

◆前営業日の相場動向◆

米中貿易協議見極めたい雰囲気も、期待感が見え隠れ

	6/10	前日比		6/10	前日比	6/10	前日比	
日本国債(10年)	1.475%	0.005%	日経平均(円)	38,211.51	122.94	ドル円	144.87	0.30
独国債(10年)	2.523%	-0.044%	独DAX(pt)	23,987.56	-186.76	NY原油	64.98	-0.31
米国債(10年)	4.470%	-0.004%	NYダウ(ドル)	42,866.87	105.11	NY金	3,320.90	-11.20

【ポイント】

- ▶ **日本株は上昇**：米中貿易協議の進展が期待され買われて始まるも、昼過ぎに発表された台湾の半導体大手TSMC社の月次売上高が市場の期待に届かなかったことを受けて、日本株も半導体関連銘柄を中心に売りが膨らみ急速に値を消した。
- ▶ **米国株は上昇**：米中貿易協議を見極めたい雰囲気が相場の重しとなったものの、米ハイテク株の上昇が支えとなって主要三指数ともに上昇した。
- ▶ **米金利は横ばい**：米国債は海外時間に買いが優勢となる場面もあったが、米中貿易協議を見極めたいとの思惑や米CPIを前に様子見姿勢が広がった。
- ▶ **ドル円は上昇**：東京時間は植田日銀総裁の発言も材料に一時145円台まで円安が進行。その後は一旦戻すも、NY時間には再びドルが買われやすい地合いとなった。

【主な材料】

- ▶ 台湾半導体大手TSMC社の6月売上高：前年比39.6%（前回48.1%）
- ▶ 植田日銀総裁「基調的物価はまだ2%に少し距離がある」
- ▶ ラトニック米商務長官「(中国との)協議は順調に進んでいる。今夜中(10日中)に終わることを願っている」

◆本日の見通し◆

米中貿易協議が合意に至るかどうかが、その内容に注目

予想レンジ

日本株 ↗ 38,000-38,700

米金利 ↗ 4.40-4.55

ドル円 ↗ 144.00-146.00

- ▶ **日本株**は上昇を予想。前日の米ハイテク株高を好感し、昨日午後に売られた半導体関連株に買い戻しの動きがみられるか。
- ▶ **米金利**は上昇を予想。米中貿易協議の合意乃至は大きな進展が見られればリスクオンの債券売りが出やすい。また、米CPIに関税の影響が確認されれば、利下げ観測後ずれから金利上昇要因となる。
- ▶ **ドル円**は上昇を予想。米金利が上昇すれば、連れて円安が進行しやすい。

◆本日の注目ポイント◆

中国の「戦略的鉱物資源」であるレアアース①ジスプロシウム

- ▶ 先日より米中貿易協議が始まった。焦点のひとつは、レアアースの輸出規制撤廃の成否だろう。中国は米相互関税への対抗措置の一環として、4月4日に計7種類のレアアースを対象として輸出管理の実施を公告している。今回は中国が「戦略的鉱物資源」と位置付けるレアアースはそもそもどのようなものかについて紹介するべく、対象となるレアアースのうち、第一回目としてジスプロシウム(Dy、原子番号66)を取り上げる。
- ▶ ジスプロシウムは、原子炉の制御棒に使われるほか、永久磁石の保磁力を高めるといった性質からEVのモーターや風力発電のタービンなどでも重宝される。地殻中にごく少量(重量比で約0.0005%)含まれ、中国南部の鉱石においてその含有率が特に高いことから、世界産出量のほぼ100%が中国である。11年に価格が一時10倍以上高騰したように、中国の輸出規制による「チャイナリスク」に晒されているほか、近年はEV需要の増大なども寄与し、00年代と比較して価格が5倍近くで推移している。
- ▶ 本邦では「チャイナリスク」に対応するため、南鳥島近海のEEZ内に発見された国内消費量数百年分のジスプロシウムの採掘に向けた技術開発を進めるほか、そもそもジスプロシウムを使用せずに強力な磁石を開発する「脱ジスプロシウム」に向けた動きが加速している。(担当：渋谷)

【ジスプロシウムの市場価格】

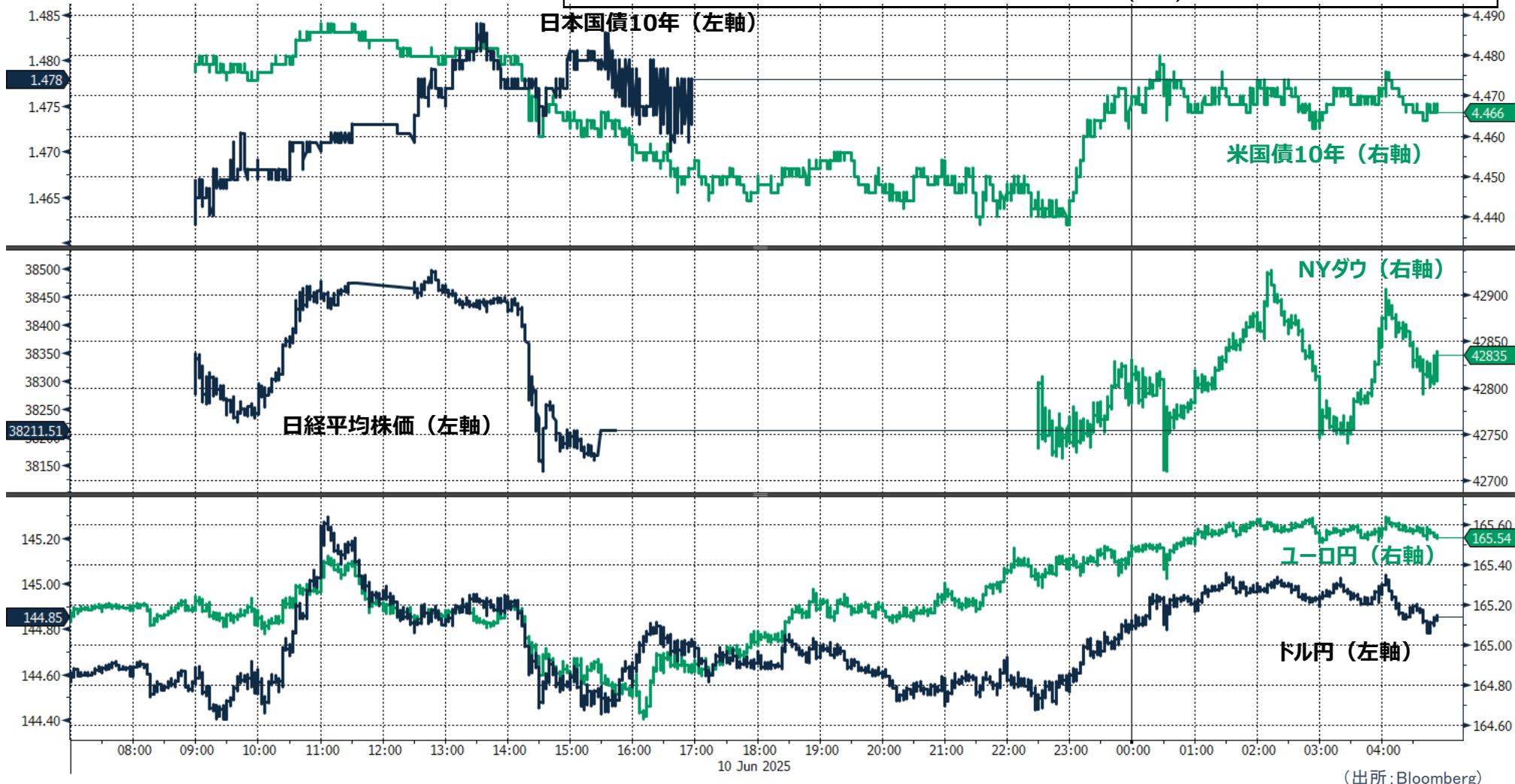


	イベント	注目点
6/18	FOMC	足もと経済指標は市場予想を上回る内容となっているが、今後関税の影響を受けて徐々に悪化することが見込まれる。インフレ警戒はあるものの、当面指標の悪化に応じて利下げ期待が盛り上がりやすい地合いであろう。
~7/8	減税法案審議 関税交渉	トランプ大統領が4/9に公表した相互関税の上乗せ分の90日間の停止措置が7/8までとなる。米中交渉が最大の焦点となる。相互に歩み寄りが見られず、交渉打ち切りとなれば世界経済の混乱につながりやすい。また7/4の独立記念日をターゲットとしている減税法案の進捗も注目となる。

りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

- 東証1部33業種中 19業種が上昇（値上がり率上位）海運業指数>精密機器指数>鉱業指数(前日)
- S&P11業種中 10業種が上昇（値上がり率上位）エネルギー>一般消費財・サービス>ヘルスクア(前日)
- 主要通貨強い順 CAD>AUD>EUR>USD>CHF>JPY>GBP(前日)



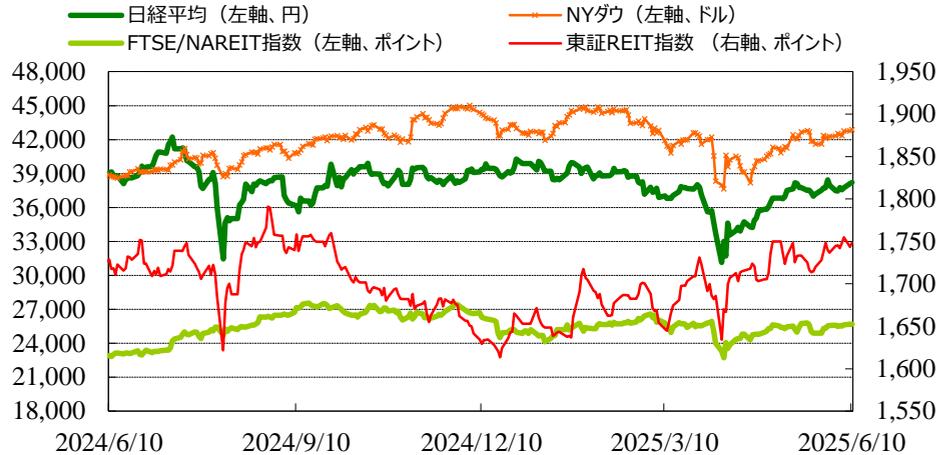
(出所: Bloomberg)

◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



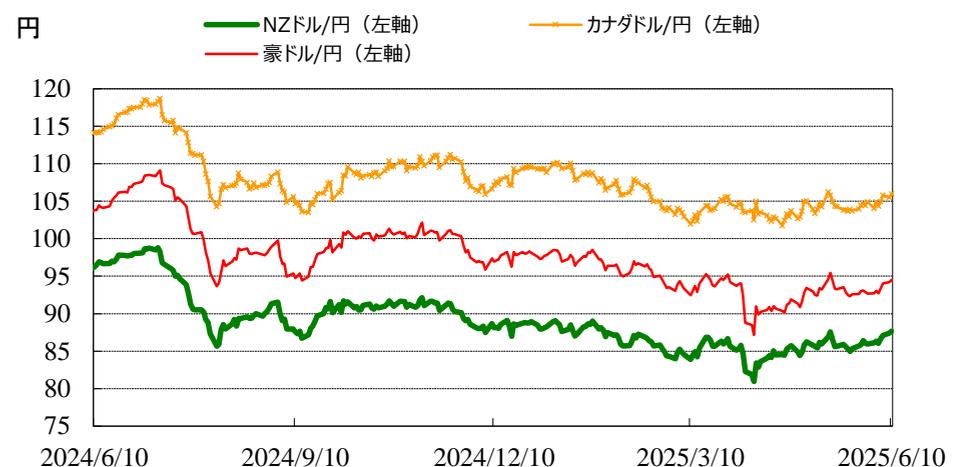
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



図表3：為替市場（ドル/円、ユーロ/円、スイスフラン/円）



図表4：為替市場（豪ドル/円、NZドル/円、カナダドル/円）

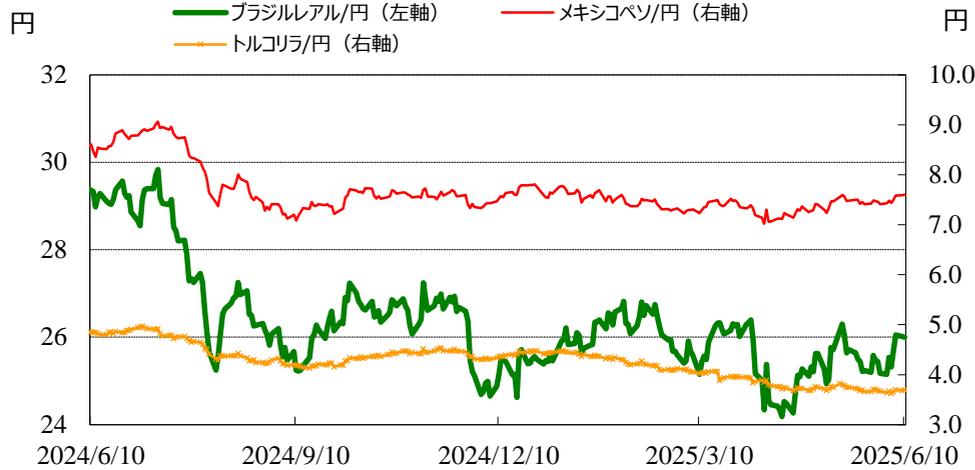


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

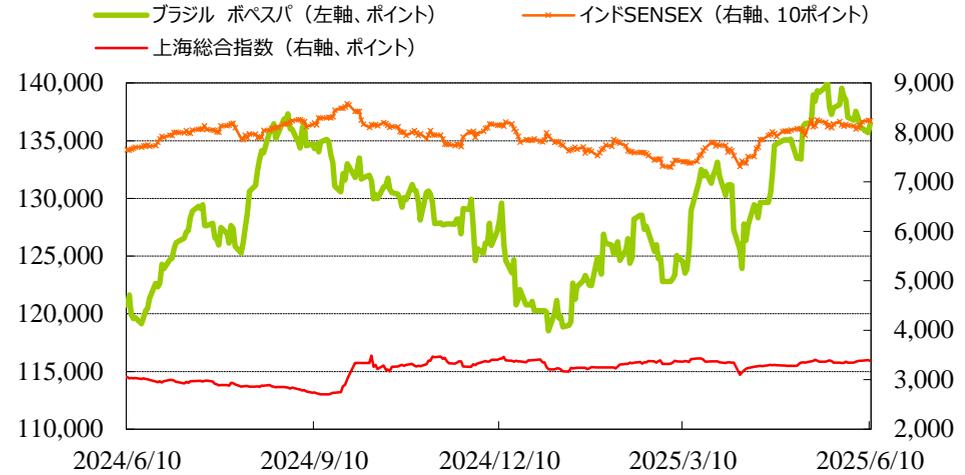
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

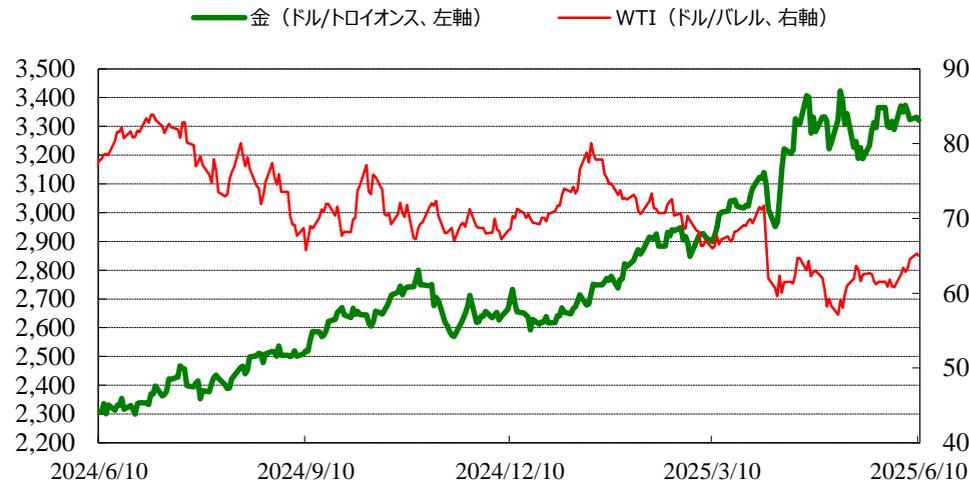
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



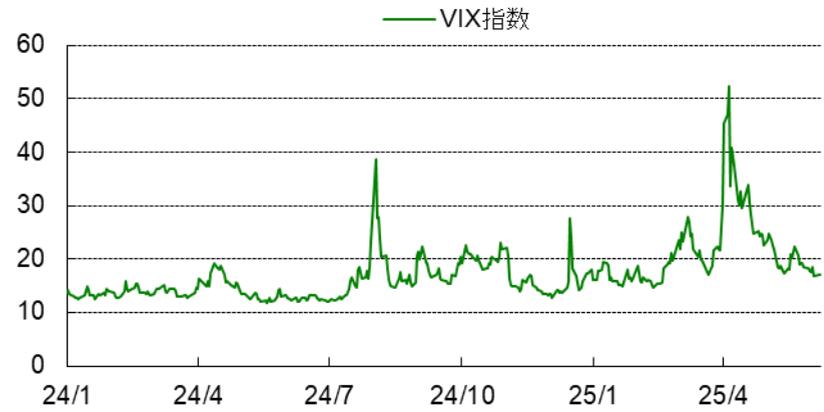
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：VIX指数



出所：Bloomberg

◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

◆マーケット・データ◆

(出所: Bloomberg 朝8時時点で公表済みの数値を更新)

		指標	2025/6/10	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2025/6/10	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2025/6/10	前営業日比	上昇率 (前日比)		
日		日経平均 終値 (円)	38,211.51	+122.94	+0.32%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	8,853.08	+20.80	+0.24%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.849	+0.022	+1.19%		
		CME日経平均先物 (円)	38,355	+145	+0.38%			DAX (独) (pt)	23,987.56	-186.76	-0.77%			南アフリカランド (円)	8.185	+0.029	+0.36%		
		東証プライム 出来高 (万株)	159,049	+24,304	+18.04%			CAC40種 (仏) (pt)	7,804.33	+12.86	+0.17%			ユーロドル (対円)	1.1425	+0.0003	+0.03%		
		売買高 (百万円)	4,066,143	+604,494	+17.46%			SMI (スイス) (pt)	12,351.89	-14.28	-0.12%			豪ドル (対円)	0.6522	+0.0006	+0.09%		
		6日騰落レシオ (%)	92.77	+4.75	+5.40%			I-ロックス50 (欧) (pt)	5,415.38	-6.14	-0.11%			ドルインデックス	99.03	+0.0910	+0.09%		
		25日騰落レシオ (%)	110.52	-1.43	-1.28%			日 東証REIT (pt)	1,748.47	+5.00	+0.29%			長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	2.915	+0.006	-
		TOPIX (pt)	2,786.24	+0.83	+0.03%			米 FTSE/NAREIT (pt)	25,674.26		(6/9値)					日本 20年国債 (%)	2.390	+0.030	-
		グロース250指数 (pt)	760.14	+11.38	+1.52%			グ S&PグローバルREIT (pt)	203.33		(6/9値)					日本 10年国債 (%)	1.475	+0.005	-
		JPX400 (pt)	25,280.09	+16.91	+0.07%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	141.32		(6/9値)					日本 5年国債 (%)	1.030	±0.000	-
		東証プライム指数 (pt)	1,433.91	+0.45	+0.03%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,823.90	+17.30	+0.96%					日本 2年国債 (%)	0.765	-0.005	-
株 式	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	24,162.87	-18.56	-0.08%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,764.20		(6/9値)	米国 30年国債 (%)	4.927	-0.012	-						
		上海総合 (中国) (pt)	3,384.82	-14.96	-0.44%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	490.68	+0.07	+0.01%	米国 10年国債 (%)	4.470	-0.004	-						
		ハンセンH株 (pt)	8,767.36	-12.77	-0.15%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,659.12		(6/9値)	米国 5年国債 (%)	4.086	+0.004	-						
		韓国総合 (pt)	2,871.85	+16.08	+0.56%	為 替	対 円	米ドル (円)	144.87	+0.30	+0.21%	米国 2年国債 (%)	4.018			+0.015	-		
		加権 (台湾) (pt)	22,242.14	+451.85	+2.07%			カナダドル (円)	105.98	+0.44	+0.42%	欧	ドイツ 10年国債 (%)			2.523	-0.044	-	
		ムンバイSENSEX (pt)	82,391.72	-53.49	-0.06%			ブラジルリアル (円)	26.00	-0.02	-0.06%	イギリス 10年国債 (%)	4.542	-0.090	-				
		ST(シンガポール) (pt)	3,933.80	-2.52	-0.06%			メキシコペソ (円)	7.60	+0.01	+0.10%	短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	0.477	±0.000	-		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,516.95	-2.46	-0.16%			ユーロ (円)	165.51	+0.39	+0.24%			円TIBOR(3M) (%)	0.77273	±0.00000	-		
		SET(タイ) (pt)	1,139.16	+3.92	+0.35%			英ポンド (円)	195.59	-0.32	-0.16%			円OIS(3M) (%)	0.49081	-0.00170	-		
		ジャカルタ総合 (pt)	7,230.75	+117.32	+1.65%			スイスフラン (円)	176.07	+0.13	+0.08%			円OIS(6M) (%)	0.53201	-0.00425	-		
イスタンブール100 (pt)	9,659.31	+172.75	+1.82%	豪ドル (円)	94.49			+0.26	+0.28%	FFレート (%)	4.330			-	(6/9値)				
フィリピン総合 (pt)	6,347.67	-58.46	-0.91%	NZドル (円)	87.66			+0.25	+0.28%	FF先物(第7限月)	96.060			-0.015	-				
VN (ベトナム) (pt)	1,316.23	+5.66	+0.43%	中国元 (円)	20.17			+0.03	+0.17%	ドルOIS(3M) (%)	4.33499			0.00074	-				
オセ ア ニ ア	ASX200 (豪) (pt)	8,587.20	+71.46	+0.84%	香港ドル (円)	18.46	+0.04	+0.20%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.91225			+0.00025	-				
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	12,564.42	+25.16	+0.20%	韓国100ウォン (円)	10.60	-0.08	-0.73%	商 品	日	CRB先物指数 (pt)			299.34	-2.17	-0.72%			
ボベスバ (ブラジル) (pt)	136,436.06	+736.68	+0.54%	インドネシア100ルピア (円)	0.89	+0.00	+0.30%	COMEX金先物 (ドル)			3,320.90			-11.20	-0.34%				
米	NYダウ (ドル)	42,866.87	+105.11	+0.25%	インドルピー (円)	1.692	+0.003	+0.16%			COMEX銅先物 (ドル)	490.00	-2.50	-0.51%					
	NASDAQ (pt)	19,714.99	+123.75	+0.63%	トルコリラ (円)	3.69	+0.01	+0.33%			WTI原油先物 (ドル)	64.98	-0.31	-0.47%					
	S&P500種 (pt)	6,038.81	+32.93	+0.55%	シンガポールドル (円)	112.56	+0.16	+0.14%		その他	バルチックドライ海運 (pt)	1,691.00		(6/9値)					
	ラッセル2000指数	2,156.41	+11.96	+0.56%	タイバーツ (円)	4.44	+0.02	+0.34%			VIX指数 (pt)	16.95	-0.21	-1.22%					

◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。