

◆前営業日の相場動向◆

AIブームの過熱警戒で世界的なハイテク株売り、日米株下落

	6/23	前日比		6/23	前日比		6/23	前日比
日本国債(10年)	2.675%	0.005%	日経平均(円)	69,788.38	-2,565.58	ドル円	161.55	-0.02
独国債(10年)	2.919%	-0.033%	独DAX(pt)	24,893.58	-246.11	NY原油	73.21	-1.61
米国債(10年)	4.497%	-0.012%	NYダウ(ドル)	51,666.84	-45.87	NY金	4,129.90	-52.00

【ポイント】

- **日本株は下落:**前日までの短期間での大幅上昇を受け、利益確定売りや持ち高整理の売りが優勢となった。AI・半導体関連株への買いが一服し、値がさ株中心に売りが広がったことで、日経平均は終値で7万円を下回る大幅下落となった。
- **米国株は下落:**AIブームの過熱への警戒から、半導体関連株を中心に売りが広がった。韓国での半導体株急落も波及し、主要三指数は揃って下落した。
- **米金利は低下:**AI・半導体関連株を中心に世界的な株安が進み、安全資産として米国債が買われた。もっとも、底堅い景況感や根強い利上げ観測が意識され、10年金利の低下幅は限定的だった。
- **ドル円は横ばい:**米景気の底堅さを背景にドル買いが続いた一方、為替介入への警戒が円を支えた。ドル円は161円台半ばで推移し、方向感に欠ける展開となった。

【主な材料】

- 韓国総合株価指数(KOSPI)やフィラデルフィア半導体株価指数(SOX)は大幅下落
- 片山財務相は「日米間で常に必要とあらば断固とした措置をとることで合意している」と円安に関して記者団に語る

◆本日の見通し◆

日本株は半導体株安が重し、米金利は横ばい、ドル円は介入警戒が続くと予想

日本株 ↘ 69,000-70,000

米金利 ⇒ 4.45-4.55

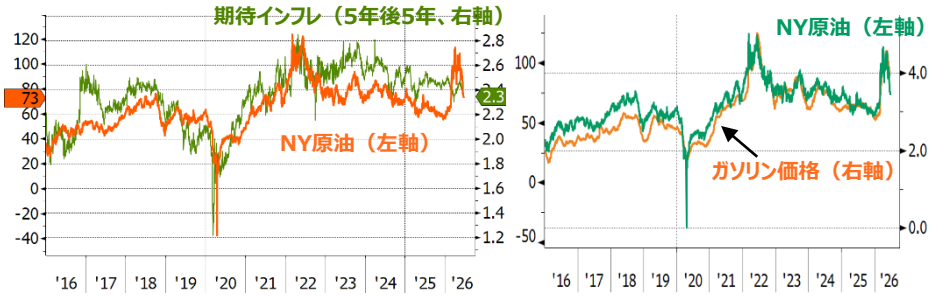
ドル円 ⇒ 161.00-161.90

- **日本株**は下落を予想。前日の米ハイテク株安が重しとなるなか、日経平均は利益確定売りが続こう。
- **米金利**は横ばいを予想。FRBの利上げ観測が高まるなか、25日発表の米PCEを前に様子見姿勢が強まろう。
- **ドル円**は横ばいを予想。米金利上昇によるドル買い圧力が続く一方、162円手前では介入警戒が強く、一進一退の展開となろう。

◆本日の注目ポイント◆

原油安がもたらす2つの追い風

- イラン情勢を巡る過度な警戒感が後退するなか、原油価格は大きく調整している。NY原油は一時113ドル近辺まで上昇したものの、足元では73ドル台まで下落し、ピーク比で4割近い調整となった。もっとも、依然として紛争前の水準には戻っておらず、米国・イラン交渉の行方次第では再上昇リスクも残る。それでも、足元の原油安はインフレ再加速懸念を和らげる材料として評価できる。
- 原油安の波及経路としては、以下2点に注目。第1に、期待インフレの低下である。足元では9月利上げがコンセンサスとなっているが、期待インフレの落ち着きは、米金融当局にとって追加利上げを急がない理由となりうる。第2に、ガソリン価格への波及である。過去の相関を前提とすれば、ガソリン価格は今後3ドル台前半まで低下する可能性がある。これは、ガソリン高に苦しんできた米低所得者層の実質購買力を下支えし、個人消費にも一定の追い風となろう。



(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。



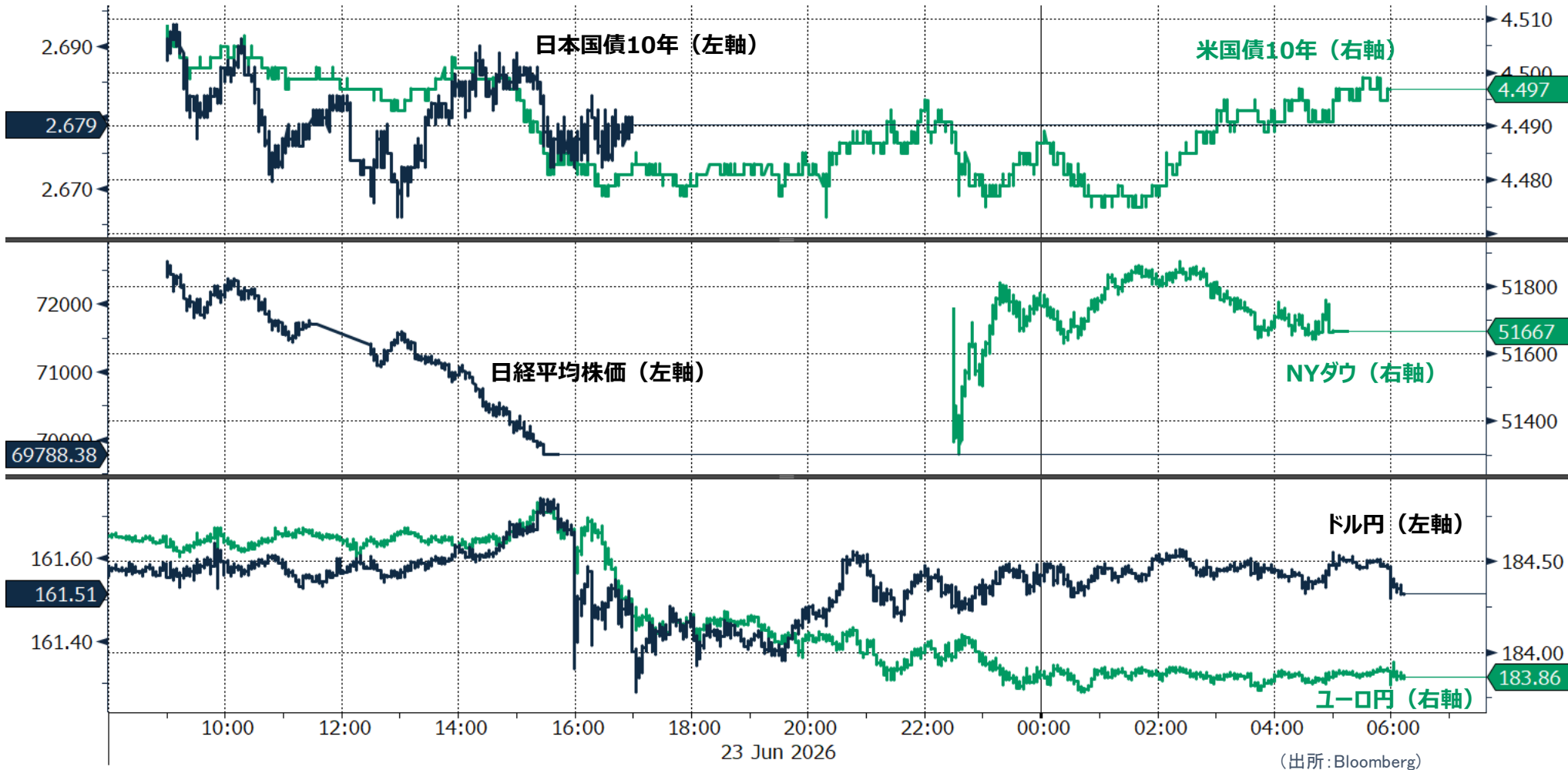
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 28業種が下落（値下がり率上位）非鉄金属>電気機器>情報・通信業

○S&P11業種中 6業種が上昇（値上がり率上位）生活必需品>ヘルスクア>不動産

○主要通貨強い順 JPY>USD>CHF>CAD>GBP>EUR>AUD

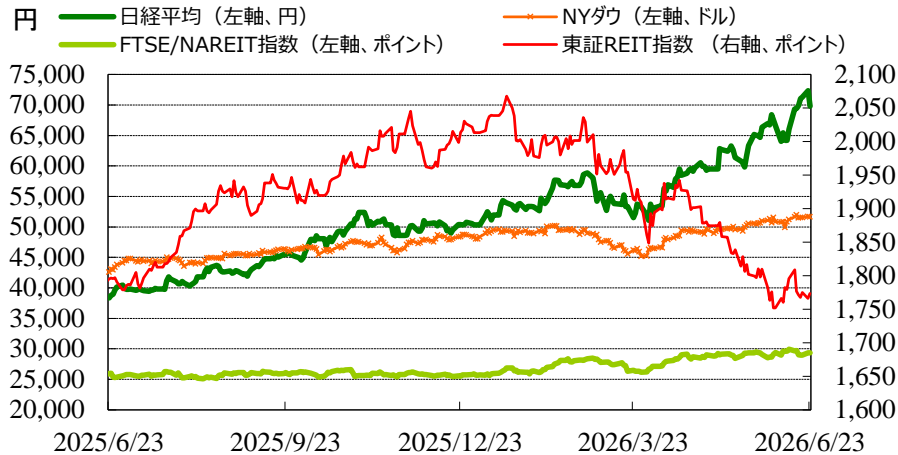


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

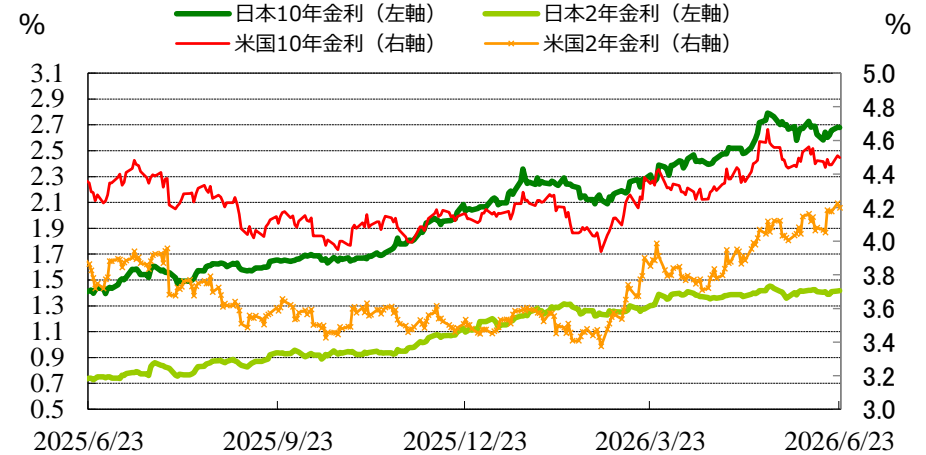
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

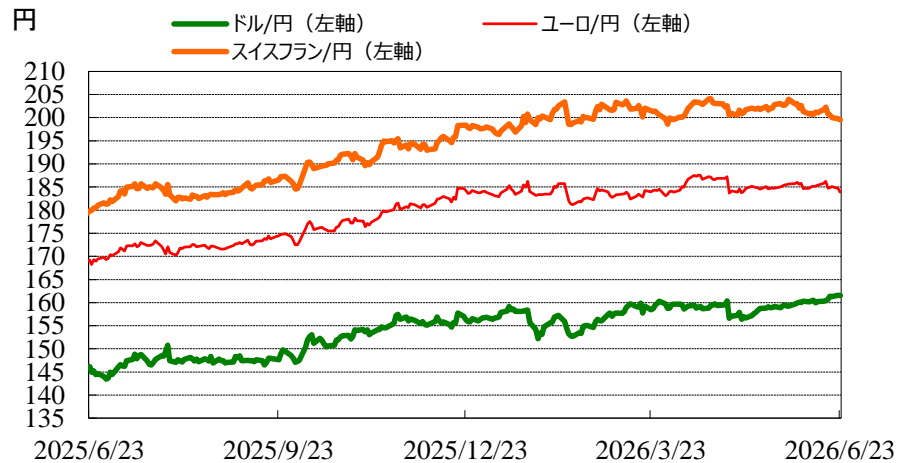
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



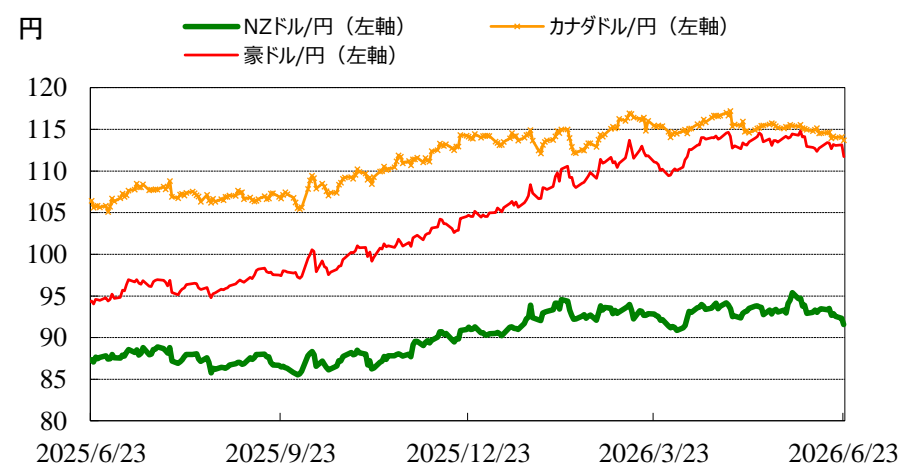
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

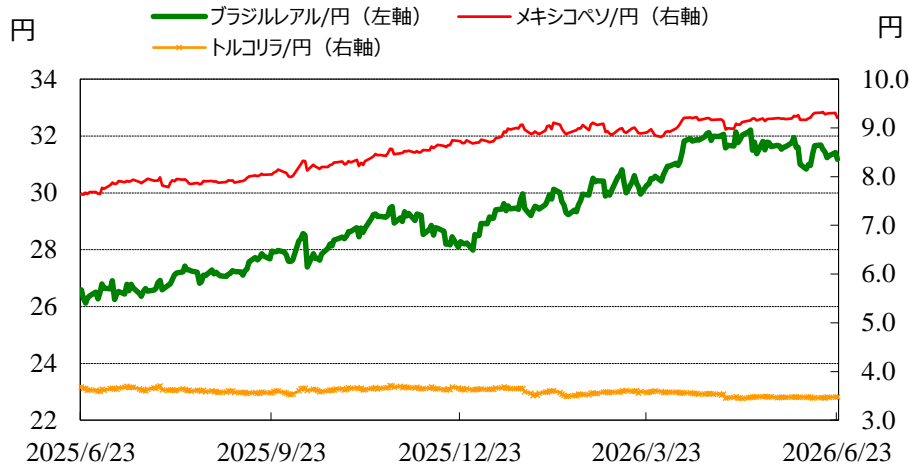


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

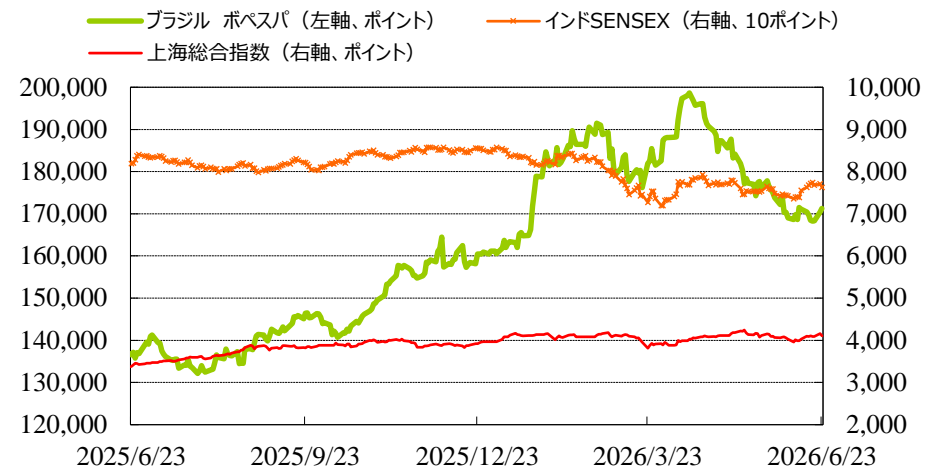
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

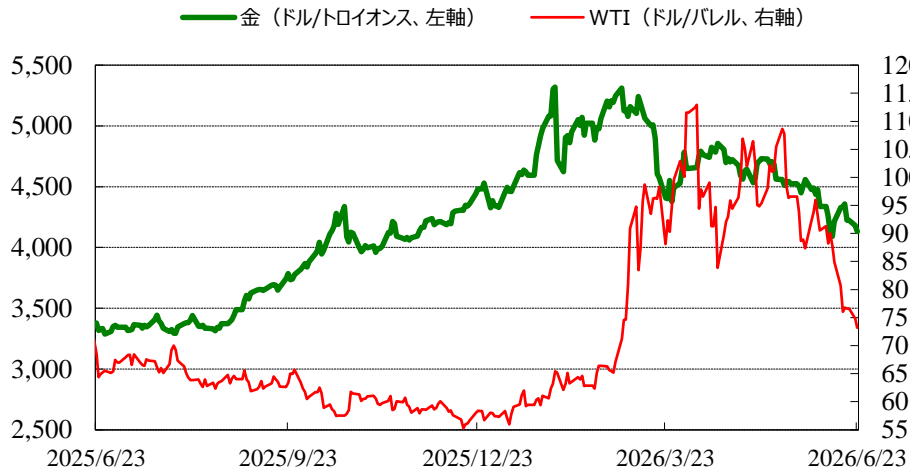
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



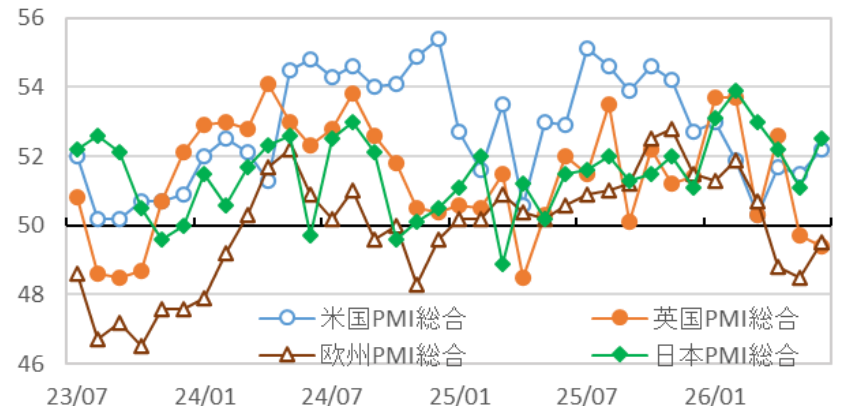
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：6月主要国PMI



出所：Bloomberg

米国52.2(予想52.1、5月51.5)、欧州49.5(予想49.2、5月48.5)

英国49.4(予想50.5、5月49.7)、日本52.5(5月51.1)

©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				2026/6/23	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2026/6/23	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標				2026/6/23	前営業日比	上昇率 (前日比)					
日	株	式	日経平均 終値 (円)	69,788.38	-2,565.58	-3.55%	株	式	式	FTSE100 (英) (pt)	10,428.85	-9.00	-0.09%	為	替	為	替	対円	ロシアルーブル (円)	2.164	-0.020	-0.91%			
			CME日経平均先物 (円)	69,165	-3,970	-5.43%				DAX (独) (pt)	24,893.58	-246.11	-0.98%					対円	南アフリカランド (円)	9.769	-0.080	-0.81%			
			東証プライム 出来高 (万株)	254,137	+45,884	+22.03%				CAC40種 (仏) (pt)	8,340.71	-59.40	-0.71%					対\$	ユーロドル (米ドル)	1.1382	-0.0047	-0.41%			
			売買高 (百万円)	13,735,090	+3,910,351	+39.80%				SMI (スイス) (pt)	13,910.70	+62.19	+0.45%					\$	豪ドル (米ドル)	0.6917	-0.0085	-1.21%			
			6日騰落レシオ (%)	82.63	-30.89	-27.21%				ユーロスタークス50 (欧) (pt)	6,230.55	-80.77	-1.28%					ドル	ドルインデックス	101.36	+0.3380	+0.33%			
			25日騰落レシオ (%)	92.52	-7.45	-7.45%				日 東証REIT (pt)	1,773.49	+7.12	+0.40%					長	期	日	日	日本 30年国債 (%)	3.840	-0.010	-
			TOPIX (pt)	3,990.38	-104.67	-2.56%				米 FTSE/NAREIT (pt)	29,358.02		(6/22値)									日本 20年国債 (%)	3.570	-0.010	-
			グロース250指数 (pt)	696.37	-20.94	-2.92%				グ S&PグローバルREIT (pt)	249.42		(6/22値)									日本 10年国債 (%)	2.675	+0.005	-
			JPX400 (pt)	36,252.47	-926.23	-2.49%				欧 S&PEuropeREIT (pt)	157.27		(6/22値)									日本 5年国債 (%)	1.915	+0.010	-
			東証プライム指数 (pt)	2,058.36	-53.69	-2.54%				豪 ASX200 REIT (pt)	1,714.60	-7.00	-0.41%									日本 2年国債 (%)	1.415	+0.010	-
株	式	式	ハンセン (香港) (pt)	23,336.28	-432.24	-1.82%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,966.74		(6/22値)	米 30年国債 (%)	4.945	-0.003	-											
			上海総合 (中国) (pt)	4,106.25	-56.85	-1.37%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	510.68	+0.07	+0.01%	米 10年国債 (%)	4.497	-0.012	-											
			ハンセンH株 (pt)	7,759.36	-155.38	-1.96%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,902.22		(6/22値)	米 5年国債 (%)	4.268	-0.019	-											
			韓国総合 (pt)	8,203.84	-910.71	-9.99%	米ドル (円)	161.55	-0.02	-0.01%	米 2年国債 (%)	4.198	-0.027	-											
			加権 (台湾) (pt)	47,100.65	-640.86	-1.34%	カナダドル (円)	113.69	-0.41	-0.36%	欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.919	-0.033	-										
			ムンバイSENSEX (pt)	76,200.68	-893.39	-1.16%	ブラジルリアル (円)	31.18	-0.24	-0.77%	イギリス 10年国債 (%)	4.754	-0.054	-											
			ST(シンガポール) (pt)	5,205.74	+1.73	+0.03%	メキシコペソ (円)	9.20	-0.10	-1.08%	短	期	日	日	無担保O/N (%)	0.976	-0.001	-							
			KLCI (マレーシア) (pt)	1,679.92	-20.92	-1.23%	ユーロ (円)	183.85	-0.80	-0.43%					円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-							
			SET(タイ) (pt)	1,540.90	-33.23	-2.11%	英ポンド (円)	213.29	-0.79	-0.37%					円OIS(3M) (%)	0.98306	-0.00070	-							
			ジャカルタ総合 (pt)	6,101.33	-15.36	-0.25%	スイスフラン (円)	199.52	-0.27	-0.14%					円OIS(6M) (%)	1.04375	-0.00125	-							
イスタンブール100 (pt)	14,539.61	-190.04	-1.29%	豪ドル (円)	111.74	-1.39	-1.23%	米	FFレート (%)	3.630					-	(6/22値)									
フィリピン総合 (pt)	6,126.22	+91.20	+1.51%	NZドル (円)	91.58	-0.72	-0.78%	FF先物(第7限月)	96.015	+0.035					-										
VN (ベトナム) (pt)	1,869.04	+11.13	+0.60%	中国元 (円)	23.79	-0.03	-0.14%	ドルOIS(3M) (%)	3.71833	0.00153					-										
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,786.98	-29.16	-0.33%	香港ドル (円)	20.61	-0.00	-0.02%	欧	ユーロOIS(3M) (%)					2.22130	-0.00050	-								
NZX50種 (NZ) (pt)	13,435.77	-10.28	-0.08%	韓国100ウォン (円)	10.54	+0.02	+0.18%	商	品	品					品	CRB先物指数 (pt)	355.33	-4.23	-1.18%						
南米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	171,258.88	+888.50	+0.52%	インドネシア100ルピア (円)	0.90	-0.00									-0.11%	COMEX金先物 (ドル)	4,129.90	-52.00	-1.24%					
米	NYダウ (ドル)	51,666.84	-45.87	-0.09%	インドルピー (円)	1.706	-0.002				-0.13%	COMEX銅先物 (ドル)	621.20	-21.80		-3.39%									
	NASDAQ (pt)	25,587.04	-579.560	-2.21%	トルコリラ (円)	3.47	-0.00				-0.04%	WTI原油先物 (ドル)	73.21	-1.61		-2.15%									
	S&P500種 (pt)	7,365.46	-107.33	-1.44%	シンガポールドル (円)	124.61	-0.32	-0.26%	そ	他	他	他	バルチックドライ海運 (pt)	2,684.00		(6/22値)									
ラッセル2000指数	2,975.48	-28.92	-0.96%	タイバーツ (円)	4.86	-0.04	-0.87%	VIX指数 (pt)					19.49	+2.21	+12.79%										

◎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