

◆前営業日の相場動向◆

日本株は利益確定売りの流れが継続

	7/28	前日比		7/28	前日比		7/28	前日比
日本国債(10年)	1.564%	-0.036%	日経平均(円)	40,998.27	-457.96	ドル円	148.53	0.84
独国債(10年)	2.689%	-0.029%	独DAX(pt)	23,970.36	-247.14	NY原油	66.71	1.55
米国債(10年)	4.410%	0.022%	NYダウ(ドル)	44,837.56	-64.36	NY金	3,310.00	-25.60

【ポイント】

- **日本株は下落**：週末に米国とEUが貿易交渉を合意したとの報道があり、一旦は日経平均は上昇していたものの、金曜日に見られた利益確定の動きが基本的には続いたことで2営業日連続の下落。
- **米国株はまちまち**：米国とEUの貿易交渉の合意は好感されたものの、内容の理解で相互に齟齬があることで不透明感が払拭されなかった。ハイテク株の上昇が下支えとなったものの、米国株はまちまち。
- **米金利は上昇**：米国とEUの貿易交渉の合意がリスクオンの材料となり、米金利はイールドカーブ全体で上昇。
- **ドル円は小幅上昇**：朝方に147円台後半だったドル円水準は、米EU貿易合意によるリスクオンや、自民党の両院議員懇談会での石破政権の行方に関する不透明感が影響し、148円台半ばまで上昇。

【主な材料】

- 米EU貿易交渉：EUに対する相互関税率を15%にすることで合意
- 自民党両院議員総会での石破首相：「続投方針に変わらないと明言」

◆本日の見通し◆

米国の雇用関連の統計に注目

日本株 ➡ 40,500-40,800

米金利 ➡ 4.30-4.45

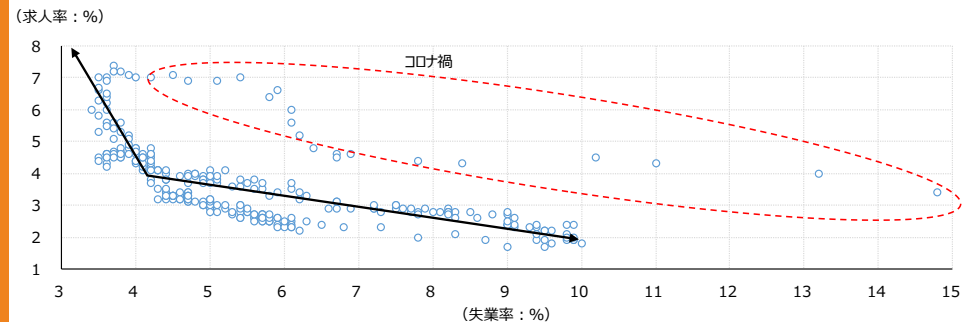
ドル円 ➡ 147.00-149.00

- **日本株**は下落を予想。先物市場では200円程度の下落スタートが予想されており、週末から見られている利益確定の動きが継続しそう。
- **米金利**は低下を予想。本日は雇用関連の統計が注目。米国景気の悪化が示唆されれば、FRB利下げ時期の近接が意識され、金利は低下か。
- **ドル円**は下落を予想。米国の雇用関連統計で米金利の低下が促されれば、金利差の縮小でドル円は下落か。

◆本日の注目ポイント◆

FRBの利下げに向けて労働市場は悪化していくか？

- 本日、米国では求人率の調査などを含む6月分のJOLTS（Job Openings and Labor Turnover Survey）が公表される。
- 下の図は縦軸が求人率を示し、横軸が失業率を示すベレジ曲線を表したものになる。同図で示した黒矢印を見ると、求人率が4%を下回ってくると、失業率が本格的に上昇していくといった関係性が見られている。5月分では求人率は4.6%となっており、ここ半年程度だと概ね4%台半ばの推移となっている。FRBの次回利下げは9月もしくは10月と市場では見込まれているが、関税でインフレが懸念される中では、いわば労働市場が「本格的に悪化」していくことが必要条件となる。そうした労働市場の悪化が実現する兆しが見えるのか注目となる。（担当：佐藤）



（出所：米労働統計局）

	イベント	注目点
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は利下げ圧力を強めており、次回FOMCに向けてのフォワードルッキングなコメントが注目される。
7/31	日銀金融政策決定会合	日米関税交渉がまとまり不透明感の一つが解消した。また足もとで超長期金利が上昇基調にあり背景として緩和的な金融政策が指摘されている。日銀の評価と今後の金融政策への影響が注目される。



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 25業種が下落（値下がり率上位） 銀行業指数> 情報・通信業指> 電気機器指数(前日)

OS&P11業種中 8業種が下落（値下がり率上位） 不動産> 素材> 公益事業(前日)

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



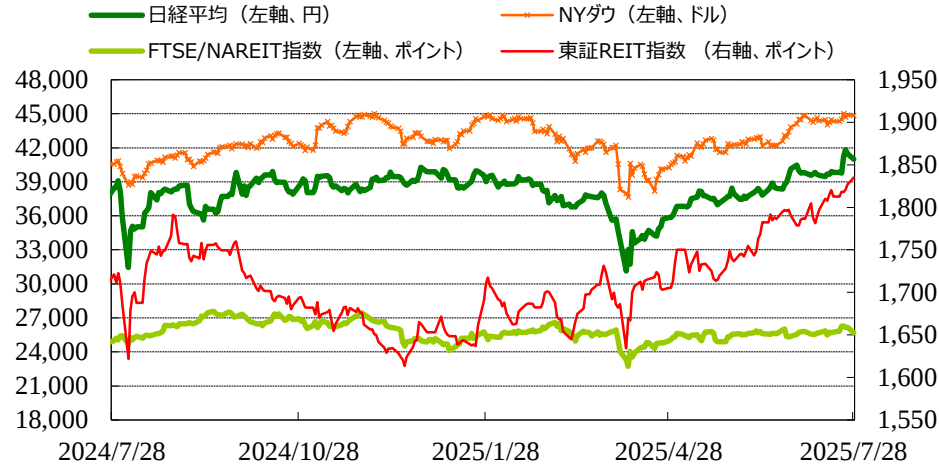
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

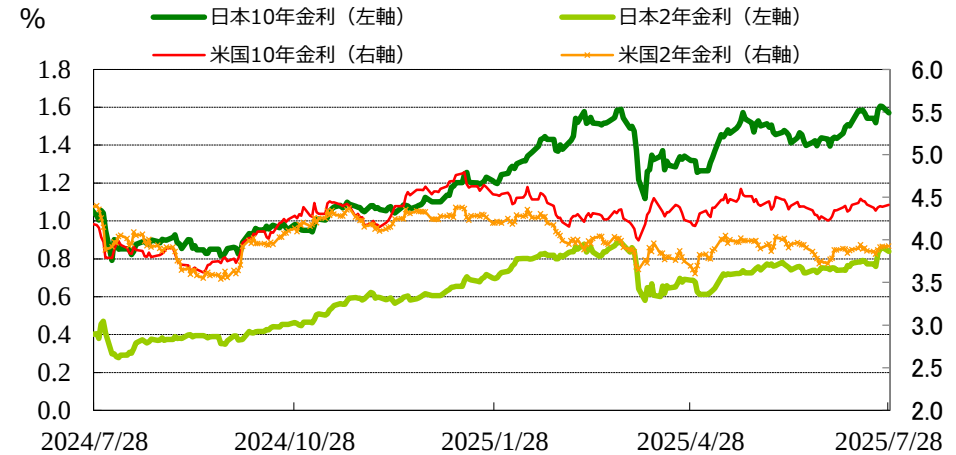
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

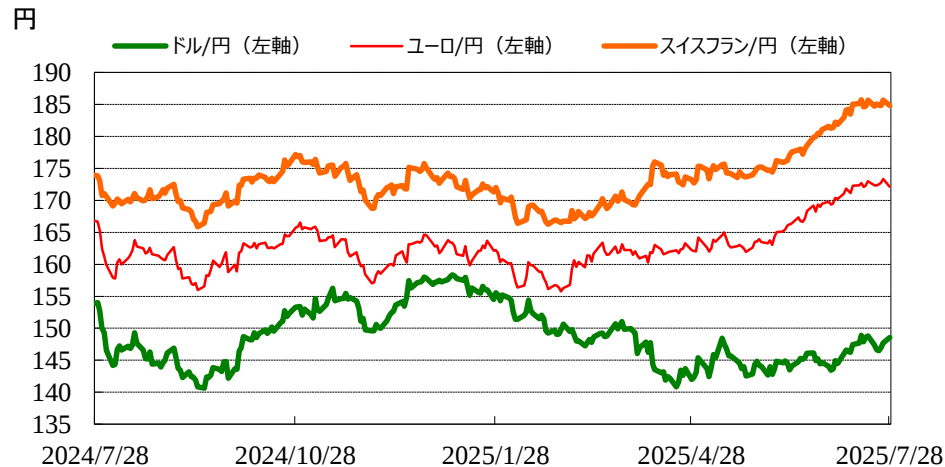
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



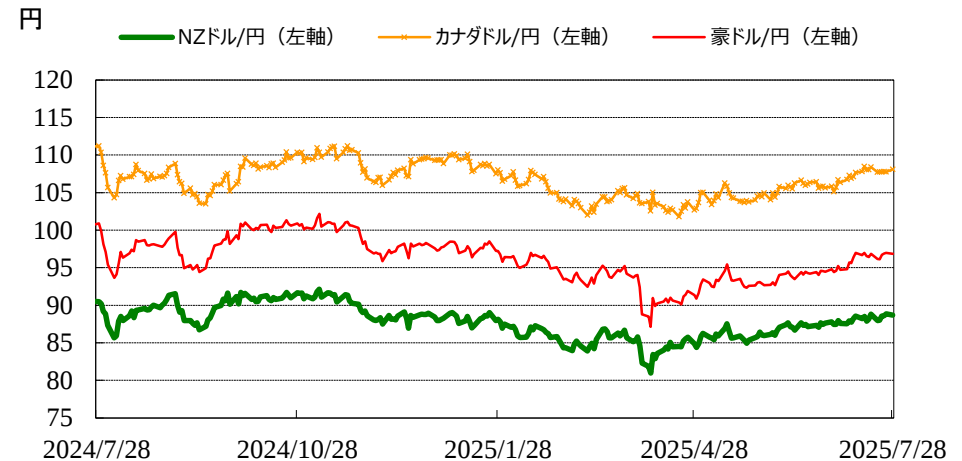
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





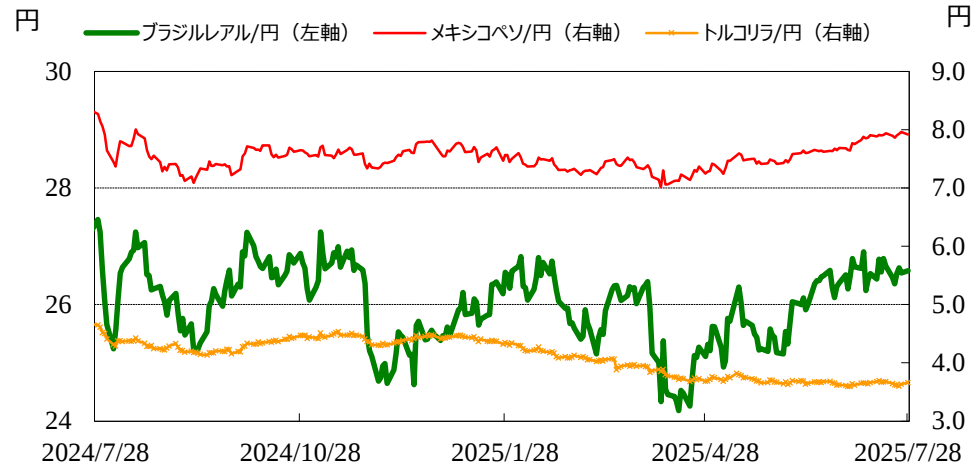
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

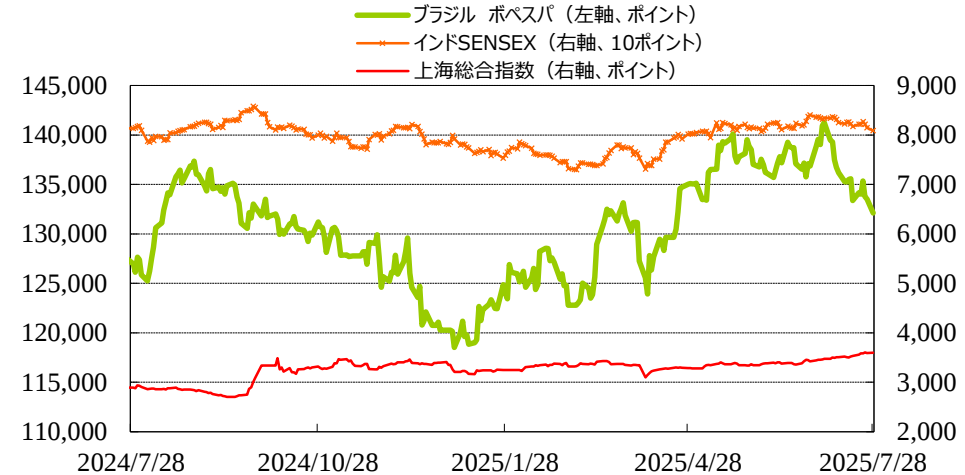
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

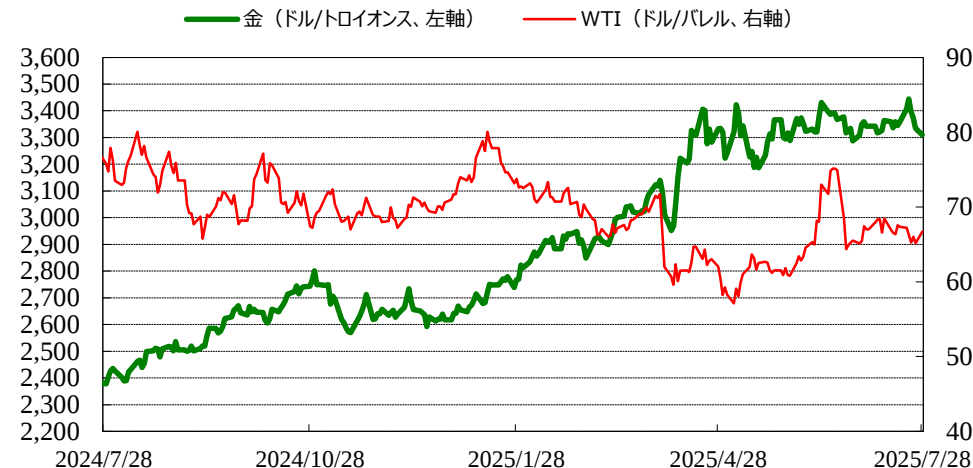
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



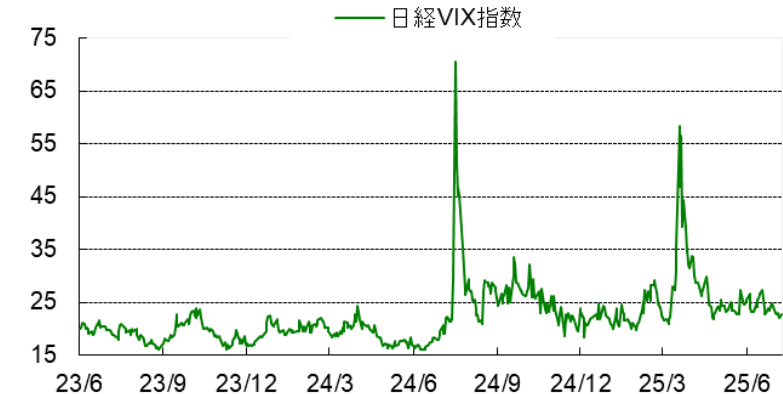
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：日経VIX指数



出所：Bloomberg

◎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

2025/07/29

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		2025/7/28	前営業日比	上昇率 (前日)			指標		2025/7/28	前営業日比	上昇率 (前日)			指標		2025/7/28	前営業日比	上昇率 (前日)					
株式	日	日経平均 終値 (円)		40,998.27	-457.96	-1.10%	株式	株	欧	FTSE100 (英) (pt)		9,081.44	-38.87	-0.43%	為替	為替	対円	ロシアルーブル (円)		1.818	-0.040	-2.13%			
		CME日経平均先物 (円)		40,795	-575	-1.39%				DAX (独) (pt)		23,970.36	-247.14	-1.02%				南アフリカランド (円)		8.307	-0.011	-0.14%			
		東証プライム 出来高 (万株)		171,693	-5,061	-2.86%				CAC40種 (仏) (pt)		7,800.88	-33.70	-0.43%				ユーロドル (米ドル)		1.1589	-0.0153	-1.30%			
		売買高 (百万円)		4,050,159	-501,045	-11.01%				SMI (スイス) (pt)		11,914.95	-40.78	-0.34%				豪ドル (米ドル)		0.6521	-0.0045	-0.69%			
		6日騰落レシオ (%)		133.73	-31.73	-19.18%				ユーロストック50 (欧) (pt)		5,337.58	-14.58	-0.27%				ドルインデックス		98.66	+1.0100	+1.03%			
		25日騰落レシオ (%)		127.43	+3.34	+2.69%																			
		アジア	TOPIX (pt)		2,930.73	-21.13		-0.72%	株式	株	REIT	東証REIT (pt)		1,834.72		+7.67	+0.42%	長期金利	長期金利	日	日本 30年国債 (%)		3.020	-0.040	—
			グロース250指数 (pt)		762.70	+0.41		+0.05%				FTSE/NAREIT (pt)		25,687.34		-467.30	-1.79%				日本 20年国債 (%)		2.510	-0.045	—
			JPX400 (pt)		26,405.24	-170.67		-0.64%				S&PグローバルREIT (pt)		208.96			(7/25値)				日本 10年国債 (%)		1.564	-0.036	—
			東証プライム指数 (pt)		1,508.37	-10.92		-0.72%				S&PEuropeREIT (pt)		142.71			(7/25値)				日本 5年国債 (%)		1.115	-0.034	—
			ハンセン (香港) (pt) <td>25,562.13</td> <td>+173.78</td> <td>+0.68%</td> <td colspan="2">ASX200 REIT (pt)</td> <td>1,830.80</td> <td>+12.60</td> <td>+0.69%</td> <td colspan="2">日本 2年国債 (%)</td> <td>0.840</td> <td>-0.015</td> <td>—</td>		25,562.13	+173.78		+0.68%				ASX200 REIT (pt)		1,830.80		+12.60	+0.69%				日本 2年国債 (%)		0.840	-0.015	—
			上海総合 (中国) (pt) <td>3,597.94</td> <td>+4.28</td> <td>+0.12%</td> <td colspan="2"></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td colspan="2">米国 30年国債 (%)</td> <td>4.959</td> <td>+0.029</td> <td>—</td>		3,597.94	+4.28		+0.12%													米国 30年国債 (%)		4.959	+0.029	—
	米		ハンセンH株 (pt) <td>9,177.15</td> <td>+26.66</td> <td>+0.29%</td> <th rowspan="8">株式</th> <th rowspan="6">株</th> <th rowspan="6">HY</th> <td colspan="2">米国ハイイールド債 (pt)</td> <td>2,819.13</td> <td></td> <td>(7/25値)</td> <td colspan="2">米国 10年国債 (%)</td> <td>4.410</td> <td>+0.022</td> <td>—</td>		9,177.15	+26.66	+0.29%	株式		株	HY	米国ハイイールド債 (pt)		2,819.13		(7/25値)	米国 10年国債 (%)		4.410	+0.022	—				
			韓国総合 (pt) <td>3,209.52</td> <td>+13.47</td> <td>+0.42%</td> <td colspan="2">欧州ハイイールド債 (pt)</td> <td>494.53</td> <td>+1.22</td> <td>+0.25%</td> <td colspan="2">米国 5年国債 (%)</td> <td>3.970</td> <td>+0.012</td> <td>—</td>		3,209.52	+13.47	+0.42%					欧州ハイイールド債 (pt)		494.53	+1.22	+0.25%	米国 5年国債 (%)		3.970	+0.012	—				
			加権 (台湾) (pt) <td>23,412.98</td> <td>+48.60</td> <td>+0.21%</td> <td colspan="2">新興国ハイイールド債 (pt)</td> <td>1,702.92</td> <td></td> <td>(7/25値)</td> <td colspan="2">米国 2年国債 (%)</td> <td>3.926</td> <td>+0.002</td> <td>—</td>		23,412.98	+48.60	+0.21%					新興国ハイイールド債 (pt)		1,702.92		(7/25値)	米国 2年国債 (%)		3.926	+0.002	—				
			ムンバイSENSEX (pt) <td>80,891.02</td> <td>-572.07</td> <td>-0.70%</td> <th rowspan="8">為替</th> <th rowspan="6">為替</th> <th rowspan="6">対円</th> <td colspan="2">米ドル (円)</td> <td>148.53</td> <td>+0.84</td> <td>+0.57%</td> <td colspan="2">ドイツ 10年国債 (%)</td> <td>2.689</td> <td>-0.029</td> <td>—</td>		80,891.02	-572.07	-0.70%					為替	為替	対円	米ドル (円)		148.53		+0.84	+0.57%	ドイツ 10年国債 (%)		2.689	-0.029	—
		ST(シンガポール) (pt) <td>4,241.14</td> <td>-19.92</td> <td>-0.47%</td> <td colspan="2">カナダドル (円)</td> <td>108.12</td> <td>+0.35</td> <td>+0.32%</td> <td colspan="2">イギリス 10年国債 (%)</td> <td>4.647</td> <td>+0.012</td> <td>—</td>		4,241.14	-19.92	-0.47%	カナダドル (円)		108.12						+0.35	+0.32%	イギリス 10年国債 (%)		4.647	+0.012	—				
		KLCI (マレーシア) (pt) <td>1,529.38</td> <td>-4.38</td> <td>-0.29%</td> <td colspan="2">ブラジルリアル (円)</td> <td>26.58</td> <td>+0.04</td> <td>+0.15%</td> <td colspan="2"></td> <td></td> <td></td> <td></td>		1,529.38	-4.38	-0.29%	ブラジルリアル (円)		26.58						+0.04	+0.15%									
		SET(タイ) (pt) <td>1,217.15</td> <td></td> <td>(7/25値)</td> <td colspan="2">メキシコペソ (円)</td> <td>7.92</td> <td>-0.04</td> <td>-0.55%</td> <td colspan="2">無担保O/N (%)</td> <td>0.479</td> <td>+0.002</td> <td>—</td>		1,217.15		(7/25値)	メキシコペソ (円)		7.92	-0.04	-0.55%				無担保O/N (%)		0.479	+0.002	—						
		ジャカルタ総合 (pt) <td>7,614.77</td> <td>+71.27</td> <td>+0.94%</td> <td colspan="2">ユーロ (円)</td> <td>172.15</td> <td>-1.21</td> <td>-0.70%</td> <td colspan="2">円TIBOR(3M) (%)</td> <td>0.77273</td> <td>±0.00000</td> <td>—</td>		7,614.77	+71.27	+0.94%	ユーロ (円)		172.15	-1.21	-0.70%				円TIBOR(3M) (%)		0.77273	±0.00000	—						
	イスタンブール10 (pt) <td>10,542.09</td> <td>-100.51</td> <td>-0.94%</td> <td colspan="2">英ポンド (円)</td> <td>198.38</td> <td>-0.09</td> <td>-0.04%</td> <td colspan="2">円OIS(3M) (%)</td> <td>0.50133</td> <td>-0.00592</td> <td>—</td>		10,542.09	-100.51	-0.94%	英ポンド (円)		198.38	-0.09	-0.04%	円OIS(3M) (%)				0.50133	-0.00592	—								
	フィリピン総合 (pt) <td>6,379.75</td> <td>-33.43</td> <td>-0.52%</td> <td colspan="2">スイスフラン (円)</td> <td>184.83</td> <td>-0.87</td> <td>-0.47%</td> <td colspan="2">円OIS(6M) (%)</td> <td>0.57625</td> <td>-0.01250</td> <td>—</td>		6,379.75	-33.43	-0.52%	スイスフラン (円)		184.83	-0.87	-0.47%	円OIS(6M) (%)		0.57625	-0.01250	—										
	VN (ベトナム) (pt) <td>1,557.42</td> <td>+26.29</td> <td>+1.72%</td> <td colspan="2">豪ドル (円)</td> <td>96.87</td> <td>-0.09</td> <td>-0.10%</td> <td colspan="2">FFレート (%)</td> <td>4.330</td> <td>—</td> <td>(7/25値)</td>		1,557.42	+26.29	+1.72%	豪ドル (円)		96.87	-0.09	-0.10%	FFレート (%)		4.330	—	(7/25値)										
	オセアニア	ASX200 (豪) (pt) <td>8,697.71</td> <td>+30.85</td> <td>+0.36%</td> <th rowspan="6">株式</th> <th rowspan="6">株</th> <th rowspan="6">NY</th> <td colspan="2">NZドル (円)</td> <td>88.67</td> <td>-0.20</td> <td>-0.22%</td> <th rowspan="6">短期金利</th> <th rowspan="6">短期金利</th> <th rowspan="6">米</th> <td colspan="2">FF先物(第7限月)</td> <td>96.125</td> <td>±0.000</td> <td>—</td>		8,697.71	+30.85	+0.36%	株式	株	NY	NZドル (円)		88.67	-0.20	-0.22%	短期金利	短期金利	米	FF先物(第7限月)		96.125	±0.000	—			
		NZX50種 (NZ) (pt) <td>12,910.74</td> <td>+57.28</td> <td>+0.45%</td> <td colspan="2">中国元 (円)</td> <td>20.70</td> <td>+0.11</td> <td>+0.55%</td> <td colspan="2">ドルOIS(3M) (%)</td> <td>4.27136</td> <td>-0.00499</td> <td>—</td>		12,910.74	+57.28	+0.45%				中国元 (円)		20.70	+0.11	+0.55%				ドルOIS(3M) (%)		4.27136	-0.00499	—			
		南米								香港ドル (円)		18.92	+0.11	+0.59%											
		ボベスパ (ブラジル) (pt) <td>132,129.27</td> <td>-1,394.91</td> <td>-1.04%</td> <td colspan="2">韓国100ウォン (円)</td> <td>10.69</td> <td>+0.02</td> <td>+0.20%</td> <td colspan="2">ユーロOIS(3M) (%)</td> <td>1.90770</td> <td>+0.00070</td> <td>—</td>		132,129.27	-1,394.91	-1.04%				韓国100ウォン (円)		10.69	+0.02	+0.20%				ユーロOIS(3M) (%)		1.90770	+0.00070	—			
		NYダウ (ドル) <td>44,837.56</td> <td>-64.36</td> <td>-0.14%</td> <td colspan="2">インドネシア100ルピア (円)</td> <td>0.91</td> <td>+0.00</td> <td>+0.33%</td> <td colspan="2">商品</td> <td></td> <td></td> <td></td>		44,837.56	-64.36	-0.14%				インドネシア100ルピア (円)		0.91	+0.00	+0.33%				商品							
NASDAQ (pt) <td>21,178.58</td> <td>+70.26</td> <td>+0.33%</td> <td colspan="2">インドルピー (円)</td> <td>1.709</td> <td>+0.003</td> <td>+0.15%</td> <td colspan="2">COMEX金先物 (ドル)</td> <td>3,310.00</td> <td>-25.60</td> <td>-0.77%</td>		21,178.58	+70.26	+0.33%	インドルピー (円)					1.709	+0.003	+0.15%	COMEX金先物 (ドル)					3,310.00	-25.60	-0.77%					
S&P500種 (pt) <td>6,389.77</td> <td>+1.13</td> <td>+0.02%</td> <td colspan="2">トルコリラ (円)</td> <td>3.66</td> <td>+0.02</td> <td>+0.67%</td> <td colspan="2">COMEX銅先物 (ドル)</td> <td>561.55</td> <td>-16.95</td> <td>-2.93%</td>		6,389.77	+1.13	+0.02%	トルコリラ (円)		3.66	+0.02	+0.67%	COMEX銅先物 (ドル)		561.55	-16.95	-2.93%											
ラッセル2000指数 <td>2,256.73</td> <td>-4.34</td> <td>-0.19%</td> <td colspan="2">シンガポールドル (円)</td> <td>115.44</td> <td>+0.20</td> <td>+0.18%</td> <td colspan="2">WTI原油先物 (ドル)</td> <td>66.71</td> <td>+1.55</td> <td>+2.38%</td>		2,256.73	-4.34	-0.19%	シンガポールドル (円)		115.44	+0.20	+0.18%	WTI原油先物 (ドル)		66.71	+1.55	+2.38%											
					タイバーツ (円)		4.57	+0.01	+0.30%	その他															
										バルチックドライ海運 (pt)		2,257.00		(7/25値)											
										VIX指数 (pt)		15.03	+0.10	+0.67%											