

◆前営業日の相場動向◆

日銀当局者のタカ派発言で円安が一服

	9/29	前日比		9/29	前日比		9/29	前日比
日本国債(10年)	1.640%	-0.015%	日経平均(円)	45,043.75	-311.24	ドル円	148.59	-0.90
独国債(10年)	2.707%	-0.039%	独DAX(pt)	23,745.06	5.59	NY原油	63.45	-2.27
米国債(10年)	4.139%	-0.037%	NYダウ(ドル)	46,316.07	68.78	NY金	3,820.90	44.70

【ポイント】

- ▶ **日本株下落**：半期末ごとの配当権利落ち日になったことで売りが優勢となり、日経平均は2営業日連続で下落。
- ▶ **米国株は上昇**：ハイテクを中心とした上昇で主要3指数は上昇したものの、同時に米政府閉鎖が懸念されたことで上昇幅が限定的となった。
- ▶ **米金利は低下**：米政府閉鎖によって主要な経済指標の公表が遅れる懸念があり、経済・金融政策の不透明感が高まったことで米金利は低下。
- ▶ **ドル円は下落**：ドル円は150円に手前の水準で推移していたものの、ハト派と見られる野口審議委員がタカ派的な発言をしたことで148円台半ばまで下落。

【主な材料】

- ▶ 野口日銀審議委員：「政策金利調整の必要性がこれまで以上に高まりつつある」
- ▶ ハマックリーブランド連銀総裁：「雇用よりインフレの方が懸念が大きい」
- ▶ ウィリアムズニューヨーク連銀総裁：「金融政策は引き続き引き締めの」
- ▶ ムサレムセントルイス連銀総裁：「FRBは慎重な対応が必要」
- ▶ トランプ大統領：「ネタニヤフ首相はガザ和平案を受け入れた」

◆本日の見通し◆

米労働市場指標で米金利は上昇か

予想レンジ

日本株 → 44,800-45,300

米金利 → 4.10-4.20

ドル円 → 148.00-150.00

- ▶ **日本株**は横ばいを予想。先物市場からは上昇スタートが予想されているものの、明日の日銀短観や週末の自民党総裁選を控えて動意薄か。
- ▶ **米金利**は上昇。本日公表される8月のJOLTS統計で市場で見込まれているような労働市場の底堅さが示されれば、米金利は上昇か。
- ▶ **ドル円**は上昇を予想。米国の労働市場の底堅さが確認されれば、FRBが示す連続利下げ期待が後退しドル円は上昇か。

◆本日の注目ポイント◆

関税のミクロ的な影響にご注意を

- ▶ 本日、日本の8月鉱工業生産が公表される。市場では前月比-0.7%が予想されており、2か月連続の減産が見込まれている。
- ▶ 日本の鉱工業生産は2024年以降はほぼ横ばいの推移が続いており、トランプ関税が賦課されている中でも、そうした状況はほぼ変わっていない。しかし、追加関税賦課の当初は25%、現在で15%となっている普通乗用車の生産を見ると、足元ではやや落ち込みが目立つようになってき。確かに、日本経済を全体として見ると、設備投資、生産、輸出などトランプ関税の影響を受けそうな項目で目立った落ち込みは見られていない。しかし、普通乗用車の生産のように、細かな動きを見ると、その影響は着実に顕在化しつつある。（担当：佐藤）

(出所：経済産業省)



	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32業種が下落（下落率上位、前日比）：海運 輸送用機器 証券・商品先物取引業
○OS&P11業種中9業種が上昇（上昇率上位、前日比）：一般消費財 情報技術 金融
○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：JPY AUD CAD EUR GBP CNY NZD CHF USD



GJGB10 Index (日本国債10年) デイリー ティップ

29 9月 2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

30-Sep-2025 07:18:38

(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。



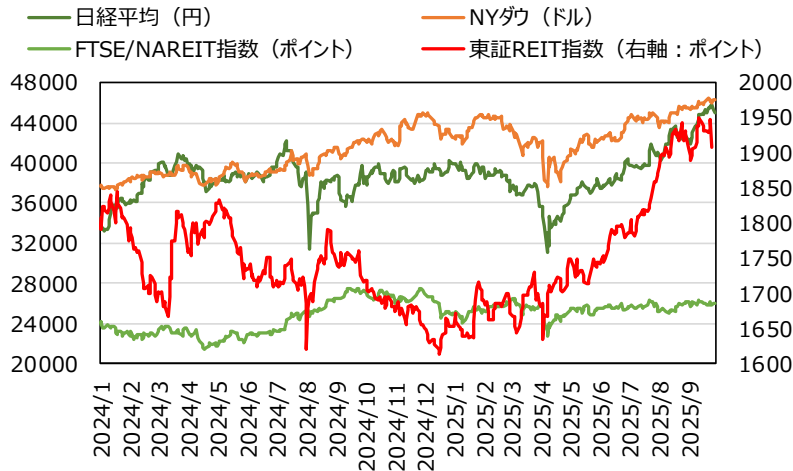
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

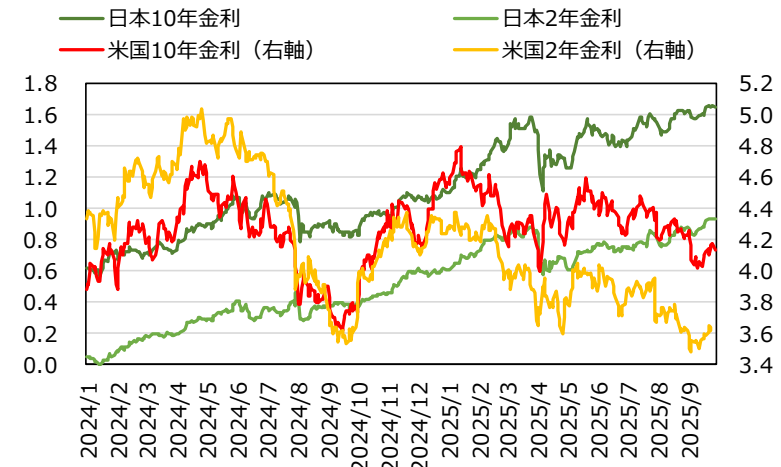
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

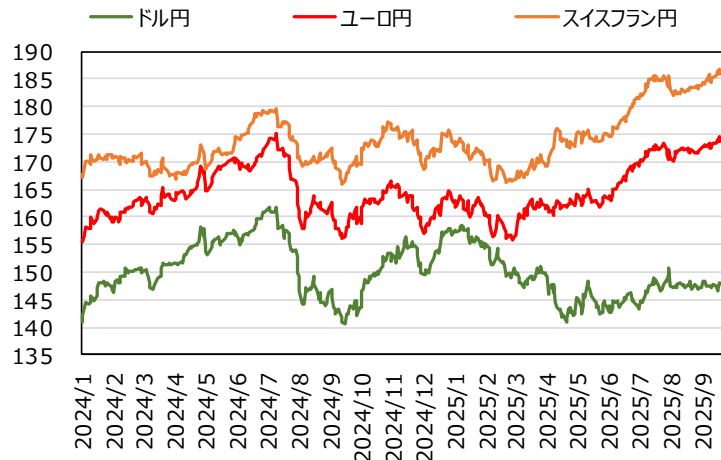
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



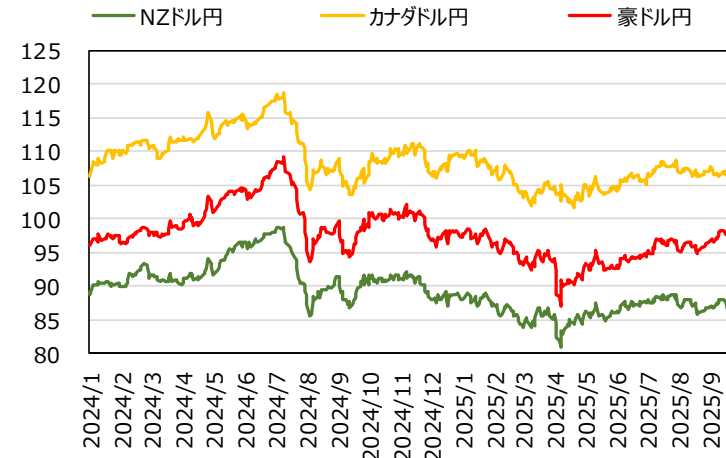
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





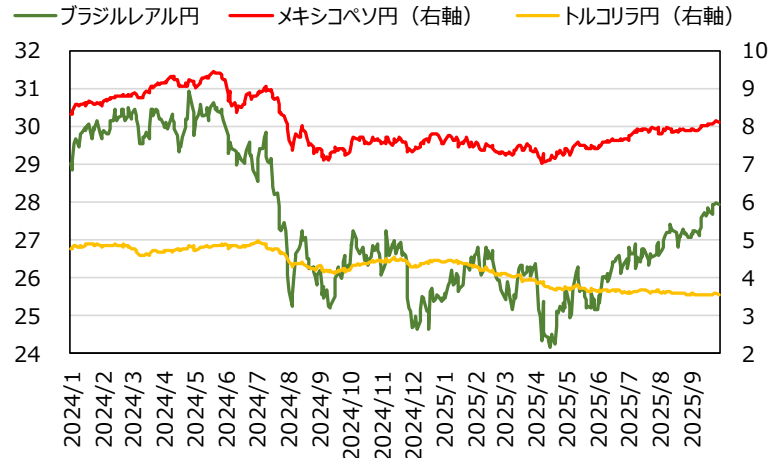
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

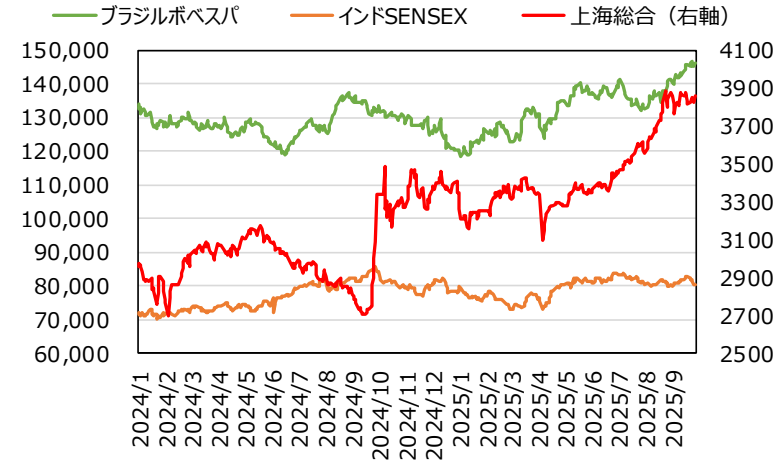
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

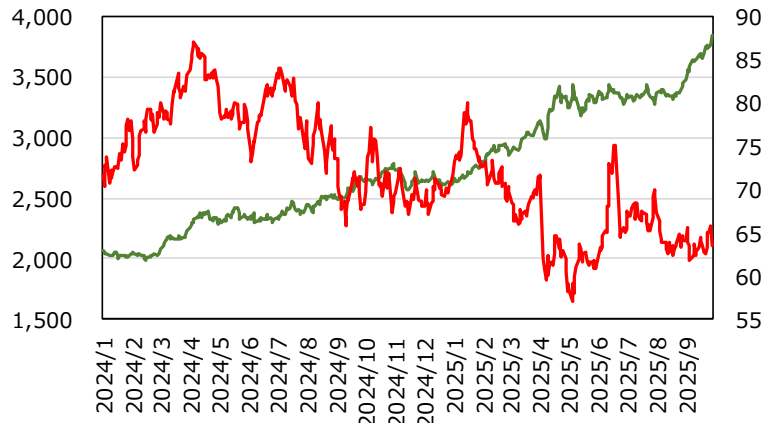
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



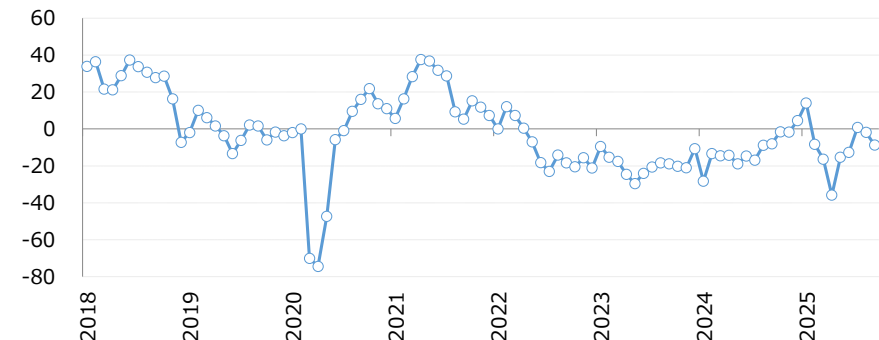
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米9月ダラス連銀製造業景況感指数



実績：-8.7(予想：-1.0、前回：-1.8)

出所：ダラス連銀

◎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

2025/09/30

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		2025/9/29	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/9/29	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/9/29	前営業日比	上昇率 (前日比)
株式	日	日経平均 終値 (円)	45,043.75	-311.24	-0.69%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,299.84	+15.01	+0.16%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.793	+0.004	+0.22%			
		CME日経平均先物 (円)	45,170	+40	+0.09%			DAX (独) (pt)	23,745.06	+5.59	+0.02%			南アフリカランド (円)	8.605	-0.022	-0.25%			
		東証プライム 出来高 (万株)	234,098	+13,917	+6.32%			CAC40種 (仏) (pt)	7,880.87	+10.19	+0.13%			ユーロドル (米ドル)	1.1727	+0.0024	+0.21%			
		売買高 (百万円)	5,124,834	-1,081,898	-17.43%			SMI (スイス) (pt)	12,006.71	+76.91	+0.64%			豪ドル (米ドル)	0.6577	+0.0035	+0.54%			
		6日騰落レシオ (%)	100.26	-39.74	-28.39%			1-ロストックス50 (欧) (pt)	5,506.85	+7.15	+0.13%			ドルインデックス	97.91	-0.2460	-0.25%			
		25日騰落レシオ (%)	109.32	-6.17	-5.34%	R E I T	東証REIT (pt)	1,908.41	-38.36	-1.97%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.120	-0.045	—				
		TOPIX (pt)	3,131.57	-55.45	-1.74%		米 FTSE/NAREIT (pt)	26,068.86	+3.18	+0.01%			日本 20年国債 (%)	2.590	-0.035	—				
		グロース250指数 (pt)	756.36	-6.93	-0.91%		グ S&PグローバルREIT (pt)	214.43		(9/26値)			日本 10年国債 (%)	1.640	-0.015	—				
		JPX400 (pt)	28,109.79	-497.10	-1.74%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	140.86		(9/26値)			日本 5年国債 (%)	1.220	-0.005	—				
		東証プライム指数 (pt)	1,612.22	-28.51	-1.74%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,868.70	+3.60	+0.19%			日本 2年国債 (%)	0.925	±0.000	—				
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	26,622.88	+494.68	+1.89%	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,873.53		(9/26値)		米	米国 30年国債 (%)	4.704	-0.045	—				
		上海総合 (中国) (pt)	3,862.53	+34.43	+0.90%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	499.01	+0.08	+0.02%			米国 10年国債 (%)	4.139	-0.037	—				
		ハンセンH株 (pt)	9,454.12	+151.02	+1.62%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,749.59		(9/26値)			米国 5年国債 (%)	3.734	-0.031	—				
		韓国総合 (pt)	3,431.21	+45.16	+1.33%		為 替	対 円	米ドル (円)	148.59			-0.90	-0.60%	米国 2年国債 (%)	3.621	-0.023	—		
		加権 (台湾) (pt)	25,580.32		(9/26値)				カナダドル (円)	106.80			-0.42	-0.39%	ドイツ 10年国債 (%)	2.707	-0.039	—		
		ムンバイSENSEX (pt)	80,364.94	-61.52	-0.08%	ブラジルリアル (円)			27.92	-0.06	-0.21%	イギリス 10年国債 (%)	4.700	-0.046	—					
		ST(シンガポール) (pt)	4,269.98	+4.00	+0.09%	メキシコペソ (円)			8.09	-0.05	-0.61%	短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	0.477	+0.001	—			
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,610.95	+1.90	+0.12%	ユーロ (円)			174.25	-0.70	-0.40%			円TIBOR(3M) (%)	0.80273	±0.00000	—			
		SET(タイ) (pt)	1,288.07	+9.33	+0.73%	英ポンド (円)			199.54	-0.87	-0.44%			円OIS(3M) (%)	0.59400	+0.01200	—			
		ジャカルタ総合 (pt)	8,123.25	+23.91	+0.30%	スイスフラン (円)			186.26	-1.10	-0.59%			円OIS(6M) (%)	0.65425	+0.01225	—			
	イスタンブール100 (pt)	11,048.13	-103.07	-0.92%	豪ドル (円)	97.74			-0.14	-0.14%	米		FFレート (%)	4.090	—	(9/26値)				
	フィリピン総合 (pt)	5,997.60	-29.52	-0.49%	NZドル (円)	85.82			-0.49	-0.57%			FF先物(第7限月)	96.455	+0.015	—				
	VN (ベトナム) (pt)	1,666.48	+5.78	+0.35%	中国元 (円)	20.85			-0.10	-0.45%			ドルOIS(3M) (%)	3.91440	-0.01000	—				
	オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,862.79	+75.07	+0.85%	香港ドル (円)	19.09	-0.13	-0.68%	欧 ユーロOIS(3M) (%)			1.92700	-0.00025	—					
	南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,132.56	+20.83	+0.16%	N Y 17 時 時点	韓国100ウォン (円)	10.61	+0.01	+0.08%	商 品	CRB先物指数 (pt)	302.59	-2.44	-0.80%					
		南米 ボベスパ (ブラジル) (pt)	146,336.80	+890.14	+0.61%		インドネシア100ルピア (円)	0.89	-0.00	-0.26%		COMEX金先物 (ドル)	3,820.90	+44.70	+1.18%					
		米	NYダウ (ドル)	46,316.07	+68.78		+0.15%	インドルピー (円)	1.674	-0.013		-0.76%	COMEX銅先物 (ドル)	489.20	+12.05	+2.53%				
			NASDAQ (pt)	22,591.15	+107.08		+0.48%	トルコリラ (円)	3.57	-0.02		-0.66%	WTI原油先物 (ドル)	63.45	-2.27	-3.45%				
			S&P500種 (pt)	6,661.21	+17.51		+0.26%	シンガポールドル (円)	115.19	-0.55	-0.48%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,259.00		(9/26値)				
			ラッセル2000指数	2,435.25	+0.93		+0.04%	タイバーツ (円)	4.61	-0.03	-0.57%		VIX指数 (pt)	16.12	+0.83	+5.43%				

◎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。