

◆前営業日の相場動向◆

原油安で米金利低下、株式市場はハイテク株安が重荷

	6/24	前日比		6/24	前日比		6/24	前日比
日本国債(10年)	2.664%	-0.011%	日経平均(円)	69,174.97	-613.41	ドル円	161.78	0.23
独国債(10年)	2.865%	-0.054%	独DAX(pt)	24,740.36	-153.22	NY原油	70.34	-2.87
米国債(10年)	4.392%	-0.105%	NYダウ(ドル)	51,848.90	182.06	NY金	3,990.30	-139.60

【ポイント】

- **日本株は下落:**前日の米ハイテク株安を受け、東京市場でもAI・半導体関連株を中心に売りが広がった。日経平均は一時1300円超下落したものの、押し目買いが下値を支え、下げ幅を縮小した。
- **米国株はまちまち:**原油価格の下落を受けて景気敏感株や消費関連株が買われ、ダウは上昇した。一方、半導体大手マイクロン・テクノロジーの決算発表を控えた持ち高調整売りから半導体株が軟調となり、S&P500とナスダックは下落した。
- **米金利は低下:**ホルムズ海峡の航行正常化に向けた動きから、原油価格が下落した。エネルギー高を通じたインフレ懸念が後退し、債券買いが優勢となったことで10年金利は低下した。
- **ドル円は上昇:**FRBの年内利上げ観測を背景にドル買いが優勢となった。為替介入への警戒が意識されるなかでも円売り圧力が優勢となり、161円台後半まで上昇した。

【主な材料】

- 国際海事機関(IMO)はホルムズ海峡を航行する船舶が出始めたと明らかにした
- WTI原油先物は一時1バレル=70ドル割れ

◆本日の見通し◆

半導体株持ち直しと米PCEに注目、日本株・米金利・ドル円は上昇を予想

日本株 ↗ 69,200-70,200

米金利 ↗ 4.38-4.48

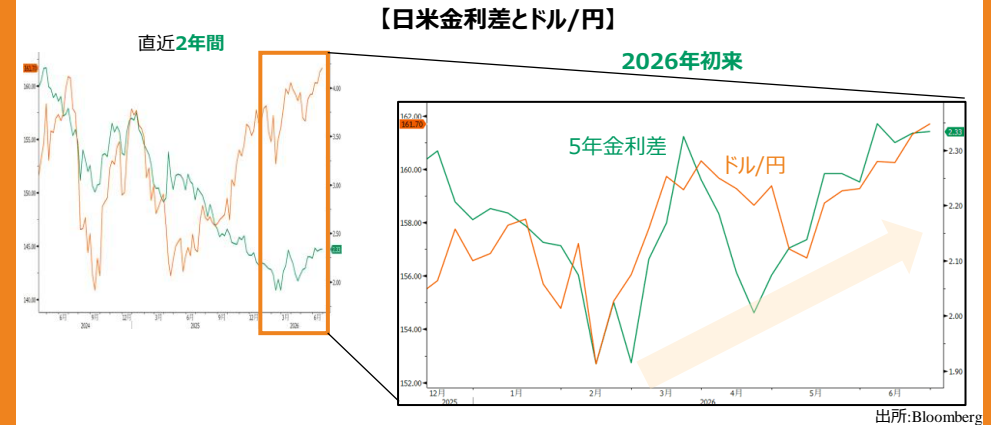
ドル円 ↗ 161.60-162.10

- **日本株**は上昇を予想。マイクロン決算を受けた時間外の米半導体株高を背景に、AI・半導体関連株を中心に買い戻しが優勢となろう。
- **米金利**は上昇を予想。本日発表の米PCEは伸びの加速が見込まれており、FRBの利上げ観測が改めて意識されよう。
- **ドル円**は上昇を予想。FRBの利上げ観測を背景にドル買いが続くなか、介入警戒が意識されつつも、162円台を試す展開となろう。

◆本日の注目ポイント◆

日米金利差と為替相場の非対称性

- 足もと為替市場では、日米金利差とドル円の連動性が再び意識されつつある。
- これまで金利差縮小にもかかわらず、円安が進行するという連動が鈍い局面が続いていたが、米金融政策が利上げ方向に傾く中では金利差拡大を通じた円安圧力が意識される展開となっている。即ち、金利差縮小時の円高効果は限定的である一方、拡大時には円安が進みやすい非対称性も意識される。
- 本日予定されているFRB高官の発言によっては、こうした織り込みが一段と進み、金利差とともに円安が進行する可能性も意識される。(担当：苅谷)

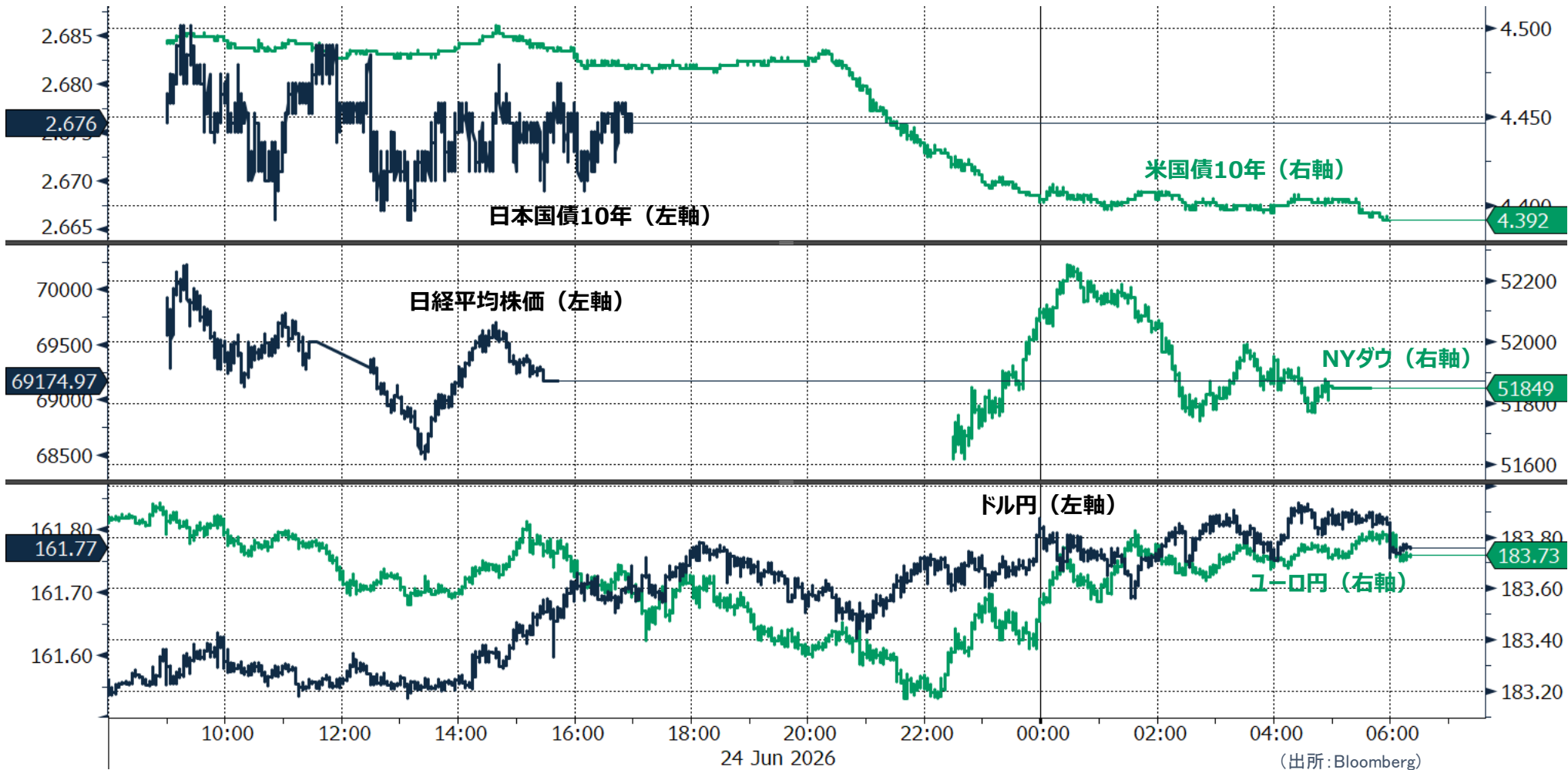


◆当面の注目イベント◆

	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表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。

◆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）保険業>非鉄金属>石油・石炭製品
- S&P11業種中 6業種が上昇（値上がり率上位）資本財・サービス>公益事業>一般消費財・サービス
- 主要通貨強い順 USD>JPY>CAD>EUR>AUD>GBP>CHF

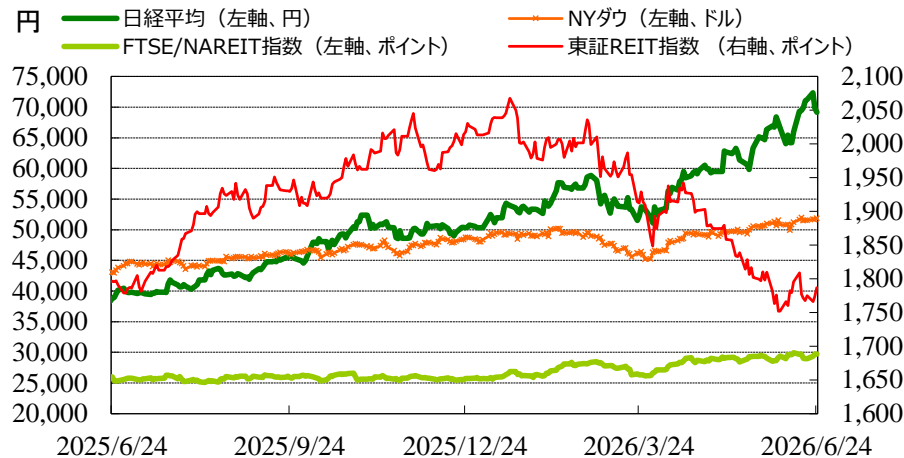


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていないと否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

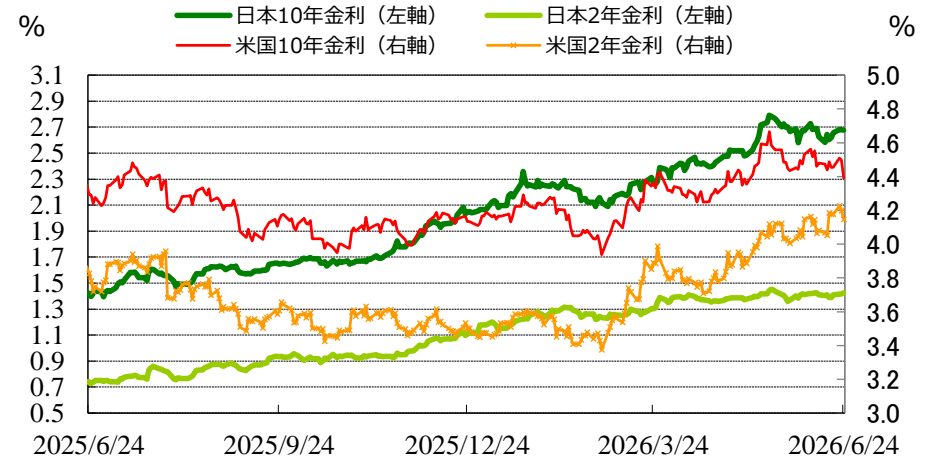
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

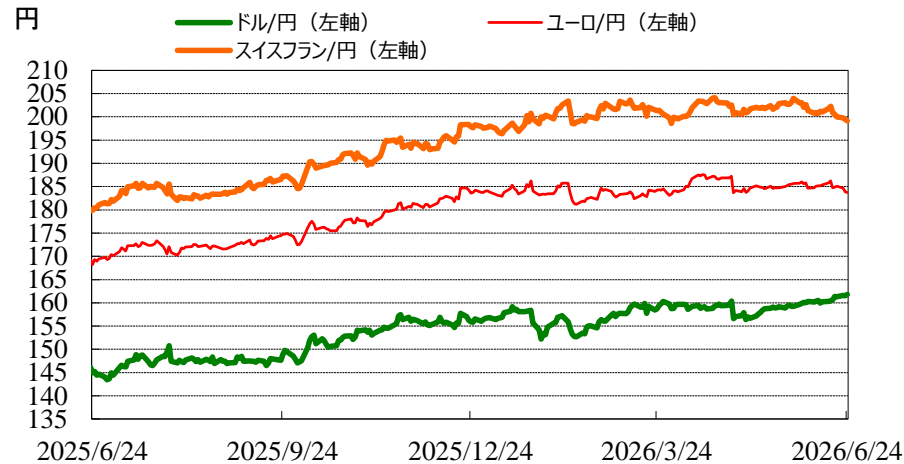
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



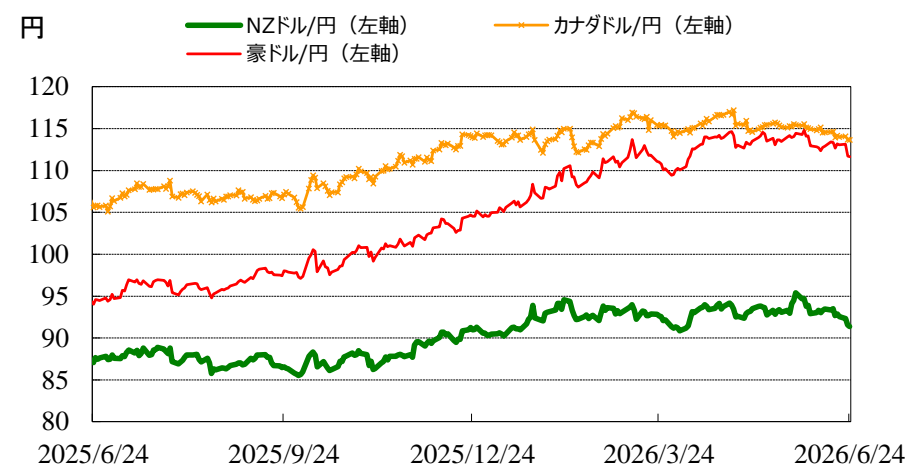
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

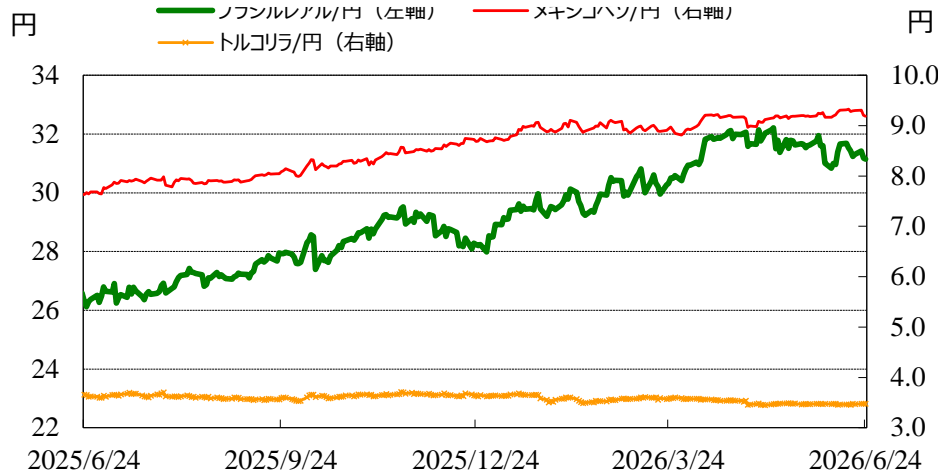


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

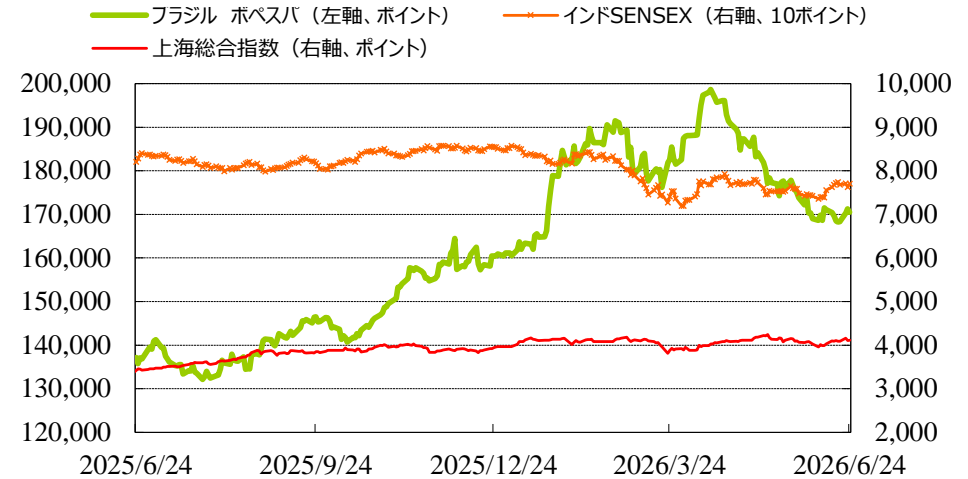
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

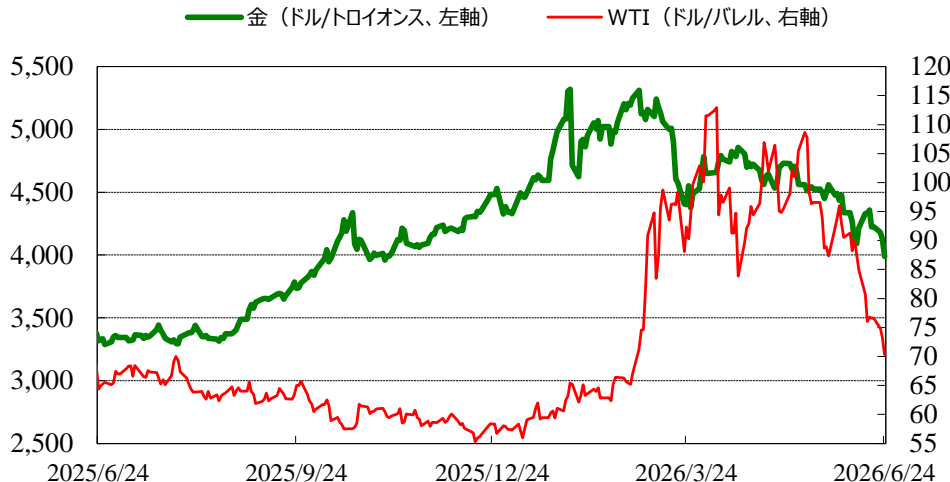
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



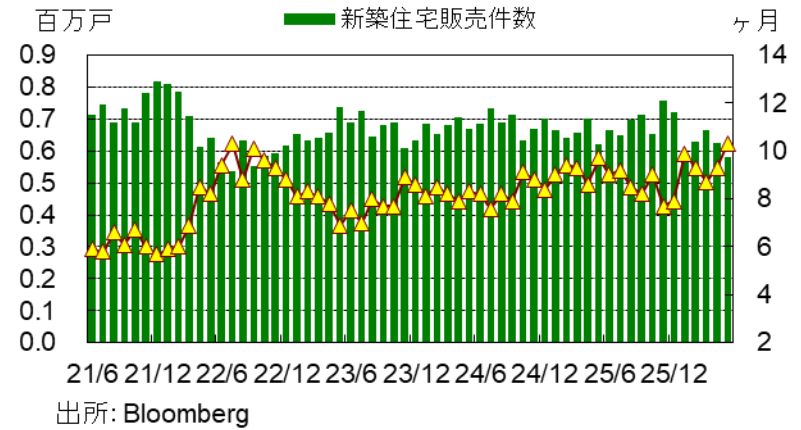
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：5月新築住宅販売



年率換算58.0万戸（予想64.0万戸、5月62.6万戸）

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					2026/6/24	前営業日比	上昇率 (前日比)	指標					2026/6/24	前営業日比	上昇率 (前日比)		
日	日経平均 終値 (円)	69,174.97	-613.41	-0.88%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,461.63	+32.78	+0.31%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.162	-0.002	-0.09%	
	CME日経平均先物 (円)	69,465	+300	+0.43%			DAX (独) (pt)	24,740.36	-153.22	-0.62%			南アフリカランド (円)	9.765	-0.004	-0.04%	
	東証プライム 出来高 (万株)	238,422	-15,715	-6.18%			CAC40種 (仏) (pt)	8,385.49	+44.78	+0.54%			対\$	ユーロドル (米ドル)	1.1358	-0.0024	-0.21%
	売買高 (百万円)	12,514,020	-1,221,070	-8.89%			SMI (スイス) (pt)	14,117.75	+207.05	+1.49%			豪ドル (米ドル)	0.6901	-0.0016	-0.23%	
	6日騰落レシオ (%)	91.87	+9.25	+11.19%			ユーロストックス50 (欧) (pt)	6,214.70	-15.85	-0.25%			ドルインデックス	101.55	+0.1380	+0.14%	
	25日騰落レシオ (%)	96.85	+4.34	+4.69%		REIT	日 東証REIT (pt)	1,786.66	+13.17	+0.74%		長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.864	+0.024	-
	TOPIX (pt)	3,963.76	-26.62	-0.67%			米 FTSE/NAREIT (pt)	29,713.44	-29.54	-0.10%				日本 20年国債 (%)	3.565	-0.005	-
	グロース250指数 (pt)	695.31	-1.06	-0.15%			グ S&PグローバルREIT (pt)	251.68		(6/23値)				日本 10年国債 (%)	2.664	-0.011	-
	JPX400 (pt)	35,993.50	-258.97	-0.71%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	156.05		(6/23値)				日本 5年国債 (%)	1.910	-0.005	-
	東証プライム指数 (pt)	2,044.61	-13.75	-0.67%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,726.00	+11.40	+0.66%				日本 2年国債 (%)	1.419	+0.004	-
株 式 ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	23,412.18	+75.90	+0.33%	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,964.20		(6/23値)	米	米国 30年国債 (%)		4.840	-0.106	-		
	上海総合 (中国) (pt)	4,110.81	+4.56	+0.11%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	510.86	+0.18	+0.03%		米国 10年国債 (%)		4.392	-0.105	-		
	ハンセンH株 (pt)	7,764.97	+5.61	+0.07%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,898.58		(6/23値)		米国 5年国債 (%)		4.176	-0.092	-		
	韓国総合 (pt)	8,471.02	+267.18	+3.26%		米ドル (円)	161.78	+0.23	+0.14%		米国 2年国債 (%)		4.146	-0.053	-		
	加権 (台湾) (pt)	46,043.60	-1,057.05	-2.24%		カナダドル (円)	113.67	-0.02	-0.02%		欧		ドイツ 10年国債 (%)	2.865	-0.054	-	
	ムンバイSENSEX (pt)	76,991.22	+790.54	+1.04%	ブラジルリアル (円)	31.14	-0.04	-0.13%	イギリス 10年国債 (%)	4.684	-0.070	-					
	ST(シンガポール) (pt)	5,215.99	+10.25	+0.20%	メキシコペソ (円)	9.19	-0.02	-0.17%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.977	+0.001	-			
	KLCI (マレーシア) (pt)	1,682.13	+2.21	+0.13%	ユーロ (円)	183.77	-0.08	-0.04%			円TIBOR(3M) (%)	1.41200	±0.00000	-			
	SET(タイ) (pt)	1,548.22	+7.32	+0.48%	英ポンド (円)	213.01	-0.27	-0.13%			円OIS(3M) (%)	0.98500	+0.00194	-			
	ジャカルタ総合 (pt)	5,883.88	-217.45	-3.56%	スイスフラン (円)	199.16	-0.36	-0.18%		円OIS(6M) (%)	1.04560	+0.00185	-				
イスタンブール100 (pt)	14,331.21	-208.40	-1.43%	豪ドル (円)	111.63	-0.10	-0.09%	米		FFレート (%)	3.630	-	(6/23値)				
フィリピン総合 (pt)	5,991.37	-134.85	-2.20%	NZドル (円)	91.38	-0.20	-0.22%		FF先物(第7限月)	96.050	+0.035	-					
VN (ベトナム) (pt)	1,878.02	+8.98	+0.48%	中国元 (円)	23.76	-0.04	-0.15%		ドルOIS(3M) (%)	3.71919	0.00086	-					
オセ ニア	ASX200 (豪) (pt)	8,808.40	+21.42	+0.24%	為替 対 円	香港ドル (円)	20.64	+0.03	+0.14%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.22340	+0.00210	-			
NZX50種 (NZ) (pt)	13,400.66	-35.11	-0.26%	韓国100ウォン (円)		10.49	-0.04	-0.43%	商品		CRB先物指数 (pt)	350.01	-5.32	-1.50%			
南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	170,506.66	-752.21	-0.44%		インドネシア100ルピア (円)	0.90	-0.00			-0.36%	COMEX金先物 (ドル)	3,990.30	-139.60	-3.38%		
米	NYダウ (ドル)	51,848.90	+182.06	+0.35%		インドルピー (円)	1.708	+0.003		+0.16%	COMEX銅先物 (ドル)	601.15	-20.05	-3.23%			
	NASDAQ (pt)	25,476.63	-110.410	-0.43%		トルコリラ (円)	3.48	+0.00		+0.05%	WTI原油先物 (ドル)	70.34	-2.87	-3.92%			
	S&P500種 (pt)	7,358.22	-7.24	-0.10%		シンガポールドル (円)	124.70	+0.10		+0.08%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,667.00		(6/23値)		
	ラッセル2000指数	2,986.63	+11.15	+0.37%		タイバーツ (円)	4.84	-0.02	-0.33%	VIX指数 (pt)		18.63	-0.86	-4.41%			

◎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。