

◆前営業日の相場動向◆

貿易交渉進展や米減税法案成立への期待感からS&P最高値更新

	6/30	前日比		6/30	前日比		6/30	前日比
日本国債(10年)	1.430%	0.001%	日経平均(円)	40,487.39	336.60	ドル円	144.03	-0.62
独国債(10年)	2.607%	0.015%	独DAX(pt)	23,909.61	-123.61	NY原油	65.11	-0.41
米国債(10年)	4.228%	-0.049%	NYダウ(ドル)	44,094.77	275.50	NY金	3,307.70	20.10

【ポイント】

- **日本株は上昇**：先週末、一部最高値をつけた米国株高を受け、国内ハイテク関連中心に堅調に推移。一方、トランプ米大統領が日本の自動車関税について言及したことで、自動車関連は売りが優勢。後場は為替が円高に推移したことで上値を抑えた。
- **米国株は上昇**：相互関税90日延長の期限が迫る中、カナダやEUなど貿易交渉進展に向けた内容が伝わったことや、米政府減税法案成立への期待感が相場を支え、米国株は上昇した。先週金曜日に続きS&PとNASDAQは最高値を更新した。
- **米金利は低下**：ベッセント財務長官は長期国債発行増額を否定かつ、インフレ鈍化に伴い利回りは低下するとの見方を示し、米金利は低下した。また、トランプ大統領がパウエルFRB議長宛てに利下げ要求の書簡を送ったことも、米金利を押し下げた。
- **ドル円は下落**：米長期金利低下に伴い、ドル売り円買いの動きが見られた。

【主な材料】

- 日5月鉱工業生産：前月比+0.5%（予想+3.5%、前週▲1.1%）
- トランプ大統領：「日本車含む輸入車に課す25%の追加関税は譲らない姿勢を改めて示す」「パウエルFRB議長へ利下げ要求の書簡を送った」

◆本日の見通し◆

5営業日続伸の日本株は利益確定売りが優勢か

予想レンジ	日本株 ↘ 40,200-40,400
	米金利 ↗ 4.20-4.25
	ドル円 ↗ 143.50-144.50

- **日本株**は下落。5営業日続伸の日本株は利益確定売りが入りやすい。また日銀短観にて企業の先行き警戒感が確認されれば売り材料となる。日経先物は日経平均終値対比で約▲0.48%(8:20時点)。
- **米金利**は上昇。ISM製造業とJOLTS求人数にて堅調な結果が示され、改めて米国の底堅い景気が確認されれば株が買われやすい。
- **ドル円**は上昇。米金利上昇に伴い、ドルは買われやすいか。

◆本日の注目ポイント◆

トランプ関税の影響が出てくる日銀短観

- 本日、6月調査に日銀短観が公表される。前回の3月調査は、調査時期の関係からトランプ関税の影響が結果にはほとんど反映されていなかった。その意味で、今回の短観調査は、トランプ関税の影響を企業がどの様に感じているのかを示す初回調査となるため注目になる。特に、25%の追加関税が課されている自動車の景況感は、トランプ関税が景気に与える影響を確認する上で重要となる。
- 相互関税の上乗せ回避と自動車関税撤回を目指して日本政府は米国政府との交渉を重ねているものの、交渉が合意に至る気配は全く感じられない。今回の短観で製造業を中心とした企業景況感の悪化が確認され、更に関税交渉の期限が延長されるようであれば、日銀は景気の確認をするための時間が更に必要になる。そうなれば、日銀の次回利上げ時期が後ずれすることになり、為替にはむしろ米政府を苛立たせる形で円安圧力がかかりそうだ。（佐藤）

大企業自動車の業況判断DI

（出所：日本銀行）



	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

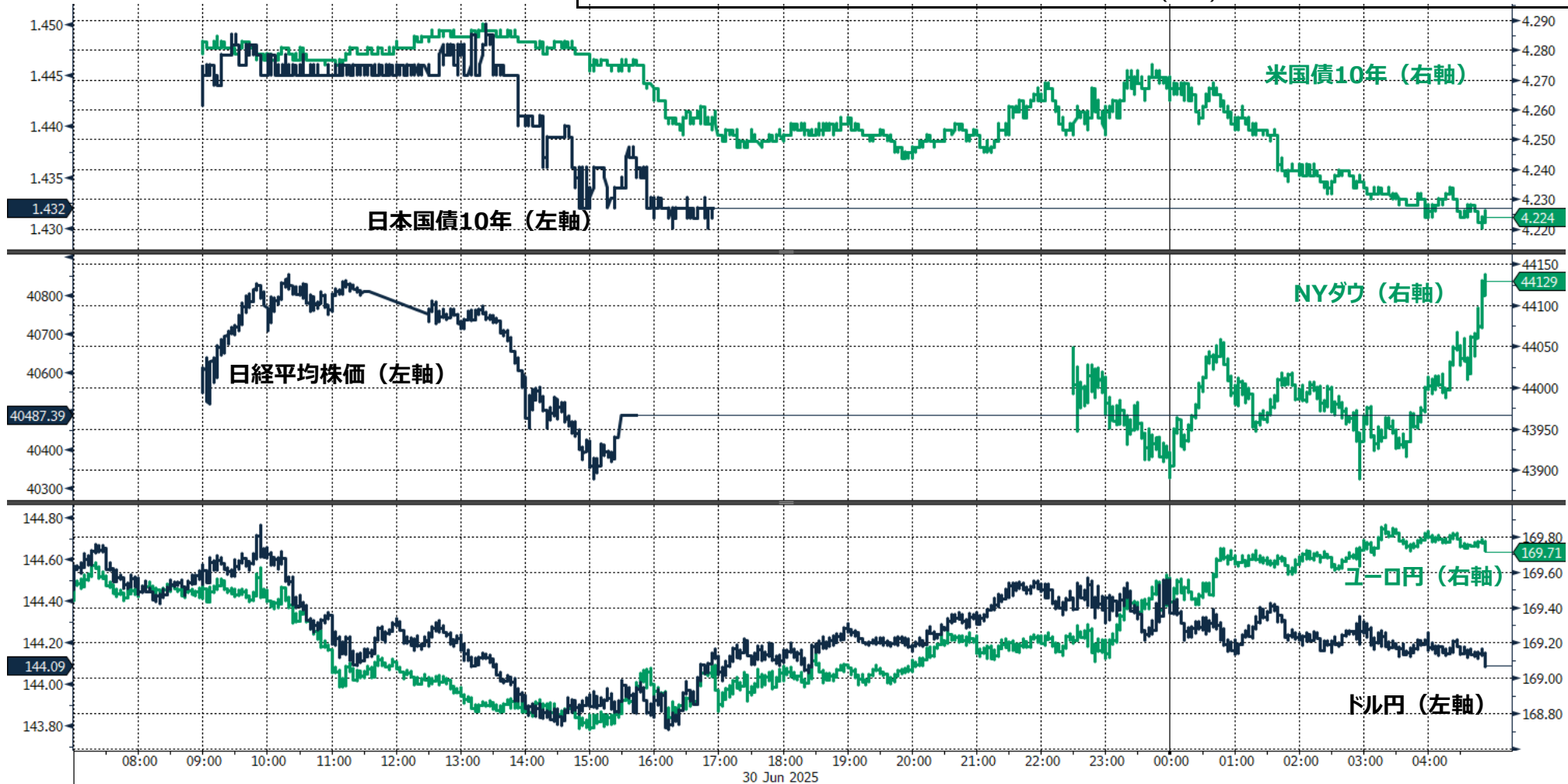
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証1部33業種中 28業種が上昇（値上がり率上位） 非鉄金属指数>その他製品指数>電気機器指数(前週)

○S&P11業種中 8業種が上昇（値上がり率上位） コミュニケーション・サービス>情報技術>金融(前週)

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



◎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。



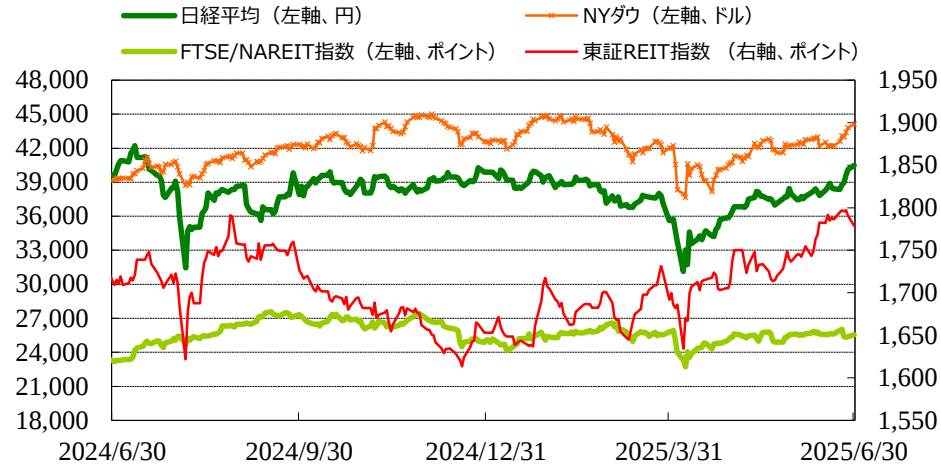
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

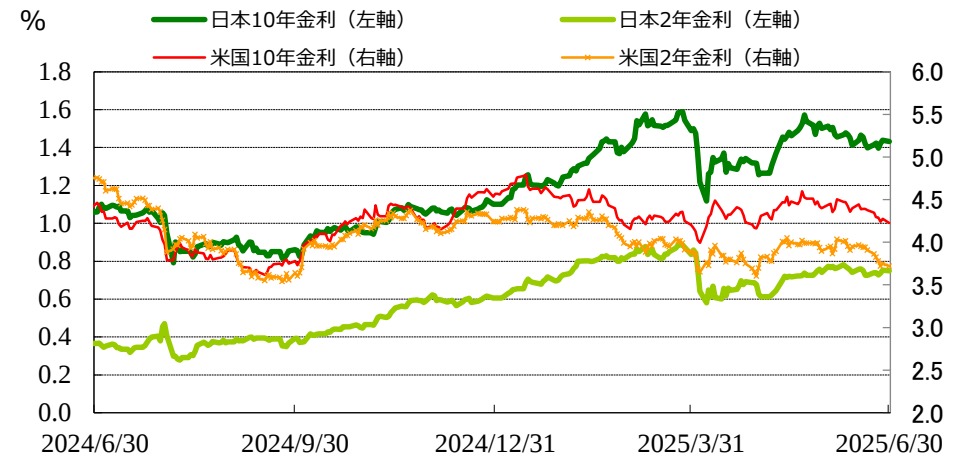
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

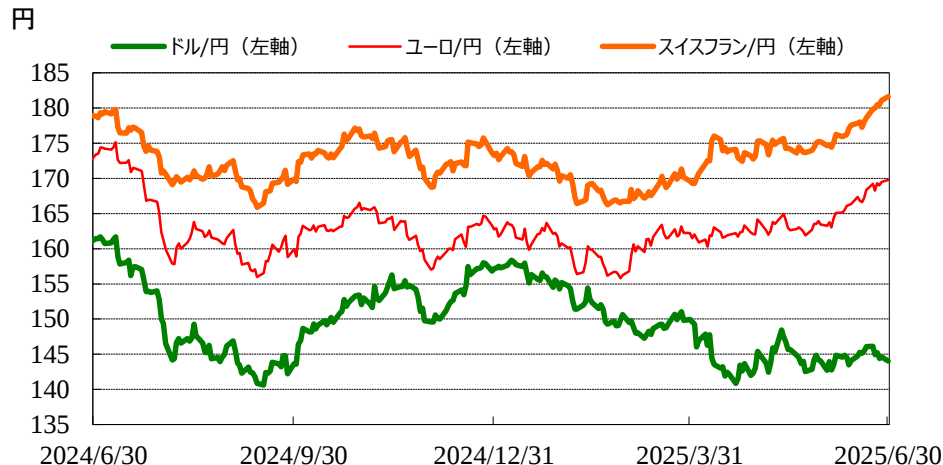
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



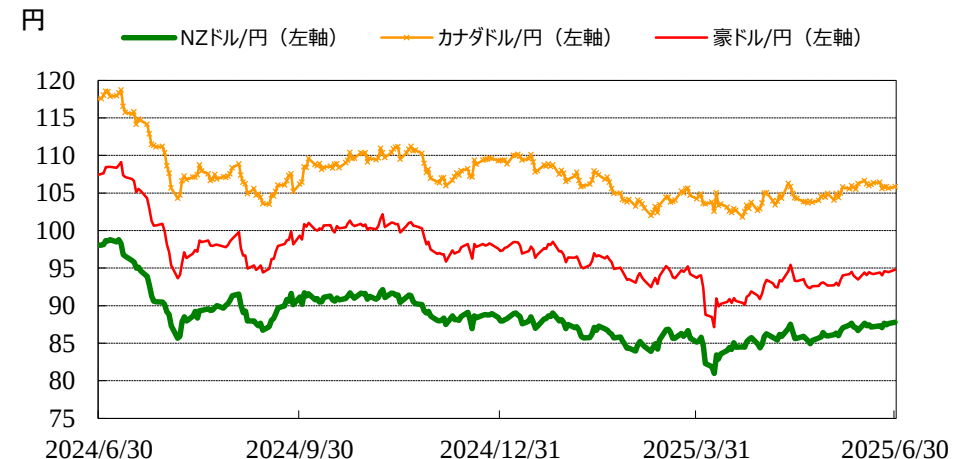
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





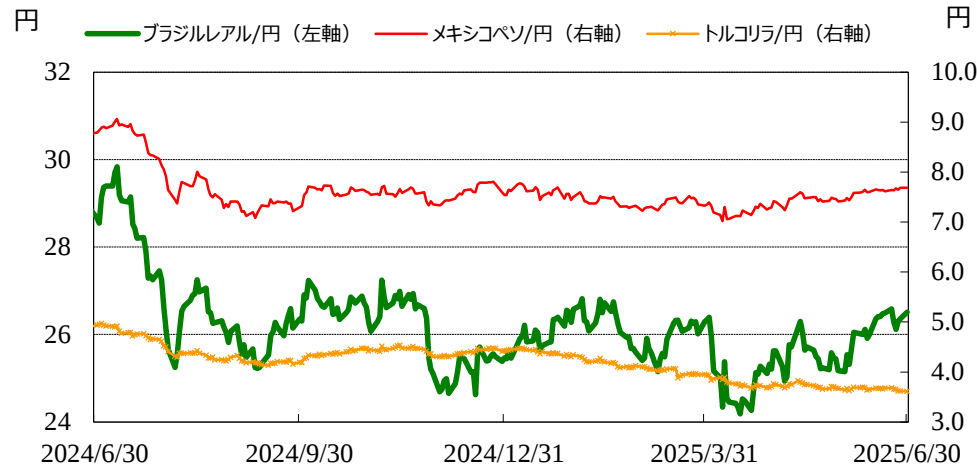
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

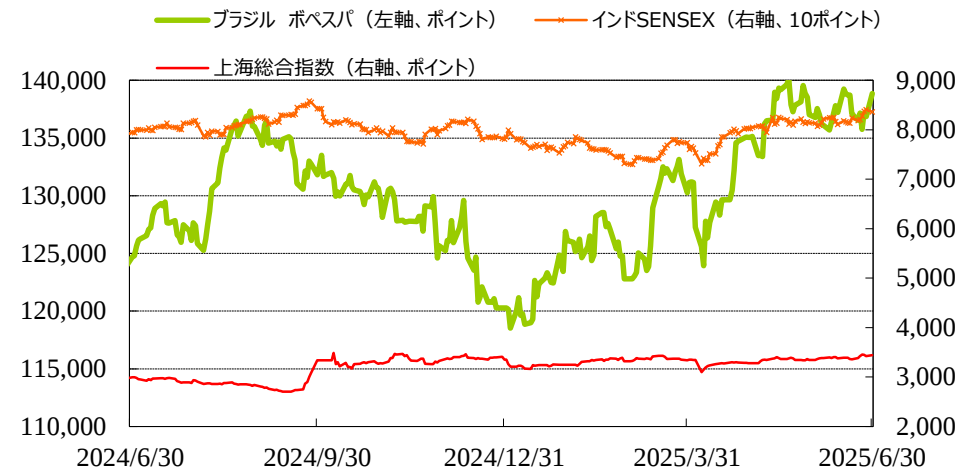
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

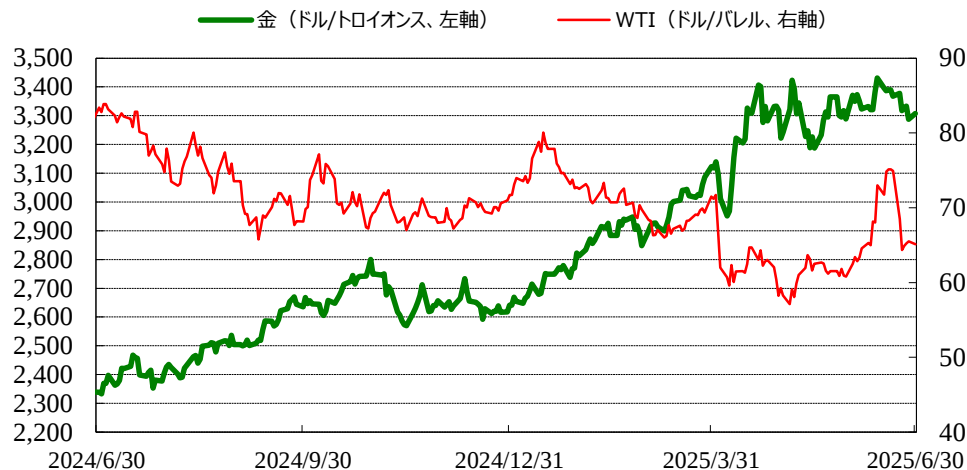
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



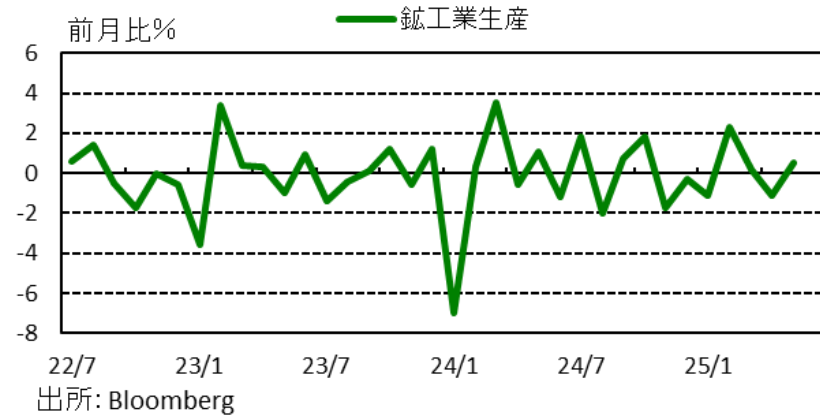
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：日本鉱工業生産



5月前月比+0.5% (予想+3.5%、4月▲1.1%)

◎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。

◎注意事項をよくお読みください

2025/07/01

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		2025/6/30	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/6/30	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/6/30	前営業日比	上昇率 (前日比)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	40,487.39	+336.60	+0.84%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	8,760.96	-37.95	-0.43%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.839	-0.000	-0.02%			
		CME日経平均先物 (円)	40,295	-250	-0.62%			DAX (独) (pt)	23,909.61	-123.61	-0.51%			南アフリカランド (円)	8.130	+0.010	+0.12%			
		東証プライム 出来高 (万株)	207,615	-12,469	-5.67%			CAC40種 (仏) (pt)	7,665.91	-25.64	-0.33%			ユーロドル (米・日)	1.1787	+0.0069	+0.59%			
		売買高 (百万円)	5,610,734	-311,448	-5.26%			SMI (スイス) (pt)	11,921.46	-58.92	-0.49%			豪ドル (米・日)	0.6581	+0.0052	+0.80%			
		6日騰落レシオ (%)	155.36	+28.40	+22.37%			I-ロストックス50 (欧) (pt)	5,303.24	-22.40	-0.42%			ドルインデックス	96.81	-0.5940	-0.61%			
		25日騰落レシオ (%)	116.58	-2.20	-1.85%			東証REIT (pt)	1,778.87	-11.81	-0.66%		長期金利	日	日本 30年国債 (%)	2.910	+0.005	—		
		TOPIX (pt)	2,852.84	+12.30	+0.43%			米 FTSE/NAREIT (pt)	25,551.84	+169.47	+0.67%				日本 20年国債 (%)	2.350	+0.020	—		
		グロース250指数 (pt)	748.25	+12.43	+1.69%			グ S&PグローバルREIT (pt)	201.71		(6/27値)				日本 10年国債 (%)	1.430	+0.001	—		
		JPX400 (pt)	25,891.87	+143.22	+0.56%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	144.81		(6/27値)				日本 5年国債 (%)	0.980	+0.005	—		
		東証プライム指数 (pt)	1,468.13	+6.41	+0.44%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,790.90	-2.40	-0.13%				日本 2年国債 (%)	0.745	+0.005	—		
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	24,072.28	-211.87	-0.87%	株 式	米	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,798.56		(6/27値)	金利		米	米国 30年国債 (%)	4.774	-0.061	—		
		上海総合 (中国) (pt)	3,444.43	+20.20	+0.59%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	489.98	+0.10	+0.02%				米国 10年国債 (%)	4.228	-0.049	—		
		ハンセンH株 (pt)	8,678.30	-84.17	-0.96%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,682.84		(6/27値)				米国 5年国債 (%)	3.797	-0.033	—		
		韓国総合 (pt)	3,071.70	+15.76	+0.52%			米ドル (円)	144.03	-0.62	-0.43%				米国 2年国債 (%)	3.719	-0.029	—		
		加権 (台湾) (pt)	22,256.02	-324.06	-1.44%			カナダドル (円)	105.85	+0.22	+0.21%				ドイツ 10年国債 (%)	2.607	+0.015	—		
		ムンバイSENSEX (pt)	83,606.46	-452.44	-0.54%			ブラジルリアル (円)	26.51	+0.14	+0.54%		イギリス 10年国債 (%)	4.489	-0.015	—				
		ST(シンガポール) (pt)	3,964.29	-1.91	-0.05%			メキシコペソ (円)	7.68	-0.00	-0.01%		短期金利	日	無担保O/N (%)	0.477	±0.000	—		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,532.96	+4.80	+0.31%			ユーロ (円)	169.78	+0.30	+0.18%				円TIBOR(3M) (%)	0.77273	±0.00000	—		
		SET(タイ) (pt)	1,089.56	+7.14	+0.66%			英ポンド (円)	197.81	-0.66	-0.33%				円OIS(3M) (%)	0.48375	-0.00125	—		
		ジャカルタ総合 (pt)	6,927.68	+30.28	+0.44%			スイスフラン (円)	181.60	+0.52	+0.29%				円OIS(6M) (%)	0.52775	-0.00054	—		
		イスタンブール100 (pt)	9,948.51	+543.62	+5.78%			豪ドル (円)	94.79	+0.32	+0.34%	米		FFレート (%)	4.330	—	(6/27値)			
		フィリピン総合 (pt)	6,364.94	-43.33	-0.68%			NZドル (円)	87.80	+0.19	+0.21%		FF先物(第7限月)	96.345	+0.020	—				
		VN (ベトナム) (pt)	1,376.07	+4.63	+0.34%			中国元 (円)	20.13	-0.05	-0.23%		ドルOIS(3M) (%)	4.28217	-0.00638	—				
		ASX200 (豪) (pt)	8,542.27	+28.10	+0.33%			香港ドル (円)	18.35	-0.08	-0.42%		欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.90400	+0.00205	—			
		オセアニア	NZX50種 (NZ) (pt)	12,602.82	+19.23			+0.15%	株 式	米	韓国100ウォン (円)	10.64	+0.01	+0.13%	商品	CRB先物指数 (pt)	297.28	-2.46	-0.82%	
		南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	138,854.59	+1,988.80			+1.45%			インドネシア100ルピア (円)	0.89	-0.01	-0.68%		COMEX金先物 (ドル)	3,307.70	+20.10	+0.61%	
		米	NYダウ (ドル)	44,094.77	+275.50			+0.63%			インドルピー (円)	1.683	-0.010	-0.61%		COMEX銅先物 (ドル)	508.25	-4.05	-0.79%	
			NASDAQ (pt)	20,369.73	+96.27			+0.47%			トルコリラ (円)	3.61	-0.01	-0.21%		WTI原油先物 (ドル)	65.11	-0.41	-0.63%	
S&P500種 (pt)	6,204.95		+31.88	+0.52%	シンガポールドル (円)	113.27	-0.08	-0.07%			その他	バルチックドライ海運 (pt)	1,521.00			(6/27値)				
ラッセル2000指数	2,175.04		+2.51	+0.12%	タイバーツ (円)	4.44	+0.00	+0.05%				VIX指数 (pt)	16.73	+0.41	+2.51%					

◎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。