

◆前営業日の相場動向◆

ベッセント財務長官「強いドル政策」を強調し、ドル円は一時154円台

	1/28	前日比		1/28	前日比		1/28	前日比
日本国債(10年)	2.235%	-0.049%	日経平均(円)	53,358.71	25.17	ドル円	153.41	1.20
独国債(10年)	2.857%	-0.018%	独DAX(pt)	24,822.79	-71.65	NY原油	63.51	1.12
米国債(10年)	4.241%	-0.002%	NYダウ(ドル)	49,015.60	12.19	NY金	5,377.80	295.20

【ポイント】

- **日本株は上昇**：朝方は円高が進行したことで売りが先行。しかし、押し目買いの動きに下値は限定的。引け際にオランダ半導体製造装置大手の決算が良好であったことを受けて半導体銘柄に買いが集まり一段高となり、前日比プラス圏を回復した。
- **米国株はまちまち**：オランダ半導体製造装置大手の好決算を受けてナスダック市場は底堅く推移。FOMCは波乱なく通過。結局ナスダックとNYダウは上昇したものの、S&P500は一時初の7,000ポイントに達したが下落に転じた。
- **米国金利は横ばい**：FOMCにかけてタカ派声明文警戒もあり金利はじりじりと上昇。FOMC声明文は失業率の安定に言及し一段と金利は上昇。しかし、パウエルFRB議長の記者会見にサプライズなく、引けにかけて金利は上昇幅縮小。
- **ドル円は下落**：トランプ米大統領のドル安容認発言で152円台をつけたが、ベッセント財務長官がインタビューで「強いドル政策」を強調し、一時154円台まで上昇。

【主な材料】

- ベッセント財務長官：「強いドル政策を維持」、米国の介入は「絶対にしていない」
- FOMC：3会合ぶりに政策金利を据え置き（反対2、ミラン理事とウォーラー理事が0.25%の利下げを主張）。

◆本日の見通し◆

日経平均54,000円の節目での上値は重いものの底堅い展開を予想

予想レンジ

日本株 ↗ 53,500-54,000

米金利 ↘ 4.15-4.30

ドル円 ↘ 152.00-154.00

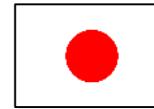
- **日本株**は上昇を予想。直近上値を抑えられている日経平均54,000円の節目は上値重いものの、米ハイテク決算期待もあり底堅い展開を予想。
- **米金利**は低下を予想。FOMCのイベントが一巡。月末でもありインデックス投資家を中心に買われやすく、金利は低下を想定。
- **ドル円**は下落を予想。投機筋による円売りポジションの整理は一巡しているが、ドル資産離れの動きが依然優勢で上値は重いであろう。

◆本日の注目ポイント◆

レートチェックに映る日米の思惑

- 先週末の日米によるレートチェック観測を起点に、為替は円高方向へ修正。背景には、日米それぞれ異なる思惑が働き、結果として円安けん制で足並みがそろったとの指摘がある（下図参照）。
- 一方で、日本の実弾介入に伴う米国債売却リスクへの米国側の警戒を踏まえると、協調介入には依然として高いハードルが残る。加えて、現状はレートチェックで十分な効果が発揮されており、実弾投入へ踏み込むには一定の距離が残ると考えられる。（担当：苺谷）

【レートチェックへ至ったそれぞれの思惑】



- ✓ 選挙期間中の「円安→物価高」は避けたい
- ✓ 過度な円安・国債市場の不安定化の抑制
- ✓ 短期的には輸入企業の外貨調達コストの緩和

- ✓ 日本の介入で米国債を売られたくない
- ✓ 中間選挙を控え「ドル高・金利高→株安」は避けたい
- ✓ トランプ氏の元来のドル安志向

出所:各種報道

◆当面の注目イベント◆

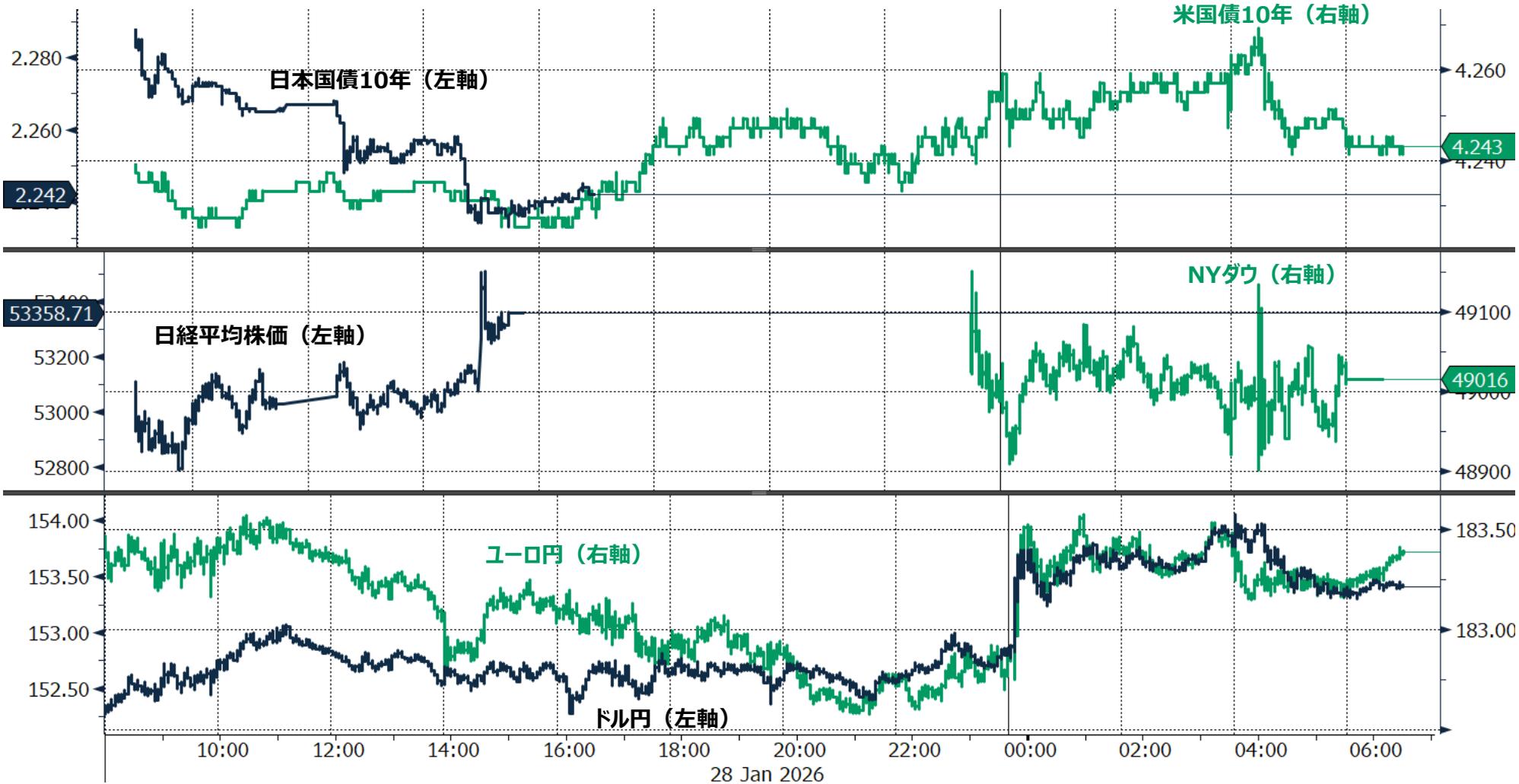
	イベント	注目点
近日中	次期FRB議長発表	トランプ米大統領は現状5名に絞られているとされている。ハセットNEC委員長が優位とされているがトランプ氏との近さがFRBの独立性の観点から懸念されている。
2/8	衆議院選挙	高市首相の高支持率を背景に自民党が議席を伸ばしそう。自民党の単独過半数であれば状況はそれほど変わらないが、2/3議席を取れば衆議院の優越で政局は一変か



りそな マーケットフラッシュ デイリー

○東証33業種中 28業種が下落（値下がり率上位） 化学> 輸送用機器> 医薬品(前日)
○OS&P11業種中 7業種が下落（値下がり率上位） 不動産> 生活必需品> AI/AI(前日)
○主要通貨強い順 AUD> CAD> USD> CNY> GBP> EUR> JPY> CHF(前日)

◆前営業日のマーケット動向◆



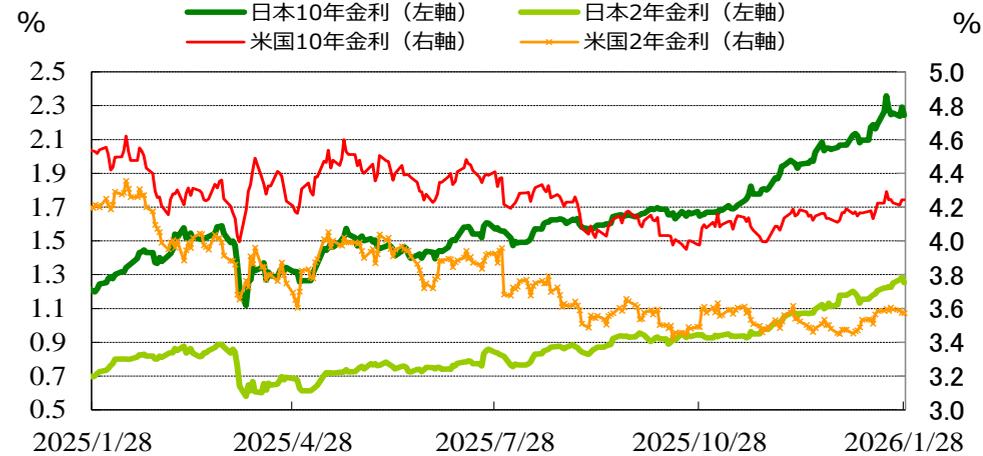
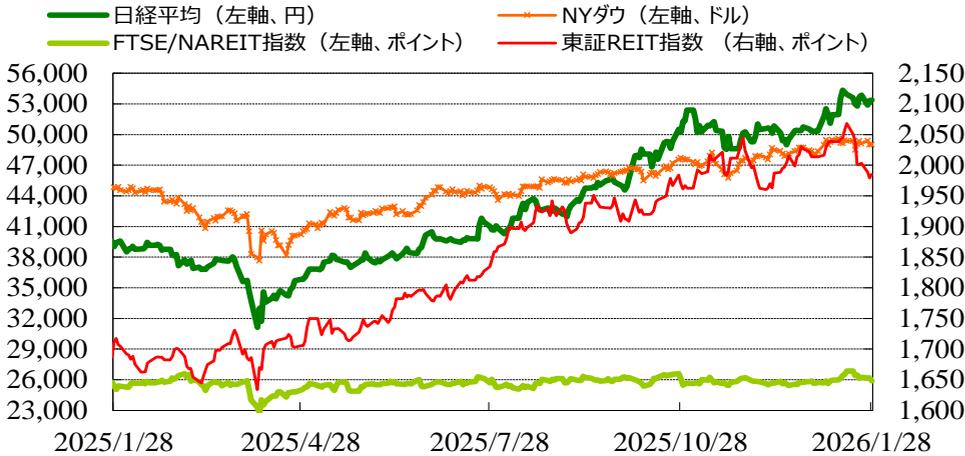
◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

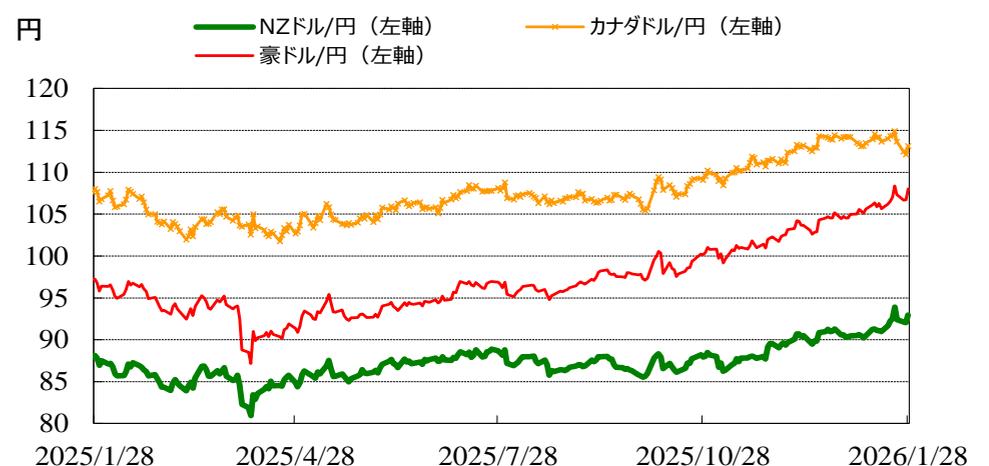
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）

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◆

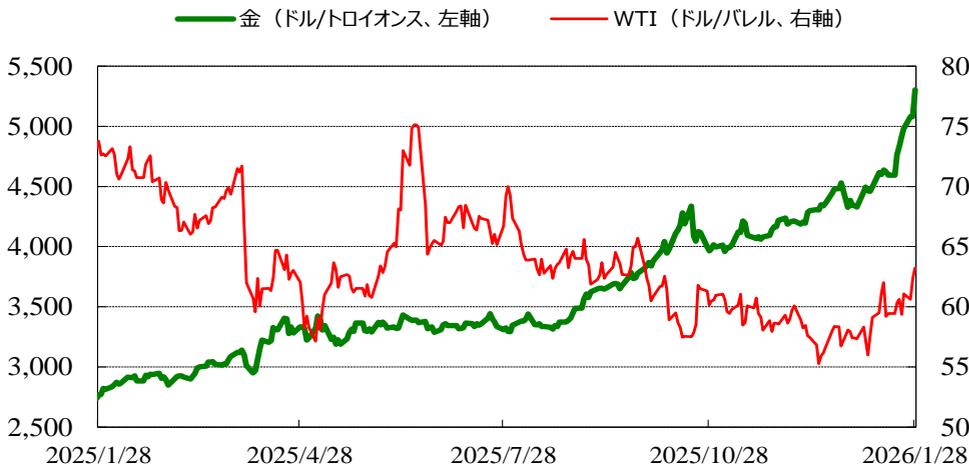
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



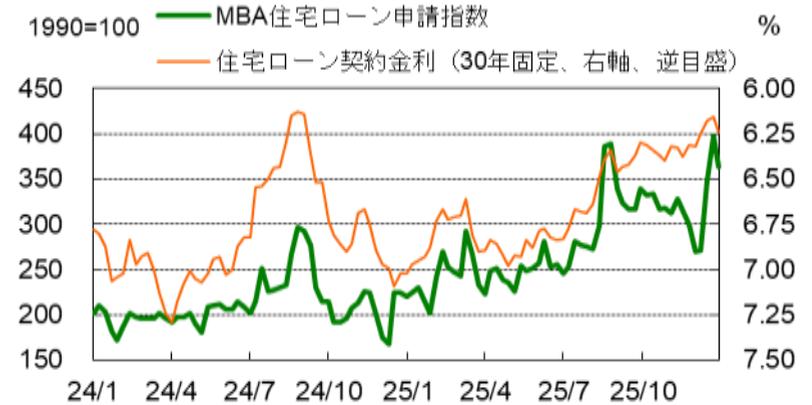
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米週間MBA住宅ローン申請指数



出所: Bloomberg

申請指数1/23時点：363.3 (前週397.2)

固定30年金利1/23時点：6.24% (前週6.16%)

©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 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	2026/1/28	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/1/28	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/1/28	前営業日比	上昇率 (前日比)		
日		日経平均 終値 (円)	53,358.71	+25.17	+0.05%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,154.43	-53.37	-0.52%	為 替	円	対	ロシアルーブル (円)	2.005	+0.009	+0.47%	
		CME日経平均先物 (円)	53,790	+960	+1.82%			DAX (独) (pt)	24,822.79	-71.65	-0.29%			南アフリカランド (円)	9.722	+0.126	+1.32%		
		東証プライム 出来高 (万株)	231,015	+17,454	+8.17%			CAC40種 (仏) (pt)	8,066.68	-86.14	-1.06%			ユーロドル	1.1949	-0.0092	-0.76%		
		売買高 (百万円)	7,119,704	+1,288,524	+22.10%			SMI (スイス) (pt)	13,023.81	-192.42	-1.46%			豪ドル	0.7039	+0.0028	+0.40%		
		6日騰落レシオ (%)	62.34	-6.86	-9.91%			1-0ストップス50 (欧) (pt)	5,933.20	-61.39	-1.02%			ドルインデックス	96.41	+0.1960	+0.20%		
		25日騰落レシオ (%)	117.01	-11.16	-8.71%			日 東証REIT (pt)	1,984.83	+5.86	+0.30%			長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.635	-0.025	-
		TOPIX (pt)	3,535.49	-28.10	-0.79%			米 FTSE/NAREIT (pt)	26,188.88		(1/27値)					日本 20年国債 (%)	3.170	-0.030	-
		グロース250指数 (pt)	704.52	-12.03	-1.68%			グ S&PグローバルREIT (pt)	222.47		(1/27値)					日本 10年国債 (%)	2.235	-0.049	-
		JPX400 (pt)	31,910.80	-209.99	-0.65%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	157.71		(1/27値)					日本 5年国債 (%)	1.664	-0.046	-
		東証プライム指数 (pt)	1,821.66	-14.48	-0.79%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,768.80	-15.80	-0.89%					日本 2年国債 (%)	1.244	-0.031	-
株 式 ア ジ ア		ハンセン (香港) (pt)	27,826.91	+699.96	+2.58%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,934.79		(1/27値)	米 30年国債 (%)	4.857	-0.002	-						
		上海総合 (中国) (pt)	4,151.24	+11.33	+0.27%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	506.62	+0.07	+0.01%	米 10年国債 (%)	4.241	-0.002	-						
		ハンセンH株 (pt)	9,512.24	+267.36	+2.89%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,844.67		(1/27値)	米 5年国債 (%)	3.828	-0.000	-						
		韓国総合 (pt)	5,170.81	+85.96	+1.69%	米ドル (円)	153.41	+1.20	+0.79%	米 2年国債 (%)	3.569	-0.004	-						
		加権 (台湾) (pt)	32,803.82	+485.90	+1.50%	カナダドル (円)	113.18	+1.04	+0.93%	欧 ドイツ 10年国債 (%)	2.857	-0.018	-						
		ムンバイSENSEX (pt)	82,344.68	+487.20	+0.60%	ブラジルリアル (円)	29.53	+0.16	+0.54%	イギリス 10年国債 (%)	4.544	+0.019	-						
		ST(シンガポール) (pt)	4,909.34	-13.68	-0.28%	メキシコペソ (円)	8.93	+0.04	+0.46%	短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	0.727	-0.009	-				
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,756.49	-14.76	-0.83%	ユーロ (円)	183.30	+0.01	+0.01%			円TIBOR(3M) (%)	1.11455	+0.01182	-				
		SET(タイ) (pt)	1,338.90	+4.45	+0.33%	英ポンド (円)	211.80	+0.94	+0.45%			円OIS(3M) (%)	0.75175	-0.00009	-				
		ジャカルタ総合 (pt)	8,320.56	-659.67	-7.35%	スイスフラン (円)	199.54	-0.42	-0.21%			円OIS(6M) (%)	0.84575	-0.00100	-				
イスタンブール100 (pt)	13,407.44	+300.45	+2.29%	豪ドル (円)	107.97	+1.25	+1.17%	FFレート (%)	3.640			-	(1/27値)						
フィリピン総合 (pt)	6,355.78	+48.88	+0.78%	NZドル (円)	92.91	+0.88	+0.95%	FF先物(第7限月)	96.555			-0.020	-						
VN (ベトナム) (pt)	1,802.91	-27.59	-1.51%	中国元 (円)	22.14	+0.17	+0.78%	ドルOIS(3M) (%)	3.63777			0.00677	-						
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,933.90	-7.72	-0.09%	香港ドル (円)	19.66	+0.15	+0.76%	ユーロOIS(3M) (%)			1.93225	+0.00075	-					
	NZX50種 (NZ) (pt)	13,412.87	-98.01	-0.73%	韓国100ウォン (円)	10.68	+0.10	+0.93%	商 品			CRB先物指数 (pt)	318.90	+1.32	+0.42%				
南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	184,691.05	+2,771.92	+1.52%	インドネシア100ルピア (円)	0.92	+0.01	+1.08%				COMEX金先物 (ドル)	5,377.80	+295.20	+5.81%				
米	NYダウ (ドル)	49,015.60	+12.19	+0.02%	インドルピー (円)	1.664	-0.006	-0.35%		COMEX銅先物 (ドル)	599.95	+13.80	+2.35%						
	NASDAQ (pt)	23,857.45	+40.35	+0.17%	トルコリラ (円)	3.53	+0.03	+0.80%		WTI原油先物 (ドル)	63.51	+1.12	+1.80%						
	S&P500種 (pt)	6,978.03	-0.57	-0.01%	シンガポールドル (円)	121.50	+0.77	+0.64%	そ 他	バルチックドライ海運 (pt)	1,999.00		(1/27値)						
	ラッセル2000指数	2,653.55	-13.15	-0.49%	タイバーツ (円)	4.93	+0.01	+0.16%		VIX指数 (pt)	16.35	±0.00	±0.00%						

◎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。