

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
2026/04/14
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◆

週末の米イラン協議不調を過度に悲観せず米国株高、米金利低下

	4/13	前日比		4/13	前日比		4/13	前日比
日本国債(10年)	2.465%	0.031%	日経平均(円)	56,502.77	-421.34	ドル円	159.45	0.18
独国債(10年)	3.092%	0.034%	独DAX(pt)	23,742.44	-61.51	NY原油	99.08	2.51
米国債(10年)	4.293%	-0.024%	NYダウ(ドル)	48,218.25	301.68	NY金	4,742.40	-19.50

【ポイント】

- **日本株は下落**：週末の米国とイランの協議が合意に至らなかったことを受け、NY原油は100ドル台を回復。日経平均は一時700円近く下落。ただ、合意期待はくすぶり、売り一巡後は下げ幅を縮小。
- **米国株は上昇**：協議不調を受け朝方は売り先行も、その後は一貫して買い優勢。①決算シーズン入りを前に業績期待が支えたほか、②トランプ大統領の「イランは合意をまとめたがっている」との発言が安心感につながった。
- **米金利は低下**：原油高を受け一時10年金利は4.36%まで上昇。その後原油価格の上昇一服を受けインフレ懸念が和らぎ、金利は低下基調となり4.3%を割り込んだ。
- **ドル円は上昇**：原油高を背景に一時160円台を試す動き。ただし原油の伸び悩みとともにドル買いは後退し、上げ幅を縮小。
- **【主な材料】**
- トランプ大統領は「イランは合意をまとめたがっている」と発言
- 3月米中古住宅販売件数（年率換算）：3月実績398万戸（予想405万戸、2月413万戸）

◆本日の注目ポイント◆

1999年以來の水準に達した10年金利の捉え方

- 昨日、10年金利は1999年以來の高水準に達した。日本市場では、最終的な利上げの着地点として「2年先1か月物OIS金利」（2年後の政策金利見通しを示す市場指標）を特に注目している。これが今年4月以降、概ね右肩上がりで推移し、足元では1.97%と2%に迫る水準となっている。
- 日銀は中立的な政策金利（景気を過熱も冷やしもしない水準）の目安として、インフレ目標2%を加味したレンジを0.5~2.5%と設定しており、その中心は1.75%。ブルームバーグ調査のアナリスト予想中央値は1.5%（3月12日時点）である。足元の2%近辺は、インフレ加速や成長期待の高まりといった強めのシナリオが織り込まれた水準であり、中立レンジの上限に近い可能性がある。
- この政策金利の最終着地点と10年金利の相関は高い。昨年度以降の相関関係から試算すると、着地点が2%の場合、10年金利の理論値は約2.47%となる。現状の10年金利水準は、この中立想定と概ね整合しており、妥当なレンジと言える。マーケットに勢いがある局面では理論値を無視して動くこともあるが、10年2.5%は①ヒストリカルなテクニカル節目、②政策金利2%を織り込んだ水準として、一つの重要な「止まりどころ」と見ておきたい。



◆本日の見通し◆

米イラン協議進展期待を背景に株高・金利低下・ドル安を想定

予想レンジ

日本株 ↗ 57,000-58,000

米金利 ↘ 4.20-4.32

ドル円 ↘ 158.30-159.70

- **日本株**は上昇を予想。協議進展期待を背景に米株が底堅く、投資家心理の改善が支えに。
- **米金利**は低下を予想。合意期待のもと原油は上値が抑えられ、インフレ懸念の後退が金利低下要因。
- **ドル円**は下落を予想。原油の落ち着きに加え、日本の20年債入札が無難なら円買い材料となり、上値は重い。

◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
4/21	米国とイランの交渉期限	米国とイランは2週間の停戦で合意。一回目の会談で合意はできなかった。米国は中間選挙を控えガソリン高等国民の不満があり、イランは財政面・軍事面で厳しい状況にあり、両国とも戦闘を終わらせたいという潜在的なニーズはあるが、小競り合いは継続しよう。引き続き波乱含み。
4/28	日銀金融政策決定会合	利上げ予想が50%程度と5分5分の間情勢となっている。日銀短観を含め直近公表された経済指標は総じて利上げの後ろ押しとなる結果。一方、イラン情勢の不透明感が不透明要因となっている。

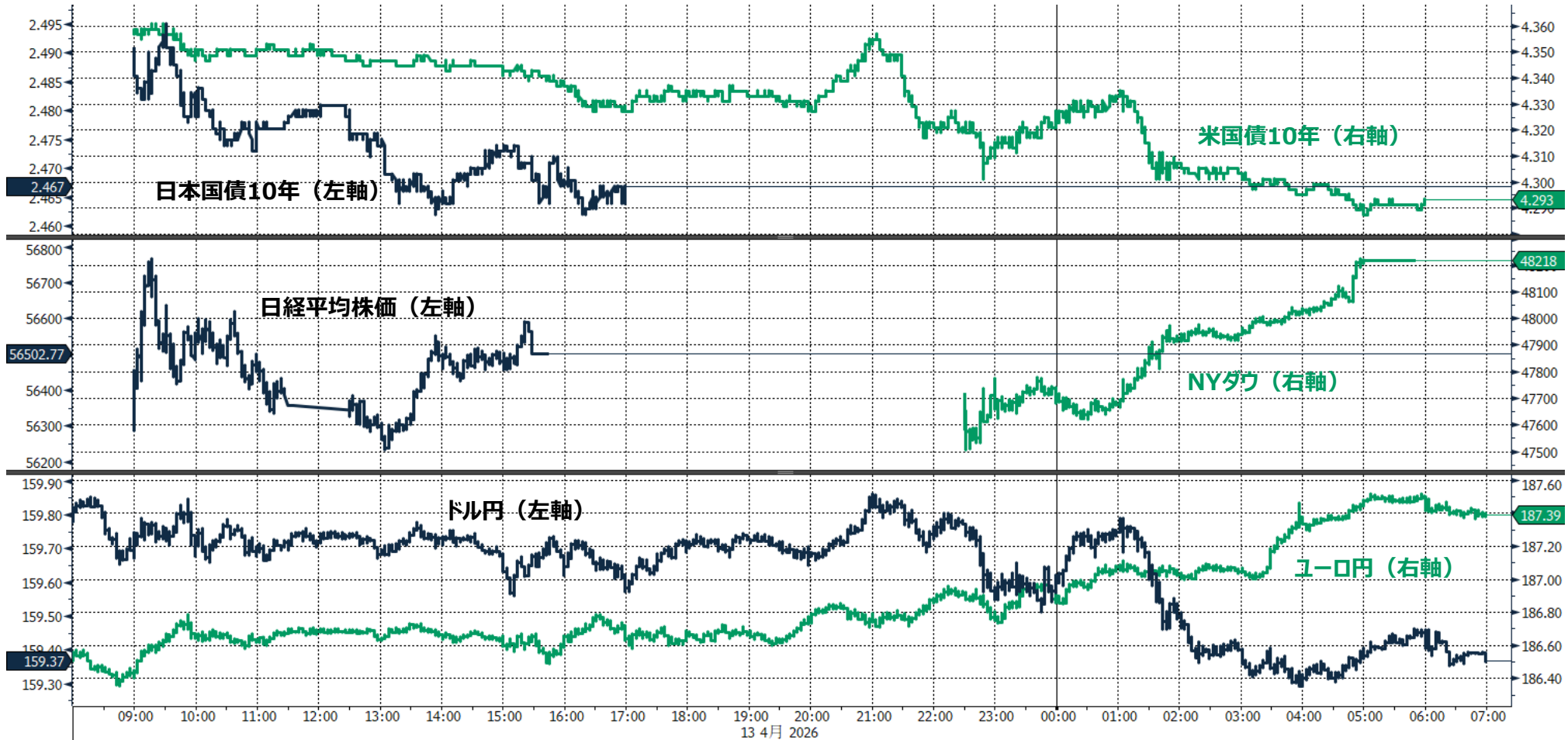
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 26業種が下落（値下がり率上位） ゴム製品> 空運業> 電気・ガス業

○S&P11業種中 9業種が上昇（値上がり率上位） 金融> 情報技術> 一般消費財・サービス

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



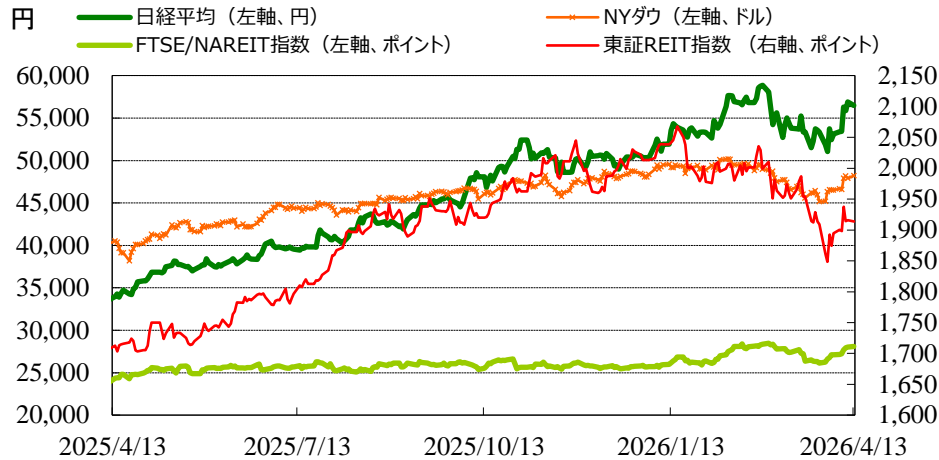
(出所: Bloomberg)

◎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。

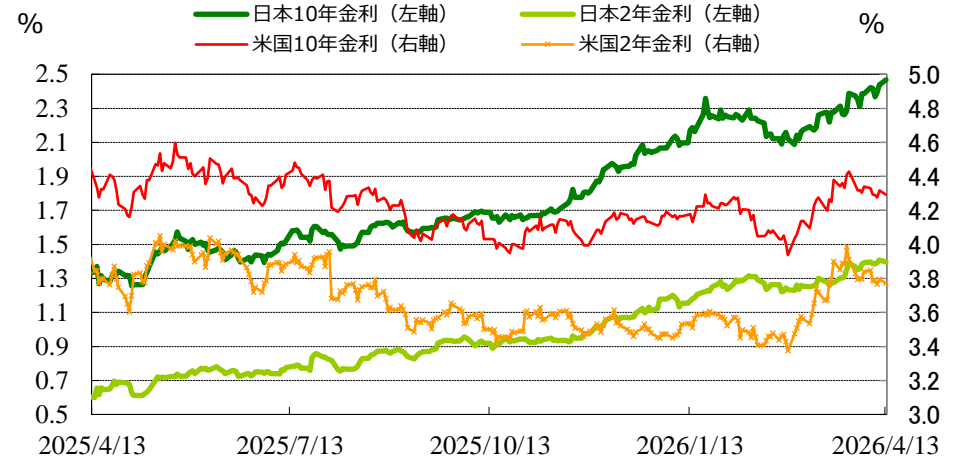
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

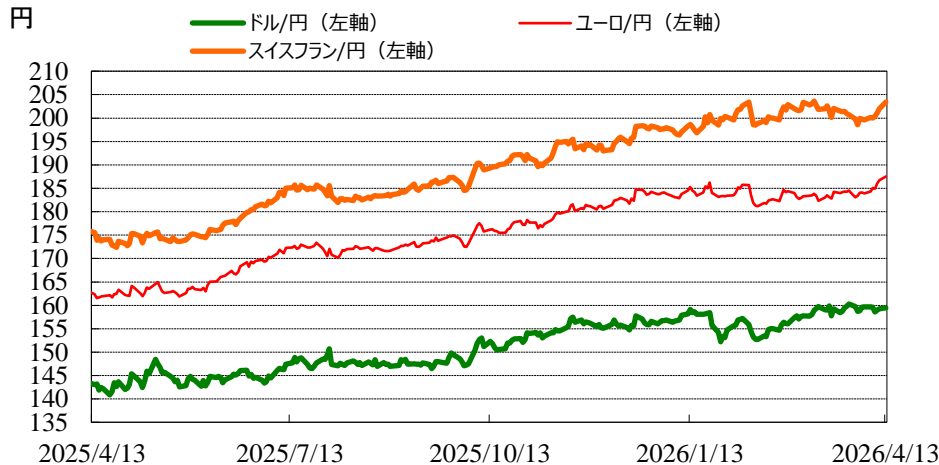
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



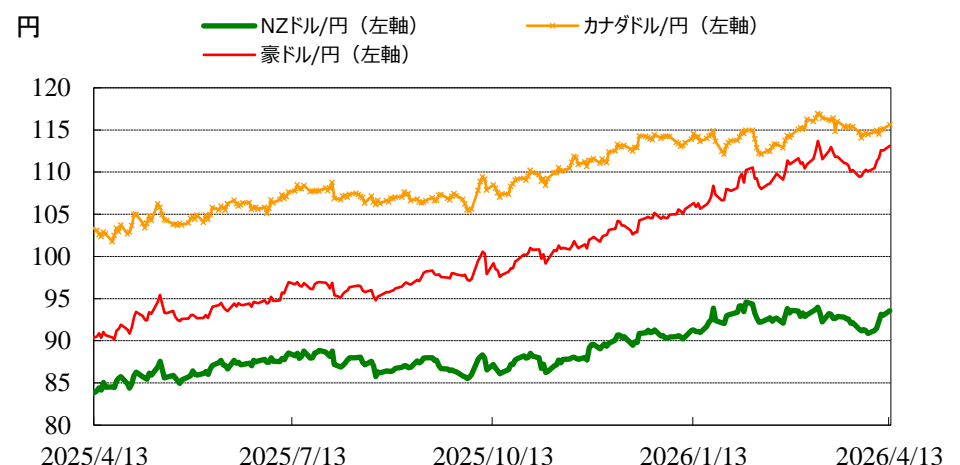
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

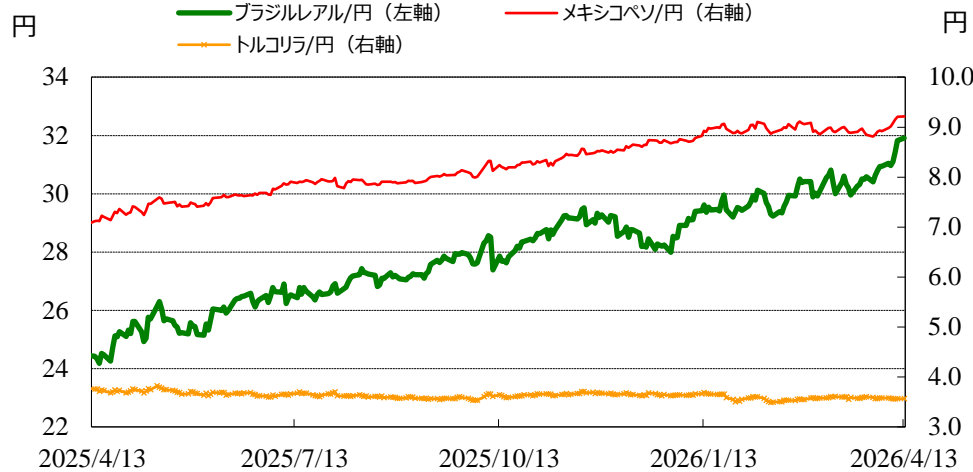


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

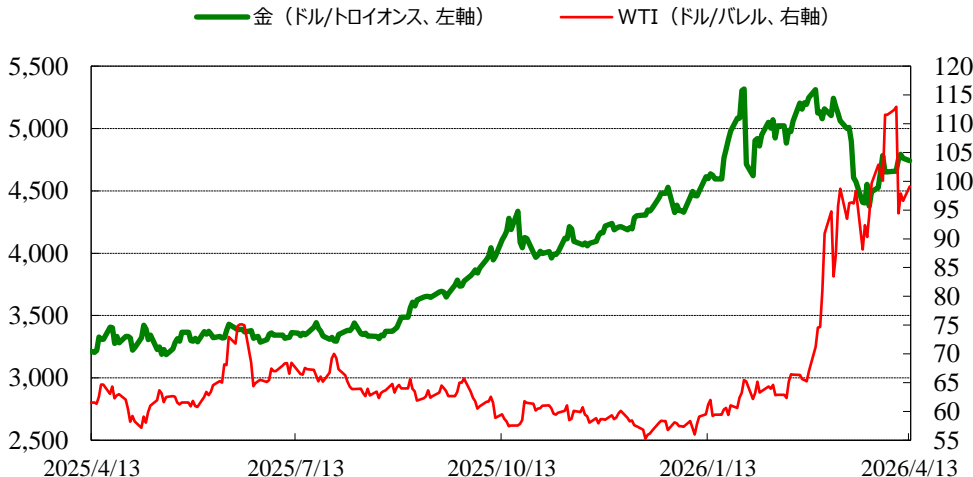
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



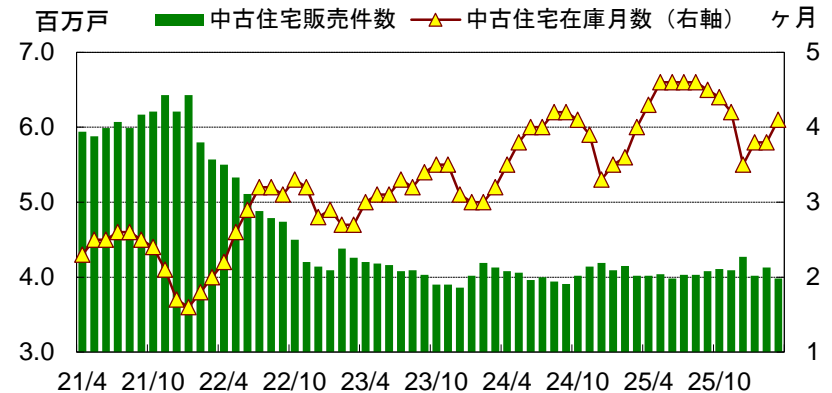
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：3月米中古住宅販売件数



出所：Bloomberg

米中古住宅販売件数（年率）：3月実績398万戸（予想405万戸、2月413万戸）

◎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。

◆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								
		2026/4/13	前営業日比	上昇率 (前日比)			2026/4/13	前営業日比	上昇率 (前日比)			2026/4/13	前営業日比	上昇率 (前日比)			2026/4/13	前営業日比	上昇率 (前日比)			
日	日経平均 終値 (円)	56,502.77	-421.34	-0.74%	株 式	FTSE100 (英) (pt)	10,582.96	-17.57	-0.17%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	2.094	+0.024	+1.18%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.700	+0.076	-	
	CME日経平均先物 (円)	57,660	+275	+0.48%		米	FTSE/NAREIT (pt)	28,099.93	+81.69		+0.29%	米	南アフリカランド (円)	9.710	+0.027		+0.28%	日	日本 20年国債 (%)	3.390	+0.061	-
	東証プライム 出来高 (万株)	204,870	-38,396	-15.78%		グ	S&PグローバルREIT (pt)	238.35			(4/10値)	米	ユーロドル (米ドル)	1.1759	+0.0036		+0.31%	日	日本 10年国債 (%)	2.465	+0.031	-
	売買高 (百万円)	7,250,434	-1,487,406	-17.02%		欧	S&PEuropeREIT (pt)	157.93			(4/10値)	米	豪ドル (米ドル)	0.7095	+0.0031		+0.44%	日	日本 5年国債 (%)	1.870	+0.010	-
	6日騰落レシオ (%)	103.88	-39.33	-27.46%		豪	ASX200 REIT (pt)	1,572.40	-15.60		-0.98%	米	ドルインデックス	98.43	-0.2240		-0.23%	日	日本 2年国債 (%)	1.390	-0.010	-
	25日騰落レシオ (%)	100.88	-2.96	-2.85%		日	東証REIT (pt)	1,913.65	-2.09		-0.11%	欧	米 30年国債 (%)	4.897	-0.012		-	米	米国 30年国債 (%)	4.897	-0.012	-
	TOPIX (pt)	3,723.01	-16.84	-0.45%		米	FTSE/NAREIT (pt)	28,099.93	+81.69		+0.29%	米	米 20年国債 (%)	4.293	-0.024		-	米	米国 10年国債 (%)	4.293	-0.024	-
	グロース250指数 (pt)	759.78	-5.06	-0.66%		グ	S&PグローバルREIT (pt)	238.35			(4/10値)	欧	米 10年国債 (%)	3.910	-0.033		-	日	ドイツ 10年国債 (%)	3.092	+0.034	-
	JPX400 (pt)	33,681.82	-170.93	-0.50%		欧	S&PEuropeREIT (pt)	157.93			(4/10値)	米	米 5年国債 (%)	3.772	-0.023		-	米	イギリス 10年国債 (%)	4.869	+0.034	-
	東証プライム指数 (pt)	1,919.12	-8.75	-0.45%		豪	ASX200 REIT (pt)	1,572.40	-15.60		-0.98%	日	米 2年国債 (%)	3.640	-		(4/10値)	日	無担保O/N (%)	0.726	-0.002	-
	ハンセン (香港) (pt)	25,660.85	-232.69	-0.90%		日	米 米ドル (円)	159.45	+0.18		+0.11%	米	円TIBOR(3M) (%)	1.27309	±0.00000		-	日	円TIBOR(3M) (%)	1.27309	±0.00000	-
	上海総合 (中国) (pt)	3,988.56	+2.33	+0.06%		米	米 米ドル (円)	159.45	+0.18		+0.11%	日	円OIS(3M) (%)	0.83177	-0.03615		-	米	円OIS(3M) (%)	0.83177	-0.03615	-
	ハンセンH株 (pt)	8,602.06	-52.98	-0.61%		グ	カナダドル (円)	115.61	+0.49		+0.42%	日	円OIS(6M) (%)	0.91500	-0.03181		-	日	円OIS(6M) (%)	0.91500	-0.03181	-
	韓国総合 (pt)	5,808.62	-50.25	-0.86%		米	ブラジルリアル (円)	31.91	+0.09		+0.27%	米	FFレート (%)	3.640	-		(4/10値)	日	FFレート (%)	3.640	-	(4/10値)
加権 (台湾) (pt)	35,457.29	+39.46	+0.11%	グ	メキシコペソ (円)	9.21	+0.01	+0.09%	日	FF先物(第7限月) (%)	96.395	+0.020	-	米	FF先物(第7限月) (%)	96.395	+0.020	-				
ムンバイSENSEX (pt)	76,847.57	-702.68	-0.91%	米	ユーロ (円)	187.50	+0.80	+0.43%	日	ドルOIS(3M) (%)	3.65750	0.00106	-	日	ドルOIS(3M) (%)	3.65750	0.00106	-				
ST(シンガポール) (pt)	4,984.17	-5.24	-0.11%	欧	英ポンド (円)	215.36	+0.91	+0.42%	日	ユーロOIS(3M) (%)	2.07830	+0.01430	-	米	ユーロOIS(3M) (%)	2.07830	+0.01430	-				
KLCI (マレーシア) (pt)	1,680.52	-10.79	-0.64%	豪	スイスフラン (円)	203.42	+1.41	+0.70%	日	CRB先物指数 (pt)	374.60	+5.30	+1.44%	日	COMEX金先物 (ドル)	4,742.40	-19.50	-0.41%				
SET(タイ) (pt)	1,506.84		(4/10値)	日	豪ドル (円)	113.12	+0.58	+0.52%	米	COMEX銅先物 (ドル)	604.95	+10.60	+1.78%	日	COMEX銅先物 (ドル)	604.95	+10.60	+1.78%				
ジャカルタ総合 (pt)	7,500.19	+41.69	+0.56%	米	NZドル (円)	93.57	+0.54	+0.58%	日	WTI原油先物 (ドル)	99.08	+2.51	+2.60%	日	WTI原油先物 (ドル)	99.08	+2.51	+2.60%				
イスタンブール100 (pt)	14,058.51	-15.28	-0.11%	日	中国元 (円)	23.33	+0.00	+0.01%	日	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,201.00		(4/10値)	日	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,201.00		(4/10値)		
フィリピン総合 (pt)	6,054.05	-44.16	-0.72%	米	香港ドル (円)	20.36	+0.02	+0.12%	日	VIX指数 (pt)	19.12	-0.11	-0.57%	日	VIX指数 (pt)	19.12	-0.11	-0.57%				
VN (ベトナム) (pt)	1,758.96	+8.96	+0.51%	グ	韓国100ウォン (円)	10.76	+0.02	+0.17%	日					日								
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,926.04	-34.57	-0.39%	米	インドネシア100ルピア (円)	0.93	+0.00	+0.10%	日					日							
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,020.18	-161.26	-1.22%	日	インドルピー (円)	1.709	-0.007	-0.38%	日					日							
米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	198,000.70	+676.83	+0.34%	日	トルコリラ (円)	3.57	+0.00	+0.01%	日					日							
	NYダウ (ドル) (pt)	48,218.25	+301.68	+0.63%	日	シンガポールドル (円)	125.24	+0.19	+0.15%	日					日							
	NASDAQ (pt)	23,183.74	+280.85	+1.23%	日	タイバーツ (円)	4.97	+0.00	+0.00%	日					日							
	S&P500種 (pt)	6,886.24	+69.35	+1.02%	日					日					日							
	ラッセル2000指数 (pt)	2,670.49	+39.90	+1.52%	日					日					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。