

◆前営業日の相場動向◆

米雇用者大幅下方修正も、利下げ期待から米株続伸

	9/9	前日比		9/9	前日比		9/9	前日比
日本国債(10年)	1.560%	-0.005%	日経平均(円)	43,459.29	-184.52	ドル円	147.41	-0.09
独国債(10年)	2.659%	0.017%	独DAX(pt)	23,718.45	-88.68	NY原油	62.63	0.37
米国債(10年)	4.088%	0.048%	NYダウ(ドル)	45,711.34	196.39	NY金	3,653.30	4.80

【ポイント】

- **日本株は下落**：寄り付き後は買いが優勢で日経平均は史上初めて一時44,000円台に乗せたが、その後は高値警戒感から利益確定売りが優勢となった。
- **米国株は上昇**：景気減速懸念から一時売りが優勢となる局面があったものの、FRBによる利下げ期待を受けてハイテク株が牽引する形で主要三指数ともに上昇した。
- **米金利は上昇**：主要経済指標の公表がないなか、今週に公表を控えるCPIやPPIといったインフレ指標を睨み持ち高調整の売りが優勢となった。
- **ドル円は横ばい**：本邦の政治混乱の中でも日銀が年内利上げを排除しないとの一部報道を受け、NY時間早朝には一時146円台前半まで円高が進行する局面があったが、その後は米金利上昇に連れて前日同水準までドルが買い戻された。

【主な材料】

- 2025年3月時点の米雇用者数年次改定：91.1万人下方修正（予想：68.2万人下方修正、前回：81.8万人下方修正）
- 「日銀は政治混迷でも年内利上げ排除せず、今月は政策維持へ―関係者」（Bloomberg）

◆本日の見通し◆

米PPI、米10年債入札に注目

予想レンジ

日本株 ➡ 43,100-43,800

米金利 ↗ 4.05-4.20

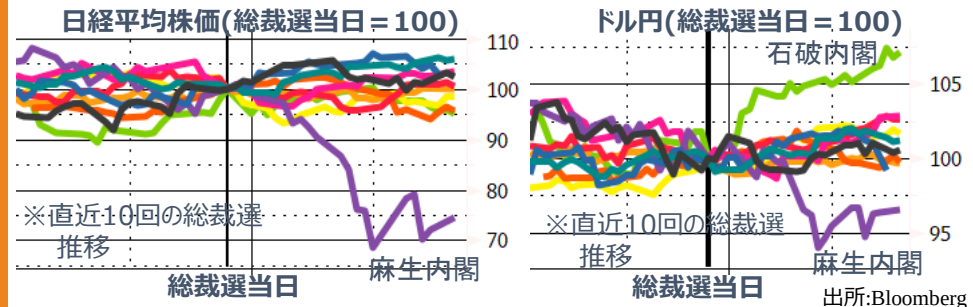
ドル円 ↗ 147.00-148.50

- **日本株**は横ばいを予想。米ハイテク株高は支えも、引き続き高値警戒感から上値では利益確定売りが入りやすいとみる。
- **米金利**は上昇を予想。PPIが関税の影響を示唆する結果となれば、FRBが連続利下げをしにくいとの見方から米国債は売られやすいか。
- **ドル円**は上昇を予想。五十日のため輸入企業の実需の円売りが入りやすいほか、米金利が上昇すれば連れてドル買いが優勢になるう。

◆本日の注目ポイント◆

高市氏の政策が注目される自民党総裁選

- 石破茂首相の後任を選ぶ総裁選は「9月22日告示、10月4日投開票」と決定。国会議員と党員・党友が参加する「フルスペック方式」で行われ、有力候補は前回注目を集めた高市氏と小泉氏となっている。
- 市場の焦点は財政と金融の政策姿勢。小泉氏は中立的な立場とみられる一方、高市氏はアベノミクス路線を意識した積極財政・緩和継続のイメージが先行している。ただし世論はインフレ対応を重視。高市氏の具体的な政策は未だ明らかでなく、この不透明感こそが今後の市場変動リスクとなり得る。
- 下図は過去10回の総裁選前後の株価とドル円を示すが、リーマンショックが重なった麻生内閣、米経済の強さもあり急速にドル高が進行した石破内閣直後を除けば強いトレンドはない。大きな変動は想定しにくいものの、高市氏の政策内容が判明する過程で期待とのギャップが短期的な波乱要因となる。



	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。
10/4	自民党総裁選	石破首相の後任を決める。現時点では10/4の投開票が有力。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 25業種が下落（値下がり率上位） 非鉄金属指数>鉄鋼指数>鉱業指数(前日)

○OS&P11業種中 8業種が上昇（値上がり率上位） コミュニケーション・サービス>公益事業>ヘルスケア(前日)

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



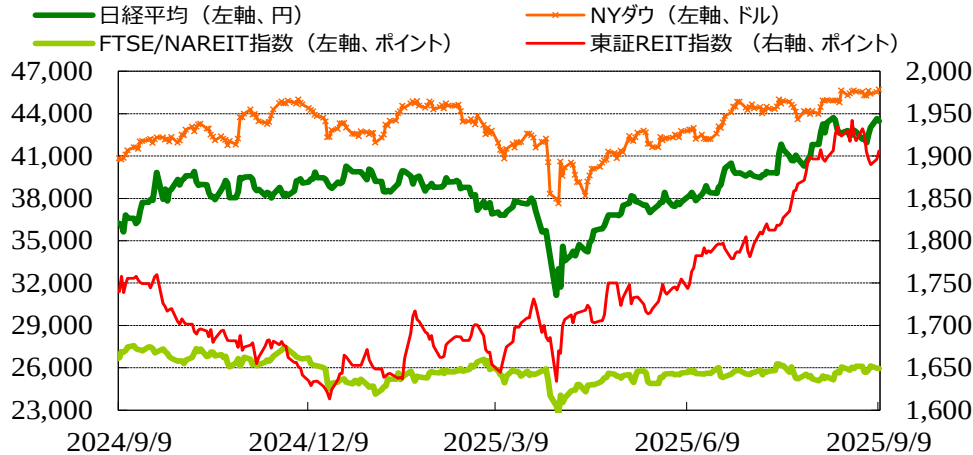
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

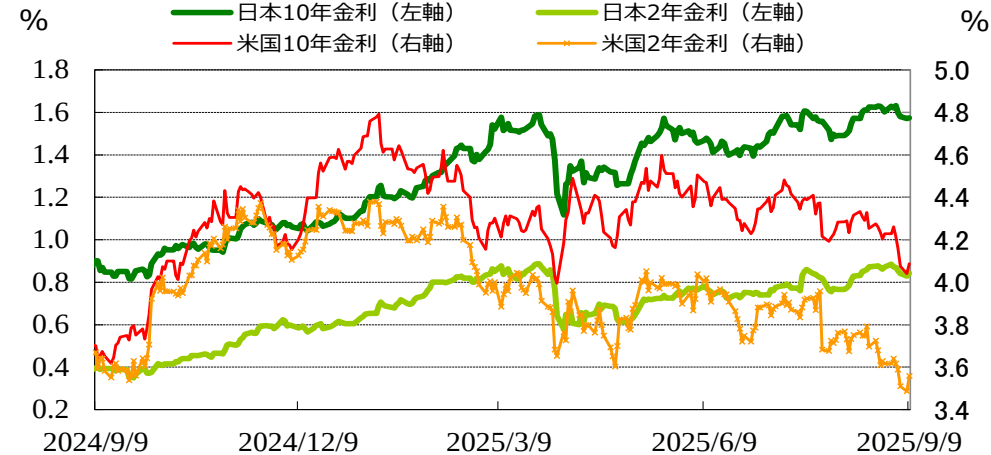
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

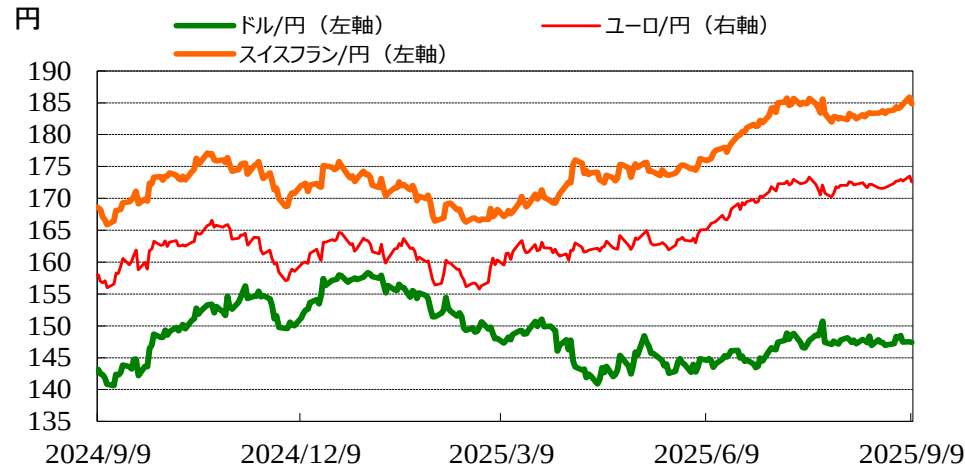
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



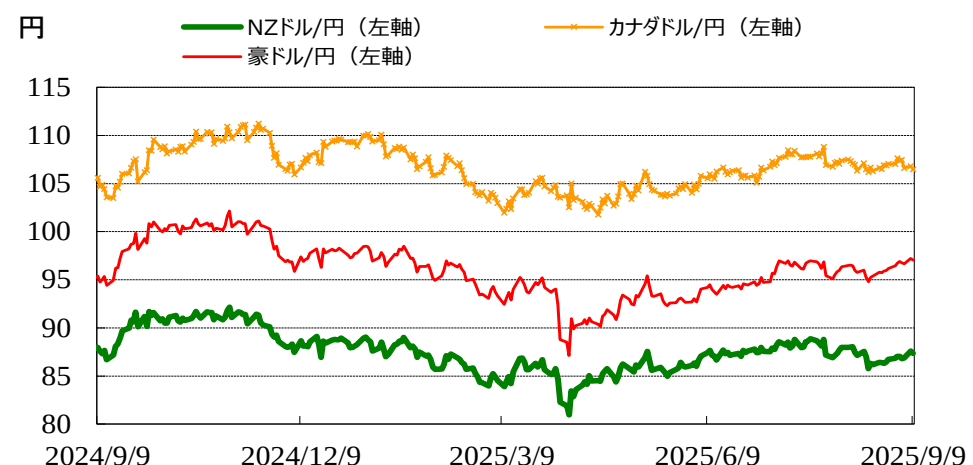
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





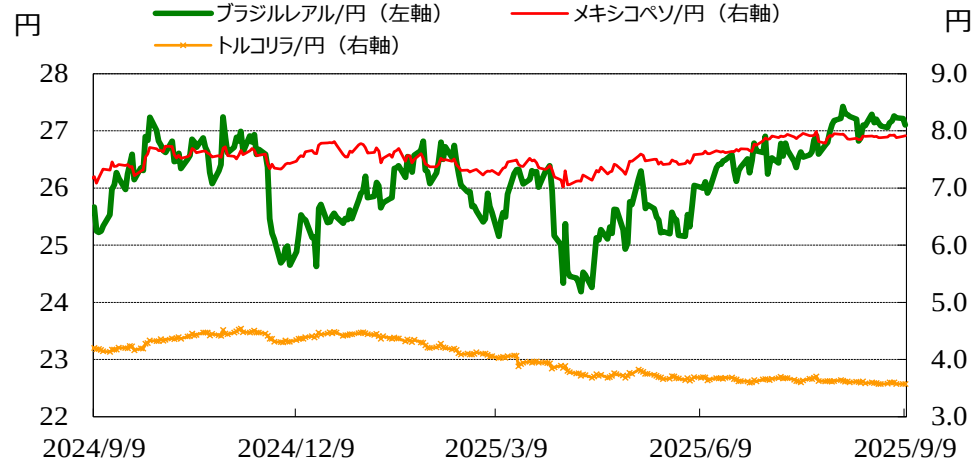
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

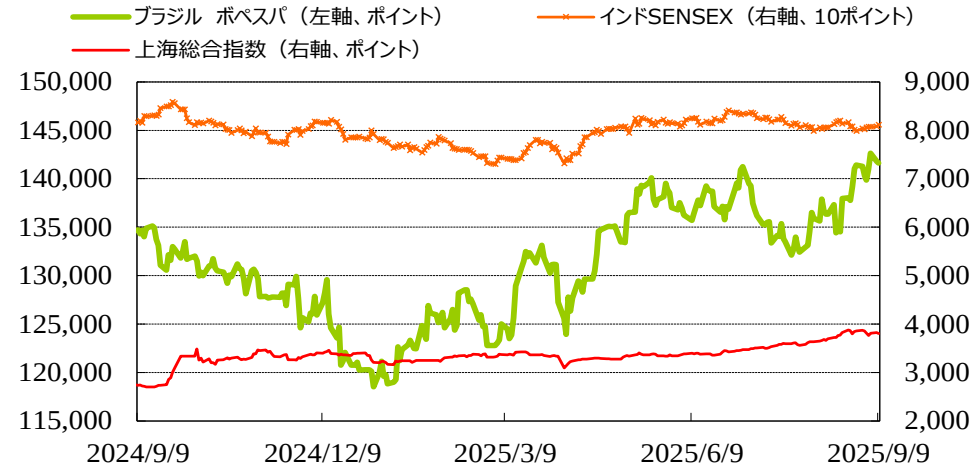
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

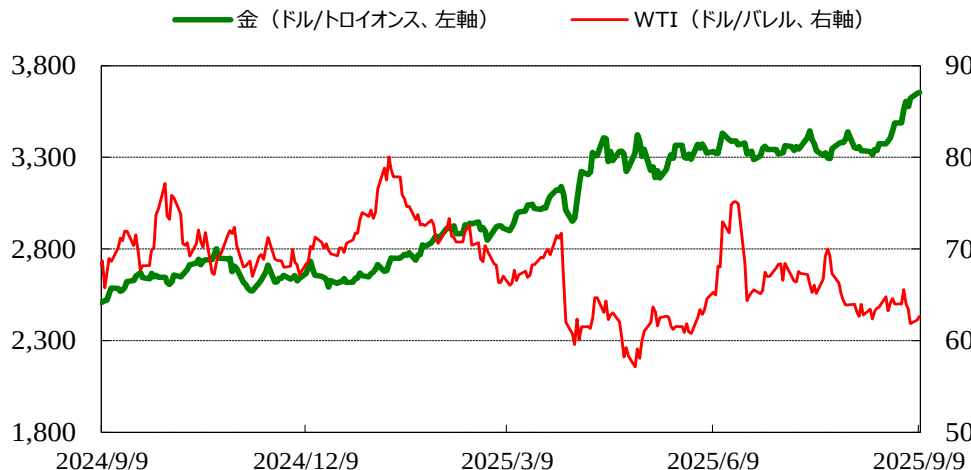
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



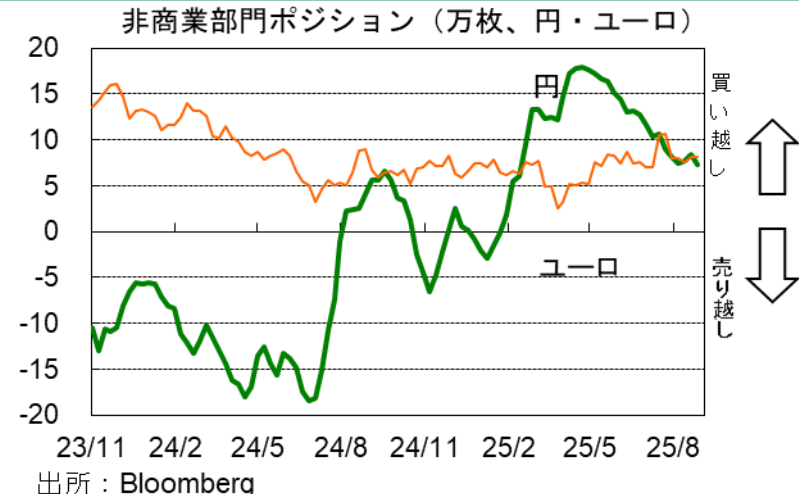
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：非商業部門ポジション



◎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。

◎注意事項をよくお読みください

2025/09/10

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		2025/9/9	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/9/9	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/9/9	前営業日比	上昇率 (前日比)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	43,459.29	-184.52	-0.42%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,242.53	+21.09	+0.23%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.760	-0.025	-1.38%			
		CME日経平均先物 (円)	43,265	-480	-1.10%			DAX (独) (pt)	23,718.45	-88.68	-0.37%			南アフリカランド (円)	8.404	-0.028	-0.33%			
		東証プライム 出来高 (万株)	197,977	+3,184	+1.63%			CAC40種 (仏) (pt)	7,749.39	+14.55	+0.19%			ユーロドル (米ドル)	1.1708	-0.0055	-0.47%			
		売買高 (百万円)	4,764,327	+265,364	+5.90%			SMI (スイス) (pt)	12,281.09	-31.56	-0.26%			豪ドル (米ドル)	0.6585	-0.0007	-0.11%			
		6日騰落レシオ (%)	165.22	-11.08	-6.28%			I-ロストックス50 (欧) (pt)	5,368.82	+6.01	+0.11%			ドルインデックス	97.76	+0.3050	+0.31%			
		25日騰落レシオ (%)	134.36	+2.00	+1.51%	R E I T	日 東証REIT (pt)	1,906.00	+9.88	+0.52%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.255	-0.025	—				
		TOPIX (pt)	3,122.12	-16.08	-0.51%		米 FTSE/NAREIT (pt)	25,939.63	-31.63	-0.12%			日本 20年国債 (%)	2.650	-0.020	—				
		グロース250指数 (pt)	771.33	-3.04	-0.39%		グ S&PグローバルREIT (pt)	212.23		(9/8値)			日本 10年国債 (%)	1.560	-0.005	—				
		JPX400 (pt)	28,037.49	-153.26	-0.54%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	139.28		(9/8値)			日本 5年国債 (%)	1.095	±0.000	—				
		東証プライム指数 (pt)	1,607.20	-8.31	-0.51%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,881.40	-17.30	-0.91%			日本 2年国債 (%)	0.834	+0.009	—				
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,938.13	+304.22	+1.19%	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,865.47		(9/8値)		米	米国 30年国債 (%)	4.731	+0.039	—				
		上海総合 (中国) (pt)	3,807.29	-19.55	-0.51%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	497.05	+0.20	+0.04%			米国 10年国債 (%)	4.088	+0.048	—				
		ハンセンH株 (pt)	9,242.40	+120.74	+1.32%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,737.43		(9/8値)			米国 5年国債 (%)	3.616	+0.055	—				
		韓国総合 (pt)	3,260.05	+40.46	+1.26%		為 替	対 円	米ドル (円)	147.41			-0.09	-0.06%	米国 2年国債 (%)	3.558	+0.072	—		
		加権 (台湾) (pt)	24,855.18	+307.80	+1.25%				カナダドル (円)	106.49			-0.35	-0.32%	ドイツ 10年国債 (%)	2.659	+0.017	—		
		ムンバイSENSEX (pt)	81,101.32	+314.02	+0.39%	ブラジルリアル (円)			27.10	-0.12	-0.43%	イギリス 10年国債 (%)	4.623	+0.018	—					
		ST(シンガポール) (pt)	4,297.57	-10.95	-0.25%	メキシコペソ (円)			7.91	+0.01	+0.12%	短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	0.477	±0.000	—			
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,586.81	+1.22	+0.08%	ユーロ (円)			172.59	-0.91	-0.52%			円TIBOR(3M) (%)	0.77273	±0.00000	—			
		SET(タイ) (pt)	1,276.08	+9.97	+0.79%	英ポンド (円)			199.42	-0.34	-0.17%			円OIS(3M) (%)	0.52076	+0.01700	—			
		ジャカルタ総合 (pt)	7,628.61	-138.24	-1.78%	スイスフラン (円)			184.84	-1.05	-0.56%			円OIS(6M) (%)	0.59625	+0.03250	—			
		イスタンブール100 (pt)	10,486.09	+36.73	+0.35%	豪ドル (円)			97.06	-0.17	-0.18%		米	FFレート (%)	4.330	—	(9/8値)			
		フィリピン総合 (pt)	6,122.71	+20.85	+0.34%	NZドル (円)			87.36	-0.23	-0.26%			FF先物(第7限月)	96.530	-0.050	—			
		VN (ベトナム) (pt)	1,637.32	+12.79	+0.79%	中国元 (円)			20.69	+0.01	+0.06%			ドルOIS(3M) (%)	4.01925	0.01700	—			
		オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,803.54	-46.05	-0.52%			香港ドル (円)	18.92	+0.00			+0.01%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92200	+0.00100	—	
		NZX50種 (NZ) (pt)	13,253.73	-27.41	-0.21%	韓国100ウォン (円)			10.62	-0.02	-0.16%	商 品	CRB先物指数 (pt)	300.14		+0.74	+0.25%			
		南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	141,618.30	-173.28	-0.12%			インドネシア100ルピア (円)	0.89	-0.01		-1.12%	COMEX金先物 (ドル)		3,653.30	+4.80	+0.13%		
		米	NYダウ (ドル)	45,711.34	+196.39	+0.43%	インドルピー (円)	1.668	+0.004	+0.22%	COMEX銅先物 (ドル)		456.95	+1.00		+0.22%				
			NASDAQ (pt)	21,879.49	+80.79	+0.37%	トルコリラ (円)	3.57	-0.00	-0.09%	WTI原油先物 (ドル)		62.63	+0.37	+0.59%					
S&P500種 (pt)	6,512.61		+17.46	+0.27%	シンガポールドル (円)	114.92	-0.01	-0.01%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,019.00		(9/8値)							
ラッセル2000指数	2,381.82		-13.07	-0.55%	タイバーツ (円)	4.64	-0.01	-0.20%		VIX指数 (pt)	15.04	-0.07	-0.46%							

◎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。