



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◆

クレジット懸念一時的で米国株再度最高値更新窺う

	10/23	前日比		10/23	前日比		10/23	前日比
日本国債(10年)	1.655%	0.005%	日経平均(円)	48,641.61	-666.18	ドル円	152.57	0.59
独国債(10年)	2.583%	0.020%	独DAX(pt)	24,207.79	56.66	NY原油	61.79	3.29
米国債(10年)	4.001%	0.052%	NYダウ(ドル)	46,734.61	144.20	NY金	4,125.50	81.10

【ポイント】

- **日本株は下落**：海外時間に米国株が売られた流れを受け安寄り、日経平均株価は昨日の安値を更新。しかし、押し目買いも相応にあり、下値も限定的。結局4万8000円台半ばを挟んだ動きに終始した。
- **米国株は上昇**：米政府が30日の米中首脳会談を正式に発表したことが買い安心感につながった。また米政府が量子コンピューターを支援するとの報道やロシアへの制裁を受けNY原油が60ドル台を回復したことが関連銘柄を押し上げた。
- **米金利は上昇**：株価が堅調に推移するなか、翌日にCPI公表を控えていることや原油価格上昇も警戒された。10年金利は4%台を回復。
- **ドル円は上昇**：主要国株価が堅調に推移するリスクオンの環境のなか、円が軟調に推移。ドル円は一時152.80円まで上昇。

【主な材料】

- 米9月中古住宅販売件数：年率換算406万戸(予想406万戸,8月400万戸)
- 米政府、ロシアの石油大手2社に対し制裁対象リストに追加
- 米政権が量子コンピューター支援検討、対中競争で優位確保狙う

◆本日の見通し◆

高市首相所信表明演説を受けた政策期待で円安進行を予想

日本株 ↗ 48,800-49,800

米金利 ↗ 3.95-4.10

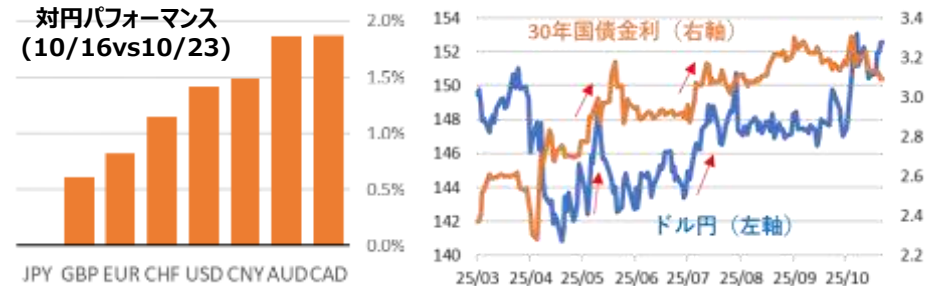
ドル円 ↗ 151.80-153.30

- **日本株**は上昇を予想。海外時間で米国株が堅調に推移しており、IT関連銘柄中心に戻りを試す展開を想定。
- **米金利**は上昇を予想。既に年内毎会合の利下げが織り込まれており金利低下余地乏しい。CPIも予想対比上振れに反応しやすいであろう。
- **ドル円**は上昇を予想。高市首相所信表明演説を受けて、政策期待から円が引き続き売られやすい展開を予想。

◆本日の注目ポイント◆

高市首相所信表明演説とマーケットの注目点

- 本日は高市首相の所信表明演説がある。既に政策の大枠については記者会見や18閣僚への指示書により見えてきておりサプライズはないであろう。今後は補正予算等の政策の具体性が注目。日経平均5万円をトライの試金石となろう。
- 為替については、直近で再び円安が進行。ボトム(10/16)との比較では主要国通貨で最も売られており、投機筋が再度円売りを仕掛けている可能性がある。テクニカルには153.27(10/10)や154.80円(2/12)の節目があり急激な円安進行はないとみるが、もし急伸すれば来週の会合で日銀の利上げが検討されよう。
- 金利については、補正予算規模が焦点。既にある程度国債の前倒し発行を進めており、大規模な発行増となる可能性は限定的。但し、規模が膨らむようであれば、5月や7月のような悪い金利上昇が誘発される可能性がある注意したい。

対円パフォーマンス
(10/16vs10/23)

(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

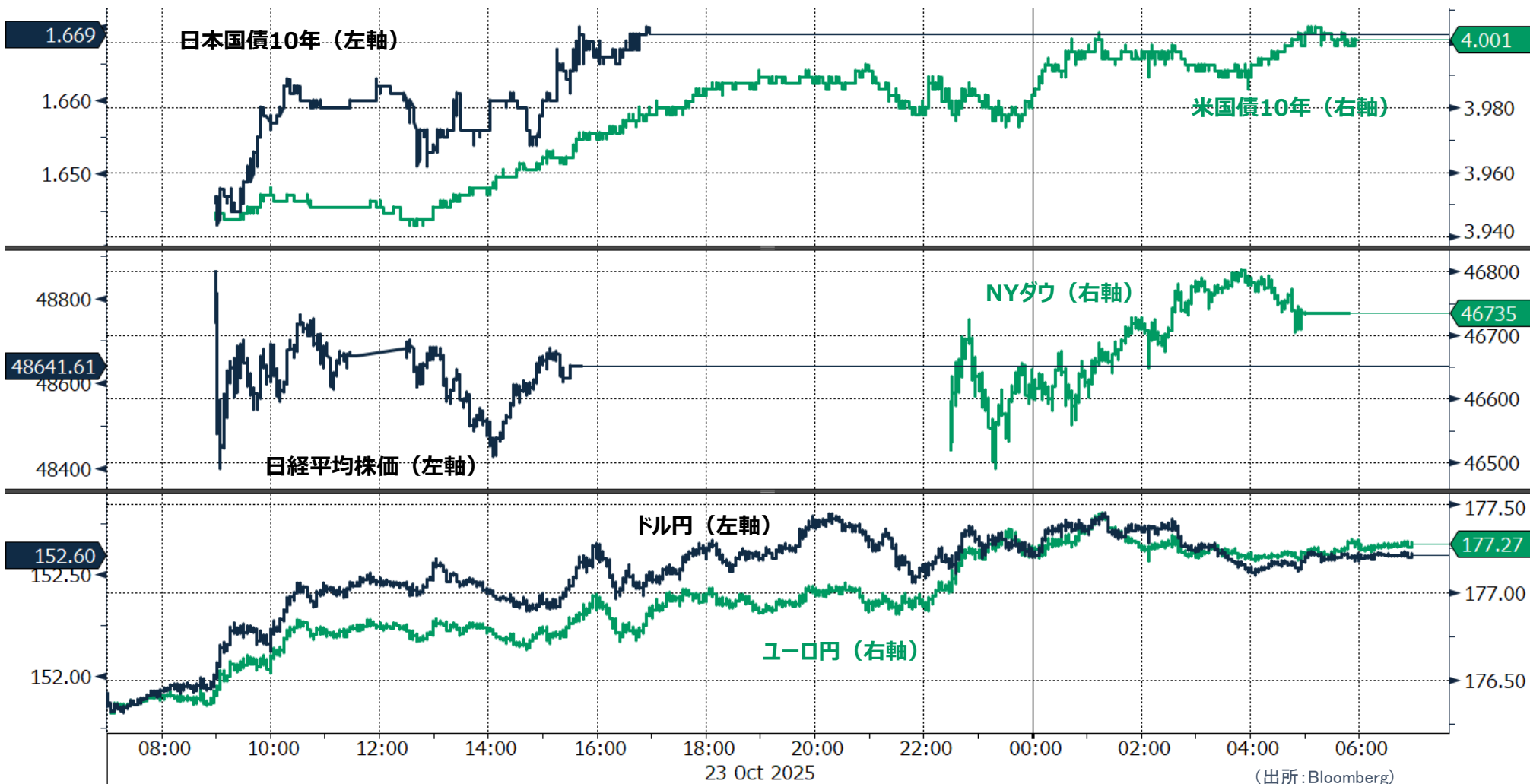
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証33業種中 14業種が下落（値下がり率上位） 情報・通信業＞証券・商品先物取引業＞電気機器(前日)

○OS&P11業種中 7業種が上昇（値上がり率上位） I初値→ 資本財・サービス＞素材(前日)

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



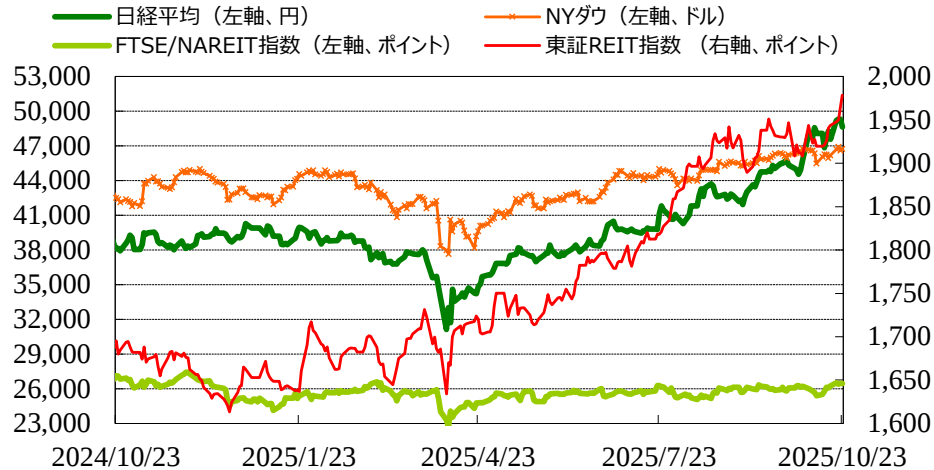
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

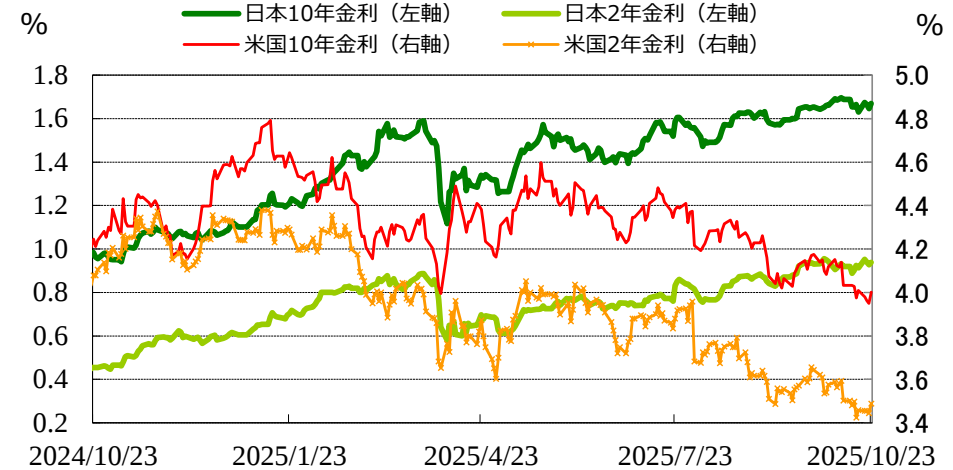
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

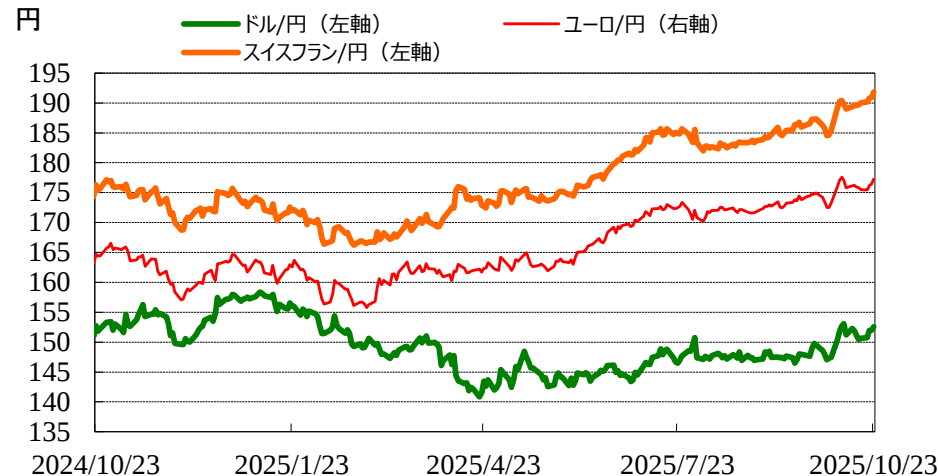
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



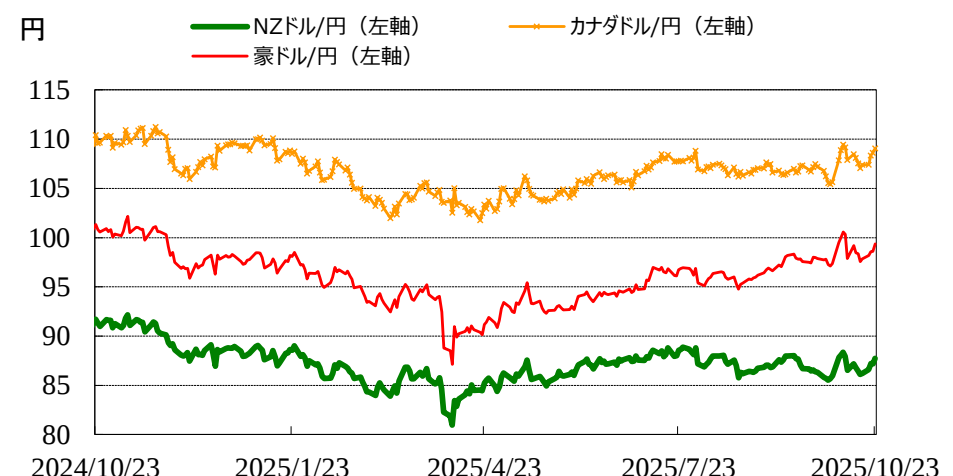
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





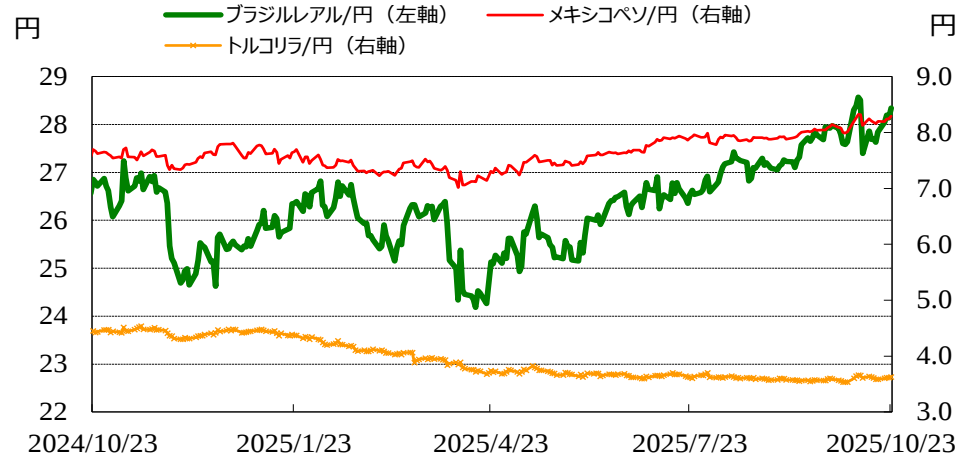
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

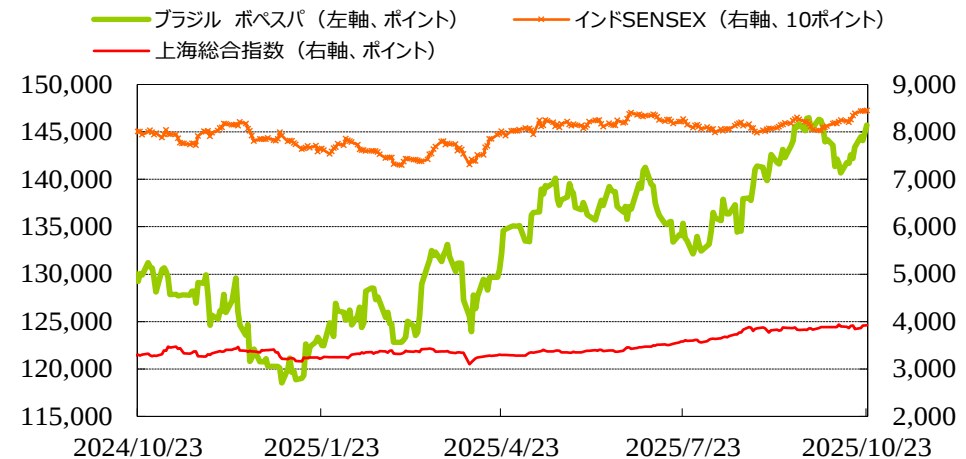
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

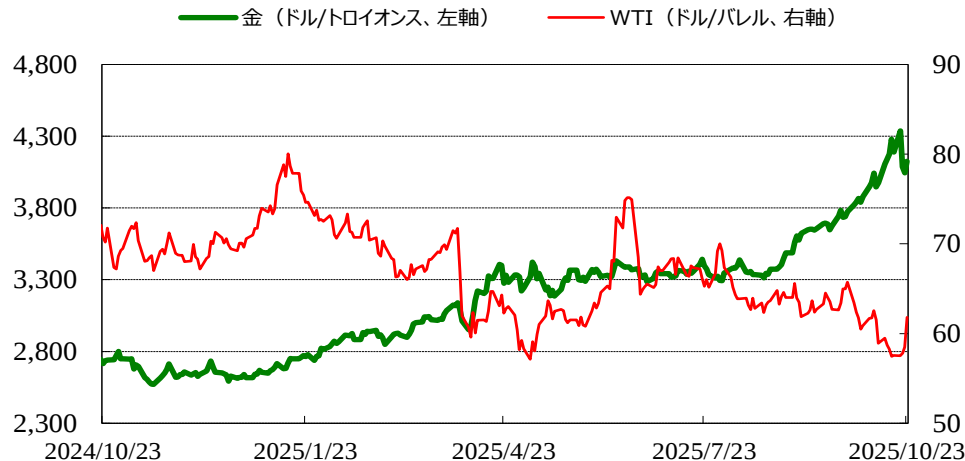
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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：米国中古住宅販売件数



出所：Bloomberg

9月406万戸（予想406万戸、8月400万戸）

◎注意事項をよくお読みください

2025/10/24

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	2025/10/23	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2025/10/23	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2025/10/23	前営業日比	上昇率 (前日比)	
株式	日	日経平均 終値 (円)	48,641.61	-666.18	-1.35%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,578.57	+63.57	+0.67%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.875	+0.004	+0.22%	
		CME日経平均先物 (円)	48,995	+175	+0.36%			DAX (独) (pt)	24,207.79	+56.66	+0.23%			南アフリカランド (円)	8.803	+0.071	+0.81%	
		東証プライム 出来高 (万株)	209,277	-24,456	-10.46%			CAC40種 (仏) (pt)	8,225.78	+18.91	+0.23%			ユーロドル (米ドル)	1.1618	+0.0007	+0.06%	
		売買高 (百万円)	5,101,143	-1,006,556	-16.48%			SMI (スイス) (pt)	12,557.27	-57.16	-0.45%			豪ドル (米ドル)	0.6512	+0.0024	+0.37%	
		6日騰落レシオ (%)	157.15	-34.30	-17.91%			I-ロストックス50 (欧) (pt)	5,668.33	+29.12	+0.52%			ドルインデックス	98.94	+0.0390	+0.04%	
		25日騰落レシオ (%)	100.59	-1.14	-1.12%													
		TOPIX (pt)	3,253.78	-12.65	-0.39%	日 東証REIT (pt)	1,978.38	+12.36	+0.63%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.080	-0.035	—			
		グロース250指数 (pt)	731.25	-10.89	-1.47%	米 FTSE/NAREIT (pt)	26,441.02	-48.17	-0.18%			日本 20年国債 (%)	2.610	-0.020	—			
		JPX400 (pt)	29,320.90	-132.21	-0.45%	グ S&PグローバルREIT (pt)	222.80	+1.04	+0.47%			日本 10年国債 (%)	1.655	+0.005	—			
		東証プライム指数 (pt)	1,675.12	-6.59	-0.39%	欧 S&PEuropeREIT (pt)	150.98	+0.76	+0.51%			日本 5年国債 (%)	1.220	+0.005	—			
					豪 ASX200 REIT (pt)	1,937.00	+15.50	+0.81%	日本 2年国債 (%)			0.930	+0.005	—				
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,967.98	+186.21	+0.72%	株式	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,878.11		+0.52	+0.02%	米	米国 30年国債 (%)	4.579	+0.048	—	
		上海総合 (中国) (pt)	3,922.41	+8.65	+0.22%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	497.99		-0.07	-0.01%		米国 10年国債 (%)	4.001	+0.052	—	
		ハンセンH株 (pt)	9,300.74	+76.96	+0.83%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,758.27		+0.23	+0.01%		米国 5年国債 (%)	3.609	+0.056	—	
		韓国総合 (pt)	3,845.56	-38.12	-0.98%	為替	対円	米ドル (円)	152.57		+0.59	+0.39%		米国 2年国債 (%)	3.489	+0.044	—	
		加権 (台湾) (pt)	27,532.26	-116.65	-0.42%			カナダドル (円)	109.06		+0.44	+0.41%		欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.583	+0.020	—
		ムンバイSENSEX (pt)	84,556.40	+130.06	+0.15%			ブラジルリアル (円)	28.34	+0.21	+0.73%	イギリス 10年国債 (%)	4.423		+0.006	—		
		ST(シンガポール) (pt)	4,416.27	+22.35	+0.51%			NY 17時時点	メキシコペソ (円)	8.29	+0.05	+0.57%	短期金利		日	無担保O/N (%)	0.477	±0.000
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,608.00	+5.31	+0.33%				ユーロ (円)	177.26	+0.80	+0.45%		円TIBOR(3M) (米)		0.81909	±0.00000	—
		SET(タイ) (pt)	1,302.35		(10/22値)				英ポンド (円)	203.32	+0.33	+0.16%		円OIS(3M) (%)		0.55702	-0.00099	—
		ジャカルタ総合 (pt)	8,274.35	+121.80	+1.49%				スイスフラン (円)	191.86	+0.93	+0.49%		円OIS(6M) (%)		0.63250	+0.00250	—
	イスタンブール100 (pt)	10,608.26	+56.92	+0.54%	豪ドル (円)				99.37	+0.77	+0.78%	米		FFレート (%)	4.110	—	(10/22値)	
	フィリピン総合 (pt)	6,053.96	+23.09	+0.38%	NZドル (円)				87.73	+0.53	+0.61%		FF先物(第7限月)	96.640	-0.035	—		
	VN (ベトナム) (pt)	1,687.06	+8.56	+0.51%	中国元 (円)				21.41	+0.09	+0.45%		ドルOIS(3M) (%)	3.76540	-0.00841	—		
	オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	9,032.75	+2.73	+0.03%				米	香港ドル (円)	19.63	+0.08	+0.40%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.91865	+0.00379	—
		NZX50種 (NZ) (pt)	13,377.10	+70.66	+0.53%	韓国100ウォン (円)	10.61			-0.01	-0.07%	商品	CRB先物指数 (pt)		305.02	+7.09	+2.38%	
		南米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	145,720.98	+848.19	+0.59%	インドネシア100ルピア (円)			0.92	+0.00		+0.13%		COMEX金先物 (ドル)	4,125.50	+81.10	+2.01%
		米	NYダウ (ドル)	46,734.61	+144.20	+0.31%	インドルピー (円)	1.737		+0.011	+0.64%		COMEX銅先物 (ドル)		511.05	+11.50	+2.30%	
			NASDAQ (pt)	22,941.80	+201.40	+0.89%	トルコリラ (円)	3.62		+0.01	+0.22%		WTI原油先物 (ドル)	61.79	+3.29	+5.62%		
	S&P500種 (pt)		6,738.44	+39.04	+0.58%	シンガポールドル (円)	117.52	+0.41		+0.35%	その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,092.00		(10/22値)		
ラッセル2000指数	2,482.66		+31.11	+1.27%	タイバーツ (円)	4.65	+0.02	+0.46%		VIX指数 (pt)		17.30	-1.30	-6.99%				

◎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。