

◆前営業日の相場動向◆

製造業景況感の回復とインドとの貿易交渉合意を受け米株堅調推移

	2/2	前日比		2/2	前日比		2/2	前日比
日本国債(10年)	2.230%	-0.014%	日経平均(円)	52,655.18	-667.67	ドル円	155.63	0.85
独国債(10年)	2.868%	0.025%	独DAX(pt)	24,797.52	258.71	NY原油	62.14	-3.07
米国債(10年)	4.277%	0.042%	NYダウ(ドル)	49,407.66	515.19	NY金	4,622.50	-91.40

【ポイント】

- **日本株は続落**：朝方は週末の一部衆院選情勢調査で与党優位が鮮明となったこと、ドル円が円安傾向にあったことから買いが先行。しかし、次期FRB議長にタカ派のウォーシュ氏が指名される見通しとなったこと、前日に金や銀が急落したことが改めて材料視され、上げ幅は縮小。後場は一段と売られる展開となり、安値圏で引けた。
- **米国株は上昇**：ISM製造業指数が改善したことや米国とインドの貿易交渉が合意したことも好感され、主要3指数はそろって上昇した。
- **米国金利は上昇**：株価が反発し、リスクセンチメントが改善したことや強めの経済指標が重石となり金利は上昇。
- **ドル円は上昇**：週末の選挙遊説で高市首相が円安について「外為特会はホクホク」と肯定するような発言をしたことやリスクセンチメントの改善が円売りにつながった。

【主な材料】

- 米1月ISM製造業景況感指数：52.6（予想48.5、12月47.9）新規受注が12月47.4→1月57.1、雇用44.8→48.1に改善。
- トランプ氏、インドがロシア産原油の購入停止に同意し、関税率を25%→18%に。

◆本日の見通し◆

日本株堅調も選挙を控え54,000円台の上値は重いであろう

予想レンジ

日本株 ↗ 53,800-54,200

米金利 ↘ 4.20-4.30

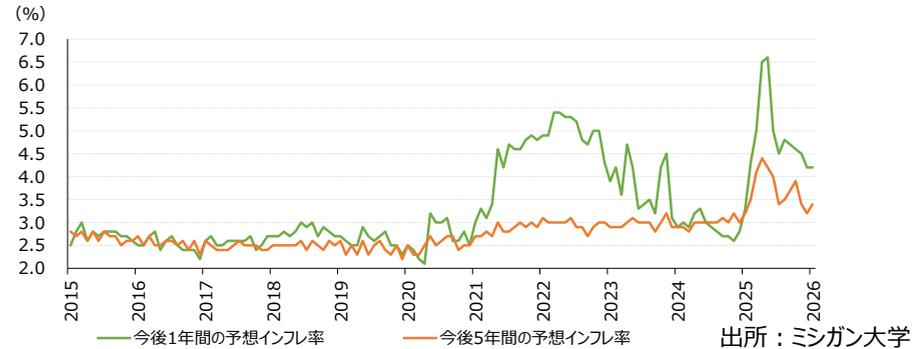
ドル円 ↗ 155.00-156.50

- **日本株**は上昇を予想。米国株堅調で、日本株も底堅い動きを見込む。但し、週末の選挙を控え日経平均54,000円台の上値は重いであろう。
- **米金利**は低下を見込む。米国株が再度最高値圏に近づき、上値は重くなりやすく、10年金利は節目の4.3%に近づいており、買いが入りやすい。
- **ドル円**は上昇を予想。日本の10年債入札は財政拡張懸念がある中、不調が見込まれ、円売り要因となろう。

◆本日の注目ポイント◆

インフレ見通しをまだ油断できないFRB

- 米政府が再び閉鎖状態となったことで、今週に予定されていた公的機関による指標（労働異動調査、雇用統計など）は先送りされる。そうした中で、今週は2月のミシガン大学消費者信頼感調査に注目したい。消費者信頼感指数は55.0と1月の56.4からの低下が予想されている。
- ミシガン大学の消費者信頼感調査では、消費者のインフレ予想も調査されており、家計の物価見通しを窺い知れる数少ない有用なものとなる。トランプ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ものの、家計のインフレ期待はまだまだ高止まりしており、FRBにとっては油断ができない。他方、こうしたまいち見えにくいデータなどに基づいて政策金利を据え置けば、FRBとトランプ大統領の関係性が更に難しくなり、FRBの独立性が懸念されることはやはり金利の上昇要因となる。（担当：佐藤）



◆当面の注目イベント◆

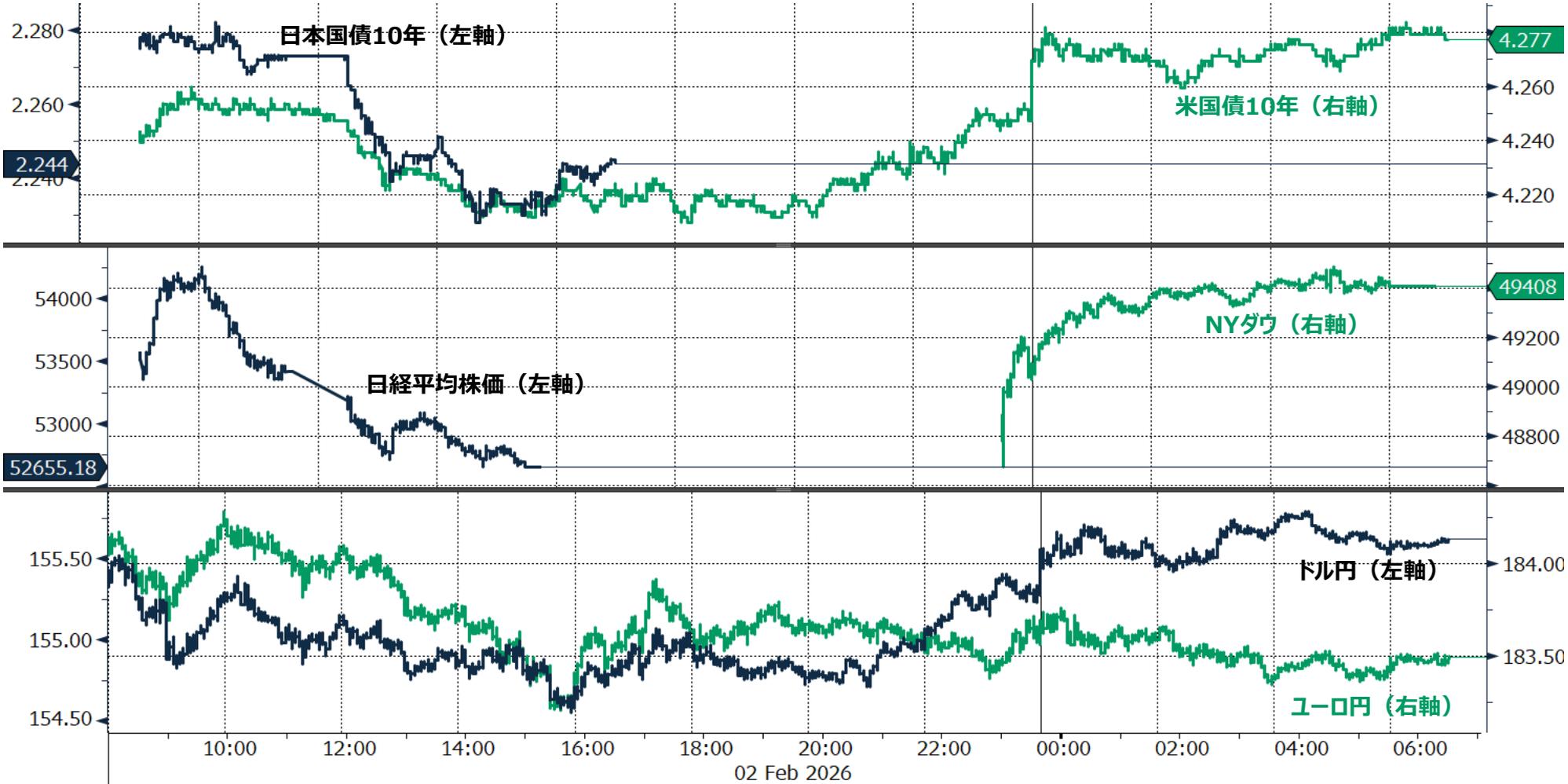
	イベント	注目点
2/8	衆議院選挙	高市首相の高支持率を背景に自民党が議席を伸ばしそう。自民党の単独過半数であれば状況はそれほど変わらないが、連立枠組みの再編を含め、与党が2/3議席を取れば衆議院の優越で政局は一変か
2/24	一般教書演説	トランプ米大統領はこの1年の成果を国民向けにアピールする。年初来の唐突なベネズエラ大統領拘束やグリーンランド領有権の再主張も、目に見える成果を急ぐ動きが背景にあり、地政学リスクは依然として高いと言える。



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 22業種が下落（値下がり率上位）証券・商品先物取引業＞ 鉱業＞ 銀行業(前日)
- S&P11業種中 8業種が上昇（値上がり率上位）生活必需品＞ 資本財・サービス＞ 金融(前日)
- 主要通貨強い順 CNY＞ USD＞ GBP＞ AUD＞ EUR＞ CAD＞ JPY＞ CHF(前日)

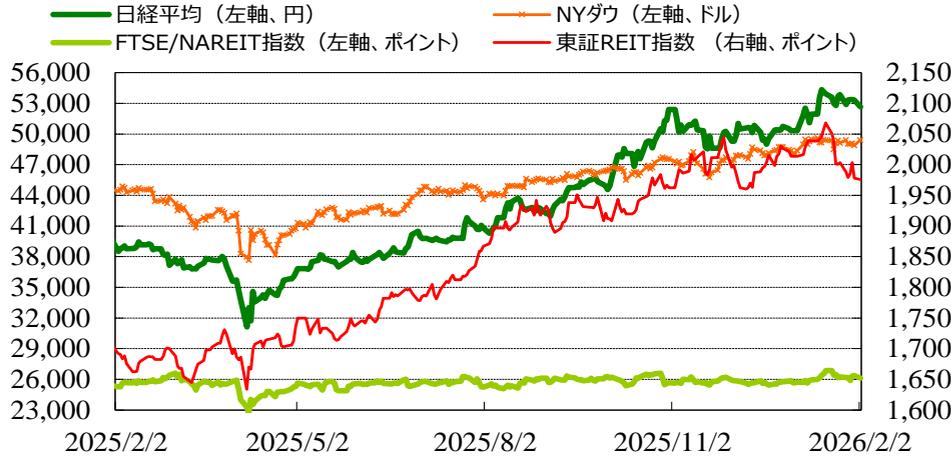


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

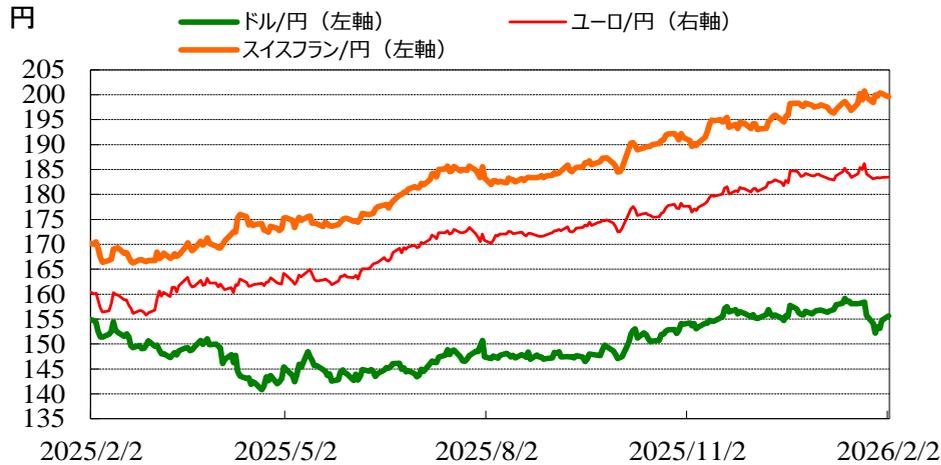
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



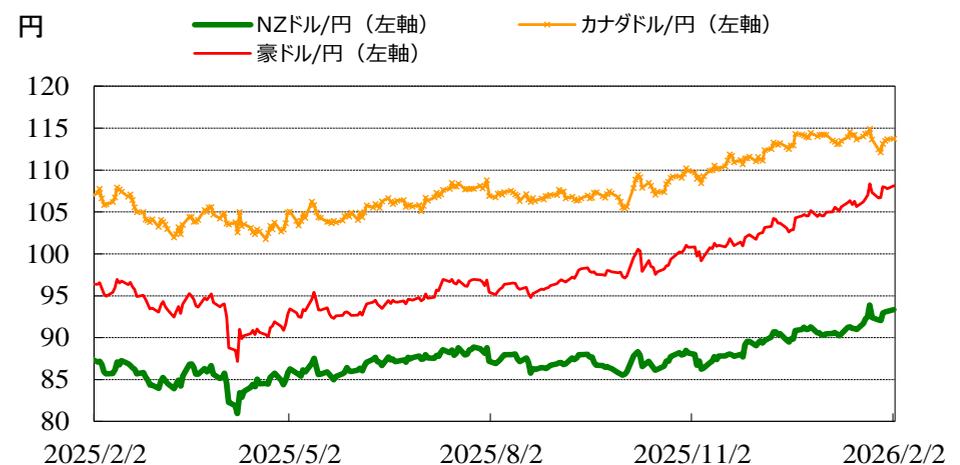
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

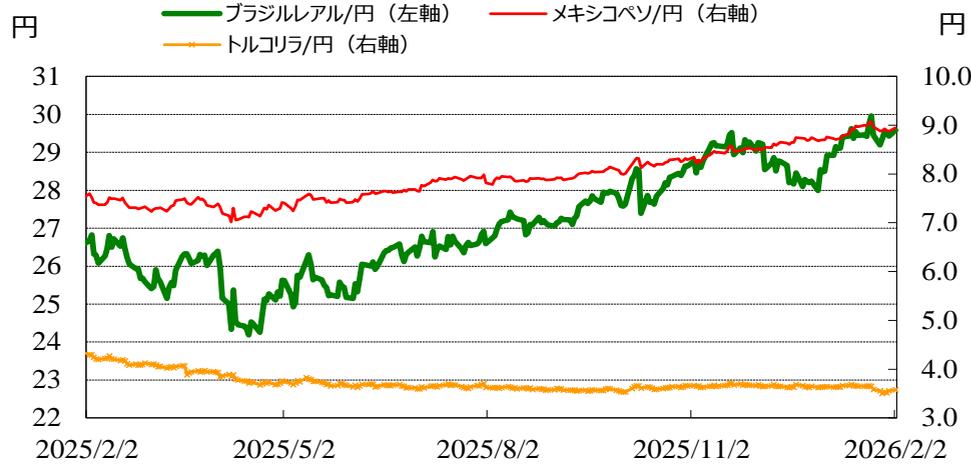


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

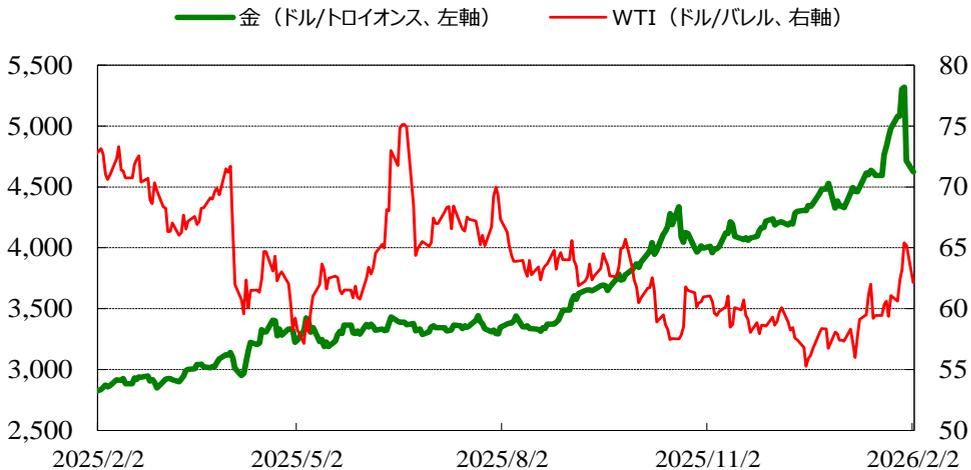
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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ISM製造業景況感指数



実績：52.6（予想48.5、12月47.9）

©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。

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)

		指標	2026/2/2	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/2/2	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/2/2	前営業日比	上昇率 (前日比)		
日	株式	日経平均 終値 (円)	52,655.18	-667.67	-1.25%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,341.56	+118.02	+1.15%	為替	円	ロシアルーブル (円)	2.035	-0.003	-0.15%		
		CME日経平均先物 (円)	53,930	+465	+0.87%			DAX (独) (pt)	24,797.52	+258.71	+1.05%			南アフリカランド (円)	9.668	+0.069	+0.72%		
		東証プライム 出来高 (万株)	247,893	+3,081	+1.26%			CAC40種 (仏) (pt)	8,181.17	+54.64	+0.67%			ユーロドル (米ドル)	1.1791	-0.0060	-0.51%		
		売買高 (高万円)	8,058,866	+180,819	+2.30%			SMI (スイス) (pt)	13,409.11	+220.85	+1.67%			豪ドル (米ドル)	0.6948	-0.0016	-0.23%		
		6日騰落レシオ (%)	58.81	-12.01	-16.96%			I-10sツックス50 (欧) (pt)	6,007.51	+59.70	+1.00%			ドルインデックス	97.61	+0.6210	+0.64%		
		25日騰落レシオ (%)	108.65	-8.08	-6.92%			日 東証REIT (pt)	1,976.01	-2.30	-0.12%			長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.640	+0.007	-
		TOPIX (pt)	3,536.13	-30.19	-0.85%			米 FTSE/NAREIT (pt)	26,112.60	-277.41	-1.05%					日本 20年国債 (%)	3.176	+0.001	-
		グロース250指数 (pt)	705.26	-3.18	-0.45%			米 S&PグローバルREIT (pt)	225.31		(1/30値)					日本 10年国債 (%)	2.230	-0.014	-
		JPX400 (pt)	31,847.13	-255.28	-0.80%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	159.15		(1/30値)					日本 5年国債 (%)	1.645	-0.010	-
		東証プライム指数 (pt)	1,822.02	-15.47	-0.84%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,764.10	-6.40	-0.36%					日本 2年国債 (%)	1.260	+0.010	-
株	アジア	ハンセン (香港) (pt)	26,775.57	-611.54	-2.23%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,929.32		(1/30値)	米 30年国債 (%)	4.912	+0.039	-						
		上海総合 (中国) (pt)	4,015.75	-102.20	-2.48%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	506.27	-0.03	-0.01%	米 10年国債 (%)	4.277	+0.042	-						
		ハンセンH株 (pt)	9,080.19	-236.90	-2.54%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,844.28		(1/30値)	米 5年国債 (%)	3.835	+0.047	-						
		韓国総合 (pt)	4,949.67	-274.69	-5.26%	米ドル (円)	155.63	+0.85	+0.55%	米 2年国債 (%)	3.572	+0.049	-						
		加権 (台湾) (pt)	31,624.03	-439.72	-1.37%	カナダドル (円)	113.75	+0.04	+0.03%	欧 ドイツ 10年国債 (%)	2.868	+0.025	-						
		ムンバイSENSEX (pt)	81,666.46	-603.32	-0.73%	ブラジルリアル (円)	29.59	+0.16	+0.53%	イギリス 10年国債 (%)	4.506	-0.016	-						
		ST(シンガポール) (pt)	4,892.27	-12.86	-0.26%	メキシコペソ (円)	8.94	+0.07	+0.79%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.727	±0.000	-				
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,740.88		(1/30値)	ユーロ (円)	183.49	+0.06	+0.03%			円TIBOR(3M) (%)	1.11182	-0.00454	-				
		SET(タイ) (pt)	1,321.42	-4.20	-0.32%	英ポンド (円)	212.66	+0.84	+0.40%			円OIS(3M) (%)	0.76820	+0.01115	-				
		ジャカルタ総合 (pt)	7,922.73	-406.88	-4.88%	スイスフラン (円)	199.59	-0.62	-0.31%			円OIS(6M) (%)	0.85800	+0.01519	-				
イスタンブール10C (pt)	13,620.95	-217.34	-1.57%	豪ドル (円)	108.12	+0.36	+0.33%	FFレート (%)	3.640			-	(1/30値)						
フィリピン総合 (pt)	6,297.08	-31.89	-0.50%	NZドル (円)	93.36	+0.21	+0.22%	FF先物(第7限月)	96.630			-0.040	-						
VN (ベトナム) (pt)	1,806.50	-22.54	-1.23%	中国元 (円)	22.41	+0.22	+0.97%	ドルOIS(3M) (%)	3.63765			0.00690	-						
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,778.60	-90.55	-1.02%	香港ドル (円)	19.92	+0.11	+0.57%	ユーロOIS(3M) (%)			1.93075	+0.00160	-					
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,412.44	-10.74	-0.08%	韓国100ウォン (円)	10.72	+0.00	+0.04%	商品			CRB先物指数 (pt)	305.14	-14.95	-4.67%				
米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	182,793.41	+1,429.51	+0.79%	インドネシア100ルピア (円)	0.93	+0.00	+0.47%				COMEX金先物 (ドル)	4,622.50	-91.40	-1.94%				
	NYダウ (ドル)	49,407.66	+515.19	+1.05%	インドルピー (円)	1.697	+0.019	+1.13%		COMEX銅先物 (ドル)	582.55	-9.85	-1.66%						
	NASDAQ (pt)	23,592.11	+130.29	+0.56%	トルコリラ (円)	3.58	+0.02	+0.65%		WTI原油先物 (ドル)	62.14	-3.07	-4.71%						
	S&P500種 (pt)	6,976.44	+37.41	+0.54%	シンガポールドル (円)	122.33	+0.61	+0.51%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,148.00		(1/30値)						
	ラッセル2000指数	2,640.28	+26.54	+1.02%	タイバーツ (円)	4.93	+0.02	+0.45%		VIX指数 (pt)	16.34	-1.10	-6.31%						

◎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。