

◆前営業日の相場動向◆

米国株が調整した中でも日本株は上昇

	9/24	前日比		9/24	前日比		9/24	前日比
日本国債(10年)	1.640%	-0.014%	日経平均(円)	45,630.31	136.65	ドル円	148.90	1.26
独国債(10年)	2.748%	-0.001%	独DAX(pt)	23,666.81	55.48	NY原油	64.99	1.58
米国債(10年)	4.147%	0.041%	NYダウ(ドル)	46,121.28	-171.50	NY金	3,735.00	-49.20

【ポイント】

- **日本株は上昇**：朝方が前日の米国株の調整を受けて下落していたものの、自民党総裁選の候補者討論会で財政拡張が意識されたことから上昇に転じ、日経平均は最高値を更新。
- **米国株は下落**：ハイテクを中心にこれまで上昇してきた米国株は、高値警戒感からの利益確定と見られる売りが出たことで主要3指数は下落。
- **米金利は上昇**：5年債入札は無難な結果に終わったものの、社債の発行による需給悪化が要因となり米金利は上昇。
- **ドル円は上昇**：自民党総裁選で意識された財政拡張がリスクオンムードを醸成したこと、米国の住宅市場統計が予想を大幅に上回ったことで、147円台後半にあったドル円は足元で149円に迫るところまで上昇。

【主な材料】

- 米8月新築住宅販売：年率80.0万戸(予想：65.0万戸、前回：66.4万戸)

◆本日の見通し◆

主要な指標の公表がなく動意が薄い一日か

予想レンジ

日本株 ⇒ 45,300-45,900

米金利 ⇒ 4.10-4.20

ドル円 ⇒ 148.00-150.00

- **日本株**は横ばいを予想。先物市場からは下落スタートが予想されているものの、市場を動かず材料難で概ね横ばいの推移か。
- **米金利**は横ばいを予想。8月分のPCEデフレータの公表を明日に控え様子見の姿勢が強まり、米金利も動意に欠けそう。
- **ドル円**は横ばいを予想。主要なイベントや経済指標の公表が無く、金利も動意に欠けそうなことからドル円や横ばいを予想。

◆本日の注目ポイント◆

円安の一因に実質金利の差

- 主要国が利下げを進める一方、日銀が利上げを進めていることで金利差は縮小している。にもかかわらず、ドル/円は140円台を中心に推移している。
- 背景には、日本からの資金還流や海外投資の活発化など複数の要因があるが、実質政策金利が依然としてマイナス圏にあることが大きい。実質金利は「金融政策の効き具合」を示す指標であり、日本は主要国の中でも最低水準に留まっている。これが円の売られやすさにつながっており、ドル/円の高止まりを支えている。(担当：苅谷)

【主要国の実質政策金利】



	イベント	注目点
10/3	米9月雇用統計	インフレ警戒がくすぶるなか、雇用の悪化が鮮明となっており、10月利下げの可能性を占う材料となる
10/4	自民党総裁選	石破首相の後任を決める。出馬す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そう。



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◆

○TOPIX33業種中18業種が上昇（上昇率上位、前日比）：鉱業 その他製品 機械
 ○S&P11業種中7業種が下落（下落率上位、前日比）：素材 不動産 コミュニケーション・サービス
 ○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：USD AUD CNY CAD CHF GBP EUR NZD JPY



GJB10 Index（日本国債10年）デイリー ティップ

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

25-Sep-2025 07:14:20

（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
 あり、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。



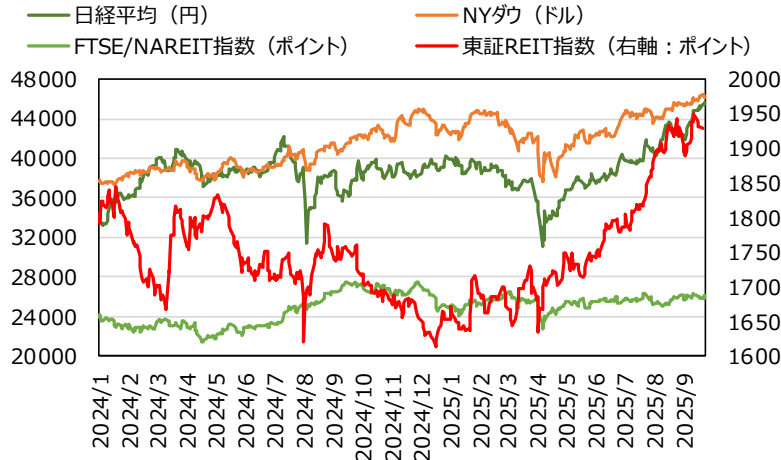
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

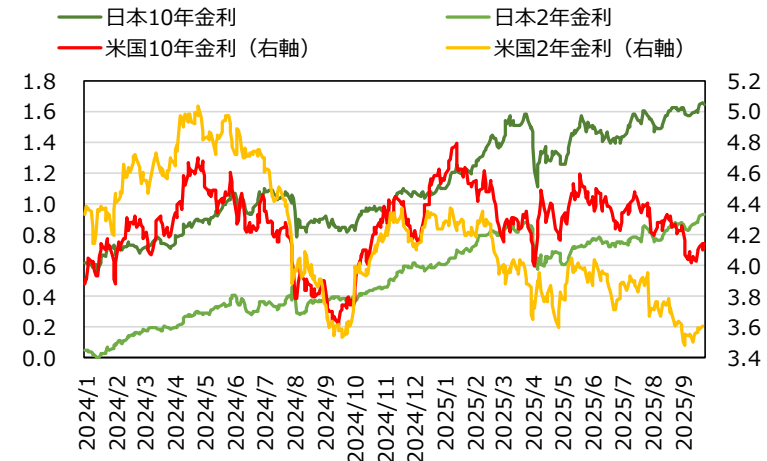
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

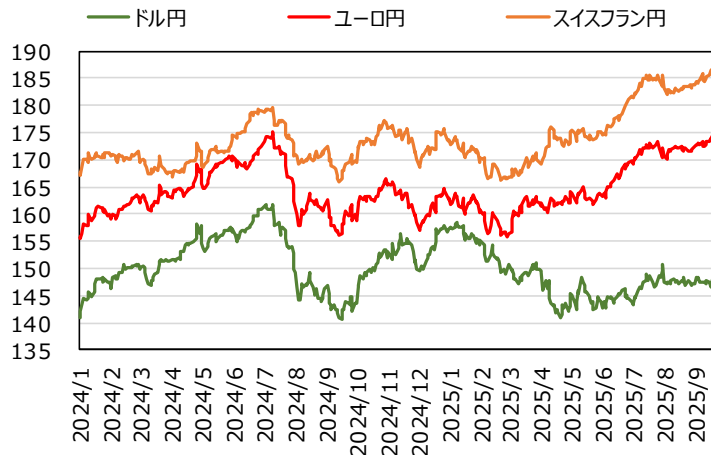
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



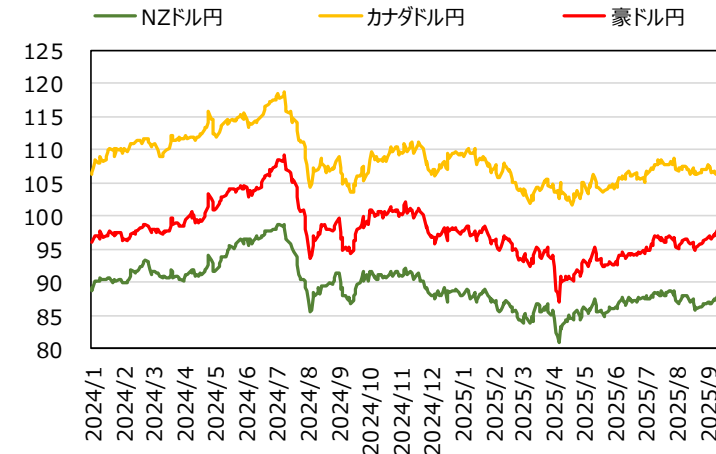
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





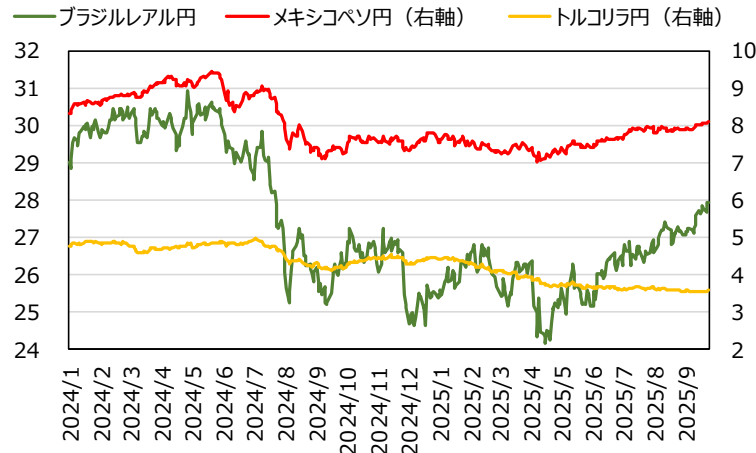
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

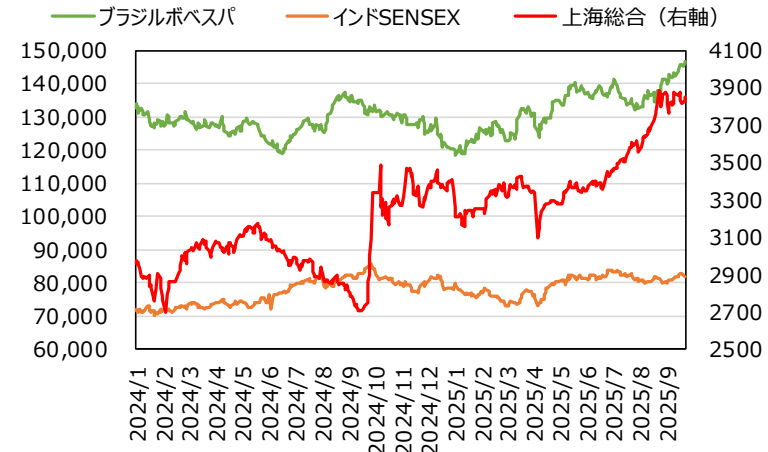
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

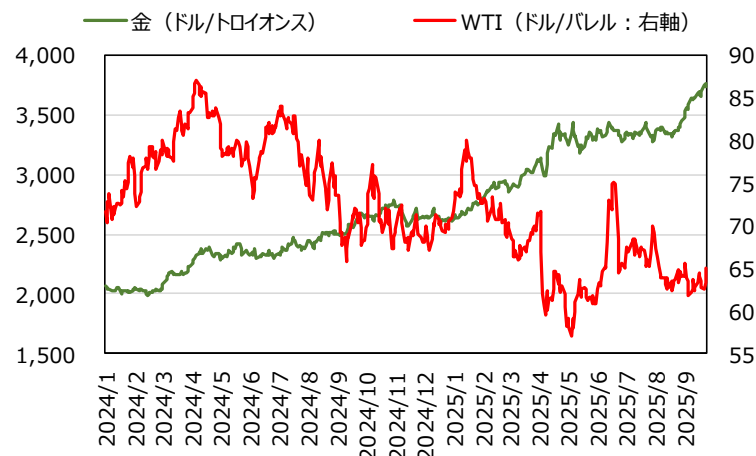
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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8月新築住宅販売



米8月新築住宅販売：年率80.0万戸(予想：65.0万戸、前回：66.4万戸)
出所：センサス局

◎注意事項をよくお読みください

2025/09/25

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		2025/9/24	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/9/24	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/9/24	前営業日比	上昇率 (前日比)				
株 式	日	日経平均 終値 (円)		45,630.31	+136.65	+0.30%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)		9,250.43	+27.11	+0.29%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)		1.782	+0.016	+0.89%				
		CME日経平均先物 (円)		45,375	+70	+0.15%			DAX (独) (pt)		23,666.81	+55.48	+0.23%			南アフリカランド (円)		8.584	+0.027	+0.32%				
		東証プライム 出来高 (万株)		192,095	+20,664	+12.05%			CAC40種 (仏) (pt)		7,827.45	-44.57	-0.57%			ユーロドル (米ドル)		1.1738	-0.0077	-0.65%				
		売買高 (百万円)		6,005,190	+691,084	+13.00%			SMI (スイス) (pt)		11,978.83	-123.78	-1.02%			豪ドル (米ドル)		0.6583	-0.0016	-0.24%				
		6日騰落レシオ (%)		96.83	-2.32	-2.34%			Euronext50 (欧) (pt)		5,464.56	-7.83	-0.14%			ドルインデックス		97.87	+0.6090	+0.63%				
		25日騰落レシオ (%)		110.07	-4.47	-3.90%																		
		TOPIX (pt)		3,170.45	+7.28	+0.23%			R E I T	日	東証REIT (pt)		1,929.43	-0.93	-0.05%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)		3.154	-0.026	—		
		グロース250指数 (pt)		766.78	-8.20	-1.06%					FTSE/NAREIT (pt)		25,877.13	-247.92	-0.95%			日本 20年国債 (%)		2.619	-0.026	—		
		JPX400 (pt)		28,509.53	+67.48	+0.24%					S&PグローバルREIT (pt)		213.18		(9/23値)			日本 10年国債 (%)		1.640	-0.014	—		
		東証プライム指数 (pt)		1,632.04	+859.05	+52.76%					S&PEuropeREIT (pt)		140.56		(9/23値)			日本 5年国債 (%)		1.220	-0.005	—		
						ASX200 REIT (pt)		1,880.20			-12.00	-0.63%	日本 2年国債 (%)		0.925			-0.005	—					
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)		26,518.65	+359.53	+1.37%	H Y	米			米国ハイイールド債 (pt)		2,879.78	-1.89	-0.07%				米	米国 30年国債 (%)		4.751	+0.031	—
		上海総合 (中国) (pt)		3,853.64	+31.81	+0.83%					欧州ハイイールド債 (pt)		499.37	+0.19	+0.04%					米国 10年国債 (%)		4.147	+0.041	—
		ハンセンH株 (pt)		9,442.99	+152.65	+1.64%					新興国ハイイールド債 (pt)		1,762.14	+7.74	+0.44%					米国 5年国債 (%)		3.717	+0.049	—
		韓国総合 (pt)		3,472.14	-14.05	-0.40%														米国 2年国債 (%)		3.604	+0.018	—
		加権 (台湾) (pt)		26,196.73	-50.64	-0.19%								ドイツ 10年国債 (%)		2.748	-0.001			—				
		ムンバイSENSEX (pt)		81,715.63	-386.47	-0.47%								イギリス 10年国債 (%)		4.669	-0.011			—				
		ST(シンガポール) (pt)		4,290.40	-12.27	-0.29%			為 替		米ドル (円)		148.90	+1.26	+0.85%	短 期 金 利	日			無担保O/N (%)		0.478	+0.002	—
		KLCI (マレーシア) (pt)		1,599.66	-3.89	-0.24%					カナダドル (円)		107.16	+0.44	+0.41%					円TIBOR(3M) (%)		0.80273	+0.03000	—
SET(タイ) (pt)		1,278.41	+5.21	+0.41%	ブラジルリアル (円)						27.93	-0.02	-0.09%	円OIS(3M) (%)						0.56700	+0.00100	—		
ジャカルタ総合 (pt)		8,126.56	+1.36	+0.02%	メキシコペソ (円)						8.09	+0.04	+0.53%	円OIS(6M) (%)						0.63500	-0.00100	—		
イスタンブール100 (pt)		11,366.93	+35.18	+0.31%	ユーロ (円)		174.78	+0.33			+0.19%	FFレート (%)		4.090	—			(9/23値)						
フィリピン総合 (pt)		6,108.72	-9.82	-0.16%	英ポンド (円)		200.22	+0.53			+0.26%	FF先物(第7限月)		96.495	-0.015			—						
VN (ベトナム) (pt)		1,657.46	+22.20	+1.36%	スイスフラン (円)		187.27	+0.71			+0.38%	ドルOIS(3M) (%)		3.93250	0.00430			—						
					豪ドル (円)		98.02	+0.59			+0.60%	ユーロOIS(3M) (%)		1.92875	+0.00059			—						
					NZドル (円)		86.56	+0.08			+0.10%	商 品	日	CRB先物指数 (pt)				302.88	+3.00	+1.00%				
					中国元 (円)		20.87	+0.12			+0.58%			COMEX金先物 (ドル)				3,735.00	-49.20	-1.30%				
					香港ドル (円)		19.14	+0.16	+0.82%	COMEX銅先物 (ドル)				481.35	+16.95	+3.65%								
					韓国100ウォン (円)		10.60	+0.01	+0.10%	WTI原油先物 (ドル)				64.99	+1.58	+2.49%								
					インドネシア100ルピア (円)		0.89	+0.01	+0.85%	そ の 他	パレチェックドライ海運 (pt)		2,200.00		(9/23値)									
					インドルピー (円)		1.676	+0.011	+0.67%		VIX指数 (pt)		16.18	-0.46	-2.76%									
					トルコリラ (円)		3.59	+0.03	+0.72%															
					シンガポールドル (円)		115.56	+0.47	+0.41%															
					タイバーツ (円)		4.63	±0.00	±0.00%															

◎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。