

◆前営業日の相場動向◆

米利下げ期待の高まりで日本株市場も上昇

	10/2	前日比		10/2	前日比		10/2	前日比
日本国債(10年)	1.669%	新発	日経平均(円)	44,936.73	385.88	ドル円	147.26	0.19
独国債(10年)	2.699%	-0.014%	独DAX(pt)	24,422.56	308.94	NY原油	60.48	-1.30
米国債(10年)	4.083%	-0.015%	NYダウ(ドル)	46,519.72	78.62	NY金	3,839.70	-27.80

【ポイント】

- **日本株は上昇**：米政府閉鎖の影響に関する懸念はあったものの、米景気に対する懸念で米利下げ期待が高まったことが好感され、半導体関連銘柄を中心とした買いが入り、日経平均は5営業日ぶりに反発。
- **米国株は小幅上昇**：米政府閉鎖が2日目となり主要経済指標の公表延期の影響が懸念されているものの、FRBの利下げ見込みが根強いことで、ハイテク株を中心に主要3指数は小幅上昇。
- **米金利はまちまち**：政府閉鎖の影響で経済指標の公表が延期されている中で、中期金利が概ね上昇した一方、長期金利は低下。
- **ドル円はほぼ横ばい**：米政府の閉鎖によるリスクオフで、日本時間の朝方には147円台を挟んだ推移となっていたドル円は、一時的に146円台半ば近辺まで下落したものの、足元では147円台。

【主な材料】

- 内田日銀副総裁の講演：直近の日銀決定会合の声明文の内容を踏襲
- 米国は政府閉鎖の影響により、新規失業保険申請件数の公表が延期

◆本日の見通し◆

週末の自民党総裁選と米政府の閉鎖による雇用統計の発表延期で動きづらいか

予想レンジ

日本株 ⇒ 44,700-45,200

米金利 ⇒ 4.05-4.15

ドル円 ⇒ 146.50-147.50

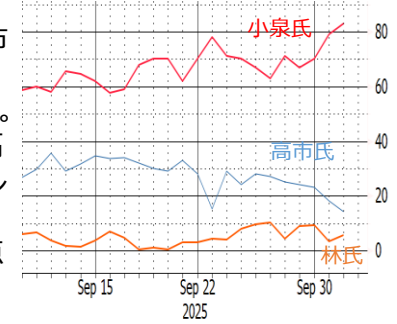
- **日本株**は横ばいを予想。先物からは小幅上昇スタートが予想されているものの、週末の自民党総裁選を控えて小動きか。
- **米金利**は横ばいを予想。米政府閉鎖の影響で本日予定だった雇用統計の公表が延期されており、手がかり難で横ばいか。
- **ドル円**は横ばいを予想。週末の自民党総裁選を控えており、また米国は政府閉鎖の影響で指標の公表がないことから横ばいか。

◆本日の注目ポイント◆

いよいよ自民党総裁選

- 明日4日に自民党総裁選が行われ、石破氏の後任が決まる。報道では15日前後に臨時国会が召集され、初日に首相指名選挙が実施される。与党は衆参で過半数を割るが、野党が候補を一本化する可能性は低く、総裁選が事実上の首相選出となる。
- 情勢は小泉氏、高市氏、林氏の争いとされるが、賭けサイトでは小泉氏の勝利確率が8割を占め、市場も同氏の当選を前提に動いている。高市氏は従来の金融緩和依存を修正しつつも利上げには消極的。財政面では積極的とみられる。一方、小泉氏は日銀の独立性を尊重し、財政運営も高市氏と比較すると慎重。株式市場には高市氏が好感されやすい。
- 週明けの市場は新総裁を受けた値動きが予想される。小泉氏が就任すれば残る高市期待の剥落で株価に調整圧力がかかる可能性もあるが、すでに織り込みが進んでいる。1年前の石破氏誕生時のような株安・円高（日経平均39,800円→37,800円、ドル円146円台→142円割れ）は想定しにくい。来週は経済指標の発表は少なく、焦点は米政府閉鎖問題と日銀の金融政策スタンスに移りそうである。（担当：梶田）

賭けサイトによる総裁選出確率



(出所) Bloomberg

	イベント	注目点
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。
10/21	氷見野副総裁講演	10/30の日銀政策決定会合を前に日銀高官の講演が相次ぎ、氷見野氏講演が結びとなる。10月利上げの可能性を占う。

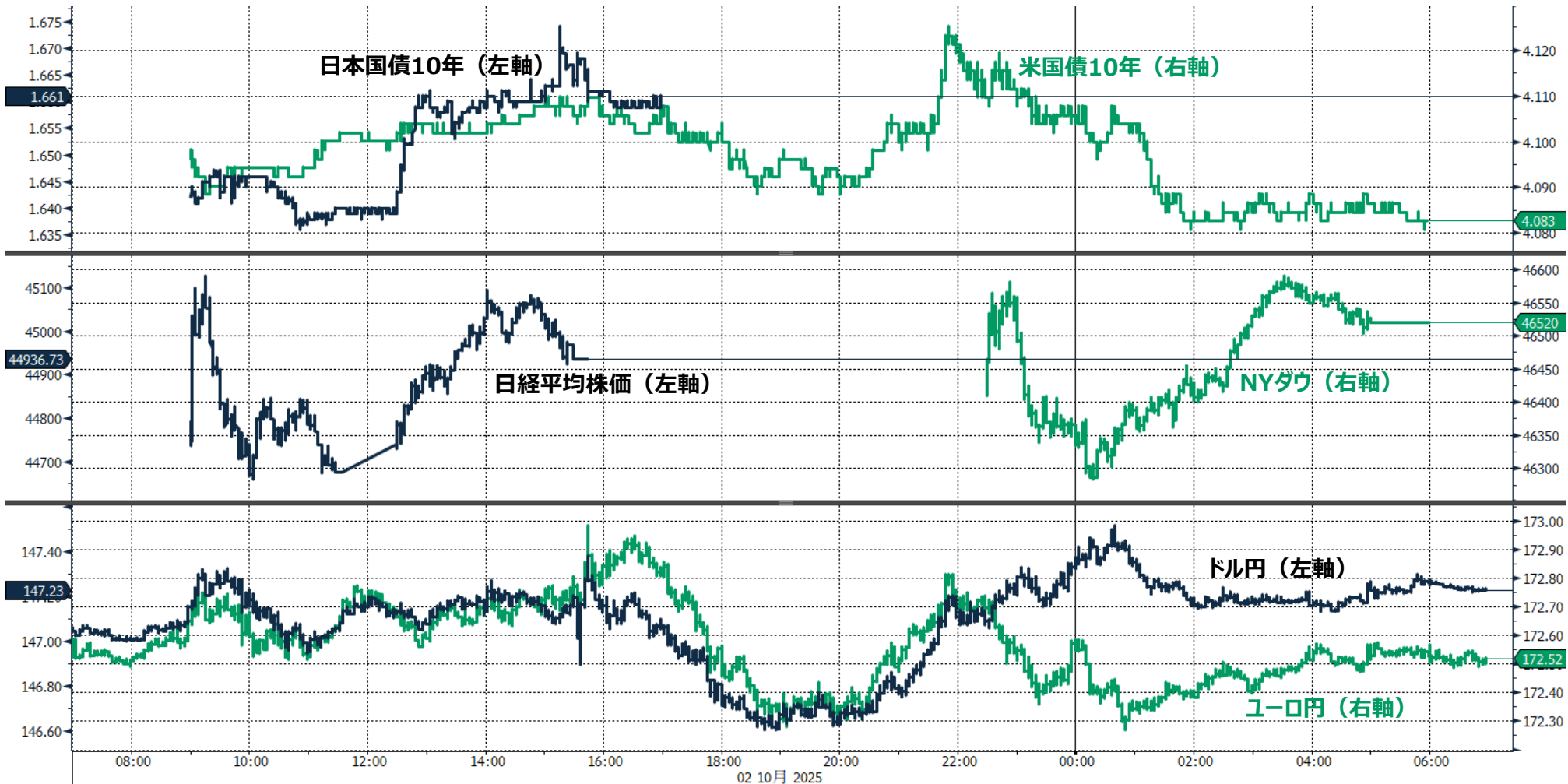


りそなグループ

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17業種が下落（下落率上位、前日比）：電気・ガス業 サービス業 空運
 ○S&P11業種中7業種が下落（下落率上位、前日比）：エネルギー 一般消費財 不動産
 ○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：CNY NZD USD CHF JPY EUR CAD AUD GBP



◎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。



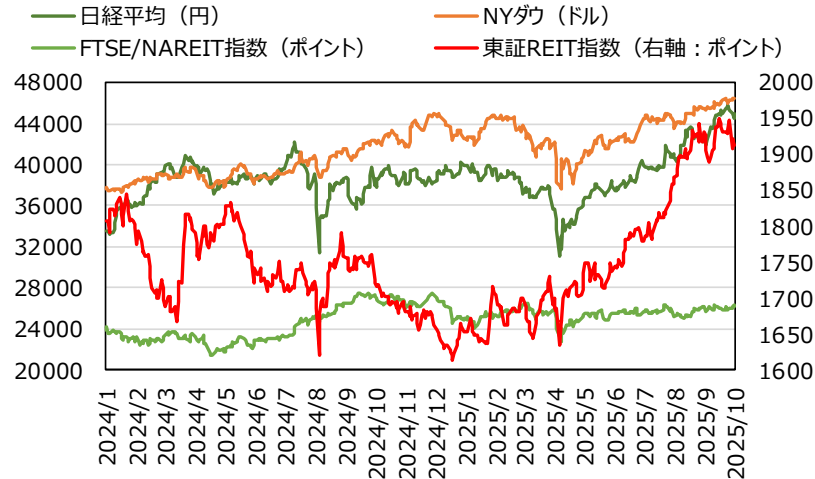
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

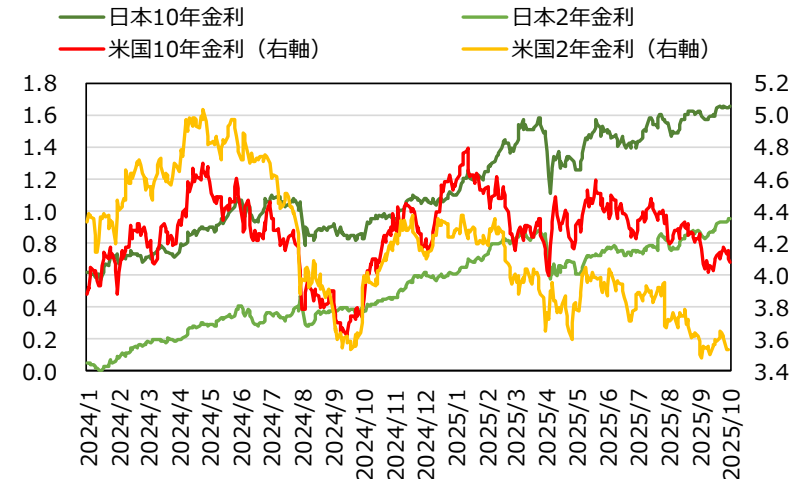
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

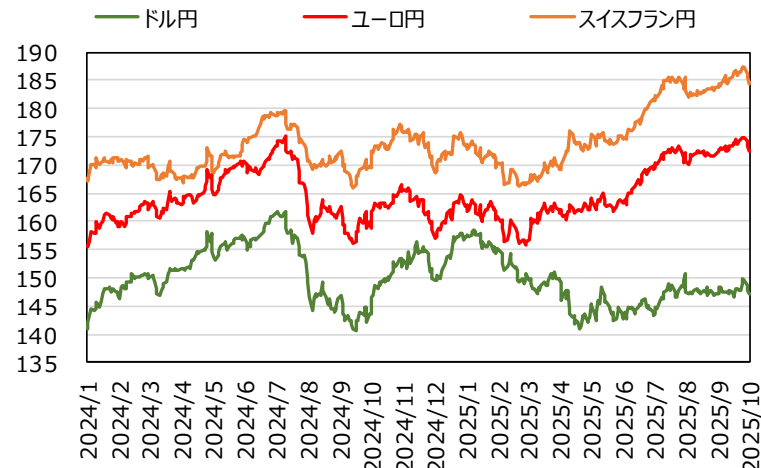
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



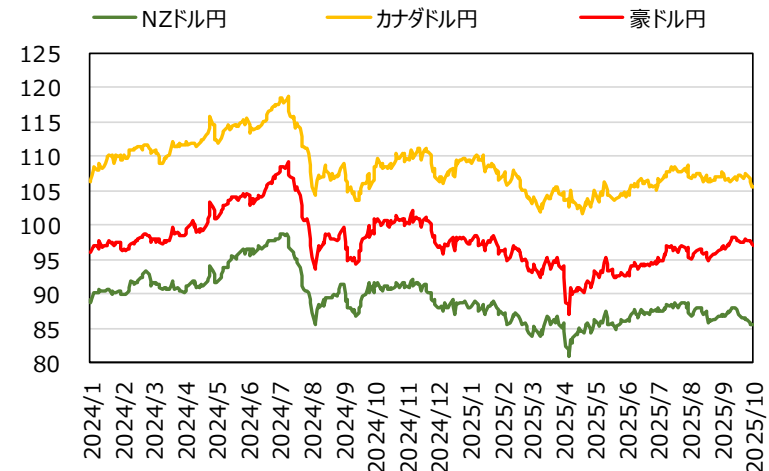
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





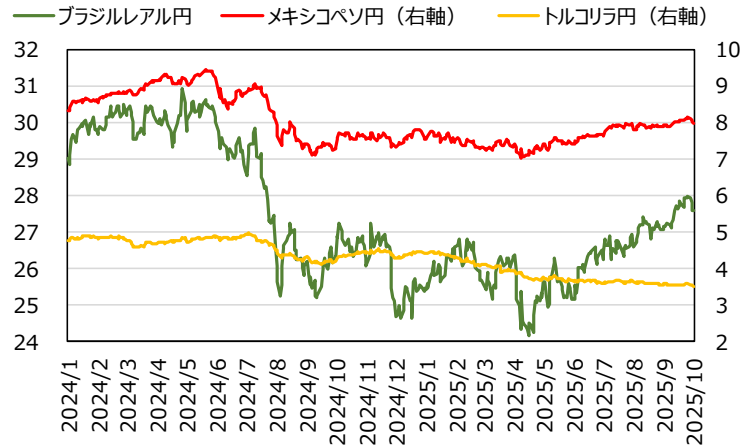
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

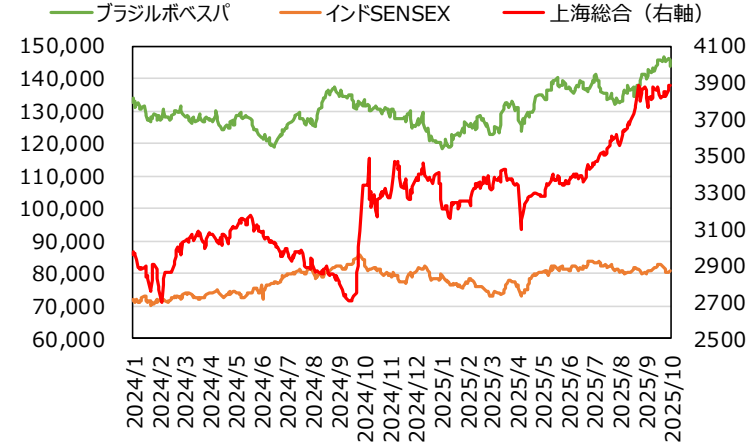
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

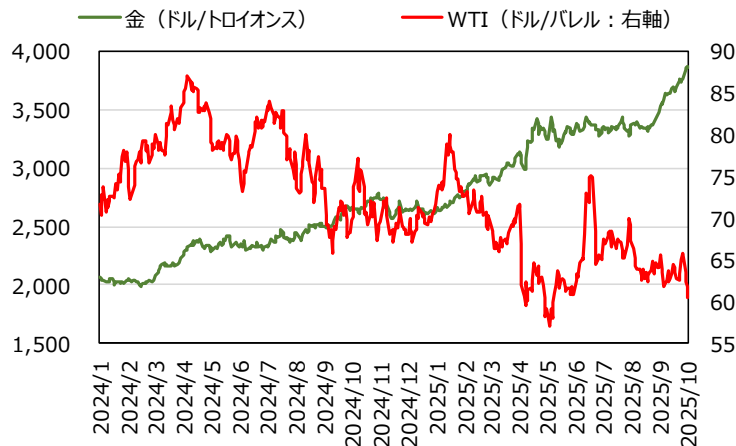
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



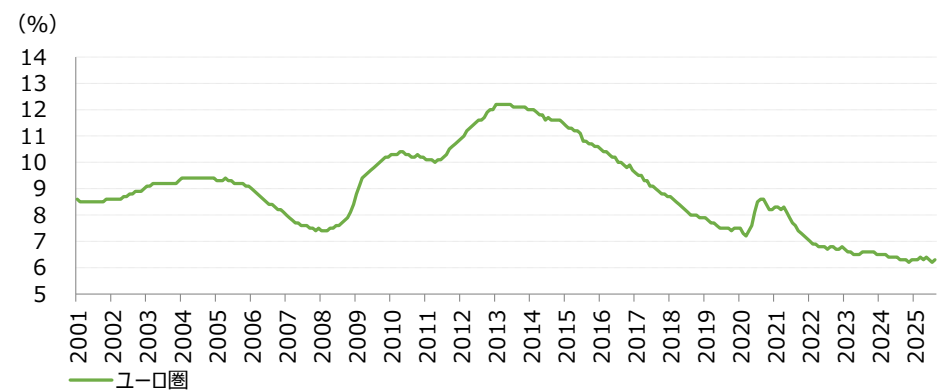
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：ユーロ圏8月失業率



ユーロ圏8月失業率：6.3%、（予想：6.2%、前回：6.2%）
出所：ユーロスタット

◆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		2025/10/2	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/10/2	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/10/2	前営業日比	上昇率 (前日比)
株式	日	日経平均 終値 (円)	44,936.73	+385.88	+0.87%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,427.73	-18.70	-0.20%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.789	-0.007	-0.40%			
		CME日経平均先物 (円)	45,095	+270	+0.60%			DAX (独) (pt)	24,422.56	+308.94	+1.28%			南アフリカランド (円)	8.519	-0.013	-0.15%			
		東証プライム 出来高 (万株)	251,065	+19,983	+8.65%			CAC40種 (仏) (pt)	8,056.63	+89.68	+1.13%			ユーロドル (米ドル)	1.1715	-0.0017	-0.14%			
		売買高 (百万円)	5,476,810	+189,851	+3.59%			SMI (スイス) (pt)	12,427.18	+67.05	+0.54%			豪ドル (米ドル)	0.6596	-0.0017	-0.26%			
		6日騰落レシオ (%)	60.84	-5.63	-8.46%			1ーロストック50 (欧) (pt)	5,645.81	+64.60	+1.16%			ドルインデックス	97.88	+0.1700	+0.17%			
		25日騰落レシオ (%)	98.45	+1.54	+1.59%							長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.170	+0.020	—			
		TOPIX (pt)	3,087.40	-7.34	-0.24%	R E I T	米	FTSE/NAREIT (pt)	26,132.17	-143.32	-0.55%			日本 20年国債 (%)	2.620	+0.010	—			
		グロース250指数 (pt)	715.09	-4.97	-0.69%			グ S&PグローバルREIT (pt)	212.32		(10/1値)			日本 10年国債 (%)	1.669	新発	—			
		JPX400 (pt)	27,788.14	-25.91	-0.09%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	141.90		(10/1値)			日本 5年国債 (%)	1.235	+0.005	—			
		東証プライム指数 (pt)	1,589.58	-3.74	-0.23%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,892.70	+23.10	+1.24%			日本 2年国債 (%)	0.949	-0.001	—			
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	27,287.12	+431.56	+1.61%	H Y	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,879.01		(10/1値)		米	米国 30年国債 (%)	4.688	-0.021	—			
		上海総合 (中国) (pt)	3,882.78		(9/30値)			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	499.51	+0.51	+0.10%			米国 10年国債 (%)	4.083	-0.015	—			
		ハンセンH株 (pt)	9,724.38	+169.05	+1.77%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,738.64		(10/1値)			米国 5年国債 (%)	3.670	-0.002	—			
		韓国総合 (pt)	3,549.21	+93.38	+2.70%						米国 2年国債 (%)			3.539	+0.004	—				
		加権 (台湾) (pt)	26,378.39	+395.48	+1.52%	為 替	米ドル (円)	147.26	+0.19	+0.13%	欧			ドイツ 10年国債 (%)	2.699	-0.014	—			
		ムンバイSENSEX (pt)	80,983.31		(10/1値)		カナダドル (円)	105.44	-0.10	-0.10%			イギリス 10年国債 (%)	4.710	+0.014	—				
		ST(シンガポール) (pt)	4,395.21	+72.09	+1.67%		ブラジルリアル (円)	27.58	-0.02	-0.06%	短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	0.477	±0.000	—				
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,637.80	+16.93	+1.04%		メキシコペソ (円)	7.99	-0.01	-0.17%			円TIBOR(3M) (%)	0.81818	±0.00000	—				
		SET(タイ) (pt)	1,288.29	+13.26	+1.04%		ユーロ (円)	172.52	-0.01	-0.01%			円OIS(3M) (%)	0.60000	+0.00423	—				
		ジャカルタ総合 (pt)	8,071.08	+27.26	+0.34%		英ポンド (円)	197.92	-0.30	-0.15%			円OIS(6M) (%)	0.65993	+0.00548	—				
		イスタンブール100 (pt)	11,082.63	-137.59	-1.23%		N Y 17 時 時 点		スイスフラン (円)	184.60		+0.06	+0.03%	米	FFレート (%)	4.090	—	(10/1値)		
		フィリピン総合 (pt)	6,039.76	+13.73	+0.23%	対 円	豪ドル (円)	97.12	-0.14	-0.14%		FF先物(第7限月)	96.615		±0.000	—				
		VN (ベトナム) (pt)	1,652.71	-12.34	-0.74%		NZドル (円)	85.66	+0.13	+0.15%		ドルOIS(3M) (%)	3.87018		-0.00565	—				
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,945.94	+100.28	+1.13%	時 点	中国元 (円)	20.69	+0.04	+0.18%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92800	+0.00090	—						
	NZX50種 (NZ) (pt)	13,451.76	+17.77	+0.13%		香港ドル (円)	18.92	+0.02	+0.11%		商品	CRB先物指数 (pt)	298.33	-2.18	-0.73%					
南米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	143,949.64	-1,567.71	-1.08%		韓国100ウォン (円)	10.47	-0.01	-0.10%			COMEX金先物 (ドル)	3,839.70	-27.80	-0.72%					
	米	NYダウ (ドル)	46,519.72	+78.62		+0.17%	インドネシア100ルピア (円)	0.89	+0.00			+0.34%	COMEX銅先物 (ドル)	494.95	+6.70	+1.37%				
		NASDAQ (pt)	22,844.05	+88.89		+0.39%	インドルピー (円)	1.659	+0.004			+0.22%	WTI原油先物 (ドル)	60.48	-1.30	-2.10%				
		S&P500種 (pt)	6,715.35	+4.15		+0.06%	トルコリラ (円)	3.53	-0.00	-0.11%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	1,980.00		(10/1値)					
		ラッセル2000指数	2,458.49	+16.14		+0.66%	シンガポールドル (円)	114.25	+0.07	+0.07%		VIX指数 (pt)	16.63	+0.34	+2.09%					
							タイバーツ (円)	4.54	+0.00	+0.01%										

◎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。