

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
2026/03/18
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◆

拭いきれないイラン紛争の長期化懸念

	3/17	前日比		3/17	前日比		3/17	前日比
日本国債(10年)	2.265%	-0.010%	日経平均(円)	53,700.39	-50.76	ドル円	159.00	-0.07
独国債(10年)	2.906%	-0.046%	独DAX(pt)	23,730.92	166.91	NY原油	96.21	2.71
米国債(10年)	4.199%	-0.018%	NYダウ(ドル)	46,993.26	46.85	NY金	5,008.20	6.00

【ポイント】

- ▶ **日本株は小幅下落**：原油価格の上昇が一服したことや、前日の米国株上昇の流れで日経平均も上昇してスタートしたが、イラン紛争が長期化すると懸念が燃り続けたことで終値では小幅下落で引けた。
- ▶ **米国株は小幅上昇**：原油価格の上昇が一服することで米国株は上げ幅を拡大する局面もあったものの、基本的にはFOMCの様子見で上値が重く、主要3指数は小幅上昇。
- ▶ **米金利はまちまち**：原油価格の上昇が一服することで長期・超長期年限の金利は低下した一方、FOMCに対するタカ派とハト派な見方が分かれ中期年限の金利は上昇。
- ▶ **ドル円は小幅下落**：スタグフレーション懸念で日銀の利上げが遅れるとの見方でドル円は一時159円台半ば付近まで上昇したが、片山財務大臣の牽制やFOMCの様子見でもみ合いとなり、足元は159円を挟んだ推移で前日比では小幅下落。

【主な材料】

- ▶ 片山財務大臣：「いかなる時も万全の対応を取る」
- ▶ イラン紛争：米同盟国のホルムズ海峡船舶護衛の慎重姿勢にトランプ大統領不満
- ▶ 米2/28ADP雇用統計：9.0千（前回：14.75千）

◆本日の見通し◆

中東リスクのニュースフローは一服したが基本的には日米の金融政策決定会合の結果待ち

日本株 ↗ 53,500-54,500

米金利 ↗ 4.15-4.30

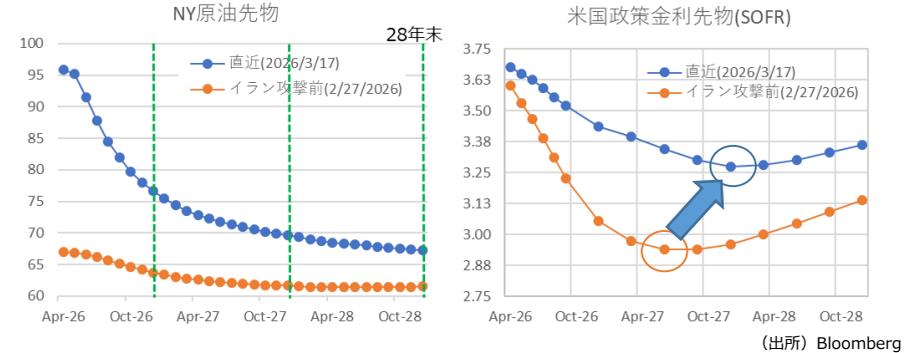
ドル円 ↗ 158.50-160.00

- ▶ **日本株**は上昇を予想。中東リスクのニュースフローの一巡で日経平均は上昇スタート見込みだが、その後は日米中銀会合の様子見が強まりそう。
- ▶ **米金利**は上昇を予想。FOMCで現状で合計2回となっている利下げ回数見通しが減らされる可能性もあり、会合を経て米金利は上昇を予想。
- ▶ **ドル円**は上昇を予想。FOMCの結果がタカ派な内容になる可能性があり、ドル円は円買い介入が意識される水準まで上昇か。

◆本日の注目ポイント◆

FOMCはイラン戦争を受けたゆっくりした利下げ織り込みの追認に

- ▶ 明日日本時間3時にFOMC結果が公表される。足元は景気・物価ともに材料待ちの局面であり、政策金利据え置きが既定路線。
- ▶ 原油先物はイラン攻撃前比で先行き軟化しつつも、今年12月でも76ドル近辺に高止まりすることを示唆(左下図)。地政学リスクの後退期待と供給不安が交錯している。一方、マーケットの金融政策見通しを示すSOFR先物では利下げペース鈍化と終着点の切り上がりが確認され(右下図)、インフレ再燃を警戒した織り込みとなっている。
- ▶ パウエル議長はウクライナ戦争時のインフレ過小評価への反省もあり、利下げへの慎重さを維持し、インフレ期待を抑制させる公算が高い。記者会見でも利下げはあってもゆっくりという現行の市場織り込みの追認に終始し、波乱は限定的。

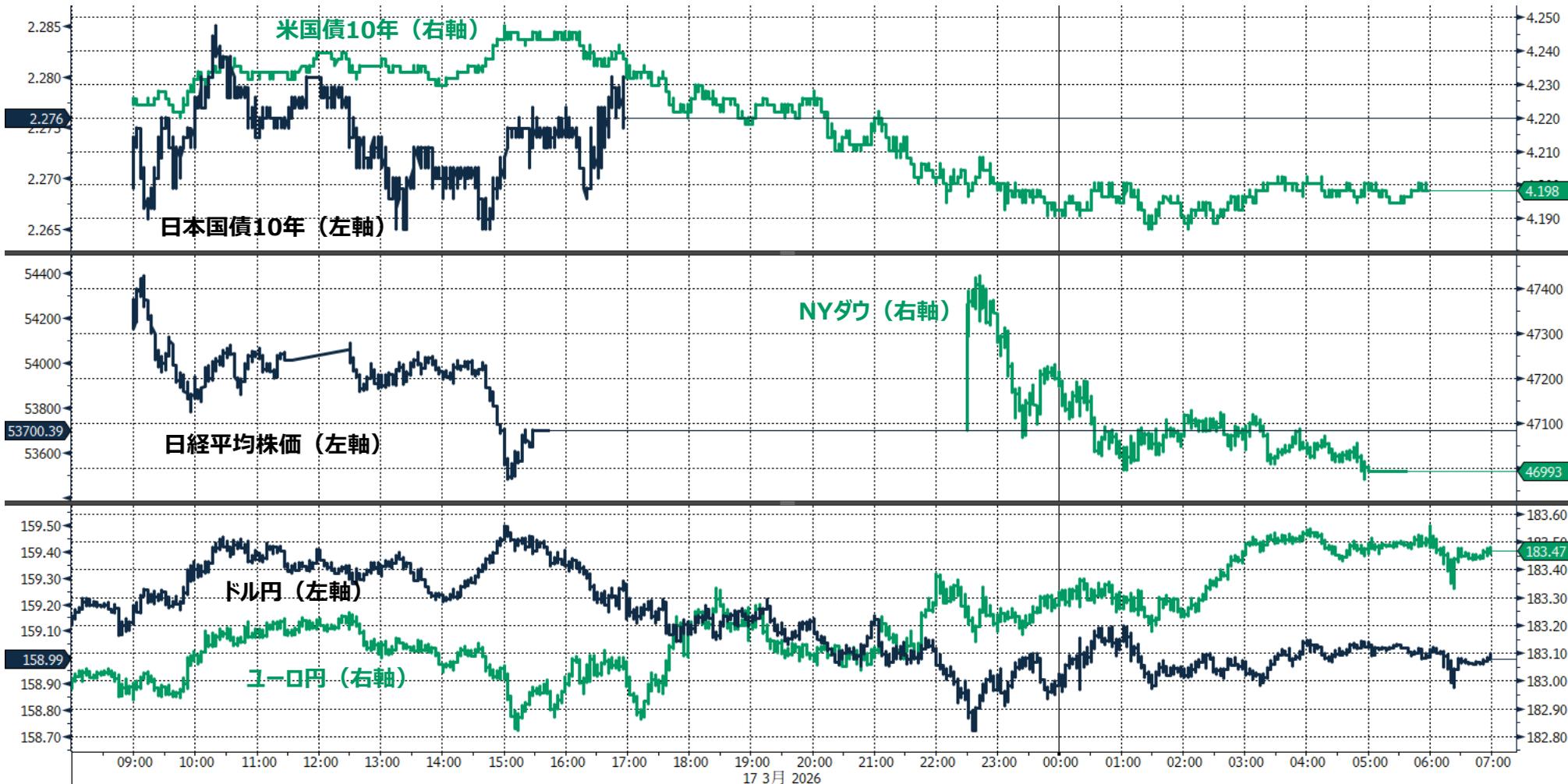


◆当面の注目イベント◆

	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

◆前営業日のマーケット動向◆

- 東証33業種中 25業種が上昇（値上がり率上位） 海運業> 鉱業> 石油・石炭製品(前日)
- S&P11業種中 8業種が上昇（値上がり率上位） ITC<-> 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> CHF> EUR> GBP> CNY> JPY> USD> CAD(前日)



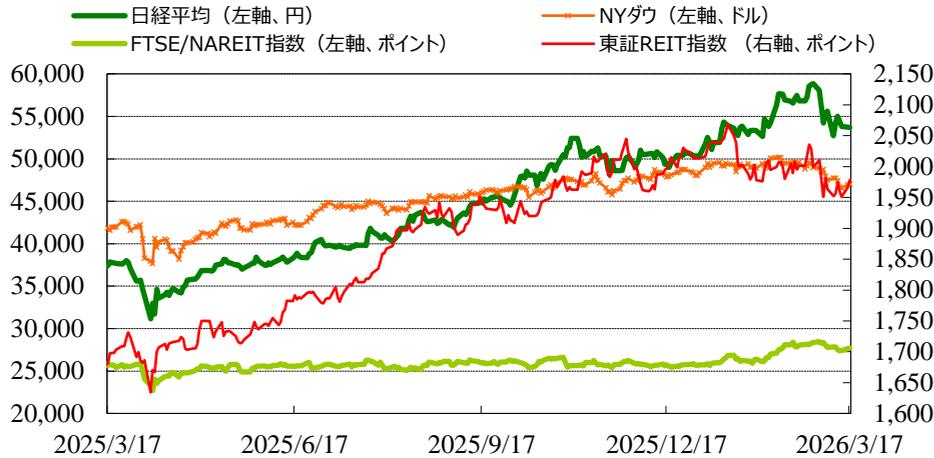
GJGB10 Index (日本国債10年) デイリー タイプ

◎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。

(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）



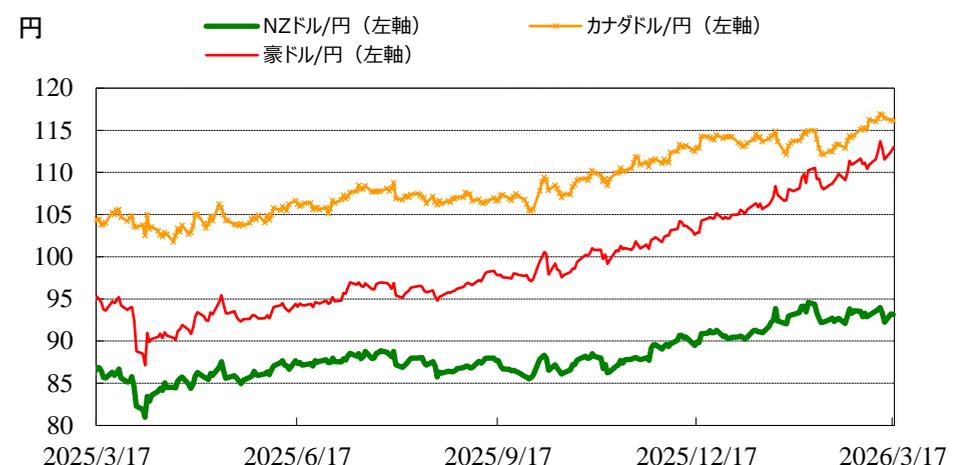
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

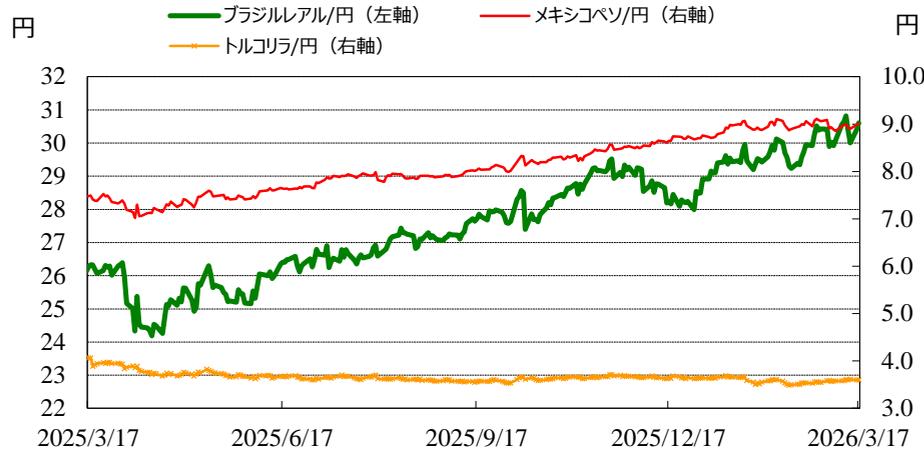


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

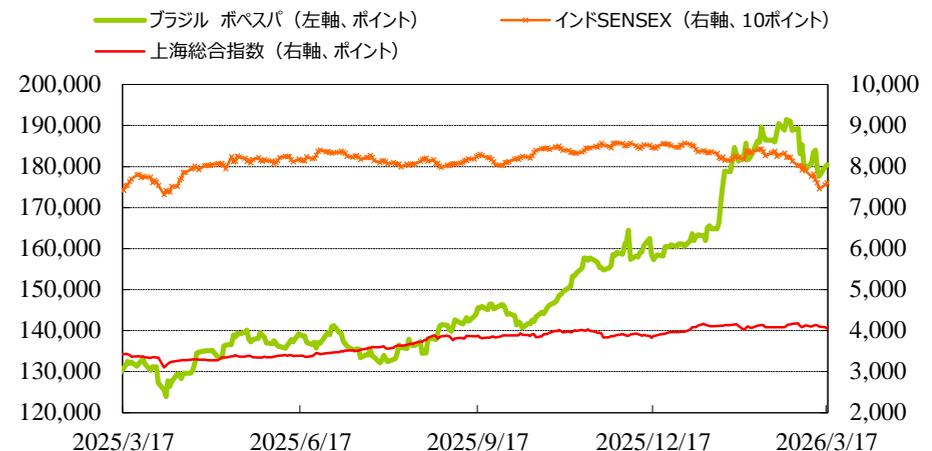
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

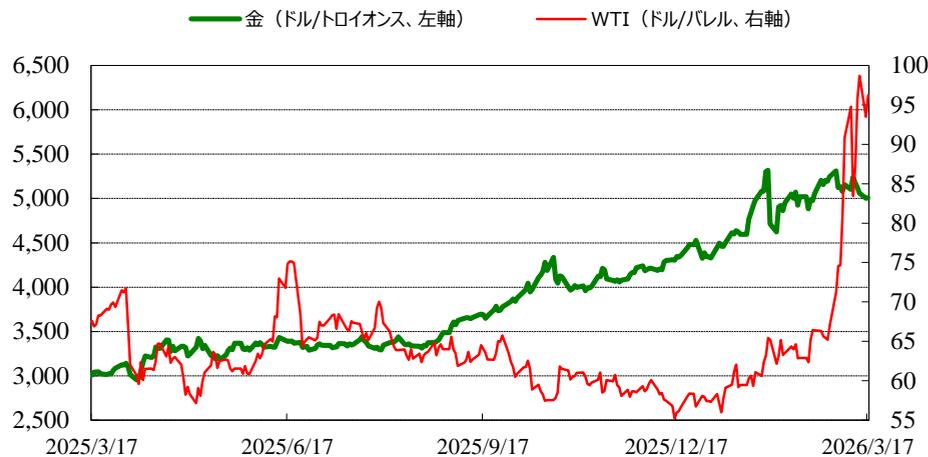
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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8：2/28ADP週次雇用統計



実績：9.0千 (前回：14.75千)
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			指標						
		2026/3/17	前営業日比	上昇率 (前日比)			2026/3/17	前営業日比	上昇率 (前日比)			2026/3/17	前営業日比	上昇率 (前日比)			
日	日経平均 終値 (円)	53,700.39	-50.76	-0.09%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,403.60	+85.91	+0.83%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.932	-0.020	-1.04%	
	CME日経平均先物 (円)	54,105	-170	-0.31%			DAX (独) (pt)	23,730.92	+166.91	+0.71%			南アフリカランド (円)	9.539	+0.005	+0.06%	
	東証プライム 出来高 (万株)	215,363	-5,253	-2.38%			CAC40種 (仏) (pt)	7,974.49	+38.52	+0.49%			ユーロドル (米ドル)	1.1540	+0.0035	+0.30%	
	売買高 (百万円)	6,130,273	-372,262	-5.72%			SMI (スイス) (pt)	12,962.41	+80.21	+0.62%		豪ドル (米ドル)	0.7105	+0.0033	+0.47%		
	6日騰落レシオ (%)	100.58	+32.34	+47.39%			ユーロストック50 (欧) (pt)	5,769.25	+30.24	+0.53%		ドルインデックス	99.58	-0.1370	-0.14%		
	25日騰落レシオ (%)	103.33	+1.41	+1.38%		REIT	日 東証REIT (pt)	1,978.41	+12.41	+0.63%		長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.550	±0.000	-
	TOPIX (pt)	3,627.07	+16.34	+0.45%		米 FTSE/NAREIT (pt)	27,717.07	+82.49	+0.30%	日本 20年国債 (%)				3.130	-0.015	-	
	グロース250指数 (pt)	750.72	-12.38	-1.62%		グ S&PグローバルREIT (pt)	235.80	(3/16個)		日本 10年国債 (%)				2.265	-0.010	-	
	JPX400 (pt)	32,900.85	+171.71	+0.52%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	154.45	(3/16個)		日本 5年国債 (%)				1.680	-0.010	-	
	東証プライム指数 (pt)	1,869.21	+8.34	+0.45%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,552.80	+14.40	+0.94%	日本 2年国債 (%)				1.270	-0.005	-	
株式	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,868.54	+34.52	+0.13%	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,912.69	+6.39	+0.22%	米	米国 30年国債 (%)	4.840	-0.026	-		
		上海総合 (中国) (pt)	4,049.91	-34.88	-0.85%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	499.97	+0.96	+0.19%		米国 10年国債 (%)	4.199	-0.018	-		
		ハンセンH株 (pt)	8,826.73	+10.41	+0.12%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,825.76	+3.07	+0.17%		米国 5年国債 (%)	3.789	-0.007	-		
		韓国総合 (pt)	5,640.48	+90.63	+1.63%		為替	米ドル (円)	159.00	-0.07		-0.04%	米国 2年国債 (%)	3.674	+0.002	-	
		加権 (台湾) (pt)	33,836.57	+494.06	+1.48%		カナダドル (円)	116.15	-0.10	-0.09%		欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.906	-0.046	-	
		ムンバイSENSEX (pt)	76,070.84	+567.99	+0.75%		ブラジルリアル (円)	30.61	+0.21	+0.69%		イギリス 10年国債 (%)	4.694	-0.076	-		
		ST(シンガポール) (pt)	4,935.97	+67.28	+1.38%		メキシコペソ (円)	9.01	+0.01	+0.15%		短期金利	日	無担保O/N (%)	0.727	±0.000	-
	KLCI (マレーシア) (pt)	1,710.99	+14.43	+0.85%	ユーロ (円)	183.49	+0.46	+0.25%	円TIBOR(3M) (%)	1.27636	±0.00000			-			
	SET(タイ) (pt)	1,433.88	+28.86	+2.05%	英ポンド (円)	212.37	+0.49	+0.23%	円OIS(3M) (%)	0.81770	-0.00345			-			
	ジャカルタ総合 (pt)	7,106.84	+84.55	+1.20%	スイスフラン (円)	202.62	+0.66	+0.33%	円OIS(6M) (%)	0.89947	-0.00429		-				
	イスタンブール100 (pt)	13,217.60	+260.88	+2.01%	豪ドル (円)	112.97	+0.47	+0.42%	米	FFレート (%)	3.640		-	(3/16個)			
	フィリピン総合 (pt)	6,026.01	+19.46	+0.32%	NZドル (円)	93.13	-0.10	-0.10%	FF先物(第7限月)	96.490	±0.000	-					
	VN (ベトナム) (pt)	1,710.29	+17.08	+1.01%	中国元 (円)	23.10	+0.03	+0.14%	ドルOIS(3M) (%)	3.65303	0.00078	-					
	オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,614.28	+30.90	+0.36%	香港ドル (円)	20.29	-0.02	-0.11%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.97400	±0.00000	-			
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,182.23	+17.65	+0.13%	韓国100ウォン (円)	10.68	+0.02	+0.23%	商品	CRB先物指数 (pt)	364.40	+4.68	+1.30%				
NYダウ (ドル)	46,993.26	+46.85	+0.10%	インドネシア100ルピア (円)	0.93	-0.00	-0.03%	COMEX金先物 (ドル)		5,008.20	+6.00	+0.12%					
NASDAQ (pt)	22,479.53	+105.35	+0.47%	インドルピー (円)	1.720	-0.000	-0.01%	COMEX銅先物 (ドル)		576.70	-6.45	-1.11%					
S&P500種 (pt)	6,716.09	+16.71	+0.25%	トルコリラ (円)	3.60	-0.00	-0.07%	WTI原油先物 (ドル)		96.21	+2.71	+2.90%					
ラッセル2000指数	2,519.99	+16.70	+0.67%	シンガポールドル (円)	124.57	+0.08	+0.07%	その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,038.00	(3/16個)					
						タイバーツ (円)	4.92	+0.00	+0.05%	VIX指数 (pt)	22.37	-1.14	-4.85%				

◎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。