

## ◆前営業日の相場動向◆

ハイテク企業に対する不安が再び台頭

	2/5	前日比		2/5	前日比		2/5	前日比
日本国債(10年)	2.225%	-0.020%	日経平均(円)	53,818.04	-475.32	ドル円	157.04	0.18
独国債(10年)	2.843%	-0.016%	独DAX(pt)	24,491.06	-111.98	NY原油	63.29	-1.85
米国債(10年)	4.180%	-0.093%	NYダウ(ドル)	48,908.72	-592.58	NY金	4,861.40	-59.00

### 【ポイント】

- **日本株は下落**：前日の米国でのハイテク株主導の株価下落が日本株市場にも影響し、日経平均は2営業日連続で下落し、54,000円を割れて引けた。
- **米国株は下落**：主要なハイテク企業の決算が良好だったものの、巨額の設備投資の業績に対する懸念が嫌気され、ハイテク企業が主導となって主要3指数は下落。労働市場統計の不調も株価を下押し。
- **米国金利は低下**：新規失業保険申請件数と労働異動調査が労働市場の軟化を示す内容となり、FRBの早期利下げ期待が再び高まったことで米国債金利は大幅に低下。
- **ドル円は上昇**：米株安はドル売り要因となったものの、金を中心とした商品市況の上値の重さがドルの下支えとなり、また日本の総選挙による財政不安への懸念も根強く、ドル円は一時157円台半ば付近まで上昇。

### 【主な材料】

- 米1/31新規失業保険：23.1万件（予想：21.2万件、前回：20.9万件）
- 米12月求人数：6,542千人（予想：7,250千人、前回：6,928千人）

## ◆本日の見通し◆

衆議院総選挙を控えて様子見が強まりそう

日本株 ⇒ 53,500-54,500

米金利 ↗ 4.15-4.25

ドル円 ↗ 156.50-158.50

- **日本株**は横ばいを予想。週末の衆議院選挙は与党優位の見方が強いものの、結果を待つ様子見の姿勢が強まり株価は横ばいか。
- **米金利**は上昇を予想。本日公表のミシガン大学消費者信頼感調査で、家計のインフレ懸念が根強いことが示され金利は上昇か。
- **ドル円**は上昇を予想。週末の衆議院選挙の結果を見据えて、財政拡張懸念による円売りが強まることでドル円は上昇を予想。

## ◆本日の注目ポイント◆

与党大勝が予想されている株式市場のポイント

- 週末の解散総選挙が注目される。与党で過半数を大幅に上回る300議席に迫るとの報道も目立つ。ただ下表の通り選挙での大勝が株高につながった過去の事例（2012、2014、2017）と比較すると足もとの株高は限定的となっている。
- 背景としてはAI懸念、雇用悪化を背景とした米国株の調整が挙げられる。また食品の消費税を2年間0とする等、高市政権の財政拡大への警戒が長期金利上昇に繋がっており、株式市場の上値を抑えている可能性がある。与党大勝は株式市場にポジティブであるが上記要因は選挙後も目配せする必要がある。
- かつて選挙予測が投票行動に影響し、選挙結果が予測と大きくずれたケースがあった。選挙当日は寒波も予想されており、これも波乱要因である。大勝がコンセンサスとなりつつあり、結果が然程でないといわれた場合にマーケットは動きやすい。

選挙年	直前政権	主な結果	日経平均変化率(%)				日本10年債金利変化幅(%)			
			解散日30日前～解散日前	解散日30日前～投票日前	投票日前～投票日30日後	投票日30日後	解散日30日前～解散日前	解散日30日前～投票日前	投票日前～投票日30日後	投票日30日後
2026年	高市政権 ?		6.6%	0.2%		6.9%	0.20	0.00	0.19	
2024年	石破政権	与党過半数維持	7.5%	-2.6%	1.4%	6.1%	0.03	0.03	0.12	
2021年	岸田政権	自民党単独過半数	-8.2%	2.7%	-3.7%	-9.3%	0.04	0.01	-0.04	
2017年	安倍政権	与党3分の2超	4.7%	5.9%	4.5%	15.8%	0.05	0.02	-0.04	
2014年	安倍政権	自民大勝	13.9%	0.4%	-1.6%	12.5%	-0.01	-0.08	-0.13	
2012年	野田政権	自民圧勝、政権交代	0.3%	10.3%	11.7%	23.5%	-0.03	0.00	0.04	
2009年	麻生政権	民主党大勝、政権交代	-4.0%	12.1%	-4.1%	3.2%	-0.13	-0.01	-0.02	
2005年	小泉政権	自民大勝	1.7%	7.9%	6.8%	17.2%	0.18	-0.04	0.19	
2000年	森政権	与党過半数維持	-3.0%	-8.7%	7.0%	-5.3%	-0.28	0.00	0.02	
		平均	1.6%	3.5%	2.7%	8.0%	-0.02	-0.01	0.02	

※2026年の解散日30日前～投票日前日は2/5時点

出所:Bloomberg, 各種報道

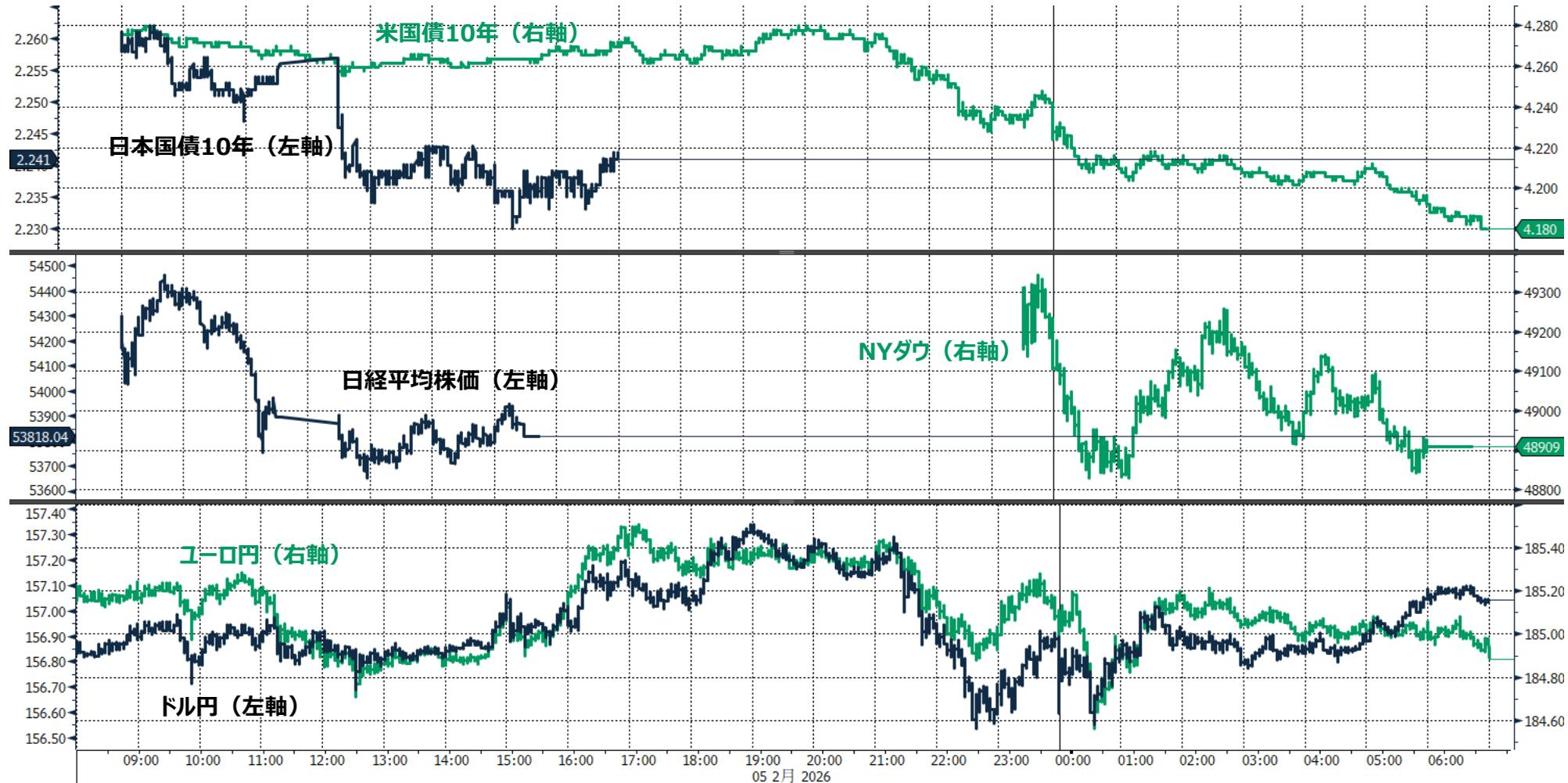
## ◆当面の注目イベント◆

	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 14業種が下落（値下がり率上位）非鉄金属>海運業>機械(前日)
- OS&P11業種中 9業種が下落（値下がり率上位）素材>一般消費財・サービス>情報技術(前日)
- 主要通貨強い順 CNY>USD>CHF>JPY>EUR>CAD>GBP>AUD(前日)



GJGB10 Index (日本国債10年) デイリー タイツ

Copyright © 2026 Bloomberg Finance L.P.

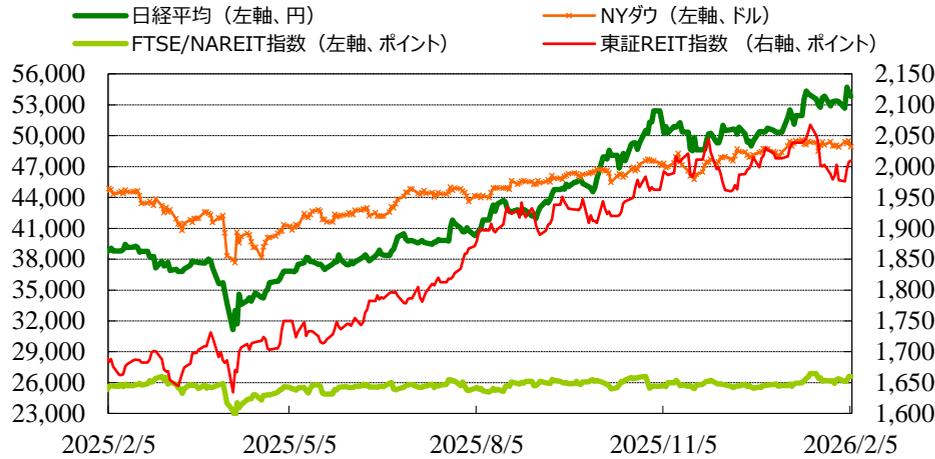
06-Feb-2026 07:22:16

◎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)

## ◆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）



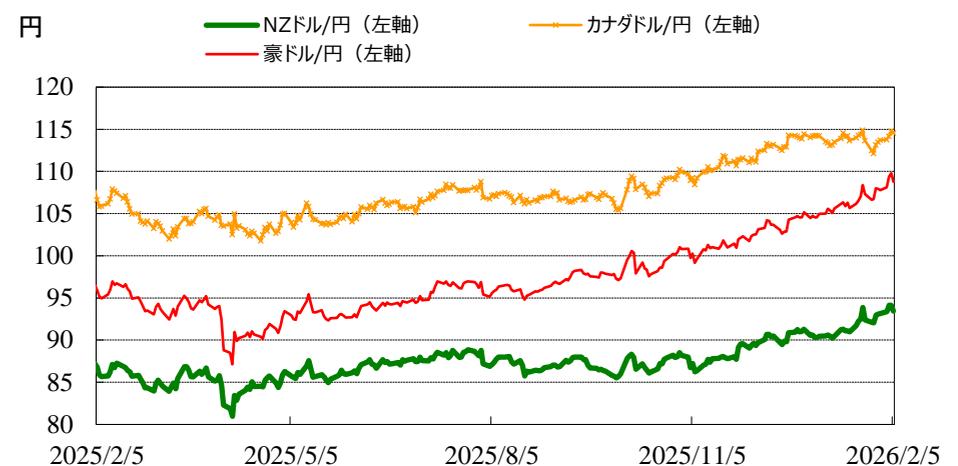
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

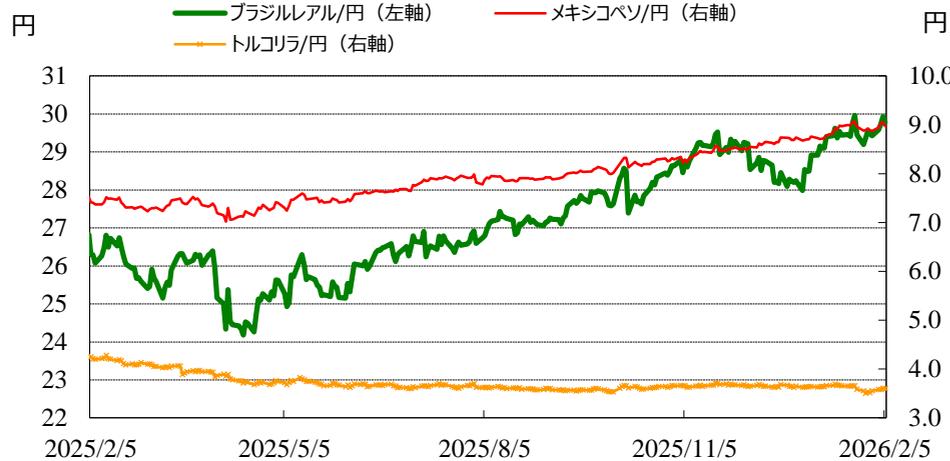


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい  
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として  
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

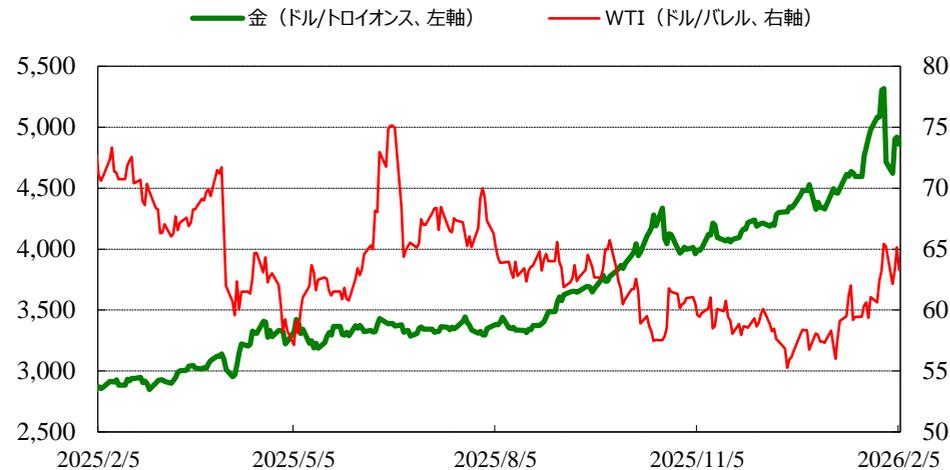
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



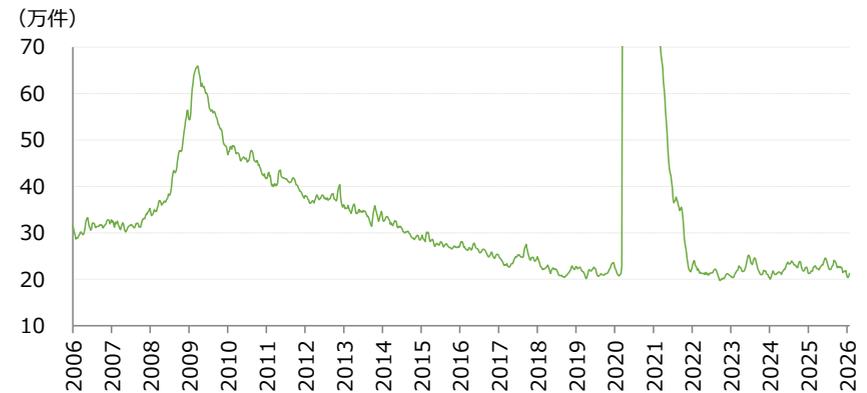
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：1/31新規失業保険申請件数



備考：図は4週間移動平均  
実績：23.1万件(予想：21.2万件：前回：20.9万件)  
出所：労働省

# 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			2026/2/5	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標			2026/2/5	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標			2026/2/5	前営業日比	上昇率 (前日比)												
日	株式	日経平均 終値 (円)	53,818.04	-475.32	-0.88%	株式	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,309.22	-93.12	-0.90%	為替	為替	為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.047	-0.008	-0.37%	長期金利	長期金利	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.565	-0.070	-							
		CME日経平均先物 (円)	53,905	-575	-1.06%				DAX (独) (pt)	24,491.06	-111.98	-0.46%				対\$	南アフリカランド (円)	9.626	-0.129	-1.32%					日本 20年国債 (%)	3.135	-0.045	-							
		東証プライム 出来高 (万株)	306,277	+23,015	+8.12%				CAC40種 (仏) (pt)	8,238.17	-23.99	-0.29%				豪ドル	ユーロドル (対円)	1.1777	-0.0030	-0.25%					日本 10年国債 (%)	2.225	-0.020	-							
		売買高 (百万円)	8,687,418	+107,997	+1.26%				SMI (スイス) (pt)	13,466.04	-42.08	-0.31%					ドルインデックス	0.6927	-0.0071	-1.01%					日本 5年国債 (%)	1.680	+0.005	-							
		6日騰落レシオ (%)	180.66	+63.84	+54.65%				I-100スツクス50 (欧) (pt)	5,925.70	-44.77	-0.75%				米	米	米	米	日本 2年国債 (%)					1.274	+0.004	-	米国 30年国債 (%)	4.841	-0.076	-				
		25日騰落レシオ (%)	120.55	+3.47	+2.96%				東証REIT (pt)	2,009.47	+2.18	+0.11%								米国 10年国債 (%)					4.180	-0.093	-	米国 5年国債 (%)	3.719	-0.111	-				
		TOPIX (pt)	3,652.41	-3.17	-0.09%				米 FTSE/NAREIT (pt)	26,608.02		(2/4値)				欧	欧	欧	欧	米国 2年国債 (%)					3.450	-0.103	-	ドイツ 10年国債 (%)	2.843	-0.016	-				
		グローブス250指数 (pt)	712.01	+1.93	+0.27%				グ S&PグローバルREIT (pt)	230.57		(2/4値)								イギリス 10年国債 (%)					4.559	+0.013	-								
		JPX400 (pt)	32,895.94	-55.47	-0.17%				欧 S&PEuropeREIT (pt)	163.12		(2/4値)				短期金利	短期金利	短期金利	短期金利	無担保O/N (%)					0.727	±0.000	-	日	日	日	日	円TIBOR(3M) (%)	1.14364	+0.03000	-
		東証プライム指数 (pt)	1,882.09	-1.60	-0.08%				豪 ASX200 REIT (pt)	1,766.30	+3.90	+0.22%								円OIS(3M) (%)					0.78193	+0.00836	-								
株式	アジア	ハンセン (香港) (pt)	26,885.24	+37.92	+0.14%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,930.06		(2/4値)	米	米	米	米	円OIS(6M) (%)	0.87562	+0.00462	-	米	米	米	米	FFレート (%)	3.640	-	(2/4値)										
		上海総合 (中国) (pt)	4,075.92	-26.29	-0.64%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	506.43	-0.56	-0.11%					FF先物(第7限月)	96.710	+0.090	-																		
		ハンセンH株 (pt)	9,093.34	+44.96	+0.50%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,847.02		(2/4値)	ドルOIS(3M) (%)	3.60850	-0.02750	-	欧	欧	欧	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.93350	+0.00050	-														
		韓国総合 (pt)	5,163.57	-207.53	-3.86%	米ドル (円)	157.04	+0.18	+0.11%	商品	商品	商品	商品					商品	商品	商品	商品	CRB先物指数 (pt)	309.36	-3.57	-1.14%										
		加権 (台湾) (pt)	31,801.27	-488.54	-1.51%	カナダドル (円)	114.55	-0.26	-0.23%					COMEX金先物 (ドル)	4,861.40	-59.00	-1.20%																		
		ムンバイSENSEX (pt)	83,313.93	-503.76	-0.60%	ブラジルリアル (円)	29.78	-0.15	-0.49%	COMEX銅先物 (ドル)	582.10	-2.90	-0.50%	その他	その他	その他	その他	WTI原油先物 (ドル)	63.29	-1.85	-2.84%														
		ST(シンガポール) (pt)	4,975.87	+10.37	+0.21%	メキシコペソ (円)	8.97	-0.08	-0.84%	パルチェックドライ海運 (pt)	1,955.00		(2/4値)																						
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,731.02	-11.80	-0.68%	ユーロ (円)	184.91	-0.29	-0.16%	VIX指数 (pt)	21.77	+3.13	+16.79%																						
		SET(タイ) (pt)	1,346.23	-0.31	-0.02%	英ポンド (円)	212.50	-1.68	-0.78%																										
		ジャカルタ総合 (pt)	8,103.88	-42.84	-0.53%	スイスフラン (円)	201.85	+0.08	+0.04%																										
イスタンブール100 (pt)	13,589.14	-302.07	-2.17%	豪ドル (円)	108.77	-1.01	-0.92%																												
フィリピン総合 (pt)	6,382.04	+9.09	+0.14%	NZドル (円)	93.43	-0.69	-0.73%																												
VN (ベトナム) (pt)	1,782.56	-8.87	-0.50%	中国元 (円)	22.61	+0.03	+0.13%																												
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,889.22	-38.61	-0.43%	香港ドル (円)	20.09	+0.01	+0.07%																											
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,444.02	-23.27	-0.17%	韓国100ウォン (円)	10.73	-0.02	-0.20%																											
米	米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	182,127.25	+419.02	+0.23%	インドネシア100ルピア (円)	0.93	-0.00	-0.29%																										
		NYダウ (ドル)	48,908.72	-592.58	-1.20%	インドルピー (円)	1.736	+0.005	+0.29%																										
		NASDAQ (pt)	22,540.59	-363.990	-1.59%	トルコリラ (円)	3.60	-0.01	-0.15%																										
		S&P500種 (pt)	6,798.40	-84.32	-1.23%	シンガポールドル (円)	123.14	-0.11	-0.09%																										
		ラッセル2000指数	2,577.65	-46.90	-1.79%	タイバーツ (円)	4.94	-0.01	-0.20%																										

◎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。