

# 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  
2026/03/25  
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◆

イランに関するヘッドラインに振られ明確な方向感はず

	3/24	前日比		3/24	前日比		3/24	前日比
日本国債(10年)	2.265%	-0.040%	日経平均(円)	52,252.28	736.79	ドル円	158.70	0.26
独国債(10年)	3.027%	0.022%	独DAX(pt)	22,636.91	-16.95	NY原油	92.35	4.22
米国債(10年)	4.360%	0.018%	NYダウ(ドル)	46,124.06	-84.41	NY金	4,402.00	-5.30

### 【ポイント】

- ▶ **日本株は上昇**：トランプ米大統領がイラン発電所攻撃の5日間停止を表明し、地政学リスク後退を好感して大幅反発で開始。ただし、サウジの対イラン攻撃観測が浮上すると原油が反発し、リスク再燃懸念から上げ幅を縮小。
- ▶ **米国株は下落**：サウジアラビアの対イラン攻撃観測などネガティブなヘッドラインを受け売り先行。その後は米イラン協議進展観測が支えとなり下げ幅を縮小も、材料錯綜で方向感はず。3指数揃って下落。
- ▶ **米金利は上昇**：原油高を背景にインフレ懸念が意識され、10年金利は4.4%台に乗せる展開。加えて2年債入札の不調により短期ゾーン主導で金利を押し上げたが、引けにかけては押し目買いで上昇幅縮小。
- ▶ **ドル円は上昇**：中東情勢に振られつつも、米短期金利上昇を背景に一時159円台へ上伸。その後は金利上昇一服とともに上げ幅縮小。

### 【主な材料】

- ▶ トランプ米大統領、イランから「贈り物」と交渉進展を強調
- ▶ イラン、敵対国を除くホルムズ海峡通航を容認—規則順守を条件に

## ◆本日の見通し◆

依然予断は許さないものの交渉進展期待が強く、株高、金利低下、ドル安を予想

予想レンジ

日本株 ↗ 52,800-53,800

米金利 ↘ 4.28-4.38

ドル円 ↘ 157.50-159.00

- ▶ **日本株**は上昇を予想。イランに関するヘッドライン相次ぐが、交渉の進展を示唆する内容が多く終結期待は高い。底堅く推移するものと予想。
- ▶ **米金利**は低下を予想。昨日2年債入札が不調となり不安はくすぶるものの今月に入り大幅に金利は上昇しており、5年入札は無難消化を予想。
- ▶ **ドル円**は下落を予想。交渉進展期待は4月日銀利上げ観測につながりやすい。米金利の低下もドル円の押し下げ要因となりやすいであろう。

## ◆本日の注目ポイント◆

トランプ流交渉の行方

- ▶ 米国は23日にエネルギー施設攻撃を5日間延期すると発表したが、昨日は「米国がイランとの1か月停戦を目指す」との報道も見られた。これはトランプ流「最大圧力→ディール」の典型で、米側からの一時的であれ終局シグナルである。2025年の米中関税交渉でも、関税率145%までエスカレート後、レアアース供給停止の痛みで90日凍結→1年凍結へ移行した経緯と酷似する。
- ▶ 攻撃開始から3週間強。トランプ米大統領は当初短期決戦を想定しており、ガソリン価格急騰が米国内不満高まりとなっていることを踏まえると早期幕引き模索は自然な流れ。
- ▶ 下表の通り、イラン紛争開始以降の日独株のパフォーマンスの悪さ、欧米金利の上昇、米ドル高が目立つ。依然ヘッドラインにボラタイルな展開が見込まれるが、停戦等の報道が現状売り込まれている日本株・欧米金利見直し買いやドル高修正（ドル円下落）のトリガーとなるであろう。

### 2/27→3/26の騰落率(%)

日経平均株価	-11.2%
S&P500	-4.7%
ナスダック総合	-4.0%
ユーロストックス	-9.1%
独DAX指数	-10.5%
英FTSE指数	-8.7%
香港ハンセン株指数	-5.9%
上海株指数	-6.8%

### 2/27→3/26の金利変化幅(%)

日本10年債金利	0.15
日本2年債金利	0.07
米国10年債金利	0.42
米国2年債金利	0.51
独10年債金利	0.38
独2年債金利	0.68

### 2/27→3/26の騰落率(%)

ドル円	1.7%
ユーロ円	-0.1%
英ポンド円	1.2%
ドルインデックス	1.9%
NY原油	37.8%
NY金	-16.1%

(出所：Bloomberg)

## ◆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間終了目標	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月上旬が戦間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

◎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。



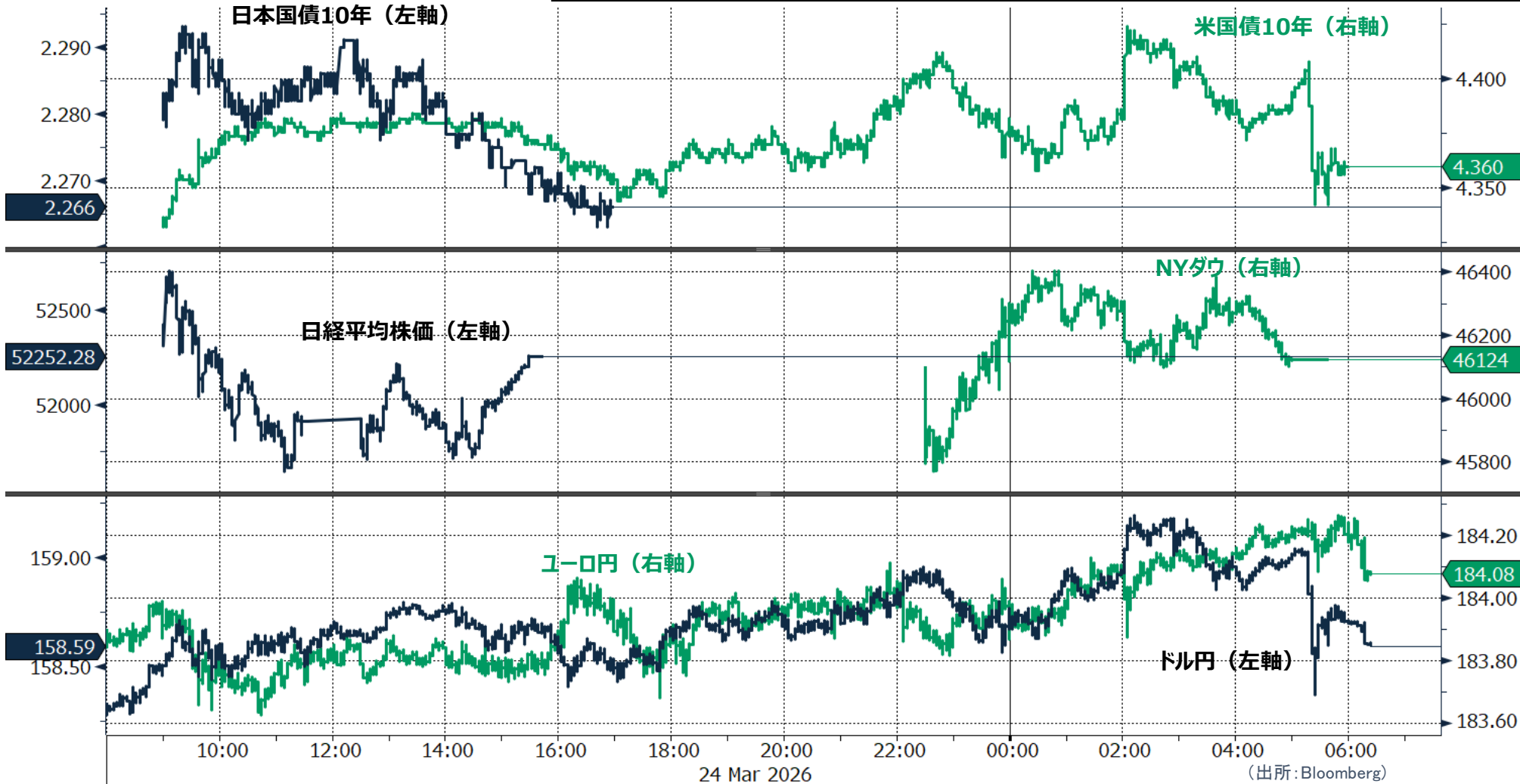
# りそな マーケットフラッシュ デイリー

## ◆前営業日のマーケット動向◆

○東証33業種中 32業種が上昇（値上がり率上位） 保険業> 非鉄金属> 石油・石炭製品(前日)

○S&P11業種中 4業種が下落（値下がり率上位） コミュニケーション・サービス> 不動産> 情報技術(前日)

○主要通貨強い順 CNY> USD> EUR> GBP> JPY> AUD> CHF> CAD(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。

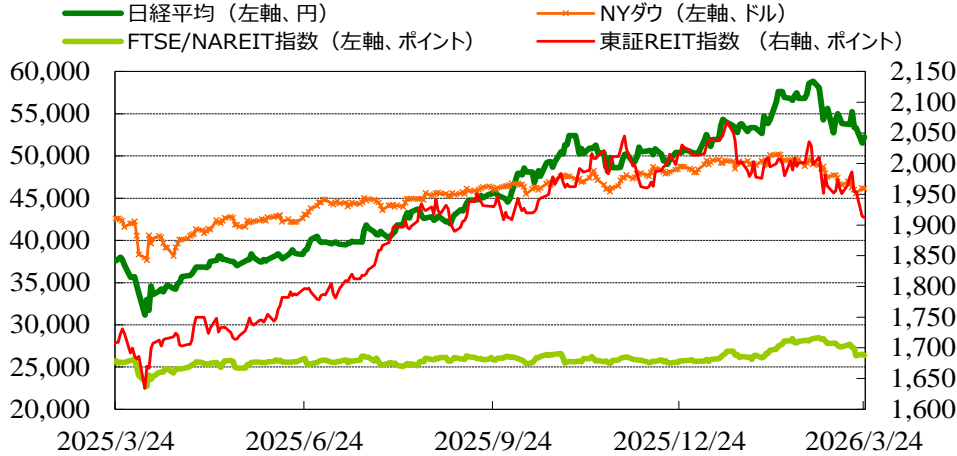


# りそな マーケットフラッシュ デイリー

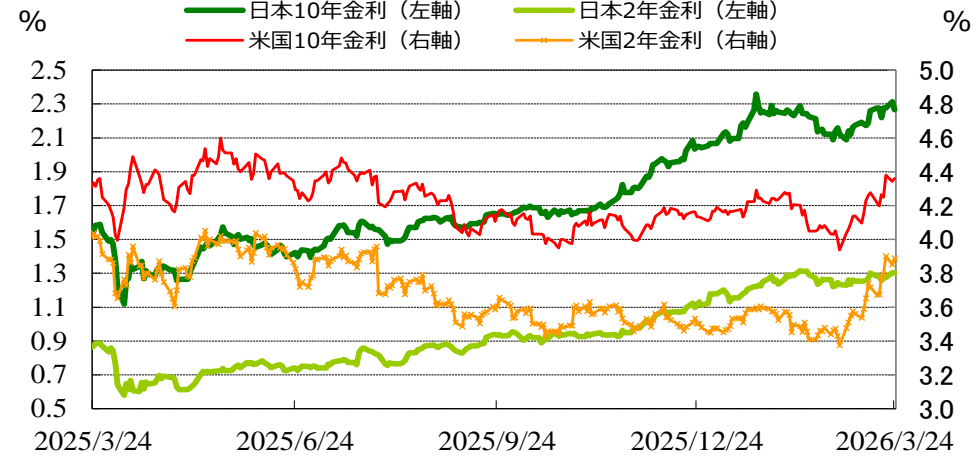
(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

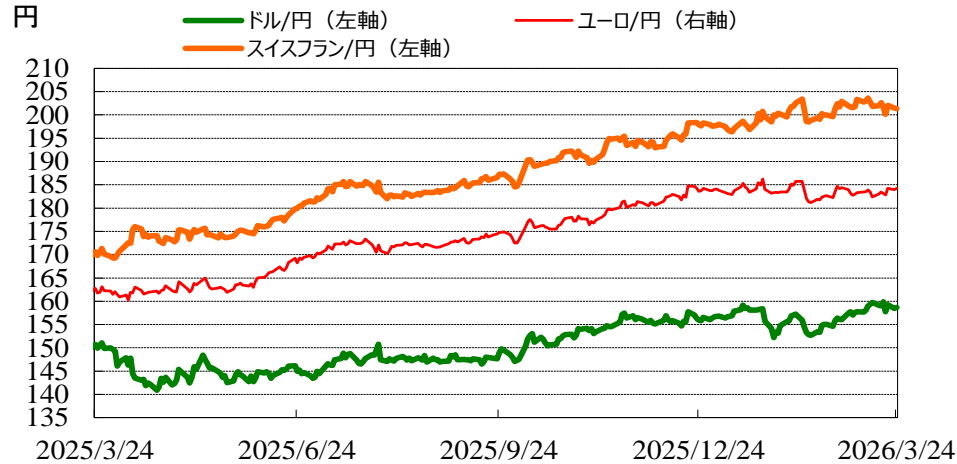
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



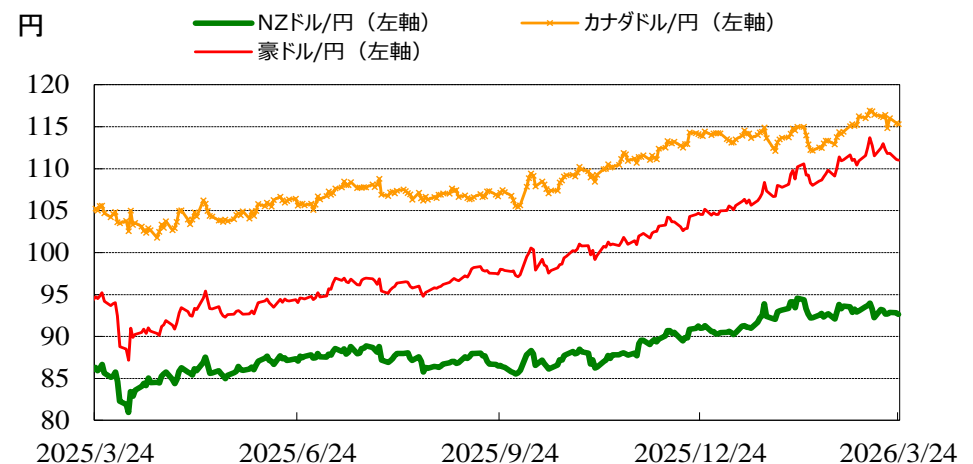
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

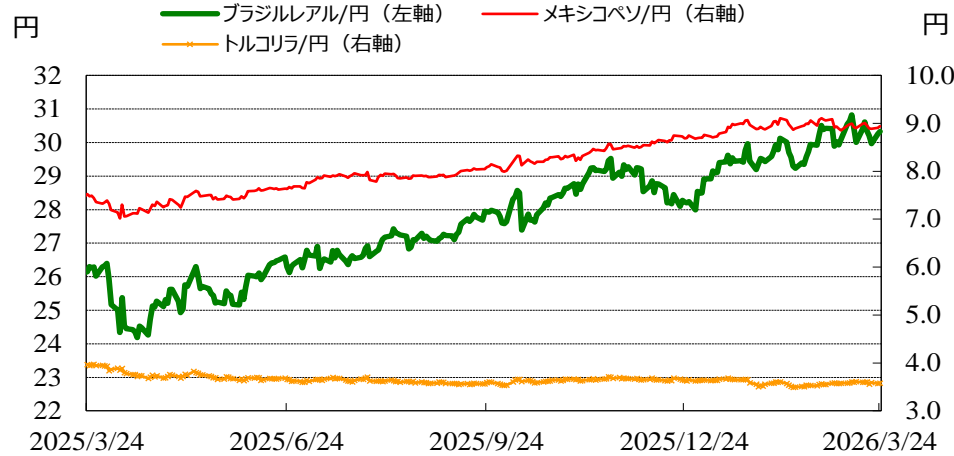


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい  
ると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として  
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

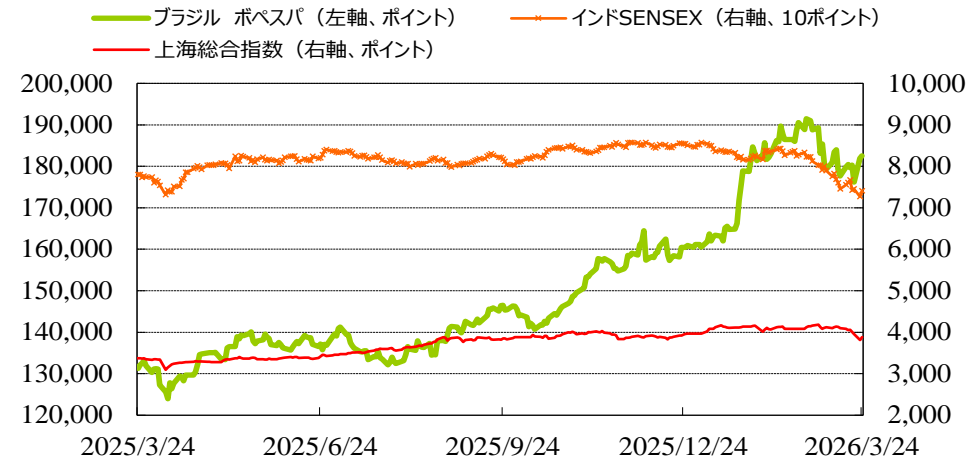
(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

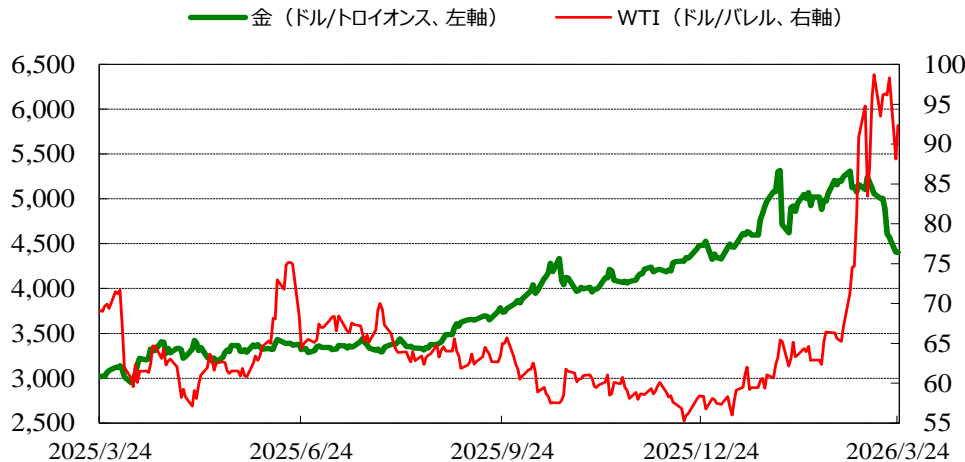
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



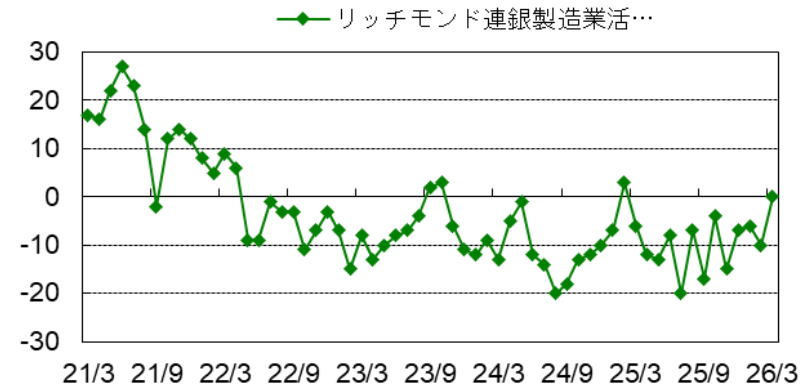
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：3月リッチモンド製造業景況感指数



出所：Bloomberg、りそな銀行

実績：製造業0 (予想▲8、2月▲10)

◆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)

日					株式					為替					長期金利					短期金利					商品					その他									
指標	2026/3/24	前営業日比	上昇率 (前日比)		指標	2026/3/24	前営業日比	上昇率 (前日比)		指標	2026/3/24	前営業日比	上昇率 (前日比)		指標	2026/3/24	前営業日比	上昇率 (前日比)		指標	2026/3/24	前営業日比	上昇率 (前日比)		指標	2026/3/24	前営業日比	上昇率 (前日比)		指標	2026/3/24	前営業日比	上昇率 (前日比)						
日経平均 終値 (円)	52,252.28	+736.79	+1.43%		株式 欧	FTSE100 (英) (pt)	9,965.16	+71.01	+0.72%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.966	+0.036	+1.85%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.543	-0.017	-	短期金利	日	円TIBOR(3M) (%)	1.28273	±0.00000	-	商品	対米	南アフリカランド (円)	9.346	-0.070	-0.75%	その他	日	COMEX金先物 (ドル)	4,402.00	-5.30	-0.12%
CME日経平均先物 (円)	52,420	-575	-1.09%		株式 欧	DAX (独) (pt)	22,636.91	-16.95	-0.07%	為替	対\$	ユーロドル (米ドル)	1.1608	-0.0005	-0.04%		日	日本 20年国債 (%)	3.134	-0.031	-		日	円OIS(3M) (%)	0.83250	+0.00162	-		対米	COMEX銅先物 (ドル)	545.50	-1.75	-0.32%		日	WTI原油先物 (ドル)	92.35	+4.22	+4.79%
東証プライム 出来高 (万株)	220,042	-47,972	-17.90%		株式 欧	CAC40種 (仏) (pt)	7,743.92	+17.72	+0.23%	為替		豪ドル (米ドル)	0.6996	-0.0015	-0.21%		日	日本 10年国債 (%)	2.265	-0.040	-		日	円OIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-		対米	FFレート (%)	3.640	-	(3/23値)		日	バルチックドライ海運 (pt)	2,037.00		(3/23値)
売買高 (百万円)	6,756,769	-1,043,557	-13.38%		株式 欧	SMI (スイス) (pt)	12,515.94	+126.26	+1.02%	為替		ドルインデックス	99.23	+0.2830	+0.29%		日	日本 5年国債 (%)	1.705	-0.015	-		日	FF先物(第7限月)	96.275	-0.065	-		対米	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-		日	VIX指数 (pt)	26.95	+0.80	+3.06%
6日騰落レシオ (%)	102.64	+36.68	+55.61%		株式 欧	ユーロストックス50 (欧) (pt)	5,581.29	+6.97	+0.13%	為替		米ドル	158.70	+0.26	+0.16%		日	日本 2年国債 (%)	1.295	-0.003	-		日	イギリス 10年国債 (%)	4.958	+0.038	-		対米	無担保O/N (%)	0.727	±0.000	-		日	CRB先物指数 (pt)	359.25	+8.51	+2.43%
25日騰落レシオ (%)	95.08	+11.46	+13.70%		株式 欧	東証REIT (pt)	1,912.16	-2.10	-0.11%	為替		カナダドル	115.31	-0.11	-0.10%		日	米国 30年国債 (%)	4.927	+0.014	-		日	COMEX金先物 (ドル)	4,402.00	-5.30	-0.12%		日	COMEX銅先物 (ドル)	545.50	-1.75	-0.32%						
TOPIX (pt)	3,559.67	+73.23	+2.10%		株式 欧	FTSE/NAREIT (pt)	26,352.42	-159.16	-0.60%	為替		ブラジルリアル	30.33	+0.06	+0.21%		日	米国 20年国債 (%)	3.134	-0.031	-		日	WTI原油先物 (ドル)	92.35	+4.22	+4.79%		日	WTI原油先物 (ドル)	92.35	+4.22	+4.79%						
グロース250指数 (pt)	724.55	+19.39	+2.75%		株式 欧	S&PグローバルREIT (pt)	226.16		(3/23値)	為替		メキシコペソ	8.94	+0.04	+0.40%		日	日本 10年国債 (%)	2.265	-0.040	-		日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-		日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-						
JPX400 (pt)	32,247.08	+668.66	+2.12%		株式 欧	S&PEuropeREIT (pt)	146.82		(3/23値)	為替		ユーロ	184.21	+0.22	+0.12%		日	米国 5年国債 (%)	1.705	-0.015	-		日	円OIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-		日	FFレート (%)	3.640	-	(3/23値)						
東証プライム指数 (pt)	1,834.41	+37.80	+2.10%		株式 欧	ASX200 REIT (pt)	1,511.50	+10.80	+0.72%	為替		英ポンド	212.84	+0.07	+0.03%		日	米国 2年国債 (%)	1.295	-0.003	-		日	FF先物(第7限月)	96.275	-0.065	-		日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-						
ハンセン (香港) (pt)	25,063.71	+681.24	+2.79%		株式 欧	米ドル	158.70	+0.26	+0.16%	為替		スイスフラン	201.35	-0.13	-0.07%	日	米国 10年国債 (%)	2.265	-0.040	-	日	ドルOIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-	日	FF先物(第7限月)	96.275	-0.065	-									
上海総合 (中国) (pt)	3,881.28	+68.00	+1.78%		株式 欧	カナダドル	115.31	-0.11	-0.10%	為替		豪ドル	111.03	-0.06	-0.06%	日	米国 5年国債 (%)	1.705	-0.015	-	日	ドルOIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-									
ハンセンH株 (pt)	8,499.53	+191.71	+2.31%		株式 欧	ブラジルリアル	30.33	+0.06	+0.21%	為替		NZドル	92.62	-0.19	-0.21%	日	米国 2年国債 (%)	1.295	-0.003	-	日	FF先物(第7限月)	96.275	-0.065	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-									
韓国総合 (pt)	5,553.92	+148.17	+2.74%		株式 欧	メキシコペソ	8.94	+0.04	+0.40%	為替		中国元	23.06	+0.10	+0.43%	日	米国 30年国債 (%)	4.927	+0.014	-	日	ドルOIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-									
加権 (台湾) (pt)	32,612.24	-110.26	-0.34%		株式 欧	ユーロ	184.21	+0.22	+0.12%	為替		香港ドル	20.28	+0.05	+0.25%	日	米国 10年国債 (%)	2.265	-0.040	-	日	FF先物(第7限月)	96.275	-0.065	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-									
ムンバイSENSEX (pt)	74,068.45	+1,372.06	+1.89%		株式 欧	英ポンド	212.84	+0.07	+0.03%	為替		韓国100ウォン	10.58	-0.07	-0.67%	日	米国 20年国債 (%)	3.134	-0.031	-	日	ドルOIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-									
ST(シンガポール) (pt)	4,862.43	+21.13	+0.44%		株式 欧	スイスフラン	201.35	-0.13	-0.07%	為替		インドネシア100ルピア	0.94	+0.01	+0.77%	日	米国 5年国債 (%)	1.705	-0.015	-	日	FF先物(第7限月)	96.275	-0.065	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-									
KLCI (マレーシア) (pt)	1,708.76	-11.95	-0.69%		株式 欧	豪ドル	111.03	-0.06	-0.06%	為替		インドルピー	1.693	+0.009	+0.52%	日	米国 2年国債 (%)	1.295	-0.003	-	日	ドルOIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-									
SET(タイ) (pt)	1,410.39	+13.05	+0.93%		株式 欧	NZドル	92.62	-0.19	-0.21%	為替		トルコリラ	3.58	+0.00	+0.07%	日	米国 30年国債 (%)	4.927	+0.014	-	日	FF先物(第7限月)	96.275	-0.065	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-									
ジャカルタ総合 (pt)	7,106.84		(3/17値)		株式 欧	中国元	23.06	+0.10	+0.43%	為替		シンガポールドル	124.17	-0.12	-0.10%	日	米国 10年国債 (%)	2.265	-0.040	-	日	ドルOIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-									
イスタンブール100 (pt)	12,930.16	-238.00	-1.81%		株式 欧	香港ドル	20.28	+0.05	+0.25%	為替		タイバーツ	4.88	-0.01	-0.26%	日	米国 5年国債 (%)	1.705	-0.015	-	日	FF先物(第7限月)	96.275	-0.065	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-									
フィリピン総合 (pt)	5,936.20	+37.02	+0.63%		株式 欧	韓国100ウォン	10.58	-0.07	-0.67%	為替					日	米国 20年国債 (%)	3.134	-0.031	-	日	ドルOIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-										
VN (ベトナム) (pt)	1,614.77	+23.60	+1.48%		株式 欧	インドネシア100ルピア	0.94	+0.01	+0.77%	為替					日	米国 30年国債 (%)	4.927	+0.014	-	日	FF先物(第7限月)	96.275	-0.065	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-										
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,379.35	+13.43	+0.16%		株式 欧	インドルピー	1.693	+0.009	+0.52%	為替				日	米国 10年国債 (%)	2.265	-0.040	-	日	ドルOIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-										
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	12,701.75	-197.97	-1.53%		株式 欧	トルコリラ	3.58	+0.00	+0.07%	為替				日	米国 2年国債 (%)	1.295	-0.003	-	日	FF先物(第7限月)	96.275	-0.065	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-										
米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	182,509.14	+577.21	+0.32%		株式 欧	シンガポールドル	124.17	-0.12	-0.10%	為替				日	米国 5年国債 (%)	1.705	-0.015	-	日	ドルOIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-										
	NYダウ (ドル)	46,124.06	-84.41	-0.18%		株式 欧	タイバーツ	4.88	-0.01	-0.26%	為替				日	米国 30年国債 (%)	4.927	+0.014	-	日	FF先物(第7限月)	96.275	-0.065	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-										
	NASDAQ (pt)	21,761.89	-184.870	-0.84%		株式 欧				為替					日	米国 10年国債 (%)	2.265	-0.040	-	日	ドルOIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-										
	S&P500種 (pt)	6,556.37	-24.63	-0.37%		株式 欧				為替					日	米国 2年国債 (%)	1.295	-0.003	-	日	FF先物(第7限月)	96.275	-0.065	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-										
	ラッセル2000指数	2,505.44	+11.22	+0.45%		株式 欧				為替					日	米国 5年国債 (%)	1.705	-0.015	-	日	ドルOIS(6M) (%)	0.91026	+0.00229	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.67559	0.00034	-										

◎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