

◆前営業日の相場動向◆

NY時間に中東情勢懸念再燃し、リスクオフの株売り債券進む

	6/17	前日比		6/17	前日比		6/17	前日比
日本国債(10年)	1.475%	0.025%	日経平均(円)	38,536.74	225.41	ドル円	145.29	0.54
独国債(10年)	2.535%	0.008%	独DAX(pt)	23,434.65	-264.47	NY原油	74.84	3.07
米国債(10年)	4.389%	-0.057%	NYダウ(ドル)	42,215.80	-299.29	NY金	3,386.60	-9.80

【ポイント】

- **日本株は上昇**：中東情勢を巡る過度な警戒感が一旦後退したことで寄り後上昇も、日米関税交渉の先行き不透明感から買い一巡後は上値重く推移した。
- **米国株は下落**：イスラエルによるイラン攻撃に近く米国が参加するとの観測から、米国株は後半にかけて下落基調を強め、主要三指数ともに反落となった。
- **米金利は低下**：米小売売上高が予想を下回りFRBによる利下げが意識されたほか、中東情勢の激化懸念を受けた債券買いの動きが優勢となった。
- **ドル円は上昇**：東京時間は144円台後半を中心に推移も、NY時間に入ると中東情勢が意識されて有事のドル買いが進み、ドル円は145円台まで円安が進行した。

【主な材料】

- 日銀政策金利：0.50%（予想0.50%、前回0.50%）
- 米5月小売売上高：前月比▲0.9%（予想▲0.6%、前回▲0.1%）
- 日米首脳会談では関税合意に至らず一石破首相「双方の認識の不一致残る」
- 植田日銀総裁「26年4月以降の国債買入減額の減速、市場安定に配慮」
- トランプ米大統領、SNS上でイランに対し「無条件降伏せよ」と書き込み

◆本日の見通し◆

FOMC会合では金利据え置きが既定路線も、ドットチャートはタカ派な内容を見込む

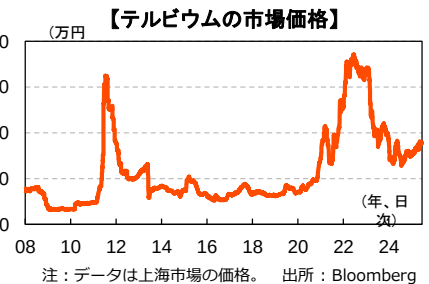
予想レンジ	日本株	37,700-38,300
	米金利	4.35-4.50
	ドル円	144.50-146.50

- **日本株**は下落を予想。前日の米国株安を受け日本株も利益確定売りが優勢か。FOMCを前に様子見ムードも広がりやすい。
- **米金利**は上昇を予想。地政学リスクの高まりは債券相場を下支えも、関税不透明感の中FOMCはタカ派な内容となりやすい。
- **ドル円**は上昇を予想。中東情勢の懸念が続けばドルが買われやすいほか、FRBによる年内利下げ見通しが2回から1回に変わることを見込む。

◆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②テルビウム

- [前回コラム](#)に続き、中国が4月に実施したレアアース輸出管理の対象となる元素のうち、第二回目としてテルビウム(Tb、原子番号65)を取り上げる。
- テルビウムは、蛍光体としてディスプレイや照明に、またストロチウムやバリウムなどと組み合わせて黄色顔料に使われてきたほか、近年はジスプロシウムと同様に磁石に添加する用途が多くなっている。通常地殻中にごく少量(重量比で約0.0001%)含まれ、ジスプロシウムと同じ鉱石にテルビウムも多量に含まれることから中国が世界産出のほとんどを占めるほか、ごく少量がミャンマーやマレーシアなどでも産出される。中国の輸出規制による「チャイナリスク」に大きく晒されており、価格の変動は激しい。
- ジスプロシウムやテルビウムといった重希土類元素は、レアアースの中でも特に中国依存度が高い。軽希土類に比べて分布が偏在していること、精製・分離技術に高度な技術が必要だが同時に深刻な環境汚染問題が生じて先進国では製造コストが高くなることなどが理由として挙げられる。それでも、オーストラリアなどで重希土類の生産を開始する動きがあるほか、南鳥島付近には実に国内消費量の4,600年分のテルビウムが存在すると推定されることから、この開発の進捗にも期待したいところだ。（担当：渋谷）



	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

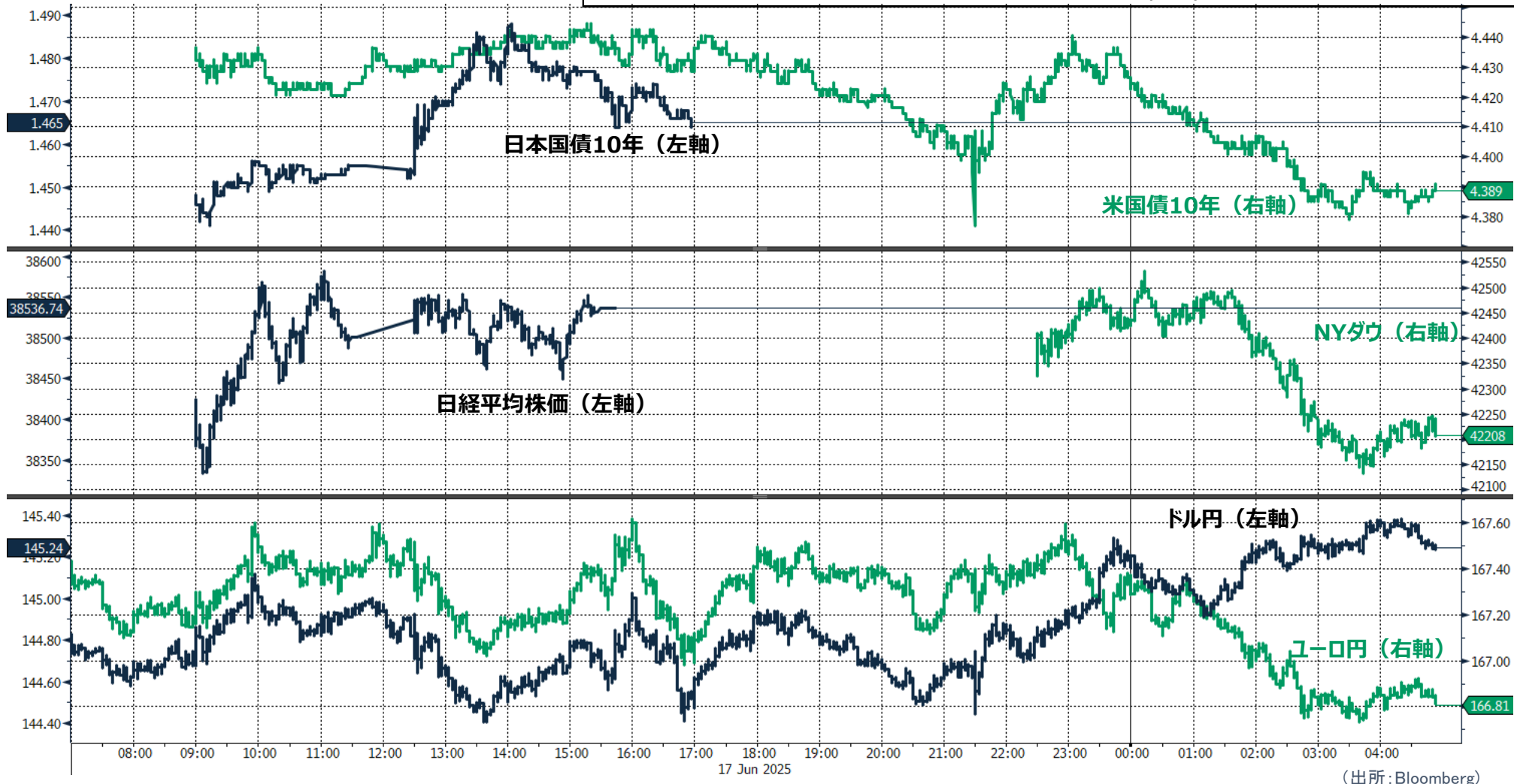
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証1部33業種中 22業種が上昇（値上がり率上位） その他製品指数> 非鉄金属指数> ガラス・土石(前日)

○S&P11業種中 10業種が下落（値下がり率上位） ヘルスケア> 一般消費財・サービス> 素材(前日)

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



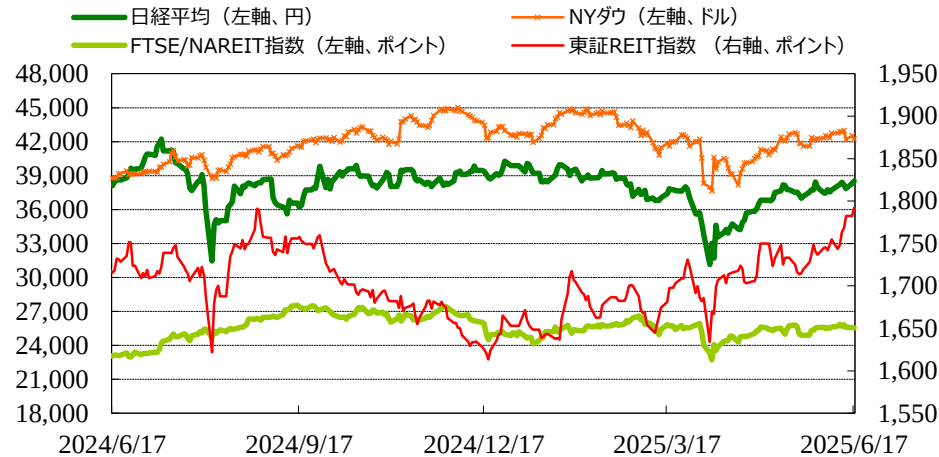
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

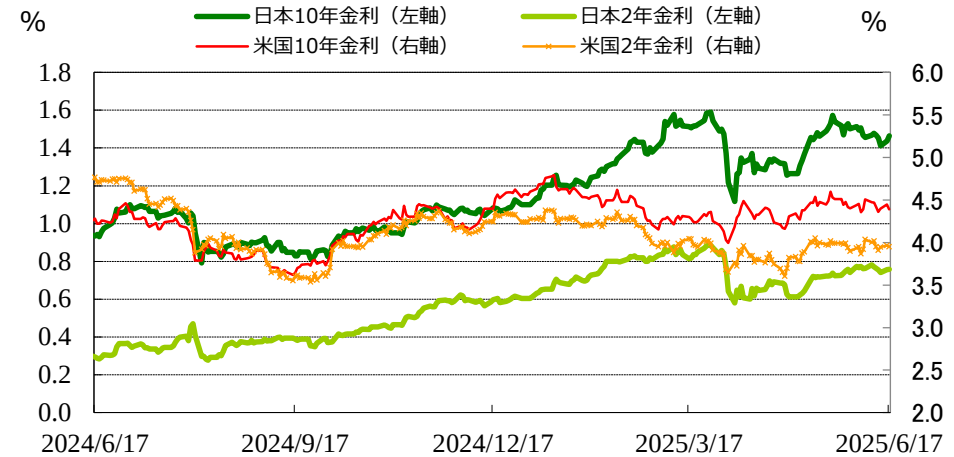
(出所：Bloomberg)

◆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）



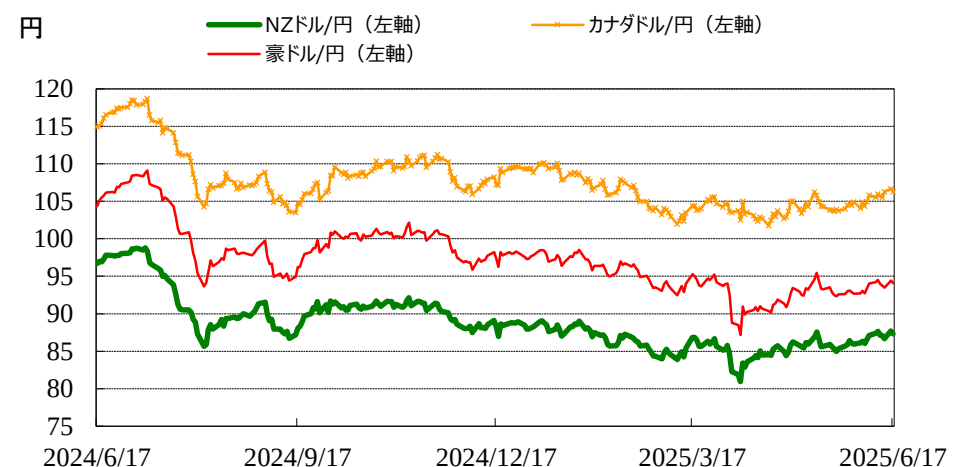
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





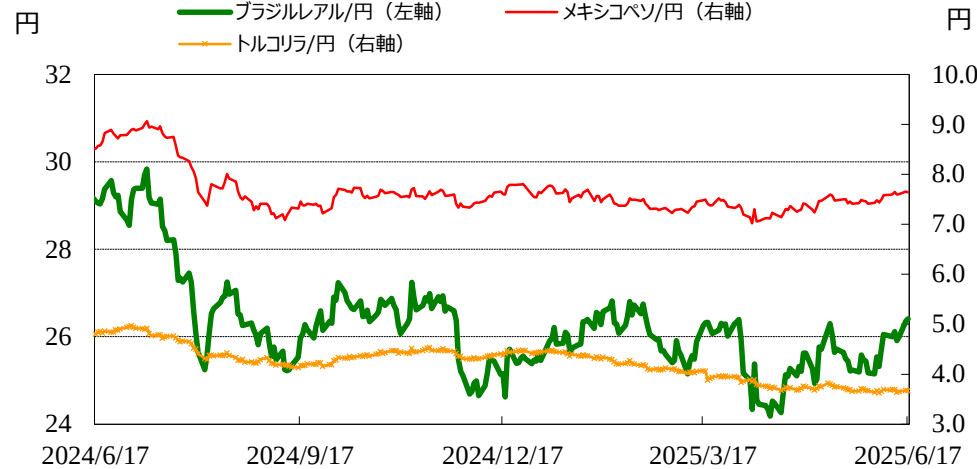
りそなグループ

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)

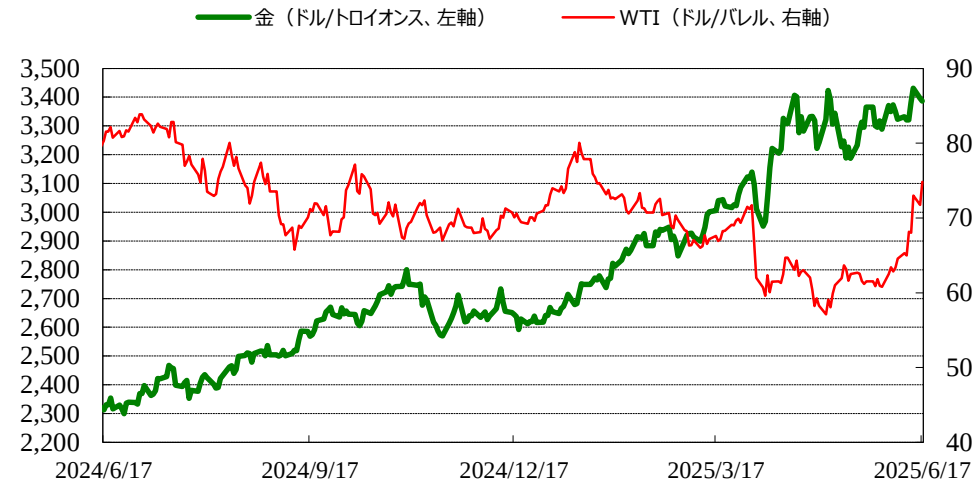
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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・小売売上高



5月小売売上高 前月比▲0.9%（予想▲0.6%、4月▲0.1%）

コア 前月比+0.4%（予想+0.3%、4月▲0.1%）

◎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。



りそな マーケットフラッシュ デイリー

◎注意事項をよくお読みください

2025/06/18

りそなホールディングス 市場企画部

◆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		2025/6/17	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/6/17	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/6/17	前営業日比	上昇率 (前日比)								
株式	日	日経平均 終値 (円)		38,536.74	+225.41	+0.59%	株	式	FTSE100 (英) (pt)		8,834.03	-41.19	-0.46%	為	替	対円		ロシアルーブル (円)		1.849	+0.008	+0.45%						
		CME日経平均先物 (円)		38,230	-280	-0.73%			DAX (独) (pt)		23,434.65	-264.47	-1.12%			南アフリカランド (円)		8.065	-0.065	-0.80%								
		東証プライム 出来高 (万株)		158,764	-1,296	-0.81%			CAC40種 (仏) (pt)		7,683.73	-58.51	-0.76%			ユーロドル (米ドル)		1.1480	-0.0081	-0.70%								
		売買高 (百万円)		4,041,240	-29,994	-0.74%			SMI (スイス) (pt)		12,007.06	-83.81	-0.69%			豪ドル (米ドル)		0.6475	-0.0049	-0.75%								
		6日騰落レシオ (%)		102.99	+6.10	+6.29%			ユーロストック50 (欧) (pt)		5,288.68	-50.89	-0.95%			ドルインデックス		98.78	+0.7780	+0.79%								
		25日騰落レシオ (%)		100.69	+2.42	+2.46%	R	E	東証REIT (pt)		1,791.62	+9.33	+0.52%	長	期	日		日本 30年国債 (%)		2.935	+0.031	—						
		TOPIX (pt)		2,786.95	+9.82	+0.35%			米 FTSE/NAREIT (pt)		25,547.44	-29.45	-0.12%			日本 20年国債 (%)		2.400	+0.021	—								
		グロース250指数 (pt)		761.20	-1.54	-0.20%			グ S&PグローバルREIT (pt)		202.05		(6/16値)			日本 10年国債 (%)		1.475	+0.025	—								
		JPX400 (pt)		25,296.40	+89.42	+0.35%			欧 S&PEuropeREIT (pt)		142.09		(6/16値)			日本 5年国債 (%)		1.030	+0.020	—								
		東証プライム指数 (pt)		1,434.22	+5.07	+0.35%			豪 ASX200 REIT (pt)		1,832.50	+6.50	+0.36%			日本 2年国債 (%)		0.760	+0.007	—								
	アジア	ハンセン (香港) (pt)		23,980.30	-80.69	-0.34%	H	Y	米 米国ハイイールド債 (pt)		2,772.31		(6/16値)	金	利 <td colspan="2">米</td> <td colspan="2">米国 30年国債 (%)</td> <td>4.891</td> <td>-0.064</td> <td>—</td>	米		米国 30年国債 (%)		4.891	-0.064	—						
		上海総合 (中国) (pt)		3,387.41	-1.32	-0.04%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)		490.05	-0.07	-0.01%			米国 10年国債 (%)		4.389	-0.057	—								
		ハンセンH株 (pt)		8,694.67	-35.32	-0.40%			新 新興国ハイイールド債 (pt)		1,664.86		(6/16値)			米国 5年国債 (%)		3.991	-0.040	—								
		韓国総合 (pt)		2,950.30	+3.64	+0.12%										米国 2年国債 (%)		3.952	-0.015	—								
		加権 (台湾) (pt)		22,211.59	+161.69	+0.73%										ドイツ 10年国債 (%)		2.535	+0.008	—								
		ムンバイSENSEX (pt)		81,583.30	-212.85	-0.26%	為	替	N	Y	17	時	点	対	円 <td colspan="2">欧</td> <td colspan="2">イギリス 10年国債 (%)</td> <td>4.550</td> <td>+0.017</td> <td>—</td>	欧		イギリス 10年国債 (%)		4.550	+0.017	—						
		ST(シンガポール) (pt)		3,930.64	+22.18	+0.57%															日		無担保O/N (%)		0.477	±0.000	—	
		KLCI (マレーシア) (pt)		1,511.64	-8.35	-0.55%															円		円TIBOR(3M) (%)		0.77273	±0.00000	—	
		SET(タイ) (pt)		1,113.58	-0.91	-0.08%															米		円OIS(3M) (%)		0.47750	-0.01118	—	
		ジャカルタ総合 (pt)		7,155.85	+38.26	+0.54%															米		円OIS(6M) (%)		0.52055	-0.01221	—	
		イスタンブール100 (pt)		9,339.59	-10.42	-0.11%															米		FFレート (%)		4.330	—	(6/16値)	
		フィリピン総合 (pt)		6,369.19	+10.61	+0.17%															米		FF先物(第7限月)		96.070	-0.015	—	
		VN (ベトナム) (pt)		1,347.69	+9.58	+0.72%															米		ドルOIS(3M) (%)		4.32688	-0.00847	—	
		ASX200 (豪) (pt)		8,541.27	-7.11	-0.08%															欧		ユーロOIS(3M) (%)		1.91900	-0.00087	—	
		NZX50種 (NZ) (pt)		12,639.34	-50.79	-0.40%															商品		CRB先物指数 (pt)		314.01	+3.84	+1.24%	
		米	ボベスパ (ブラジル) (pt)		138,840.02	-415.89										-0.30%						商品		COMEX金先物 (ドル)		3,386.60	-9.80	-0.29%
			NYダウ (ドル)		42,215.80	-299.29										-0.70%						商品		COMEX銅先物 (ドル)		486.40	-2.85	-0.58%
			NASDAQ (pt)		19,521.09	-180.120										-0.91%						商品		WTI原油先物 (ドル)		74.84	+3.07	+4.28%
			S&P500種 (pt)		5,982.72	-50.39										-0.84%						その他		バルチックドライ海運 (pt)		1,975.00		(6/16値)
			ラッセル2000指数		2,101.96	-22.17										-1.04%						その他		VIX指数 (pt)		21.60	+2.49	+13.03%

◎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。