

今週（5月20日から5月24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市場は、引き続きビッドサイドからの資金調達ニーズが強く、レートは高値圏での推移が続いた。無担保コールO/N物の加重平均レートは、20日(月)から23日(木)まで0.077%で変化無く、24日(金)も概ね横這い圏の水準で取引される展開となった。
ターム物に関しては、1W～3Mの幅広い期間で出合いが散見された。

日銀当座預金残高は、週初20日(月)に国債買入オペ要因により551兆円台後半まで増加して始まった。その後は概ね横這い圏での推移が続くなか、24日(金)には553兆円台半ばまで増加する見込みとなった。

●レポ市場

今週のGC T/N物の出合い水準は、概ね0.03～0.085%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、概ね横ばい圏で推移した。24日に実施された3M物入札は強めの結果となり、結果発表後のセカンダリーマーケットでも堅調に推移した。

●CP市場

今週のCP市場は、医薬品、石油、鉄鋼業で大型発行がみられたものの、市場残高は、先週末対比で微増の23兆円台前半での推移となった。
発行レートは、銘柄や期間により、投資家の運用目線にばらつきがみられた。

●短期金融市場関連指標

	日経平均 (円)	新発10年物 国債利回り (%)	為替 (ドル/円中心相場)	無担保コールO/N (加重平均・%)	東京レポレート(翌日物・ T+1スタート・%)	日銀当座預金残高 (億円)
5/20 (月)	39,069.68	0.975	155.85	0.077	0.080	5,517,200
5/21 (火)	38,946.93	0.980	156.45	0.077	0.045	5,515,100
5/22 (水)	38,617.10	0.995	156.27	0.077	0.062	5,517,800
5/23 (木)	39,103.22	1.000	156.80	0.077	0.073	5,521,900
5/24 (金)	38,646.11	1.005	157.07	0.078	0.079	5,537,000

来週（5月27日から5月31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
5/27 (月)	日本銀行金融研究所主催2024年国際コンファランスにおいて植田日銀総裁講演 日本銀行金融研究所主催2024年国際コンファランスにおいて内田日銀副総裁基調講演 月例経済報告（内閣府） 3月の景気動向指数改訂状況(内閣府 14:00)		New York祝日(Memorial Day) London祝日(Spring bank holiday)
5/28 (火)	4月の企業向けサービス価格指数(日銀 8:50)	GX10Y 3,500億円 5/29発行 交付税借入 13,000億円 6/4借入	3月のS&P/ケース・シラー住宅価格指数 5月の米CB消費者信頼感指数
5/29 (水)	熊本県金融経済懇談会において安達日銀審議委員講演 5月の消費動向調査(内閣府 14:00)		米ページブック
5/30 (木)		2Y 26,000億円 6/3発行	1-3月期の米GDP改定値
5/31 (金)	5月の都区部消費者物価指数(CPI 総務省 8:30) 4月の労働力調査(完全失業率 総務省 8:30) 4月の一般職業紹介状況(有効求人倍率 厚生労働省 8:30) 4月の鉱工業生産・出荷・在庫速報(経済産業省 8:50) 4月の商業動態統計速報(経済産業省 8:50) 4月の住宅着工統計(国土交通省 14:00)	TB3M 58,000億円 6/3発行	4月の米個人所得・消費支出(PCE) 5月のシカゴPM景況感指数 5月のユーロ圏消費者物価指数速報値

●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
5/27 (月)	400	▲ 6,500	▲ 6,100	CP買入 社債買入 国債補完	▲ 200 ▲ 100 27,200		26,900	20,800	TB3M発行▲58,000償還58,000 流動性供給▲6,000 国有林野借入▲500期日600
5/28 (火)	▲ 500	10,000	9,500				0	9,500	財政融資資金(地方貸し)
5/29 (水)	1,500	▲ 8,000	▲ 6,500	全店共通	▲ 7,000		▲ 7,000	▲ 13,500	GX10Y▲3,500 交付税借入▲13,000償還13,000
5/30 (木)	▲ 300	▲ 3,000	▲ 3,300				0	▲ 3,300	
5/31 (金)	▲ 500	▲ 12,000	▲ 12,500	CP買入		3,000	3,000	▲ 9,500	特別法人事業譲与税譲与金の払い 交付税借入▲13,000償還13,000
週間合計	600	▲ 19,500	▲ 18,900	—	19,900	3,000	22,900	4,000	

5/27は日銀予想、5/28以降は当社予想

●短期金融市場の見通し

無担保コールO/N物は、引き続きレートの高止まりが見込まれ、狭いレンジでの出合いが続くと予想される。債券レボGC T/N物のレート水準は、0~0.09%程度のレンジで推移する事が予想される。短国市場は、31日(金)に3M物の入札実施が予定されている。また、短国買入オペは、引き続き需給状況によるが、オファーされるとすれば28日(火)に1,000億円程度での実施が予想される。CP市場は、28日(火)に日銀のCP等買入オペ、29日(水)に月末発行集中日が予定されており、市場残高がどこまで膨らむか、動向が注目される。

主要なイベントは、国内では31日(金)に5月の都区部消費者物価指数、4月の完全失業率・有効求人倍率、海外では、30日(木)に1-3月期の米GDP改定値、31日(金)に4月の米個人所得・消費支出(PCE)、5月のユーロ圏消費者物価指数速報値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。