



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◆

高市トレードが一巡しながらも日本株は大きく崩れず

	10/22	前日比		10/22	前日比		10/22	前日比
日本国債(10年)	1.650%	-0.005%	日経平均(円)	49,307.79	-8.27	ドル円	151.98	0.05
独国債(10年)	2.563%	0.011%	独DAX(pt)	24,151.13	-178.90	NY原油	58.50	0.68
米国債(10年)	3.949%	-0.013%	NYダウ(ドル)	46,590.41	-334.33	NY金	4,044.40	-43.30

【ポイント】

- ▶ **日本株はほぼ横ばい**：臨時国会で高市首相が選出され、閣僚の顔ぶれも明らかになったことで、日経平均は材料出尽くし感から大幅に下げる局面もあった。しかし、「責任ある積極財政」への期待も根強く、下げ幅を縮小し、ほぼ横ばいで引けた。
- ▶ **米国株は下落**：トランプ政権が重要ソフトウェアの対中輸出制限を検討しているとの報道があり、リスクオフが強まったことでハイテク株を中心に株価下落が強まり、主要3指数は下落。
- ▶ **米金利は低下**：トランプ政権の対中輸出規制の報道によるリスクオフと、20年債入札の結果が好調であったことから低下。
- ▶ **ドル円はほぼ横ばい**：日本の株価が下落した局面でやや円高になる時間帯もあったが、日本政局の材料出尽くしと、主要中銀がほぼ同時に金融政策会合を開催するいわゆる中銀ウィークが迫るなかで様子見が強まり、ドル円は151円台後半でほぼ横ばい。

【主な材料】

- ▶ 日9月調整済み貿易収支-3,143億円（予想-1,124億円、前回-1,712億円）

◆本日の見通し◆

米国のリスクオフを受けて日本株も下落か

予想レンジ

日本株 ↘ 48,500-49,500

米金利 ⇒ 3.90-4.00

ドル円 ↘ 151.00-152.50

- ▶ **日本株**は下落を予想。先物からは49,000円割れのスタートが見込まれており、昨日の米国のリスクオフの影響を受けて日本株も下落か。
- ▶ **米金利**は横ばいを予想。政府閉鎖の影響で新規失業保険などの主要経済指標の延期が続いている。一方的には動きづらそう。
- ▶ **ドル円**は下落を予想。FRBの利下げ期待と日銀の据置き期待があるものの、昨日の米国のリスクオフの影響が強まることで円高方向に行くか。

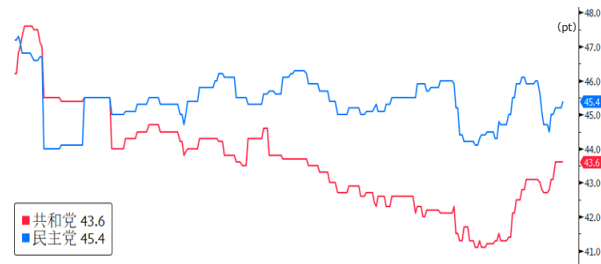
◆本日の注目ポイント◆

米政府機関閉鎖の影響②

- ▶ 政府閉鎖が20日を超え、連邦職員の給与停止や空港のフライト遅延等、国民生活への影響が拡大。政党への支持率にどのような影響が出ているのか。
- ▶ 一見すると、来年の中間選挙では野党・民主党が優勢に見える。実際、年初の関税発表以降、与党・共和党の支持率は低下し、民主党が逆転。一時は4pt程度の差がついた。しかし、政府閉鎖が長期化する中でその差は縮小しており、責任の所在が両党にあるとの見方が背景にあると思われる。
- ▶ こうした支持率の推移を見る限り、民主党が確実に優勢とは言い切れない。加えて、一部の世論調査では「第三の政党が必要」と答える人の割合が増加しており、既存の二大政党への不満が根底にあることも示唆されている。（担当：荻谷）

【二大政党の支持率】

一時は拡大していた支持率の差は現在縮小傾向



出所:Bloomberg

	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

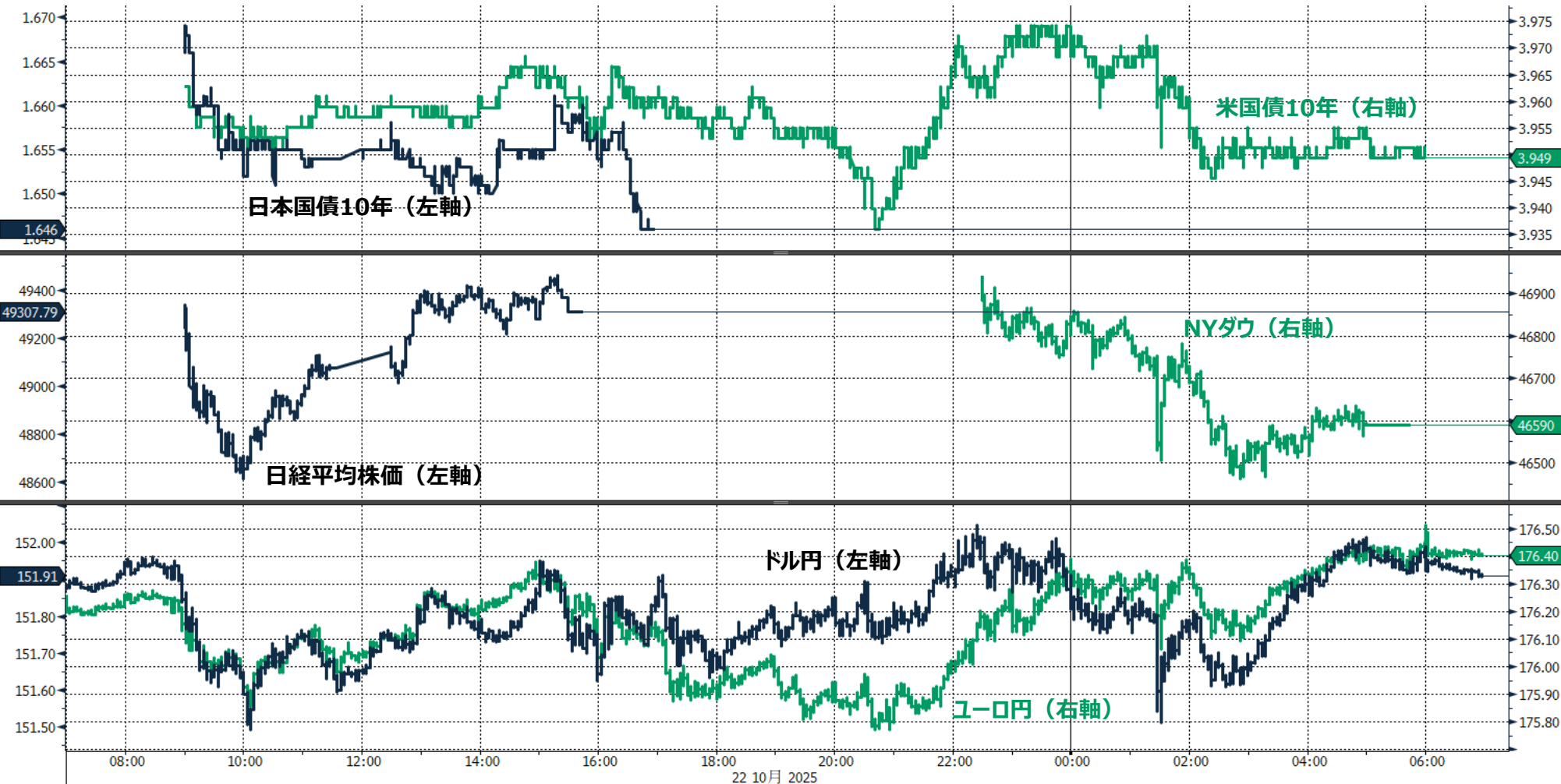


りそなグループ

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26業種が上昇（上昇率上位、前日比）：輸送用機器 建設業 繊維製品
 ○S&P11業種中7業種が下落（下落率上位、前日比）：資本財 一般消費財 コミュニケーション・サービス
 ○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：CAD EUR CHF USD AUD JPY NZD CNY GBP



(出所:Bloomberg) 23-Oct-2025 07:07:37

◎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。



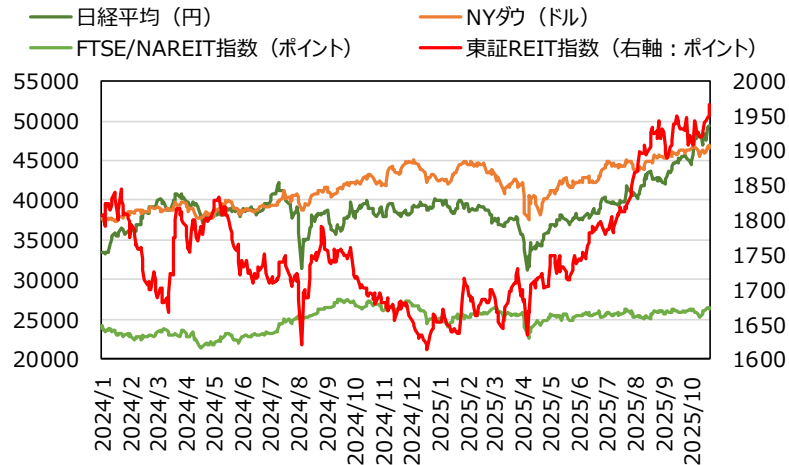
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

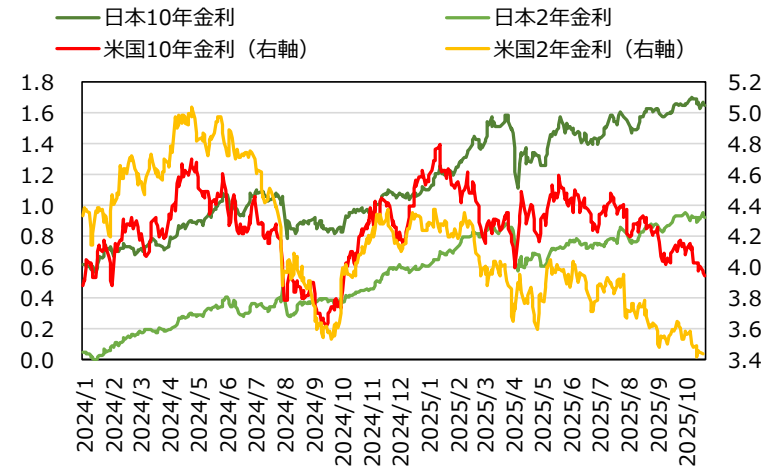
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

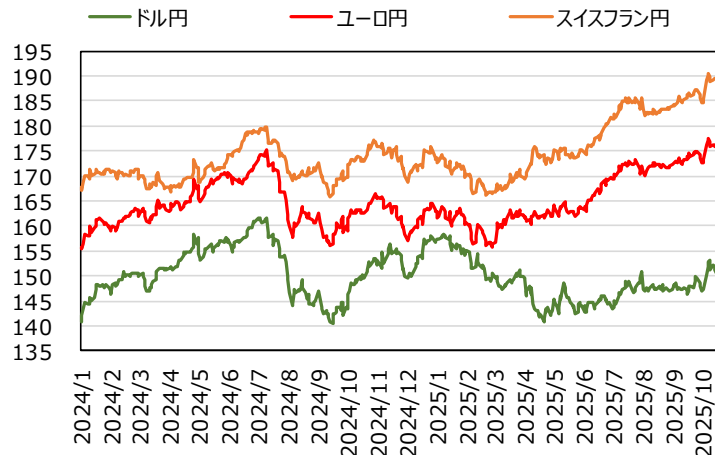
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



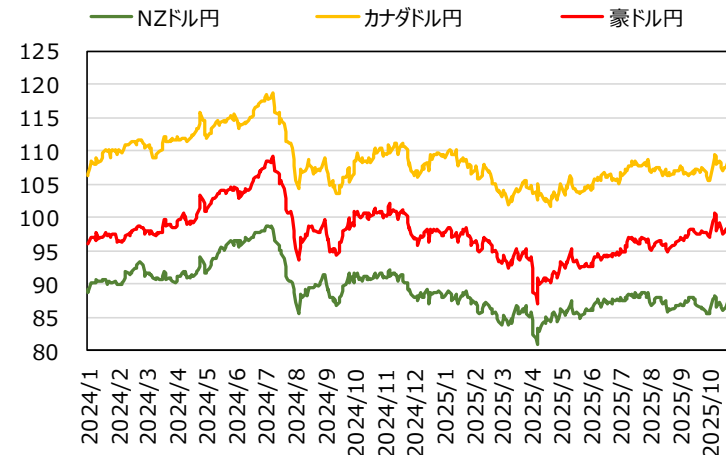
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





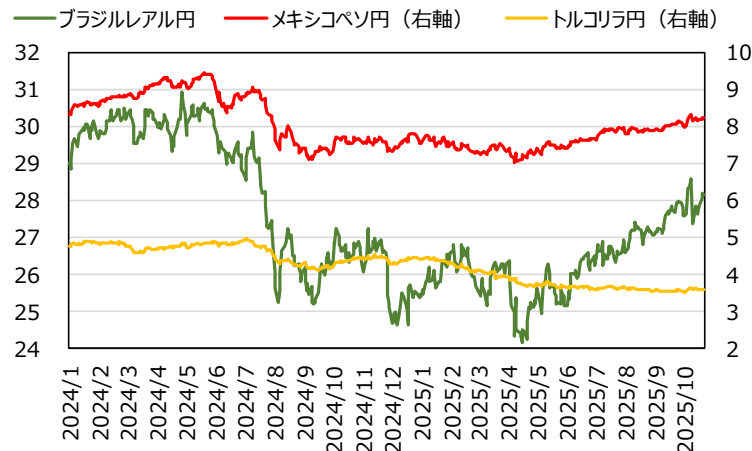
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

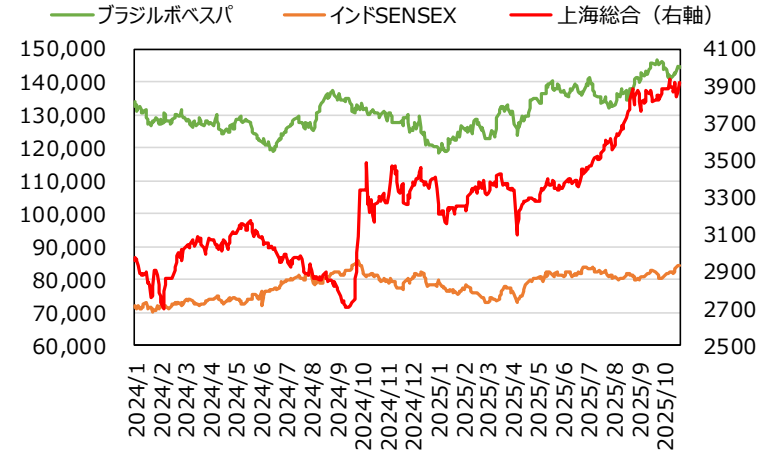
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

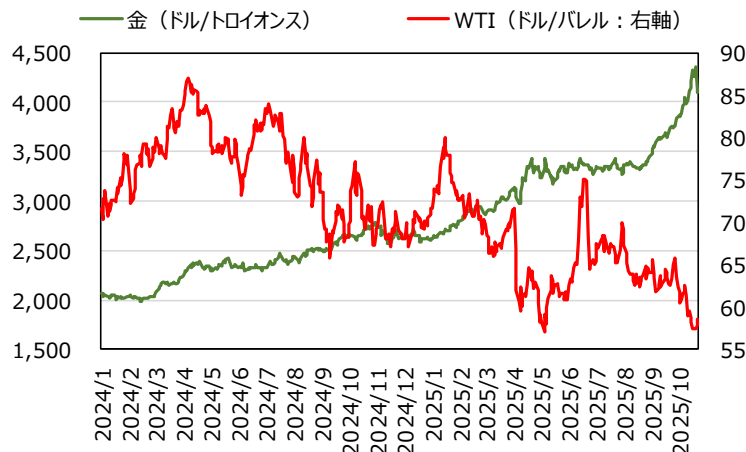
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



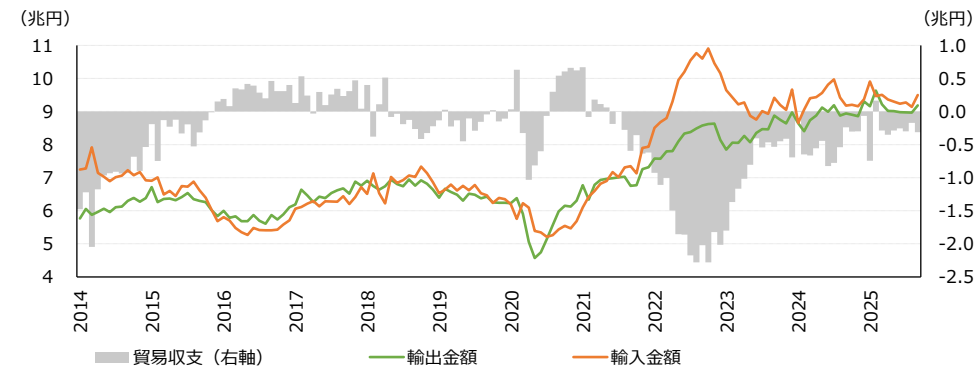
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：日本9月季節調整済み貿易収支



9月季調済み貿易収支：-3,143億円（予想：-1,124億円、前回：-1,712億円）
出所：財務省

◎注意事項をよくお読みください

2025/10/23

りそなホールディングス 市場企画部



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		2025/10/22	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/10/22	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/10/22	前営業日比	上昇率 (前日比)
日		日経平均 終値 (円)		49,307.79	-8.27	-0.02%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)		9,515.00	+88.01	+0.93%	為替	対円	ロシアルーブル (円)		1.870	+0.005	+0.27%
		CME日経平均先物 (円)		48,820	-545	-1.10%			DAX (独) (pt)		24,151.13	-178.90	-0.74%			南アフリカランド (円)		8.732	-0.002	-0.02%
		東証プライム 出来高 (万株)		233,733	+9,706	+4.33%			CAC40種 (仏) (pt)		8,206.87	-51.99	-0.63%			ユーロドル (米ドル)		1.1611	+0.0011	+0.09%
		売高貴 (百万円)		6,107,699	-93,663	-1.51%			SMI (スイス) (pt)		12,614.43	-8.27	-0.07%			豪ドル (米ドル)		0.6488	±0.0000	±0.00%
		6日騰落レシオ (%)		191.44	+69.71	+57.27%			E-10ストックス50 (欧) (pt)		5,639.21	-47.62	-0.84%			ドルインデックス		98.90	-0.0370	-0.04%
		25日騰落レシオ (%)		101.73	+4.76	+4.91%			東証REIT (pt)		1,966.02	+15.99	+0.82%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)		3.115	-0.009	—
		TOPIX (pt)		3,266.43	+16.93	+0.52%			FTSE/NAREIT (pt)		26,489.19	+102.90	+0.39%			日本 20年国債 (%)		2.630	-0.005	—
		グロース250指数 (pt)		742.14	+11.86	+1.62%			S&PグローバルREIT (pt)		220.48		(10/21値)			日本 10年国債 (%)		1.650	-0.005	—
		JPX400 (pt)		29,453.11	+136.59	+0.47%			S&PEuropeREIT (pt)		147.42		(10/21値)			日本 5年国債 (%)		1.215	-0.008	—
		東証プライム指数 (pt)		1,681.71	+8.70	+0.52%			ASX200 REIT (pt)		1,921.50	-11.80	-0.61%			日本 2年国債 (%)		0.925	-0.009	—
アジア		ハンセン (香港) (pt)		25,781.77	-245.78	-0.94%	HY	米	米国ハイイールド債 (pt)		2,879.10		(10/21値)		米	米国 30年国債 (%)		4.531	-0.012	—
		上海総合 (中国) (pt)		3,913.76	-2.57	-0.07%			欧州ハイイールド債 (pt)		498.06	+0.09	+0.02%			米国 10年国債 (%)		3.949	-0.013	—
		ハンセンH株 (pt)		9,223.78	-78.88	-0.85%			新興国ハイイールド債 (pt)		1,761.22		(10/21値)			米国 5年国債 (%)		3.553	-0.011	—
		韓国総合 (pt)		3,883.68	+59.84	+1.56%			米ドル (円)		151.98	+0.05	+0.03%			米国 2年国債 (%)		3.445	-0.011	—
		加権 (台湾) (pt)		27,648.91	-103.50	-0.37%			カナダドル (円)		108.61	+0.27	+0.24%			ドイツ 10年国債 (%)		2.563	+0.011	—
		ムンバイSENSEX (pt)		84,426.34		(10/21値)			ブラジルリアル (円)		28.14	-0.06	-0.22%	イギリス 10年国債 (%)		4.417	-0.061	—		
		ST(シンガポール) (pt)		4,393.92	+12.87	+0.29%			メキシコペソ (円)		8.25	+0.00	+0.04%	短期金利	日	無担保O/N (%)		0.477	±0.000	—
		KLCI (マレーシア) (pt)		1,602.69	-14.14	-0.87%			ユーロ (円)		176.46	+0.22	+0.12%			円TIBOR(3M) (%)		0.81909	±0.00000	—
		SET(タイ) (pt)		1,302.35	+11.63	+0.90%			英ポンド (円)		202.99	-0.14	-0.07%			円OIS(3M) (%)		0.55800	+0.00317	—
		ジャカルタ総合 (pt)		8,152.55	-85.53	-1.04%			スイスフラン (円)		190.93	+0.14	+0.07%			円OIS(6M) (%)		0.63000	+0.00175	—
イスタンブール100 (pt)		10,551.34	+84.14	+0.80%	豪ドル (円)		98.60	+0.03	+0.03%	米	FFレート (%)		4.110		—	(10/21値)				
フィリピン総合 (pt)		6,030.87	-62.66	-1.03%	NZドル (円)		87.20	-0.02	-0.02%		FF先物(第7限月)		96.675		±0.000	—				
VN (ベトナム) (pt)		1,678.50	+15.07	+0.91%	中国元 (円)		21.32	-0.01	-0.03%		ドルOIS(3M) (%)		3.77381		-0.00707	—				
ASX200 (豪) (pt)		9,030.02	-64.69	-0.71%	香港ドル (円)		19.55	+0.01	+0.03%		欧	ユーロOIS(3M) (%)			1.91486	-0.00014	—			
オセアニア		NZX50種 (NZ) (pt)		13,306.44	-71.41	-0.53%	為替	NY 17 時 時点	韓国100ウォン (円)		10.62	+0.01	+0.12%	商品		CRB先物指数 (pt)		297.93	+2.52	+0.85%
		ボベスパ (ブラジル) (pt)		144,872.80	+787.65	+0.55%			インドネシア100ルピア (円)		0.92	+0.00	+0.04%			COMEX金先物 (ドル)		4,044.40	-43.30	-1.06%
米		NYダウ (ドル)		46,590.41	-334.33	-0.71%			インドルピー (円)		1.726	+0.013	+0.76%			COMEX銅先物 (ドル)		499.55	+2.95	+0.59%
		NASDAQ (pt)		22,740.40	-213.270	-0.93%			トルコリラ (円)		3.62	+0.00	+0.01%			WTI原油先物 (ドル)		58.50	+0.68	+1.18%
		S&P500種 (pt)		6,699.40	-35.95	-0.53%			シンガポールドル (円)		117.10	+0.10	+0.09%	その他		バルチックドライ海運 (pt)		2,094.00		(10/21値)
		ラッセル2000指数		2,451.55	-36.13	-1.45%			タイバーツ (円)		4.63	+0.01	+0.19%			VIX指数 (pt)		18.60	+0.73	+4.09%

◎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。