

りそな マーケットフラッシュ デイリー

りそなホールディングス 市場企画部

◆前営業日の相場動向◆

自民党大勝を好感し日経平均一時5万7,000円台に上昇

	2/9	前日比		2/9	前日比		2/9	前日比
日本国債(10年)	2.290%	0.060%	日経平均(円)	56,363.94	2,110.26	ドル円	155.88	-1.34
独国債(10年)	2.840%	-0.002%	独DAX(pt)	25,014.87	293.41	NY原油	64.41	0.86
米国債(10年)	4.200%	-0.006%	NYダウ(ドル)	50,135.87	20.20	NY金	5,050.90	99.70

【ポイント】

- **日本株は上昇**：①先週末の米株式市場でNYダウが史上最高値となる5万ドル台乗せとなったこと②週末の衆院解散総選挙で自民党が3分の2を上回る議席を獲得し、政権の政策遂行への期待が高まったことが背景。日経平均は一時前日比+3,000円超となる5万7,000円台乗せとなったが、その後は上げ幅を縮小。
- **米国株は上昇**：AIへの慎重な見方から先週はハイテク株の調整が目立ったが、アナリストの上方修正もあり、ソフトウェア大手オラクルが急伸。半導体株の買いも目立ち、ナスダック総合は堅調に推移。3指数揃って続伸となった。
- **米国金利は低下**：「中国当局が大手行に対して米国債の新規購入を制限するように促した」との報道で金利が上昇。しかし、雇用統計公表を控えているなかハセットCEA委員長が雇用の弱含みを示唆し、中短期金利主導で金利は低下に転じた。
- **ドル円は下落**：衆院選での自民党大勝を受けて財政拡張期待でドル円は157円台に上昇したが、伸び悩む。中国当局による米債新規購入制限や雇用悪化観測でドル売りが優勢となると一段とドル売りが優勢となり155円台まで下落した。

【主な材料】

- 高市首相、食料品消費税率「2年間ゼロ」の実現に意欲—夏前に中間とりまとめ

◆本日の見通し◆

需給面で米金利上昇、タカ派地区連銀総裁講演でドル円上昇を予想

日本株 ↗ 57,000-57,500

米金利 ↗ 4.18-4.25

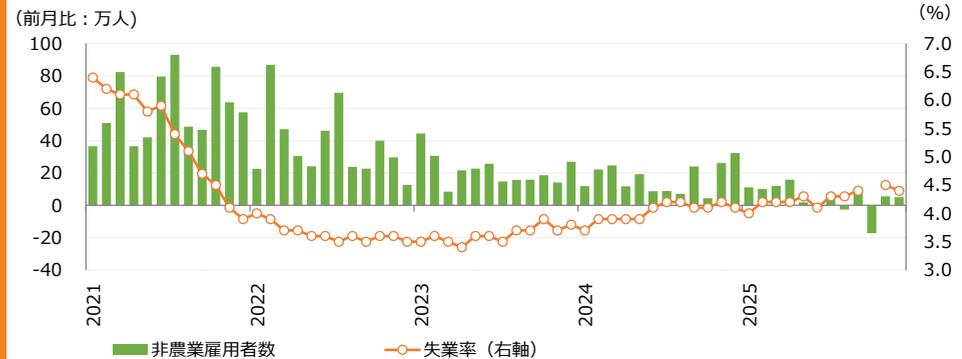
ドル円 ↗ 155.50-157.00

- **日本株**は上昇を予想。海外でハイテク株の見直し買いが入る中、高市政権の政策期待は強く、5万7,000円台をトライする展開を想定。
- **米金利**は上昇を予想。本日の3年債入札を皮切りに入札が相次ぐほか、社債の起債も相次ぎ、需給面で金利は上昇しやすいであろう。
- **ドル円**は上昇を予想。本日講演が予定されているFRB地区連銀総裁はいずれもタカ派であり、ドル買い材料となる。

◆本日の注目ポイント◆

正直言って米労働市場は微妙な状況

- 今週11日、米国では1月の雇用統計が公表される。非農業雇用者数は前月比6.9万人が予想されており、失業率は4.4%が予想されている。
- 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ント（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。（担当：佐藤）



出所：労働統計局

◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
2月中	国民会議設置	高市首相が実施に意欲を示している2年間食料品消費税率0%について議論される。財源等の議論次第では金利上昇のきっかけとなる可能性があり注目。
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ぎ動きが背景にあり、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 30業種が上昇（値上がり率上位）非鉄金属>不動産業>機械(前日)
○OS&P11業種中 7業種が上昇（値上がり率上位）情報技術>素材>I社(前日)
○主要通貨強い順 CHF>AUD>EUR>JPY>CAD>GBP>CNY>USD(前日)

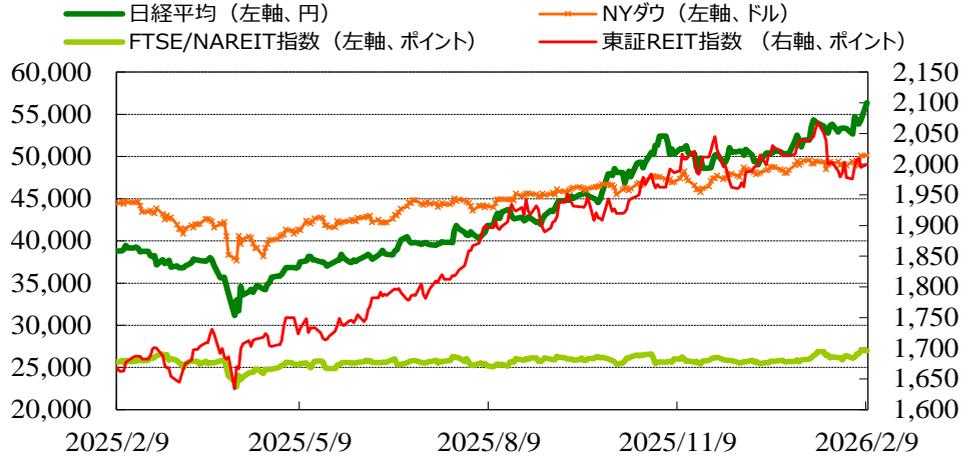


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

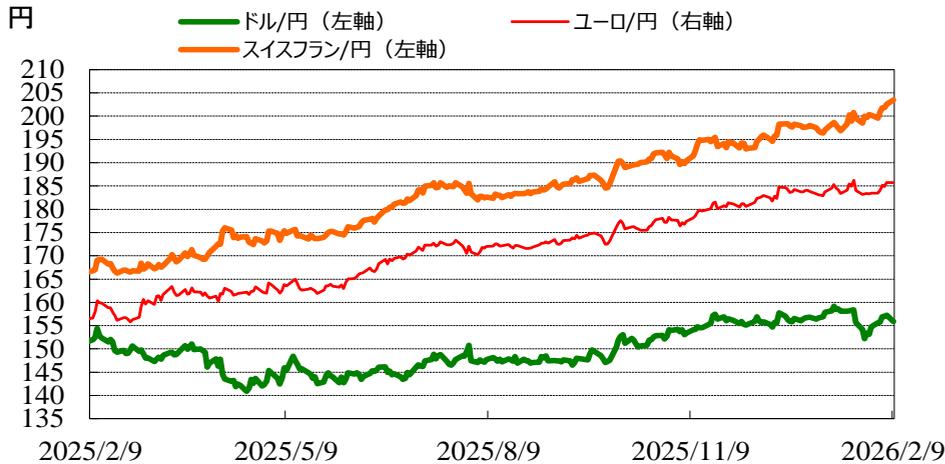
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



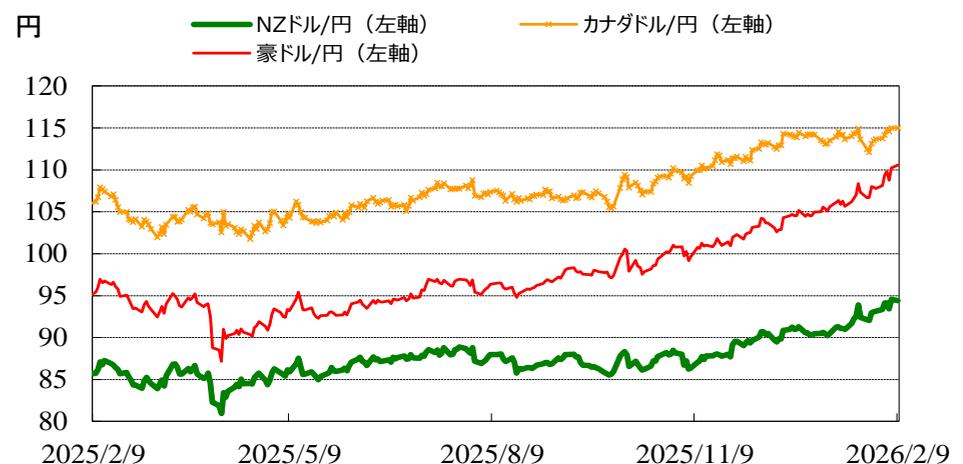
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

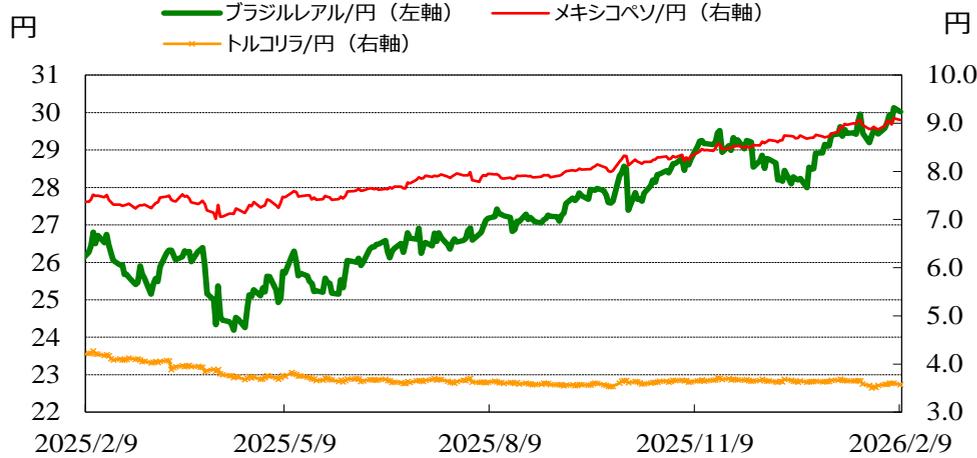


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

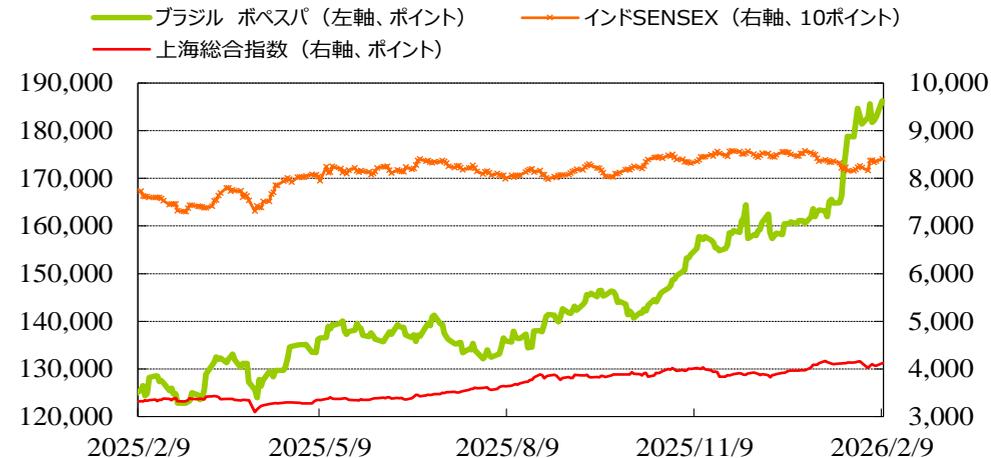
(出所：Bloomberg)

◆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）



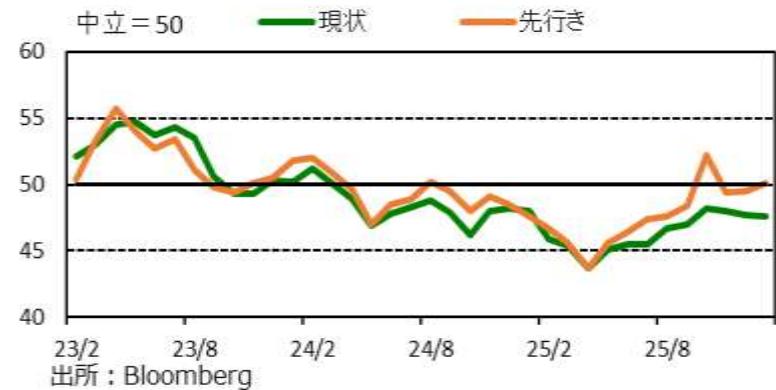
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：2月景気ウォッチャー調査



実績：現状47.6（予想49.0、前月47.7） 先行き 50.1（予想50.7、前月49.5）

©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。

◆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	2026/2/9	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/2/9	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/2/9	前営業日比	上昇率 (前日比)	
日	株式	日経平均 終値 (円)	56,363.94	+2,110.26	+3.89%	REIT	FTSE100 (英) (pt)	10,386.23	+16.48	+0.16%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.023	-0.018	-0.89%		
		CME日経平均先物 (円)	57,265	+820	+1.45%		DAX (独) (pt)	25,014.87	+293.41	+1.19%			南アフリカランド (円)	9.804	+0.006	+0.06%		
		東証プライム 出来高 (万株)	306,040	+25,496	+9.09%		CAC40種 (仏) (pt)	8,323.28	+49.44	+0.60%			ユーロドル (米ドル)	1.1914	+0.0099	+0.84%		
		売買高 (百万円)	10,455,850	+2,281,177	+27.91%		SMI (スイス) (pt)	13,517.73	+14.67	+0.11%			豪ドル (米ドル)	0.7094	+0.0081	+1.15%		
		6日騰落レシオ (%)	201.36	+10.61	+5.56%		ユーロストック50 (欧) (pt)	6,059.01	+60.61	+1.01%		ドルインデックス	96.86	-0.7770	-0.80%			
		25日騰落レシオ (%)	130.93	+11.73	+9.84%		東証REIT (pt)	1,999.51	+4.68	+0.23%		長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.560	+0.010	-	
		TOPIX (pt)	3,783.57	+84.57	+2.29%		米 FTSE/NAREIT (pt)	27,002.56		(2/6値)				日本 20年国債 (%)	3.164	+0.034	-	
		グロース250指数 (pt)	714.96	+4.34	+0.61%		グ S&PグローバルREIT (pt)	233.53		(2/6値)				日本 10年国債 (%)	2.290	+0.060	-	
		JPX400 (pt)	34,139.28	+851.21	+2.56%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	162.16		(2/6値)				日本 5年国債 (%)	1.740	+0.055	-	
		東証プライム指数 (pt)	1,949.66	+43.59	+2.29%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,752.80	+54.80	+3.23%				日本 2年国債 (%)	1.310	+0.034	-	
		アジア	株式	ハンセン (香港) (pt)	27,027.16		+467.21	+1.76%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,932.47				(2/6値)	米 30年国債 (%)	4.855	+0.004	-
				上海総合 (中国) (pt)	4,123.09		+57.51	+1.41%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	506.81			+0.20	+0.04%	米 10年国債 (%)	4.200	-0.006	-
ハンセンH株 (pt)	9,168.33			+136.95	+1.52%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,848.06		(2/6値)	米 5年国債 (%)	3.743		-0.016	-				
韓国総合 (pt)	5,298.04			+208.90	+4.10%	米ドル (円)	155.88	-1.34	-0.85%	米 2年国債 (%)	3.483		-0.015	-				
加権 (台湾) (pt)	32,404.62			+621.70	+1.96%	カナダドル (円)	115.00	-0.00	-0.00%	欧	ドイツ 10年国債 (%)		2.840	-0.002	-			
ムンバイSENSEX (pt)	84,065.75			+485.35	+0.58%	ブラジルリアル (円)	30.01	-0.11	-0.38%	イギリス 10年国債 (%)	4.527		+0.013	-				
ST(シンガポール) (pt)	4,960.83			+26.42	+0.54%	メキシコペソ (円)	9.06	-0.04	-0.48%	短期金利	日		無担保O/N (%)	0.728	±0.000	-		
KLCI (マレーシア) (pt)	1,751.30			+18.47	+1.07%	ユーロ (円)	185.73	-0.01	-0.01%			円TIBOR(3M) (%)	1.15364	±0.00000	-			
SET(タイ) (pt)	1,400.89			+46.88	+3.46%	英ポンド (円)	213.55	-0.41	-0.19%			円OIS(3M) (%)	0.78182	-0.00019	-			
ジャカルタ総合 (pt)	8,031.87			+96.61	+1.22%	スイスフラン (円)	203.48	+0.89	+0.44%		円OIS(6M) (%)	0.87895	+0.00285	-				
イスタンブール10C (pt)	13,838.38			+316.42	+2.34%	豪ドル (円)	110.58	+0.34	+0.31%	米	FFレート (%)	3.640	-	(2/6値)				
フィリピン総合 (pt)	6,349.16			-41.75	-0.65%	NZドル (円)	94.41	-0.17	-0.18%	米	FF先物(第7限月)	96.700	+0.010	-				
VN (ベトナム) (pt)	1,754.82	-0.67	-0.04%	中国元 (円)	22.53	-0.12	-0.54%	欧	ドルOIS(3M) (%)	3.61942	0.00127	-						
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,870.10	+161.27	+1.85%	香港ドル (円)	19.95	-0.18	-0.88%	商品	WTI原油先物 (ドル)	64.41	+0.86	+1.35%					
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,446.37	+2.35	+0.02%	韓国100ウォン (円)	10.69	-0.05	-0.51%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	1,923.00		(2/6値)					
米	株式	ボベスバ (ブラジル) (pt)	186,241.16	+3,291.38	+1.80%	インドネシア100ルピア (円)	0.93	-0.00	-0.43%	COMEX金先物 (ドル)	5,050.90	+99.70	+2.01%					
		NYダウ (ドル)	50,135.87	+20.20	+0.04%	インドルピー (円)	1.714	-0.017	-0.97%	COMEX銅先物 (ドル)	596.25	+8.05	+1.37%					
		NASDAQ (pt)	23,238.67	+207.46	+0.90%	トルコリラ (円)	3.57	-0.03	-0.88%	WTI原油先物 (ドル)	64.41	+0.86	+1.35%					
		S&P500種 (pt)	6,964.82	+32.52	+0.47%	シンガポールドル (円)	123.20	-0.43	-0.34%	VIX指数 (pt)	17.36	-0.40	-2.25%					
		ラッセル2000指数	2,689.05	+18.71	+0.70%	タイバーツ (円)	5.01	+0.02	+0.45%									

◎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。