

◆前営業日の相場動向◆

週末のイベント消化で日本の金融市場が大幅変動

	9/8	前日比		9/8	前日比		9/8	前日比
日本国債(10年)	1.565%	-0.005%	日経平均(円)	43,643.81	625.06	ドル円	147.50	0.07
独国債(10年)	2.642%	-0.020%	独DAX(pt)	23,807.13	210.15	NY原油	62.26	0.39
米国債(10年)	4.040%	-0.034%	NYダウ(ドル)	45,514.95	114.09	NY金	3,648.50	24.50

【ポイント】

- **日本株は上昇**：米雇用統計が弱い結果となったものの、石破首相が辞意を表明したことで、後任がリフレ派の人物になる可能性が意識され、日経平均は600円を超える大幅上昇。
- **米国株は上昇**：主要な経済指標の公表などは無かったが、来週のFOMCで利下げが実施されるとの期待から主要3指数は揃って上昇。
- **米金利は低下**：今週中に公表される米インフレ指標（PPIとCPI）を見極めたいとの見方があるものの、来週に利下げが行われるとの見方が強いことから米金利は低下。
- **ドル円は大幅変動**：米雇用統計の結果を受けて146円台まで下落していたものの、石破首相の辞意表明で一時148円台半ばまで上昇し、その後はFRBの利下げ期待が再び意識され、足元では147円台半ばで推移。

【主な材料】

- 石破首相（7日）：「自民党総裁の職を辞することとした」
- 日4-6月期実質GDP二次速報：前期比0.5%（予想：0.3%、前回：0.3%）
- 中8月輸出：前年比4.4%（予想：5.5%、前回：7.2%）

◆本日の見通し◆

主要指標の公表がない中で様子見が強まるか

予想レンジ

日本株 ⇒ 43,400-43,800

米金利 ⇒ 4.00-4.10

ドル円 ⇒ 147.00-148.00

- **日本株**は横ばいを予想。石破首相の後任がリフレ的な人物になることを期待した前日の勢いは落ち着きそう。
- **米金利**は横ばいを予想。明日に公表される8月PPIを始めとして、インフレ指標を見極めたいとの姿勢から様子見となりそう。
- **ドル円**は横ばいを予想。日米ともに金利を大きく動かすような材料がないため、ドル円は横ばいの推移となりそう。

◆本日の注目ポイント◆

対米投資5,500億ドルほどの程度現実的？

- 9月4日、日米政府は、7月22日に合意されていた日米貿易交渉の内容を明文化したもののについて再合意した。これにより、相互関税が上乗せされていた物品の関税率が調整され、また時期は依然として不透明なもの、自動車関税率が15%に引き下げられる目途もたった。
- ただし、関税交渉について依然として不確定要素となるのが、5,500億ドル（約80兆円）の対米投資だ。合意文書によれば、日本政府は米国政府が指定する分野に投資することとされ、その履行が芳しくなければ、関税率は再び引き上げられるとしている。残高ベースのデータによれば、対米直接投資が80兆円積み上がるのには10年程度の時間がかかっており、それをあと3年強のトランプ政権下で達成するのは非現実的に見える。関税交渉が本当に終わったとは言えないことにはまだ注意が必要そうだ。（担当：佐藤）



	イベント	注目点
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。
9/22 ?	自民党総裁選告示	石破首相の後任を決める。現時点では10/4の投票が有力。総裁選出馬が予想されるメンバーの中では高市氏がアベノミクス2.0期待で金融市場へのインパクトが強い。



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 33業種が上昇（値上がり率上位） その他製品指数> 不動産業指数> 非鉄金属指数(前日)
 ○OS&P11業種中 6業種が下落（値下がり率上位） 公益事業> 不動産> コミュニケーション・サービス(前日)
 ○主要通貨強い順 CHF> AUD> EUR> GBP> CAD> USD> JPY(前日)



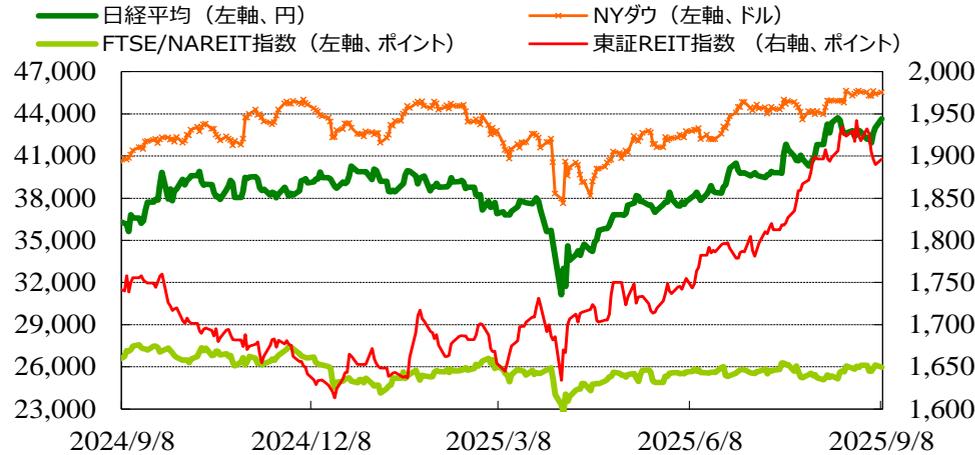
(出所: Bloomberg)

◎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。

◆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）

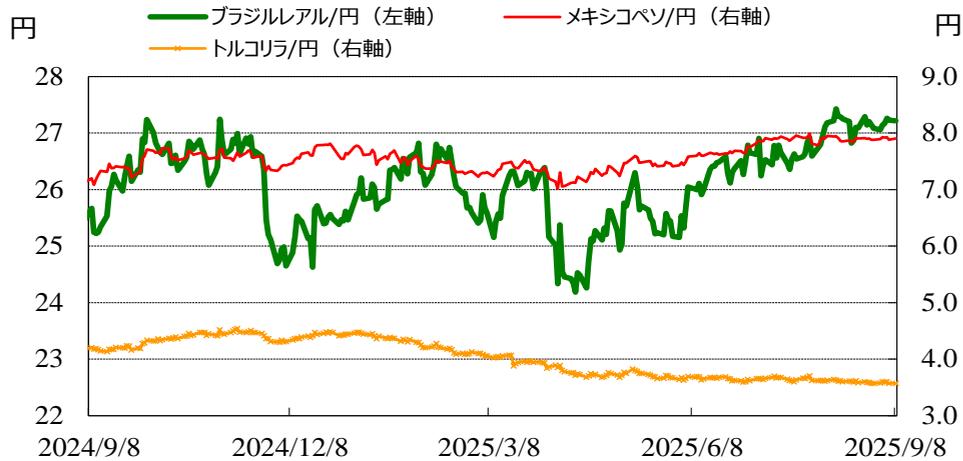


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

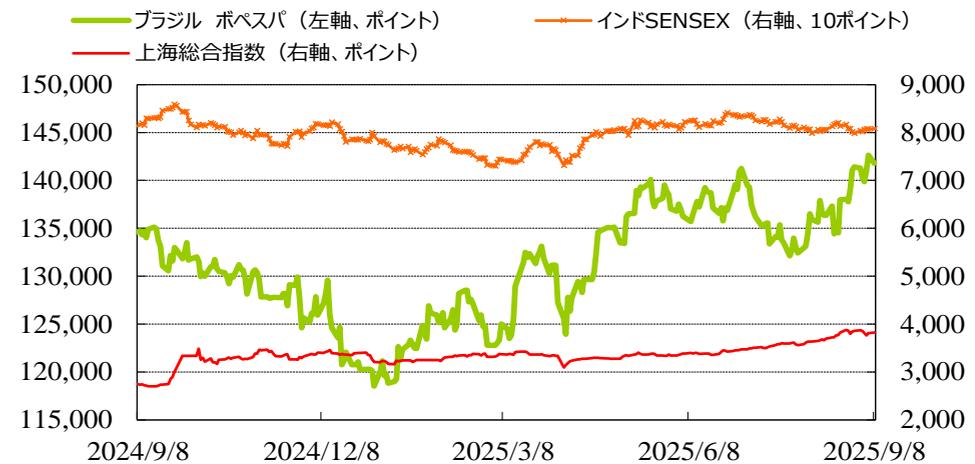
◆マーケット・チャート◆

(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）



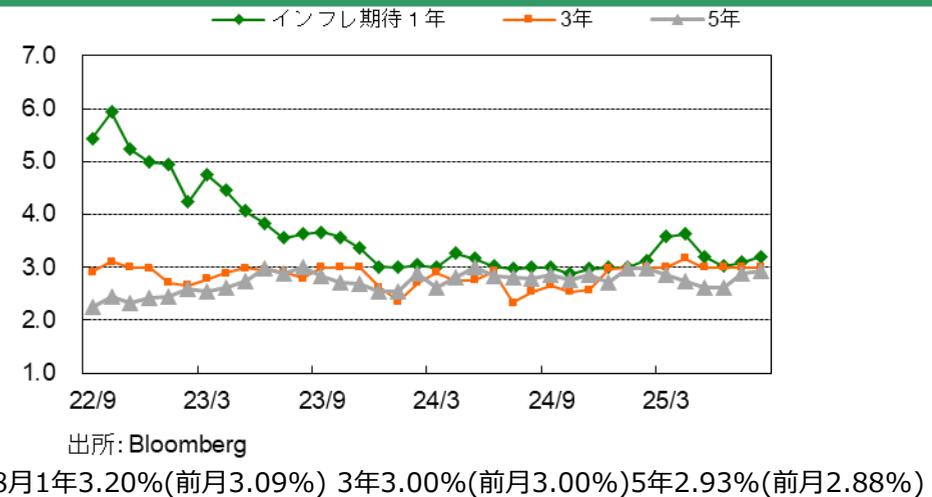
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：NY連銀消費者インフレ期待調査



◎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。

◎注意事項をよくお読みください

2025/09/09

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					2025/9/8	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標					2025/9/8	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標					2025/9/8	前営業日比	上昇率 (前日比)																									
日	日経平均 終値 (円)	43,643.81	+625.06	+1.45%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,221.44	+13.23	+0.14%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.785	-0.023	-1.26%	対\$	南アフリカランド (円)	8.432	+0.053	+0.63%	長期金利	日	ユーロドル (対\$)	1.1763	+0.0046	+0.39%	日本 30年国債 (%)	3.280	+0.055	-	日本 20年国債 (%)	2.670	+0.035	-	日本 10年国債 (%)	1.565	-0.005	-	日本 5年国債 (%)	1.095	-0.010	-	日本 2年国債 (%)	0.825	-0.010	-	
	CME日経平均先物 (円)	43,745	+1,075	+2.52%			豪ドル	0.6592	+0.0035	+0.53%			米国 30年国債 (%)	4.692	-0.067	-		米国 10年国債 (%)	4.040	-0.034	-			米国 5年国債 (%)	3.561	-0.021	-	米国 2年国債 (%)	3.486	-0.023	-	ドイツ 10年国債 (%)	2.642	-0.020	-	イギリス 10年国債 (%)	4.605	-0.041	-									
	東証プライム 出来高 (万株)	194,793	-1,406	-0.72%			米	1,896.12	+6.46	+0.34%			日	無担保O/N (%)	0.477	±0.000		-	円TIBOR(3M) (%)	0.77273	-0.00091			-	円OIS(3M) (%)	0.50375	-0.00600	-	円OIS(6M) (%)	0.56375	-0.00450	-	FFレート (%)	4.330	-	(9/5値)	FF先物(第7限月)	96.580	+0.020	-	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-
	売買高 (百万円)	4,498,963	-59,389	-1.30%			米	25,971.26	-158.75	-0.61%			米	円FF先物(第7限月)	96.580	+0.020		-	商品	CRB先物指数 (pt)	299.40			+1.63	+0.55%	COMEX金先物 (ドル)	3,648.50	+24.50	+0.68%	COMEX銅先物 (ドル)	455.95	+0.85	+0.19%	WTI原油先物 (ドル)	62.26	+0.39	+0.63%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	1,979.00	-	(9/5値)	VIX指数 (pt)	15.11	-0.07	-0.46%		
	6日騰落レシオ (%)	176.30	+43.55	+32.81%			グ	S&PグローバルREIT (pt)	211.62				(9/5値)	欧	ユーロ	173.50		+0.76	+0.44%	日	ドルOIS(3M) (%)			1.92100	+0.00200	-	米	FF先物(第7限月)	96.580	+0.020	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-							
	25日騰落レシオ (%)	132.36	-0.23	-0.18%		欧	S&PEuropeREIT (pt)	138.65		(9/5値)		米	豪ドル	97.23	+0.59	+0.61%	米	FF先物(第7限月)	96.580	+0.020	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																	
	TOPIX (pt)	3,138.20	+32.89	+1.06%		豪	ASX200 REIT (pt)	1,898.70	+2.60	+0.14%		日	NZドル	87.60	+0.74	+0.85%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																	
	グローブス250指数 (pt)	774.37	+7.74	+1.01%		新	米国ハイイールド債 (pt)	2,862.70		(9/5値)		日	中国元	20.68	+0.00	+0.02%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																	
	JPX400 (pt)	28,190.75	+297.92	+1.07%		米	欧州ハイイールド債 (pt)	496.85	+0.31	+0.06%		米	香港ドル	18.92	+0.02	+0.09%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																	
	東証プライム指数 (pt)	1,615.51	+16.95	+1.06%		為替	新興国ハイイールド債 (pt)	1,745.80		(9/5値)		日	カナダドル	106.84	+0.22	+0.21%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																	
株式	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,633.91	+215.93	+0.85%	米ドル	147.50	+0.07	+0.05%	日	ブラジルリアル	27.22	-0.01	-0.04%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																			
		上海総合 (中国) (pt)	3,826.84	+14.33	+0.38%	カナダドル	106.84	+0.22	+0.21%	日	メキシコペソ	7.90	+0.02	+0.31%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																			
		ハンセンH株 (pt)	9,121.66	+64.44	+0.71%	ユーロ	173.50	+0.76	+0.44%	日	ユーロ	173.50	+0.76	+0.44%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																			
		韓国総合 (pt)	3,219.59	+14.47	+0.45%	英ポンド	199.75	+0.60	+0.30%	日	英ポンド	199.75	+0.60	+0.30%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																			
		加権 (台湾) (pt)	24,547.38	+52.80	+0.22%	スイスフラン	185.89	+1.15	+0.62%	日	スイスフラン	185.89	+1.15	+0.62%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																			
		ムンバイSENSEX (pt)	80,787.30	+76.54	+0.09%	豪ドル	97.23	+0.59	+0.61%	日	豪ドル	97.23	+0.59	+0.61%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																			
		ST(シンガポール) (pt)	4,308.52	+1.44	+0.03%	NZドル	87.60	+0.74	+0.85%	日	NZドル	87.60	+0.74	+0.85%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																			
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,585.59	+7.44	+0.47%	中国元	20.68	+0.00	+0.02%	日	中国元	20.68	+0.00	+0.02%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																			
		SET(タイ) (pt)	1,266.11	+1.31	+0.10%	香港ドル	18.92	+0.02	+0.09%	日	香港ドル	18.92	+0.02	+0.09%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																			
		ジャカルタ総合 (pt)	7,766.85	-100.50	-1.28%	韓国100ウォン	10.64	+0.00	+0.05%	日	韓国100ウォン	10.64	+0.00	+0.05%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																			
イスタンブール10C (pt)	10,449.36	-280.13	-2.61%	インドネシア100ルピア	0.90	+0.01	+0.82%	日	インドネシア100ルピア	0.90	+0.01	+0.82%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																					
フィリピン総合 (pt)	6,101.86	-47.27	-0.77%	インドルピー	1.664		(9/5値)	日	インドルピー	1.664		(9/5値)	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																					
VN (ベトナム) (pt)	1,624.53	-42.44	-2.55%	トルコリラ	3.57	+0.00	+0.01%	日	トルコリラ	3.57	+0.00	+0.01%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																					
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,849.59	-21.65	-0.24%	シンガポールドル	114.93	+0.23	+0.20%	日	シンガポールドル	114.93	+0.23	+0.20%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																				
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,281.14	+57.61	+0.44%	タイバーツ	4.65	+0.06	+1.23%	日	タイバーツ	4.65	+0.06	+1.23%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																				
米	NYダウ (ドル)	45,514.95	+114.09	+0.25%					米	NYダウ (ドル)	45,514.95	+114.09	+0.25%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																				
	NASDAQ (pt)	21,798.70	+98.31	+0.45%					米	NASDAQ (pt)	21,798.70	+98.31	+0.45%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																				
	S&P500種 (pt)	6,495.15	+13.65	+0.21%					米	S&P500種 (pt)	6,495.15	+13.65	+0.21%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																				
	ラッセル2000指数	2,394.89	+3.85	+0.16%					米	ラッセル2000指数	2,394.89	+3.85	+0.16%	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	米	ドルOIS(3M) (%)	4.00225	-0.01845	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92100	+0.00200	-																				

◎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様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。