

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
2026/03/27
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◆

イラン攻撃を4/6まで期限延期もリスク回避的な流れ変わらず

	3/26	前日比		3/26	前日比		3/26	前日比
日本国債(10年)	2.270%	0.020%	日経平均(円)	53,603.65	-145.97	ドル円	159.81	0.34
独国債(10年)	3.074%	0.116%	独DAX(pt)	22,612.97	-344.11	NY原油	94.48	4.16
米国債(10年)	4.412%	0.079%	NYダウ(ドル)	45,960.11	-469.38	NY金	4,376.30	-176.00

【ポイント】

- ▶ **日本株は下落**：前日の米国株が上昇した流れを受け、朝方の日経平均は一時5万4000円台を回復。しかし、イラン情勢の不透明感がくすぶるなか上値が重く、徐々に利益確定売りが優勢となり、結局3日ぶりの反落となった。
- ▶ **米国株は下落**：イラン情勢に関する不透明感が強まるなか、下値を探る展開。大手運営会社2社が未成年のSNS依存に責任があるとの判決を受けたこともハイテク株の重石となり下押し材料となった。
- ▶ **米金利は上昇**：原油価格が上昇する中、米金利は上昇。7年債入札が実施されたが、さえない結果となり、10年金利は4.4%台に達した。
- ▶ **ドル円は上昇**：中東情勢が緊迫する中、ドルが主要通貨に対して買われる展開でドル円は上昇。但し、ドル円160円の節目を控えており、介入警戒感はくすぶり、上昇テンポ緩やかとなった。

【主な材料】

- ▶ トランプ米大統領、イランのエネルギー施設攻撃停止を4月6日まで期限延長。
- ▶ 新規失業保険の継続受給者数、約2年ぶりの低水準。労働市場の安定を示唆。

◆本日の見通し◆

日替わりのイラン情勢に振らされるも個別需給要因も重要に

予想
レンジ

日本株 ↘ 52,000-53,000

米金利 ↘ 4.35-4.45

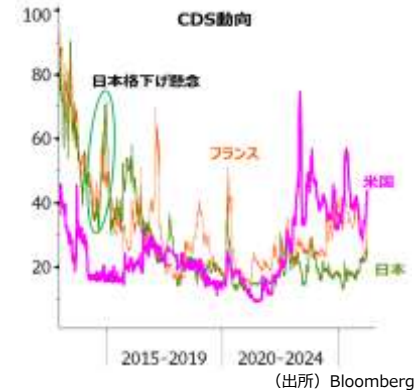
ドル円 ↘ 158.50-160.00

- ▶ **日本株**は下落を予想。海外でイラン情勢に対する慎重な見方が広がっており、日本独自の材料なく、つられる格好での下落を予想。
- ▶ **米金利**は低下を予想。さえない定例入札が続いたが終了。水準妙味はあり、需給不安が後退するなか、月末の調整買いが入りやすいであろう。
- ▶ **ドル円**は下落を予想。介入警戒があるなか、投機筋の円売りのポジションも相応に溜まっていると見られ、週末の手仕舞いの円買いを想定。

◆本日の注目ポイント◆

市場との対話が重要な日本国債市場

- ▶ 昨日「国債市場特別参加者会合（通称PD懇）」が開催された。同会合は財務省が国債の発行量や年限配分を市場とすり合わせる場で、3月が翌年の発行計画の最終確認、6月が第一四半期の点検、9月が中間のレビュー、11月が翌年度の発行計画を決める前段階の地ならし、12月が翌年度計画の骨格を議論する場となっている。今回のPD懇の骨格は超長期国債の供給量の抑制。
- ▶ 直近のドル円の上昇は地政学リスクの高まりに伴うドル買いに引きずられている面がある。一方、高市政権発足前後から日本の財政不安に伴う日本金利上昇⇔円安の動きが一時見られた。いわゆる日米の連携のレートチェック介入はそんな日本の金利の不安定な状況が米国金利に波及していたことがきっかけとされている。昨日のPD懇のように超長期債の需給改善を図り、足もとは財政懸念は一服しているように見える。右下図は日米仏のCDS指数を並べたもの。デフォルトに備えた保証料であり、数字が大きくなるほど信用状況の悪化を示している。日本は拡大傾向にあるが水準は低い。但し財政の弱さのテーマは残っており、丁寧な市場との対話が重要。日本国債金利の急激な動きは米国債市場、為替市場に大きな影響があり、引き続き注意してみたい。



◆当面の注目イベント◆

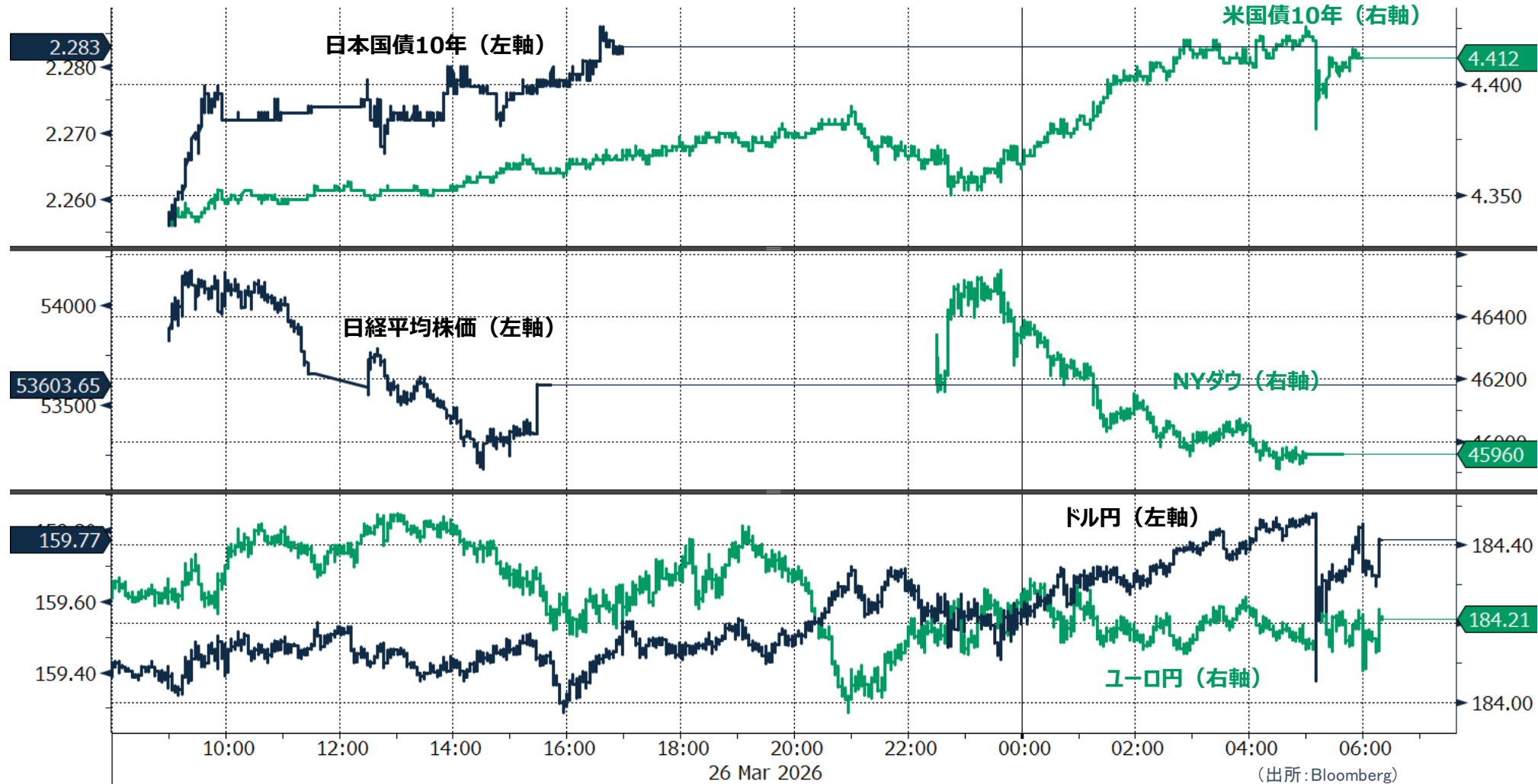
	イベント	注目点
4月上旬	トランプ米大統領 戦間終了目標	トランプ米大統領はイラン戦争開始時に短期の終結を想定し4-5週間の目安を示していた。4月上旬が戦間終了目標のタイミングとなる。原油高によりガソリン高が進行しており国民の不満も高まっていることも早期終結に向けたインセンティブであろう。
4/3	3月雇用統計	2月雇用統計は大幅に悪化した。単月要因もあり、雇用のトレンドを捉えるには複数月の確認が必要。足もとはインフレ懸念により利上げが困難との見方が優勢であるが、雇用情勢次第では再度利下げ観測が浮上する可能性



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 21業種が下落（値下がり率上位） 保険業> 電気機器> 銀行業(前日)
- S&P11業種中 8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> 情報技術> 資本財・サービス(前日)
- 主要通貨強い順 USD> CNY> JPY> GBP> EUR> CAD> CHF> AUD(前日)

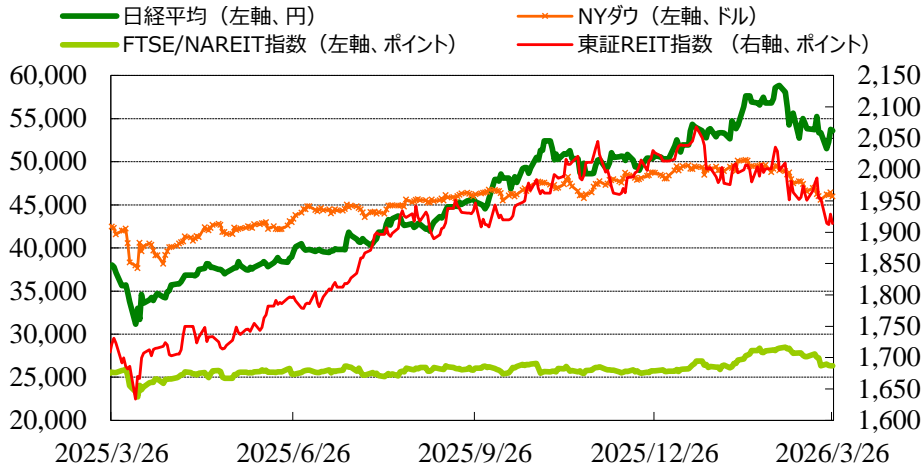


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

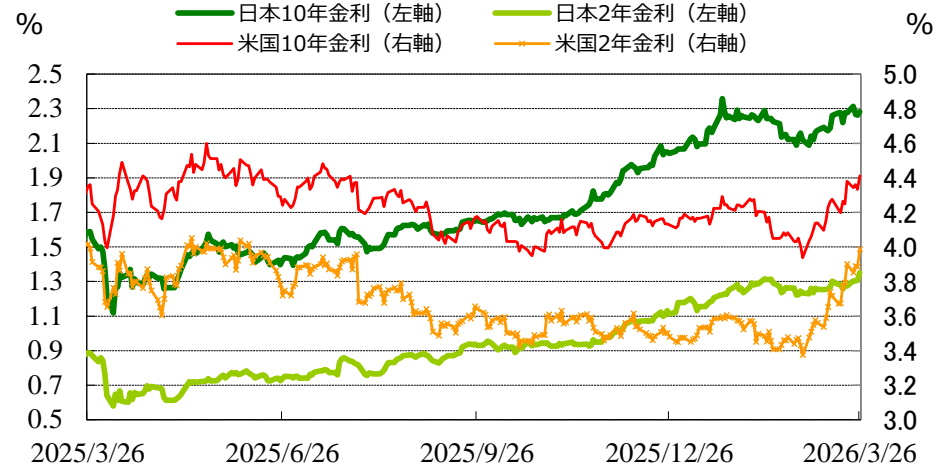
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

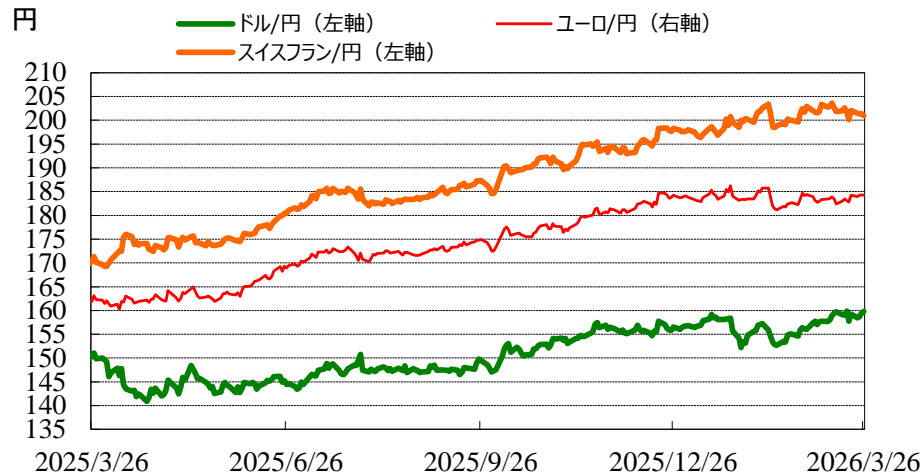
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



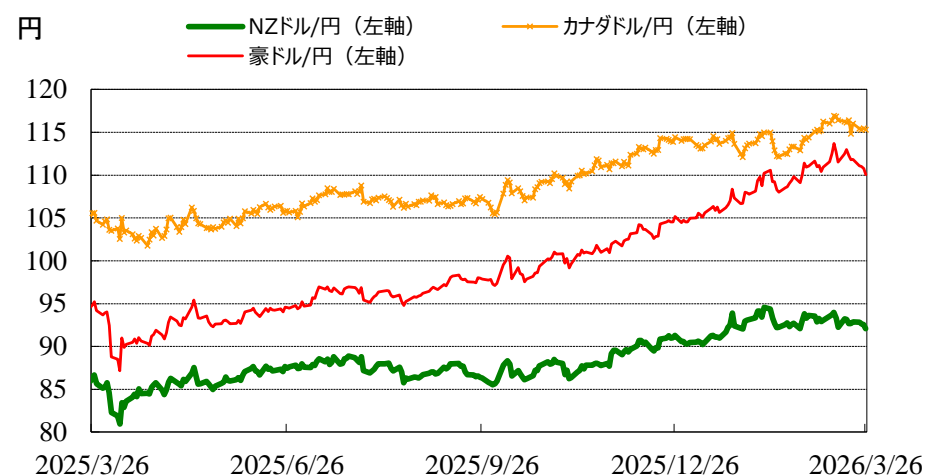
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

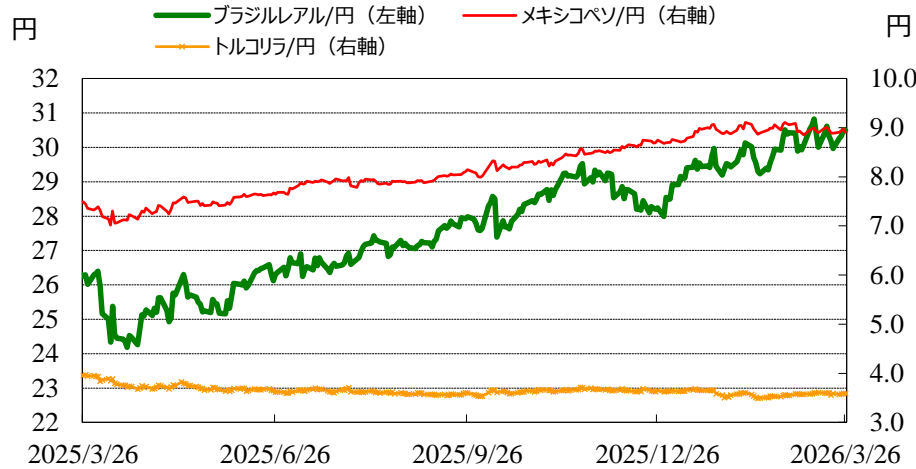


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

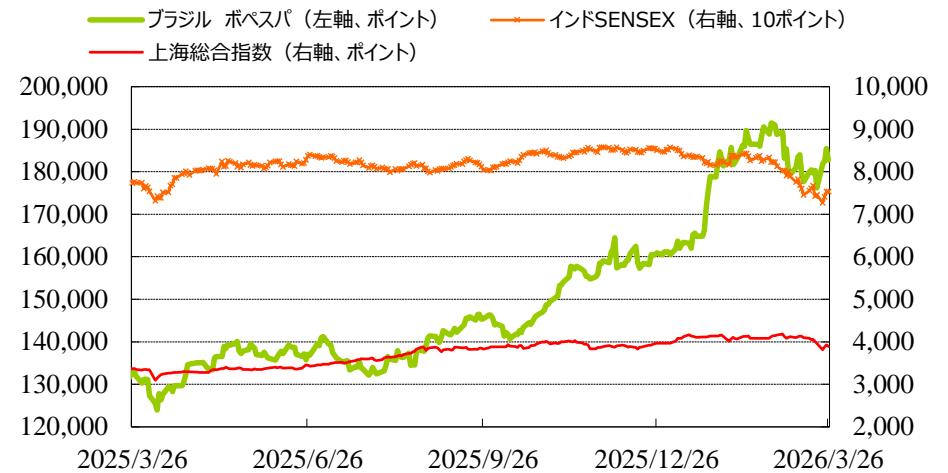
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

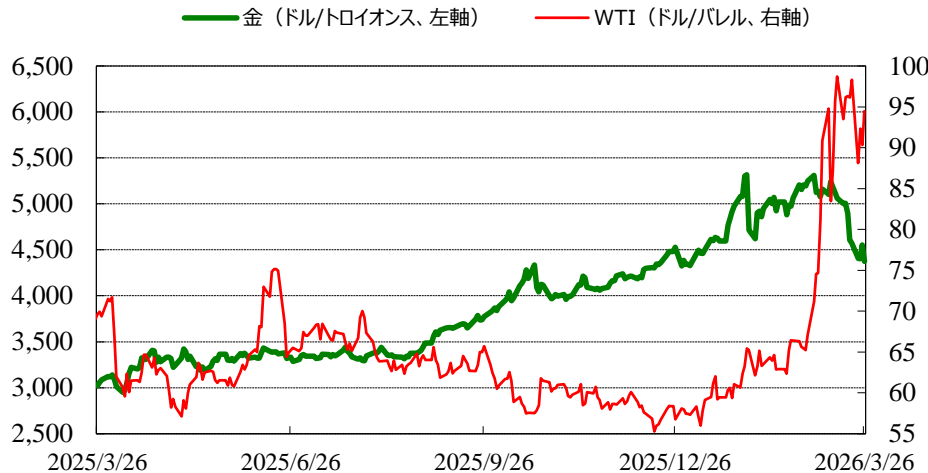
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



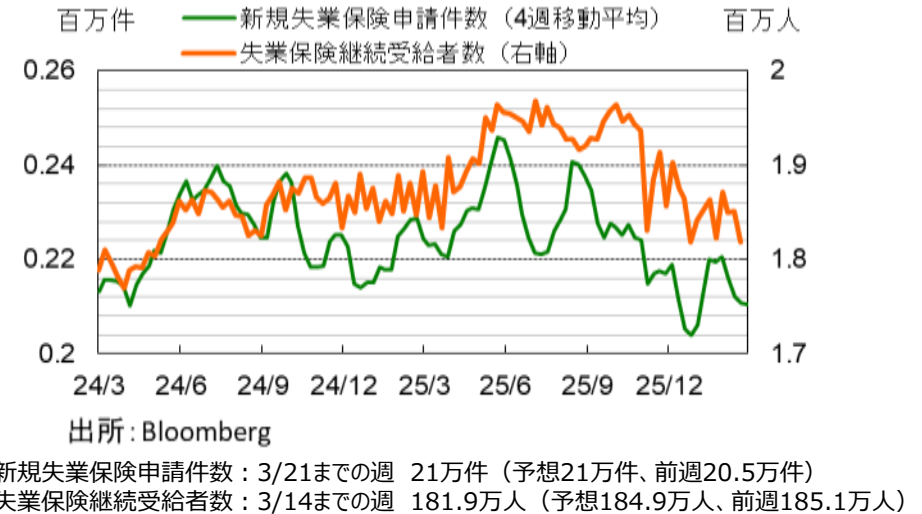
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：週間新規失業保険申請件数



©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				2026/3/26	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2026/3/26	前営業日比	上昇率 (前日比)								
日	日経平均 終値 (円)	53,603.65	-145.97	-0.27%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,972.17	-134.67	-1.33%	為替	円	ロシアルーブル (円)	1.963	-0.007	-0.38%					
	CME日経平均先物 (円)	52,145	-1,495	-2.79%			DAX (独) (pt)	22,612.97	-344.11	-1.50%			南アフリカランド (円)	9.337	-0.062	-0.66%					
	東証プライム 出来高 (万株)	210,682	-9,276	-4.22%			CAC40種 (仏) (pt)	7,769.31	-77.24	-0.98%			対 \$	ユーロドル (米ドル)	1.1527	-0.0032	-0.28%				
	売買高 (百万円)	6,695,658	-347,525	-4.93%			SMI (スイス) (pt)	12,641.96	-76.40	-0.60%			豪ドル (米ドル)	0.6886	-0.0061	-0.88%					
	6日騰落レシオ (%)	119.63	-26.32	-18.04%			I-10トックス50 (欧) (pt)	5,565.93	-83.40	-1.48%			ドルインデックス	99.89	+0.2880	+0.29%					
	25日騰落レシオ (%)	100.31	-1.28	-1.26%		日	東証REIT (pt)	1,913.79	-14.95	-0.78%		長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.520	+0.015	-				
	TOPIX (pt)	3,642.80	-8.19	-0.22%		米	FTSE/NAREIT (pt)	26,320.06	-3.03	-0.01%				日本 20年国債 (%)	3.119	+0.014	-				
	グロース250指数 (pt)	720.29	-21.19	-2.86%		グ	S&PグローバルREIT (pt)	226.88		(3/25値)				日本 10年国債 (%)	2.270	+0.020	-				
	JPX400 (pt)	33,024.25	-43.26	-0.13%		欧	S&PEuropeREIT (pt)	146.89		(3/25値)				日本 5年国債 (%)	1.739	+0.024	-				
	東証プライム指数 (pt)	1,877.19	-4.33	-0.23%		豪	ASX200 REIT (pt)	1,520.70	-13.20	-0.86%				日本 2年国債 (%)	1.334	+0.029	-				
	株式	アジア	ハンセン (香港) (pt)	24,856.43		-479.52	-1.89%	為替	NY	米			米国ハイイールド債 (pt)	2,903.53		(3/25値)	米	米国 30年国債 (%)	4.933	+0.032	-
			上海総合 (中国) (pt)	3,889.08		-42.75	-1.09%			欧			欧州ハイイールド債 (pt)	497.14	-0.77	-0.16%		米国 10年国債 (%)	4.412	+0.079	-
			ハンセンH株 (pt)	8,389.93		-192.81	-2.25%			新			新興国ハイイールド債 (pt)	1,815.00		(3/25値)		米国 5年国債 (%)	4.091	+0.114	-
			韓国総合 (pt)	5,460.46		-181.75	-3.22%						米ドル (円)	159.81	+0.34	+0.21%		米国 2年国債 (%)	3.986	+0.101	-
加権 (台湾) (pt)			33,337.62	-101.49	-0.30%		カナダドル (円)			115.31	-0.16		-0.14%	ドイツ 10年国債 (%)	3.074	+0.116		-			
ムンバイSENSEX (pt)			75,273.45		(3/25値)		ブラジルリアル (円)		30.49	-0.01	-0.04%	イギリス 10年国債 (%)	4.974	+0.135	-						
ST(シンガポール) (pt)			4,887.76	-16.78	-0.34%		メキシコペソ (円)		8.90	-0.07	-0.78%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.727	±0.000		-			
KLCI (マレーシア) (pt)			1,710.89	-5.79	-0.34%		ユーロ (円)		184.22	-0.11	-0.06%			円TIBOR(3M) (%)	1.28273	±0.00000		-			
SET(タイ) (pt)			1,442.92	-14.99	-1.03%		英ポンド (円)		213.03	-0.10	-0.05%			円OIS(3M) (%)	0.84787	+0.00713		-			
ジャカルタ総合 (pt)			7,164.09	-138.03	-1.89%		スイスフラン (円)		200.96	-0.48	-0.24%			円OIS(6M) (%)	0.92403	+0.00826		-			
イスタンブール10C (pt)			12,727.06	-236.81	-1.83%		豪ドル (円)		110.05	-0.74	-0.67%		米	FFレート (%)	3.640	-	(3/25値)				
フィリピン総合 (pt)			5,984.20	-59.97	-0.99%		NZドル (円)		92.07	-0.50	-0.55%	FF先物(第7限月)	96.265	-0.045	-						
VN (ベトナム) (pt)			1,644.63	-13.56	-0.82%		中国元 (円)		23.11	+0.01	+0.05%	ドルOIS(3M) (%)	3.67765	0.00230	-						
オセアニア			ASX200 (豪) (pt)	8,525.72	-8.53	-0.10%			香港ドル (円)	20.42	+0.03	+0.12%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.07955	+0.01900	-				
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	12,976.99	+47.69	+0.37%		韓国100ウォン (円)	10.60	-0.02	-0.18%	商品	CRB先物指数 (pt)	361.91	+5.50	+1.54%							
	ボヘスバ (ブラジル) (pt)	182,732.67	-2,691.61	-1.45%		インドネシア100ルピア (円)	0.95	+0.00	+0.22%		COMEX金先物 (ドル)	4,376.30	-176.00	-3.87%							
米	NYダウ (ドル)	45,960.11	-469.38	-1.01%		インドルピー (円)	1.696	+0.003	+0.20%		COMEX銅先物 (ドル)	547.70	-8.40	-1.51%							
	NASDAQ (pt)	21,408.08	-521.750	-2.38%		トルコリラ (円)	3.59	-0.00	-0.02%		WTI原油先物 (ドル)	94.48	+4.16	+4.61%							
	S&P500種 (pt)	6,477.16	-114.74	-1.74%		シンガポールドル (円)	124.33	-0.11	-0.09%	その他	パルチックドライ海運 (pt)	2,001.00		(3/25値)							
	ラッセル2000指数	2,493.32	-43.06	-1.70%		タイバーツ (円)	4.85	-0.03	-0.56%		VIX指数 (pt)	27.44	+2.11	+8.33%							

◎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。