

◆前営業日の相場動向◆

米・イランの暫定和平合意発効でリスクオン、日経平均は7万1000円台

	6/18	前日比		6/18	前日比		6/18	前日比
日本国債(10年)	2.615%	0.015%	日経平均(円)	71,053.49	1,151.24	ドル円	161.38	0.73
独国債(10年)	2.929%	0.002%	独DAX(pt)	25,026.80	92.13	NY原油	76.60	-0.19
米国債(10年)	4.453%	-0.034%	NYダウ(ドル)	51,564.70	72.15	NY金	4,224.10	-134.80

【ポイント】

- **日本株は上昇**:前日の米半導体株高を受けてAI・半導体関連株に買いが広がった。中東情勢を巡る懸念後退も支えとなり、日経平均は初めて7万1000円台に乗せ、連日で最高値を更新した。
- **米国株は上昇**:米・イランによる暫定合意が発効したことで原油価格が下落し、インフレ懸念が後退した。半導体関連株を中心に買いが入り、主要三指数は揃って上昇した。半導体関連株で構成されるSOX指数は最高値を更新した。
- **米金利は低下**:米・イランが戦闘終結に向けた覚書に正式署名し、原油価格が下落した。インフレ懸念の後退から債券買いが優勢となった。前日にFOMC後の利上げ観測の高まりで金利が上昇していた反動もあり、10年金利は低下した。
- **ドル円は上昇**:FOMC後の米利上げ観測の高まりを背景にドル買いが続いた。ドル円は一時161円台後半まで上昇したものの、介入警戒感から終盤は上げ幅を縮小した。

【主な材料】

- 米・イランが戦闘終結に向けた覚書に署名。米国がホルムズ海峡封鎖終了を宣言。
- 米・6月フィラデルフィア連銀製造業景況指数:10.3 (予想10.0、5月-0.4)

◆本日の見通し◆

日経平均は7万円台定着を探る、ドル円は為替介入警戒で横ばいを予想

予想レンジ

日本株 ⇒ 70,500-71,500

米金利 = 休場

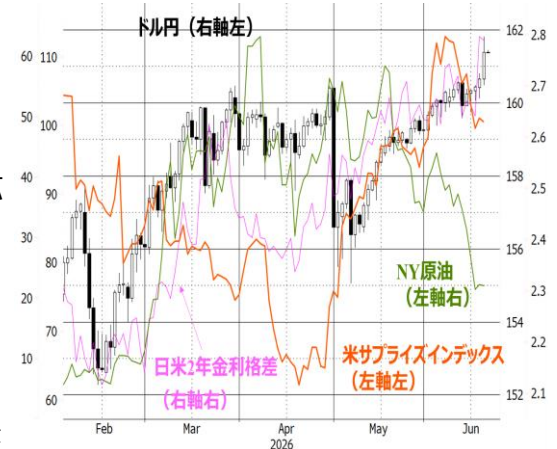
ドル円 ⇒ 161.00-161.50

- **日本株**は横ばいを予想。前日の米株高が買い材料となる一方、7万円台に乗せた達成感から利益確定売りも出やすく、方向感を欠こう。
- **米金利**は予想なし。奴隷解放記念日(ジュンティーンズ)のため米国市場は休場。
- **ドル円**は横ばいを予想。ドル買い圧力が続くなか、為替介入への警戒感も強まり、一進一退の展開となろう。

◆本日の注目ポイント◆

金利差が再び主役、ドル円の上値目途

- ドル円は2024年7月高値の161.95円に接近している。この水準を明確に上抜ければ市場参加者の注目は1980年代後半以来の歴史的な高値圏へ移り、上値の目安を探る展開となろう。
- 下図の通り、イラン戦争後は原油高による日本の交易条件悪化が円安要因となっていた。しかし5月以降は原油との連動性が低下し、相場の焦点は再びファンダメンタルズへ回帰。足元では米国景気の底堅さを背景に日米金利差とドル円の相関が高まっている。
- 5月以降の関係性を前提として、仮にFOMCで最もタカ派なメンバーが見込む年内3回の利上げが織り込まれば、日米金利差は3.1%程度まで拡大し、ドル円は166円近辺まで上昇する計算となる。ただ残る4会合で3回利上げは相応のインフレ再加速が前提であり実現のハードルは高い。介入警戒感も踏まえると、165円近辺が当面の重要な節目となろう。



(出所: Bloomberg)

◆当面の注目イベント◆

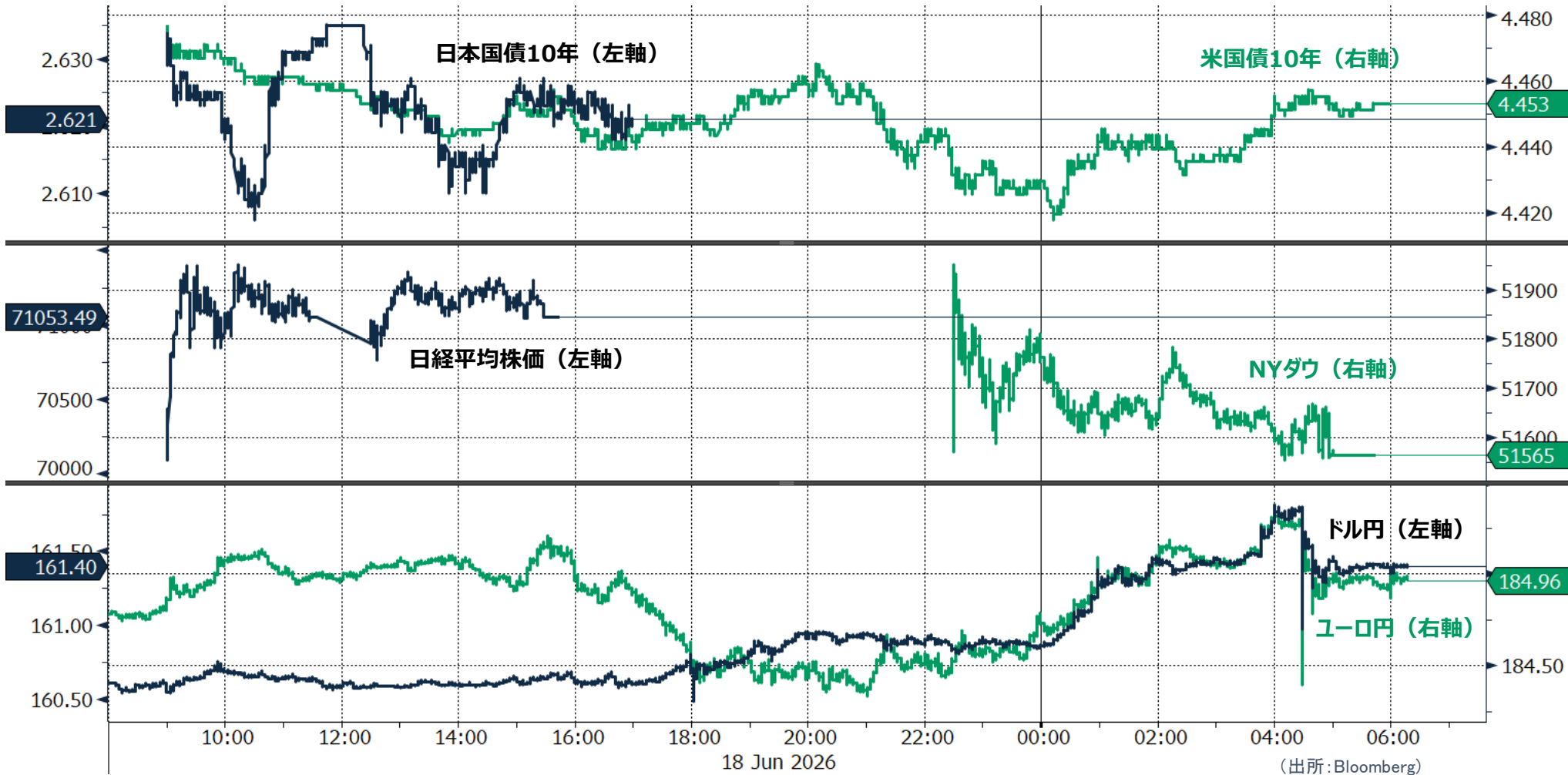
	イベント	注目点
7/3	米国独立記念日	中間選挙も近づくなか、今年の折り返し地点であり、マーケットも上期を総括し、次のスタンスを探る機会となる。トランプ米大統領が国民向けアピールとして対外に閣議発動や軍事行為に踏み切るリスクもある。
7月中	骨太方針2026の閣議決定	来年度予算の方針の骨格となるもの。高市政権は財政拡張路線とされており大規模な財政には警戒感が強まっている。一方、歳出削減についても議論が進められており、全体として財政への配慮がうかがえるかが焦点となる。



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◆

- 東証33業種中 18業種が上昇（値上がり率上位） 銀行業>サービス業>電気機器(前日)
- OS&P11業種中 5業種が上昇（値上がり率上位） 情報技術>一般消費財・サービス>コミュニケーション・サービス(前日)
- 主要通貨強い順 CNY>USD>AUD>CAD>EUR>JPY>CHF>GBP(前日)

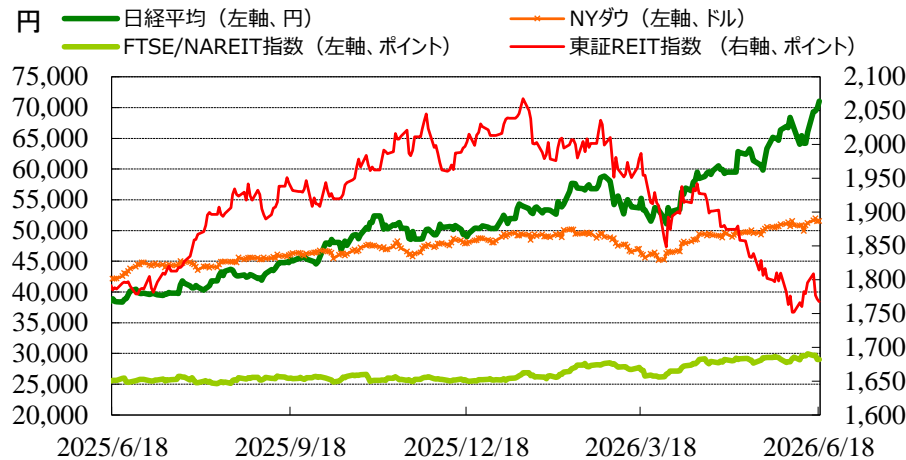


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていないと否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

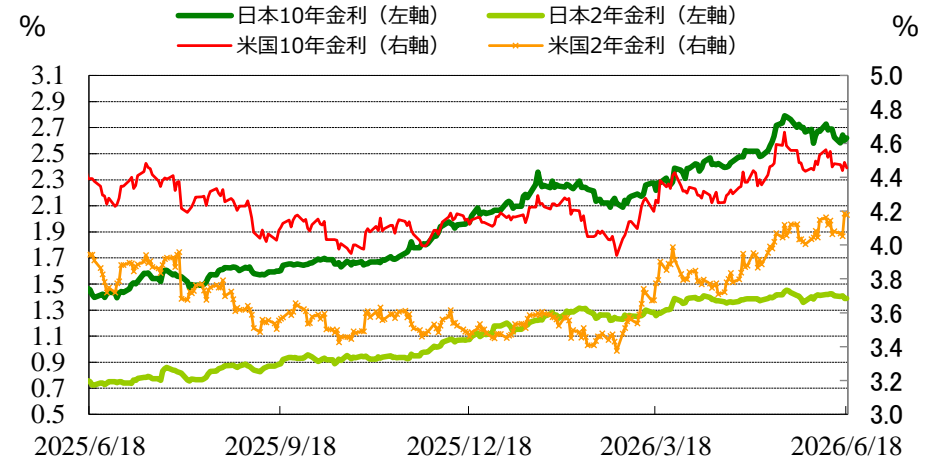
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

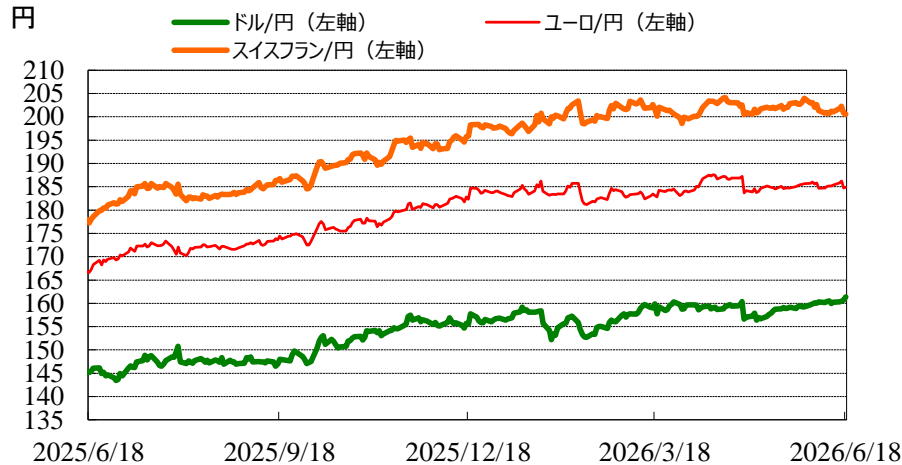
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



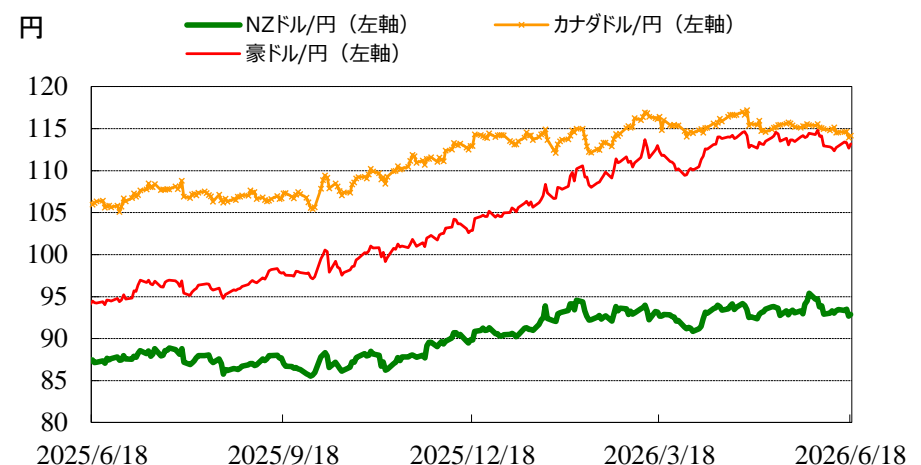
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

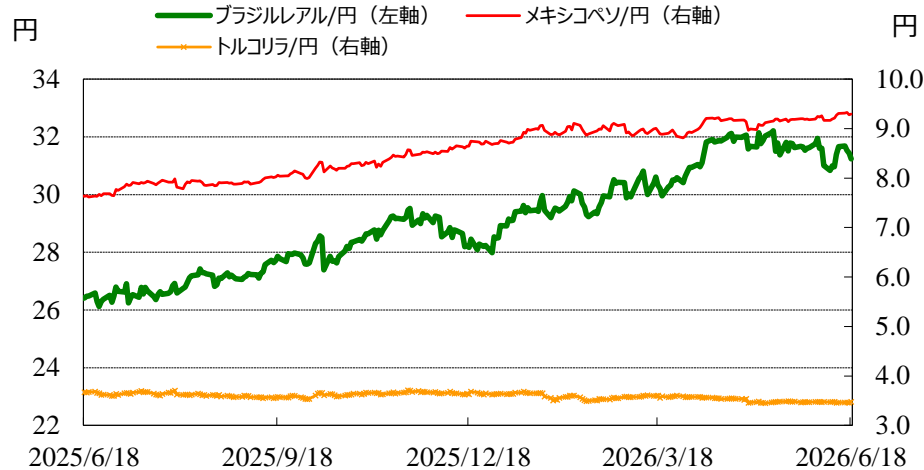


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

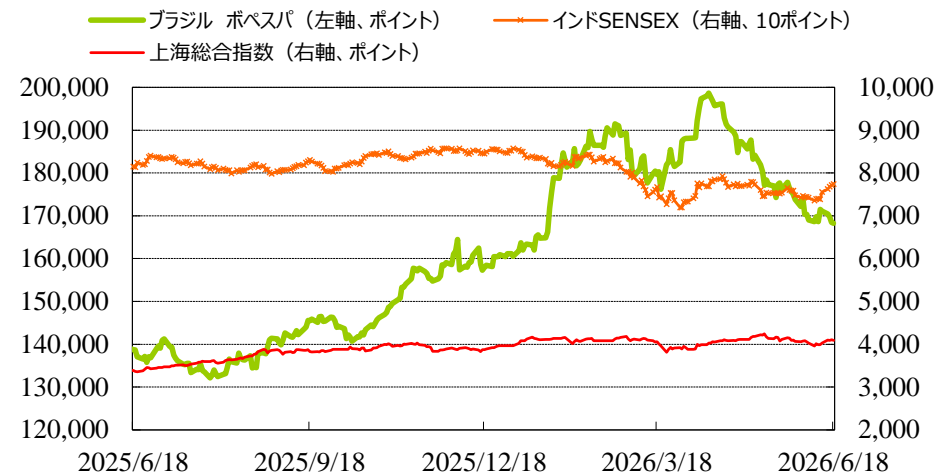
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

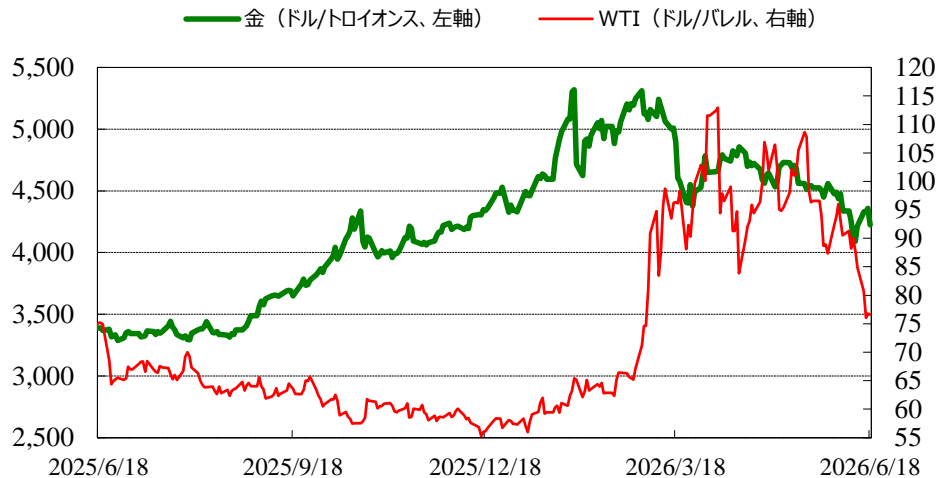
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



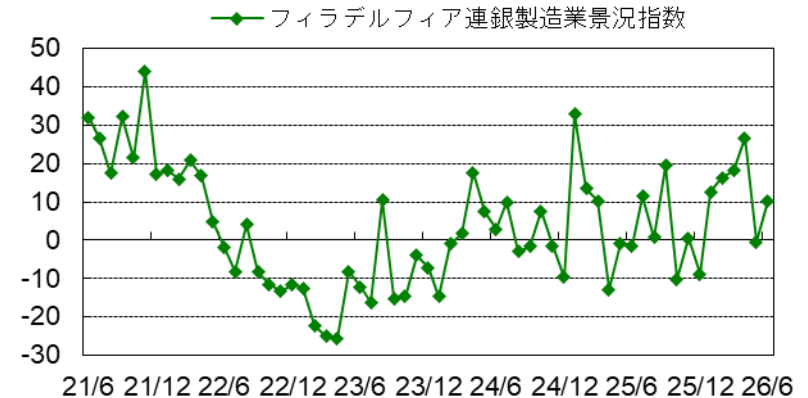
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：6月フィラデルフィア連銀製造業景況指数



出所：Bloomberg

6月実績:10.3（予想10.0、5月-0.4）

©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様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				2026/6/18	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2026/6/18	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2026/6/18	前営業日比	上昇率 (前日比)																											
日	日経平均 終値 (円)	71,053.49	+1,151.24	+1.65%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,399.70	-108.91	-1.04%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.201	-0.004	-0.20%	対\$	南アフリカランド (円)	9.813	+0.015	+0.16%	長期金利	日	ユーロドル (米ドル)	1.1458	-0.0043	-0.37%	日本 30年国債 (%)	3.770	+0.040	-	日本 20年国債 (%)	3.520	+0.025	-	日本 10年国債 (%)	2.615	+0.015	-	日本 5年国債 (%)	1.860	±0.000	-	日本 2年国債 (%)	1.385	±0.000	-
	CME日経平均先物 (円)	72,070	+2,160	+3.09%			米	東証REIT (pt)	1,767.54	-4.10			-0.23%	豪ドル	ASX200 REIT (pt)	1,735.50		-20.90	-1.19%	米	米国 30年国債 (%)			4.898	-0.034	-	米	米国 10年国債 (%)	4.453	-0.034	-	米	米国 5年国債 (%)	4.232	-0.030	-	米	米国 2年国債 (%)	4.177	-0.008	-						
	東証プライム 出来高 (万株)	234,240	+22,585	+10.67%			グ	S&PグローバルREIT (pt)	246.19				(6/17値)	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	510.16		-0.13	-0.02%	欧	ドイツ 10年国債 (%)			2.929	+0.002	-	日	無担保O/N (%)	0.977	-0.001	-	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-	
	売買高 (百万円)	11,869,130	+1,456,130	+13.98%			豪	ASX200 REIT (pt)	1,735.50	-20.90			-1.19%	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,902.13			(6/17値)	米	FFレート (%)			3.630	-	(6/17値)	米	FF先物(第7限月)	96.010	-0.060	-	米	ドルOIS(3M) (%)	3.71425	0.00960	-	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.22660	+0.00260	-						
	6日騰落レシオ (%)	116.55	+5.45	+4.91%			日	東証REIT (pt)	1,767.54	-4.10			-0.23%	米ドル	161.38	+0.73		+0.45%	日	短	米			ドルOIS(3M) (%)	2.22660	+0.00260	-	日	無担保O/N (%)	0.977	-0.001	-	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-
	25日騰落レシオ (%)	98.30	+2.86	+2.99%		米	FTSE/NAREIT (pt)	29,016.44		(6/17値)		カナダドル	114.17	+0.23	+0.20%	日	米	ドルOIS(3M) (%)	2.22660	+0.00260	-	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-											
	TOPIX (pt)	4,068.18	+54.95	+1.37%		グ	S&PグローバルREIT (pt)	246.19		(6/17値)		ブラジルリアル	31.24	-0.19	-0.62%	日	米	ドルOIS(3M) (%)	2.22660	+0.00260	-	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-											
	グロース250指数 (pt)	715.81	+3.38	+0.47%		欧	S&PEuropeREIT (pt)	158.98		(6/17値)		メキシコペソ	9.29	+0.01	+0.14%	日	米	ドルOIS(3M) (%)	2.22660	+0.00260	-	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-											
	JPX400 (pt)	36,942.86	+518.48	+1.42%		豪	ASX200 REIT (pt)	1,735.50	-20.90	-1.19%		ユーロ	184.91	+0.14	+0.08%	日	米	ドルOIS(3M) (%)	2.22660	+0.00260	-	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-											
	東証プライム指数 (pt)	2,098.25	+28.28	+1.37%		新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,902.13		(6/17値)		英ポンド	213.08	-0.46	-0.21%	日	米	ドルOIS(3M) (%)	2.22660	+0.00260	-	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-											
	株式	アジア	ハンセン (香港) (pt)	23,924.81		-387.35	-1.59%	為替	対円	米ドル		161.38	+0.73	+0.45%	商品	日	CRB先物指数 (pt)	362.07	-2.38	-0.65%	米	COMEX金先物 (ドル)	4,224.10	-134.80	-3.09%	欧	COMEX銅先物 (ドル)	644.95	-10.85	-1.65%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,653.00		(6/17値)	米	VIX指数 (pt)	16.40	-2.04	-11.06%							
			上海総合 (中国) (pt)	4,090.48		-17.59	-0.43%			豪ドル		113.18	+0.50	+0.45%			日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000		-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086		+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)		1.02875	+0.00625	-													
			ハンセンH株 (pt)	7,976.04		-167.99	-2.06%			NZドル		92.86	+0.19	+0.21%			日	無担保O/N (%)	0.977	-0.001		-	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200		±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)		0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-								
			韓国総合 (pt)	9,063.84		+199.60	+2.25%			中国元		23.88	+0.14	+0.60%			日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000		-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086		+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)		1.02875	+0.00625	-													
加権 (台湾) (pt)			46,465.20	+587.81	+1.28%	香港ドル	20.59			+0.09	+0.43%	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200		±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																				
ムンバイSENSEX (pt)			77,409.98	+254.36	+0.33%	韓国100ウォン	10.48			-0.13	-1.21%	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200		±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																				
ST(シンガポール) (pt)			5,212.84	+36.38	+0.70%	インドネシア100ルピア	0.91			+0.00	+0.29%	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200		±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																				
KLCI (マレーシア) (pt)		1,711.39	+1.40	+0.08%	インドルピー	1.706	+0.010			+0.57%	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000		-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																					
SET(タイ) (pt)		1,585.06	-2.01	-0.13%	トルコリラ	3.48	+0.02			+0.50%	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000		-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																					
ジャカルタ総合 (pt)		6,172.34	-48.40	-0.78%	シンガポールドル	125.11	+0.38			+0.30%	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000		-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																					
イスタンブール100 (pt)		14,827.35	+406.20	+2.82%	タイバーツ	4.93	+0.01			+0.19%	日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000		-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																					
フィリピン総合 (pt)		6,153.66	+38.85	+0.64%							日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000		-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																					
VN (ベトナム) (pt)		1,830.47	+24.27	+1.34%							日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000		-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																					
オセアニア		ASX200 (豪) (pt)	8,911.10	-55.20	-0.62%							日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200		±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																				
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,363.31	-29.68	-0.22%					日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																								
米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	168,277.55	-176.38	-0.10%					日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																								
	NYダウ (ドル)	51,564.70	+72.15	+0.14%					日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																								
	NASDAQ (pt)	26,517.93	+496.27	+1.91%					日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																								
	S&P500種 (pt)	7,500.58	+80.48	+1.08%					日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																								
	ラッセル2000指数	2,979.77	+61.78	+2.12%					日	円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-	日	円OIS(3M) (%)	0.98086	+0.00111	-	日	円OIS(6M) (%)	1.02875	+0.00625	-																								

◎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。