

◆前営業日の相場動向◆

弱いISM非製造業景況指数を受け、米国株は下落に転じる

	8/5	前日比		8/5	前日比		8/5	前日比
日本国債(10年)	1.470%	-0.035%	日経平均(円)	40,549.54	258.84	ドル円	147.62	0.53
独国債(10年)	2.624%	0.000%	独DAX(pt)	23,846.07	88.38	NY原油	65.16	-1.13
米国債(10年)	4.210%	0.018%	NYダウ(ドル)	44,111.74	-61.90	NY金	3,381.90	7.50

【ポイント】

- **日本株は上昇**：前日の米株反発を受け、リスクオフの巻き戻しから朝方は買い優勢となった。買い一巡後は売り買い交錯し、方向感の出にくい展開となった。
- **米国株は下落**：朝方は上昇して始まるも、景況指数が公表されると景気への懸念が高まって一転売りが優勢となり、主要三指数ともに下落に転じた。
- **米金利は上昇**：海外時間はじわじわと金利上昇。NY時間に入り、景況指数公表を受けて金利低下する場面があったが、その後は3年債入札の不調などもあって再度金利は上昇に転じ、10年債利回りは4.2%台に乗せて引けを迎えた。
- **ドル円は上昇**：朝方は実需の円買いとみられる動きがあったが程なく上昇に転じ、NY時間にかけては147円台半ばの水準まで円安が進行した。

【主な材料】

- 米6月貿易収支：▲6,020億ドル（予想▲6,100億ドル、前回7,170億ドル）
- 米7月ISM非製造業景況指数：50.1（予想51.5、前回50.8）
- トランプ米大統領「医薬品、半導体に対する関税を近いうちに発表する」

◆本日の見通し◆

前日の米3年債入札に続き米10年債入札も不調となるかに注目

日本株 ➡ 40,200-40,700

米金利 ↗ 4.18-4.28

ドル円 ↗ 147.00-148.50

- **日本株**は横ばいを予想。前日の米株安を受けて売りが先行しやすいが、円安進行が輸出関連株を中心に相場の支えとなりそう。
- **米金利**は上昇を予想。主要経済指標の公表がないなか、前日の3年債に続き10年債入札も不調となれば米金利はやや上昇か。
- **ドル円**は上昇を予想。先週金曜日の雇用統計を受けた大幅な円高の反動から、ドルが買い戻されやすい地合いが継続することを見込む。

◆本日の注目ポイント◆

FRB新理事候補、金融政策で大統領を懐柔する重要な役割

- 報道によれば、先日退任したクラー理事の後任として、トランプ大統領は近日中に次期FRB候補を選任する見込みである。昨日のインタビューでは後任候補がベッセント財務長官を除く4名に絞られたとのこと。以下4名が有力候補とみられる。いずれの候補が選ばれても、トランプ大統領の意向に沿った金融緩和に前向きなハト派のメンバーとしてのレッテルを貼られることになろう。パウエル議長の任期は来年5/15であり、早くも新議長として注目を集める。
- 4月以降のマーケットはトランプ大統領による「パウエル議長の解任」のコメントで米国のトリプル安となる場面が目立った。足もとは雇用統計の大幅悪化もあり9月利下げが概ね織り込まれ、FRB内にも利下げに前向きな動きはみられよう。問題は利下げのペースと利下げ幅。米国の潜在成長力とインフレ情勢を勘案すると大統領が期待するほど利下げ余地はない。新FRB理事は関税交渉における財務長官のような金融政策面で大統領を懐柔する役割を担う。

名前	年齢	主な経歴	トランプ大統領との関係
ケビン・ウォーシュ	55歳	・元FRB理事(2006-2011)/モルガン・スタンレー副社長	2024年財務長官候補。2017年FRB議長候補。
ケビン・ハセツト	63歳	・国家経済会議(NEC) ディレクター(現職)	トランプ政権で要職を。現NECディレクターとして親密な関係。
デビッド・マルバス	69歳	・世界銀行総裁(2019-2023)/元財務次官(2017-2019)	トランプ政権で財務次官を務め、世界銀行総裁に任命。
クリストファー・ウォーラー	66歳	・FRB理事(2020年-、現職)/セントルイス連銀研究部長	トランプが2020年にFRB理事に指名。

出所:各種報道

	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。

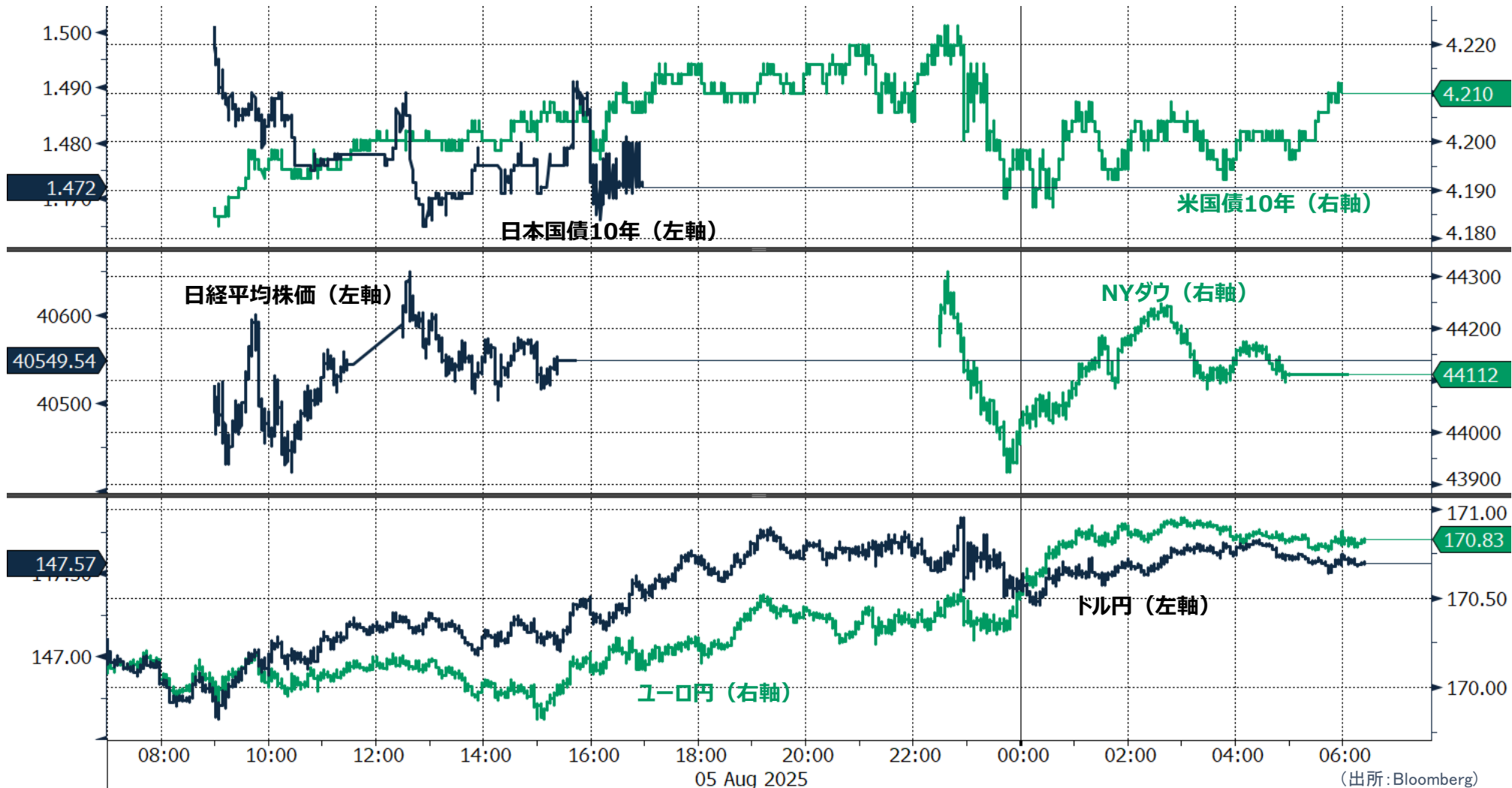


りそなグループ

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 30業種が上昇（値上がり率上位）非鉄金属指数＞水産・農林業指＞電気・ガス業（前日）
○S&P11業種中 7業種が下落（値下がり率上位）公益事業＞情報技術＞コミュニケーション・サービス（前日）
○主要通貨強い順 GBP＞CHF＞AUD＞CAD＞EUR＞USD＞JPY（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。



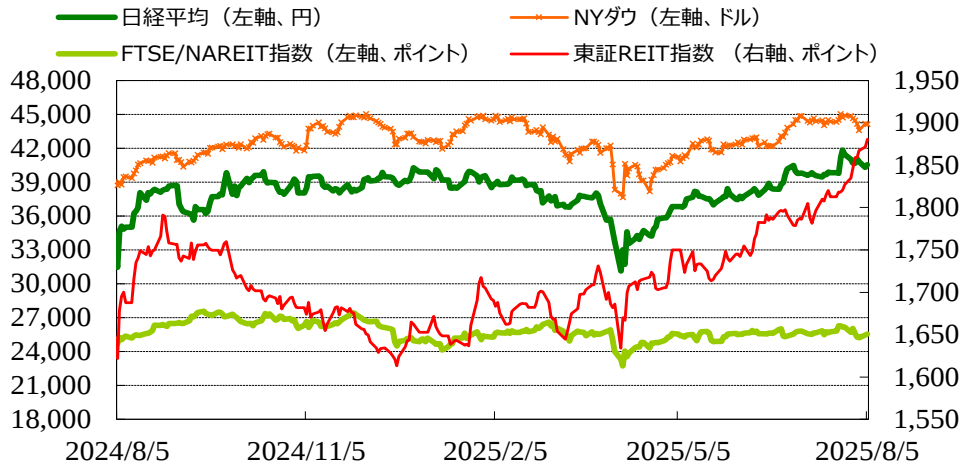
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

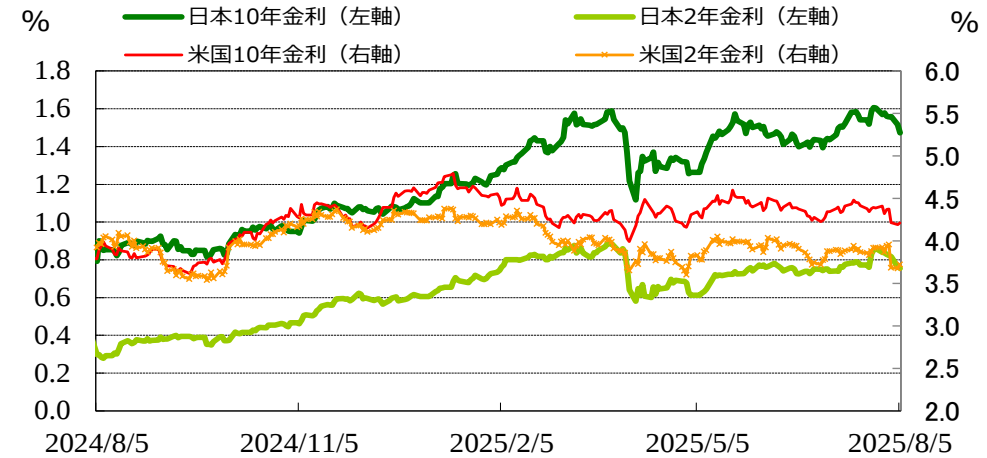
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

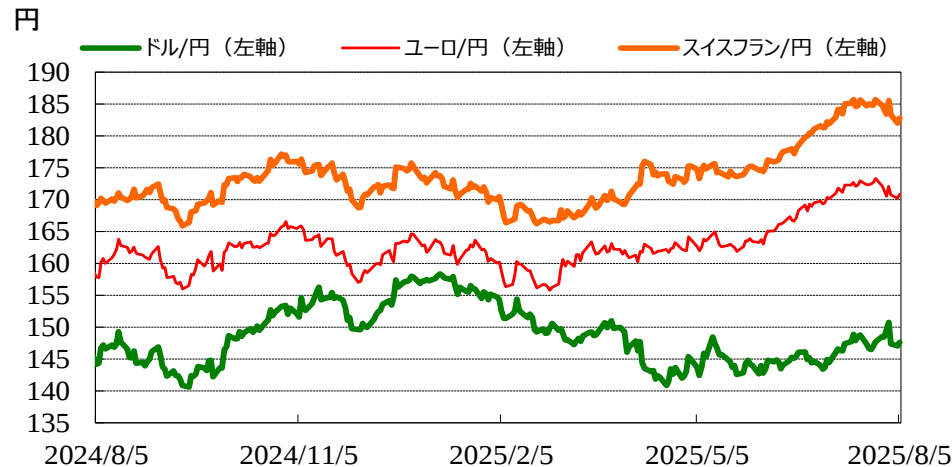
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



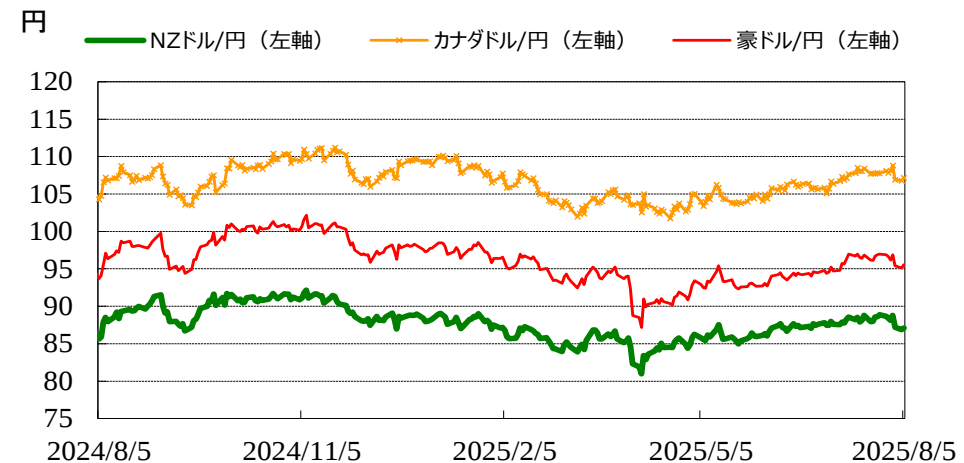
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





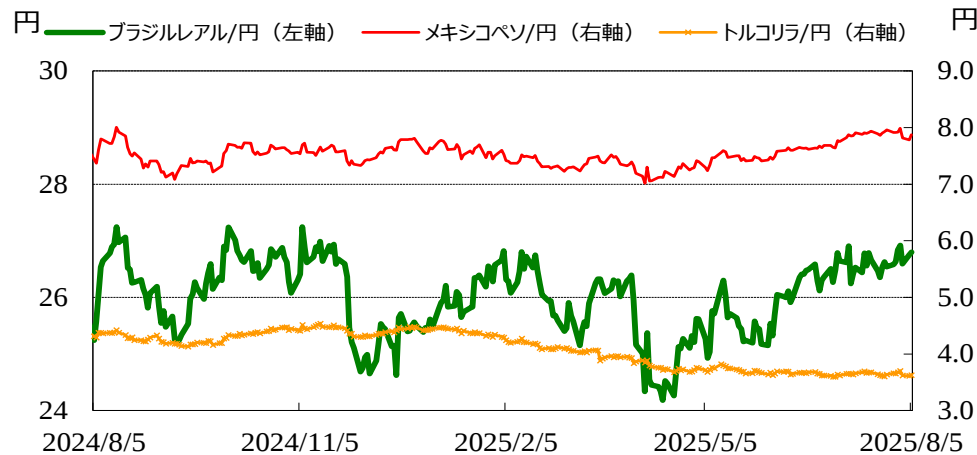
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

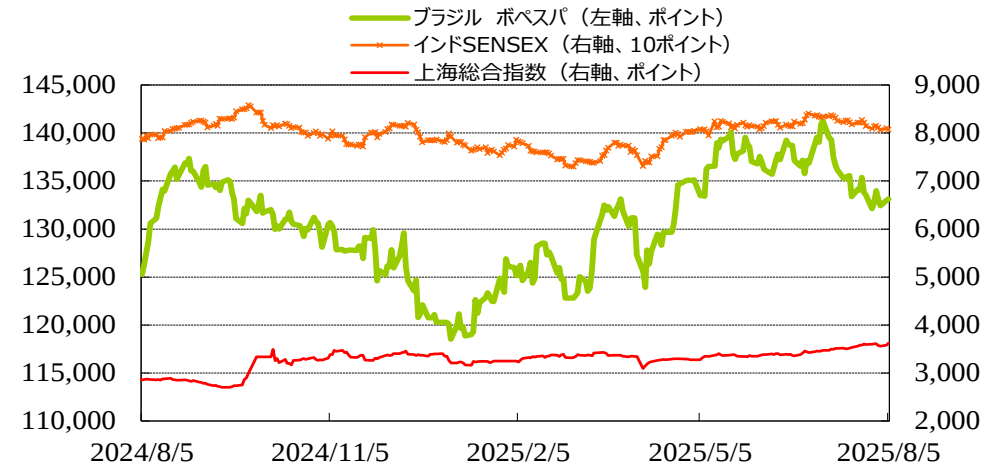
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

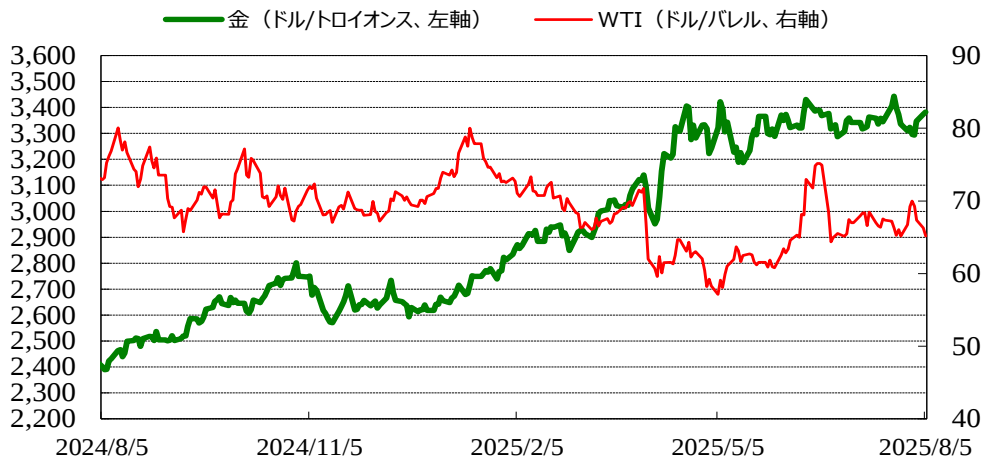
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



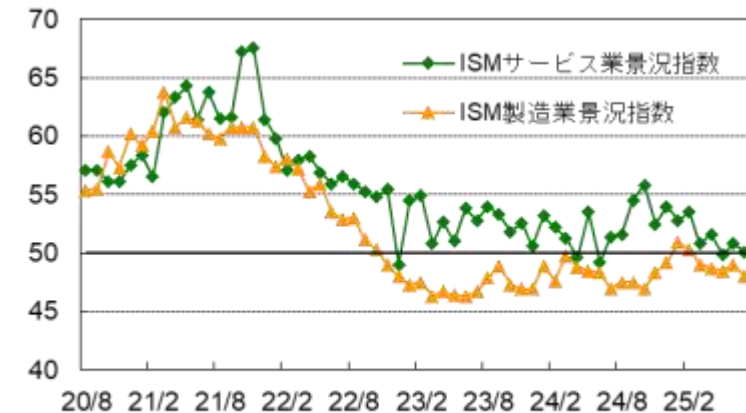
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：ISMサービス業景況感指数



出所：Bloomberg

7月ISMサービス景況感：50.1（予想51.5、前回50.8）

◎注意事項をよくお読みください

2025/08/06

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		2025/8/5	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/8/5	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/8/5	前営業日比	上昇率 (前日比)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	40,549.54	+258.84	+0.64%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,142.73	+14.43	+0.16%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.846	+0.001	+0.03%			
		CME日経平均先物 (円)	40,530	-55	-0.14%			DAX (独) (pt)	23,846.07	+88.38	+0.37%			南アフリカランド (円)	8.242	+0.040	+0.49%			
		東証プライム 出来高 (万株)	213,121	+11,334	+5.62%			CAC40種 (仏) (pt)	7,621.04	-10.97	-0.14%			ユーロドル (米ドル)	1.1575	+0.0004	+0.03%			
		売買高 (百万円)	4,877,681	+74,088	+1.54%			SMI (スイス) (pt)	11,858.33	+39.70	+0.34%			豪ドル (米ドル)	0.6473	+0.0006	+0.09%			
		6日騰落レシオ (%)	164.62	+29.88	+22.18%			I-10ストックス50 (欧) (pt)	5,249.59	+7.27	+0.14%		ドルインデックス	98.77	-0.0160	-0.02%				
		25日騰落レシオ (%)	129.17	+3.31	+2.63%			R E I T	日	東証REIT (pt)	1,880.57		+9.22	+0.49%	日本 30年国債 (%)	3.075	-0.035	—		
		TOPIX (pt)	2,936.54	+20.34	+0.70%					米 FTSE/NAREIT (pt)	25,554.83		+101.26	+0.40%	日本 20年国債 (%)	2.495	-0.055	—		
		グロース250指数 (pt)	772.36	+9.91	+1.30%					グ S&PグローバルREIT (pt)	204.85			(8/4値)	日本 10年国債 (%)	1.470	-0.035	—		
		JPX400 (pt)	26,486.14	+182.88	+0.70%					欧 S&PEuropeREIT (pt)	140.88			(8/4値)	日本 5年国債 (%)	1.005	-0.020	—		
		東証プライム指数 (pt)	1,511.38	+10.49	+0.70%					豪 ASX200 REIT (pt)	1,852.80		+25.30	+1.38%	日本 2年国債 (%)	0.750	-0.009	—		
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	24,902.53	+169.08	+0.68%	H Y	米		米国ハイイールド債 (pt)	2,821.85		(8/4値)	米国 30年国債 (%)	4.780	-0.011	—				
		上海総合 (中国) (pt)	3,617.60	+34.29	+0.96%				為 替	日	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	495.37	+0.36	+0.07%	米国 10年国債 (%)	4.210	+0.018	—		
		ハンセンH株 (pt)	8,951.07	+57.59	+0.65%						新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,714.39		(8/4値)	米国 5年国債 (%)	3.778	+0.040	—		
		韓国総合 (pt)	3,198.00	+50.25	+1.60%						米ドル (円)	147.62	+0.53	+0.36%	米国 2年国債 (%)	3.724	+0.049	—		
		加権 (台湾) (pt)	23,660.59	+281.65	+1.20%						カナダドル (円)	107.18	+0.42	+0.40%	ドイツ 10年国債 (%)	2.624	±0.000	—		
		ムンバイSENSEX (pt)	80,710.25	-308.47	-0.38%	ブラジルリアル (円)	26.80	+0.06			+0.21%	イギリス 10年国債 (%)	4.516	+0.007	—					
		ST(シンガポール) (pt)	4,208.58	+11.35	+0.27%	メキシコペソ (円)	7.88	+0.09			+1.21%	短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	0.477	+0.001	—			
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,538.64	+11.66	+0.76%	ユーロ (円)	170.87	+0.67			+0.39%			円TIBOR(3M) (米ドル)	0.77273	±0.00000	—			
		SET(タイ) (pt)	1,246.96	+17.56	+1.43%	英ポンド (円)	196.31	+0.91			+0.47%			円OIS(3M) (%)	0.49299	+0.00066	—			
		ジャカルタ総合 (pt)	7,515.19	+50.54	+0.68%	スイスフラン (円)	182.79	+0.80			+0.44%			円OIS(6M) (%)	0.54766	-0.00060	—			
		イスタンブール100 (pt)	10,849.96	-3.53	-0.03%	豪ドル (円)	95.54	+0.41			+0.43%		米	FFレート (%)	4.330	—	(8/4値)			
		フィリピン総合 (pt)	6,353.63	+4.98	+0.08%	NZドル (円)	87.12	+0.22		+0.26%	米	FF先物(第7限月)	96.370	-0.040	—					
		VN (ベトナム) (pt)	1,547.15	+18.96	+1.24%	中国元 (円)	20.55	+0.09		+0.42%	欧	ドルOIS(3M) (%)	4.21030	0.00625	—					
		オセ ア ニ ア	ASX200 (豪) (pt)	8,770.40	+106.67	+1.23%	香港ドル (円)	18.80		+0.07	+0.35%	米	ユーロOIS(3M) (%)	1.90725	+0.00104	—				
			NZX50種 (NZ) (pt)	12,877.04	+193.00	+1.52%	韓国100ウォン (円)	10.65		+0.03	+0.25%	商 品	CRB先物指数 (pt)	293.33	-0.32	-0.11%				
			南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	133,151.30	+180.10	+0.14%	インドネシア100ルピア (円)		0.90	+0.00		+0.38%	COMEX金先物 (ドル)	3,381.90	+7.50	+0.22%			
			米	NYダウ (ドル)	44,111.74	-61.90	-0.14%	インドルピー (円)	1.681	+0.005	+0.30%		COMEX銅先物 (ドル)	438.60	-5.15	-1.16%				
				NASDAQ (pt)	20,916.55	-137.030	-0.65%	トルコリラ (円)	3.63	+0.01	+0.28%		WTI原油先物 (ドル)	65.16	-1.13	-1.70%				
				S&P500種 (pt)	6,299.19	-30.75	-0.49%	シンガポールドル (円)	114.62	+0.39	+0.34%	そ の 他	バルチックドライ海運 (pt)	1,970.00		(8/4値)				
				ラッセル2000指数	2,225.67	+13.37	+0.60%	タイバーツ (円)	4.56	+0.02	+0.38%		VIX指数 (pt)	17.85	+0.33	+1.88%				