

◆前営業日の相場動向◆

イスラエル・イラン急転直下停戦合意で日米株は上昇

	6/24	前日比		6/24	前日比		6/24	前日比
日本国債(10年)	1.415%	0.010%	日経平均(円)	38,790.56	436.47	ドル円	144.94	-1.21
独国債(10年)	2.543%	0.036%	独DAX(pt)	23,641.58	372.57	NY原油	64.37	-4.14
米国債(10年)	4.295%	-0.053%	NYダウ(ドル)	43,089.02	507.24	NY金	3,317.40	-60.30

【ポイント】

- **日本株は上昇**：中東情勢の緊張緩和を期待した買いが先行し、半導体関連株などを中心に上昇。買い一巡後は利益確定売りが入って一進一退の推移となった。
- **米国株は上昇**：イスラエル・イランの停戦合意が好感されたほか、米金利低下がハイテク株の買いにつながり、米国株は主要三指数ともに続伸した。
- **米金利は低下**：市場予想を下回る消費者信頼感指数を受けて米金利は低下で反応。原油価格の大幅下落もインフレ懸念後退につながるとの観測から相場を支えた。
- **ドル円は下落**：中東での地政学リスク上昇を受けた有事のドル買いと原油高騰による日本の貿易赤字拡大観測が後退し、一日を通じて円が買われやすい地合いとなった。

【主な材料】

- 米6月コンファレンス・ド・消費者信頼感：93.0（予想99.8、前回98.4）
- WTI原油先物：前日の高値1バレル78.4ドルから一時14ドル以上下落
- イスラエルとイラン、停戦合意—トランプ米大統領が発表
- パウエルFRB議長：「金利変更を検討する前に待てるだけの良い位置にある」「インフレ圧力が抑制されたままであれば、より早期の利下げを実施することになるだろう」

◆本日の見通し◆

地政学リスク緩和の買いは一巡、日本株は利益確定売りで上値重いか

予想レンジ

日本株 ➡ 38,400-39,000

米金利 ➡ 4.26-4.36

ドル円 ➡ 144.00-145.50

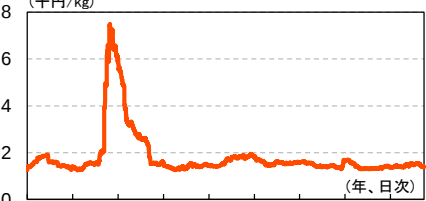
- **日本株**は横ばいを予想。前日の米ハイテク株高を受け半導体関連株が買われやすい一方、為替の円高進行が相場の重しとなるか。
- **米金利**は小幅上昇を予想。本日の5年債入札や明日の7年債入札を控える中、需給の緩みから米国債はやや売られやすいか。
- **ドル円**は横ばいを予想。原油高に伴う円売りは全戻しており、米FRBの早期利下げ思惑後退もあってドル円は底堅く推移か。

◆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③サマリウム

- **前回**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、第三回目としてサマリウム(Sm、原子番号62)を取り上げる。
- サマリウムは、コバルトと化合して作られるサマリウムコバルト磁石としての利用が専らだ。ネオジム磁石よりも磁力の強さでは劣るが、熱に強い性質を持つことから航空・宇宙分野といった高熱環境や耐久性が求められる部分で特に利用される。その他、自動車の排ガスなどの汚染物質を浄化する触媒としての役割も担う。通常地殻中には質量比で約0.0008%含まれ特段希少な元素ではないが、分布が偏っていることから、中国をはじめとして米国、ブラジル、オーストラリア等での生産が殆どを占める。2011年の中国レアアース輸出規制時には価格が平時の4倍ほどに高騰した。
- 以前に取り上げたジスプロシウムなどとは異なり、2011年の価格高騰が収まったあとは価格高騰前とほぼ同等の価格で現在まで安定的に推移していることがわかる。これは、通常希土類は一つの鉱石に様々な種類が含まれており、需要が相対的に少ない元素については精製の際に余剰分がストックされるためと言われている。ただし、航空・宇宙に加えて軍事分野においても重宝されるサマリウムは、今後の世界情勢次第では脚光を浴びるときがくるかもしれない。（担当：渋谷）

【サマリウムの市場価格】



	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

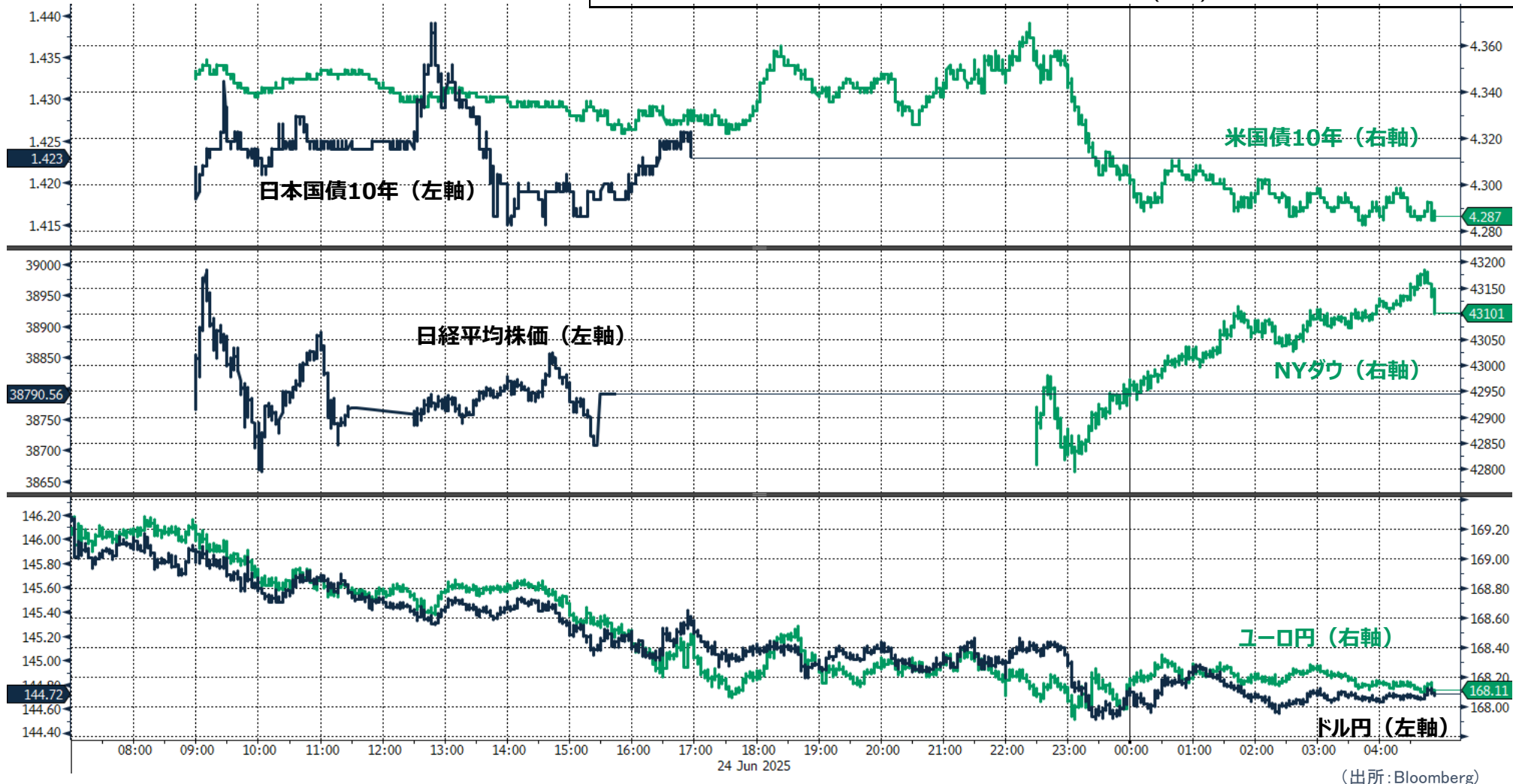
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証1部33業種中 20業種が上昇（値上がり率上位） 非鉄金属指数> 空運業指数> 証券・商品先物(前日)

○S&P11業種中 9業種が上昇（値上がり率上位） 情報技術> 金融> コミュニケーション・サービス(前日)

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



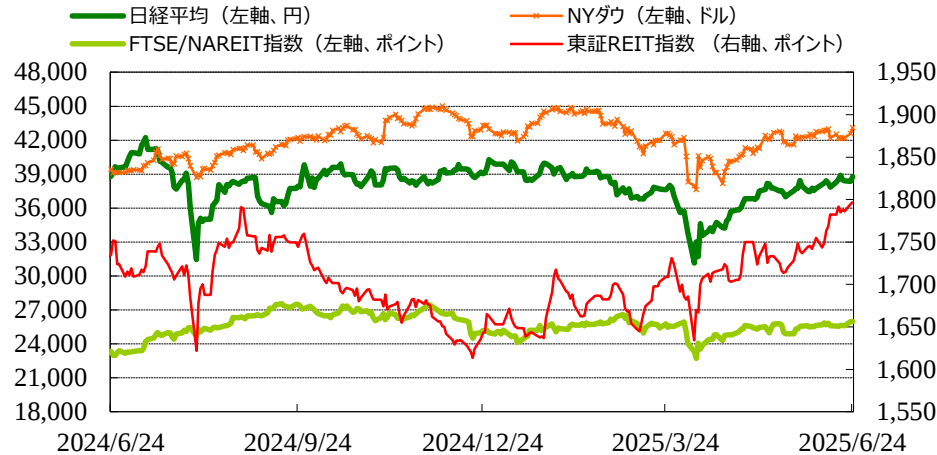
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

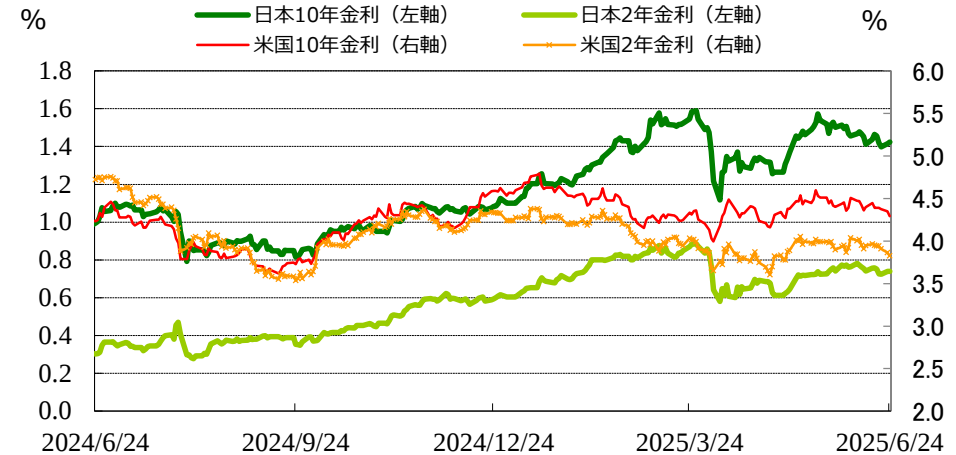
(出所：Bloomberg)

◆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）



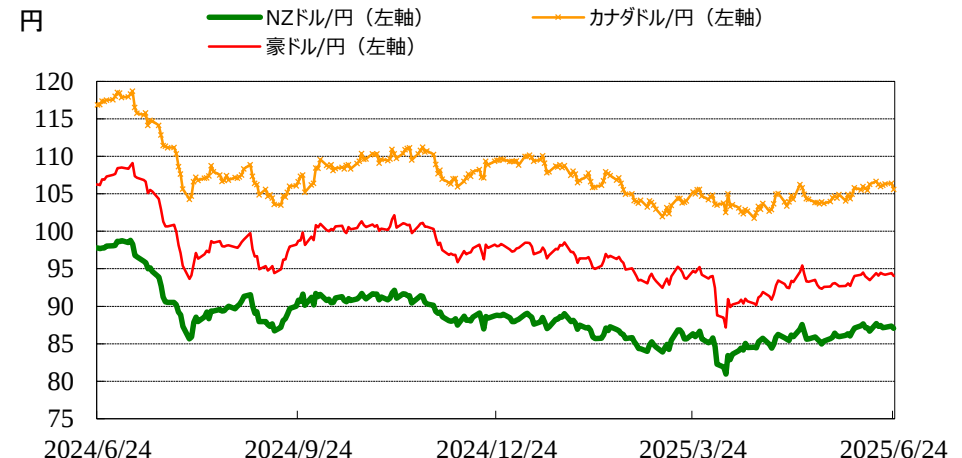
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





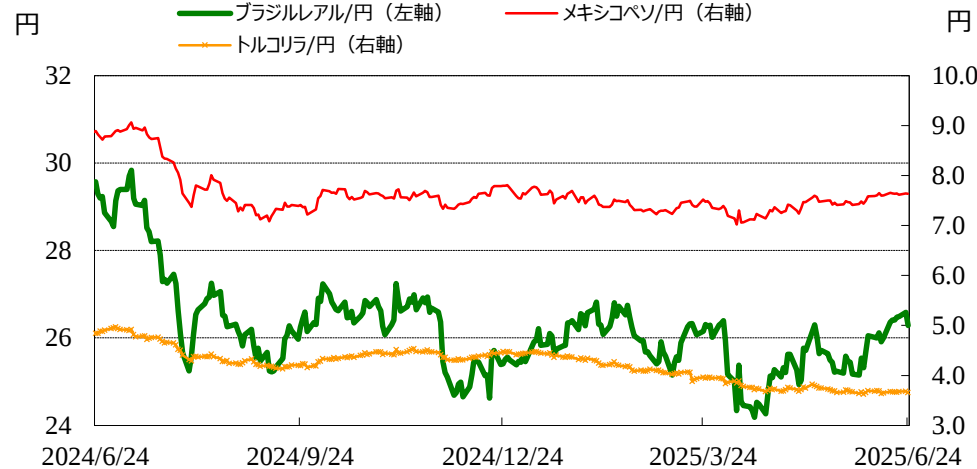
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

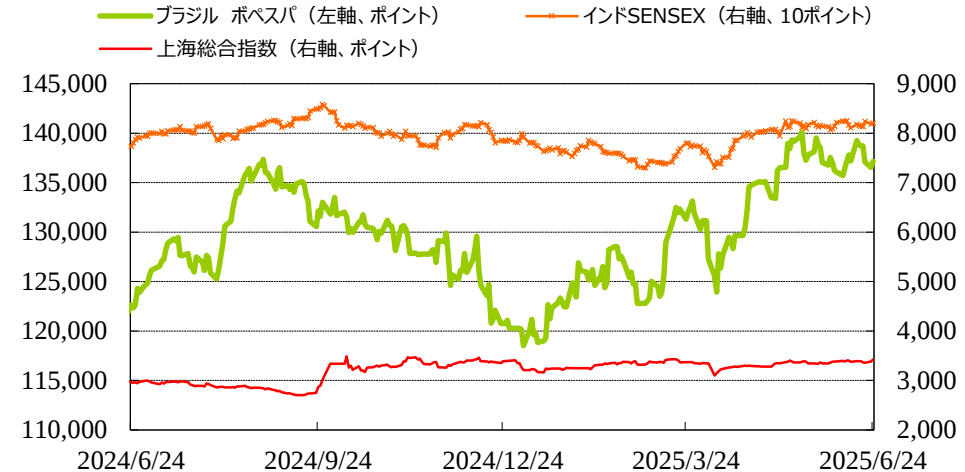
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

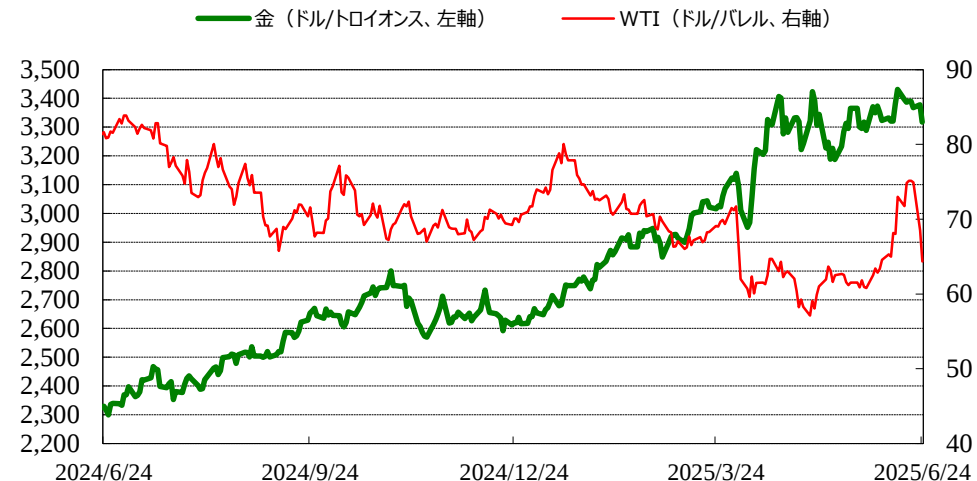
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



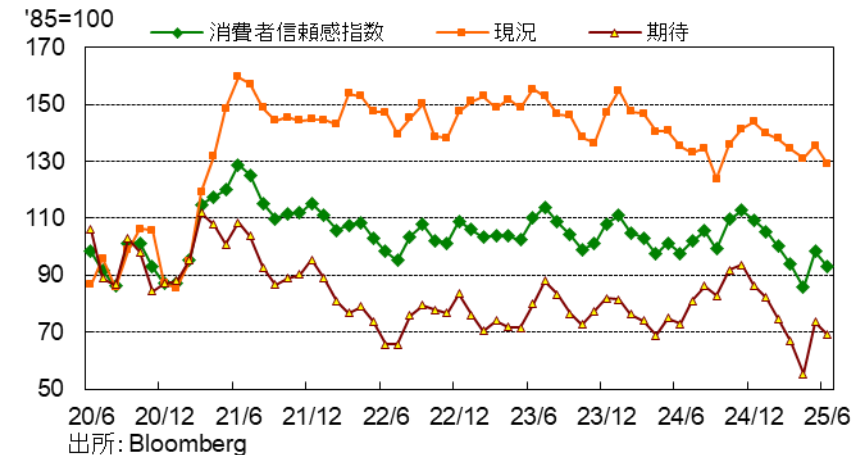
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米消費者信頼感指数



6月総合93.0(予想99.8、5月98.4),現状129.1(5月135.5),予想69.0(5月73.6)

◎注意事項をよくお読みください

2025/06/25

りそなホールディングス 市場企画部



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 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		2025/6/24	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/6/24	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/6/24	前営業日比	上昇率 (前日比)		
株式	日	日経平均 終値 (円)		38,790.56	+436.47	+1.14%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)		8,758.99	+0.95	+0.01%	為替	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.850	-0.012	-0.64%		
		CME日経平均先物 (円)		38,765	+175	+0.45%			DAX (独) (pt)		23,641.58	+372.57	+1.60%			対\$	南アフリカランド (円)	8.158	-0.019	-0.23%		
		東証プライム 出来高 (万株)		158,002	+912	+0.58%			CAC40種 (仏) (pt)		7,615.99	+78.42	+1.04%				ユーロドル (米ドル)	1.1609	+0.0031	+0.27%		
		売買高 (百万円)		4,204,036	+371,225	+9.69%			SMI (スイス) (pt)		11,988.92	+133.96	+1.13%				豪ドル (米ドル)	0.6489	+0.0029	+0.45%		
		6日騰落レシオ (%)		107.95	-3.88	-3.47%			I-10ストックス50 (欧) (pt)		5,297.07	+75.17	+1.44%			ドルインデックス	97.94	-0.4740	-0.48%			
		25日騰落レシオ (%)		110.08	+7.82	+7.64%		REIT	日 東証REIT (pt)		1,796.65	+1.75	+0.10%		長期金利	日	日本 30年国債 (%)		2.920	+0.005	—	
		TOPIX (pt)		2,781.35	+20.17	+0.73%			米 FTSE/NAREIT (pt)		25,954.22		(6/23値)				日本 20年国債 (%)		2.340	±0.000	—	
		グロース250指数 (pt)		756.77	+5.75	+0.77%			グ S&PグローバルREIT (pt)		206.71		(6/23値)				日本 10年国債 (%)		1.415	+0.010	—	
		JPX400 (pt)		25,241.76	+167.80	+0.67%			欧 S&PEuropeREIT (pt)		143.70		(6/23値)				日本 5年国債 (%)		0.960	±0.000	—	
		東証プライム指数 (pt)		1,431.34	+10.40	+0.73%			豪 ASX200 REIT (pt)		1,828.40	+1.50	+0.08%				日本 2年国債 (%)		0.730	±0.000	—	
		アジア	ハンセン (香港) (pt)		24,177.07	+487.94		+2.06%	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)		2,780.96				(6/23値)	米	米国 30年国債 (%)		4.833	-0.042	—
			上海総合 (中国) (pt)		3,420.57	+38.98		+1.15%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)		490.51	+0.93			+0.19%	米	米国 10年国債 (%)		4.295	-0.053	—
			ハンセンH株 (pt)		8,760.45	+163.09		+1.90%		新 新興国ハイイールド債 (pt)		1,666.89				(6/23値)	米	米国 5年国債 (%)		3.864	-0.049	—
			韓国総合 (pt)		3,103.64	+89.17		+2.96%		為替	対円 <td>米ドル (円)</td> <td></td> <td>144.94</td> <td>-1.21</td> <td>-0.83%</td> <td>米</td> <td>米国 2年国債 (%)</td> <td></td> <td>3.825</td> <td>-0.038</td> <td>—</td>	米ドル (円)				144.94	-1.21	-0.83%	米	米国 2年国債 (%)		3.825
	加権 (台湾) (pt)			22,188.76	+456.74	+2.10%	カナダドル (円)					105.60	-0.82	-0.77%		欧	ドイツ 10年国債 (%)		2.543	+0.036	—	
	ムンバイSENSEX (pt)			82,055.11	+158.32	+0.19%	ブラジルリアル (円)		26.29			-0.30	-1.13%		イギリス 10年国債 (%)		4.473	-0.019	—			
	ST(シンガポール) (pt)			3,904.30	+25.04	+0.65%	メキシコペソ (円)		7.63			-0.01	-0.07%	短期金利	日	無担保O/N (%)		0.478	+0.002	—		
	KLCI (マレーシア) (pt)			1,514.29	-2.32	-0.15%	ユーロ (円)		168.26			-0.94	-0.56%			円TIBOR(3M) (%)		0.77273	±0.00000	—		
	SET(タイ) (pt)			1,100.01	+37.23	+3.50%	英ポンド (円)		197.31			-0.35	-0.18%			円OIS(3M) (%)		0.48625	+0.00248	—		
	ジャカルタ総合 (pt)			6,869.17	+82.03	+1.21%	スイスフラン (円)		179.97			+0.12	+0.07%		円OIS(6M) (%)		0.52150	+0.00278	—			
	イスタンブール100 (pt)			9,448.90	+307.59	+3.36%	豪ドル (円)		94.04			-0.36	-0.38%		米	FFレート (%)		4.330	—	(6/23値)		
	フィリピン総合 (pt)			6,292.75	+74.47	+1.20%	NZドル (円)		87.05			-0.29	-0.33%			FF先物(第7限月)		96.215	+0.020	—		
	VN (ベトナム) (pt)			1,366.77	+8.59	+0.63%	中国元 (円)		20.17			-0.19	-0.91%		ドルOIS(3M) (%)		4.30626	0.00031	—			
	オセアニア		ASX200 (豪) (pt)		8,555.54	+80.65	+0.95%	香港ドル (円)				18.46	-0.16	-0.84%	欧	ユーロOIS(3M) (%)		1.90498	-0.00482	—		
	南米	NZX50種 (NZ) (pt)		12,467.48	-65.17	-0.52%	韓国100ウォン (円)		10.67			+0.09	+0.85%	商品		CRB先物指数 (pt)		296.97	-8.08	-2.65%		
		ボベスバ (ブラジル) (pt)		137,164.61	+614.11	+0.45%	インドネシア100ルピア (円)		0.89			±0.00	±0.00%			COMEX金先物 (ドル)		3,317.40	-60.30	-1.79%		
	米	NYダウ (ドル)		43,089.02	+507.24	+1.19%	インドルピー (円)		1.682	-0.013	-0.78%		COMEX銅先物 (ドル)			492.45	+2.20	+0.45%				
		NASDAQ (pt)		19,912.53	+281.56	+1.43%	トルコリラ (円)		3.66	-0.03	-0.81%		WTI原油先物 (ドル)			64.37	-4.14	-6.04%				
S&P500種 (pt)			6,092.18	+67.01	+1.11%	シンガポールドル (円)		113.24	-0.52	-0.46%	その他		バルチックドライ海運 (pt)		1,674.00		(6/23値)					
	ラッセル2000指数		2,161.21	+28.53	+1.34%	タイバーツ (円)		4.44	-0.03	-0.59%			VIX指数 (pt)		17.48	-2.35	-11.85%					

◎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。