

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
2026/04/22
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◆

イラン情勢を巡る不透明感で米株下落、米金利上昇

	4/21	前日比		4/21	前日比		4/21	前日比
日本国債(10年)	2.380%	-0.015%	日経平均(円)	59,349.17	524.28	ドル円	159.37	0.56
独国債(10年)	3.004%	0.024%	独DAX(pt)	24,270.87	-146.93	NY原油	92.13	2.52
米国債(10年)	4.292%	0.041%	NYダウ(ドル)	49,149.38	-293.18	NY金	4,698.40	-108.20

【ポイント】

- **日本株は上昇**: 東京株式市場では、米イランの協議進展への期待が支えとなり、AI・半導体関連など主力株に買いが入った。日銀の早期利上げ観測の後退も投資家心理を支える形となり、日経平均は高値圏で推移した。
- **米国株は下落**: 中東情勢を巡る不透明感が再び意識され、利益確定売りが優勢となった。終盤にはバンス副大統領のイランとの協議再開に向けたパキスタン訪問取りやめ報道もあり、売りが強まり、主要3指数は揃って下落。
- **米金利は上昇**: 米イラン交渉の不透明感を背景に原油先物市場は上昇し、インフレ圧力が強まった。米国債は売られ、利回りは上昇した。
- **ドル円は上昇**: 日銀の早期利上げ観測の後退が円の重荷となった。原油先物の上昇も意識され、159円台を中心にドル買い円売りで推移した。

【主な材料】

- トランプ大統領、停戦延長を表明。パキスタンで予定されていた外交協議は取りやめ。
- 3月米小売売上高(前月比) : 1.7% (予想1.4%、2月0.7%)

◆本日の見通し◆

停戦交渉無期限延期を受けて金利低下・ドル安も値幅は限られよう

予想レンジ

日本株 ↘ 58,800-59,500

米金利 ↘ 4.25-4.32

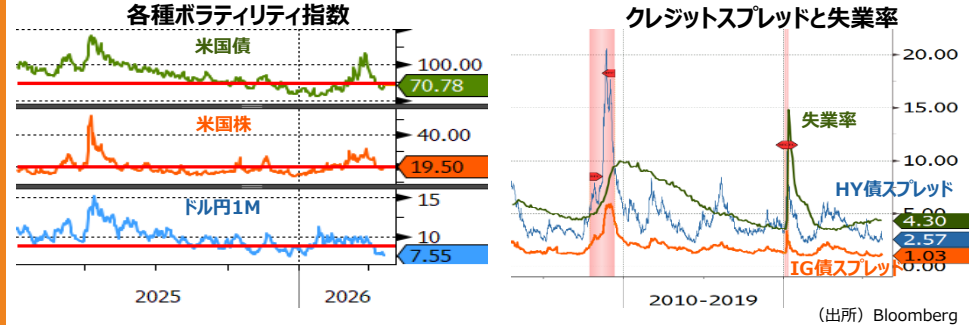
ドル円 ↘ 158.40-159.70

- **日本株**は下落を予想。海外時間は米国株調整や円高に連れられて下落しているが、停戦交渉無期限延長もあり、下値は限定的であろう。
- **米金利**は低下を予想。停戦交渉の無期限延長を好感し金利低下が見込まれるが、来週の入札を控え、金利低下余地は限定的であろう。
- **ドル円**は下落を予想。停戦交渉延長から有事のドル買いの動きが一旦は巻き戻され、下値を試す展開を想定する。

◆本日の注目ポイント◆

サプライズではない停戦交渉の無期限延長と気になる実体経済

- 昨日はトランプ米大統領が期限を翌日に控えたイランとの停戦交渉を無期限で延長すると表明。結果的に強硬姿勢から譲歩に転じる「TACO」的な政策運営が再確認された。既に金融市場では各種ボラティリティがイラン問題発生前、あるいはそれ以下の水準まで低下しており、サプライズではないと言える(左下図)。
- 一方、焦点は実体経済への波及。足もとはセンチメント指標の悪化やサプライチェーン混乱への言及が増えているが、ハードデータにはなお明確な減速シグナルは乏しい。実体経済に近いクレジットスプレッドも落ち着いた推移を維持しており(右下図)、金融環境の引き締めは限定的にとどまる。
- しかし、影響のラグを踏まえれば警戒は早計ではない。5月以降のマクロ指標で需要減速や企業収益の鈍化が確認できれば、現在の低ボラ環境は修正を迫られ、市場の変動率拡大につながる可能性がある。



◆当面の注目イベント◆

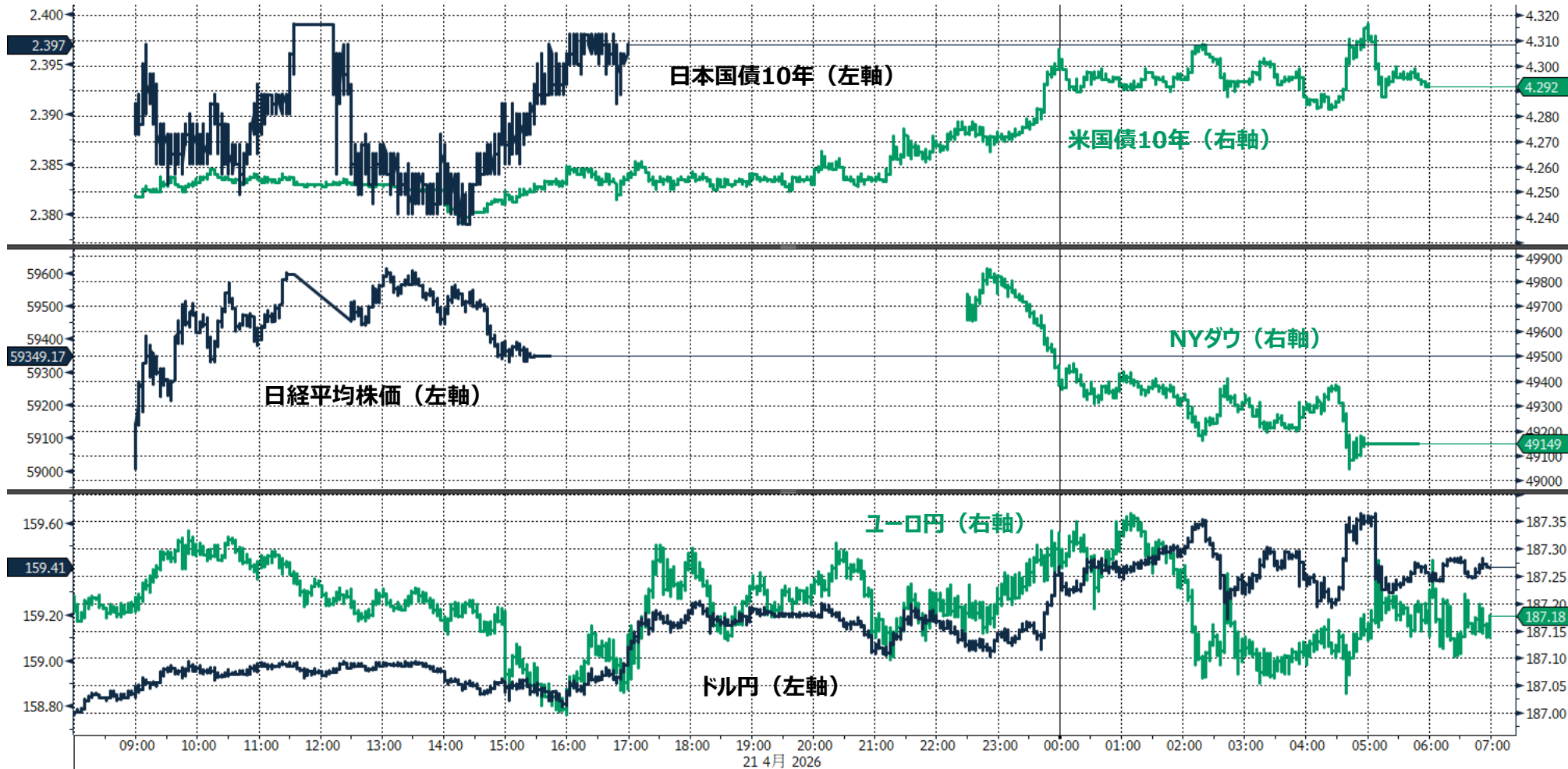
	イベント	注目点
4/28	日銀金融政策決定会合	イラン情勢の不透明感を受けて今回は様子見がコンセンサス。次回6月会合への地ならしを植田総裁がどの程度実施するかが焦点となる。
4/29	FOMC	イラン情勢の悪化による原油高を受けて一時利上げ見通しが織り込まれる状況となったが、足もとは落ち着いた動き。ただインフレ懸念もあり早期利下げとの見方は後退しており、パウエルFRB議長も利下げには慎重となる。

◎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◆

- TOPIX33業種中 24業種が下落（値下がり率上位） 輸送用機器>銀行業>医薬品
- S&P11業種中 10業種が下落（値下がり率上位） 不動産>公益事業>資本財・サービス
- 主要通貨強い順 USD>CAD>GBP>CHF>JPY>AUD>EUR



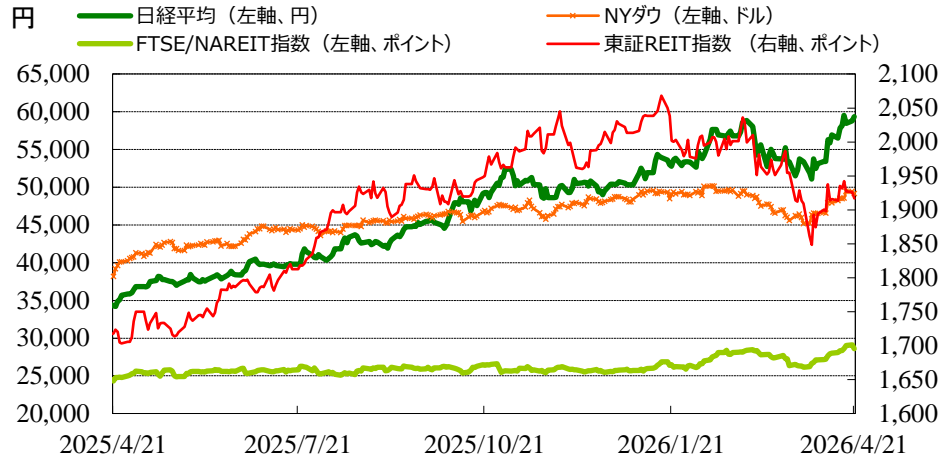
(出所: Bloomberg)

◎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ないと否にかかわらず、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。

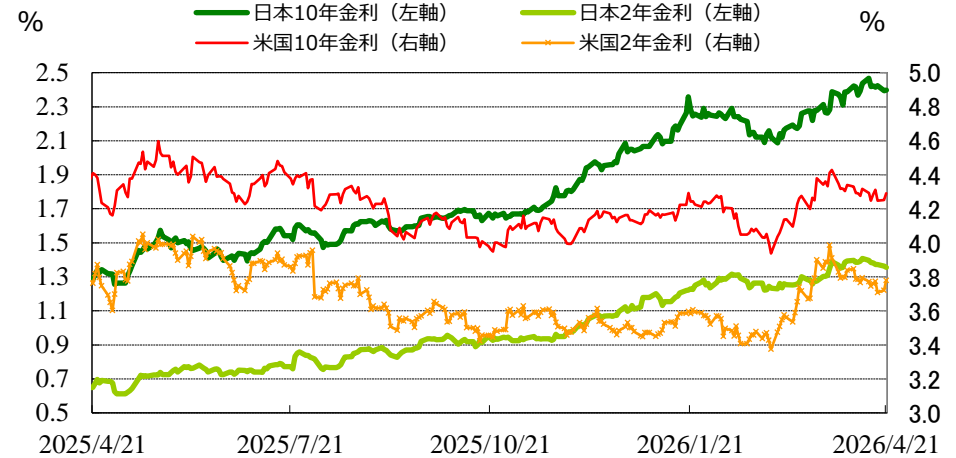
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

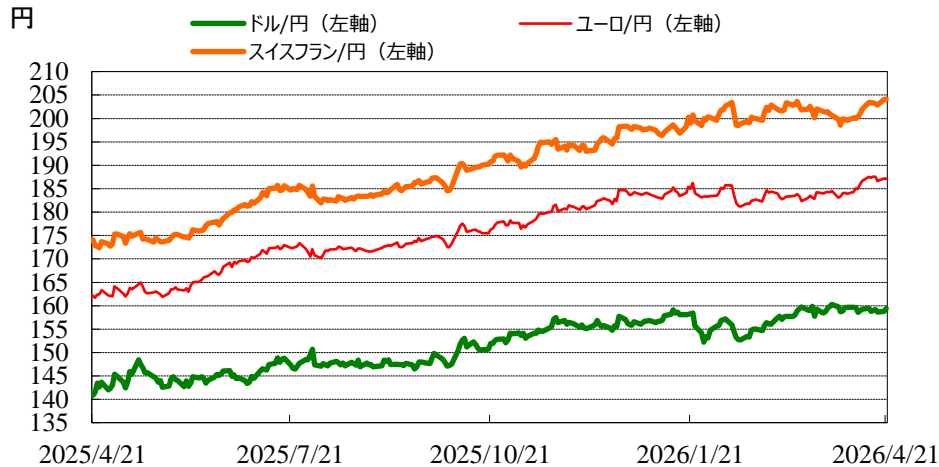
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



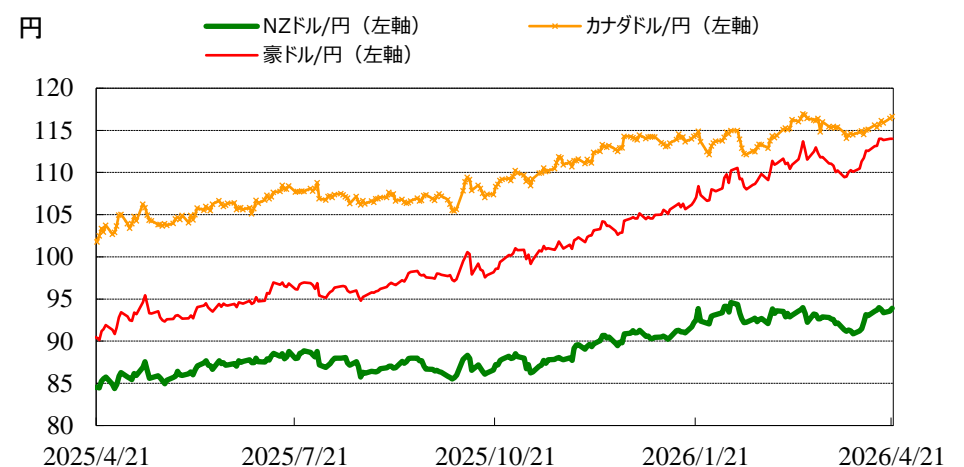
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

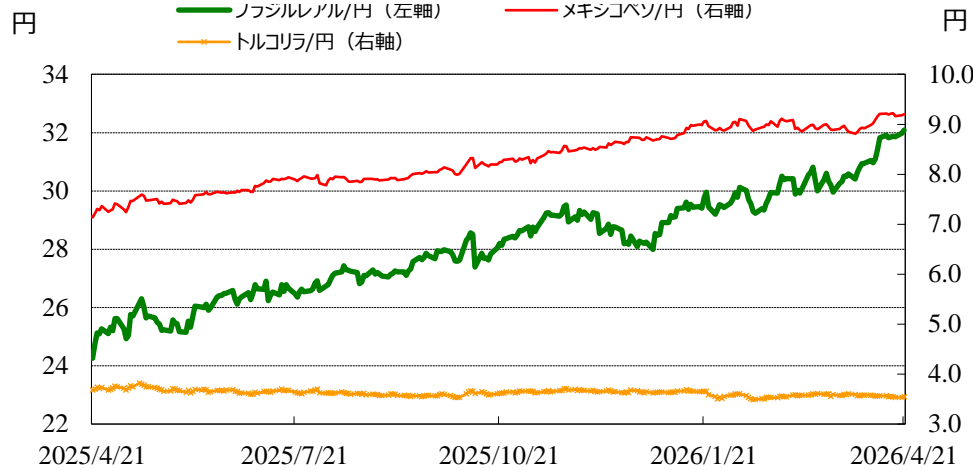


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

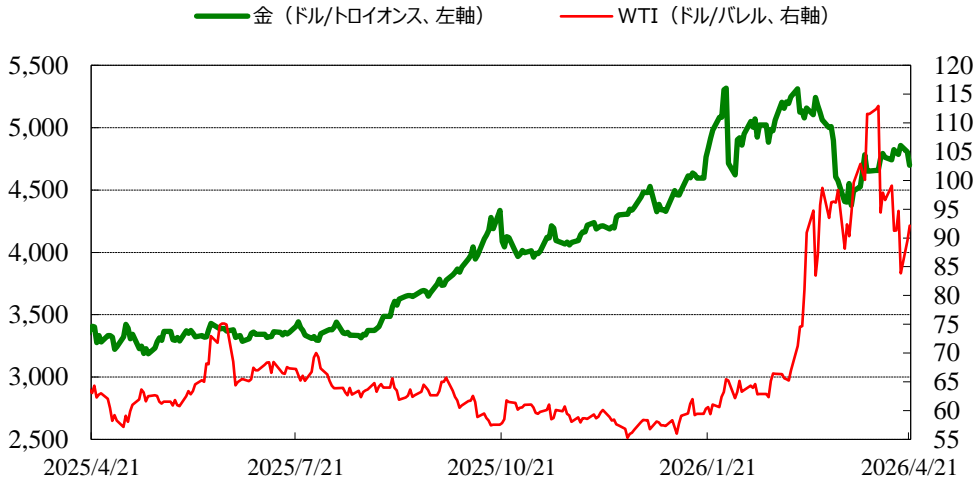
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



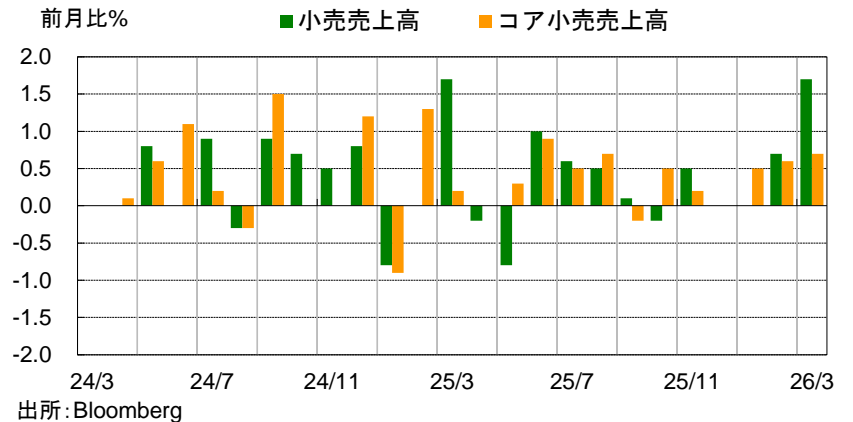
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：3月米小売売上高



3月米小売売上高 (前月比) : 1.7% (予想1.4%、2月0.7%)
3月米コア小売売上高 (前月比) : 0.7% (予想0.2%、2月0.6%)

©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 朝8時時点で公表済みの数値を更新)

◆マーケット・データ◆

指標				2026/4/21	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2026/4/21	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2026/4/21	前営業日比	上昇率 (前日比)										
日	日経平均 終値 (円)	59,349.17	+524.28	+0.89%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,498.09	-110.99	-1.05%	為替	円	ロシアルーブル (円)	2.127	+0.011	+0.50%	対	南アフリカランド (円)	9.665	-0.044	-0.46%									
	CME日経平均先物 (円)	58,505	-760	-1.28%			日	DAX (独) (pt)	24,270.87	-146.93			-0.60%	米	ユーロドル (米ドル)	1.1744		-0.0044	-0.37%	長期	日本 30年国債 (%)	3.555	-0.005	-						
	東証プライム 出来高 (万株)	202,034	+13,270	+7.03%				REIT	CAC40種 (仏) (pt)	8,235.72			-95.33		-1.14%	金利		豪ドル (米ドル)	0.7152		-0.0026	-0.36%	日	日本 20年国債 (%)	3.215	-0.015	-			
	売買高 (百万円)	6,852,204	+279,419	+4.25%					米	S&PグローバルREIT (pt)			246.57					(4/20値)	短期		ドルインデックス	98.42		+0.3190	+0.33%	日	日本 10年国債 (%)	2.380	-0.015	-
	6日騰落レシオ (%)	95.88	+1.97	+2.10%						H			S&PEuropeREIT (pt)		161.80						(4/20値)	金利		米 30年国債 (%)	4.900		+0.021	-	米	日本 5年国債 (%)
	25日騰落レシオ (%)	109.44	-1.20	-1.09%		Y	豪 ASX200 REIT (pt)	1,657.50	+8.00			+0.48%	日		米 10年国債 (%)		4.292	+0.041			-			米	日本 2年国債 (%)		1.345	-0.009		-
	TOPIX (pt)	3,770.38	-6.64	-0.18%			新	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,952.25	-3.75		-0.13%		日	米 5年国債 (%)		3.910	+0.054		-	米				米 30年国債 (%)		4.900	+0.021		-
	グロース250指数 (pt)	805.60	+2.97	+0.37%		為替		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	505.02	+0.29		+0.06%			日	米 10年国債 (%)	4.292	+0.041		-			米		米 5年国債 (%)		3.910	+0.054		-
	JPX400 (pt)	34,249.26	+6.36	+0.02%			NY	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,868.19	-3.26		-0.17%				日	米 2年国債 (%)	3.779	+0.059	-					米	米 2年国債 (%)	3.779	+0.059		-
	東証プライム指数 (pt)	1,943.43	-3.46	-0.18%		対		米ドル (円)	159.37	+0.56		+0.35%					日	欧	ドイツ 10年国債 (%)	3.004		+0.024				-	米	ドイツ 10年国債 (%)	3.004	+0.024
	ハンセン (香港) (pt)	26,487.48	+126.41	+0.48%			17	カナダドル (円)	116.64	+0.23		+0.20%	日					イギリス 10年国債 (%)	4.884	+0.050		-		米		無担保O/N (%)		0.727	±0.000	-
	上海総合 (中国) (pt)	4,085.08	+2.95	+0.07%		時		ブラジルリアル (円)	32.09	+0.11		+0.35%		日				円TIBOR(3M) (%)	1.26618	±0.00000	-	米				円TIBOR(3M) (%)		1.26618	±0.00000	-
	ハンセンH株 (pt)	8,943.54	+44.48	+0.50%			点	メキシコペソ (円)	9.20	+0.02		+0.19%			日			円OIS(3M) (%)	0.80878	+0.00285	-		米			円OIS(3M) (%)		0.80878	+0.00285	-
	韓国総合 (pt)	6,388.47	+169.38	+2.72%		為		ユーロ (円)	187.14	-0.08		-0.04%				日		円OIS(6M) (%)	0.90100	+0.00567	-				米	円OIS(6M) (%)		0.90100	+0.00567	-
加権 (台湾) (pt)	37,605.11	+646.31	+1.75%	替	英ポンド (円)		215.27	+0.32	+0.15%	日	FFレート (%)	3.640					-	(4/20値)	米	FFレート (%)	3.640					-	(4/20値)			
ムンバイSENSEX (pt)	79,273.33	+753.03	+0.96%		NY	スイスフラン (円)	204.10	+0.06	+0.03%		日	FF先物(第7限月) (%)	96.400				-0.030	-		米	FF先物(第7限月) (%)			96.400		-0.030	-			
ST(シンガポール) (pt)	5,014.96	+10.89	+0.22%	時		豪ドル (円)	113.98	-0.03	-0.02%			日	ドルOIS(3M) (%)	3.65633			0.00093	-			米	ドルOIS(3M) (%)		3.65633		0.00093	-			
KLCI (マレーシア) (pt)	1,715.33	+13.03	+0.77%		点	NZドル (円)	93.90	+0.35	+0.37%				日	ユーロOIS(3M) (%)	2.03640		+0.01365	-				米	ユーロOIS(3M) (%)	2.03640		+0.01365	-			
SET(タイ) (pt)	1,483.50	+1.65	+0.11%	為		中国元 (円)	23.36	+0.05	+0.21%					日	CRB先物指数 (pt)	371.79	+2.54	+0.69%					米	CRB先物指数 (pt)	371.79	+2.54	+0.69%			
ジャカルタ総合 (pt)	7,559.38	-34.73	-0.46%		替	香港ドル (円)	20.35	+0.07	+0.35%	日					COMEX金先物 (ドル)	4,698.40	-108.20	-2.25%	米					COMEX金先物 (ドル)	4,698.40	-108.20	-2.25%			
イスタンブール100 (pt)	14,375.40	-109.51	-0.76%	NY		韓国100ウォン (円)	10.76	-0.03	-0.30%		日				COMEX銅先物 (ドル)	607.15	-3.50	-0.57%		米				COMEX銅先物 (ドル)	607.15	-3.50	-0.57%			
フィリピン総合 (pt)	6,018.70	+2.67	+0.04%		時	インドネシア100ルピア (円)	0.93	+0.00	+0.51%			日			WTI原油先物 (ドル)	92.13	+2.52	+2.81%			米			WTI原油先物 (ドル)	92.13	+2.52	+2.81%			
VN (ベトナム) (pt)	1,833.48	-3.63	-0.20%	点		インドルピー (円)	1.702	-0.002	-0.09%				日		その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,633.00					(4/20値)		米	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,633.00		(4/20値)	
ASX200 (豪) (pt)	8,949.39	-3.90	-0.04%		為	トルコリラ (円)	3.55	+0.01	+0.25%					日	その他	VIX指数 (pt)	19.50	+0.63				+3.34%	米		その他	VIX指数 (pt)	19.50	+0.63	+3.34%	
NZX50種 (NZ) (pt)	12,932.33	+16.88	+0.13%	替		シンガポールドル (円)	125.06	-0.01	-0.01%	日					その他				米			その他								
ボベスバ (ブラジル) (pt)	196,132.06		(4/20値)		NY	タイバーツ (円)	4.95	-0.01	-0.15%		日				その他					米		その他								
NYダウ (ドル)	49,149.38	-293.18	-0.59%	時								日			その他						米	その他								
NASDAQ (pt)	24,259.96	-144.430	-0.59%		点								日		その他							米		その他						
S&P500種 (pt)	7,064.01	-45.13	-0.63%	為										日	その他								米	その他						
ラッセル2000指数	2,764.97	-27.99	-1.00%		替					日					その他				米					その他						

◎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