

りそな マーケットフラッシュ デイリー

◎注意事項をよくお読みください

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◆

AIへの警戒感からハイテク株中心に大幅下落

	2/12	前日比		2/12	前日比		2/12	前日比
日本国債(10年)	2.230%	-0.005%	日経平均(円)	57,639.84	-10.70	ドル円	152.76	-0.50
独国債(10年)	2.779%	-0.013%	独DAX(pt)	24,852.69	-3.46	NY原油	62.93	-1.70
米国債(10年)	4.098%	-0.074%	NYダウ(ドル)	49,451.98	-669.42	NY金	4,923.70	-147.90

【ポイント】

- **日本株は下落**：前日の米株安に加え、1ドル152円台までの急速な円高進行が嫌気された。朝方は高市政権の財政出動期待から日経平均が一時58,000円台を回復し最高値を更新したものの、上げ幅を縮小。一方、TOPIXは4日続伸。
- **米国株は下落**：CPI公表を前に、AI需要の持続性やソフトウェア企業の業績鈍化への警戒感が強まり、ナスダックを中心に売りが加速。金利低下局面でも戻りは鈍く、リスク回避の動きが鮮明となった。
- **米国金利は低下**：リスク回避姿勢が強まる中、金利は低下基調を辿った。ただ翌日にCPIの公表を控えているなかで、年内の利下げ織り込みは2.3回で変化なし。
- **ドル円は下落**：自民党大勝後の急激な円高一服。直近安値圏(152円)で底堅さ示し、明日CPIを前に前日終値近辺で小動きとなった。

【主な材料】

- 新規失業保険申請件数2/7週：227千件(予想223千件、前週232千件)
- 1月中古住宅販売件数：年率換算391万戸(予想415万戸、12月427万戸)
- トランプ米大統領、イラン協議は最長1か月の可能性。合意なければ深刻な事態。

◆本日の見通し◆

CPI上振れによる金利上昇、ドル円反発を予想

日本株 ↘ 56,500-57,500

米金利 ↗ 4.05-4.20

ドル円 ↗ 152.00-155.00

- **日本株**は下落を予想。米ハイテク安の継続と円高定着が重石となり、主力株への売り圧力が強まる算。
- **米金利**は上昇を予想。年初のサービス価格改定によるCPI上振れリスクを警戒。利下げ期待の剥落から金利は上昇。
- **ドル円**は上昇を予想。実需筋の押し目買いや米休暇を控え投機筋の買戻しにより、底堅い動きが見込まれる。

◆本日の注目ポイント◆

本日の注目は米国CPI

- 本日は米国のCPIが市場の大きな注目を集めている。トランプ関税によるインフレへの影響はこれまでのところ限定的。しかし、企業がコストを吸収している面もあり、環境を慎重に見極めつつ、今後価格転嫁が徐々に進む可能性は高い。特に1月は価格改定の季節であり、企業のスタンスが注目される。
- パウエルFRB議長の任期が5月に迫っており、利下げ織り込みは3月が0.1回、4月が0.3回と低水準だ。一方6月が0.8回、7月が1.2回となっており、利下げは次期FRB議長のもとで早期に実施されるとの見方が強い。今回価格転嫁によりCPIが上振れた場合、利下げ観測がさらに後ずれし、金融市場の不安定化を招く恐れがある。リスク資産にはネガティブ。またトランプ大統領が求める即時大幅利下げとは距離のある金融政策となり、大統領の批判が高まればFRBの独立性の観点でドル安の材料となる。



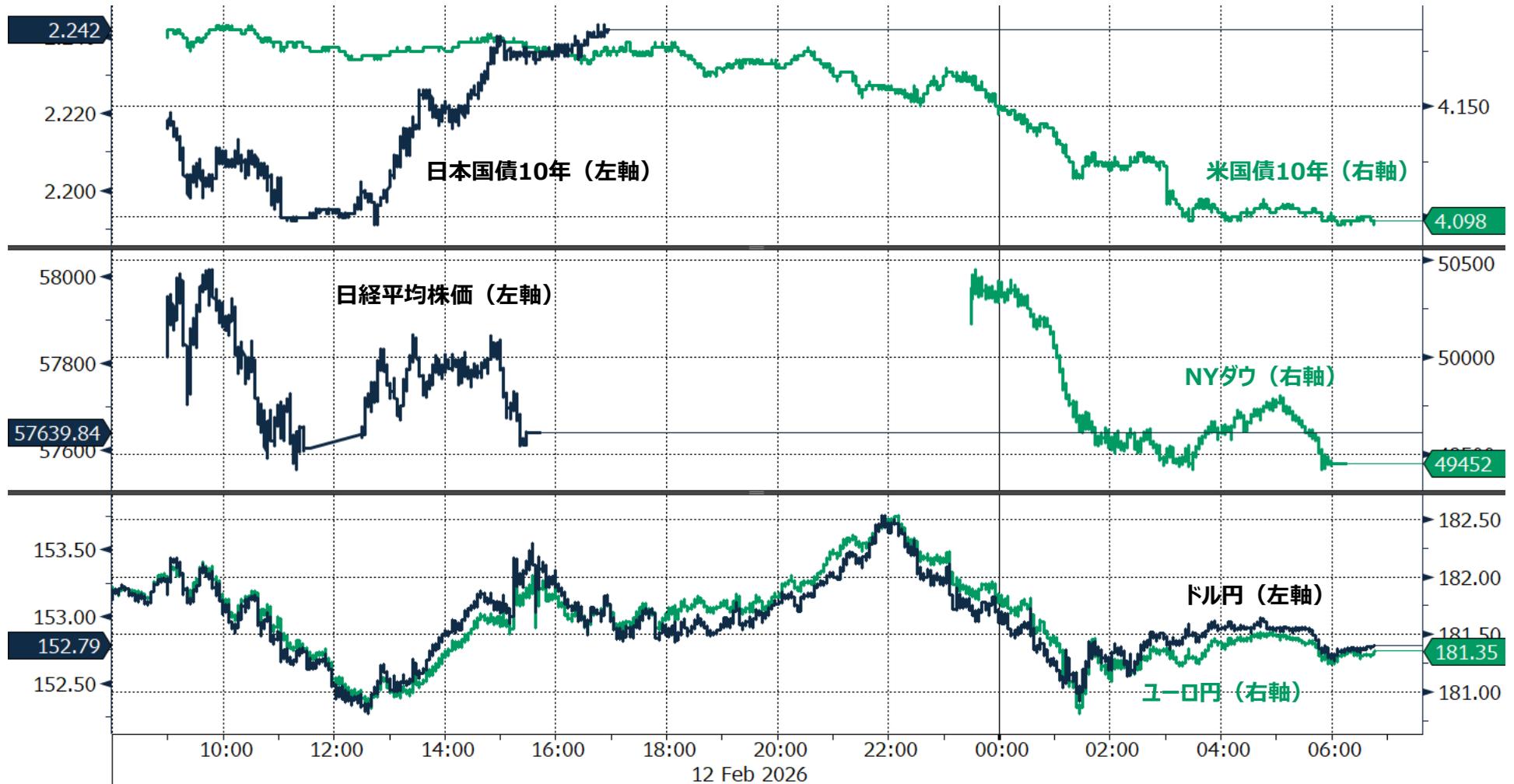
◆当面の注目イベント◆

	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年間食品消費税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。

◎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。

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証33業種中 23業種が上昇（値上がり率上位） 鉱業>非鉄金属>電気・ガス業（前日）
○S&P11業種中 7業種が下落（値下がり率上位） 情報技術>IT株->金融（前日）
○主要通貨強い順 CNY>JPY>CHF>USD>EUR>GBP>CAD>AUD（前日）

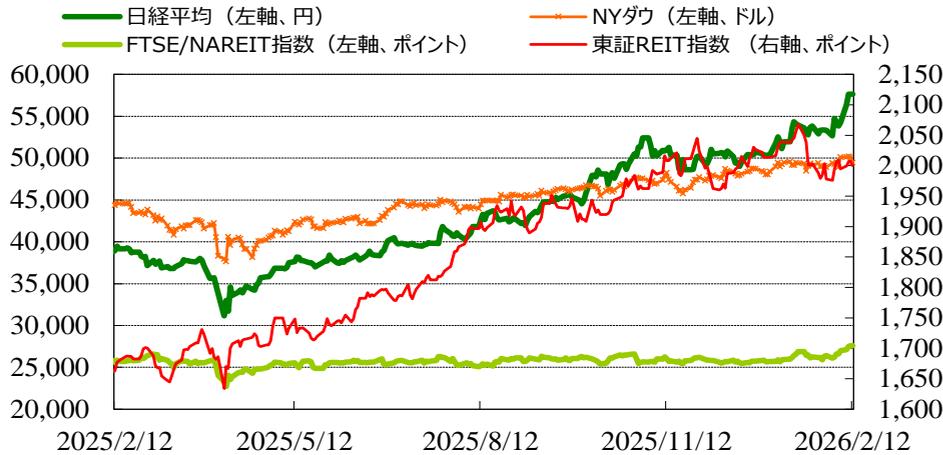


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(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）



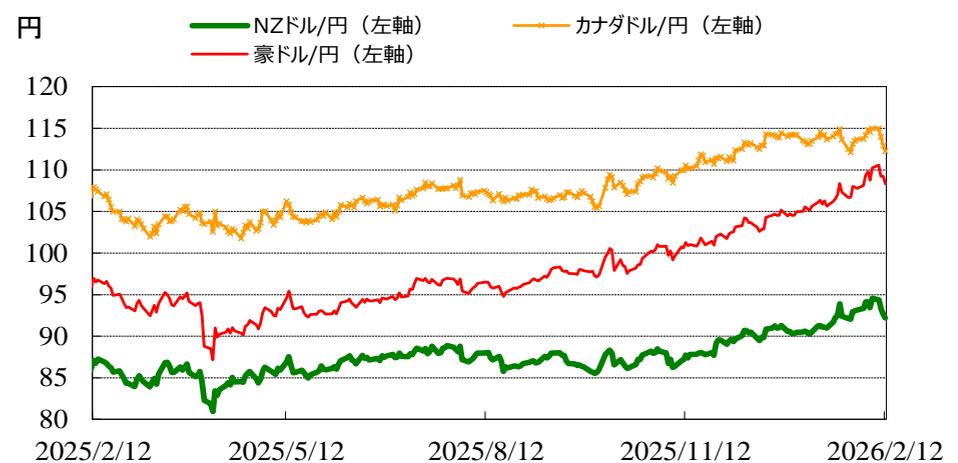
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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◆

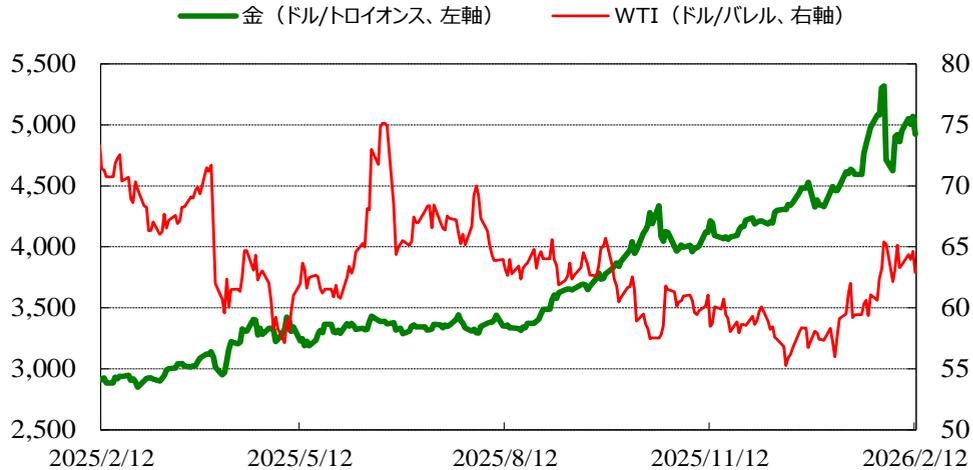
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



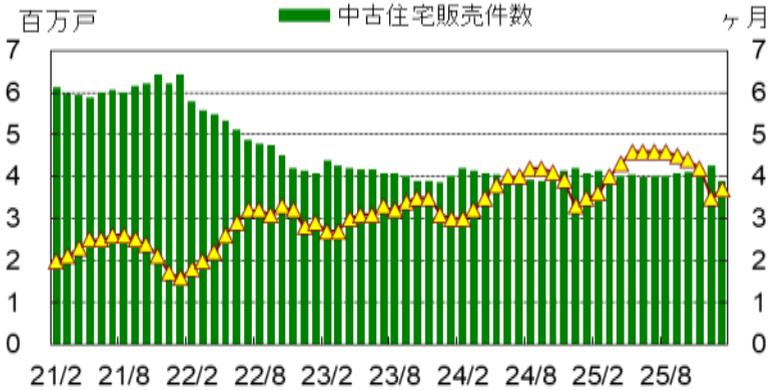
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：1月中古住宅販売件数



出所: Bloomberg

実績：年率換算391万戸（予想415万戸、12月427万戸）
在庫月数3.7か月（12月3.5か月）

©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。



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	2026/2/12	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/2/12	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/2/12	前営業日比	上昇率 (前日比)
日	株式	日経平均 終値 (円)	57,639.84	-10.70	-0.02%	REIT	FTSE100 (英) (pt)	10,402.44	-69.67	-0.67%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.978	-0.011	-0.53%	
		CME日経平均先物 (円)	56,860	-1,295	-2.23%		DAX (独) (pt)	24,852.69	-3.46	-0.01%		対円	南アフリカランド (円)	9.567	-0.090	-0.93%	
		東証プライム 出来高 (万株)	305,982	+15,070	+5.18%		CAC40種 (仏) (pt)	8,340.56	+27.32	+0.33%		対円	ユーロドル (米ドル)	1.1872	±0.0000	±0.00%	
		売買高 (百万円)	9,944,153	+270,346	+2.79%		SMI (スイス) (pt)	13,529.92	-17.16	-0.13%		対円	豪ドル (米ドル)	0.7090	-0.0037	-0.52%	
		6日騰落レシオ (%)	259.10	-45.51	-14.94%		I-Mストックス50 (欧) (pt)	6,011.29	-24.35	-0.40%		対円	ドルインデックス	96.91	+0.0760	+0.08%	
		25日騰落レシオ (%)	131.39	-4.00	-2.95%		日 東証REIT (pt)	2,000.15	-6.94	-0.35%		長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.424	-0.071	-
		TOPIX (pt)	3,882.16	+26.88	+0.70%		米 FTSE/NAREIT (pt)	27,605.31		(2/11値)			日	日本 20年国債 (%)	3.060	-0.045	-
		グロース250指数 (pt)	735.65	+2.56	+0.35%		グ S&PグローバルREIT (pt)	233.46		(2/11値)			日	日本 10年国債 (%)	2.230	-0.005	-
		JPX400 (pt)	35,042.70	+206.03	+0.59%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	161.69		(2/11値)			日	日本 5年国債 (%)	1.700	±0.000	-
		東証プライム指数 (pt)	2,000.59	+1,285.63	+64.72%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,719.90	-34.30	-1.96%			日	日本 2年国債 (%)	1.300	±0.000	-
株	為替	ハンセン (香港) (pt)	27,032.54	-233.84	-0.86%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,938.07		(2/11値)	米	米国 30年国債 (%)		4.734	-0.073	-		
		上海総合 (中国) (pt)	4,134.02	+2.03	+0.05%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	506.68	-0.13	-0.03%	米	米国 10年国債 (%)		4.098	-0.074	-		
		ハンセンH株 (pt)	9,175.18	-93.00	-1.00%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,855.56		(2/11値)	米	米国 5年国債 (%)		3.658	-0.085	-		
		韓国総合 (pt)	5,522.27	+167.78	+3.13%	米ドル (円)	152.76	-0.50	-0.33%	米	米国 2年国債 (%)		3.454	-0.056	-		
		加権 (台湾) (pt)	33,605.71		(2/11値)	カナダドル (円)	112.26	-0.64	-0.56%	欧	ドイツ 10年国債 (%)		2.779	-0.013	-		
		ムンバイSENSEX (pt)	83,674.92	-558.72	-0.66%	ブラジルリアル (円)	29.30	-0.27	-0.91%	欧	イギリス 10年国債 (%)	4.452	-0.024	-			
		ST(シンガポール) (pt)	5,016.76	+32.18	+0.65%	メキシコペソ (円)	8.86	-0.06	-0.64%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.728	+0.001	-		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,750.85	-5.54	-0.32%	ユーロ (円)	181.36	-0.58	-0.32%		日	円TIBOR(3M) (%)	1.15364	±0.00000	-		
		SET(タイ) (pt)	1,441.53	+29.83	+2.11%	英ポンド (円)	208.06	-0.80	-0.38%		日	円OIS(3M) (%)	0.79594	+0.01219	-		
		ジャカルタ総合 (pt)	8,265.35	-25.61	-0.31%	スイスフラン (円)	198.61	+0.01	+0.01%		日	円OIS(6M) (%)	0.89200	+0.00950	-		
イスタンブール100 (pt)	14,180.48	+392.66	+2.85%	豪ドル (円)	108.30	-0.94	-0.86%	米	FFレート (%)		3.640	-	(2/11値)				
フィリピン総合 (pt)	6,471.25	-27.57	-0.42%	NZドル (円)	92.18	-0.49	-0.53%	米	FF先物(第7限月)		96.665	+0.040	-				
VN (ベトナム) (pt)	1,814.09	+17.24	+0.96%	中国元 (円)	22.15	+0.05	+0.25%	米	ドルOIS(3M) (%)		3.63007	-0.00698	-				
オセ	NY 17時時点	ASX200 (豪) (pt)	9,043.54	+28.76	+0.32%	香港ドル (円)	19.54	-0.07	-0.34%		欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.93320	-0.00015	-		
ニア		NZX50種 (NZ) (pt)	13,531.48	+24.20	+0.18%	韓国100ウォン (円)	10.61	+0.02	+0.14%		商品	CRB先物指数 (pt)	306.23	-4.36	-1.40%		
南米		ボベスバ (ブラジル) (pt)	187,808.59	-1,890.53	-1.00%	インドネシア100ルピア (円)	0.91	-0.01	-0.60%			COMEX金先物 (ドル)	4,923.70	-147.90	-2.92%		
米		NYダウ (ドル)	49,451.98	-669.42	-1.34%	インドルピー (円)	1.690	-0.006	-0.34%	COMEX銅先物 (ドル)		576.15	-20.40	-3.42%			
		NASDAQ (pt)	22,597.15	-469.320	-2.03%	トルコリラ (円)	3.49	-0.02	-0.53%	WTI原油先物 (ドル)		62.93	-1.70	-2.63%			
		S&P500種 (pt)	6,832.76	-108.71	-1.57%	シンガポールドル (円)	120.97	-0.45	-0.37%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	1,958.00		(2/11値)			
		ラッセル2000指数	2,615.83	-53.64	-2.01%	タイバーツ (円)	4.92	-0.02	-0.37%		VIX指数 (pt)	20.96	+3.31	+18.75%			

◎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。