

◆前営業日の相場動向◆

週末の米株軟調の影響で日本株も下落

	9/1	前日比		9/1	前日比		9/1	前日比
日本国債(10年)	1.620%	0.02	日経平均(円)	42,188.79	-529.68	ドル円	147.18	0.13
独国債(10年)	2.748%	0.024%	独DAX(pt)	24,037.33	135.12	NY原油	64.61	0.60
米国債(10年)	休場	-	NYダウ(ドル)	休場	-	NY金	3,516.60	29.40

【ポイント】

- **日本株は下落**：先週末の米株安の流れを引き継ぎ、日本株もハイテク株を中心とした値下がりが目立ち、日経平均は2営業日連続で下落。
- **米国市場は休場**：米国はLabor Dayで休場。19世紀終盤に起こった大規模ストライキを発端として、労働者を感謝するための法案が成立したことで制定され、毎年9月第1月曜日労働をLabor Dayとしているそうです。
- **ドル円はやや変動が大きい推移**：日米金融政策の手がかりに欠け、米国市場が休場となる中で相場が上下に変動する展開となり、ドル円は146円台後半から147円台前半の間で推移し、足元は147円台。

【主な材料】

- 日4-6月期設備投資：前年比7.6%（予想：6.1%、前回：6.4%）
- 中8月製造業PMI：50.5（予想：49.8、前回：49.5）
- ユーロ圏7月失業率：6.2%（予想：6.2%、前回：6.3%）

◆本日の見通し◆

米ISM製造業景況感に注目

予想レンジ

日本株 ➡ 42,000-42,400

米金利 ↗ 4.20-4.40

ドル円 ↗ 146.50-148.50

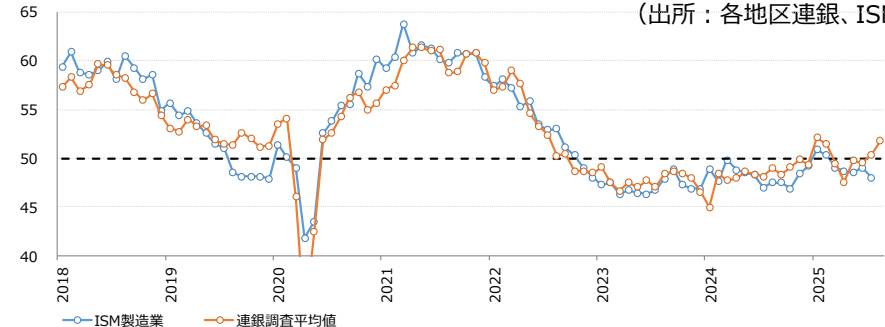
- **日本株**は横ばいを予想。前日の米国市場が休場となったことで主な手がかりもなく、日経平均は横ばいの推移となりそう。
- **米金利**は上昇を予想。利下げ期待の根強さが市場の根底にあるものの、本日はISM製造業景況感が改善することで金利は上昇か。
- **ドル円**は上昇を予想。ISM製造業景況感の改善による金利の上昇とリスクオンにより、ドル円は上昇を予想。

◆本日の注目ポイント◆

結局、米景気は良い？ 悪い？

- 本日、米国では8月分のISM製造業景況指数が公表され、市場では49.0と7月分の48.0からの改善が予想されている。
- ISM製造業景況指数がどの程度の結果になるのかを予想する上で、事前に各地区連銀が行う製造業景況感が参考になる。下図では、製造業景況感調査を行っている主要5連銀（ニューヨーク、フィラデルフィア、リッチモンド、カンザスシティ、テキサス）の結果を、ISM方式に換算して平均をとったものとISMを比較している。各地区連銀調査の平均はISM製造業景況指数を概ね良くトラックしており、8月分は51.8となっており、ISMの改善を見込んでいる市場予想が妥当なことを示唆している。米経済は労働市場に変調が見えつつある一方で、個人消費が堅調に推移するなど、正直に言えば現状はまだら模様だ。今月の製造業ISMも、どっちつかずの状況を示す内容になりそうだ。（担当：佐藤）

（出所：各地区連銀、ISM）



	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

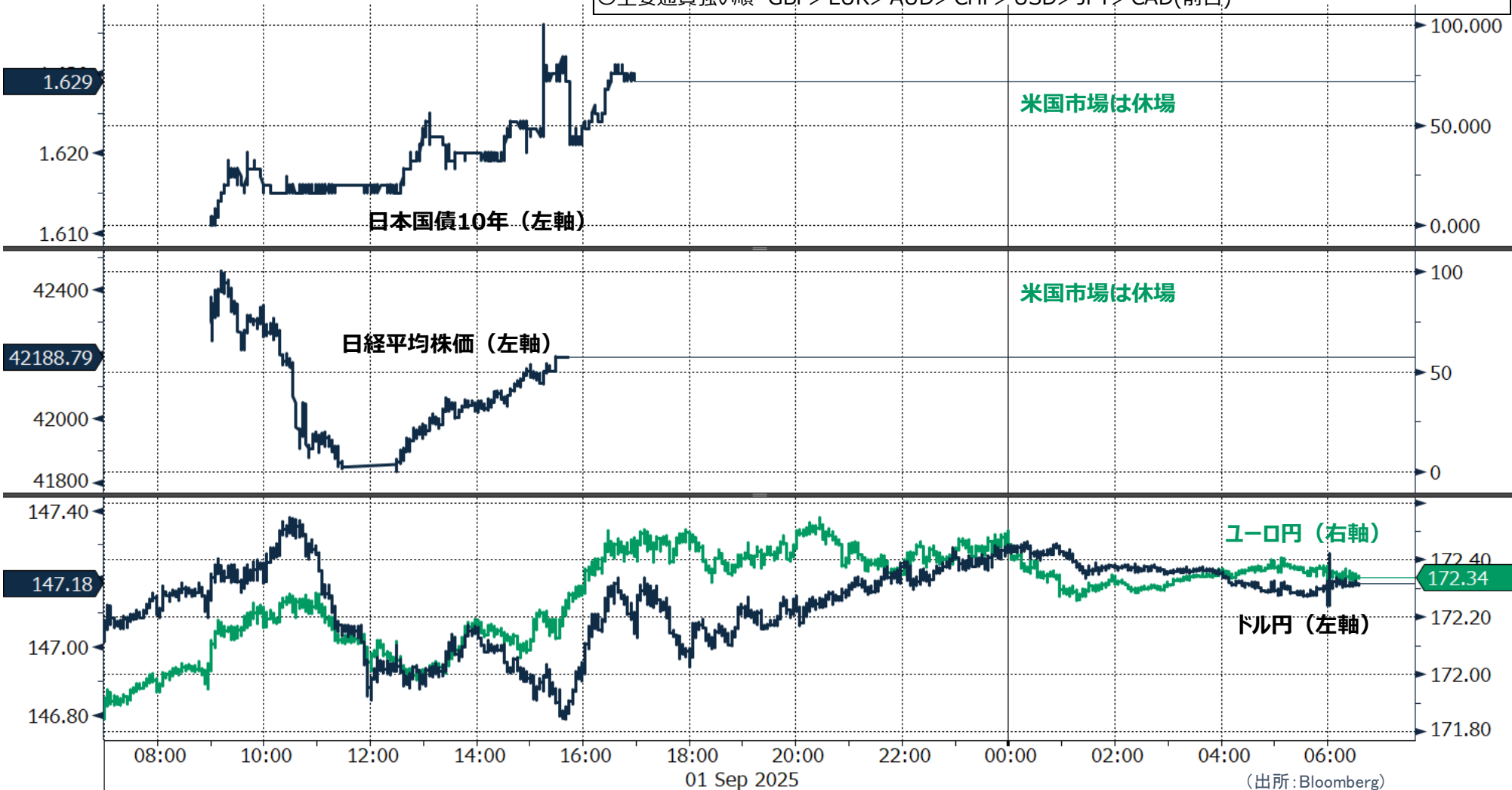
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証1部33業種中 18業種が上昇（値上がり率上位）電気・ガス業＞医薬品指数＞陸運業指数(前日)

○S&Pは休場

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



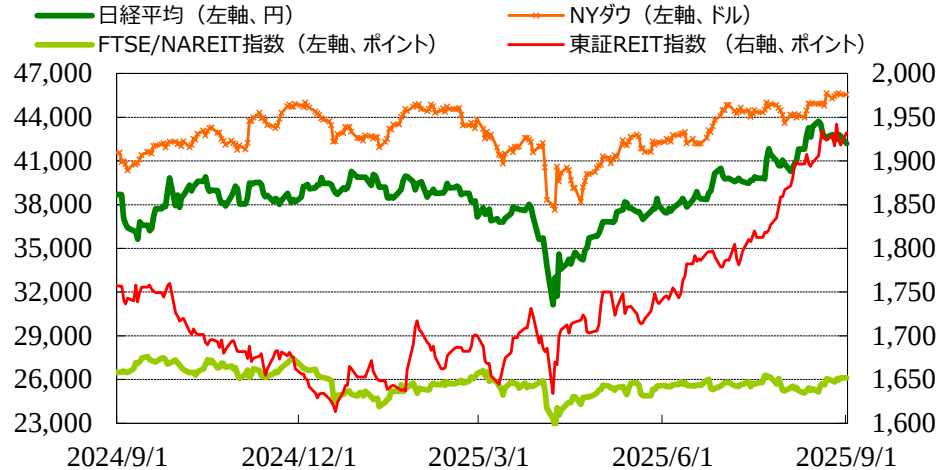
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

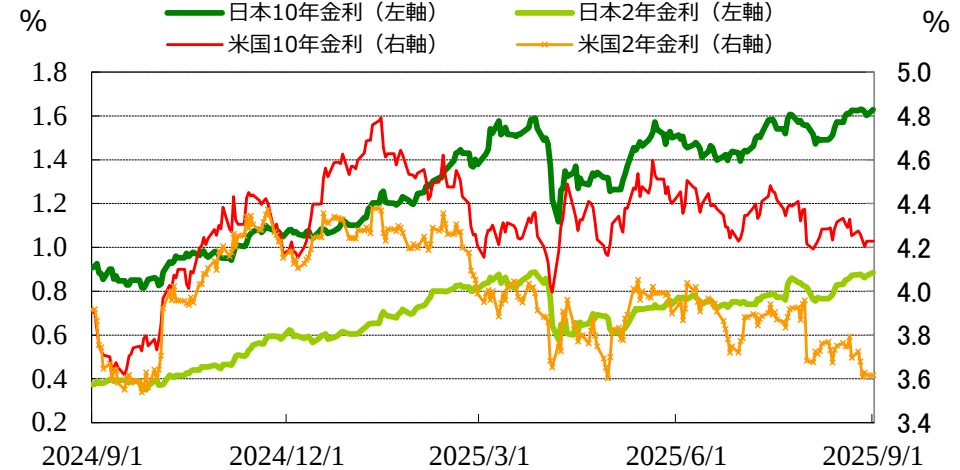
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

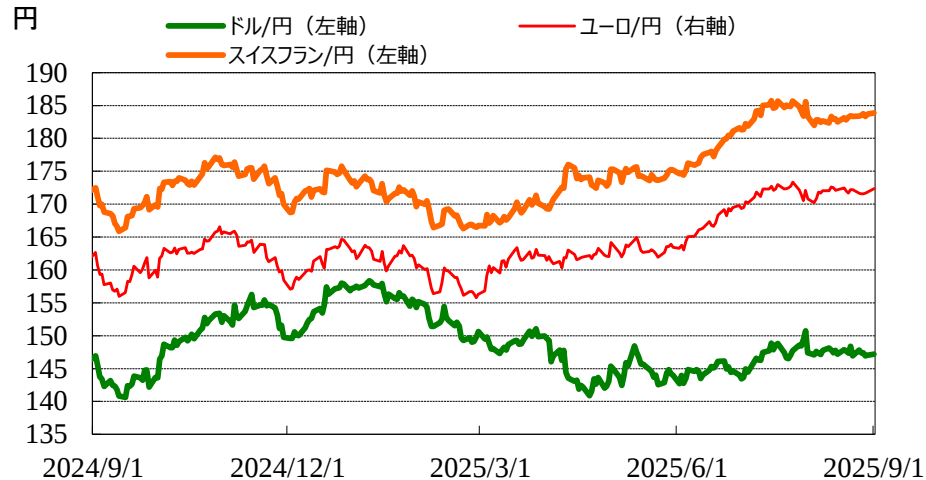
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



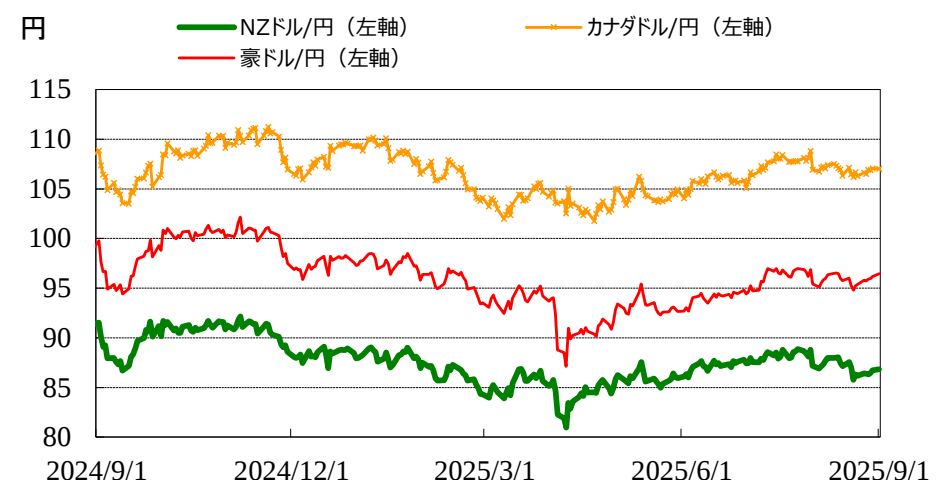
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





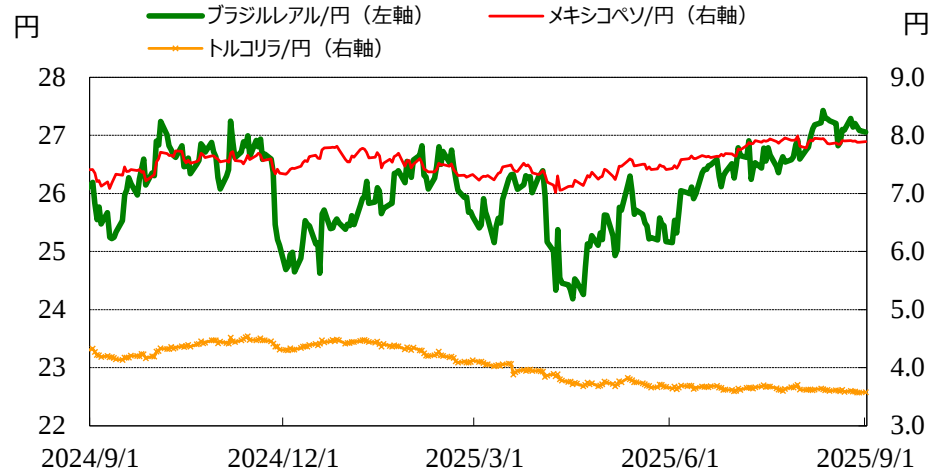
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

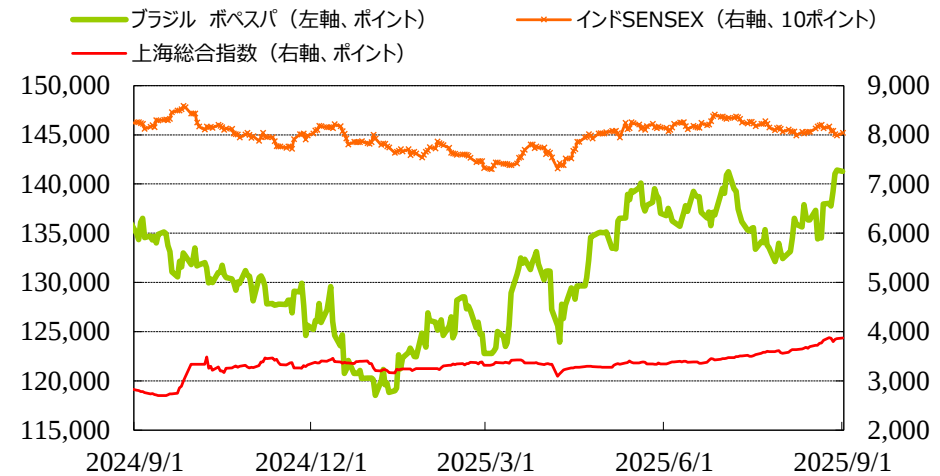
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

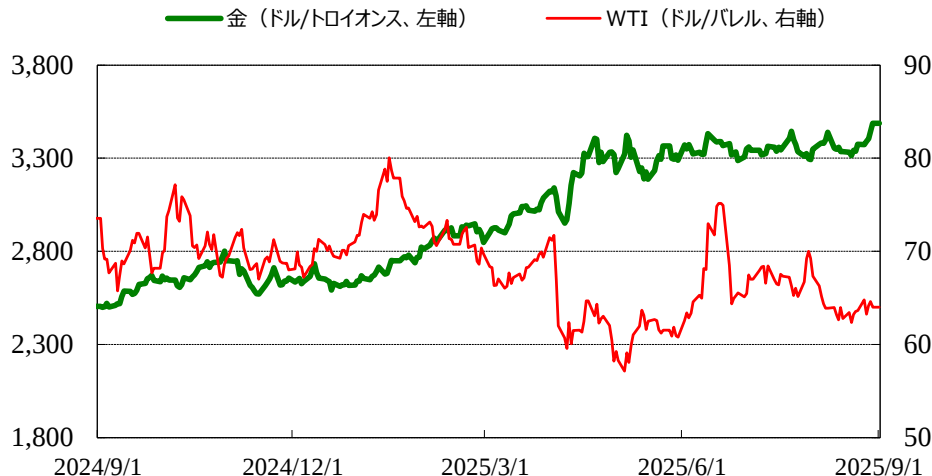
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



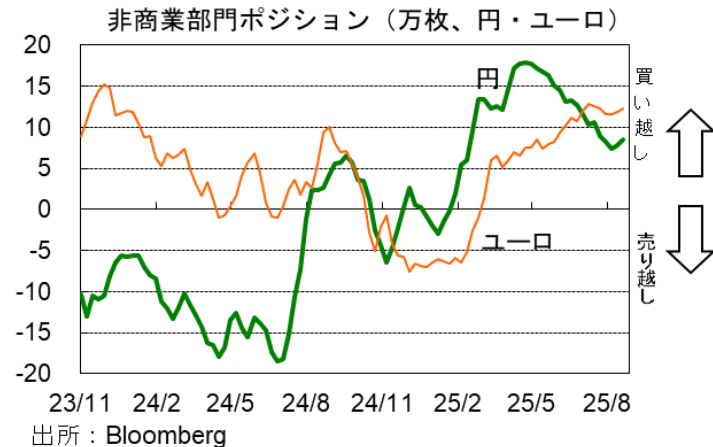
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：IMM非商業部門ポジション



円(8/26)：8.4万枚（前週7.8万枚）、ユーロ(8/26)：12.3万枚（前週11.9万枚）

◎注意事項をよくお読みください

2025/09/02

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		2025/9/1	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/9/1	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/9/1	前営業日比	上昇率 (前日比)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	42,188.79	-529.68	-1.24%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,196.34	+9.00	+0.10%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.824	+0.009	+0.48%			
		CME日経平均先物 (円)	42,335	+255	+0.61%			DAX (独) (pt)	24,037.33	+135.12	+0.57%			南アフリカランド (円)	8.354	+0.033	+0.39%			
		東証プライム 出来高 (万株)	172,207	-14,463	-7.75%			CAC40種 (仏) (pt)	7,707.90	+4.00	+0.05%			ユーロドル (米ドル)	1.1711	+0.0025	+0.21%			
		売買高 (百万円)	4,024,441	-382,368	-8.68%			SMI (スイス) (pt)	12,176.52	-11.06	-0.09%			豪ドル (米ドル)	0.6552	+0.0012	+0.18%			
		6日騰落レシオ (%)	82.23	-9.80	-10.65%			I-Mストックス50 (欧) (pt)	5,367.08	+15.35	+0.29%			ドルインデックス	97.69	-0.0770	-0.08%			
		25日騰落レシオ (%)	128.08	+0.12	+0.09%	R E I T	日 東証REIT (pt)	1,932.32	+14.43	+0.75%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.190	+0.010	—				
		TOPIX (pt)	3,063.19	-11.99	-0.39%		米 FTSE/NAREIT (pt)	26,120.60		(8/29値)			日本 20年国債 (%)	2.630	+0.030	—				
		グロース250指数 (pt)	777.98	-2.34	-0.30%		グ S&PグローバルREIT (pt)	211.16		(8/29値)			日本 10年国債 (%)	1.620	+0.020	—				
		JPX400 (pt)	27,465.57	-116.36	-0.42%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	139.54		(8/29値)			日本 5年国債 (%)	1.165	+0.015	—				
		東証プライム指数 (pt)	1,576.82	-6.17	-0.39%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,920.20	-4.50	-0.23%			日本 2年国債 (%)	0.879	+0.009	—				
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	25,617.42	+539.80	+2.15%	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,853.57		(8/29値)		米	米国 30年国債 (%)	4.927	±0.000	—				
		上海総合 (中国) (pt)	3,875.53	+17.60	+0.46%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	496.97	+0.11	+0.02%			米国 10年国債 (%)	4.228	±0.000	—				
		ハンセンH株 (pt)	9,121.87	+174.08	+1.95%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,734.62		(8/29値)			米国 5年国債 (%)	3.696	±0.000	—				
		韓国総合 (pt)	3,142.93	-43.08	-1.35%								米国 2年国債 (%)	3.617	±0.000	—				
		加権 (台湾) (pt)	24,071.73	-161.37	-0.67%		為 替	対 円	米ドル (円)	147.18			+0.13	+0.09%	短 期 金 利	日	ドイツ 10年国債 (%)	2.748	+0.024	—
		ムンバイSENSEX (pt)	80,364.49	+554.84	+0.70%	カナダドル (円)			107.04	-0.02	-0.02%	イギリス 10年国債 (%)	4.750	+0.028			—			
		ST(シンガポール) (pt)	4,276.07	+6.37	+0.15%	ブラジルリアル (円)			27.05	-0.03	-0.11%	商 品	米	無担保O/N (%)			0.477	±0.000	—	
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,575.12		(8/29値)	メキシコペソ (円)			7.89	+0.01	+0.18%			円TIBOR(3M) (%)			0.77273	±0.00000	—	
		SET(タイ) (pt)	1,244.48	+7.87	+0.64%	ユーロ (円)			172.36	+0.50	+0.29%			円OIS(3M) (%)			0.53466	+0.00241	—	
		ジャカルタ総合 (pt)	7,736.07	-94.43	-1.21%	英ポンド (円)			199.35	+0.78	+0.39%			円OIS(6M) (%)	0.60188	+0.00288	—			
		イスタンブール100 (pt)	11,279.95	-8.10	-0.07%	豪ドル (円)			96.44	+0.25	+0.26%			そ の 他	欧	FFレート (%)	4.330	—	(8/28値)	
		フィリピン総合 (pt)	6,140.35	-15.22	-0.25%	NZドル (円)			86.85	+0.13	+0.15%	FF先物(第7限月)	96.405			-0.005	—			
		VN (ベトナム) (pt)	1,682.21		(8/29値)	中国元 (円)			20.63	+0.01	+0.05%	ドルOIS(3M) (%)	4.11562				(8/29値)			
		ASX200 (豪) (pt)	8,927.75	-45.33	-0.51%	香港ドル (円)			18.88	+0.01	+0.08%	ユーロOIS(3M) (%)	1.91996			+0.00120	—			
		NZX50種 (NZ) (pt)	13,070.45	+139.72	+1.08%	韓国100ウォン (円)			10.56	-0.02	-0.20%	商 品	CRB先物指数 (pt)			302.35		(8/29値)		
		ボベスパ (ブラジル) (pt)	141,283.02	-139.24	-0.10%	インドネシア100ルピア (円)			0.90	+0.01	+0.58%		COMEX金先物 (ドル)	3,516.60	+29.40	+0.84%				
		米	NYダウ (ドル)	45,544.88		(8/29値)			インドルピー (円)	1.670	+0.003		+0.20%	COMEX銅先物 (ドル)	457.25	-1.80	-0.39%			
			NASDAQ (pt)	21,455.55		(8/29値)	トルコリラ (円)	3.58	+0.00	+0.08%	WTI原油先物 (ドル)		64.61	+0.60	+0.94%					
S&P500種 (pt)	6,460.26			(8/29値)	シンガポールドル (円)	114.61	+0.08	+0.07%	バルチックドライ海運 (pt)	2,025.00		(8/29値)								
ラッセル2000指数	2,366.42			(8/29値)	タイバーツ (円)	4.56	+0.01	+0.18%	VIX指数 (pt)	16.12	+0.76	+4.95%								

◎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。