



りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日の相場動向◆

「高市トレード」の巻き戻し継続

	10/14	前日比		10/14	前日比		10/14	前日比
日本国債(10年)	1.660%	-0.030%	日経平均(円)	46,847.32	-1,241.48	ドル円	151.84	-0.44
独国債(10年)	2.610%	-0.026%	独DAX(pt)	24,236.94	-150.99	NY原油	58.70	-0.79
米国債(10年)	4.032%	-0.000%	NYダウ(ドル)	46,270.46	202.88	NY金	4,138.70	30.10

【ポイント】

- ▶ **日本株は下落**：自民党と公明党の連立が解消され、首班指名が不透明となったことから、いわゆる「高市トレード」の巻き戻しの継続で株価は下落し、日経平均は終値で今月3日以来と47,000円割れ。
- ▶ **米国株はまちまち**：米中貿易戦争の深刻化懸念が根強いものの、大手銀行の好決算が下支えとなった。しかし、ハイテク銘柄が冴えず、NYダウは上昇、S&Pとナスダックは下落。
- ▶ **米金利は概ね低下**：パウエルFRB議長が量的引き締め（QT）を近く停止する可能性を示唆し、米国債は中期金利と長期金利が低下。
- ▶ **ドル円はやや下落**：日本の取引時間を152円前半で開始したドル円は、一時はやや円安方向に行きながらも、米中貿易戦争の深刻化懸念で足元は151円台後半。

【主な材料】

- ▶ 日：自民党と公明党の連立関係が解消（10日）
- ▶ 米：トランプ大統領が11月1日から中国に100%の追加関税を表明（10日）
- ▶ 米：トランプ大統領が中国からの食用油の貿易停止を示唆

◆本日の見通し◆

主要なイベントがなく一旦は小康状態か

日本株 ⇒ 46,500-47,200

米金利 ⇒ 4.10-4.20

ドル円 ⇒ 151.00-152.50

- ▶ **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おり、政局不安が一旦は小康状態になることで概ね横ばいか。
- ▶ **米金利**は横ばいを予想。米中貿易戦争の深刻化懸念はありながらも、政府機関閉鎖の継続で指標公表がないことから横ばいか。
- ▶ **ドル円**は横ばいを予想。日本の政局と米中貿易戦争の行方を見守る状態となることでドル円は横ばいか。

◆本日の注目ポイント◆

主要野党が政策面で一致し統一候補を擁立できるかが焦点

- ▶ 高市氏の自民党総裁就任を受けて同氏の首相就任が見込まれていたものの、公明党の連立離脱によって政界は流動的となっている。主要野党3党が統一候補の擁立に向けた協議を重ねるが、一番のハードルである主要政策の一致は、単なる選挙協力を超えた政権運営の礎となる。理念の違いを乗り越え、現実的な政策合意を形成できるかが、統一候補の説得力と「政権を担う力」を示す試金石となる。（担当：渋谷）

【図表：主要野党3党の政策比較】

	立憲民主党	日本維新の会	国民民主党
議席数	148	35	27
安全保障政策	急激な防衛費増額の見直し、安保法制の違憲部分廃止	防衛費GDP比2%への増額、積極防衛能力の整備	反撃力の保持、諸外国同等レベルのスパイ防止法制定
エネルギー政策	原発・火力の段階的な廃止	原発再稼働・再エネ導入促進	新增設も含めた原発・高効率火力の活用
減税政策	所得税の累進性強化、消費税に給付付き税額控除を導入	現役世代対象の勤労税額控除導入、食品の消費税2年間免除	いわゆる「年収の壁」引上げ、時限付きで消費税5%への減税

出所：各党ホームページ

	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

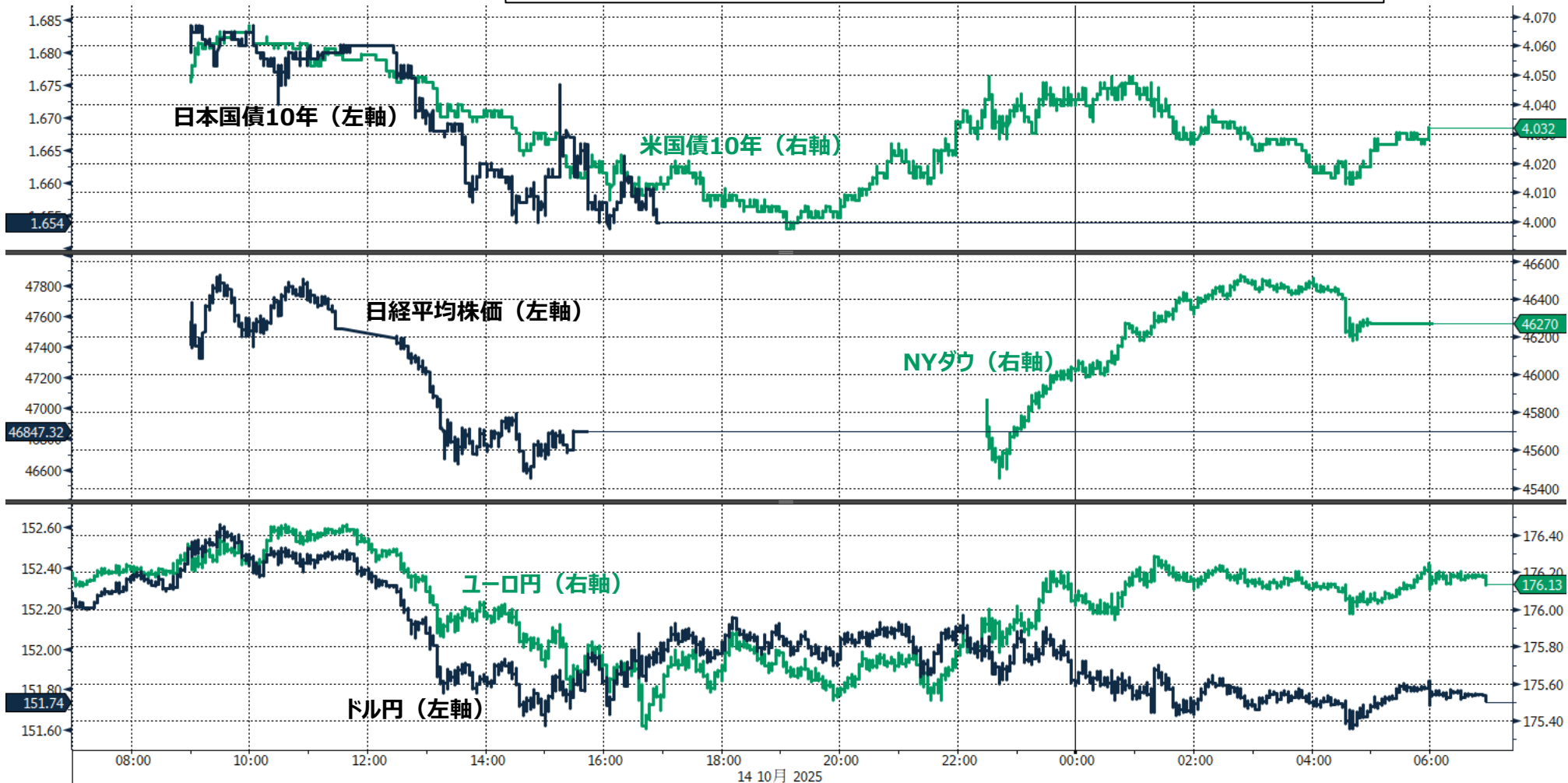


りそなグループ

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◆

- TOPIX33業種中29業種が下落（下落率上位、前日比）：電気機器 非鉄金属 証券・商品先物取引業
 ○S&P11業種中8業種が上昇（上昇率上位、前日比）：生活必需品 資本財 金融
 ○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：CHF EUR JPY USD CAD GBP NZD CNY AUD



◎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。



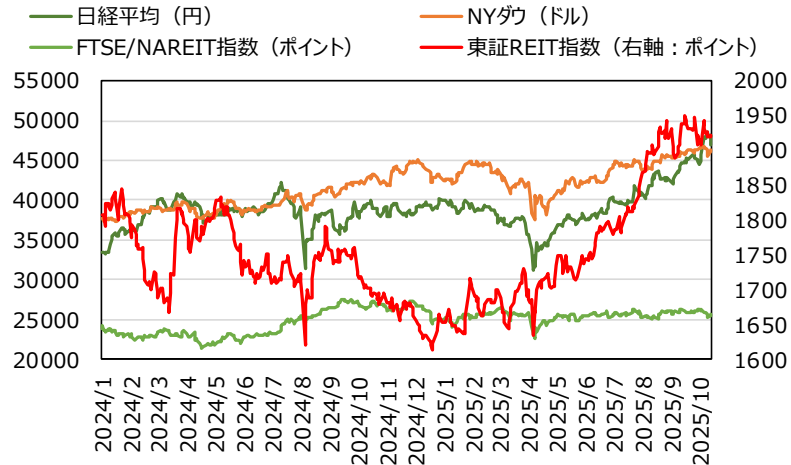
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

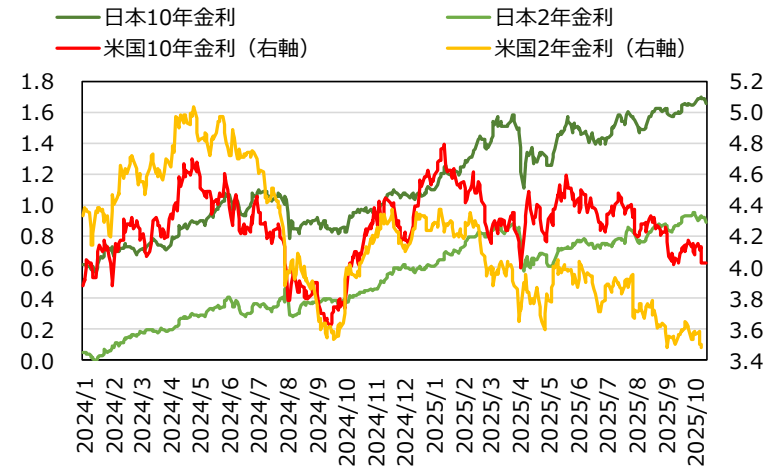
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

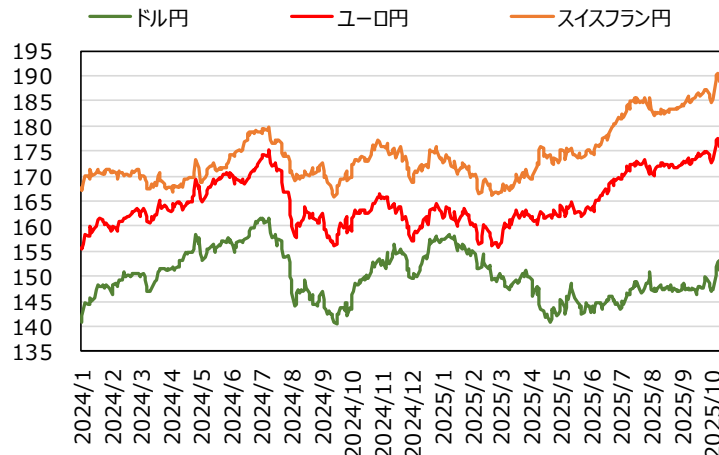
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



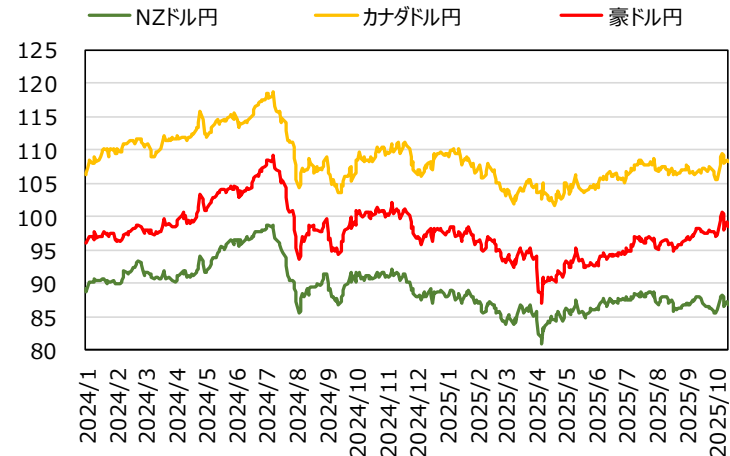
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





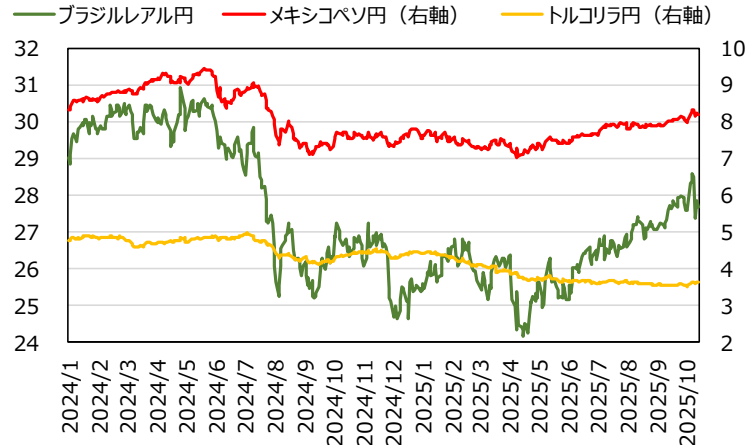
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

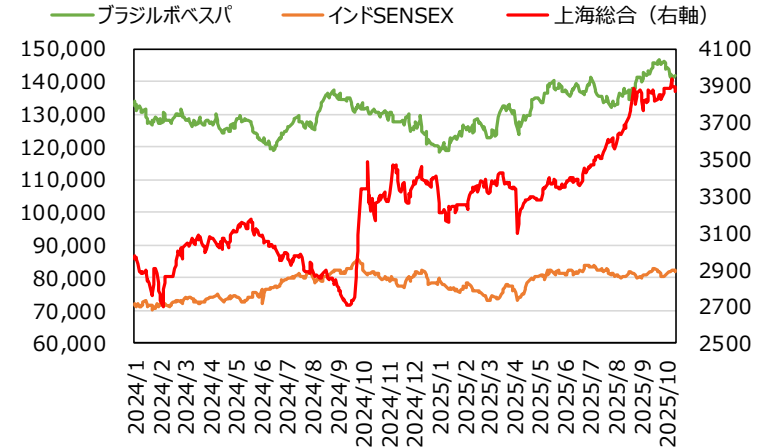
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

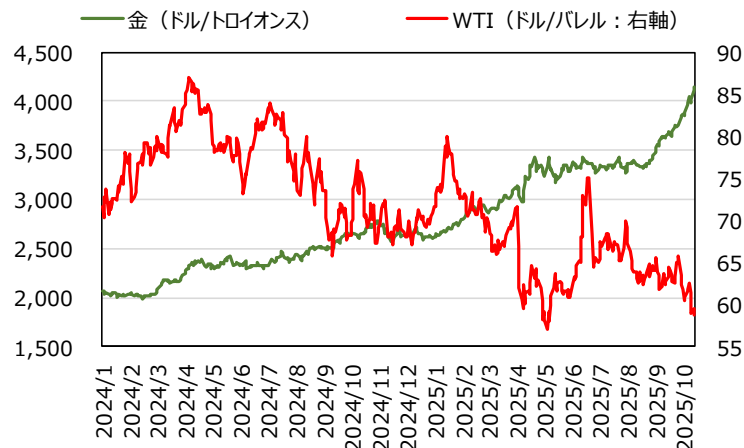
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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：日本9月マネーストックM2



日9月マネーストックM2：前年比1.6%（前回：1.3%）

出所：日本銀行

◎注意事項をよくお読みください

2025/10/15

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		2025/10/14	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/10/14	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/10/14	前営業日比	上昇率 (前日比)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	46,847.32	-1,241.48	-2.58%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,452.77	+9.90	+0.10%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.899	+0.016	+0.82%			
		CME日経平均先物 (円)	46,990	-25	-0.05%			DAX (独) (pt)	24,236.94	-150.99	-0.62%			南アフリカランド (円)	8.732	-0.062	-0.71%			
		東証プライム 出来高 (万株)	281,571	+31,841	+12.75%			CAC40種 (仏) (pt)	7,919.62	-14.64	-0.18%			ユーロドル (米\$1:1)	1.1607	+0.0037	+0.32%			
		売買高 (百万円)	7,123,288	+785,037	+12.39%			SMI (スイス) (pt)	12,434.81	-49.99	-0.40%			豪ドル (米\$1:1)	0.6486	-0.0029	-0.45%			
		6日騰落レシオ (%)	79.28	-41.75	-34.50%			I-ロストックス50 (欧) (pt)	5,552.05	-16.14	-0.29%			ドルインデックス	99.05	-0.2220	-0.22%			
		25日騰落レシオ (%)	93.05	-8.73	-8.57%	R E I T	日	東証REIT (pt)	1,921.23	+1.38	+0.07%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.224	+0.039	—			
		TOPIX (pt)	3,133.99	-63.60	-1.99%		米	FTSE/NAREIT (pt)	25,772.61	+251.30	+0.98%			日本 20年国債 (%)	2.715	+0.010	—			
		グロース250指数 (pt)	722.57	-23.80	-3.19%		グ	S&PグローバルREIT (pt)	214.91		(10/13値)			日本 10年国債 (%)	1.660	-0.030	—			
		JPX400 (pt)	28,285.03	-595.36	-2.06%		欧	S&PEuropeREIT (pt)	144.23		(10/13値)			日本 5年国債 (%)	1.185	-0.039	—			
		東証プライム指数 (pt)	1,613.52	+854.28	+51.89%		豪	ASX200 REIT (pt)	1,867.60	-8.30	-0.44%			日本 2年国債 (%)	0.890	-0.030	—			
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	25,441.35	-448.13	-1.73%	H Y	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,866.30	+7.34	+0.26%		米	米国 30年国債 (%)	4.632	+0.013	—			
		上海総合 (中国) (pt)	3,865.23	-24.27	-0.62%		欧	欧州ハイイールド債 (pt)	495.74	-0.28	-0.06%			米国 10年国債 (%)	4.032	-0.000	—			
		ハンセンH株 (pt)	9,079.16	-143.38	-1.55%		新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,747.14	+0.52	+0.03%			米国 5年国債 (%)	3.607	-0.017	—			
		韓国総合 (pt)	3,561.81	-22.74	-0.63%			米ドル (円)	151.84	-0.44	-0.29%			米国 2年国債 (%)	3.481	-0.021	—			
		加権 (台湾) (pt)	26,793.15	-130.27	-0.48%	為 替		カナダドル (円)	108.12	-0.38	-0.35%		欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.610	-0.026	—			
		ムンバイSENSEX (pt)	82,029.98	-297.07	-0.36%			ブラジルレアル (円)	27.69	-0.18	-0.64%	イギリス 10年国債 (%)		4.590	-0.068	—				
		ST(シンガポール) (pt)	4,354.52	-35.32	-0.80%			メキシコペソ (円)	8.21	-0.04	-0.47%	短 期 金 利		日	無担保O/N (%)	0.477	±0.000	—		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,611.46	-3.73	-0.23%			ユーロ (円)	176.24	+0.06	+0.03%				円TIBOR(3M) (%)	0.81909	±0.00000	—		
		SET(タイ) (pt)	1,266.38	-20.60	-1.60%			英ポンド (円)	202.25	-0.79	-0.39%		円OIS(3M) (%)		0.52900	-0.01300	—			
		ジャカルタ総合 (pt)	8,066.52	-160.68	-1.95%			スイスフラン (円)	189.56	+0.19	+0.10%		円OIS(6M) (%)		0.59400	-0.01800	—			
		イスタンブール100 (pt)	10,316.40	-239.78	-2.27%			豪ドル (円)	98.48	-0.72	-0.73%		米	FFレート (%)	4.100	—	(10/10値)			
		フィリピン総合 (pt)	6,076.22	+23.89	+0.39%			NZドル (円)	86.79	-0.39	-0.45%			FF先物(第7限月)	96.645	±0.000	—			
		VN (ベトナム) (pt)	1,761.06	-4.06	-0.23%			中国元 (円)	21.26	-0.10	-0.45%	ドルOIS(3M) (%)	3.82170	0.00205	—					
		オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,899.42	+16.62		+0.19%	N Y 17 時 時 点		香港ドル (円)	19.53	-0.04	-0.21%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.91800	-0.00125	—		
		南米	NZSX50種 (NZ) (pt)	13,276.99	-74.93		-0.56%			韓国100ウォン (円)	10.63	-0.06	-0.53%		商 品	CRB先物指数 (pt)	294.51	-1.03	-0.35%	
		米	NYダウ (ドル)	46,270.46	+202.88		+0.44%			インドネシア100ルピア (円)	0.91	-0.00	-0.50%			COMEX金先物 (ドル)	4,138.70	+30.10	+0.73%	
			NASDAQ (pt)	22,521.70	-172.910		-0.76%			インドルピー (円)	1.713	-0.006	-0.32%			COMEX銅先物 (ドル)	502.30	-12.10	-2.35%	
			S&P500種 (pt)	6,644.31	-10.41		-0.16%			トルコリラ (円)	3.63	-0.01	-0.36%	WTI原油先物 (ドル)		58.70	-0.79	-1.33%		
ラッセル2000指数	2,495.50		+34.08	+1.38%		シンガポールドル (円)	116.96		-0.33	-0.28%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,144.00		(10/13値)					
					タイバーツ (円)	4.65	-0.03		-0.58%	VIX指数 (pt)		20.81	+1.78	+9.35%						

◎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。