

◆前営業日の相場動向◆

米中貿易協議はサプライズ感に欠ける内容で、米国での反応は鈍い

	6/11	前日比		6/11	前日比		6/11	前日比
日本国債(10年)	1.455%	-0.020%	日経平均(円)	38,421.19	209.68	ドル円	144.56	-0.31
独国債(10年)	2.535%	0.012%	独DAX(pt)	23,948.90	-38.66	NY原油	68.15	3.17
米国債(10年)	4.420%	-0.050%	NYダウ(ドル)	42,865.77	-1.10	NY金	3,321.30	0.40

【ポイント】

- **日本株は上昇**：米中貿易交渉進展の進展や為替が145円台前半まで円安進行したことを背景に、半導体関連銘柄・輸出関連銘柄など幅広く買われた。一方、米中貿易交渉の詳細な情報に乏しく、上値は重かった。
- **米国株は下落**：米中貿易交渉の枠組み合意は好材料であるが、すでに市場は想定済みで、サプライズ感に欠ける内容と受け止められ小幅に下落した。一方、CPIが予想を下回り、インフレへの警戒感が薄れ、利下げ期待が高まったことは好感された。
- **米金利は低下**：CPIとコアCPIはともに、前月実績・市場予想を下回ったことで、利下げへの期待感が高まり、米金利は低下した。
- **ドル円は下落**：日本時間は米中枠組み合意が伝わると145円台へ上昇したが、米国時間CPI公表後は、米金利低下を受け、上げ幅を縮小させた。

【主な材料】

- トランプ大統領「FRBは1%利下げすべき」
- 米中間閣級協議：「米中はジュネーブ合意実施の枠組みで合意した」
- 米5月コアCPI：前月比0.1%（予想0.3%、前回0.2%）

◆本日の見通し◆

米国の30年債入札不調を見込み、米金利は上昇しやすい

予想レンジ	日本株	↘ 38,290-38,420
	米金利	↗ 4.40-4.50
	ドル円	↗ 144.00-145.30

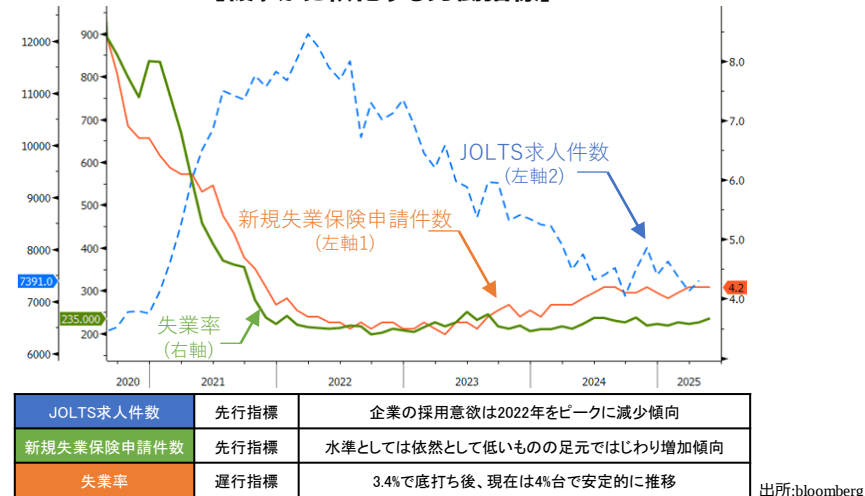
- **日本株**は下落を予想。前日の米株安を嫌気し、日本株は売られやすいか。また来週にG7を控え、日米交渉の進展を何う姿勢も上値を重くする。
- **米金利**は上昇を予想。本日の米30年債入札は、減税法案等の財政懸念がくすぶり不調を見込む。昨日の反動もあり米金利は上昇しやすい。
- **ドル円**は上昇を予想。米金利が上昇すれば、連れて円安が進行しやすいが、財政懸念を基点とする悪い金利上昇であり上値も重いであろう。

◆本日の注目ポイント◆

雇用の軟化は緩やかで、FRBは利下げを静観

- 本日の新規失業保険申請件数は、前週とほぼ同水準になると予想されている。
- 労働市場の主要な指標を見てみると(下図参照)、軟化傾向が続いているものの緩やかであり、FRBが利下げに慎重な姿勢を維持する根拠となっている。(担当：苅谷)

【緩やかに軟化する労働指標】



	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。



りそなグループ

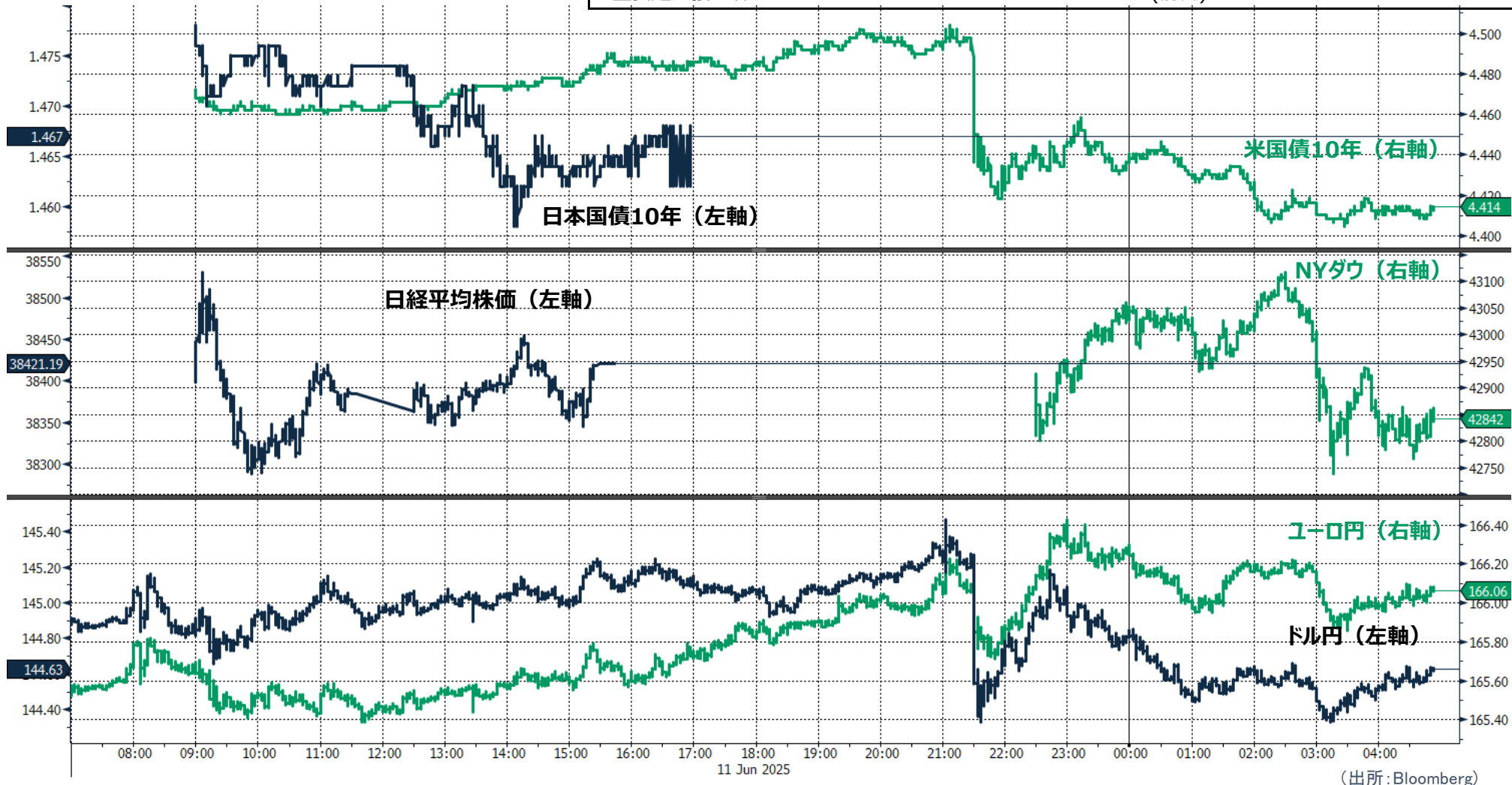
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆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） パルプ・紙> 金属製品指数> サービス業指(前日)

○OS&P11業種中 7業種が下落（値下がり率上位） 一般消費財・サービス> 素材> コミュニケーション・サービス(前日)

○主要通貨強い順 EUR> GBP> CHF> JPY> USD> CAD> AUD(前日)



◎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さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。



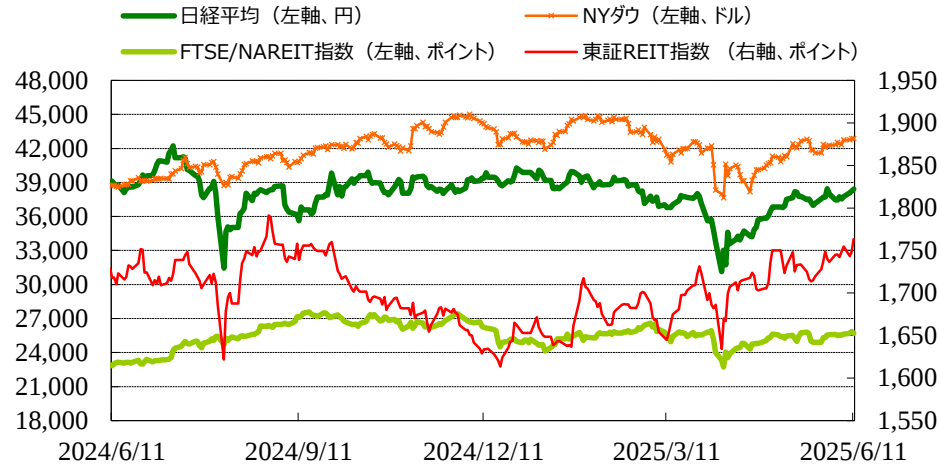
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

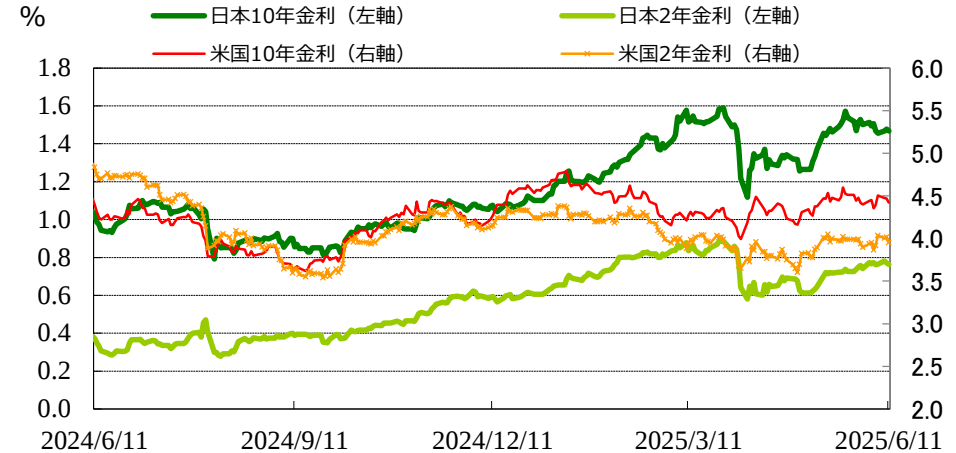
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

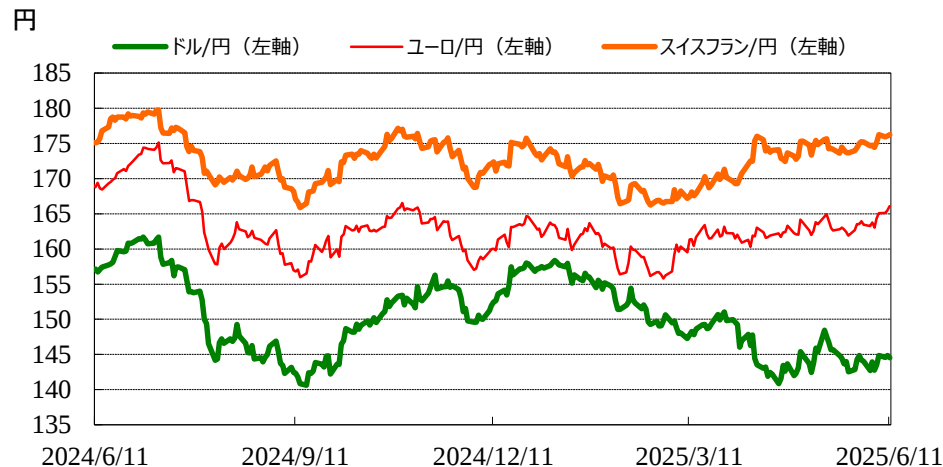
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



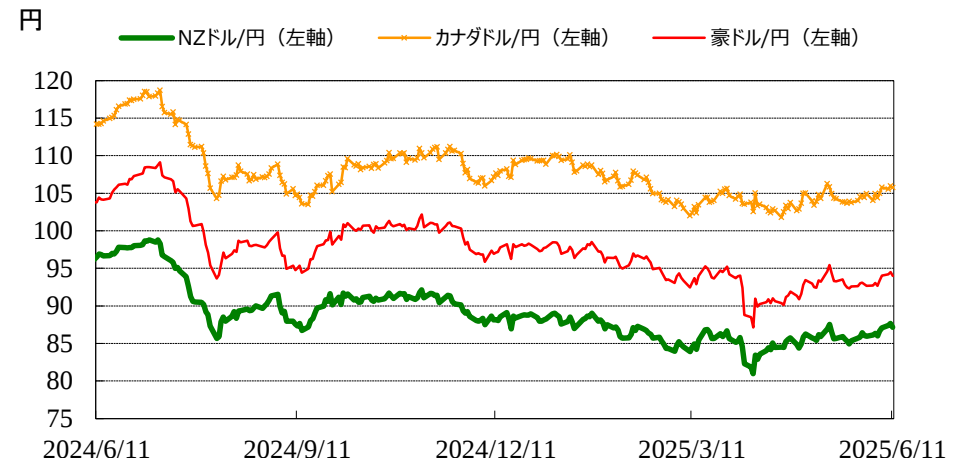
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





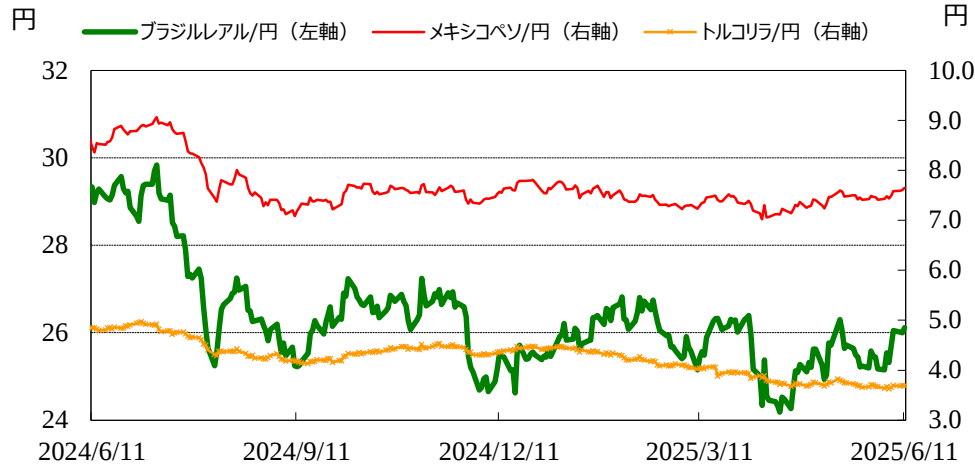
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

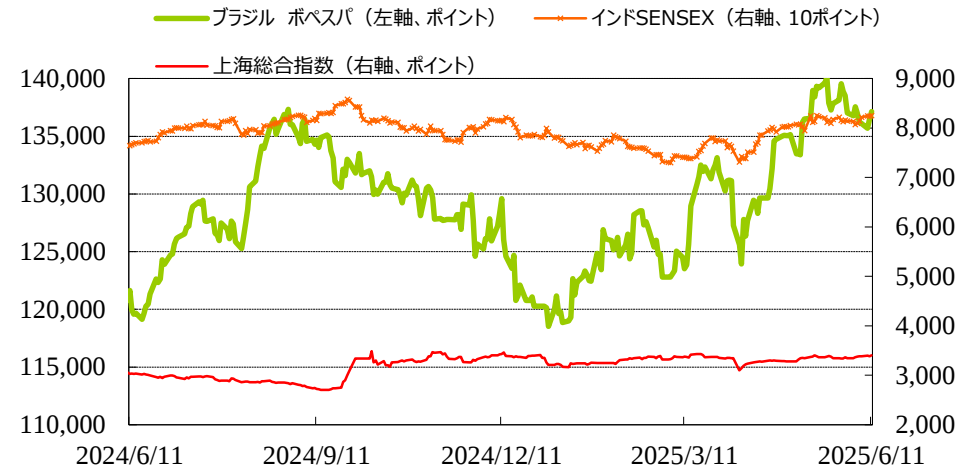
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

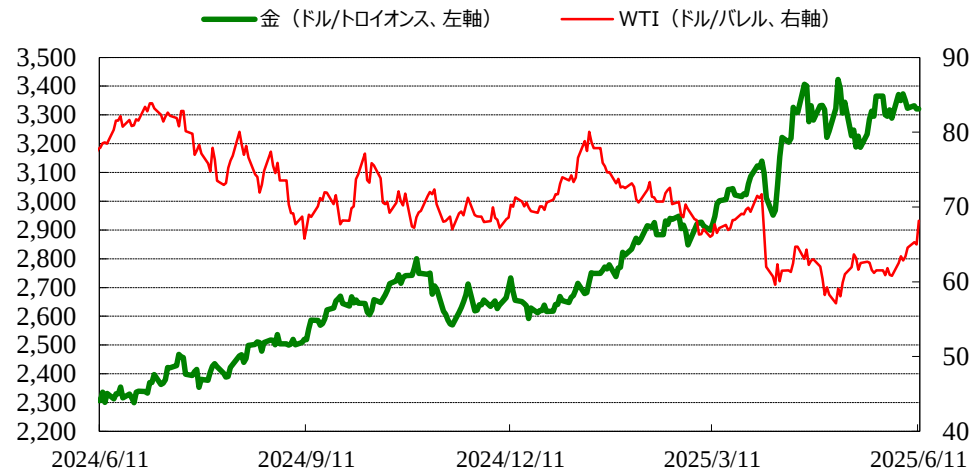
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



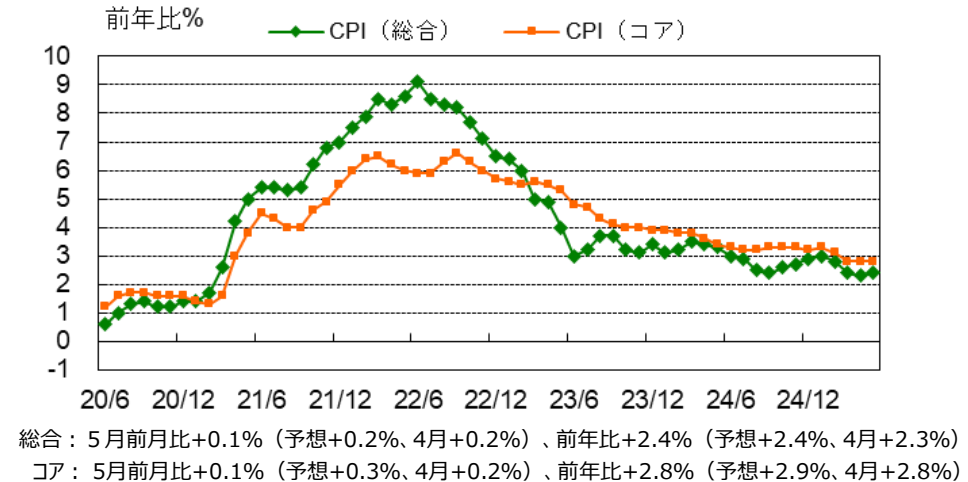
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国CPI



◎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。

◎注意事項をよくお読みください

2025/06/12

りそなホールディングス 市場企画部



りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆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		2025/6/11	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/6/11	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/6/11	前営業日比	上昇率 (前日比)
株式	日	日経平均 終値 (円)		38,421.19	+209.68	+0.55%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)		8,864.35	+11.27	+0.13%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)		1.818	-0.031	-1.65%
		CME日経平均先物 (円)		38,320	-35	-0.09%			DAX (独) (pt)		23,948.90	-38.66	-0.16%			南アフリカランド (円)		8.152	-0.033	-0.41%
		東証プライム 出来高 (万株)		161,983	+2,934	+1.84%			CAC40種 (仏) (pt)		7,775.90	-28.43	-0.36%			ユーロドル (米ドル)		1.1487	+0.0062	+0.54%
		売買高 (百万円)		4,048,397	-17,746	-0.44%			SMI (スイス) (pt)		12,315.81	-36.08	-0.29%			豪ドル (米ドル)		0.6501	-0.0021	-0.32%
		6日騰落レシオ (%)		118.48	+25.71	+27.72%			Eurostoxx50 (欧) (pt)		5,393.15	-22.23	-0.41%			ドルインデックス		98.64	-0.4560	-0.46%
		25日騰落レシオ (%)		111.82	+1.30	+1.18%	R 東証REIT (pt)	日	1,763.36	+14.89	+0.85%	長期 金利	日	日本 30年国債 (%)		2.915	±0.000	—		
		TOPIX (pt)		2,788.72	+2.48	+0.09%	米 FTSE/NAREIT (pt)		25,697.59	-163.84	-0.63%			日本 20年国債 (%)		2.380	-0.010	—		
		グロース250指数 (pt)		764.61	+4.47	+0.59%	グ S&PグローバルREIT (pt)		205.01		(6/10値)			日本 10年国債 (%)		1.455	-0.020	—		
		JPX400 (pt)		25,292.94	+12.85	+0.05%	欧 S&PEuropeREIT (pt)		143.34		(6/10値)			日本 5年国債 (%)		1.015	-0.015	—		
		東証プライム指数 (pt)		1,435.18	+1.27	+0.09%	豪 ASX200 REIT (pt)		1,840.10	+16.20	+0.89%			日本 2年国債 (%)		0.750	-0.015	—		
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)		24,366.94	+204.07	+0.84%	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)		2,766.41			(6/10値)	米	米国 30年国債 (%)		4.917	-0.010	—	
		上海総合 (中国) (pt)		3,402.32	+17.50	+0.52%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)		490.84	+0.16		+0.03%		米国 10年国債 (%)		4.420	-0.050	—	
		ハンセンH株 (pt)		8,865.72	+98.36	+1.12%		新 新興国ハイイールド債 (pt)		1,664.33			(6/10値)		米国 5年国債 (%)		4.021	-0.065	—	
		韓国総合 (pt)		2,907.04	+35.19	+1.23%		為 替 N Y 17 時 点 点	対 円	米ドル (円)			144.56		-0.31	-0.21%	米国 2年国債 (%)		3.952	-0.067
		加権 (台湾) (pt)		22,470.10	+227.96	+1.02%	カナダドル (円)				105.75		-0.23		-0.22%	欧	ドイツ 10年国債 (%)		2.535	+0.012
		ムンバイSENSEX (pt)		82,515.14	+123.42	+0.15%	ブラジルリアル (円)				26.11	+0.12	+0.45%	イギリス 10年国債 (%)		4.552	+0.010	—		
		ST(シンガポール) (pt)		3,919.05	-14.75	-0.37%	メキシコペソ (円)				7.64	+0.04	+0.58%	短期 金利	日	無担保O/N (%)		0.477	±0.000	—
		KLCI (マレーシア) (pt)		1,523.84	+6.89	+0.45%	ユーロ (円)				166.08	+0.57	+0.34%		円TIBOR(3M) (%)		0.77273	±0.00000	—	
		SET(タイ) (pt)		1,141.58	+2.42	+0.21%	英ポンド (円)				195.83	+0.23	+0.12%		円OIS(3M) (%)		0.48611	-0.00470	—	
		ジャカルタ総合 (pt)		7,222.46	-8.29	-0.11%	スイスフラン (円)				176.24	+0.17	+0.10%		円OIS(6M) (%)		0.52424	-0.00777	—	
	イスタンブール100 (pt)		9,686.11	+26.80	+0.28%	豪ドル (円)				94.00	-0.49	-0.52%	米		FFレート (%)		4.330	—	(6/10値)	
	フィリピン総合 (pt)		6,381.32	+33.65	+0.53%	NZドル (円)				87.15	-0.52	-0.59%		FF先物(第7限月)		96.110	+0.050	—		
	VN (ベトナム) (pt)		1,315.20	-1.03	-0.08%	中国元 (円)				20.10	-0.07	-0.36%		ドルOIS(3M) (%)		4.32980	-0.00519	—		
	オセ ニア	ASX200 (豪) (pt)		8,592.10	+4.91	+0.06%	香港ドル (円)		18.42	-0.04	-0.22%	欧		ユーロOIS(3M) (%)		1.91320	+0.00095	—		
	南米	NZX50種 (NZ) (pt)		12,605.93	+41.51	+0.33%	韓国100ウォン (円)		10.56	-0.04	-0.36%	商品		CRB先物指数 (pt)		303.09	+3.75	+1.25%		
米	ボベスパ (ブラジル) (pt)		137,128.05	+691.98	+0.51%	インドネシア100ルピア (円)		0.89	-0.00	-0.11%	COMEX金先物 (ドル)			3,321.30	+0.40	+0.01%				
	NYダウ (ドル)		42,865.77	-1.10	-0.00%	インドルピー (円)		1.694	+0.003	+0.17%	COMEX銅先物 (ドル)			481.45	-8.55	-1.74%				
	NASDAQ (pt)		19,615.88	-99.110	-0.50%	トルコリラ (円)		3.69	-0.01	-0.15%	WTI原油先物 (ドル)			68.15	+3.17	+4.88%				
	S&P500種 (pt)		6,022.24	-16.57	-0.27%	シンガポールドル (円)		112.53	-0.03	-0.03%	その他		バルチックドライ海運 (pt)		1,680.00		(6/10値)			
	ラッセル2000指数		2,148.23	-8.17	-0.38%		タイバーツ (円)		4.43	-0.01	-0.13%		VIX指数 (pt)		17.26	+0.31	+1.83%			

◎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。