

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
2026/03/24
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◆

トランプ氏がイラン発電所への攻撃を5日延期し、地政学リスクが薄らぐ

	3/23	前日比		3/23	前日比		3/23	前日比
日本国債(10年)	2.305%	0.045%	日経平均(円)	51,515.49	-1,857.04	ドル円	158.44	-0.79
独国債(10年)	3.005%	-0.038%	独DAX(pt)	22,653.86	273.67	NY原油	88.13	-10.19
米国債(10年)	4.342%	-0.038%	NYダウ(ドル)	46,208.47	631.00	NY金	4,407.30	-167.60

【ポイント】

- ▶ **日本株は下落**：トランプ米大統領がイランに対して48時間以内にホルムズ海峡を開放しなければ発電所を攻撃するとコメント。日本株は下値を探る展開となった。日経平均は一時5万1000円台を割り込むが、売り一巡後は安値圏でのみ合いに。
- ▶ **米国株は上昇**：トランプ米大統領がイランの発電所への攻撃を5日間延期と公表したことで中東の地政学リスクが薄らいた。米国株は買いが先行。しかし、イランが米国との協議に対して否定的な発言を繰り返す中で上げ幅は縮小。
- ▶ **米金利は低下**：トランプ米大統領のイラン発電所への攻撃を5日間延期と公表したことで原油価格が急落。原油高に起因したインフレ警戒が後退し、政策金利の影響を受けやすい中短期ゾーン中心に金利は低下。
- ▶ **ドル円は下落**：トランプ発言を受けて地政学リスクを意識したドル買いや貿易赤字を警戒した円売りの動きが巻き戻され、ドル円は下値を切り下げた。

【主な材料】

- ▶ トランプ米大統領、イランの発電所への攻撃計画を5日間延期
- ▶ イラン、①「時間稼ぎだ」と攻撃延期を非難②「ペルシャ湾に機雷不要」態度軟化観測

◆本日の見通し◆

依然予断は許さないもののイラン情勢の落ち着きを期待した株高、金利低下、ドル安を予想

日本株 ↗ 52,500-54,000

米金利 ↘ 4.28-4.38

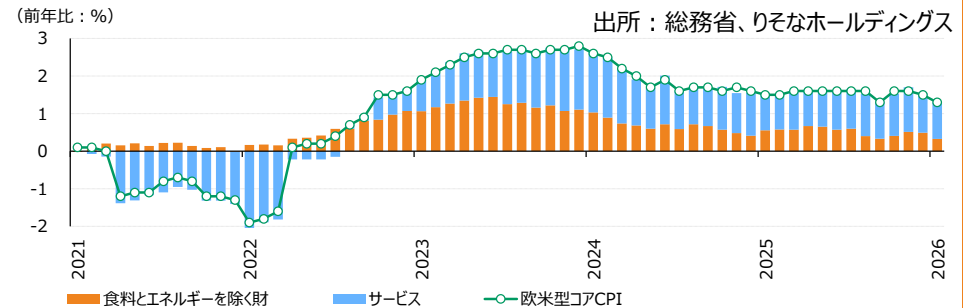
ドル円 ↘ 157.50-159.00

- ▶ **日本株**は上昇を予想。トランプ米大統領のイラン発電所への攻撃延期は終結に向けたシグナル。依然予断を許さないが、買いが優勢であろう。
- ▶ **米金利**は低下を予想。過度なインフレへの警戒が後退。本日より定例入札が始まるが足もとの金利上昇を受けて水準妙味から無難消化を予想。
- ▶ **ドル円**は下落を予想。地政学リスクが落ち着くなかで4月利上げが意識されやすい。本日公表の日本コアCPIの鈍化は織り込み済みであろう。

◆本日の注目ポイント◆

グローバルスタンダードで見れば日本のインフレ定着は道半ば

- ▶ 今週は本日に公表される日本の2月消費者物価指数（CPI）に注目したい。市場が注目する生鮮食品を除いたコアCPIは前年比1.7%が予想されており、日銀の2%物価目標を下回る見通しだ。
- ▶ 日本では独自のCPIがコア指標として注目されているが、グローバルスタンダードとしては食料とエネルギーを除いたCPIをコアと見なすことの方がより普通だ。仮にそれを欧米型コアと呼ぶと、日本では1月で前年比1.3%となっており、今次のインフレ局面を見ても2%を上回っていたのは2023年からの1年間程度だ。また、足元の内訳を見ると、粘着的とされるサービスの寄与度が1%ポイント程度とまだ弱く、サービスだけでほぼ2%ポイントが説明できる欧米とはやはり対照的で、物価目標の持続的な達成にはまだ心許なく見える。日銀がかくも利上げに慎重な姿勢なのはそうしたことが背景にあると筆者は見ており、春闘などを経て日本のインフレがサービス中心になっていくかが注目となる。（担当：佐藤）



◆当面の注目イベント◆

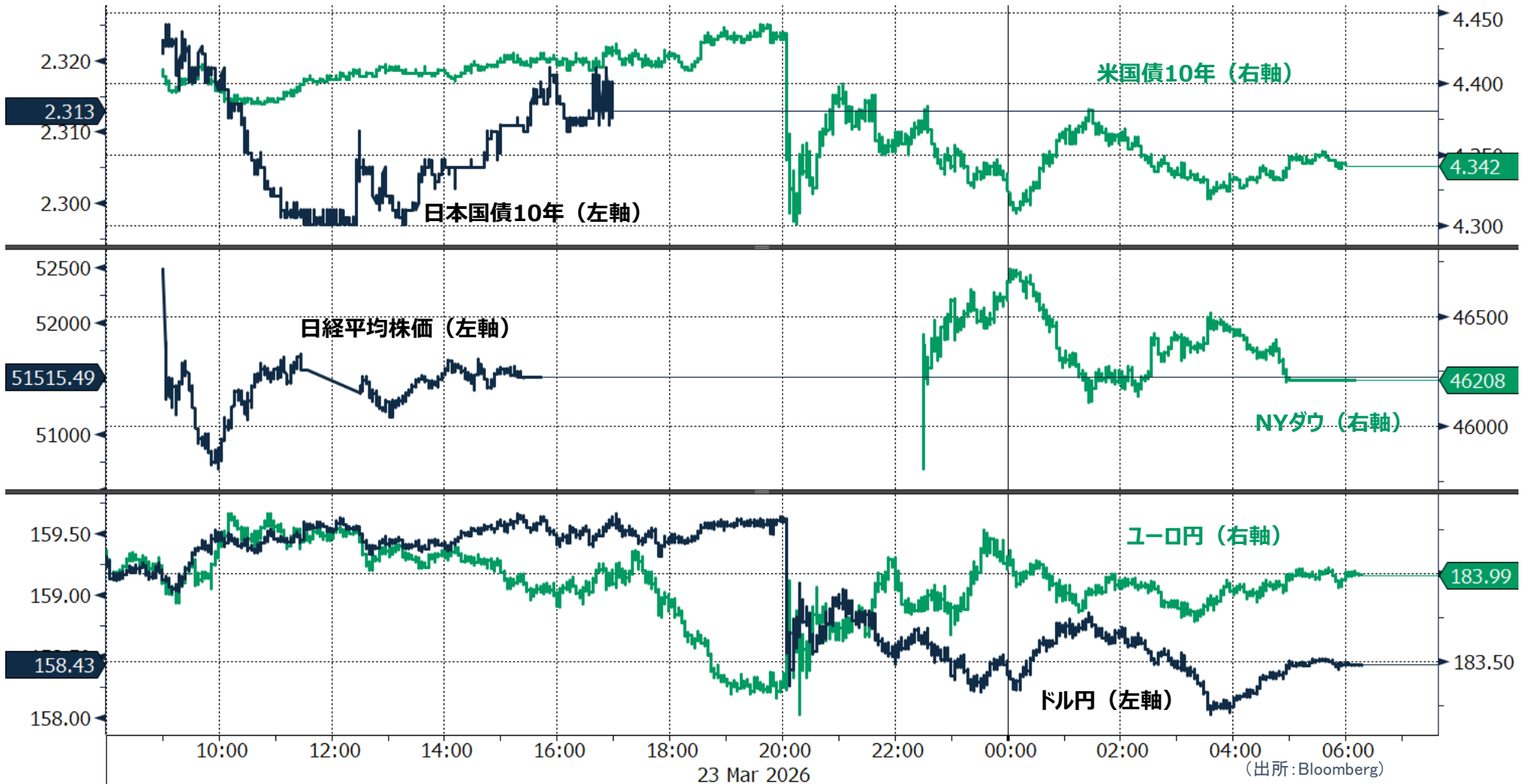
	イベント	注目点
4月上旬	トランプ米大統領 戦闘終了目標	トランプ米大統領はイラン戦争開始時に短期の終結を想定し4-5週間の目安を示していた。4月上旬が戦闘終了目標のタイミングとなる。原油高によりガソリン高が進行しており国民の不満も高まっていることも早期終結に向けたインセンティブであろう。
4/3	3月雇用統計	2月雇用統計は大幅に悪化した。単月要因もあり、雇用のトレンドを捉えるには複数月の確認が必要。足もとはインフレ懸念により利上げが困難との見方が優勢であるが、雇用情勢次第では再度利下げ観測が浮上する可能性



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 全業種が下落（値下がり率上位）海運業>非鉄金属>不動産業(前日)
○OS&P11業種中 全業種が上昇（値上がり率上位）一般消費財・サービス>素材>情報技術(前日)
○主要通貨強い順 GBP>JPY>EUR>CHF>USD>CNY>CAD>AUD(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。

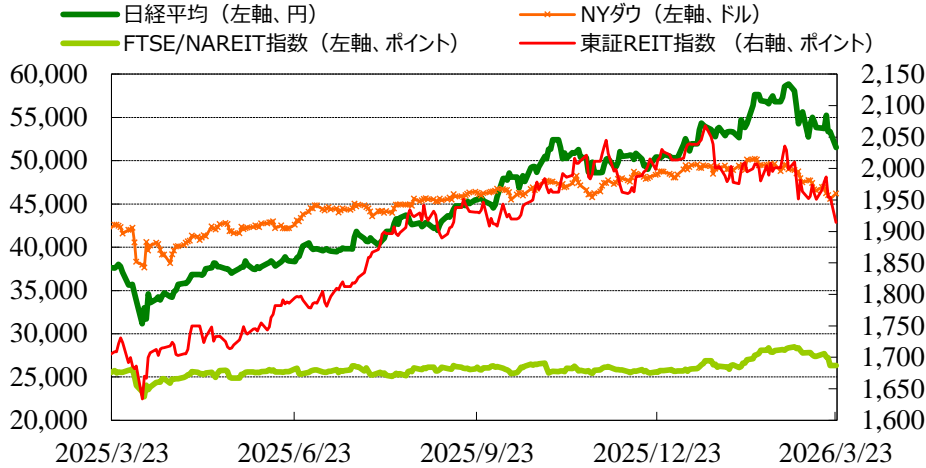


りそな マーケットフラッシュ デイリー

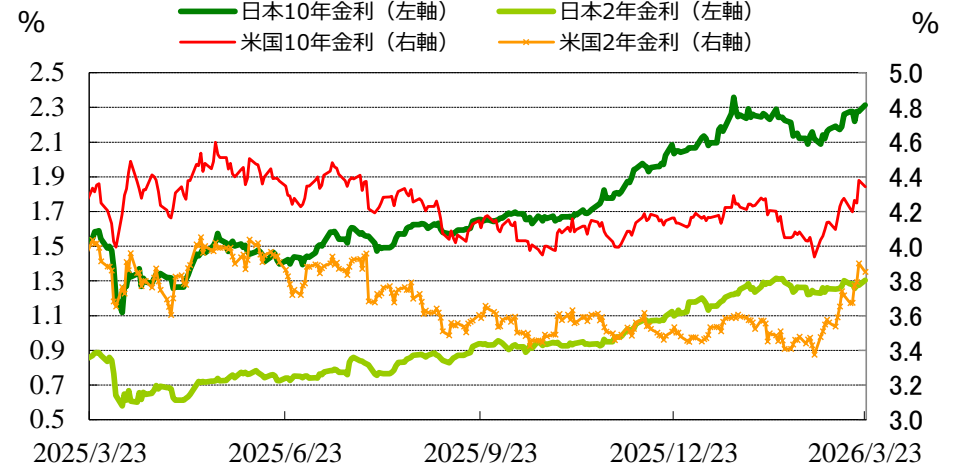
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

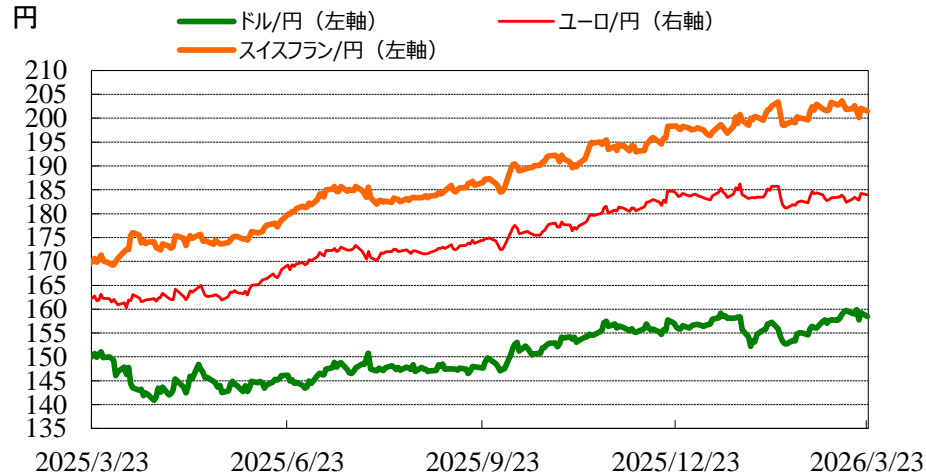
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



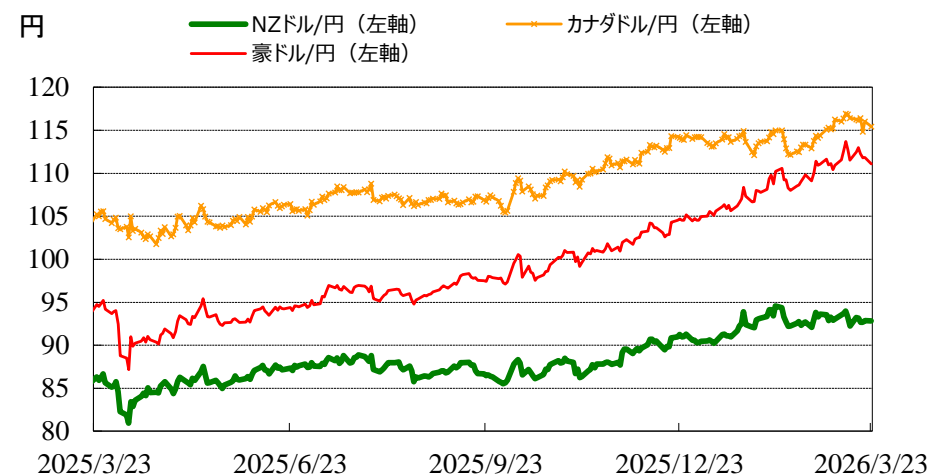
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

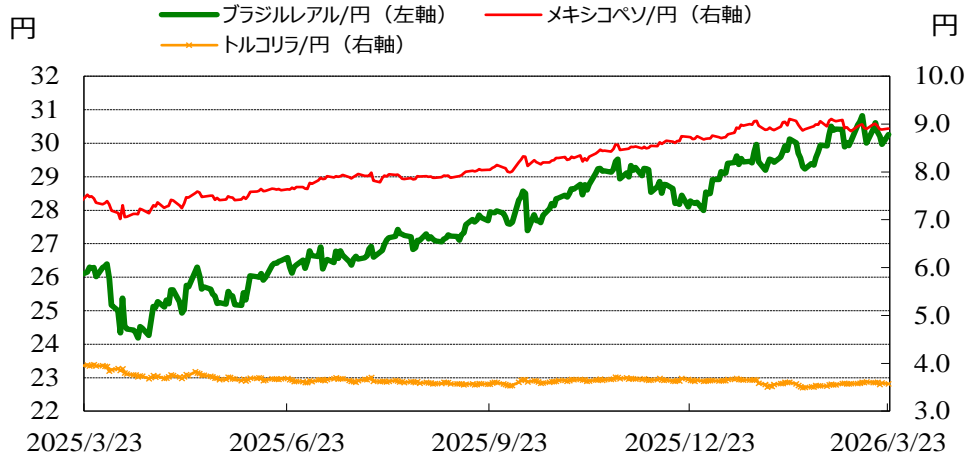


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

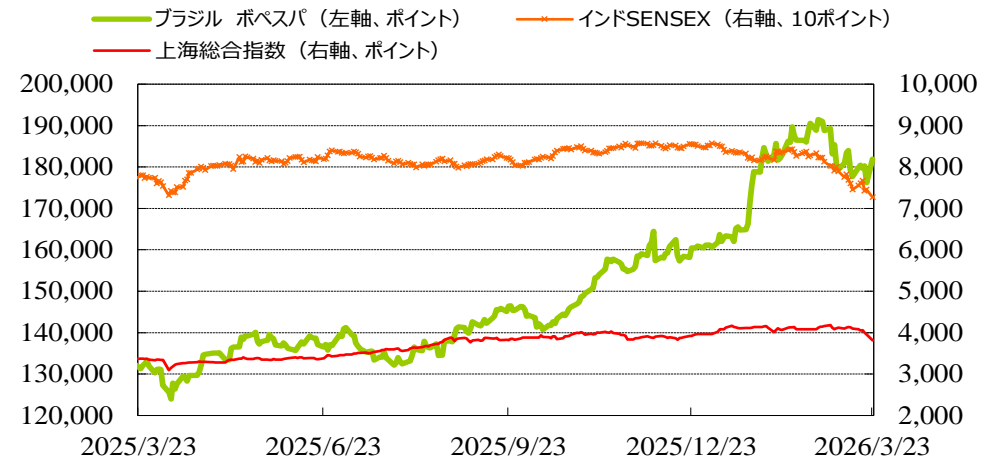
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

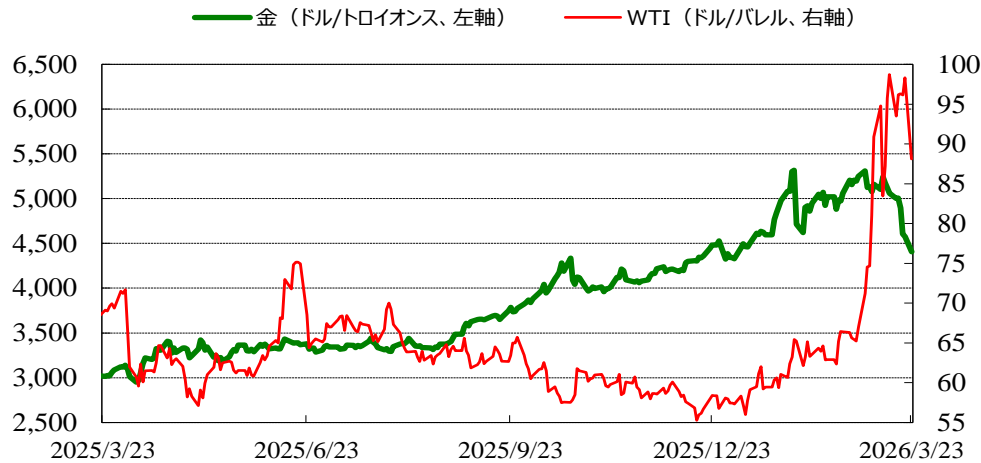
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



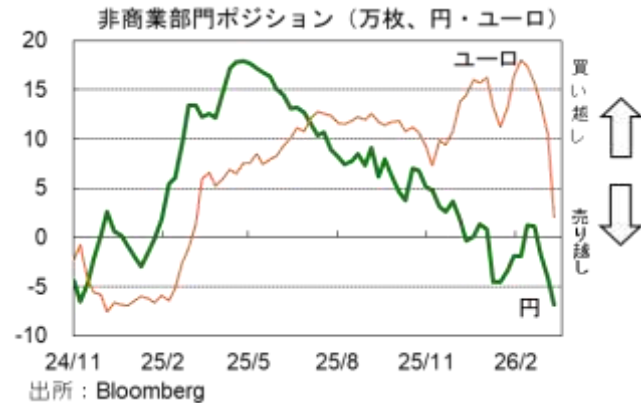
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：非商業部門ポジション（円・ユーロ）



実績：日本円 ▲6.8万枚売り越し (▲2.6万枚)
ユーロドル +2.1万枚買い越し (▲8.4万枚)
※ドル買いの動き

©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・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									
		2026/3/23	前営業日比	上昇率 (前日比)			2026/3/23	前営業日比	上昇率 (前日比)			2026/3/23	前営業日比	上昇率 (前日比)			2026/3/23	前営業日比	上昇率 (前日比)				
日	日経平均 終値 (円)	51,515.49	-1,857.04	-3.48%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,894.15	-24.18	-0.24%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.930	+0.019	+0.97%	対\$	南アフリカランド (円)	9.416	+0.056	+0.60%		
	CME日経平均先物 (円)	52,995	+1,935	+3.79%			DAX (独) (pt)	22,653.86	+273.67	+1.22%			ユーロドル (米ドル)	1.1613	+0.0041	+0.35%		豪ドル (米ドル)	0.7011	-0.0012	-0.17%		
	東証プライム 出来高 (万株)	268,014	-44,918	-14.35%			CAC40種 (仏) (pt)	7,726.20	+60.58	+0.79%			ドルインデックス	99.13	-0.5150	-0.52%		長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.560	+0.040	-
	売買高 (百万円)	7,800,326	-736,103	-8.62%			S&P500 (米) (pt)	5,574.32	+73.04	+1.33%			日本 20年国債 (%)	3.165	+0.046	-				日本 10年国債 (%)	2.305	+0.045	-
	6日騰落レシオ (%)	65.96	-1.20	-1.78%			EU-ロストック50 (欧) (pt)	5,574.32	+73.04	+1.33%			日本 5年国債 (%)	1.720	+0.050	-				日本 2年国債 (%)	1.298	+0.033	-
	25日騰落レシオ (%)	83.62	-9.11	-9.82%		東証REIT (pt)	1,914.26	-40.12	-2.05%	米国 30年国債 (%)		4.913	-0.025	-	米国 10年国債 (%)	4.342	-0.038			-			
	TOPIX (pt)	3,486.44	-122.96	-3.41%		FTSE/NAREIT (pt)	26,345.68		(3/20値)	米国 5年国債 (%)		3.966	-0.043	-	米国 2年国債 (%)	3.852	-0.048			-			
	グロース250指数 (pt)	705.16	-39.70	-5.33%		S&PグローバルREIT (pt)	226.54		(3/20値)	欧		ドイツ 10年国債 (%)	3.005	-0.038	-	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.727	-0.001	-		
	JPX400 (pt)	31,578.42	-1,154.74	-3.53%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	148.26		(3/20値)			イギリス 10年国債 (%)	4.920	-0.074	-			円TIBOR(3M) (%)	1.28273	±0.00000	-		
	東証プライム指数 (pt)	1,796.61	+1,017.90	+54.73%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,500.70	-18.50	-1.22%			米	円OIS(3M) (%)	0.83088	+0.00485			-	円OIS(6M) (%)	0.90797	+0.00672	-	
株式	アジア	ハンセン (香港) (pt)	24,382.47	-894.85	-3.54%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,890.57		(3/20値)		FFレート (%)		3.640	-	(3/20値)			商品	米	FF先物(第7限月)	96.340	+0.045	-
		上海総合 (中国) (pt)	3,813.28	-143.77	-3.63%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	495.73	-1.24	-0.25%		ドルOIS(3M) (%)		3.67525	-0.01250	-					その他	欧	バルチックドライ海運 (pt)	2,056.00
		ハンセンH株 (pt)	8,307.82	-266.25	-3.11%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,801.25		(3/20値)	WTI原油先物 (ドル)	88.13		-10.19	-10.36%									
		韓国総合 (pt)	5,405.75	-375.45	-6.49%	米ドル (円)	158.44	-0.79	-0.50%	COMEX金先物 (ドル)	4,407.30		-167.60	-3.66%									
		加権 (台湾) (pt)	32,722.50	-821.38	-2.45%	カナダドル (円)	115.42	-0.60	-0.52%	COMEX銅先物 (ドル)	547.25	+9.80	+1.82%										
	ムンバイSENSEX (pt)	72,696.39	-1,836.57	-2.46%	ブラジルリアル (円)	30.26	+0.30	+1.01%	WTI原油先物 (ドル)	88.13	-10.19	-10.36%											
	ST(シンガポール) (pt)	4,841.30	-107.57	-2.17%	メキシコペソ (円)	8.91	+0.02	+0.20%	為替	対円	ユーロ (円)	183.99	-0.24	-0.13%	NY 17時時点	対円	豪ドル (円)	111.09	-0.73	-0.65%			
	KLCI (マレーシア) (pt)	1,720.71		(3/19値)	ユーロ (円)	183.99	-0.24	-0.13%			NZドル (円)	92.82	-0.05	-0.06%									
	SET(タイ) (pt)	1,397.34	-35.65	-2.49%	英ポンド (円)	212.77	+0.33	+0.16%			中国元 (円)	22.96	-0.12	-0.52%									
	ジャカルタ総合 (pt)	7,106.84		(3/17値)	スイスフラン (円)	201.48	-0.59	-0.29%			香港ドル (円)	20.23	-0.10	-0.50%									
イスタンブール100 (pt)	13,168.16	+120.44	+0.92%	豪ドル (円)	111.09	-0.73	-0.65%	韓国100ウォン (円)			10.65	+0.06	+0.54%										
フィリピン総合 (pt)	5,899.18	-119.44	-1.98%	NZドル (円)	92.82	-0.05	-0.06%	インドネシア100ルピア (円)	0.93	-0.01	-0.90%												
VN (ベトナム) (pt)	1,591.17	-56.64	-3.44%	中国元 (円)	22.96	-0.12	-0.52%	インドルピー (円)	1.684	-0.014	-0.84%												
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,365.92	-62.53	-0.74%	香港ドル (円)	20.23	-0.10	-0.50%	トルコリラ (円)	3.57	-0.02	-0.51%											
NZX50種 (NZ) (pt)	12,899.72	-90.27	-0.69%	韓国100ウォン (円)	10.65	+0.06	+0.54%	シンガポールドル (円)	124.29	+0.11	+0.09%												
南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	181,931.94	+5,712.54	+3.24%	インドネシア100ルピア (円)	0.93	-0.01	-0.90%	タイバーツ (円)	4.89	+0.05	+1.02%											
米	NYダウ (ドル)	46,208.47	+631.00	+1.38%	インドルピー (円)	1.684	-0.014	-0.84%															
	NASDAQ (pt)	21,946.76	+299.15	+1.38%	トルコリラ (円)	3.57	-0.02	-0.51%															
	S&P500種 (pt)	6,581.00	+74.52	+1.15%	シンガポールドル (円)	124.29	+0.11	+0.09%															
	ラッセル2000指数	2,494.23	+55.78	+2.29%																			

◎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。