

◆前営業日の相場動向◆

日経平均株価・TOPIXは連日で史上最高値を更新

	8/13	前日比		8/13	前日比		8/13	前日比
日本国債(10年)	1.515%	0.016%	日経平均(円)	43,274.67	556.50	ドル円	147.38	-0.46
独国債(10年)	2.680%	-0.064%	独DAX(pt)	24,185.59	160.81	NY原油	62.65	-0.52
米国債(10年)	4.233%	-0.056%	NYダウ(ドル)	44,922.27	463.66	NY金	3,358.70	9.80

【ポイント】

- **日本株は上昇**：前日の米株高を受けてリスク選好の地合いとなり、出遅れていた半導体関連株を中心に買われて日経平均株価は連日で史上最高値を更新した。
- **米国株は上昇**：FRBが9月にも利下げを再開するとの見方が支えとなり米国株は続伸した一方、これまで大きく上昇してきた大型ハイテク銘柄は上昇が一服した。
- **米金利は低下**：ベッセント米財務長官の発言を受けて9月にもFRBが利下げを再開するとの見方が一段と強まり、米国債は買いが優勢となった。
- **ドル円は下落**：東京時間午前中には148円台まで円安が進行する局面があったが、米金利の低下に連れて円高に転じ、ドル円は147円台前半まで下落した。

【主な材料】

- 日7月国内企業物価指数：前年比2.6%（予想2.5%、前回2.9%）
- ベッセント米財務長官：「9月に50bpsでの利下げ開始が可能だろう」「米金利は今より1.50-1.75%低いべきだ」「日本はインフレ問題を抑える必要がある」

◆本日の見通し◆

連日の史上最高値更新を受け、日本株は利益確定売りが先行か

日本株 ➡ 42,700-43,400

米金利 ➡ 4.18-4.28

ドル円 ➡ 146.50-147.70

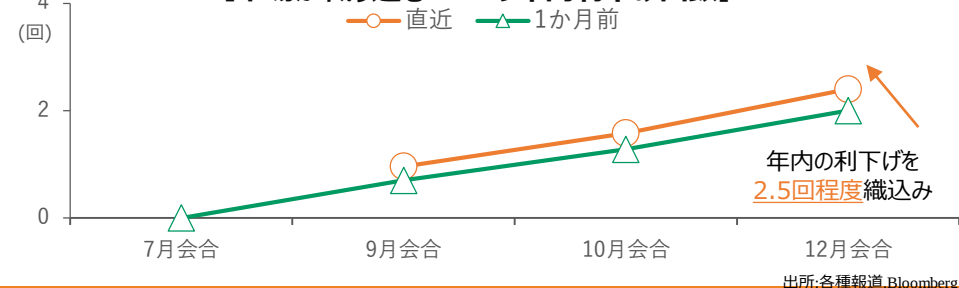
- **日本株**は下落を予想。米株は続伸も、短期的な過熱感が意識され上値では利益確定売りの動きが入りやすい。
- **米金利**は横ばいを予想。9月利下げを完全に織り込む水準まで金利低下しており、一段の景気悪化懸念がなければ現在の水準を維持か。
- **ドル円**は下落を予想。ベッセント米財務長官の発言を受け、日銀に対する米国からの利上げ圧力が意識されて円が買われやすいか。

◆本日の注目ポイント◆

揺らぐFRBの足並み、利下げ観測は加速

- 7月FOMCではウォラー理事とボウマン副議長が利下げを主張したが、大勢は据え置きを支持。その後、雇用統計やCPIを経て、FRB高官の発言は徐々に利下げ寄りに傾いている。
- 一方、パウエル議長やウィリアムズNY連銀総裁といった執行部の要人は沈黙を守る中、昨日のベッセント財務長官の利下げを催促する発言もあって9月FOMCでの0.25%利下げを100%織込み、0.5%利下げとの観測も浮上、市場は前のめりに利下げ織込みを進める。
- 来週のジャクソンホール会議(8/21-23)でのパウエル議長講演が、FRB内のコンセンサス転換を見極める重要な場となる可能性があり、注目が集まっている。（担当：苅谷）

【市場が織り込むFRBの年内利下げ回数】



	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 29業種が上昇（値上がり率上位） その他製品> 空運業> 非鉄金属

○S&P11業種中 8業種が上昇（値上がり率上位） 素材> ヘルスケア> 一般消費財・サービス

○主要通貨強い順 GBP> JPY> EUR> AUD> CHF> CAD> USD



◎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。



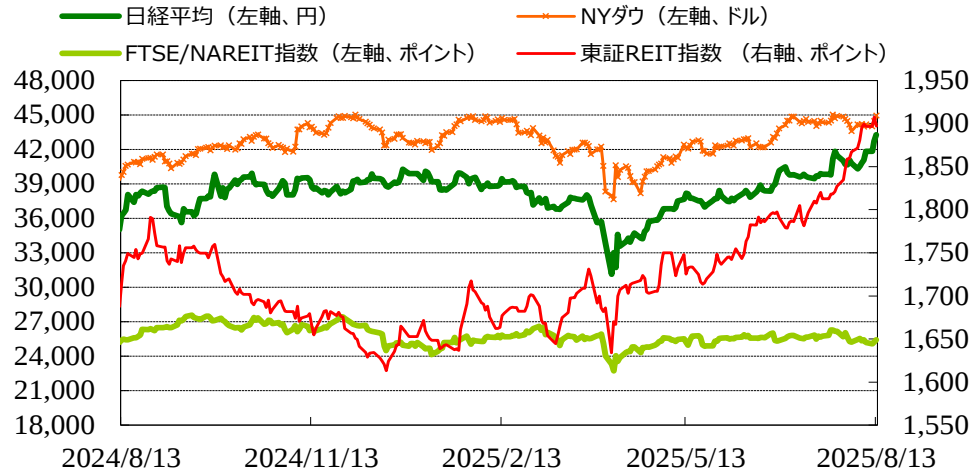
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

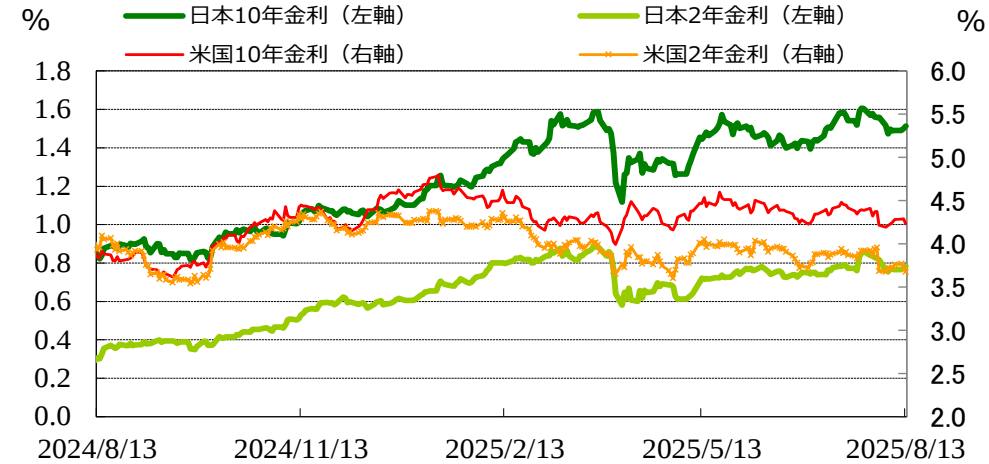
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

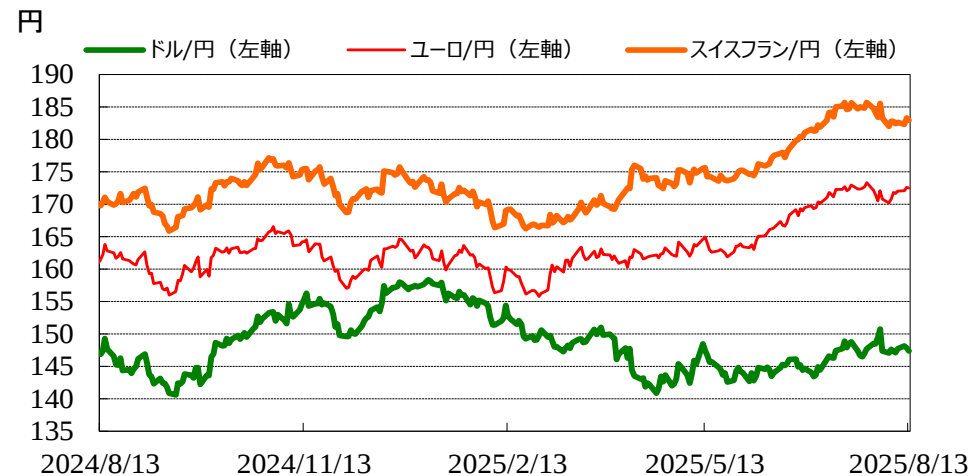
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



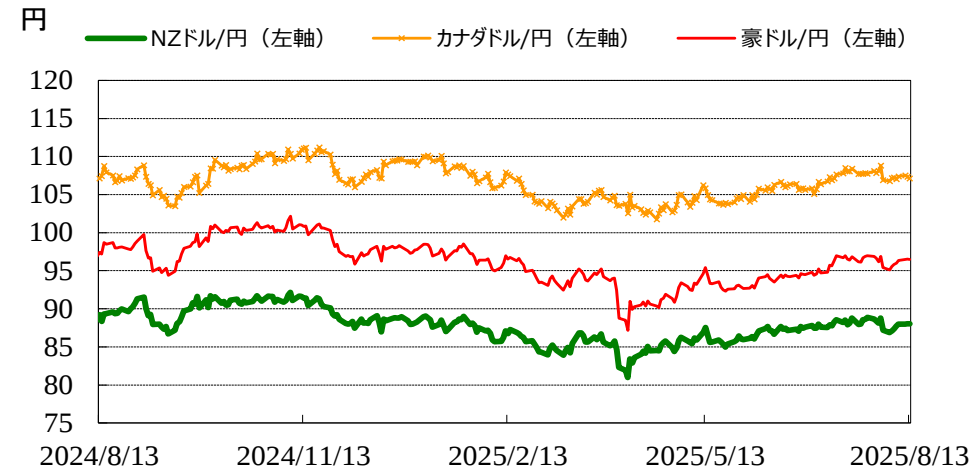
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）



◎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

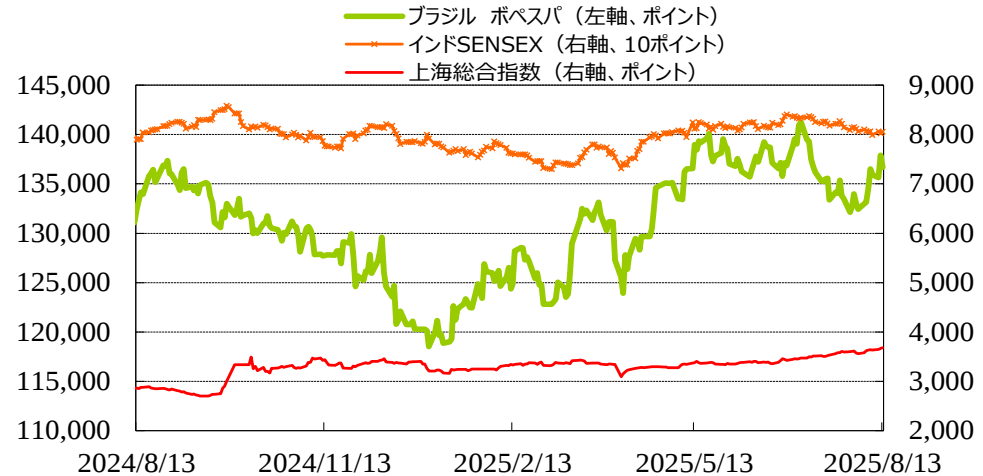
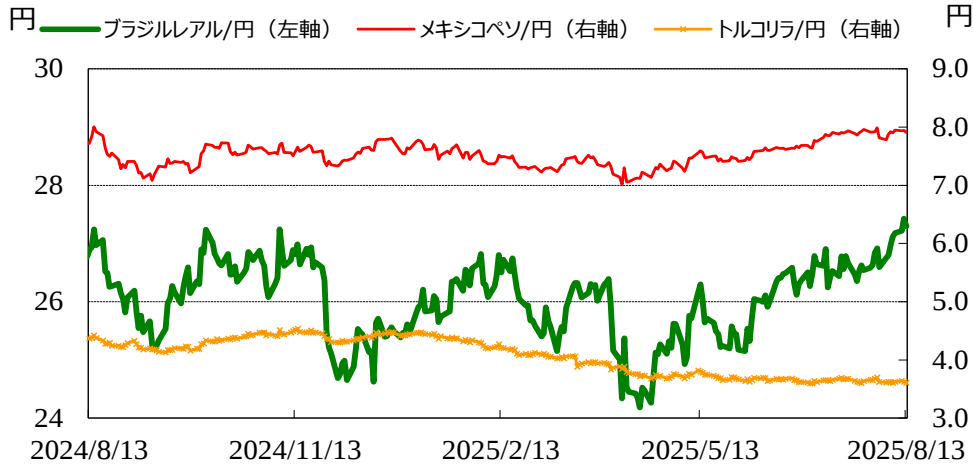
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

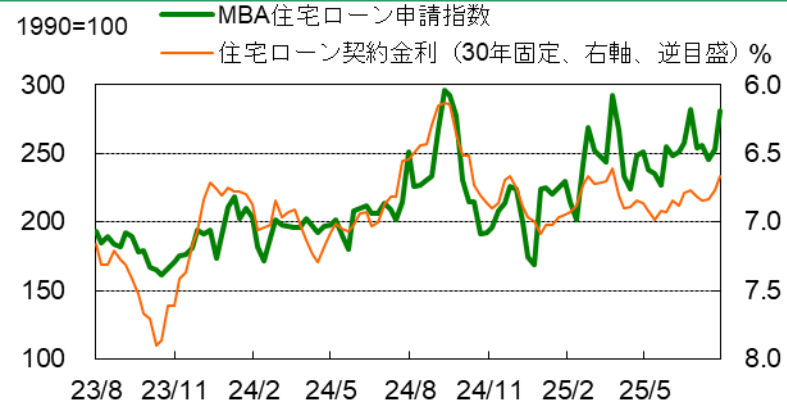
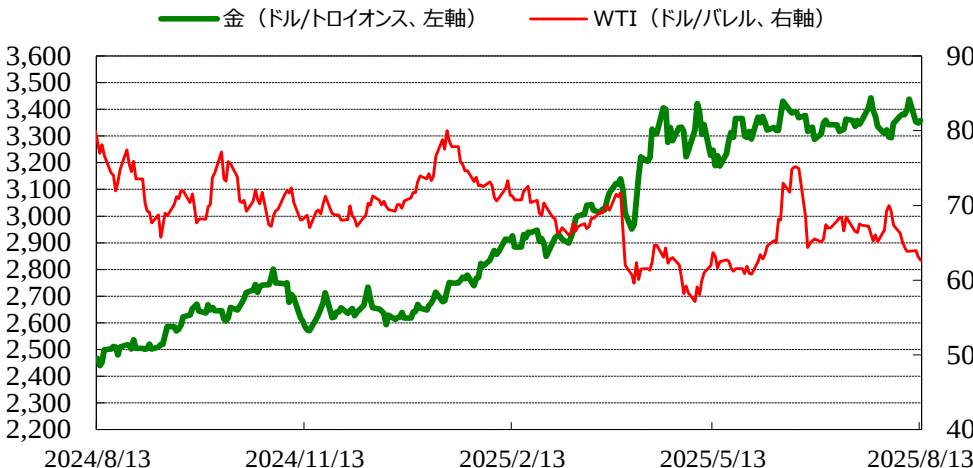
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）

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：米国住宅ローン申請指数



出所：Bloomberg

8/8申請指数 前週比+10.9%（前週同+3.1%）、固定金利30年6.67%（前週6.77%）

◎注意事項をよくお読みください

2025/08/14

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				2025/8/13	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標				2025/8/13	前営業日比	上昇率 (前日比)		
株 式	日	日経平均 終値 (円)	43,274.67	+556.50	+1.30%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,165.23	+17.42	+0.19%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.853	-0.007	-0.39%		
		CME日経平均先物 (円)	43,145	-130	-0.30%			DAX (独) (pt)	24,185.59	+160.81	+0.67%			南アフリカランド (円)	8.413	+0.019	+0.23%		
		東証プライム 出来高 (万株)	239,654	-38,523	-13.85%			CAC40種 (仏) (pt)	7,804.97	+51.55	+0.66%			ユーロドル (米ドル)	1.1705	+0.0030	+0.26%		
		売買高 (百万円)	6,333,628	-530,401	-7.73%			SMI (スイス) (pt)	11,978.85	+92.44	+0.78%			豪ドル (米ドル)	0.6546	+0.0016	+0.25%		
		6日騰落レシオ (%)	217.52	+44.41	+25.65%			1-0ストックス50 (欧) (pt)	5,388.25	+52.28	+0.98%			ドルインデックス	97.81	-0.2890	-0.29%		
		25日騰落レシオ (%)	155.21	+5.75	+3.85%		R E I T	日	東証REIT (pt)	1,896.80	-10.76		-0.56%	長 期 金 利 <th rowspan="5">日</th> <td>日本 30年国債 (%)</td> <td>3.085</td> <td>-0.005</td> <td>—</td>	日	日本 30年国債 (%)	3.085	-0.005	—
		TOPIX (pt)	3,091.91	+25.54	+0.83%				米 FTSE/NAREIT (pt)	25,440.27	+211.06		+0.84%			日本 20年国債 (%)	2.525	+0.005	—
		グロース250指数 (pt)	777.75	-0.27	-0.03%				グ S&PグローバルREIT (pt)	206.43			(8/12値)			日本 10年国債 (%)	1.515	+0.016	—
		JPX400 (pt)	27,868.19	+250.62	+0.91%				欧 S&PEuropeREIT (pt)	143.47			(8/12値)			日本 5年国債 (%)	1.065	+0.026	—
		東証プライム指数 (pt)	1,591.38	+13.16	+0.83%				豪 ASX200 REIT (pt)	1,886.10	+1.40		+0.07%			日本 2年国債 (%)	0.780	+0.011	—
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,613.67	+643.99	+2.58%	為 替	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,828.77		(8/12値)	米	米国 30年国債 (%)		4.825	-0.053	—		
		上海総合 (中国) (pt)	3,683.47	+17.55	+0.48%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	497.45	+0.46	+0.09%		米国 10年国債 (%)		4.233	-0.056	—		
		ハンセンH株 (pt)	9,150.05	+233.20	+2.62%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,728.77		(8/12値)		米国 5年国債 (%)		3.762	-0.061	—		
		韓国総合 (pt)	3,224.37	+34.46	+1.08%			米ドル (円)	147.38	-0.46	-0.31%		米国 2年国債 (%)		3.675	-0.056	—		
		加権 (台湾) (pt)	24,370.02	+211.66	+0.88%			カナダドル (円)	107.11	-0.24	-0.22%		ドイツ 10年国債 (%)		2.680	-0.064	—		
		ムンバイSENSEX (pt)	80,539.91	+304.32	+0.38%		対 円	ブラジルリアル (円)	27.30	-0.13	-0.48%	短 期 金 利	日	イギリス 10年国債 (%)	4.589	-0.037	—		
		ST(シンガポール) (pt)	4,272.76	+52.04	+1.23%			メキシコペソ (円)	7.91	-0.04	-0.44%			無担保O/N (%)	0.477	±0.000	—		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,586.60	+18.70	+1.19%			ユーロ (円)	172.50	-0.10	-0.06%			円TIBOR(3M) (%)	0.77273	±0.00000	—		
		SET(タイ) (pt)	1,277.43	+18.36	+1.46%			英ポンド (円)	200.07	+0.50	+0.25%			円OIS(3M) (%)	0.50145	+0.00145	—		
		ジャカルタ総合 (pt)	7,892.91	+101.21	+1.30%			スイスフラン (円)	182.97	-0.35	-0.19%			円OIS(6M) (%)	0.55795	+0.00018	—		
		イスタンブール100 (pt)	10,949.95	-4.55	-0.04%			豪ドル (円)	96.47	-0.06	-0.06%		米	FFレート (%)	4.330	—	(8/12値)		
		フィリピン総合 (pt)	6,325.09	+35.24	+0.56%			NZドル (円)	88.05	+0.02	+0.03%			FF先物(第7限月)	96.425	+0.035	—		
		VN (ベトナム) (pt)	1,611.60	+3.38	+0.21%			中国元 (円)	20.54	-0.03	-0.14%			ドルOIS(3M) (%)	4.14971	-0.02665	—		
		ASX200 (豪) (pt)	8,827.11	-53.69	-0.60%			香港ドル (円)	18.77	-0.06	-0.31%			ユーロOIS(3M) (%)	1.91171	-0.00529	—		
		NZX50種 (NZ) (pt)	12,766.54	+6.86	+0.05%			N Y 17 時 時 点	韓国100ウォン (円)	10.68	-0.00			-0.01%	商 品		CRB先物指数 (pt)	294.82	-0.54
ボベスパ (ブラジル) (pt)	136,687.31	-1,226.37	-0.89%	インドネシア100ルピア (円)	0.91	+0.00	+0.22%		COMEX金先物 (ドル)	3,358.70	+9.80	+0.29%							
米	NYダウ (ドル)	44,922.27	+463.66	+1.04%	インドルピー (円)	1.683	-0.008		-0.48%	COMEX銅先物 (ドル)	455.90	-2.60	-0.57%						
	NASDAQ (pt)	21,713.14	+31.24	+0.14%	トルコリラ (円)	3.61	-0.02		-0.44%	WTI原油先物 (ドル)	62.65	-0.52	-0.82%						
	S&P500種 (pt)	6,466.58	+20.82	+0.32%	シンガポールドル (円)	115.14	-0.04		-0.03%	その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,017.00		(8/12値)				
	ラッセル2000指数	2,328.06	+45.28	+1.98%	タイバーツ (円)	4.56	-0.00		-0.09%			VIX指数 (pt)	14.49	-0.24	-1.63%				

◎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。