

※休日の場合は  
前営業日データ

先週 (1/26~1/30) の相場動向

今週 (2/2~2/6) の見通し

	1/30	1/23比		1/30	1/23比		1/30	1/23比
ドル円	153.88	▲ 1.82	日経平均(円)	53,445.85	▲ 401.02	日本国債(10年)	2.244	▲ 0.011
ユーロ円	183.57	▲ 0.49	DAX(指数)	24,309.46	▲ 591.25	米国債(10年)	4.271	0.046
豪ドル円	107.77	0.43	NYダウ(ドル)	49,071.56	▲ 27.15	WTI(ドル)	64.47	3.40
NZドル円	93.14	0.73	人民元円	22.14	▲ 0.29	NY金(ドル)	5,210.10	230.40

◎日本財政懸念の金利影響と米国指標の為替影響に注目

- ▶ **衆院解散総選挙 (8日)** : 各種世論調査を踏まえると、高市内閣の高支持率を背景に自民党が単独過半数を獲得する可能性が高まっている。積極財政への期待が株式市場の支援材料に。ただし、歳出拡大観測が強まれば需給悪化を通じ長期金利が上昇し、株価押し下げ要因となる。今週の10年・30年債入札が不調となれば、高市氏の財政規律への言及強化が注目に。
- ▶ **米国重要経済指標** : 今週はISM製造業指数や雇用統計など主要指標が相次ぐ。足元の統計は景気の減速感を示し、FRBが想定する緩やかな利下げシナリオと整合的。一方、今後減税効果の浸透や企業の価格転嫁が進めば、インフレ再燃への警戒が再浮上する可能性がある。こうしたマクロ環境の変化はドル相場の方向転換を促す契機となり得るため、注意深く見極めたい。

◎日米レートチェック、地政学リスク、次期FRB議長指名

【ポイント】

- ▶ **日本株は下落** : 週末にかけて日米当局によるレートチェックがあった可能性によって進展した円高と、トランプ大統領がイランへ軍事介入を示唆したことで日本株は下落。週後半にかけて持ち直す場面も見られたが上値は重かった。
- ▶ **米国株はまちまち** : トランプ大統領によるイランへの軍事介入の示唆やハイテク企業の巨額設備投資への懸念があったものの、ハイテク企業以外での決算が好感され米国株はまちまち。NYダウとナスダックは下落し、SP500は上昇。
- ▶ **日本金利はほぼ横ばい** : 総選前で財政拡張を懸念する地合いは一巡したものの、選挙結果に対する警戒感が根強く、日本の長期金利は2.2%を上回った水準で概ね横ばいの推移。
- ▶ **米国金利はまちまち** : FOMCは利下げに対する警戒感が示されたが概ね想定通りの結果となった。FRB次期議長に緩和強化を志向する他候補よりもバランス感のあるウォーシュ氏が指名されたが、中期金利は低下、より長い金利は上昇。
- ▶ **ドル円は下落** : 週末にかけて日米当局がレートチェックをした可能性や、米当局によるドル安容認発言でドル円は一時152円台に下落。しかし、ウォーシュ氏の指名でドル離れの動きが後退し、ドル円は154円台に再上昇。

◆来週の重要日程

2日(月) 米 1月製造業PMI	4日(水) 欧 1月CPI速報
3日(火) 米 12月労働異動調査	5日(木) 欧 ECB理事会
4日(水) 中 1月総合PMI	6日(金) 米 1月雇用統計

為替	【ドル円】 151.00-157.00円 【ユーロ円】 180.00-187.00円	▶ <b>ドル円は小幅上昇</b> 。日米協調の為替介入に対する警戒感が続き上値は抑えられよう。ただし、主要政党全てが消費税減税を公約にしていることから、週末の衆議院選挙に向けて財政懸念が意識されて円はじり安か。 ▶ <b>ユーロ円は横ばい</b> 。5日のECB理事会では政策金利の据え置きが予想されており、ユーロは小動きか。
株式	【日経平均】 51,000-54,000円 【NYダウ】 47,500-50,500ドル	▶ <b>日本株は横ばい</b> 。週末に大手企業の決算が集中している他、翌週には衆議院解散選挙を控えているため、様子見姿勢の強まりから横ばいか。 ▶ <b>米国株は横ばい</b> 。想定通り、決算は底堅いものの、VIXの高止まりから、そうしたポジティブ材料に素直に反応し難しい地合いが継続しよう。
長期金利	【日本国債】 2.15-2.30% 【米国債】 4.00-4.40%	▶ <b>日本国債金利は横ばいか</b> : 総選挙に絡んだ財政懸念による金利上昇圧力は一旦は一巡しているが、選挙結果に対する警戒感もあり、長期金利は2.2%程度に留まるだろう。 ▶ <b>米国債金利は横ばい</b> 。米金利の理論値は4.00% - 4.20%。中期的には低下を見込むが、短期的には政治リスク等から需給面で下げづらいとみる。



# りそな マーケットフラッシュ デイリー&ウィークリー

## ◆ 当グループカスタマーディーラーのドル円予想

今週の予想 (ドル高 強い ↑ 普通 ↑ ドル安 強い ↓ 普通 ↓)

りそな (東京)												りそな (大阪)					
石井	中岡	広兼	砂山	中里	伊藤	野瀬	曾根	島崎	村永	上野	久下	大隈	井口	鈴木	北川	杉戸	中太
↑	↑	↑	↑	↑	↓	↓	↑	↑	↑	↑	↓	↑	↓	↓	↓	↑	↓

埼玉りそな				関西みらい				みなと						
田中(春)	佐藤(泰)	佐藤(謙)	五野井	三矢島	石田	川地	三好	香川	小部	小林	辻村	八原	下川	川崎
↑	↓	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	↑	休	休	↑

東京15:30時点 1月30日 (金) 152.94円 VS 2月6日 (金)

## ◆ オセアニア通貨・人民元見通し

豪ドル(円)  
107.00 - 109.50  
NZドル(円)  
92.00 - 94.50

**豪ドル円、NZドル円は上昇。**3日のRBA理事会では利上げの可能性が高まっている。背景としてはインフレの上振れと雇用情勢のひっ迫が挙げられる。利上げ後も更なる利上げの可能性が示唆され、豪ドル円、NZドル円は堅調に推移するであろう。

ドル人民元(元)  
6.90 - 7.00  
人民元(円)  
22.0 - 22.5

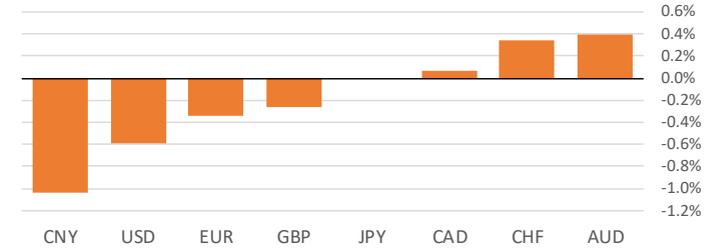
**ドル人民元は横ばい：**トランプ政権によるベネズエラ大統領拘束、グリーンランド領有案、イランに対する軍事介入示唆にもドル人民元は大きくは反応していない。米中対立の膠着が続き、ドル人民元は大きくは動かないだろう。

## ◆ 先週の経済指標等の結果

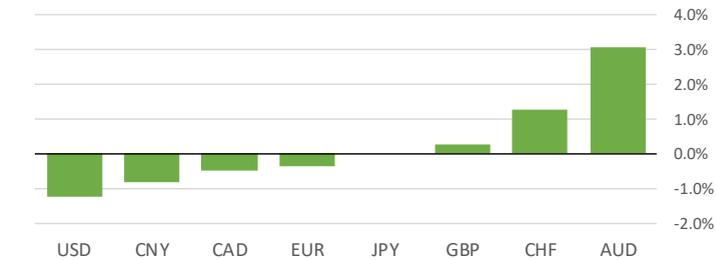
公表日	国	指標	予想	結果	前回
1/28(水)	米	1月消費者信頼感指数	91.0	84.5	94.2
1/28(水)	米	FOMC	3.75%	3.75%	3.75%
1/30(金)	日	1月東京コアCPI (前年比)	2.2%	2.0%	2.3%
1/30(金)	日	12月鉱工業生産 (前月比)	-0.4%	-0.1%	-2.7%

## ◆ 主要通貨ランキング (対円パフォーマンス)

<週間>

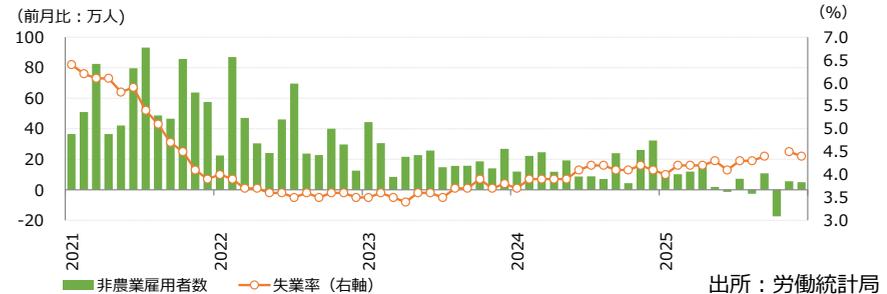


<年初来>



## ★米1月雇用統計

▶ 今週6日、米国では1月の雇用統計が公表される。トランプ政権下の地政学リスクの高まりといった不透明要因はあるが、景気の観点では、関税がインフレに与える影響が懸念されていた程ではないことが明らかになりつつある。この観点で、米国の金融政策は本来のデュアルマニデート (物価安定と最大雇用) に集中できる局面が戻ってきた。米国の労働市場は、「雇いもしなければ解雇もしない」といった微妙な均衡状態にあり、それに変化の兆しが出てくるのかに注目したい。



◎注意事項

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があります。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。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。





# りそな マーケットフラッシュ デイリー&ウィークリー

## ◆1/26~1/30の市場動向

(出所：Bloomberg)

		1/26(月)	1/27(火)	1/28(水)	1/29(木)	1/30(金)			1/26(月)	1/27(火)	1/28(水)	1/29(木)	1/30(金)	
外国為替	ドル・円(仲値)*	154.88	154.33	152.55	153.15	153.66	国内金利	無担保コール	0-ナト物	0.728	0.736	0.727	0.727	-
	ユーロ・円(仲値)*	183.77	183.34	183.29	183.40	183.39		日本円TIBOR	3ヵ月	1.10273	1.10273	1.11455	1.11636	1.11636
	豪ドル・円(仲値)*	107.18	106.64	106.71	107.82	107.95			6ヵ月	1.19091	1.19091	1.24091	1.25091	1.25091
	NZドル・円(仲値)*	92.39	92.06	91.91	92.81	93.04		利付2年国債(直近発行銘柄)		1.265	1.275	1.244	1.250	1.250
	ドル・円(15:30時点)	154.23	154.56	152.68	152.94	-		利付5年国債(直近発行銘柄)		1.685	1.710	1.664	1.675	1.655
	ユーロ・円(15:30時点)	182.86	183.54	183.19	183.33	-		利付10年国債(直近発行銘柄)		2.235	2.284	2.235	2.250	2.244
	ユーロ・ドル(15:30時点)	1.1856	1.1875	1.1998	1.1987	-		利付20年国債(直近発行銘柄)		3.164	3.200	3.170	3.160	3.175
	ドル円直先为替レイト(3ヵ月、銭/ドル)	-d 117.7	-d 117.3	-d 117.6	-d 121.4	-d 121.0		債券先物	26/3限	131.550	131.230	131.720	131.520	131.640
	ドル・円	154.18	152.21	153.41	153.11	153.84		OIS/円スワップ	2年	1.26250	1.27250	1.25750	1.24350	1.23625
	ユーロ・ドル	1.1880	1.2041	1.1954	1.1971	1.1929			5年	1.61000	1.64000	1.62300	1.60700	1.59375
英ポンド・ドル	1.3680	1.3849	1.3808	1.3809	1.3757	10年	2.01375		2.05375	2.03500	2.02250	2.00875		
スイスフラン・ドル	0.7769	0.7612	0.7682	0.7643	0.7680	20年	2.69500		2.73125	2.72000	2.70000	2.69000		
株式	日経平均(225種/円)	52,885.25	53,333.54	53,358.71	53,375.60	53,443.01	海外金利	米金利	FFレート	3.64	-	3.64	-	-
	東証株価指数(TOPIX)	3,552.49	3,563.59	3,535.49	3,545.30	3,570.54		TB(3ヵ月)	3.653	3.645	3.666	3.660	3.647	
	TOPIXプライム指数	1,830.46	1,836.14	1,821.66	1,826.67	1,839.44		ターム物SOFR(3ヵ月)	3.67130	3.67057	3.66684	-	-	
	JPX400	32,004.91	32,120.79	31,910.80	31,966.01	32,148.08		T-NOTE(10年債)	4.211	4.243	4.243	4.231	4.269	
	東証グロース250指数	719.07	716.55	704.52	705.67	709.25		OIS	日本円(3ヵ月)	0.75125	0.75185	0.75175	0.75965	0.75747
	東証1部出来高(百万株)	2,250.60	2,135.61	2,310.15	2,503.83	1,667.16	米ドル(3ヵ月)		3.63335	3.63100	3.63757	3.63019	3.62996	
	NYダウ(ドル)	49,412.40	49,003.41	49,015.60	49,071.56	-	ユーロ(3ヵ月)		1.93240	1.93150	1.93225	1.93005	-	
	ナスダック総合指数	23,601.36	23,817.10	23,857.45	23,685.12	-	英ポンド(3ヵ月)		3.72231	3.72327	3.72153	3.71500	-	
	中国上海総合指数	4,132.61	4,139.90	4,151.24	4,157.98	4,137.88	スイスフラン(3ヵ月)		-0.06000	-0.07000	-0.06800	-0.06840	-	
	SENSEX(インド)	-	81,857.48	82,344.68	82,566.37	82,132.03	手形	豪ドル(3ヵ月物銀行手形)	3.81130	3.81130	3.83500	3.83750	3.84750	
ブラジルボベスパ指数	178,720.68	181,919.13	184,691.05	183,133.75	-	NZドル(3ヵ月物銀行手形)		2.49500	2.50000	2.50500	2.51000	2.51000		
						商品	金(NY先物、期近)(ドル)	5,082.50	5,082.60	5,303.60	5,318.40	5,210.10		
							原油(WTI先物、期近)(ドル)	60.63	62.39	63.21	65.42	64.43		
							CRB先物指数	315.11	317.58	318.90	323.71	-		

\*外国為替(仲値)はりそな銀行外国為替公示相場

◎注意事項

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があります。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。

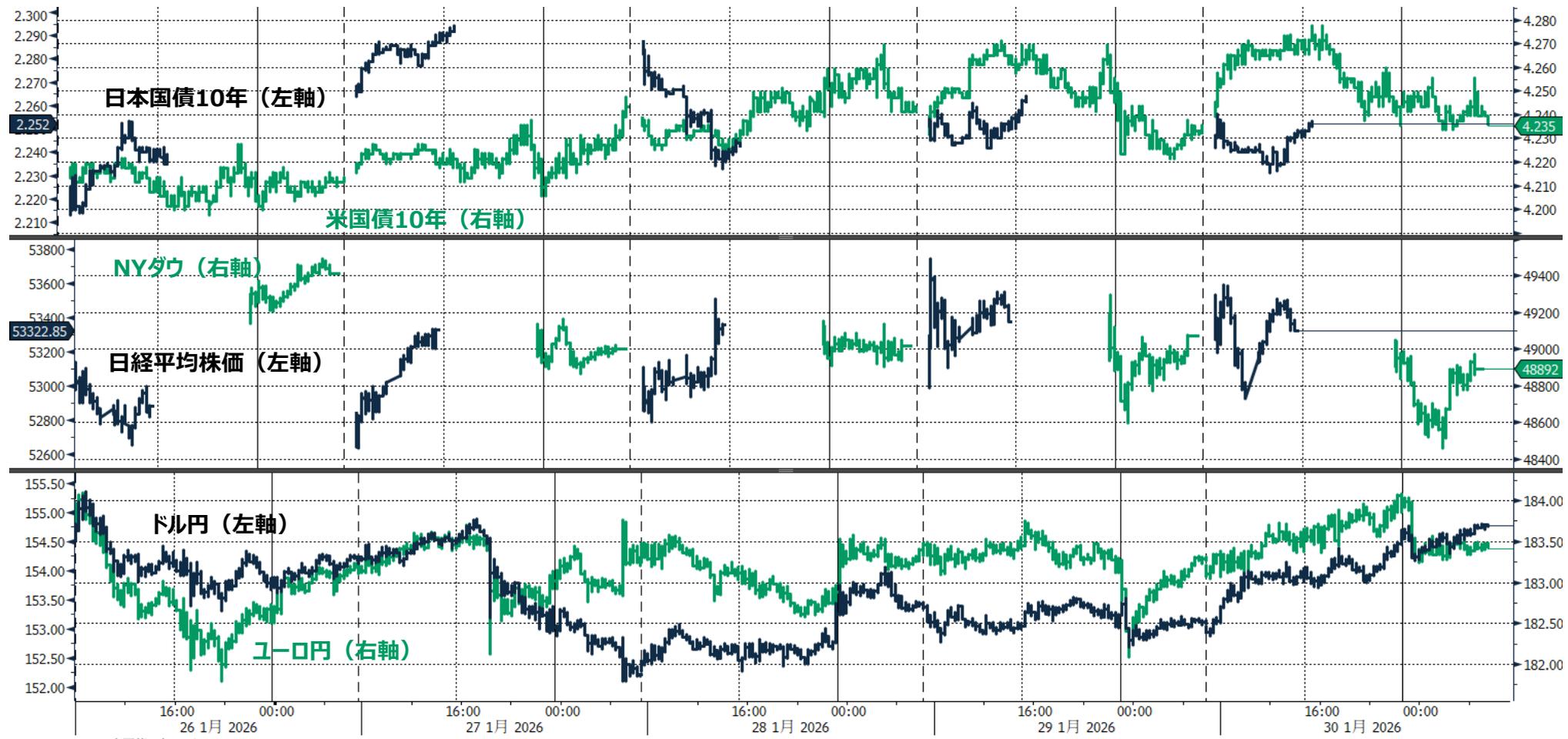
お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

◆ 先週のマーケット動向 (1/26~1/30)

(出所: Bloomberg)

○東証33業種中 24業種が上昇 (値上がり率上位) 空運業>石油・石炭製品>不動産業(前日)
○S&P11業種中 7業種が下落 (値下がり率上位) 素材>情報技術>金融(前日)
○主要通貨強い順 USD>CNY>GBP>CAD>EUR>JPY>CHF>AUD(前日)

○東証33業種中 28業種が下落 (値下がり率上位) 金属製品>サービス業>鉄鋼(前週)
○S&P11業種中 7業種が上昇 (値上がり率上位) コミュニケーション・サービス>IT&テクノロジー>公益事業(前週)
○主要通貨強い順 AUD>CHF>CAD>JPY>GBP>EUR>USD>CNY(前週)



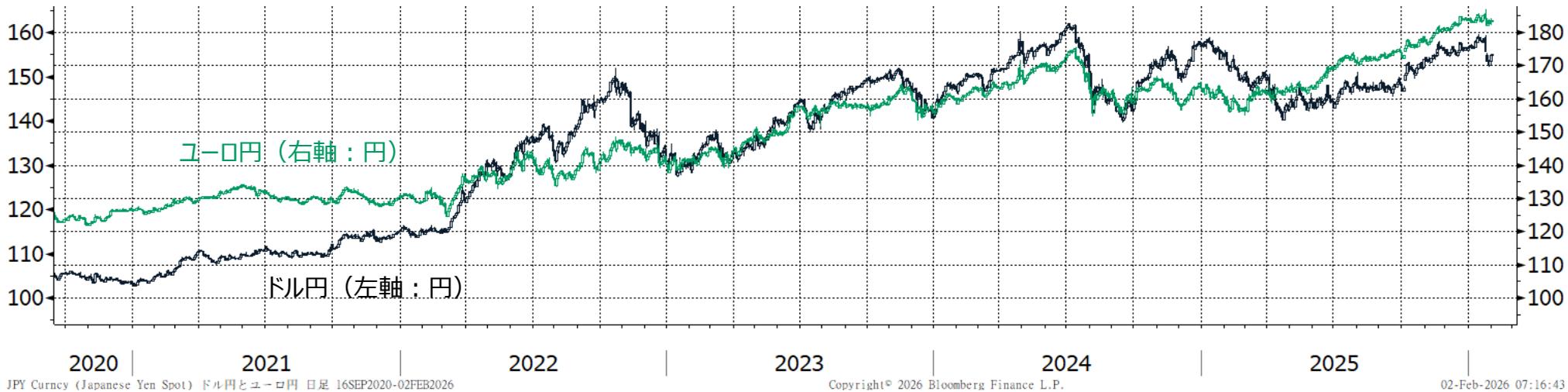
◎注意事項  
当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることがあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

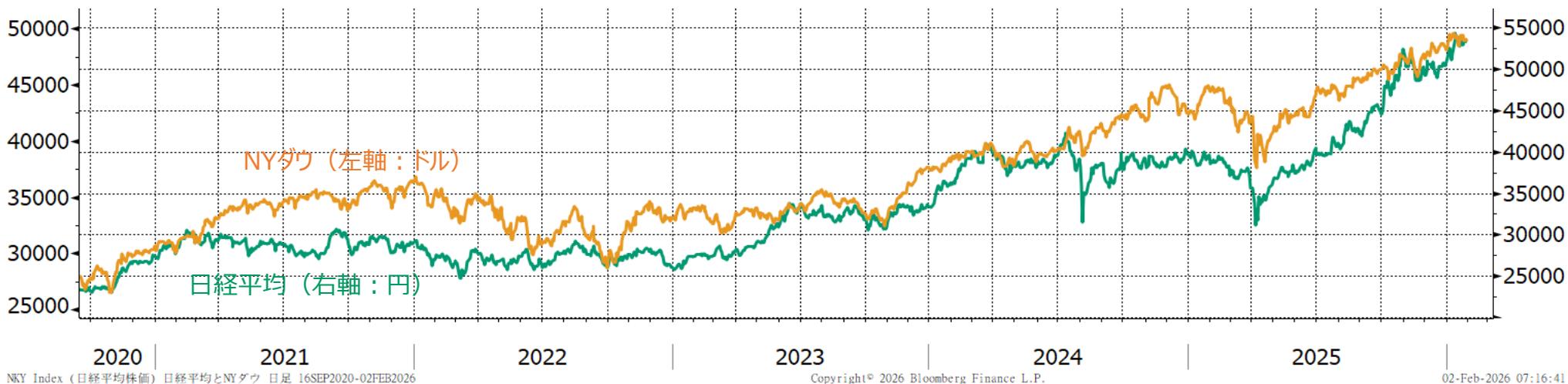
◆ チャート集 過去の相場推移 (外国為替、株式)

(出所 : Bloomberg)

ドル円とユーロ円



日経平均とNYダウ



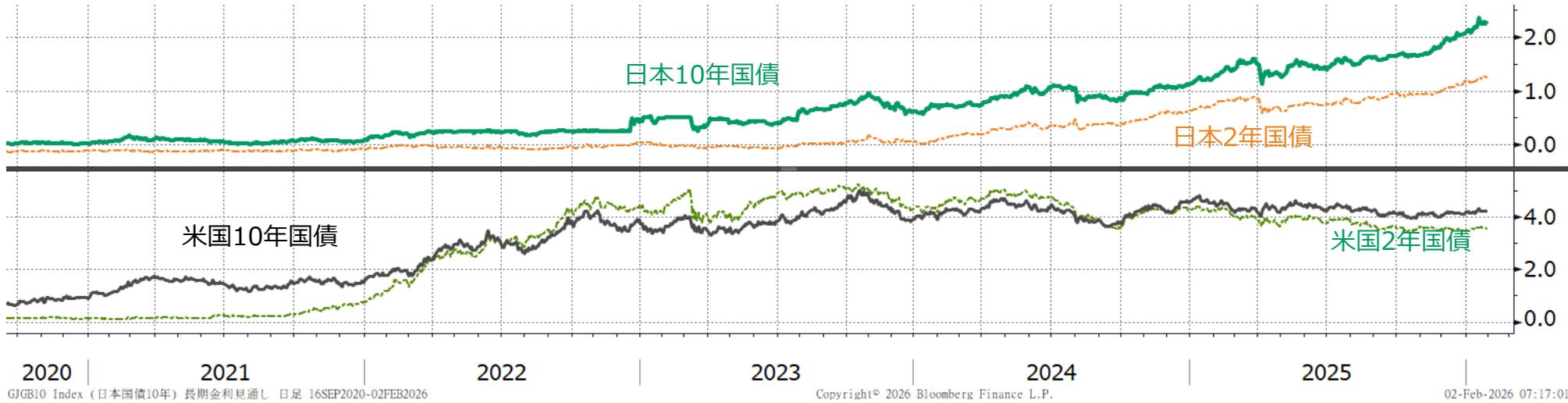
◎注意事項  
当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることがあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

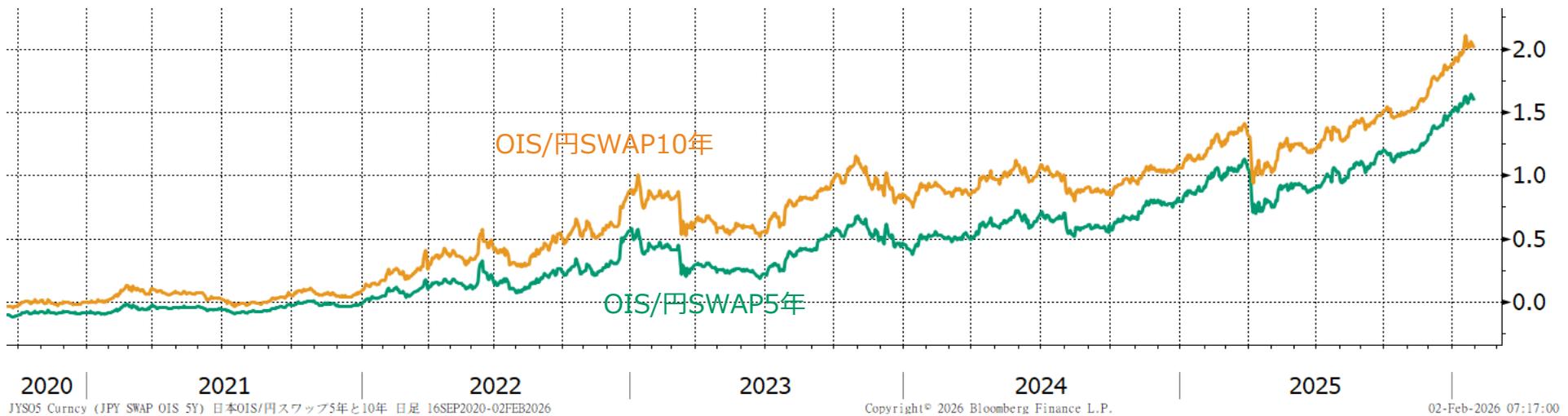
◆ チャート集 過去の相場推移 (長期金利)

(出所: Bloomberg)

米国金利と日本金利



日本 OIS/円スワップ5年と10年



◎注意事項  
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があります。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。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

◆ チャート集 新興国株式・商品

(出所：Bloomberg)

新興国株式

商品

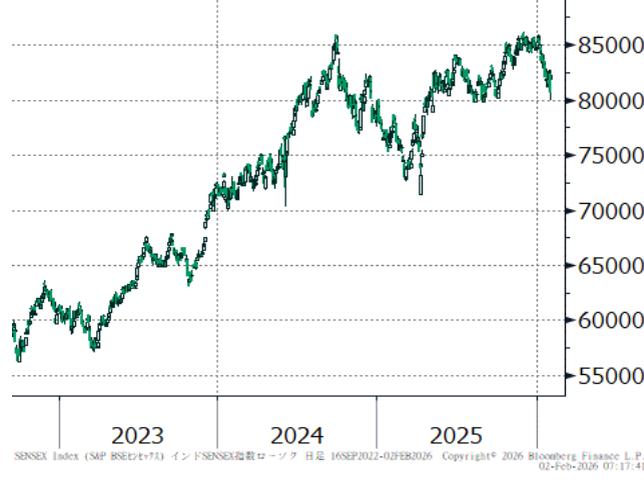
中国上海総合指数

(ポイント)



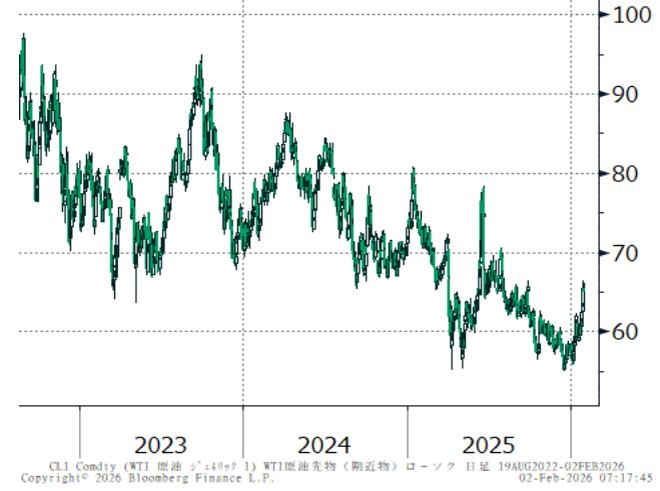
インドSENSEX指数

(ポイント)



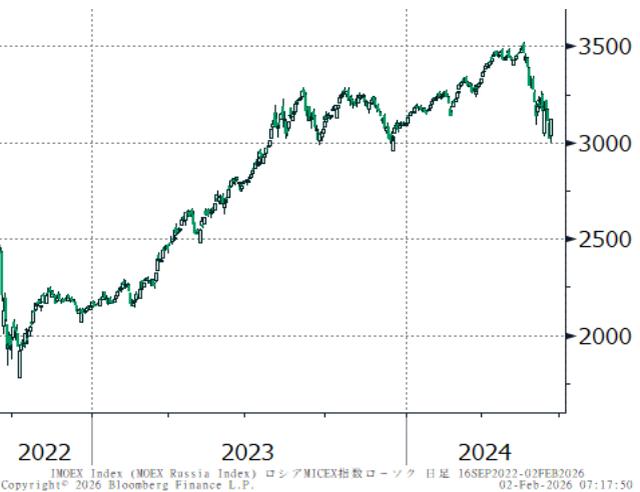
WTI原油先物 (期近物)

(ドル/バレル)



ロシアMOEX指数

(ポイント)



ブラジルBOVESPA指数

(ポイント)



NY金先物 (期近物)

(ドル/トロイオンス)



◎注意事項  
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があります。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。

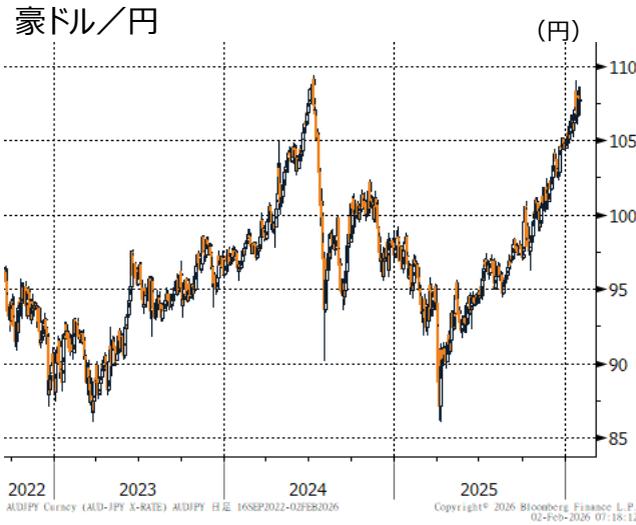
お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

◆ チャート集 外国為替・REIT

(出所：Bloomberg)

外国為替

REIT



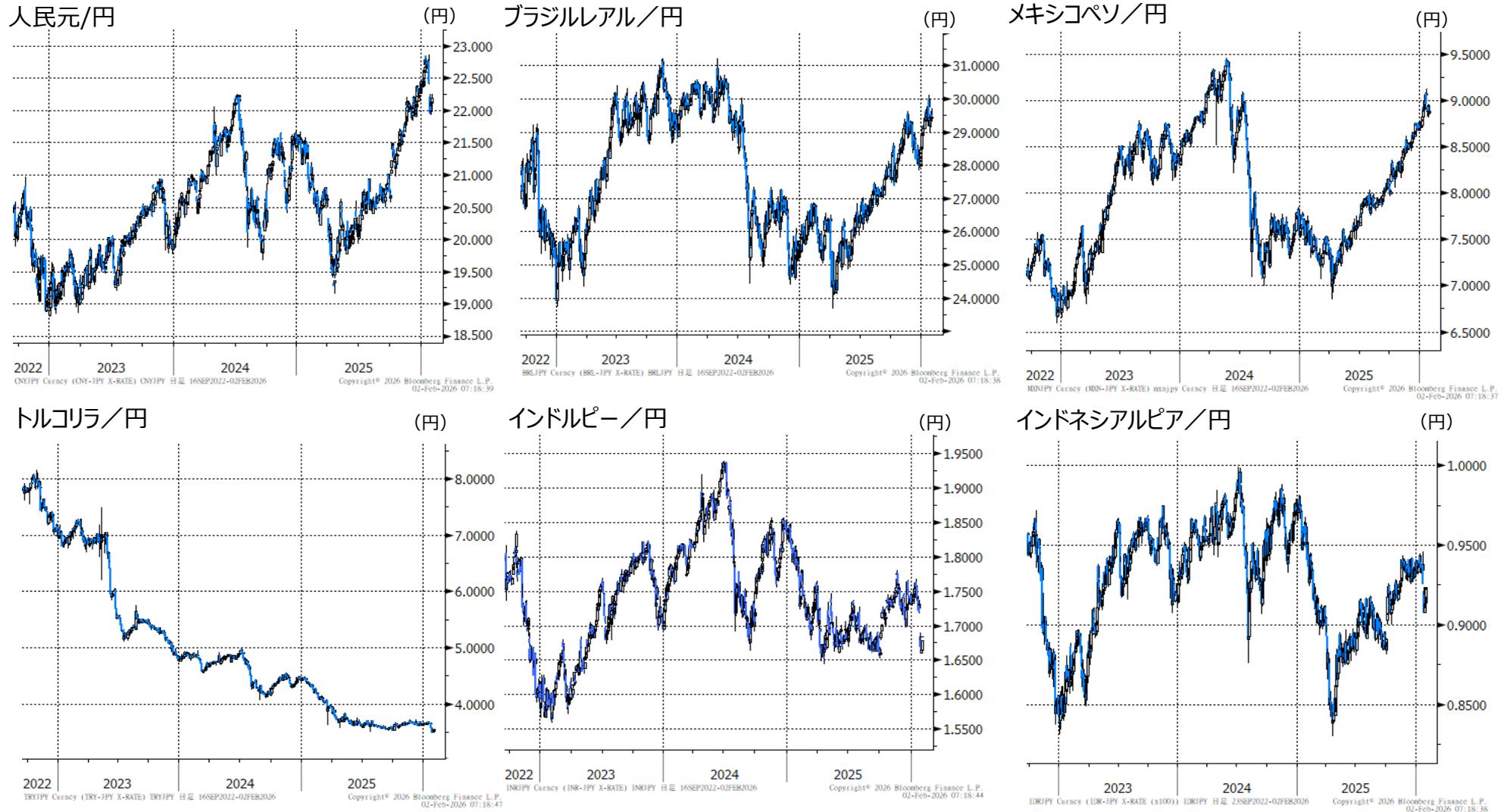
◎注意事項  
当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることがあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

◆ チャート集 新興国為替

(出所：Bloomberg)

新興国為替



◎注意事項  
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があります。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。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。

## ◆ マーケットカレンダー

日付	日本	米国	その他
2/2(月)		1月製造業ISM	
2/3(火)	10年国債入札	12月労働異動調査	
2/4(水)		1月ADP雇用統計	(欧) 1月消費者物価指数速報
		1月非製造業ISM	
2/5(木)	30年国債入札		(欧) ECB理事会
2/6(金)		1月雇用統計	
		2月ミシガン大学消費者信頼感指数	
2/9(月)	12月国際収支		
	12月毎月勤労統計		
2/10(火)		3年国債入札	
2/11(水)	建国記念日	1月コアCPI	(中) 1月CPI
		10年国債入札	
2/12(木)	1月国内企業物価	30年国債入札	
2/16(月)	10-12月期実質GDP速報	ワシントン誕生日	
2/17(火)	5年国債入札	2月NY連銀製造業景況感指数	
		1月小売売上	
2/18(水)	1月貿易収支	12月耐久財受注	
		12月住宅着工	
		1月鉱工業生産	
		20年国債入札	
2/19(木)	12月コア機械受注	2月フィラデルフィア連銀製造業景況感指数	
	20年国債入札	12月貿易収支	
2/20(金)	1月コアCPI	12月コアPCE	(欧) 2月総合PMI速報
		10-12月実質GDP速報	
		12月新築住宅販売	

◎注意事項  
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があります。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。

お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。