



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◆

日銀の政策据え置きでドル円が大幅上昇

	10/30	前日比		10/30	前日比		10/30	前日比
日本国債(10年)	1.645%	-0.005%	日経平均(円)	51,325.61	17.96	ドル円	154.13	1.40
独国債(10年)	2.643%	0.022%	独DAX(pt)	24,118.89	-5.32	NY原油	60.57	0.09
米国債(10年)	4.097%	0.021%	NYダウ(ドル)	47,522.12	-109.88	NY金	4,015.90	15.20

【ポイント】

- ▶ **日本株はほぼ横ばい**：日本時間早朝のFRB利下げ、日銀の金融政策据え置き、米中貿易協議での合意といったイベントが消化されていく中で、日経平均は上下に変動が大きい展開となり、終値で見れば前日比でほぼ横ばい。
- ▶ **米国株は下落**：巨額の設備投資が企業の成長につながるのかという懸念と高値警戒感によって、特にハイテク株に売りが集まり、主要3指数は下落。
- ▶ **米金利は上昇**：パウエル議長が12月利下げに慎重であるとの地合いが続いたこと、個別企業の社債発行による需給悪化で米金利は上昇。
- ▶ **ドル円は上昇**：日本時間朝方に152円台後半にあったドル円は、一時円高方向に振れる時間帯もあったものの、日銀が金融政策を据え置き、植田総裁の記者会見もハト派と捉えられたことなどでリスクオンムードとなり海外取引時間で154円へ大幅に上昇。

【主な材料】

- ▶ 日銀：金融政策決定会合で政策金利据え置き（市場予想通り）
- ▶ 日銀植田総裁：通商政策の影響めぐる不確実性はなお高い
- ▶ 米中首脳会談：対中国のフェンタニル関税を10%引き下げ

◆本日の見通し◆

日本市場では米中貿易合意などによるリスクオン地合いで円安・株高になりそう

予想レンジ

日本株 ↗ 51,000-52,000

米金利 ↗ 4.05-4.15

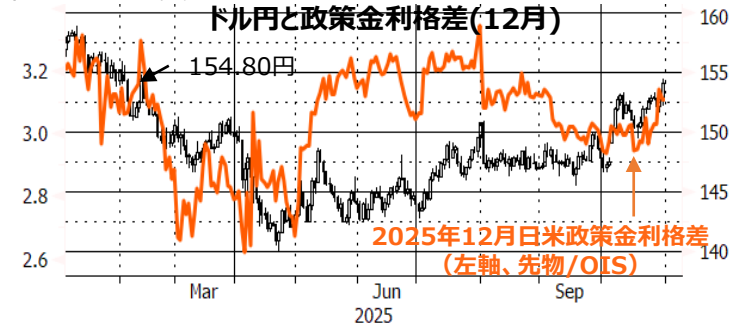
ドル円 ↗ 153.50-155.50

- ▶ **日本株**は上昇を予想。先物からは最高値に近い程度からのスタートが予想されており、昨日の海外時間からのリスクオン地合いが継続しそう。
- ▶ **米金利**は上昇を予想。FRBが12月に利下げをできるのかという疑念が継続することで、米金利は上昇することを予想。
- ▶ **ドル円**は上昇を予想。FRBが利下げに慎重になってきたこと、日銀が依然ハト派であること、米中貿易合意によるリスクオンで円安が続くそう。

◆本日の注目ポイント◆

154円台に達したドル円相場の行方

- ▶ 昨日はドル円が一段と上昇し、2/13以来の154円台に達した。背景は①FRBのパウエル議長が「12月利下げが決定というにはほど遠い」とタカ派スタンスであったこと②日銀会合がハト派（反対票増えず、植田総裁慎重なコメント）で日米政策金利格差が鮮明となったことが挙げられる。また米中合意が好感され、日経平均が最高値更新のリスクオン地合いとなったことも円売りの背景であろう。
- ▶ 今後の焦点は日米金融政策動向。利上げに慎重とされる植田日銀総裁も昨日の会見で12月利上げに必ずしも否定的ではない。またベッセント財務長官が「インフレ抑制で日銀の政策運営の裁量を与えるべきだ」と利上げを促しているとされるなど現状の水準は居心地の良い水準ではない。
- ▶ テクニカルには155円前後に出来高もあり、一気に抜ける形状ではない。日米金融政策観に明確な変化がない限り、介入も警戒しつつ、上昇もゆっくりとみる。



	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。

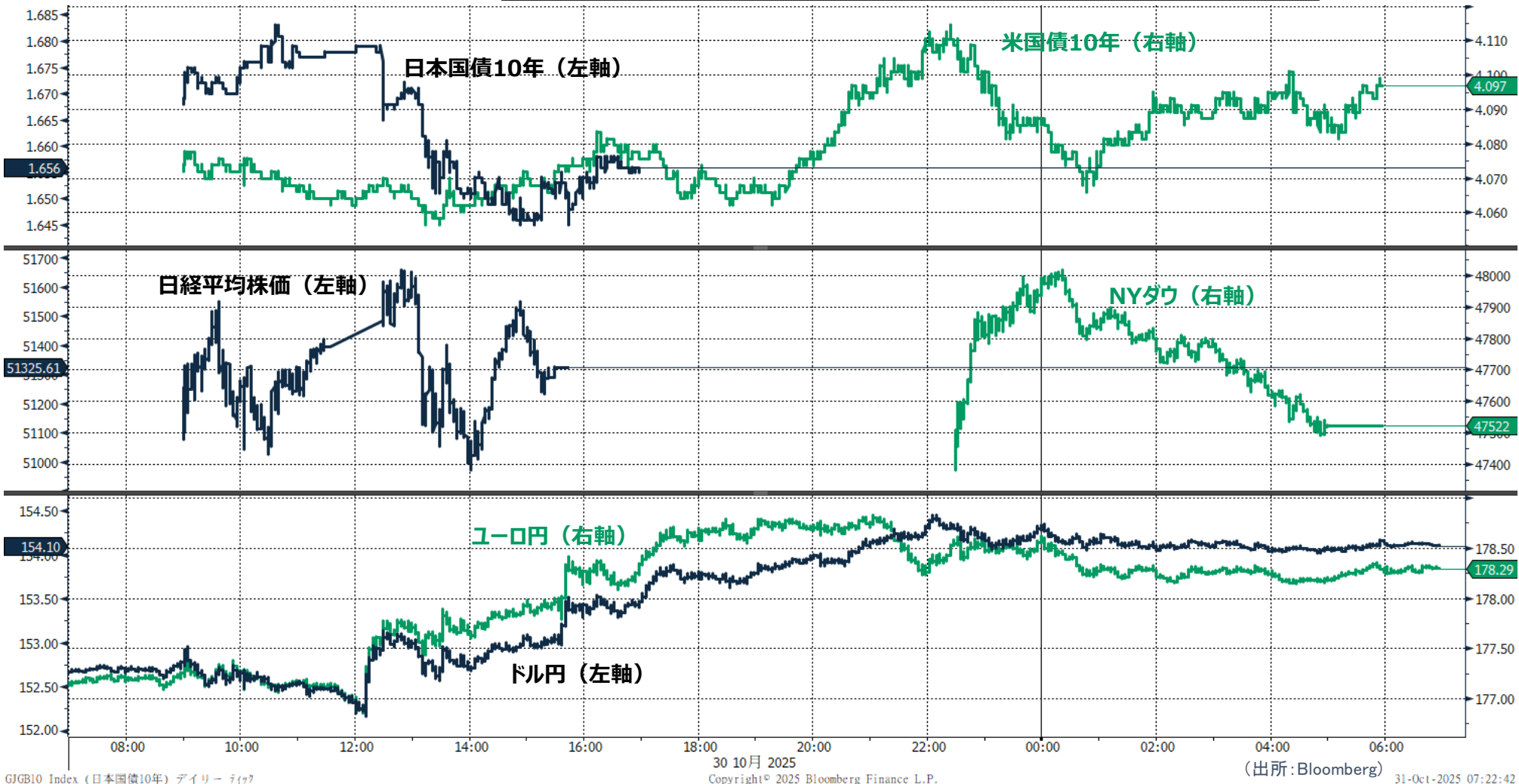


りそなグループ

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◆

- TOPIX33業種中27業種が上昇（上昇率上位、前日比）：非鉄金属 鉱業 電気・ガス業
 ○S&P11業種中7業種が下落（下落率上位、前日比）：一般消費財 コミュニケーション・サービス 情報技術
 ○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：USD CHF CNY CAD AUD EUR GBP NZD 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
 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。



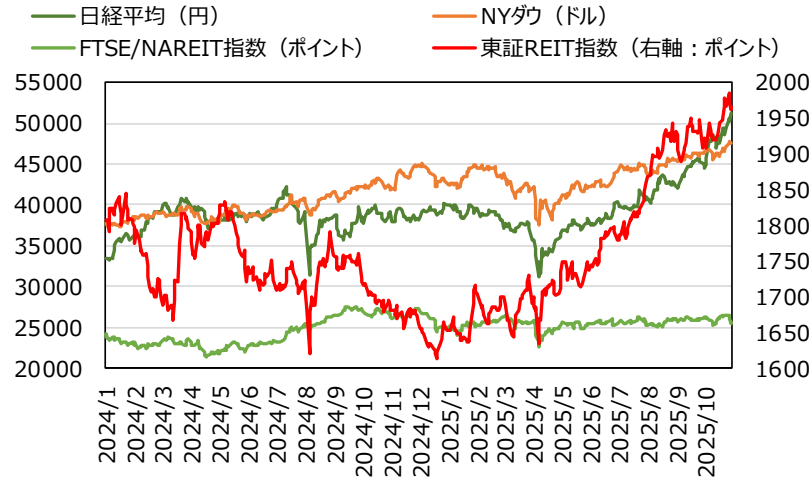
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

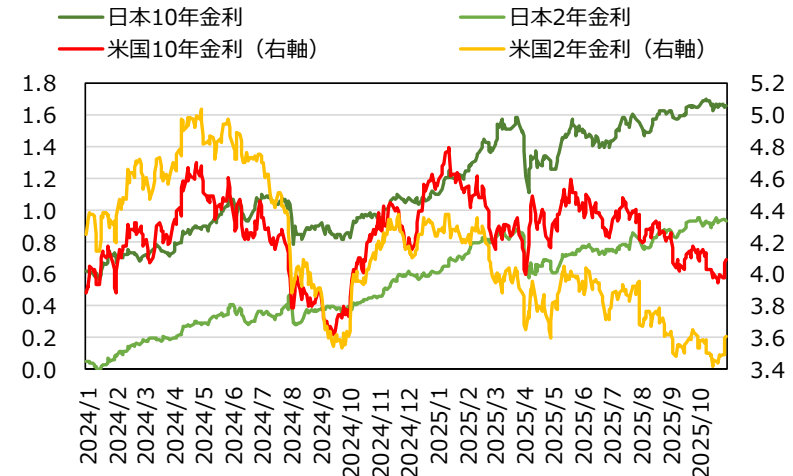
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

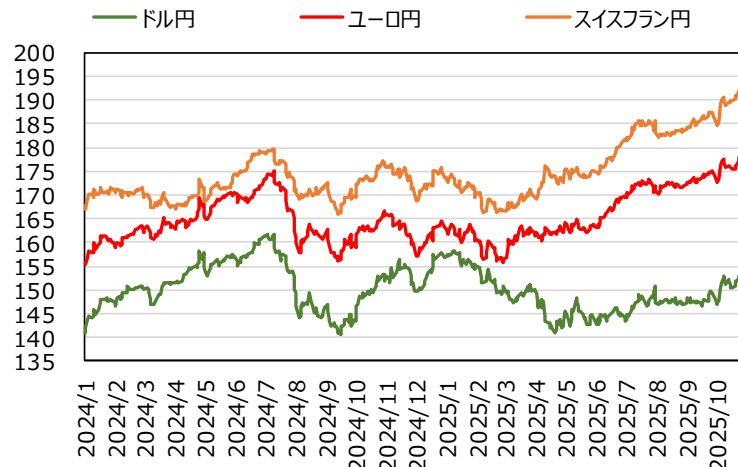
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



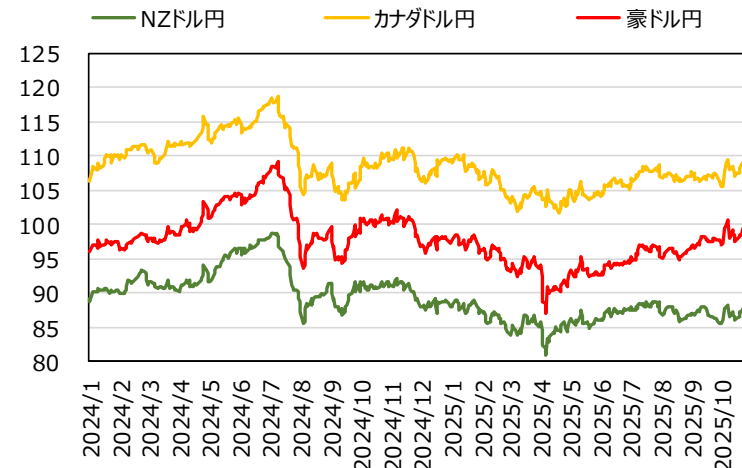
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





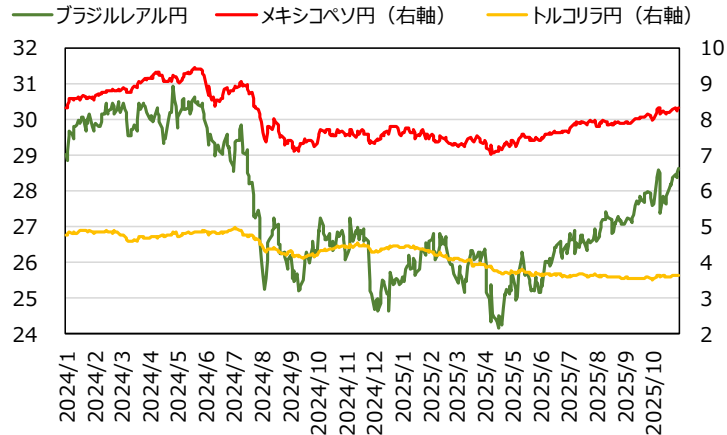
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

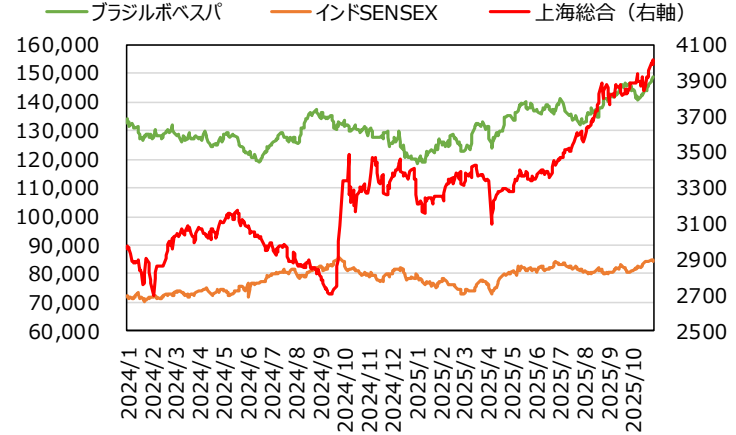
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

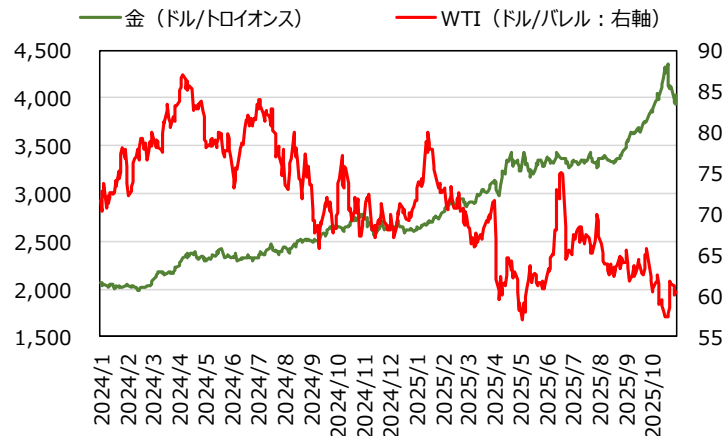
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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：日銀展望レポートの景気見通し

単位：%	2025年度の見通し			2026年度の見通し			2027年度の見通し		
展望レポート	実質GDP	コアCPI	コアコアCPI	実質GDP	コアCPI	コアコアCPI	実質GDP	コアCPI	コアコアCPI
2024年1月	1.0	1.8	1.9						
2024年4月	1.0	1.9	1.9	1.0	1.9	2.1			
2024年7月	1.0	2.1	1.9	1.0	1.9	2.1			
2024年10月	1.1	1.9	1.9	1.0	1.9	2.1			
2025年1月	1.1	2.4	2.1	1.0	2.0	2.1			
2025年4月	0.5	2.2	2.3	0.7	1.7	1.8	1.0	1.9	2.0
2025年7月	0.6	2.7	2.8	0.7	1.8	1.9	1.0	2.0	2.0
2025年10月	0.7	2.7	2.8	0.7	1.8	2.0	1.0	2.0	2.0

出所：日本銀行

◎注意事項をよくお読みください

2025/10/31

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				2025/10/30		前営業日比	上昇率 (前日比)			指標				2025/10/30		前営業日比	上昇率 (前日比)
株式	日	日経平均 終値 (円)	51,325.61	+17.96	+0.04%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,760.06	+3.92	+0.04%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.934	+0.024	+1.25%		
		CME日経平均先物 (円)	51,330	+230	+0.45%			DAX (独) (pt)	24,118.89	-5.32	-0.02%			南アフリカランド (円)	8.917	+0.039	+0.44%		
		東証プライム 出来高 (万株)	374,142	+138,397	+58.71%			CAC40種 (仏) (pt)	8,157.29	-43.59	-0.53%			ユーロドル (米ドル)	1.1565	-0.0036	-0.31%		
		売買高 (百万円)	10,030,030	+2,937,887	+41.42%			SMI (スイス) (pt)	12,309.63	-4.47	-0.04%			豪ドル (米ドル)	0.6555	-0.0019	-0.29%		
		6日騰落レシオ (%)	89.86	-5.28	-5.55%			ユーロストックス50 (欧) (pt)	5,699.18	-6.63	-0.12%			ドルインデックス	99.53	+0.3060	+0.31%		
		アジア	25日騰落レシオ (%)	99.91	+3.90	+4.06%	REIT	東証REIT (pt)	1,966.57	+5.43	+0.28%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.034	-0.011	—		
			TOPIX (pt)	3,300.79	+22.55	+0.69%		米 FTSE/NAREIT (pt)	25,599.42	+143.37	+0.56%			日本 20年国債 (%)	2.565	-0.005	—		
			グロース250指数 (pt)	707.46	+4.03	+0.57%		グ S&PグローバルREIT (pt)	216.26		(10/29値)			日本 10年国債 (%)	1.645	-0.005	—		
			JPX400 (pt)	29,818.57	+191.56	+0.65%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	148.25		(10/29値)			日本 5年国債 (%)	1.210	-0.015	—		
			東証プライム指数 (pt)	1,699.46	+11.68	+0.69%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,870.00	-43.80	-2.29%			日本 2年国債 (%)	0.925	-0.015	—		
	米		ハンセン (香港) (pt)	26,282.69	-63.45	-0.24%	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,883.11	-6.51	-0.23%		米	米国 30年国債 (%)	4.654	+0.029	—		
			上海総合 (中国) (pt)	3,986.90	-29.43	-0.73%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	499.29	-0.12	-0.02%			米国 10年国債 (%)	4.097	+0.021	—		
			ハンセンH株 (pt)	9,346.86	-28.93	-0.31%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,791.92	-1.42	-0.08%			米国 5年国債 (%)	3.718	+0.007	—		
			韓国総合 (pt)	4,086.89	+5.74	+0.14%		為替	対円	米ドル (円)	154.13			+1.40	+0.92%	米国 2年国債 (%)	3.608	+0.010	—
			加権 (台湾) (pt)	28,287.53	-7.21	-0.03%				カナダドル (円)	110.23			+0.68	+0.62%	短期金利	日	ドイツ 10年国債 (%)	2.643
		ムンバイSENSEX (pt)	84,404.46	-592.67	-0.70%	ブラジルリアル (円)	28.64			+0.15	+0.51%	イギリス 10年国債 (%)	4.424	+0.032	—				
		ST(シンガポール) (pt)	4,437.44	-2.77	-0.06%	メキシコペソ (円)	8.32			+0.05	+0.66%	商品	欧	無担保O/N (%)	0.476			-0.001	—
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,614.20	+2.66	+0.17%	ユーロ (円)	178.25			+1.07	+0.60%			円TIBOR(3M) (%)	0.80909			±0.00000	—
		SET(タイ) (pt)	1,314.65	-0.99	-0.08%	英ポンド (円)	202.70			+1.18	+0.58%			円OIS(3M) (%)	0.55167			-0.01934	—
		ジャカルタ総合 (pt)	8,184.06	+17.84	+0.22%	スイスフラン (円)	192.22			+1.30	+0.68%			円OIS(6M) (%)	0.62854	-0.01647	—		
	イスタンブール100 (pt)	10,837.30	-33.78	-0.31%	豪ドル (円)	101.03	+0.62			+0.62%	その他			FFレート (%)	4.120	—	(10/29値)		
	フィリピン総合 (pt)	5,929.68	-34.09	-0.57%	NZドル (円)	88.51	+0.50			+0.57%		FF先物(第7限月)	96.465	-0.045	—				
	VN (ベトナム) (pt)	1,669.57	-16.26	-0.96%	中国元 (円)	21.67	+0.14			+0.65%		ドルOIS(3M) (%)	3.78750	-0.01879	—				
	オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,885.50	-40.66	-0.46%	香港ドル (円)	19.84	+0.18	+0.94%	ユーロOIS(3M) (%)		1.92815	+0.00395	—					
	南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,459.29	+50.08	+0.37%	韓国100ウォン (円)	10.77	+0.02	+0.23%	米		CRB先物指数 (pt)	300.77	-0.09	-0.03%				
	NYダウ (ドル)	47,522.12	-109.88	-0.23%	インドネシア100ルピア (円)	0.93	+0.01	+0.82%	COMEX金先物 (ドル)		4,015.90	+15.20	+0.38%						
	NASDAQ (pt)	23,581.14	-377.330	-1.57%	インドルピー (円)	1.737	+0.012	+0.71%	COMEX銅先物 (ドル)		510.40	-15.95	-3.03%						
	S&P500種 (pt)	6,822.34	-68.25	-0.99%	トルコリラ (円)	3.66	+0.02	+0.65%	WTI原油先物 (ドル)		60.57	+0.09	+0.15%						
	ラッセル2000指数	2,465.95	-18.85	-0.76%	シンガポールドル (円)	118.50	+0.77	+0.65%	バルチックドライ海運 (pt)		1,961.00		(10/29値)						
						タイバーツ (円)	4.76	+0.05	+1.02%	VIX指数 (pt)	16.91	-0.01	-0.06%						

◎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。