

◆前営業日の相場動向◆

金融市場は米-ベネズエラ動向の影響は限定的と評価

	1/6	前日比		1/6	前日比		1/6	前日比
日本国債(10年)	2.120%	新発	日経平均(円)	52,518.08	685.28	ドル円	156.65	0.27
独国債(10年)	2.842%	-0.028%	独DAX(pt)	24,892.20	23.51	NY原油	57.13	-1.19
米国債(10年)	4.173%	0.012%	NYダウ(ドル)	49,462.08	484.90	NY金	4,496.10	44.60

【ポイント】

- ▶ **日本株は上昇**：ベネズエラとの地政学リスクの高まりが懸念された米国で前日の株式市場が上昇したことから、日本市場でも買いに対する安心感が広がり日経平均は連騰。終値での52,000円台は10月31日以来で、史上最高値を更新。
- ▶ **米国株は上昇**：年末にかけてやや不調だったハイテク株の買い戻しが続いたこと、それ以外にも幅広い銘柄に買いが入ったことから主要3指数は上昇。NYダウとSP500は史上最高値更新。
- ▶ **米国金利は小幅上昇**：企業の社債発行を含めた供給増加が需給を緩める地合いか続き、特段の材料がなかった中でも金利は小幅上昇。
- ▶ **ドル円は小幅上昇**：金融市場が米-ベネズエラ動向の影響を限定的と判断する中でリスクオンの地合いとなり、ドル円は156円台後半へ小幅上昇。

【主な材料】

- ▶ 日12月マネタリーベース：596.2兆円（前回：608.5兆円）
- ▶ 日10年債入札最低落札価格：99.99円（予想：100.00円）
- ▶ ミラン米FRB理事：FRBは今年100bp以上の利下げを行うべき

◆本日の見通し◆

日本株の上昇が一服しそう

日本株 ➔ 51,700-52,800
米金利 ➔ 4.15-4.20
ドル円 ➔ 156.00-158.00

- ▶ **日本株**は下落は予想。先物からは52,000円近辺のスタートが見込まれており、ハイテク株を中心にした買い戻しによる急激な上昇は一服しそう。
- ▶ **米金利**は横ばいを予想。本日公表のJOLTSとISM非製造業は底堅い推移が見込まれ、利下げ期待は一方的には進まなそう。
- ▶ **ドル円**は上昇を予想。本日公表の米主要経済が底堅い推移となり、利下げ期待が後退することでドル円は上昇か。

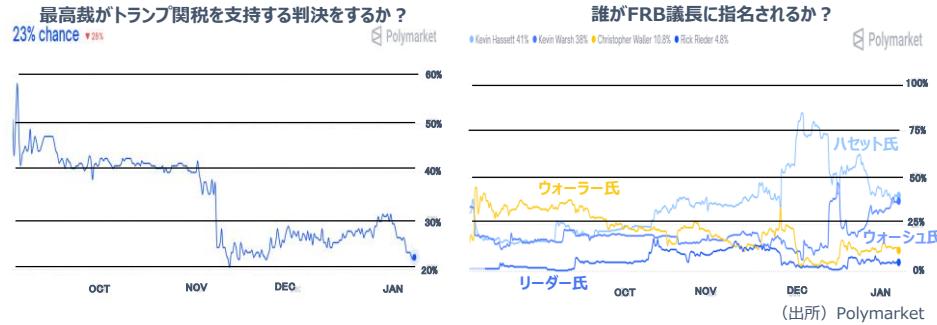
◆本日の注目ポイント◆

トランプ関税違憲判決とFRB議長人事公表に備える

- ▶ 年初より日本株最高値更新や日本10年金利2.1%到達など市場は一方であるが、目先は①関税違憲訴訟②FRB議長人事に注目したい。ポイントは以下。

①**トランプ関税違憲訴訟**：9日に最高裁が判断を示す可能性がある。賭けサイトでは最高裁がトランプ関税を支持するとの予想が23%と低水準。違憲判決なら、関税収入減による財政悪化懸念から「米金利上昇・ドル安」が想定される。ただし、他法案での代替徴税も可能との見方も有力で、違憲に伴うショックも一時的であろう。

②**FRB議長人事**：有力候補3氏のハト派順は「ハセット>ウォーラー>ウォーシュ」とされる。政権に近いハセット氏は米国の信認低下、タカ派のウォーシュ氏は早期の資産圧縮言及による引き締め警戒が懸念される。現在、賭けサイトではウォーシュ氏が急浮上しており、同氏の指名なら堅調な株式市場が変調をきたす恐れがある。一方、ハセット氏であればFRB独立性への懸念から長期金利上昇やドル安への懸念が燻る。

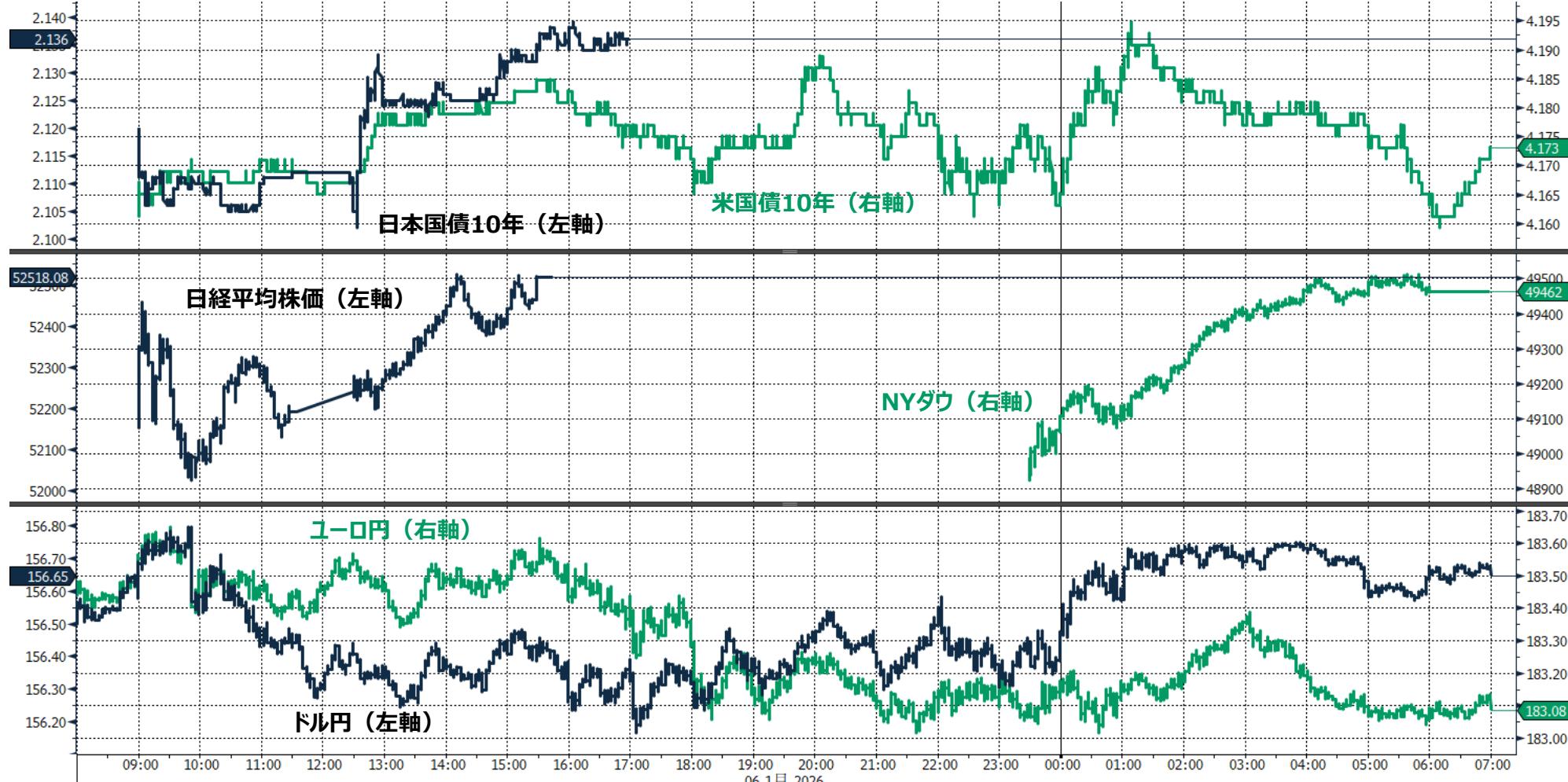


◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
1/9	12月米雇用統計	11月雇用統計は緩やかな雇用の減速を示し、失業率は上昇した。現状1月FOMCの利下げ織り込みは限定的であるが数字が弱いと利下げ観測につながりやすい。
1月中	次期FRB議長発表	トランプ米大統領は現状5名に絞っているとされている。ハセットNEC委員長が優位とされているがトランプ氏との近さがFRBの独立性の観点から懸念されている。

◆前営業日のマーケット動向◆

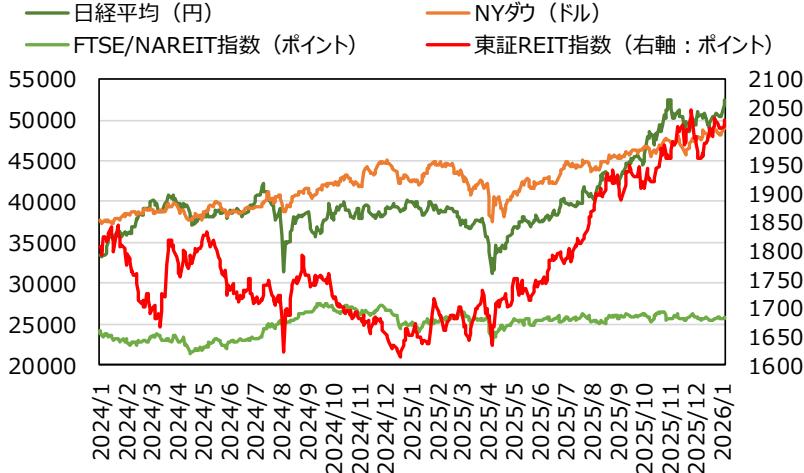
OTOPIX33業種中31業種が上昇（上昇率上位、前日比）：石油・石炭製品 証券・商品先物取引業 不動産業
 OS&P11業種中9業種が上昇（上昇率上位、前日比）：素材 ヘルスケア 資本財
 ○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：AUD CNY USD NZD JPY EUR GBP CAD CHF



(出所: Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

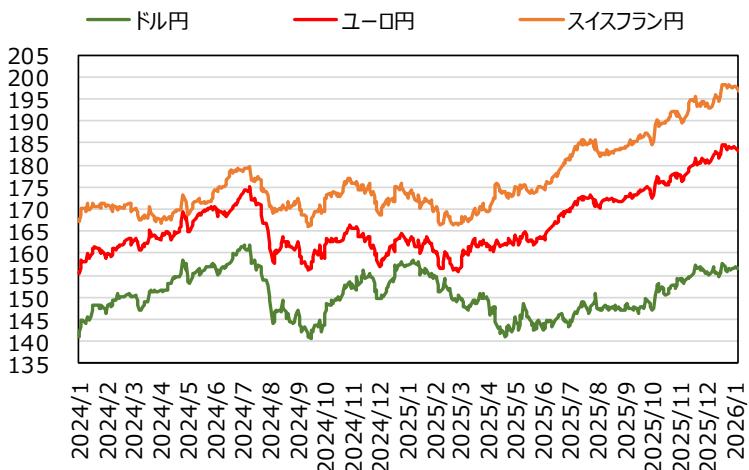
図表1: 株式市場 (日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数)



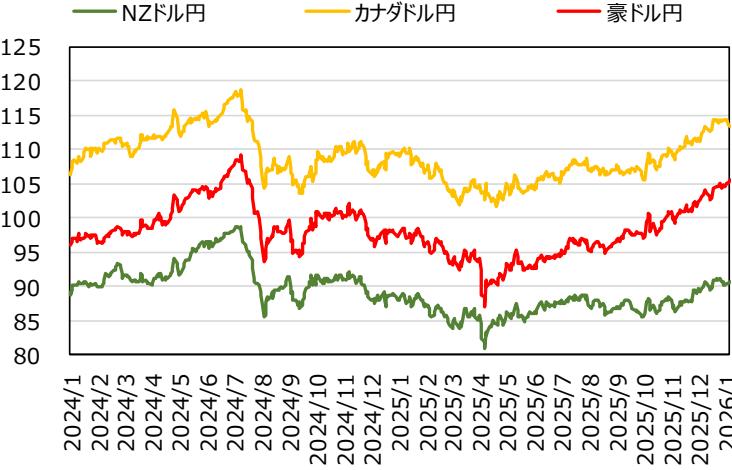
図表2: 債券市場 (日米2年金利、10年金利)



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仮定するにあらず、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。

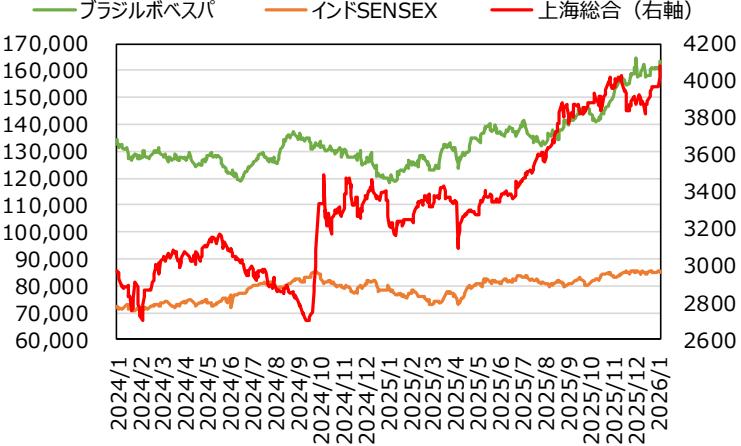
(出所: Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

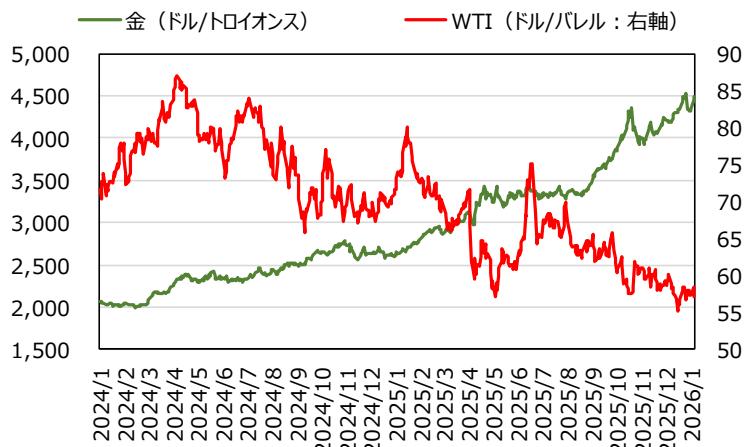
図表5: 為替市場 (ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円)



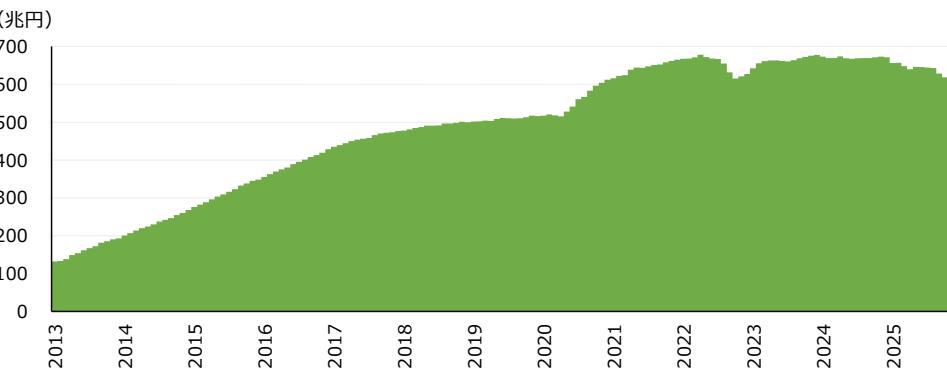
図表6: 株式市場 (ブラジル株、インド株、中国株)



図表7: 商品市場 (金・原油)



図表8: 日12月マネタリーベース



◆マーケット・データ◆

指標		2026/1/6	前営業日比	上昇率 (前日比)
日	日経平均 終値 (円)	52,518.08	+685.28	+1.32%
	CME日経平均先物 (円)	52,065	-145	-0.28%
	東証プライム 出来高 (万株)	246,487	+23,931	+10.75%
	売買高 (百万円)	6,201,578	+419,134	+7.25%
	6日騰落レシオ (%)	158.83	+47.83	+43.09%
	25日騰落レシオ (%)	116.16	+4.25	+3.80%
	TOPIX (pt)	3,538.44	+60.92	+1.75%
	グロース250指数 (pt)	690.65	+13.02	+1.92%
	JPX400 (pt)	31,875.35	+523.53	+1.67%
	東証プライム指数 (pt)	1,822.63	+31.42	+1.75%
	ハンセン (香港) (pt)	26,710.45	+363.21	+1.38%
	上海総合 (中国) (pt)	4,083.67	+60.25	+1.50%
	ハンセンH株 (pt)	9,244.24	+95.77	+1.05%
	韓国総合 (pt)	4,525.48	+67.96	+1.52%
株式	加権 (台湾) (pt)	30,576.30	+471.26	+1.57%
	ムンバイSENSEX (pt)	85,063.34	-376.28	-0.44%
	ST(シンガポール) (pt)	4,739.97	+59.47	+1.27%
	KLCI (マレーシア) (pt)	1,672.35	-7.97	-0.47%
	SET(タイ) (pt)	1,274.75	-5.30	-0.41%
	ジャカルタ総合 (pt)	8,933.61	+74.42	+0.84%
	イスタンブル100 (pt)	12,023.78	+321.78	+2.75%
	フィリピン総合 (pt)	6,317.91	+153.38	+2.49%
	VN (ベトナム) (pt)	1,816.27	+27.87	+1.56%
	オセアニア ASX200 (豪) (pt)	8,682.75	-45.88	-0.53%
米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,663.58	+76.35	+0.56%
	南米 ボベスバ (ブラジル) (pt)	163,663.88	+1,794.12	+1.11%
	NYダウ (ドル)	49,462.08	+484.90	+0.99%
	NASDAQ (pt)	23,547.17	+151.35	+0.65%
	S&P500種 (pt)	6,944.82	+42.77	+0.62%
米	ラッセル2000指数	2,582.90	+34.98	+1.37%

指標		2026/1/6	前営業日比	上昇率 (前日比)
株式	FTSE100 (英) (pt)	10,122.73	+118.16	+1.18%
	DAX (独) (pt)	24,892.20	+23.51	+0.09%
	CAC40種 (仏) (pt)	8,237.43	+25.93	+0.32%
	SMI (スイス) (pt)	13,322.15	+74.83	+0.56%
	ヨーロストックス50 (欧) (pt)	5,931.79	+8.10	+0.14%
R E I T	日 東証REIT (pt)	2,029.82	+13.47	+0.67%
	米 FTSE/NAREIT (pt)	25,708.63		(1/5値)
	グローバルREIT (pt)	222.68		(1/5値)
	欧 S&PEuropeREIT (pt)	153.87		(1/5値)
	豪 ASX200 REIT (pt)	1,789.10	-18.30	-1.01%
H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,919.53		(1/5値)
	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	504.03	+0.47	+0.09%
	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,827.24		(1/5値)
	米 米ドル (円)	156.65	+0.27	+0.17%
	カナダドル (円)	113.40	-0.14	-0.12%
為替	ブラジルレアル (円)	29.15	+0.24	+0.82%
	メキシコペソ (円)	8.71	-0.02	-0.23%
	ユーロ (円)	183.10	-0.19	-0.10%
	英ポンド (円)	211.51	-0.25	-0.12%
	イスラエル (円)	196.87	-0.63	-0.32%
N Y 17時時点	豪ドル (円)	105.56	+0.55	+0.52%
	N Z ドル (円)	90.60	+0.10	+0.11%
	中国元 (円)	22.44	+0.09	+0.41%
	香港ドル (円)	20.12	+0.03	+0.13%
	韓国100ウォン (円)	10.82	±0.00	±0.00%
17時時点	インドネシア100ルピア (円)	0.93	+0.00	+0.05%
	インドルピー (円)	1.738	+0.005	+0.29%
	トルコリラ (円)	3.64	+0.01	+0.18%
	シンガポールドル (円)	122.33	+0.42	+0.35%
	タイバーツ (円)	5.02	+0.02	+0.40%

指標		2026/1/6	前営業日比	上昇率 (前日比)
為替	円シアルーブル (円)	1.940	+0.016	+0.84%
	南アフリカランド (円)	9.579	+0.025	+0.26%
	ユーロドル (米ドル)	1.1689	-0.0033	-0.28%
	豪ドル (米ドル)	0.6738	+0.0024	+0.36%
	ドルインデックス	98.60	+0.3330	+0.34%
長期金利	日本 30年国債 (%)	3.490	+0.035	—
	日本 20年国債 (%)	3.079	+0.034	—
	日本 10年国債 (%)	2.120	新発	—
	日本 5年国債 (%)	1.590	-0.005	—
	日本 2年国債 (%)	1.180	-0.010	—
米	米国 30年国債 (%)	4.865	+0.015	—
	米国 10年国債 (%)	4.173	+0.012	—
	米国 5年国債 (%)	3.713	+0.009	—
	米国 2年国債 (%)	3.463	+0.012	—
	欧 ドイツ 10年国債 (%)	2.842	-0.028	—
欧	イギリス 10年国債 (%)	4.480	-0.026	—
	日本 無担保O/N (%)	0.727	±0.000	—
	円TIBOR(3M) (%)	1.07455	+0.00182	—
	円OIS(3M) (%)	0.73375	±0.00000	—
	円OIS(6M) (%)	0.78875	-0.00125	—
短期金利	米 FFレート (%)	3.640	—	(1/5値)
	米 FF先物(第7限月)	96.680	-0.030	—
	欧 ドルOIS(3M) (%)	3.60525	0.00470	—
	欧 ユーロOIS(3M) (%)	1.93425	-0.00140	—
	商品 CRB先物指数 (pt)	302.07	-0.65	-0.21%
商品	COMEX金先物 (ドル)	4,496.10	+44.60	+1.00%
	COMEX銅先物 (ドル)	606.25	+8.70	+1.46%
	WTI原油先物 (ドル)	57.13	-1.19	-2.04%
	その他 バルチックドライ海運 (pt)	1,851.00		(1/5値)
その他	VIX指数 (pt)	14.75	-0.15	-1.01%

◎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。