

◆前営業日の相場動向◆

「高市トレード」の日本株上昇が一巡

	10/7	前日比		10/7	前日比		10/7	前日比
日本国債(10年)	1.675%	0.005%	日経平均(円)	47,950.88	6.12	ドル円	151.90	1.55
独国債(10年)	2.709%	-0.010%	独DAX(pt)	24,385.78	7.49	NY原油	61.73	0.04
米国債(10年)	4.123%	-0.029%	NYダウ(ドル)	46,602.98	-91.99	NY金	3,976.60	28.10

【ポイント】

- ▶ **日本株はほぼ横ばい**：先物の動きにつられて上昇スタートとなり、一時は前日比500円以上の値上がりとなったが、高値警戒感と利益確定の売りが出たことで上昇幅を徐々に縮小し、終値では前日比でほぼ横ばい。
- ▶ **米国株は下落**：AIを中心としたハイテク株の上昇に対して高値警戒感が強まったこと、米政府閉鎖が長期化するとの懸念から売り優勢となり、主要3指数は下落。
- ▶ **米金利は低下**：米政府閉鎖の影響で主要な経済指標の公表はなかったものの、3年債入札が堅調な結果となったことで米金利は低下。
- ▶ **ドル円は上昇**：為替市場を動かす大きなニュースはなかったものの、高市政権の下で日銀の利上げ時期が遅れるとの思惑もあり、日本時間の朝方に150円台前半にあったドル円は、一時152円台に到達し、足元では151円台後半。

【主な材料】

- ▶ 米国の政府閉鎖が継続し、8月分の米貿易統計の公表が延期
- ▶ ミランFRB理事：「金融引き締め政策にはリスクがある」
- ▶ カシュカリネアポリス連銀総裁：「データはスタグフレーションの兆候を示唆」

◆本日の見通し◆

「高市トレード」の一巡でドル円は一旦は横ばいか

予想レンジ

日本株 ⇒ 47,700-48,200

米金利 ⇒ 4.10-4.20

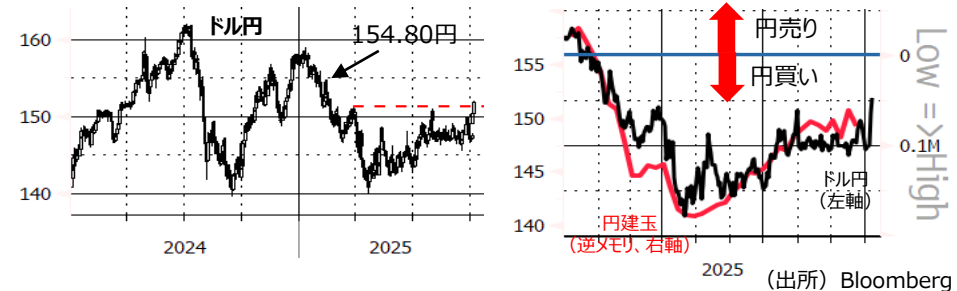
ドル円 ⇒ 151.50-152.50

- ▶ **日本株**は横ばいを予想。先物からは前日比ほぼ横ばいのスタートが予想されており、高値警戒感などもあり積極的な売買は控えられそう。
- ▶ **米金利**は横ばいを予想。米政府閉鎖の影響で、主要な経済指標の公表遅延が続いており、手がかり難で横ばいか。
- ▶ **ドル円**は横ばいを予想。高市トレードの余波が続いてきたものの、過度なペースで円安が進めば当局の警戒感も高まることで円安は一巡か。

◆本日の注目ポイント◆

高市自民総裁を就任を受けて152円をつけたドル円と投機筋動向

- ▶ 高市氏の自民党新総裁就任を受け、利上げの先送りや財政悪化への懸念から円安が進行し、ドル円は152円台まで上昇した。テクニカルには2/12の154.80円、節目の155円が焦点となる。
- ▶ 今回の円安進行の背景に、投機筋による円買いポジションの整理があるとみられる。政府機関の一時閉鎖の影響で最新のCFTC統計は確認できないが、9/23時点では円買い越しがネットで約8万枚あった。今年に入り、この買い越しが5万枚縮小するごとに、概ね3円の円安が進む関係。ポジションが解消されれば、5円近い円安圧力が生じる。目先は投機筋のスタンスが重要であろう。
- ▶ 一方、過度な円安は輸入物価の上昇を通じて国内インフレ圧力を高めるリスクがある。また、円安の放置は、米国からの「通貨安誘導」との批判を招きかねない。円安に関する無策について投機筋が積極的な円売りに転じるリスクもあり、政府や日銀から牽制発言や対応が出る可能性に注目したい。（担当：梶田）



	イベント	注目点
10/21	水見野副総裁講演	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、水見野氏講演が結びとなる。支店長会議を踏まえると慎重なスタンス維持か
10/30	FOMC	市場では連続利下げ期待が根強いものの、政府機関の一部閉鎖によって経済指標の公表が停止していることの影響には注意が必要か

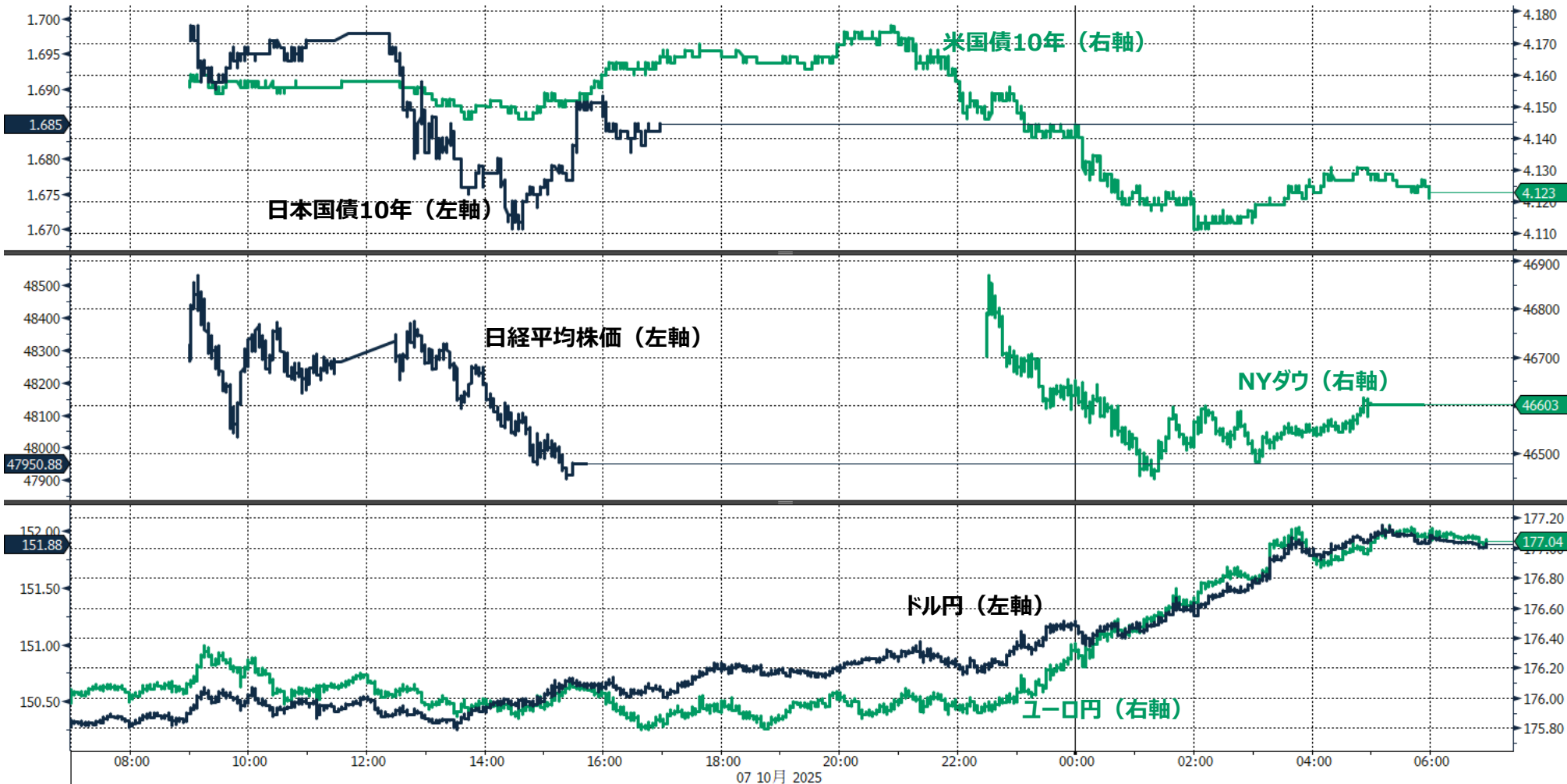


りそなグループ

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20業種が上昇（上昇率上位、前日比）：鉄鋼 空運 IT製品
- S&P11業種中6業種が下落（下落率上位、前日比）：不動産 生活必需品 ヘルスケア
- 主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：USD CAD CNY CHF GBP EUR AUD NZD JPY



◎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。



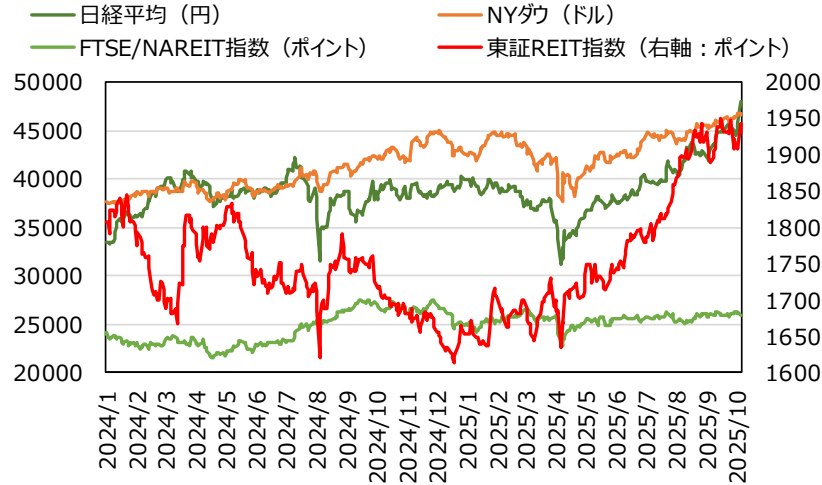
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

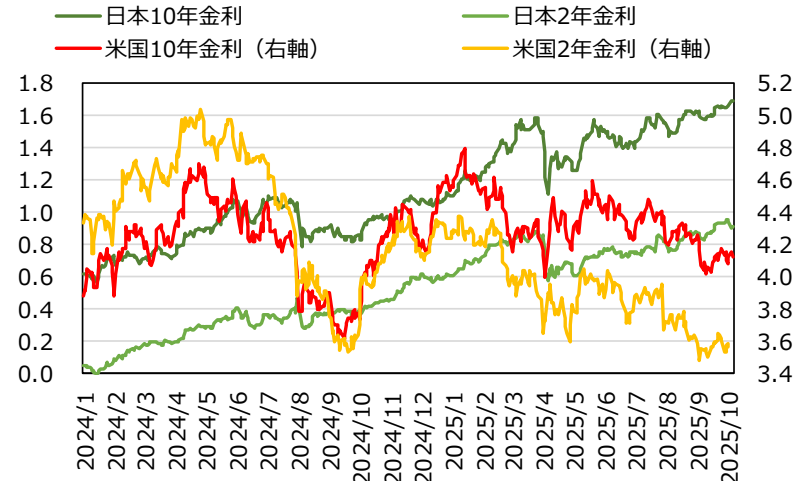
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

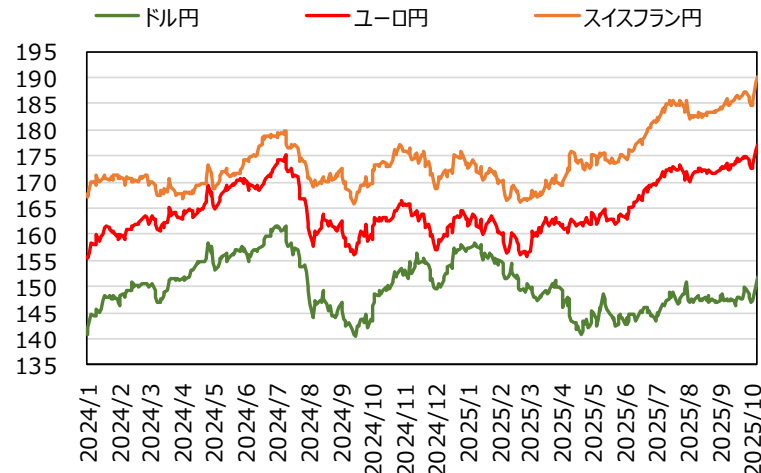
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



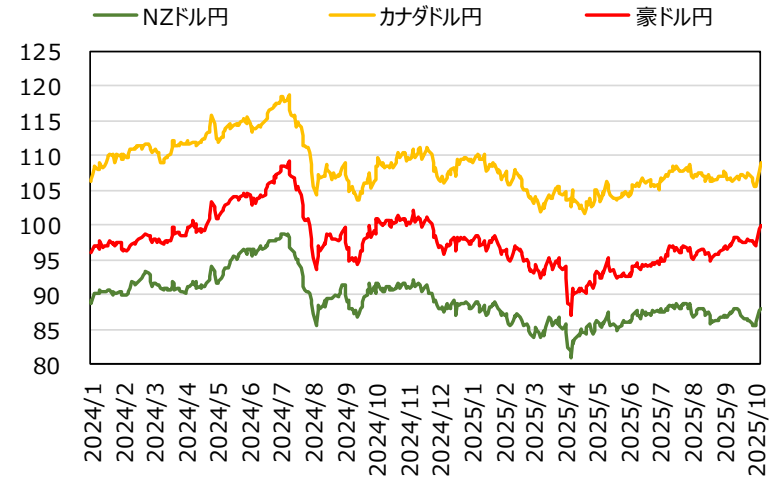
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）



◎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。



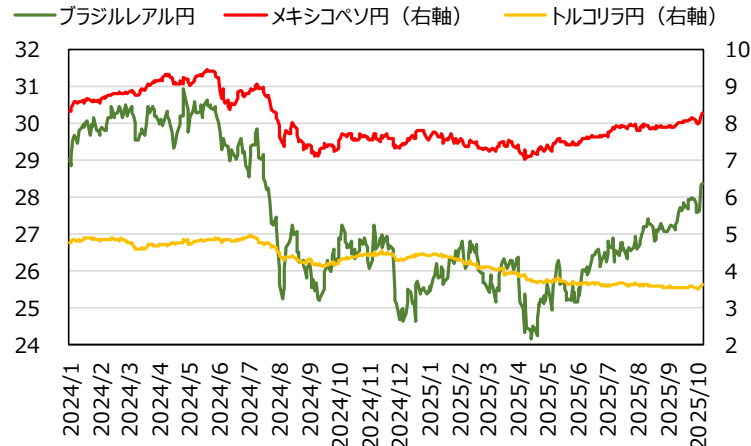
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

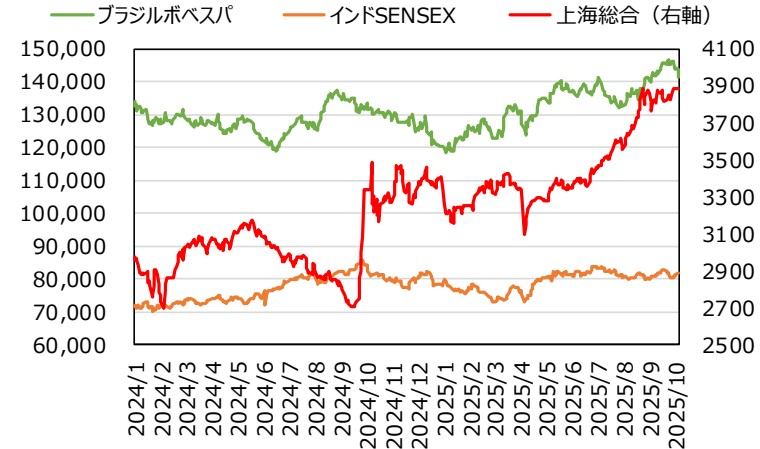
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

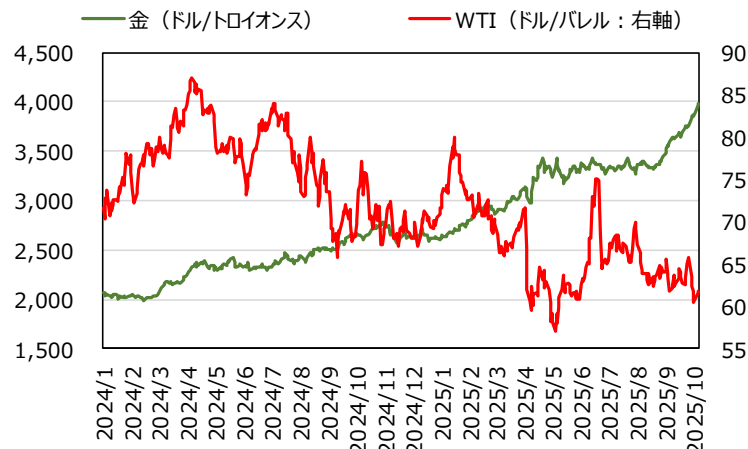
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



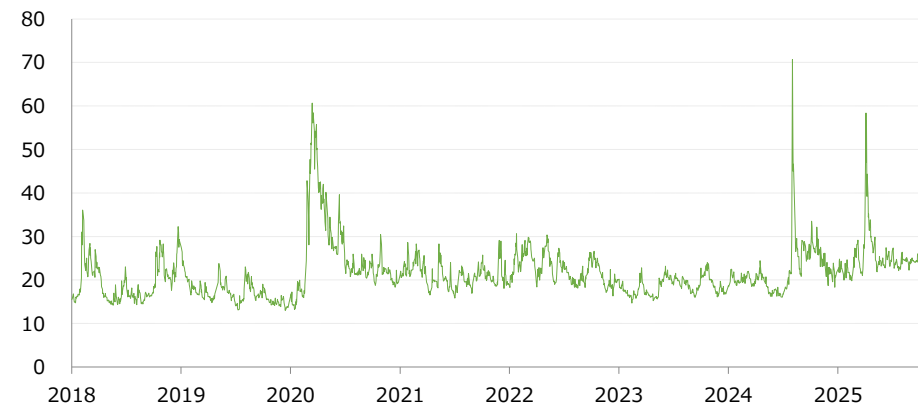
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：日経平均ボラティリティ



◎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。

◎注意事項をよくお読みください

2025/10/08

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		2025/10/7	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/10/7	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/10/7	前営業日比	上昇率 (前日比)		
株式	日	日経平均 終値 (円)		47,950.88	+6.12	+0.01%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)		9,483.58	+4.44	+0.05%	為替	対円	ロシアルーブル (円)		1.855	+0.044	+2.41%		
		CME日経平均先物 (円)		48,010	-575	-1.18%			DAX (独) (pt)		24,385.78	+7.49	+0.03%			南アフリカランド (円)		8.820	+0.063	+0.72%		
		東証プライム 出来高 (万株)		250,852	-52,207	-17.23%			CAC40種 (仏) (pt)		7,974.85	+3.07	+0.04%			ユーロドル (米ドル)		1.1657	-0.0054	-0.46%		
		売買高 (百万円)		6,608,436	-1,281,494	-16.24%			SMI (スイス) (pt)		12,521.79	-29.57	-0.24%			豪ドル (米ドル)		0.6581	-0.0036	-0.54%		
		6日騰落レシオ (%)		99.20	+24.36	+32.56%			I-ロストックス50 (欧) (pt)		5,613.62	-15.10	-0.27%		ドルインデックス		98.59	+0.4770	+0.49%			
		25日騰落レシオ (%)		111.27	+1.98	+1.82%			REIT	東証REIT (pt)		1,932.35	-11.30		-0.58%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)		3.171	新発	—
		TOPIX (pt)		3,227.91	+1.85	+0.06%				米 FTSE/NAREIT (pt)		25,916.14	-83.50		-0.32%			日本 20年国債 (%)		2.685	-0.005	—
		グロース250指数 (pt)		752.52	+0.72	+0.10%				グ S&PグローバルREIT (pt)		215.76			(10/6値)			日本 10年国債 (%)		1.675	+0.005	—
		JPX400 (pt)		29,106.94	+24.77	+0.09%				欧 S&PEuropeREIT (pt)		143.60			(10/6値)			日本 5年国債 (%)		1.206	+0.016	—
		東証プライム指数 (pt)		1,661.89	+0.93	+0.06%				豪 ASX200 REIT (pt)		1,893.70	-8.60		-0.45%			日本 2年国債 (%)		0.905	+0.010	—
	ハンセン (香港) (pt)		26,957.77		(10/6値)	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)			2,881.63		(10/6値)	米 30年国債 (%)		4.723			-0.025	—			
	上海総合 (中国) (pt)		3,882.78		(9/30値)		欧 欧州ハイイールド債 (pt)		499.16	-0.40	-0.08%	米 10年国債 (%)		4.123	-0.029		—					
	ハンセンH株 (pt)		9,573.38		(10/6値)		新 新興国ハイイールド債 (pt)		1,751.17		(10/6値)	米 5年国債 (%)		3.701	-0.033		—					
	韓国総合 (pt)		3,549.21		(10/2値)		為替	米ドル (円)		151.90	+1.55	+1.03%	米 2年国債 (%)		3.564		-0.025	—				
	加権 (台湾) (pt)		27,211.95	+450.89	+1.68%			カナダドル (円)		108.90	+1.05	+0.98%	欧	ドイツ 10年国債 (%)			2.709	-0.010	—			
	ムンバイSENSEX (pt)		81,926.75	+136.63	+0.17%			ブラジルレアル (円)		28.39	+0.08	+0.29%	イギリス 10年国債 (%)		4.719	-0.017	—					
	ST(シンガポール) (pt)		4,472.26	+50.55	+1.14%	メキシコペソ (円)			8.26	+0.06	+0.72%	短期金利	日	無担保O/N (%)		0.477	±0.000	—				
	KLCI (マレーシア) (pt)		1,630.03	-8.06	-0.49%	ユーロ (円)			177.07	+1.00	+0.57%			円TIBOR(3M) (%)		0.81909	±0.00000	—				
	SET(タイ) (pt)		1,305.24	+19.60	+1.52%	英ポンド (円)			203.94	+1.19	+0.58%			円OIS(3M) (%)		0.54300	+0.00400	—				
	ジャカルタ総合 (pt)		8,169.28	+29.39	+0.36%	スイスフラン (円)			190.30	+1.14	+0.60%			円OIS(6M) (%)		0.61925	+0.00325	—				
イスタンブール100 (pt)		10,814.11	+79.24	+0.74%	NY 17 時 時点	豪ドル (円)			99.97	+0.46	+0.46%		米	FFレート (%)		4.090	—	(10/6値)				
フィリピン総合 (pt)		6,083.83	+83.51	+1.39%		NZドル (円)			88.09	+0.27	+0.30%			FF先物(第7限月)		96.570	-0.005	—				
VN (ベトナム) (pt)		1,685.30	-10.20	-0.60%		中国元 (円)			21.22	+0.15	+0.72%	ドルOIS(3M) (%)			3.86150	-0.00630	—					
ASX200 (豪) (pt)		8,956.80	-24.63	-0.27%		香港ドル (円)		19.52	+0.20	+1.03%	欧	ユーロOIS(3M) (%)			1.92500	-0.00100	—					
NZX50種 (NZ) (pt)		13,531.29	+42.05	+0.31%		韓国100ウォン (円)		10.74	+0.08	+0.80%	商品	CRB先物指数 (pt)		301.07	+0.04	+0.01%						
ボベスパ (ブラジル) (pt)		141,356.44	-2,251.64	-1.57%		インドネシア100ルピア (円)		0.92	+0.01	+1.15%		COMEX金先物 (ドル)		3,976.60	+28.10	+0.71%						
NYダウ (ドル)		46,602.98	-91.99	-0.20%		インドルピー (円)		1.701	+0.012	+0.70%		COMEX銅先物 (ドル)		509.75	+5.95	+1.18%						
NASDAQ (pt)		22,788.36	-153.310	-0.67%		トルコリラ (円)		3.64	+0.04	+1.11%		WTI原油先物 (ドル)		61.73	+0.04	+0.06%						
S&P500種 (pt)		6,714.59	-25.69	-0.38%		シンガポールドル (円)		117.45	+1.07	+0.92%	その他	バルチックドライ海運 (pt)		1,932.00		(10/6値)						
ラッセル2000指数		2,458.42	-27.93	-1.12%		タイバーツ (円)		4.67	+0.04	+0.85%		VIX指数 (pt)		17.24	+0.87	+5.31%						