

◆前営業日の相場動向◆

PPI上振れで米金利上昇、ドル円反発、株価の上値重い

	8/14	前日比		8/14	前日比		8/14	前日比
日本国債(10年)	1.550%	0.035%	日経平均(円)	42,649.26	-625.41	ドル円	147.76	0.38
独国債(10年)	2.712%	0.032%	独DAX(pt)	24,377.50	191.91	NY原油	63.96	1.31
米国債(10年)	4.285%	0.052%	NYダウ(ドル)	44,911.26	-11.01	NY金	3,335.20	-23.50

【ポイント】

- **日本株は下落**：先週末まで一本調子の上昇となっていたこともあり、利益確定売りの動きが優勢で軟調に推移。日本時間にドル円が円高基調で推移し、重石となった。
- **米国株は横ばい**：PPIの予想比上振れを受けて、利下げ観測が後退し、売りが先行。しかし、押し目買い意欲も強く、下値も限定的。その後戻りを試し、3指数とも一旦前日終値を回復。結局S&P500は史上最高値更新、NYダウ、S&P500は反落。
- **米金利は上昇**：前日の金利低下の流れが継続し一時10年金利は4.2%割れまで低下。しかし、公表されたPPIが市場予想を大きく上回ったことで一気に反転。一時4.29%まで上昇した。9月利下げ確率は前日の100%織り込みから91%に低下。
- **ドル円は上昇**：前日の流れを受け円高が進行し、146.21円まで下落。しかし、PPIが予想を大幅に上振れると金利が上昇する中、急反発。一時148円に迫った。

【主な材料】

- 米7月コアPPI：前月比0.9%（予想0.2%、前回0.0%）
- 失業保険継続受給者数(8/2)：195.3万人(予想196.7万人、前週196.8万人)
- ベッセント財務長官：(前日の発言が利下げ要求との見方に)FRBに指図していない

◆本日の見通し◆

小売統計、ミシガン大学消費者信頼感指数を確認し金利低下、ドル円下落を予想

日本株 ↗ 42,600-43,000

米金利 ↘ 4.22-4.32

ドル円 ↘ 147.00-148.20

- **日本株**は上昇を予想。海外時間に日経先物は4万2800円台まで上昇。円安も好感し、高寄り想定も、高値圏であり、その後は伸び悩みを想定。
- **米金利**は低下を予想。公表される経済指標は消費が減速し(小売)、消費者インフレ期待も落ち着き(ミシガン大学消費者信頼感)、9月利下げの後押しとなろう。昨日の金利上昇を一部巻き戻す展開となろう。
- **ドル円**は下落を予想。米金利低下に沿って徐々に下値を探ろう。

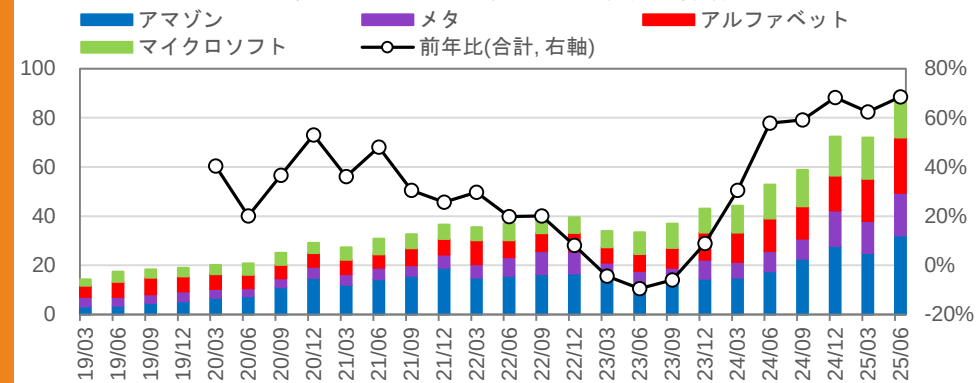
◆本日の注目ポイント◆

メガテックの巨額AI投資が継続

- 米国ではエスビディアを始めとするハイテック株が堅調で、ナスダックは7月下旬にかけて最高値を更新した。もっとも、米景気指標がコンセンサスを下振れたこと、各国との新たな関税措置が8月以降適用となること、企業決算を控えていること等を背景に、足元ではやや足踏みをしている。とりわけ、関税を巡っては、合意文書が存在しないことや三ヵ月に一度のレビュー条項がある等、不確実性が残っているが、ハイテック株に限っては、業績は今後も堅調に推移するとみている。
- 下表(出所：Bloomberg)は、主なアメリカの大型ハイテック企業の投資動向の推移を示したものである。前四半期は、前々四半期から横ばい(過去最高水準を維持)であったが、今四半期明らかになった設備投資額は、再び最高額を更新した。企業のAI投資熱は依然として旺盛で、ハイテック株のファンダメンタルズは良好な環境が継続しよう(担当：武居)

(10億ドル)

図表：メガテックの有形・無形資産取得額



	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 31業種が上昇（値上がり率上位） ゴム製品指数> 情報・通信業指> 銀行業指数(前週)

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

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

日本国債10年（左軸）

米国債10年（右軸）

日経平均株価（左軸）

NYダウ（右軸）

ドル円（左軸）

ユーロ円（右軸）

14 Aug 2025

（出所：Bloomberg）

◎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。



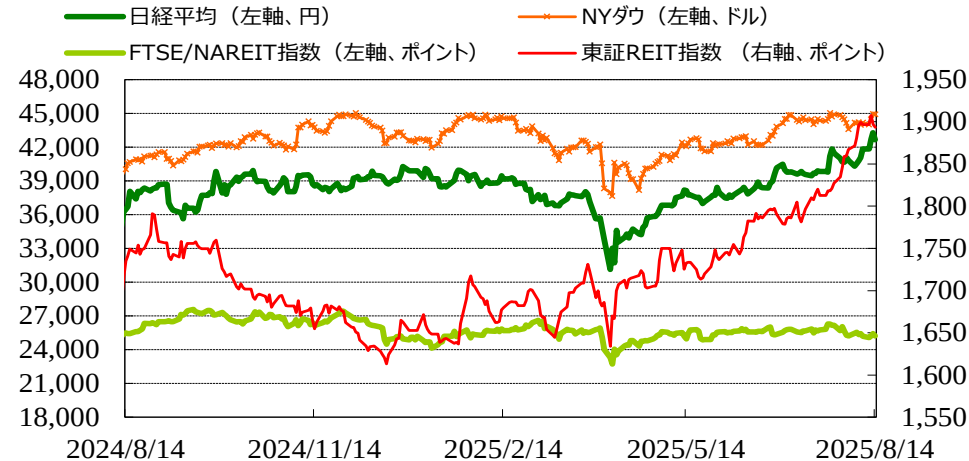
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

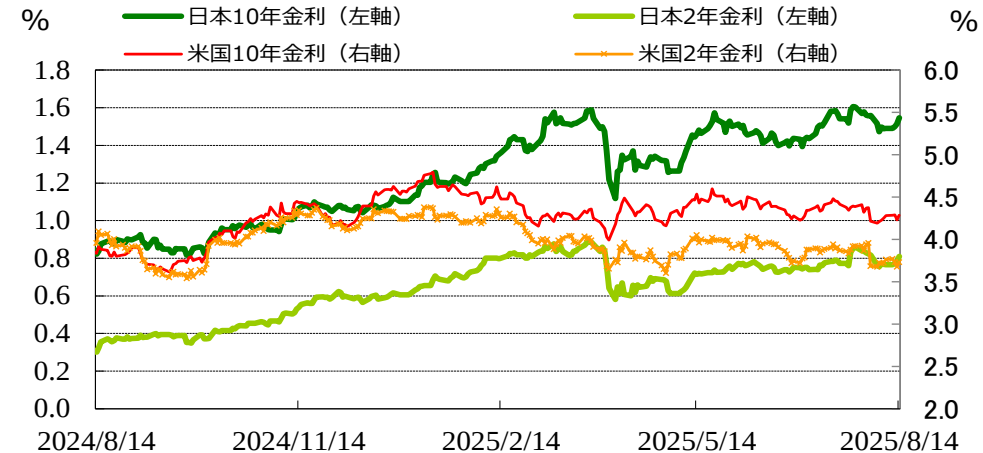
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

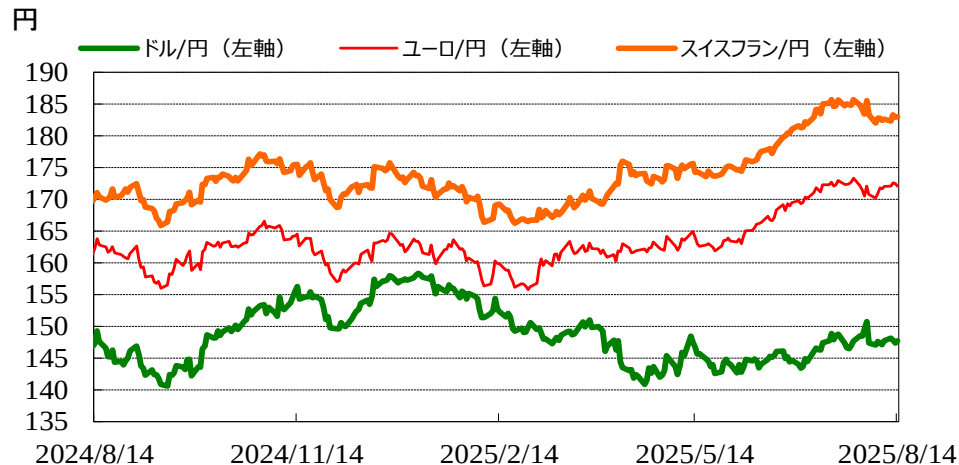
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



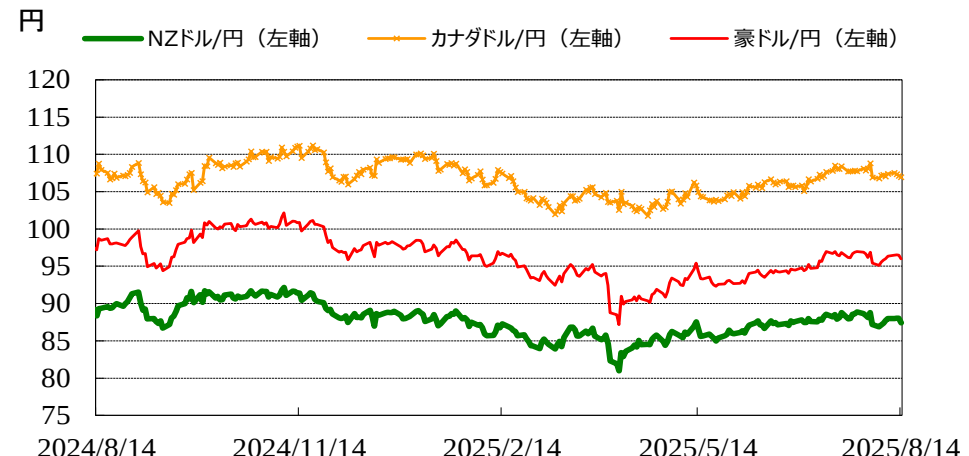
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





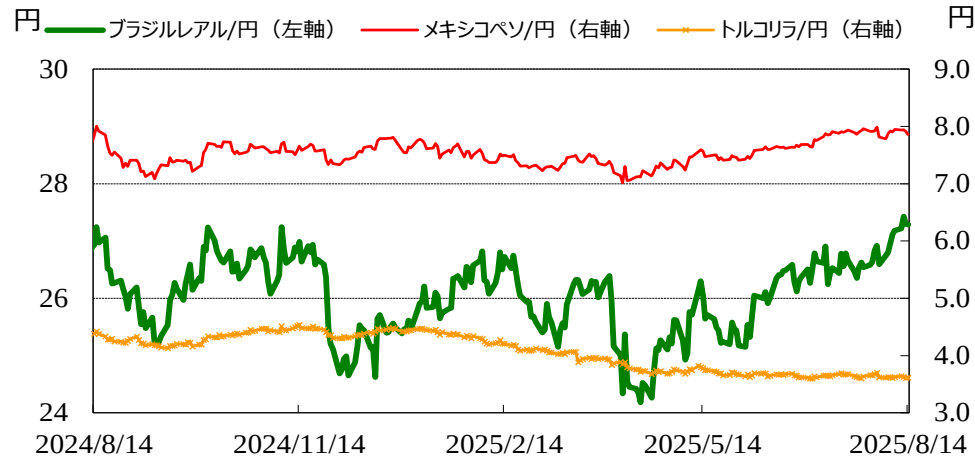
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

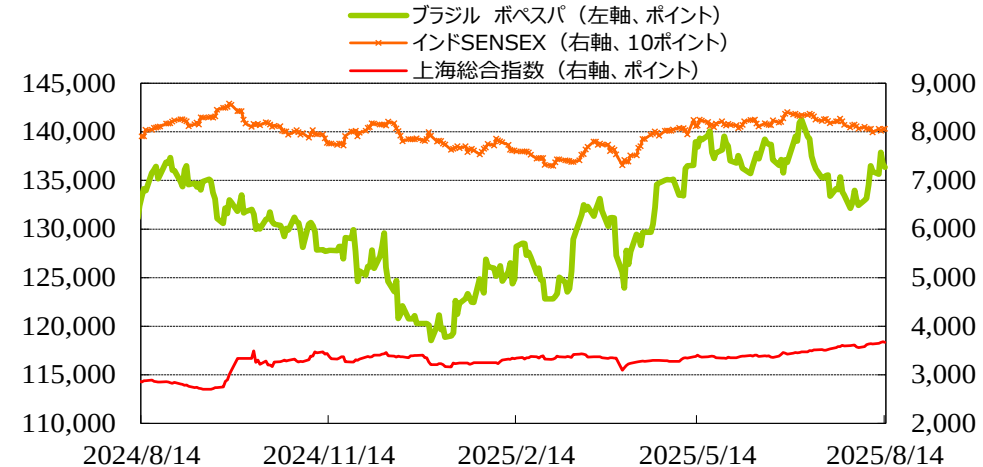
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

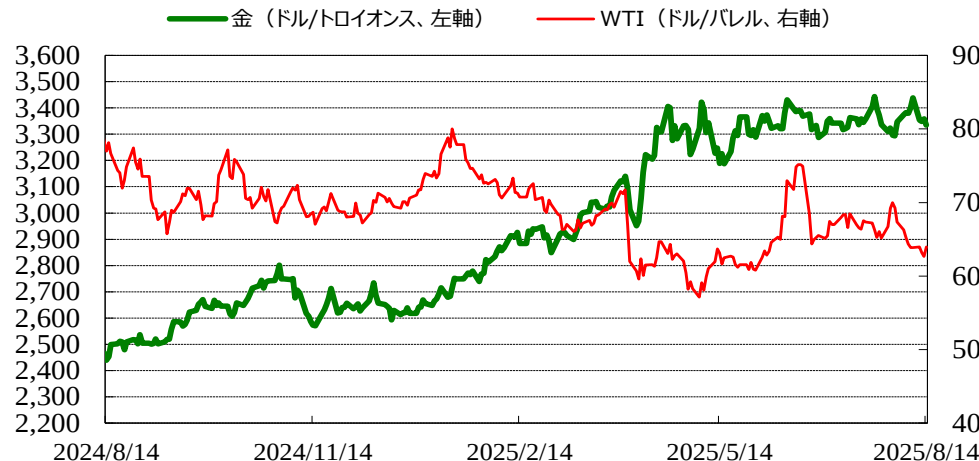
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



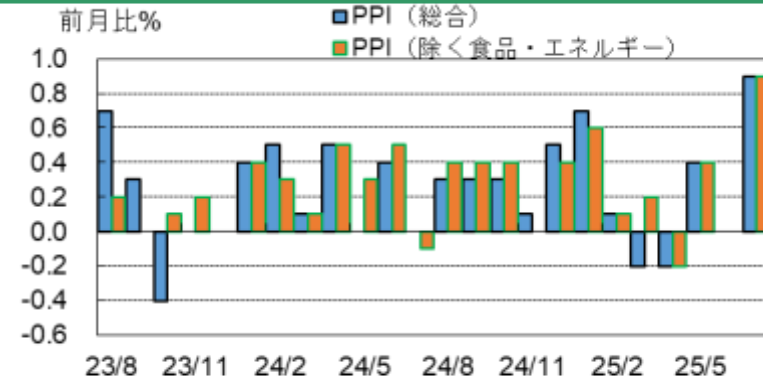
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国PPI



出所：Bloomberg

7月米国PPI 前月比+0.9%（予想+0.3%、6月+0.0%）

コア 前月比+0.9%（予想+0.3%、6月+0.0%）

◎注意事項をよくお読みください

2025/08/15

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		2025/8/14	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/8/14	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/8/14	前営業日比	上昇率 (前日比)
株式	日	日経平均 終値 (円)	42,649.26	-625.41	-1.45%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,177.24	+12.01	+0.13%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.854	+0.001	+0.05%			
		CME日経平均先物 (円)	42,845	-300	-0.70%			DAX (独) (pt)	24,377.50	+191.91	+0.79%			南アフリカランド (円)	8.403	-0.010	-0.11%			
		東証プライム 出来高 (万株)	205,962	-33,692	-14.06%			CAC40種 (仏) (pt)	7,870.34	+65.37	+0.84%			ユーロドル (米ドル)	1.1648	-0.0057	-0.49%			
		売買高 (百万円)	5,448,286	-885,342	-13.98%			SMI (スイス) (pt)	12,001.61	+22.76	+0.19%			豪ドル (米ドル)	0.6495	-0.0051	-0.78%			
		6日騰落レシオ (%)	156.88	-60.64	-27.88%			1-ロストックス50 (欧) (pt)	5,434.70	+46.45	+0.86%			ドルインデックス	98.21	+0.3670	+0.38%			
		25日騰落レシオ (%)	145.21	-10.01	-6.45%			東証REIT (pt)	1,893.59	-3.21	-0.17%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.085	±0.000	—			
		TOPIX (pt)	3,057.95	-33.96	-1.10%		米 FTSE/NAREIT (pt)	25,440.27		(8/13値)	日本 20年国債 (%)			2.550	+0.025	—				
		グロース250指数 (pt)	779.58	+1.83	+0.24%		グ S&PグローバルREIT (pt)	206.76		(8/13値)	日本 10年国債 (%)			1.550	+0.035	—				
		JPX400 (pt)	27,505.46	-362.73	-1.30%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	143.48		(8/13値)	日本 5年国債 (%)			1.105	+0.040	—				
		東証プライム指数 (pt)	1,573.91	-17.47	-1.10%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,898.70	+12.60	+0.67%	日本 2年国債 (%)			0.815	+0.035	—				
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,519.32	-94.35	-0.37%	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,834.82		(8/13値)	米		米国 30年国債 (%)	4.873	+0.047	—				
		上海総合 (中国) (pt)	3,666.44	-17.02	-0.46%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	497.84	+0.40	+0.08%			米国 10年国債 (%)	4.285	+0.052	—				
		ハンセンH株 (pt)	9,128.93	-21.12	-0.23%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,735.62		(8/13値)			米国 5年国債 (%)	3.814	+0.052	—				
		韓国総合 (pt)	3,225.66	+1.29	+0.04%		米ドル (円)	147.76	+0.38	+0.26%			米国 2年国債 (%)	3.732	+0.058	—				
		加権 (台湾) (pt)	24,238.10	-131.92	-0.54%		カナダドル (円)	106.96	-0.16	-0.15%	短期金利	欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.712	+0.032	—				
		ムンバイSENSEX (pt)	80,597.66	+57.75	+0.07%		ブラジルリアル (円)	27.28	-0.02	-0.05%			イギリス 10年国債 (%)	4.641	+0.052	—				
		ST(シンガポール) (pt)	4,256.52	-16.24	-0.38%	メキシコペソ (円)	7.86	-0.05	-0.65%	日			無担保O/N (%)	0.477	±0.000	—				
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,581.05	-5.55	-0.35%	ユーロ (円)	172.11	-0.39	-0.23%				円TIBOR(3M) (%)	0.77273	±0.00000	—				
		SET(タイ) (pt)	1,266.67	-10.76	-0.84%	英ポンド (円)	200.01	-0.06	-0.03%			円OIS(3M) (%)	0.50984	+0.00839	—					
		ジャカルタ総合 (pt)	7,931.25	+38.34	+0.49%	豪ドル (円)	95.98	-0.50	-0.51%		円OIS(6M) (%)	0.57275	+0.01481	—						
		イスタンブール100 (pt)	10,824.55	-125.40	-1.15%	為替 NY 17 時 時点	豪ドル (円)	95.98	-0.50	-0.51%	米	FFレート (%)	4.330	—	(8/13値)					
		フィリピン総合 (pt)	6,291.85	-33.24	-0.53%		NZドル (円)	87.42	-0.63	-0.72%		FF先物(第7限月)	96.350	-0.075	—					
		VN (ベトナム) (pt)	1,640.69	+29.09	+1.81%		中国元 (円)	20.59	+0.05	+0.22%		ドルOIS(3M) (%)	4.16610	0.01639	—					
	オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,873.76	+46.65	+0.53%		香港ドル (円)	18.86	+0.09	+0.48%		欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.91200	+0.00029	—				
	NZX50種 (NZ) (pt)	12,834.08	+67.54	+0.53%	韓国100ウォン (円)		10.63	-0.06	-0.54%	商品	CRB先物指数 (pt)		295.09	+0.27	+0.09%					
	南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	136,355.78	-331.54	-0.24%		インドネシア100ルピア (円)	0.92	+0.01		+0.78%		COMEX金先物 (ドル)	3,335.20	-23.50	-0.70%				
	米	NYダウ (ドル)	44,911.26	-11.01	-0.02%		インドルピー (円)	1.683	+0.000		+0.03%		COMEX銅先物 (ドル)	454.35	-1.55	-0.34%				
		NASDAQ (pt)	21,710.67	-2,470	-0.01%		トルコリラ (円)	3.61	+0.00		+0.08%	WTI原油先物 (ドル)	63.96	+1.31	+2.09%					
		S&P500種 (pt)	6,468.54	+1.96	+0.03%		シンガポールドル (円)	115.01	-0.13	-0.11%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,025.00		(8/13値)					
		ラッセル2000指数	2,299.08	-28.98	-1.24%		タイバーツ (円)	4.55	-0.01	-0.30%		VIX指数 (pt)	14.83	+0.34	+2.35%					

◎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。