

◆前営業日の相場動向◆

米国時間イランが報復攻撃、反応は限定的

	6/23	前日比		6/23	前日比		6/23	前日比
日本国債(10年)	1.405%	0.010%	日経平均(円)	38,354.09	-49.14	ドル円	146.15	0.06
独国債(10年)	2.507%	-0.010%	独DAX(pt)	23,269.01	-81.54	NY原油	68.51	-6.42
米国債(10年)	4.348%	-0.028%	NYダウ(ドル)	42,581.78	374.96	NY金	3,377.70	9.60

【ポイント】

- **日本株は下落**：先週末の米国製半導体製造装置を出荷する際の許可申請免除措置を撤廃する方針によって、国内の半導体関連銘柄に売りがでた。一方、有事のドル買いによる円安は147円台をつけており、先週末からの下落幅は限定的となった。
- **米国株は上昇**：イランによるカタール米軍施設への攻撃報道を受け下落したが、その後、攻撃には事前通告があり、被害もなく迎撃に成功したと伝わると、米国株は回復。
- **米金利は低下**：米国時間に、ボウマン副議長の講演が行われ7月の利下げを示唆。先週末のウォー理事の発言に続くハト派的な内容であり、米金利は低下した。イランのカタール米軍施設への報復攻撃は、事前通告ありと伝わると米債は売り直された。
- **ドル円は上昇**：日本時間は中東情勢の緊迫化を背景に有事のドル買いが先週に続き優勢となった。1ヶ月ぶりに148円台に迫る場面も。米国時間にはボウマン副議長が講演で7月利下げに言及したことで、ドル円は下落し、小幅な上昇にとどまった。

【主な材料】

- ボウマン副議長：「インフレ抑制次第で、7月利下げを支持する」
- イラン：カタールの米軍施設へ報復攻撃。米国への事前通告ありと報じられる。

◆本日の見通し◆

米パウエル議長の下院議会証言で米金利は低下か

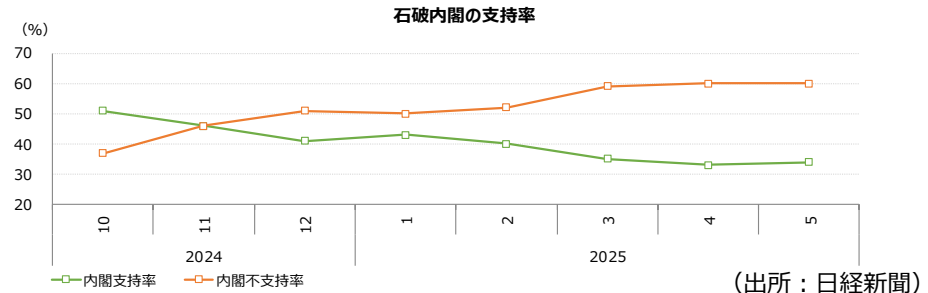
予想レンジ	日本株 ↗ 38,000-38,920
	米金利 ↘ 4.30-4.42
	ドル円 ↘ 145.00-146.20

- **日本株**は上昇。イランの報復攻撃による米国株への影響は限定的であったことから上昇を予想。先物は前営業日比およそ+1%（7:57時点）。
- **米国金利**は低下。米国時間、パウエル議長は下院議会からの7月利下げ要求を完全否定する可能性は低く、米金利は低下すると予想。
- **ドル円**は小幅な下落。昨日の148円台に迫る円安水準が調整され、145円台まで下落すると予想。

◆本日の注目ポイント◆

東京都議会選挙を踏まえた参議院選挙に注意

- 22日に東京都議会選挙の投開票が行われ、国政で与党となっている自民党と公明党が議席を減らし、特に自民党の獲得議席は過去最低と厳しい結果となった。国民民主党が初となる都議会での議席を獲得するなど、国政に対する最近の世論の厳しい目と整合的な結果になったといえそう。7月20日に投開票が行われる参議院選挙では、自民党と公明党があわせて16議席以上を失うと、参議院でも連立与党は過半数割れとなる。都議会選挙の結果と石破内閣の支持低迷を踏まえれば、十分にあり得る結果といえるのではないだろうか。
- 参議院選挙に向けて、どのような金融市場への影響に注意すべきであろうか。一つ目としては、主要政党が現金給付や減税など、財政拡張色を強くしていることであり、足元での超長期年限の金利高止まりが続くことだ。また、一部政党は政策財源に日銀保有ETFを活用すべきとしており、日銀が保有ETFの処分の検討を迫られることになれば、株価にも下押し圧力が強まりそう。 (担当：佐藤)



	イベント	注目点
~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。
7/30	FOMC	米国の経済指標は減速しつつあるが、関税によるインフレリスクを踏まえればFRBは当面の経済指標を見極めるとの見方がコンセンサス。ただトランプ大統領に近いFRB高官中心に7月利下げの可能性を指摘する声も出てきており、指標次第でライブの会合となろう。



りそなグループ

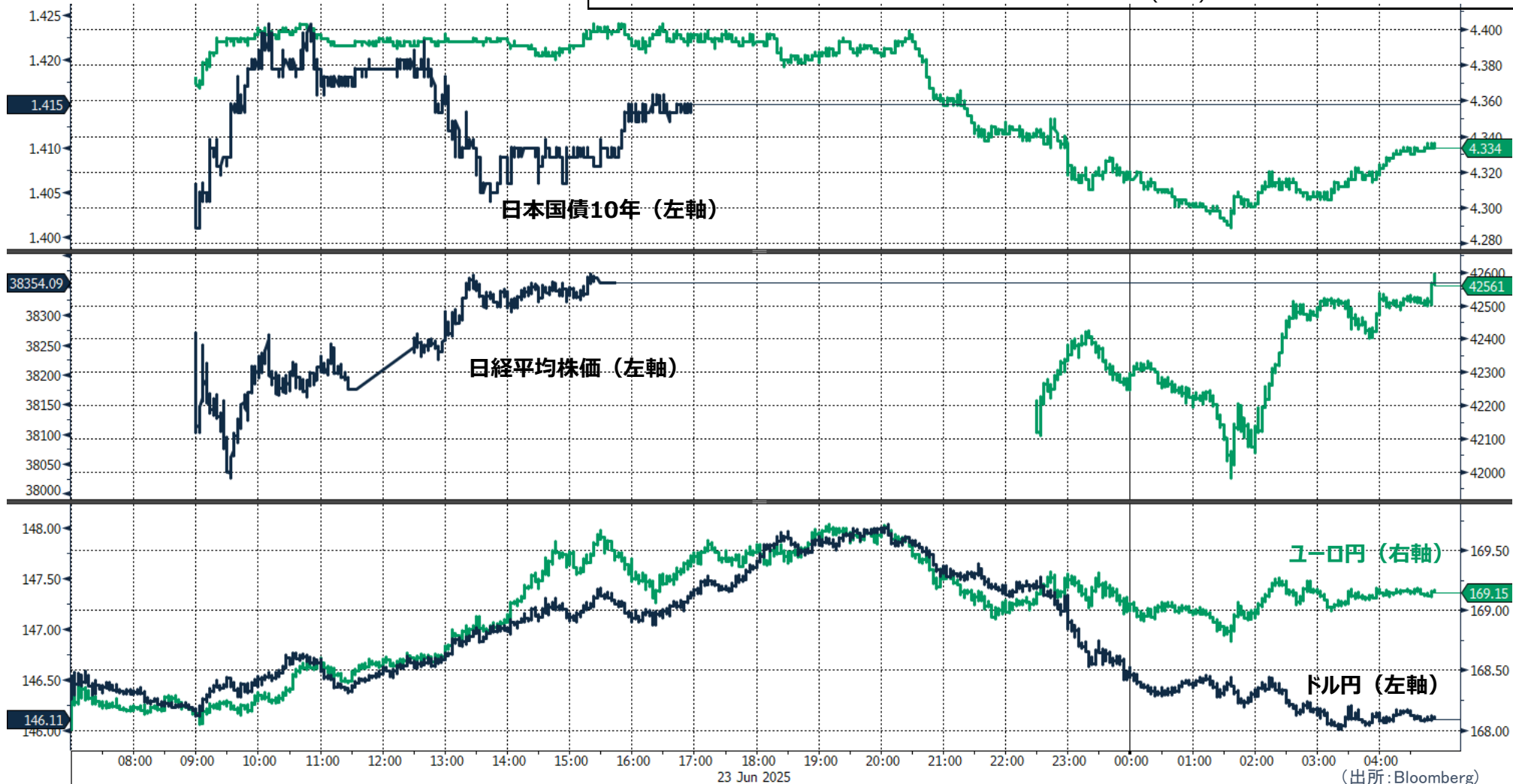
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証1部33業種中 21業種が下落（値下がり率上位）電気・ガス業＞非鉄金属指数＞鉄鋼指数(前日)

○S&P11業種中 10業種が上昇（値上がり率上位）一般消費財・サービス＞不動産＞生活必需品(前日)

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



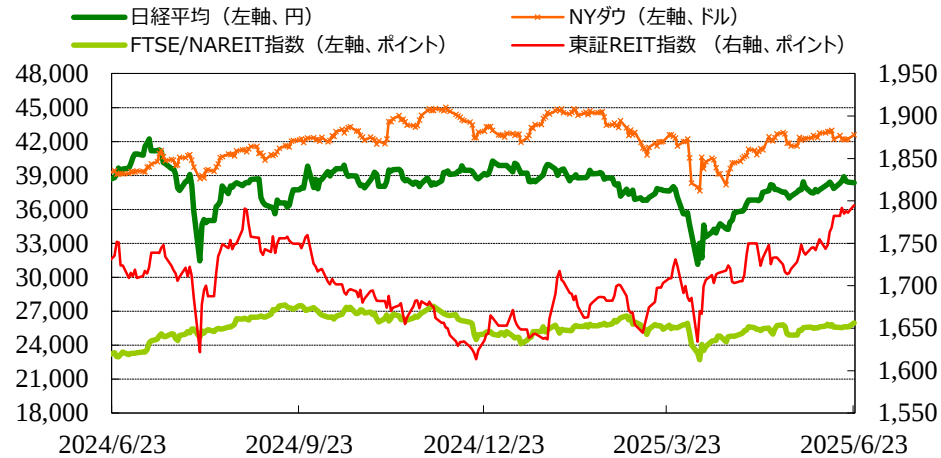
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

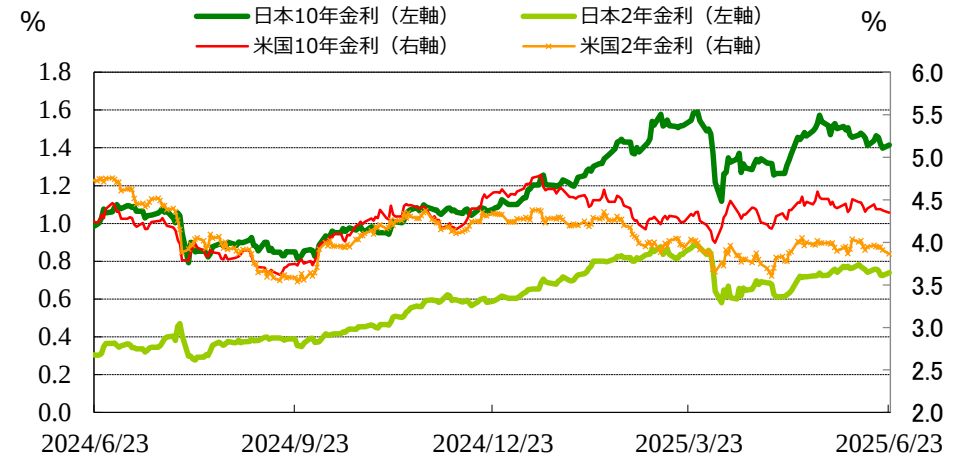
(出所：Bloomberg)

◆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）



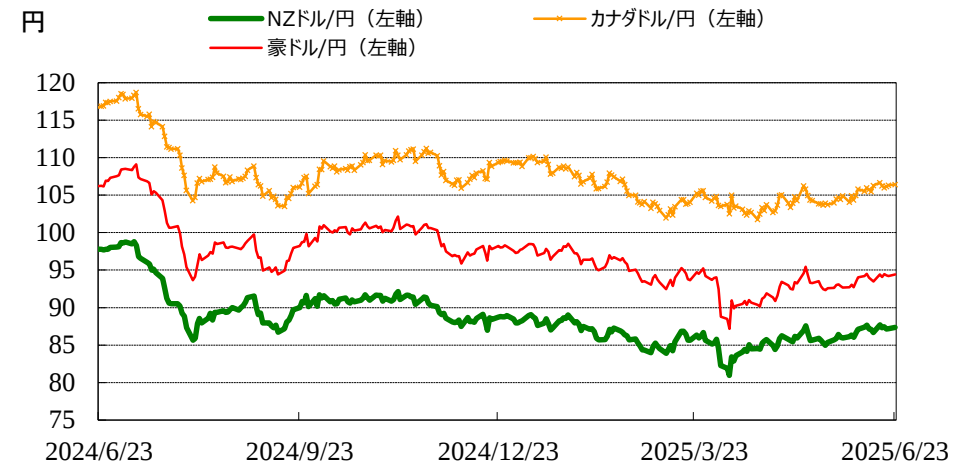
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





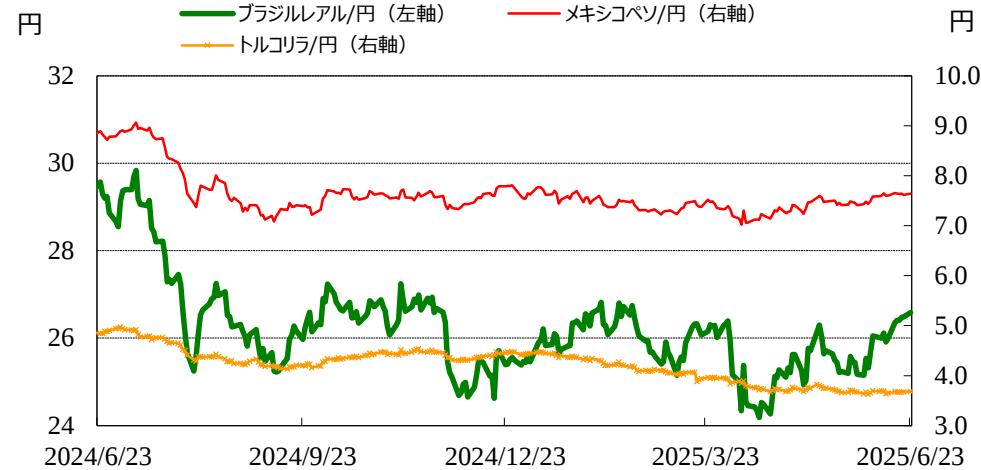
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

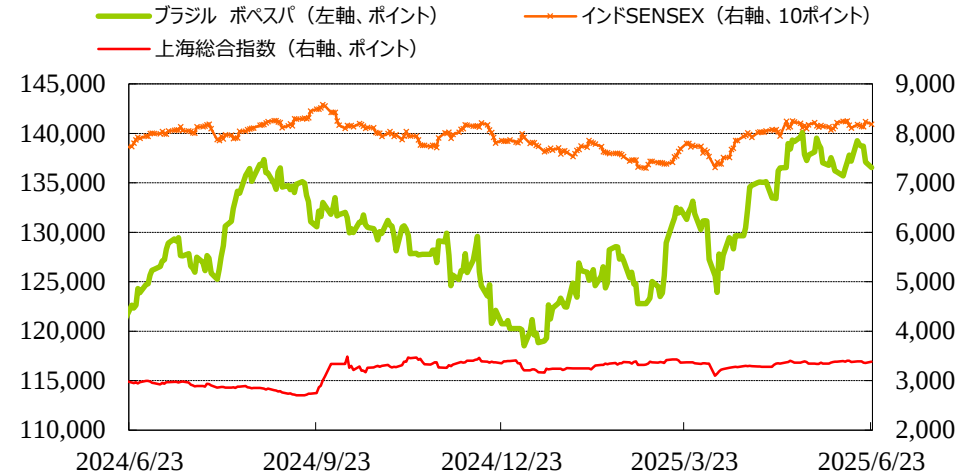
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

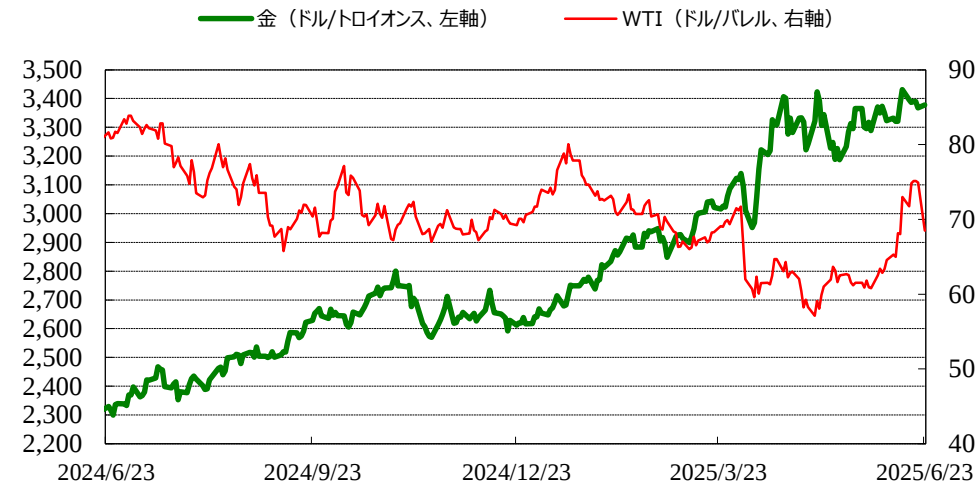
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



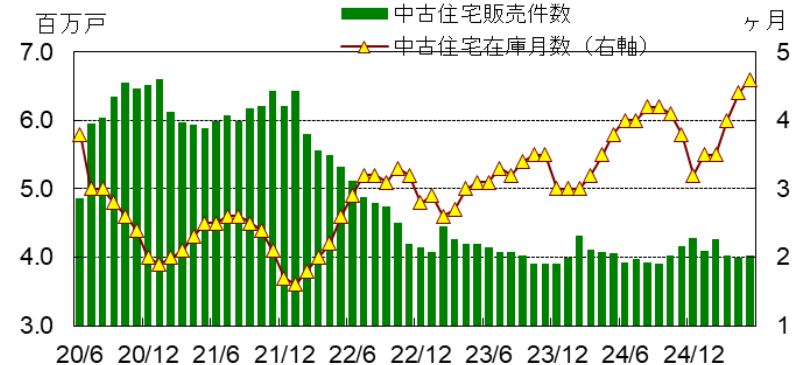
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：中古住宅販売件数



出所：Bloomberg

5月 販売戸数 年率換算403万戸（予想395万戸、4月400万戸）、
在庫月数4.6か月（4月4.4か月）

りそな マーケットフラッシュ デイリー

(出所: Bloomberg 朝8時時点で公表済みの数値を更新)

◆マーケット・データ◆

		指標	2025/6/23	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2025/6/23	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2025/6/23	前営業日比	上昇率 (前日比)
日		日経平均 終値 (円)	38,354.09	-49.14	-0.13%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	8,758.04	-16.61	-0.19%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.862	+0.001	+0.05%
		CME日経平均先物 (円)	38,590	+290	+0.76%			DAX (独) (pt)	23,269.01	-81.54	-0.35%			南アフリカランド (円)	8.176	+0.065	+0.81%
		東証プライム 出来高 (万株)	157,090	-120,199	-43.35%			CAC40種 (仏) (pt)	7,537.57	-52.09	-0.69%			ユーロドル (米ドル)	1.1578	+0.0055	+0.48%
		売買高 (百万円)	3,832,811	-2,863,613	-42.76%			SMI (スイス) (pt)	11,854.96	-16.36	-0.14%			豪ドル (米ドル)	0.6460	+0.0008	+0.12%
		6日騰落レシオ (%)	111.82	+16.57	+17.39%			I-ロストック50 (欧) (pt)	5,221.90	-11.68	-0.22%			ドルインデックス	98.38	-0.3320	-0.34%
		25日騰落レシオ (%)	102.27	-1.78	-1.71%			東証REIT (pt)	1,794.90	+8.79	+0.49%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	2.915	+0.014	—
		TOPIX (pt)	2,761.18	-10.08	-0.36%			米 FTSE/NAREIT (pt)	25,954.22	+348.80	+1.36%			日本 20年国債 (%)	2.340	-0.015	—
		グロース250指数 (pt)	751.02	+0.31	+0.04%			グ S&PグローバルREIT (pt)	204.06		(6/20値)			日本 10年国債 (%)	1.405	+0.010	—
		JPX400 (pt)	25,073.96	-78.79	-0.31%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	143.13		(6/20値)			日本 5年国債 (%)	0.960	+0.011	—
		東証プライム指数 (pt)	1,420.94	-5.17	-0.36%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,826.90	-4.60	-0.25%			日本 2年国債 (%)	0.730	+0.010	—
株 式	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	23,689.13	+158.65	+0.67%	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,776.14		(6/20値)	米		米国 30年国債 (%)	4.876	-0.014	—	
		上海総合 (中国) (pt)	3,381.58	+21.69	+0.65%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	489.58	-0.00	-0.00%			米国 10年国債 (%)	4.348	-0.028	—	
		ハンセンH株 (pt)	8,597.36	+70.29	+0.82%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,664.64		(6/20値)			米国 5年国債 (%)	3.913	-0.047	—	
		韓国総合 (pt)	3,014.47	-7.37	-0.24%	為 替	米ドル (円)	146.15	+0.06	+0.04%			米国 2年国債 (%)	3.863	-0.044	—	
		加権 (台湾) (pt)	21,732.02	-313.72	-1.42%		カナダドル (円)	106.42	+0.07	+0.06%		ドイツ 10年国債 (%)	2.507	-0.010	—		
		ムンバイSENSEX (pt)	81,896.79	-511.38	-0.62%		ブラジルリアル (円)	26.59	+0.10	+0.36%	イギリス 10年国債 (%)	4.492	-0.045	—			
		ST(シンガポール) (pt)	3,879.26	-4.17	-0.11%		メキシコペソ (円)	7.64	+0.02	+0.28%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.476	-0.001	—	
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,516.61	+13.87	+0.92%		ユーロ (円)	169.20	+0.86	+0.51%			円TIBOR(3M) (%)	0.77273	±0.00000	—	
		SET(タイ) (pt)	1,062.78	-4.85	-0.45%		英ポンド (円)	197.66	+1.17	+0.59%			円OIS(3M) (%)	0.48378	+0.00040	—	
		ジャカルタ総合 (pt)	6,787.14	-120.00	-1.74%		スイスフラン (円)	179.85	+1.26	+0.70%			円OIS(6M) (%)	0.51872	-0.00181	—	
		イスタンブール100 (pt)	9,141.31	-62.06	-0.67%		豪ドル (円)	94.40	+0.18	+0.19%		米	FFレート (%)	4.330	—	(6/20値)	
		フィリピン総合 (pt)	6,218.28	-121.49	-1.92%		NZドル (円)	87.34	+0.14	+0.16%			FF先物(第7限月)	96.195	+0.070	—	
		VN (ベトナム) (pt)	1,358.18	+8.83	+0.65%		中国元 (円)	20.36	+0.03	+0.16%	ドルOIS(3M) (%)		4.30595	-0.01122	—		
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,474.89	-30.60	-0.36%	香港ドル (円)	18.62	+0.01	+0.03%	欧 ユーロOIS(3M) (%)	1.90980	+0.00005		—				
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	12,532.65	-36.40	-0.29%	韓国100ウォン (円)	10.58	-0.08	-0.76%	商品	CRB先物指数 (pt)	305.05	-7.48	-2.39%				
米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	136,550.50	-565.33	-0.41%	インドネシア100ルピア (円)	0.89	-0.00	-0.54%		COMEX金先物 (ドル)	3,377.70	+9.60	+0.29%				
	NYダウ (ドル)	42,581.78	+374.96	+0.89%	インドルピー (円)	1.695	+0.010	+0.60%		COMEX銅先物 (ドル)	490.25	+1.80	+0.37%				
	NASDAQ (pt)	19,630.97	+183.56	+0.94%	トルコリラ (円)	3.69	+0.01	+0.17%		WTI原油先物 (ドル)	68.51	-6.42	-8.57%				
	S&P500種 (pt)	6,025.17	+57.33	+0.96%	シンガポールドル (円)	113.76	+0.25	+0.22%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	1,689.00		(6/20値)				
	ラッセル2000指数	2,132.68	+23.42	+1.11%	タイバーツ (円)	4.46	+0.01	+0.17%		VIX指数 (pt)	19.83	-0.79	-3.83%				

◎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。