

◆前営業日の相場動向◆

7年債入札好調で米金利は大きく低下

	7/29	前日比		7/29	前日比		7/29	前日比
日本国債(10年)	1.555%	-0.009%	日経平均(円)	40,674.55	-323.72	ドル円	148.46	-0.07
独国債(10年)	2.708%	0.019%	独DAX(pt)	24,217.37	247.01	NY原油	69.21	2.50
米国債(10年)	4.320%	-0.089%	NYダウ(ドル)	44,632.99	-204.57	NY金	3,324.00	14.00

【ポイント】

- **日本株は下落**：前日の欧州・NYダウ株安を受け、値がさの半導体株を中心に売りが優勢となった。日米の決定会合や米中関税協議を控えるなか、積極的に下値を拾う動きは限られた。
- **米国株は下落**：高値警戒感が煽るなか、ヘルスケア大手の決算が市場予想を下回ったことなどがネガティブ視され、米国株は主要三指数ともに下落した。
- **米金利は低下**：堅調な結果となった7年債入札を受け米金利は大きく低下。翌日のFOMCでパウエル理事長がハト派的な姿勢をみせるとの一部観測も相場を下支えた。
- **ドル円は横ばい**：日米の金融政策決定会合を控えるなか、持ち高を一方に傾ける動きは限定的となっており、ドル円は148円台半ばを挟んだ動きに終始した。

【主な材料】

- 米6月JOLT求人数：743.7万件（予想750万件、前回771.2万件）
- 米7月コンファレンス・ボード消費者信頼感：97.2（予想96.0、前回95.2）
- トランプ米大統領「ロシアに対し、10日後に関税を課す」
- ベッセント米財務長官「(米中関税の)90日間停止延長は大統領の承認待ち」

◆本日の見通し◆

FOMC会合後のパウエル理事長の記者会見に注目

予想レンジ

日本株 ➡ 40,300-41,000

米金利 ➡ 4.20-4.40

ドル円 ➡ 147.00-149.50

- **日本株**は横ばいを予想。前日の米株安が重しも、半導体大手の好調な決算を受けて値がさの半導体株が買われやすく、相場を下支えしよう。
- **米金利**は低下を予想。記者会見を受けてFRBが9月に利下げを行うとの見方が崩れなければ、米国債相場は堅調に推移か。
- **ドル円**は下落を予想。FOMCがハト派的であるとの受け止めがあれば、日米金利差の縮小観測からドル売り円買いとなりやすい。

◆本日の注目ポイント◆

パウエルFRB議長がハト派スタンスを示すかがFOMCの注目点

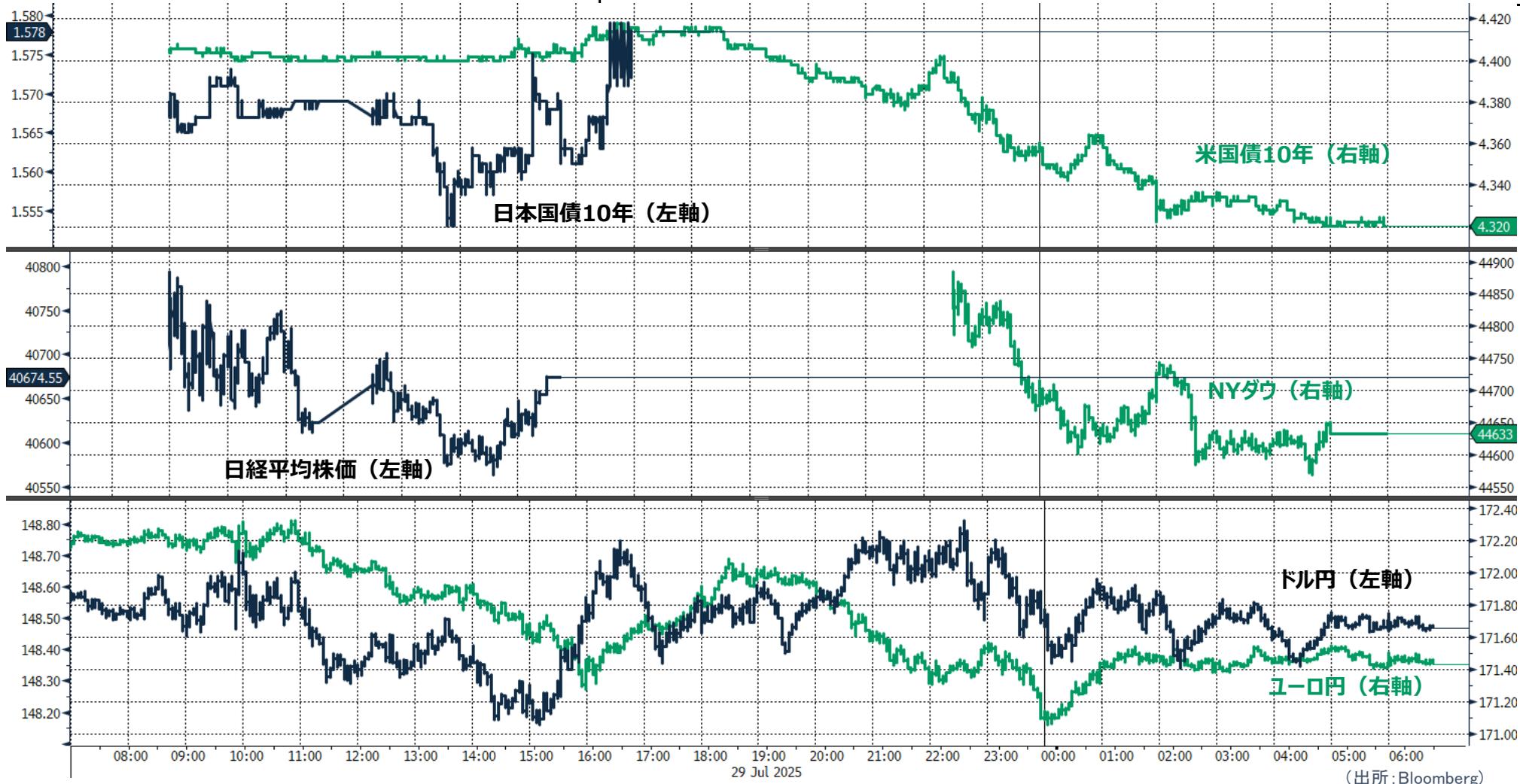
- 本日のFOMCは現状維持がコンセンサス。焦点は9月FOMCに向けた地ならしであろう。昨日公表された米国の雇用関連指標は緩やかな雇用の減速をしめすものとなっており、早期利下げの示唆はなかった。6月の求人数/失業者数は概ね横ばい。失業率との連動性の高い消費者信頼感指数での「雇用が十分」-「雇用不足」のデータは6月12.2→7月11.3に小幅低下にとどまる。
- パウエルFRB議長の記者会見が注目されるが、これまでは、関税の引き上げがインフレに与える影響を注視しており、早期利下げに慎重なコメントが目立った。パウエル氏がハト派なスタンスを示すかが、本日の注目点となる。
- このところドル円相場は、日本の財政拡張に伴う円売りや米国への投資拡大に期待したドル買いに、金利との連動が大きく欠けている状況にある。しかし、これらのテーマが具体化するには時間がかかる。金融政策に焦点が当たれば、ドル円相場は140円台前半へのシフトが見込まれる。（担当：梶田）



	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。

○東証1部33業種中 26業種が下落（値下がり率上位） 輸送用機器指数>証券・商品先物>機械指数(前日)
 ○S&P11業種中 7業種が下落（値下がり率上位） 資本財・サービス>一般消費財・サービス>ヘルスクア(前日)
 ○主要通貨強い順 JPY>USD>GBP>AUD>CAD>CHF>EUR(前日)

◆前営業日のマーケット動向◆



(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ないと否にかかわらず、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。

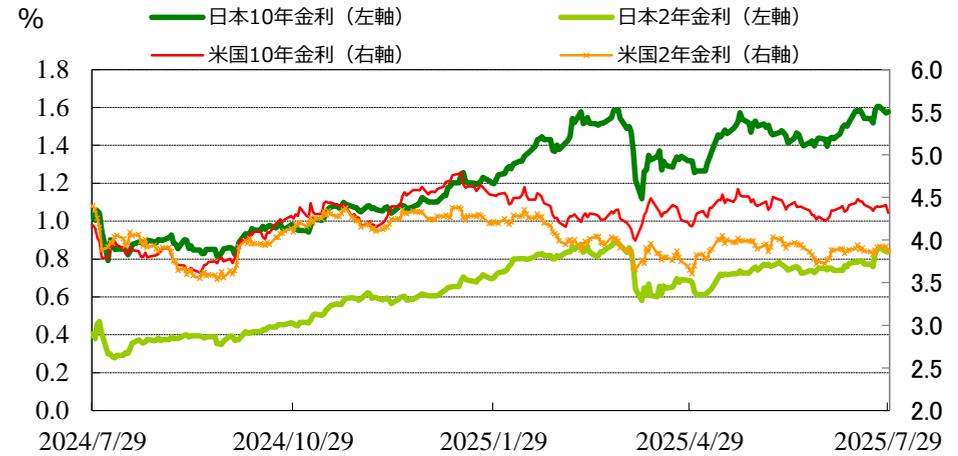
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

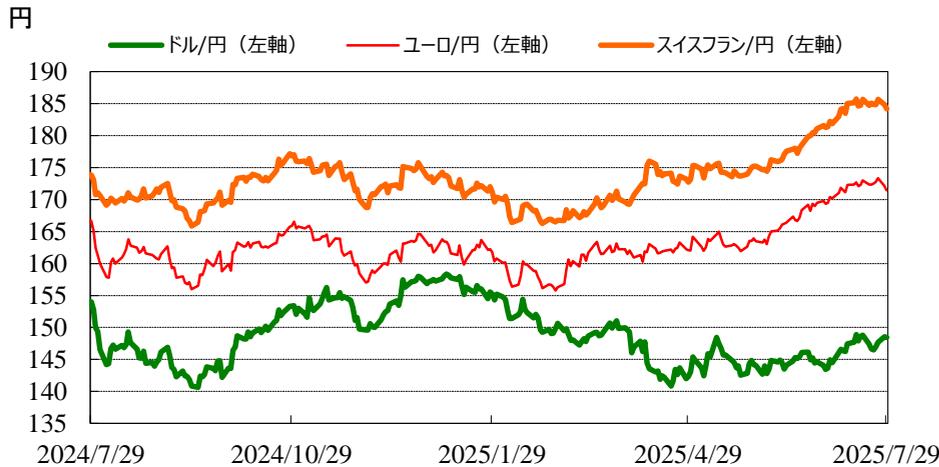
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



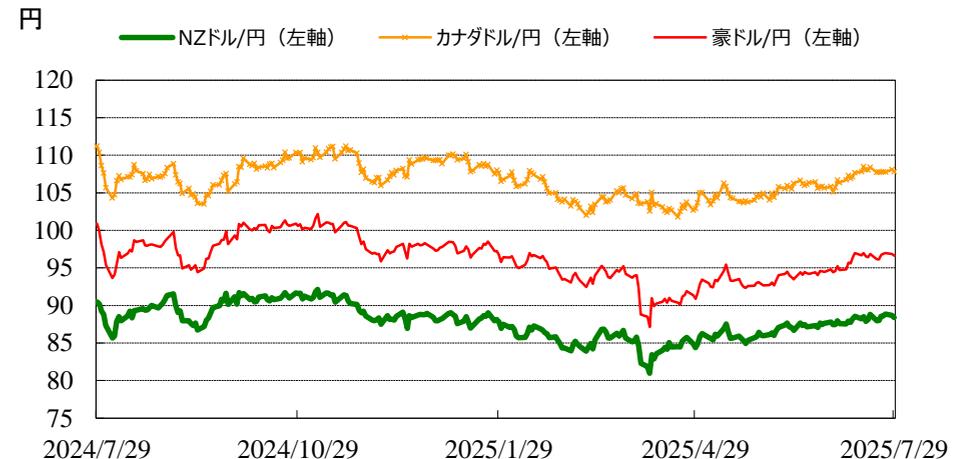
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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。

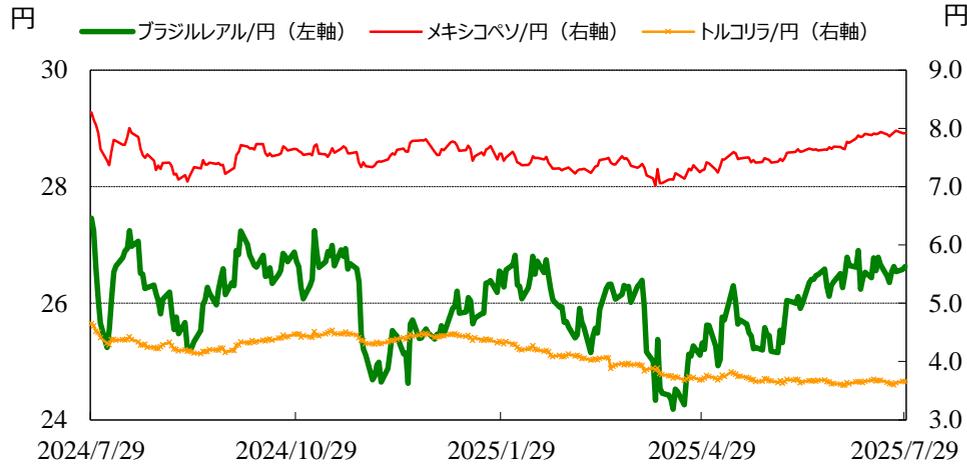


りそな マーケットフラッシュ デイリー

(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

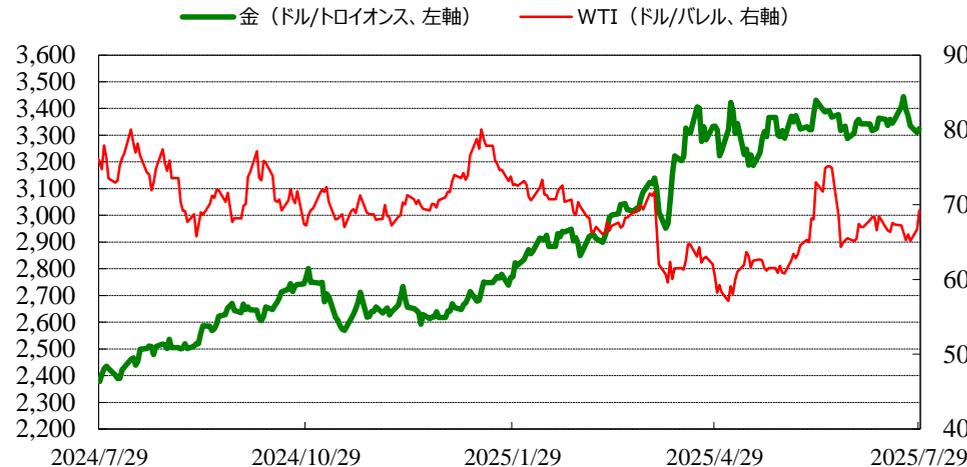
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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：米国JOLTS求人情件数



出所：Bloomberg

6月160.4万人（予想156.8万人、5月161.1万人）

◎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ないと否にかかわらず、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 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				2025/7/29	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2025/7/29	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2025/7/29	前営業日比	上昇率 (前日比)				
日	日経平均	終値 (円)	40,674.55	-323.72	-0.79%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,136.32	+54.88	+0.60%	為替	円	ロシアルーブル (円)	1.831	+0.013	+0.73%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.050	+0.030	-	
		CME日経平均先物 (円)	40,640	-155	-0.38%			DAX (独) (pt)	24,217.37	+247.01	+1.03%			南アフリカランド (円)	8.306	-0.001	-0.01%			日本 20年国債 (%)	2.529	+0.019	-	
	東証プライム	出来高 (万株)	160,740	-10,953	-6.38%			CAC40種 (仏) (pt)	7,857.36	+56.48	+0.72%			対	ユーロドル (米ドル)	1.1547	-0.0042			-0.36%	日本 10年国債 (%)	1.555	-0.009	-
		売買高 (百万円)	4,009,027	-41,132	-1.02%			SMI (スイス) (pt)	11,958.91	+43.96	+0.37%				\$	豪ドル (米ドル)	0.6510			-0.0011	-0.17%	日本 5年国債 (%)	1.101	-0.014
	6日騰落レシオ (%)	137.04	+3.31	+2.48%	1-日ストックス50 (欧) (pt)			5,379.20	+41.62	+0.78%	ドルインデックス			98.91	+0.2750	+0.28%	日本 2年国債 (%)			0.831	新発	-		
	25日騰落レシオ (%)	126.63	-0.80	-0.63%	REIT	東証REIT (pt)	1,846.59	+11.87	+0.65%	米	日本 30年国債 (%)	4.856	-0.102	-										
	TOPIX (pt)	2,908.64	-22.09	-0.75%	米	FTSE/NAREIT (pt)	26,061.17	+373.83	+1.46%		米	米国 30年国債 (%)	4.320	-0.089	-									
	グロース250指数 (pt)	751.02	-11.68	-1.53%	グ	S&PグローバルREIT (pt)	207.25	(7/28値)			米	米国 10年国債 (%)	3.899	-0.070	-									
	JPX400 (pt)	26,213.37	-191.87	-0.73%	欧	S&PEuropeREIT (pt)	142.90	(7/28値)			米	米国 5年国債 (%)	3.869	-0.057	-									
	東証プライム指数 (pt)	1,497.00	-11.37	-0.75%	豪	ASX200 REIT (pt)	1,822.20	-8.60	-0.47%		欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.708	+0.019	-									
株 式 ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	25,524.45	-37.68	-0.15%	HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,820.65	(7/28値)		短期金利	日	無担保O/N (%)	0.478	-0.001	-								
	上海総合 (中国) (pt)	3,609.71	+11.77	+0.33%		欧	欧州ハイイールド債 (pt)	495.04	+0.51	+0.10%			日	円TIBOR(3M) (%)	0.77273	±0.00000	-							
	ハンセンH株 (pt)	9,145.92	-31.23	-0.34%		新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,706.78	(7/28値)				日	円OIS(3M) (%)	0.50154	+0.00021	-							
	韓国総合 (pt)	3,230.57	+21.05	+0.66%		為替	米ドル (円)	148.46	-0.07	-0.05%			日	円OIS(6M) (%)	0.57814	+0.00188	-							
	加権 (台湾) (pt)	23,201.52	-211.46	-0.90%		米	カナダドル (円)	107.82	-0.30	-0.28%			米	FFレート (%)	4.330	-	(7/28値)							
	ムンバイSENSEX (pt)	81,337.95	+446.93	+0.55%	欧	ブラジルリアル (円)	26.63	+0.05	+0.19%	米	FF先物(第7限月)	96.135	+0.010	-										
	ST(シンガポール) (pt)	4,229.41	-11.73	-0.28%	新	メキシコペソ (円)	7.91	-0.00	-0.01%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.26656	-0.00480	-										
	KLCI (マレーシア) (pt)	1,523.82	-5.56	-0.36%	為替	ユーロ (円)	171.42	-0.73	-0.42%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.91100	+0.00330	-										
	SET(タイ) (pt)	1,233.68	+16.53	+1.36%	NY	英ポンド (円)	198.21	-0.17	-0.09%	商品	CRB先物指数 (pt)	305.95	+2.47	+0.81%										
	ジャカルタ総合 (pt)	7,617.91	+3.14	+0.04%	対	スイスフラン (円)	184.18	-0.65	-0.35%		米	COMEX金先物 (ドル)	3,324.00	+14.00	+0.42%									
イスタンブール100 (pt)	10,487.25	-54.84	-0.52%	時	豪ドル (円)	96.65	-0.22	-0.23%	米		COMEX銅先物 (ドル)	562.55	+1.00	+0.18%										
フィリピン総合 (pt)	6,325.42	-54.33	-0.85%	点	NZドル (円)	88.41	-0.27	-0.30%	米		WTI原油先物 (ドル)	69.21	+2.50	+3.75%										
VN (ベトナム) (pt)	1,493.41	-64.01	-4.11%	時	中国元 (円)	20.68	-0.01	-0.06%	その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,226.00	(7/28値)											
オセ	ASX200 (豪) (pt)	8,704.61	+6.91	+0.08%	時	香港ドル (円)	18.91	-0.01	-0.05%	米	VIX指数 (pt)	15.98	+0.95	+6.32%										
ニア	NZX50種 (NZ) (pt)	12,936.41	+25.67	+0.20%	時	韓国100ウォン (円)	10.68	-0.01	-0.10%															
南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	132,725.69	+596.43	+0.45%	時	インドネシア100ルピア (円)	0.90	-0.00	-0.33%															
米	NYダウ (ドル)	44,632.99	-204.57	-0.46%	時	インドルピー (円)	1.711	+0.002	+0.12%															
	NASDAQ (pt)	21,098.29	-80.290	-0.38%	時	トルコリラ (円)	3.66	-0.00	-0.13%															
	S&P500種 (pt)	6,370.86	-18.91	-0.30%	時	シンガポールドル (円)	115.28	-0.17	-0.14%															
	ラッセル2000指数	2,242.96	-13.76	-0.61%	時	タイバーツ (円)	4.59	+0.01	+0.28%															

◎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。