

◆前営業日の相場動向◆

米雇用統計の影響で日本株も下落

	8/4	前日比		8/4	前日比		8/4	前日比
日本国債(10年)	1.505%	-0.045%	日経平均(円)	40,290.70	-508.90	ドル円	147.09	-0.31
独国債(10年)	2.624%	-0.055%	独DAX(pt)	23,757.69	331.72	NY原油	66.29	-1.04
米国債(10年)	4.192%	-0.024%	NYダウ(ドル)	44,173.64	585.06	NY金	3,374.40	26.70

【ポイント】

- **日本株は下落**：先週末に過去統計の大幅下方修正を含めた振るわない内容の米雇用統計が公表された影響を受け、日本の株式市場も下落。ただし、日経平均は大幅に下げた所では押し目買い需要があった模様で、終値では4万円台に踏みとどまった。
- **米国株は上昇**：先週末の米雇用統計によって大幅に下げた反動と、FRBが次回のFOMCがある9月にも利下げ局面を再開する可能性が高まったこともあり、主要三指数はそろって上昇。
- **米金利は低下**：主要な経済指標の公表がなく、先週末の米雇用統計によって早期の利下げ期待が高まったことで米金利は低下。
- **ドル円は値幅の広い動き**：朝方に147円台前半にあったドル円は日本の取引時間で一時148円台に上昇したが、FRBの早期利下げ期待が高まったことで、海外取引時間では一時146円台に下落し、足元では147円台前半。

【主な材料】

- **トランプ米大統領**：「（クーグラーFRB理事の辞任は）パウエル議長との不一致だと理解」、「クーグラー氏の後任はおそらく数日以内に発表する」

◆本日の見通し◆

FRBの利下げ期待はありながらもトランプ関税の影響懸念でじわりと円安か

日本株 ➡ 40,500-40,800

米金利 ➡ 4.15-4.25

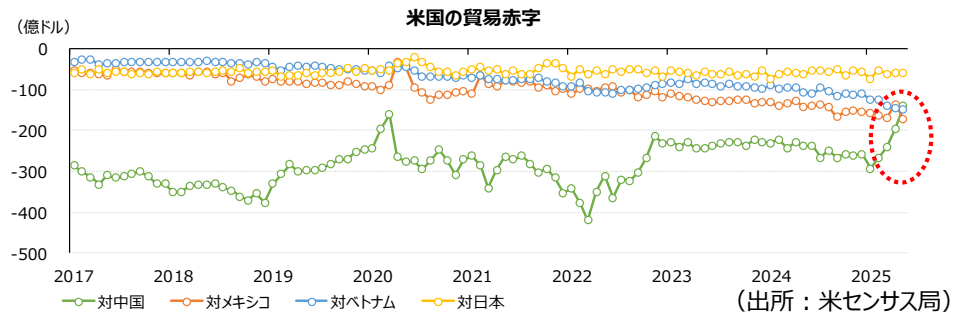
ドル円 ➡ 146.50-148.50

- **日本株**は上昇を予想。先物市場からは上昇スタートが見込まれ、米国株の上昇が下支えとなりそう。
- **米金利**は横ばいを予想。FRBの利下げ期待は高まっているものの、関税の物価への影響が依然として不透明であり米金利は横ばいか。
- **ドル円**は上昇を予想。本日公表が予定されている米6月貿易統計で米国の貿易赤字の縮小が見られれば、ドル高がじわりと進展しそう。

◆本日の注目ポイント◆

トランプ関税はリスクオフ要因なのになぜ円高が進まないのか？

- 本日、米国では6月分の貿易統計の公表が予定されている。米国の貿易収支は613億円の赤字が予想されており、5月の715億円の赤字からは赤字幅が縮小することが予想されている。トランプ米大統領は就任のほぼ直後から、迅速に通商政策を展開し、8月7日からは新税率で相互関税の賦課が開始される。この相互関税政策は、米国の物価を押し上げることで景気の下振れになる可能性がある、世界貿易の規模を縮小させることで世界経済に下押し圧力を加える可能性があるなど、一般的な評価ではリスクオフ要因であり、それは円高を進展させる要因でもある。週末から昨日にかけては米雇用統計で急激な円高となったが、それでもドル円は依然として140円台後半に留まっている。下の図に示す通り、トランプ関税が発動されてからは米国の対中貿易赤字が急激に縮小するなどの影響が見られており、米ドルは貿易赤字の縮小見通しといったマクロ経済的な影響で買われているという側面もあるだろう。（担当：佐藤）



	イベント	注目点
8/15	4-6月GDP	1-3月はマイナス成長に陥ったが、プラスへの回復が見込まれる。日本国内の経済イベントでは、9/1法人企業統計、10/1日銀短観、10月上旬日銀支店長会議が次の焦点。
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。



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 28業種が下落（値下がり率上位）銀行業指数> 鉱業指数> サービス業指(前日)
○S&P11業種中 10業種が上昇（値上がり率上位）コミュニケーション・サービス> 情報技術> 公益事業(前日)
○主要通貨強い順 JPY> CAD> GBP> USD> AUD> EUR> CHF(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。



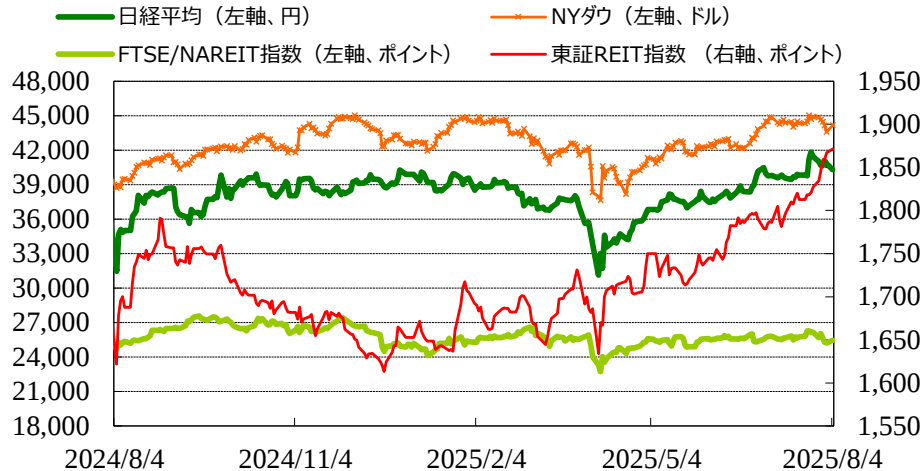
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

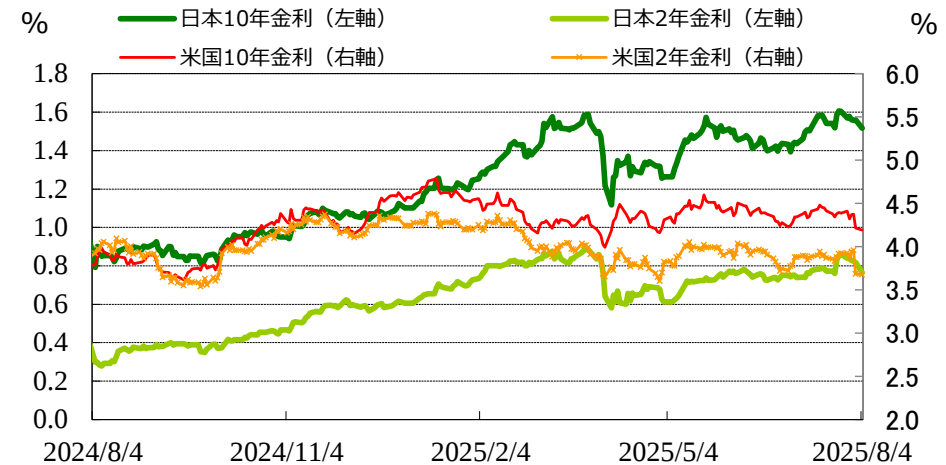
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

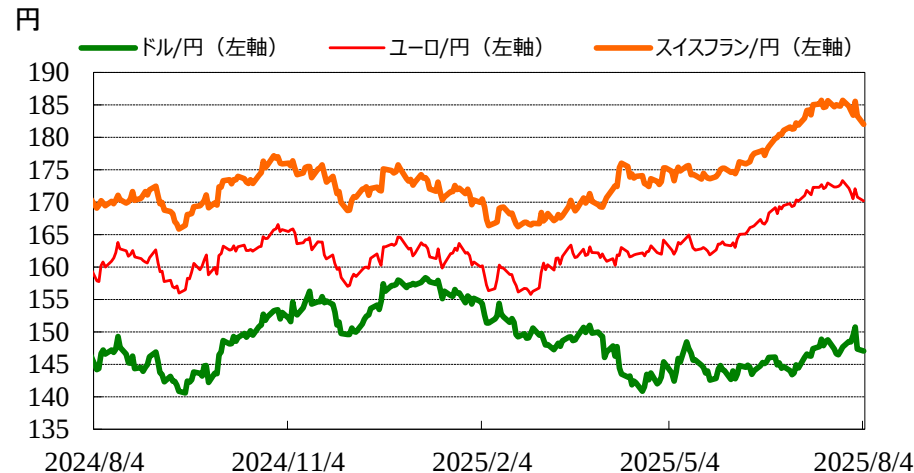
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



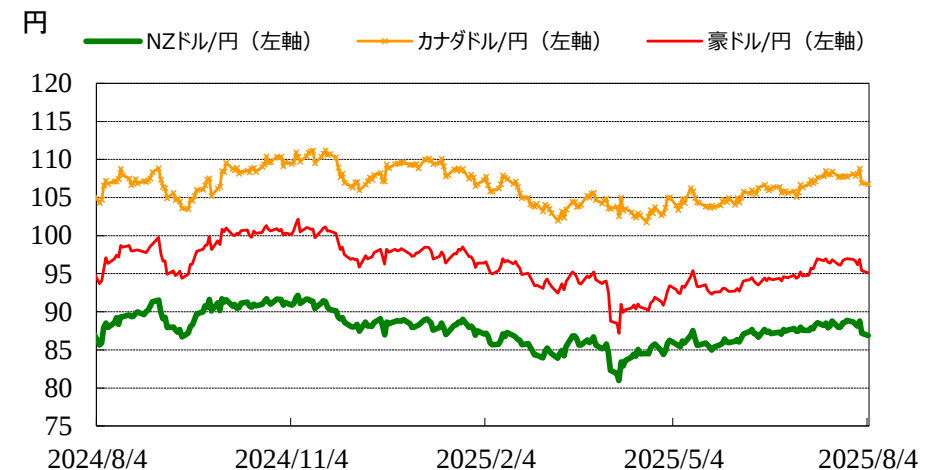
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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。



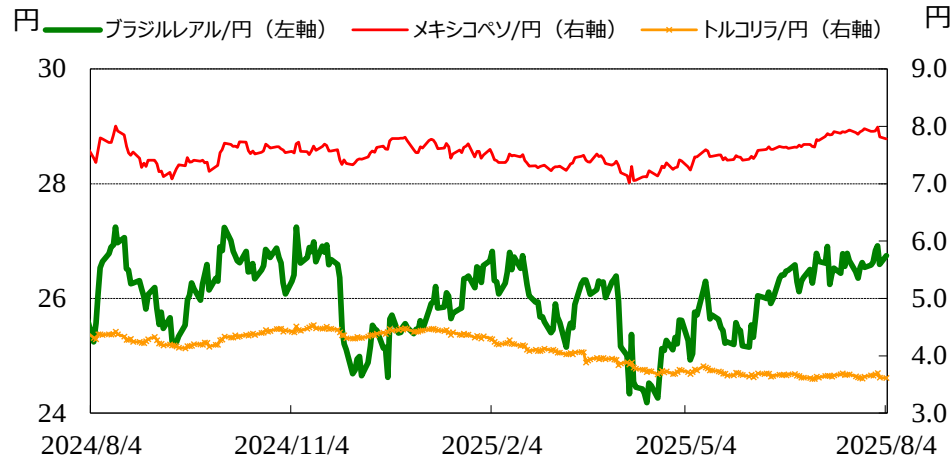
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

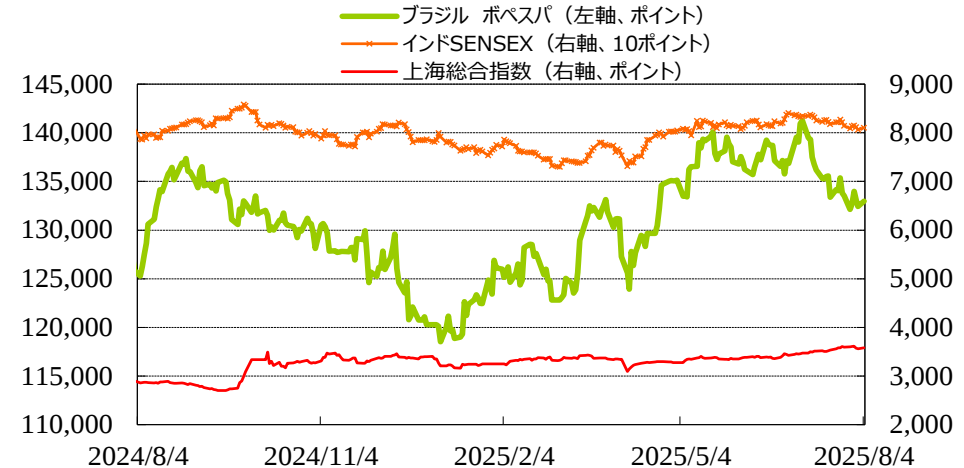
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

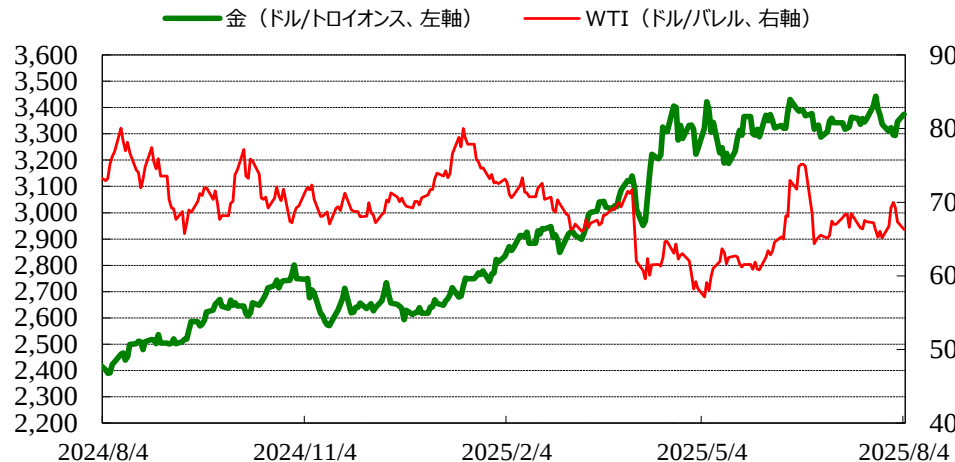
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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：日本10-30年利回り格差



出所：Bloomberg、りそな銀行

◎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

2025/08/05

りそなホールディングス 市場企画部



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・データ◆

(出所: Bloomberg 朝8時時点で公表済みの数値を更新)

指標					指標					指標				
2025/8/4					2025/8/4					2025/8/4				
前営業日比					前営業日比					前営業日比				
上昇率 (前日比)					上昇率 (前日比)					上昇率 (前日比)				
日	日経平均 終値 (円)	40,290.70	-508.90	-1.25%	株式 欧	FTSE100 (英) (pt)	9,128.30	+59.72	+0.66%	為替 対円	ロシアルーブル (円)	1.845	-0.004	-0.22%
	CME日経平均先物 (円)	40,585	+585	+1.46%		DAX (独) (pt)	23,757.69	+331.72	+1.42%		南アフリカランド (円)	8.203	+0.096	+1.18%
	東証プライム 出来高 (万株)	201,787	-20,120	-9.07%		CAC40種 (仏) (pt)	7,632.01	+85.85	+1.14%		ユーロドル (米ドル)	1.1571	-0.0016	-0.14%
	売買高 (百万円)	4,803,593	-811,311	-14.45%		SMI (スイス) (pt)	11,818.63	-17.37	-0.15%		豪ドル (米ドル)	0.6467	-0.0007	-0.11%
	6日騰落レシオ (%)	134.74	-17.35	-11.41%		I-Mストックス50 (欧) (pt)	5,242.32	+76.72	+1.49%	長期金利	ドルインデックス	98.74	-0.3980	-0.40%
	25日騰落レシオ (%)	125.86	-9.61	-7.09%	REIT	東証REIT (pt)	1,871.35	+4.16	+0.22%		日本 30年国債 (%)	3.110	+0.010	—
	TOPIX (pt)	2,916.20	-32.45	-1.10%		米 FTSE/NAREIT (pt)	25,453.57	+223.92	+0.89%		日本 20年国債 (%)	2.550	±0.000	—
	グロース250指数 (pt)	762.45	+0.18	+0.02%		グ S&PグローバルREIT (pt)	204.17		(8/1値)		日本 10年国債 (%)	1.505	-0.045	—
	JPX400 (pt)	26,303.26	-291.13	-1.09%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	139.46		(8/1値)		日本 5年国債 (%)	1.025	-0.055	—
	東証プライム指数 (pt)	1,500.89	-16.72	-1.10%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,827.50	-2.00	-0.11%		日本 2年国債 (%)	0.759	-0.051	—
株式 アジア	ハンセン (香港) (pt)	24,733.45	+225.64	+0.92%	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,814.66		(8/1値)		米国 30年国債 (%)	4.791	-0.031	—
	上海総合 (中国) (pt)	3,583.31	+23.36	+0.66%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	495.01	+0.32	+0.06%	米	米国 10年国債 (%)	4.192	-0.024	—
	ハンセンH株 (pt)	8,893.48	+89.06	+1.01%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,709.10		(8/1値)		米国 5年国債 (%)	3.738	-0.019	—
	韓国総合 (pt)	3,147.75	+28.34	+0.91%	為替 NY 17時時点 対円	米ドル (円)	147.09	-0.31	-0.21%		米国 2年国債 (%)	3.675	-0.007	—
	加権 (台湾) (pt)	23,378.94	-55.44	-0.24%		カナダドル (円)	106.75	-0.16	-0.15%	短期金利	ドイツ 10年国債 (%)	2.624	-0.055	—
	ムンバイSENSEX (pt)	81,018.72	+418.81	+0.52%		ブラジルレアル (円)	26.75	+0.15	+0.58%		イギリス 10年国債 (%)	4.509	-0.019	—
	ST(シンガポール) (pt)	4,197.23	+43.40	+1.04%		メキシコペソ (円)	7.78	-0.03	-0.43%	日	無担保O/N (%)	0.476	-0.001	—
	KLCI (マレーシア) (pt)	1,526.98	-6.37	-0.42%		ユーロ (円)	170.20	-0.59	-0.35%		円TIBOR(3M) (%)	0.77273	±0.00000	—
	SET(タイ) (pt)	1,229.40	+11.07	+0.91%		英ポンド (円)	195.40	-0.34	-0.17%		円OIS(3M) (%)	0.49233	+0.00007	—
	ジャカルタ総合 (pt)	7,464.65	-73.12	-0.97%		スイスフラン (円)	181.99	-1.33	-0.73%		円OIS(6M) (%)	0.54825	-0.00650	—
	イスタンブール100 (pt)	10,853.49	+106.51	+0.99%		豪ドル (円)	95.13	-0.28	-0.29%	米	FFレート (%)	4.330	—	(8/1値)
	フィリピン総合 (pt)	6,348.65	+42.52	+0.67%		NZドル (円)	86.89	-0.31	-0.35%		FF先物(第7限月)	96.410	+0.035	—
株式 米	VN (ベトナム) (pt)	1,528.19	+32.98	+2.21%		中国元 (円)	20.46	-0.09	-0.44%		ドルOIS(3M) (%)	4.20405	-0.01215	—
	ASX200 (豪) (pt)	8,663.73	+1.68	+0.02%		香港ドル (円)	18.74	-0.04	-0.22%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.90621	-0.00349	—
	NZX50種 (NZ) (pt)	12,684.04	-45.36	-0.36%		韓国100ウォン (円)	10.62	+0.01	+0.13%	商品	CRB先物指数 (pt)	293.65	-1.63	-0.55%
	ボベスパ (ブラジル) (pt)	132,971.20	+533.81	+0.40%		インドネシア100ルピア (円)	0.90	+0.00	+0.49%		COMEX金先物 (ドル)	3,374.40	+26.70	+0.80%
	NYダウ (ドル)	44,173.64	+585.06	+1.34%		インドルピー (円)	1.676	-0.016	-0.93%		COMEX銅先物 (ドル)	443.75	+0.20	+0.05%
	NASDAQ (pt)	21,053.58	+403.45	+1.95%		トルコリラ (円)	3.62	-0.01	-0.22%		WTI原油先物 (ドル)	66.29	-1.04	-1.54%
	S&P500種 (pt)	6,329.94	+91.93	+1.47%		シンガポールドル (円)	114.23	-0.09	-0.08%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,018.00		(8/1値)
	ラッセル2000指数	2,212.30	+45.52	+2.10%		タイバーツ (円)	4.54	+0.00	+0.10%		VIX指数 (pt)	17.52	-2.86	-14.03%

◎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。