



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◆

2日大幅下落の反動もあり日本株反発

	10/15	前日比		10/15	前日比		10/15	前日比
日本国債(10年)	1.650%	-0.010%	日経平均(円)	47,672.67	825.35	ドル円	151.05	-0.79
独国債(10年)	2.571%	-0.039%	独DAX(pt)	24,181.37	-55.57	NY原油	58.27	-0.43
米国債(10年)	4.028%	-0.004%	NYダウ(ドル)	46,253.31	-17.15	NY金	4,176.90	38.20

【ポイント】

- **日本株は上昇**：前日の米国市場でハイテク株が軟調であったものの、米銀決算が好調で米経済への楽観的な見方が広がったことや直近2日間で日経平均株価は1,733円下落するなかで値ごろ感からの買いもあり、終日底堅く推移。ただ政局の不透明感がくすぶる中で、戻りも限定的であった。
- **米国株はまちまち**：米銀決算が好調であったこと、オランダ半導体大手のASMLの決算が好調であったことを受けてNY朝方は堅調に推移するが、不透明感は依然強く、徐々に上げ幅を縮小。S&P500とナスダックは上昇。NYダウは下落。
- **米金利はまちまち**：欧州から米国朝方にかけて10年金利が一時4.0%の節目に到達。しかし、公表されたNY連銀製造業景況感指数が予想を上回る数字となる中で、徐々に金利は低下幅を縮小。中短期金利は上昇した。
- **ドル円は下落**：ドル売り優勢の地合いのなか、ドル円は一時10/17以来の151円割れ。

【主な材料】

- 米：10月NY連銀製造業景況感指数、10.7（予想▲1.8、9月▲8.7）
- 米：トランプ米大統領、米中は貿易戦争のさなかにあると表明

◆本日の見通し◆

連立協議進展期待の株高と日銀利上げ期待の円高を予想

日本株 46,800-48,300

米金利 4.00-4.10

ドル円 150.00-151.30

- **日本株**は上昇を予想。一部報道で自民が維新に連立を打診するなど政策協議の進展期待から買戻しが優勢となる展開を想定。
- **米金利**は上昇を予想。小売統計やPPIは政府閉鎖の影響で発表されない見込み。10年4%を積極的に買う動きに乏しく、金利上昇を想定。
- **ドル円**は下落を予想。9月に利上げ提案をした田村日銀審議員の講演が実施される。足もとドル安傾向にある中、下値を探るものと想定。

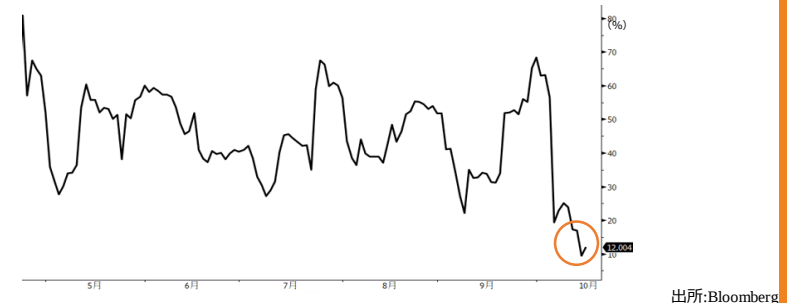
◆本日の注目ポイント◆

市場は利上げなしと予想 日銀の見解やいかに

- 一時は高まっていた日銀の「10月利上げ」観測だが、現在では市場の織り込みは1割程度に低下(下図参照)。日本の政局混乱や米政府閉鎖、米中対立の再燃などによる「不確実性の高まり」を日銀が意識しているとの市場の見方がある。
- 本日から日銀高官の発言が予定されており、利上げの可能性を探る上で注目される。また、注目された短観や日銀支店長会議の内容は日銀の想定から外れておらず、国内経済は「オントラック」にあるとの見方もある。来週には、30日の日銀会合に向けた関係者報道が出る可能性もあり、現時点で「10月利上げはない」と判断するのは尚早だと考える。(担当：苅谷)

【市場の予想する10月利上げ確率】

米政府閉鎖や公明党の連立離脱などの材料が相次ぎ、利上げ観測は大きく後退



	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

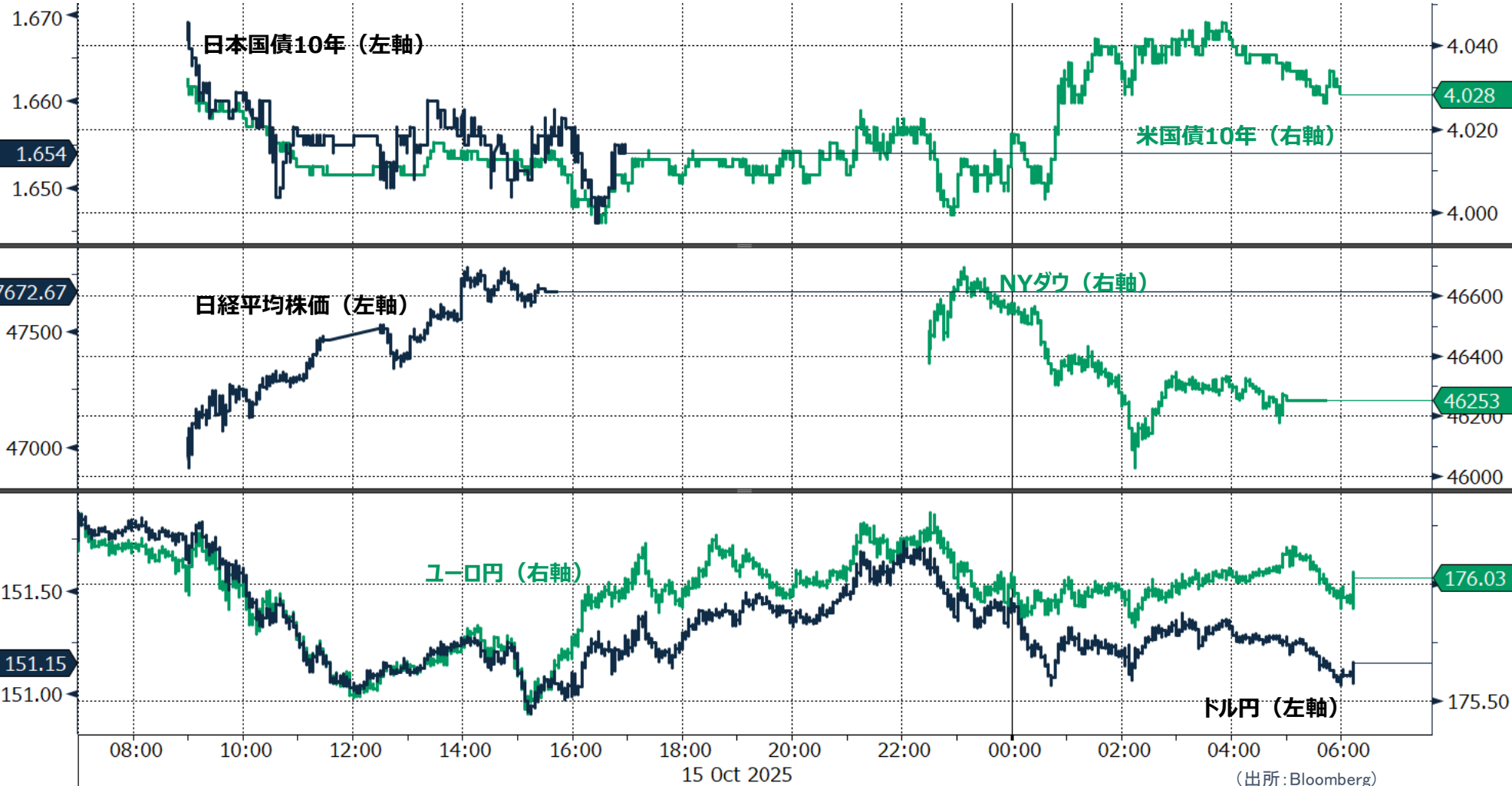
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証33業種中 30業種が上昇（値上がり率上位）機械＞証券・商品先物取引業＞非鉄金属(前日)

○OS&P11業種中 7業種が上昇（値上がり率上位）不動産＞公益事業＞コミュニケーション・サービス(前日)

○主要通貨強い順 GBP＞CHF＞JPY＞AUD＞CNY＞EUR＞CAD＞USD(前日)



◎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。



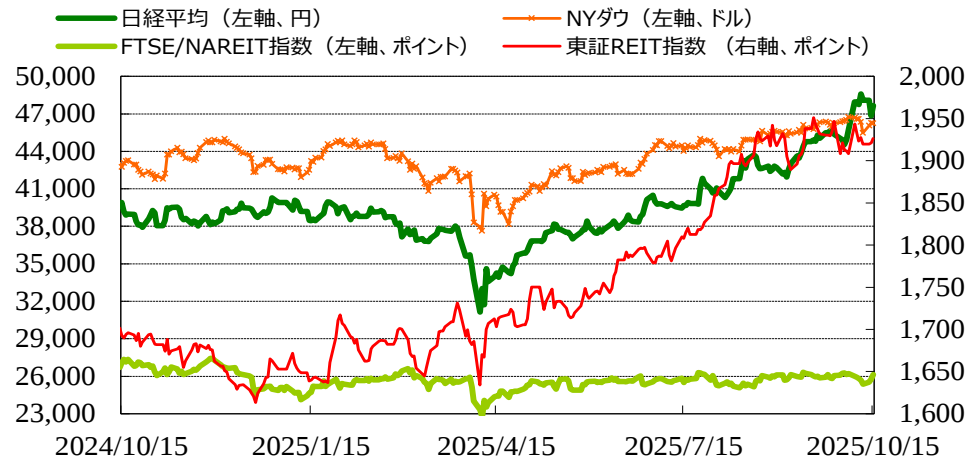
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

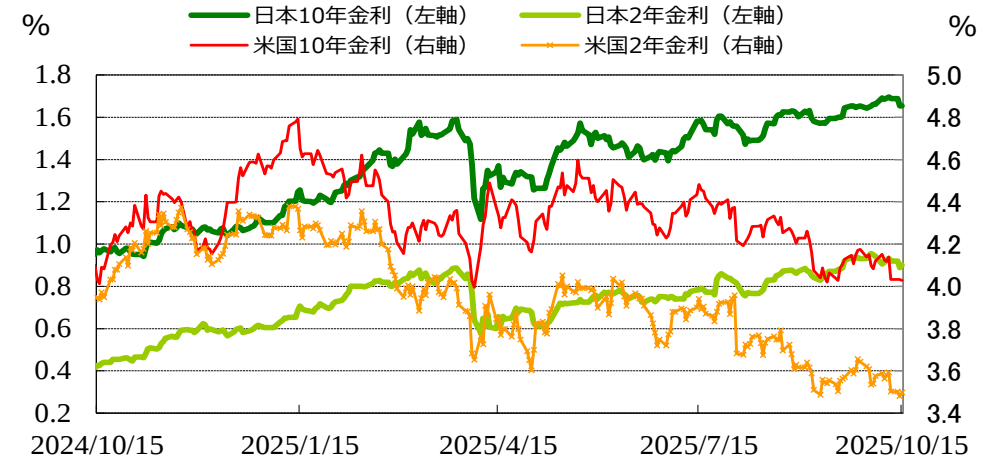
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

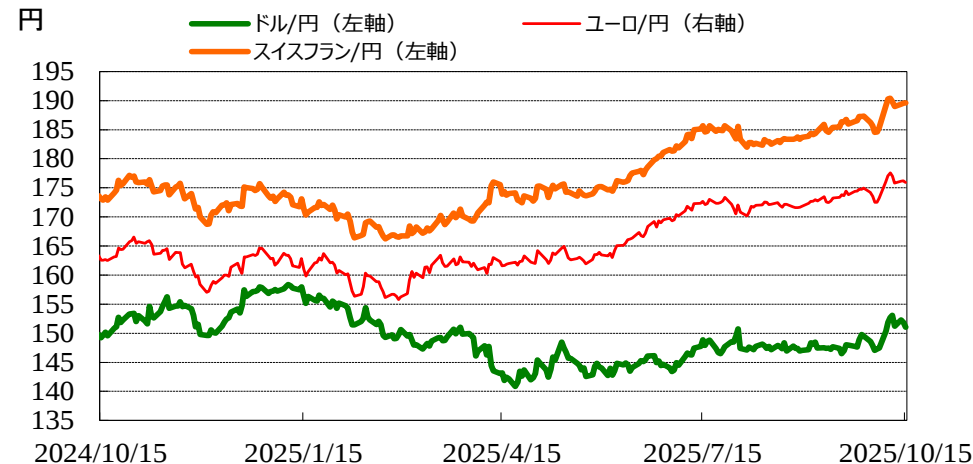
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



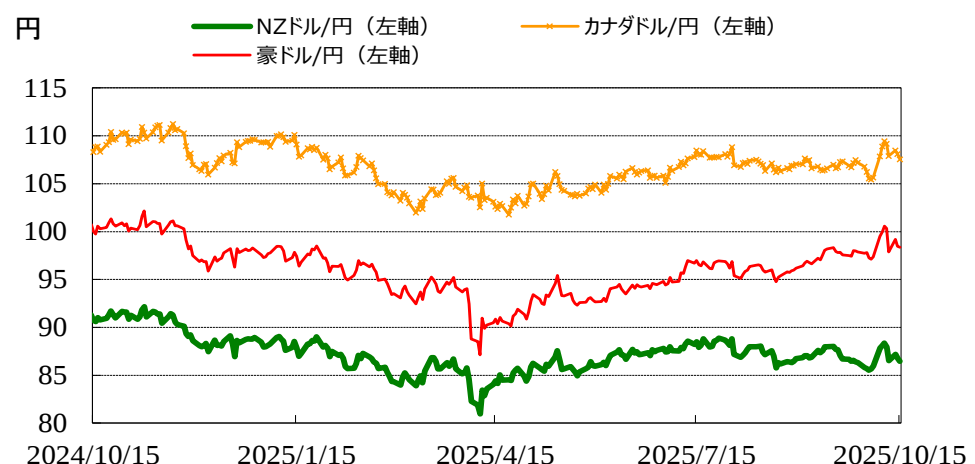
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





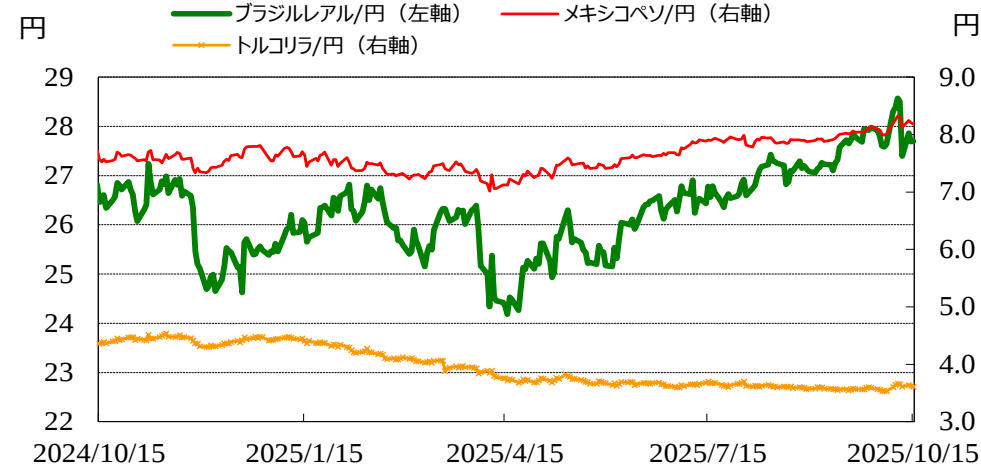
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

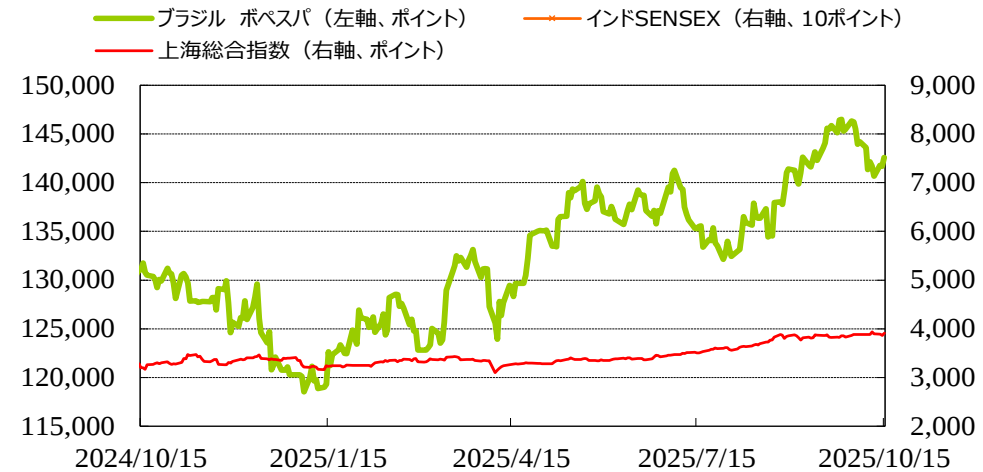
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

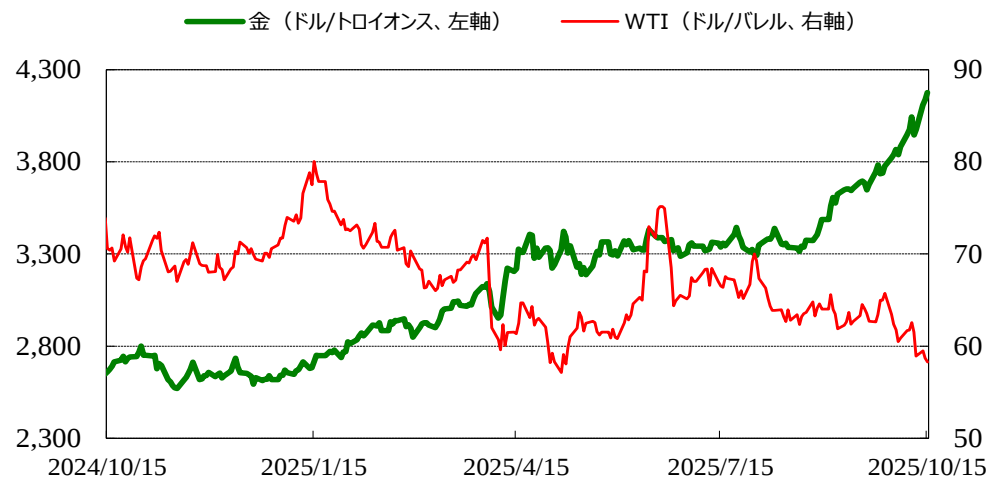
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



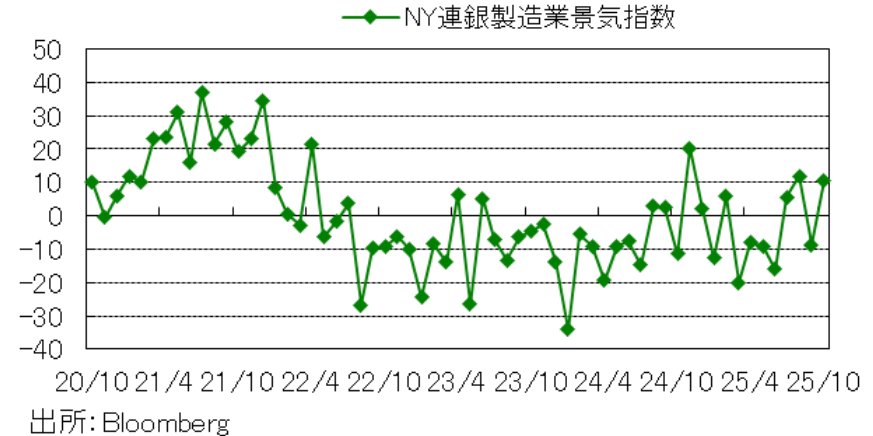
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国10月NY連銀製造業景況感指数



10月10.7（予想▲1.8、前月▲8.7）

◎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。

◎注意事項をよくお読みください

2025/10/16

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			2025/10/15	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標			2025/10/15	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標			2025/10/15	前営業日比	上昇率 (前日比)	
株	日	日経平均 終値 (円)			47,672.67	+825.35	+1.76%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)			9,424.75	-28.02	-0.30%	為替	円	ロシアルーブル (円)			1.932	+0.033	+1.74%	
		CME日経平均先物 (円)			48,000	+1,010	+2.15% <th colspan="3">DAX (独) (pt)</th> <td>24,181.37</td> <td>-55.57</td> <td>-0.23%<th colspan="3">南アフリカランド (円)</th><td>8.709</td><td>-0.023</td><td>-0.26%</td></td>			DAX (独) (pt)			24,181.37	-55.57	-0.23% <th colspan="3">南アフリカランド (円)</th> <td>8.709</td> <td>-0.023</td> <td>-0.26%</td>			南アフリカランド (円)			8.709	-0.023	-0.26%	
		東証プライム 出来高 (万株)			205,377	-76,194	-27.06% <th colspan="3">CAC40種 (仏) (pt)</th> <td>8,077.00</td> <td>+157.38</td> <td>+1.99%<th colspan="3">ユーロドル (米ドル)</th><td>1.1647</td><td>+0.0040</td><td>+0.34%</td></td>			CAC40種 (仏) (pt)			8,077.00	+157.38	+1.99% <th colspan="3">ユーロドル (米ドル)</th> <td>1.1647</td> <td>+0.0040</td> <td>+0.34%</td>			ユーロドル (米ドル)			1.1647	+0.0040	+0.34%	
		売買高 (百万円)			5,183,162	-1,940,126	-27.24% <th colspan="3">SMI (スイス) (pt)</th> <td>12,529.58</td> <td>+94.77</td> <td>+0.76%<th colspan="3">豪ドル (米ドル)</th><td>0.6513</td><td>+0.0027</td><td>+0.42%</td></td>			SMI (スイス) (pt)			12,529.58	+94.77	+0.76% <th colspan="3">豪ドル (米ドル)</th> <td>0.6513</td> <td>+0.0027</td> <td>+0.42%</td>			豪ドル (米ドル)			0.6513	+0.0027	+0.42%	
		6日騰落レシオ (%)			77.26	-2.02	-2.55% <th colspan="3">I-ロストックス50 (欧) (pt)</th> <td>5,605.03</td> <td>+52.98</td> <td>+0.95%<th colspan="3">ドルインデックス</th><td>98.69</td><td>-0.3550</td><td>-0.36%</td></td>			I-ロストックス50 (欧) (pt)			5,605.03	+52.98	+0.95% <th colspan="3">ドルインデックス</th> <td>98.69</td> <td>-0.3550</td> <td>-0.36%</td>			ドルインデックス			98.69	-0.3550	-0.36%	
		25日騰落レシオ (%)			96.02	+2.97	+3.19% <th rowspan="5">REIT</th> <th>日</th> <th colspan="3">東証REIT (pt)</th> <td>1,926.19</td> <td>+4.96</td> <td>+0.26%<th rowspan="10">長期金利</th><th rowspan="5">日</th><th colspan="3">日本 30年国債 (%)</th><td>3.170</td><td>-0.054</td><td>—</td></td>		REIT	日	東証REIT (pt)			1,926.19	+4.96	+0.26% <th rowspan="10">長期金利</th> <th rowspan="5">日</th> <th colspan="3">日本 30年国債 (%)</th> <td>3.170</td> <td>-0.054</td> <td>—</td>	長期金利	日	日本 30年国債 (%)			3.170	-0.054	—
		TOPIX (pt)			3,183.64	+49.65	+1.58% <th>米</th> <th colspan="3">FTSE/NAREIT (pt)</th> <td>26,142.47</td> <td>+369.86</td> <td>+1.44%<th colspan="3">日本 20年国債 (%)</th><td>2.675</td><td>新発</td><td>—</td></td>			米	FTSE/NAREIT (pt)			26,142.47	+369.86	+1.44% <th colspan="3">日本 20年国債 (%)</th> <td>2.675</td> <td>新発</td> <td>—</td>			日本 20年国債 (%)			2.675	新発	—
		グロース250指数 (pt)			741.50	+18.93	+2.62% <th>グ</th> <th colspan="3">S&PグローバルREIT (pt)</th> <td>215.54</td> <td></td> <td>(10/14値)</td> <th colspan="3">日本 10年国債 (%)</th> <td>1.650</td> <td>-0.010</td> <td>—</td>			グ	S&PグローバルREIT (pt)			215.54		(10/14値)			日本 10年国債 (%)			1.650	-0.010	—
		JPX400 (pt)			28,706.00	+420.97	+1.49% <th>欧</th> <th colspan="3">S&PEuropeREIT (pt)</th> <td>144.39</td> <td></td> <td>(10/14値)</td> <th colspan="3">日本 5年国債 (%)</th> <td>1.190</td> <td>+0.005</td> <td>—</td>			欧	S&PEuropeREIT (pt)			144.39		(10/14値)			日本 5年国債 (%)			1.190	+0.005	—
		東証プライム指数 (pt)			1,639.11	+25.59	+1.59% <th>豪</th> <th colspan="3">ASX200 REIT (pt)</th> <td>1,870.40</td> <td>+2.80</td> <td>+0.15%<th colspan="3">日本 2年国債 (%)</th><td>0.895</td><td>+0.005</td><td>—</td></td>			豪	ASX200 REIT (pt)			1,870.40	+2.80	+0.15% <th colspan="3">日本 2年国債 (%)</th> <td>0.895</td> <td>+0.005</td> <td>—</td>			日本 2年国債 (%)			0.895	+0.005	—
	アジア	ハンセン (香港) (pt)			25,910.60	+469.25	+1.84% <th rowspan="10">為替</th> <th>米</th> <th colspan="3">米国ハイイールド債 (pt)</th> <td>2,866.30</td> <td></td> <td>(10/14値)<th rowspan="5">米</th><th colspan="3">米国 30年国債 (%)</th><td>4.625</td><td>-0.007</td><td>—</td></td>	為替	米	米国ハイイールド債 (pt)			2,866.30		(10/14値) <th rowspan="5">米</th> <th colspan="3">米国 30年国債 (%)</th> <td>4.625</td> <td>-0.007</td> <td>—</td>	米		米国 30年国債 (%)			4.625	-0.007	—	
		上海総合 (中国) (pt)			3,912.21	+46.98	+1.22% <th>欧</th> <th colspan="3">欧州ハイイールド債 (pt)</th> <td>497.80</td> <td>+2.06</td> <td>+0.41%<th colspan="3">米国 10年国債 (%)</th><td>4.028</td><td>-0.004</td><td>—</td></td>		欧	欧州ハイイールド債 (pt)			497.80	+2.06	+0.41% <th colspan="3">米国 10年国債 (%)</th> <td>4.028</td> <td>-0.004</td> <td>—</td>			米国 10年国債 (%)			4.028	-0.004	—	
		ハンセンH株 (pt)			9,250.91	+171.75	+1.89% <th>新</th> <th colspan="3">新興国ハイイールド債 (pt)</th> <td>1,747.14</td> <td></td> <td>(10/14値)<th colspan="3">米国 5年国債 (%)</th><td>3.616</td><td>+0.009</td><td>—</td></td>		新	新興国ハイイールド債 (pt)			1,747.14		(10/14値) <th colspan="3">米国 5年国債 (%)</th> <td>3.616</td> <td>+0.009</td> <td>—</td>			米国 5年国債 (%)			3.616	+0.009	—	
		韓国総合 (pt)			3,657.28	+95.47	+2.68% <th colspan="3">米ドル (円)</th> <td>151.05</td> <td>-0.79</td> <td>-0.52%<th colspan="3">米国 2年国債 (%)</th><td>3.497</td><td>+0.017</td><td>—</td></td>		米ドル (円)			151.05	-0.79	-0.52% <th colspan="3">米国 2年国債 (%)</th> <td>3.497</td> <td>+0.017</td> <td>—</td>	米国 2年国債 (%)			3.497	+0.017	—				
		加権 (台湾) (pt)			27,275.71	+482.56	+1.80% <th colspan="3">カナダドル (円)</th> <td>107.56</td> <td>-0.55</td> <td>-0.51%<th rowspan="5">短期金利</th><th rowspan="5">欧</th><th colspan="3">ドイツ 10年国債 (%)</th><td>2.571</td><td>-0.039</td><td>—</td></td>		カナダドル (円)			107.56	-0.55	-0.51% <th rowspan="5">短期金利</th> <th rowspan="5">欧</th> <th colspan="3">ドイツ 10年国債 (%)</th> <td>2.571</td> <td>-0.039</td> <td>—</td>	短期金利			欧	ドイツ 10年国債 (%)			2.571	-0.039	—
		ムンバイSENSEX (pt)			82,605.43	+575.45	+0.70% <th colspan="3">ブラジルリアル (円)</th> <td>27.70</td> <td>+0.01</td> <td>+0.03%<th colspan="3">イギリス 10年国債 (%)</th><td>4.543</td><td>-0.047</td><td>—</td></td>		ブラジルリアル (円)			27.70	+0.01	+0.03% <th colspan="3">イギリス 10年国債 (%)</th> <td>4.543</td> <td>-0.047</td> <td>—</td>		イギリス 10年国債 (%)			4.543	-0.047	—			
		ST(シンガポール) (pt)			4,368.42	+13.90	+0.32% <th colspan="3">メキシコペソ (円)</th> <td>8.18</td> <td>-0.02</td> <td>-0.27%<th rowspan="5">商品</th><th rowspan="5">日</th><th colspan="3">無担保O/N (%)</th><td>0.477</td><td>±0.000</td><td>—</td></td>		メキシコペソ (円)			8.18	-0.02	-0.27% <th rowspan="5">商品</th> <th rowspan="5">日</th> <th colspan="3">無担保O/N (%)</th> <td>0.477</td> <td>±0.000</td> <td>—</td>		商品	日		無担保O/N (%)			0.477	±0.000	—
		KLCI (マレーシア) (pt)			1,611.55	+0.09	+0.01% <th colspan="3">ユーロ (円)</th> <td>175.94</td> <td>-0.30</td> <td>-0.17%<th colspan="3">円TIBOR(3M) (%)</th><td>0.81909</td><td>±0.00000</td><td>—</td></td>		ユーロ (円)			175.94	-0.30	-0.17% <th colspan="3">円TIBOR(3M) (%)</th> <td>0.81909</td> <td>±0.00000</td> <td>—</td>					円TIBOR(3M) (%)			0.81909	±0.00000	—
		SET(タイ) (pt)			1,286.69	+20.31	+1.60% <th colspan="3">英ポンド (円)</th> <td>202.46</td> <td>+0.21</td> <td>+0.10%<th colspan="3">円OIS(3M) (%)</th><td>0.53875</td><td>+0.00975</td><td>—</td></td>		英ポンド (円)			202.46	+0.21	+0.10% <th colspan="3">円OIS(3M) (%)</th> <td>0.53875</td> <td>+0.00975</td> <td>—</td>					円OIS(3M) (%)			0.53875	+0.00975	—
		ジャカルタ総合 (pt)			8,051.18	-15.35	-0.19% <th colspan="3">スイスフラン (円)</th> <td>189.61</td> <td>+0.05</td> <td>+0.03%<th colspan="3">円OIS(6M) (%)</th><td>0.60500</td><td>+0.01100</td><td>—</td></td>		スイスフラン (円)			189.61	+0.05	+0.03% <th colspan="3">円OIS(6M) (%)</th> <td>0.60500</td> <td>+0.01100</td> <td>—</td>	円OIS(6M) (%)			0.60500	+0.01100	—				
イスタンブール100 (pt)			10,464.48	+148.08	+1.44% <th rowspan="10">対円</th> <th colspan="3">豪ドル (円)</th> <td>98.38</td> <td>-0.10</td> <td>-0.11%<th rowspan="5">米</th><th colspan="3">FFレート (%)</th><td>4.100</td><td>—</td><td>(10/14値)</td></td>	対円	豪ドル (円)			98.38	-0.10	-0.11% <th rowspan="5">米</th> <th colspan="3">FFレート (%)</th> <td>4.100</td> <td>—</td> <td>(10/14値)</td>	米	FFレート (%)				4.100	—	(10/14値)				
フィリピン総合 (pt)			6,094.10	+17.88	+0.29% <th colspan="3">NZドル (円)</th> <td>86.45</td> <td>-0.34</td> <td>-0.39%<th colspan="3">FF先物(第7限月)</th><td>96.635</td><td>-0.010</td><td>—</td></td>		NZドル (円)			86.45	-0.34	-0.39% <th colspan="3">FF先物(第7限月)</th> <td>96.635</td> <td>-0.010</td> <td>—</td>		FF先物(第7限月)			96.635	-0.010	—					
VN (ベトナム) (pt)			1,757.95	-3.11	-0.18% <th colspan="3">中国元 (円)</th> <td>21.24</td> <td>-0.03</td> <td>-0.14%<th colspan="3">ドルOIS(3M) (%)</th><td>3.81745</td><td>-0.00425</td><td>—</td></td>		中国元 (円)			21.24	-0.03	-0.14% <th colspan="3">ドルOIS(3M) (%)</th> <td>3.81745</td> <td>-0.00425</td> <td>—</td>		ドルOIS(3M) (%)			3.81745	-0.00425	—					
オセアニア ASX200 (豪) (pt)			8,990.92	+91.50	+1.03% <th colspan="3">香港ドル (円)</th> <td>19.43</td> <td>-0.10</td> <td>-0.52%<th rowspan="5">その他</th><th colspan="3">ユーロOIS(3M) (%)</th><td>1.91970</td><td>+0.00170</td><td>—</td></td>		香港ドル (円)			19.43	-0.10	-0.52% <th rowspan="5">その他</th> <th colspan="3">ユーロOIS(3M) (%)</th> <td>1.91970</td> <td>+0.00170</td> <td>—</td>		その他	ユーロOIS(3M) (%)			1.91970	+0.00170	—				
NZX50種 (NZ) (pt)			13,307.40	+30.41	+0.23% <th colspan="3">韓国100ウォン (円)</th> <td>10.62</td> <td>-0.01</td> <td>-0.07%<th colspan="3">CRB先物指数 (pt)</th><td>293.61</td><td>-0.90</td><td>-0.31%</td></td>		韓国100ウォン (円)			10.62	-0.01	-0.07% <th colspan="3">CRB先物指数 (pt)</th> <td>293.61</td> <td>-0.90</td> <td>-0.31%</td>			CRB先物指数 (pt)			293.61	-0.90	-0.31%				
南米 ボベスバ (ブラジル) (pt)			142,603.66	+920.67	+0.65% <th colspan="3">インドネシア100ルピア (円)</th> <td>0.91</td> <td>-0.00</td> <td>-0.34%<th colspan="3">COMEX金先物 (ドル)</th><td>4,176.90</td><td>+38.20</td><td>+0.92%</td></td>		インドネシア100ルピア (円)			0.91	-0.00	-0.34% <th colspan="3">COMEX金先物 (ドル)</th> <td>4,176.90</td> <td>+38.20</td> <td>+0.92%</td>	COMEX金先物 (ドル)			4,176.90	+38.20	+0.92%						
米	NYダウ (ドル)			46,253.31	-17.15		-0.04% <th colspan="3">インドルピー (円)</th> <td>1.719</td> <td>+0.007</td> <td>+0.38%<th colspan="3">COMEX銅先物 (ドル)</th><td>501.45</td><td>-0.85</td><td>-0.17%</td></td>	インドルピー (円)			1.719	+0.007	+0.38% <th colspan="3">COMEX銅先物 (ドル)</th> <td>501.45</td> <td>-0.85</td> <td>-0.17%</td>		COMEX銅先物 (ドル)			501.45	-0.85	-0.17%				
	NASDAQ (pt)			22,670.08	+148.38		+0.66% <th colspan="3">トルコリラ (円)</th> <td>3.61</td> <td>-0.02</td> <td>-0.54%<th colspan="3">WTI原油先物 (ドル)</th><td>58.27</td><td>-0.43</td><td>-0.73%</td></td>	トルコリラ (円)			3.61	-0.02	-0.54% <th colspan="3">WTI原油先物 (ドル)</th> <td>58.27</td> <td>-0.43</td> <td>-0.73%</td>		WTI原油先物 (ドル)			58.27	-0.43	-0.73%				
	S&P500種 (pt)			6,671.06	+26.75		+0.40% <th colspan="3">シンガポールドル (円)</th> <td>116.53</td> <td>-0.43</td> <td>-0.36%<th colspan="3">バルチックドライ海運 (pt)</th><td>2,022.00</td><td></td><td>(10/14値)</td></td>	シンガポールドル (円)			116.53	-0.43	-0.36% <th colspan="3">バルチックドライ海運 (pt)</th> <td>2,022.00</td> <td></td> <td>(10/14値)</td>	バルチックドライ海運 (pt)			2,022.00		(10/14値)					
	ラッセル2000指数			2,519.75	+24.26		+0.97% <th colspan="3">タイバーツ (円)</th> <td>4.64</td> <td>-0.00</td> <td>-0.09%<th colspan="3">VIX指数 (pt)</th><td>20.64</td><td>-0.17</td><td>-0.82%</td></td>	タイバーツ (円)			4.64	-0.00	-0.09% <th colspan="3">VIX指数 (pt)</th> <td>20.64</td> <td>-0.17</td> <td>-0.82%</td>	VIX指数 (pt)			20.64	-0.17	-0.82%					

◎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。