

◆前営業日の相場動向◆

クックFRB理事解任を受け一時ドル売りが強まる

	8/26	前日比		8/26	前日比		8/26	前日比
日本国債(10年)	1.620%	0.005%	日経平均(円)	42,394.40	-413.42	ドル円	147.40	-0.40
独国債(10年)	2.723%	-0.034%	独DAX(pt)	24,152.87	-120.25	NY原油	63.25	-1.55
米国債(10年)	4.262%	-0.014%	NYダウ(ドル)	45,418.07	135.60	NY金	3,388.60	14.80

【ポイント】

- **日本株は下落**：前日の米株安の流れを引き継ぎ、日本株も値がさ株を中心に売りが優勢となった。下げ一巡後は押し目買いも入り、引けにかけて指数は下げ止った。
- **米国株は上昇**：米半導体大手エヌビディアの決算を翌日に控えるなか様子見姿勢となったものの、引けにかけて買いが入り主要三指数ともに反発した。
- **米金利は低下**：クック理事の解任を受けたFRBの独立性を巡る懸念は債券市場の重しとなったが、2年債入札が好調となったことを受け米金利は短期ゾーン中心に低下。
- **ドル円は下落**：東京時間朝方にクックFRB理事解任との報道を受け一時147円付近まで急速に下落。その後は一旦値を戻すも、NY時間にかけては147円台半ばまで再度じりじりと円高が進行した。

【主な材料】

- 日7月企業向けサービス価格指数：前年比2.9%（予想3.2%、前回3.2%）
- 米7月耐久財受注：前月比▲2.8%（予想▲3.8%、前回▲9.4%）
- 米8月コンファレンス・ド・消費者信頼感指数：97.4（予想96.5、前回98.7）
- トランプ米大統領、クックFRB理事を解任へー住宅ローン申請を巡る不正疑いを受け

◆本日の見通し◆

米半導体大手エヌビディアの決算に注目

日本株 ⇒ 42,000-42,800

米金利 ⇒ 4.20-4.30

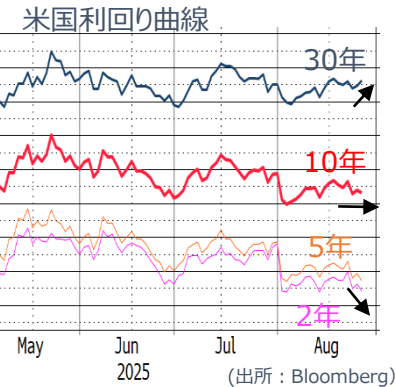
ドル円 ⇒ 146.50-148.00

- **日本株**は横ばいを予想。前日の米株高が支えとなるも、米半導体大手エヌビディアの決算を前に様子見姿勢が強まろう。
- **米金利**は横ばいを予想。主要経済指標の公表はなく、29日のPCEコア価格指数公表に向けた持ち高調整の動きが優勢になるとみる。
- **ドル円**は下落を予想。米金利が短期ゾーン中心に低下したほか、FRBの独立性を巡る懸念からややドルが売られやすい地合いが継続か。

◆本日の注目ポイント◆

FRBクック理事の解任と米国金利マーケット

- トランプ米大統領は昨日クックFRB理事を住宅ローン関連の不正疑惑を理由に解任した。クック氏は「不当な処遇」として提訴を検討している。FRB理事は7名だが、トランプ氏指名は3名。7月に利下げを主張した2名の理事に加え、来年1月に任期を迎えるクラー理事が辞任し、後任として側近のミランCEA委員長が暫定就任する。来年5月にパウエル議長が交代となれば、理事会の過半数をトランプ氏に近い人材が占め、トランプ氏の意に沿った金融政策運営となることが意識されやすい。
- 昨日のマーケットでは「ツイストスティープ」と呼ばれる利回り曲線の動きが観測された。短期金利は大統領の圧力による利下げ観測で低下する一方、長期金利はインフレ制御への懷疑から上昇し、利回り曲線はねじれた格好。右図の通り決定的なトレンド転換とは言えないが、政治的な利下げは、金融政策の信認低下につながり、景気刺激効果が限定的となりかねない。FRB人事を巡る報道は今後も市場変動要因として注視が必要である。
(担当：梶田)



	イベント	注目点
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。
9/17	FOMC	7月雇用統計の悪化とジャクソンホールでのパウエルFRB議長講演を受けて利下げがコンセンサスとなっている。四半期毎に公表されるFRB高官の金融政策見通しが注目点。



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 32業種が下落（値下がり率上位）医薬品指数>電気・ガス業>サービス業指(前日)

○OS&P11業種中 7業種が上昇（値上がり率上位）資本財・サービス>金融>ヘルスケア(前日)

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



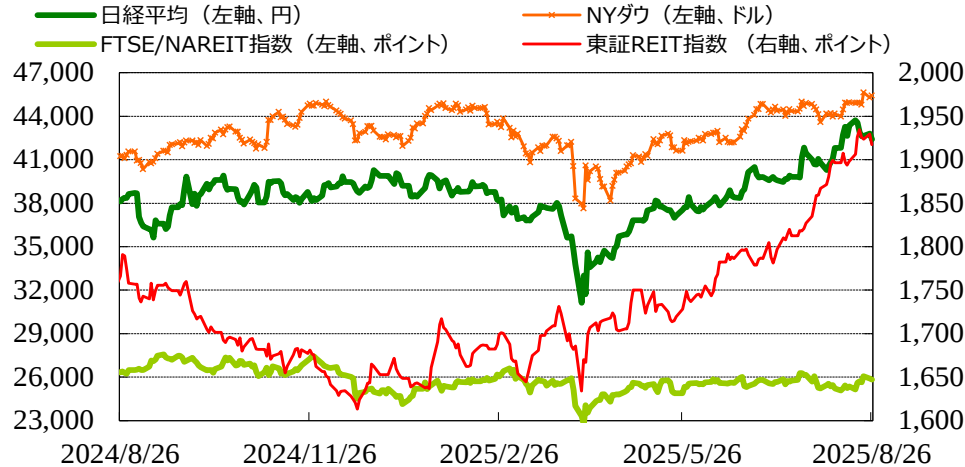
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

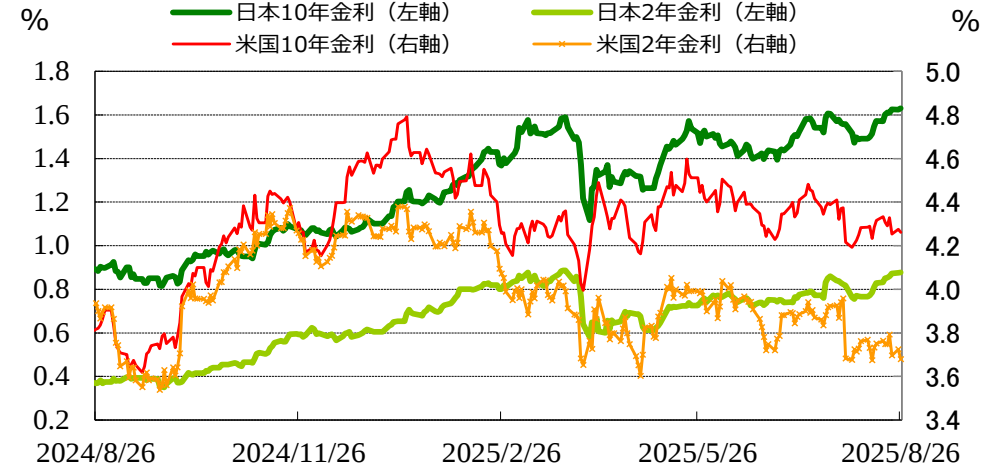
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

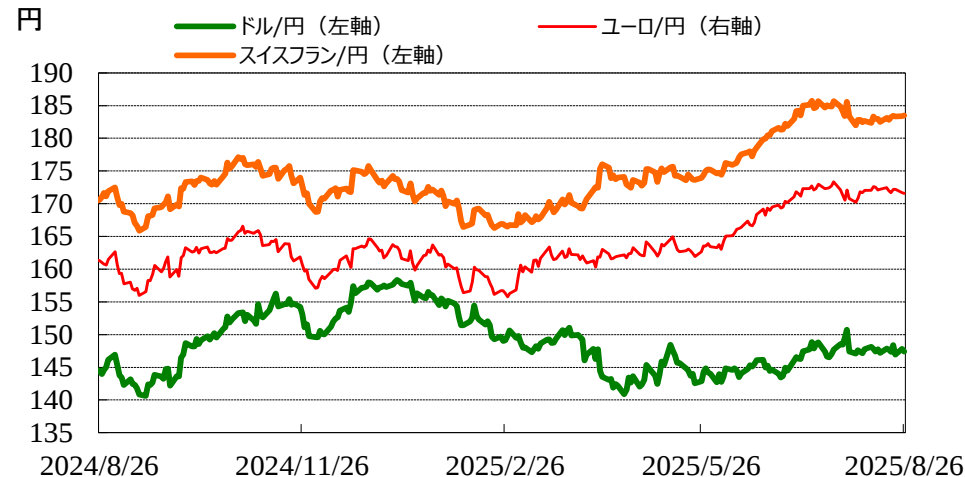
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



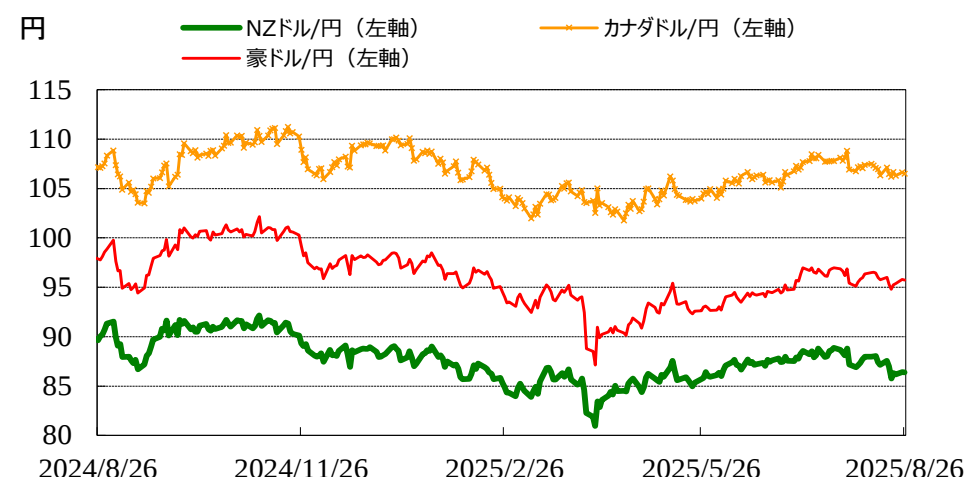
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）



◎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。



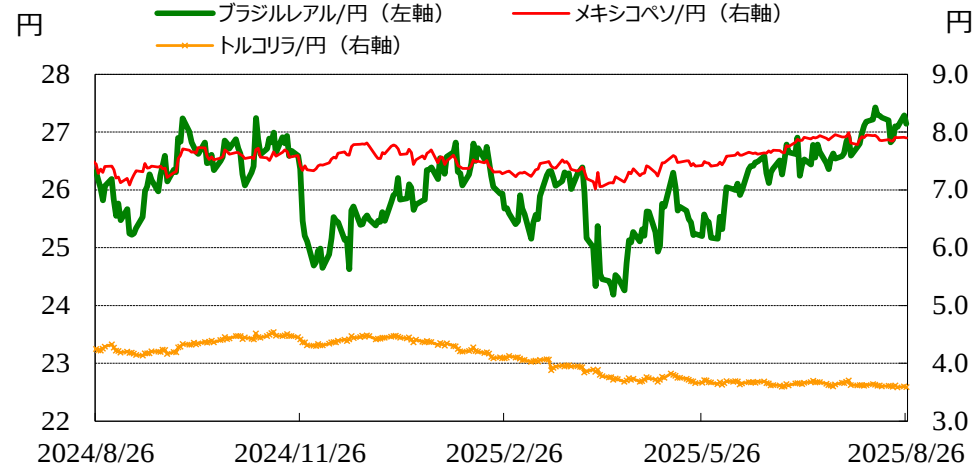
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

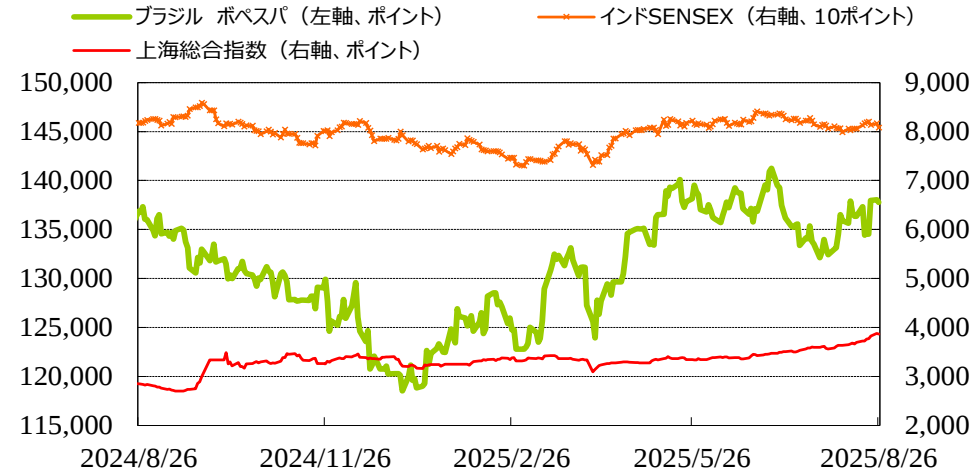
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

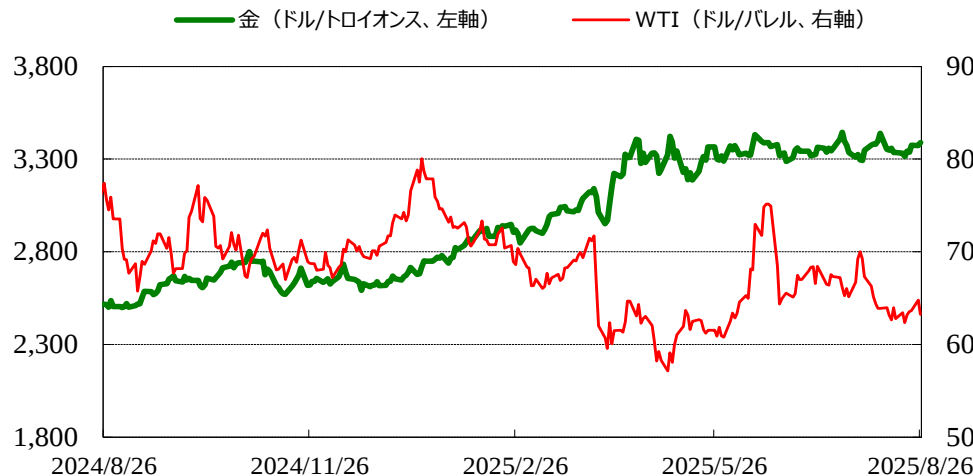
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



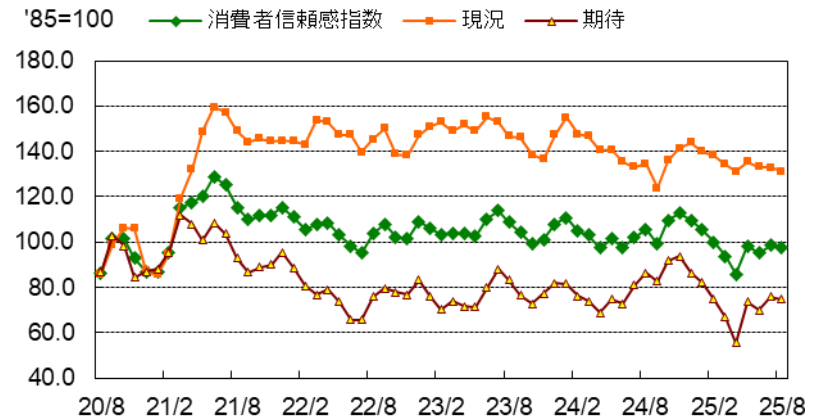
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米・消費者信頼感指数



出所：Bloomberg

8月総合97.4(予想96.5、前月98.7)現在131.2(前月132.8)先行き74.8(前月76.0)

◎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。

◎注意事項をよくお読みください

2025/08/27

りそなホールディングス 市場企画部



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		2025/8/26	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/8/26	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/8/26	前営業日比	上昇率 (前日比)	
株 式	日	日経平均 終値 (円)		42,394.40	-413.42	-0.97%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)		9,265.80	-55.60	-0.60%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)		1.832	+0.001	+0.04%	
		CME日経平均先物 (円)		42,505	-35	-0.08%			DAX (独) (pt)		24,152.87	-120.25	-0.50%			南アフリカランド (円)		8.362	-0.030	-0.36%	
		東証プライム 出来高 (万株)		248,155	+70,498	+39.68%			CAC40種 (仏) (pt)		7,709.81	-133.23	-1.70%			ユーロドル (米ドル)		1.1642	+0.0024	+0.21%	
		売買高 (百万円)		5,623,729	+1,483,103	+35.82%			SMI (スイス) (pt)		12,160.89	-45.47	-0.37%			豪ドル (米ドル)		0.6495	+0.0013	+0.20%	
		6日騰落レシオ (%)		97.40	-36.54	-27.28%			I-Mストックス50 (欧) (pt)		5,383.68	-60.28	-1.11%			ドルインデックス		98.22	-0.2130	-0.22%	
		25日騰落レシオ (%)		143.16	-2.27	-1.56%			R E I T	東証REIT (pt)		1,917.47	-12.15			-0.63%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)		3.199
		TOPIX (pt)		3,071.99	-33.50	-1.08%		米 FTSE/NAREIT (pt)		25,842.49	-70.98	-0.27%	日本 20年国債 (%)		2.635	-0.010			—		
		グロース250指数 (pt)		785.89	-1.09	-0.14%		グ S&PグローバルREIT (pt)		210.27	(8/25値)	日本 10年国債 (%)			1.620	+0.005			—		
		JPX400 (pt)		27,574.29	-308.66	-1.11%		欧 S&PEuropeREIT (pt)		143.62	(8/25値)	日本 5年国債 (%)			1.155	±0.000			—		
		東証プライム指数 (pt)		1,581.27	-17.25	-1.08%		豪 ASX200 REIT (pt)		1,926.80	-5.20	-0.27%	日本 2年国債 (%)		0.870	+0.005			—		
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)		25,524.92	-304.99	-1.18%	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)		2,845.15	(8/25値)	米国 30年国債 (%)		4.919	+0.030	—					
		上海総合 (中国) (pt)		3,868.38	-15.18	-0.39%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)		496.76	-0.23	-0.05%	米国 10年国債 (%)		4.262	-0.014		—			
		ハンセンH株 (pt)		9,148.66	-99.34	-1.07%		新 新興国ハイイールド債 (pt)		1,729.92	(8/25値)	米国 5年国債 (%)		3.741	-0.044	—					
		韓国総合 (pt)		3,179.36	-30.50	-0.95%						米国 2年国債 (%)		3.679	-0.045	—					
		加権 (台湾) (pt)		24,305.10	+27.72	+0.11%	為 替	対 円	米ドル (円)		147.40	-0.40	-0.27%	短 期 金 利	日	ドイツ 10年国債 (%)		2.723	-0.034	—	
		ムンバイSENSEX (pt)		80,786.54	-849.37	-1.04%			カナダドル (円)		106.50	-0.14	-0.13%			イギリス 10年国債 (%)		4.740	+0.047	—	
		ST(シンガポール) (pt)		4,243.71	-12.78	-0.30%			ブラジルリアル (円)		27.15	-0.15	-0.54%			無担保O/N (%)		0.478	+0.001	—	
		KLCI (マレーシア) (pt)		1,581.59	-20.86	-1.30%			メキシコペソ (円)		7.90	-0.01	-0.16%			円TIBOR(3M) (%)		0.77273	±0.00000	—	
		SET(タイ) (pt)		1,251.26	-11.41	-0.90%			ユーロ (円)		171.60	-0.10	-0.06%			円OIS(3M) (%)		0.53165	-0.00085	—	
		ジャカルタ総合 (pt)		7,905.76	-21.15	-0.27%			英ポンド (円)		198.68	-0.15	-0.08%			円OIS(6M) (%)		0.60337	-0.00038	—	
		イスタンブール100 (pt)		11,529.81	+52.01	+0.45%			スイスフラン (円)		183.49	+0.11	+0.06%	FFレート (%)		4.330	—	(8/25値)			
		フィリピン総合 (pt)		6,145.24	-136.34	-2.17%			豪ドル (円)		95.73	-0.06	-0.07%	FF先物(第7限月)		96.360	+0.030	—			
		VN (ベトナム) (pt)		1,667.63	+53.60	+3.32%			NZドル (円)		86.40	-0.02	-0.03%	ドルOIS(3M) (%)		4.13505	-0.02185	—			
		オセ ア ニ ア	ASX200 (豪) (pt)		8,935.59	-36.83			-0.41%	中国元 (円)		20.60	-0.06	-0.29%	商 品	米	ユーロOIS(3M) (%)		1.91927	-0.00280	—
			NZX50種 (NZ) (pt)		12,957.98	-121.52			-0.93%	香港ドル (円)		18.91	-0.00	-0.01%			CRB先物指数 (pt)		298.46	-3.25	-1.08%
			ボベスパ (ブラジル) (pt)		137,771.39	-253.78			-0.18%	韓国100ウォン (円)		10.58	-0.05	-0.50%			COMEX金先物 (ドル)		3,388.60	+14.80	+0.44%
			NYダウ (ドル)		45,418.07	+135.60			+0.30%	インドネシア100ルピア (円)		0.90	-0.00	-0.46%			COMEX銅先物 (ドル)		453.30	-1.55	-0.34%
			米	NASDAQ (pt)		21,544.27			+94.98	+0.44%	インドルピー (円)		1.683	±0.000		±0.00%	WTI原油先物 (ドル)		63.25	-1.55	-2.39%
S&P500種 (pt)				6,465.94	+26.62	+0.41%	トルコリラ (円)		3.59	-0.01	-0.32%	バルチックドライ海運 (pt)		1,944.00		(8/22値)					
ラッセル2000指数				2,358.60	+19.42	+0.83%	シンガポールドル (円)		114.67	-0.28	-0.24%	VIX指数 (pt)		14.62	-0.17	-1.15%					
							タイバーツ (円)		4.54	-0.01	-0.20%										

◎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。