

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
2026/03/03
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◆

中東情勢緊迫し、原油高から米金利上昇、ドル円157円台回復

	3/2	前日比		3/2	前日比		3/2	前日比
日本国債(10年)	2.060%	-0.050%	日経平均(円)	58,057.24	-793.03	ドル円	157.39	1.34
独国債(10年)	2.712%	0.069%	独DAX(pt)	24,638.00	-646.26	NY原油	71.64	4.62
米国債(10年)	4.036%	0.099%	NYダウ(ドル)	48,904.78	-73.14	NY金	5,351.70	103.80

【ポイント】

- **日本株は下落**：中東情勢の緊迫を受けて、朝方より売りが優勢の展開。下げ幅は一時1500円を超えた。しかし、押し目買いも依然強く、引けにかけて下げ幅は縮小。
- **米国株はまちまち**：朝方下落してスタートしたものの押し目買い意欲強く、引けにかけて下げ幅を縮小。原油高を受けたエネルギー株に加え、資本財やハイテク株がしっかり。NYダウは小幅マイナスとなったものの、S&P500、ナスダックはプラスとなった。
- **米国債金利は大幅上昇**：原油高を受けてインフレ懸念が再燃し、中短期ゾーン主導で金利上昇。公表されたISM製造業景況感指数で価格指数が上振れたことも意識された。
- **ドル円は上昇**：中東情勢の緊迫化を受けた有事のドル買い、原油高を受けた日本の貿易赤字を意識した円売りから、じりじりと上昇し、2/9以来の157円台を回復。

【主な材料】

- 米：2月ISM製造業景況感指数 総合52.4(1月52.6)、価格70.5(1月59.0)
- トランプ米大統領、対イラン攻撃は必要な限り継続
- スイス中銀、スイスフランの急激な上昇を受けて、外国為替市場に介入準備がある

◆本日の見通し◆

米金利・ドル円の上昇基調続く中、押し目買いから日本株上昇を予想

予想レンジ

日本株 ↗ 57,500-58,300

米金利 ↗ 4.00-4.10

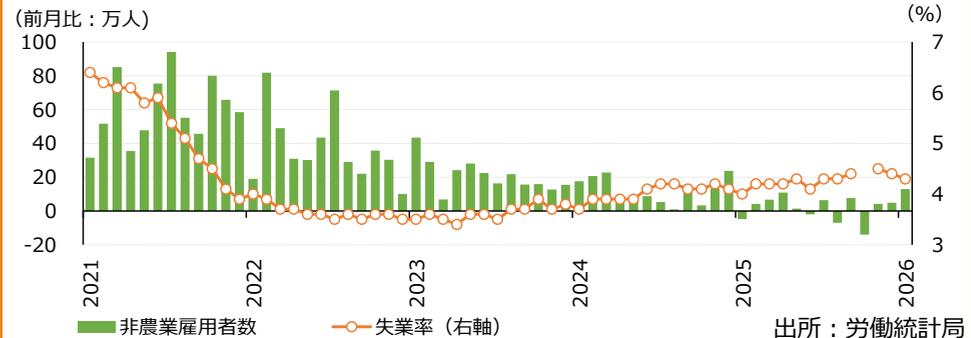
ドル円 ↗ 157.00-158.30

- **日本株**は上昇を予想。海外で日本株先物が調整し、安寄りが予想されるが、引き続き押し目買いが強く、上昇に転じるものと予想。
- **米金利**は上昇を予想。景況感は引き続き良好である中、インフレ警戒はくすぶり、利下げ織り込みは後退しやすいものと想定。
- **ドル円**は上昇を予想。日本の貿易赤字や利上げ後ずれ観測を背景とした円安基調が継続し、じりじりと上昇する展開を予想。

◆本日の注目ポイント◆

米国の労働市場は曲がり角？

- 今週6日、米国では2月分の雇用統計が公表予定となっており、非農業雇用者数は前月比6.0万人、失業率は4.3%が予想されている。2024年の半ば以降からは雇用の減速が顕著になっており、企業は「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を続けている。失業率も緩やかに上昇していること踏まえると、米国の労働市場は曲がり角にあるのかもしれない。
- ただし、各種調査・分析の結果を見ると、影響はまだまだ軽微だと考えられるものの、AIの浸透が労働市場に与える影響は注視していくべきだろう。AIによる労働力の代替が進めば、労働市場では失業率が上昇する、かつまたは若しくは、労働参加率が低下するものの、そうした労働市場指標の悪化が必ずしも景気の悪化を示唆しないこととなる。現状ではまだ空想の域を出ないが、そうした環境下での金融政策判断はどのように変わっていくのだろうか？（担当：佐藤）



◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
3/19	日米首脳会談	高市首相が就任後初めて米国を訪問する。相互関税の違憲判決で課された新たな関税の枠組みの基で、日米貿易合意の遵守を約束できるかが焦点。また、トランプ大統領が円安に難色を示さないのかも市場への影響が強くそう
3/19	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も腰折れが避けられそう



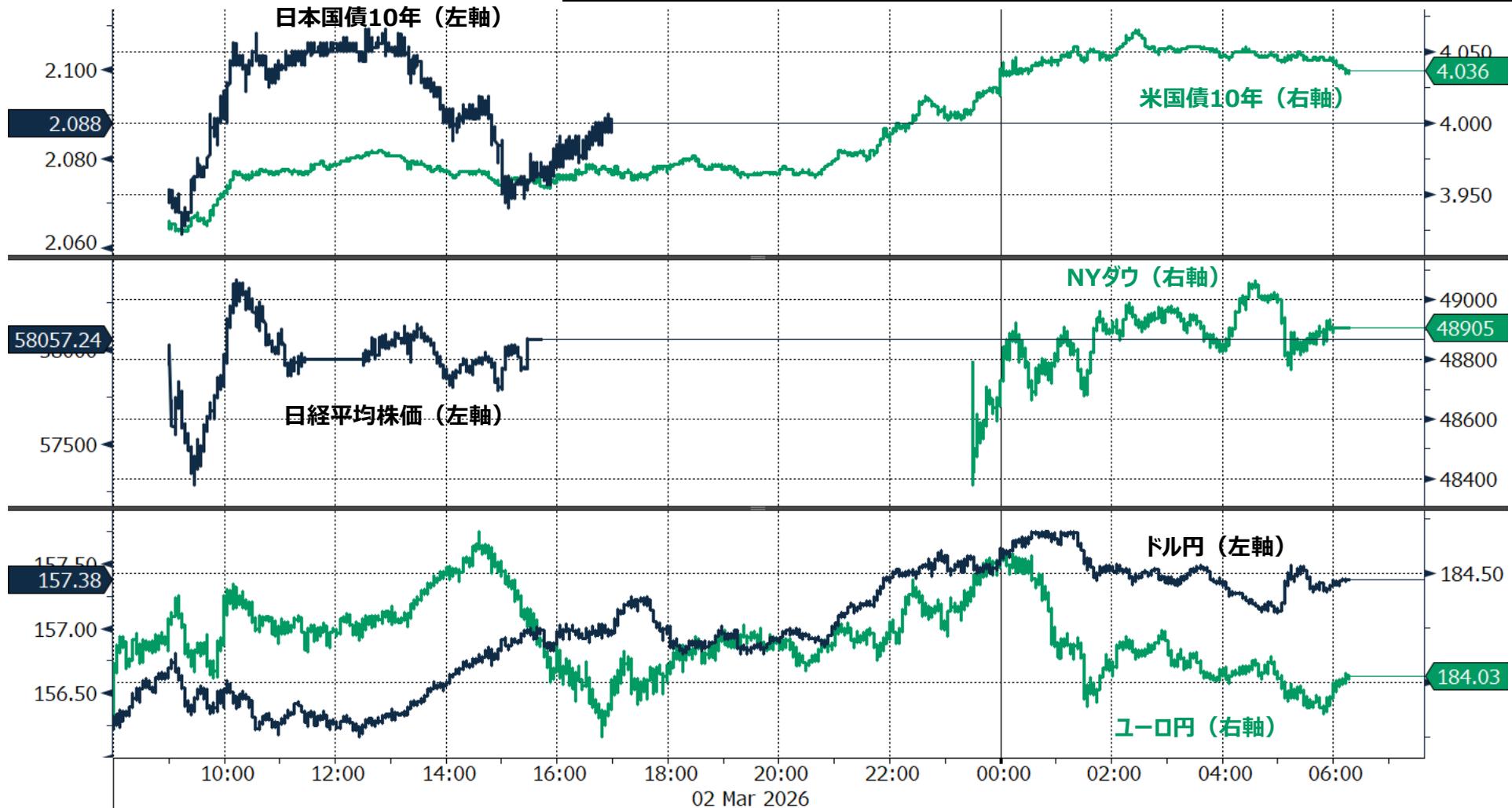
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証33業種中 23業種が下落（値下がり率上位） 空運業>証券・商品先物取引業>銀行業(前日)

○OS&P11業種中 4業種が上昇（値上がり率上位） ITC<->資本財<->サービス>情報技術(前日)

○主要通貨強い順 USD>CAD>AUD>CNY>GBP>JPY>EUR>CHF(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ないと否にかかわらず、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）



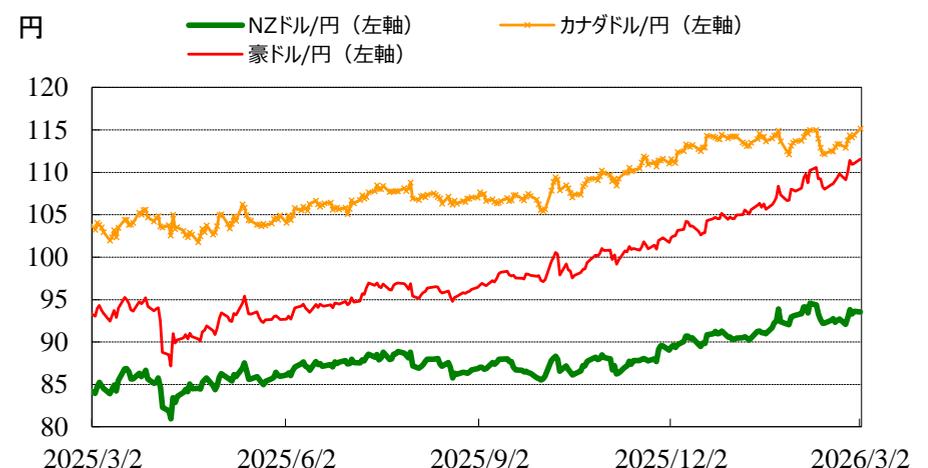
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）



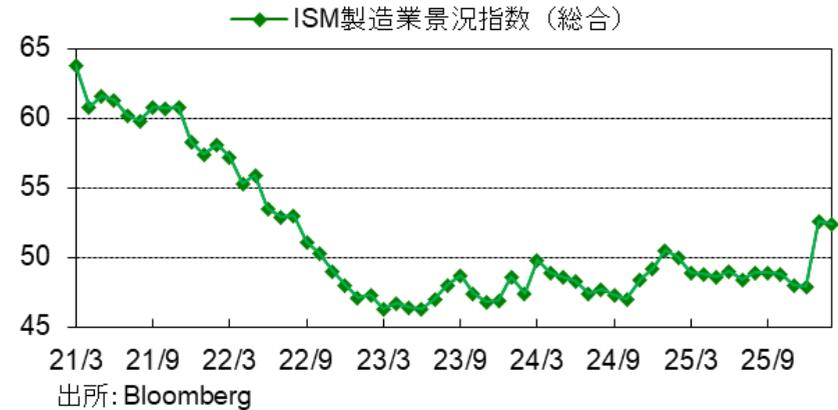
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米ISM製造業景況指数



実績：2月52.4 (予想51.5、1月52.6)

©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・データ◆

(出所：Bloomberg 朝8時時点で公表済みの数値を更新)

指標				2026/3/2	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2026/3/2	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2026/3/2	前営業日比	上昇率 (前日比)								
日	株式	日経平均 終値 (円)		58,057.24	-793.03	-1.35%	REIT	FTSE100 (英) (pt)		10,780.11	-130.44	-1.20%	為替	対円	ロシアルーブル (円)		2.031	+0.005	+0.25%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)		3.275	-0.060	-		
		CME日経平均先物 (円)		57,585	-1,100	-1.87%		DAX (独) (pt)		24,638.00	-646.26	-2.56%			南アフリカランド (円)		9.777	-0.016	-0.16%			日本 20年国債 (%)		2.880	-0.045	-		
		東証プライム 出来高 (万株)		269,415	-41,403	-13.32%		CAC40種 (仏) (pt)		8,394.32	-186.43	-2.17%		ユーロドル (米ドル)		1.1693	-0.0119	-1.01%	日本 10年国債 (%)			2.060	-0.050	-				
		売買高 (百万円)		8,630,566	-1,272,435	-12.85%		SMI (スイス) (pt)		13,834.10	-180.20	-1.29%		豪ドル (米ドル)		0.7088	-0.0030	-0.42%	日本 5年国債 (%)			1.530	-0.045	-				
		6日騰落レシオ (%)		111.42	-46.03	-29.23%		I-10ストップス50 (欧) (pt)		5,986.93	-151.48	-2.47%		ドルインデックス		98.54	+0.9300	+0.95%	日本 2年国債 (%)			1.215	-0.030	-				
		25日騰落レシオ (%)		123.16	-13.00	-9.55%		日	東証REIT (pt)	2,010.38	+11.05	+0.55%		米	日本 30年国債 (%)		4.683	+0.072	-		米国 30年国債 (%)		4.683	+0.072	-			
		TOPIX (pt)		3,898.42	-40.26	-1.02%		米	FTSE/NAREIT (pt)	28,370.52		(2/27値)			日本 20年国債 (%)		4.036	+0.099	-		米国 10年国債 (%)		4.036	+0.099	-			
		グロース250指数 (pt)		768.64	-9.06	-1.16%		グ	S&PグローバルREIT (pt)	241.42		(2/27値)			日本 10年国債 (%)		3.610	+0.109	-		米国 5年国債 (%)		3.610	+0.109	-			
		JPX400 (pt)		35,285.85	-339.91	-0.95%		欧	S&PEuropeREIT (pt)	169.47		(2/27値)			日本 5年国債 (%)		3.475	+0.100	-		米国 2年国債 (%)		3.475	+0.100	-			
		東証プライム指数 (pt)		2,009.06	-20.89	-1.03%		豪	ASX200 REIT (pt)	1,693.60	-6.60	-0.39%			日本 2年国債 (%)		2.712	+0.069	-		ドイツ 10年国債 (%)		2.712	+0.069	-			
株式	アジア	ハンセン (香港) (pt)		26,059.85	-570.69	-2.14%	為替	NY17時時点	対円	米		米国ハイイールド債 (pt)	2,934.74		(2/27値)	短期金利	日	無担保O/N (%)		0.727	±0.0000	-	商品	CRB先物指数 (pt)		320.55	+7.88	+2.52%
		上海総合 (中国) (pt)		4,182.59	+19.71	+0.47%				欧		欧州ハイイールド債 (pt)	505.56	-1.35	-0.27%			円TIBOR(3M) (%)		1.22909	±0.00000	-		COMEX金先物 (ドル)		5,351.70	+103.80	+1.98%
		ハンセンH株 (pt)		8,701.91	-157.58	-1.78%				新		新興国ハイイールド債 (pt)	1,857.63		(2/27値)			円OIS(3M) (%)		0.79575	-0.00600	-		COMEX銅先物 (ドル)		596.75	-9.20	-1.52%
		韓国総合 (pt)		6,244.13		(2/27値)				米ドル		米ドル (円)	157.39	+1.34	+0.86%			円OIS(6M) (%)		0.87775	-0.01000	-		WTI原油先物 (ドル)		71.64	+4.62	+6.89%
		加権 (台湾) (pt)		35,095.09	-319.40	-0.90%				カナダドル		カナダドル (円)	115.14	+0.74	+0.65%			米	FFレート (%)		3.640	-		(2/27値)	バルチックドライ海運 (pt)		2,140.00	
		ムンバイSENSEX (pt)		80,238.85	-1,048.34	-1.29%				ブラジルレアル		ブラジルレアル (円)	30.42	-0.00	-0.01%		FF先物(第7限月)		96.630	-0.070	-	VIX指数 (pt)		21.39	+1.53	+7.70%		
		ST(シンガポール) (pt)		4,890.86	-104.21	-2.09%				メキシコペソ		メキシコペソ (円)	9.09	+0.03	+0.29%		ドルOIS(3M) (%)		3.63625	0.00925	-							
		KLCI (マレーシア) (pt)		1,700.21	-16.40	-0.96%				ユーロ		ユーロ (円)	184.03	-0.33	-0.18%		ドルOIS(6M) (%)		0.87775	-0.01000	-							
		SET(タイ) (pt)		1,466.51	-61.75	-4.04%				英ポンド		英ポンド (円)	211.01	+0.60	+0.29%		FF先物(第7限月)		96.630	-0.070	-							
		ジャカルタ総合 (pt)		8,016.83	-218.65	-2.65%				スイスフラン		スイスフラン (円)	201.95	-0.93	-0.46%		ドルOIS(3M) (%)		3.63625	0.00925	-							
		イスタンブール100 (pt)		13,346.43	-371.38	-2.71%				豪ドル		豪ドル (円)	111.56	+0.50	+0.45%		欧	ユーロOIS(3M) (%)		1.93830	+0.00885	-						
		フィリピン総合 (pt)		6,426.83	-184.41	-2.79%				NZドル		NZドル (円)	93.53	-0.07	-0.07%			FF先物(第7限月)		96.630	-0.070	-						
		VN (ベトナム) (pt)		1,846.10	-34.23	-1.82%				中国元		中国元 (円)	22.79	+0.06	+0.25%			ドルOIS(3M) (%)		3.63625	0.00925	-						
		オセアニア		ASX200 (豪) (pt)	9,200.89	+2.29				+0.02%	香港ドル		香港ドル (円)	20.12	+0.17			+0.87%	ドルOIS(3M) (%)		1.93830	+0.00885	-					
		南米		NZX50種 (NZ) (pt)	13,656.65	-66.32				-0.48%	韓国100ウォン		韓国100ウォン (円)	10.72	-0.12			-1.11%	FF先物(第7限月)		96.630	-0.070	-					
		米		ボベスパ (ブラジル) (pt)		189,316.75				+529.77	+0.28%	インドネシア100ルピア		インドネシア100ルピア (円)	0.93		+0.00	+0.38%	ドルOIS(3M) (%)		1.93830	+0.00885	-					
				NYダウ (ドル)		48,904.78				-73.14	-0.15%	インドルピー		インドルピー (円)	1.723		+0.008	+0.49%	ドルOIS(6M) (%)		0.87775	-0.01000	-					
NASDAQ (pt)				22,748.86	+80.65	+0.36%	トルコリラ		トルコリラ (円)	3.58	+0.03	+0.86%	FF先物(第7限月)		96.630	-0.070	-											
S&P500種 (pt)				6,881.62	+2.74	+0.04%	シンガポールドル		シンガポールドル (円)	123.59	+0.20	+0.17%	ドルOIS(6M) (%)		0.87775	-0.01000	-											
		ラッセル2000指数		2,655.94	+23.58	+0.90%	タイバーツ		タイバーツ (円)	5.01	-0.01	-0.24%																

◎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。 5