



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◆

米国12月利下げへの期待がやや後退し、ドル円一時153円台

	10/29	前日比		10/29	前日比		10/29	前日比
日本国債(10年)	1.650%	0.010%	日経平均(円)	51,307.65	1,088.47	ドル円	152.73	0.62
独国債(10年)	2.621%	-0.002%	独DAX(pt)	24,124.21	-154.42	NY原油	60.48	0.33
米国債(10年)	4.076%	0.100%	NYダウ(ドル)	47,632.00	-74.37	NY金	4,000.70	17.60

【ポイント】

- ▶ **日本株は上昇**：海外時間に米国株が上昇した流れを受けて堅調推移。主力の銘柄に買いが集まり一気に5万1000円台に到達し、最高値を更新した。TOPIXは33業種中上昇は4業種のみでマイナスとなるなど一部銘柄への買いが集中した格好。
- ▶ **米国株はまちまち**：FOMC後の記者会見でパウエルFRB議長が「12月の利下げは当然のことではない」と述べたことで上げ幅を縮小。結局ナスダックは上昇し最高値を更新したものの、NYダウは下落、S&P500も横ばい圏に留まった。
- ▶ **米金利は上昇**：パウエルFRB議長の利下げに慎重な発言を受けて中短期金利主導で金利が上昇した。ほぼ織り込まれていた12月利下げ確率は67%に低下した。
- ▶ **ドル円は上昇**：東京時間朝方にベッセント財務長官が日銀の政策余地に言及し、一時151円台に下落。その後はもみ合いの動きとなったが、パウエルFRB議長の利下げに慎重なコメントを受けて153円台を回復する場面も見られた。

【主な材料】

- ▶ FOMC：①25bp利下げ（1名50bp利上げ、1名据え置きを主張）②12月利下げは当然のことではない（パウエル議長）③12/1よりバランスシート縮小停止

◆本日の見通し◆

植田日銀総裁12月利上げを意識したタカ派シフトにドル円下落を予想

日本株 ↘ 50,800-51,300

米金利 ↘ 4.02-4.10

ドル円 ↘ 151.50-153.00

- ▶ **日本株**は下落を予想。高値圏にあり利益確定売りが出やすい。但し、ハイテク株の堅調さが維持されており下値も堅いであろう。
- ▶ **米金利**は低下を予想。パウエルFRB議長の牽制を受けた調整が一巡。月末のインデックス絡みの買いが入りやすい。
- ▶ **ドル円**は下落を予想。日銀会合は据え置きとなるが、植田日銀総裁は12月利上げを意識してこれまでよりはタカ寄りの発言が材料となりやすい。

◆本日の注目ポイント◆

据え置き予想の日銀の注目点

- ▶ 本日の日銀会合は現状維持がメイン予想。高市政権の誕生や事前報道を受け、市場の利上げ観測は大きく後退している。
- ▶ 注目は①利上げ票、②展望レポート、③植田総裁の会見（下図参照）。
- ▶ 今週、ベッセント財務長官が日銀の緩和スタンスをけん制する発言を行い、為替市場では警戒感から円高が進行した。難しいかじ取りを迫られる日銀だが、本日の会合でスタンスが「ハト派」と受け止められれば、逆に円安方向への大きな動きが予想される。（担当：苅谷）

【主な注目点】

難しいかじ取りを迫られる日銀は、これまでのスタンスを修正してくるのか。

	注目点	内容	
①	利上げ票	前回は田村委員・高田委員が利上げを支持 本会合で利上げ票が増えれば タカ派	
②	展望レポート	2025年度のGDP・インフレ上方修正が予想されている。 リスクバランスや基調的な物価上昇率に関して上方修正 → タカ派	
③	植田総裁の会見	「見通しの確度に応じ緩和度合い調整」など 従来の ハト派 姿勢維持が注目	

出所:Bloomberg

	イベント	注目点
11/17	日本7-9月GDP	4-6月高成長の反動もあり大幅なマイナスとなる見込み。日銀の12月利上げの観点ではネガティブな材料となる。
未定	米国政府閉鎖	過去最長は2018年の35日間。今回に当てはめると11/4となる。消費者センチメントや指標が発表されないことの不確実性等懸念されよう。



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 29業種が下落（値下がり率上位） パル°・紙> 不動産業> 空運業(前日)

○OS&P11業種中 7業種が下落（値下がり率上位） 不動産> 生活必需品> 素材(前日)

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



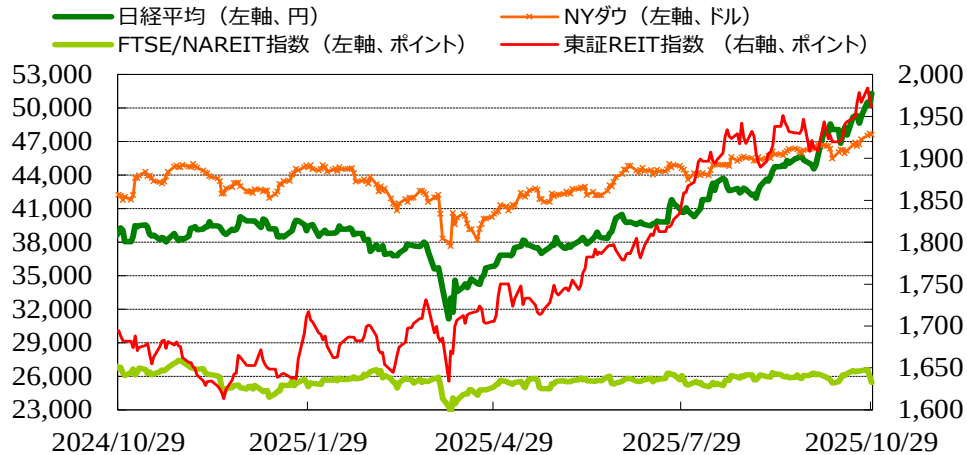
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

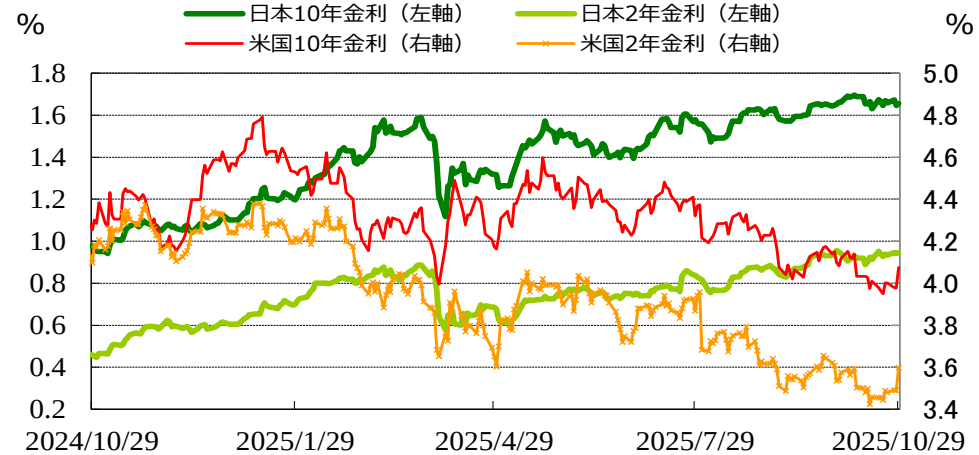
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

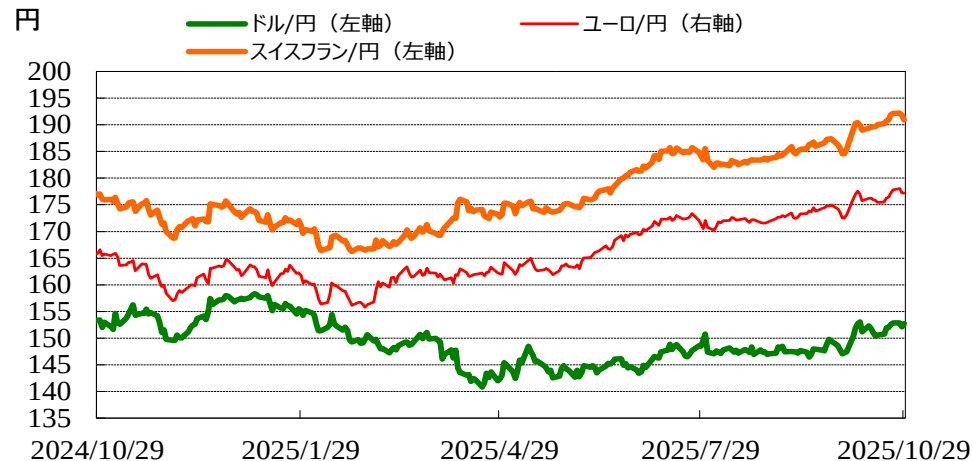
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



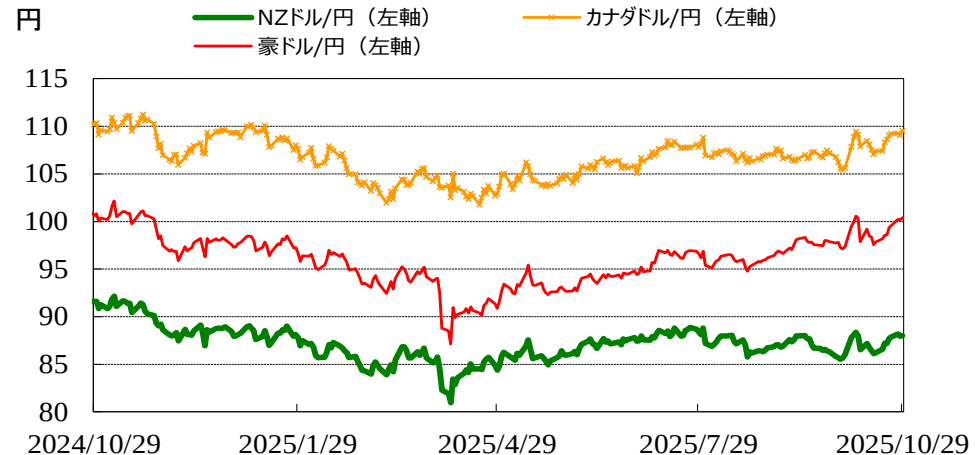
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





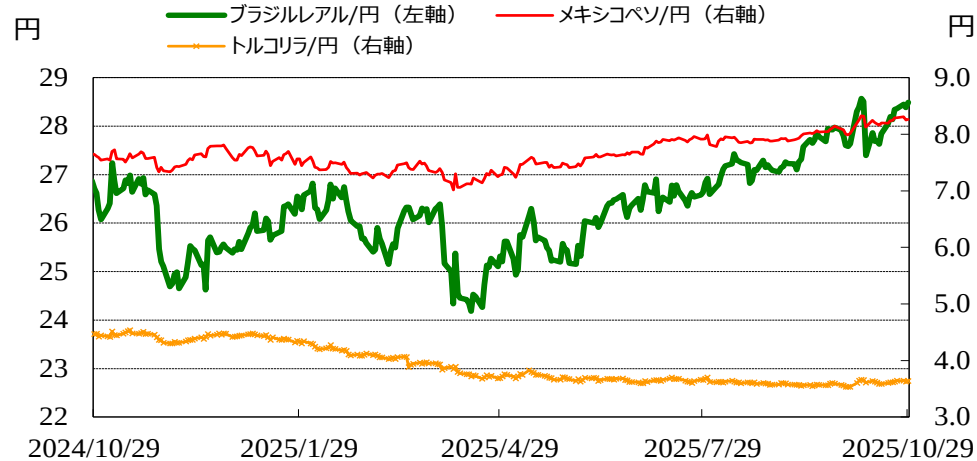
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

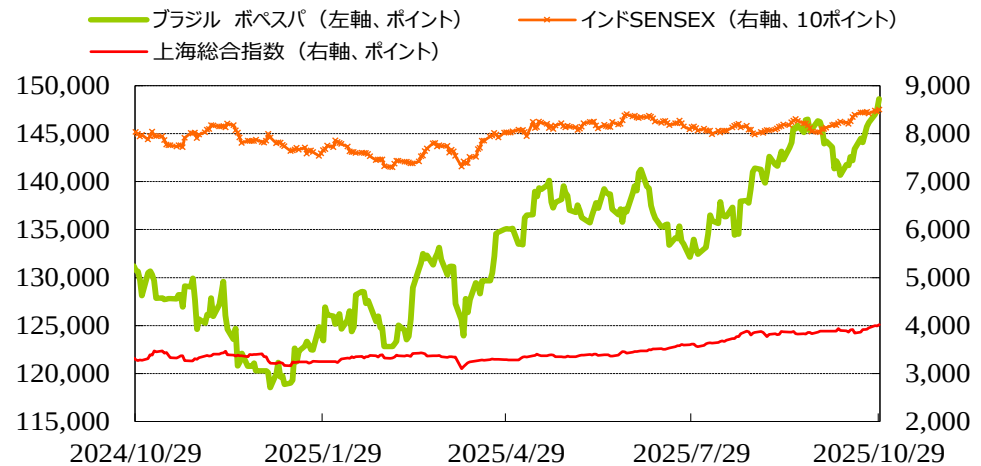
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

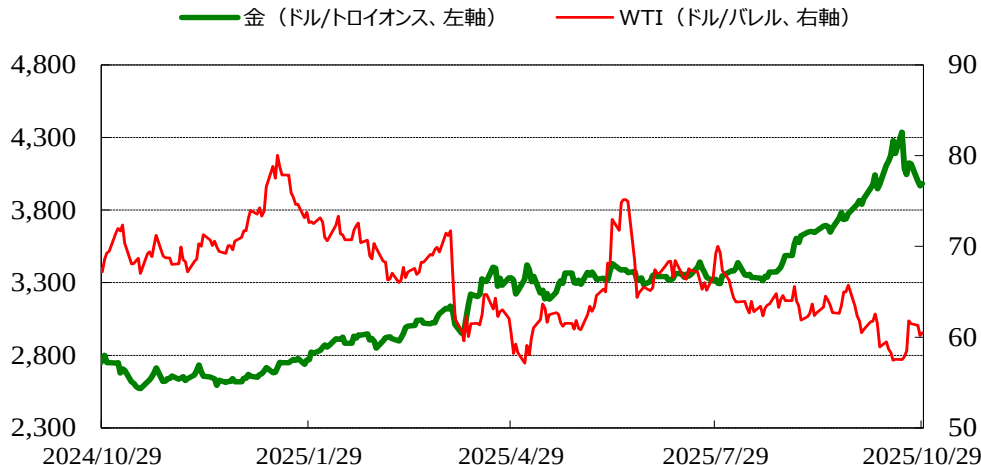
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



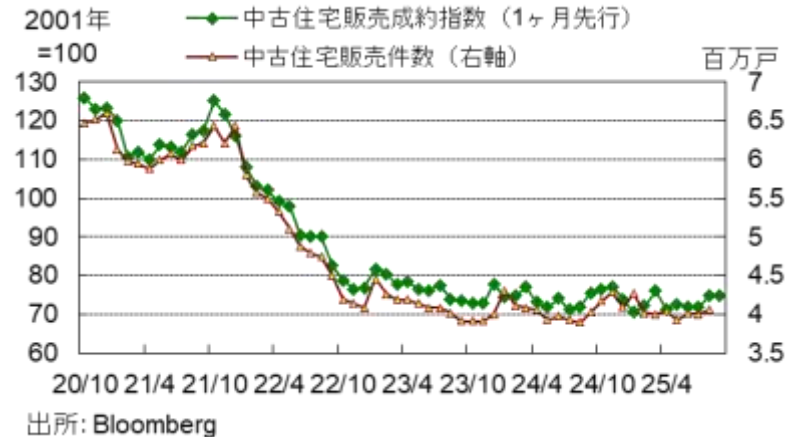
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米9月中古住宅販売制約指数



出所：Bloomberg

74.8 (予想：74.8、8月：71.8)

◎注意事項をよくお読みください

2025/10/30

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				2025/10/29	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標				2025/10/29	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標				2025/10/29	前営業日比	上昇率 (前日比)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	51,307.65	+1,088.47	+2.17%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,756.14	+59.40	+0.61%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.910	-0.019	-0.97%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.045	-0.013	—			
		CME日経平均先物 (円)	51,100	+405	+0.80%			DAX (独) (pt)	24,124.21	-154.42	-0.64%			南アフリカランド (円)	8.878	+0.012	+0.14%			日本 20年国債 (%)	2.570	-0.005	—			
		東証プライム 出来高 (万株)	235,745	+6,453	+2.81%			CAC40種 (仏) (pt)	8,200.88	-15.70	-0.19%			ユーロドル (米ドル)	1.1601	-0.0050	-0.43%			日本 10年国債 (%)	1.650	+0.010	—			
		売買高 (百万円)	7,092,143	+1,206,934	+20.51%			SMI (スイス) (pt)	12,314.10	-46.05	-0.37%			豪ドル (米ドル)	0.6574	-0.0011	-0.17%			日本 5年国債 (%)	1.225	+0.010	—			
		6日騰落レシオ (%)	95.13	-26.25	-21.63%			1-ロストックス50 (欧) (pt)	5,705.81	+1.46	+0.03%			ドルインデックス	99.13	+0.4630	+0.47%			日本 2年国債 (%)	0.940	+0.005	—			
		25日騰落レシオ (%)	96.01	-7.59	-7.32%	R E I T	日 東証REIT (pt)	1,961.14	-8.87	-0.45%	米	米国 30年国債 (%)	4.625	+0.085	—											
		TOPIX (pt)	3,278.24	-7.63	-0.23%		米 FTSE/NAREIT (pt)	25,456.05	-590.08	-2.27%		米国 10年国債 (%)	4.076	+0.100	—											
		グロース250指数 (pt)	703.43	-18.95	-2.62%		グ S&PグローバルREIT (pt)	220.34		(10/28値)		米国 5年国債 (%)	3.711	+0.102	—											
		JPX400 (pt)	29,627.01	-36.06	-0.12%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	148.59		(10/28値)		米国 2年国債 (%)	3.598	+0.108	—											
		東証プライム指数 (pt)	1,687.78	-3.89	-0.23%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,913.80	-32.10	-1.65%		欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.621	-0.002	—										
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	26,346.14		(10/28値)	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,891.47		(10/28値)	短 期 金 利 <th rowspan="5">日</th> <td>円TIBOR(3M) (%)</td> <td>0.80909</td> <td>±0.00000</td> <td>—</td>		日	円TIBOR(3M) (%)	0.80909	±0.00000	—									
		上海総合 (中国) (pt)	4,016.33	+28.11	+0.70%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	499.41	+0.20	+0.04%				円OIS(3M) (%)	0.57100	+0.00348	—									
		ハンセンH株 (pt)	9,375.79		(10/28値)		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,792.62		(10/28値)				円OIS(6M) (%)	0.64500	+0.00575	—									
		韓国総合 (pt)	4,081.15	+70.74	+1.76%		為 替 N Y 17 時 時 点	対 円	米ドル (円)	152.73				+0.62	+0.41%	米	FFレート (%)	4.120	—	(10/28値)						
		加権 (台湾) (pt)	28,294.74	+345.63	+1.24%				カナダドル (円)	109.55		+0.47		+0.43%	FF先物(第7限月)		96.510	-0.110	—							
		ムンバイSENSEX (pt)	84,997.13	+368.97	+0.44%	ブラジルリアル (円)			28.49	+0.10	+0.37%	ドルOIS(3M) (%)	3.80629	0.06239	—											
		ST(シンガポール) (pt)	4,440.21	-10.15	-0.23%	メキシコペソ (円)			8.26	+0.01	+0.13%	ユーロOIS(3M) (%)	1.92420	+0.00020	—											
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,611.54	-2.02	-0.13%	ユーロ (円)			177.18	-0.05	-0.03%	商 品	CRB先物指数 (pt)	300.86	+1.90		+0.64%									
		SET(タイ) (pt)	1,315.64	+1.36	+0.10%	英ポンド (円)			201.52	-0.37	-0.19%		COMEX金先物 (ドル)	4,000.70	+17.60	+0.44%										
		ジャカルタ総合 (pt)	8,166.22	+73.60	+0.91%	スイスフラン (円)			190.92	-0.81	-0.42%		COMEX銅先物 (ドル)	526.35	+9.25	+1.79%										
		イスタンブール100 (pt)	10,871.08		(10/28値)	豪ドル (円)			100.41	+0.25	+0.25%		WTI原油先物 (ドル)	60.48	+0.33	+0.55%										
		フィリピン総合 (pt)	5,963.77	+10.61	+0.18%	NZドル (円)			88.00	+0.06	+0.07%	そ の 他	バルチックドライ海運 (pt)	1,950.00		(10/28値)										
		VN (ベトナム) (pt)	1,685.83	+5.33	+0.32%	中国元 (円)			21.53	+0.10	+0.48%		VIX指数 (pt)	16.92	+0.50	+3.05%										
		オセ ア ニ ア	ASX200 (豪) (pt)	8,926.16	-86.35	-0.96%			香港ドル (円)	19.65	+0.07		+0.37%													
			NZX50種 (NZ) (pt)	13,409.21	+6.55	+0.05%			韓国100ウォン (円)	10.75	+0.13		+1.22%													
			南 米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	148,632.94	+1,204.04			+0.82%	インドネシア100ルピア (円)	0.92	+0.00	+0.36%													
				NYダウ (ドル)	47,632.00	-74.37	-0.16%	インドルピー (円)	1.725	+0.001	+0.07%															
				NASDAQ (pt)	23,958.47	+130.98	+0.55%	トルコリラ (円)	3.64	+0.01	+0.32%															
S&P500種 (pt)	6,890.59			-0.30	-0.00%	シンガポールドル (円)	117.73	+0.17	+0.15%																	
ラッセル2000指数	2,484.81	-21.85		-0.87%	タイバーツ (円)	4.71	+0.01	+0.17%																		

◎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。