

◆前営業日の相場動向◆

米ADP雇用統計下振れも、対ベトナムとの関税交渉進展で米株買い

	7/2	前日比		7/2	前日比		7/2	前日比
日本国債(10年)	1.425%	0.015%	日経平均(円)	39,762.48	-223.85	ドル円	143.66	0.24
独国債(10年)	2.664%	0.090%	独DAX(pt)	23,790.11	116.82	NY原油	67.45	2.00
米国債(10年)	4.277%	0.035%	NYダウ(ドル)	44,484.42	-10.52	NY金	3,359.70	9.90

【ポイント】

- **日本株は下落**：トランプ米大統領が対日関税交渉に難色を示し、当初の相互関税率より高い水準の適用を示唆したことで下落した。一方、過去最高の伸び率を記録した全国路線価の公表を受け、不動産関連株が上昇した。
- **米国株はまちまち**：米ADP民間雇用統計は、市場予想・前月実績共に下振れたことで、米国株は下落して取引を開始したが、ベトナムとの貿易交渉がまとまったと伝わり米国株は買われた。NASDAQ・S&Pは上昇した一方、NYダウは小幅に下落した。
- **米金利は上昇**：英国の金利上昇につれて米金利も上昇。米ADP雇用統計は下振れたものの、上院を通過した減税法案の行方が意識され米金利の上昇傾向は継続。
- **ドル円は上昇**：下振れた米ADP民間雇用統計を受け、一時ドル売りが優勢な場面もあったものの、143円台半ばで落ち着き、小幅な上昇となった。

【主な材料】

- 米6月ADP民間雇用統計：前月比▲3.3万人（予想9.8万人、前回2.9万人）
- 米ベトナム貿易合意：【米国】ベトナムからの輸入20%、ベトナム経由迂回輸入40%【ベトナム】米国からの輸入0%で合意。

◆本日の見通し◆

軟調な米雇用統計が示され、米株・米金利ともに低下か

予想レンジ	日本株 ➡ 39,550-39,830
	米金利 ➡ 4.20-4.30
	ドル円 ➡ 143.00-144.00

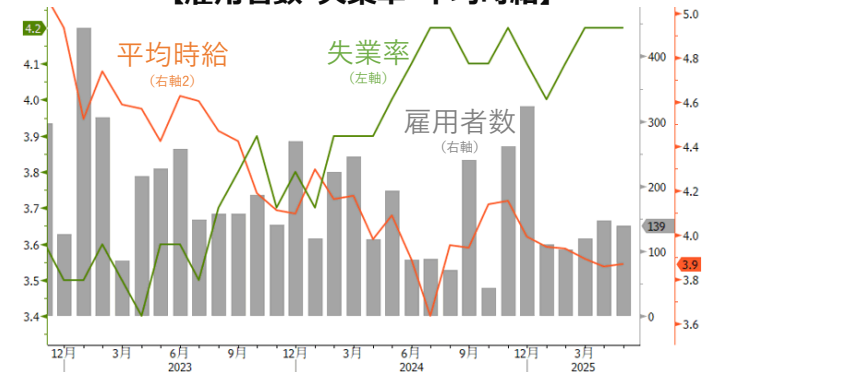
- **日本株**は小幅下落を予想。日米交渉の不透明感や米雇用統計を控えた警戒感から小幅下落か。参院選公示で政治不透明感も重しに。
- **米金利**は低下を予想。米国時間公表の雇用統計は前月比悪化を予想しており、利下げ期待の高まりによって米金利は低下か。
- **ドル円**は下落を予想。不調な雇用統計に伴う米金利低下を受け、ドル円は円高推移を予想。

◆本日の注目ポイント◆

7月利下げを呼ぶか？雇用統計

- 米祝日(独立記念日)を金曜日に控え、本日は米雇用統計が発表される。
- FRB理事の一部が前向きな姿勢を示したことで、7月利下げの思惑が市場においても浮上しているが、9月以降の利下げ再開を見込む見方が優勢。
- 労働市場の軟化が市場の共通認識である為、本日の雇用統計が予想以上に弱い結果となれば、7月利下げの現実味が増す。一方で、予想外に強い結果が出た場合には、市場は大きく反応するものの、一時的に留まると予想する。（担当：苅谷）

【雇用者数・失業率・平均時給】



	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

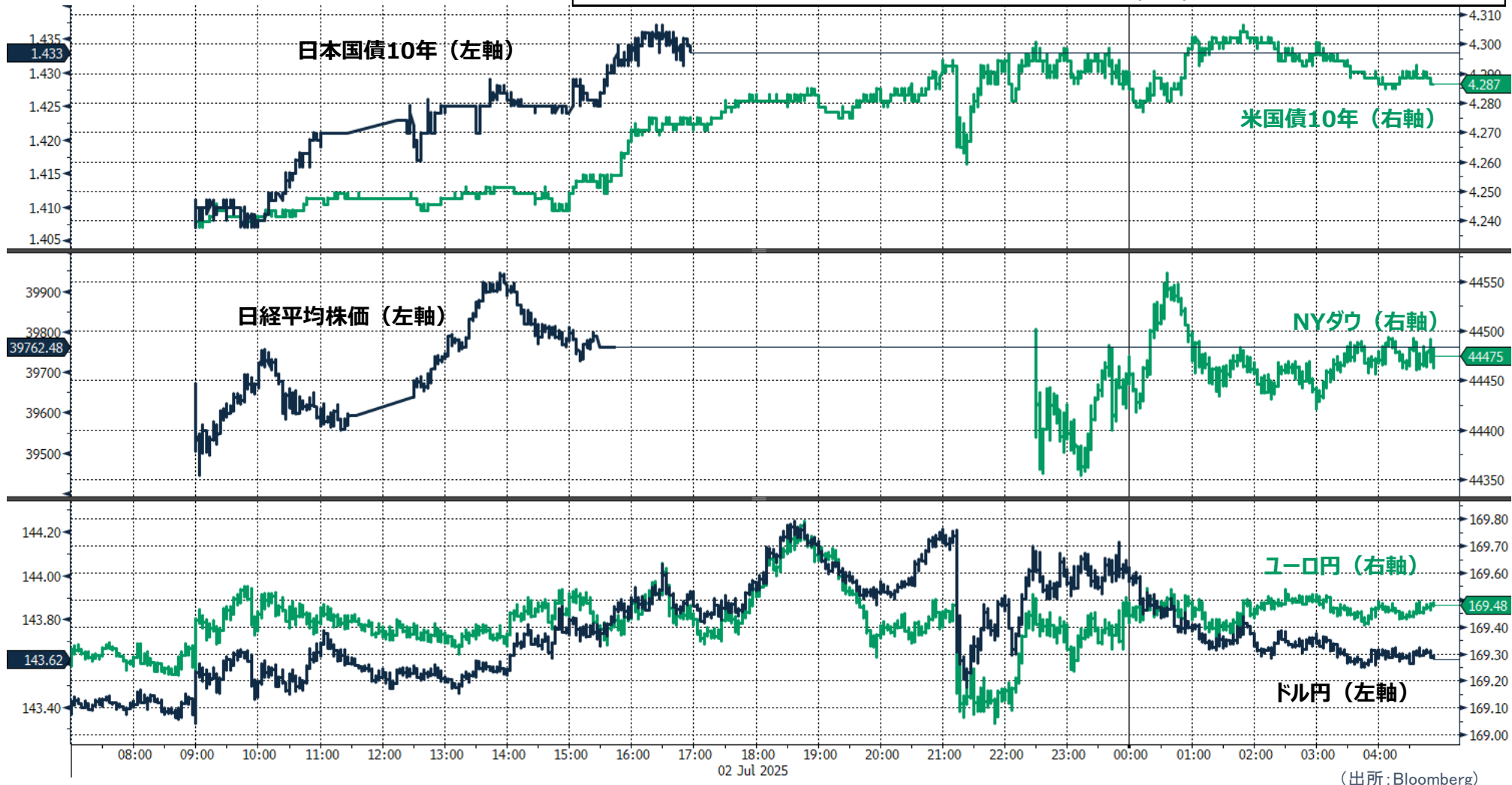
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証1部33業種中 30業種が上昇（値上がり率上位）電気・ガス業＞非鉄金属指数＞パルプ・紙(前週)

○S&P11業種中 11業種が上昇（値上がり率上位）素材＞一般消費財・サービス＞資本財・サービス(前週)

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



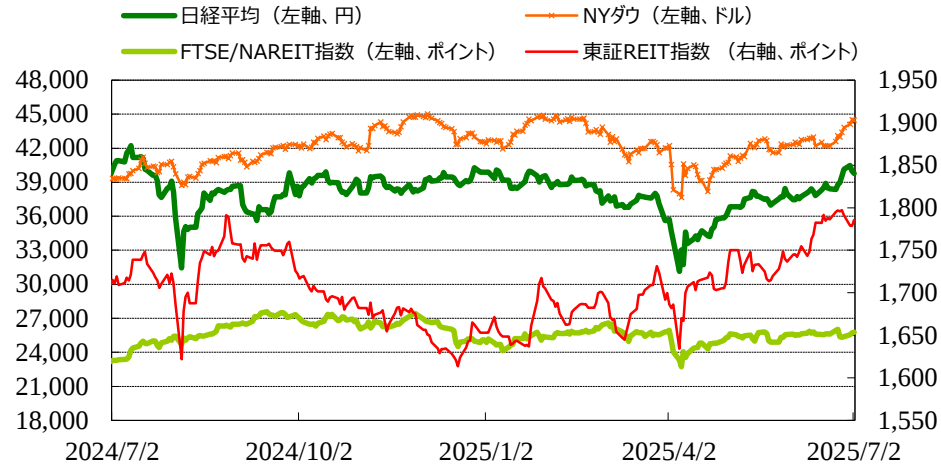
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

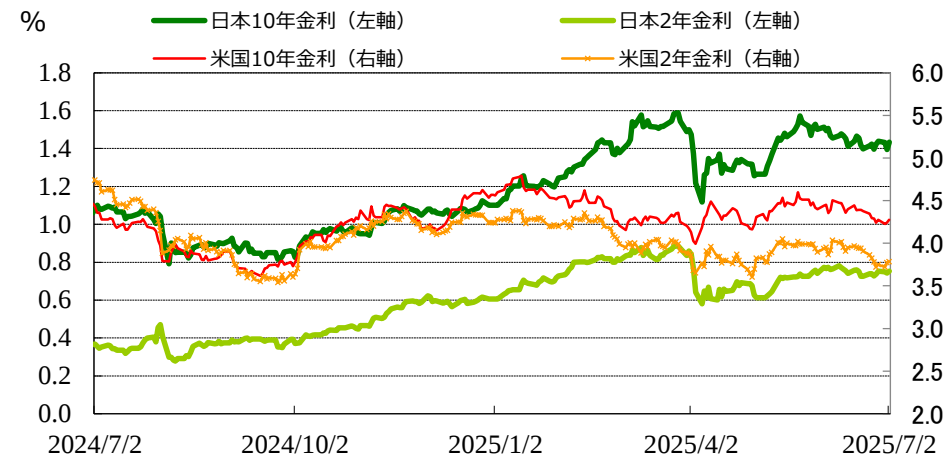
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

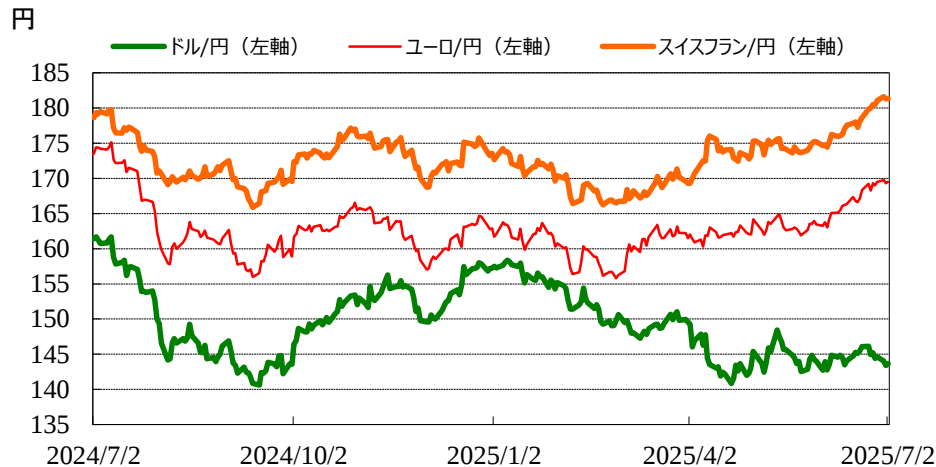
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



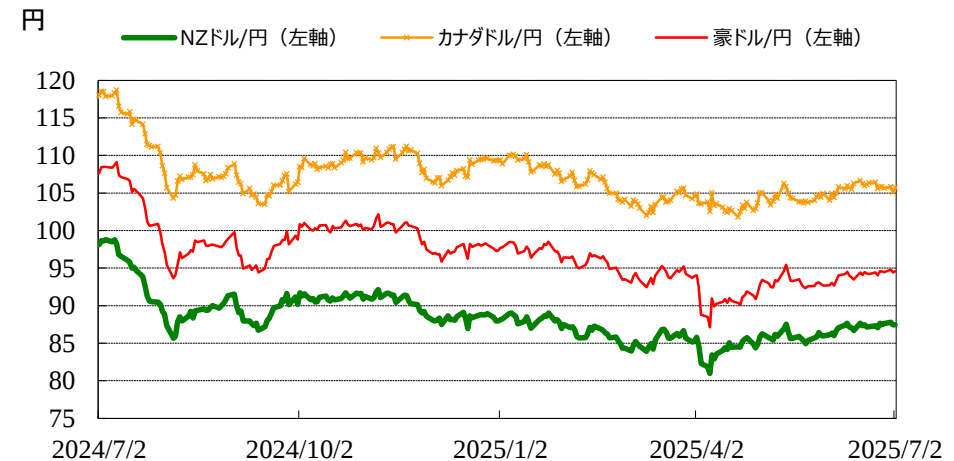
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





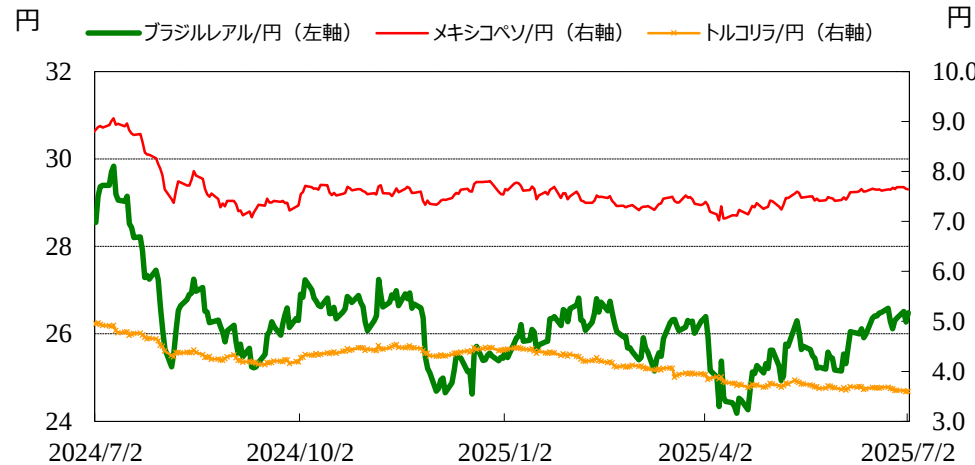
りそなグループ

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)

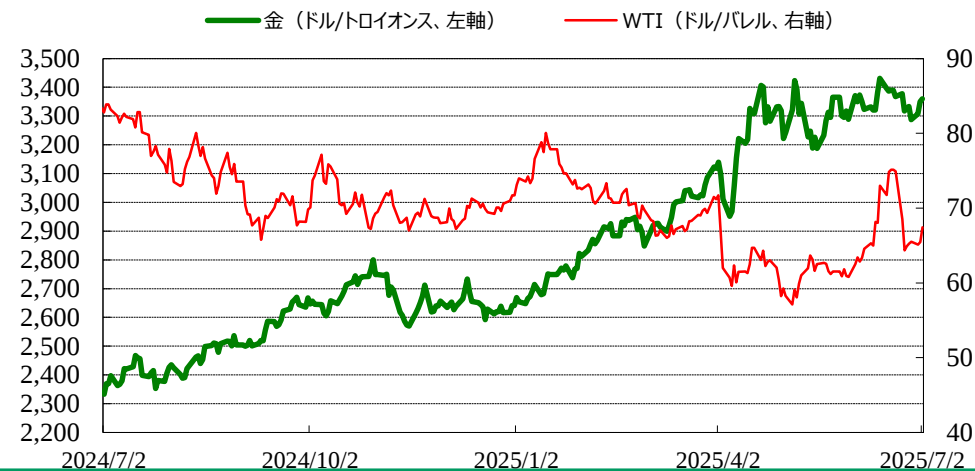
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



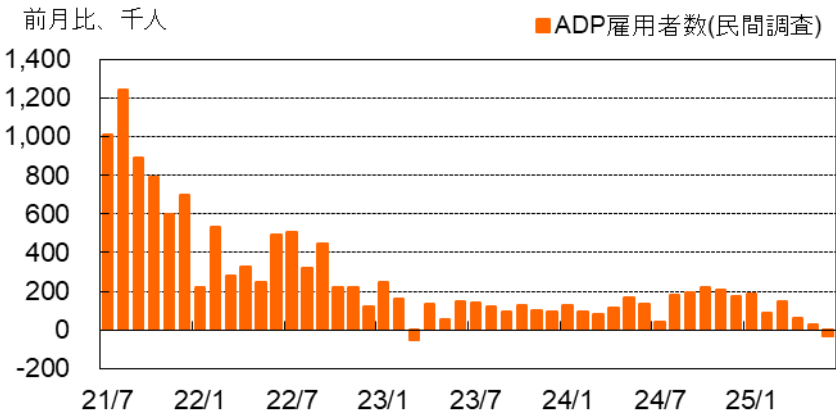
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米ADP雇用指数



出所: Bloomberg

雇用者増減6月▲33千人 (予想+98千人、5月+29千人)

◎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

2025/07/03

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				2025/7/2	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標				2025/7/2	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標				2025/7/2	前営業日比	上昇率 (前日比)	
株式	日	日経平均 終値 (円)	39,762.48	-223.85	-0.56%	株式	株 式	欧 洲	FTSE100 (英) (pt)	8,774.69	-10.64	-0.12%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.822	-0.006	-0.31%									
		CME日経平均先物 (円)	39,715	+55	+0.14%				株 式	米 国	DAX (独) (pt)	23,790.11			+116.82	+0.49%	対 米	南アフリカランド (円)	8.176	+0.028	+0.34%						
		東証プライム 出来高 (万株)	192,338	+7,205	+3.89%						株 式	株 式			CAC40種 (仏) (pt)	7,738.42		+75.83	+0.99%	対 米	ユーロドル (米ドル)	1.1799	-0.0007	-0.06%			
		売買高 (百万円)	4,848,872	+245,680	+5.34%										株 式	株 式		SMI (スイス) (pt)	11,992.24		+28.93	+0.24%	対 米	豪ドル (米ドル)	0.6584	+0.0001	+0.02%
		6日騰落レシオ (%)	130.78	-12.90	-8.98%													株 式	株 式		I-ロストック50 (欧) (pt)	5,318.72		+36.29	+0.69%	対 米	ドルインデックス
		25日騰落レシオ (%)	109.52	+0.43	+0.39%		株 式	株 式						東証REIT (pt)							1,785.35	+6.65		+0.37%	対 米		日本 30年国債 (%)
		TOPIX (pt)	2,826.04	-6.03	-0.21%				株 式	株 式				FTSE/NAREIT (pt)			25,774.53				+73.06	+0.28%		対 米			日本 20年国債 (%)
		グロース250指数 (pt)	714.01	-19.64	-2.68%						株 式	株 式		S&PグローバルREIT (pt)			201.21				(7/1値)	対 米					日本 10年国債 (%)
		JPX400 (pt)	25,611.56	-72.74	-0.28%									株 式	株 式	S&PEuropeREIT (pt)	144.85				(7/1値)		対 米				日本 5年国債 (%)
		東証プライム指数 (pt)	1,454.34	-3.11	-0.21%											株 式	株 式	ASX200 REIT (pt)	1,838.40	+33.40	+1.85%					対 米	日本 2年国債 (%)
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	24,221.41	+149.13	+0.62%	為 替	株 式	米 米国ハイイールド債 (pt)					2,807.95						(7/1値)	対 米	米国 30年国債 (%)				4.801		+0.037
		上海総合 (中国) (pt)	3,454.79	-2.95	-0.09%			株 式	株 式	欧 欧州ハイイールド債 (pt)			489.91					-0.19	-0.04%		対 米			米国 10年国債 (%)	4.277		+0.035
		ハンセンH株 (pt)	8,724.90	+46.60	+0.54%					株 式	株 式	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,692.77						(7/1値)			対 米		米国 5年国債 (%)	3.863		+0.030
		韓国総合 (pt)	3,075.06	-14.59	-0.47%							株 式	株 式	米ドル (円)	143.66			+0.24	+0.17%				対 米	米国 2年国債 (%)	3.785		+0.012
		加権 (台湾) (pt)	22,577.74	+24.02	+0.11%									株 式	株 式	カナダドル (円)	105.73	+0.62	+0.59%					対 米	ドイツ 10年国債 (%)	2.664	+0.090
		ムンバイSENSEX (pt)	83,409.69	-287.60	-0.34%		株 式									株 式	ブラジルリアル (円)	26.49	+0.22	+0.83%					対 米	イギリス 10年国債 (%)	4.612
		ST(シンガポール) (pt)	4,010.77	+21.01	+0.53%			株 式	株 式								メキシコペソ (円)	7.64	-0.01	-0.13%	対 米					無担保O/N (%)	0.477
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,550.21	+8.68	+0.56%					株 式	株 式						ユーロ (円)	169.49	+0.16	+0.09%		対 米				円TIBOR(3M) (%)	0.77273
		SET(タイ) (pt)	1,115.69	+5.68	+0.51%							株 式	株 式				英ポンド (円)	195.87	-1.27	-0.64%			対 米			円OIS(3M) (%)	0.48570
		ジャカルタ総合 (pt)	6,881.25	-34.11	-0.49%									株 式	株 式		スイスフラン (円)	181.36	+0.06	+0.03%				対 米		円OIS(6M) (%)	0.52825
イスタンブール100 (pt)	10,189.02	+108.67	+1.08%	株 式	株 式	豪ドル (円)	94.58									+0.17	+0.18%	対 米	FFレート (%)	4.330					—	(7/1値)	
フィリピン総合 (pt)	6,419.05	-4.80	-0.07%			株 式	株 式	NZドル (円)	87.47							+0.03	+0.03%		対 米	FF先物(第7限月)	96.325				+0.005	—	
VN (ベトナム) (pt)	1,384.59	+6.75	+0.49%					株 式	株 式	中国元 (円)	20.05					-0.01	-0.07%			対 米	ドルOIS(3M) (%)	4.26075			-0.01925	—	
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,597.75	+56.63							+0.66%	株 式	株 式	香港ドル (円)			18.30	+0.03				+0.17%	対 米	ユーロOIS(3M) (%)		1.89700	-0.00600	—
	NZX50種 (NZ) (pt)	12,784.29	+49.76							+0.39%			株 式	株 式	韓国100ウォン (円)	10.59	+0.03				+0.28%		対 米	CRB先物指数 (pt)	300.71	+4.66	+1.57%
	南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	139,050.94	-498.49	-0.36%					株 式					株 式	インドネシア100ルピア (円)	0.88	-0.00			-0.11%			対 米	COMEX金先物 (ドル)	3,359.70	+9.90
		NYダウ (ドル)	44,484.42	-10.52	-0.02%	株 式	株 式									インドルピー (円)	1.680	+0.001	+0.09%		対 米				COMEX銅先物 (ドル)	519.75	+9.80
		NASDAQ (pt)	20,393.13	+190.24	+0.94%			株 式	株 式							トルコリラ (円)	3.60	+0.00	+0.05%	対 米					WTI原油先物 (ドル)	67.45	+2.00
S&P500種 (pt)		6,227.42	+29.41	+0.47%	株 式						株 式	シンガポールドル (円)				112.87	+0.16	+0.14%	対 米			バルチックドライ海運 (pt)			1,458.00		(7/1値)
ラッセル2000指数		2,226.38	+28.84	+1.31%								株 式	株 式	タイバーツ (円)		4.44	+0.02	+0.52%				対 米	VIX指数 (pt)		16.64	-0.19	-1.13%

◎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。