

◆前営業日の相場動向◆

日本株は「高市トレード」から反落

	10/8	前日比		10/8	前日比		10/8	前日比
日本国債(10年)	1.695%	0.020%	日経平均(円)	47,734.99	-215.89	ドル円	152.69	0.79
独国債(10年)	2.679%	-0.030%	独DAX(pt)	24,597.13	211.35	NY原油	62.55	0.82
米国債(10年)	4.117%	-0.006%	NYダウ(ドル)	46,601.78	-1.20	NY金	4,043.30	66.70

【ポイント】

- **日本株は下落**：「高市トレード」で大幅な上昇となってきた日経平均は、昨日と同様に高値警戒感と利益確定の売りが中心となり、終値では5営業日ぶりの下落。
- **米国株はまちまち**：昨日に一旦は調整したハイテク関連株が再び相場を牽引し、ナスダックとS&P500は上昇。一方、NYダウは前日比ほぼ横ばい。
- **米金利はまちまち**：政府閉鎖が継続し主要な経済指標の公表がない中で、10年債の入札がやや不調だった。中期年限の金利は上昇したが、景気の不透明感も根強く長期金利は低下。
- **ドル円は上昇**：高市政権の下では日銀の利上げ判断が遅れるとの思惑が根強く、日本時間でドル円は152円台半ばまで上昇し、海外時間では一時153円台直前まで上昇。足元では概ね152円台半ば。

【主な材料】

- 日8月現金給与総額：前年比1.5%（予想：2.7%、前回：3.4%）
- FOMC議事録：参加者の大半は年内にさらに緩和することが適切である可能性が高いと判断した

◆本日の見通し◆

米政府閉鎖による材料難が続く市場は概ね横ばいか

予想レンジ

日本株 ⇒ 47,500-48,000

米金利 ⇒ 4.05-4.15

ドル円 ⇒ 152.00-153.50

- **日本株**は横ばいを予想。先物からは48,000円台への上昇が予想されているが、高値警戒感と利益確定売りも根強く横ばい程度に留まりそう。
- **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の状況が続くそう。
- **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。

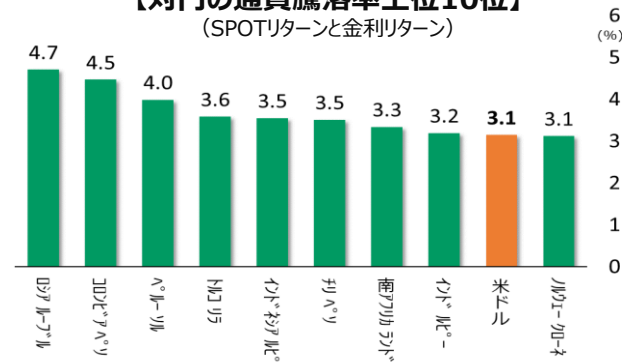
◆本日の注目ポイント◆

広範な円キャリートレード

- 自民党総裁選での高市氏当選を受け、円が急落。ドル/円は150円台に値を乗せ、ユーロ/円は史上最高値を更新。市場では円キャリー取引の再開が指摘されており、10月以降の通貨騰落率を見ると、高金利の新興国通貨に対して特に大きく円売りが進んでいる（下図参照）。
- 背景には、日銀の利上げ観測後退→金利差縮小観測の後退があり、円は売られやすい地合いが続く公算。ただし、昨年の円キャリー取引ブーム時は、ドル/円が7か月で22円余り上昇した後、3か月でその上昇分をほぼ失った。ポジション解消時の動きは速く、今回も注意が必要。（担当：苅谷）

【対円の通貨騰落率上位10位】

(SPOTリターンと金利リターン)



出所:Bloomberg

	イベント	注目点
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。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

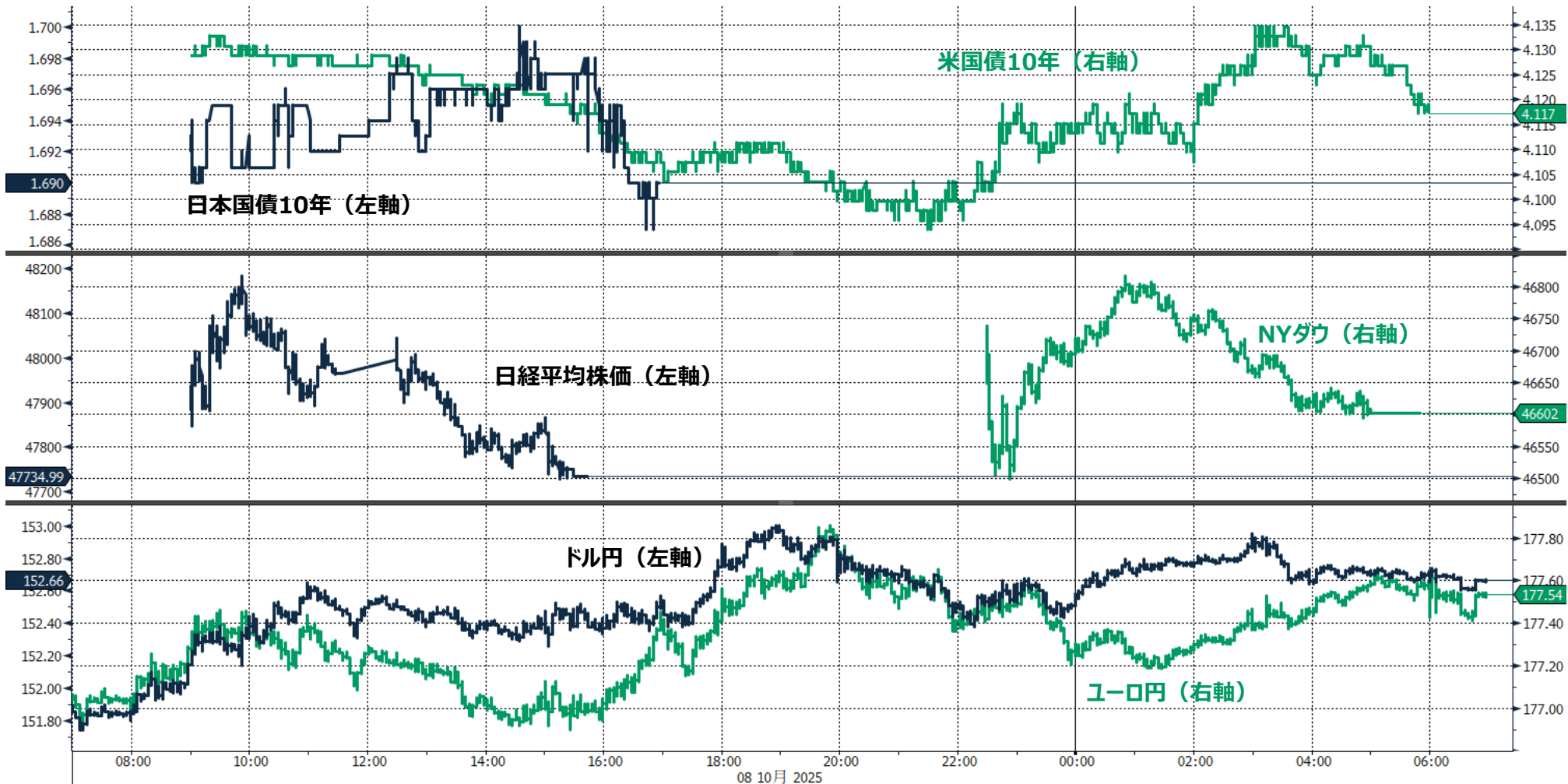


りそなグループ

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◆

〇TOPIX33業種中19業種が下落（下落率上位、前日比）：J・M製品 精密機器 パルプ・紙指
〇S&P11業種中7業種が上昇（上昇率上位、前日比）：情報技術 資本財 公益
〇主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：CNY AUD USD CAD GBP NZD EUR CHF 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。



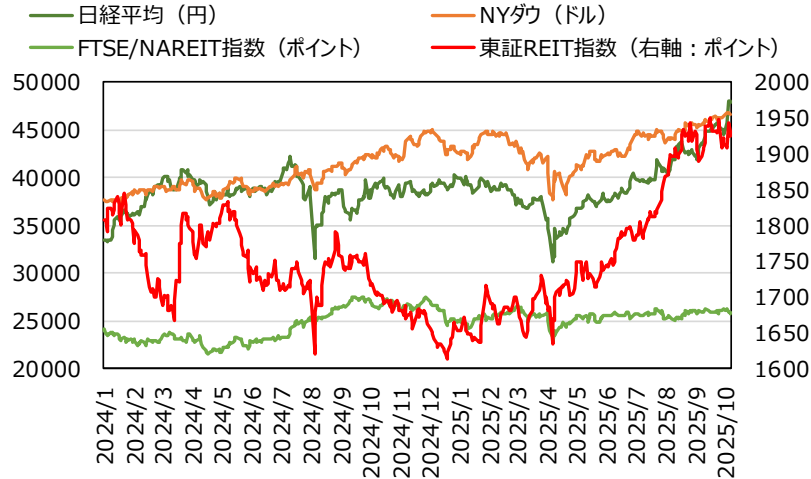
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

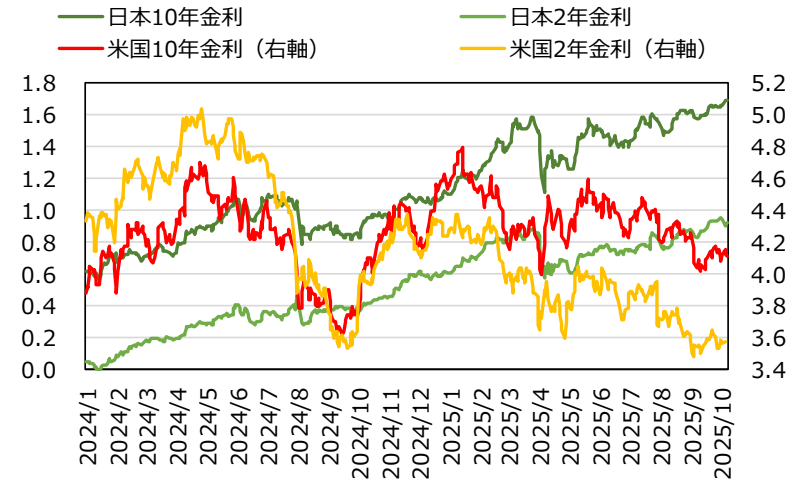
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

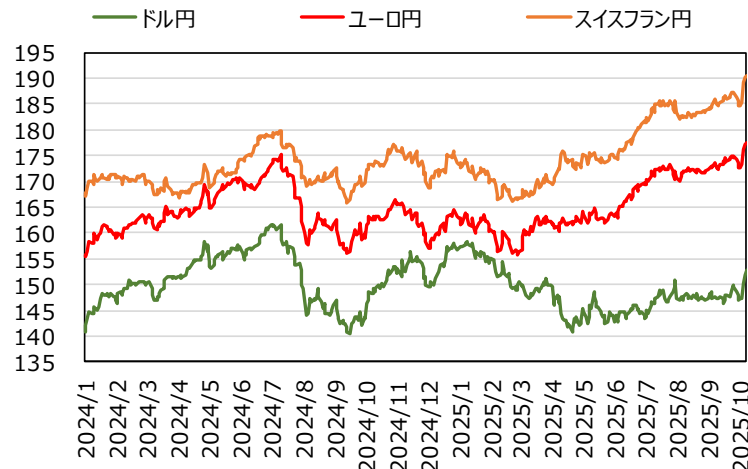
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



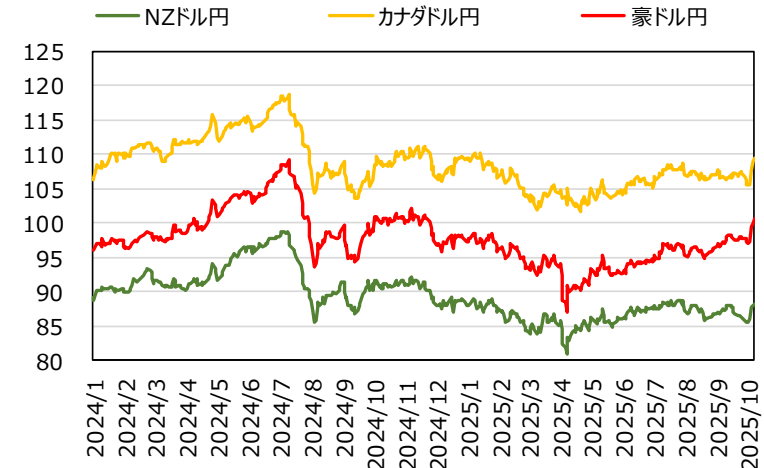
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





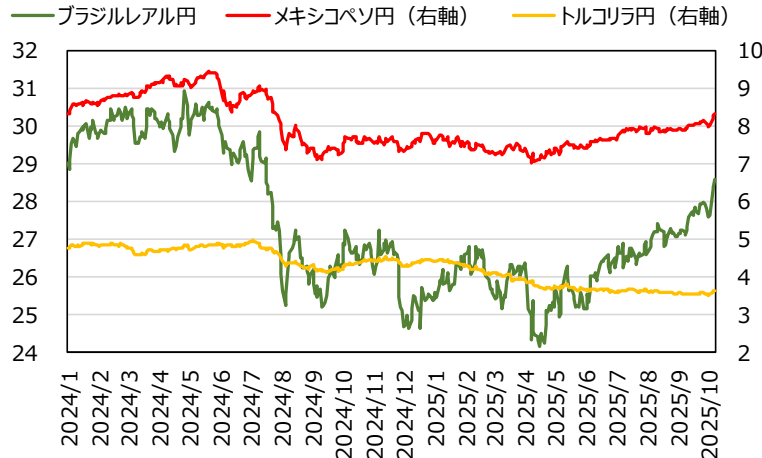
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

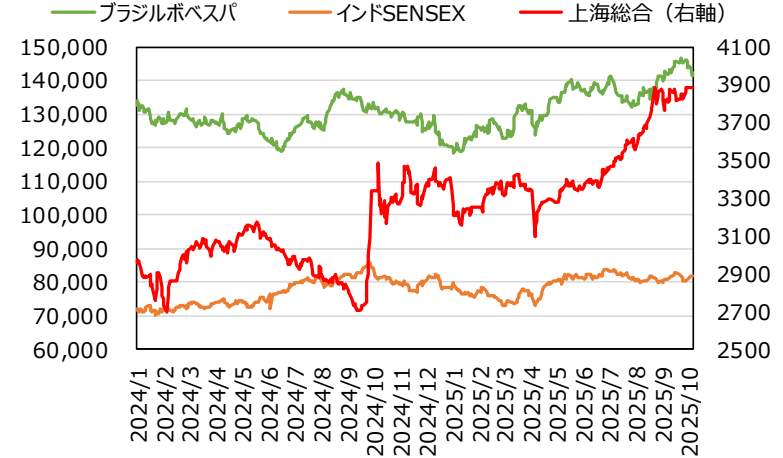
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

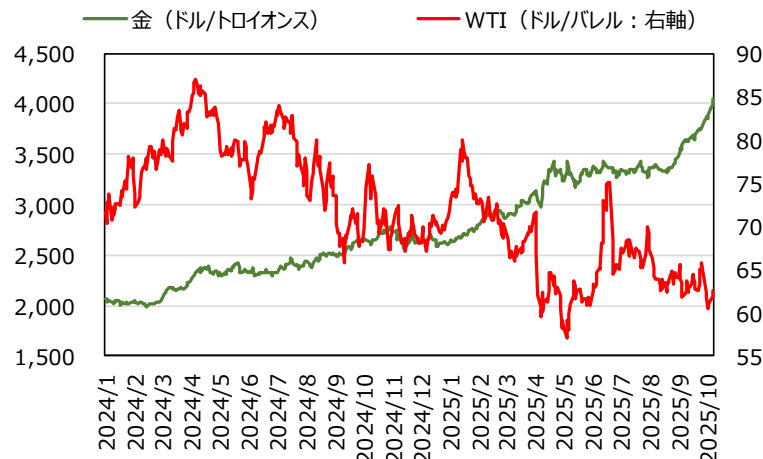
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



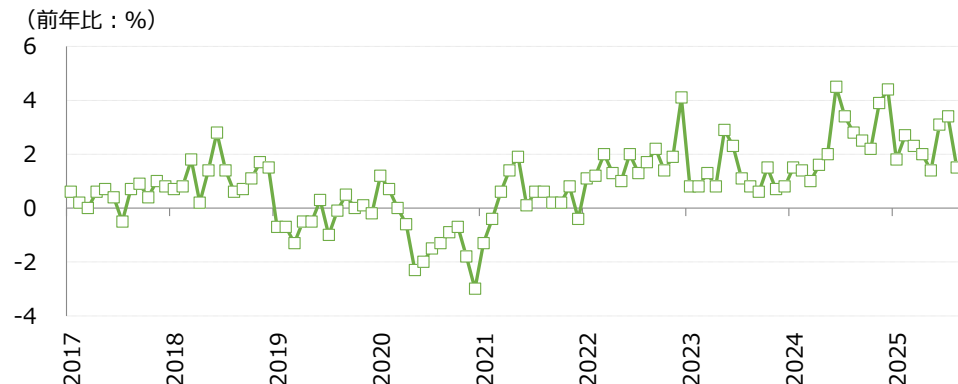
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：日8月現金給与総額



日8月現金給与総額：前年比1.5%（予想：2.7%、前回：3.4%）

出所：厚生労働省

◆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		2025/10/8	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/10/8	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/10/8	前営業日比	上昇率 (前日比)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	47,734.99	-215.89	-0.45%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,548.87	+65.29	+0.69%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.878	+0.023	+1.23%			
		CME日経平均先物 (円)	48,125	+115	+0.24%			DAX (独) (pt)	24,597.13	+211.35	+0.87%			南アフリカランド (円)	8.901	+0.081	+0.92%			
		東証プライム 出来高 (万株)	221,874	-28,978	-11.55%			CAC40種 (仏) (pt)	8,060.13	+85.28	+1.07%			ユーロドル (米\$1)	1.1628	-0.0029	-0.25%			
		売買高 (百万円)	5,867,453	-740,983	-11.21%			SMI (スイス) (pt)	12,648.11	+126.32	+1.01%			豪ドル (米\$1)	0.6586	+0.0005	+0.08%			
		6日騰落レシオ (%)	100.83	+1.63	+1.65%			I-ロストック50 (欧) (pt)	5,649.73	+36.11	+0.64%			ドルインデックス	98.92	+0.3370	+0.34%			
		25日騰落レシオ (%)	109.08	-2.18	-1.96%	R E I T	日	東証REIT (pt)	1,923.21	-9.14	-0.47%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.155	-0.016	—			
		TOPIX (pt)	3,235.66	+7.75	+0.24%			米 FTSE/NAREIT (pt)	25,808.58	-107.56	-0.42%			日本 20年国債 (%)	2.700	+0.015	—			
		グロース250指数 (pt)	753.58	+1.06	+0.14%			グ S&PグローバルREIT (pt)	216.33		(10/7値)			日本 10年国債 (%)	1.695	+0.020	—			
		JPX400 (pt)	29,162.47	+55.53	+0.19%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	143.11		(10/7値)			日本 5年国債 (%)	1.230	+0.024	—			
		東証プライム指数 (pt)	1,665.91	+4.02	+0.24%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,883.00	-10.70	-0.57%			日本 2年国債 (%)	0.925	+0.020	—			
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	26,829.46	-128.31	-0.48%	H Y	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,877.17	-2.72	-0.09%		米	米国 30年国債 (%)	4.708	-0.016	—			
		上海総合 (中国) (pt)	3,882.78		(9/30値)			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	498.58	-0.58	-0.12%			米国 10年国債 (%)	4.117	-0.006	—			
		ハンセンH株 (pt)	9,523.87	-49.51	-0.52%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,749.91	-0.15	-0.01%			米国 5年国債 (%)	3.715	+0.014	—			
		韓国総合 (pt)	3,549.21		(10/2値)			為 替	米ドル (円)	152.69	+0.79			+0.52%	米国 2年国債 (%)	3.580	+0.017	—		
		加権 (台湾) (pt)	27,063.68	-148.27	-0.54%				カナダドル (円)	109.45	+0.55			+0.50%	ドイツ 10年国債 (%)	2.679	-0.030	—		
		ムンバイSENSEX (pt)	81,773.66	-153.09	-0.19%	ブラジルレアル (円)	28.57		+0.18	+0.64%	イギリス 10年国債 (%)	4.709	-0.010	—						
		ST(シンガポール) (pt)	4,456.30	-15.96	-0.36%	メキシコペソ (円)	8.33		+0.07	+0.83%	短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	0.477	±0.000	—				
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,627.50	-2.53	-0.16%	ユーロ (円)	177.57		+0.50	+0.28%			円TIBOR(3M) (%)	0.81909	±0.00000	—				
		SET(タイ) (pt)	1,304.92	-0.32	-0.02%	英ポンド (円)	204.67		+0.73	+0.36%			円OIS(3M) (%)	0.56000	+0.01700	—				
		ジャカルタ総合 (pt)	8,166.03	-3.25	-0.04%	スイスフラン (円)	190.40		+0.10	+0.05%			円OIS(6M) (%)	0.62865	+0.00940	—				
		イスタンブール100 (pt)	10,756.27	-57.84	-0.53%	豪ドル (円)	100.57		+0.60	+0.60%		米	FFレート (%)	4.090	—	(10/7値)				
		フィリピン総合 (pt)	6,098.74	+14.91	+0.25%	NZドル (円)	88.34		+0.25	+0.28%			FF先物(第7限月)	96.560	-0.010	—				
		VN (ベトナム) (pt)	1,697.83	+12.53	+0.74%	中国元 (円)	21.46		+0.23	+1.10%			ドルOIS(3M) (%)	3.85827	-0.00323	—				
		オセ ア ニ ア	ASX200 (豪) (pt)	8,947.62	-9.18	-0.10%	香港ドル (円)		19.62	+0.10			+0.54%	欧 ユーロOIS(3M) (%)	1.92375	-0.00125	—			
		NZX50種 (NZ) (pt)	13,568.48	+37.19	+0.27%	韓国100ウォン (円)	10.72		-0.02	-0.16%		商 品	CRB先物指数 (pt)	302.12	+1.05	+0.35%				
		南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	142,145.38	+788.95	+0.56%	インドネシア100ルピア (円)		0.92	+0.00			+0.46%	COMEX金先物 (ドル)	4,043.30	+66.70	+1.68%			
		米	NYダウ (ドル)	46,601.78	-1.20	-0.00%	インドルピー (円)	1.719	+0.018	+1.05%	COMEX銅先物 (ドル)		509.45	-0.30	-0.06%					
			NASDAQ (pt)	23,043.38	+255.02	+1.12%	トルコリラ (円)	3.66	+0.02	+0.42%	WTI原油先物 (ドル)		62.55	+0.82	+1.33%					
S&P500種 (pt)	6,753.72		+39.13	+0.58%	シンガポールドル (円)	117.86	+0.41	+0.35%	そ の 他	バルチックドライ海運 (pt)	1,947.00		(10/7値)							
ラッセル2000指数	2,483.99		+25.57	+1.04%	タイバーツ (円)	4.70	+0.02	+0.49%		VIX指数 (pt)	16.30	-0.94	-5.45%							