

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
2026/03/17
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◆

原油価格じり安で株高・米金利低下

	3/16	前日比		3/16	前日比		3/16	前日比
日本国債(10年)	2.275%	0.035%	日経平均(円)	53,751.15	-68.46	ドル円	159.07	-0.66
独国債(10年)	2.952%	-0.031%	独DAX(pt)	23,564.01	116.72	NY原油	93.50	-5.21
米国債(10年)	4.216%	-0.061%	NYダウ(ドル)	46,946.41	387.94	NY金	5,002.20	-59.50

【ポイント】

- ▶ **日本株は下落**：週初のNY原油は東京時間の朝方100ドル台でスタート。リスク回避ムードが広がる中、日本株も寄り付きから下値模索の展開となった。しかし、NY原油も伸び悩む中、夜間取引で米国株が底堅い動きとなり、日本株も下げ幅を縮小。
- ▶ **米国株は上昇**：先週金曜日は週末のイベントリスク警戒もあり売られたが、週末のイベントの影響は限定的。週末の巻き戻しで買いが先行した。しかし、追従買いの動きは限定的であり、買い一巡後はもみ合いで推移。
- ▶ **米金利は低下**：東京時間に100ドル台をつけたNY原油がじり安となるなか、米金利も徐々に低下した。
- ▶ **ドル円は下落**：東京時間の朝方は原油高につれてドル円は160円台を目指す場面も見られた。しかし、原油が伸び悩む中で、徐々に下値を切り下げた。

【主な材料】

- ▶ 3月NY連銀景況感指数：▲0.2（予想3.9、2月7.1）
- ▶ エヌビディア、2027年末までAI半導体売上1兆ドル以上を見込む。
- ▶ 国際エネルギー機関（IEA）長官：加盟国には更なる石油備蓄放出の用意がある。

◆本日の見通し◆

豪中銀利上げは織り込み済みで弱い米経済指標に反応し米金利低下・ドル円下落を見込む

予想レンジ

日本株 ↗ 53,800-54,500

米金利 ↘ 4.15-4.25

ドル円 ↘ 158.00-159.60

- ▶ **日本株**は上昇を予想。円高は重石となるが、米国株がハイテク株主導で上昇しており、底堅い展開が見込まれる。
- ▶ **米金利**は低下を予想。ADP雇用や中古住宅販売留保指数が公表される。弱い数字に反応し、10年4.2%の節目を割り込む展開を予想。
- ▶ **ドル円**は下落を予想。豪中銀の利上げはドル円上昇要因となる可能性があるが、既に織り込み済みであり、米金利低下と共に調整を見込む。

◆本日の注目ポイント◆

なかなか「メインシナリオ」に回帰できないFRBと日銀

- ▶ 今週は18日（日本時間で19日早朝）にFRBがFOMCを開催し、日本では19日に日銀が金融政策決定会合を開催する。どちらの中央銀行も政策金利を据え置くことが市場では想定されている。しかし、足元で長期化の懸念が出てきている。イラン紛争とそれに伴う原油価格の上昇の影響は、日本と米国で全く異なることには注意したい。そもそも論を言えば、今回の地政学リスクがなかりせば、日銀は19日の春闘ヤマ場を経て、市場では4月にもと予想されている次回利上げへの地均しが出来たはずだった。また、米国ではインフレ懸念があらながらも、2月の非農業雇用者数がやや大きく減少に転じたことを踏まえて、次の政策変更は利下げとの見方も揺らぐことはなかっただろう。地政学リスクは中央銀行がメインシナリオに戻っていくことを困難にしている。
- ▶ そうした中で、米国はシェール革命によって主要な原油産出国となっており、原油の国際価格が上昇しても実体経済への影響はそれほど深刻にはならない見通しだ。ただし、現状ではその可能性はまだ高くないものの、原油価格が消費者の期待インフレを持続的に押し上げていけば、FRBは利上げすら考慮に入れなければならなくなる。それでも、FRBは原油価格の上昇に対して柔軟な対応が可能となる。
- ▶ 他方、非産油国の日本は、原油価格はいわば言い値で購入する必要があり、価格が極端な水準にならない限り、原油需要は価格にはそれほど感応度は高くない。原油価格の上昇が貿易赤字に直結する（輸入数量がそれほど減らない）のがその証左だ。ただし、資源価格の高騰は、マクロ経済的には交易条件の悪化によって所得が海外に流出しやすくなり、家計の実質購買力も悪化させる。日銀は物価が高騰する中でも、利上げ判断が容易ではなくなる。（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ことも市場への影響が強く
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

◎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 26業種が下落（値下がり率上位）非鉄金属>石油・石炭製品>ゴム製品(前日)
- S&P11業種中 全業種が上昇（値上がり率上位）情報技術>一般消費財・サービス>コミュニケーション・サービス(前日)
- 主要通貨強い順 AUD>EUR>GBP>CHF>JPY>CAD>CNY>USD(前日)

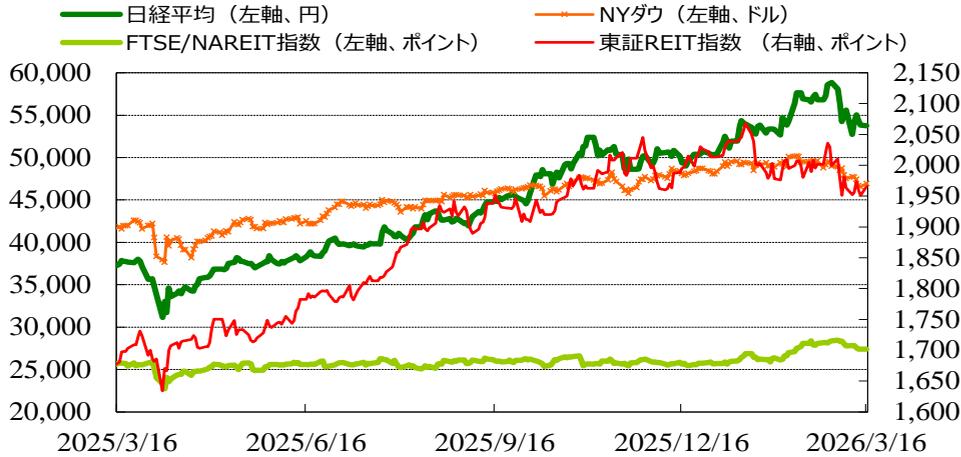


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていないと否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(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）



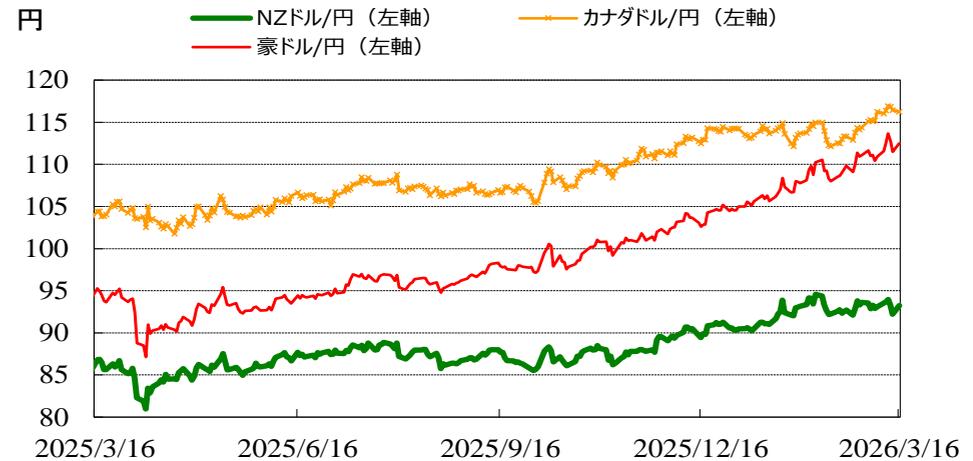
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

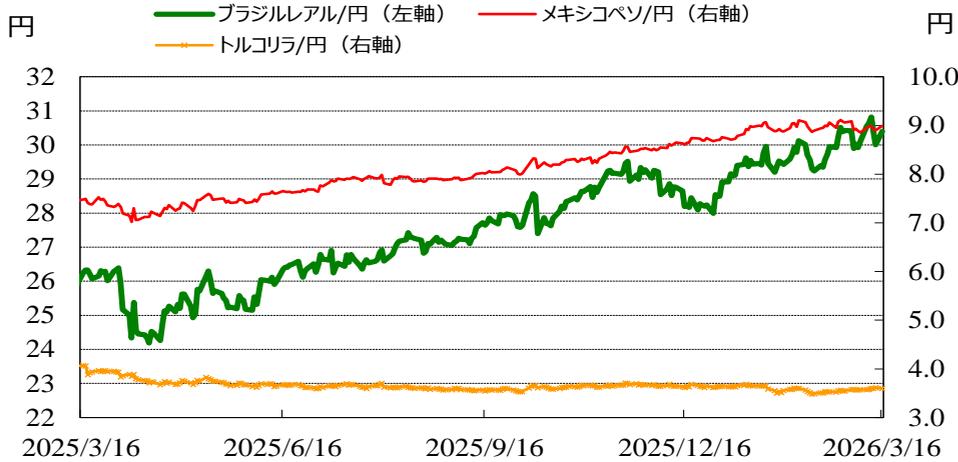


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

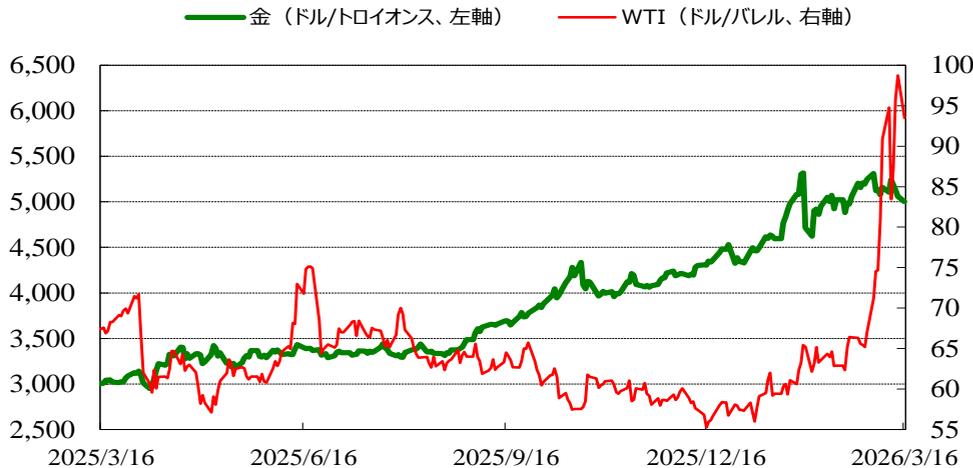
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



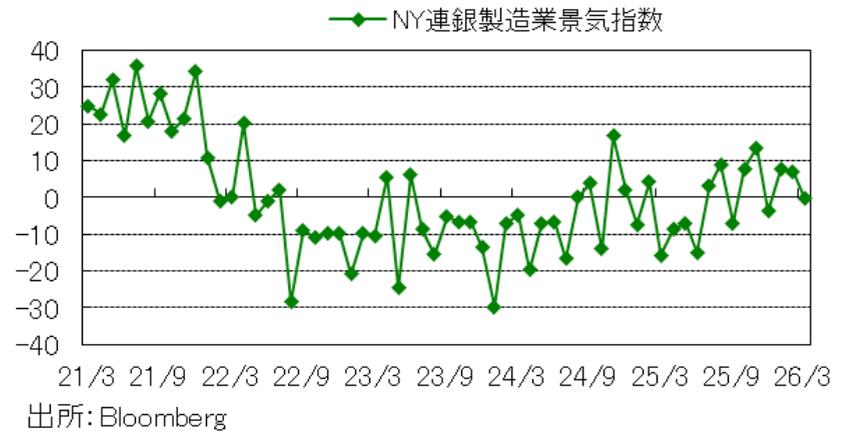
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：3月NY連銀製造業景況感指数



実績：▲0.2 (予想：3.9、前回：7.1)

©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					2026/3/16	前営業日比	上昇率 (前日)	指標					2026/3/16	前営業日比	上昇率 (前日)						
日	日経平均 終値 (円)	53,751.15	-68.46	-0.13%	株式	FTSE100 (英) (pt)	10,317.69	+56.54	+0.55%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.952	-0.041	-2.05%						
	CME日経平均先物 (円)	54,275	+1,270	+2.40%		欧	DAX (独) (pt)	23,564.01	+116.72		+0.50%	対円	南アフリカランド (円)	9.534	+0.104	+1.10%					
	東証プライム 出来高 (万株)	220,616	-47,626	-17.75%		日	CAC40種 (仏) (pt)	7,935.97	+24.44		+0.31%	対\$	ユーロドル (米ドル)	1.1505	+0.0088	+0.77%					
	売買高 (百万円)	6,502,535	-1,128,949	-14.79%		米	S&P500 (米) (pt)	12,882.20	+42.93		+0.33%	\$	豪ドル (米ドル)	0.7072	+0.0091	+1.30%					
	6日騰落レシオ (%)	68.25	-4.04	-5.59%		EU	ユーロストックス50 (欧) (pt)	5,739.01	+22.40		+0.39%	ドル	ドルインデックス	99.79	-0.5680	-0.57%					
	25日騰落レシオ (%)	101.92	-5.59	-5.20%		REIT	日	東証REIT (pt)	1,966.00		+14.77	+0.76%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.550	+0.045	-			
	TOPIX (pt)	3,610.73	-18.30	-0.50%		米	FTSE/NAREIT (pt)	27,405.01			(3/13値)	日		日本 20年国債 (%)	3.145	+0.040	-				
	グローブス250指数 (pt)	763.10	+5.59	+0.74%		グ	S&PグローバルREIT (pt)	234.11			(3/13値)	日		日本 10年国債 (%)	2.275	+0.035	-				
	JPX400 (pt)	32,729.14	-148.34	-0.45%		欧	S&PEuropeREIT (pt)	151.23			(3/13値)	米		日本 5年国債 (%)	1.690	+0.010	-				
	東証プライム指数 (pt)	1,860.87	-9.54	-0.51%		豪	ASX200 REIT (pt)	1,538.40	-3.70		-0.24%	米		日本 2年国債 (%)	1.275	-0.009	-				
	株	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,834.02		+368.42	+1.45%	為替	米		米国ハイイールド債 (pt)	2,899.50			(3/13値)	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.727	-0.001	-
			上海総合 (中国) (pt)	4,084.79		-10.66	-0.26%		欧		欧州ハイイールド債 (pt)	499.01		-0.50	-0.10%		日	円TIBOR(3M) (%)	1.27636	+0.01000	-
			ハンセンH株 (pt)	8,816.32		+144.84	+1.67%		新		新興国ハイイールド債 (pt)	1,823.20			(3/13値)		米	円OIS(3M) (%)	0.82115	-0.00268	-
			韓国総合 (pt)	5,549.85		+62.61	+1.14%		米ドル		米ドル (円)	159.07		-0.66	-0.41%		米	円OIS(6M) (%)	0.90375	-0.00481	-
加権 (台湾) (pt)			33,342.51	-57.81	-0.17%	カナダドル	カナダドル (円)		116.25	-0.19	-0.16%	日		FFレート (%)	3.640		-	(3/13値)			
ムンバイSENSEI (pt)			75,502.85	+938.93	+1.26%	ブラジルリアル	ブラジルリアル (円)		30.40	+0.40	+1.33%	米		FF先物(第7限月)	96.490		+0.010	-			
ST(シンガポール) (pt)			4,868.69	+26.42	+0.55%	メキシコペソ	メキシコペソ (円)		8.99	+0.09	+1.07%	欧		ドルOIS(3M) (%)	3.65225		0.00481	-			
KLCI (マレーシア) (pt)			1,696.56	-2.29	-0.13%	ユーロ	ユーロ (円)		183.03	+0.67	+0.37%	商品		WTI原油先物 (ドル)	583.15		+7.45	+1.29%			
SET(タイ) (pt)			1,405.02	-4.33	-0.31%	英ポンド	英ポンド (円)		211.88	+0.56	+0.27%			その他	バルチックドライ海運 (pt)		2,028.00		(3/13値)		
ジャカルタ総合 (pt)			7,022.29	-114.92	-1.61%	スイスフラン	スイスフラン (円)		201.96	+0.12	+0.06%		VIX指数 (pt)	23.51	-3.68		-13.53%				
イスタンブール10 (pt)			12,956.72	-136.21	-1.04%	豪ドル	豪ドル (円)		112.49	+0.98	+0.88%										
フィリピン総合 (pt)			6,006.55	-52.39	-0.86%	NZドル	NZドル (円)		93.23	+1.00	+1.08%										
VN (ベトナム) (pt)			1,693.21	-3.03	-0.18%	中国元	中国元 (円)		23.07	-0.05	-0.24%										
オセアニア			ASX200 (豪) (pt)	8,583.38	-33.71	-0.39%	香港ドル		香港ドル (円)	20.31	-0.09		-0.44%								
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,164.58	-22.76	-0.17%	韓国100ウォン	韓国100ウォン (円)	10.66	-0.00	-0.02%												
米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	179,875.44	+2,222.13	+1.25%	インドネシア100ルピア	インドネシア100ルピア (円)	0.94	-0.01	-0.72%												
	NYダウ (ドル)	46,946.41	+387.94	+0.83%	インドルピー	インドルピー (円)	1.720	-0.002	-0.11%												
	NASDAQ (pt)	22,374.18	+268.82	+1.22%	トルコリラ	トルコリラ (円)	3.60	-0.01	-0.35%												
	S&P500種 (pt)	6,699.38	+67.19	+1.01%	シンガポールドル	シンガポールドル (円)	124.49	+0.02	+0.02%												
	ラッセル2000指数	2,503.29	+23.24	+0.94%	タイバーツ	タイバーツ (円)	4.92	-0.02	-0.43%												

◎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。