

◆前営業日の相場動向◆

米政府閉鎖の懸念で日本でも株安・円高

	9/30	前日比		9/30	前日比		9/30	前日比
日本国債(10年)	1.645%	0.005%	日経平均(円)	44,932.63	-111.12	ドル円	147.90	-0.69
独国債(10年)	2.711%	0.004%	独DAX(pt)	23,880.72	135.66	NY原油	62.37	-1.08
米国債(10年)	4.150%	0.012%	NYダウ(ドル)	46,397.89	81.82	NY金	3,840.80	19.90

【ポイント】

- **日本株は小幅下落**：週末に行われる自民党総裁選の結果が読めないなどの不透明感や米政府閉鎖の懸念による高値警戒が続き、持ち高調整の動きで日経平均は3営業日連続の下落となり、終値としては9月17日以来の45,000円割れ。
- **米国株は小幅上昇**：労働関連指標や消費者信頼感指標が大きくは予想を外れなかったことで動意薄の状態となり、主要3指数は小幅上昇で引けた。
- **米金利はまちまち**：政府閉鎖の可能性が高まる中で短期的な景気見通しの下押し懸念が強まり中期金利は低下した一方、インフレ懸念などで長期金利は小幅上昇。
- **ドル円は下落**：米政府閉鎖の懸念が高まったことで日本の取引時間帯からリスクオフの動きが強まり、148円台半ばにあったドル円は147円台まで下落。

【主な材料】

- 日8月鉱工業生産：前月比-1.2%（予想：-0.9%、前回：-1.2%）
- 中9月国家統計局製造業PMI：49.8（予想：49.6、前回：49.4）
- 米8月求人数：722.7万件（予想：720.0万件、前回：720.8万件）
- 米9月消費者信頼感指数：94.2（予想：96.0、前回：97.8）

◆本日の見通し◆

米政府閉鎖懸念のリスクオフ影響が続くそう

予想レンジ

日本株 ↘ 44,500-45,200

米金利 ⇒ 4.10-4.20

ドル円 ↘ 147.00-148.50

- **日本株**は下落を予想。先物市場からは下落スタートが予想されており、米政府閉鎖懸念の影響が根強く残りそう。
- **米金利**は横ばいを予想。本日公表されるADP雇用統計と製造業ISM指数の市場予想は妥当な程度であり、米金利は横ばい。
- **ドル円**は下落を予想。米政府閉鎖の懸念がリスクオフを助長することで、ドル円の下落が続くそう。

◆本日の注目ポイント◆

政治ショーとしての米国政府機関閉鎖

- 本日（日本時間13時）、米国で連邦政府機関の一部閉鎖が発生する可能性が高い。背景は共和党と民主党の予算対立であり、1990年以降も5回程度発生している。影響は①政府職員の一時的帰休や財政支出の停滞による景気への下押し②経済指標の公表停止に伴う金融政策判断への制約、の2点が挙げられる。
- 賭けサイト（出所：Polymarket）では95%が閉鎖を予想。焦点は期間で、1-3日15%、4-9日25%、10-29日39%、30日以上17%。中央値は概ね12日であり、これを超過すれば市場心理の悪化する可能性がある。ただし下表の通り、過去事例では株価は閉鎖中に変動があっても終了時点では全て上昇している、今回も政府機関閉鎖自体は政治ショーとして見るのが妥当であろう。（担当：梶田）

開始	終了	期間	期間中のパフォーマンス		
			S&P500	米10年金利	ドル円
2018/12/22	2019/1/25	35日間	10.3%	-0.03%	-1.5%
2018/1/20	2018/1/23	3日間	1.0%	-0.05%	-0.4%
2013/10/1	2013/10/16	16日間	2.4%	0.05%	0.5%
1995/12/16	1996/1/6	21日間	0.1%	-0.09%	3.3%
1990/10/6	1990/10/8	3日間	0.6%	0.02%	-1.4%

※S&P500とドル円は変化率、10年金利は変化幅

(出所)Bloomberg

	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。

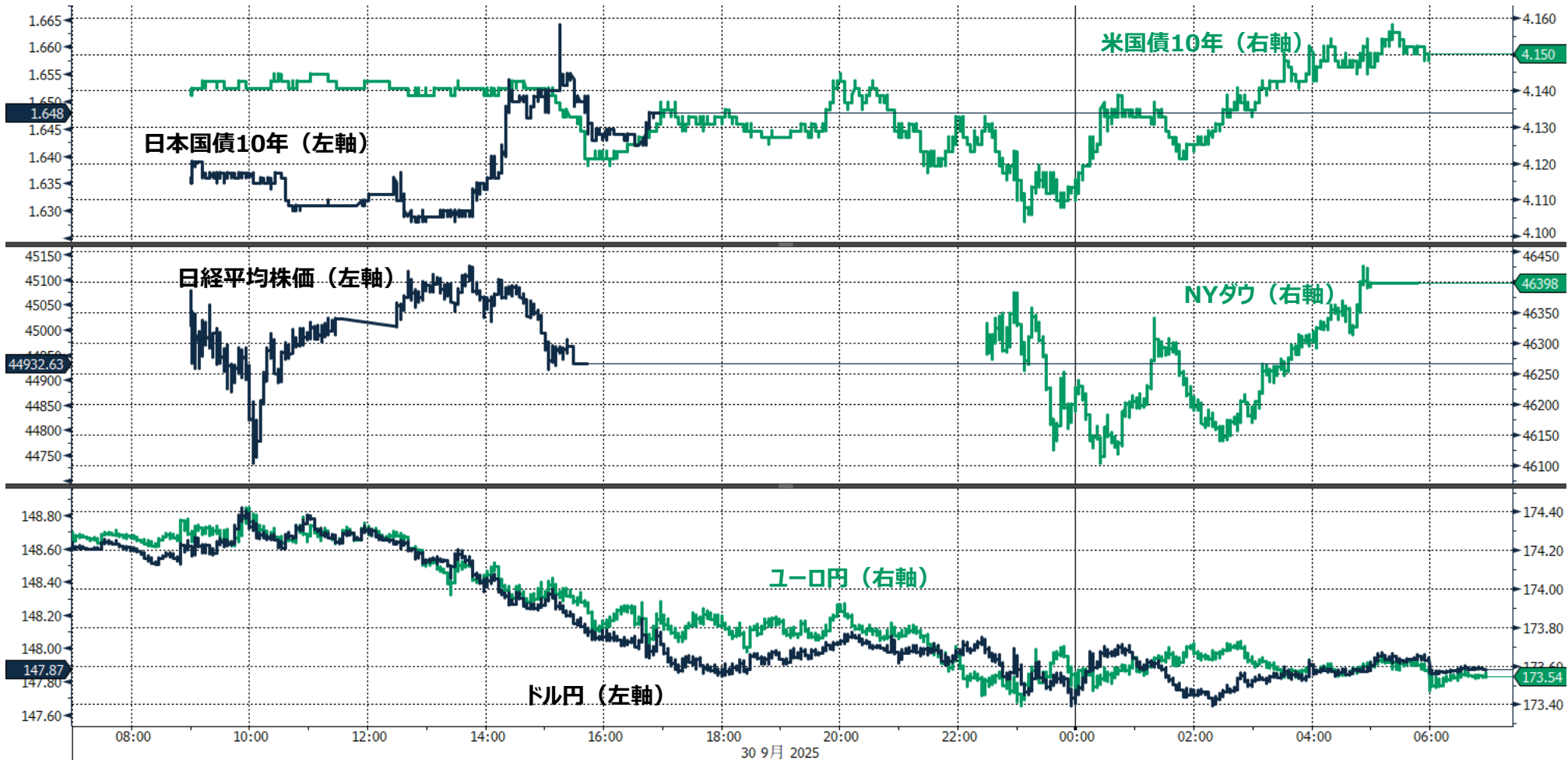


りそなグループ

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◆

OTOPIX33業種中20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7業種が上昇（上昇率上位、前日比）：ヘルスケア 情報技術 資本財
 ○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：AUD JPY NZD CHF GBP EUR USD CNY CAD



GJGB10 Index (日本国債10年) デイリー ティップ

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

01-Oct-2025 07:14:13

(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
 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。



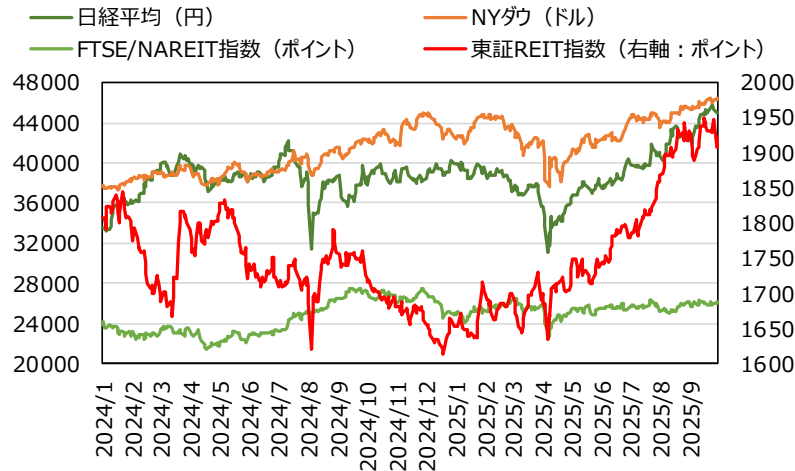
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

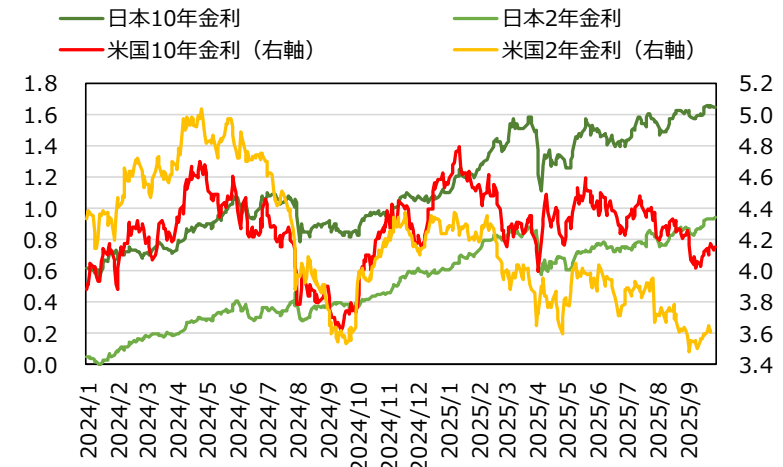
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

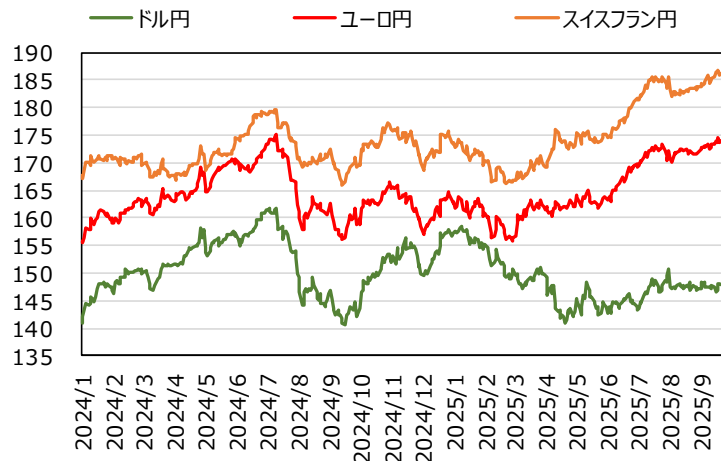
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



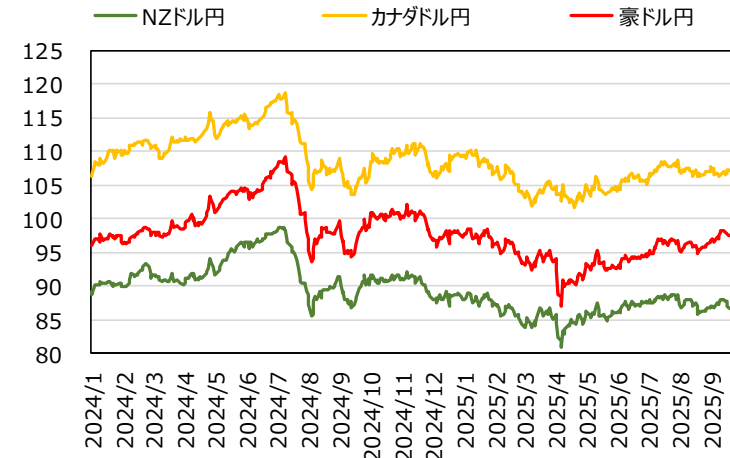
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





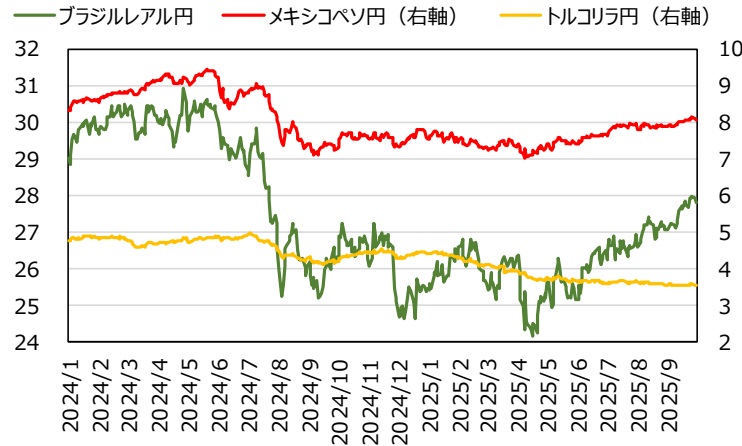
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

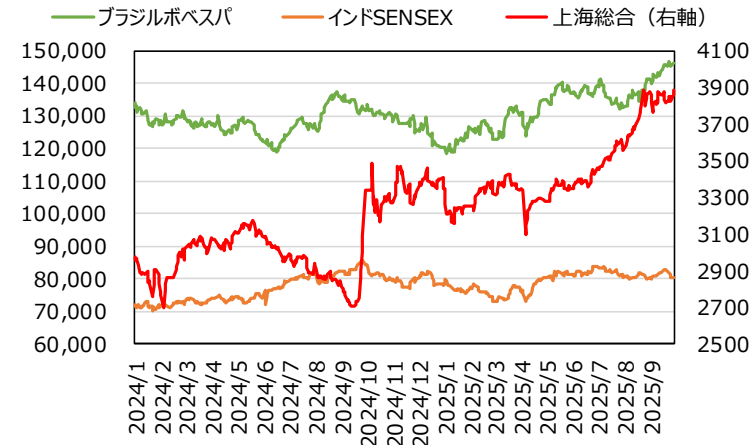
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

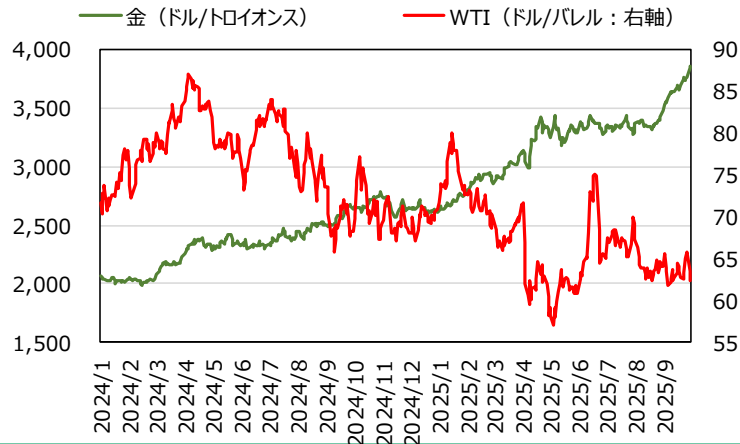
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



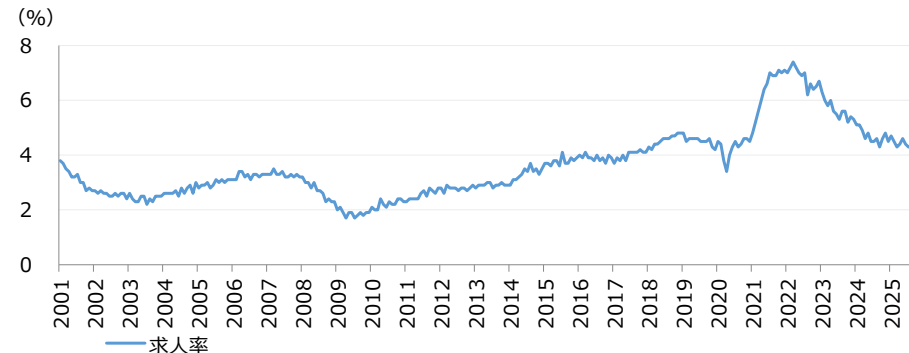
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米8月JOLTS求人率



実績：4.3%（予想：4.2%、前回：4.3%）

出所：労働統計局



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	2025/9/30	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2025/9/30	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2025/9/30	前営業日比	上昇率 (前日比)												
株式	日	日経平均 終値 (円)	44,932.63	-111.12	-0.25%	株	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,350.43	+50.59	+0.54%	為	替	対円	ロシアルーブル (円)	1.786	-0.007	-0.39%											
		CME日経平均先物 (円)	44,855	-315	-0.70%			DAX (独) (pt)	23,880.72	+135.66	+0.57%			対円	南アフリカランド (円)	8.565	-0.040	-0.46%											
		東証プライム 出来高 (万株)	221,950	-12,148	-5.19%			CAC40種 (仏) (pt)	7,895.94	+15.07	+0.19%			対\$	ユーロドル (対\$)	1.1734	+0.0007	+0.06%											
		売買高 (百万円)	5,127,427	+2,593	+0.05%			SMI (スイス) (pt)	12,109.42	+102.71	+0.86%			対\$	豪ドル (対\$)	0.6613	+0.0036	+0.55%											
		6日騰落レシオ (%)	95.02	-5.24	-5.23%			1-10ストックス50 (欧) (pt)	5,529.96	+23.11	+0.42%			長	期	金	利	日	日本 30年国債 (%)	3.140	+0.020	—							
		25日騰落レシオ (%)	103.92	-5.40	-4.94%			東証REIT (pt)	1,921.07	+12.66	+0.66%								日本 20年国債 (%)	2.605	+0.015	—							
		TOPIX (pt)	3,137.60	+6.03	+0.19%			米 FTSE/NAREIT (pt)	26,234.18	+165.32	+0.63%								日本 10年国債 (%)	1.645	+0.005	—							
		グロース250指数 (pt)	745.40	-10.96	-1.45%			グ S&PグローバルREIT (pt)	213.25		(9/29値)								日本 5年国債 (%)	1.225	+0.005	—							
		JPX400 (pt)	28,159.63	+49.84	+0.18%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	141.55		(9/29値)								日本 2年国債 (%)	0.955	新発	—							
		東証プライム指数 (pt)	1,615.34	+3.12	+0.19%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,863.20	-5.50	-0.29%							米	米国 30年国債 (%)	4.731	+0.027	—							
	ハンセン (香港) (pt)	26,855.56	+232.68	+0.87%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,876.85		(9/29値)	米国 10年国債 (%)	4.150	+0.012	—																	
	上海総合 (中国) (pt)	3,882.78	+20.24	+0.52%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	498.95	-0.06	-0.01%	米国 5年国債 (%)	3.741	+0.007	—																	
	ハンセンH株 (pt)	9,555.33	+101.21	+1.07%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,746.32		(9/29値)	米国 2年国債 (%)	3.608	-0.012	—																	
	韓国総合 (pt)	3,424.60	-6.61	-0.19%	株	米	新	為	替	NY	17	時	点						対	円	欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.711	+0.004	—				
	加権 (台湾) (pt)	25,820.54	+240.22	+0.94%										米ドル (円)	147.90	-0.69	-0.46%	イギリス 10年国債 (%)				4.699	-0.001	—					
	ムンバイSENSEX (pt)	80,267.62	-97.32	-0.12%										カナダドル (円)	106.25	-0.55	-0.51%	短				期	金	利	日	無担保O/N (%)	0.477	±0.000	—
	ST(シンガポール) (pt)	4,300.16	+30.18	+0.71%										ブラジルリアル (円)	27.80	-0.12	-0.43%									円TIBOR(3M) (%)	0.81818	+0.01545	—
	KLCI (マレーシア) (pt)	1,611.88	+0.93	+0.06%										メキシコペソ (円)	8.08	-0.01	-0.17%									円OIS(3M) (%)	0.60164	+0.00764	—
	SET(タイ) (pt)	1,274.17	-13.90	-1.08%										ユーロ (円)	173.53	-0.72	-0.41%				円OIS(6M) (%)					0.65844	+0.00418	—	
	ジャカルタ総合 (pt)	8,061.06	-62.18	-0.77%										英ポンド (円)	198.87	-0.67	-0.34%				米					FFレート (%)	4.090	—	(9/29値)
	ジャカルタ総合 (pt)	8,061.06	-62.18	-0.77%										スイスフラン (円)	185.68	-0.57	-0.31%	FF先物(第7限月)				96.555	+0.035	—					
	イスタンブール100 (pt)	11,012.12	-36.01	-0.33%										豪ドル (円)	97.82	+0.09	+0.09%	ドルOIS(3M) (%)				3.89800	-0.01640	—					
	フィリピン総合 (pt)	5,953.46	-44.14	-0.74%										NZドル (円)	85.69	-0.13	-0.15%	欧				ユーロOIS(3M) (%)	1.92780	+0.00080	—				
	VN (ベトナム) (pt)	1,661.70	-4.78	-0.29%	中国元 (円)	20.75	-0.11	-0.50%	商	CRB先物指数 (pt)	300.60	-1.99	-0.66%																
	オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,848.77	-14.02	-0.16%	香港ドル (円)	19.00	-0.08		-0.44%	COMEX金先物 (ドル)	3,840.80	+19.90	+0.52%															
	南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,292.36	+159.80	+1.22%	韓国100ウォン (円)	10.54	-0.08		-0.73%	COMEX銅先物 (ドル)	485.65	-3.55	-0.73%															
	米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	146,237.02	-99.78	-0.07%	インドネシア100ルピア (円)	0.89	-0.00		-0.36%	WTI原油先物 (ドル)	62.37	-1.08	-1.70%															
		NYダウ (ドル)	46,397.89	+81.82	+0.18%	インドルピー (円)	1.664	-0.010		-0.57%	そ	他	バルチックドライ海運 (pt)	2,220.00		(9/29値)													
		NASDAQ (pt)	22,660.01	+68.86	+0.30%	トルコリラ (円)	3.55	-0.02	-0.46%	VIX指数 (pt)			16.28	+0.16	+0.99%														
		S&P500種 (pt)	6,688.46	+27.25	+0.41%	シンガポールドル (円)	114.65	-0.54	-0.47%																				
ラッセル2000指数	2,436.48	+1.24	+0.05%	タイバーツ (円)	4.56	-0.05	-1.17%																						

◎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。