



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◆

急激に上昇してきた日本株は一旦は利益確定売りの下落

|           | 10/28  | 前日比     |          | 10/28     | 前日比     |      | 10/28    | 前日比    |
|-----------|--------|---------|----------|-----------|---------|------|----------|--------|
| 日本国債(10年) | 1.640% | -0.030% | 日経平均(円)  | 50,219.18 | -293.14 | ドル円  | 152.11   | -0.77  |
| 独国債(10年)  | 2.623% | 0.007%  | 独DAX(pt) | 24,278.63 | -30.15  | NY原油 | 60.15    | -1.16  |
| 米国債(10年)  | 3.976% | -0.004% | NYダウ(ドル) | 47,706.37 | 161.78  | NY金  | 3,966.20 | -35.70 |

## 【ポイント】

- ▶ **日本株は下落**：高市首相とトランプ米大統領の会談があったものの特段の材料にはならず、日経平均が節目となる5万円を突破していたことで、利益確定の売りと思われる動きによって下落。しかし、下落幅は限定的で終値は5万円台を維持。
- ▶ **米国株は上昇**：中国政府が合成麻薬の原料輸出を規制すれば米国は対中関税を引き下げるとの報道があった。しかし、好決算が期待される一部のハイテク株が中心となり、主要3指数は最高値を更新。
- ▶ **米金利はほぼ横ばい**：行われた7年債の入札は低調な結果だったものの、日本時間の明日早朝のFOMCでの利下げ期待があり、長期金利はほぼ横ばい。
- ▶ **ドル円は下落**：片山財務相とベセント米財務長官の会談について、米財務省側が両大臣が為替について協議したことを公表したことから円安への警戒感が高まり、日本時間の朝方に153円近辺にあったドル円は一時151円台に下落。

## 【主な材料】

- ▶ 米財務省：「ベセント長官は片山財務相と為替について協議した」
- ▶ 米10月消費者信頼感指数：94.6（予想：93.4、前回：95.6）

## ◆本日の見通し◆

主要中銀の政策決定会合前ながらも米株につられて日本も株高か

日本株 ➡ 50,300-50,900

米金利 ➡ 3.90-4.05

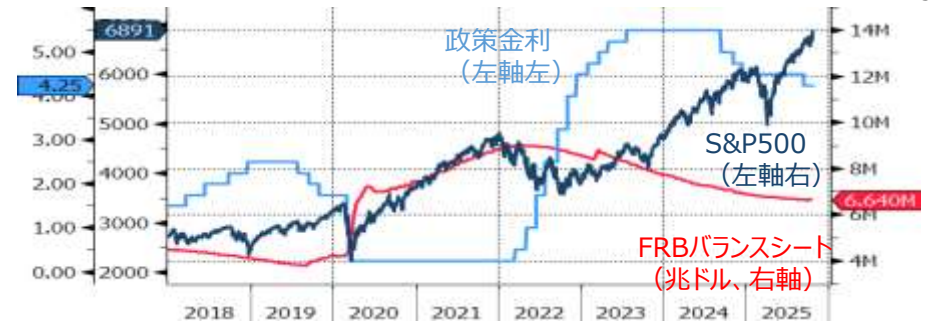
ドル円 ➡ 151.50-153.00

- ▶ **日本株**は上昇を予想。先物からは上昇スタートが予想されており、米国の株高につられる形で引け値で最高値を更新するか。
- ▶ **米金利**は横ばいを予想。日本時間の明日早朝のFOMCでは利下げの可能性が高いものの、一旦は材料出尽くしで米金利は横ばいか。
- ▶ **ドル円**は横ばいを予想。日本時間の明日早朝のFOMCでは利下げが予想されるが、その後に日銀会合が控えており様子見姿勢が強い。

## ◆本日の注目ポイント◆

FOMCの焦点は市場の利下げ織り込みとバランスシートの行方

- ▶ 本日のFOMCは25bp利下げがコンセンサス。また報道によれば短期金融市場の逼迫感が強まりつつあることからバランスシートの縮小・停止も検討されている模様。
- ▶ 利下げの焦点は今後のスタンス。足元は年内1回の利下げ、来年3回の利下げが短期先物市場で織り込まれている。この水準はFOMCの中心見通しと比較して2回程度多い利下げを想定している。マーケットがハト派に傾いており、パウエルFRB議長の発言をタカ派と判断し、短期金利やドル円の上昇につながる可能性がある。
- ▶ 一方のバランスシート縮小の停止は、株式市場には資金供給拡大期待からポジティブ材料とされる。しかし、FRB内では2022年以降バランスシートは9兆ドルから6.6兆ドルに縮小しているが概ね50bpの利上げに相当すると試算されており、水準としては大きくない。バランスシート縮小の停止が決定されれば、初期反応として株式市場が買われる可能性はあるが、一時的であろう。（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32業種が下落（下落率上位、前日比）：情報・通信 非鉄金属 銀行

○S&amp;P11業種中8業種が下落（下落率上位、前日比）：不動産 公益 エネルギー

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



（出所：Bloomberg）

◎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。



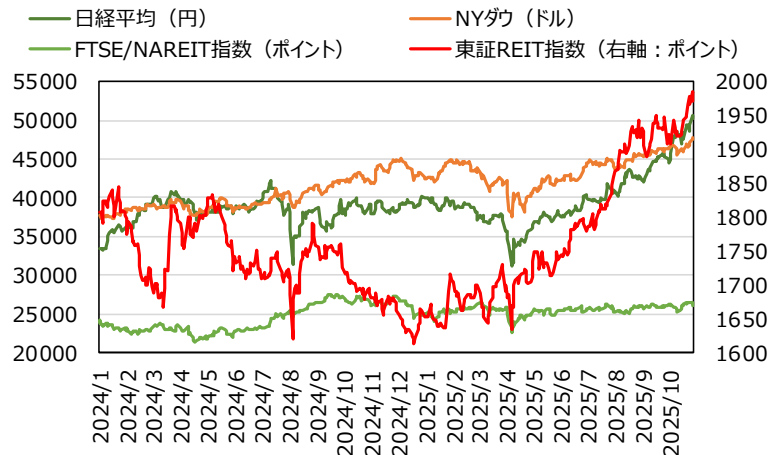
りそなグループ

## りそな マーケットフラッシュ デイリー

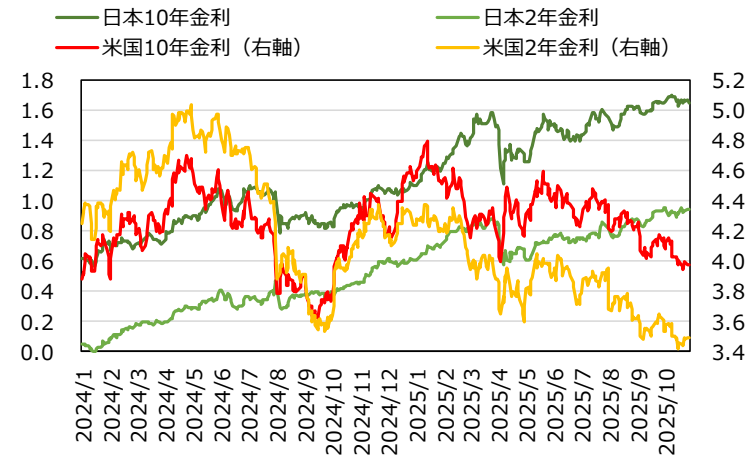
(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

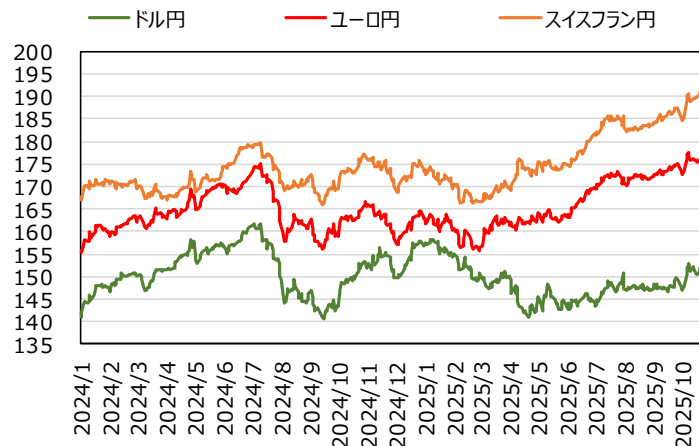
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



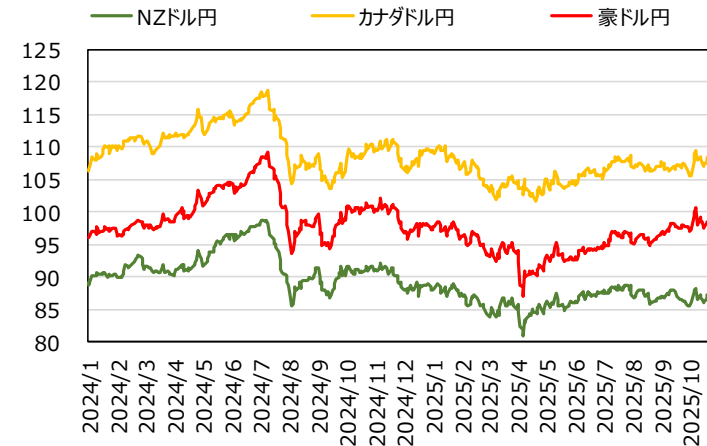
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





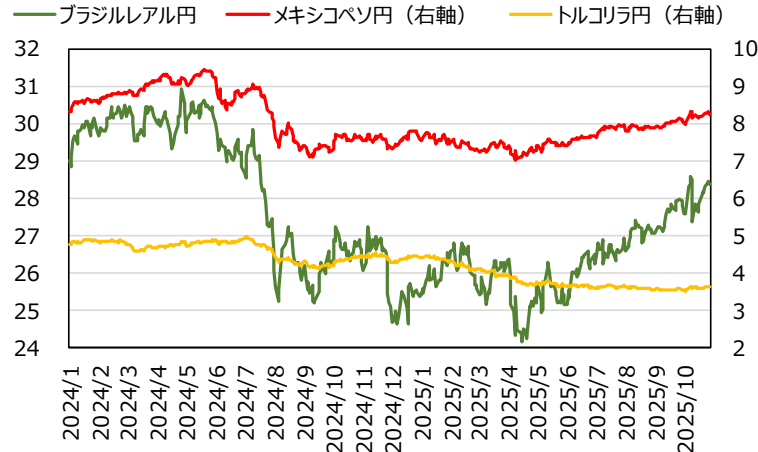
りそなグループ

## りそな マーケットフラッシュ デイリー

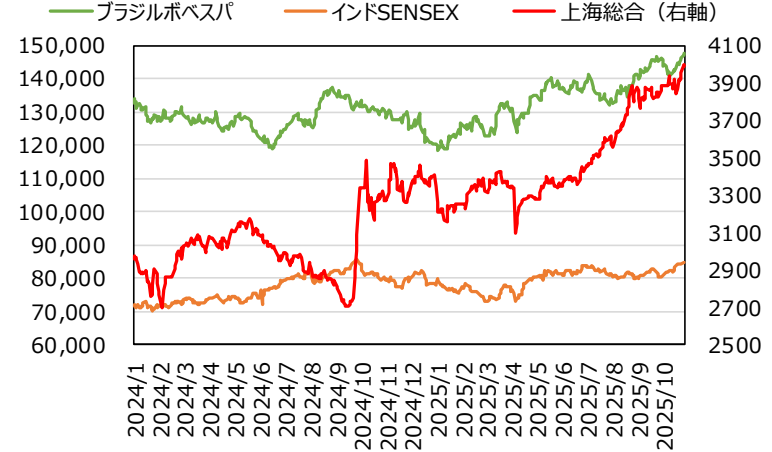
(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

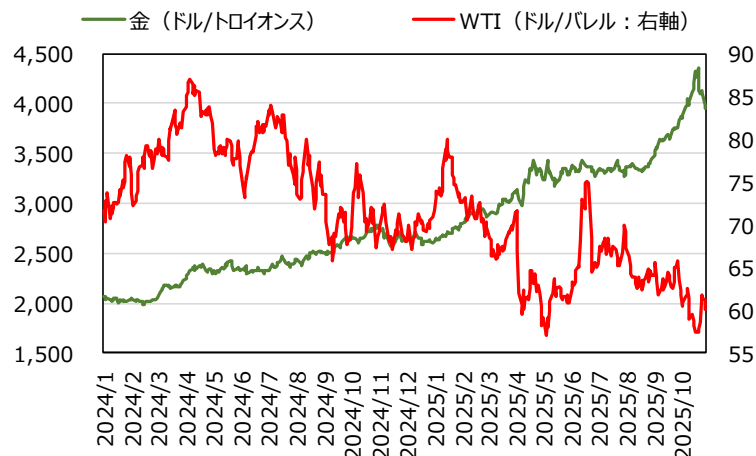
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



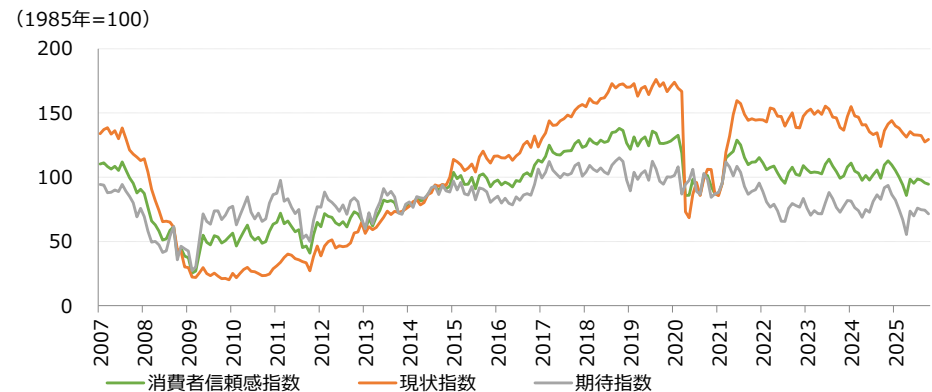
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米10月消費者信頼感指数



米10月消費者信頼感指数：94.6（予想：93.4、前回：95.6）、出所：ブルームバーグ



◎注意事項をよくお読みください

2025/10/29

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                |                 | 2025/10/28 | 前営業日比     | 上昇率<br>(前日比)     |                    |     | 指標                 |          | 2025/10/28 | 前営業日比          | 上昇率<br>(前日比)   |                 |         | 指標            |               | 2025/10/28 | 前営業日比   | 上昇率<br>(前日比) |   |
|----|------------------|-------------------|-----------------|------------|-----------|------------------|--------------------|-----|--------------------|----------|------------|----------------|----------------|-----------------|---------|---------------|---------------|------------|---------|--------------|---|
| 株式 | 日                | 日経平均 終値 (円)       |                 | 50,219.18  | -293.14   | -0.58%           | 株 式                | 欧   | FTSE100 (英) (pt)   |          | 9,696.74   | +42.92         | +0.44%         | 為 替             | 対 円     | ロシアルーブル (円)   |               | 1.929      | -0.000  | -0.01%       |   |
|    |                  | CME日経平均先物 (円)     |                 | 50,695     | +210      | +0.42%           |                    |     | DAX (独) (pt)       |          | 24,278.63  | -30.15         | -0.12%         |                 |         | 南アフリカランド (円)  |               | 8.866      | -0.010  | -0.11%       |   |
|    |                  | 東証プライム 出来高 (万株)   |                 | 229,292    | +36,545   | +18.96%          |                    |     | CAC40種 (仏) (pt)    |          | 8,216.58   | -22.60         | -0.27%         |                 |         | ユーロドル (対円)    |               | 1.1651     | +0.0006 | +0.05%       |   |
|    |                  | 売買高 (百万円)         |                 | 5,885,209  | -227,847  | -3.73%           |                    |     | SMI (スイス) (pt)     |          | 12,360.15  | -167.44        | -1.34%         |                 |         | 豪ドル (対ドル)     |               | 0.6585     | +0.0029 | +0.44%       |   |
|    |                  | 6日騰落レシオ (%)       |                 | 121.39     | -105.50   | -46.50%          |                    |     | ユーロストック50 (欧) (pt) |          | 5,704.35   | -6.71          | -0.12%         |                 |         | ドルインデックス      |               | 98.67      | -0.1160 | -0.12%       |   |
|    |                  | 25日騰落レシオ (%)      |                 | 103.60     | -6.28     | -5.71%           |                    |     | 東証REIT (pt)        |          | 1,970.01   | -13.94         | -0.70%         | 長期金利            | 日       | 日本 30年国債 (%)  |               | 3.058      | -0.017  | —            |   |
|    |                  | TOPIX (pt)        |                 | 3,285.87   | -39.18    | -1.18%           | FTSE/NAREIT (pt)   |     | 26,046.13          | -564.66  | -2.12%     | 日本 20年国債 (%)   |                |                 |         | 2.575         | -0.030        | —          |         |              |   |
|    |                  | グロース250指数 (pt)    |                 | 722.38     | -12.56    | -1.71%           | S&PグローバルREIT (pt)  |     | 224.80             |          | (10/27値)   | 日本 10年国債 (%)   |                |                 |         | 1.640         | -0.030        | —          |         |              |   |
|    |                  | JPX400 (pt)       |                 | 29,663.07  | -308.82   | -1.03%           | S&PEuropeREIT (pt) |     | 150.62             |          | (10/27値)   | 日本 5年国債 (%)    |                |                 |         | 1.215         | -0.016        | —          |         |              |   |
|    |                  | 東証プライム指数 (pt)     |                 | 1,691.67   | -20.17    | -1.18%           | ASX200 REIT (pt)   |     | 1,945.90           | -1.50    | -0.08%     | 日本 2年国債 (%)    |                |                 |         | 0.935         | -0.005        | —          |         |              |   |
|    | アジア              | ハンセン (香港) (pt)    |                 | 26,346.14  | -87.56    | -0.33%           | H Y                | 米   | 米国ハイイールド債 (pt)     |          | 2,891.48   | +0.69          | +0.02%         |                 | 米       | 米国 30年国債 (%)  |               | 4.540      | -0.012  | —            |   |
|    |                  | 上海総合 (中国) (pt)    |                 | 3,988.22   | -8.72     | -0.22%           |                    |     | 欧州ハイイールド債 (pt)     |          | 499.21     | +0.28          | +0.06%         |                 |         | 米国 10年国債 (%)  |               | 3.976      | -0.004  | —            |   |
|    |                  | ハンセンH株 (pt)       |                 | 9,375.79   | -91.43    | -0.97%           |                    |     | 新興国ハイイールド債 (pt)    |          | 1,792.62   | +1.97          | +0.11%         |                 |         | 米国 5年国債 (%)   |               | 3.610      | +0.008  | —            |   |
|    |                  | 韓国総合 (pt)         |                 | 4,010.41   | -32.42    | -0.80%           |                    |     | 米ドル (円)            |          | 152.11     | -0.77          | -0.50%         |                 |         | 米国 2年国債 (%)   |               | 3.490      | -0.001  | —            |   |
|    |                  | 加権 (台湾) (pt)      |                 | 27,949.11  | -44.52    | -0.16%           |                    |     | カナダドル (円)          |          | 109.08     | -0.20          | -0.18%         | 短期金利            | 欧       | ドイツ 10年国債 (%) |               | 2.623      | +0.007  | —            |   |
|    |                  | ムンバイSENSEX (pt)   |                 | 84,628.16  | -150.68   | -0.18%           | ブラジルリアル (円)        |     | 28.39              | -0.06    | -0.21%     | イギリス 10年国債 (%) |                |                 |         | 4.400         | -0.002        | —          |         |              |   |
|    |                  | ST(シンガポール) (pt)   |                 | 4,450.36   | +10.06    | +0.23%           | メキシコペソ (円)         |     | 8.25               | -0.06    | -0.68%     | 日              | 無担保O/N (%)     |                 |         | 0.477         | ±0.000        | —          |         |              |   |
|    |                  | KLCI (マレーシア) (pt) |                 | 1,613.56   | -4.82     | -0.30%           | ユーロ (円)            |     | 177.23             | -0.80    | -0.45%     |                | 円TIBOR(3M) (%) |                 |         | 0.80909       | ±0.00000      | —          |         |              |   |
|    |                  | SET(タイ) (pt)      |                 | 1,314.28   | -9.24     | -0.70%           | 英ポンド (円)           |     | 201.90             | -1.97    | -0.97%     |                | 円OIS(3M) (%)   |                 | 0.56752 | +0.00651      | —             |            |         |              |   |
|    |                  | ジャカルタ総合 (pt)      |                 | 8,092.63   | -24.52    | -0.30%           | スイスフラン (円)         |     | 191.73             | -0.49    | -0.25%     |                | 円OIS(6M) (%)   |                 | 0.63925 | +0.00425      | —             |            |         |              |   |
|    |                  | 米                 | イスタンブール100 (pt) |            | 10,871.08 | +17.65           | +0.16%             | 為 替 | 対 円                | 豪ドル (円)  |            | 100.16         | -0.06          | -0.06%          | 米       | FFレート (%)     |               | 4.120      | —       | (10/27値)     |   |
|    |                  |                   | フィリピン総合 (pt)    |            | 5,953.16  | +19.40           | +0.33%             |     |                    | NZドル (円) |            | 87.94          | -0.25          | -0.28%          |         | 欧             | FF先物(第7限月)    |            | 96.620  | -0.005       | — |
|    |                  |                   | VN (ベトナム) (pt)  |            | 1,680.50  | +27.96           | +1.69%             |     |                    | 中国元 (円)  |            | 21.43          | -0.07          | -0.32%          |         |               | ドルOIS(3M) (%) |            | 3.74390 | -0.00717     | — |
|    | ASX200 (豪) (pt)  |                   | 9,012.50        | -43.14     | -0.48%    | 香港ドル (円)         |                    |     |                    | 19.58    | -0.10      | -0.50%         | ユーロOIS(3M) (%) |                 |         |               | 1.92400       | -0.00200   | —       |              |   |
|    | NZX50種 (NZ) (pt) |                   | 13,402.66       | +11.07     | +0.08%    | 韓国100ウォン (円)     |                    |     |                    | 10.62    | -0.05      | -0.50%         | 商品             | CRB先物指数 (pt)    |         | 298.96        | -2.58         | -0.86%     |         |              |   |
|    | ボベスバ (ブラジル) (pt) |                   | 147,428.91      | +459.81    | +0.31%    | インドネシア100ルピア (円) |                    |     |                    | 0.92     | -0.00      | -0.42%         |                | COMEX金先物 (ドル)   |         | 3,966.20      | -35.70        | -0.89%     |         |              |   |
|    | NYダウ (ドル)        |                   | 47,706.37       | +161.78    | +0.34%    | インドルピー (円)       |                    |     |                    | 1.723    | -0.012     | -0.66%         |                | COMEX銅先物 (ドル)   |         | 517.10        | -0.05         | -0.01%     |         |              |   |
|    | NASDAQ (pt)      |                   | 23,827.49       | +190.03    | +0.80%    | トルコリラ (円)        |                    |     |                    | 3.63     | -0.01      | -0.41%         |                | WTI原油先物 (ドル)    |         | 60.15         | -1.16         | -1.89%     |         |              |   |
|    | S&P500種 (pt)     |                   | 6,890.89        | +15.73     | +0.23%    | シンガポールドル (円)     |                    |     |                    | 117.56   | -0.32      | -0.27%         | その他            | バルチックドライ海運 (pt) |         | 1,976.00      |               | (10/27値)   |         |              |   |
|    | ラッセル2000指数       |                   | 2,506.65        | -13.78     | -0.55%    | タイバーツ (円)        |                    |     |                    | 4.71     | +0.03      | +0.54%         |                | VIX指数 (pt)      |         | 16.42         | +0.63         | +3.99%     |         |              |   |

◎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。