りそなグループ

りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください

2025/07/09

りそなホールディングス　市場企画部

◆前営業日の相場動向◆

関税率は想定内との受け止めから日本株は底堅く推移

	7/8	前日比		7/8	前日比		7/8	前日比
日本国債(10年)	1.485%	0.031%	日経平均(円)	39,688.81	101.13	ドル円	146.58	0.53
独国債(10年)	2.687%	0.044%	独DAX(pt)	24,206.91	133.24	NY原油	68.33	0.40
米国債(10年)	4.399%	0.020%	NYダウ(ドル)	44,240.76	-165.60	NY金	3,316.90	-25.90

【ポイント】

- **日本株は上昇**：米国が日本に対し通告した25%の関税率は想定内との受け止めから日経平均は概ねプラス圏内で推移も、なお不透明感は強く上値は重かった。
- **米国株はまちまち**：関税に対する懸念から先行きを見極める動きが広がってダウ平均は小幅下落。一方、AI関連銘柄の一角には買いが入り、SP500やナスダックは横ばい圏内での値動きとなった。
- **米金利は上昇**：銅や医薬品に対し関税を賦課する方針を示したことを受け、インフレに対する警戒感が強まって米国債は売りが優勢となった。
- **ドル円は上昇**：日本の追加利上げや米国の追加利下げが遠のくとの思惑が広がる中、米金利の上昇につれて円安が進行しやすい地合いとなった。

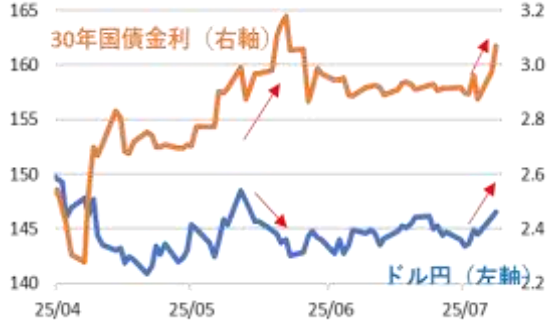
【主な材料】

- 日5月経常収支：3兆4364億円（予想3兆64億円、前回2兆2580億円）
- 豪中銀政策金利：3.85%（予想3.60%、前回3.85%）
- トランプ米大統領「銅には50%の関税を賦課するつもりだ」「医薬品には例えば200%の関税が課されることになる」

◆本日の注目ポイント◆

日本の債券市場動向が気になるドル円

- 足元で超長期金利の上昇基調が強まっている。5月の超長期金利上昇時には、生保などの買い手不足と発行過多が指摘されていた。その後、財務省より7月以降の超長期債発行減額が公表され、一時的に落ち着きを見せたが、再び上昇基調が強まっている。昨日はついに3%台に乗せる展開となった。背景には、参院選で与党の劣勢が伝えられていることが挙げられる。これにより、将来的な消費税減税などの財政拡張リスクが意識されている状況となった。
- ドル円相場についても、昨日は一時147円に迫る動きが見られた。5月の金利上昇局面では、日本の金利上昇がグローバルな金利上昇を誘発し、リスク回避の円高が進行した。 一方、現在は超長期金利の上昇と円安が同時進行しており、財政悪化や格下げリスクが意識される状況となっている。明日には20年債の入札を控えており、債券市場は不安定化しやすい局面。ドル円の動向を占う上でも、日本の債券市場の動向に注目する必要がある。（担当：梶田）



出所:Bloomberg

◆本日の見通し◆

米ハイテク株高や円安進行が下支えし、日本株は続伸か

予想レンジ

日本株 ↗	39,300-40,100
米金利 →	4.35-4.45
ドル円 →	145.80-147.50

- **日本株**は上昇を予想。関税に対する不透明感は続くものの、前日の米ハイテク株高や円安進行が半導体株や輸出関連株を支えるか。
- **米金利**は横ばいを予想。主要指標の公表がない中、関税の賦課が米国内のインフレにつながるとの警戒感から米金利は高止まりか。
- **ドル円**は横ばいを予想。米金利の高止まりが意識されドルが買われやすい一方、連日の上昇に対する反動のドル売りが出て上値を抑えるか。

	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しており引き下げ余地を探ることになる。

◎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。

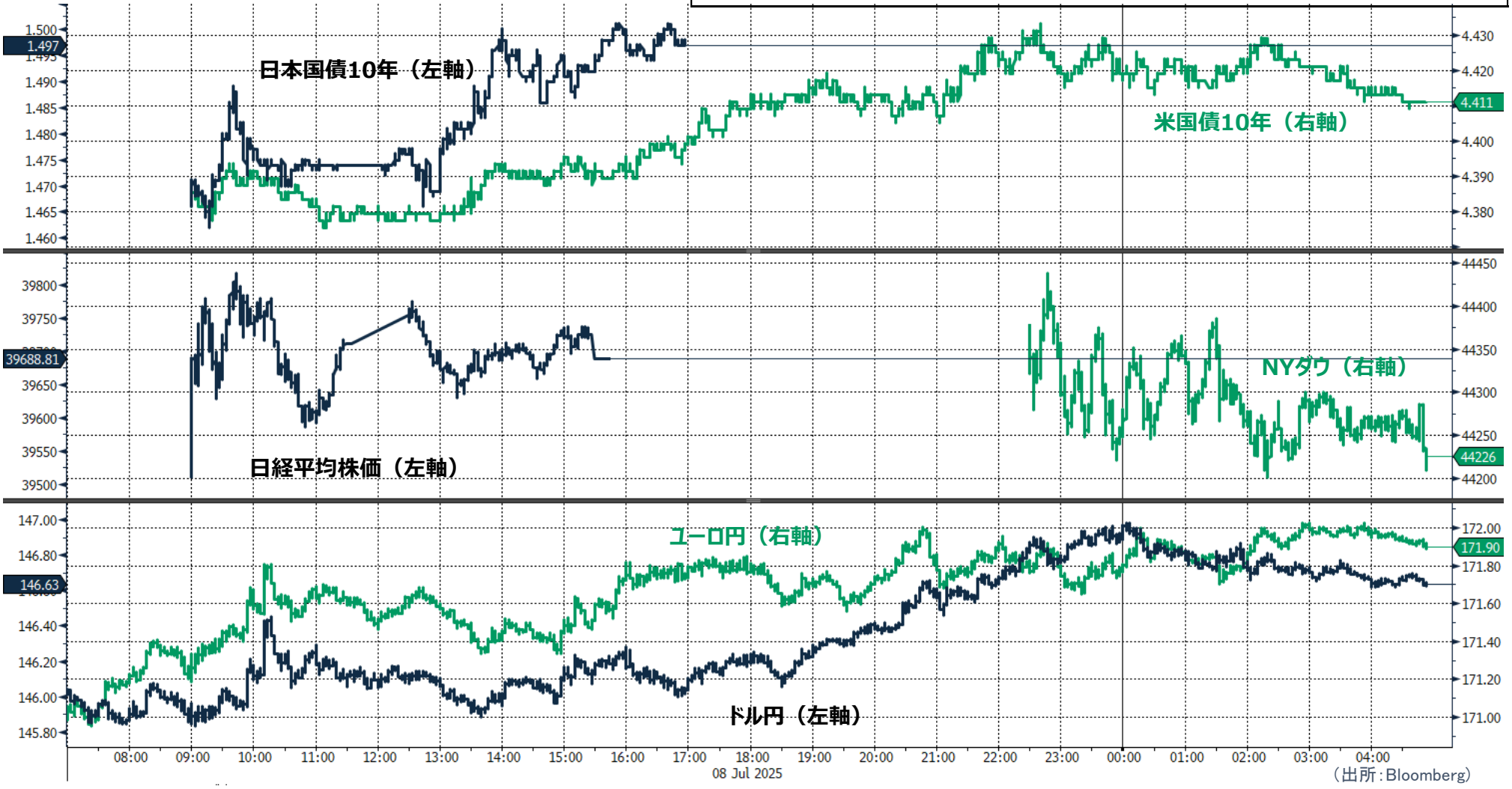
りそなグループ

りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2025/07/09
りそなホールディングス　市場企画部

◆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＞精密機器＞ガラス・土石
○S&P11業種中　6業種が下落　（値下がり率上位）生活必需品＞公益事業＞金融
○主要通貨強い順　AUD＞CHF＞CAD＞EUR＞USD＞GBP＞JPY



◎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

◎注意事項をよくお読みください

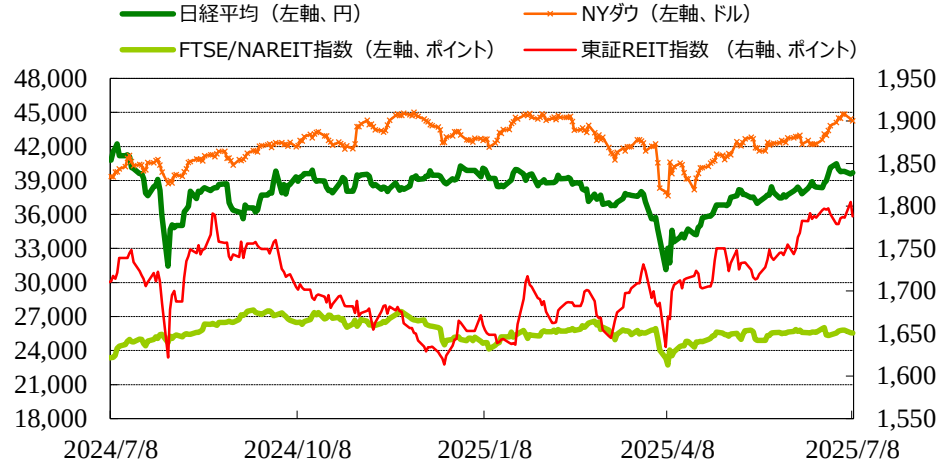
2025/07/09

りそなホールディングス　市場企画部

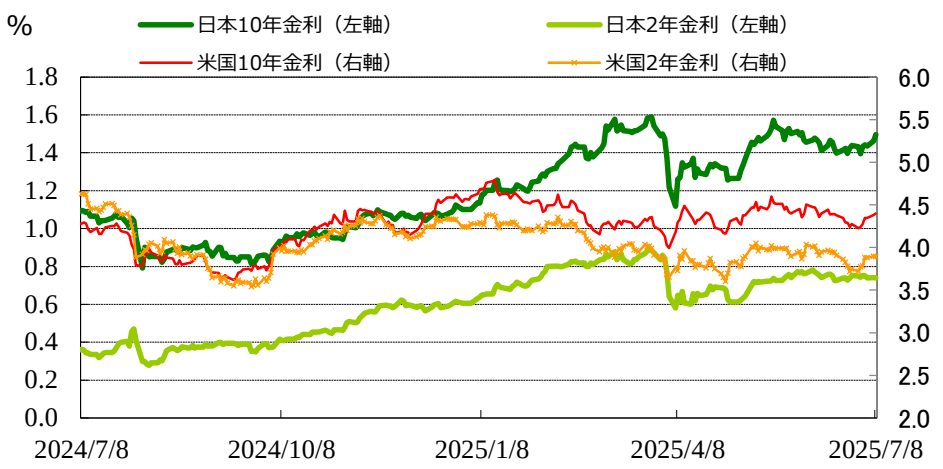
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

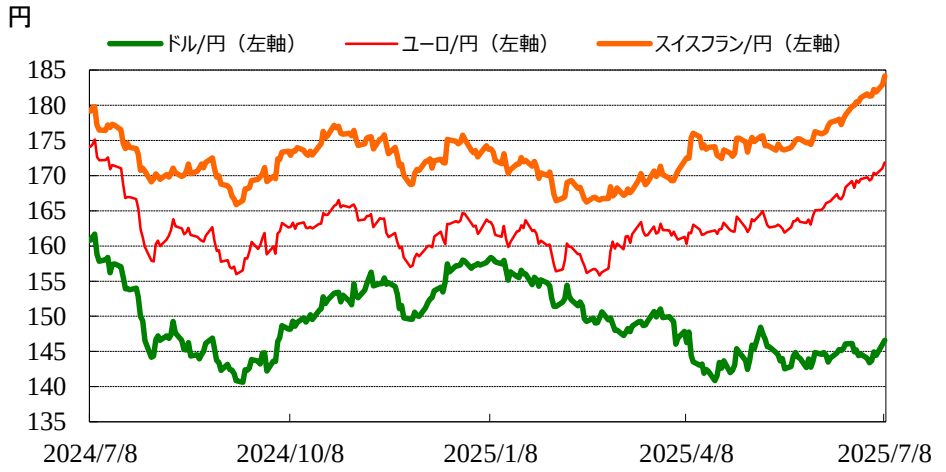
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



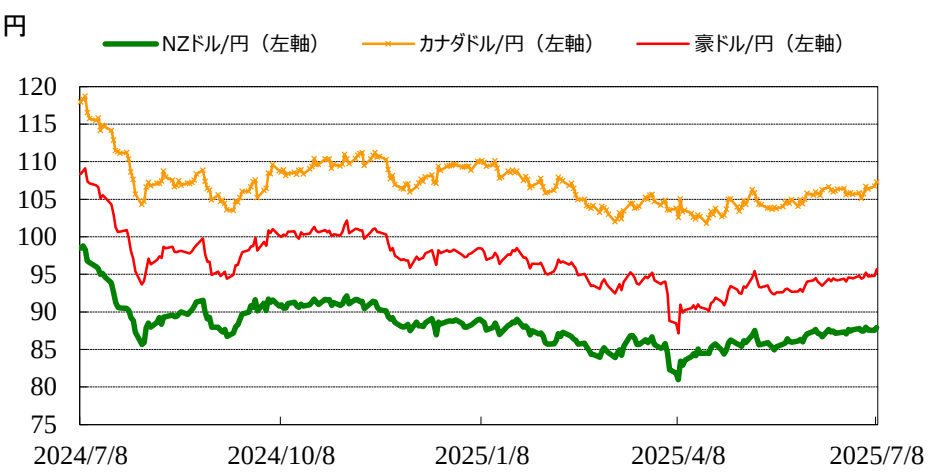
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

◎注意事項をよくお読みください

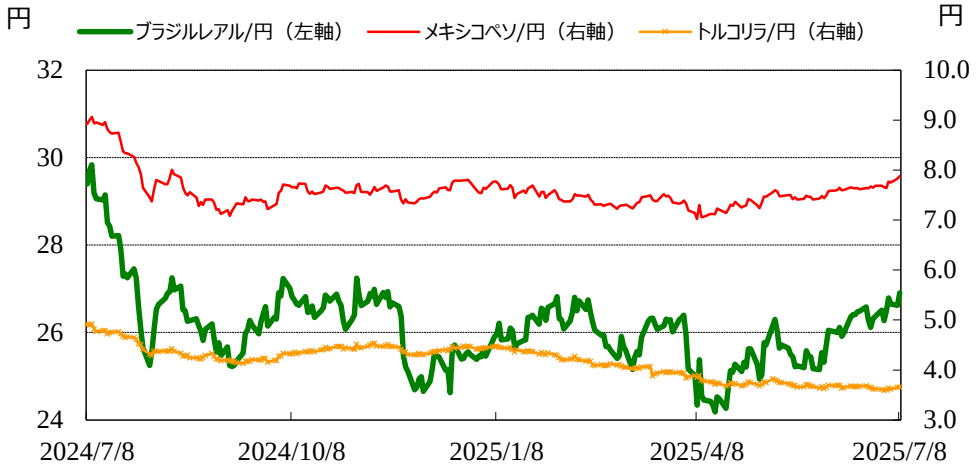
2025/07/09

りそなホールディングス　市場企画部

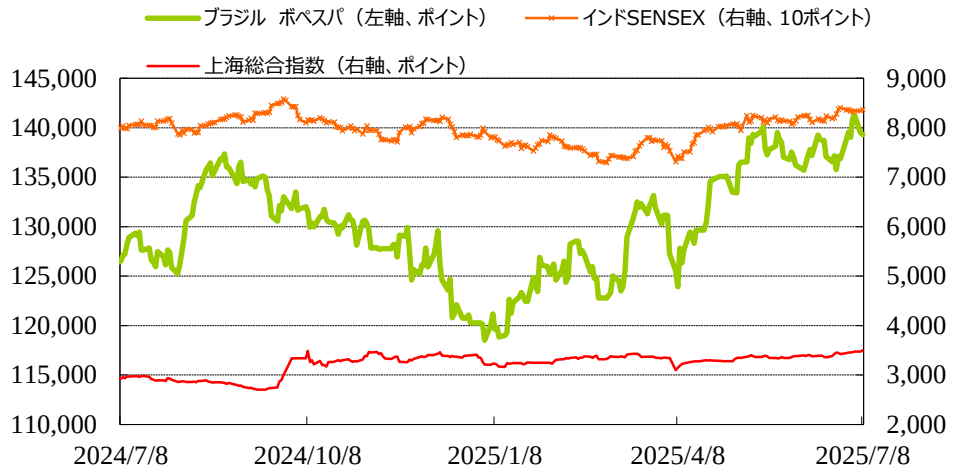
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

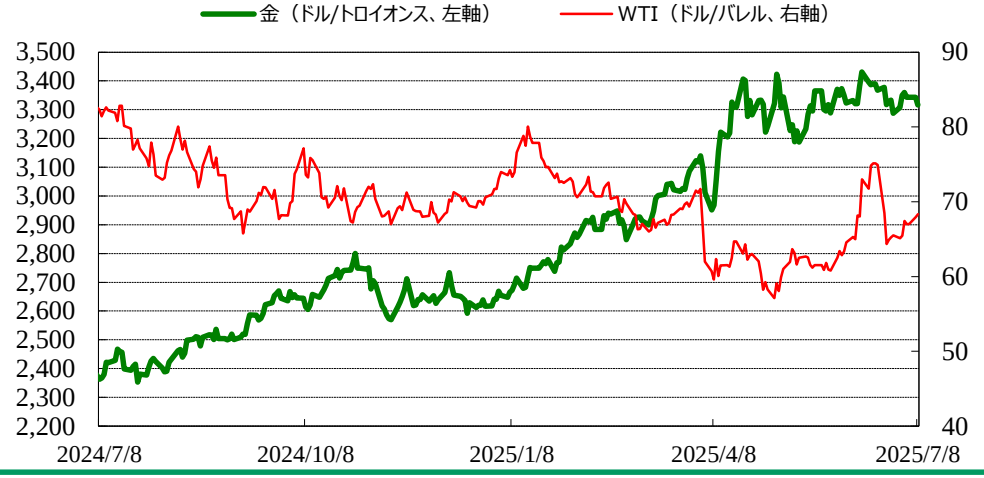
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



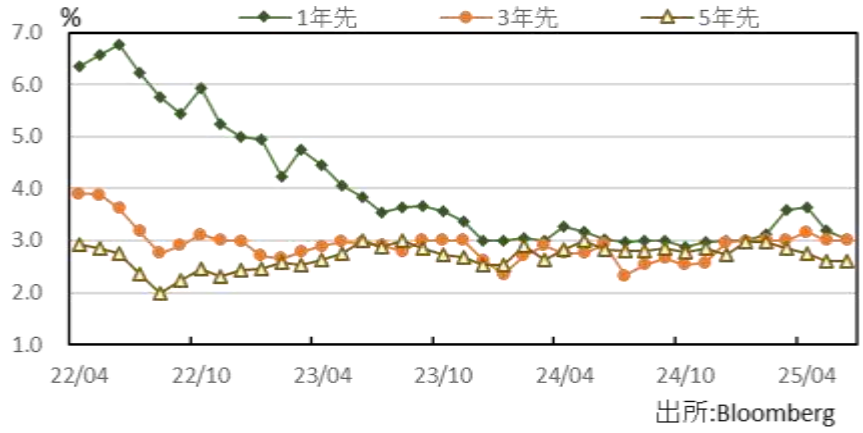
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：NY連銀インフレ期待指数



出所:Bloomberg

1年先6月3.02%(5月3.20%),3年先6月3.00%(5月3.00%),5年先2.61%(5月2.61%)

◎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

◎注意事項をよくお読みください

2025/07/09

りそなホールディングス　市場企画部

◆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	2025/7/8	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	39,688.81	+101.13	+0.26%
		CME日経平均先物 (円)	39,985	+525	+1.33%
		東証プライム　出来高 (万株)	200,751	+65,757	+48.71%
		売買高 (百万円)	4,543,349	+1,108,566	+32.27%
		6日騰落レシオ (%)	96.68	+7.18	+8.02%
		25日騰落レシオ (%)	110.88	+5.70	+5.42%
		TOPIX (pt)	2,816.54	+4.82	+0.17%
		グロース250指数 (pt)	732.29	+14.22	+1.98%
		JPX400 (pt)	25,497.72	+33.11	+0.13%
		東証プライム指数 (pt)	1,449.51	+2.51	+0.17%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	24,148.07	+260.24	+1.09%
		上海総合（中国） (pt)	3,497.48	+24.35	+0.70%
		ハンセンH株 (pt)	8,708.66	+100.12	+1.16%
		韓国総合 (pt)	3,114.95	+55.48	+1.81%
		加権（台湾） (pt)	22,362.27	-66.45	-0.30%
		ムンバイSENSEX (pt)	83,712.51	+270.01	+0.32%
		ST(シンガポール) (pt)	4,047.86	+16.00	+0.40%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,530.14	-7.40	-0.48%
		SET(タイ) (pt)	1,115.65	-7.35	-0.65%
		ジャカルタ総合 (pt)	6,904.39	+3.46	+0.05%
		イスタンブール100 (pt)	9,998.20	-109.48	-1.08%
		フィリピン総合 (pt)	6,433.60	+8.36	+0.13%
		VN（ベトナム） (pt)	1,415.46	+13.40	+0.96%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	8,590.69	+1.39	+0.02%
		NZX50種（NZ） (pt)	12,859.02	+94.07	+0.74%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	139,302.84	-186.86	-0.13%
	米	NYダウ (ドル)	44,240.76	-165.60	-0.37%
		NASDAQ (pt)	20,418.46	+5.94	+0.03%
		S&P500種 (pt)	6,225.52	-4.46	-0.07%
		ラッセル2000指数	2,228.74	+14.51	+0.66%

		指標	2025/7/8	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	8,854.18	+47.65	+0.54%
		DAX（独） (pt)	24,206.91	+133.24	+0.55%
		CAC40種（仏） (pt)	7,766.71	+43.24	+0.56%
		SMI（スイス） (pt)	11,970.65	+16.11	+0.13%
		ﾕｰﾛｽﾄｯｸｽ50（欧） (pt)	5,371.95	+30.41	+0.57%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,787.78	-16.98	-0.94%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	25,545.14	-25.44	-0.10%
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	203.74		(7/7値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	142.73		(7/7値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,829.50	-10.40	-0.57%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,809.21		(7/7値)
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	491.31	+0.07	+0.01%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,692.43		(7/7値)
為替 NY17時時点	対円	米ドル (円)	146.58	+0.53	+0.36%
		カナダドル (円)	107.30	+0.55	+0.52%
		ブラジルレアル (円)	26.91	+0.29	+1.08%
		メキシコペソ (円)	7.88	+0.05	+0.67%
		ユーロ (円)	171.86	+0.83	+0.49%
		英ポンド (円)	199.22	+0.54	+0.27%
		スイスフラン (円)	184.15	+1.20	+0.65%
		豪ドル (円)	95.71	+0.91	+0.96%
		ＮＺドル (円)	87.90	+0.36	+0.42%
		中国元 (円)	20.43	+0.06	+0.30%
		香港ドル (円)	18.67	+0.06	+0.34%
		韓国100ウォン (円)	10.68	+0.09	+0.82%
		インドネシア100ルピア (円)	0.90	+0.00	+0.54%
		インドルピー (円)	1.714	+0.013	+0.75%
		トルコリラ (円)	3.66	+0.01	+0.19%
		シンガポールドル (円)	114.54	+0.41	+0.36%
		タイバーツ (円)	4.50	+0.02	+0.51%

		指標	2025/7/8	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.868	+0.010	+0.52%
		南アフリカランド (円)	8.243	+0.062	+0.76%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.1725	+0.0016	+0.14%
		豪ドル (米ドル)	0.6530	+0.0039	+0.60%
		ドルインデックス	97.53	+0.0460	+0.05%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	3.060	+0.095	—
		日本　20年国債 (%)	2.500	+0.076	—
		日本　10年国債 (%)	1.485	+0.031	—
		日本　5年国債 (%)	1.005	新発	—
		日本　2年国債 (%)	0.730	±0.000	—
	米	米国　30年国債 (%)	4.924	+0.009	—
		米国　10年国債 (%)	4.399	+0.020	—
		米国　5年国債 (%)	3.971	+0.016	—
		米国　2年国債 (%)	3.891	-0.004	—
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	2.687	+0.044	—
		イギリス　10年国債 (%)	4.633	+0.047	—
短期金利	日	無担保O/N (%)	0.477	±0.000	—
		円TIBOR(3M) (%)	0.77273	±0.00000	—
		円OIS(3M) (%)	0.48250	-0.00125	—
		円OIS(6M) (%)	0.51317	-0.00384	—
	米	FFレート (%)	4.330	—	(7/7値)
		FF先物(第7限月)	96.170	-0.010	—
		ドルOIS(3M) (%)	4.30560	-0.00035	—
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.89100	+0.00400	—
商品		CRB先物指数 (pt)	302.29	+3.01	+1.01%
		COMEX金先物 (ドル)	3,316.90	-25.90	-0.77%
		COMEX銅先物 (ドル)	568.55	+65.95	+13.12%
		WTI原油先物 (ドル)	68.33	+0.40	+0.59%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	1,436.00		(7/7値)
		VIX指数 (pt)	16.81	-0.98	-5.51%

◎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さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。