



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：日本株高は一巡したもののドル円は大幅円安

	10/21	前日比		10/21	前日比		10/21	前日比
日本国債(10年)	1.655%	-0.010%	日経平均(円)	49,316.06	130.56	ドル円	151.93	1.18
独国債(10年)	2.552%	-0.025%	独DAX(pt)	24,330.03	71.23	NY原油	57.82	0.30
米国債(10年)	3.963%	-0.017%	NYダウ(ドル)	46,924.74	218.16	NY金	4,087.70	-248.70

【ポイント】

- **日本株は小幅上昇**：午前中は午後開会となる臨時国会で高市氏が首相に選出されるとの期待で日経平均が5万円に迫る場面もあったものの、実際に高市氏が選出される前後の時間帯で材料の出尽くし感が出たことで上げ幅は縮小。
- **米国株はまちまち**：一部企業の決算が好調であったことからNYダウは最高値を更新したがAI関連銘柄に売りが出たことでナスダックは下落、S&Pはほぼ横ばい。
- **米金利は小幅低下**：政府閉鎖が続いており特段の材料がない中で、FRBの利下げ期待が根強いことから長期金利は4%割れが継続。
- **ドル円は大幅上昇**：高市氏の首相就任によって日銀の利上げが遅れるとの思惑が高まったこともあり、日本時間の朝方に150円台半ばにあったドル円は一時152円台に上昇し、足元でも152円直前の水準。

【主な材料】

- 日臨時国会：高市早苗氏が女性としては初となる内閣総理大臣に就任
- 高市首相：「日銀が政府と十分に連携を密にして意思疎通を図っていくことが何より大事だ」

◆本日の見通し◆

日本の政局イベントが一巡し動意薄か

日本株 ⇒ 49,000-49,600

米金利 ⇒ 3.90-4.00

ドル円 ⇒ 151.50-152.50

- **日本株**は横ばいを予想。先物からもほぼ横ばいスタートが予想されており、日本の政局イベントが一巡したことで動意薄か。
- **米金利**は横ばいを予想。FRBの利下げ期待は根強いものの、政府閉鎖の影響で景気の現状が確認できていなく、一方的には動きづらそう。
- **ドル円**は横ばいを予想。FRBの利下げ期待と日銀の据置き期待があるものの、両中銀ともに今後の見通しに不透明感があることから横ばい程度か。

◆本日の注目ポイント◆

米政府機関閉鎖の影響

- 日本では高市首相期待で日経平均は昨日最高値更新。米国株も米地銀不正融資に絡んで一旦調整したものの、足もとは持ち直し、昨日NYダウは再度最高値を更新している。ただ日本株については足もとは高市トレードで一方向に上昇してきたが今後は政策動向を見極める局面。
- 米国株もAIを主軸に上昇してきた相場動向について、本来はファンダメンタルズ回帰となる局面であるが、政府機関閉鎖の影響で経済指標の公表が遅れており手掛かり材料に乏しい状況となっている。現状左下図の通り、今月一杯の終了は見込んでいるのは30%程度。ファンダメンタルズへの悪影響が相応に懸念される。
- 日米共に見極めの局面に入らる中で、注目されるのはポジション調整の動き。昨日は一方向で上昇していた金に利益確定売りの動きが見られた。高値圏で推移しているだけに、不透明感を背景として利益確定売りの動きが金融市場全般に広がる可能性がある。目先は米中首脳会談の行方に注目。（担当：梶田）



	イベント	注目点
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
10/30	日銀決定会合	前回会合で利上げ提案があり、その機運は高まっているが、日銀幹部が慎重な姿勢であることから、今回も政策は据え置きか



りそなグループ

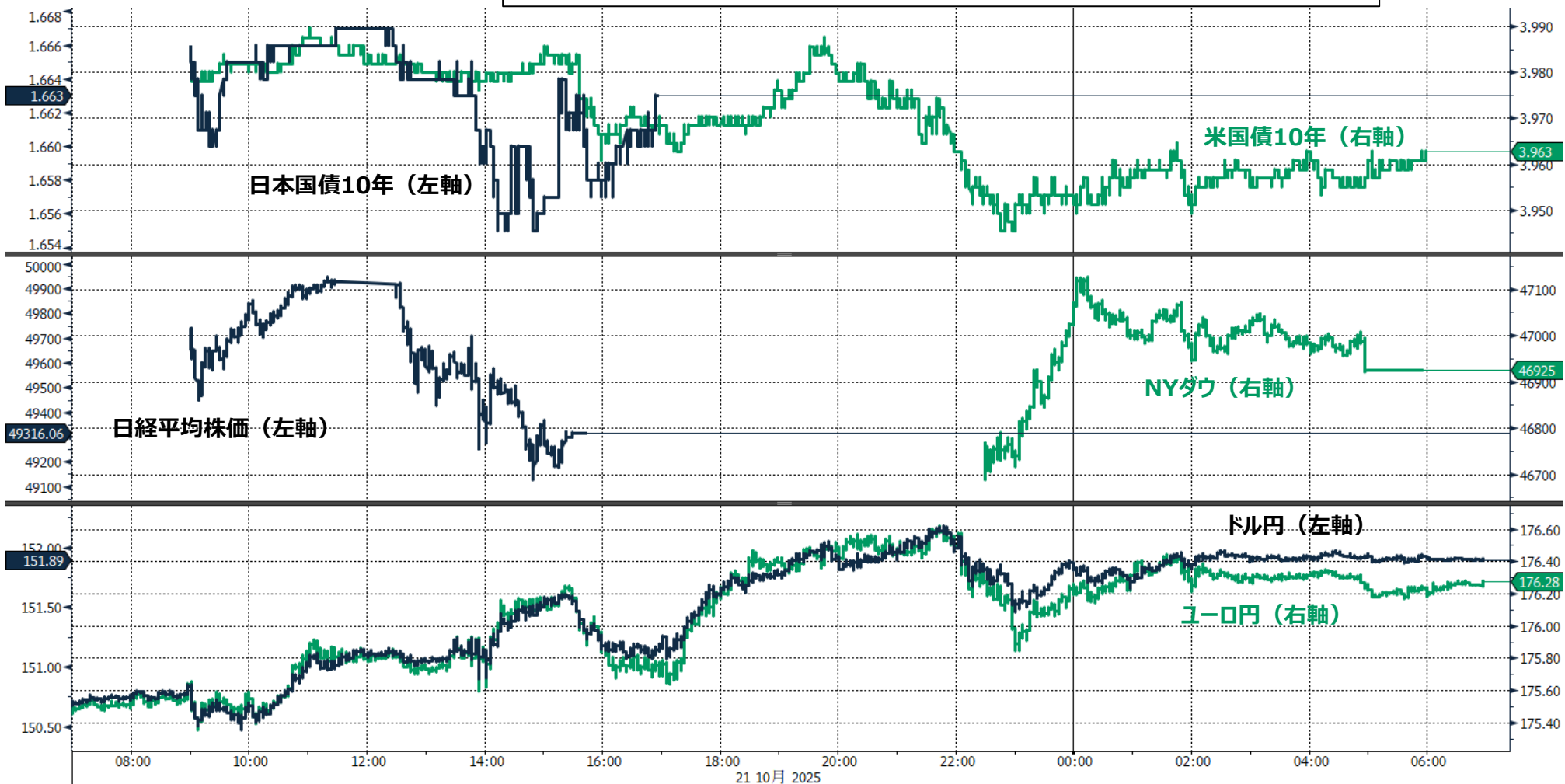
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中17業種が上昇（上昇率上位、前日比）：その他製品 その他金融業 金属製品

○S&P11業種中8業種が下落（下落率上位、前日比）：公益 コミュニケーション・サービス 素材

○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：CAD USD CNY NZD GBP EUR AUD 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。



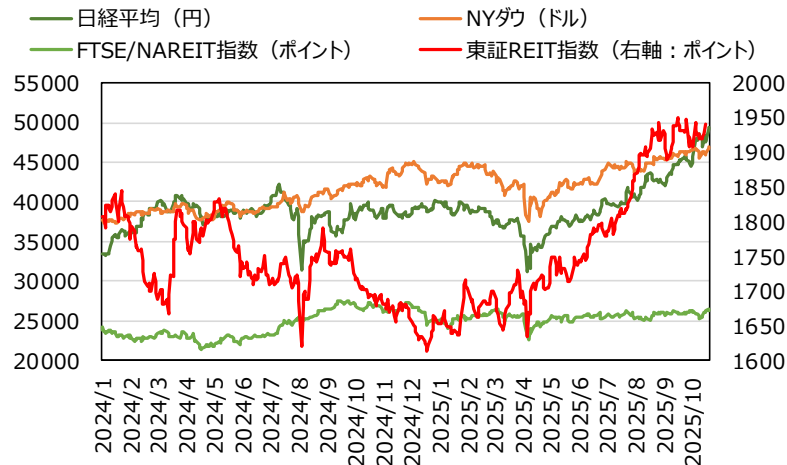
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

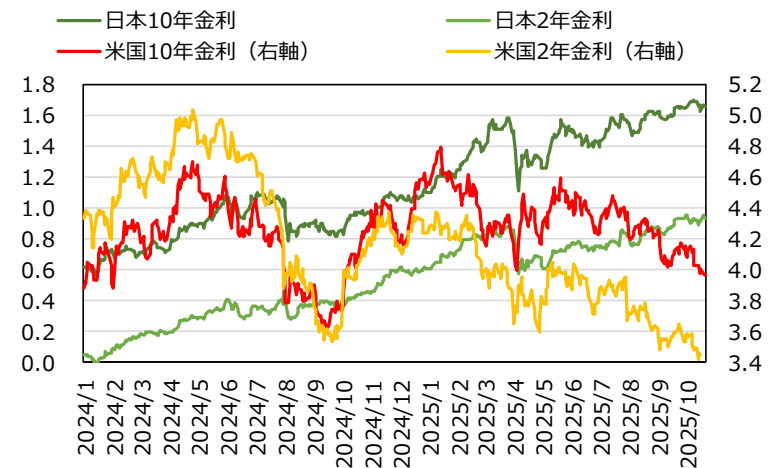
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

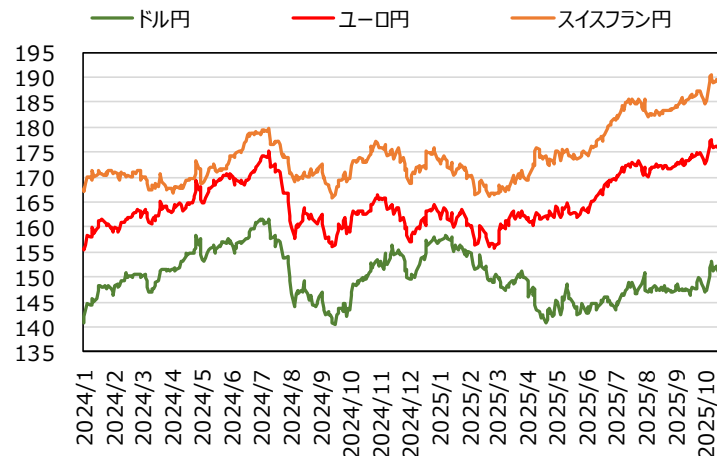
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



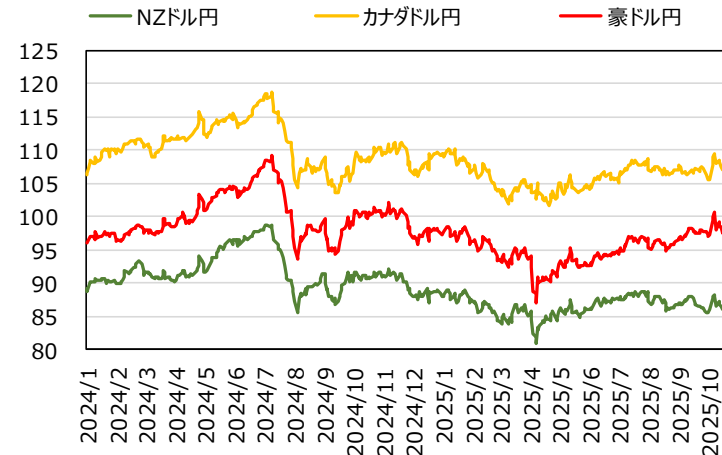
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





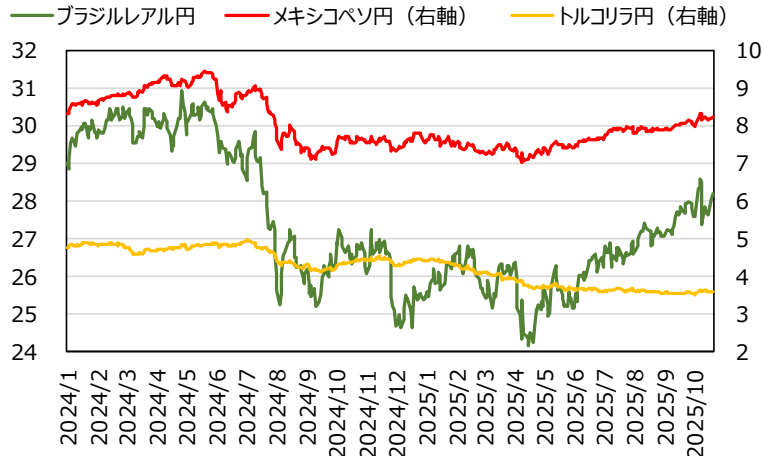
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

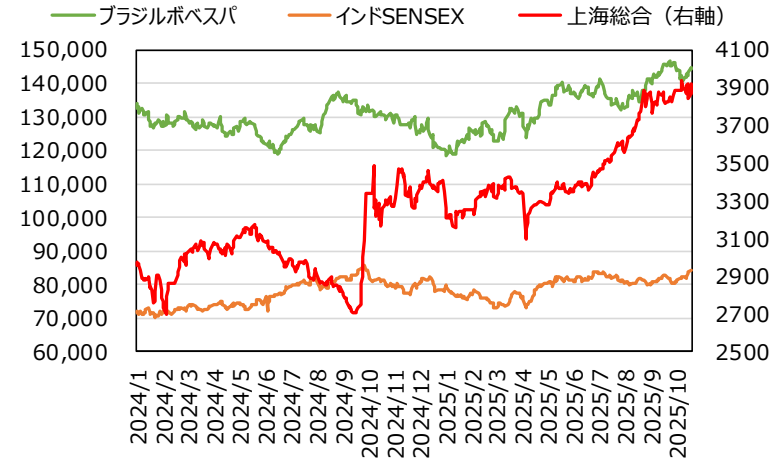
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

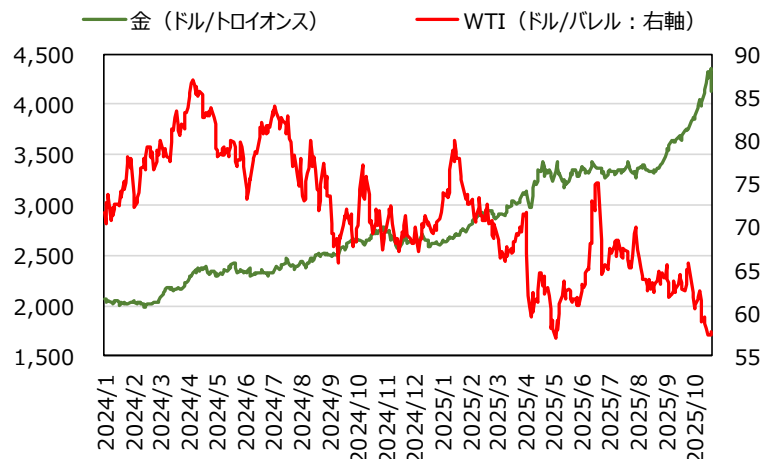
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



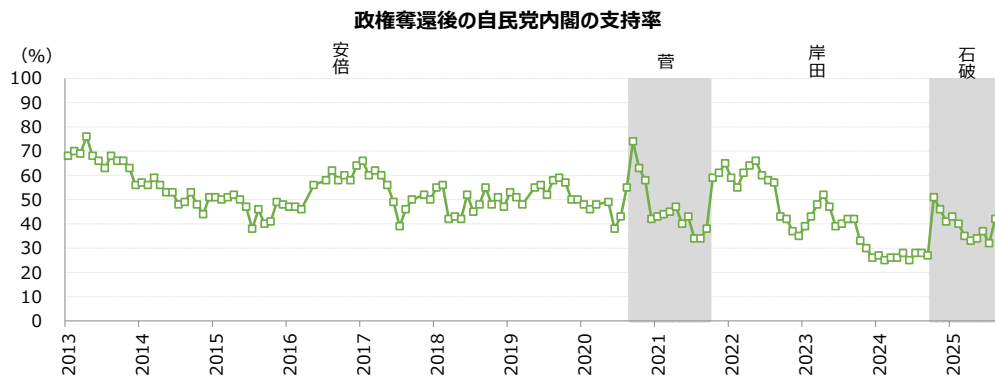
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：政権奪還後の自民党支持率



備考：敬称略

出所：日本経済新聞

◎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

2025/10/22

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		2025/10/21	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/10/21	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/10/21	前営業日比	上昇率 (前日比)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	49,316.06	+130.56	+0.27%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,426.99	+23.42	+0.25%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.865	+0.003	+0.14%			
		CME日経平均先物 (円)	49,365	-305	-0.61%			DAX (独) (pt)	24,330.03	+71.23	+0.29%			南アフリカランド (円)	8.733	-0.015	-0.17%			
		東証プライム 出来高 (万株)	224,027	+44,622	+24.87%			CAC40種 (仏) (pt)	8,258.86	+52.79	+0.64%			ユーロドル (米ドル)	1.1600	-0.0042	-0.36%			
		売買高 (百万円)	6,201,362	+914,039	+17.29%			SMI (スイス) (pt)	12,622.70	-12.32	-0.10%			豪ドル (米ドル)	0.6488	-0.0025	-0.38%			
		6日騰落レシオ (%)	121.73	+28.31	+30.31%			ユーロストック50 (欧) (pt)	5,686.83	+5.90	+0.10%			ドルインデックス	98.93	+0.3480	+0.35%			
		25日騰落レシオ (%)	96.97	+0.57	+0.59%	R E I T	日	東証REIT (pt)	1,950.03	+2.18	+0.11%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.124	+0.010	—			
		TOPIX (pt)	3,249.50	+1.05	+0.03%			米 FTSE/NAREIT (pt)	26,386.29	-113.78	-0.43%			日本 20年国債 (%)	2.635	-0.005	—			
		グロース250指数 (pt)	730.28	-0.47	-0.06%			グ S&PグローバルREIT (pt)	219.42		(10/20値)			日本 10年国債 (%)	1.655	-0.010	—			
		JPX400 (pt)	29,316.52	+37.07	+0.13%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	145.39		(10/20値)			日本 5年国債 (%)	1.223	-0.016	—			
		東証プライム指数 (pt)	1,673.01	+0.51	+0.03%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,933.30	+3.60	+0.19%			日本 2年国債 (%)	0.934	-0.010	—			
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	26,027.55	+168.72	+0.65%	H Y	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,879.10	+1.57	+0.05%		米	米国 30年国債 (%)	4.543	-0.026	—			
		上海総合 (中国) (pt)	3,916.33	+52.44	+1.36%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	497.97	+0.48	+0.10%			米国 10年国債 (%)	3.963	-0.017	—			
		ハンセンH株 (pt)	9,302.66	+69.99	+0.76%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,761.22	+4.50	+0.26%			米国 5年国債 (%)	3.564	-0.009	—			
		韓国総合 (pt)	3,823.84	+9.15	+0.24%	為 替	対 円	米ドル (円)	151.93	+1.18	+0.78%			米国 2年国債 (%)	3.455	-0.000	—			
		加権 (台湾) (pt)	27,752.41	+63.78	+0.23%			カナダドル (円)	108.35	+0.95	+0.89%		欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.552	-0.025	—			
		ムンバイSENSEX (pt)	84,426.34	+62.97	+0.07%			ブラジルリアル (円)	28.20	+0.15	+0.54%			イギリス 10年国債 (%)	4.478	-0.027	—			
		ST(シンガポール) (pt)	4,381.05	+52.12	+1.20%			メキシコペソ (円)	8.24	+0.05	+0.56%		短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	0.477	±0.000	—		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,616.83	+9.65	+0.60%			ユーロ (円)	176.24	+0.75	+0.43%				円TIBOR(3M) (%)	0.81909	±0.00000	—		
		SET(タイ) (pt)	1,290.72	+6.25	+0.49%			英ポンド (円)	203.14	+1.06	+0.52%				円OIS(3M) (%)	0.55484	-0.01392	—		
		ジャカルタ総合 (pt)	8,238.08	+149.11	+1.84%			スイスフラン (円)	190.79	+0.58	+0.31%				円OIS(6M) (%)	0.62825	-0.00701	—		
		イスタンブール100 (pt)	10,467.20	-17.19	-0.16%			豪ドル (円)	98.57	+0.39	+0.40%	米	FFレート (%)	4.110	—	(10/20値)				
		フィリピン総合 (pt)	6,093.53	+9.46	+0.16%			NZドル (円)	87.22	+0.63	+0.73%		FF先物(第7限月)	96.675	+0.005	—				
		VN (ベトナム) (pt)	1,663.43	+27.00	+1.65%			中国元 (円)	21.32	+0.16	+0.78%		ドルOIS(3M) (%)	3.78088	-0.00312	—				
	オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	9,094.71	+62.79	+0.70%			香港ドル (円)	19.55	+0.14	+0.74%		ユーロOIS(3M) (%)	1.91500	-0.00100	—				
	米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,377.85	+32.89	+0.25%			韓国100ウォン (円)	10.61	-0.01	-0.08%	商 品	CRB先物指数 (pt)	295.41	-1.08	-0.36%				
		南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	144,085.16	-424.16			-0.29%	インドネシア100ルピア (円)	0.92	+0.01		+0.70%	COMEX金先物 (ドル)	4,087.70	-248.70	-5.74%			
		NYダウ (ドル)	46,924.74	+218.16	+0.47%			インドルピー (円)	1.713	+0.002	+0.11%		COMEX銅先物 (ドル)	496.60	-7.00	-1.39%				
		NASDAQ (pt)	22,953.67	-36.870	-0.16%			トルコリラ (円)	3.62	+0.01	+0.39%		WTI原油先物 (ドル)	57.82	+0.30	+0.52%				
		S&P500種 (pt)	6,735.35	+0.22	+0.00%			シンガポールドル (円)	117.00	+0.49	+0.42%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,071.00		(10/20値)				
	ラッセル2000指数	2,487.69	-12.22	-0.49%	タイバーツ (円)			4.62	+0.00	+0.06%	VIX指数 (pt)		17.87	-0.36	-1.97%					

◎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。