

## オープン市場短信 (2017年7月)

2017.7.12

### ◆ 6月のCP市場動向

6月末のCP（短期社債）残高は約15兆802億円と、前月比では▲3,438億円の減少であった。しかし、前年同月比では+1兆5,119億円増加し、4か月連続して前年を上回った。一般事業法人は、四半期末決算の残高調整等により、前月比▲9,710億円の減少であった。その他金融は、前月に過去最高残高（7兆8,311億円）を更新した勢いを継続、今月は+1,551億円増加し7兆9,862億円となった。また、金融機関が+1,350億円、ABC Pが+2,871億円とそれぞれ増加した。

発行レートの動きは、引き続きディーラーや投資家の購入ニーズが強く、マイナス～0%近辺での出合いが中心となった。

#### 【新発3M物の発行レート】

最上位銘柄（a-1+格）マイナス～0%近辺。一般事業法人（a-1格）マイナス～0%近辺。その他金融銘柄（a-1格）マイナス～0.020%。

#### 【業態別残高内訳】

(単位：億円)

業 態	6月末残高	5月末残高	増 減
一般事業法人	34,448	44,158	-9,710
その他金融	79,862	78,311	1,551
金融機関	21,328	18,978	2,350
政府系金融	0	0	0
銀行等	14,335	11,790	2,545
証券	6,993	7,188	-195
ABC P	15,164	12,793	2,371
計	150,802	154,240	-3,438

(注：買入消却分含む)

## 【格付け別の発行レート】

### 6月のCPLレートレンジ

(単位 %)

格 付	1か月	2か月	3か月
a-1+ (一般事法)	▲ ~ ——	▲ ~	—— ~ ——
a-1 (一般事法)	▲ ~ 0.0000%	▲ ~ 0.0000%	▲ ~ 0.0005%
a-1+ (リース銘柄)	-0.0011% ~ ——	▲ ~ 0.0000%	▲ ~ 0.0000%
a-1 (リース銘柄)	—— ~ 0.0004%	▲ ~ 0.0037%	▲ ~ 0.0200%
a-2	0.0000% ~ ケ0.10%	0.0000% ~ ケ0.10%	0.0200% ~ ケ0.10%

#### 《C P オペ》

C P等買入オペは、6日・14日・27日に各々3,500億円と、前月と比べ各回1,000億円増額となり実施された。増額オファーとなったが、ディーラーの売却ニーズは強く、応札が各回1兆2千億円前後となり、按分レートは回を追うごとに上昇した（6日：▲0.007%、14日：▲0.005%、27日：▲0.004%）。

【月末オペ残高：2兆94億円】

#### 《A B C P》

A B C Pは決算要因で需要が強まり、1兆5,164億円と前月比+2,371億円増加したが、前年同月比では若干マイナスとなった。

#### 《短期社債登録状況》

証券保管振替機構によると、月末時点における発行登録企業数は520社と変わらず。

#### 《C P 現先市場》

現先(S/N)レートは運用ニーズ強く、マイナス～0%近辺での出会いとなった。

### ◆ 7月のC P市場動向

7月のC P償還額は1兆8,150億円と、前年同月の償還額（約1兆8,700億円）

を若干下回っている（除く、相対発行分・金融機関発行CP・ABC P）。

今月の発行動向は、鉄鋼・卸売業等の復活発行に加えて、その他金融の旺盛な調達ニーズもあり、月末の発行残高は16兆円前後と、5か月連続して前年同月を上回る事が予想される。

発行レートは、引き続き運用者のニーズが強く、マイナス~0%近辺での横這い推移だろう。

#### 《CP オペ》

今月のCP等買入オペについて、4日・12日・26日である。また、オフア額は3,500億円程度へと各回500億円の増額予定である。4日のオペでは応札額が1兆2千億円超となり、按分落札レート▲0.001%・平均落札レート0.006%と、前回（6月27日実施分：按分落札レート▲0.004%・平均落札レート▲0.002%）と比べ、上昇した。次回以降は、今月の発行増から引き続きディーラーの応札ニーズが強まることが予想されるため、横這い推移となるだろう。

#### 《CP 現先市場》

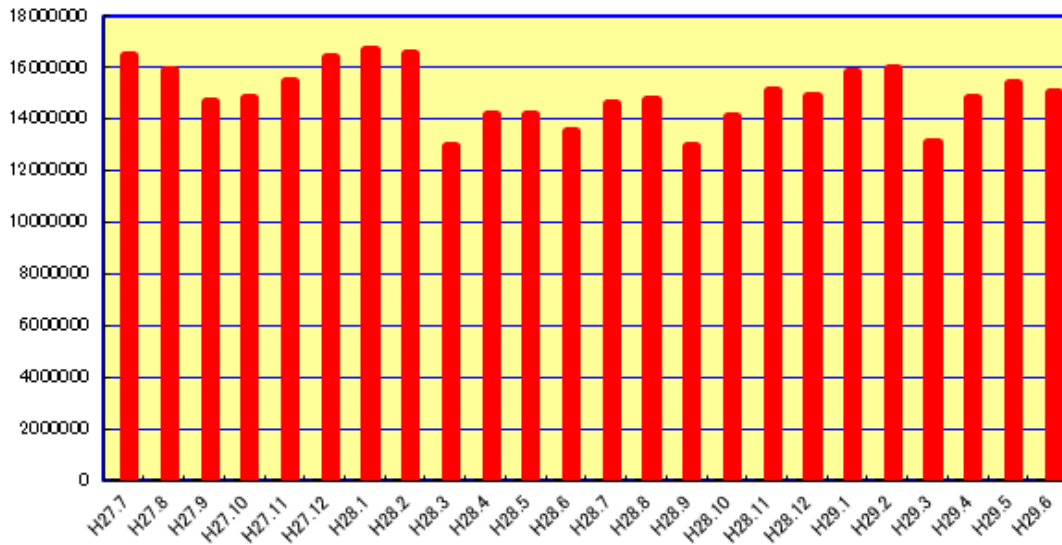
CP現先レートは、投資家の運用ニーズが強く、引き続きマイナスから0%近辺での出合いを予想する。

#### 参考資料

短期社債月末残高（H27年7月～H29年6月）

発行登録企業：520社

(過去2年間の残高を表示)



### 6月末発行残高上位10社

(単位：百万円)

	発行企業名	6月末残高	5月末残高
1	三井住友ファイナンス&リース	907,900	949,900
2	三菱UFJリース	834,000	826,100
3	東京センチュリー	631,300	614,200
4	三菱UFJ信託銀行	610,000	330,000
5	コンチェルト・レシーバブルズ・コーポレーション	554,800	469,380
6	みずほフィナンシャルグループ	500,000	500,000
7	クレディセゾン	408,000	429,000
8	三菱UFJモルガン・スタンレー証券	402,600	431,500
9	興銀リース	387,600	367,400
10	ジャックス	384,000	376,000

参考出所 (株)証券保管振替機構

-----  
本資料は投資環境等に関する情報提供を目的として作成したものです。本資料は投資勧誘を目的とするものではありません。有価証券等の取引には、リスクが伴います。投資についての最終決定は、投資家ご自身の判断と責任においてなされるようお願いいたします。当社は、いかなる投資の妥当性について保証するものではありません。記載された意見や予測等は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後予告なく変更されることがあります。

上田八木短資株式会社

登録金融機関 近畿財務局長（登金）第 243 号

大阪本社 〒541-0043 大阪市中央区高麗橋 2 丁目 4 番 2 号

東京本社 〒103-0022 東京都中央区日本橋室町 1 丁目 2 番 3 号

加入協会 日本証券業協会