

今週（1月14日から1月17日）の短期金融市場動向

●インターバンク市場

今週の無担保コールO/N物は、引き続き資金調達ニーズの強い状況に変わりはなく、相場に大きな変化は見られなかった。加重平均レートは、14日(火)~16日(木)まで0.227%の横這いで推移した。17日(金)も変わらず概ね横ばい圏での取引となった。

ターム物に関しては、ショートタームを中心に出会いが散見された。

日銀当座預金残高は、週初521兆円強で始まったが、14日(火)の共通担保オペ(2年物)の期落ち、15日(水)の源泉税揚げなどの影響を受け、518兆円台に減少する展開となった。

●レポ市場

今週のGC T/N物の出会い水準は、概ね0.24~0.25%程度での推移となった。

SCは、ロールオーバーを中心に幅広い銘柄で取引が見られた。

●短国市場

今週の短国市場は、全ゾーンで水準調整がなされた。

16日(木)に実施された1Y物入札は、無難な結果となり、その後のセカンダリーマーケットでは、堅調に推移した。17日(金)に実施された3M物入札は、前回債(1280回)からレートが大きく上昇する結果となったが、その後のセカンダリーマーケットでは、小じっかりで推移した。

●CP市場

今週のCP発行市場は、鉄鋼、鋁業等の業態で大型発行が見られた。

市場発行残高は、週を通して25兆円台後半での推移となった。

発行レートは、引き続き0.25%以上で推移し、銘柄により投資家の運用目線にばらつきが見られた。

●短期金融市場関連指標

|         | 日経平均（円）   | 新発10年物<br>国債利回り（％） | 為替<br>（ドル/円中心相場） | 無担保コールO/N<br>（加重平均・％） | 東京レポレート(翌日<br>物・T+1スタート・％) | 日銀当座預金残高<br>（億円） |
|---------|-----------|--------------------|------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|
| 1/13（月） |           |                    |                  |                       |                            |                  |
| 1/14（火） | 38,474.30 | 1.240              | 157.54           | 0.227                 | 0.245                      | 5,211,400        |
| 1/15（水） | 38,444.58 | 1.250              | 158.04           | 0.227                 | 0.245                      | 5,189,100        |
| 1/16（水） | 38,572.60 | 1.200              | 156.36           | 0.227                 | 0.244                      | 5,183,000        |
| 1/17（金） | 38,451.46 | 1.200              | 155.15           | 0.227                 | 0.243                      | 5,186,100        |

## 来週（1月20日から1月24日）の短期金融市場動向

### ●経済カレンダー

|          | 国内主要経済指標                                                                             | 国債等入札予定                    |                             |                            | 海外主要経済指標                            |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| 1/20 (月) | 11月の機械受注統計(内閣府 8:50)<br>11月の第3次産業活動指数(経済産業省 13:30)                                   |                            |                             |                            | NewYork祝日 (Martin L.King Jr.'s Day) |
| 1/21 (火) |                                                                                      | 40Y<br>7,000億円<br>1/22発行   | 交付税借入<br>13,000億円<br>1/30借入 |                            |                                     |
| 1/22 (水) |                                                                                      |                            |                             |                            |                                     |
| 1/23 (木) | 日銀金融政策決定会合(1日目14:00～)<br>12月の貿易統計(財務省 8:50)                                          | TB3M<br>45,000億円<br>1/27発行 | 流動性供給<br>5,000億円<br>1/24発行  | 交付税借入<br>12,500億円<br>2/4借入 |                                     |
| 1/24 (金) | 日銀金融政策決定会合(2日目9:00～)<br>経済・物価情勢の展望<br>日銀総裁定例会見(15:30)<br>12月の全国消費者物価指数(CPI 総務省 8:30) |                            |                             |                            | 12月の米中古住宅販売件数                       |

### ●資金需給予想

| 単位：億円            | 銀行券要因 | 財政等要因   | 資金過不足   | オペ種類                 | 期日分                       | 新規実行分 | オペ合計    | 実質過不足    | 需給要因                                                                       |
|------------------|-------|---------|---------|----------------------|---------------------------|-------|---------|----------|----------------------------------------------------------------------------|
| 1/20 (月)<br>日銀予想 | 1,500 | 1,000   | 2,500   | 全店共通<br>社債買入<br>国債補完 | ▲ 1,200<br>▲ 200<br>7,500 |       | 6,100   | 8,600    | TB3M発行▲45,000 償還43,000<br>TB1Y発行▲32,000 償還32,500<br>エネルギー対策借入▲7,400期日7,300 |
| 1/21 (火)<br>弊社予想 | 2,000 | 3,000   | 5,000   |                      |                           |       | 0       | 5,000    |                                                                            |
| 1/22 (水)<br>弊社予想 | 1,000 | ▲ 7,000 | ▲ 6,000 | 全店共通                 | ▲ 8,000                   |       | ▲ 8,000 | ▲ 14,000 | 40Y発行▲7,000                                                                |
| 1/23 (木)<br>弊社予想 | 1,500 | ▲ 2,000 | ▲ 500   | 社債買入                 |                           | 250   | 250     | ▲ 250    |                                                                            |
| 1/24 (金)<br>弊社予想 | 1,000 | 1,000   | 2,000   |                      |                           |       | 0       | 2,000    | 流動性供給▲5,000<br>交付税借入▲13,000 期日13,000                                       |
| 週 間 合 計          | 7,000 | ▲ 4,000 | 3,000   | —                    | ▲ 1,900                   | 250   | ▲ 1,650 | 1,350    |                                                                            |

### ●短期金融市場の見通し

無担保コールO/N物は、引き続き状況に大きな変化はないと思われるが、週末に金融政策決定会合を控えることから、ターム物では一段と利上げを織り込む展開が進むことが想定される。債券レポGC T/N物は、週末に金融政策決定会合を控えるなか、23日までは、0.20～0.25%程度のレンジでの取引が予想される。短国市場は、23日(木)に3M物の入札実施が予定されている。CP市場は、週末に金融政策決定会合を控えるなか、発行案件がどの程度膨らむか注目される。

主要なイベントは、国内では20日(月)に11月の機械受注統計、23日(木)、24日(金)に日銀金融政策決定会合、経済・物価情勢の展望、12月の全国消費者物価指数(CPI)、海外では、24日(金)に12月の米中古住宅販売件数などの発表が予定されている。

- ◆本資料は信頼できると思われる各種データに基づいて作成されておりますが、当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。
- ◆本資料は何らかの取引を誘引することを目的としたものではありません。売買に関する最終判断はお客様ご自身でなされますようお願い申し上げます。
- ◆金融商品のお取引には価格変動等によるリスクがあります。金融商品のお取引には手数料等をご負担頂くものがあります。金融商品取引法に基づきお渡しする書面や目論見書をよく読みください。