

## 2026年10月資金需給予想

[毎月第3営業日の18時以降に更新予定]

| (単位:億円) | 銀行券要因 | 財政等要因    | 資金過不足    | 主要項目                                                    | 日銀調節          |
|---------|-------|----------|----------|---------------------------------------------------------|---------------|
| 1(木)    | 100   | ▲ 27,500 | ▲ 27,400 | 2Y発行▲28,000 償還15,600                                    | 国債補完1,000     |
| 2(金)    | 500   | ▲ 45,400 | ▲ 44,900 | 消費税・法人税揚げ<br>年金保険料揚げ                                    |               |
| 3(土)    |       |          |          |                                                         |               |
| 4(日)    |       |          |          |                                                         |               |
| 5(月)    | 900   | 12,600   | 13,500   | TB3M発行▲35,000 償還38,000                                  | 国債補完▲100      |
| 6(火)    | 700   | ▲ 900    | ▲ 200    |                                                         | 国債補完100       |
| 7(水)    | 200   | ▲ 26,000 | ▲ 25,800 | 10Y発行▲26,000                                            |               |
| 8(木)    | ▲ 300 | ▲ 2,000  | ▲ 2,300  |                                                         |               |
| 9(金)    | 200   | ▲ 7,000  | ▲ 6,800  | 30Y発行▲6,000<br>交付税特会借入▲12,000 償還13,000                  |               |
| 10(土)   |       |          |          |                                                         |               |
| 11(日)   |       |          |          |                                                         |               |
| 12(月)   |       |          |          |                                                         |               |
| 13(火)   | ▲ 500 | 14,000   | 13,500   | TB3M発行▲33,000 償還38,000<br>TB6M発行▲30,000 償還38,000        |               |
| 14(水)   | 400   | ▲ 2,000  | ▲ 1,600  |                                                         | 全店共通(固)▲8,000 |
| 15(木)   | 300   | 62,500   | 62,800   | 源泉税揚げ<br>年金定時払い・社会保障費払い・運営費<br>5Y発行▲25,000<br>個人向け国債発行超 |               |
| 16(金)   | ▲ 200 | ▲ 1,500  | ▲ 1,700  | 交付税特会借入▲12,000 償還9,000                                  |               |
| 17(土)   |       |          |          |                                                         |               |
| 18(日)   |       |          |          |                                                         |               |
| 19(月)   | 100   | 3,000    | 3,100    | TB3M発行▲33,000 償還38,000                                  |               |
| 20(火)   | 0     | 12,500   | 12,500   | TB1Y発行▲22,000 償還32,000<br>エネ対策借入▲5,415 償還6,367          |               |
| 21(水)   | ▲ 200 | ▲ 8,500  | ▲ 8,700  | 20Y発行▲7,000                                             |               |
| 22(木)   | ▲ 300 | 7,000    | 6,700    |                                                         |               |
| 23(金)   | ▲ 800 | ▲ 5,000  | ▲ 5,800  | 流動性供給発行▲5,000<br>交付税特会借入▲12,000 償還9,000                 |               |
| 24(土)   |       |          |          |                                                         |               |
| 25(日)   |       |          |          |                                                         |               |
| 26(月)   | ▲ 200 | 11,000   | 10,800   | TB3M発行▲33,000 償還38,000                                  |               |
| 27(火)   | 0     | ▲ 1,000  | ▲ 1,000  |                                                         |               |
| 28(水)   | 100   | ▲ 4,000  | ▲ 3,900  | 流動性供給発行▲2,500                                           |               |
| 29(木)   | ▲ 500 | ▲ 2,000  | ▲ 2,500  |                                                         |               |
| 30(金)   | ▲ 800 | ▲ 6,200  | ▲ 7,000  |                                                         |               |
| 31(土)   |       |          |          |                                                         |               |

|   |       |          |          |
|---|-------|----------|----------|
| 計 | ▲ 300 | ▲ 16,400 | ▲ 16,700 |
|---|-------|----------|----------|

今月は、2日に税・年金保険料の揚げ、15日に源泉所得税の揚げ、年金定時払い、後期高齢者医療給付費等負担金の払いなどが予定されている。

主な不足日（見込み） 1日、2日、7日 主に財政等要因

主な余剰日（見込み） 5日、13日、15日、20日、26日 主に財政等要因

◆日銀当座預金増減要因（2026年10月見込み） 出所：日本銀行

|         | 見込み      | 前年実績     | 前年同月比  |
|---------|----------|----------|--------|
| 銀行券要因   | ▲ 500    | ▲ 2,251  | 1,751  |
| 財政等要因   | ▲ 18,900 | ▲ 68,494 | 49,594 |
| 国債等     | ▲ 92,800 | ▲ 98,865 | 6,065  |
| 国庫短期証券等 | 27,700   | ▲ 5,780  | 33,480 |
| その他     | 46,200   | 36,151   | 10,049 |
| 資金過不足   | ▲ 19,400 | ▲ 70,745 | 51,345 |

日本銀行が金融機関等から買入れた国債・国庫短期証券が償還を迎えた場合には、上表の国債等・国庫短期証券等の償還には含まれない扱いとなっている。

◆財政資金対民間収支（2026年10月中見込み） 出所：財務省

| 区分            | 見込み      | 前年実績     | 前年同月比    | 備考                 |
|---------------|----------|----------|----------|--------------------|
| 一般会計          | 19,420   | 20,637   | ▲ 1,217  |                    |
| 租税            | 52,870   | 53,749   | ▲ 879    | 消費税・源泉所得税等の受入      |
| 税外収入          | 1,510    | 1,347    | 163      |                    |
| 社会保障費         | ▲ 15,190 | ▲ 15,519 | 329      | 後期高齢者医療給付費等負担金の支払等 |
| 地方交付税交付金      | 2,430    | 2,639    | ▲ 209    |                    |
| 防衛関係費         | ▲ 4,710  | ▲ 4,260  | ▲ 450    |                    |
| 公共事業費         | ▲ 2,620  | ▲ 2,842  | 222      |                    |
| 義務教育費         | ▲ 1,040  | ▲ 985    | ▲ 55     |                    |
| その他支払         | ▲ 13,830 | ▲ 13,492 | ▲ 338    | 国立大学法人運営費交付金の交付等   |
| 特別会計          | ▲ 67,830 | ▲ 44,857 | ▲ 22,973 |                    |
| 財政投融资         | ▲ 2,550  | 3,182    | ▲ 5,732  |                    |
| 外国為替資金        |          | 1,094    | ▲ 1,094  |                    |
| 保険            | ▲ 59,720 | ▲ 45,953 | ▲ 13,767 | 年金の定時払等            |
| その他           | ▲ 5,560  | ▲ 3,179  | ▲ 2,381  |                    |
| 一般会計・特別会計等小計  | ▲ 48,410 | ▲ 24,220 | ▲ 24,190 |                    |
| 国債等           | 92,770   | 98,865   | ▲ 6,095  |                    |
| 国庫短期証券等       | ▲ 27,720 | 5,780    | ▲ 33,500 | 公募発行見込額約18.9兆円     |
| 国債等・国庫短期証券等小計 | 65,050   | 104,645  | ▲ 39,595 |                    |
| 調整項目          | 30       | ▲ 3,425  | 3,455    |                    |
| 総計            | 16,670   | 77,000   | ▲ 60,330 |                    |

◆2026年10月の主な不足日・余剰日の見込み

主な不足予定日は、1日（税揚げ前倒し、2Y発行）、2日（税・保険料揚げ）、7日（10Y発行）。  
主な余剰予定日は、5日（短国償還超、財政資金の払い）、13日（短国償還超）、15日（年金定時払い、国立大運営費交付金等の払い）、20日（短国償還超）、26日（短国償還超、財政資金の払い）。

◆2026年10月の短期金融市場予想

【コール市場】

無担保コールO/N物（TONA）については、9月の利上げ以降、1.227%前後での安定的に推移することが見込まれる。一方、ターム物については、年内の追加利上げ観測が確実視される中、10月会合と12月会合の実施タイミングを巡る思惑を伴いながら、長いタームのものから金利水準が切り上がる展開が予想される。

【CP市場】

CP市場については、投資家サイドが年内の早期利上げも想定した引き上げを求めることが予想される中、発行体サイドは、相対的に低利なショートターム物を選択する傾向が強まる見通し。当面のレンジは、1か月物で1.30～1.50%程度、3か月物で1.55～1.75%程度を中心に推移すると予想される。

【短国市場】

短国市場については、3か月物は安全資産としての購入ニーズは根強い一方、年内利上げが確実視される中、レート水準は時間とともに切り上がる見込み。また、6か月物や1年物といった長めのゾーンでは、利上げのタイミングを巡る思惑にレートが振れやすくなる展開が予想される。当面のレンジは、3か月物：1.25～1.40%程度、6か月物：1.35～1.50%程度、1年物：1.60～1.80%程度を見込む。

◆本資料は信頼できるとさ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お読みください。