

◆前営業日の相場動向◆

AI関連株物色続く、ドル円は158円台へ

	5/14	前日比		5/14	前日比		5/14	前日比
日本国債(10年)	2.630%	0.045%	日経平均(円)	62,654.05	-618.06	ドル円	158.37	0.51
独国債(10年)	3.043%	-0.057%	独DAX(pt)	24,456.26	319.45	NY原油	101.17	0.15
米国債(10年)	4.482%	0.013%	NYダウ(ドル)	50,063.46	370.26	NY金	4,685.30	-21.40

【ポイント】

- **日本株は下落**: 前日に終値ベースで最高値を更新した反動から利益確定売りが優勢となった。国内長期金利の上昇もグロース株の重荷となり、日経平均は反落した。
- **米国株は上昇**: AI関連需要への期待や好調な企業決算を背景に、半導体・ソフトウェア関連株に買いが入った。米中首脳会談を巡る期待も支えとなり、ダウは5万ドル台を回復、S&P500とナスダックは連日で最高値を更新した。
- **米金利は上昇**: 米小売売上高の堅調な結果を受けて、個人消費の底堅さが意識され、米国債は売られた。長期金利の水準の高さから買いも入ったものの、10年金利は小幅に上昇した。
- **ドル円は上昇**: 米国のインフレ懸念や利上げ観測を背景にドル買い・円売りが優勢となり、ドル円は158円台前半まで上昇した。一方、為替介入や日銀の利上げへの警戒感もあり、値動きの荒い展開となった。

【主な材料】

- 中国がボーイングから航空機200機を購入することで合意
- 米4月小売売上高(前月比): +0.5%(予想: +0.5%、前回: +1.6%)

◆本日の見通し◆

原油高止まり・インフレ懸念から米金利・ドル円は上昇圧力かかるも、上値追いは限定的と予想

日本株 ↗ 62,500-63,800

米金利 ↗ 4.45-4.55

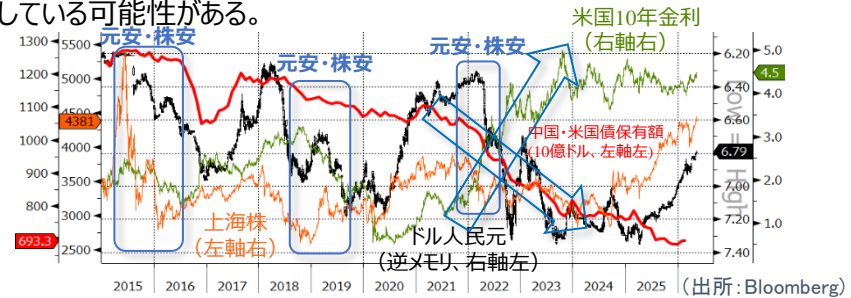
ドル円 ⇒ 158.00-158.80

- **日本株**は上昇を予想。堅調な米ハイテク株の動きを受け上昇を見込む。高寄り後は決算を控え、伸び悩むであろう。
- **米金利**は上昇を予想。米中会談を消化し、特段の材料のない中、原油価格高止まりを背景に金利上昇圧力がかかりやすい展開を予想。
- **ドル円**はもみ合いを予想。中東情勢の不透明感からドルの下支えはあるものの、158円台回復で介入警戒感が高まっており、上値も重いであろう。

◆本日の注目ポイント◆

波乱なき米中対談と中国の本音を映す2つのシグナル

- 米中首脳会談は波乱なく終了したと評価してよさそうだ。潜在的な対立を抱える中でも、双方とも重要政治日程を控える。トランプ大統領は11月の中間選挙、習主席は来年の党大会を見据えた重要局面にある。イラン情勢が混沌とする中、新たな火種を避けたいとの思惑が双方に働いたとみられ、マーケットへの影響も限定的となろう。
- 今後の中国スタンスを占ううえでは、①米国債保有額②人民元動向に注目したい。米国債保有額は2月時点まで概ね横ばい圏で推移している。2021年以降の保有削減局面では米金利上昇との一定の連動性もみられた。一段の削減は対米強硬姿勢と受け止められかねない。また人民元は中国景気を映す重要指標である。下図の通り、上海株急落局面では元安誘導を通じ景気を下支えてきた経緯がある。足もとは元相場が底堅く、中国経済の安定化を示唆している可能性がある。

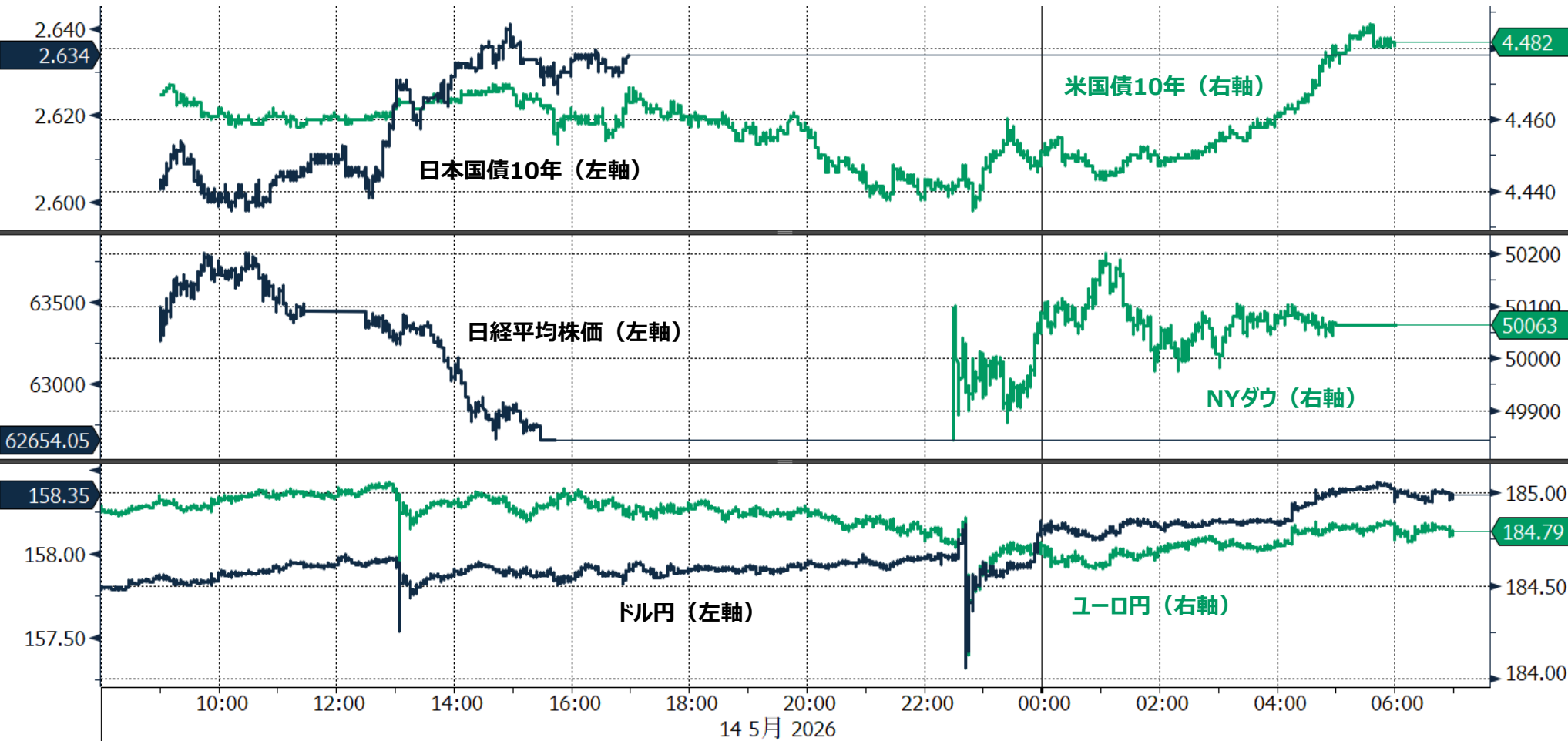


◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
5/16	氷見野日銀副総裁講演	3月日銀決定会合の主な意見ではインフレへの警戒が相次ぎ6月利上げに向けた布石となった。氷見野副総裁は日銀内で中立的立場であり、6月に向けた地ならしが進められるかがカギとなる。
5/20	FOMC議事録(4/28-29分)	反対票が4票。バイアスを中立にするとのタカの見地からの地区連銀総裁3票と利下げを主張するミラン理事が1票。依然主流派の次回の金融政策のバイアスは利下げであり、利上げには距離があるとみるが、地ならしの動きには留意。

◆前営業日のマーケット動向◆

- TOPIX33業種中 22業種が下落（値下がり率上位）非鉄金属>不動産業>建設業
- S&P11業種中 6業種が上昇（値上がり率上位）情報技術>エネルギー>公益事業
- 主要通貨強い順 USD>CAD>CHF>JPY>EUR>AUD>GBP



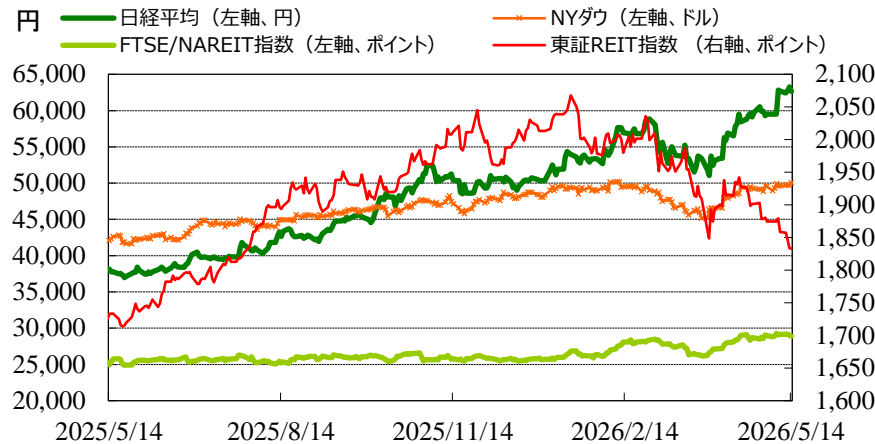
(出所: Bloomberg)

◎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。

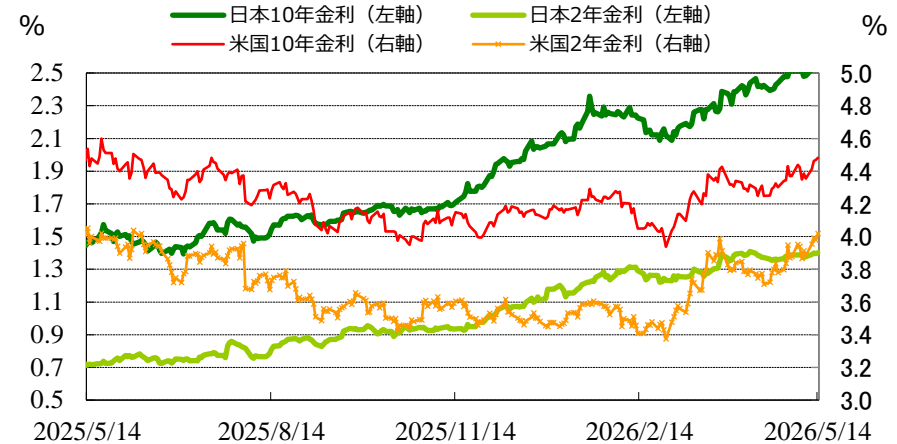
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

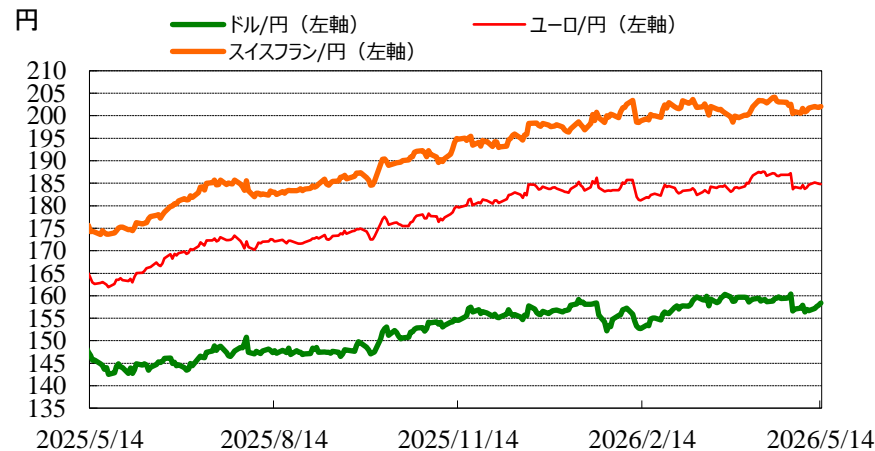
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



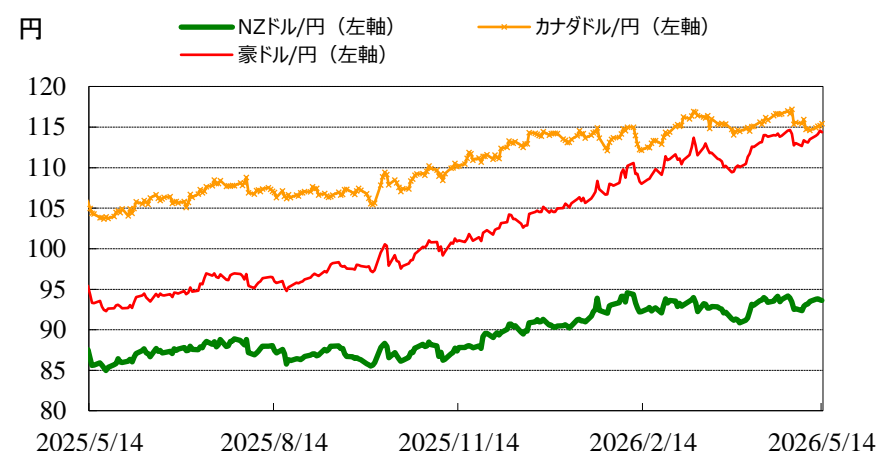
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

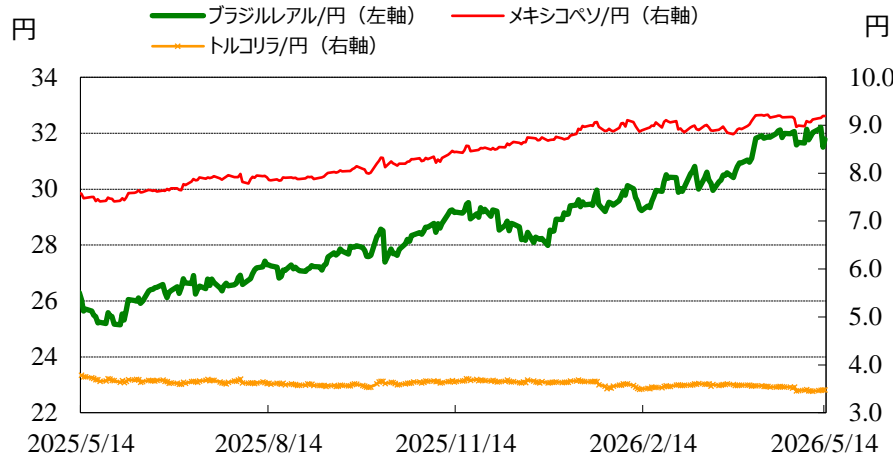


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていないと否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

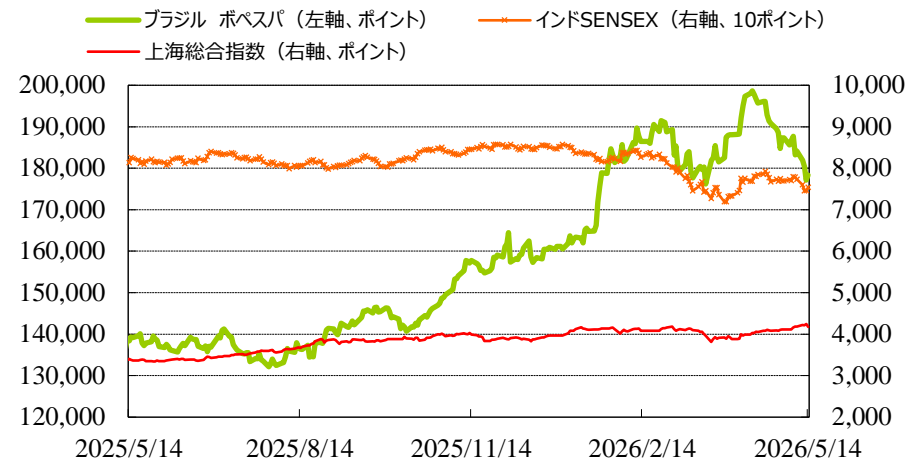
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

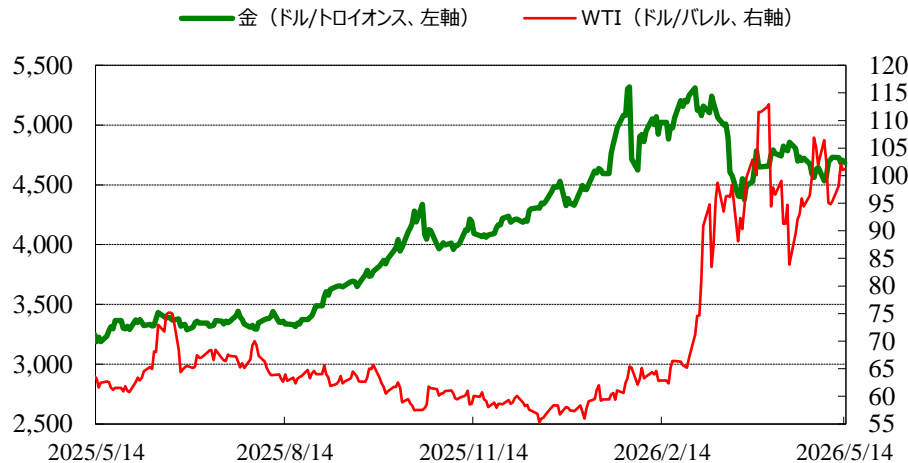
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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：米・小売売上高



米4月小売売上高(前月比):+0.5%(予想:+0.5%、前回:+1.6%)

米4月小売売上高(除自動車/前月比):+0.7%(予想:+0.7%、前回:+1.9%)

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				2026/5/14	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2026/5/14	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2026/5/14	前営業日比	上昇率 (前日比)		
日	株	為替	日経平均 終値 (円)	62,654.05	-618.06	-0.98%	株	為替	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,372.93	+47.58	+0.46%	株	為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.165	+0.029	+1.38%		
			CME日経平均先物 (円)	63,045	-375	-0.59%				DAX (独) (pt)	24,456.26	+319.45	+1.32%				南アフリカランド (円)	9.604	-0.021	-0.22%		
			東証プライム 出来高 (万株)	316,889	+36,702	+13.10%				CAC40種 (仏) (pt)	8,082.27	+74.30	+0.93%				ユーロドル (米ドル)	1.1669	-0.0042	-0.36%		
			売買高 (百万円)	12,037,650	+1,546,700	+14.74%				SMI (スイス) (pt)	13,212.96		(5/13値)				豪ドル (米ドル)	0.7221	-0.0037	-0.51%		
			6日騰落レシオ (%)	121.99	-0.89	-0.72%				I-10年ツックス50 (欧) (pt)	5,934.96	+73.89	+1.26%				ドルインデックス	98.88	+0.3510	+0.36%		
			25日騰落レシオ (%)	92.04	-5.32	-5.46%				日 東証REIT (pt)	1,832.99	-0.87	-0.05%				長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.904	+0.089	-
			TOPIX (pt)	3,879.27	-40.21	-1.03%				米 FTSE/NAREIT (pt)	28,895.02	-97.19	-0.34%						日本 20年国債 (%)	3.545	+0.070	-
			グロース250指数 (pt)	803.52	-24.13	-2.92%				グ S&PグローバルREIT (pt)	243.33		(5/13値)						日本 10年国債 (%)	2.630	+0.045	-
			JPX400 (pt)	35,395.77	-386.05	-1.08%				欧 S&PEuropeREIT (pt)	153.10		(5/13値)						日本 5年国債 (%)	1.945	+0.015	-
			東証プライム指数 (pt)	2,000.51	-20.15	-1.00%				豪 ASX200 REIT (pt)	1,658.00	+3.80	+0.23%						日本 2年国債 (%)	1.395	+0.005	-
株	為替	アジア	ハンセン (香港) (pt)	26,389.04	+0.60	+0.00%	株	為替	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,950.40	+2.65	+0.09%	株	長期金利	米			米国 30年国債 (%)	5.026	-0.007	-
			上海総合 (中国) (pt)	4,177.92	-64.65	-1.52%				欧 欧州ハイイールド債 (pt)	506.87	+0.47	+0.09%						米国 10年国債 (%)	4.482	+0.013	-
			ハンセンH株 (pt)	8,858.63	-17.75	-0.20%				新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,869.41	-0.15	-0.01%						米国 5年国債 (%)	4.153	+0.035	-
			韓国総合 (pt)	7,981.41	+137.40	+1.75%				米ドル (円)	158.37	+0.51	+0.32%						米国 2年国債 (%)	4.017	+0.038	-
			加権 (台湾) (pt)	41,751.75	+377.25	+0.91%				カナダドル (円)	115.43	+0.25	+0.22%						ドイツ 10年国債 (%)	3.043	-0.057	-
			ムンバイSENSEX (pt)	75,398.72	+789.74	+1.06%				ブラジルリアル (円)	31.79	+0.29	+0.91%				イギリス 10年国債 (%)	4.994	-0.071	-		
			ST(シンガポール) (pt)	4,995.94	-8.02	-0.16%				メキシコペソ (円)	9.20	+0.00	+0.03%				短期金利	日	無担保O/N (%)	0.727	±0.000	-
			KLCI (マレーシア) (pt)	1,745.58	-0.73	-0.04%				ユーロ (円)	184.80	-0.07	-0.04%						円TIBOR(3M) (%)	1.23800	±0.00000	-
			SET(タイ) (pt)	1,539.12	+21.86	+1.44%				英ポンド (円)	212.26	-1.23	-0.58%						円OIS(3M) (%)	0.86563	+0.01144	-
			ジャカルタ総合 (pt)	6,723.32		(5/13値)				スイスフラン (円)	202.07	+0.22	+0.11%						円OIS(6M) (%)	0.94260	+0.00859	-
イスタンブール100 (pt)	14,644.70	+46.23	+0.32%	豪ドル (円)	114.36	-0.22	-0.19%	短期金利	米	FFレート (%)	3.630	-	(5/13値)									
フィリピン総合 (pt)	6,015.03	+68.25	+1.15%	NZドル (円)	93.61	-0.08	-0.08%			FF先物(第7限月)	96.310	-0.005	-									
VN (ベトナム) (pt)	1,925.46	+27.09	+1.43%	中国元 (円)	23.31	+0.06	+0.25%			ドルOIS(3M) (%)	3.64090	-0.00260	-									
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,640.71	+10.33	+0.12%	香港ドル (円)	20.22	+0.06			+0.29%	ユーロOIS(3M) (%)	2.10320	-0.00280	-								
南米	NZSX50種 (NZ) (pt)	13,025.07	-37.99	-0.29%	韓国100ウォン (円)	10.62	+0.02			+0.14%	商品	CRB先物指数 (pt)	400.28	-4.11	-1.02%							
ボヘスバ (ブラジル) (pt)	178,365.86	+1,267.57	+0.72%	インドネシア100ルピア (円)	0.90	+0.00	+0.04%			COMEX金先物 (ドル)			4,685.30	-21.40	-0.45%							
米	NYダウ (ドル)	50,063.46	+370.26	+0.75%	インドルピー (円)	1.654	+0.005			+0.30%			COMEX銅先物 (ドル)	661.15	-6.75	-1.01%						
	NASDAQ (pt)	26,635.22	+232.88	+0.88%	トルコリラ (円)	3.48	+0.00			+0.09%			WTI原油先物 (ドル)	101.17	+0.15	+0.15%						
	S&P500種 (pt)	7,501.24	+56.99	+0.77%	シンガポールドル (円)	124.11	+0.08			+0.07%		その他	バルチックドライ海運 (pt)	3,189.00		(5/13値)						
	ラッセル2000指数	2,863.09	+19.15	+0.67%	タイバーツ (円)	4.89	+0.01			+0.12%				VIX指数 (pt)	17.26	-0.61	-3.41%					

◎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。