



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◆

高市トレード復活の兆しで日本株上昇

	10/16	前日比		10/16	前日比		10/16	前日比
日本国債(10年)	1.651%	0.001%	日経平均(円)	48,277.74	605.07	ドル円	150.43	-0.62
独国債(10年)	2.570%	-0.001%	独DAX(pt)	24,272.19	90.82	NY原油	57.46	-0.81
米国債(10年)	3.975%	-0.054%	NYダウ(ドル)	45,952.24	-301.07	NY金	4,280.20	103.30

【ポイント】

- ▶ **日本株は上昇**：高市自民党総裁と吉村日本維新の会代表が会談し、日本維新の会が連立を視野に入れて首班指名の協力をする見通しとなったことから、高市トレードの復活で日本株は大幅上昇し、日経平均は48,000台を回復。
- ▶ **米国株は下落**：米地銀の融資に関する懸念が高まったことで調整色を強めた。米地銀株は▲6.2%下落。主要3指数が揃って下落となった。
- ▶ **米金利は低下**：米地銀に対する懸念にリスクオフで米金利は低下し、長期金利は4%を割れた。
- ▶ **ドル円は概ね横ばい**：田村日銀審議委員によるタカ派な講演でドル円は一時的に150円台半ばまで下落、その後は高市トレードの復活によるリスクオンで概ね151円台で推移していたが、米国でのリスクオフの高まりで足元では150円台前半。

【主な材料】

- ▶ 日8月コア機械受注：前月比-0.9%（予想：0.5%、前回：-4.6%）
- ▶ 田村日銀審議委員：「中立金利にはまだまだ距離がある」
- ▶ 10月フィラデルフィア連銀製造業景況感：-12.8（予想：10.0、前回：23.2）

◆本日の見通し◆

昨日の米国でのリスクオフの影響が強そう

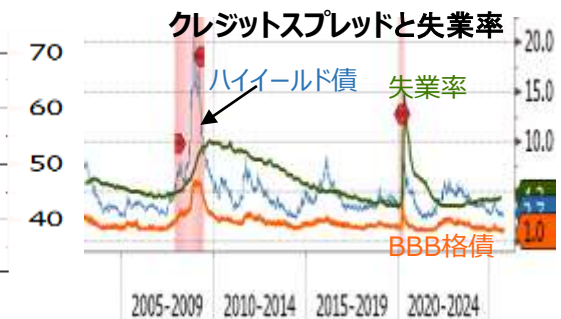
日本株	⇒ 47,500-48,200
米金利	⇒ 3.90-4.05
ドル円	⇒ 149.00-151.50

- ▶ **日本株**は下落を予想。先物からは48,000円程度でのスタートが予想されており、昨日の米国株下落の影響を受けて日本株も軟調か。
- ▶ **米金利**は横ばいを予想。FRBに対する利下げ期待が根強いこと、米中貿易対立の解決が見えないことなどで、長期金利の4%割れが続くそう。
- ▶ **ドル円**は横ばいを予想。昨日の米国でのリスクオフの高まりの余波が続き、ドル円は150円台前半で概ね横ばいに留まりそう。

◆本日の注目ポイント◆

米地銀株急落とクレジット市場

- ▶ 昨日は米地銀株が融資の貸倒償却の計上等を受けて急落した。2023年には左下図の通り、地銀破綻により大幅な調整をした。前回の急落時にはクレジットへの警戒感は強まったものの、システミックリスクが発生することはなかった。
- ▶ 現状のクレジットの状況はリスクが一つの物差しであるクレジット債と米国債の金利差が、投資適格債は概ね横ばい。一方、ハイイルド債が拡大しており、2極化がみられる。それでも、右下図の通り、過去の危機時と比較して深刻ではない。
- ▶ 1点気になるのは悪化する際は一気にスプレッドがスパイクすることである。これは失業率もそうである。共に右下図の赤のラインで示される米国景気後退の兆候であり、高値圏で推移する株式市場の本格調整のきっかけとなり得る。クレジット関連の話題にはアンテナを高くしたい。（担当：梶田）



(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

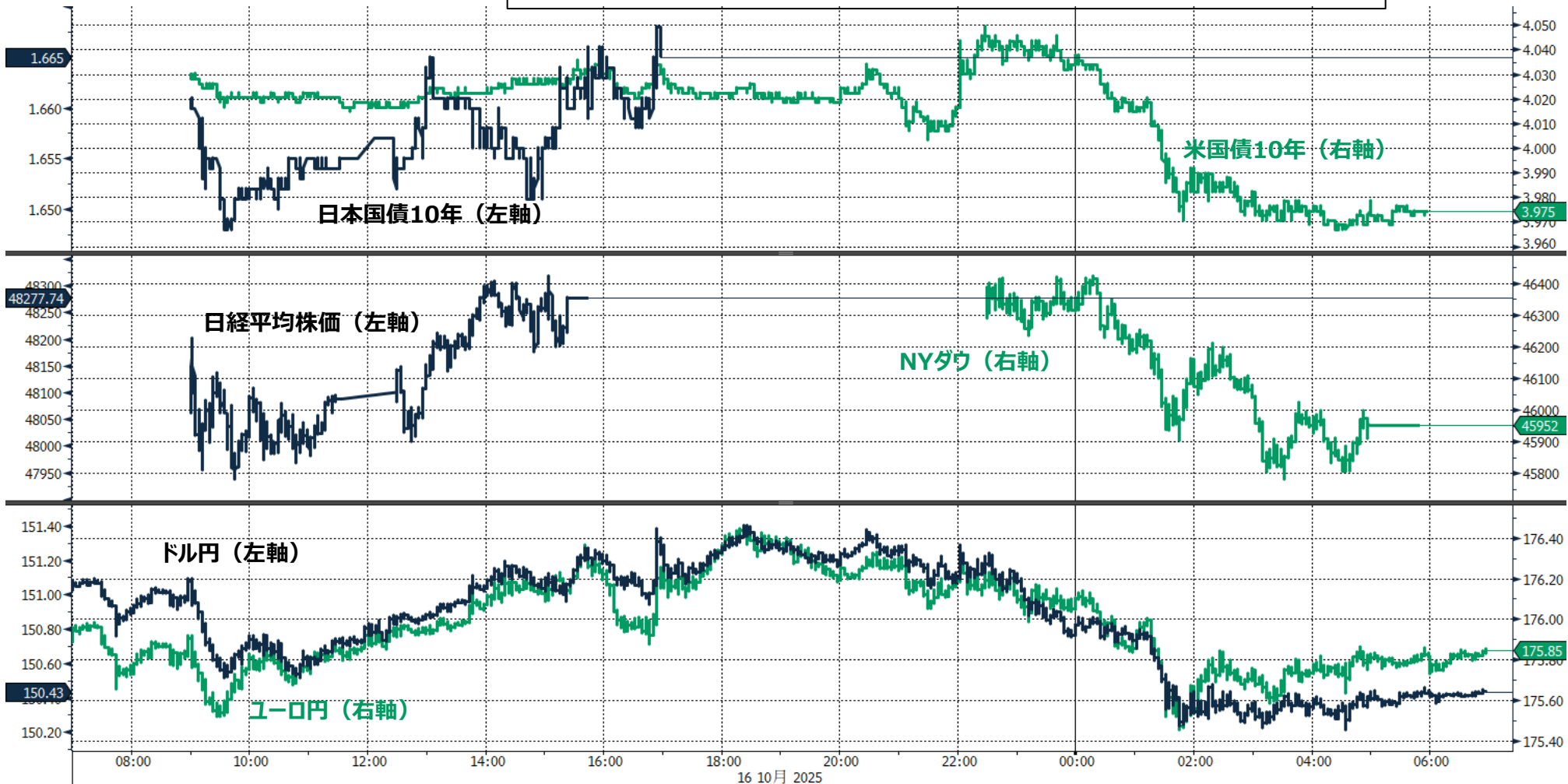


りそなグループ

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◆

○TOPIX33業種中22業種が上昇（上昇率上位、前日比）：情報・通信 非鉄金属 電気・ガス業
 ○S&P11業種中10業種が下落（下落率上位、前日比）：金融 エネルギー 公益
 ○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：CHF JPY EUR GBP NZD USD CAD CNY AUD



GJGB10 Index（日本国債10年） デイリー タイマ

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

（出所：Bloomberg） 17-Oct-2025 06:59:34

◎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。



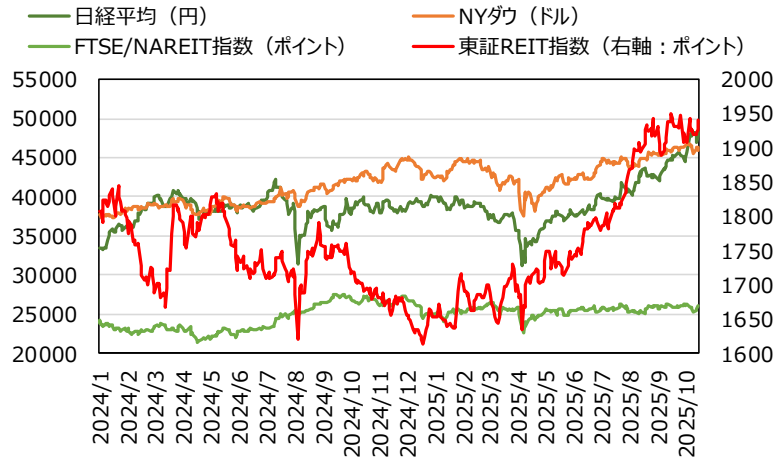
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

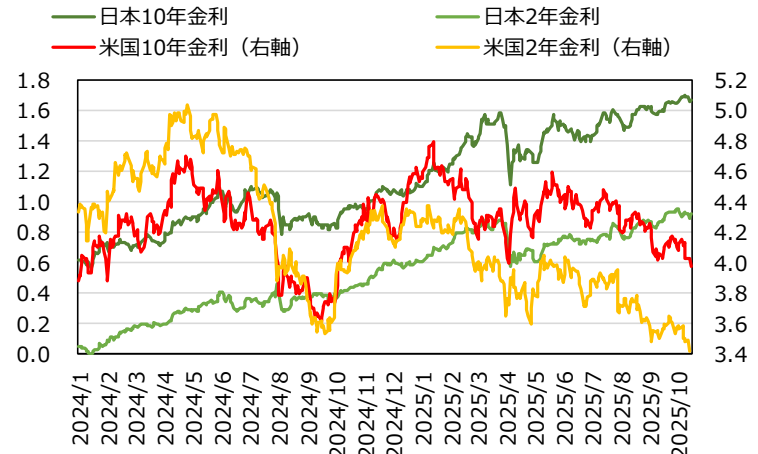
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

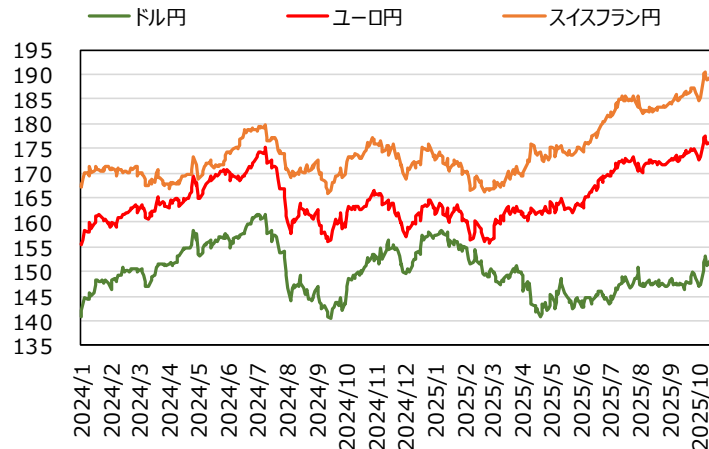
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



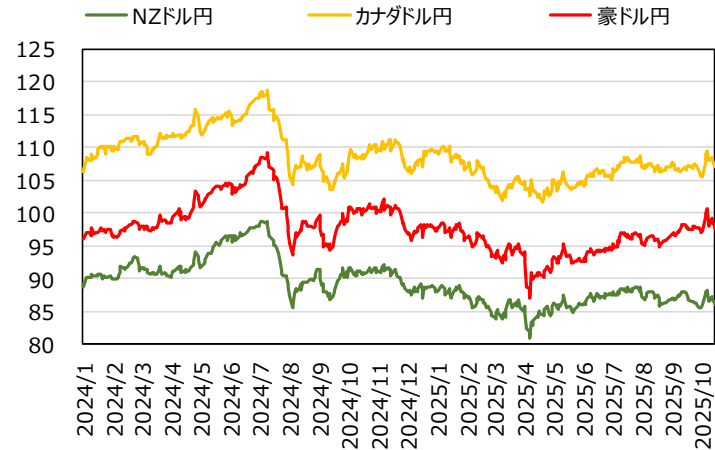
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





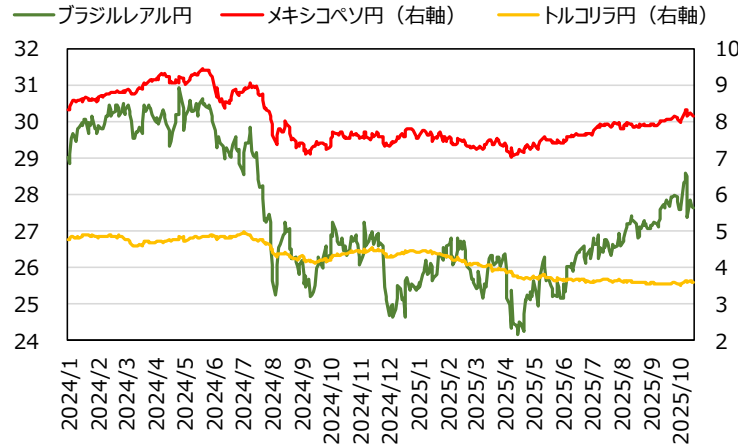
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

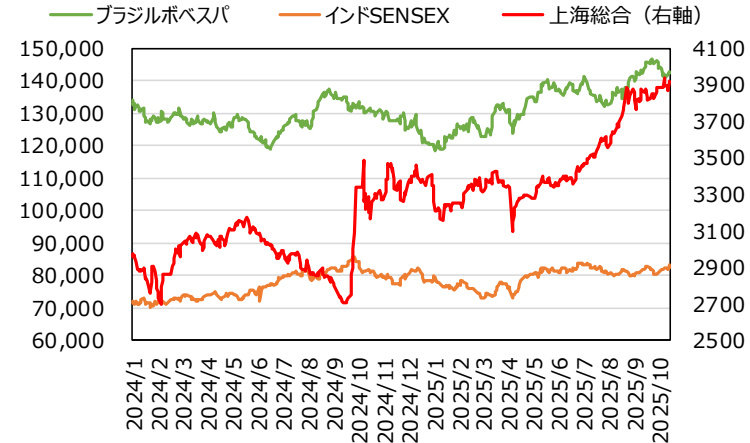
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

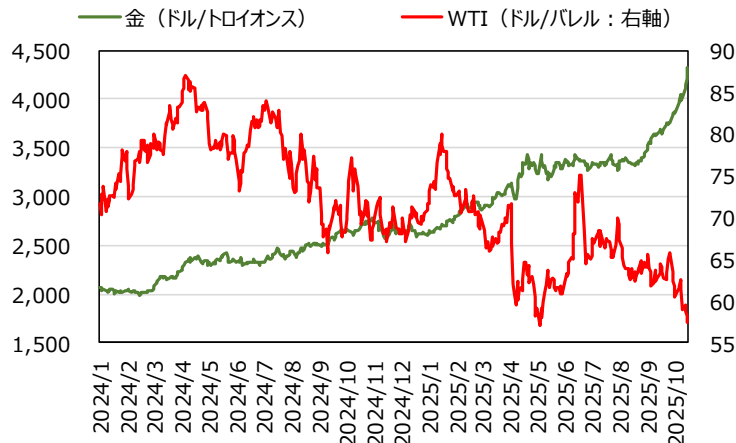
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



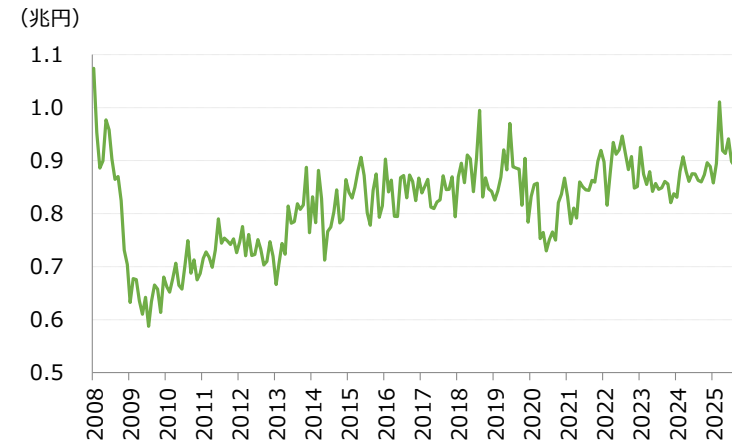
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：日本8月コア機械受注



実績：前月比-0.9%（予想：0.5%、前回：-4.6%）

©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

2025/10/17

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			2025/10/16	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標			2025/10/16	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標			2025/10/16	前営業日比	上昇率 (前日比)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	48,277.74	+605.07	+1.27%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,436.09	+11.34	+0.12%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.878	-0.054	-2.78%						
		CME日経平均先物 (円)	48,025	+25	+0.05%			DAX (独) (pt)	24,272.19	+90.82	+0.38%			南アフリカランド (円)	8.676	-0.033	-0.38%						
		東証プライム 出来高 (万株)	208,703	+3,326	+1.62%			CAC40種 (仏) (pt)	8,188.59	+111.59	+1.38%			ユーロドル (米ドル)	1.1687	+0.0040	+0.34%						
		売買高 (百万円)	5,442,655	+259,493	+5.01%			SMI (スイス) (pt)	12,702.08	+172.50	+1.38%			豪ドル (米ドル)	0.6485	-0.0028	-0.43%						
		6日騰落レシオ (%)	79.33	+2.08	+2.69%			ユーロストックス50 (欧) (pt)	5,652.01	+46.98	+0.84%			ドルインデックス	98.35	-0.4440	-0.45%						
		25日騰落レシオ (%)	92.20	-3.82	-3.97%	R E I T	日	東証REIT (pt)	1,940.28	+14.09	+0.73%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.119	-0.051	—						
		TOPIX (pt)	3,203.42	+19.78	+0.62%		米	FTSE/NAREIT (pt)	26,078.63	-63.84	-0.24%			日本 20年国債 (%)	2.650	-0.025	—						
		グロース250指数 (pt)	730.39	-11.11	-1.50%		グ	S&PグローバルREIT (pt)	217.45		(10/15値)			日本 10年国債 (%)	1.651	+0.001	—						
		JPX400 (pt)	28,883.03	+177.03	+0.62%		欧	S&PEuropeREIT (pt)	144.76		(10/15値)			日本 5年国債 (%)	1.205	+0.015	—						
		東証プライム指数 (pt)	1,649.33	+10.22	+0.62%		豪	ASX200 REIT (pt)	1,923.20	+52.80	+2.82%			日本 2年国債 (%)	0.915	+0.020	—						
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,888.51	-22.09	-0.09%	H Y	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,875.93		(10/15値)		米	米国 30年国債 (%)	4.584	-0.041	—						
		上海総合 (中国) (pt)	3,916.23	+4.02	+0.10%		欧	欧州ハイイールド債 (pt)	497.80	-0.00	-0.00%			米国 10年国債 (%)	3.975	-0.054	—						
		ハンセンH株 (pt)	9,259.46	+8.55	+0.09%		新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,752.91		(10/15値)			米国 5年国債 (%)	3.547	-0.069	—						
		韓国総合 (pt)	3,748.37	+91.09	+2.49%	為 替	対 円	米ドル (円)	150.43	-0.62	-0.41%			米国 2年国債 (%)	3.424	-0.073	—						
		加権 (台湾) (pt)	27,647.87	+372.16	+1.36%			カナダドル (円)	107.05	-0.51	-0.48%			短 期 金 利	日	ドイツ 10年国債 (%)	2.570	-0.001	—				
		ムンバイSENSEX (pt)	83,467.66	+862.23	+1.04%			ブラジルリアル (円)	27.63	-0.07	-0.24%	イギリス 10年国債 (%)	4.501			-0.042	—						
		ST(シンガポール) (pt)	4,356.20	-12.22	-0.28%			メキシコペソ (円)	8.16	-0.02	-0.30%	米	無担保O/N (%)			0.477	±0.000	—					
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,612.29	+0.74	+0.05%			ユーロ (円)	175.81	-0.13	-0.07%		円TIBOR(3M) (%)			0.81909	±0.00000	—					
		SET(タイ) (pt)	1,291.46	+4.77	+0.37%			英ポンド (円)	202.09	-0.37	-0.18%		円OIS(3M) (%)		0.55100	+0.01225	—						
		ジャカルタ総合 (pt)	8,124.76	+73.58	+0.91%			スイスフラン (円)	189.69	+0.09	+0.05%		円OIS(6M) (%)		0.62342	+0.01842	—						
		イスタンブール100 (pt)	10,370.78	-93.70	-0.90%			豪ドル (円)	97.55	-0.83	-0.84%		欧	FFレート (%)	4.100	—	(10/15値)						
		フィリピン総合 (pt)	6,093.67	-0.43	-0.01%			NZドル (円)	86.10	-0.34	-0.40%	FF先物(第7限月)		96.715	+0.080	—							
		VN (ベトナム) (pt)	1,766.85	+8.90	+0.51%			中国元 (円)	21.10	-0.14	-0.65%	ドルOIS(3M) (%)		3.77207	-0.04538	—							
		オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	9,068.40	+77.48			+0.86%	香港ドル (円)	19.36	-0.07	-0.37%	商 品	ユーロOIS(3M) (%)	1.91699	-0.00271	—						
		南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,389.10	+81.70			+0.61%	韓国100ウォン (円)	10.62	-0.00	-0.04%		その他	CRB先物指数 (pt)	293.85	+0.24	+0.08%					
			ボベスパ (ブラジル) (pt)	142,200.02	-403.64			-0.28%	インドネシア100ルピア (円)	0.91	-0.00	-0.44%			COMEX金先物 (ドル)	4,280.20	+103.30	+2.47%					
		米	NYダウ (ドル)	45,952.24	-301.07			-0.65%	インドルピー (円)	1.718	-0.001	-0.06%			COMEX銅先物 (ドル)	499.90	-1.55	-0.31%					
			NASDAQ (pt)	22,562.54	-107.540			-0.47%	トルコリラ (円)	3.59	-0.02	-0.62%	WTI原油先物 (ドル)		57.46	-0.81	-1.39%						
S&P500種 (pt)	6,629.07		-41.99	-0.63%	シンガポールドル (円)			116.27	-0.26	-0.23%	バルチックドライ海運 (pt)	1,997.00		(10/15値)									
ラッセル2000指数	2,467.02		-52.74	-2.09%	タイバーツ (円)			4.63	-0.01	-0.31%	VIX指数 (pt)	25.31	+4.67	+22.63%									

◎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。