

◆前営業日の相場動向◆

地政学リスクが再び表面化

	1/29	前日比		1/29	前日比		1/29	前日比
日本国債(10年)	2.250%	0.015%	日経平均(円)	53,375.60	16.89	ドル円	153.11	-0.30
独国債(10年)	2.840%	-0.017%	独DAX(pt)	24,309.46	-513.33	NY原油	65.42	2.21
米国債(10年)	4.231%	-0.012%	NYダウ(ドル)	49,071.56	55.96	NY金	5,318.40	14.80

【ポイント】

- ▶ **日本株はほぼ横ばい**：前日の米ハイテク株持ち直しの地合いを引き継いだ。トランプ大統領のイランへの軍事行動の示唆が下押し圧力となり、日経平均は前日比ほぼ横ばい。
- ▶ **米国株はまちまち**：大手機械メーカー等の一部企業の決算が好感されたものの、マイクロソフトの決算が振るわなかったことなどにはハイテク株の地合い悪化もあり、米国株はまちまち。NYダウは上昇した一方、S&P500とナスダックは下落。
- ▶ **米国金利は低下**：市場を動かす大きな材料はなかったものの、長期金利が4.2%台にある中で打診買いのような動きがあり、米国債金利は低下。
- ▶ **ドル円は下落**：トランプ大統領のイランに対する発言で地政学リスクを嫌気する動きが強まり、ドル円は一時152円台に下落。

【主な材料】

- ▶ トランプ大統領：「(イランへの) 次の攻撃は更に激しいものになる」
- ▶ 米1/24新規失業保険申請件数：20.9万(予想：20.5万、前回21.0万)
- ▶ 米11月貿易収支：-568億ドル(予想：-440億ドル、10月：-292億ドル)

◆本日の見通し◆

主要な材料はないものの協調介入警戒でドル円の上値の重さは継続か

日本株 ⇒ 53,000-53,600

米金利 ⇒ 4.20-4.25

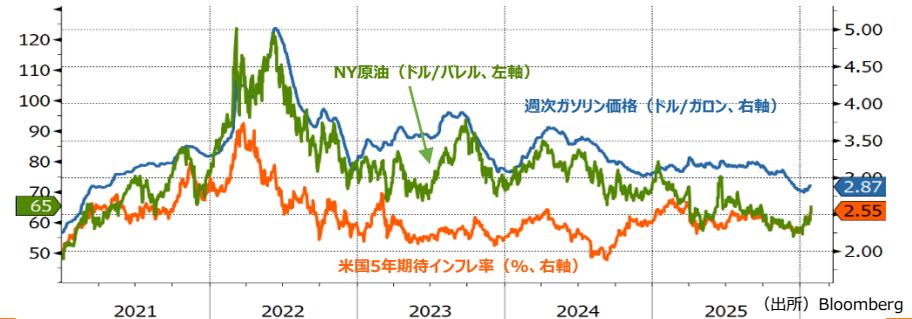
ドル円 ↘ 152.00-153.50

- ▶ **日本株**は横ばいを予想。先物からもほぼ横ばいのスタートが予想されており、主要な材料もなく横ばいの推移か。
- ▶ **米金利**は横ばいを予想。次期FRB議長の利下げ期待感はあるが、FOMCは利下げに対する警戒感を示しており、金利は下がりにくい。
- ▶ **ドル円**は下落を予想。米国のドルに対するスタンスが不明瞭なことによる不透明感がある。日米協調介入への警戒地合いが続き、ドル円は下落か。

◆本日の注目ポイント◆

トランプ政権の実績作りで地政学リスクの高い状況が継続

- ▶ トランプ米大統領は年初以降ベネズエラの大統領拘束やグリーンランド領有示唆等、地政学的なサプライズを続けている。それもこれも2月24日の一般教書演説で1年間の成果を強調することに狙いがあるとされ、気を許せない環境が続く。
- ▶ 足下ではトランプ氏がイランに対して「次の攻撃はさらに激しいものに」と核交渉を要求するなど警戒感が高まっている。イランはベネズエラやグリーンランドと比較してグローバル、特に日本への影響が大きい。背景として、核開発問題、報復テロへの警戒に加えて、ホルムズ海峡封鎖時の原油供給寸断が特に日本に致命的。最終的にはTACO(トランプは引く)との見方はあるものの、混乱長期化はリスクである。
- ▶ 下図は原油とガソリン価格、期待インフレ率の関係を示したもの。原油価格の上昇はガソリン価格の上昇につながり米国民の生活に直結する。加えて期待インフレが上昇してくればFRBが利下げを見送るきっかけとなることにも留意する必要がある。



◆当面の注目イベント◆

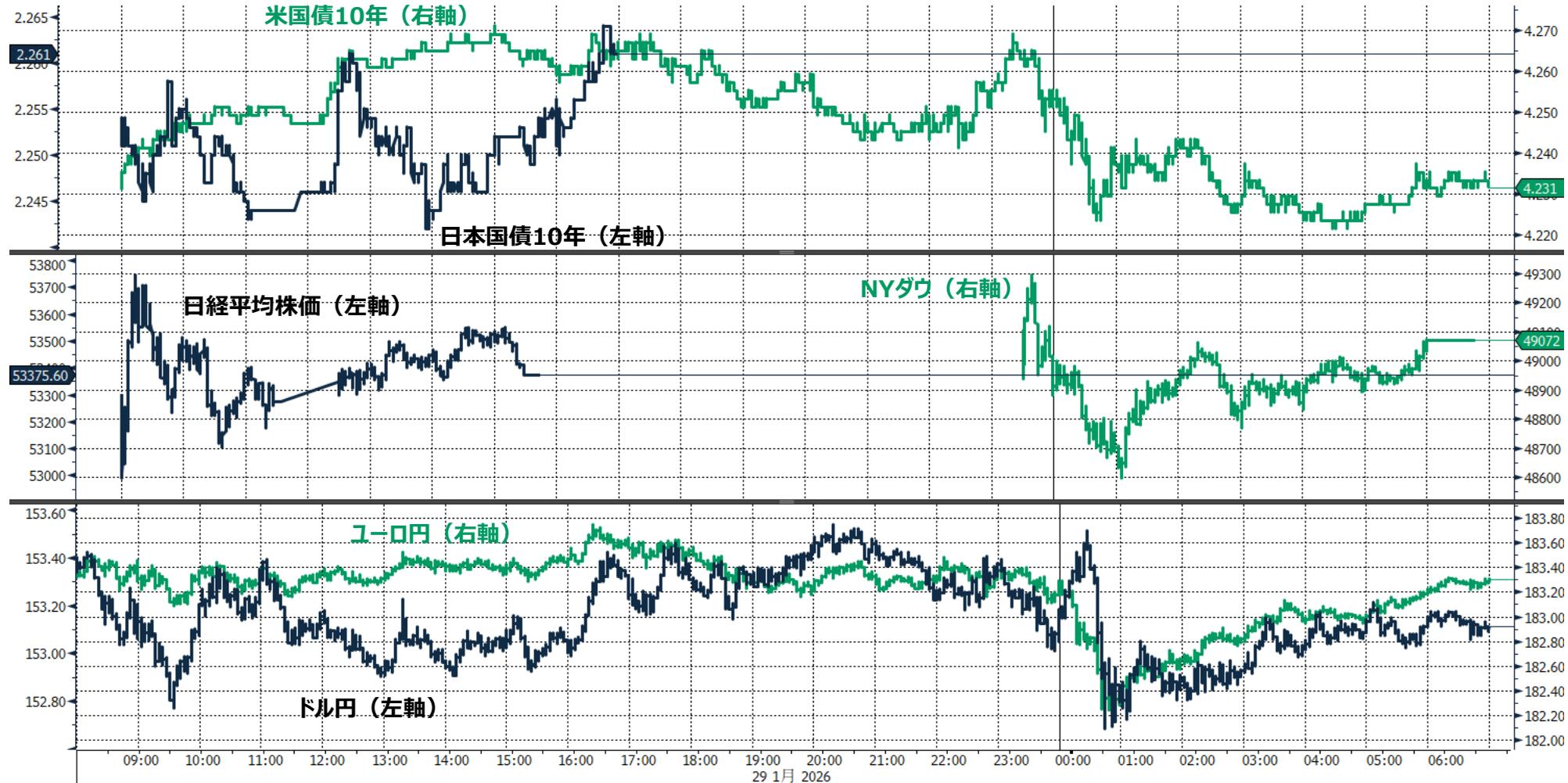
	イベント	注目点
2月上旬	次期FRB議長発表	トランプ大統領は現状3名に絞っているとされている。これまでも次期FRB議長の発表が度々先送りされており、誰が指名されるのかは判断を許さない
2/8	衆議院選挙	高市首相の高支持率を背景に自民党が議席を伸ばしそう。自民党の単独過半数であれば状況はそれほど変わらないが、連立枠組みの再編を含め、与党が2/3議席を取れば衆議院の優越で政局は一変か



リソナ 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 22業種が上昇（値上がり率上位）石油・石炭製品> 輸送用機器> 鉱業(前日)
- S&P11業種中 4業種が下落（値下がり率上位）情報技術> 一般消費財・サービス> ヘルスケア(前日)
- 主要通貨強い順 CHF> CAD> JPY> EUR> AUD> USD> GBP> CNY(前日)



GJGB10 Index (日本国債10年) デイリー レイター

Copyright © 2026 Bloomberg Finance L.P.

30-Jan-2026 07:17:21

◎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ないと否にかかわらず、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）



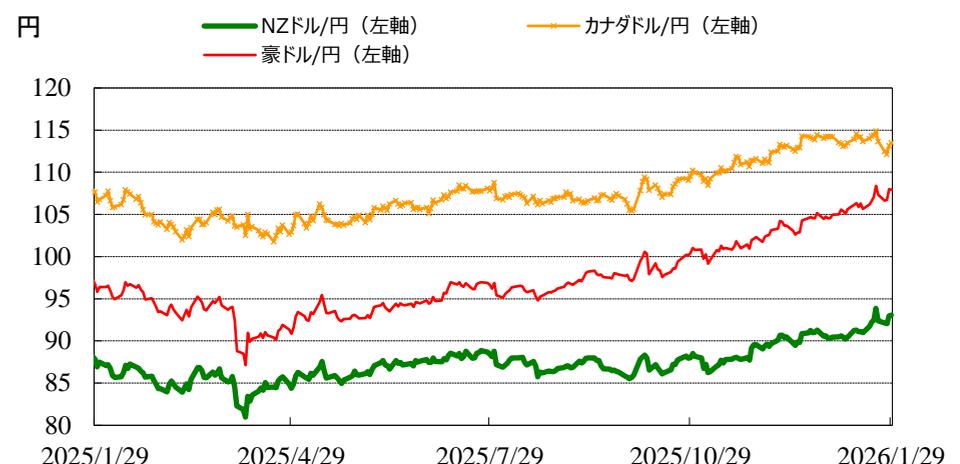
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

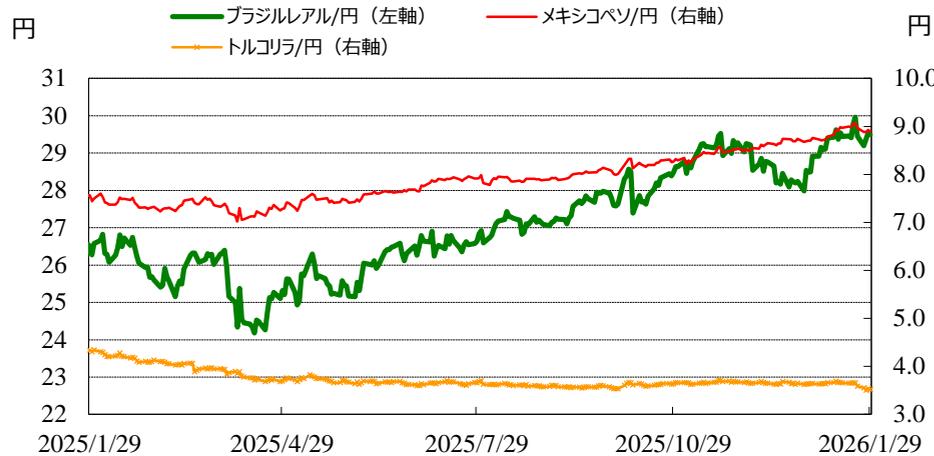


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

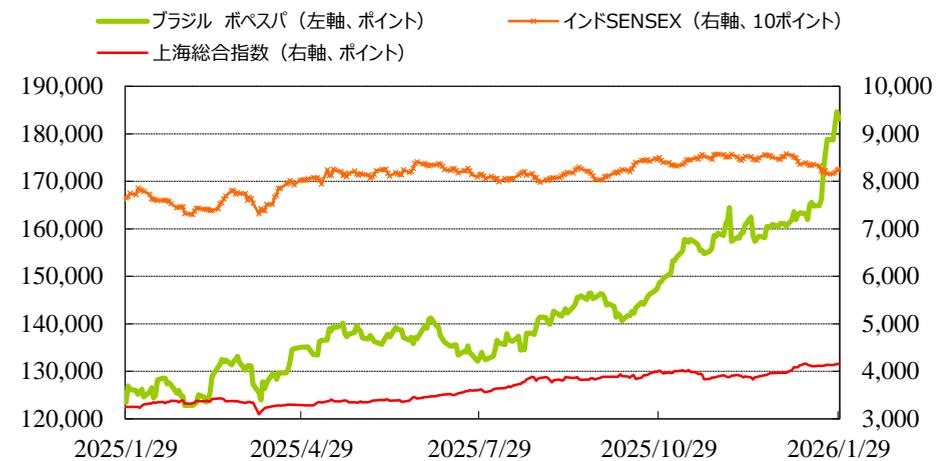
(出所：Bloomberg)

◆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）



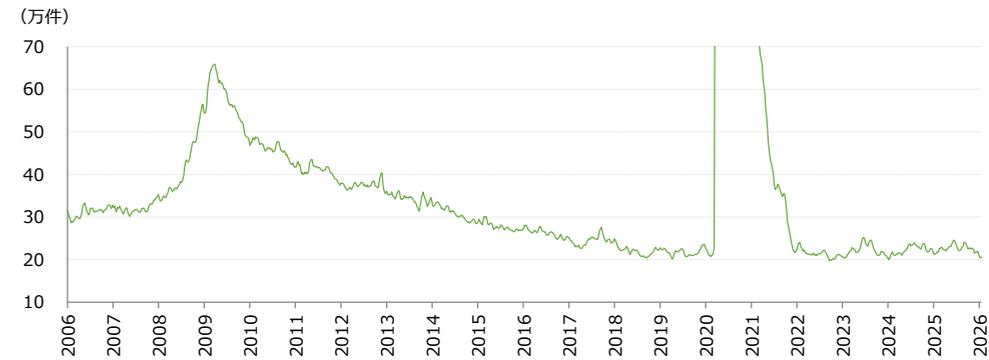
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米1/24新規失業保険申請件数



実績：20.9万（予想：20.5万、前回：21.0万）、図は4週間移動平均
出所：労働省

りそな マーケットフラッシュ デイリー

(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	2026/1/29	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/1/29	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/1/29	前営業日比	上昇率 (前日比)		
日	株式	日経平均 終値 (円)	53,375.60	+16.89	+0.03%	株式	為替	FTSE100 (英) (pt)	10,171.76	+17.33	+0.17%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.037	+0.031	+1.55%		
		CME日経平均先物 (円)	53,310	-375	-0.70%			DAX (独) (pt)	24,309.46	-513.33	-2.07%			南アフリカランド (円)	9.731	+0.004	+0.04%		
		東証プライム 出来高 (万株)	250,383	+19,368	+8.38%			CAC40種 (仏) (pt)	8,071.36	+4.68	+0.06%			ユーロドル (米ドル)	1.1971	+0.0017	+0.14%		
		売買高 (百万円)	7,643,611	+523,907	+7.36%			SMI (スイス) (pt)	13,147.93	+124.12	+0.95%			豪ドル (米ドル)	0.7049	+0.0008	+0.11%		
		6日騰落レシオ (%)	75.62	+13.28	+21.30%			ユーロストックス50 (欧) (pt)	5,891.95	-41.25	-0.70%			ドルインデックス	96.19	-0.2520	-0.26%		
		25日騰落レシオ (%)	112.32	-4.69	-4.01%			東証REIT (pt)	2,003.21	+18.38	+0.93%			長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.620	-0.015	-
		TOPIX (pt)	3,545.30	+9.81	+0.28%			米 FTSE/NAREIT (pt)	26,324.42	+421.22	+1.63%					日本 20年国債 (%)	3.160	-0.010	-
		グロース250指数 (pt)	705.67	+1.15	+0.16%			グ S&PグローバルREIT (pt)	221.48		(1/28債)					日本 10年国債 (%)	2.250	+0.015	-
		JPX400 (pt)	31,966.01	+55.21	+0.17%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	159.82		(1/28債)					日本 5年国債 (%)	1.675	+0.011	-
		東証プライム指数 (pt)	1,826.67	+5.01	+0.28%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,765.30	-3.50	-0.20%					日本 2年国債 (%)	1.250	+0.006	-
アジア	株式	ハンセン (香港) (pt)	27,968.09	+141.18	+0.51%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,932.35		(1/28債)	米 30年国債 (%)	4.853	-0.002	-						
		上海総合 (中国) (pt)	4,157.98	+6.75	+0.16%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	506.31	-0.31	-0.06%	米 10年国債 (%)	4.231	-0.012	-						
		ハンセンH株 (pt)	9,552.58	+40.34	+0.42%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,844.57		(1/28債)	米 5年国債 (%)	3.816	-0.012	-						
		韓国総合 (pt)	5,221.25	+50.44	+0.98%	米ドル (円)	153.11	-0.30	-0.20%	米 2年国債 (%)	3.559	-0.012	-						
		加権 (台湾) (pt)	32,536.27	-267.55	-0.82%	カナダドル (円)	113.52	+0.36	+0.32%	欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.840	-0.017		-				
		ムンバイSENSEX (pt)	82,566.37	+221.69	+0.27%	ブラジルリアル (円)	29.50	-0.03	-0.12%	イギリス 10年国債 (%)	4.511	-0.033	-						
		ST(シンガポール) (pt)	4,930.03	+20.69	+0.42%	メキシコペソ (円)	8.89	-0.04	-0.43%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.727	±0.000	-				
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,730.89	-25.60	-1.46%	ユーロ (円)	183.29	-0.10	-0.05%			円TIBOR(3M) (%)	1.11636	+0.00181	-				
		SET(タイ) (pt)	1,331.07	-7.83	-0.58%	英ポンド (円)	211.43	-0.42	-0.20%			円OIS(3M) (%)	0.75965	+0.00789	-				
		ジャカルタ総合 (pt)	8,232.20	-88.35	-1.06%	スイスフラン (円)	200.36	+0.68	+0.34%		円OIS(6M) (%)	0.84625	+0.00050	-					
イスタンブール100 (pt)	13,831.09	+423.65	+3.16%	豪ドル (円)	107.93	-0.09	-0.09%	米	FFレート (%)		3.640	-	(1/28債)						
フィリピン総合 (pt)	6,223.36	-132.42	-2.08%	NZドル (円)	93.06	+0.09	+0.09%	FF先物(第7限月)	96.565		+0.010	-							
VN (ベトナム) (pt)	1,814.98	+12.07	+0.67%	中国元 (円)	22.01	-0.13	-0.57%	ドルOIS(3M) (%)	3.63019		-0.00738	-							
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,927.53	-6.37	-0.07%	香港ドル (円)	19.62	-0.05	-0.25%	欧		ユーロOIS(3M) (%)	1.93005	-0.00220	-					
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,348.61	-64.26	-0.48%	韓国100ウォン (円)	10.68	-0.01	-0.07%	商品		CRB先物指数 (pt)	323.71	+4.81	+1.51%					
NYダウ (ドル)	49,071.56	+55.96	+0.11%	インドネシア100ルピア (円)	0.91	-0.00	-0.40%	COMEX金先物 (ドル)			5,318.40	+14.80	+0.28%						
NASDAQ (pt)	23,685.12	-172.330	-0.72%	インドルピー (円)	1.666	+0.002	+0.13%	COMEX銅先物 (ドル)		620.35	+27.85	+4.70%							
S&P500種 (pt)	6,969.01	-9.02	-0.13%	トルコリラ (円)	3.52	-0.02	-0.44%	WTI原油先物 (ドル)		65.42	+2.21	+3.50%							
ラッセル2000指数	2,654.78	+1.23	+0.05%	シンガポールドル (円)	121.08	-0.45	-0.37%	その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,016.00		(1/28債)						
									VIX指数 (pt)	16.88	+0.53	+3.24%							

◎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。 5