

◆前営業日の相場動向◆

停戦進展期待支えに、米主要3指数は連日で最高値更新

	5/28	前日比		5/28	前日比		5/28	前日比
日本国債(10年)	2.695%	0.005%	日経平均(円)	64,693.12	-306.29	ドル円	159.24	-0.28
独国債(10年)	2.962%	-0.025%	独DAX(pt)	25,092.25	-85.55	NY原油	88.90	0.22
米国債(10年)	4.447%	-0.035%	NYダウ(ドル)	50,668.97	24.69	NY金	4,499.30	50.90

【ポイント】

- **日本株は下落:** 米イランの軍事行動応酬を受け、中東情勢への警戒感からリスク回避の売りが優勢となった。AI・半導体関連株の一角にも売りが広がり、日経平均は一時1100円超下落した。一方、押し目買いも入り、下げ幅を縮小した。
- **米国株は上昇:** 米イランが停戦延長で暫定合意したとの報道を受け、ダウ、S&P500、ナスダックはいずれも連日で最高値を更新した。ただ、主力株の一角に売りも出た。
- **米金利は低下:** 米イラン交渉進展観測を背景に原油価格が下落し、インフレ懸念がやや後退した。GDP改定値の下方修正もあり、米国債には買いが入り、長期金利は低下した。
- **ドル円は下落:** 米イラン交渉の暫定合意報道を受けて、円買い・ドル売りが優勢となり、ドル円は159円台前半まで下落した。原油価格下落も円買いを支えた。一方、中東情勢の不透明感や月末の持ち高調整はドルを支えた。

【主な材料】

- 米国とイランは60日間の停戦延長と核協議再開で暫定合意
- 米・4月個人消費支出(前月比) : 0.5%(予想:0.5%、前回:1.0%)

◆本日の見通し◆

堅調な米国株を追い風に日本株は上値トライ、米金利は入札をこなし金利低下を予想

予想レンジ

日本株 ↗ 64,900-65,900

米金利 ↘ 4.38-4.50

ドル円 ↘ 158.60-159.60

- **日本株**は上昇を予想。海外では引き続き米国とイランの合意期待を背景に米国株が堅調に推移している。日本株も上値トライとなろう。
- **米金利**は低下を予想。今週の2・5・7年債入札を無難に消化したことや月末に合わせた調整の買いも入りやすく、金利は低下しやすであろう。
- **ドル円**は下落を予想。高値圏で膠着しつつあるが、米金利低下や日銀の利上げ期待で本日は160円トライ失敗で軟調推移を予想。

◆本日の注目ポイント◆

原油高は一過性のショックか？FRBは遅行インフレを注視

- 本日公表された米PCEデフレーターは概ね市場予想並み。市場では「原油高＝直ちに持続的インフレ」との警戒感はいったん後退している。下図は日銀4月の展望レポートで分析していた原油高ショック後の川下への価格の波及を図式化したもの。足もとでは原油高がガソリンや物流費を通じて下流価格へ波及し始めているものの、「供給ショックの遅行的反映」の範囲内の動きであろう。
- 一方、ウォラーFRB理事は先日の講演で、当初はエネルギー価格上昇を一時的とみていたが、他価格への波及の不確実性を理由に利下げ停止を支持したと説明している。合意期待により原油価格が鈍化する中、市場の関心は、今後サービス価格や期待インフレ、賃金へと2次波及するかに移っている。



(出所: 日本銀行)

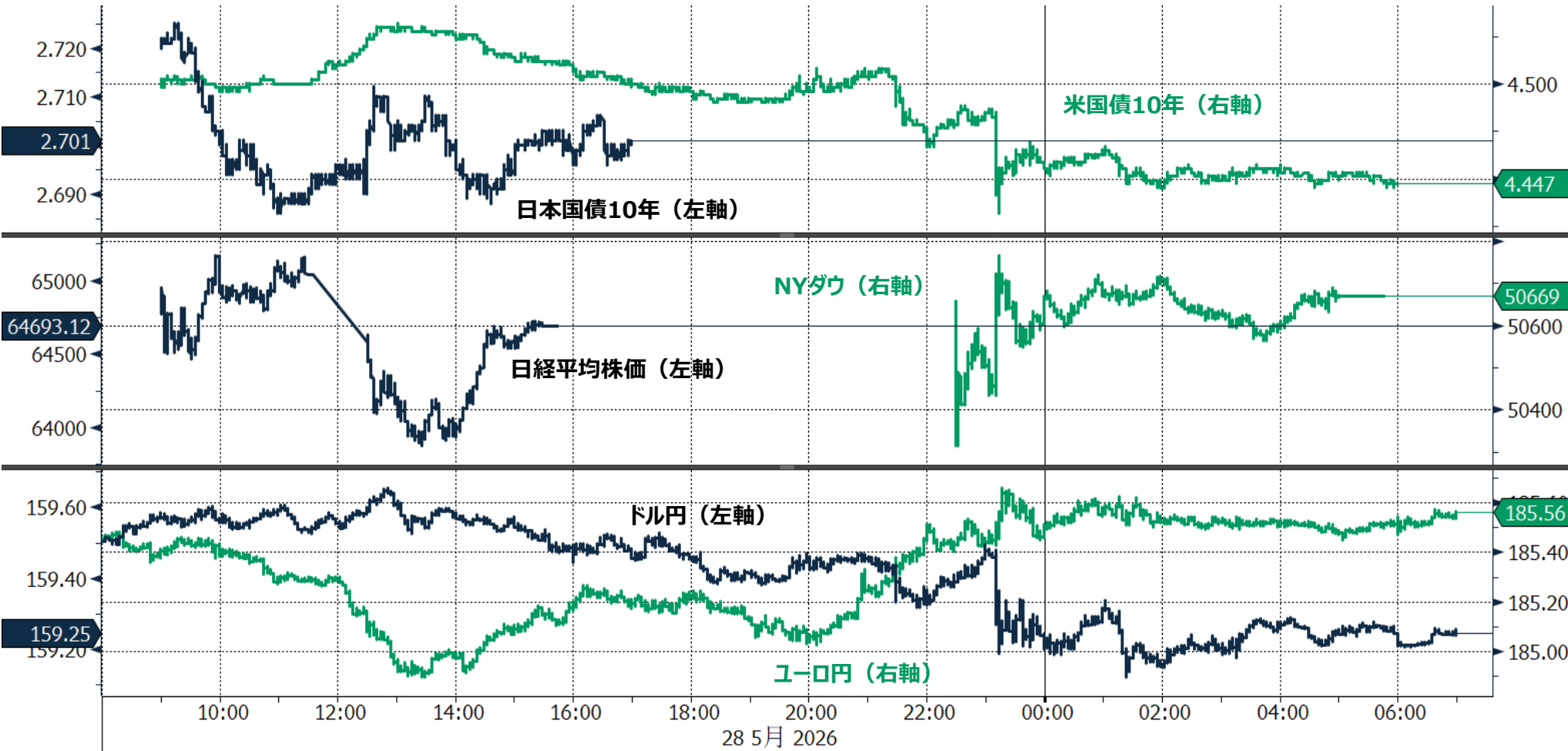
◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
6/3	植田日銀総裁、共同通信社さくらぎ会で講演	6月金融政策決定会合に向けた重要な地ならしの機会となる。前回の植田総裁講演は利上げに向けてやや慎重との見方が広がったが、依然市場では高めの利上げ見通しが織り込まれている。これをキープするか、剥がしに来るかが焦点。
6/3	米ページブック	6月FOMCを控えた各地区連銀の現況報告になる。このところの経済指標は向上して米国経済の底堅さが確認されよう。一方、ガソリン価格の高騰に苦しむ低所得者層の状況についても注目したい。

# 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 23業種が下落（値下がり率上位） 非鉄金属> 保険業> 電気・ガス業
- S&P11業種中 6業種が下落（値下がり率上位） 公益事業> 生活必需品> 不動産
- 主要通貨強い順 CAD> CHF> AUD> EUR> JPY> GBP> USD



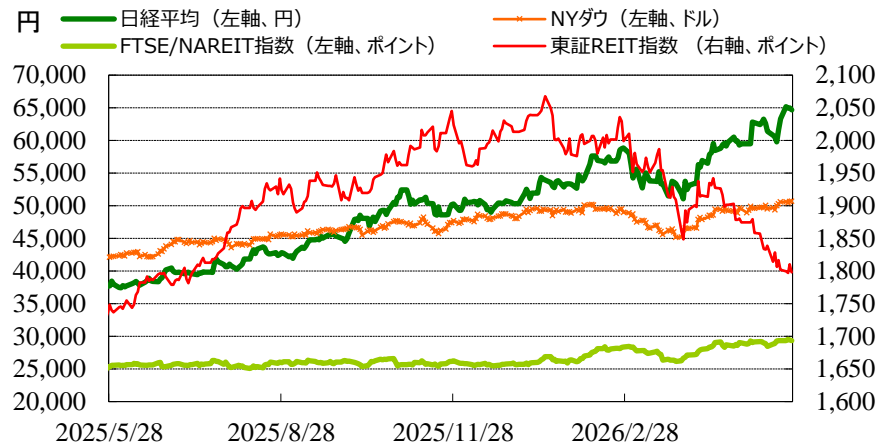
(出所: Bloomberg)

◎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。

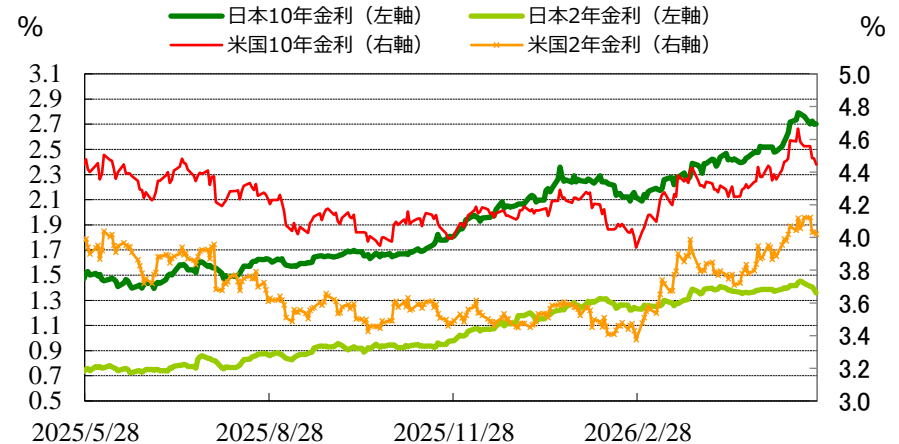
(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

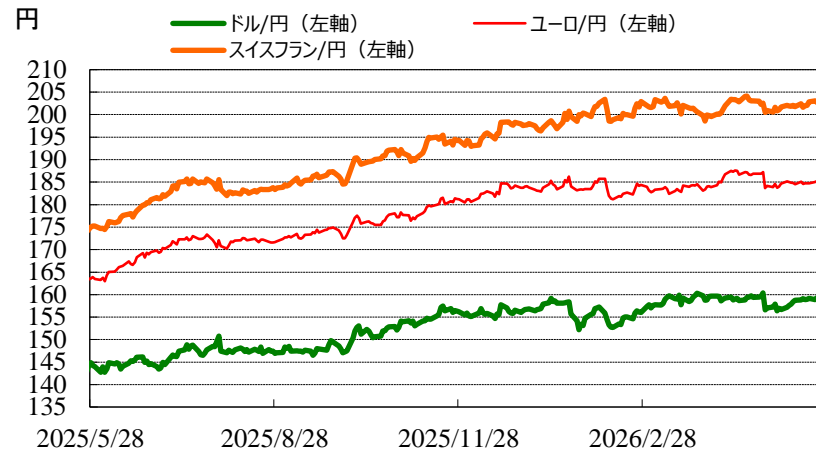
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



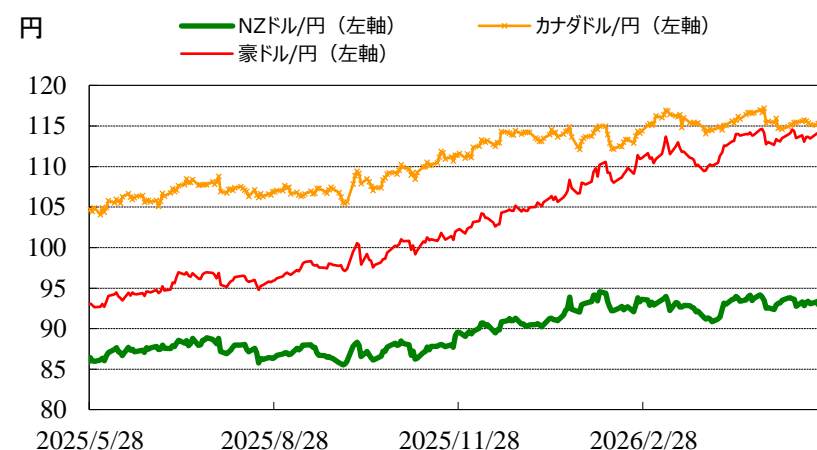
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

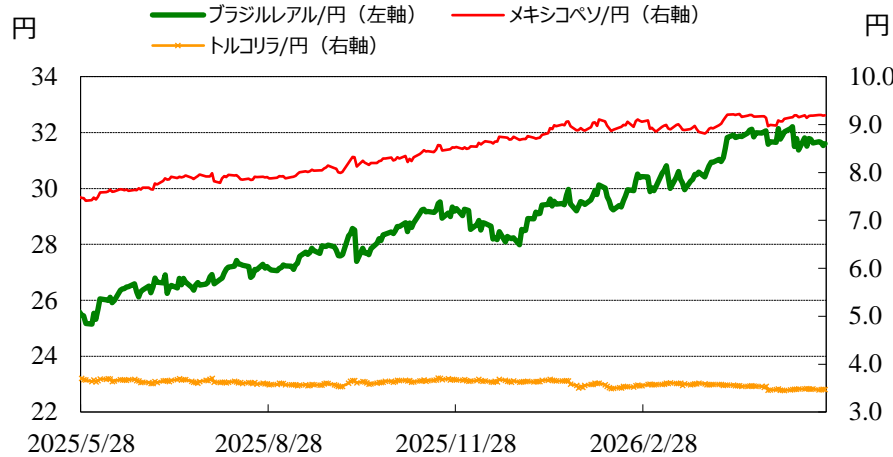


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい  
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として  
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

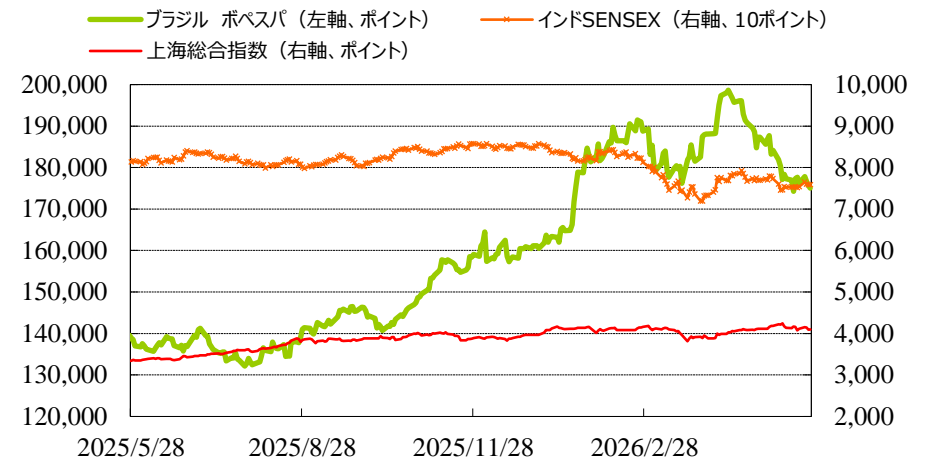
(出所：Bloomberg)

## ◆マーケット・チャート◆

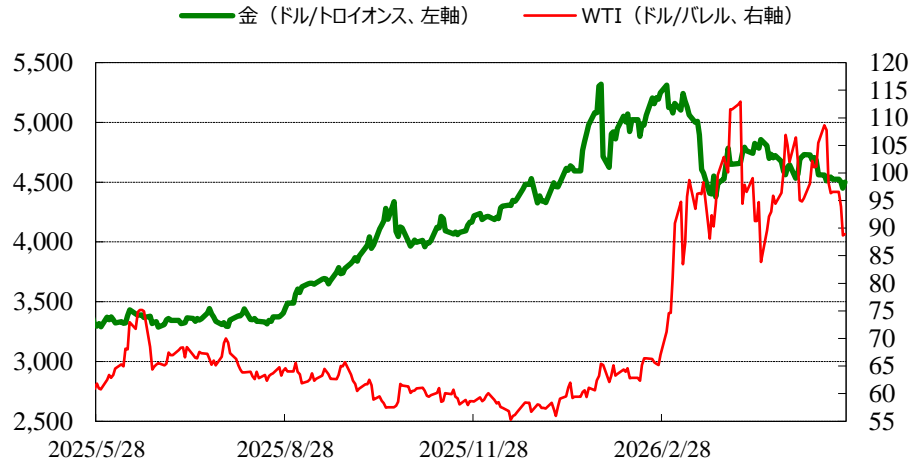
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



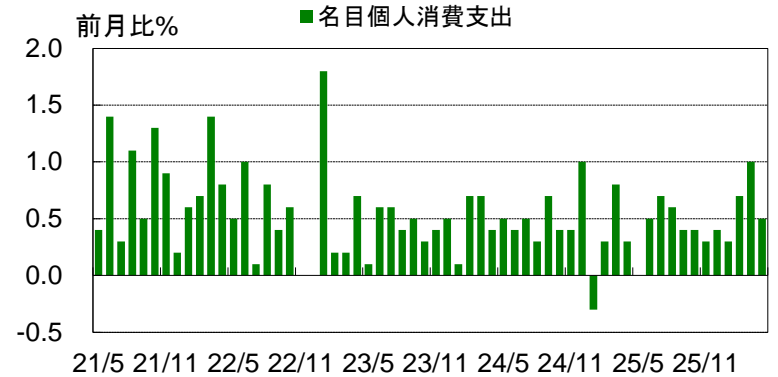
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米・個人消費支出



出所：Bloomberg

米・4月個人消費支出(前月比):0.5%(予想:0.5%、前回:1.0%)

# 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					指標					指標									
		2026/5/28	前営業日比	上昇率 (前日比)			2026/5/28	前営業日比	上昇率 (前日比)			2026/5/28	前営業日比	上昇率 (前日比)					
日	日経平均 終値 (円)	64,693.12	-306.29	-0.47%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,425.96	-79.05	-0.75%	為替	円	ロシアルーブル (円)	2.245	-0.002	-0.08%			
	CME日経平均先物 (円)	65,745	+550	+0.84%			DAX (独) (pt)	25,092.25	-85.55	-0.34%			南アフリカランド (円)	9.810	+0.063	+0.64%			
	東証プライム 出来高 (万株)	260,873	+14,740	+5.99%			CAC40種 (仏) (pt)	8,188.87	-19.02	-0.23%			ユーロドル (米ドル)	1.1651	+0.0025	+0.22%			
	売買高 (百万円)	10,867,860	-196,460	-1.78%			SMI (スイス) (pt)	13,504.76	-122.65	-0.90%			豪ドル (米ドル)	0.7163	+0.0022	+0.31%			
	6日騰落レシオ (%)	108.30	+22.08	+25.61%			ユーロツタス50 (欧) (pt)	6,055.11	-15.43	-0.25%			ドルインデックス	99.00	-0.2080	-0.21%			
	25日騰落レシオ (%)	86.67	+2.53	+3.00%	REIT	日	東証REIT (pt)	1,798.28	-11.80	-0.65%	長期	金利	日	日本 30年国債 (%)	3.965	+0.051	-		
	TOPIX (pt)	3,902.01	-16.00	-0.41%			米 FTSE/NAREIT (pt)	29,330.08	-94.53	-0.32%				日本 20年国債 (%)	3.625	+0.030	-		
	グロース250指数 (pt)	832.01	+5.17	+0.63%			米 S&PグローバルREIT (pt)	247.75		(5/27値)				日本 10年国債 (%)	2.695	+0.005	-		
	JPX400 (pt)	35,456.38	-154.76	-0.43%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	157.67		(5/27値)				日本 5年国債 (%)	1.905	-0.025	-		
	東証プライム指数 (pt)	2,012.55	-8.32	-0.41%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,654.50	-15.60	-0.93%				日本 2年国債 (%)	1.350	-0.030	-		
株式	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,006.16	-322.07			-1.27%	HY	新	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,957.51		(5/27値)	米	米	米国 30年国債 (%)	4.973	-0.038	-
		上海総合 (中国) (pt)	4,098.64	+4.91			+0.12%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	508.00	+0.14	+0.03%			米国 10年国債 (%)	4.447	-0.035	-
		ハンセンH株 (pt)	8,364.41	-98.61			-1.17%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,872.79		(5/27値)			米国 5年国債 (%)	4.153	-0.024	-
		韓国総合 (pt)	8,185.29	-43.41			-0.53%			米ドル (円)	159.24	-0.28	-0.18%			米国 2年国債 (%)	4.021	-0.012	-
		加権 (台湾) (pt)	43,636.44	-620.36			-1.40%			カナダドル (円)	115.54	+0.27	+0.23%			欧 ドイツ 10年国債 (%)	2.962	-0.025	-
		ムンバイSENSEX (pt)	75,867.80		(5/27値)	ブラジルリアル (円)	31.60			+0.07	+0.21%	イギリス 10年国債 (%)	4.814	-0.044	-				
		ST(シンガポール) (pt)	4,989.19	-39.61	-0.79%	メキシコペソ (円)	9.20			+0.01	+0.07%	短期	金利	日	無担保O/N (%)	0.727	±0.000	-	
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,684.93	-14.09	-0.83%	ユーロ (円)	185.53			+0.06	+0.03%				円TIBOR(3M) (%)	1.25882	+0.00337	-	
		SET(タイ) (pt)	1,568.97	-1.98	-0.13%	英ポンド (円)	214.09			-0.08	-0.04%				円OIS(3M) (%)	0.90047	+0.00543	-	
		ジャカルタ総合 (pt)	6,130.19		(5/26値)	スイスフラン (円)	203.12			+0.46	+0.22%				円OIS(6M) (%)	0.96300	+0.00100	-	
イスタンブール100 (pt)	13,662.75		(5/26値)	豪ドル (円)	114.06	+0.14	+0.12%	FFレート (%)	3.620	-	(5/27値)								
フィリピン総合 (pt)	5,859.94	-103.30	-1.73%	NZドル (円)	94.49	+0.38	+0.40%	FF先物(第7限月)	96.285	+0.005	-								
VN (ベトナム) (pt)	1,863.67	-10.76	-0.57%	中国元 (円)	23.51	-0.02	-0.10%	ドルOIS(3M) (%)	3.65203	0.00178	-								
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,592.91	-124.75	-1.43%	香港ドル (円)	20.33	-0.03	-0.17%	商品	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.14665	-0.00135	-					
	NZSX50種 (NZ) (pt)	13,206.11	-21.70	-0.16%	韓国100ウォン (円)	10.66	+0.03	+0.26%				CRB先物指数 (pt)	384.61	+3.44	+0.90%				
米	南米	ボヘスバ (ブラジル) (pt)	175,063.41	-680.96	-0.39%	インドネシア100ルピア (円)	0.89	-0.00				-0.40%	COMEX金先物 (ドル)	4,499.30	+50.90	+1.14%			
	NYダウ (ドル)	50,668.97	+24.69	+0.05%	インドルピー (円)	1.668	+0.002	+0.15%				COMEX銅先物 (ドル)	642.60	+8.60	+1.36%				
	NASDAQ (pt)	26,917.47	+242.74	+0.91%	トルコリラ (円)	3.47	-0.00	-0.05%				WTI原油先物 (ドル)	88.90	+0.22	+0.25%				
	S&P500種 (pt)	7,563.63	+43.27	+0.58%	シンガポールドドル (円)	124.81	-0.09	-0.07%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	3,124.00		(5/27値)						
ラッセル2000指数	2,936.57	+16.63	+0.57%	タイバーツ (円)	4.88	-0.02	-0.31%	VIX指数 (pt)	15.74	-0.55	-3.38%								

◎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。