

◆前営業日の相場動向◆

地政学リスク払拭しない中でも、日本株は2月以来の高値

	6/18	前日比		6/18	前日比		6/18	前日比
日本国債(10年)	1.455%	-0.020%	日経平均(円)	38,885.15	348.41	ドル円	145.13	-0.16
独国債(10年)	2.497%	-0.038%	独DAX(pt)	23,317.81	-116.84	NY原油	75.14	0.30
米国債(10年)	4.391%	0.002%	NYダウ(ドル)	42,171.66	-44.14	NY金	3,389.80	3.20

【ポイント】

- **日本株は上昇**：前日米株は下落し、中東情勢不安は残るものの、日経平均は2月以来の高値となった。先日の日銀会合での利上げを急がない姿勢や、有事のドル買いによる145円台の円安が好感された。
- **米国株はまちまち**：イランがホワイトハウスへ訪問する意向と伝わると買いが優勢となるも、引けにかけては米FOMCは政策金利を据え置き、パウエル議長が利下げに慎重な姿勢を見せたことで、売りが優勢となった。
- **米金利は上昇**：米新規失業保険申請件数や米住宅着工件数がやや景気減速を示唆したことで、米金利は4.3%前半まで低下したが、パウエル議長が利下げに慎重な姿勢を見せたことで上昇した。
- **ドル円は下落**：有事のドル買いの一時感が見られたものの、日本時間27時FOMC後に米金利が上昇すると、再び145円台まで上昇した。

【主な材料】

- FOMC政策金利：4.25%～4.50%で据え置きを決定
- トランプ米大統領、イランへの攻撃について「やるかもしれないし、やらないかもしれない」

◆本日の見通し◆

日本株はこれといった好材料が見当たらない中、利益確定売りで下落か

日本株	38,500-39,000
米金利	—
ドル円	144.50-145.30

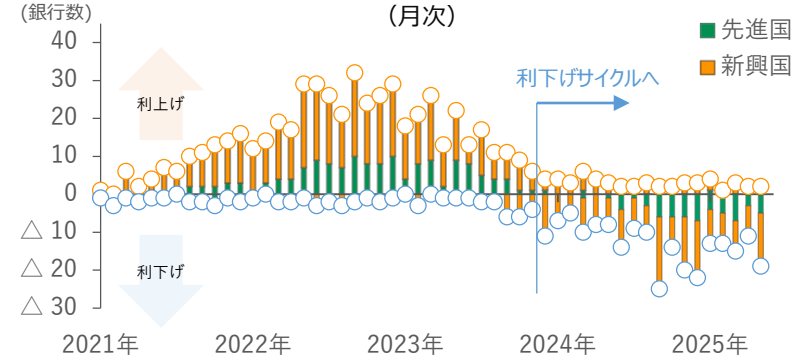
- **日本株**は下落を予想。前日のまちまちな米国株を受け日本株は利益確定売りが優勢か。先物は昨日比▲0.59%をつける（8:00時点）。
- **米国市場は休場。**
- **ドル円**は上昇を予想。依然中東の緊張感は継続し、有事のドル買い基調が続くことで円安推移を予想。

◆本日の注目ポイント◆

利下げサイクルは後半へ

- FOMCは市場予想通り政策金利を据え置き、英国中銀（BOE）も本日、同様の決定を発表する見通しだ。
- 米国は依然として利下げ再開に慎重な姿勢を維持している一方で、ECBなど一部の中央銀行では、既に利下げ局面の終了を視野に捉える。
- 世界的な利下げの流れが始まってから約1年半が経過し、一部の中央銀行では利下げサイクルは終盤戦に入りつつあり、全体としてはサイクルの後半局面に差し掛かっているといえるだろう。（担当：荻谷）

【世界50中銀の利上げ・利下げ銀行数】



出所:bloomberg

	イベント	注目点
6/20	国債特別参加者会合	需給面で日本国債市場動向のカギとなり、超長期債の減額の議論が焦点となる。現状では20年債、30年債、40年債の1,000億円の程度の減額がコンセンサス。更なる減額の可能性があるか、代替で増発される年限がどこになるかを占うこととなる。
～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

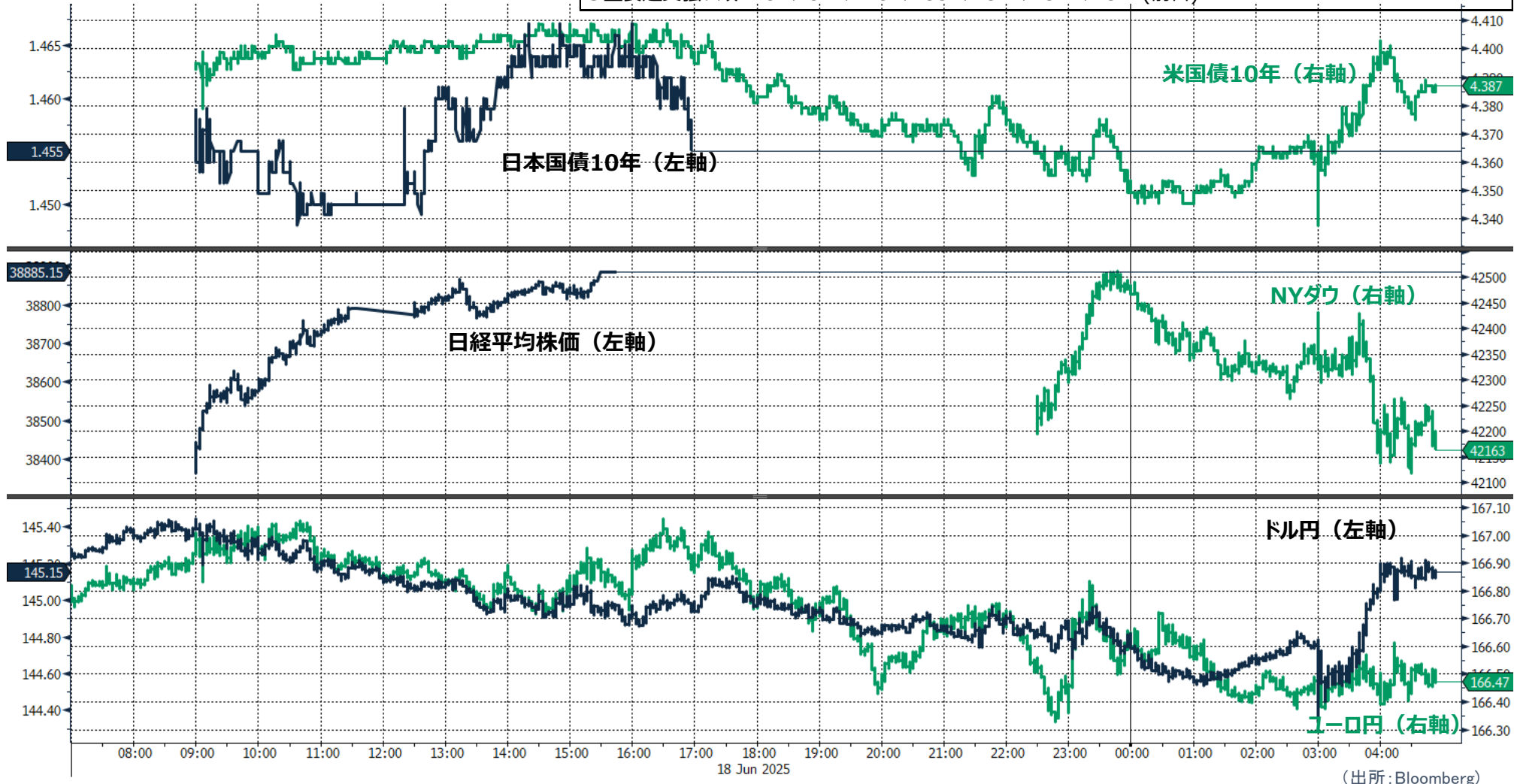
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証1部33業種中 28業種が上昇（値上がり率上位） その他製品指数>パルプ・紙>証券・商品先物(前日)

○S&P11業種中 7業種が下落（値下がり率上位） エネルギー>コミュニケーション・サービス>素材(前日)

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



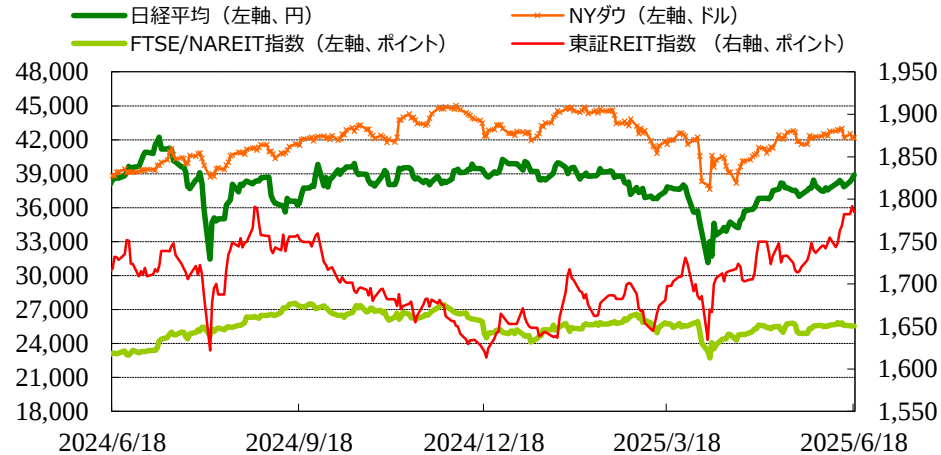
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

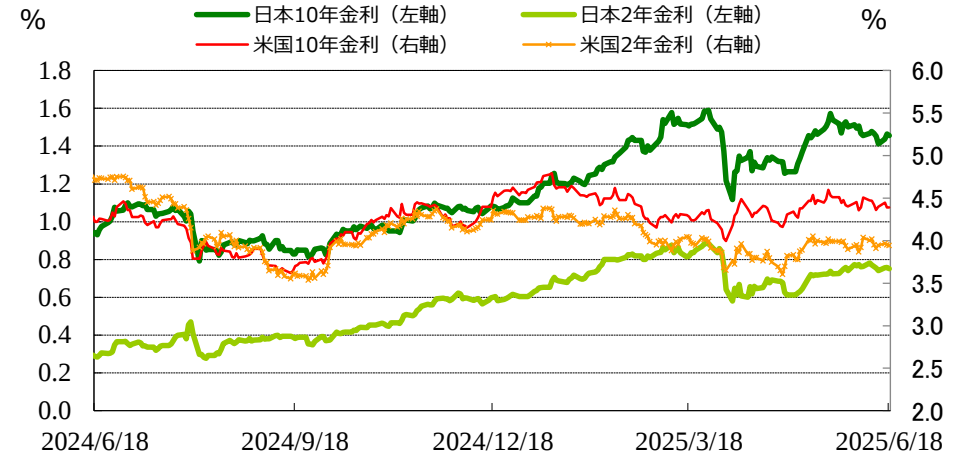
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

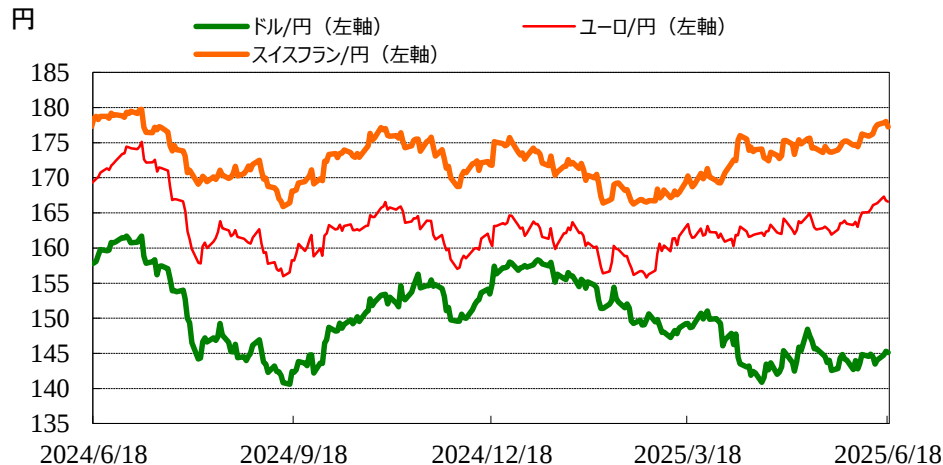
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



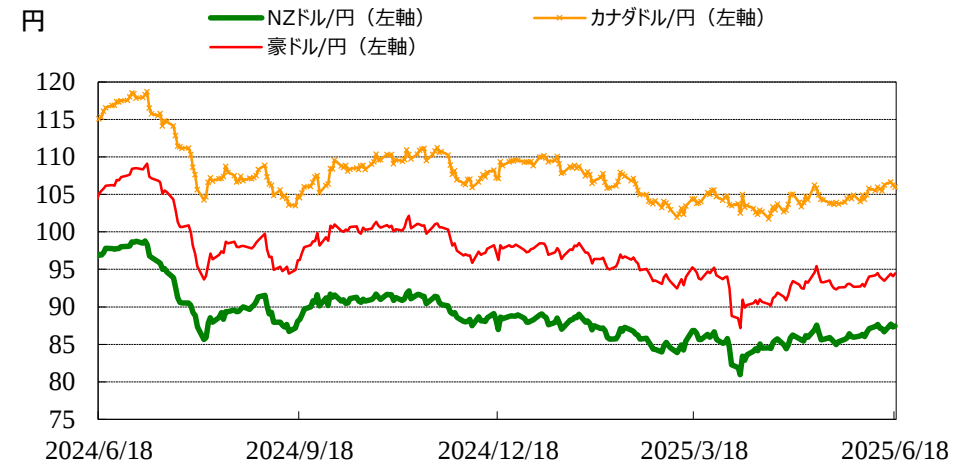
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





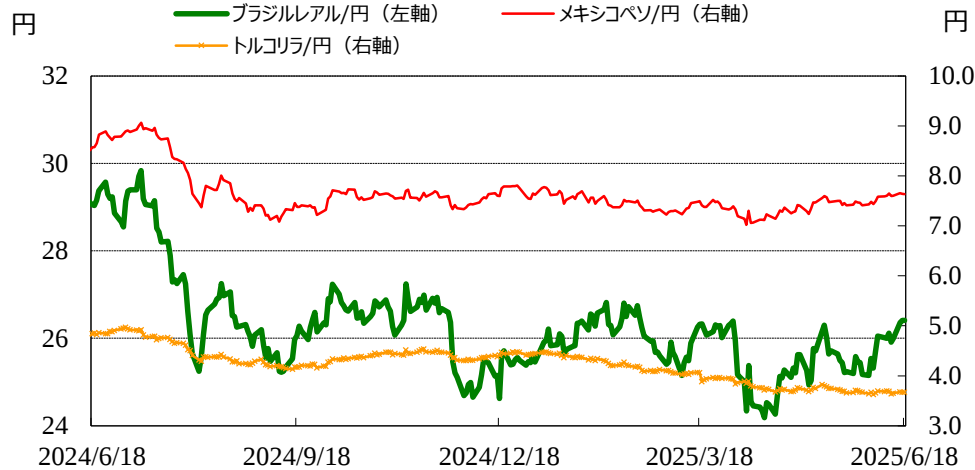
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

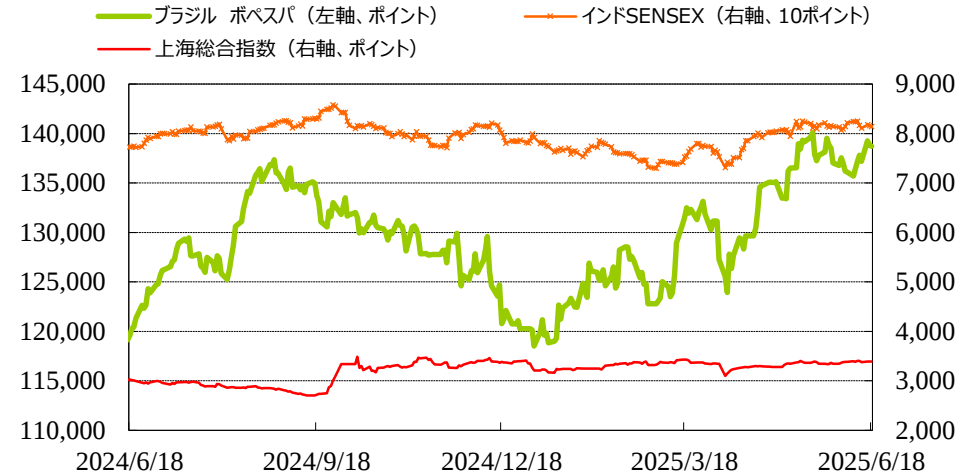
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

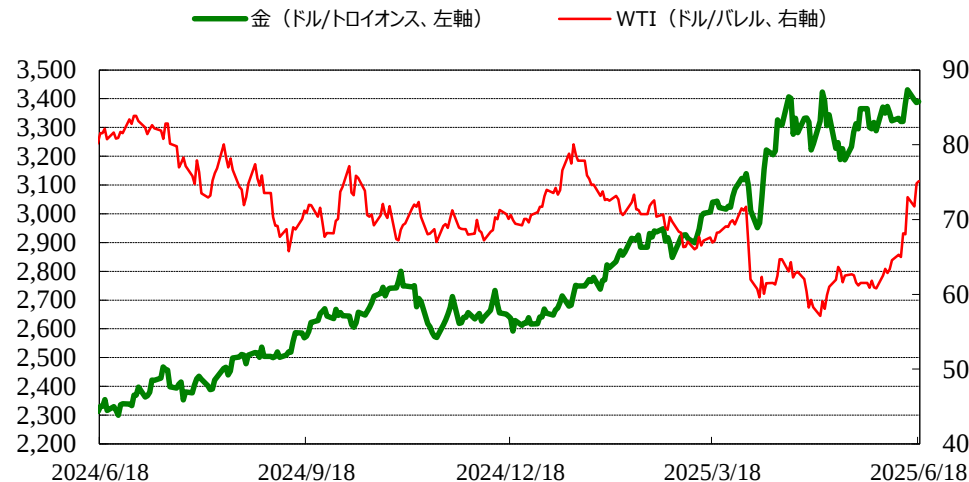
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



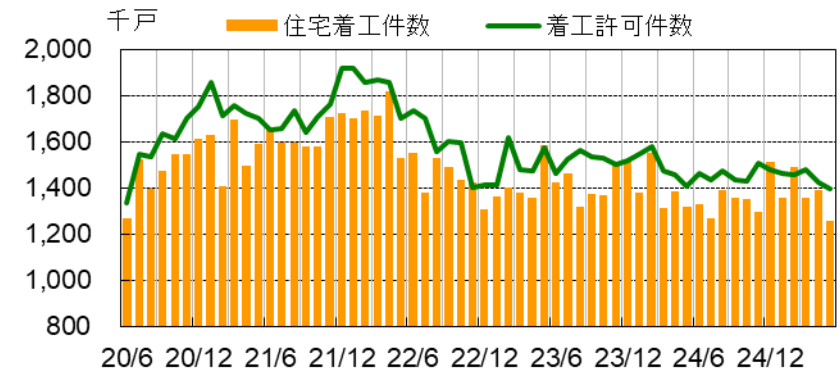
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米・小売売上高



出所：Bloomberg

住宅着工件数 年率1,256千戸（予想1,350千戸、4月1,392千戸）
住宅着工許可件数 年率1,393千戸（予想1,422千戸、4月1,422千戸）

◎注意事項をよくお読みください

2025/06/19

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				2025/6/18	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標				2025/6/18	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標				2025/6/18	前営業日比	上昇率 (前日比)
株式	日	日経平均 終値 (円)			38,885.15	+348.41	+0.90%	株式	株 式	欧 洲	FTSE100 (英) (pt)			8,843.47	+9.44	+0.11%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)			1.851	+0.002	+0.12%		
		CME日経平均先物 (円)			38,640	+410	+1.07%				DAX (独) (pt)			23,317.81	-116.84	-0.50%			南アフリカランド (円)			8.060	-0.005	-0.06%		
		東証プライム 出来高 (万株)			162,632	+3,868	+2.44%				CAC40種 (仏) (pt)			7,656.12	-27.61	-0.36%			ユーロドル (米ドル)			1.1480	±0.0000	±0.00%		
		売買高 (百万円)			4,054,152	+12,912	+0.32%				SMI (スイス) (pt)			11,959.47	-47.59	-0.40%			豪ドル (米ドル)			0.6509	+0.0034	+0.53%		
		6日騰落レシオ (%)			123.14	+20.15	+19.56%				I-10ストックス50 (欧) (pt)			5,266.91	-21.77	-0.41%			ドルインデックス			98.88	+0.0620	+0.06%		
		25日騰落レシオ (%)			106.49	+5.79	+5.76%				R E I T	日	東証REIT (pt)			1,784.93		-6.69	-0.37%	長期 金利	日	日本 30年国債 (%)			2.930	-0.005
		TOPIX (pt)			2,808.35	+21.40	+0.77%		米	FTSE/NAREIT (pt)			25,547.44		(6/17値)	日本 20年国債 (%)			2.385			-0.015	—			
		グロース250指数 (pt)			761.89	+0.69	+0.09%		グ	S&PグローバルREIT (pt)			203.30		(6/17値)	日本 10年国債 (%)			1.455			-0.020	—			
		JPX400 (pt)			25,508.82	+212.42	+0.84%		欧	S&PEuropeREIT (pt)			142.48		(6/17値)	日本 5年国債 (%)			1.005			-0.025	—			
		東証プライム指数 (pt)			1,445.24	+11.02	+0.77%		豪	ASX200 REIT (pt)			1,825.20	-7.30	-0.40%	日本 2年国債 (%)			0.745			-0.015	—			
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)			23,710.69	-269.61	-1.12%		H Y	米	米国ハイイールド債 (pt)			2,770.67		(6/17値)		米	米国 30年国債 (%)			4.889	-0.002	—		
		上海総合 (中国) (pt)			3,388.81	+1.40	+0.04%			欧	欧州ハイイールド債 (pt)			489.78	-0.27	-0.05%			米国 10年国債 (%)			4.391	+0.002	—		
		ハンセンH株 (pt)			8,594.19	-100.48	-1.16%			新	新興国ハイイールド債 (pt)			1,665.82		(6/17値)			米国 5年国債 (%)			3.991	±0.000	—		
		韓国総合 (pt)			2,972.19	+21.89	+0.74%		為 替	対 円	米ドル (円)			145.13	-0.16	-0.11%		欧	米国 2年国債 (%)			3.941	-0.010	—		
		加権 (台湾) (pt)			22,356.73	+145.14	+0.65%				カナダドル (円)			105.97	-0.27	-0.25%			ドイツ 10年国債 (%)			2.497	-0.038	—		
		ムンバイSENSEX (pt)			81,444.66	-138.64	-0.17%				ブラジルレアル (円)			26.41	+0.00	+0.00%			イギリス 10年国債 (%)			4.495	-0.055	—		
		ST(シンガポール) (pt)			3,920.81	-9.83	-0.25%				メキシコペソ (円)			7.63	-0.01	-0.13%		短期 金利	日	無担保O/N (%)			0.478	+0.001	—	
		KLCI (マレーシア) (pt)			1,511.95	+0.31	+0.02%				ユーロ (円)			166.62	-0.17	-0.10%				円TIBOR(3M) (%)			0.77273	±0.00000	—	
		SET(タイ) (pt)			1,094.58	-19.00	-1.71%				英ポンド (円)			194.77	-0.28	-0.14%				円OIS(3M) (%)			0.48250	+0.00500	—	
		ジャカルタ総合 (pt)			7,107.79	-48.06	-0.67%				スイスフラン (円)			177.24	-0.78	-0.44%				円OIS(6M) (%)			0.51625	-0.00430	—	
		イスタンブール100 (pt)			9,196.13	-143.46	-1.54%		N Y 17 時 時 点	豪ドル (円)			94.46	+0.37	+0.40%	米		FFレート (%)			4.330	—	(6/17値)			
		フィリピン総合 (pt)			6,337.43	-31.76	-0.50%			NZドル (円)			87.46	+0.13	+0.15%			FF先物(第7限月)			96.085	+0.015	—			
		VN (ベトナム) (pt)			1,346.83	-0.86	-0.06%			中国元 (円)			20.17	-0.05	-0.27%			ドルOIS(3M) (%)			4.32670	-0.00018	—			
	オセ ア ニ ア	ASX200 (豪) (pt)			8,531.17	-10.09	-0.12%			香港ドル (円)			18.49	-0.02	-0.11%	欧		ユーロOIS(3M) (%)			1.91600	-0.00300	—			
		NZX50種 (NZ) (pt)			12,627.32	-12.02	-0.10%			韓国100ウォン (円)			10.57	-0.00	-0.05%			商品	CRB先物指数 (pt)			314.40	+0.39	+0.12%		
		南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)			138,716.64	-123.38			-0.09%	インドネシア100ルピア (円)			0.89	-0.00				-0.26%	COMEX金先物 (ドル)			3,389.80	+3.20	+0.09%	
	NYダウ (ドル)			42,171.66	-44.14	-0.10%	インドルピー (円)				1.675	-0.009	-0.55%	COMEX銅先物 (ドル)						490.60	+4.20	+0.86%				
	NASDAQ (pt)			19,546.27	+25.18	+0.13%	トルコリラ (円)				3.67	+0.00	+0.06%	WTI原油先物 (ドル)						75.14	+0.30	+0.40%				
	S&P500種 (pt)			5,980.87	-1.85	-0.03%	シンガポールドル (円)				112.92	+0.01	+0.01%	その他	バルチックドライ海運 (pt)					1,952.00		(6/17値)				
	ラッセル2000指数			2,112.96	+11.00	+0.52%	タイバーツ (円)				4.44	-0.02	-0.35%		VIX指数 (pt)				20.14	-1.46	-6.76%					

◎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。