

# 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  
2026/02/25  
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◆

米国の通商政策リスクがありながらも日本株は上昇

	2/24	前日比		2/24	前日比		2/24	前日比
日本国債(10年)	2.100%	-0.005%	日経平均(円)	57,321.09	495.39	ドル円	155.87	1.22
独国債(10年)	2.707%	-0.004%	独DAX(pt)	24,986.25	-5.72	NY原油	65.63	-0.68
米国債(10年)	4.029%	-0.002%	NYダウ(ドル)	49,174.50	370.44	NY金	5,155.80	-48.90

### 【ポイント】

- **日本株は上昇**：週末にかけて米国で相互関税が最高裁の違憲判決を受け、トランプ大統領が新たな関税を発動し、通商政策リスクが高まったものの、日本の株式市場では見直し買いが入ったハイテク銘柄もあり、日経平均は57,000円台に反発。
- **米国株は上昇**：AIが既存ビジネスに打撃を与えるとの懸念が薄れ、ソフトウェア株等に見直しが入り主要3指数は上昇。
- **米国金利はまちまち**：米国の通商動向の不透明感によるリスク回避の地合いが一巡し、米国金利はまちまち。中期年限の金利が上昇した一方、長期・超長期年限の金利が低下。
- **ドル円は上昇**：米経済の底堅さを背景にしたドル買いの地合いが続いた中で、高市首相が先週の日銀総裁との会談で追加利上げに難色を示したとの報道もあり、ドル円は一時156円台に上昇。

### 【主な材料】

- 米：トランプ大統領が通商法122条に基づいて一律10%の関税を発動
- 日：16日の高市首相・植田総裁の会談で高市首相が利上げに難色との報道
- 米2月消費者信頼感指数：91.2（予想：87.1、前回：84.5）

## ◆本日の見通し◆

日銀人事が為替に与える影響に注目

日本株 ↗ 57,000-58,000

米金利 ↗ 4.00-4.10

ドル円 ↗ 155.50-157.50

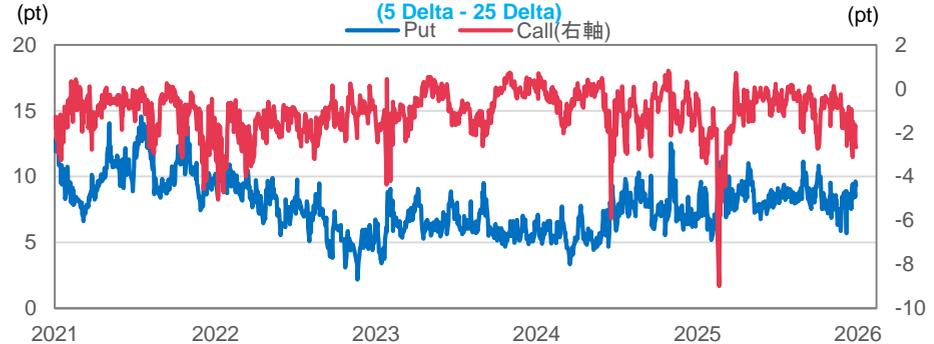
- **日本株**は上昇を予想。米国の通商政策の不透明感に一巡感が出ており、日本株に対する見直し買いの地合いが続くそう。
- **米金利**は上昇を予想。米国の通商政策の不透明感によるリスクオフが後退し、米経済の堅調さが意識されることで金利は上昇しそう。
- **ドル円**は上昇を予想。日本の国会では野口日銀審議委員後任人事が提示され、ハト派な人選となることでドル円は上昇か。

## ◆本日の注目ポイント◆

米ハイテク株は上値の重い展開が続こう

- 米国では、ハイテク株中心に上値の重い展開が続いているが、いましばらく続く公算が大きい。5デルタと25デルタのインプライドボラティリティのスプレッドをみると、プットでは拡大、コールでは低下している(下表、出所Bloomberg)。デルタは、原資産1単位の變動でオプションプレミアムがどの程度変化するかを意味する(デルタが大きいことは行使価格がATM近辺であり、小さいことはOTMにあることを示唆)
- プットでは5デルタ、つまりOTMでの需要が強く、コールでは25デルタ、つまりATM近辺での需要が強い。つまり、急落へのヘッジ需要が強い一方、急騰は然程織り込まれていない。ハイテク株のバリュエーションは割安も、反転の兆しは見えない(担当：武居)

図表：ナスダック100のインプライドボラティリティのスプレッド



## ◆当面の注目イベント◆

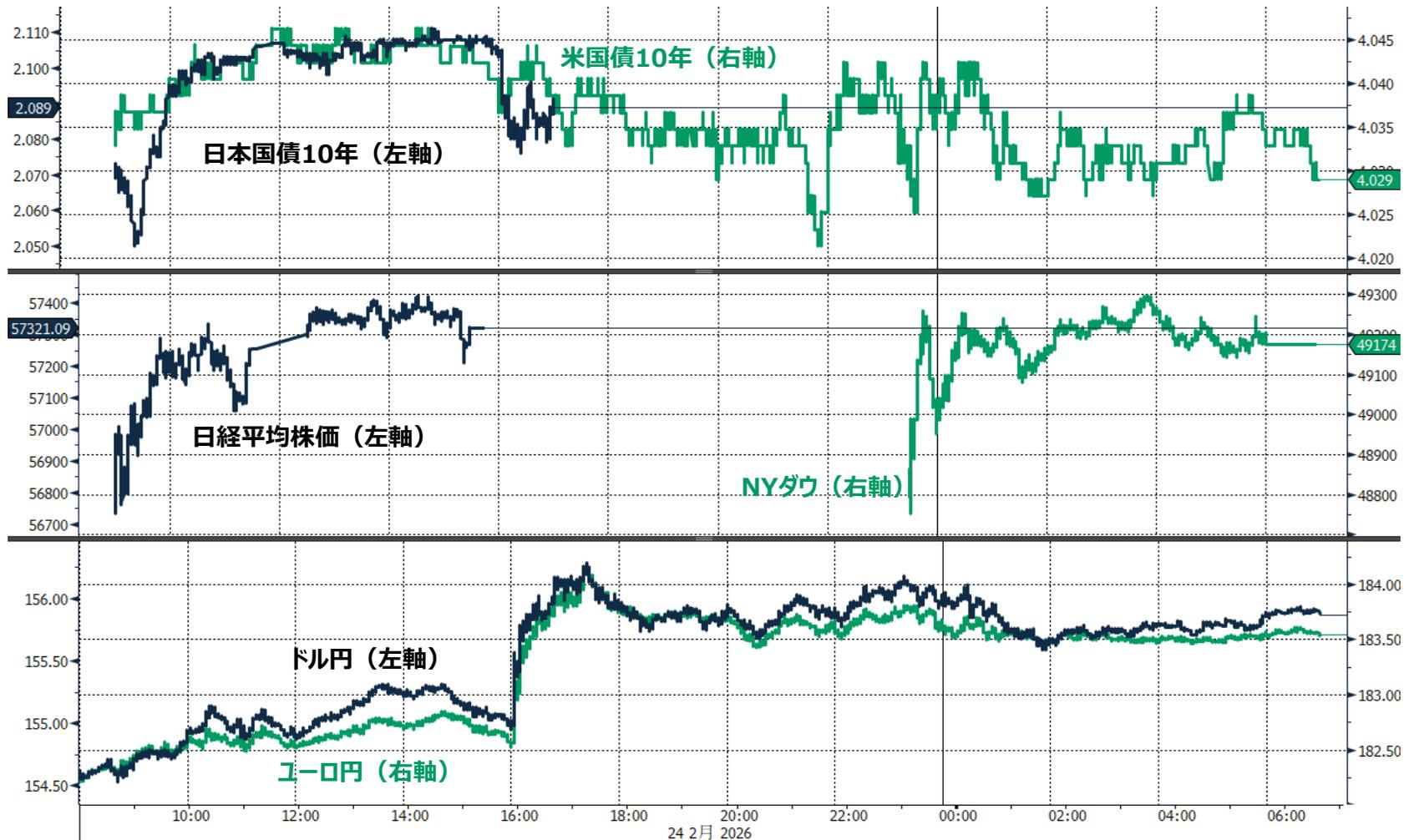
	イベント	注目点
2月中	国民会議設置	高市首相が実施に意欲を示している2年間食品消費税0%について議論される。財源等の議論次第では金利上昇のきっかけとなる可能性があり注目。
3月中旬	2026年春闘	3月中旬に2026年春闘の回答集計が集中するいわゆるヤマ場を迎える。2025年度はトランプ関税などにより景気の不透明感が高かったものの、企業利益は堅調な推移となっており、ベアを含めた賃上げ率も腰折れが避けられそう

◎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 23業種が上昇（値上がり率上位） 非鉄金属>ガス・土石製品>精密機器(前日)
- OS&P11業種中 9業種が上昇（値上がり率上位） 一般消費財・サービス> 資本財・サービス> 情報技術(前日)
- 主要通貨強い順 CNY> CHF> AUD> USD> GBP> CAD> EUR> JPY(前日)



GJGB10 Index (日本国債10年) デイリー タイプ

Copyright © 2026 Bloomberg Finance L.P.

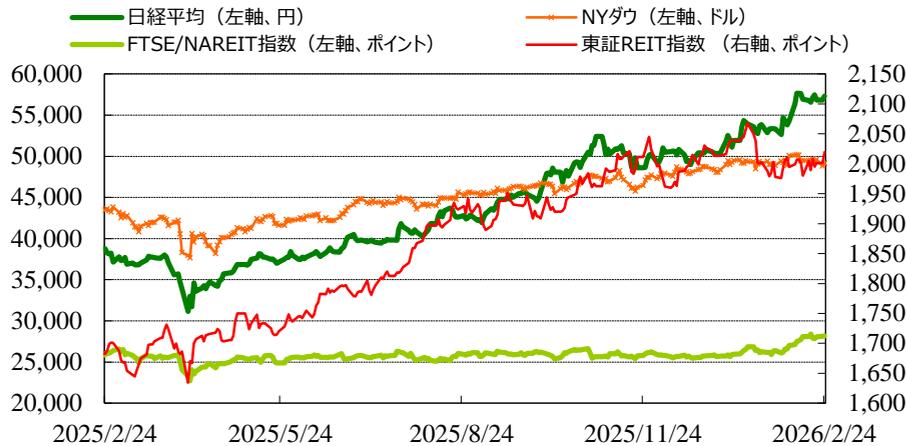
25-Feb-2026 07:23:20

◎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。

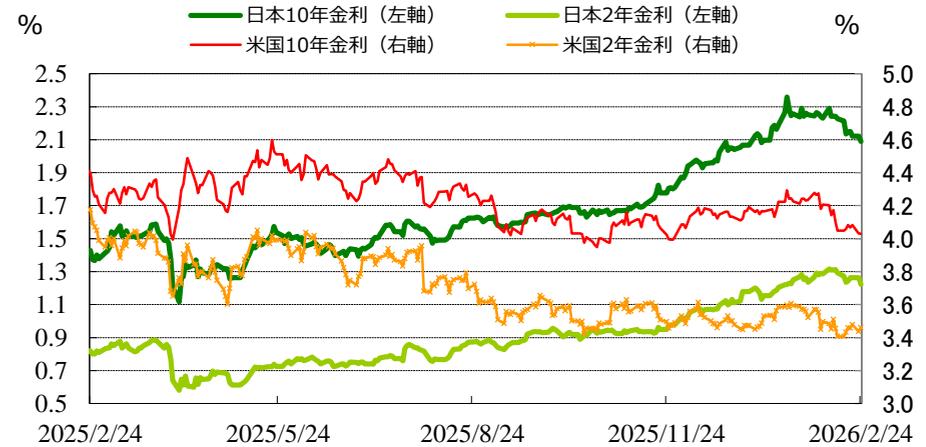
(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

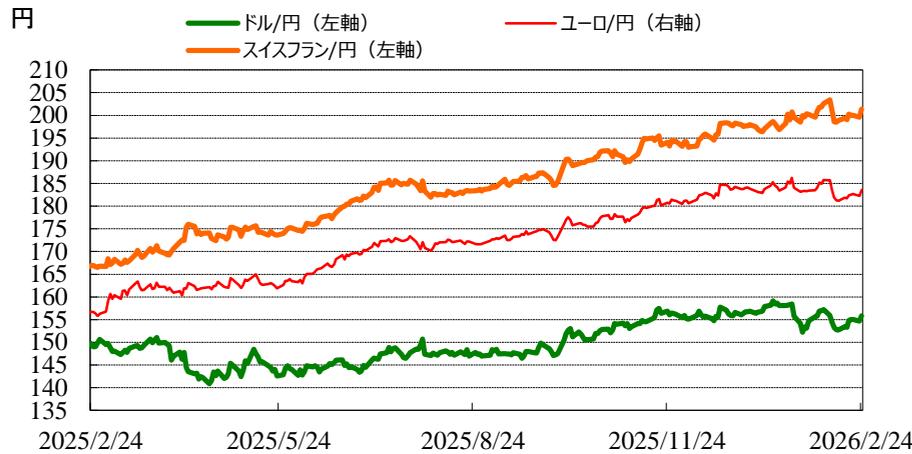
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



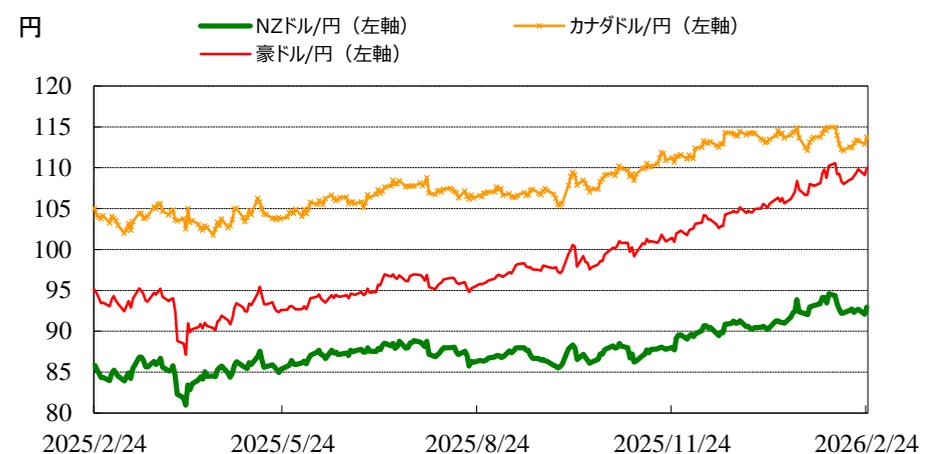
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

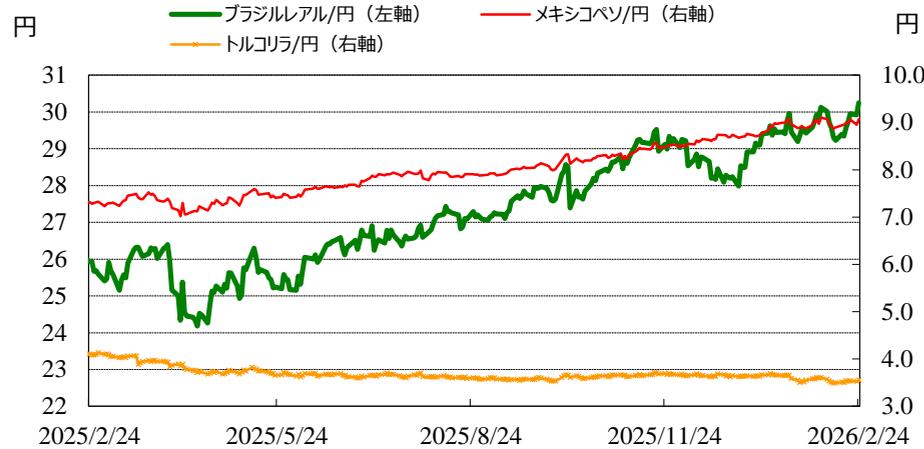


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

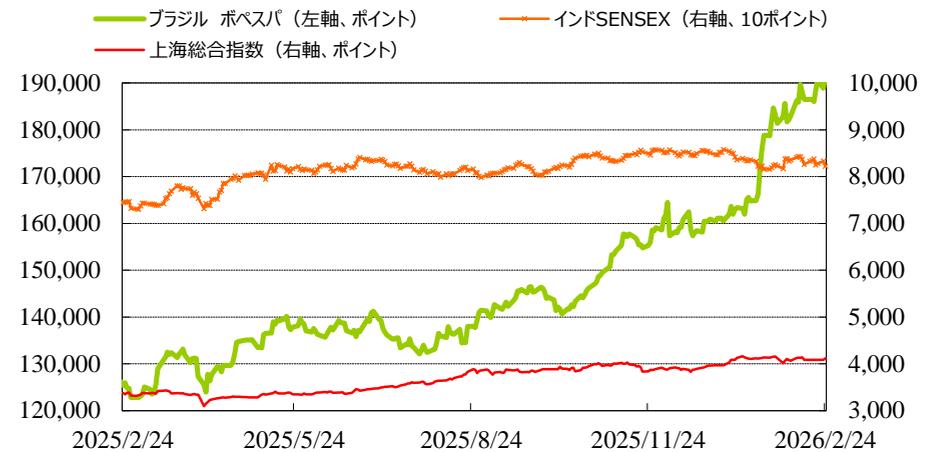
## ◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

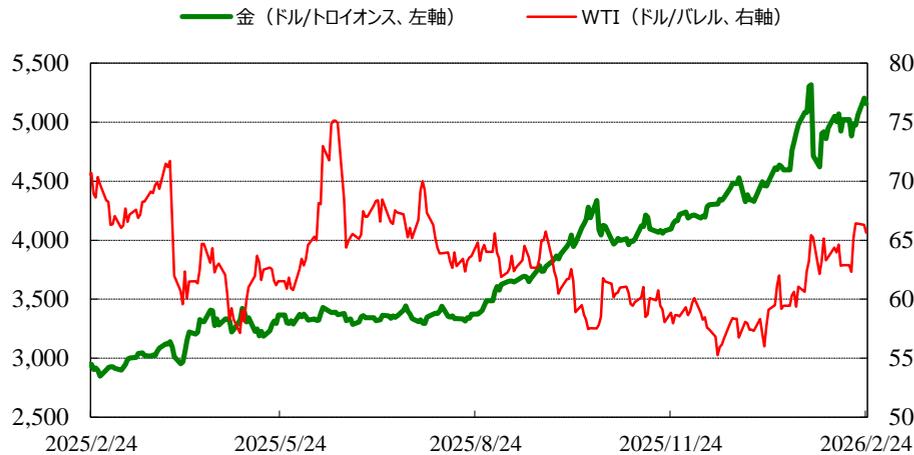
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



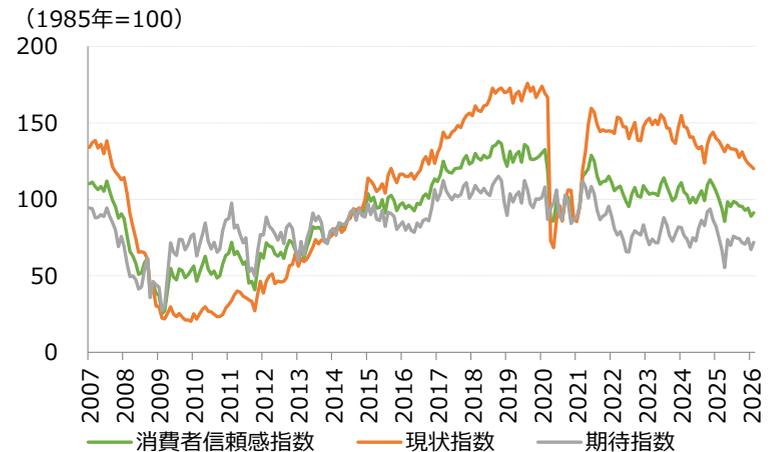
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米2月消費者信頼感指数



実績：91.2 (予想：87.1、前回：89.0)  
出所：ブルームバーグ

# 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			指標			指標											
		2026/2/24	前営業日比	上昇率 (前日比)			2026/2/24	前営業日比	上昇率 (前日比)			2026/2/24	前営業日比	上昇率 (前日比)					
日	日経平均 終値 (円)	57,321.09	+495.39	+0.87%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,680.59	-4.15	-0.04%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	2.044	+0.034	+1.71%			
	CME日経平均先物 (円)	57,955	+1,175	+2.07%			DAX (独) (pt)	24,986.25	-5.72	-0.02%			南アフリカランド (円)	9.753	+0.103	+1.07%			
	東証プライム 出来高 (万株)	264,475	+17,641	+7.15%			CAC40種 (仏) (pt)	8,519.21	+22.04	+0.26%			ユーロドル (米ドル)	1.1772	-0.0013	-0.11%			
	売買高 (百万円)	8,580,787	+1,443,909	+20.23%			SMI (スイス) (pt)	13,997.13	+126.07	+0.91%			豪ドル (米ドル)	0.7058	+0.0002	+0.03%			
	6日騰落レシオ (%)	123.42	+35.66	+40.63%			ユーロストック50 (欧) (pt)	6,116.60	+2.68	+0.04%			ドルインデックス	97.88	+0.1750	+0.18%			
	25日騰落レシオ (%)	111.47	+1.03	+0.94%	R E I T	日	東証REIT (pt)	2,019.53	+18.19	+0.91%		長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.275	-0.035	-		
	TOPIX (pt)	3,815.98	+7.50	+0.20%			米 FTSE/NAREIT (pt)	28,180.88	+35.34	+0.13%				日本 20年国債 (%)	2.880	-0.031	-		
	グロース250指数 (pt)	728.94	-16.95	-2.27%			米 S&PグローバルREIT (pt)	237.28		(2/23値)				日本 10年国債 (%)	2.100	-0.005	-		
	JPX400 (pt)	34,524.61	+75.74	+0.22%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	165.49		(2/23値)				日本 5年国債 (%)	1.595	-0.010	-		
	東証プライム指数 (pt)	1,966.47	+1,205.84	+61.45%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,672.20	-19.60	-1.16%				日本 2年国債 (%)	1.240	-0.010	-		
	株 式	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	26,590.32	-491.59	-1.82%	H Y	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,939.55			(2/23値)	米	米	米国 30年国債 (%)	4.682	-0.020	-
			上海総合 (中国) (pt)	4,117.41	+35.34	+0.87%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	507.10	-0.14		-0.03%			米国 10年国債 (%)	4.029	-0.002	-
			ハンセンH株 (pt)	9,007.86	-189.52	-2.06%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,862.51			(2/23値)			米国 5年国債 (%)	3.594	+0.010	-
			韓国総合 (pt)	5,969.64	+123.55	+2.11%			米ドル (円)	155.87	+1.22		+0.79%			米国 2年国債 (%)	3.461	+0.023	-
			加権 (台湾) (pt)	34,700.82	+927.56	+2.75%			カナダドル (円)	113.76	+0.85		+0.75%			ドイツ 10年国債 (%)	2.707	-0.004	-
ムンバイSENSEX (pt)		82,225.92	-1,068.74	-1.28%	ブラジルリアル (円)	30.25	+0.33	+1.09%	イギリス 10年国債 (%)	4.306	-0.008	-							
ST(シンガポール) (pt)		5,020.79	-20.54	-0.41%	メキシコペソ (円)	9.08	+0.12	+1.37%	短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	0.727	-0.002		-				
KLCI (マレーシア) (pt)		1,754.01	-3.97	-0.23%	ユーロ (円)	183.54	+1.26	+0.69%			円TIBOR(3M) (%)	1.22909	±0.00000		-				
SET(タイ) (pt)		1,490.40	+10.16	+0.69%	英ポンド (円)	210.23	+1.58	+0.76%			円OIS(3M) (%)	0.77900	-0.01072		-				
ジャカルタ総合 (pt)		8,280.83	-115.25	-1.37%	スイスフラン (円)	201.40	+1.77	+0.89%			円OIS(6M) (%)	0.86417	-0.02209		-				
イスタンブール100 (pt)		14,050.83	-10.88	-0.08%	豪ドル (円)	110.01	+0.89	+0.82%			FFレート (%)	3.640	-	(2/23値)					
フィリピン総合 (pt)		6,547.98	+59.47	+0.92%	N Zドル (円)	92.96	+0.86	+0.93%	FF先物(第7限月)	96.600	-0.020	-							
VN (ベトナム) (pt)		1,867.62	+7.48	+0.40%	中国元 (円)	22.63	+0.27	+1.20%	ドルOIS(3M) (%)	3.63920	0.00240	-							
オセアニア		ASX200 (豪) (pt)	9,022.32	-3.72	-0.04%	香港ドル (円)	19.93	+0.15	+0.75%	欧 ユーロOIS(3M) (%)	1.93140	-0.00025	-						
南米		NZX50種 (NZ) (pt)	13,532.31	+111.88	+0.83%	韓国100ウォン (円)	10.82	+0.10	+0.96%	商 品	CRB先物指数 (pt)	309.80	-0.34	-0.11%					
ボベスバ (ブラジル) (pt)	191,490.41	+2,636.92	+1.40%	インドネシア100ルピア (円)	0.93	+0.01	+0.65%	COMEX金先物 (ドル)	5,155.80		-48.90	-0.94%							
NYダウ (ドル)	49,174.50	+370.44	+0.76%	インドルピー (円)	1.716	+0.017	+0.98%	COMEX銅先物 (ドル)	599.15		+15.05	+2.58%							
NASDAQ (pt)	22,863.68	+236.41	+1.04%	トルコリラ (円)	3.55	+0.03	+0.76%	WTI原油先物 (ドル)	65.63		-0.68	-1.03%							
米	S&P500種 (pt)	6,890.07	+52.32	+0.77%	シンガポールドル (円)	123.00	+0.87	+0.72%	そ の 他	バルチックドライ海運 (pt)	2,112.00		(2/23値)						
ラッセル2000指数	2,652.33	+31.34	+1.20%	タイバーツ (円)	5.02	+0.03	+0.59%	VIX指数 (pt)		19.55	-1.46	-6.95%							

◎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。