

# 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  
2026/03/05  
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◆

経済指標の改善とイラン戦争への過度な警戒感薄らぎから米国株反発

	3/4	前日比		3/4	前日比		3/4	前日比
日本国債(10年)	2.110%	-0.015%	日経平均(円)	54,245.54	-2,033.51	ドル円	157.07	-0.67
独国債(10年)	2.750%	-0.002%	独DAX(pt)	24,205.36	414.71	NY原油	76.09	1.53
米国債(10年)	4.094%	0.034%	NYダウ(ドル)	48,739.41	238.14	NY金	5,153.30	29.60

### 【ポイント】

- **日本株は大幅下落**：イラン戦争が長期化すると警戒感から売りが先行。売りが売りを呼ぶ展開となり、日経平均は一時2/6以来の5万3000円台まで下落。投資家の警戒感を示唆する日経平均のボラティリティインデックスは29.98→53.05に上昇。
- **米国株は上昇**：経済指標が改善したこと（雇用者数増加、サービス業景況感改善）やイランが戦争終結の条件について協議することを提案したとの一部報道が好感された。NY原油も終値ベースで74.56ドル→74.66ドルと横ばい圏内での動き。
- **米国債金利は上昇**：指標の改善を受けて政策金利の影響を受けやすい中短期ゾーンの金利の上昇が目立った。年内利下げ織り込みは先週末の2.5回→1.7回に。
- **ドル円は下落**：イラン情勢の悪化を受けた有事のドル買い、原油高による貿易赤字拡大警戒の円売りの動きが巻き戻された。ドル売り、円買いが優勢であった。

### 【主な材料】

- 2月ADP雇用者数：+63千人（予想50千人、1月11千人）
- 2月ISMサービス業景況指数：56.1（予想53.5、1月53.8）
- 米地区連銀報告：活動横ばいや縮小の報告が増加、支出は抑制。
- イラン工作員が米CIAに戦争終結の協議提案（NYタイムス）。イラン側は否定。

## ◆本日の見通し◆

日本株はリスクオフの巻き戻しで堅調予想。米指標強く、利下げ織り込み剥がし米金利は上昇

予想レンジ

日本株 ↗ 55,700-57,000

米金利 ↗ 4.05-4.15

ドル円 ↗ 156.80-158.00

- **日本株**は上昇を予想。海外で日経平均先物は5万6000円台を回復。昨日のリスクオフの巻き戻しの動きが優勢となろう。
- **米金利**は上昇を予想。米国経済指標の改善基調は継続。引き続き利下げ織り込みをはがす格好で金利上昇を見込む。
- **ドル円**は上昇を予想。日本の30年債入札は直近の金利低下で水準面の魅力なく不調が見込まれ円売り要因。米指標の強さも上昇要因に。

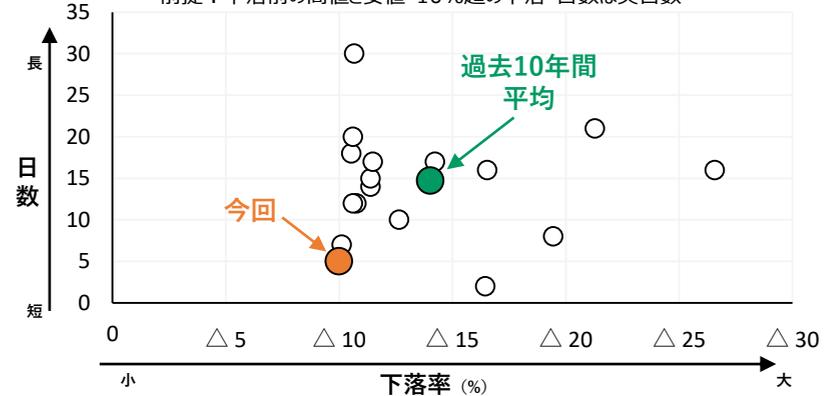
## ◆本日の注目ポイント◆

過去局面との比較でみる足もとの調整

- 中東情勢緊迫化により、株安が進行している。
- 過去10年間の下落率と日数を整理すると、より深く・長く調整したケースもあり、軟調地合いの継続には注意が必要。一方で、今回の下落局面は下落率・日数ともに平均的なレンジに入りつつある。地政学情勢の不透明感が強まるなか悲観が広まりやすいが、こうした過去の分布を踏まえると、反発局面の見極めも重要となる。（担当: 苅谷）

### 【過去10年間の日経平均の日数と下落率】

前提：下落前の高値と安値・10%超の下落・日数は実日数



出所: Bloomberg

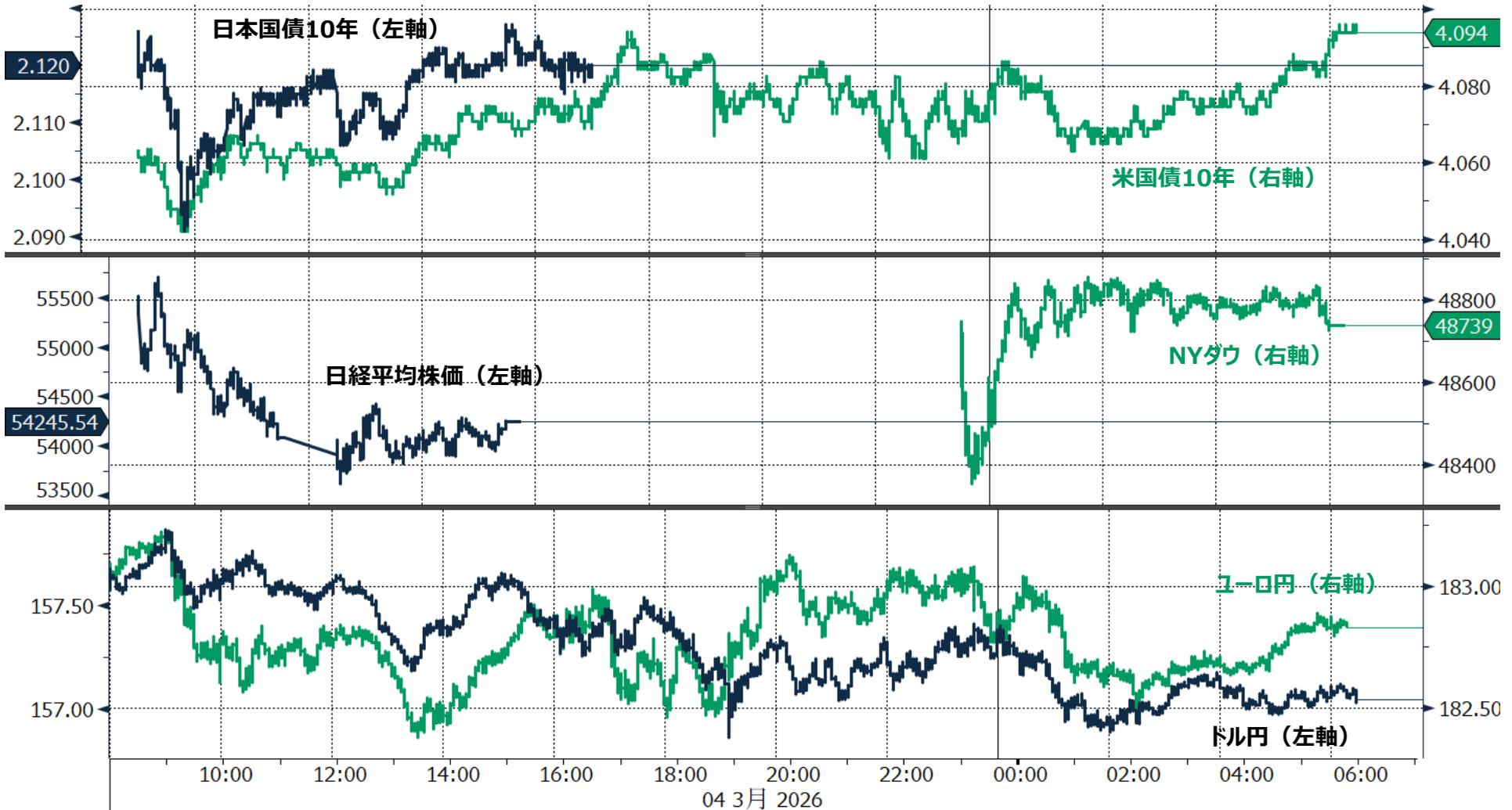
## ◆当面の注目イベント◆

	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 33業種が下落（値下がり率上位）石油・石炭製品> 非鉄金属> 卸売業(前日)
○S&P11業種中 8業種が上昇（値上がり率上位）一般消費財・サービス> 情報技術> コミュニケーション・サービス(前日)
○主要通貨強い順 AUD> JPY> CNY> CHF> CAD> EUR> GBP> USD(前日)

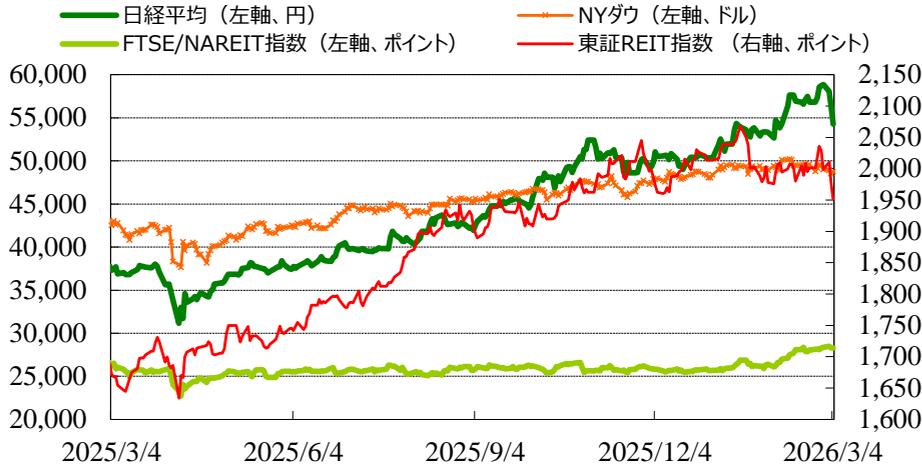


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい  
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として  
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(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）



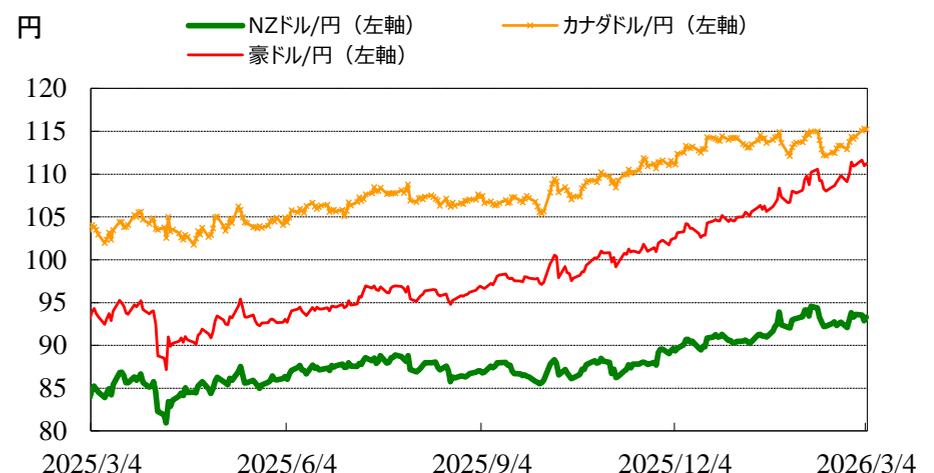
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

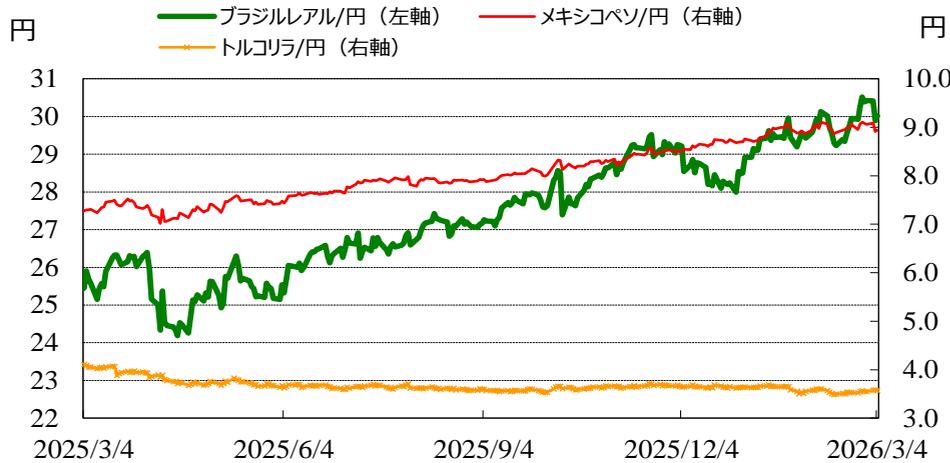


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい  
ると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として  
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

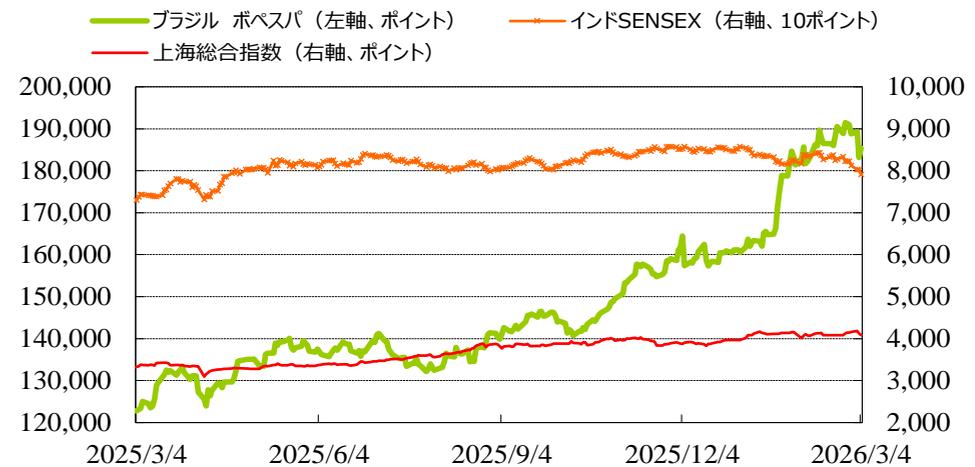
(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

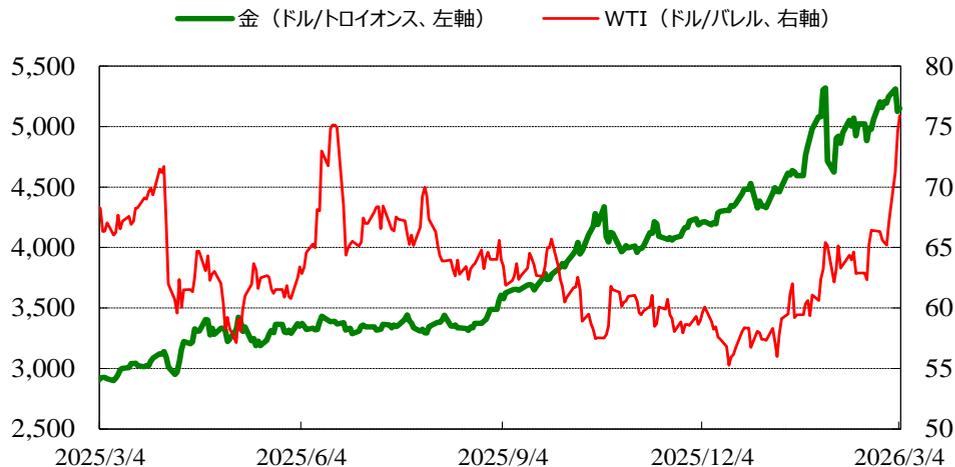
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



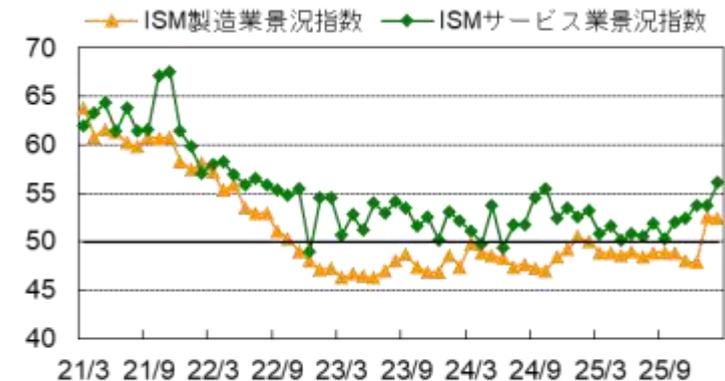
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米ISMサービス業景況指数



出所：Bloomberg

実績：総合 56.1 (予想：53.5、1月：53.8) 仕入価格 63.0(1月66.6)  
新規受注 58.6(1月53.1)、雇用 51.8(1月50.3)

◎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	2026/3/4	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/3/4	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/3/4	前営業日比	上昇率 (前日比)	
日	株式	日経平均 終値 (円)	54,245.54	-2,033.51	-3.61%	REIT	FTSE100 (英) (pt)	10,567.65	+83.52	+0.80%	為替	円	対	ロシアルーブル (円)	2.017	-0.015	-0.74%	
		CME日経平均先物 (円)	56,205	+870	+1.57%		DAX (独) (pt)	24,205.36	+414.71	+1.74%			南アフリカランド (円)	9.608	+0.072	+0.76%		
		東証プライム 出来高 (万株)	344,286	+45,525	+15.24%		CAC40種 (仏) (pt)	8,167.73	+63.89	+0.79%			ユーロドル (米ドル)	1.1641	+0.0028	+0.24%		
		売買高 (百万円)	10,569,640	+763,981	+7.79%		SMI (スイス) (pt)	13,510.74	+105.81	+0.79%			豪ドル (米ドル)	0.7080	+0.0044	+0.63%		
		6日騰落レシオ (%)	67.11	-33.41	-33.24%		ユーロストック50 (欧) (pt)	5,870.92	+99.19	+1.72%			ドルインデックス	98.78	-0.2680	-0.27%		
		25日騰落レシオ (%)	112.04	-0.35	-0.31%		日 東証REIT (pt)	1,951.36	-27.01	-1.37%			長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.350	+0.020	-
		TOPIX (pt)	3,633.67	-138.50	-3.67%		米 FTSE/NAREIT (pt)	28,299.50		(3/3値)					日本 20年国債 (%)	2.960	+0.005	-
		グロース250指数 (pt)	713.20	-31.13	-4.18%		グ S&PグローバルREIT (pt)	240.72		(3/3値)					日本 10年国債 (%)	2.110	-0.015	-
		JPX400 (pt)	32,918.36	-1,227.04	-3.59%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	159.80		(3/3値)					日本 5年国債 (%)	1.575	-0.015	-
		東証プライム指数 (pt)	1,872.90	-71.16	-3.66%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,618.70	-40.10	-2.42%					日本 2年国債 (%)	1.230	-0.015	-
アジア	株式	ハンセン (香港) (pt)	25,249.48	-518.60	-2.01%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,927.26		(3/3値)	米国 30年国債 (%)	4.729	+0.025			-			
		上海総合 (中国) (pt)	4,082.47	-40.20	-0.98%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	504.98	+1.22	+0.24%	米国 10年国債 (%)	4.094	+0.034			-			
		ハンセンH株 (pt)	8,483.95	-124.76	-1.45%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,841.14		(3/3値)	米国 5年国債 (%)	3.682	+0.042			-			
		韓国総合 (pt)	5,093.54	-698.37	-12.06%	米ドル (円)	157.07	-0.67	-0.42%	米国 2年国債 (%)	3.547	+0.039			-			
		加権 (台湾) (pt)	32,828.88	-1,494.77	-4.35%	カナダドル (円)	115.23	-0.07	-0.06%	欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.750			-0.002	-		
		ムンバイSENSEX (pt)	79,116.19	-1,122.66	-1.40%	ブラジルリアル (円)	30.03	+0.13	+0.45%	イギリス 10年国債 (%)	4.441	-0.030	-					
		ST(シンガポール) (pt)	4,812.75	-103.90	-2.11%	メキシコペソ (円)	8.94	+0.03	+0.28%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.730	+0.003	-			
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,698.22	-13.73	-0.80%	ユーロ (円)	182.84	-0.31	-0.17%			円TIBOR(3M) (%)	1.13791	-0.09936	-			
		SET(タイ) (pt)	1,384.61	-81.90	-5.58%	英ポンド (円)	210.12	-0.56	-0.27%			円OIS(3M) (%)	0.79725	-0.00450	-			
		ジャカルタ総合 (pt)	7,577.06	-362.70	-4.57%	スイスフラン (円)	201.64	-0.04	-0.02%			円OIS(6M) (%)	0.87725	-0.01200	-			
イスタンブール10C (pt)	12,943.19	+9.79	+0.08%	豪ドル (円)	111.20	+0.21	+0.19%	FFレート (%)	3.640			-	(3/3値)					
フィリピン総合 (pt)	6,307.84	-137.54	-2.13%	NZドル (円)	93.30	+0.42	+0.46%	FF先物(第7限月)	96.570			-0.045	-					
VN (ベトナム) (pt)	1,818.27	+5.13	+0.28%	中国元 (円)	22.79	-0.00	-0.00%	ドルOIS(3M) (%)	3.64084			0.00289	-					
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,901.21	-176.06	-1.94%	香港ドル (円)	20.09	-0.12	-0.59%	欧			ユーロOIS(3M) (%)	1.95000	+0.00380	-			
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,531.12	-89.09	-0.65%	韓国100ウォン (円)	10.73	+0.12	+1.08%	商品			CRB先物指数 (pt)	327.68	+1.38	+0.42%			
ボベスバ (ブラジル) (pt)	185,369.38	+2,264.51	+1.24%	インドネシア100ルピア (円)	0.93	-0.01	-0.53%	COMEX金先物 (ドル)				5,134.70	+11.00	+0.21%				
米	NYダウ (ドル)	48,739.41	+238.14	+0.49%	インドルピー (円)	1.707	-0.013	-0.77%		COMEX銅先物 (ドル)	589.80	+7.20	+1.24%					
	NASDAQ (pt)	22,807.48	+290.79	+1.29%	トルコリラ (円)	3.57	-0.01	-0.40%		WTI原油先物 (ドル)	76.09	+1.53	+2.05%					
	S&P500種 (pt)	6,869.50	+52.87	+0.78%	シンガポールドドル (円)	123.21	-0.29	-0.23%		その他	パルチックドライ海運 (pt)	2,242.00		(3/3値)				
	ラッセル2000指数	2,636.01	+27.66	+1.06%	タイバーツ (円)	4.97	-0.01	-0.28%	VIX指数 (pt)	21.19	-2.38	-10.10%						

◎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。