

◆前営業日の相場動向◆

貿易交渉と参院選の不透明感で日本市場は株安・債券安・円安

	7/7	前日比		7/7	前日比		7/7	前日比
日本国債(10年)	1.454%	0.019%	日経平均(円)	39,587.68	-223.20	ドル円	146.05	1.58
独国債(10年)	2.643%	0.036%	独DAX(pt)	24,073.67	286.22	NY原油	67.93	0.93
米国債(10年)	4.379%	0.034%	NYダウ(ドル)	44,406.36	-422.17	NY金	3,342.80	-0.10

【ポイント】

- ▶ **日本株は下落**：トランプ大統領が関税率を通知する書簡を送る相手が最大15か国になると発言し、景気に対する懸念が高まり日経平均は下落。
- ▶ **米国株は下落**：トランプ関税による景気の下押しが懸念され、米国株は3指数とも下落。イーロン・マスク氏が新党結成を発表し、トランプ大統領の締め付けによるハイテク株に対する懸念も高まった。
- ▶ **米金利は上昇**：主要指標の公表はなかったものの、大型景気対策法案が可決されたことによる財政懸念で、償還期限の長い超長期債を中心に金利は上昇。
- ▶ **ドル円は上昇**：トランプ大統領による関税率の通知書簡の送付はリスクオフ要因であったものの、米国の貿易赤字が縮小するとマクロ的な要因が背景になったとみられ、東京時間の朝方に144円台前半だったドル円は146円台に上昇。

【主な材料】

- ▶ 米トランプ大統領：「(関税率を通知する)書簡は、7日月曜日に送付する予定で、12か15(か国)になるかもしれない。おそらく15(か国)ぐらいになると思う。」
- ▶ 米トランプ大統領：「日本には25%の関税を賦課する」

◆本日の見通し◆

日本に対する25%の関税率が通知され日本株は大幅下落か

予想レンジ	日本株	38,500-39,000
	米金利	4.35-4.50
	ドル円	145.5-147.50

- ▶ **日本株**は下落を予想。トランプ大統領は25%の関税率を日本に対して通知することを表明しており、企業業績への懸念で日本株は大幅下落か。
- ▶ **米金利**は上昇を予想。主要指標の公表は予定されていないものの、根強い財政懸念で米金利は上昇か。
- ▶ **ドル円**は上昇を予想。日本以外にも、韓国を含めて相互関税率が通知されており、米国の貿易収支赤字の縮小見通しによるドル買いが継続か。

◆本日の注目ポイント◆

日米貿易交渉の意外な材料？

- ▶ 本日、5月分の国際収支統計が公表される。季節調整済みの経常収支は、2兆5,806億円の黒字が予想されており、対外投資の収益によって日本の対外黒字が高水準に留まることが予想されている。
- ▶ ただし、近年で経常収支黒字の太宗を占める対外投資収支の黒字(第一次所得収支の黒字)の一部は、統計上は「みなし黒字」とされており、実は本邦企業の海外現地法人の収益は、本国には還流されずに現地で再投資されている。それを勘案すると、日本の経常収支の黒字は、公式値よりも1兆円程度減る計算になる。翻って、対米直接投資残高が世界一である日本は、直接投資収益を再投資することで、米国内での雇用を創出・維持している重要なパートナーである。貿易交渉が合意しない中で、日本の自動車を貿易赤字の目の敵にしているトランプ大統領が、日本の重要さに気づいてくれることを願うばかりである。(佐藤)

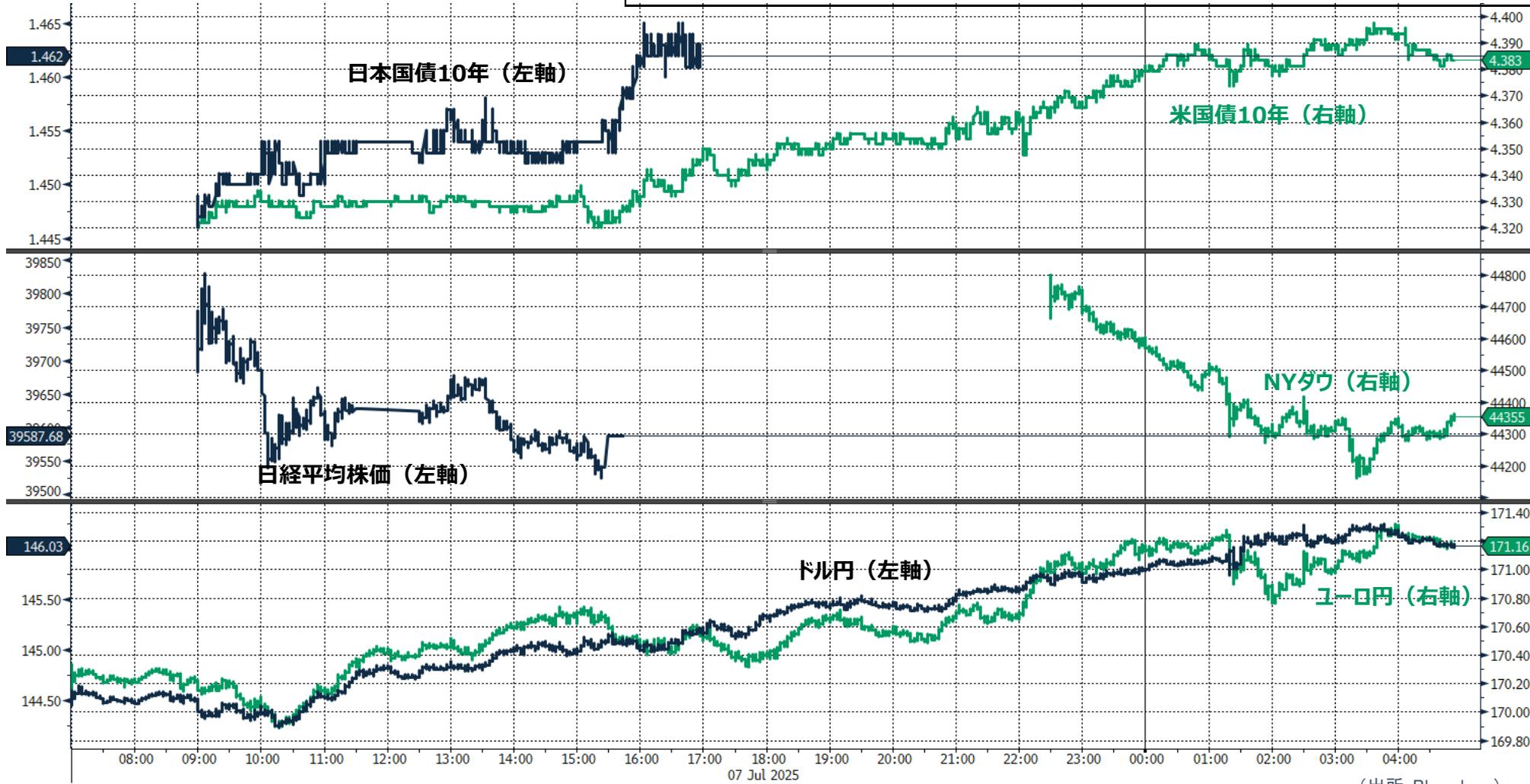
(出所：財務省)



	イベント	注目点
7/20	参院選挙	与党の過半数維持が焦点であるが、各種世論調査は厳しいとの見方が大勢。選挙後の枠組み次第では消費税減税が検討される可能性があり、日本国債の格下げの議論が浮上する可能性がある。
8/1	米国新たな関税率を発動	米国は貿易相手国に対して新たな関税率を適用することを通告。日本については25%関税が発動される見通しとなっている。トランプ大統領は関税や非関税障壁の見直し次第で交渉の余地があるとおり引き下げ余地を探ることになる。

- 東証1部33業種中 24業種が下落（値下がり率上位） 銀行業>非鉄金属>鉄鋼
- S&P11業種中 9業種が下落（値下がり率上位） 一般消費財・サービス>素材>エネルギー
- 主要通貨強い順 USD>GBP>CHF>EUR>CAD>AUD>JPY

## ◆前営業日のマーケット動向◆



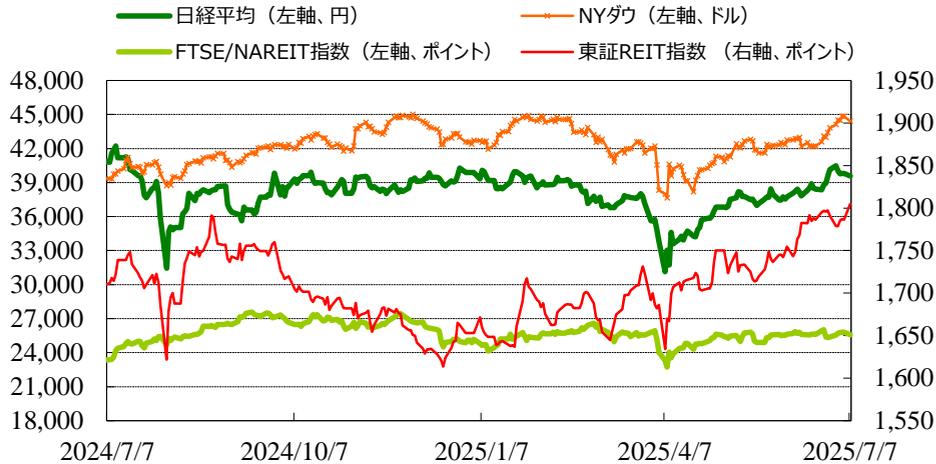
◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。



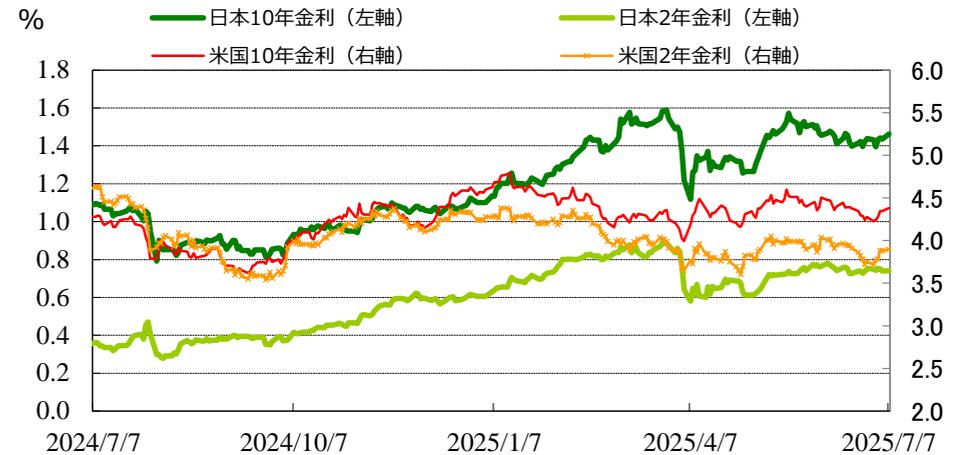
(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

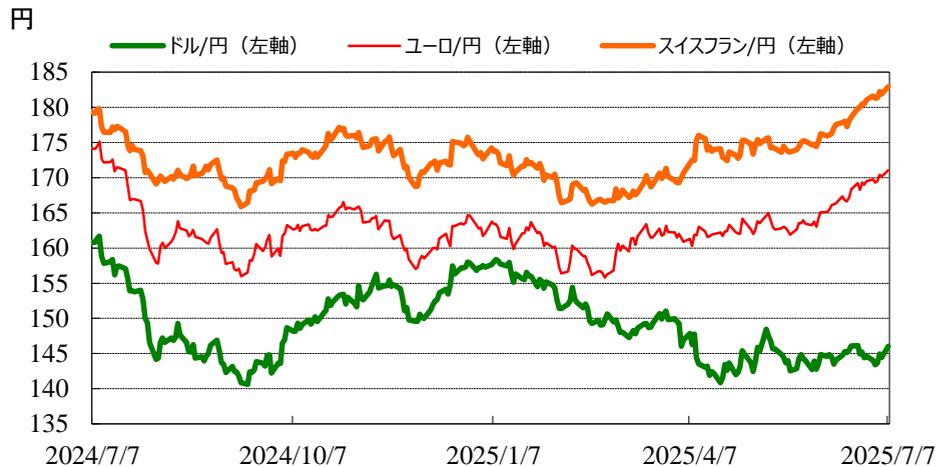
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



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）



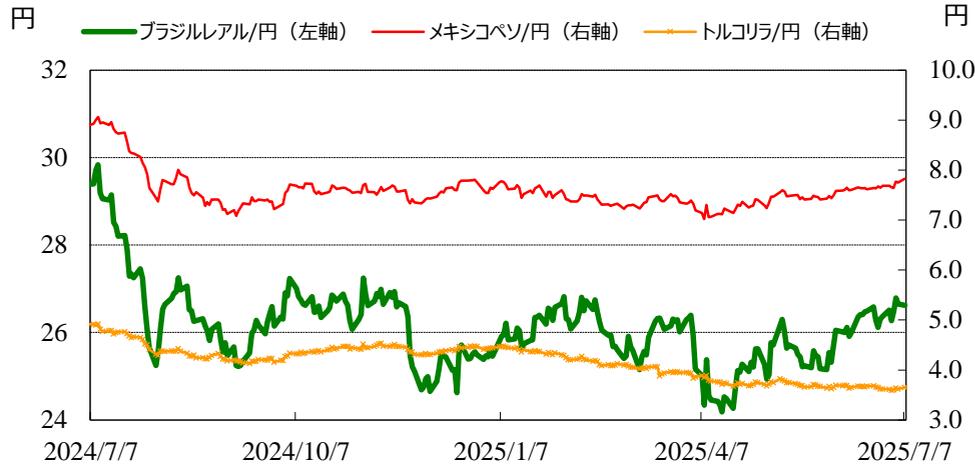
©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。



(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

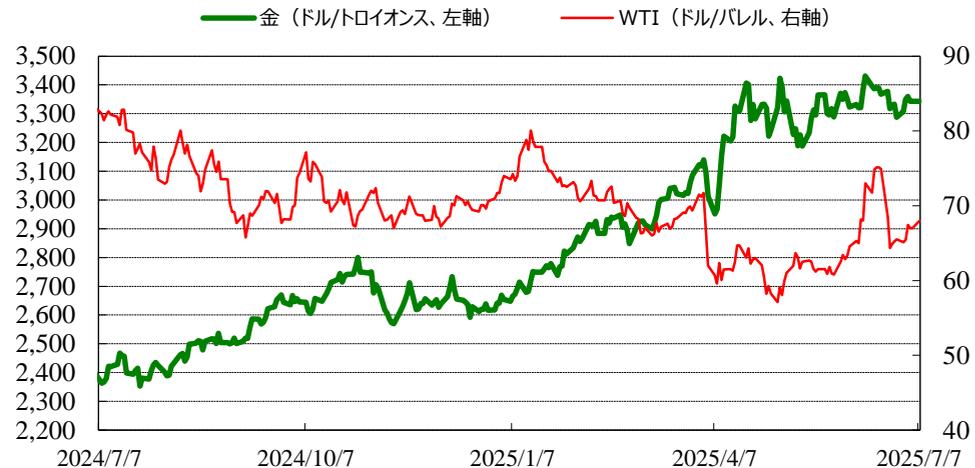
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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：景気動向指数



先行5月105.3（4月104.2）、一致115.9（4月116.0）、遅行112.7（4月112.5）

©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 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				2025/7/7	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2025/7/7	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2025/7/7	前営業日比	上昇率 (前日比)	
日	日経平均 終値 (円)			39,587.68	-223.20	-0.56%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)		8,806.53	-16.38	-0.19%	為替	対円	ロシアルーブル (円)		1.858	+0.023	+1.25%	
	CME日経平均先物 (円)			39,460	-660	-1.65%			DAX (独) (pt)		24,073.67	+286.22	+1.20%			南アフリカランド (円)		8.181	-0.041	-0.49%	
	東証プライム 出来高 (万株)			134,994	-20,108	-12.96%			CAC40種 (仏) (pt)		7,723.47	+27.20	+0.35%			ユーロドル (対円)		1.1709	-0.0069	-0.59%	
	売買高 (百万円)			3,434,783	-445,563	-11.48%			SMI (スイス) (pt)		11,954.54	-17.87	-0.15%			豪ドル (対円)		0.6491	-0.0065	-0.99%	
	6日騰落レシオ (%)			89.51	-25.29	-22.03%			ユーロストックス50 (欧) (pt)		5,341.54	+52.73	+1.00%			ドルインデックス		97.54	+0.3620	+0.37%	
	25日騰落レシオ (%)			105.18	+0.43	+0.41%		REIT	東証REIT (pt)		1,804.76	+18.59	+1.04%		長期金利	日	日本 30年国債 (%)		2.965	+0.100	-
	TOPIX (pt)			2,811.72	-16.23	-0.57%			米 FTSE/NAREIT (pt)		25,570.58	-239.73	-0.93%				日本 20年国債 (%)		2.424	+0.054	-
	グロース250指数 (pt)			718.07	+7.48	+1.05%			グ S&PグローバルREIT (pt)		203.54		(7/4値)				日本 10年国債 (%)		1.454	+0.019	-
	JPX400 (pt)			25,464.61	-146.04	-0.57%			欧 S&PEuropeREIT (pt)		141.67		(7/4値)				日本 5年国債 (%)		0.970	±0.000	-
	東証プライム指数 (pt)			1,447.00	-8.36	-0.57%			豪 ASX200 REIT (pt)		1,839.90	-8.50	-0.46%				日本 2年国債 (%)		0.730	-0.005	-
株 式	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)		23,887.83	-28.23	-0.12%	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)		2,811.52		(7/4値)	米	米国 30年国債 (%)		4.915	+0.054	-			
		上海総合 (中国) (pt)		3,473.13	+0.81	+0.02%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)		491.24	+0.49	+0.10%		米国 10年国債 (%)		4.379	+0.034	-			
		ハンセンH株 (pt)		8,608.54	-0.73	-0.01%		新 新興国ハイイールド債 (pt)		1,695.71		(7/4値)		米国 5年国債 (%)		3.955	+0.019	-			
		韓国総合 (pt)		3,059.47	+5.19	+0.17%		為替	米ドル (円)		146.05	+1.58		+1.09%		米国 2年国債 (%)		3.895	+0.015	-	
		加権 (台湾) (pt)		22,428.72	-118.78	-0.53%			カナダドル (円)		106.75	+0.39		+0.37%		欧	ドイツ 10年国債 (%)		2.643	+0.036	-
	ムンバイSENSEX (pt)		83,442.50	+9.61	+0.01%	ブラジルリアル (円)			26.62	-0.03	-0.11%	イギリス 10年国債 (%)		4.586	+0.032		-				
	ST(シンガポール) (pt)		4,031.86	+18.24	+0.45%	メキシコペソ (円)			7.83	+0.07	+0.95%	短期金利	日	無担保O/N (%)			0.477	±0.000	-		
	KLCI (マレーシア) (pt)		1,537.54	-12.65	-0.82%	ユーロ (円)			171.03	+0.86	+0.51%			円TIBOR(3M) (%)			0.77273	±0.00000	-		
	SET(タイ) (pt)		1,123.00	+3.06	+0.27%	英ポンド (円)			198.68	+1.51	+0.76%			円OIS(3M) (%)			0.48375	±0.00000	-		
	ジャカルタ総合 (pt)		6,900.93	+35.74	+0.52%	スイスフラン (円)			182.95	+1.06	+0.58%		円OIS(6M) (%)		0.51701	-0.00324	-				
イスタンブール100 (pt)		10,107.68	-168.07	-1.64%	豪ドル (円)		94.81		+0.09	+0.09%	米		FFレート (%)		4.330	-	(7/3値)				
フィリピン総合 (pt)		6,425.24	+29.67	+0.46%	NZドル (円)		87.54		-0.03	-0.04%		FF先物(第7限月)		96.180	-0.010	-					
VN (ベトナム) (pt)		1,402.06	+15.09	+1.09%	中国元 (円)		20.37		+0.21	+1.03%		ドルOIS(3M) (%)		4.30595	0.00100	-					
オ セ ア ニア	ASX200 (豪) (pt)		8,589.30	-13.67	-0.16%	香港ドル (円)		18.61	+0.20	+1.09%		欧	ユーロOIS(3M) (%)		1.88700	-0.00125	-				
	NZX50種 (NZ) (pt)		12,764.95	-1.65	-0.01%	韓国100ウォン (円)		10.60	-0.01	-0.05%			商品	CRB先物指数 (pt)		299.28	-0.65	-0.22%			
米	南米 ボベスバ (ブラジル) (pt)		139,489.70	-1,773.86	-1.26%	インドネシア100ルピア (円)		0.90	+0.01	+0.77%	COMEX金先物 (ドル)			3,342.80	-0.10	-0.00%					
	NYダウ (ドル)		44,406.36	-422.17	-0.94%	インドルピー (円)		1.701	+0.010	+0.56%	COMEX銅先物 (ドル)			502.60	-11.55	-2.25%					
	NASDAQ (pt)		20,412.52	-188.580	-0.92%	トルコリラ (円)		3.65	+0.03	+0.81%	WTI原油先物 (ドル)			67.93	+0.93	+1.39%					
	S&P500種 (pt)		6,229.98	-49.37	-0.79%	シンガポールドル (円)		114.12	+0.73	+0.64%	その他	バルチックドライ海運 (pt)		1,436.00		(7/4値)					
	ラッセル2000指数		2,214.23	-34.81	-1.55%	タイバーツ (円)		4.48	+0.01	+0.30%		VIX指数 (pt)		17.79	+0.31	+1.77%					

◎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  
ると否とにかかわらず、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。