

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
2026/02/19
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◆

高市内閣積極財政と米国経済指標堅調でドル円154円台回復

	2/18	前日比		2/18	前日比		2/18	前日比
日本国債(10年)	2.135%	0.010%	日経平均(円)	57,143.84	577.35	ドル円	154.81	1.50
独国債(10年)	2.739%	0.001%	独DAX(pt)	25,278.21	279.81	NY原油	65.31	2.98
米国債(10年)	4.083%	0.025%	NYダウ(ドル)	49,662.66	129.47	NY金	4,986.50	103.60

【ポイント】

- **日本株は上昇**：連休明けの米国株式市場が3市場揃って上昇し、安心感が広がる中、第2次高市内閣の発足を控えて政策期待が高まったことが好感された。日経平均株価は5営業日ぶりに反発した。
- **米国株は上昇**：直近売りが優勢であったハイテク株に見直しの買いが入り、朝方は堅調推移。しかし、金利上昇が重石となるなか、引けにかけて、上げ幅を縮小。
- **米国金利は上昇**：①株式市場が堅調に推移したこと②住宅や生産指標が予想を上回ったこと③FOMC議事要旨で利上げが検討されていたことが売り材料となった。
- **ドル円は上昇**：①株式市場市場が堅調に推移したこと②高市首相の記者会見で改めて積極財政が意識されたこと③米経済指標が総じて強めとなったことが背景。

【主な材料】

- 日1月訪日客は4.9%減、コロナ渦後初のマイナスに-中国客は6割減
- 米12月住宅着工件数：年率換算132.2万戸(予想130.8、11月127.2)
- 米1月鉱工業生産：前月比+0.7%(予想+0.4%、11月+0.2%)
- FOMC議事要旨、利上げシナリオの可能性を幾人かの当局者が指摘
- ラガルドECB総裁に早期退任報道、ECBは否定せず「決定してない」

◆本日の見通し◆

強めの米国経済指標と高市政権の積極財政期待でドル円は上昇を予想

日本株 ↗ 57,000-57,800

米金利 ↗ 4.05-4.15

ドル円 ↗ 154.30-155.50

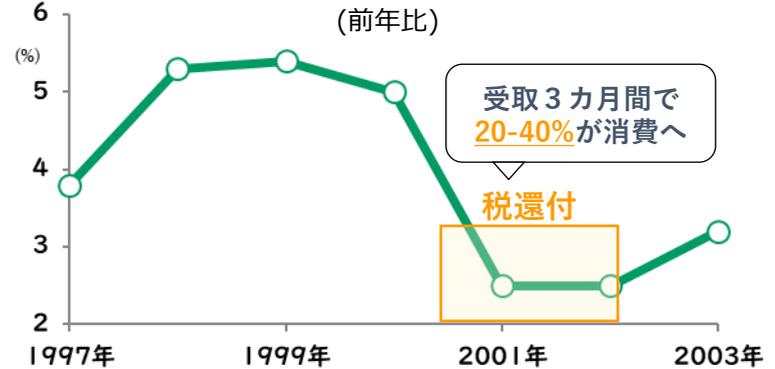
- **日本株**は上昇を予想。米国でハイテク株が買い戻されたことや円安が好感されよう。
- **米金利**は上昇を予想。指標の改善が続き、金利上昇圧力となろう。
- **ドル円**は上昇を予想。第2次高市政権発足を機に再度円売りの動きが優勢となろう。

◆本日の注目ポイント◆

米国の税還付が消費を下支えか

- 米国では、昨年成立した減税措置を受けて家計向け税還付が始まっている。
- 景気減速局面・一括税還付という共通点のある2001年と同様に、今回も消費の下支え効果が意識されている。当時は受取額の2~4割が短期に消費へ回り、景気の底割れ抑制に寄与したとの分析がある。
- 今回も家計所得の押し上げが続けば、米利下げ観測が後退し、ドル/円の下押し圧力を和らげる場面がありうる。他方、家計が還付金を貯蓄に回す場合は効果が限定される点に注意したい。(担当:苅谷)

【2001年の消費支出の推移】



出所:Bloomberg

◆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。

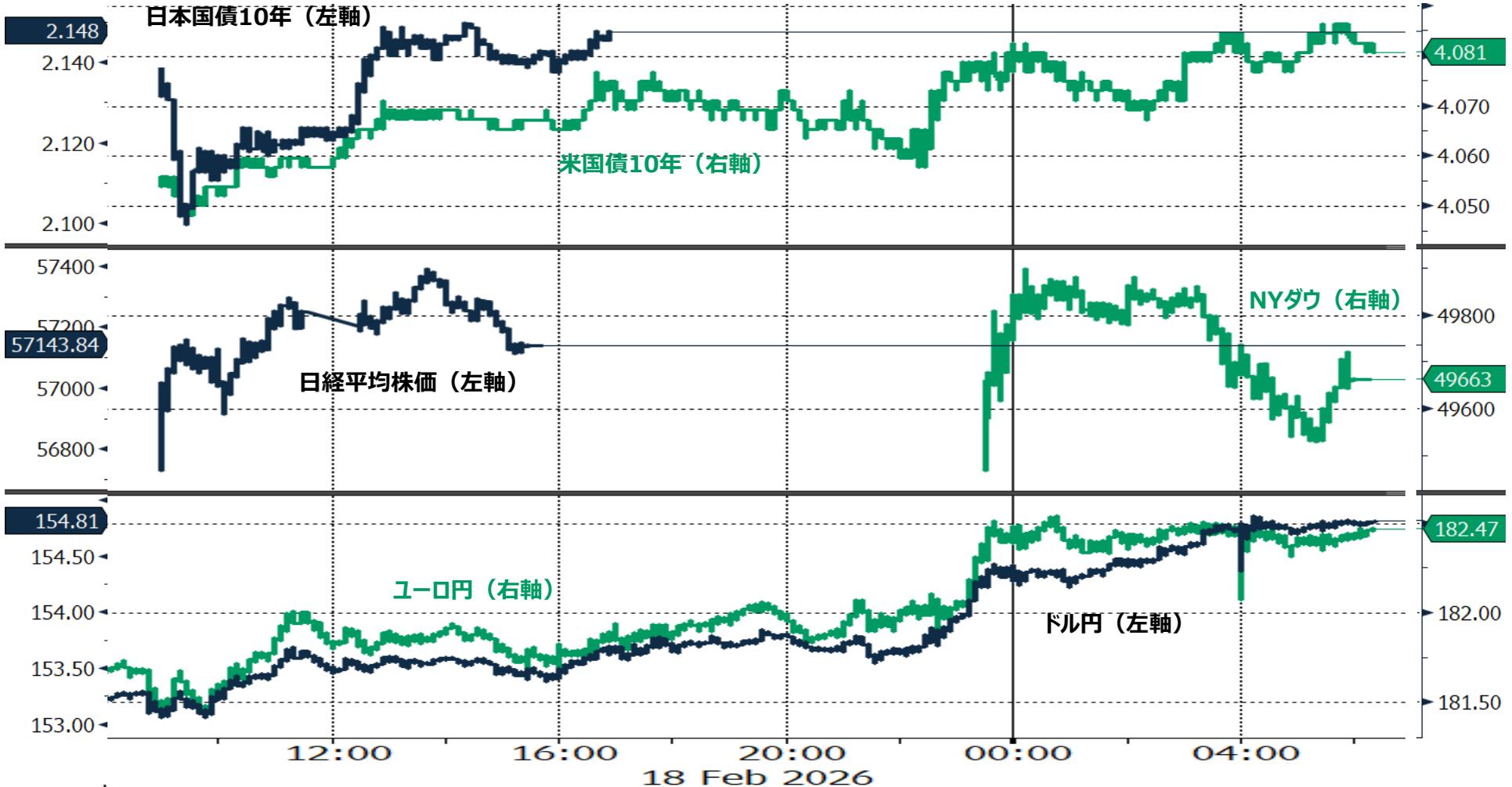
◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。



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> 保険業> 医薬品(前日)
○S&P11業種中 8業種が上昇（値上がり率上位）IT株-> 一般消費財・サービス> 情報技術(前日)
○主要通貨強い順 USD> CHF> CAD> GBP> CNY> EUR> AUD> JPY(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。

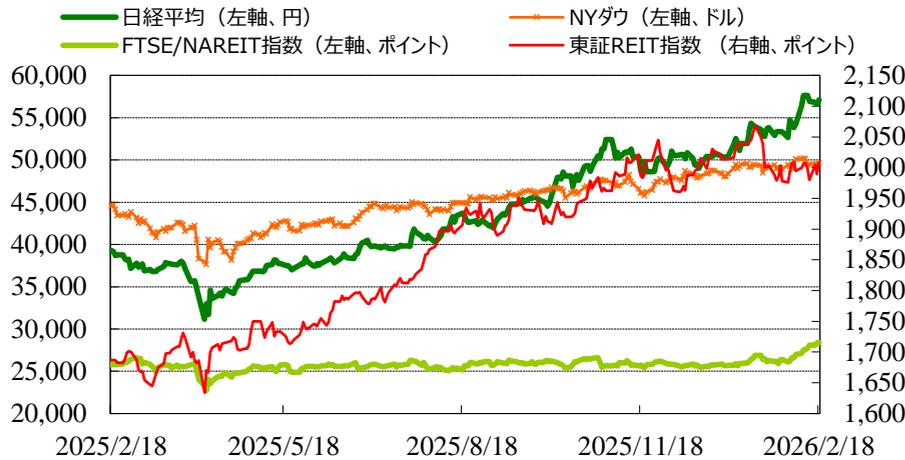


りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

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



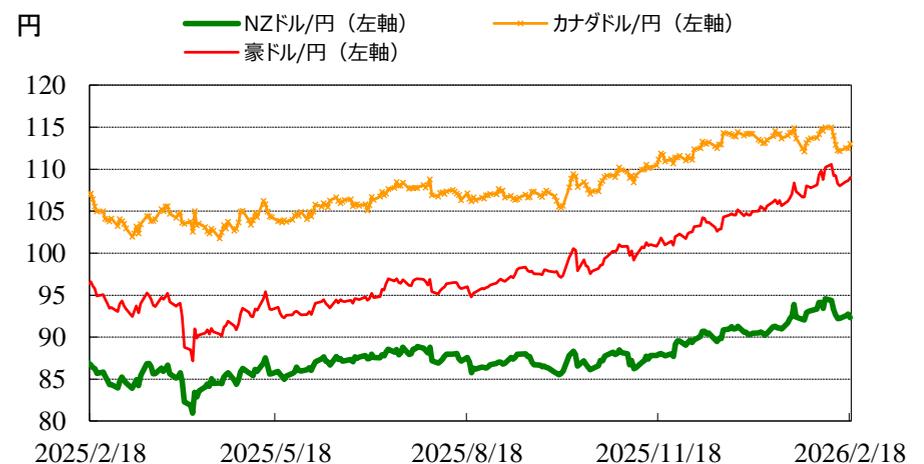
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

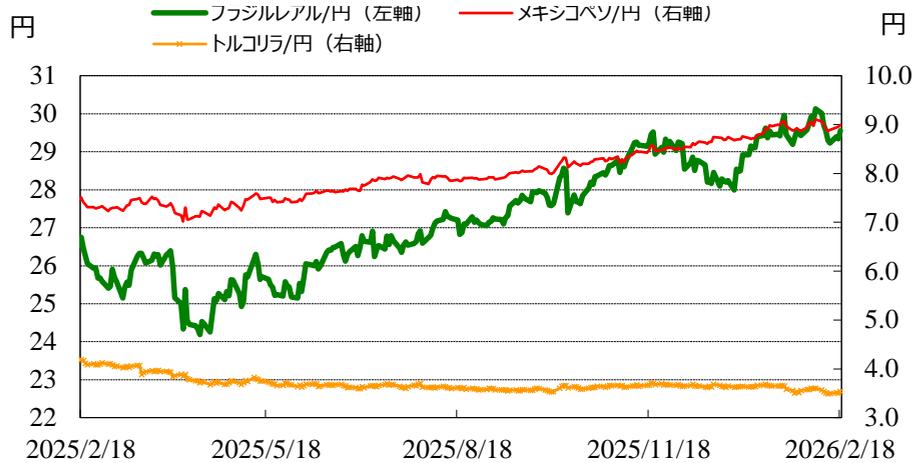


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

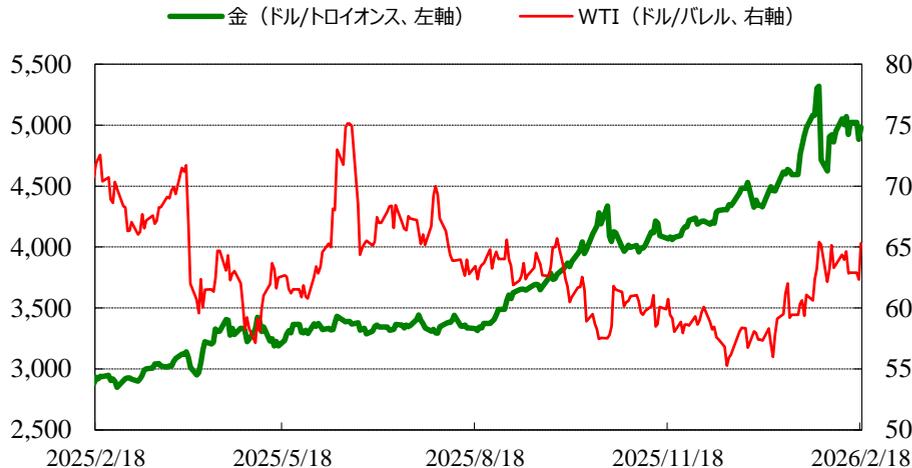
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



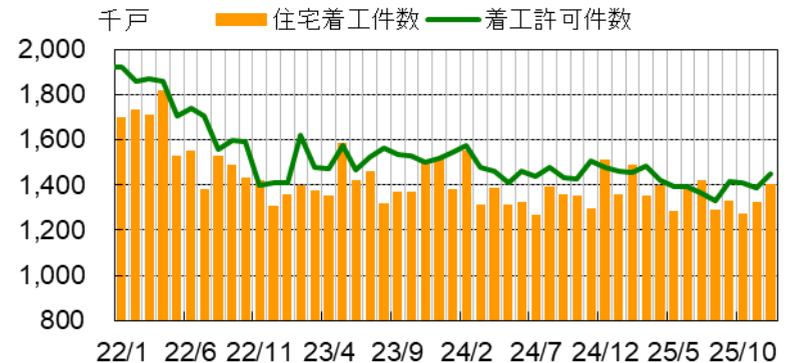
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：12月米住宅着工件数



出所: Bloomberg

住宅着工件数：年率換算132.2万戸（予想130.8万戸、11月127.2万戸）

住宅着工許可件数：年率換算138.8万戸（予想141.5万戸、11月141.1万戸）



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)

日					株式					為替					長期金利					短期金利					商品					その他																																																																																																		
指標					指標					指標					指標					指標					指標					指標																																																																																																		
2026/2/18					2026/2/18					2026/2/18					2026/2/18					2026/2/18					2026/2/18					2026/2/18																																																																																																		
前営業日比					前営業日比					前営業日比					前営業日比					前営業日比					前営業日比					前営業日比																																																																																																		
上昇率					上昇率					上昇率					上昇率					上昇率					上昇率					上昇率																																																																																																		
(前日比)					(前日比)					(前日比)					(前日比)					(前日比)					(前日比)					(前日比)																																																																																																		
日	日経平均 終値 (円)	57,143.84	+577.35	+1.02%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,686.18	+130.01	+1.23%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.018	+0.016	+0.81%	長期金利	日	南アフリカランド (円)	9.636	+0.068	+0.71%	米	ユーロドル (米ドル)	1.1786	-0.0069	-0.58%	米	日本 30年国債 (%)	3.370	-0.015	-	米	日本 20年国債 (%)	2.970	±0.000	-	米	日本 10年国債 (%)	2.135	+0.010	-	米	日本 5年国債 (%)	1.620	+0.005	-	米	日本 2年国債 (%)	1.235	+0.010	-	短期金利	日	米国 30年国債 (%)	4.709	+0.020	-	日	無担保O/N (%)	0.728	-0.002	-	日	円TIBOR(3M) (%)	1.18545	+0.02181	-	日	円OIS(3M) (%)	0.77905	+0.00060	-	日	円OIS(6M) (%)	0.87375	+0.00621	-	米	FFレート (%)	3.640	-	(2/17値)	米	FF先物(第7限月)	96.635	-0.020	-	米	ドルOIS(3M) (%)	3.63429	0.00429	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.93150	+0.00095	-	商品	CRB先物指数 (pt)	307.93	+5.79	+1.92%	その他	COMEX金先物 (ドル)	4,982.20	+99.30	+2.03%	その他	COMEX銅先物 (ドル)	583.90	+13.50	+2.37%	その他	WTI原油先物 (ドル)	65.31	+2.98	+4.78%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,095.00		(2/17値)	その他	VIX指数 (pt)	19.60	-0.69	-3.40%
	東証プライム 出来高 (万株)	226,946	-511	-0.22%			REIT	日	東証REIT (pt)	2,008.39			+18.94	+0.95%	豪	米			米国ハイイールド債 (pt)	2,936.23		(2/17値)		欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.739	+0.001		-	欧	イギリス 10年国債 (%)	4.374		-0.002	-	商品	COMEX金先物 (ドル)		4,982.20	+99.30	+2.03%	その他		COMEX銅先物 (ドル)	583.90	+13.50	+2.37%		その他	WTI原油先物 (ドル)	65.31	+2.98			+4.78%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,095.00			(2/17値)	その他	VIX指数 (pt)		19.60	-0.69	-3.40%																																																													
	売買高 (百万円)	6,419,649	+110,350	+1.75%				HY	米	米国ハイイールド債 (pt)			2,936.23			(2/17値)			豪	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	506.34			+0.44	+0.09%	日		無担保O/N (%)		0.728	-0.002		-	日		円TIBOR(3M) (%)		1.18545	+0.02181	-			日	円OIS(3M) (%)	0.77905	+0.00060			-	日	円OIS(6M) (%)			0.87375		+0.00621	-		米	FFレート (%)		3.640		-	(2/17値)	米	FF先物(第7限月)		96.635	-0.020	-	米		ドルOIS(3M) (%)	3.63429	0.00429	-		欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.93150	+0.00095		-	商品	CRB先物指数 (pt)	307.93		+5.79	+1.92%	その他	COMEX金先物 (ドル)		4,982.20	+99.30	+2.03%	その他		COMEX銅先物 (ドル)	583.90	+13.50	+2.37%		その他	WTI原油先物 (ドル)	65.31	+2.98		+4.78%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,095.00			(2/17値)	その他	VIX指数 (pt)		19.60	-0.69	-3.40%						
	6日騰落レシオ (%)	132.24	-3.59	-2.64%					対円	新			新興国ハイイールド債 (pt)	1,863.19						(2/17値)	日	米ドル (円)			154.81	+1.50			+0.98%		日	円TIBOR(3M) (%)		1.18545			+0.02181		-	日	円OIS(3M) (%)				0.77905	+0.00060	-			日		円OIS(6M) (%)			0.87375		+0.00621	-			米		FFレート (%)		3.640	-		(2/17値)		米	FF先物(第7限月)	96.635			-0.020	-	米	ドルOIS(3M) (%)			3.63429	0.00429	-		欧		ユーロOIS(3M) (%)	1.93150		+0.00095	-		商品		COMEX金先物 (ドル)	4,982.20	+99.30			+2.03%	その他	COMEX銅先物 (ドル)	583.90			+13.50	+2.37%	その他		WTI原油先物 (ドル)		65.31	+2.98		+4.78%	その他		バルチックドライ海運 (pt)		2,095.00		(2/17値)	その他		VIX指数 (pt)	19.60	-0.69	-3.40%
	25日騰落レシオ (%)	121.27	+1.63	+1.36%						為替			米	米国ハイイールド債 (pt)		2,936.23						(2/17値)			日	カナダドル (円)			113.03			+0.56		+0.50%			日		円TIBOR(3M) (%)		1.18545				+0.02181	-	日					円OIS(3M) (%)			0.77905		+0.00060	-					日		円OIS(6M) (%)	0.87375		+0.00621			-	米			FFレート (%)	3.640		-			(2/17値)	米	FF先物(第7限月)				96.635	-0.020		-	米				ドルOIS(3M) (%)	3.63429	0.00429			-		欧	ユーロOIS(3M) (%)			1.93150	+0.00095			-		商品	COMEX金先物 (ドル)		4,982.20			+99.30		+2.03%	その他	COMEX銅先物 (ドル)			583.90	+13.50	+2.37%	その他
	TOPIX (pt)	3,807.25	+45.70	+1.21%		NY 17時時点						欧	欧州ハイイールド債 (pt)	506.34		+0.44		+0.09%		日		ブラジルリアル (円)	29.56			+0.22		+0.74%	日			円TIBOR(3M) (%)	1.18545	+0.02181				-	日		円OIS(3M) (%)		0.77905		+0.00060	-		日				円OIS(6M) (%)	0.87375	+0.00621	-		米	FFレート (%)	3.640					-	(2/17値)	米		FF先物(第7限月)	96.635		-0.020			-	米	ドルOIS(3M) (%)		3.63429	0.00429		-		欧	ユーロOIS(3M) (%)			1.93150	+0.00095	-	商品				COMEX金先物 (ドル)	4,982.20	+99.30	+2.03%		その他	COMEX銅先物 (ドル)			583.90	+13.50		+2.37%	その他		WTI原油先物 (ドル)	65.31			+2.98	+4.78%	その他			バルチックドライ海運 (pt)	2,095.00			(2/17値)		その他	VIX指数 (pt)	19.60	-0.69	
	グロース250指数 (pt)	759.29	+19.36	+2.62%			対円					豪	ASX200 REIT (pt)	1,761.90	+26.20	+1.51%		日				メキシコペソ (円)	9.00	+0.04		+0.50%		日		円TIBOR(3M) (%)		1.18545	+0.02181	-		日		円OIS(3M) (%)			0.77905	+0.00060	-		日	円OIS(6M) (%)			0.87375			+0.00621	-	米	FFレート (%)	3.640		-	(2/17値)			米		FF先物(第7限月)	96.635			-0.020	-		米			ドルOIS(3M) (%)		3.63429		0.00429	-		欧			ユーロOIS(3M) (%)			1.93150	+0.00095	-					商品	COMEX金先物 (ドル)	4,982.20	+99.30			+2.03%			その他	COMEX銅先物 (ドル)		583.90			+13.50	+2.37%			その他	WTI原油先物 (ドル)				65.31	+2.98	+4.78%		その他			バルチックドライ海運 (pt)	2,095.00		
	JPX400 (pt)	34,400.62	+409.87	+1.21%				為替				米	米国ハイイールド債 (pt)	2,936.23		(2/17値)			日			ユーロ (円)	182.46	+0.74		+0.41%	日			円TIBOR(3M) (%)		1.18545	+0.02181	-	日			円OIS(3M) (%)			0.77905	+0.00060	-	日		円OIS(6M) (%)			0.87375		+0.00621	-	米		FFレート (%)	3.640		-	(2/17値)	米				FF先物(第7限月)	96.635		-0.020	-	米				ドルOIS(3M) (%)	3.63429		0.00429		-	欧	ユーロOIS(3M) (%)				1.93150		+0.00095	-	商品	COMEX金先物 (ドル)			4,982.20			+99.30	+2.03%	その他	COMEX銅先物 (ドル)		583.90				+13.50	+2.37%	その他			WTI原油先物 (ドル)	65.31	+2.98			+4.78%			その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,095.00						(2/17値)	その他	VIX指数 (pt)	
	東証プライム指数 (pt)	1,961.77	+23.51	+1.21%					対円			新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,863.19		(2/17値)					日	英ポンド (円)	209.00	+0.97		+0.47%				日	円TIBOR(3M) (%)	1.18545	+0.02181	-				日		円OIS(3M) (%)	0.77905	+0.00060	-			日			円OIS(6M) (%)	0.87375	+0.00621	-			米	FFレート (%)		3.640	-		(2/17値)			米	FF先物(第7限月)		96.635	-0.020		-			米	ドルOIS(3M) (%)		3.63429	0.00429	-		欧				ユーロOIS(3M) (%)	1.93150	+0.00095	-		商品			COMEX金先物 (ドル)	4,982.20		+99.30	+2.03%		その他		COMEX銅先物 (ドル)	583.90			+13.50	+2.37%			その他	WTI原油先物 (ドル)	65.31	+2.98			+4.78%		その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,095.00				(2/17値)		その他		VIX指数 (pt)	
	ハンセン (香港) (pt)	26,705.94		(2/16値)						為替		豪	ASX200 REIT (pt)	1,761.90	+26.20	+1.51%						日	スイスフラン (円)	200.31	+1.25	+0.63%					日	円TIBOR(3M) (%)	1.18545	+0.02181			-			日	円OIS(3M) (%)	0.77905	+0.00060				-		日	円OIS(6M) (%)	0.87375	+0.00621				-		米	FFレート (%)		3.640		-		(2/17値)		米	FF先物(第7限月)		96.635		-0.020		-		米	ドルOIS(3M) (%)	3.63429				0.00429		-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.93150				+0.00095	-	商品		COMEX金先物 (ドル)	4,982.20				+99.30	+2.03%	その他		COMEX銅先物 (ドル)	583.90				+13.50	+2.37%	その他	WTI原油先物 (ドル)		65.31				+2.98	+4.78%	その他	バルチックドライ海運 (pt)		2,095.00					(2/17値)
上海総合 (中国) (pt)	4,082.07		(2/13値)	NY 17時時点	米	米国ハイイールド債 (pt)					2,936.23		(2/17値)	日	豪ドル (円)	109.02	+0.38			+0.35%			日	円TIBOR(3M) (%)	1.18545	+0.02181			-			日	円OIS(3M) (%)	0.77905			+0.00060		-		日	円OIS(6M) (%)	0.87375				+0.00621	-		米	FFレート (%)	3.640				-	(2/17値)		米		FF先物(第7限月)		96.635		-0.020	-		米		ドルOIS(3M) (%)		3.63429		0.00429	-		欧	ユーロOIS(3M) (%)				1.93150	+0.00095	-		商品	COMEX金先物 (ドル)			4,982.20	+99.30	+2.03%			その他	COMEX銅先物 (ドル)			583.90	+13.50	+2.37%			その他	WTI原油先物 (ドル)		65.31		+2.98	+4.78%		その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,095.00				(2/17値)		その他		VIX指数 (pt)	19.60			-0.69	-3.40%
ハンセンH株 (pt)	9,070.32		(2/16値)		為替	新	新興国ハイイールド債 (pt)				1,863.19		(2/17値)		日	NZドル (円)	92.34	-0.41		-0.44%				日	円TIBOR(3M) (%)	1.18545		+0.02181	-				日	円OIS(3M) (%)		0.77905	+0.00060		-			日	円OIS(6M) (%)		0.87375		+0.00621	-			米	FFレート (%)		3.640		-	(2/17値)				米	FF先物(第7限月)	96.635		-0.020	-				米	ドルOIS(3M) (%)	3.63429		0.00429	-			欧			ユーロOIS(3M) (%)	1.93150	+0.00095	-			商品			COMEX金先物 (ドル)	4,982.20	+99.30		+2.03%		その他			COMEX銅先物 (ドル)	583.90	+13.50		+2.37%		その他		WTI原油先物 (ドル)		65.31	+2.98			+4.78%	その他	バルチックドライ海運 (pt)			2,095.00				(2/17値)	その他	VIX指数 (pt)			19.60	-0.69
韓国総合 (pt)	5,507.01		(2/13値)			NY 17時時点	米	米国ハイイールド債 (pt)			2,936.23		(2/17値)			日	中国元 (円)	22.35	+0.10	+0.43%					日	円TIBOR(3M) (%)	1.18545	+0.02181	-					日	円OIS(3M) (%)	0.77905	+0.00060		-				日	円OIS(6M) (%)	0.87375		+0.00621	-				米	FFレート (%)	3.640		-	(2/17値)			米		FF先物(第7限月)	96.635		-0.020	-			米		ドルOIS(3M) (%)	3.63429		0.00429	-				欧		ユーロOIS(3M) (%)	1.93150	+0.00095	-				商品		COMEX金先物 (ドル)	4,982.20	+99.30		+2.03%			その他		COMEX銅先物 (ドル)	583.90	+13.50		+2.37%			その他	WTI原油先物 (ドル)		65.31	+2.98			+4.78%		その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,095.00				(2/17値)		その他		VIX指数 (pt)	19.60	-0.69
加権 (台湾) (pt)	33,605.71		(2/11値)				為替	新	新興国ハイイールド債 (pt)		1,863.19		(2/17値)				日	香港ドル (円)	19.81	+0.20	+1.02%					日	円TIBOR(3M) (%)	1.18545	+0.02181	-					日	円OIS(3M) (%)	0.77905	+0.00060	-					日	円OIS(6M) (%)	0.87375	+0.00621	-					米																																																																											