

## ◆前営業日の相場動向◆

日経平均は終値ベースで史上最高値を更新

	10/9	前日比		10/9	前日比		10/9	前日比
日本国債(10年)	1.690%	-0.005%	日経平均(円)	48,580.44	845.45	ドル円	153.07	0.38
独国債(10年)	2.703%	0.024%	独DAX(pt)	24,611.25	14.12	NY原油	61.51	-1.04
米国債(10年)	4.138%	0.021%	NYダウ(ドル)	46,358.42	-243.36	NY金	3,946.30	-97.00

### 【ポイント】

- ▶ **日本株は上昇**：前日の米ハイテク株高を受け、日本株も半導体関連を中心に買いが優勢となった。引けにかけて円安が進行すると一段高となり、日経平均は終値ベースで史上最高値を更新した。
- ▶ **米国株は下落**：高値警戒感が根強いなか、政府機関閉鎖の長期化への懸念もあって利益確定売りが先行し、米国株は主要三指数ともに下落した。
- ▶ **米金利は上昇**：主要経済指標の公表がなく材料不足のなか、30年債入札がやや弱い結果となり、需給の緩みが意識されて米金利は上昇した。
- ▶ **ドル円は上昇**：高市氏の発言を受けて一時円買いが優勢となる場面もあったが、日銀が利上げをしにくくなるとの見方から引き続き円売りの動きが優勢となった。

### 【主な材料】

- ▶ ウィリアムズ米ニューヨーク連銀総裁「年内のさらなる利下げを支持」
- ▶ 高市自民党総裁「行き過ぎた円安を誘発するつもりはない」「財政健全化が必要でない」と言ったことは一度もない

## ◆本日の見通し◆

久々の米主要経済指標公表に注目

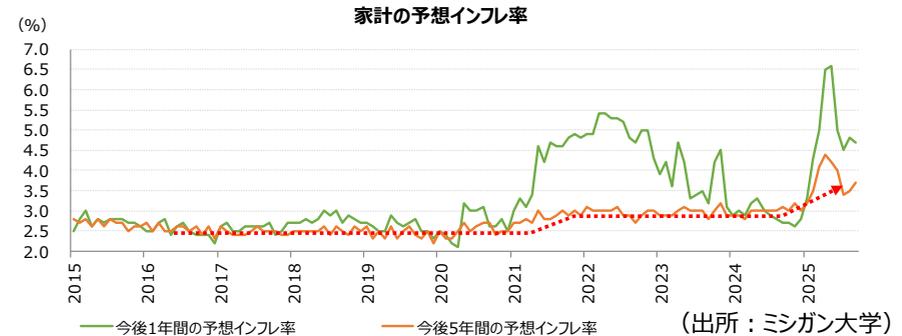
予想レンジ	日本株 ↘	48,000-48,700
	米金利 ↗	4.10-4.20
	ドル円 ↗	152.50-154.00

- ▶ **日本株**は下落を予想。前日の米株安を受け、日本株も相場の過熱感が意識されて利益確定売りが先行しやすい。
- ▶ **米金利**は上昇を予想。予想インフレ率の上昇が確認できれば、FRBが利下げしにくくなるとの見方から米金利は上昇しやすい。
- ▶ **ドル円**は上昇を予想。日本の政局先行き不透明感が払しょくされないうちは、円の売られやすい地合いが継続か。

## ◆本日の注目ポイント◆

ひさびさの米国主要経済統計の公表：ミシガン大消費者信頼感

- ▶ 米国の政府閉鎖が1日に始まってから1週間以上が経過した。当初は閉鎖が短期的なものに終わるとの観測が強かったという印象だが、そうした楽観は予断を許さなくなってきた。政府閉鎖が長引き公的機関による経済指標の公表が延期されている中で、本日は10月のミシガン大学消費者信頼感指数が公表され、市場では54.0と9月の55.1からの若干の低下が予想されている。
- ▶ 本欄でも度々議論しているとおり、やはり重要なのは同時に公表される家計の予想インフレ率となる。利下げを決定した9月FOMCの議事要旨でもインフレ懸念の根強さが議論されていた通り、いくら労働市場の悪化が景気懸念を高めているとはいえ、インフレ予想が高止まりする中での金融緩和は、中央銀行の政策に対する信頼感を低下させ、延いては意図せざる国債金利の上昇を招く。景気と物価のバランスを見た判断が重要だろう。(担当：佐藤)

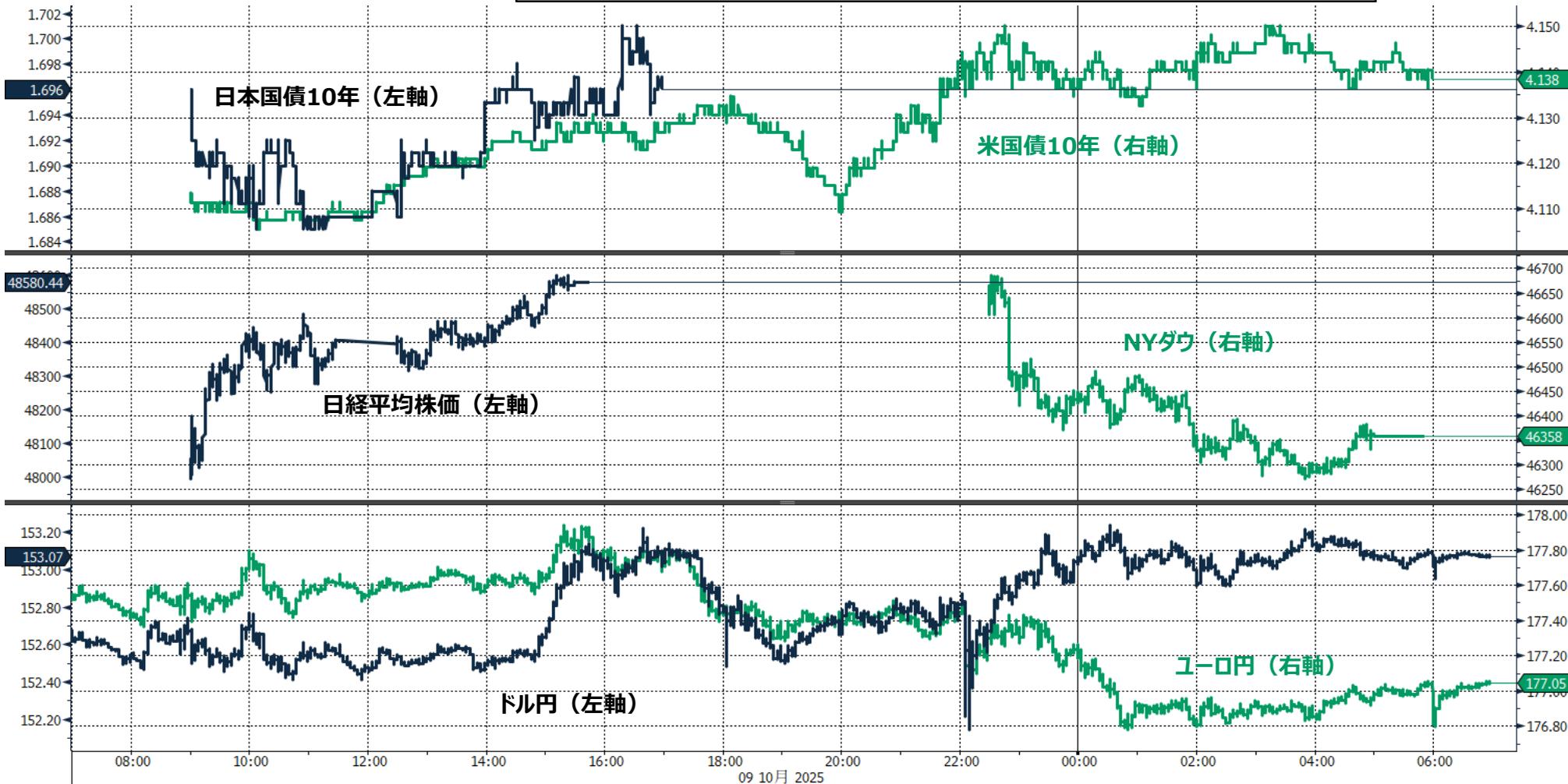


	イベント	注目点
10/21	水見野副総裁講演	10/30の日銀政策決定会合を前に日銀高官の講演が相次ぎ、水見野氏講演が結びとなる。支店長会議を踏まえると慎重なスタンス維持か
10/30	FOMC	市場では連続利下げ期待が根強いものの、政府機関の一部閉鎖によって経済指標の公表が停止していることの影響には注意が必要か

# りそな 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）：情報技術 証券・商品先物取引業 非鉄金属  
 ○S&P11業種中10業種が下落（上昇率上位、前日比）：素材 資本財 エネルギー  
 ○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：USD CNY JPY AUD CAD CHF EUR NZD GBP



GJGB10 Index (日本国債10年) デイリー タイプ7

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

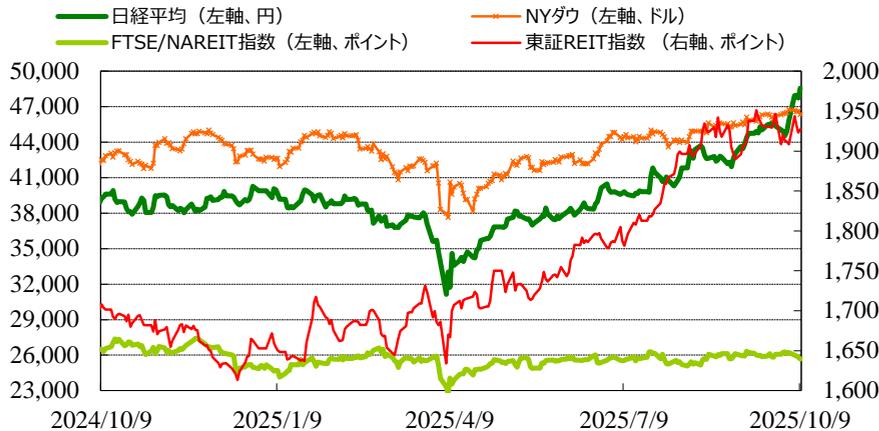
(出所: Bloomberg) 10-Oct-2025 07:15:01

◎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さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

## ◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

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



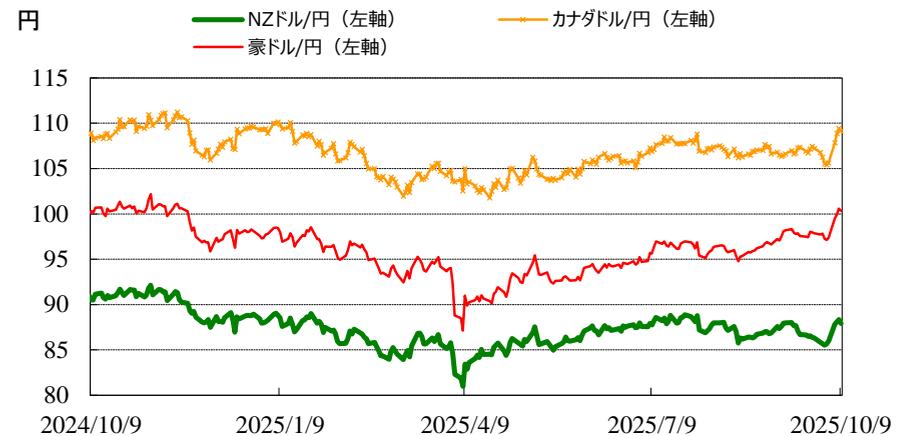
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）



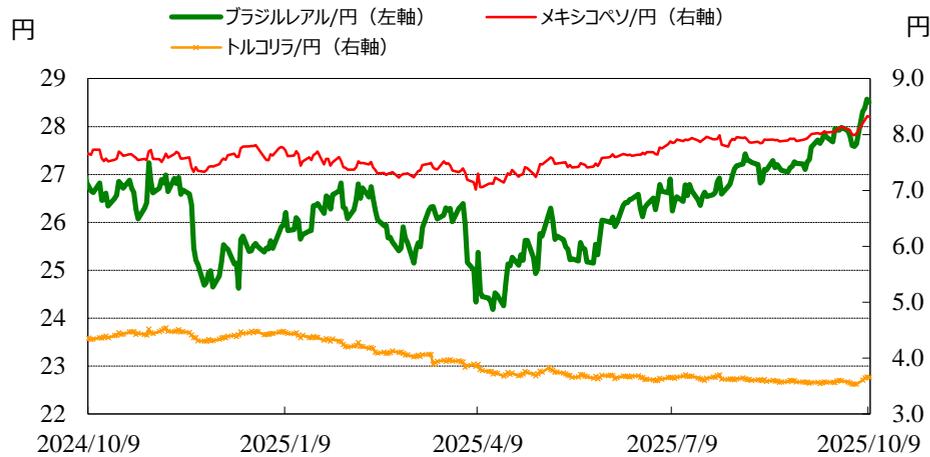
◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。



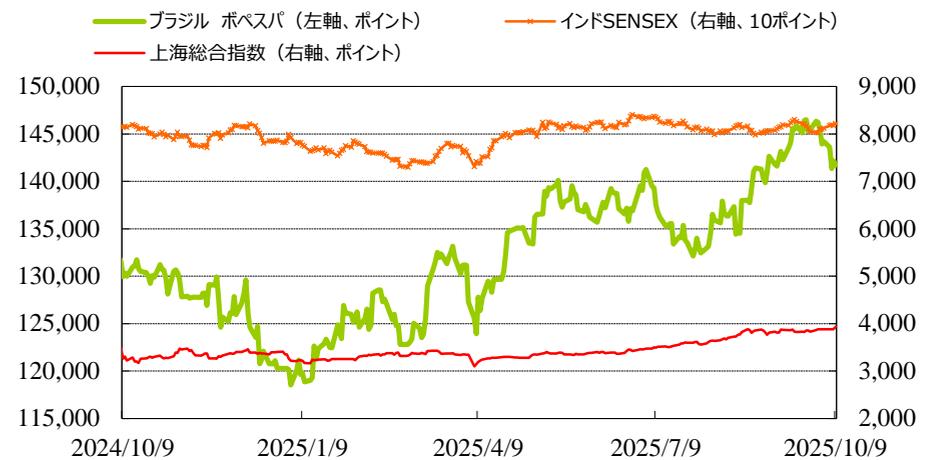
(出所：Bloomberg)

## ◆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）



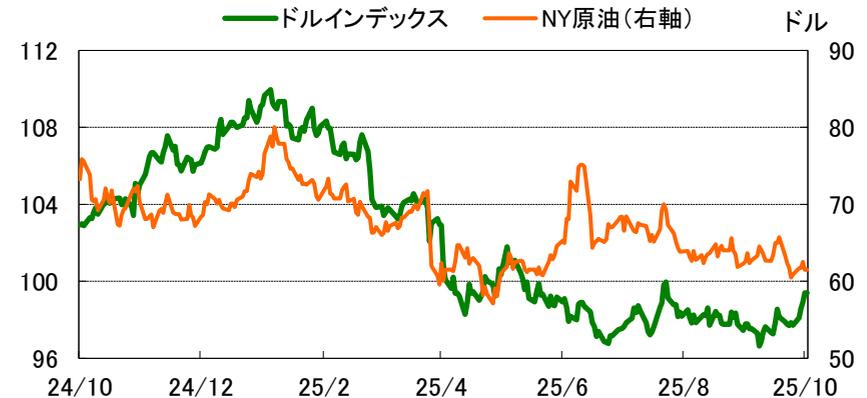
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：ドルインデックスとNY原油



出所：Bloomberg、りそなホールディングス

◎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 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	2025/10/9	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2025/10/9	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2025/10/9	前営業日比	上昇率 (前日比)	
日	株式	日経平均 終値 (円)	48,580.44	+845.45	+1.77%	REIT	FTSE100 (英) (pt)	9,509.40	-39.47	-0.41%	為替	円	ロシアルーブル (円)	1.886	+0.009	+0.46%		
		CME日経平均先物 (円)	48,660	+535	+1.11%		DAX (独) (pt)	24,611.25	+14.12	+0.06%			南アフリカランド (円)	8.889	-0.012	-0.13%		
		東証プライム 出来高 (万株)	244,978	+23,104	+10.41%		CAC40種 (仏) (pt)	8,041.36	-18.77	-0.23%			ユーロドル (ドル)	1.1564	-0.0064	-0.55%		
		売買高 (百万円)	6,282,959	+415,506	+7.08%		SMI (スイス) (pt)	12,609.15	-38.96	-0.31%			豪ドル (ドル)	0.6556	-0.0030	-0.46%		
		6日騰落レシオ (%)	144.26	+43.43	+43.07%		I-10ストップ50 (欧) (pt)	5,625.56	-24.17	-0.43%			ドルインデックス	99.40	+0.4830	+0.49%		
		25日騰落レシオ (%)	108.24	-0.84	-0.77%		日 東証REIT (pt)	1,927.50	+4.29	+0.22%			長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.175	+0.020	-
		TOPIX (pt)	3,257.77	+22.11	+0.68%		米 FTSE/NAREIT (pt)	25,673.76	-134.82	-0.52%					日本 20年国債 (%)	2.715	+0.015	-
		グロース250指数 (pt)	759.24	+5.66	+0.75%		グ S&PグローバルREIT (pt)	216.97		(10/8値)					日本 10年国債 (%)	1.690	-0.005	-
		JPX400 (pt)	29,382.18	+219.71	+0.75%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	142.44		(10/8値)					日本 5年国債 (%)	1.236	新発	-
		東証プライム指数 (pt)	1,677.31	+11.40	+0.68%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,877.80	-5.20	-0.28%					日本 2年国債 (%)	0.925	±0.000	-
アジア	株式	ハンセン (香港) (pt)	26,752.59	-76.87	-0.29%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,869.54	-7.63	-0.27%	米	米国 30年国債 (%)	4.721			+0.014	-		
		上海総合 (中国) (pt)	3,933.97	+51.20	+1.32%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	497.70	-0.88	-0.18%		米国 10年国債 (%)	4.138			+0.021	-		
		ハンセンH株 (pt)	9,530.13	+6.26	+0.07%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,754.44	+4.53	+0.26%		米国 5年国債 (%)	3.736			+0.021	-		
		韓国総合 (pt)	3,549.21		(10/2値)	米ドル (円)	153.07	+0.38	+0.25%		米国 2年国債 (%)	3.593			+0.012	-		
		加権 (台湾) (pt)	27,301.92	+238.24	+0.88%	カナダドル (円)	109.16	-0.28	-0.26%		短期金利	日			無担保O/N (%)	0.478	+0.001	-
		ムンバイSENSEX (pt)	82,172.10	+398.44	+0.49%	ブラジルリアル (円)	28.51	-0.06	-0.22%				円TIBOR(3M) (%)	0.81909	±0.00000	-		
		ST(シンガポール) (pt)	4,440.50	-15.80	-0.35%	メキシコペソ (円)	8.32	-0.01	-0.08%				円OIS(3M) (%)	0.55600	-0.00400	-		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,629.67	+2.17	+0.13%	ユーロ (円)	177.00	-0.57	-0.32%				円OIS(6M) (%)	0.62361	-0.00504	-		
		SET(タイ) (pt)	1,313.99	+9.07	+0.70%	英ポンド (円)	203.63	-1.04	-0.51%				米	FFレート (%)	4.100	-	(10/8値)	
		ジャカルタ総合 (pt)	8,250.94	+84.91	+1.04%	スイスフラン (円)	189.84	-0.56	-0.30%					FF先物(第7限月)	96.555	-0.005	-	
イスタンブール100 (pt)	10,726.98	-29.29	-0.27%	豪ドル (円)	100.34	-0.22	-0.22%	ドルOIS(3M) (%)	3.84400	-0.01427				-				
フィリピン総合 (pt)	6,057.40	-41.34	-0.68%	NZドル (円)	87.93	-0.41	-0.47%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92400				+0.00025	-			
VN (ベトナム) (pt)	1,716.47	+18.64	+1.10%	中国元 (円)	21.49	+0.03	+0.14%		商品	CRB先物指数 (pt)				299.33	-2.79	-0.92%		
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,969.78	+22.16	+0.25%	香港ドル (円)	19.67	+0.05			+0.24%				COMEX金先物 (ドル)	3,946.30	-97.00	-2.40%	
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,570.86	+2.38	+0.02%	韓国100ウォン (円)	10.74	+0.02			+0.16%	COMEX銅先物 (ドル)	512.30		+2.85	+0.56%			
米	ボバスパ (ブラジル) (pt)	141,708.19	-437.19	-0.31%	インドネシア100ルピア (円)	0.92	+0.00			+0.28%	WTI原油先物 (ドル)	61.51		-1.04	-1.66%			
	NYダウ (ドル)	46,358.42	-243.36	-0.52%	インドルピー (円)	1.723	+0.004			+0.21%	その他	バルチックドライ海運 (pt)		1,963.00		(10/8値)		
	NASDAQ (pt)	23,024.63	-18.750	-0.08%	トルコリラ (円)	3.66	-0.00			-0.11%		VIX指数 (pt)		16.43	+0.13	+0.80%		
	S&P500種 (pt)	6,735.11	-18.61	-0.28%	シンガポールドル (円)	117.76	-0.09			-0.08%								
ラッセル2000指数	2,468.85	-15.14	-0.61%	タイバーツ (円)	4.67	-0.03	-0.56%											

◎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。