

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
2026/04/21
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◆

トランプ大統領の発言でイラン情勢を巡る不透明感再燃

	4/20	前日比		4/20	前日比		4/20	前日比
日本国債(10年)	2.395%	-0.025%	日経平均(円)	58,824.89	348.99	ドル円	158.81	0.17
独国債(10年)	2.980%	0.020%	独DAX(pt)	24,417.80	-284.44	NY原油	89.61	5.76
米国債(10年)	4.251%	0.003%	NYダウ(ドル)	49,442.56	-4.87	NY金	4,806.60	-51.00

【ポイント】

- **日本株は上昇**：前週末の米株高を受けて、主力株に買いが入り、相場を押し上げた。国内機関投資家の持ち高調整や利益確定売りも出やすく、上値は伸び悩んだ。
- **米国株は下落**：イラン情勢を巡る不透明感の再燃による原油価格の高止まり観測を背景に利益確定売りが優勢となった。S&P500とナスダックは最高値更新後の反動も意識され、主要3指数いずれも下落。
- **米金利は横ばい**：原油価格の再上昇でインフレ懸念が意識された一方、持ち高調整の買いも入り、債券は売り買いが交錯した。結果として長期金利は横ばい圏で推移。
- **ドル円は上昇**：トランプ大統領の発言を受け、米国とイランの協議を巡る不透明感が再燃した。それにより、流動性の高いドルを買い、円を売る動きが優勢となった。

【主な材料】

- トランプ米大統領、「停戦期限は22日夕(日本時間23日朝)。交渉を延長する可能性は極めて低い」
- ラガルド総裁はECBの政策判断について「政策的な結論を出す前にさらなるデータが必要」と述べた。

◆本日の見通し◆

日本株は先週末の下落を取り戻す展開を予想。ウォーシュ証言がタカ派となればドル高に

日本株 ↗ 58,500-59,500

米金利 ↗ 4.20-4.38

ドル円 ↗ 158.40-159.80

- **日本株**は上昇を予想。米国とイランの交渉に楽観的な見方が継続し、海外で米国株は底堅く推移。再度高値を窺う展開を予想。
- **米金利**は上昇を予想。ウォーシュFRB議長候補は金融緩和に前向きとの見方が優勢であり、タカ派スタンスに金利上昇で反応する展開を予想。
- **ドル円**は上昇を予想。ウォーシュFRB議長候補の議会証言がタカ派コメントとなりドル買いが優勢となることを予想。

◆本日の注目ポイント◆

ウォーシュ次期FRB議長候補議会証言のポイント

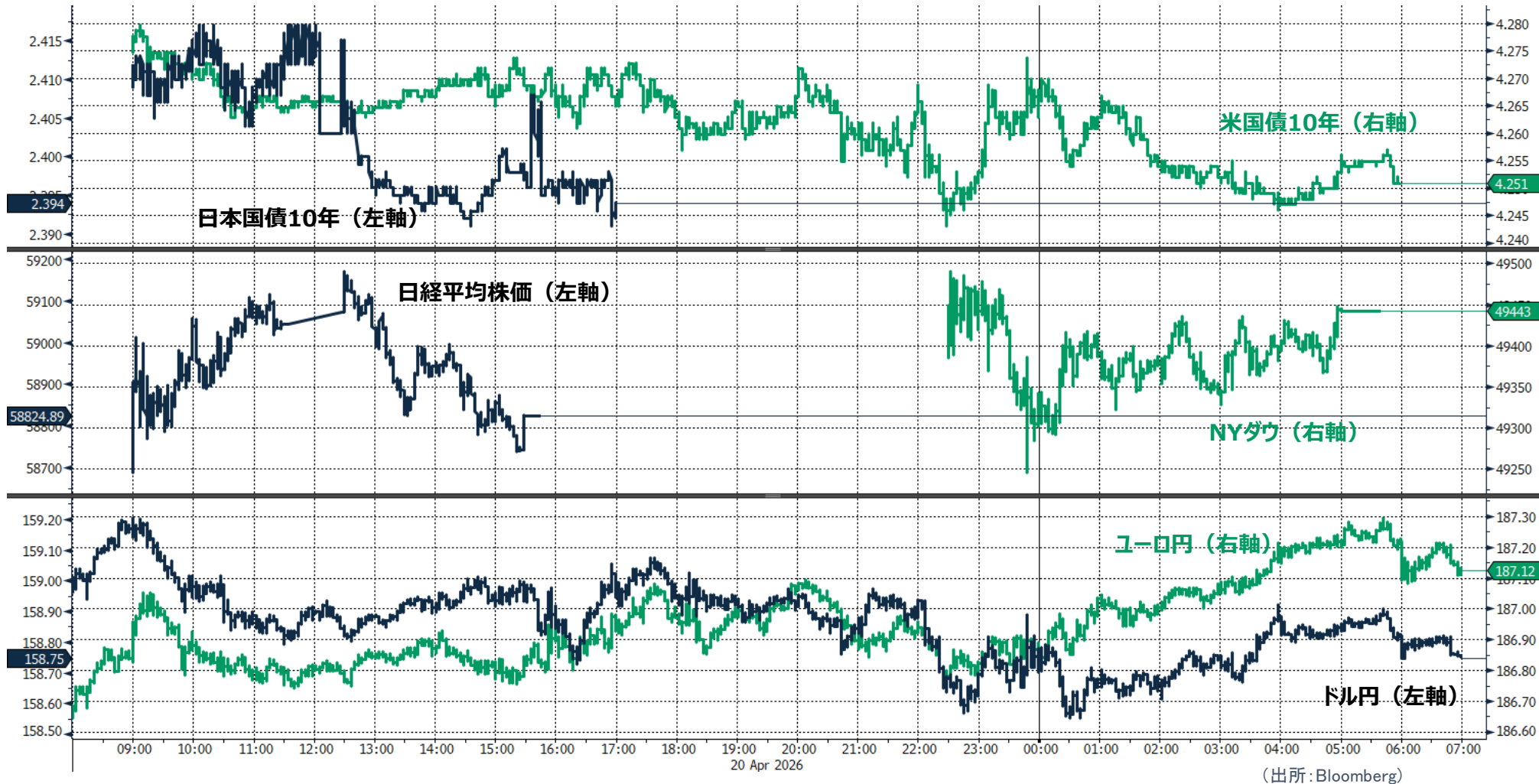
- 本日はウォーシュ次期FRB議長候補の議会証言が予定されている。証言では同氏の金融政策スタンスが焦点となる。ウォーシュ氏はトランプ大統領の指名によりハト派との見方が先行しているが、その評価はやや単純化され過ぎている。同氏はこれまで、FRBの巨大なバランスシートが過剰流動性を通じてインフレ圧力を生んだとの認識を示しており、バランスシート縮小の必要性を強調している。利下げには言及しているものの、あくまでバランスシート正常化と組み合わせた政策運営を前提とするもの。無条件の緩和志向ではない。
- 昨日報道された冒頭声明の注目点はFRBの独立性の定義にある。特に低インフレはFRBにとっての「防衛盾 (plot armor)」であり、信認維持の基盤であることを強調した。これは安易な利下げによるインフレ再燃を許容しない姿勢を明確にするものと解釈できる。また、銀行規制や監督、国際金融などは金融政策ほどの独立性は認められず、さらに財政・社会政策といった所管外領域への関与を慎むべきとの立場も明確にした。
- 本日の証言は①同氏に対するハト派とのレッテルが必ずしも適切でない点、②新議長候補が就任前に市場との摩擦を避けるためスタンスを中立寄りに調整するのは通例である点を踏まえると、市場にはややタカ派寄りに受け止められる可能性が高い。この場合、ドルには上昇圧力、短期金利には上昇バイアスがかかろう。加えてイラン情勢の緊迫化も同方向の市場反応を促しやすく、22日に期限を迎える米国とイランの停戦協議の行方にも引き続き注意が必要。

◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
4/22夕 (日本時間 4/23朝)	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。1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。

◆前営業日のマーケット動向◆

- TOPIX33業種中 21業種が上昇（値上がり率上位）機械> 空運業> 繊維製品
- S&P11業種中 6業種が上昇（値上がり率上位）素材> 金融> 不動産
- 主要通貨強い順 CHF> CAD> EUR> GBP> AUD> USD> JPY

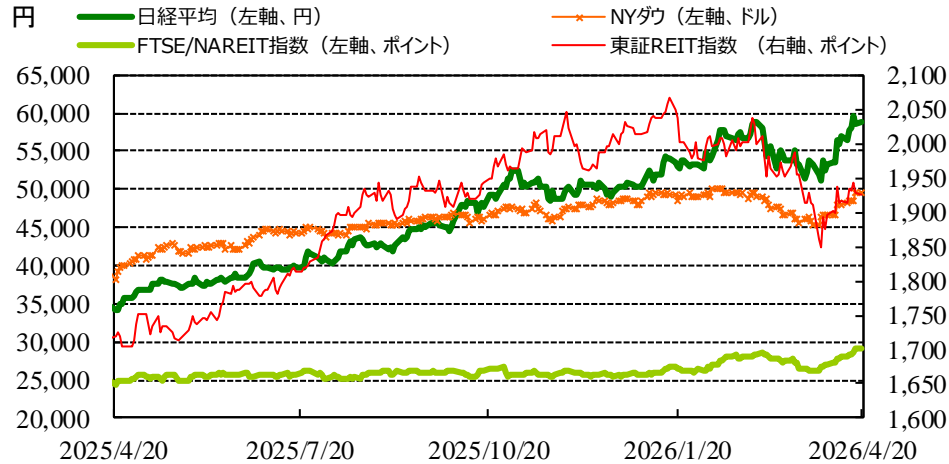


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

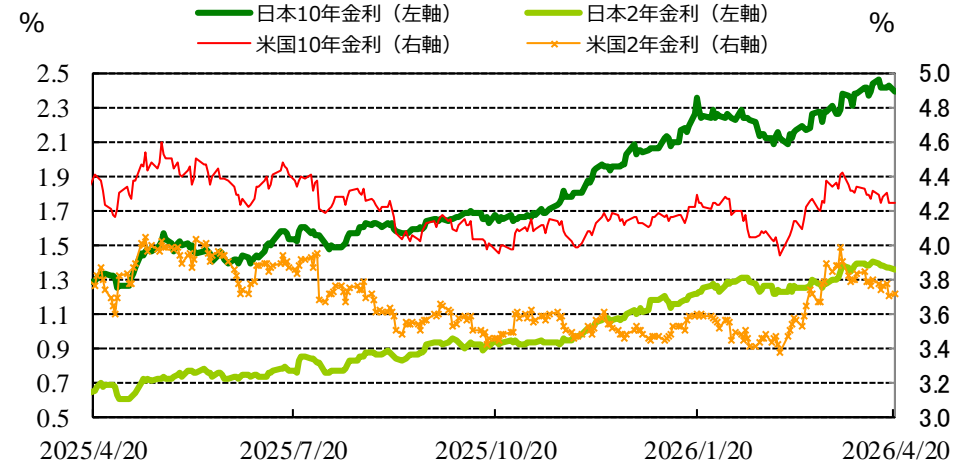
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

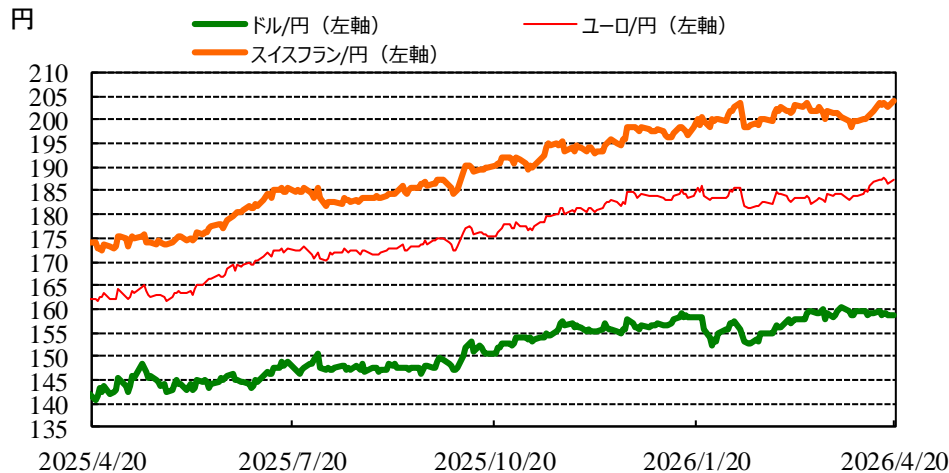
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



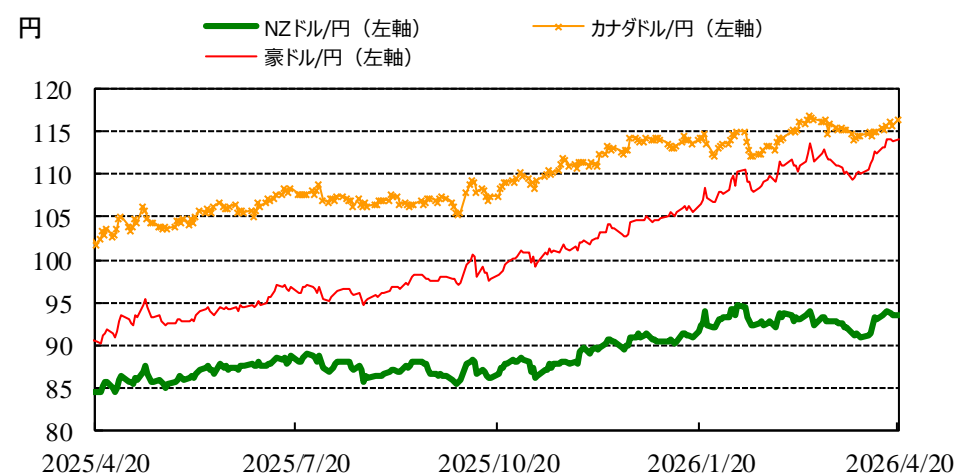
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

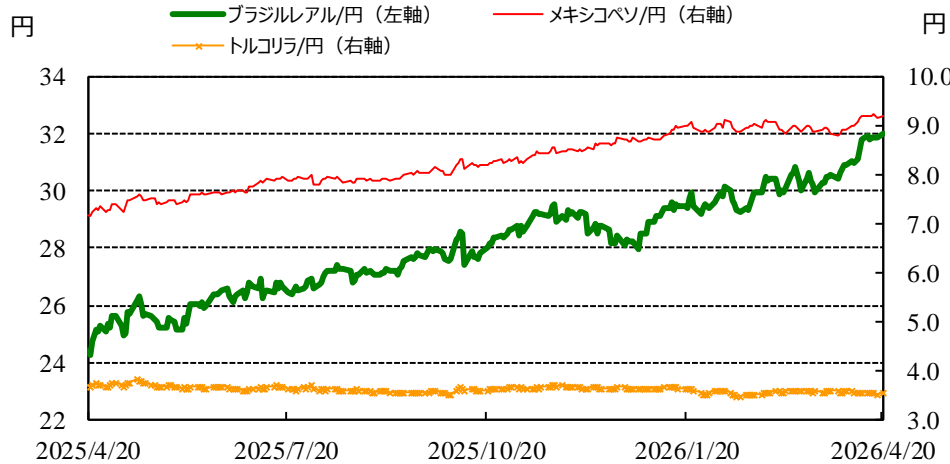


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

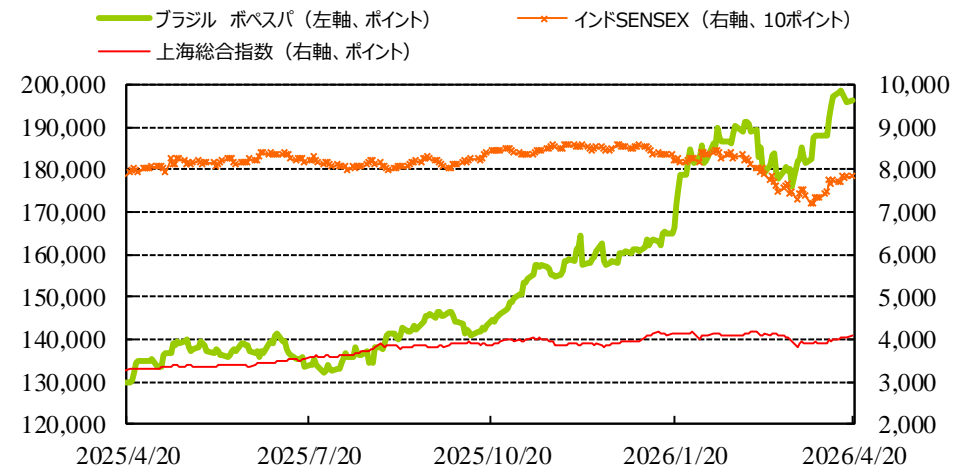
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

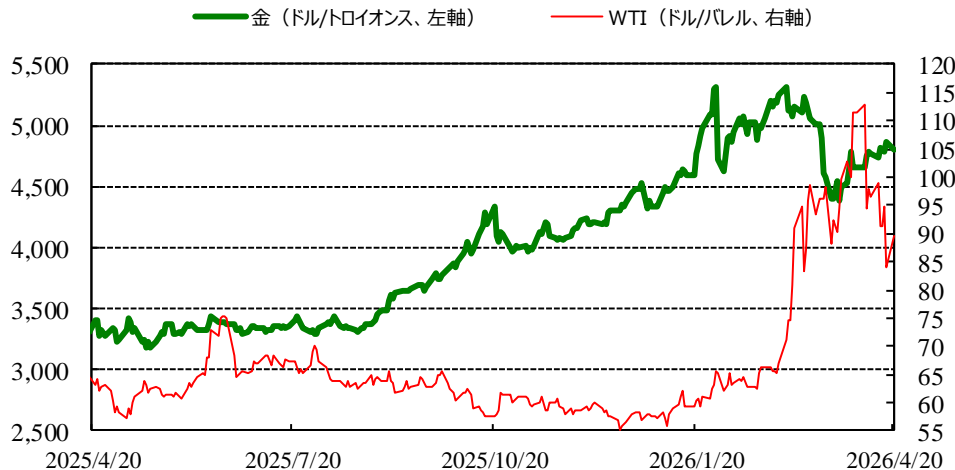
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



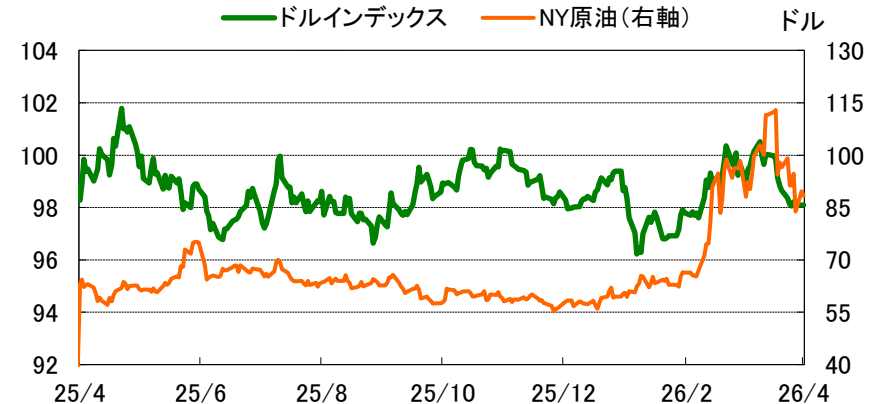
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：ドルインデックスとNY原油



出所：Bloomberg、りそなホールディングス

©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	2026/4/20	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/4/20	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/4/20	前営業日比	上昇率 (前日比)			
日	株式	日経平均 終値 (円)	58,824.89	+348.99	+0.60%	株式	為替	FTSE100 (英) (pt)	10,609.08	-58.55	-0.55%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.116	+0.030	+1.41%			
		CME日経平均先物 (円)	59,265	-575	-0.96%			DAX (独) (pt)	24,417.80	-284.44	-1.15%			南アフリカランド (円)	9.709	-0.017	-0.18%			
		東証プライム 出来高 (万株)	188,764	-24,485	-11.48%			CAC40種 (仏) (pt)	8,331.05	-94.08	-1.12%			対\$	ユーロドル (米ドル)	1.1788	+0.0023	+0.20%		
		売買高 (百万円)	6,572,785	-936,186	-12.47%			SMI (スイス) (pt)	13,284.22	-142.50	-1.06%			豪ドル (米ドル)	0.7178	+0.0004	+0.06%			
		6日騰落レシオ (%)	93.91	+7.24	+8.35%			I-ロストック50 (欧) (pt)	5,982.63	-75.08	-1.24%			ドルインデックス	98.06	-0.0400	-0.04%			
		25日騰落レシオ (%)	110.64	+2.10	+1.93%			日 東証REIT (pt)	1,926.47	-0.89	-0.05%			長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.560	-0.045	-	
		TOPIX (pt)	3,777.02	+16.21	+0.43%			米 FTSE/NAREIT (pt)	29,119.08	+82.41	+0.28%					日本 20年国債 (%)	3.230	-0.035	-	
		グロース250指数 (pt)	802.63	+12.35	+1.56%			グ S&PグローバルREIT (pt)	245.08		(4/17値)					日本 10年国債 (%)	2.395	-0.025	-	
		JPX400 (pt)	34,242.90	+192.42	+0.57%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	164.44		(4/17値)					日本 5年国債 (%)	1.815	-0.020	-	
		東証プライム指数 (pt)	1,946.89	+8.41	+0.43%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,649.50	+16.90	+1.04%					日本 2年国債 (%)	1.354	-0.005	-	
		アジア	株式	ハンセン (香港) (pt)	26,361.07			+200.74	+0.77%	日 米国ハイイールド債 (pt)	2,957.30					(4/17値)	米 30年国債 (%)	4.879	-0.005	-
				上海総合 (中国) (pt)	4,082.13			+30.70	+0.76%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	504.73				+0.11	+0.02%	米 10年国債 (%)	4.251	+0.003	-
				ハンセンH株 (pt)	8,899.06			+54.04	+0.61%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,871.48					(4/17値)	米 5年国債 (%)	3.855	+0.009	-
韓国総合 (pt)	6,219.09			+27.17	+0.44%	米ドル (円)	158.81	+0.17	+0.11%	米 2年国債 (%)	3.721	+0.012	-							
加権 (台湾) (pt)	36,958.80			+154.46	+0.42%	カナダドル (円)	116.41	+0.52	+0.45%	欧 ドイツ 10年国債 (%)	2.980	+0.020	-							
ムンバイSENSEX (pt)	78,520.30			+26.76	+0.03%	ブラジルリアル (円)	31.98	+0.12	+0.37%	イギリス 10年国債 (%)	4.834	+0.072	-							
ST(シンガポール) (pt)	5,004.07			+6.14	+0.12%	メキシコペソ (円)	9.18	+0.02	+0.25%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.727		-0.001	-				
KLCI (マレーシア) (pt)	1,702.30			+7.09	+0.42%	ユーロ (円)	187.22	+0.59	+0.32%			円TIBOR(3M) (%)	1.26618		-0.00491	-				
SET(タイ) (pt)	1,481.85			-0.60	-0.04%	英ポンド (円)	214.95	+0.54	+0.25%			円OIS(3M) (%)	0.80593	-0.01283	-					
ジャカルタ総合 (pt)	7,594.11			-39.89	-0.52%	スイスフラン (円)	204.05	+1.20	+0.59%		円OIS(6M) (%)	0.89534	-0.03041	-						
イスタンブール100 (pt)	14,484.91			-103.02	-0.71%	豪ドル (円)	114.00	+0.17	+0.15%		米	FFレート (%)	3.640	-	(4/17値)					
米	株式			フィリピン総合 (pt)	6,016.03	+16.90	+0.28%	NZドル (円)	93.56	+0.19	+0.21%	米	FF先物(第7限月)	96.430	-0.020	-				
				VN (ベトナム) (pt)	1,837.11	+19.94	+1.10%	中国元 (円)	23.31	+0.07	+0.32%	欧	ドルOIS(3M) (%)	3.65540	0.00155	-				
		オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,953.29	+6.36	+0.07%	香港ドル (円)	20.28	+0.03	+0.14%	商品	ユーロOIS(3M) (%)	2.02275	+0.01675	-					
		NZX50種 (NZ) (pt)	12,915.45	+9.78	+0.08%	インドネシア100ルピア (円)	0.93	+0.00	+0.25%	COMEX先物指数 (pt)	369.25	+6.47	+1.78%							
		南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	196,132.06	+398.55	+0.20%	インドルピー (円)	1.704	+0.005	+0.27%	COMEX金先物 (ドル)	4,806.60	-51.00	-1.05%						
		NYダウ (ドル)	49,442.56	-4.87	-0.01%	トルコリラ (円)	3.54	+0.00	+0.09%	COMEX銅先物 (ドル)	610.65	-6.70	-1.09%							
		NASDAQ (pt)	24,404.39	-64.090	-0.26%	シンガポールドル (円)	125.07	+0.15	+0.12%	WTI原油先物 (ドル)	89.61	+5.76	+6.87%							
		S&P500種 (pt)	7,109.14	-16.92	-0.24%	タイバーツ (円)	4.96	-0.01	-0.13%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,567.00		(4/17値)						
		ラッセル2000指数	2,792.96	+16.06	+0.58%					VIX指数 (pt)	18.87	+1.39	+7.95%							

◎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。