

◆前営業日の相場動向◆

手掛かり材料に乏しいなか、関税発動の不透明感強く、米国株の重石に

	8/7	前日比		8/7	前日比		8/7	前日比
日本国債(10年)	1.486%	-0.009%	日経平均(円)	41,059.15	264.29	ドル円	147.14	-0.23
独国債(10年)	2.630%	-0.020%	独DAX(pt)	24,192.50	268.14	NY原油	63.88	-0.47
米国債(10年)	4.250%	0.024%	NYダウ(ドル)	43,968.64	-224.48	NY金	3,400.30	20.30

【ポイント】

- **日本株は上昇**：前日の米国株が堅調に推移したことを下支えに、好決算銘柄中心に上昇した。しかし、自動車大手の決算が下方修正されると伸び悩んだ。日経平均は3日続伸で4万1000円台を回復した。
- **米国株はまちまち**：前日アップルが米国内で1000億ドルの投資を発表したことでハイテク株が堅調でナスダックは史上最高値に迫った。一方、7日に追加関税が発動され、不透明感が強く、S&P500とNYダウは反落。
- **米金利は上昇**：英国中銀がコンセンサス通り利下げを決定したが僅差となり、英国債につられて金利上昇。30年債入札がやや弱い結果となったことも金利上昇要因に。
- **ドル円は小幅下落**：ロンドン時間にかけてドル売り主導で一時146.69円まで下落する場面も見られたが、その後は動意に乏しく、147円台前半での動きに終始した。

【主な材料】

- ホワイトハウス、FRB理事にミランCEA委員長を指名する準備。1月末までの任期。
- 英国中銀25bp利下げ。1回目投票は3通りに分裂し、過半数なく再投票で決定。
- 米失業保険継続受給者7/26週:197.4万人(予想195万人、前週193.6万人)

◆本日の見通し◆

日本3連休を控えたなか、関税交渉の不透明感や日銀利上げ観測が株価に重石となろう

予想レンジ	日本株	↘ 40,800-41,300
	米金利	↘ 4.18-4.28
	ドル円	↘ 146.00-147.30

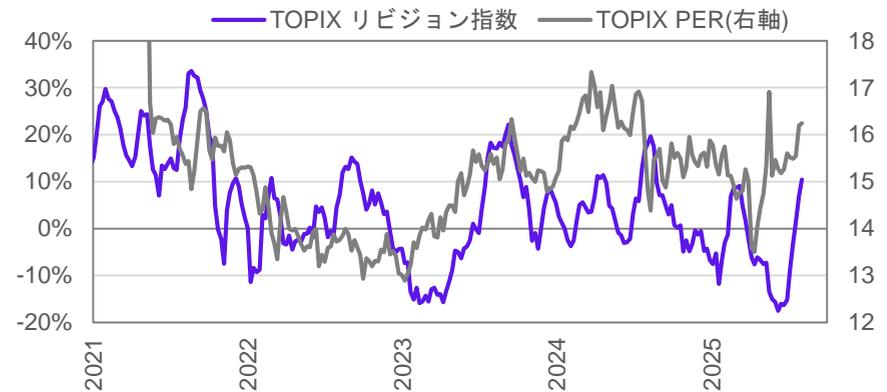
- **日本株**は下落を予想。海外でナスダック市場が堅調に推移しており、買い先行も、関税をめぐる交渉の不透明感や円高が重しとなろう。
- **米金利**は低下を予想。一連の入札をこなした週末であり、需給面から金利が低下しやすい。
- **ドル円**は下落を予想。「日銀主な意見」は植田日銀総裁会見と比較して利上げに前向きでドル円の下押し要因となろう。

◆本日の注目ポイント◆

決算を控えるが、日本株の上値は重かるう

- 日本株は8月中旬にかけて、4-6月期決算が佳境を迎える。決算の内容次第で、個別の物色は生じるであろうが、全体として上値は重くなろう。図表は、TOPIX採用企業のリビジョン動向とPERを示したものである。リビジョン指数は、予想経常利益の「(上方修正件数 - 下方修正件数)/(上方修正件数 + 下方修正件数)」で計算される。例えば、リビジョン指数の改善は、予想利益の上方修正の勢いが下方修正よりも優勢であることを意味する。
- リビジョン指数は7月下旬にかけて改善している。背景には、日米関税交渉の進展があるとみられ、先んじて業績の上方修正が織り込まれている状況である。こうした環境下では、会社予想の上方修正があっても、全体としては織り込み済の情報とみなされ、好感する向きは限定的であろう。(担当：武居)

図表：リビジョン動向とPER (出所：QUICK)



	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	カンザシ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 28業種が上昇（値上がり率上位）電気・ガス業>倉庫・運輸関連>銀行業
- S&P11業種中 6業種が上昇（値上がり率上位）公益事業>生活必需品>情報技術
- 主要通貨強い順 GBP>AUD>JPY>EUR>USD>CAD>CHF



◎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。

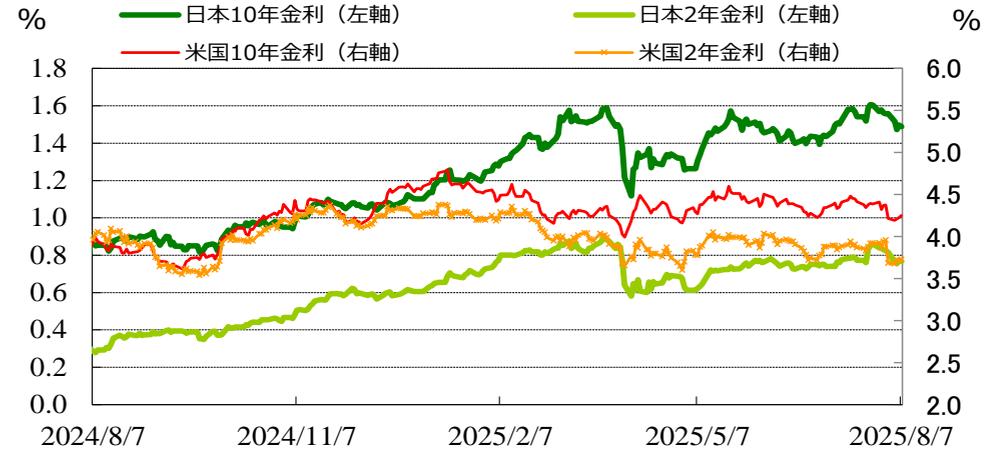
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

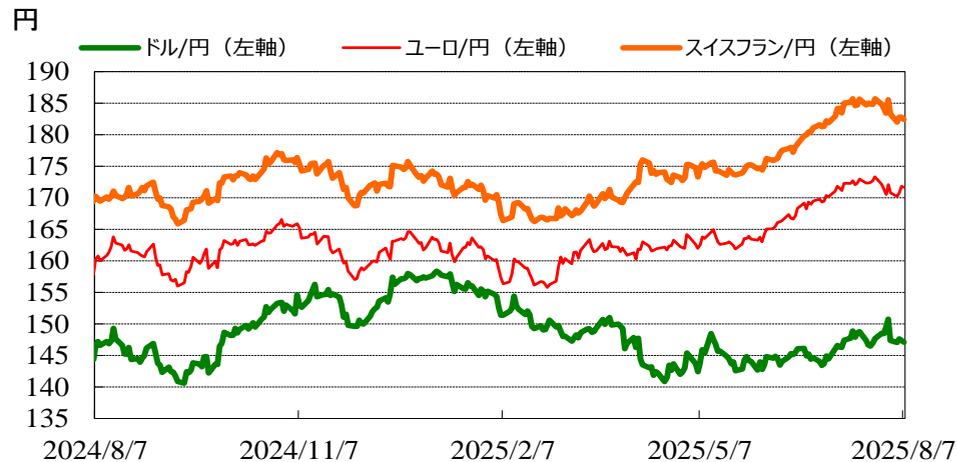
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



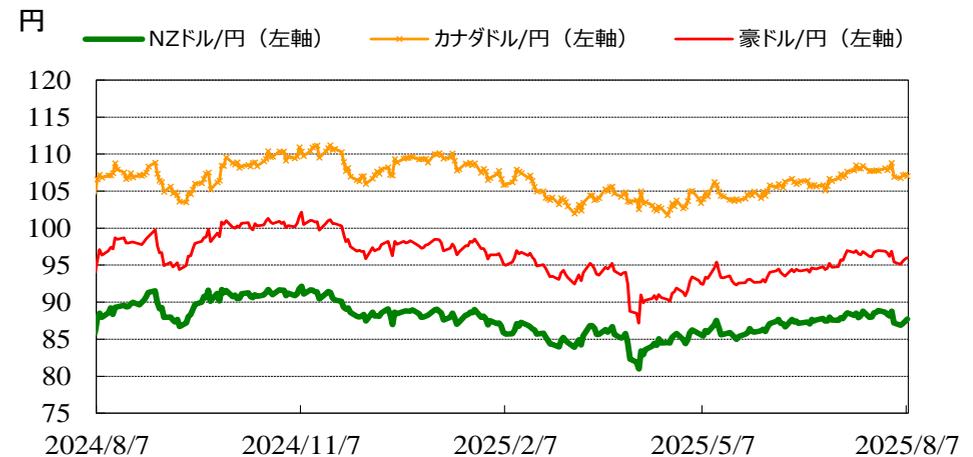
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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◆

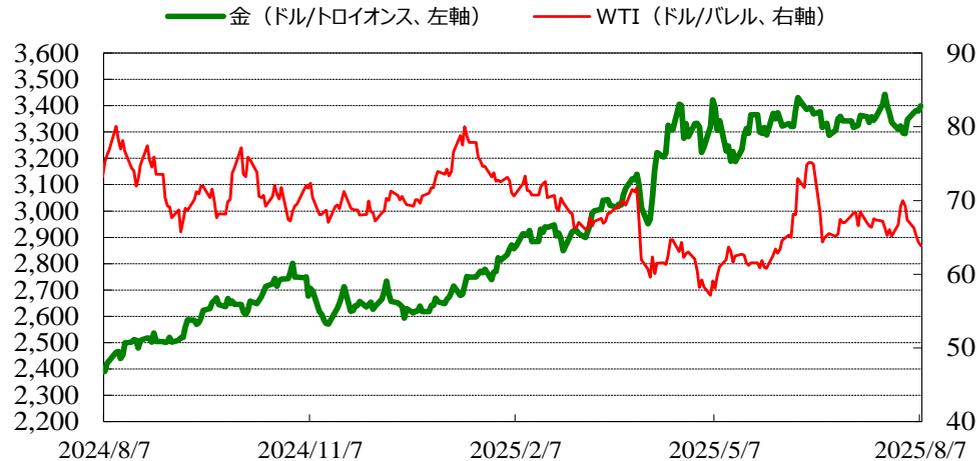
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



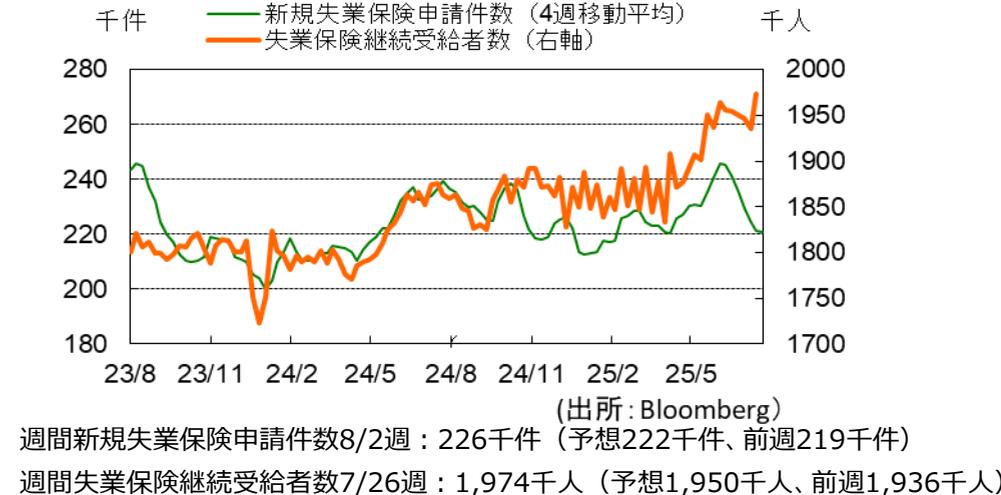
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国・新規失業保険申請件数





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					2025/8/7	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標					2025/8/7	前営業日比	上昇率 (前日比)		
日	日経平均 終値 (円)	41,059.15	+264.29	+0.65%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,100.77	-63.54	-0.69%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.857	+0.013	+0.68%	
	CME日経平均先物 (円)	41,090	+235	+0.58%			DAX (独) (pt)	24,192.50	+268.14	+1.12%			南アフリカランド (円)	8.301	+0.013	+0.16%	
	東証プライム 出来高 (万株)	238,244	+9,483	+4.15%			CAC40種 (仏) (pt)	7,709.32	+74.29	+0.97%			対\$	ユーロドル (※F&D)	1.1666	+0.0006	+0.05%
	売買高 (百万円)	5,692,857	+265,379	+4.89%			SMI (スイス) (pt)	11,849.58	+94.26	+0.80%			豪ドル (※F&D)	0.6524	+0.0021	+0.32%	
	6日騰落レシオ (%)	220.91	-6.49	-2.86%			ユーロストック50 (欧) (pt)	5,332.07	+68.78	+1.31%			ドルインデックス	98.08	-0.0940	-0.10%	
	25日騰落レシオ (%)	143.18	+2.77	+1.97%		REIT	日 東証REIT (pt)	1,899.39	+3.61	+0.19%		長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.059	-0.011	-
	TOPIX (pt)	2,987.92	+21.35	+0.72%			米 FTSE/NAREIT (pt)	25,448.34	+97.93	+0.39%				日本 20年国債 (%)	2.515	+0.005	-
	グロース250指数 (pt)	781.45	+9.57	+1.24%			グ S&PグローバルREIT (pt)	205.76		(8/6値)				日本 10年国債 (%)	1.486	-0.009	-
	JPX400 (pt)	26,956.82	+198.47	+0.74%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	144.01		(8/6値)				日本 5年国債 (%)	1.024	-0.001	-
	東証プライム指数 (pt)	1,537.81	+10.98	+0.72%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,876.60	+7.20	+0.39%				日本 2年国債 (%)	0.765	-0.005	-
アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,081.63	+171.00	+0.69%	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,825.36		(8/6値)	米	米国 30年国債 (%)		4.826	+0.006	-		
	上海総合 (中国) (pt)	3,639.67	+5.67	+0.16%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	496.07	+0.61	+0.12%		米国 10年国債 (%)		4.250	+0.024	-		
	ハンセンH株 (pt)	8,981.73	+49.05	+0.55%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,717.51		(8/6値)		米国 5年国債 (%)		3.792	+0.016	-		
	韓国総合 (pt)	3,227.68	+29.54	+0.92%		為替	米ドル (円)	147.14	-0.23		-0.16%		米国 2年国債 (%)	3.728	+0.014	-	
	加権 (台湾) (pt)	24,003.77	+556.41	+2.37%			カナダドル (円)	107.05	-0.20		-0.19%		欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.630	-0.020	-
	ムンバイSENSEX (pt)	80,623.26	+79.27	+0.10%	ブラジルリアル (円)		27.12	+0.14	+0.54%		イギリス 10年国債 (%)	4.547		+0.021	-		
	ST(シンガポール) (pt)	4,258.15	+30.45	+0.72%	メキシコペソ (円)		7.90	-0.02	-0.22%		短期金利	日		無担保O/N (%)	0.477	±0.000	-
	KLCI (マレーシア) (pt)	1,549.11	+7.63	+0.49%	ユーロ (円)		171.66	-0.16	-0.09%					円TIBOR(3M) (%)	0.77273	±0.00000	-
	SET(タイ) (pt)	1,265.15	+0.68	+0.05%	英ポンド (円)		197.81	+0.98	+0.50%					円OIS(3M) (%)	0.49875	+0.00005	-
	ジャカルタ総合 (pt)	7,490.18	-13.57	-0.18%	スイスフラン (円)		182.45	-0.36	-0.20%			円OIS(6M) (%)	0.55479	-0.00772	-		
イスタンブール100 (pt)	10,956.05	+55.04	+0.50%	豪ドル (円)	95.98		+0.15	+0.15%	米	FFレート (%)		4.330	-	(8/6値)			
フィリピン総合 (pt)	6,364.69	-5.96	-0.09%	NZドル (円)	87.71		+0.35	+0.40%		FF先物(第7限月)	96.385	-0.020	-				
VN (ベトナム) (pt)	1,581.81	+8.10	+0.51%	中国元 (円)	20.55		+0.08	+0.37%		ドルOIS(3M) (%)	4.18680	-0.00971	-				
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,831.37	-12.29	-0.14%	香港ドル (円)	18.74	-0.03	-0.16%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.90900	±0.00000	-				
NZX50種 (NZ) (pt)	12,887.10	+6.94	+0.05%	韓国100ウォン (円)	10.62	-0.01	-0.13%	商品		CRB先物指数 (pt)	293.87	+0.74	+0.25%				
南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	136,527.61	+1,989.99	+1.48%	インドネシア100ルピア (円)	0.90	+0.00			+0.31%	COMEX金先物 (ドル)	3,400.30	+20.30	+0.60%			
米	NYダウ (ドル)	43,968.64	-224.48	-0.51%	インドルピー (円)	1.681	+0.002		+0.12%	COMEX銅先物 (ドル)	439.85	-1.45	-0.33%				
	NASDAQ (pt)	21,242.70	+73.28	+0.35%	トルコリラ (円)	3.61	-0.01		-0.31%	WTI原油先物 (ドル)	63.88	-0.47	-0.73%				
	S&P500種 (pt)	6,340.00	-5.06	-0.08%	シンガポールドル (円)	114.66	+0.01		+0.01%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	1,994.00		(8/6値)			
	ラッセル2000指数	2,214.72	-6.57	-0.30%	タイバーツ (円)	4.55	-0.00	-0.03%	VIX指数 (pt)		16.57	-0.20	-1.19%				

◎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