

◎注意事項をよくお読みください
2025/12/12
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

◆前営業日の相場動向◆

根強い円安への回帰圧力

	12/11	前日比		12/11	前日比		12/11	前日比
日本国債(10年)	1.925%	-0.030%	日経平均(円)	50,148.82	-453.98	ドル円	155.59	-0.43
独国債(10年)	2.843%	-0.008%	独DAX(pt)	24,294.61	164.47	NY原油	57.60	-0.86
米国債(10年)	4.157%	0.010%	NYダウ(ドル)	48,704.01	646.26	NY金	4,285.50	89.10

【ポイント】

- ▶ **日本株は下落**：日本時間早朝のFOMCで利下げが決定され、日経平均は上昇してスタートしたものの、米国株式市場の時間外取引での下落に影響され、終値で見れば前日比下落で引けた。
- ▶ **米国株はまちまち**：FRBの利下げを好感した地合いが続きダウとS&P500は続伸。オラクルの巨額投資が懸念され、ハイテク株は軟調に推移しナスダックは下落。
- ▶ **米国金利は上昇**：米国時間前日のFOMCで、非投票メンバーにも利下げ反対の意見が多くなったことが改めて意識され米国金利は上昇。
- ▶ **ドル円は変動の大きい動き**：FOMCを受けたドル売りの地合いが続き、日本時間午前にはドル円は一時155円台半ばまで下落したが、その後はドルの押し目買いと見られる動きで156円台へ戻り、海外取引時間で一時154円台まで下落した後は再び押し目買いと見られる動きで足元は155円台半ば。

【主な材料】

- ▶ 日20年国債入札：最低落札価格97.25円（予想：97.10円）
- ▶ 米12/6新規失業保険申請件数：23.6万（予想：22.0万、前回：19.2万）

◆本日の見通し◆

日本株は反発見通しも主要な指標の公表がなく週明けの雇用統計待ちで様子見か

予想レンジ

日本株 ➡ 50,500-51,500
米金利 ➡ 4.10-4.20
ドル円 ➡ 155.00-157.00

- ▶ **日本株**は上昇を予想。先物からは51,000円近辺のスタートが予想されており、昨日の下落を受けて押し目買いの動きが強いか。
- ▶ **米金利**は横ばいを予想。主要な経済指標の公表がなく、週明けに雇用統計の公表を控えて様子見が強まりそう。
- ▶ **ドル円**は上昇を予想。来週に日銀は利上げをする見通しだが、FOMCで非投票メンバーを含めた利下げ反対派が多いとの地合いが続きそう。

◆本日の注目ポイント◆

ドル円の方向性を左右する当面の3つの材料

- ▶ 投機筋のポジション動向は公表が遅れるため、現時点では11/11時点のデータまで確認可能である。ドル円との連動性は高く、概ね5万枚の拡縮で約3円動く傾向がある。足もとは11/11時点で4.9万枚の円買いポジションであった。同日のドル円水準は154円で、その後11/20には158円近辺まで急伸しており、この5万枚のポジションはほぼ解消された可能性が高い。
- ▶ ニュートラルに戻ったとみられる投機筋の動向を左右する要因は3点。
 ①米指標の強弱を受けたFRB政策で、弱ければ利下げ拡大(ドル安)、強ければ利上げ観測が強まる(ドル高)
 ②植田総裁の利上げスタンスで、前向きなら中短期金利は一段と上昇(円高)
 ③2026年度予算で、20年債入札を終え需給イベントが一巡し金利は低下しやすいが、財政拡張と受け取られれば円安につながる。

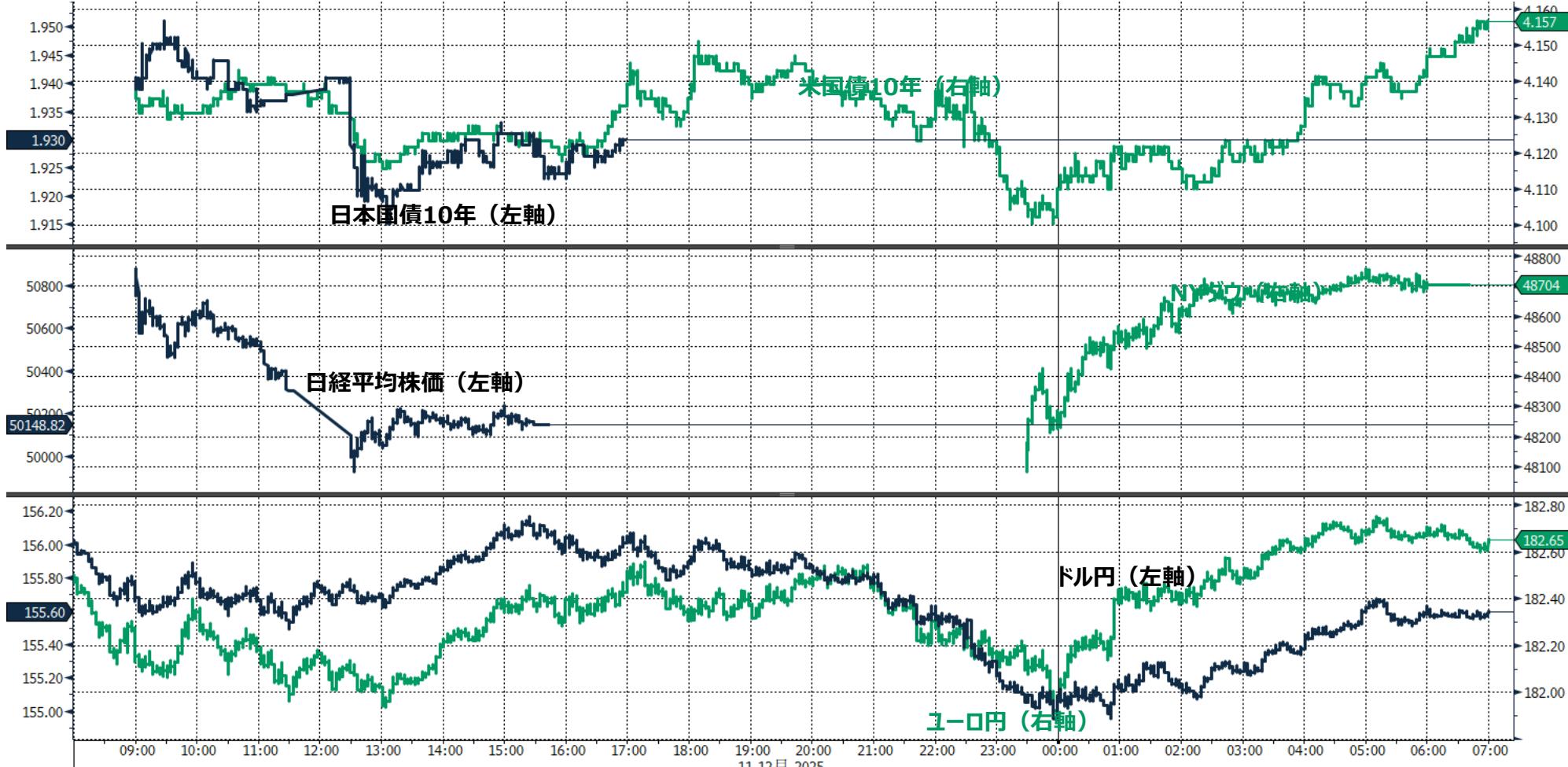


◆当面の注目イベント◆

イベント	注目点
12/16 11月雇用統計	政府機関閉鎖によりデータの収集が難しいことから10月雇用統計の公表は見送られており、足もとは民間統計より雇用実勢の判断をしている状況。振れの大きい統計であり結果次第でボラティリティがやすくなる。
12/19 日銀金融政策決定会合	0.25%の利上げがコンセンサス。円安への警戒感から、中立金利の引き上げ等、先行きの利上げにも前向きなスタンスとなることが見込まれている。

◆前営業日のマーケット動向◆

OTOPIX33業種中28業種が下落（下落率上位、前日比）：情報・通信 非鉄金属 電気・ガス業
 OS&P11業種中8業種が上昇（上昇率上位、前日比）：素材 金融 資本財
 ○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：CHF EUR JPY CAD GBP USD NZD AUD CNY



GJGB10 Index (日本国債10年) デイリー ライフ

Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P.

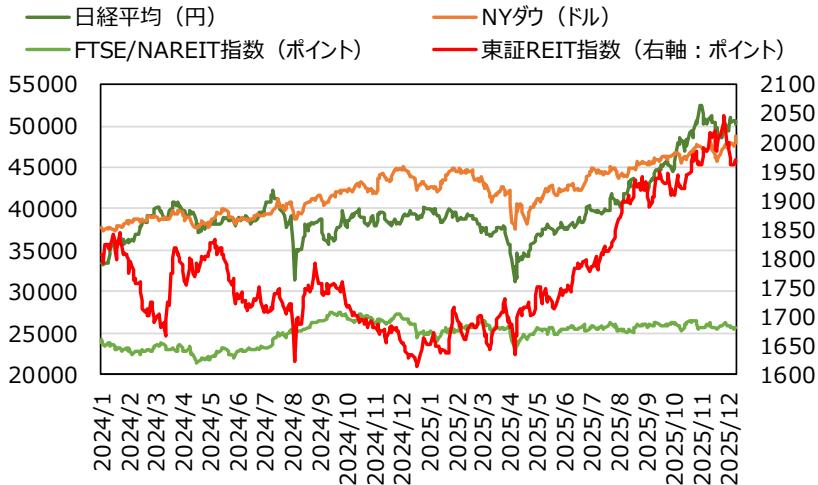
12-Dec-2025 07:17:48

◎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。

(出所 : Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

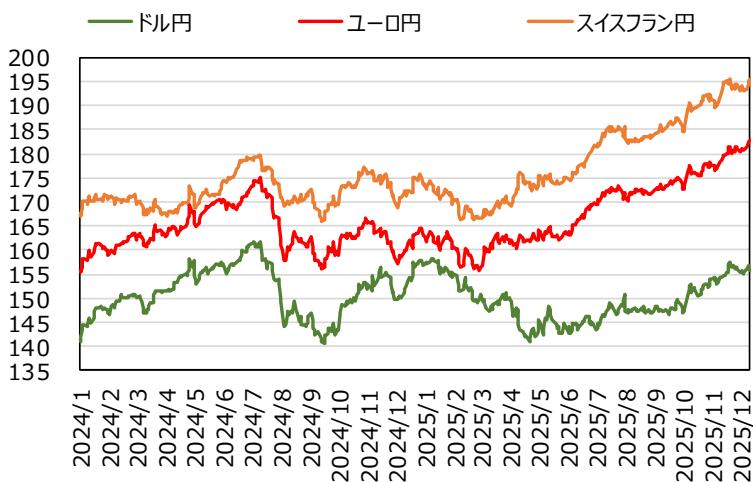
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



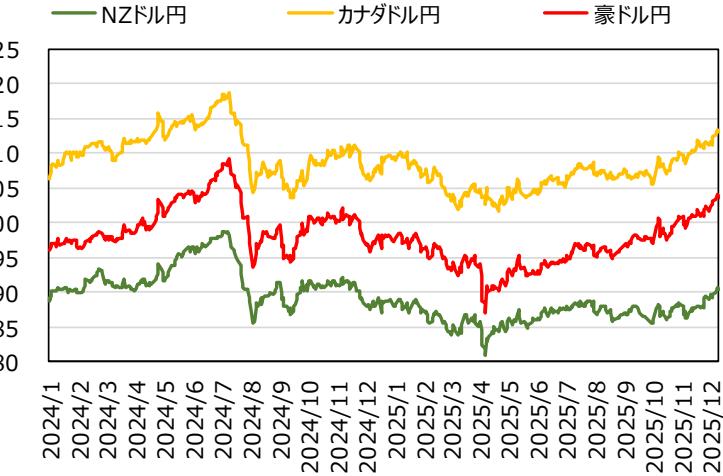
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

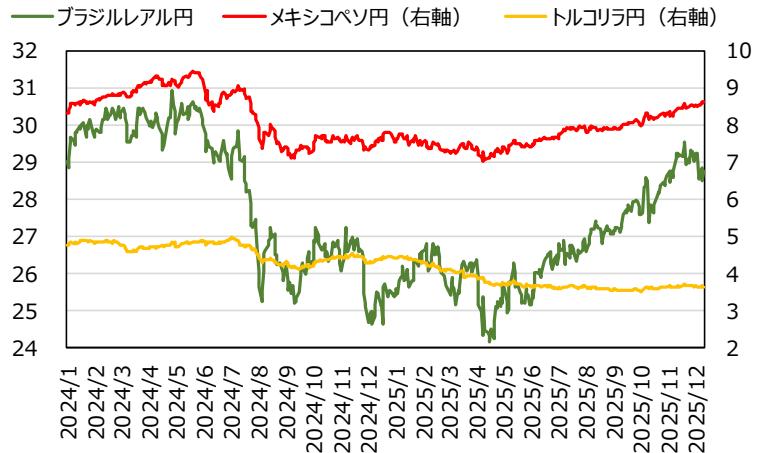


○注意事項 ○ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されているとおりにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧説するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

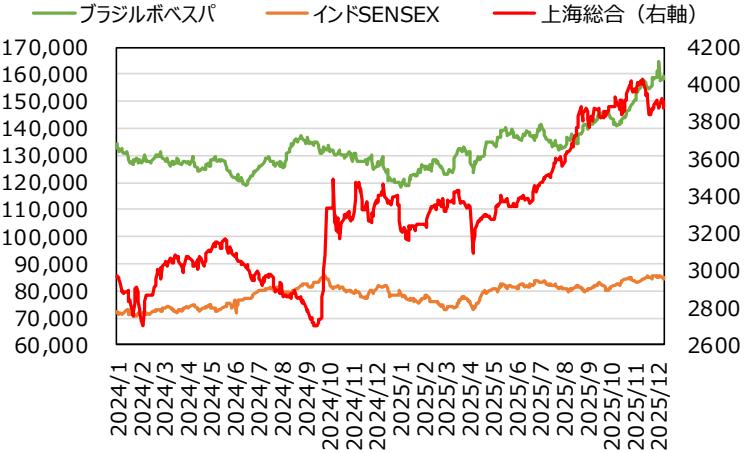
(出所 : Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

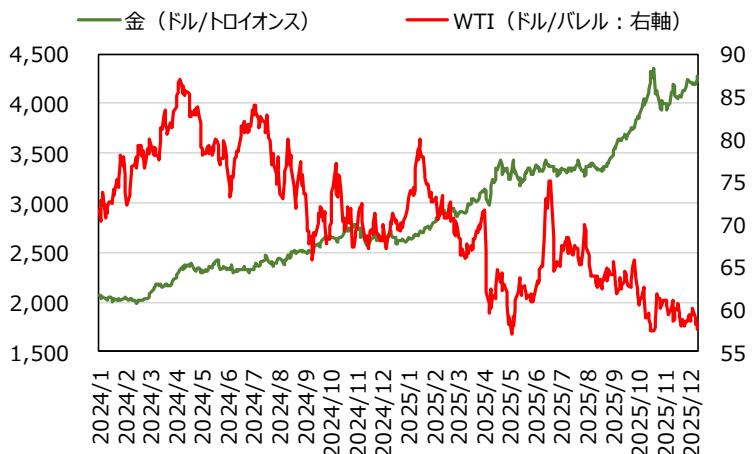
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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12/6新規失業保険申請件数



○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 マーケットフラッシュ デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2025/12/12
りそなホールディングス 市場企画部

◆マーケット・データ◆

指標		2025/12/11	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標		2025/12/11	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標		2025/12/11	前営業日比	上昇率 (前日比)
日	日経平均 終値 (円)	50,148.82	-453.98	-0.90%	株式 欧	FTSE100 (英) (pt)	9,703.16	+47.63	+0.49%	為替 対円	ロシアルーブル (円)	1.951	-0.042	-2.13%
	CME日経平均先物 (円)	50,930	+25	+0.05%		DAX (独) (pt)	24,294.61	+164.47	+0.68%		南アフリカランド (円)	9.224	+0.009	+0.10%
	東証プライム 出来高 (万株)	200,933	-24,010	-10.67%		CAC40種 (仏) (pt)	8,085.76	+63.07	+0.79%		ユーロドル (米ドル)	1.1738	+0.0043	+0.37%
	売買高 (百万円)	5,394,203	-275,500	-4.86%		SMI (スイス) (pt)	12,905.17	-16.31	-0.13%		豪ドル (米ドル)	0.6664	-0.0012	-0.18%
	6日騰落レシオ (%)	98.09	-10.33	-9.53%		I-ロストックス50 (欧) (pt)	5,753.96	+45.84	+0.80%		ドルインデックス	98.35	-0.4340	-0.44%
	25日騰落レシオ (%)	114.54	-2.56	-2.19%	REIT	東証REIT (pt)	1,963.01	-6.70	-0.34%	長期金利 日	日本 30年国債 (%)	3.380	-0.015	-
	TOPIX (pt)	3,357.24	-31.78	-0.94%		FTSE/NAREIT (pt)	25,598.32		(12/10値)		日本 20年国債 (%)	2.910	-0.035	-
	クロース250指数 (pt)	653.07	-14.61	-2.19%		S&PクローバルREIT (pt)	220.29		(12/10値)		日本 10年国債 (%)	1.925	-0.030	-
	JPX400 (pt)	30,418.61	-244.93	-0.80%		S&P Europe REIT (pt)	146.27		(12/10値)		日本 5年国債 (%)	1.420	-0.024	-
	東証プライム指数 (pt)	1,728.91	-16.47	-0.94%		ASX200 REIT (pt)	1,779.30	+11.60	+0.66%		日本 2年国債 (%)	1.050	-0.019	-
株式 アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,530.51	-10.27	-0.04%	HY	米国ハイイールド債 (pt)	2,897.80		(12/10値)	中期金利 米	米国 30年国債 (%)	4.800	+0.013	-
	上海総合 (中国) (pt)	3,873.32	-27.18	-0.70%		欧州ハイイールド債 (pt)	500.45	-0.17	-0.03%		米国 10年国債 (%)	4.157	+0.010	-
	ハンセンH株 (pt)	8,934.28	-20.41	-0.23%		新興国ハイイールド債 (pt)	1,803.82		(12/10値)		米国 5年国債 (%)	3.734	+0.004	-
	韓国総合 (pt)	4,110.62	-24.38	-0.59%		米ドル (円)	155.59	-0.43	-0.28%		米国 2年国債 (%)	3.540	+0.002	-
	加権 (台湾) (pt)	28,024.75	-375.98	-1.32%		カナダドル (円)	113.01	-0.09	-0.08%		欧州 10年国債 (%)	2.843	-0.008	-
	ムンバイSENSEX (pt)	84,818.13	+426.86	+0.51%	為替 対円	ブラジルレアル (円)	28.77	+0.26	+0.92%		米国 イギリス 10年国債 (%)	4.484	-0.022	-
	ST(シンガポール) (pt)	4,520.83	+8.93	+0.20%		メキシコペソ (円)	8.62	+0.04	+0.41%		日本 無担保O/N (%)	0.478	+0.001	-
	KLCI (マレーシア) (pt)	1,625.39	+14.39	+0.89%		ユーロ (円)	182.65	+0.21	+0.12%		円TIBOR(3M) (%)	0.98273	±0.00000	-
	SET(タイ) (pt)	1,253.54	-16.33	-1.29%		英ポンド (円)	208.32	-0.45	-0.22%		円OIS(3M) (%)	0.69395	+0.00977	-
	ジャカルタ総合 (pt)	8,620.48	-80.44	-0.92%		スイスフラン (円)	195.63	+0.60	+0.31%		円OIS(6M) (%)	0.73000	+0.00675	-
オセアニア	イスタンブール100 (pt)	11,233.66	+39.78	+0.36%	17時時点	豪ドル (円)	103.68	-0.46	-0.44%	短期金利 日	FFレート (%)	3.890	-	(12/10値)
	フィリピン総合 (pt)	5,990.00	+30.06	+0.50%		NZドル (円)	90.38	-0.31	-0.35%		FF先物(第7限月)	96.605	+0.015	-
	VN (ベトナム) (pt)	1,698.90	-20.08	-1.17%		中国元 (円)	22.02	-0.12	-0.52%		ドルOIS(3M) (%)	3.62915	-0.00785	-
	ASX200 (豪) (pt)	8,592.05	+12.69	+0.15%		香港ドル (円)	19.99	-0.06	-0.28%		ユーロOIS(3M) (%)	1.93345	+0.00120	-
	NZX50種 (NZ) (pt)	13,395.87	+24.81	+0.19%		韓国100ウォン (円)	10.57	-0.04	-0.39%		CRB先物指数 (pt)	300.78	-0.60	-0.20%
南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	159,189.09	+114.12	+0.07%	商品	インドネシア100ルピア (円)	0.93	-0.00	-0.19%	商品	COMEX金先物 (ドル)	4,285.50	+89.10	+2.12%
	NYダウ (下引)	48,704.01	+646.26	+1.34%		インドルピー (円)	1.716	-0.025	-1.44%		COMEX銅先物 (ドル)	550.15	+14.80	+2.76%
	NASDAQ (pt)	23,593.86	-60.290	-0.25%		トルコリラ (円)	3.64	-0.02	-0.43%		WTI原油先物 (ドル)	57.60	-0.86	-1.47%
	S&P500種 (pt)	6,901.00	+14.32	+0.21%		シンガポールドル (円)	120.41	-0.23	-0.19%		バルチックドライ海運 (pt)	2,430.00		(12/10値)
	ラッセル2000指数	2,590.61	+31.00	+1.21%		タイバーツ (円)	4.92	+0.00	+0.08%		VIX指数 (pt)	14.85	-0.92	-5.83%

○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。