

## ◆前営業日の相場動向◆

FRBの慎重姿勢を受け、金利は上昇し株安となった

	7/30	前日比		7/30	前日比		7/30	前日比
日本国債(10年)	1.555%	0.000%	日経平均(円)	40,654.70	-19.85	ドル円	149.51	1.05
独国債(10年)	2.706%	-0.002%	独DAX(pt)	24,262.22	44.85	NY原油	70.00	0.79
米国債(10年)	4.370%	0.050%	NYダウ(ドル)	44,461.28	-171.71	NY金	3,295.80	-28.20

### 【ポイント】

- **日本株は横ばい**：FOMCを控えていることに加え、期待先行でいかなる銘柄も一様に急ピッチで上昇してきたため、決算を経て個別物色が進んでおり、指数全体としての方向感が出にくかった。
- **米国株は下落**：高値警戒感が燃るなか、FOMCで金利が据え置きとなり、金利が上昇したこと等を受けて下落した。
- **米金利は上昇**：FOMCでは事前予想通りFF金利が据え置きとなった他、パウエル議長は利下げに慎重な姿勢を示したため、金利は上昇した。
- **ドル円は上昇**：4-6月のGDPは堅調であった他、FRBが金利を据え置いたこと等を受け、米金利が上昇したこと、パウエル議長が改めて中央銀行の独立性の重要性を強調したこと等から、ドル高が進行。ドル円は149円台半ばまで上昇した。

### 【主な材料】

- 米4-6月期GDP速報値(前期比年率)：3.0%(予想2.6%、前回-0.5%)
- FOMC：FF金利の誘導目標レンジを4.25%－4.50%に据え置き
- トランプ米大統領「インドに25%の相互関税を課す」

## ◆本日の見通し◆

堅調な米ハイテク決算と円安を受け株高か

予想レンジ	日本株 ➡ 40,300-41,300
	米金利 ➡ 4.30-4.45
	ドル円 ➡ 148.50-150.50

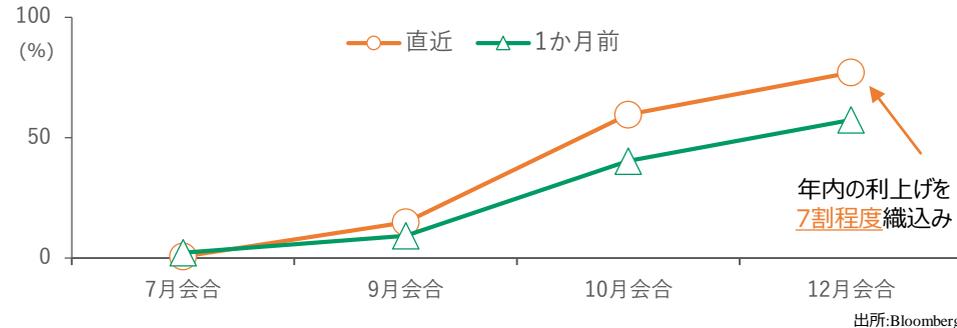
- **日本株**は上昇を予想。早朝に発表された米ハイテク株の決算は好調で、ドル円が上昇していること等から、外需を中心に指数上昇をけん引しよう。
- **米金利**は上昇を予想。FOMC通過、ハイテク株の堅調な決算等を受け、リスクオン相場となり、債券から株への資金シフトが優勢となろう。
- **ドル円**は横ばいを予想。ドル円は理論値近辺。ただし、日銀の決定会合で植田総裁が利上げに前向きな発言をすれば円高進行の可能性もある

## ◆本日の注目ポイント◆

不確実性は低下？ それでも日銀は据え置きへ

- 本日の日銀会合では政策金利は据え置きの見通し。引き続き「世界経済を巡る不確実性」を主因とした様子見姿勢を維持するものとみられ、特に米国の高関税が日本経済に与える影響を見極めたいとの思惑がある。
- 一方で、展望レポートでは物価見通しの上方修正が示される可能性があることや、日米が関税交渉で合意したことにより「不確実性は低下した」（7/23内田副総裁）との見方もあり、市場では年内の利上げ織り込みが進行。（下図参照）
- これらに加え、植田総裁の発言次第では、市場が「タカ派的」と受け止めるリスクもあるため、為替市場の反応には注意が必要だ。（担当：苅谷）

【市場が織り込む日銀の利上げ観測】



	イベント	注目点
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。
8/21-23	カンザスシティ連銀ジャクソンホールシンポジウム	各国の中央銀行総裁をはじめとした金融政策関係者を集めて毎年開催。金融政策を決める公式の会議ではないものの、FRB議長が金融政策の今後の方向性等について言及することも多く注目されている。

## ◆前営業日のマーケット動向◆

- 東証1部33業種中 26業種が上昇（値上がり率上位）非鉄金属指数> 繊維製品指数> 海運業指数(前日)
- S&P11業種中 8業種が下落（値下がり率上位）素材> 不動産> エネルギー(前日)
- 主要通貨強い順 USD> CAD> JPY> GBP> CHF> AUD> EUR(前日)

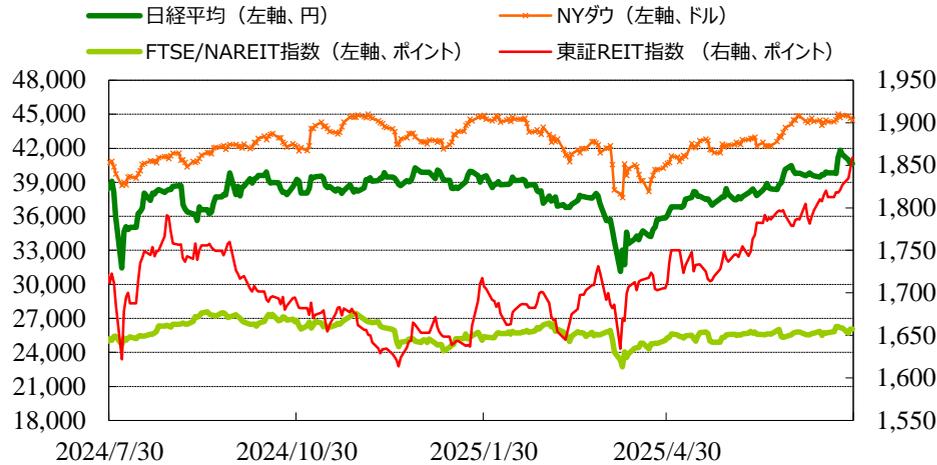


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい  
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として  
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

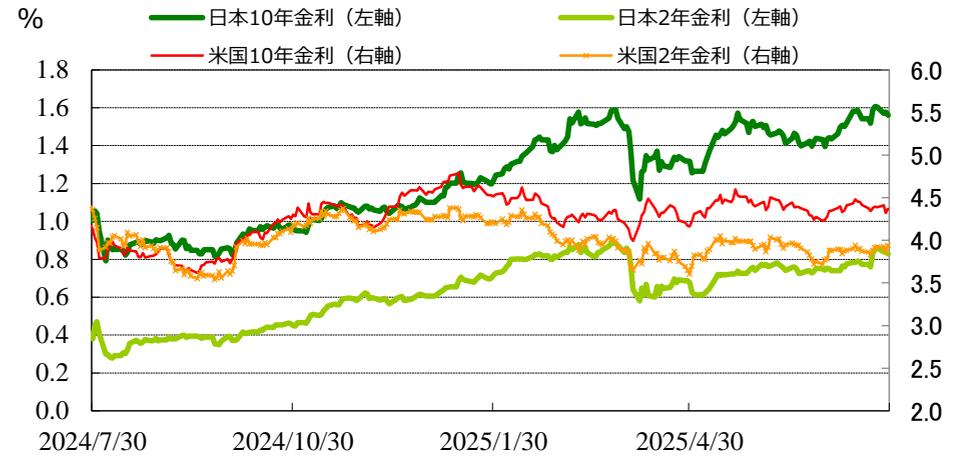
(出所：Bloomberg)

## ◆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）

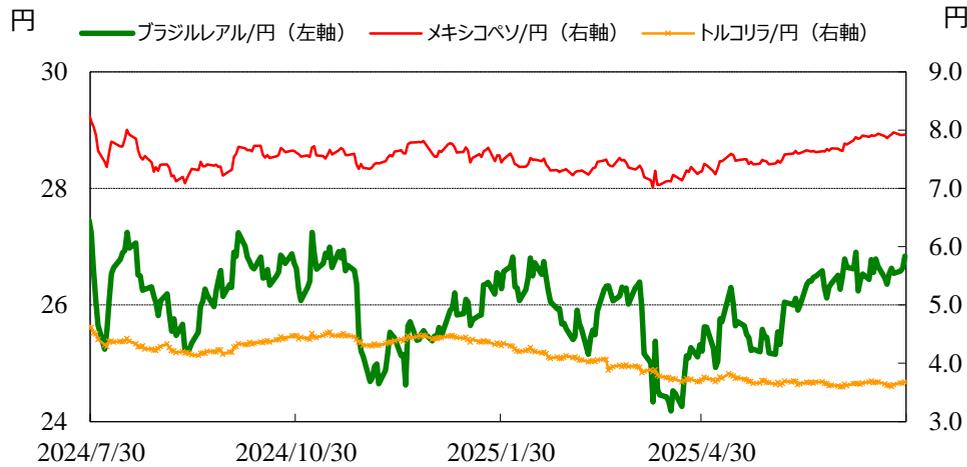


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

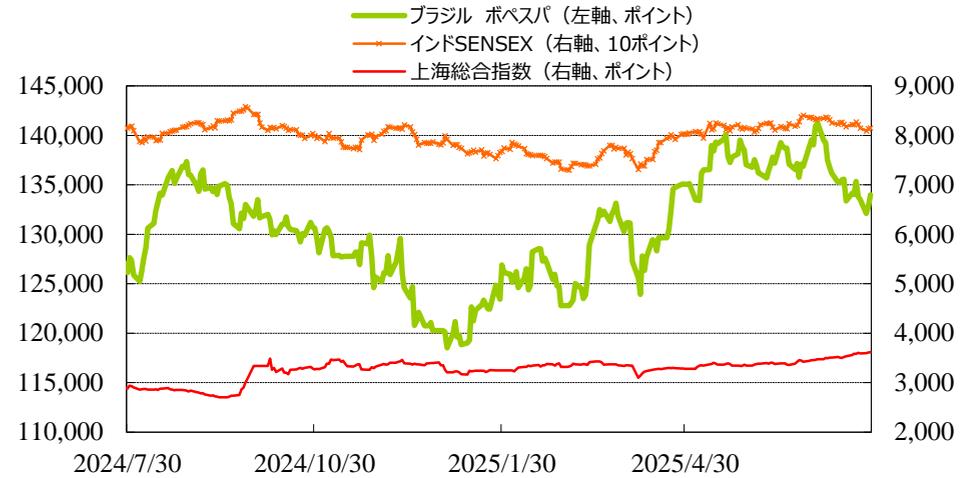
(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

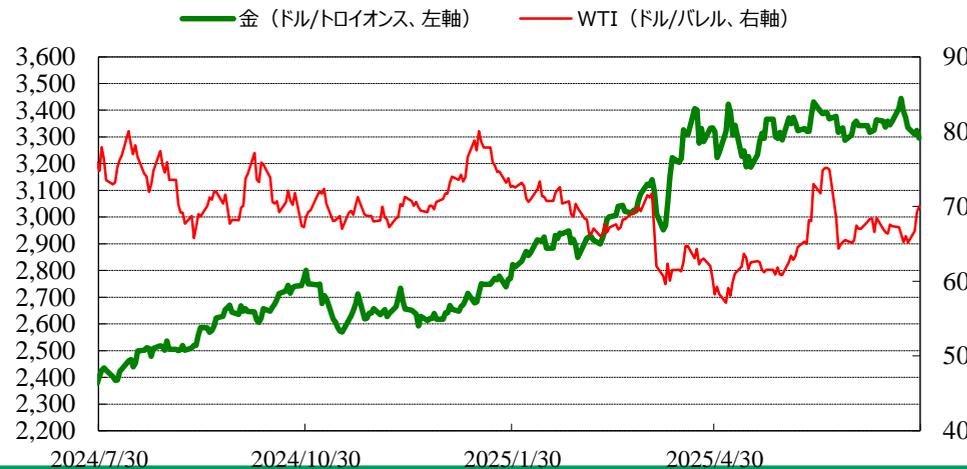
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



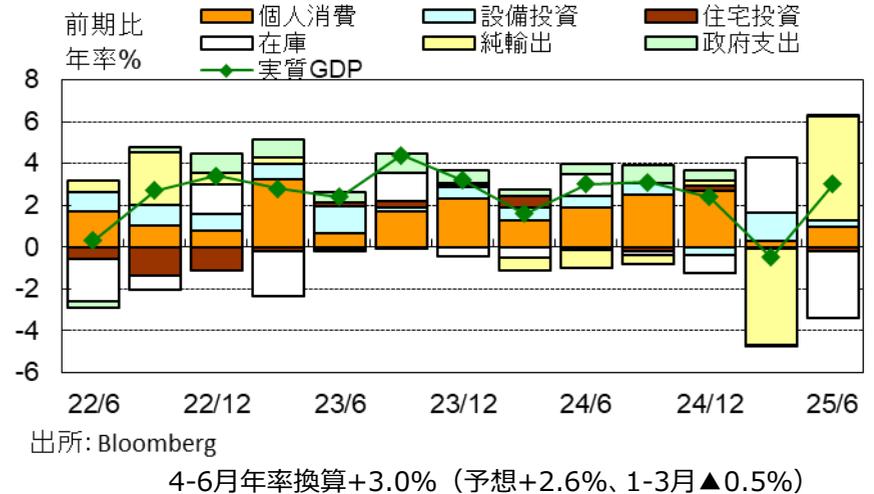
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国GDP



◎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。



# 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	2025/7/30	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2025/7/30	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2025/7/30	前営業日比	上昇率 (前日比)				
日	株式	日経平均 終値 (円)	40,654.70	-19.85	-0.05%	株式	EU	FTSE100 (英) (pt)	9,136.94	+0.62	+0.01%	為替	円	対円	ロシアルーブル (円)	1.853	+0.022	+1.19%			
		CME日経平均先物 (円)	40,640	±0	±0.00%			DAX (独) (pt)	24,262.22	+44.85	+0.19%			対円	南アフリカランド (円)	8.302	-0.004	-0.05%			
		東証プライム 出来高 (万株)	197,694	+36,954	+22.99%			CAC40種 (仏) (pt)	7,861.96	+4.60	+0.06%			対円	ユーロドル (円)	1.1405	-0.0142	-1.23%			
		売買高 (百万円)	4,943,002	+933,975	+23.30%			SMI (スイス) (pt)	11,931.98	-26.93	-0.23%			対円	豪ドル (円)	0.6434	-0.0076	-1.17%			
		6日騰落レシオ (%)	162.92	+25.88	+18.88%			1-05トックス50 (欧) (pt)	5,393.18	+13.98	+0.26%			対円	ドルインデックス	99.96	+1.0690	+1.08%			
		25日騰落レシオ (%)	126.98	+0.36	+0.28%			東証REIT (pt)	1,858.92	+12.33	+0.67%			長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.075	+0.025	-		
		TOPIX (pt)	2,920.18	+11.54	+0.40%			米 FTSE/NAREIT (pt)	26,061.17		(7/29値)					日本 20年国債 (%)	2.540	+0.011	-		
		グロース250指数 (pt)	753.88	+2.86	+0.38%			グ S&PグローバルREIT (pt)	210.24		(7/29値)					日本 10年国債 (%)	1.555	±0.000	-		
		JPX400 (pt)	26,308.68	+95.31	+0.36%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	141.14		(7/29値)					日本 5年国債 (%)	1.090	-0.011	-		
		東証プライム指数 (pt)	1,502.94	+5.94	+0.40%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,845.00	+22.80	+1.25%					日本 2年国債 (%)	0.820	-0.011	-		
		アジア	株式	ハンセン (香港) (pt)	25,176.93			-347.52	-1.36%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,821.25						(7/29値)	米 30年国債 (%)	4.899	+0.043	-
				上海総合 (中国) (pt)	3,615.72			+6.01	+0.17%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	495.29					+0.25	+0.05%	米 10年国債 (%)	4.370	+0.050	-
				ハンセンH株 (pt)	9,038.27			-107.65	-1.18%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,710.07						(7/29値)	米 5年国債 (%)	3.964	+0.064	-
				韓国総合 (pt)	3,254.47			+23.90	+0.74%	米ドル (円)	149.51					+1.05	+0.71%	米 2年国債 (%)	3.941	+0.072	-
加権 (台湾) (pt)	23,461.72			+260.20	+1.12%	カナダドル (円)	108.12	+0.31	+0.28%	欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.706	-0.002			-					
ムンバイSENSEX (pt)	81,481.86			+143.91	+0.18%	ブラジルリアル (円)	26.84	+0.21	+0.79%	イギリス 10年国債 (%)	4.603	-0.030	-								
ST(シンガポール) (pt)	4,219.41			-10.00	-0.24%	メキシコペソ (円)	7.92	+0.01	+0.07%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.481			+0.003	-				
KLCI (マレーシア) (pt)	1,524.50			+0.68	+0.04%	ユーロ (円)	170.51	-0.91	-0.53%			円TIBOR(3M) (%)	0.77273			±0.00000	-				
SET(タイ) (pt)	1,244.14			+10.46	+0.85%	英ポンド (円)	197.89	-0.32	-0.16%			円OIS(3M) (%)	0.50599			+0.00445	-				
ジャカルタ総合 (pt)	7,549.89			-68.02	-0.89%	スイスフラン (円)	183.41	-0.76	-0.41%			円OIS(6M) (%)	0.58030	+0.00216	-						
イスタンブール100 (pt)	10,618.97			+131.72	+1.26%	豪ドル (円)	96.19	-0.46	-0.47%			米	FFレート (%)	4.330	-	(7/29値)					
フィリピン総合 (pt)	6,318.23			-7.19	-0.11%	NZドル (円)	88.12	-0.29	-0.32%			FF先物(第7限月)	96.055	-0.080	-						
VN (ベトナム) (pt)	1,507.63			+14.22	+0.95%	中国元 (円)	20.75	+0.07	+0.31%			ドルOIS(3M) (%)	4.29040	0.02384	-						
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)			8,756.37	+51.75	+0.59%	香港ドル (円)	19.05	+0.13			+0.70%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.91200	+0.00100	-				
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	12,855.97	-80.44	-0.62%	韓国100ウォン (円)	10.76	+0.07	+0.69%	商品			CRB先物指数 (pt)	305.24	-0.71	-0.23%						
NYダウ (ドル)	44,461.28	-171.71	-0.38%	インドネシア100ルピア (円)	0.91	+0.01	+0.74%	COMEX金先物 (ドル)				3,295.80	-28.20	-0.85%							
NASDAQ (pt)	21,129.67	+31.38	+0.15%	インドルピー (円)	1.704	-0.007	-0.43%	COMEX銅先物 (ドル)				558.60	-3.95	-0.70%							
S&P500種 (pt)	6,362.90	-7.96	-0.12%	トルコリラ (円)	3.68	+0.02	+0.67%	WTI原油先物 (ドル)				70.00	+0.79	+1.14%							
ラッセル2000指数	2,232.40	-10.57	-0.47%	シンガポールドル (円)	115.29	+0.01	+0.01%	その他				パルチックドライ海運 (pt)	2,109.00		(7/29値)						
				タイバーツ (円)	4.57	-0.02	-0.39%					VIX指数 (pt)	15.48	-0.50	-3.13%						

◎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。 5