

◆前営業日の相場動向◆

グリーンランドを巡る緊張緩和で米国トリプル高

	1/21	前日比		1/21	前日比		1/21	前日比
日本国債(10年)	2.285%	-0.055%	日経平均(円)	52,774.64	-216.46	ドル円	158.33	0.18
独国債(10年)	2.882%	0.023%	独DAX(pt)	24,560.98	-142.14	NY原油	60.65	0.31
米国債(10年)	4.245%	-0.048%	NYダウ(ドル)	49,077.23	588.64	NY金	4,839.50	73.70

【ポイント】

- **日本株は下落**：グリーンランド領有を巡るトランプ米大統領の強硬姿勢が嫌気され、朝方より売りが優勢の展開。一時800円近く下落したが、押し目買いの動きも入り、引けにかけて下げ幅を縮小。
- **米国株は上昇**：朝方よりトランプ米大統領がグリーンランド領有を巡り武力行使はしないと声明したこと買いが先行。その後自身のSNSで将来のディールの枠組みが合意に達し、欧州諸国に対して2月1日から予定していた関税の発動を見送ると投稿したことで一段高となった。
- **米国金利は低下**：前日はグリーンランドを巡る緊張の高まりに欧州諸国による米国債売却が警戒されたが、緊張緩和が好感され金利低下要因となった。
- **ドル円は上昇**：グリーンランドを巡る緊張緩和が好感されドルは買い戻しが優勢となり、一時158円半ばまで上昇した。

【主な材料】

- トランプ氏、グリーンランドを巡る関税発動見送り。合意の詳細を近く公表。
- 米最高裁、クックFRB理事解任の動きにFRB独立性の観点で警戒感を示す。
- 米12月中古住宅販売成約件数:前月比▲1.3%(予想▲0.3%、前月3.3%)

◆本日の見通し◆

グリーンランドを巡る緊張緩和で株高・金利低下、ドル円は介入警戒から上値重い展開を予想

予想レンジ

日本株 ↗ 53,000-53,500

米金利 ↘ 4.20-4.28

ドル円 ↘ 157.50-159.00

- **日本株**は上昇を予想。海外市場で日経平均先物はグリーンランドを巡る緊張緩和が好感され堅調推移を予想。
- **米金利**は低下を予想。海外投資家による米国債売却への警戒が一服し、一旦の金利低下を予想。
- **ドル円**は下落を予想。ドルは買い戻しが先行するものの介入警戒もあり、上値重く、徐々に下値を探る展開を予想。

◆本日の注目ポイント◆

円安→物価高→利上げパスが警戒される

- 本日から日銀会合が始まる。以下に主な関係者報道をまとめた。
- 政策金利の現状維持は織り込まれているが、円安進行の物価見通しへの反映や、利上げ時期への影響に関する言及等が警戒される。(担当：苅谷)

【日銀に関する関係者報道】

徐々に円安に関する言及が見られ始めた

日付	発信元	要旨
1/9	関係者	<ul style="list-style-type: none"> ・日銀は今月会合で成長率見直し上方修正 ・現状維持を決める公算が大きい ・物価見通しに大きな変化はない見込み ・日銀は円安が物価に与える影響を注視
1/15	関係者	<ul style="list-style-type: none"> ・日銀、円安に伴う物価上振れや経済の影響を一段と警戒 ・日銀、一層の円安が今後の利上げペースを速める可能性も
1/16	関係者	<ul style="list-style-type: none"> ・日銀、保有ETFの売却を近く開始へ ・(物価見直しについて)政府の物価高対策が一定の下押し要因となるものの、賃金や価格転嫁の広がり、円安進行による押し上げ圧力も強く、修正の必要性について議論
	関係者	<ul style="list-style-type: none"> ・円安に警戒強める。市場想定より早い利上げも。 ・為替次第で市場が想定する半年より短い期間で次回利上げが必要になるとの声

出所:各種報道

◆当面の注目イベント◆

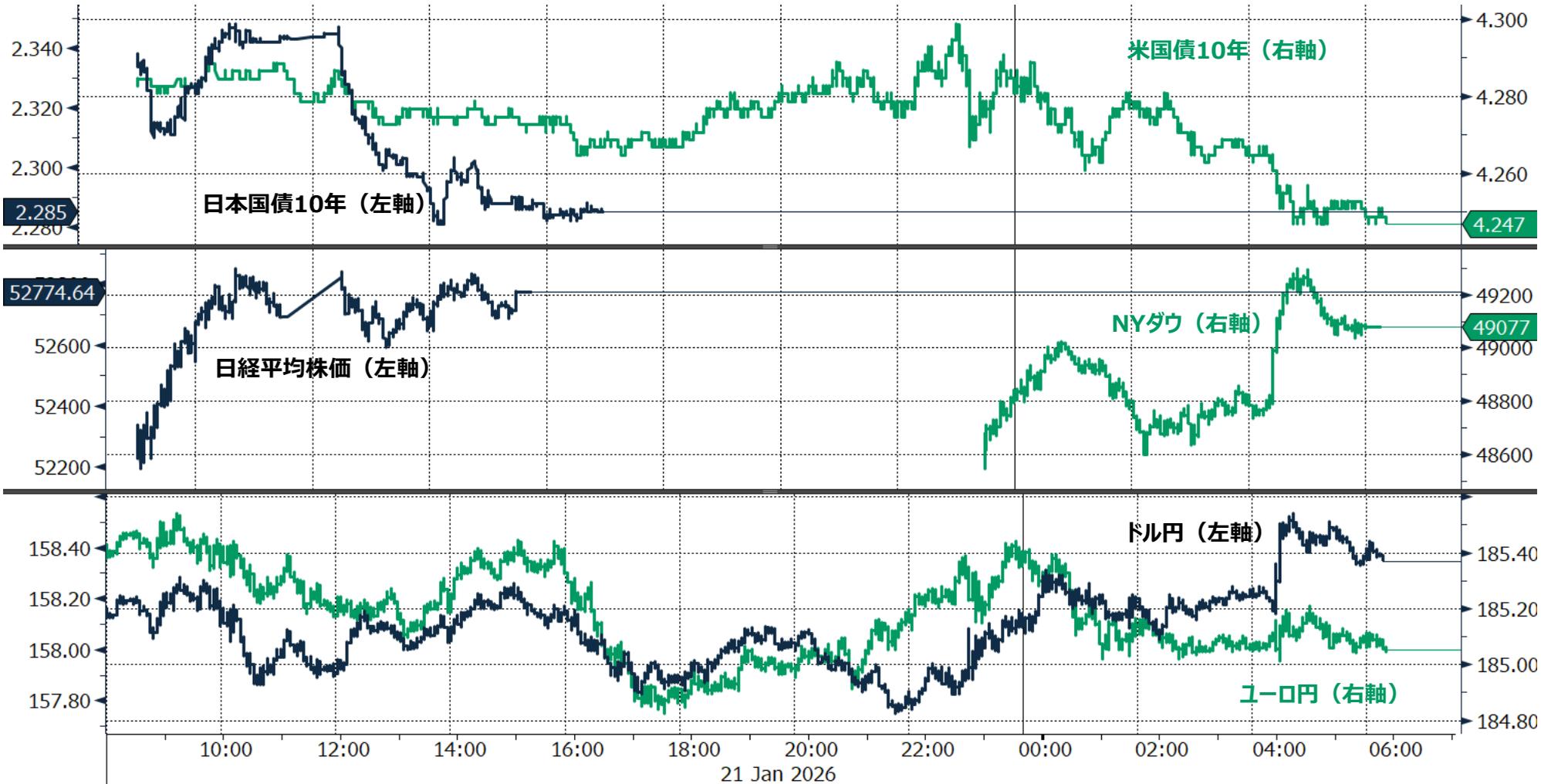
	イベント	注目点
1月中	次期FRB議長発表	トランプ米大統領は現状5名に絞っているとされている。ハセットNEC委員長が優位とされているがトランプ氏との近さがFRBの独立性の観点から懸念されている。
2/8	衆議院選挙	高市首相の高支持率を背景に自民党が議席を伸ばそう。自民党の単独過半数であれば状況はそれほど変わらないが、2/3議席を取れば衆議院の優越で政局は一変か



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） 銀行業> 保険業> サービス業(前日)
- OS&P11業種中 全業種が上昇（値上がり率上位） IT礼ギ- > 素材> ヘルスカ(前日)
- 主要通貨強い順 AUD> CAD> USD> CNY> JPY> GBP> EUR> 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さま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）



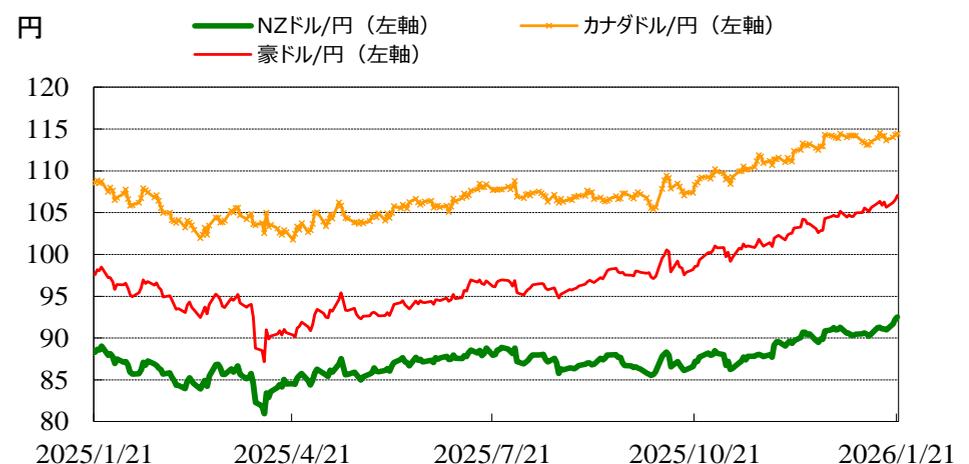
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

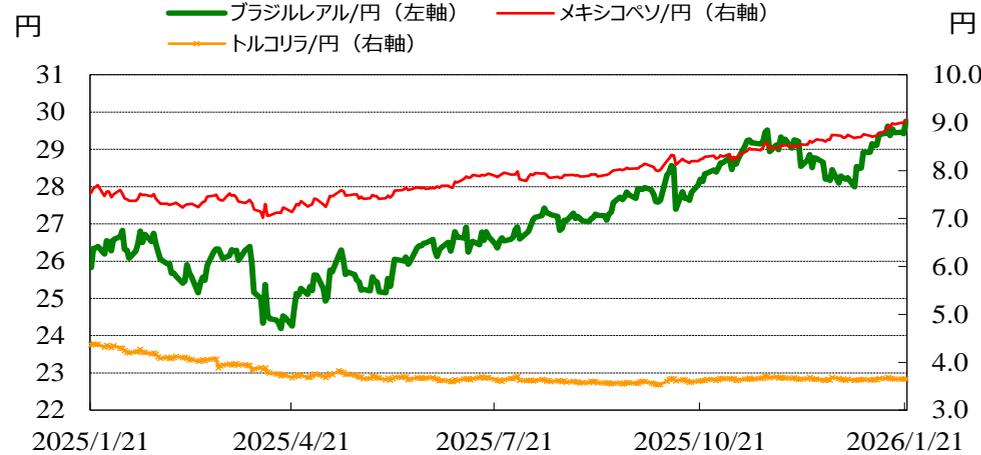


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

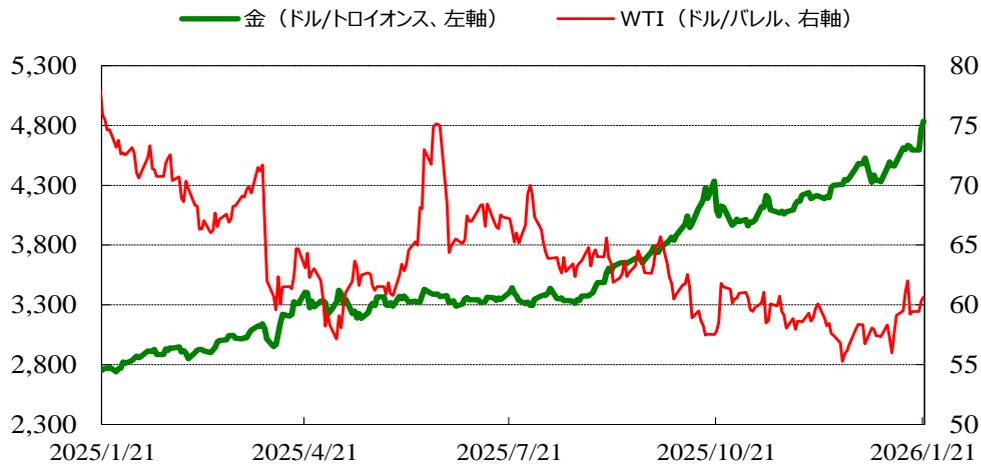
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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8：12月中古住宅販売成約指数



出所: Bloomberg
実績：前月比▲9.3% (予想▲0.3%、11月+3.3%)
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

◆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)

日					株式					為替					株式					米												
指標	2026/1/21	前営業日比	上昇率 (前日比)		指標	2026/1/21	前営業日比	上昇率 (前日比)		指標	2026/1/21	前営業日比	上昇率 (前日比)		指標	2026/1/21	前営業日比	上昇率 (前日比)		指標	2026/1/21	前営業日比	上昇率 (前日比)		指標	2026/1/21	前営業日比	上昇率 (前日比)				
日経平均 終値 (円)	52,774.64	-216.46	-0.41%		株式 欧	FTSE100 (英) (pt)	10,138.09	+11.31	+0.11%		為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.065	+0.034	+1.68%		株式	日	東証REIT (pt)	2,001.51	-36.78	-1.80%		米	長期金利	米	日本 30年国債 (%)	3.719	-0.155	-	
CME日経平均先物 (円)	53,290	+1,155	+2.22%			DAX (独) (pt)	24,560.98	-142.14	-0.58%			対\$	南アフリカランド (円)	9.733	+0.101	+1.04%				米	FTSE/NAREIT (pt)	26,408.02		(1/20値)			日	日本 20年国債 (%)	3.255	-0.090	-	
東証プライム 出来高 (万株)	228,410	+11,436	+5.27%			CAC40種 (仏) (pt)	8,069.17	+6.59	+0.08%				ユーロドル	1.1688	-0.0037	-0.32%				米	S&PグローバルREIT (pt)	229.83		(1/20値)			日	日本 10年国債 (%)	2.285	-0.055	-	
売買高 (百万円)	6,681,663	+771,725	+13.06%			SMI (スイス) (pt)	13,156.81	-13.15	-0.10%				豪ドル	0.6764	+0.0027	+0.40%				米	S&PEuropeREIT (pt)	157.20		(1/20値)			日	日本 5年国債 (%)	1.680	-0.015	-	
6日騰落レシオ (%)	97.17	-35.99	-27.03%			ユーロストック50 (欧) (pt)	5,882.88	-9.20	-0.16%				ドル	98.79	+0.1500	+0.15%				米	ASX200 REIT (pt)	1,779.00	-29.40	-1.63%			日	日本 2年国債 (%)	1.225	+0.015	-	
25日騰落レシオ (%)	133.63	+1.91	+1.45%			REIT 日	東証REIT (pt)	2,001.51	-36.78	-1.80%				ドル	3.719	-0.155	-				米	米国ハイイールド債 (pt)	2,925.39		(1/20値)			米	米国 30年国債 (%)	4.864	-0.055	-
TOPIX (pt)	3,589.70	-35.90	-0.99%			REIT 米	FTSE/NAREIT (pt)	26,408.02		(1/20値)				ドル	3.255	-0.090	-				米	欧州ハイイールド債 (pt)	504.86	+0.49	+0.10%			米	米国 10年国債 (%)	4.245	-0.048	-
グロース250指数 (pt)	720.80	-12.92	-1.76%			REIT グ	S&PグローバルREIT (pt)	229.83		(1/20値)				ドル	2.285	-0.055	-				米	新興国ハイイールド債 (pt)	1,823.97		(1/20値)			米	米国 5年国債 (%)	3.824	-0.033	-
JPX400 (pt)	32,329.48	-311.02	-0.95%			REIT 欧	S&PEuropeREIT (pt)	157.20		(1/20値)				ドル	1.680	-0.015	-				米	米ドル (円)	158.33	+0.18	+0.11%			米	米国 2年国債 (%)	3.589	-0.008	-
東証プライム指数 (pt)	1,849.55	-18.57	-0.99%			REIT 豪	ASX200 REIT (pt)	1,779.00	-29.40	-1.63%				ドル	1.225	+0.015	-				米	カナダドル (円)	114.45	+0.14	+0.13%			米	ドイツ 10年国債 (%)	2.882	+0.023	-
						HY 米	米国ハイイールド債 (pt)	2,925.39		(1/20値)				ドル	4.864	-0.055	-				米	ブラジルリアル (円)	29.76	+0.35	+1.19%			米	イギリス 10年国債 (%)	4.458	±0.000	-
						HY 欧	欧州ハイイールド債 (pt)	504.86	+0.49	+0.10%				ドル	4.245	-0.048	-				米	メキシコペソ (円)	9.05	+0.07	+0.74%			米	無担保O/N (%)	0.727	-0.001	-
						HY 新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,823.97		(1/20値)				ドル	3.824	-0.033	-				米	ユーロ (円)	185.06	-0.37	-0.20%			米	円TIBOR(3M) (%)	1.07091	±0.00000	-
						為替 NY 17時時点	米ドル (円)	158.33	+0.18	+0.11%				ドル	3.589	-0.008	-				米	英ポンド (円)	212.63	+0.04	+0.02%			米	円OIS(3M) (%)	0.75625	+0.01000	-
							カナダドル (円)	114.45	+0.14	+0.13%				ドル	3.589	-0.008	-				米	スイスフラン (円)	199.05	-1.21	-0.60%			米	円OIS(6M) (%)	0.83750	+0.01125	-
							ブラジルリアル (円)	29.76	+0.35	+1.19%				ドル	3.589	-0.008	-				米	豪ドル (円)	107.09	+0.54	+0.51%			米	FFレート (%)	3.640	-	(1/20値)
							メキシコペソ (円)	9.05	+0.07	+0.74%				ドル	3.589	-0.008	-				米	NZドル (円)	92.53	+0.30	+0.32%			米	FF先物(第7限月)	96.560	-0.015	-
							ユーロ (円)	185.06	-0.37	-0.20%				ドル	3.589	-0.008	-				米	中国元 (円)	22.72	+0.01	+0.05%			米	ドルOIS(3M) (%)	3.63220	0.00415	-
							英ポンド (円)	212.63	+0.04	+0.02%				ドル	3.589	-0.008	-				米	香港ドル (円)	20.31	+0.03	+0.13%			米	ユーロOIS(3M) (%)	1.93100	±0.00000	-
							スイスフラン (円)	199.05	-1.21	-0.60%				ドル	3.589	-0.008	-				米	韓国100ウォン (円)	10.80	+0.11	+0.99%			米	CRB先物指数 (pt)	309.22	+2.87	+0.94%
							豪ドル (円)	107.09	+0.54	+0.51%				ドル	3.589	-0.008	-				米	インドネシア100ルピア (円)	0.93	+0.00	+0.25%			米	COMEX金先物 (ドル)	4,839.50	+73.70	+1.55%
							NZドル (円)	92.53	+0.30	+0.32%				ドル	3.589	-0.008	-				米	インドルピー (円)	1.723	-0.014	-0.83%			米	COMEX銅先物 (ドル)	580.50	-0.75	-0.13%
							中国元 (円)	22.72	+0.01	+0.05%				ドル	3.589	-0.008	-				米	トルコリラ (円)	3.65	+0.00	+0.10%			米	WTI原油先物 (ドル)	60.65	+0.31	+0.51%
							香港ドル (円)	20.31	+0.03	+0.13%				ドル	3.589	-0.008	-				米	シンガポールドル (円)	123.26	+0.09	+0.07%			米	バルチックドライ海運 (pt)	1,729.00		(1/20値)
							韓国100ウォン (円)	10.80	+0.11	+0.99%				ドル	3.589	-0.008	-				米	タイバーツ (円)	5.07	-0.02	-0.45%			米	VIX指数 (pt)	16.90	-3.19	-15.88%
							インドネシア100ルピア (円)	0.93	+0.00	+0.25%				ドル	3.589	-0.008	-				米											
							インドルピー (円)	1.723	-0.014	-0.83%				ドル	3.589	-0.008	-				米											
							トルコリラ (円)	3.65	+0.00	+0.10%				ドル	3.589	-0.008	-				米											
							シンガポールドル (円)	123.26	+0.09	+0.07%				ドル	3.589	-0.008	-				米											
							タイバーツ (円)	5.07	-0.02	-0.45%				ドル	3.589	-0.008	-				米											

©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。