

◆前営業日の相場動向◆

中東情勢緊迫化で日米株軟調、原油高で米金利上昇

	7/8	前日比		7/8	前日比		7/8	前日比
日本国債(10年)	2.865%	0.024%	日経平均(円)	66,819.05	-1,437.91	ドル円	162.59	0.49
独国債(10年)	3.092%	0.099%	独DAX(pt)	24,897.45	-567.80	NY原油	73.52	3.08
米国債(10年)	4.579%	0.028%	NYダウ(ドル)	52,348.39	-576.76	NY金	4,082.40	-75.00

【ポイント】

- **日本株は下落。**前日の米ハイテク株安を受け、AI・半導体関連株を中心に売りが優勢となった。韓国株の大幅安や中東情勢の緊迫化も投資家心理を冷やし、日経平均は大きく下落した。
- **米国株はまちまち。**中東情勢の緊迫化を受けた原油高が重荷となり、ダウは続落した。一方、半導体関連株の一角には買いが入り、ナスダックは横ばい圏で小幅上昇した。
- **米金利は上昇。**中東情勢の緊迫化を受けた原油高でインフレ懸念が強まり、10年金利は一時4.59%台まで上昇した。エネルギー価格の高止まりが続けばFRBが利上げに動くとの見方も意識された。
- **ドル円は上昇。**原油高を受けて日本の貿易収支悪化が意識され、円売り・ドル買いが優勢となった。為替介入への警戒感やFOMC議事要旨公表後のドル買い一服が円を下支えしたものの、ドル円は上昇した。

【主な材料】

- トランプ大統領がイランとの停戦終了に言及し、「今夜も攻撃する」と警告
- WTI原油先物は一時1バレル=76ドル台にまで急上昇

◆本日の見通し◆

中東情勢の緊迫化を背景に、日本株は上値重く、米金利・ドル円は上昇を予想

日本株 → 66,300-67,300

米金利 ↗ 4.55-4.65

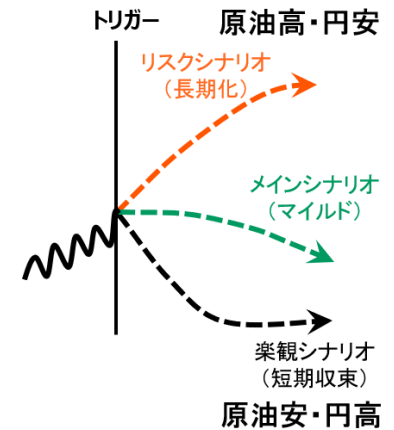
ドル円 ↗ 162.50-163.00

- **日本株**は横ばいを予想。半導体株の売り一巡後の押し目買いが下支えする一方、中東情勢の緊迫化が重しとなり、上値の重い展開となろう。
- **米金利**は上昇を予想。原油高によるインフレ懸念が意識されるなか、FRBの利上げ観測も高まり、金利上昇圧力が続く。
- **ドル円**は上昇を予想。中東情勢の緊迫化を受けたドル買いに加え、米金利上昇もあり、為替介入への警戒も挟みつつ高となろう。

◆本日の注目ポイント◆

中東リスク再燃と今後のシナリオ

- 昨日はトランプ米大統領が「イランとの停戦終了」に言及し、中東情勢への警戒感が再び強まった。今後のシナリオとしては下図の通り、①短期収束②限定的な緊張継続③長期化が想定されるが、現時点では②がメインシナリオとみる。
- 昨日IMFは2026年の世界経済見通しを改定し、原油価格（3油種平均）の前提を4月時点の82ドルから78ドル（足元74ドル程度）へ下方修正した。一方、世界成長率も3.1%から3.0%へ小幅下方修正しており、中東情勢による景気への影響を一定程度織り込んだ内容となった。
- もっとも、トランプ氏は全面戦争には否定的であり、③で想定されるようなエスカレーションは回避する姿勢に大きな変化はないとみる。「TACO（最後は引く）」を前提しつつも、政治リスクは燻り続ける公算が大きい。このため原油価格の調整は緩やかとなり、インフレ警戒から金利は高止まりしやすい。ドル円は投機筋が円売りポジションに傾いており、介入観測が円買戻し（円高）を誘発しやすいが、基調としては底堅く、調整は緩やかである。

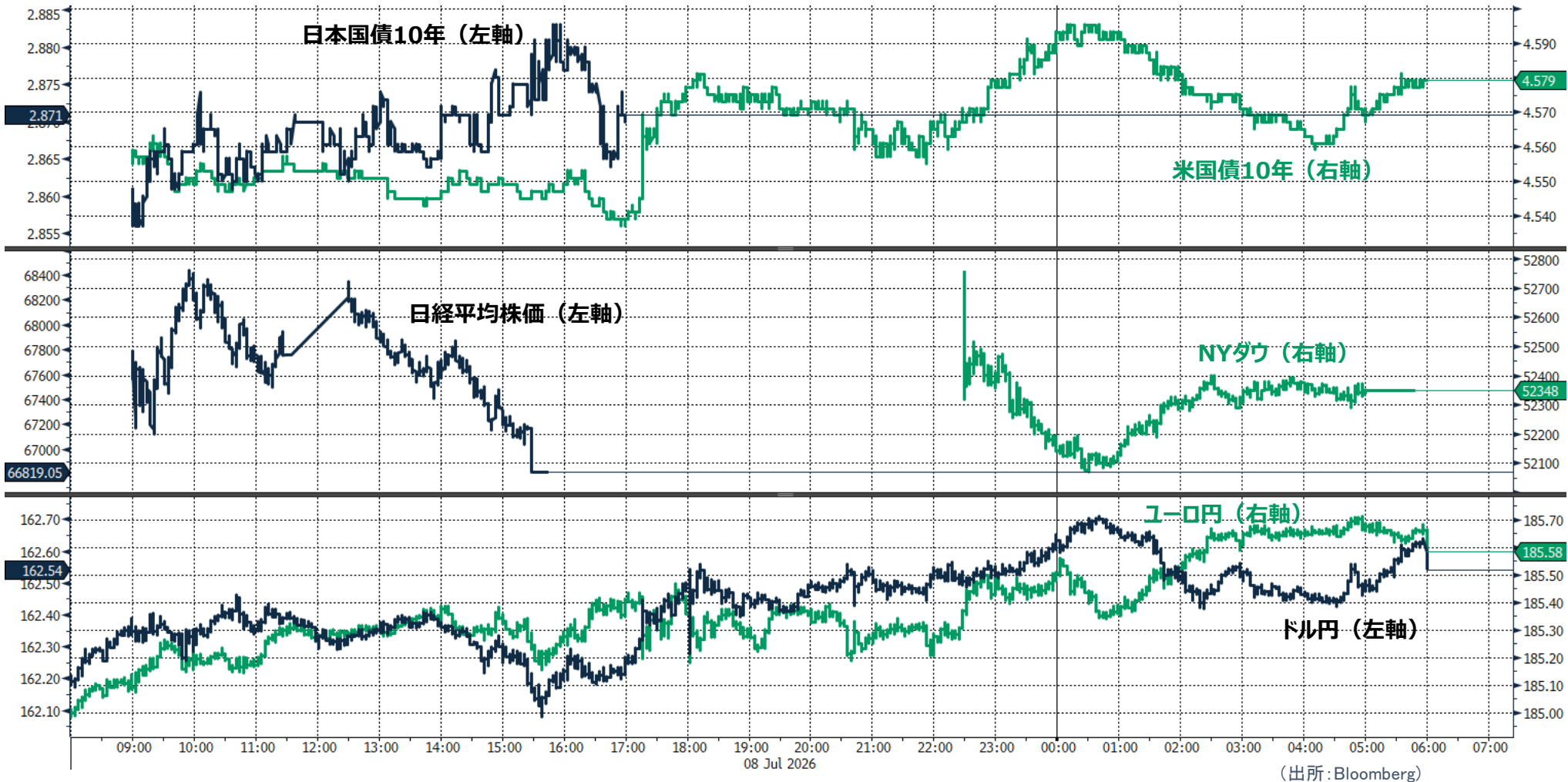


◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
7/14	ウォッシュFRB議長 議会証言	6月FOMC後の記者会見ではウォッシュ流としてフォワードガイダンスの廃止を打ち出し、5つのタスクフォースを立ち上げることが公表。進捗が注目される。また当日は記者ではなく議員が相手であり、政治対応としての手腕も注目されよう。
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 24業種が下落（値下がり率上位）精密機器>非鉄金属>機械
- S&P11業種中 9業種が下落（値下がり率上位）素材>金融>不動産
- 主要通貨強い順 GBP>CAD>EUR>AUD>USD>CHF>JPY

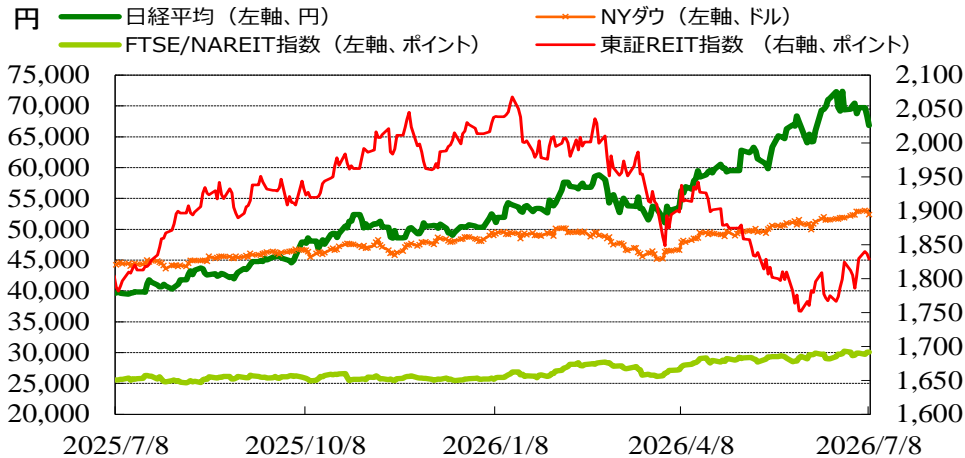


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否とにかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

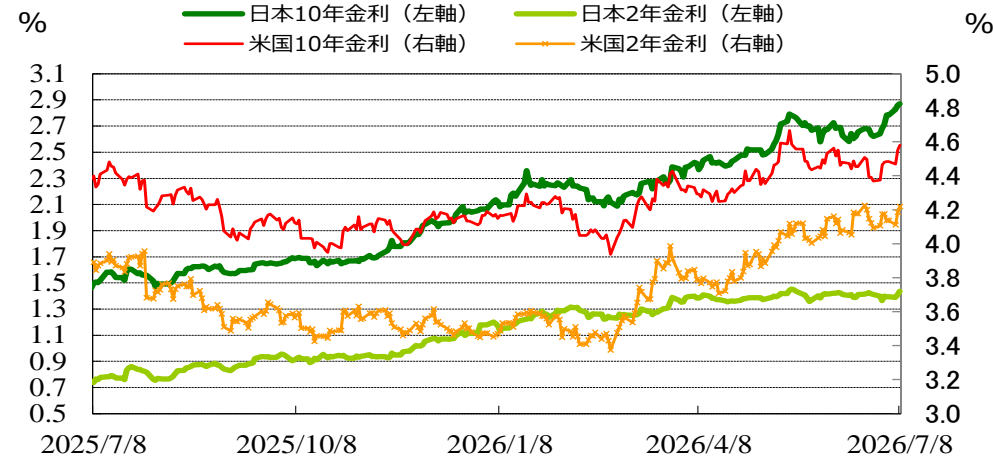
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

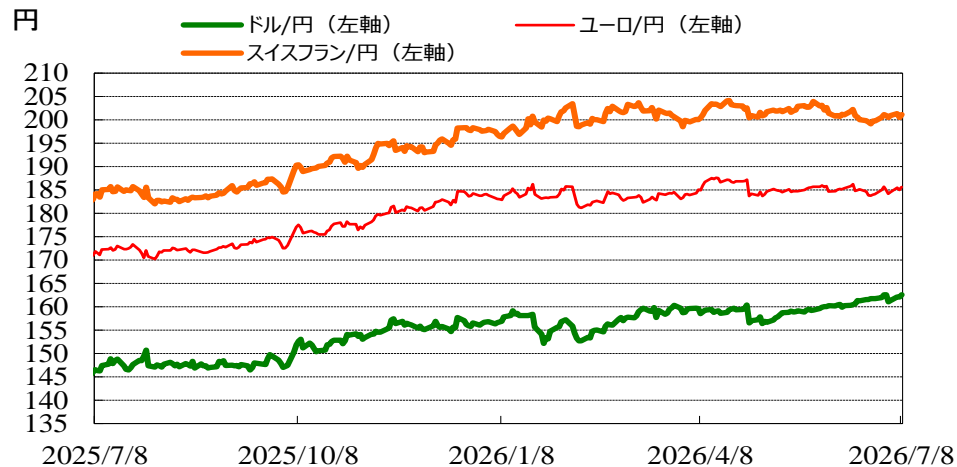
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



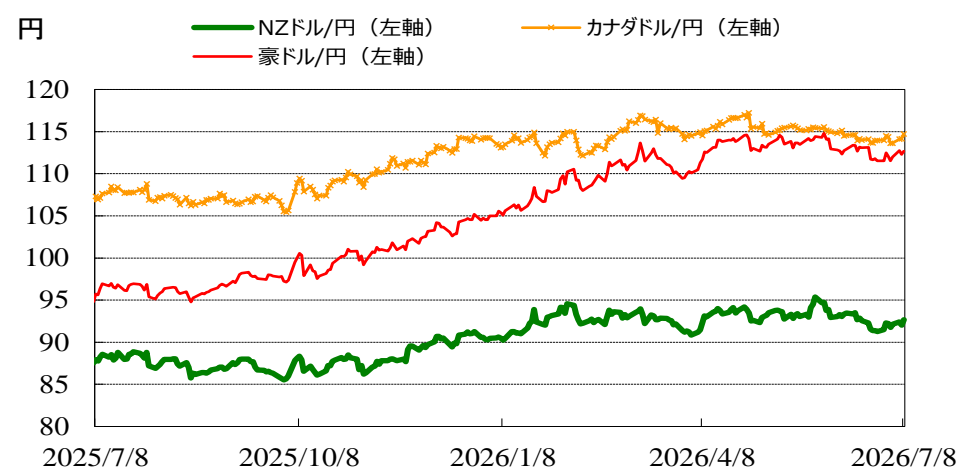
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

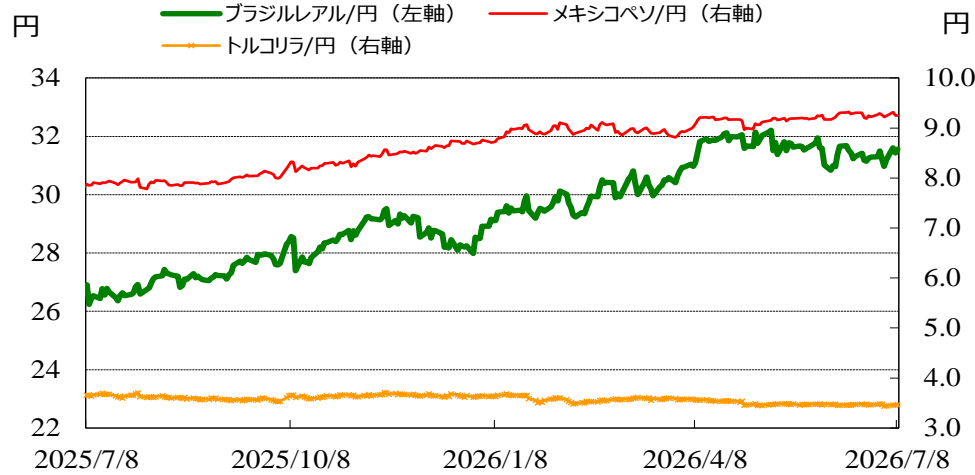


©注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていないと否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

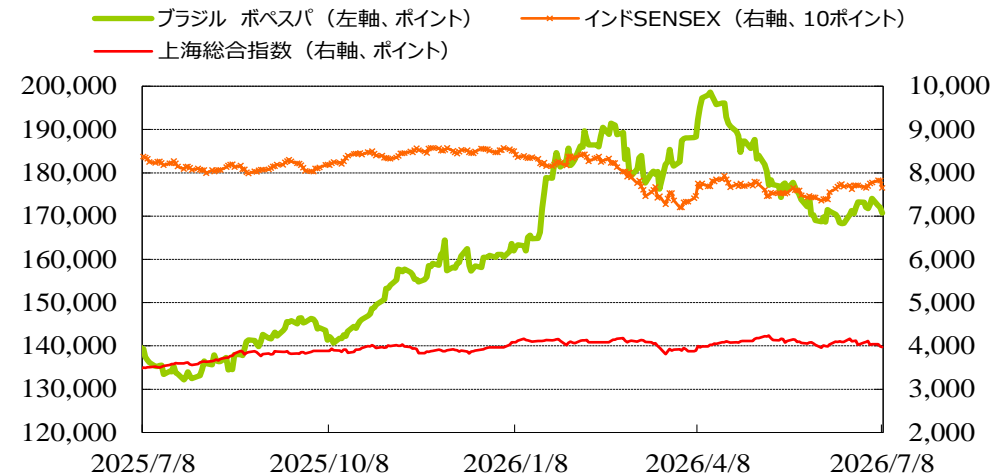
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

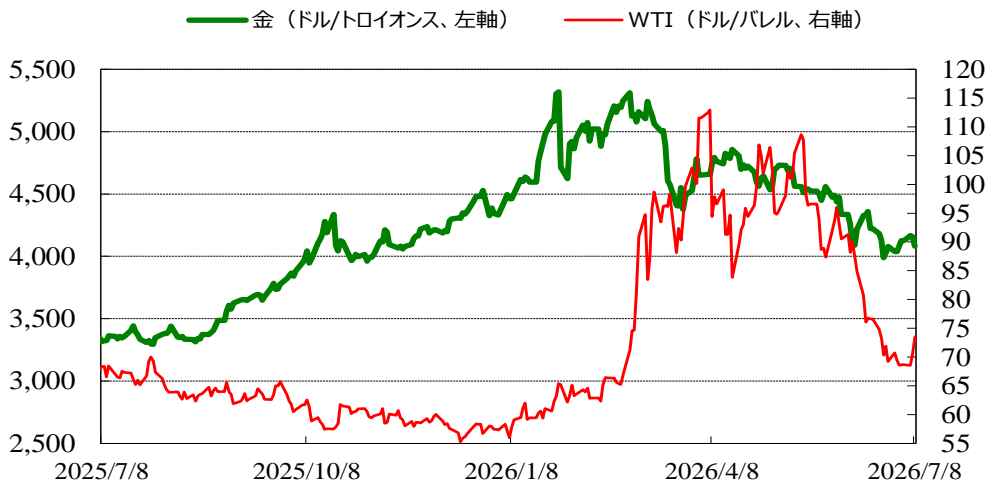
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



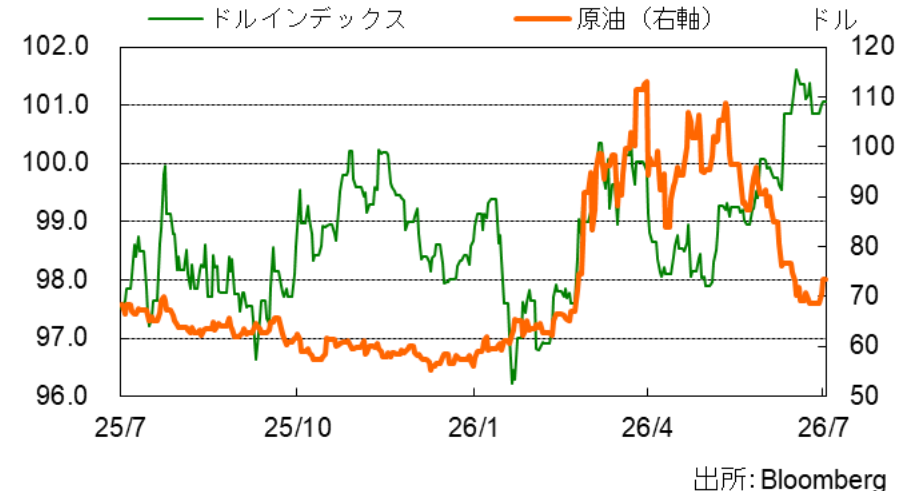
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：ドルインデックスと原油



©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さま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

◆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	2026/7/8	前営業日比	上昇率 (前日)			指標	2026/7/8	前営業日比	上昇率 (前日)			指標	2026/7/8	前営業日比	上昇率 (前日)				
日	株式	日経平均 終値 (円)	66,819.05	-1,437.91	-2.11%	株式	為替	FTSE100 (英) (pt)	10,489.04	-176.84	-1.66%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.124	-0.009	-0.43%				
		CME日経平均先物 (円)	67,800	+30	+0.04%			DAX (独) (pt)	24,897.45	-567.80	-2.23%			南アフリカランド (円)	9.905	-0.044	-0.44%				
		東証プライム 出来高 (万株)	236,115	-13,208	-5.30%			CAC40種 (仏) (pt)	8,252.66	-183.58	-2.18%			ユーロドル (米ドル)	1.1417	+0.0005	+0.04%				
		売買高 (百万円)	11,141,280	-293,880	-2.57%			SMI (スイス) (pt)	14,174.35	-186.10	-1.30%			豪ドル (米ドル)	0.6930	+0.0002	+0.03%				
		6日騰落レシオ (%)	153.92		(7/7値)			S&P500 (欧)	6,204.91	-114.95	-1.82%			トルインデックス	101.06	+0.0350	+0.03%				
		25日騰落レシオ (%)	114.69	-5.61	-4.66%			日東証REIT (pt)	1,828.81	-7.91	-0.43%			長期金利	日	日本 30年国債 (%)	4.000	+0.059	-		
		TOPIX (pt)	4,006.43	-55.83	-1.37%			米FTSE/NAREIT (pt)	30,057.37		(7/7値)					日本 20年国債 (%)	3.869	+0.059	-		
		グロース250指数 (pt)	711.43	-19.20	-2.63%			グS&PグローバルREI (pt)	256.86		(7/7値)					日本 10年国債 (%)	2.865	+0.024	-		
		JPX400 (pt)	36,215.08	-553.12	-1.50%			欧S&PEuropeREIT (pt)	164.76		(7/7値)					日本 5年国債 (%)	1.985	+0.030	-		
		東証プライム指数 (pt)	2,066.46	-28.78	-1.37%			豪ASX200 REIT (pt)	1,677.60	+8.60	+0.52%					日本 2年国債 (%)	1.430	+0.030	-		
		株 式 ア ジ ア	株式	ハンセン (香港) (pt)	24,199.46			+702.57	+2.99%	米米国ハイイールド債 (pt)	2,977.30						(7/7値)	米国 30年国債 (%)	5.072	+0.016	-
				上海総合 (中国) (pt)	3,970.88			-19.36	-0.49%	欧欧州ハイイールド債 (pt)	512.20					-0.79	-0.15%	米国 10年国債 (%)	4.579	+0.028	-
				ハンセンH株 (pt)	8,084.22			+313.96	+4.04%	新新興国ハイイールド債 (pt)	1,903.07						(7/7値)	米国 5年国債 (%)	4.327	+0.039	-
				韓国総合 (pt)	7,246.79			-409.52	-5.35%	米ドル (円)	162.59					+0.49	+0.30%	米国 2年国債 (%)	4.218	+0.033	-
				加権 (台湾) (pt)	45,734.41			+255.30	+0.56%	カナダドル (円)	114.73					+0.58	+0.50%	ドイツ 10年国債 (%)	3.092	+0.099	-
ムンバイSENSEX (pt)	76,503.60			-1,677.12	-2.15%	ブラジルリアル (円)	31.57	+0.14	+0.45%	イギリス 10年国債 (%)	4.974	+0.126	-								
ST(シンガポール) (pt)	5,369.57			+27.33	+0.51%	メキシコペソ (円)	9.25	-0.01	-0.07%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.978			±0.000	-				
KLCI (マレーシア) (pt)	1,683.61			+0.68	+0.04%	ユーロ (円)	185.63	+0.64	+0.35%			円TIBOR(3M) (%)	1.42073			±0.00000	-				
SET(タイ) (pt)	1,576.25			-27.88	-1.74%	英ポンド (円)	217.68	+1.13	+0.52%			円OIS(3M) (%)	0.99375			+0.00269	-				
ジャカルタ総合 (pt)	5,873.37			-113.13	-1.89%	スイスフラン (円)	201.14	+0.60	+0.30%			円OIS(6M) (%)	1.06875			+0.00757	-				
イスタンブール10C (pt)	14,189.96			-307.41	-2.12%	豪ドル (円)	112.66	+0.36	+0.32%			FFレート (%)	3.630	-	(7/7値)						
フィリピン総合 (pt)	6,275.77			+28.66	+0.46%	NZドル (円)	92.65	+0.64	+0.70%			FF先物(第7限月)	96.005	-0.035	-						
VN (ベトナム) (pt)	1,853.70			+5.45	+0.29%	中国元 (円)	23.87	+0.05	+0.20%			ドルOIS(3M) (%)	3.74190	0.01340	-						
オセアニア	株式			ASX200 (豪) (pt)	8,785.09	-18.83	-0.21%	香港ドル (円)	20.74			+0.07	+0.35%	米	米	ユーロOIS(3M) (%)	2.28280	+0.04430	-		
NZX50種 (NZ) (pt)				13,665.18	-97.61	-0.71%	韓国100ウォン (円)	10.80	+0.10			+0.93%	COMEX金先物 (ドル)	4,082.40		-75.00	-1.80%				
南米		株式	ボヘスバ (ブラジル) (pt)	170,653.45	-1,367.23	-0.79%	インドネシア100ルピア (円)	0.90	+0.00			+0.13%	COMEX銅先物 (ドル)	610.75		-11.85	-1.90%				
米			株式	NYダウ (ドル)	52,348.39	-576.76	-1.09%	インドルピー (円)	1.702			-0.005	-0.30%	WTI原油先物 (ドル)		73.52	+3.08	+4.37%			
				NASDAQ (pt)	25,870.65	+51.96	+0.20%	トルコリラ (円)	3.47			+0.01	+0.26%	その他		バレルチェックドライ海運 (pt)	2,875.00		(7/7値)		
				S&P500種 (pt)	7,482.71	-21.14	-0.28%	シンガポールドル (円)	125.67			+0.28	+0.22%			VIX指数 (pt)	16.90	+0.77	+4.77%		
				ラッセル2000指数	2,956.39	-26.10	-0.88%	タイバーツ (円)	4.86			-0.00	-0.05%								

◎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。