りそなグループ

# りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください

2025/08/22

りそなホールディングス　市場企画部

## ◆前営業日の相場動向◆

PMI、中古住宅上振れで金利上昇、ドル円148円台

| | 8/21 | 前日比 | | 8/21 | 前日比 | | 8/21 | 前日比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 日本国債(10年) | 1.605% | 0.000% | 日経平均(円) | 42,610.17 | -278.38 | ドル円 | 148.37 | 1.04 |
| 独国債(10年) | 2.757% | 0.040% | 独DAX(pt) | 24,293.34 | 16.37 | NY原油 | 63.52 | 0.31 |
| 米国債(10年) | 4.328% | 0.037% | NYダウ(ドル) | 44,785.50 | -152.81 | NY金 | 3,336.90 | -6.50 |

【ポイント】

- **日本株は下落**：前日の海外時間にナスダック市場が軟調に推移したこともあり売り先行でスタート。押し目買いの動きも入りプラス圏に浮上する場面も見られたが、パウエル議長の講演に注目が集まるなか積極的な買いに乏しく、結局3日続落となった。
- **米国株は下落**：米国の小売大手ウォールマートの決算が予想を下振れたこと、新規失業保険申請件数が予想を上回ったことを手掛かりに売りが優勢の展開。3指数揃っての下落となった。
- **米金利は上昇**：新規失業保険申請件数が予想を上回り、一時金利低下。しかし、その後PMIや中古住宅が予想を上回ると、金利は中短期ゾーン主導で上昇。
- **ドル円は上昇**：米金利につれた動き。指標が上振れする中で、148円の節目を上抜け、直近ピーク(8/12)の148.52円に迫る148.41円まで上昇した。

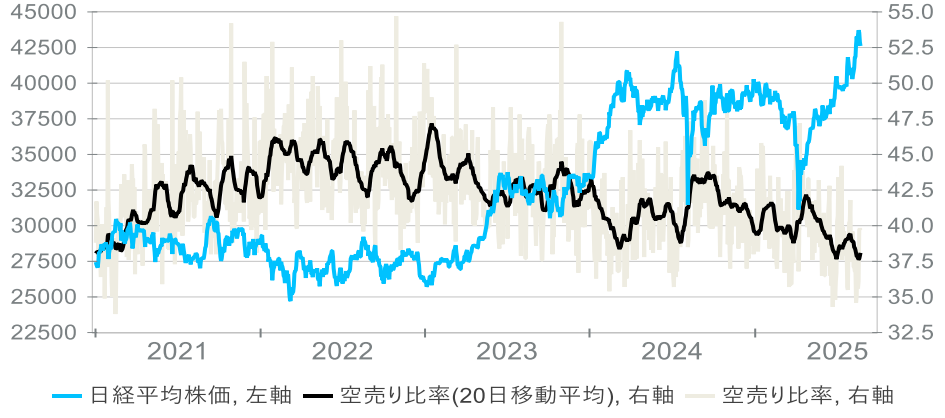
【主な材料】

- 新規失業保険申請申請件数:23.5万件(予想22.5万件、前週22.4万件)
- 8月米製造業PMI53.3(予想49.7、7月49.8)
- 7月中古住宅販売件数401万戸(予想392万戸、6月393万戸)

## ◆本日の注目ポイント◆

ショートスクイズ一服？

- 日本株は、4月中旬以降上昇を継続し、8月中旬には最高値を更新した。ファンダメンタルズからは説明が難しいこの上昇の背景には、ショートスクイズ(売りポジションを抱えた投資家が予想外の上昇で損失を被り、買い戻しを余儀なくされること)が関係していた可能性がある。実際、日経平均株価の上昇とは反対に、空売り比率は低下基調であった(下表，出所Bloomberg)
- ただし、空売り比率は過去の最低水準近辺であり、ショートスクイズも一服していく公算が大きい。こうした状況下では、株価もレンジ相場入りする可能性が高いだろう (担当：武居)




## ◆本日の見通し◆

FRBの9月利下げ再開示唆により米金利低下、ドル円は下落を予想

予想レンジ

| | |
|---|---|
| 日本株 ↗ | 42,500-42,900 |
| 米金利 ↘ | 4.25-4.35 |
| ドル円 ↘ | 146.80-148.60 |

- **日本株**は上昇を予想。米国株が売られ、上値を抑えるものの、円安が好感され、買い遅れ組の押し目買いの動きに戻りを試そう。
- **米金利**は低下を予想。ジャクソンホール会合でパウエルFRB議長は9月会合での利下げ再開を示唆する見込み。金利低下のきっかけとなろう。
- **ドル円**は下落を予想。金利低下につられる格好でドル円は下落が見込まれる。投機筋の円買いのポジションも徐々に縮小し、円売り圧力も後退。

| | イベント | 注目点 |
|---|---|---|
| 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。 |
| 9/5 | 米国8月雇用統計 | 9/17FOMCでの利下げの可能性を占うのに８月雇用統計と9/11CPIは重要な材料となる。雇用者数の減速基調が確認されれば利下げに向けた一歩と解釈されるであろう。 |

◎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。

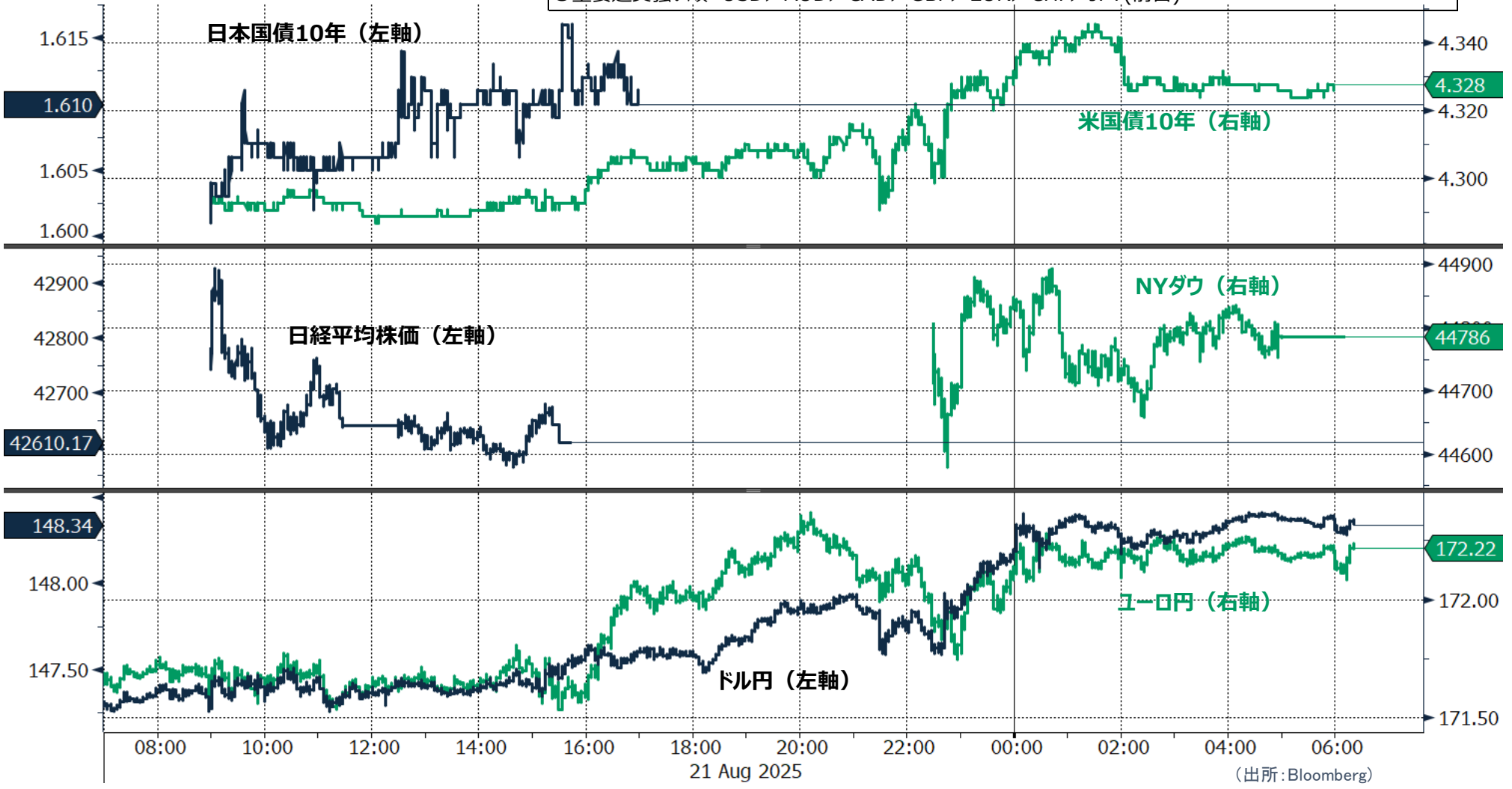
りそなグループ

# りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2025/08/22
りそなホールディングス　市場企画部

## ◆前営業日のマーケット動向◆

○東証1部33業種中　23業種が下落（値下がり率上位）医薬品指数＞輸送用機器指数＞建設業指数(前日)
○S&P11業種中　9業種が下落　（値下がり率上位）生活必需品＞公益事業＞一般消費財・サービス(前日)
○主要通貨強い順　USD＞AUD＞CAD＞GBP＞EUR＞CHF＞JPY(前日)




（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。

りそなグループ

# りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください

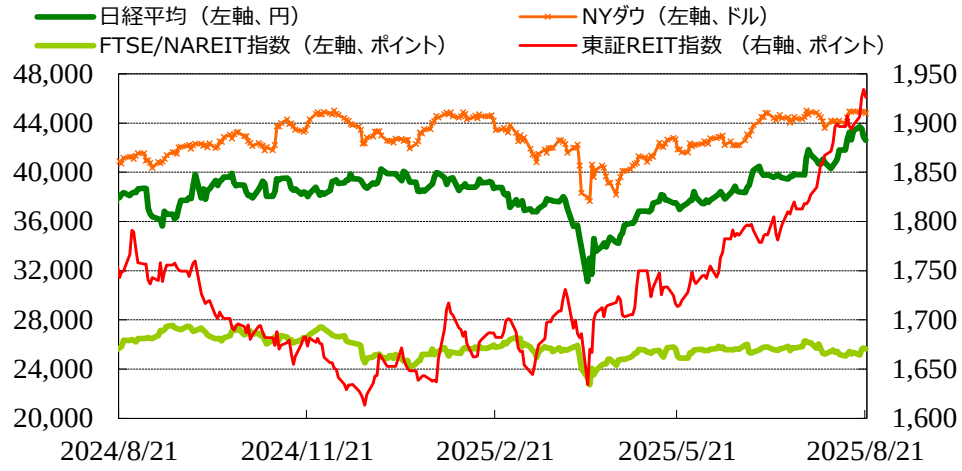
2025/08/22

りそなホールディングス　市場企画部

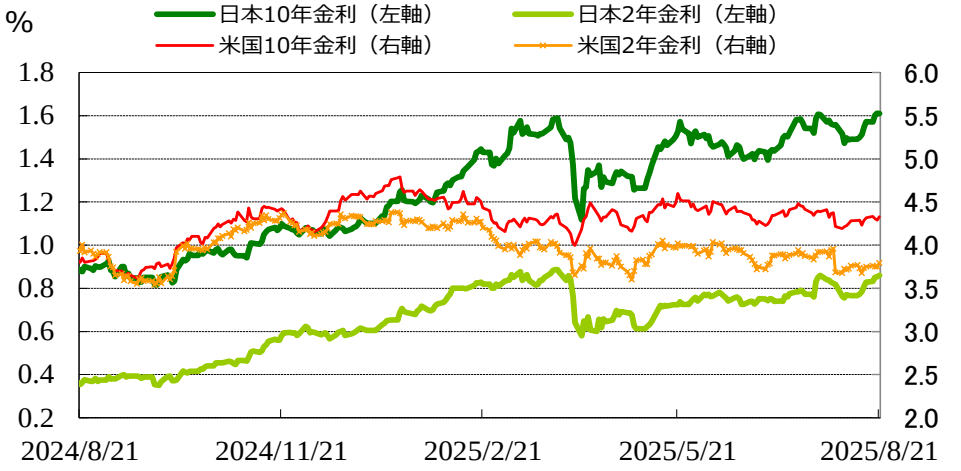
## ◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

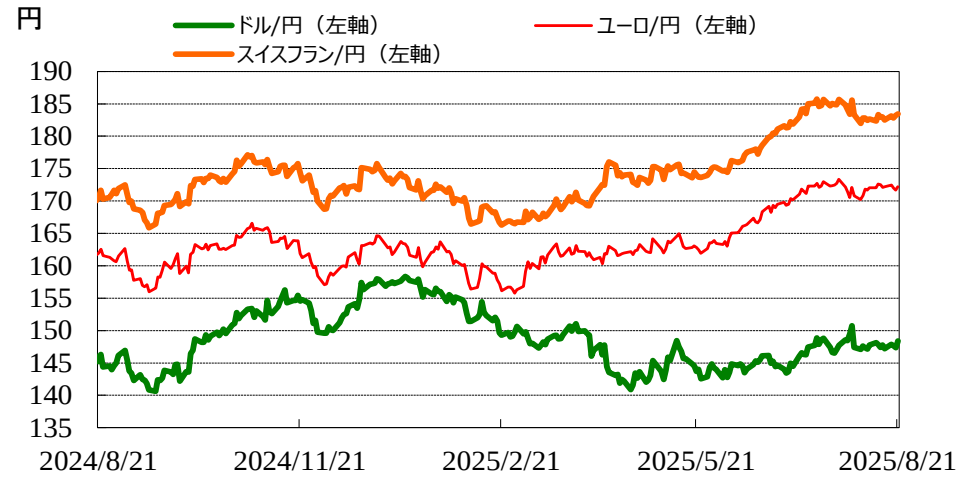
### 図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



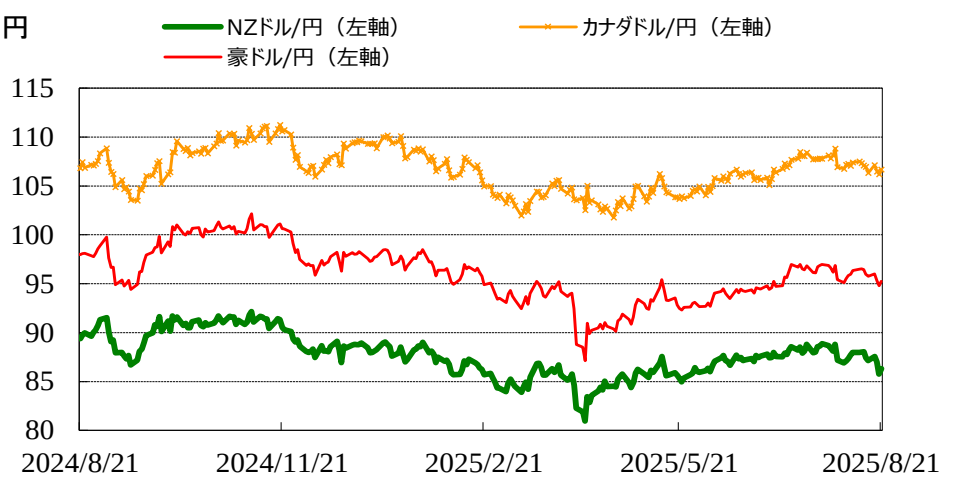

### 図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）




### 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。

りそなグループ

# りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください

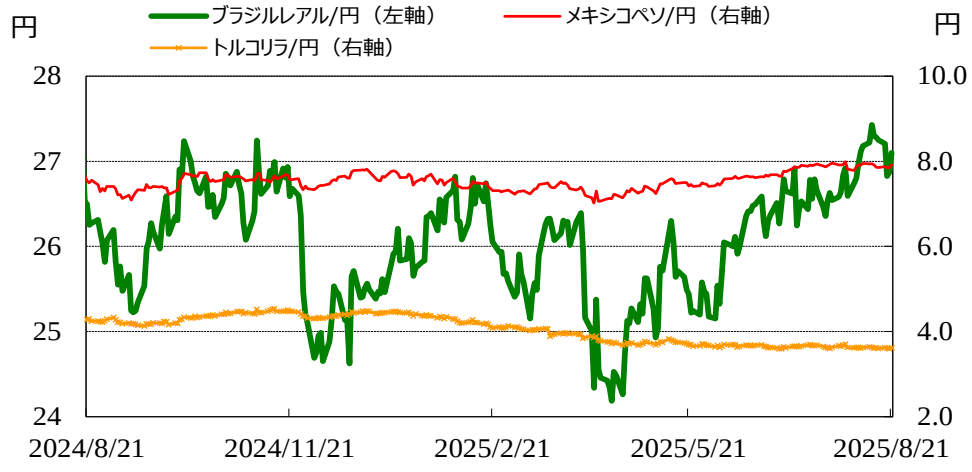
2025/08/22

りそなホールディングス　市場企画部

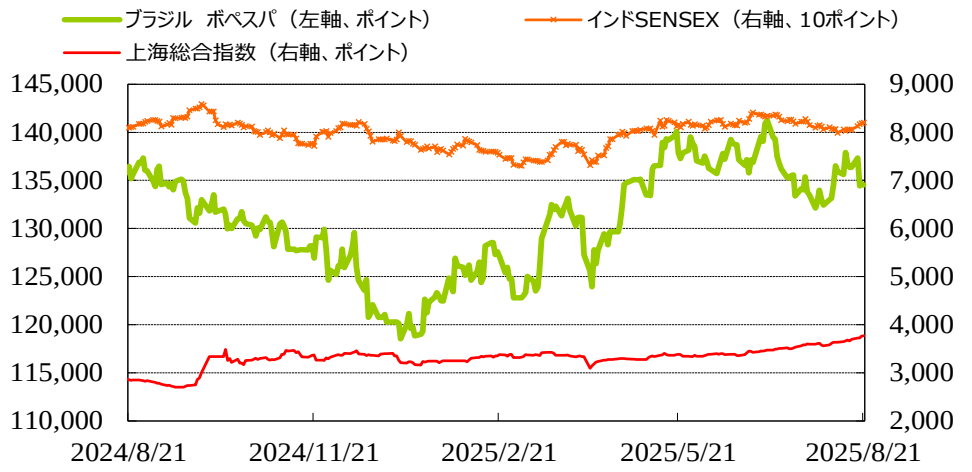
## ◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

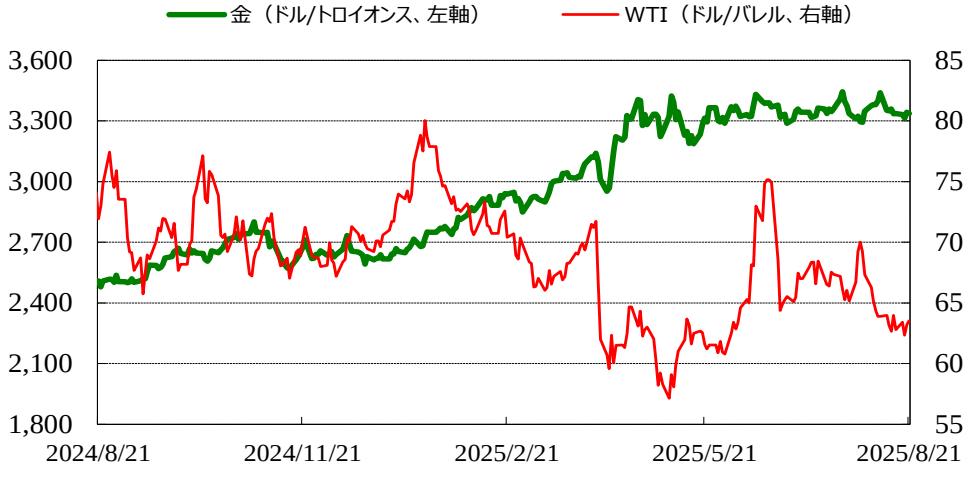
### 図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



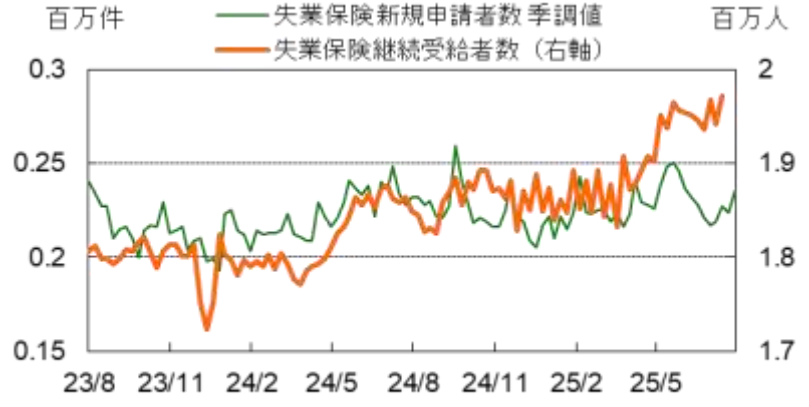

### 図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）




### 図表7：商品市場（金・原油）




### 図表8：米・新規失業保険申請件数




新規失業保険8/2までの週　　23.5万人（市場予想22.5万人、前週22.4万人）

失業保険継続受給者数8/9までの週 197.2万人（市場予想196万人、前週194.2万人）

◎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。

りそなグループ

# りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください

2025/08/22

りそなホールディングス　市場企画部

## ◆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 | 2025/8/21 | 前営業日比 | 上昇率（前日比） |
|---|---|---|---|---|---|
| 株式 | 日 | 日経平均　終値 (円) | 42,610.17 | -278.38 | -0.65% |
| | | CME日経平均先物 (円) | 42,650 | -185 | -0.43% |
| | | 東証プライム 出来高 (万株) | 174,188 | -17,015 | -8.90% |
| | | 売買高 (百万円) | 4,008,701 | -876,208 | -17.94% |
| | | 6日騰落レシオ (%) | 108.53 | -13.35 | -10.96% |
| | | 25日騰落レシオ (%) | 144.68 | +0.77 | +0.54% |
| | | TOPIX (pt) | 3,082.95 | -15.96 | -0.52% |
| | | グロース250指数 (pt) | 784.99 | -2.36 | -0.30% |
| | | JPX400 (pt) | 27,739.72 | -149.59 | -0.54% |
| | | 東証プライム指数 (pt) | 1,586.87 | -8.21 | -0.51% |
| | アジア | ハンセン（香港） (pt) | 25,104.61 | -61.33 | -0.24% |
| | | 上海総合（中国） (pt) | 3,771.10 | +4.89 | +0.13% |
| | | ハンセンH株 (pt) | 8,974.77 | -38.50 | -0.43% |
| | | 韓国総合 (pt) | 3,141.74 | +11.65 | +0.37% |
| | | 加権（台湾） (pt) | 23,962.13 | +336.69 | +1.43% |
| | | ムンバイSENSEX (pt) | 82,000.71 | +142.87 | +0.17% |
| | | ST(シンガポール) (pt) | 4,230.90 | +11.36 | +0.27% |
| | | KLCI（マレーシア） (pt) | 1,592.87 | +4.66 | +0.29% |
| | | SET(タイ) (pt) | 1,244.79 | -3.34 | -0.27% |
| | | ジャカルタ総合 (pt) | 7,890.72 | -53.11 | -0.67% |
| | | イスタンブール100 (pt) | 11,313.90 | +179.17 | +1.61% |
| | | フィリピン総合 (pt) | 6,277.87 | | (8/20値) |
| | | VN（ベトナム） (pt) | 1,688.00 | +23.64 | +1.42% |
| | オセアニア | ASX200（豪） (pt) | 9,019.09 | +101.11 | +1.13% |
| | | NZX50種（NZ） (pt) | 13,194.07 | +122.77 | +0.94% |
| | 南米 | ボベスパ（ブラジル） (pt) | 134,510.84 | -155.62 | -0.12% |
| | 米 | NYダウ (ドル) | 44,785.50 | -152.81 | -0.34% |
| | | NASDAQ (pt) | 21,100.31 | -72.550 | -0.34% |
| | | S&P500種 (pt) | 6,370.17 | -25.61 | -0.40% |
| | | ラッセル2000指数 | 2,274.10 | +4.74 | +0.21% |

| | | 指標 | 2025/8/21 | 前営業日比 | 上昇率（前日比） |
|---|---|---|---|---|---|
| 株式 | 欧 | FTSE100（英） (pt) | 9,309.20 | +21.06 | +0.23% |
| | | DAX（独） (pt) | 24,293.34 | +16.37 | +0.07% |
| | | CAC40種（仏） (pt) | 7,938.29 | -34.74 | -0.44% |
| | | SMI（スイス） (pt) | 12,241.67 | -34.59 | -0.28% |
| | | ﾕｰﾛｽﾄｯｸｽ50（欧） (pt) | 5,462.16 | -10.16 | -0.19% |
| REIT | 日 | 東証REIT (pt) | 1,926.01 | -8.37 | -0.43% |
| | 米 | FTSE/NAREIT (pt) | 25,643.07 | -74.06 | -0.29% |
| | グ | S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt) | 208.21 | | (8/20値) |
| | 欧 | S&PEuropeREIT (pt) | 143.11 | | (8/20値) |
| | 豪 | ASX200 REIT (pt) | 1,951.70 | +3.60 | +0.18% |
| HY | 米 | 米国ハイイールド債 (pt) | 2,832.88 | | (8/20値) |
| | 欧 | 欧州ハイイールド債 (pt) | 496.86 | -0.36 | -0.07% |
| | 新 | 新興国ハイイールド債 (pt) | 1,731.82 | | (8/20値) |
| 為替 NY17時時点 | 対円 | 米ドル (円) | 148.37 | +1.04 | +0.71% |
| | | カナダドル (円) | 106.67 | +0.48 | +0.45% |
| | | ブラジルレアル (円) | 27.10 | +0.23 | +0.85% |
| | | メキシコペソ (円) | 7.91 | +0.06 | +0.80% |
| | | ユーロ (円) | 172.20 | +0.53 | +0.31% |
| | | 英ポンド (円) | 198.98 | +0.74 | +0.37% |
| | | スイスフラン (円) | 183.45 | +0.21 | +0.12% |
| | | 豪ドル (円) | 95.26 | +0.47 | +0.50% |
| | | ＮＺドル (円) | 86.31 | +0.55 | +0.64% |
| | | 中国元 (円) | 20.66 | +0.14 | +0.66% |
| | | 香港ドル (円) | 18.99 | +0.13 | +0.69% |
| | | 韓国100ウォン (円) | 10.60 | +0.06 | +0.54% |
| | | インドネシア100ルピア (円) | 0.91 | +0.01 | +0.63% |
| | | インドルピー (円) | 1.697 | +0.007 | +0.41% |
| | | トルコリラ (円) | 3.62 | +0.02 | +0.55% |
| | | シンガポールドル (円) | 115.15 | +0.52 | +0.45% |
| | | タイバーツ (円) | 4.55 | +0.02 | +0.44% |

| | | 指標 | 2025/8/21 | 前営業日比 | 上昇率（前日比） |
|---|---|---|---|---|---|
| 為替 | 対円 | ロシアルーブル (円) | 1.844 | +0.013 | +0.74% |
| | | 南アフリカランド (円) | 8.373 | +0.031 | +0.37% |
| | 対＄ | ユーロドル (米ﾄﾞﾙ) | 1.1606 | -0.0046 | -0.39% |
| | | 豪ドル (米ドル) | 0.6420 | -0.0014 | -0.22% |
| | | ドルインデックス | 98.64 | +0.4250 | +0.43% |
| 長期金利 | 日 | 日本　30年国債 (%) | 3.180 | +0.005 | — |
| | | 日本　20年国債 (%) | 2.640 | +0.005 | — |
| | | 日本　10年国債 (%) | 1.605 | ±0.000 | — |
| | | 日本　5年国債 (%) | 1.150 | +0.005 | — |
| | | 日本　2年国債 (%) | 0.855 | +0.005 | — |
| | 米 | 米国　30年国債 (%) | 4.917 | +0.022 | — |
| | | 米国　10年国債 (%) | 4.328 | +0.037 | — |
| | | 米国　5年国債 (%) | 3.855 | +0.044 | — |
| | | 米国　2年国債 (%) | 3.792 | +0.044 | — |
| | 欧 | ドイツ　10年国債 (%) | 2.757 | +0.040 | — |
| | | イギリス　10年国債 (%) | 4.729 | +0.057 | — |
| 短期金利 | 日 | 無担保O/N (%) | 0.476 | ±0.000 | — |
| | | 円TIBOR(3M) (%) | 0.77273 | ±0.00000 | — |
| | | 円OIS(3M) (%) | 0.52642 | +0.00205 | — |
| | | 円OIS(6M) (%) | 0.59625 | +0.00278 | — |
| | 米 | FFレート (%) | 4.330 | — | (8/20値) |
| | | FF先物(第7限月) | 96.260 | -0.065 | — |
| | | ドルOIS(3M) (%) | 4.18399 | 0.01537 | — |
| | 欧 | ユーロOIS(3M) (%) | 1.91725 | +0.00956 | — |
| 商品 | | CRB先物指数 (pt) | 298.42 | +2.41 | +0.81% |
| | | COMEX金先物 (ドル) | 3,336.90 | -6.50 | -0.19% |
| | | COMEX銅先物 (ドル) | 451.15 | +0.10 | +0.02% |
| | | WTI原油先物 (ドル) | 63.52 | +0.31 | +0.49% |
| その他 | | バルチックドライ海運 (pt) | 1,927.00 | | (8/20値) |
| | | VIX指数 (pt) | 16.60 | +0.91 | +5.80% |

◎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。