

◆前営業日の相場動向◆

日米協調介入警戒くすぶりドル円は一時153円台まで下落

	1/26	前日比		1/26	前日比		1/26	前日比
日本国債(10年)	2.235%	-0.020%	日経平均(円)	52,885.25	-961.62	ドル円	154.23	-1.47
独国債(10年)	2.867%	-0.039%	独DAX(pt)	24,933.08	32.37	NY原油	60.89	-0.18
米国債(10年)	4.211%	-0.014%	NYダウ(ドル)	49,412.40	313.69	NY金	5,008.80	29.10

【ポイント】

- **日本株は下落**：①海外時間にトランプ氏が米銀大手を提訴したことで米国株が金融株主導で下落したこと②日米当局によるレートチェックによる円高進行③一部世論調査で高市内閣の支持率が低下したことが売り材料となった。
- **米国株は上昇**：決算期待のあるハイテク株や好材料のあった個別銘柄が主導する形で堅調に推移し、S&P500やナスダック総合は先週の下落を取り戻した。
- **米国金利は低下**：政府機関閉鎖や地政学リスクが警戒され、NY金が史上初の5000ドルを突破するなどリスク回避的な流れから、金利は低下。2年債入札も好調。
- **ドル円は下落**：週末に日本と米国が協調してレートチェックを行なったとの警戒がくすぶり、下値を探る展開となり、一時154円を割り込んだ。なお、日銀当座預金増減要因予想値データから日本が23日に実弾介入した明確な形跡はない模様。

【主な材料】

- 米11月コア資本財出荷(速報)：前月比+0.4%(予想+0.2%、10月0.8%)
- つなぎ予算期限30日を控え、政府機関閉鎖リスク高まる。先週末の米ミネソタ州で連邦当局職員が米国市民をテロリストとして発砲し、死亡させた事件で上院民主党が対立姿勢を強めていることが背景。

◆本日の見通し◆

ドル円は実弾介入が回避されるなか、押し目買いの動きに戻りを試そう

日本株 ↘ 52,000-52,900

米金利 ↗ 4.18-4.25

ドル円 ↗ 153.50-155.50

- **日本株**は下落を予想。堅調な米国ハイテク株は下支えとなるものの、衆院選が公示となり政治や為替動向の不透明感が重石となろう。
- **米金利**は上昇を予想。10年4.2%の節目に差しかかるなか、昨日のリスク回避姿勢の巻き戻しを想定。
- **ドル円**は上昇を予想。日銀統計上、先週は実弾介入が回避された模様。一段と押し下げる動きに乏しいなか、押し目買いの動きに戻りを試そう。

◆本日の注目ポイント◆

行きはよいよい帰りは怖い？

- 今週28日（日本時間29日の早朝）、FRBはFOMCを開催する。アナリスト調査と金利先物市場では今回の会合での政策金利の据え置きが想定されている。
- クック理事の訴訟や、パウエル議長の捜査といった政治色の強い事案の影響を除いても、景気の現状は労働市場の軟化とインフレの高止まりに見られるように強弱が入り混じっており、金融政策判断は難しい。
- 一般的に、金融政策は、株価への好影響などから利下げの判断が容易な一方、利上げ判断は世論や政治の観点から困難を伴うことが多いという非対称性があることが知られている。現状での利下げは色々な圧力を軽減する効果はあるかもしれないものの、インフレを放置して後の利上げが困難になるよりは、現状維持の方が妥当な判断に見える。（担当：佐藤）



◆当面の注目イベント◆

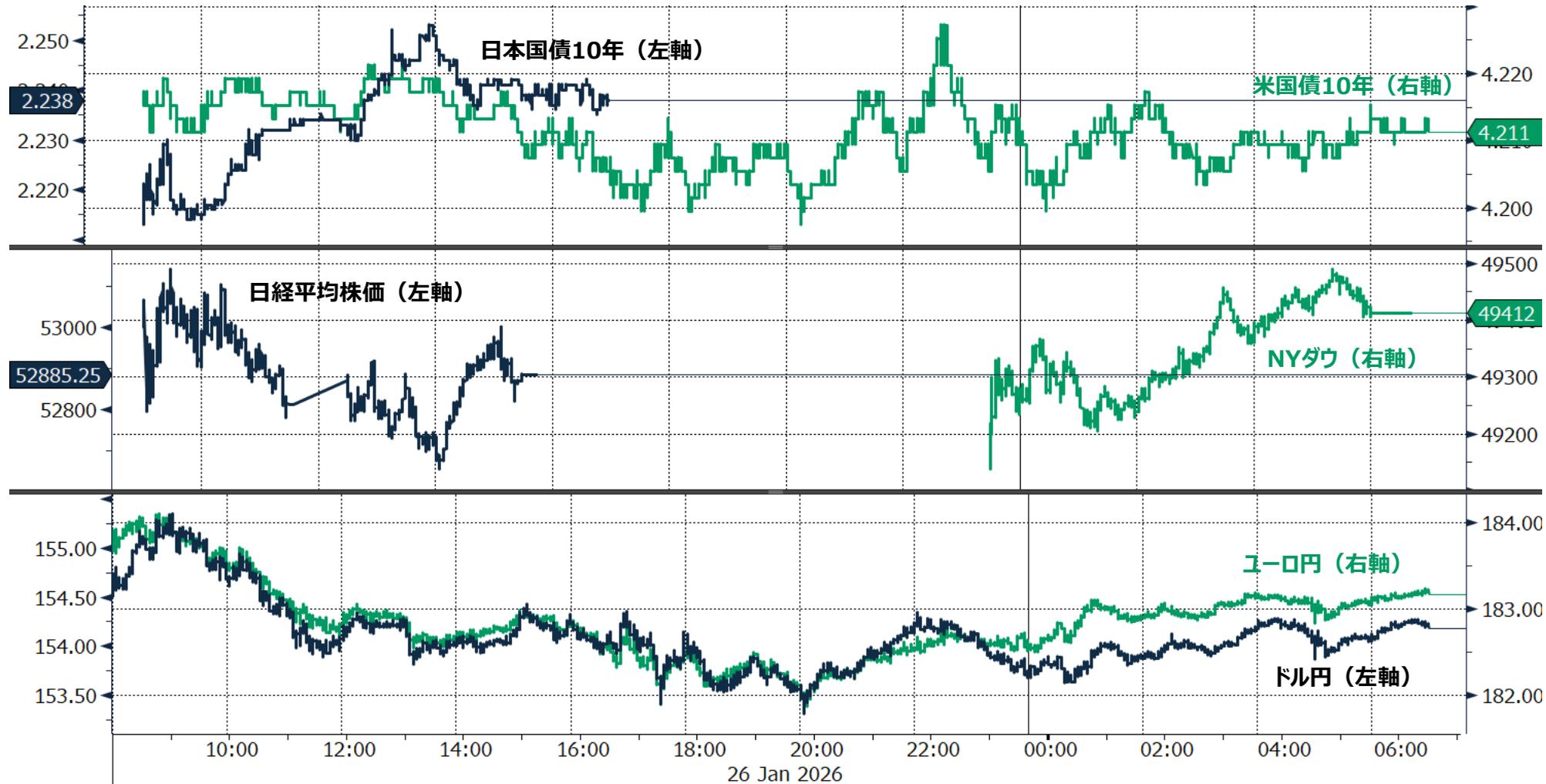
	イベント	注目点
1月中	次期FRB議長発表	トランプ米大統領は現状5名に絞っているとされている。ハセットNEC委員長が優位とされているがトランプ氏との近さがFRBの独立性の観点から懸念されている。
2/8	衆議院選挙	高市首相の高支持率を背景に自民党が議席を伸ばしそう。自民党の単独過半数であれば状況はそれほど変わらないが、2/3議席を取れば衆議院の優越で政局は一変か



# 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 30業種が下落（値下がり率上位） 輸送用機器> 銀行業> 卸売業(前日)
- S&P11業種中 8業種が上昇（値上がり率上位） ミニケーション・サービス> 情報技術> 公益事業(前日)
- 主要通貨強い順 JPY> EUR> CHF> AUD> GBP> USD> CAD> CNY(前日)

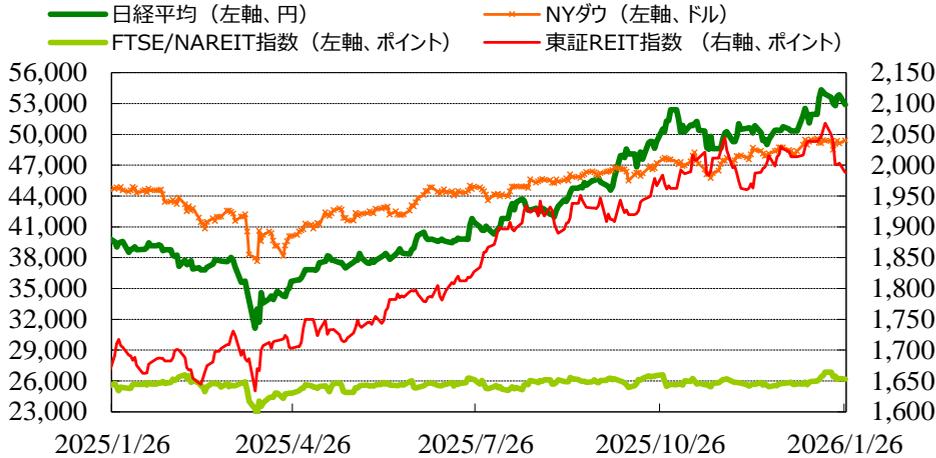


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(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）



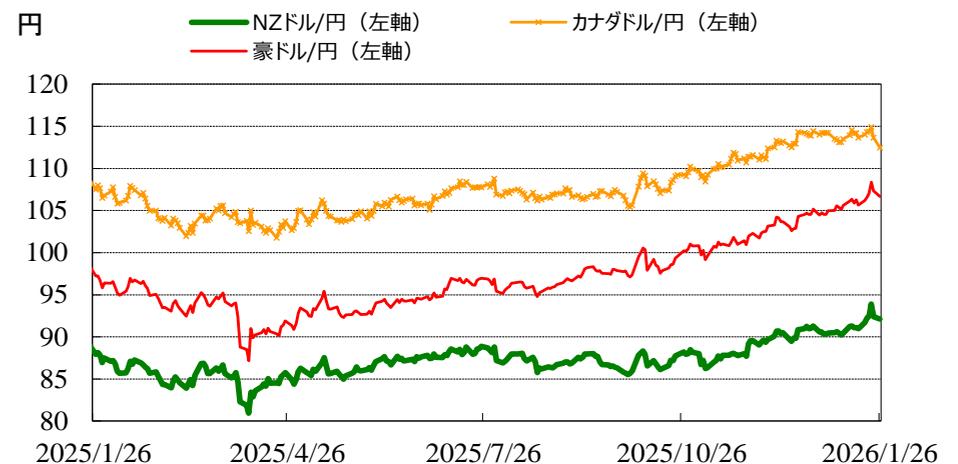
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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。

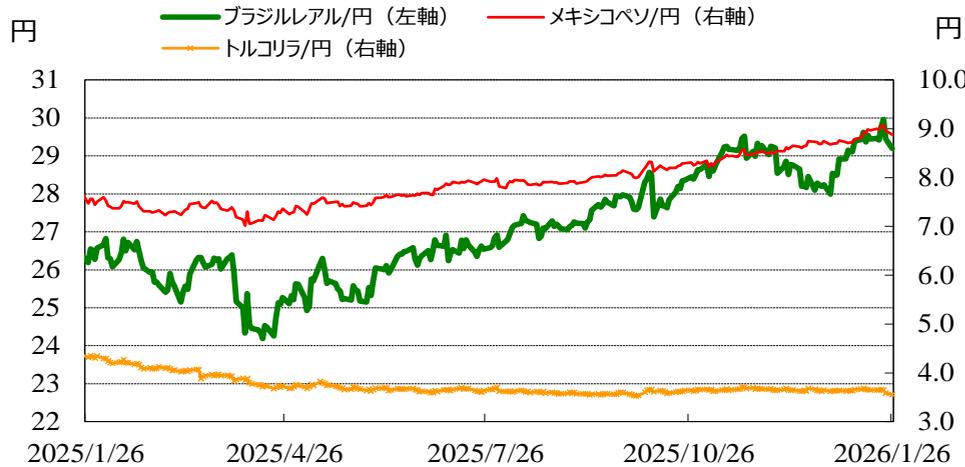


# りそな マーケットフラッシュ デイリー

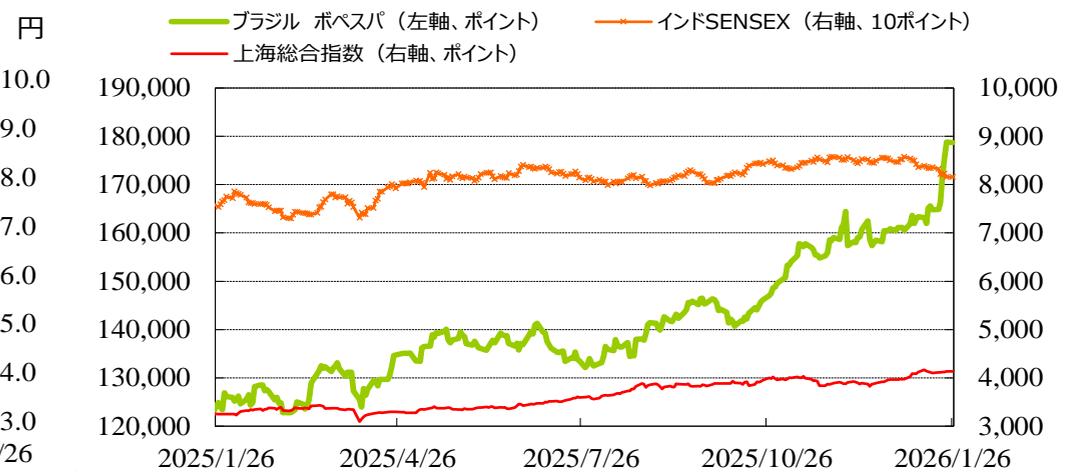
(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

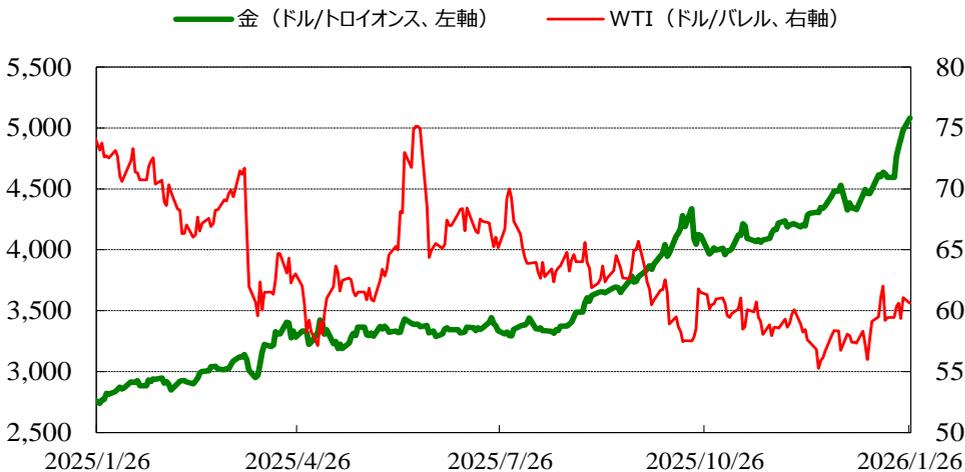
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



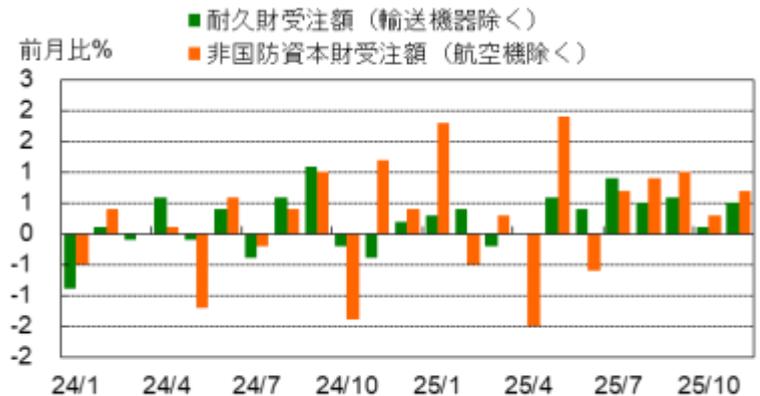
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米11月耐久財受注



出所：Bloomberg

耐久財受注（輸送機器除く）：前月比0.5%（予想：0.3%、10月：0.1%）  
非国防資本財受注（航空機除く）：前月比0.7%（予想：0.3%、10月0.3%）

©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 朝8時時点で公表済みの数値を更新)

◆マーケット・データ◆

		指標	2026/1/26	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/1/26	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/1/26	前営業日比	上昇率 (前日比)				
日	株式	日経平均 終値 (円)	52,885.25	-961.62	-1.79%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,148.85	+5.41	+0.05%	為替	円	対 ロシアループル (円)	2.019	-0.036	-1.75%				
		CME日経平均先物 (円)	52,545	-345	-0.65%			DAX (独) (pt)	24,933.08	+32.37	+0.13%			南アフリカランド (円)	9.611	-0.050	-0.52%				
		東証プライム 出来高 (万株)	225,060	+15,444	+7.37%			CAC40種 (仏) (pt)	8,131.15	-11.90	-0.15%			ユーロドル (米ドル)	1.1877	+0.0049	+0.41%				
		売買高 (百万円)	6,389,322	-3,600	-0.06%			SMI (スイス) (pt)	13,142.02	-5.11	-0.04%			豪ドル (米ドル)	0.6918	+0.0024	+0.35%				
		6日騰落レシオ (%)	65.53	-27.89	-29.85%			I-ロストックス50 (欧) (pt)	5,957.80	+9.60	+0.16%			ドルインデックス	97.08	-0.5190	-0.53%				
		25日騰落レシオ (%)	127.76	-0.93	-0.72%			日 東証REIT (pt)	1,988.07	-15.16	-0.76%			長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.620	-0.020	-		
		TOPIX (pt)	3,552.49	-77.21	-2.13%			米 FTSE/NAREIT (pt)	26,233.29		(1/23値)					日本 20年国債 (%)	3.164	-0.026	-		
		グロース250指数 (pt)	719.07	-9.82	-1.35%			グ S&PグローバルREIT (pt)	228.95		(1/23値)					日本 10年国債 (%)	2.235	-0.020	-		
		JPX400 (pt)	32,004.91	-680.82	-2.08%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	158.99		(1/23値)					日本 5年国債 (%)	1.685	-0.005	-		
		東証プライム指数 (pt)	1,830.46	-39.88	-2.13%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,788.50		(1/23値)					日本 2年国債 (%)	1.265	+0.015	-		
株式	アジア	ハンセン (香港) (pt)	26,765.52	+16.01	+0.06%	為替	NY 17 時時点	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,933.91		(1/23値)	長期金利	米	米 米国 30年国債 (%)	4.801	-0.025	-				
		上海総合 (中国) (pt)	4,132.61	-3.56	-0.09%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	506.34	+0.26	+0.05%			米 米国 10年国債 (%)	4.211	-0.014	-				
		ハンセンH株 (pt)	9,147.21	-13.60	-0.15%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,838.81		(1/23値)			米 米国 5年国債 (%)	3.819	-0.005	-				
		韓国総合 (pt)	4,949.59	-40.48	-0.81%			米ドル (円)	154.23	-1.47	-0.94%			米 米国 2年国債 (%)	3.588	-0.006	-				
		加権 (台湾) (pt)	32,064.52	+103.01	+0.32%			カナダドル (円)	112.50	-1.14	-1.01%			欧 ドイツ 10年国債 (%)	2.867	-0.039	-				
		ムンバイSENSEX (pt)	81,537.70		(1/23値)			ブラジルリアル (円)	29.20	-0.25	-0.85%			イギリス 10年国債 (%)	4.497	-0.015	-				
		ST(シンガポール) (pt)	4,860.93	-30.52	-0.62%			メキシコペソ (円)	8.88	-0.08	-0.94%			短期金利	日	無担保O/N (%)	0.728	+0.001	-		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,744.07	+24.08	+1.40%			ユーロ (円)	183.18	-0.88	-0.48%					円TIBOR(3M) (%)	1.10273	+0.01000	-		
		SET(タイ) (pt)	1,307.07	-7.32	-0.56%			英ポンド (円)	210.96	-1.43	-0.67%					円OIS(3M) (%)	0.75125	+0.00614	-		
		ジャカルタ総合 (pt)	8,975.33	+24.32	+0.27%			スイスフラン (円)	198.46	-1.08	-0.54%					円OIS(6M) (%)	0.84625	+0.00600	-		
		イスタンブール10C (pt)	13,177.32	+184.61	+1.42%			豪ドル (円)	106.69	-0.64	-0.60%					FFレート (%)	3.640	-	(1/23値)		
		株式	米	フィリピン総合 (pt)	6,273.87			-59.39	-0.94%	NZドル (円)	92.12			-0.28	-0.30%	FF先物(第7限月)	96.555	±0.000	-		
				VN (ベトナム) (pt)	1,843.72			-27.07	-1.45%	中国元 (円)	22.17			-0.26	-1.16%	ドルOIS(3M) (%)	3.63359	0.00134	-		
				オセアニア	ASX200 (豪) (pt)			8,860.09		(1/23値)	香港ドル (円)			19.78	-0.19	-0.97%	ユーロOIS(3M) (%)	1.93240	-0.00120	-	
				南米	NZX50種 (NZ) (pt)			13,460.74	+12.50	+0.09%	韓国100ウォン (円)			10.70	+0.06	+0.54%	商品	CRB先物指数 (pt)	315.11	+2.87	+0.92%
				ボベスパ (ブラジル) (pt)	178,720.69			-137.85	-0.08%	インドネシア100ルピア (円)	0.92			-0.01	-0.72%	COMEX金先物 (ドル)		5,008.80	+29.10	+0.58%	
				NYダウ (ドル)	49,412.40			+313.69	+0.64%	インドルピー (円)	1.675			-0.046	-2.68%	COMEX銅先物 (ドル)		591.65	-3.10	-0.52%	
NASDAQ (pt)	23,601.36			+100.12	+0.43%	トルコリラ (円)	3.55	-0.03	-0.88%	WTI原油先物 (ドル)	60.89	-0.18	-0.29%								
S&P500種 (pt)	6,950.23			+34.62	+0.50%	シンガポールドル (円)	121.44	-0.98	-0.80%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	1,762.00		(1/23値)							
ラッセル2000指数	2,659.67			-9.49	-0.36%	タイバーツ (円)	4.95	-0.07	-1.31%		VIX指数 (pt)	16.15	+0.06	+0.37%							

◎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。