

◆前営業日の相場動向◆

中東楽観で株高、金利低下、ドル安

	7/9	前日比		7/9	前日比		7/9	前日比
日本国債(10年)	2.875%	0.010%	日経平均(円)	67,743.85	924.80	ドル円	162.38	-0.21
独国債(10年)	3.084%	-0.008%	独DAX(pt)	25,118.27	220.82	NY原油	72.08	-1.44
米国債(10年)	4.551%	-0.028%	NYダウ(ドル)	52,487.41	139.02	NY金	4,140.80	58.40

【ポイント】

- **日本株は上昇。**中東情勢を巡る過度な警戒感が後退し、半導体関連を中心に買いが優勢となった。日経平均株価は一時6万8000円台を回復したが、高値では利益確定売りも入り上げ幅を縮小した。
- **米国株は上昇。**トランプ米大統領がイランとの合意に楽観的な見方を示したことで地政学リスクへの警戒が和らぎ、主要3指数は揃って上昇。韓国半導体大手の上場期待もハイテク株を支えた。
- **米金利は低下。**中東情勢への過度な警戒が後退し、原油価格が反落。インフレ懸念の和らぎを背景に中短期ゾーンを中心に買いが入り、利回りは低下した。
- **ドル円は下落。**原油安に加え、米金利の低下もドル売り材料となり、ドル円はじり安の展開となった。

【主な材料】

- トランプ大統領、「イランは全面合意を望む」「(全面戦争に逆戻りするか)わからない」
- 米新規失業保険申請件数(7/4まで)215千件(予想217千件、前週217千件)
- ウィリアムズNY連銀総裁、最も注視すべきインフレ要因はAI

◆本日の見通し◆

中東での小競り合い続くものの楽観し、株高、金利低下、ドル安継続へ

日本株 ↗ 68,000-69,500

米金利 ↘ 4.48-4.58

ドル円 ↘ 161.50-162.80

- **日本株**は堅調を予想。米半導体株高を受け、夜間日経先物は6万9000円台を回復。海外勢の買いを背景に底堅い展開を見込む。
- **米金利**は低下を予想。原油安に加え、定例入札も無難に通過。需給面の安心感から金利は低下しやすい。
- **ドル円**は下落を予想。財政懸念は残るものの、円売りポジションは高水準。米金利低下もあり、巻き戻しの円買いからドル円は下落しやすい。

◆本日の注目ポイント◆

為替介入の警戒後退と発動タイミング

- 足もとドル/円は162円台と歴史的な円安水準で推移している。
- 本邦当局より「事前告知なしの為替介入」が示唆される中、口先介入やけん制が行いづらくなったことで、市場の警戒感の後退が円売り要因として作用している側面もある。
- 一方で単独介入の効果は限定的との見方が根強い。急速な円安進行や2024/7のように米指標の下振れに伴うドル安局面といった明確なきっかけがない限り、当局が動きづらい環境にあるとみられる。(担当：苅谷)

【2020年以降の為替介入一覧】

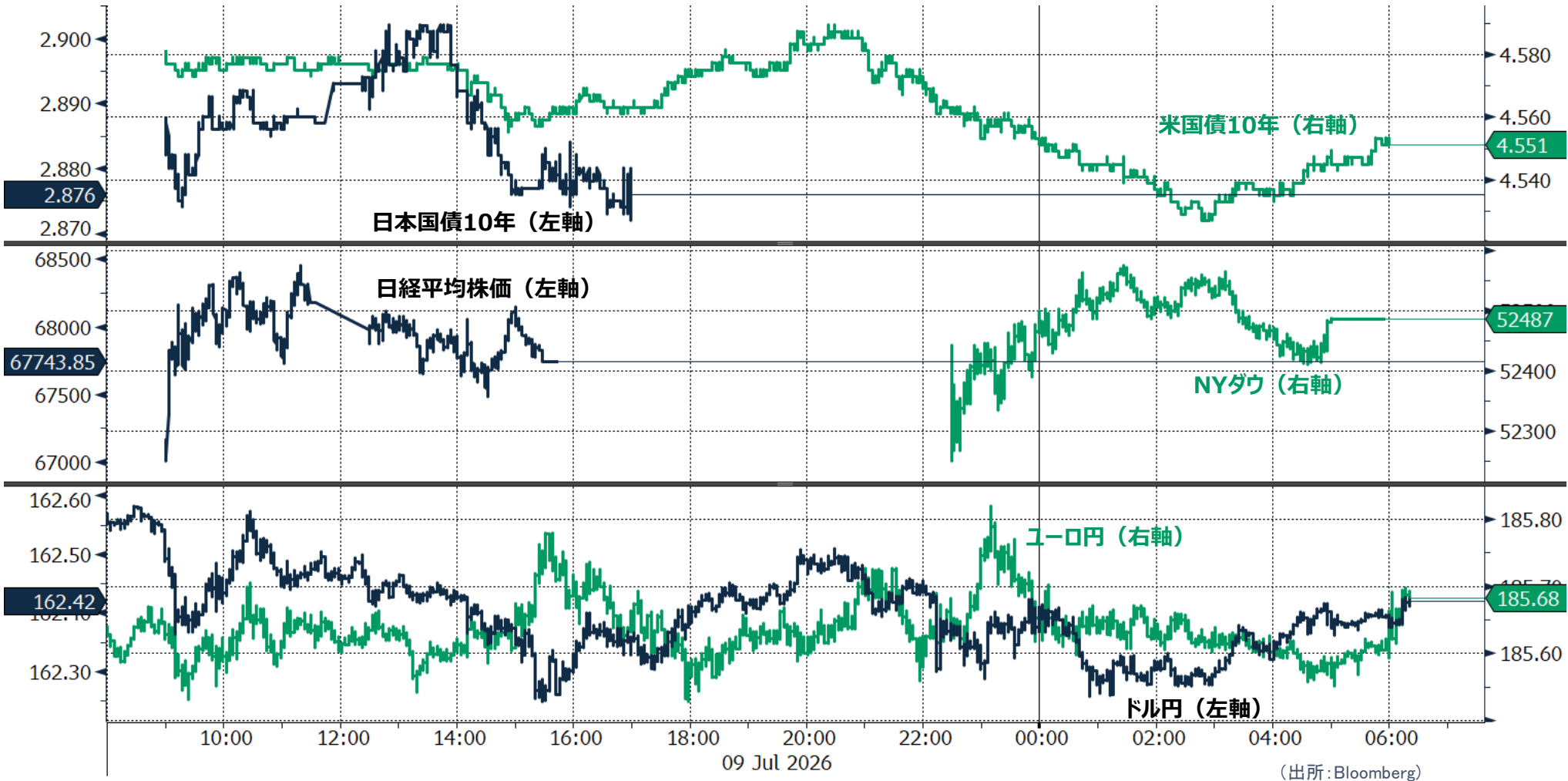
年月日	介入金額	為替市場の動き	介入前高値	値幅
2022年9/22	2.8兆円	日銀会合の黒田総裁会見中の円安進行に対し、円買い介入実施	145.90円	5.5円
10/21	5.6	ドル/円が32年ぶり高値を更新、152円台に迫る中で介入	151.95	5.7
10/24	0.7	週明け月曜日の東京時間に介入	149.71	4.1
2024年4/29	5.9	ドル/円が160円台と34年ぶりの高値を更新する中で介入	160.17	5.6
5/1	3.8	FOMCの結果公表後、ドル売りが進む中で介入実施	157.99	4.9
7/11	5.5	米CPIが予想を下回り、ドル売りが進む中、介入実施	161.76	4.3
7/12	5.5	ユーロ/円へのレートチェックを経て、米PPI発表直後にドルが下落する中で介入	159.45	2.0
2026年4/30	11.7兆円	日米の中銀会合を通過後、160円台に値を寄せ、年初来高値を更新する中で介入。	160.72	5.1
5/1-5/6	兆円	日本の連休中に3回に渡って円が急騰。単発が複数回の介入なのか判別はつかず。	平均157円台	平均2.0

◆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を公表。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 20業種が下落（値下がり率上位） 空運業> 輸送用機器> ゴム製品
- S&P11業種中 7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> 金融
- 主要通貨強い順 CHF> AUD> GBP> JPY> EUR> CAD> USD

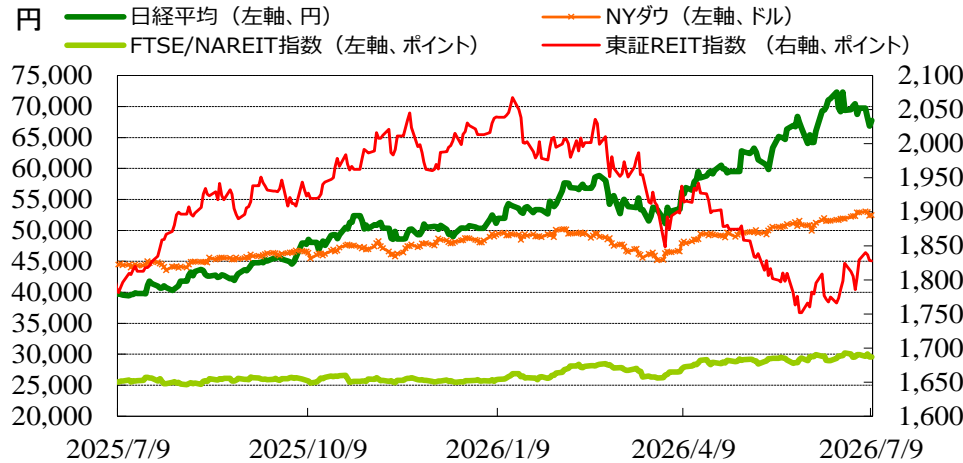


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されていると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的としており、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客様ご自身の判断でなされるようお願いいたします。

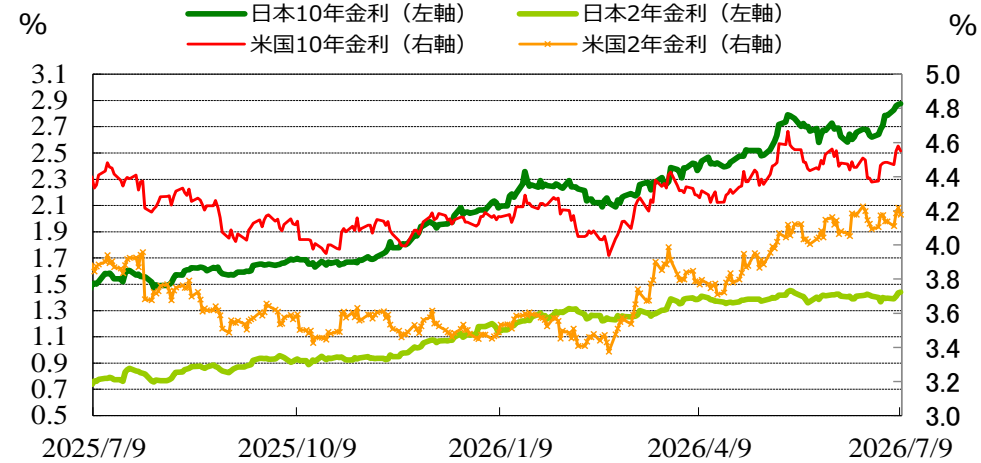
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

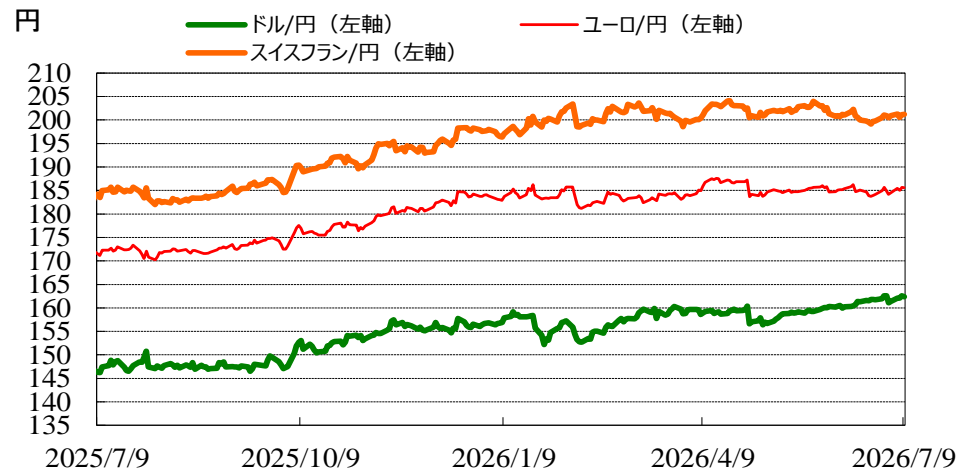
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



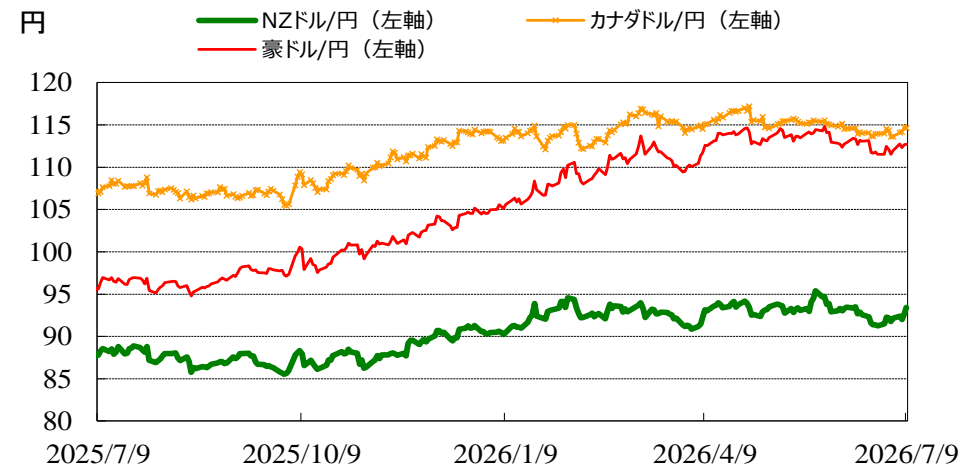
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）

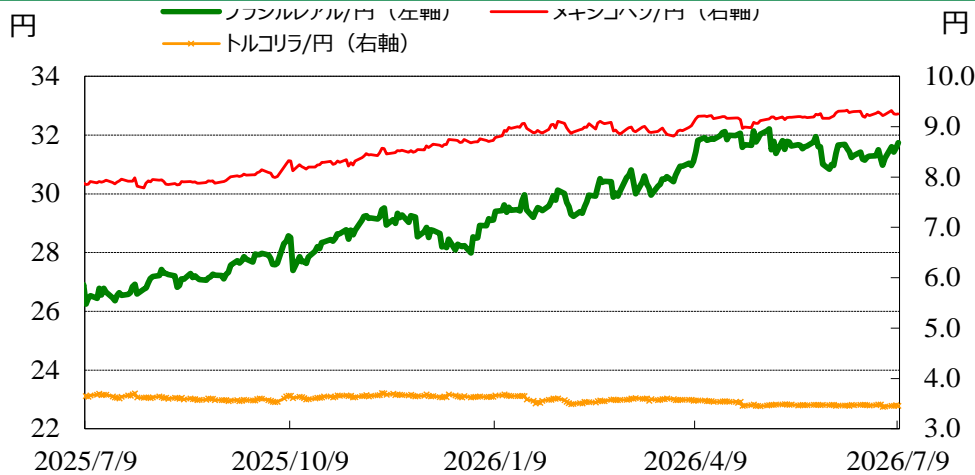


◎注意事項◎ お問い合わせは、取引店の担当者までご連絡ください。当資料に記載された情報は信頼に足る情報源から得たデータ等に基づいて作成しておりますが、その内容については明示されてい
ると否にかかわらず、弊社がその正確性、確実性を保証するものではありません。また、ここに記載された内容が事前の連絡なしに変更されることもあります。また、当資料は情報提供を目的として
おり、金融商品等の売買を勧誘するものではありません。取引時期などの最終決定はお客さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。

(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

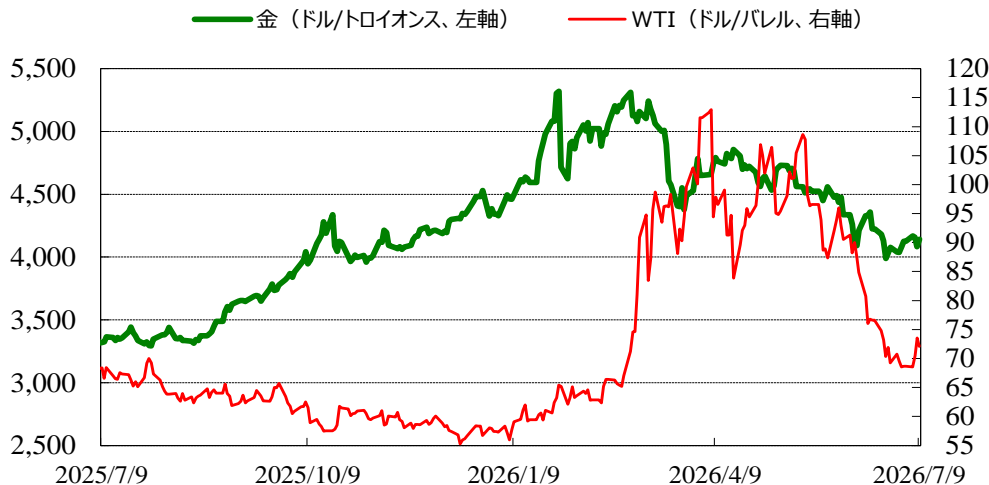
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



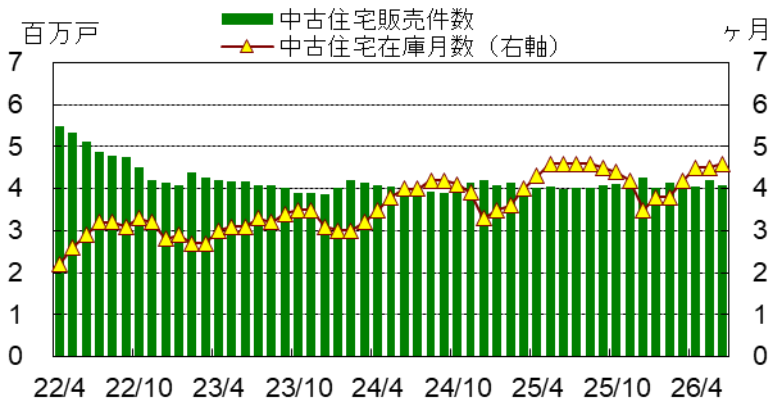
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：中古住宅販売件数



出所: Bloomberg

6月4,090千戸(予想4,200千戸、5月4,190千戸)

◎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。

◆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	2026/7/9	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/7/9	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/7/9	前営業日比	上昇率 (前日比)			
日	株式	日経平均 終値 (円)	67,743.85	+924.80	+1.38%	REIT	FTSE100 (英) (pt)	10,472.45	-16.59	-0.16%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.129	+0.005	+0.24%				
		CME日経平均先物 (円)	69,010	+1,210	+1.78%		DAX (独) (pt)	25,118.27	+220.82	+0.89%		対円	南アフリカランド (円)	9.947	+0.042	+0.42%				
		東証プライム 出来高 (万株)	197,705	-38,410	-16.27%		CAC40種 (仏) (pt)	8,326.62	+73.96	+0.90%		対\$	ユーロドル (米ドル)	1.1430	+0.0013	+0.11%				
		売買高 (百万円)	9,601,471	-1,539,809	-13.82%		SMI (スイス) (pt)	14,215.30	+40.95	+0.29%			豪ドル (米ドル)	0.6941	+0.0011	+0.16%				
		6日騰落レシオ (%)	150.58	-6.24	-3.98%		ユーロストックス50 (欧) (pt)	6,284.27	+79.36	+1.28%		長期金利	日	ドルインデックス	100.93	-0.0610	-0.06%			
		25日騰落レシオ (%)	116.62	+1.93	+1.68%		日 東証REIT (pt)	1,827.97	-0.84	-0.05%			日	日本 30年国債 (%)	4.020	+0.020	-			
		TOPIX (pt)	4,020.37	+13.94	+0.35%		米 FTSE/NAREIT (pt)	29,591.98		(7/8値)			日	日本 20年国債 (%)	3.865	-0.004	-			
		グロース250指数 (pt)	715.54	+4.11	+0.58%		グ S&PグローバルREIT (pt)	254.18		(7/8値)			日	日本 10年国債 (%)	2.875	+0.010	-			
		JPX400 (pt)	36,382.79	+167.71	+0.46%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	161.84		(7/8値)			日	日本 5年国債 (%)	2.030	新発	-			
		東証プライム指数 (pt)	2,073.66	+7.20	+0.35%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,659.20	-18.40	-1.10%			日	日本 2年国債 (%)	1.440	+0.010	-			
		株式	アジア	ハンセン (香港) (pt)	24,030.18		-169.28	-0.70%	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)			2,972.70		(7/8値)	米	米国 30年国債 (%)	5.065	-0.007	-
				上海総合 (中国) (pt)	4,036.59		+65.71	+1.65%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)			512.36	+0.16	+0.03%	米	米国 10年国債 (%)	4.551	-0.028	-
				ハンセンH株 (pt)	7,997.29		-86.93	-1.08%		新 新興国ハイイールド債 (pt)			1,898.14		(7/8値)	米	米国 5年国債 (%)	4.283	-0.044	-
				韓国総合 (pt)	7,291.91		+45.12	+0.62%		米ドル (円)			162.38	-0.21	-0.13%	米	米国 2年国債 (%)	4.177	-0.042	-
加権 (台湾) (pt)	45,354.61			-379.80	-0.83%	カナダドル (円)	114.63	-0.10		-0.08%	欧		ドイツ 10年国債 (%)	3.084	-0.008	-				
ムンバイSENSEX (pt)	76,741.82			+238.22	+0.31%	ブラジルリアル (円)	31.74	+0.17		+0.54%	日		イギリス 10年国債 (%)	4.897	-0.077	-				
ST(シンガポール) (pt)	5,433.88			+64.31	+1.20%	メキシコペソ (円)	9.25	+0.00		+0.05%	短期金利		日	無担保O/N (%)	0.978	±0.000	-			
KLCI (マレーシア) (pt)	1,677.64			-5.97	-0.35%	ユーロ (円)	185.60	-0.03		-0.02%			日	円TIBOR(3M) (%)	1.42409	+0.00336	-			
SET(タイ) (pt)	1,608.30			+32.05	+2.03%	英ポンド (円)	217.72	+0.04		+0.02%		日	円OIS(3M) (%)	0.99512	+0.00136	-				
ジャカルタ総合 (pt)	5,912.44			+39.07	+0.67%	スイスフラン (円)	201.22	+0.09		+0.04%		日	円OIS(6M) (%)	1.07300	+0.00425	-				
イスタンブール10C (pt)	14,105.44			-84.52	-0.60%	豪ドル (円)	112.70	+0.04		+0.04%		米	FFレート (%)	3.620	-	(7/8値)				
フィリピン総合 (pt)	6,223.87			-51.90	-0.83%	NZドル (円)	93.43	+0.78		+0.84%		米	FF先物(第7限月)	96.040	+0.035	-				
VN (ベトナム) (pt)	1,840.70			-13.00	-0.70%	中国元 (円)	23.90	+0.03		+0.11%		米	ドルOIS(3M) (%)	3.72636	-0.01554	-				
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)			8,762.54	-22.55	-0.26%	香港ドル (円)	20.72		-0.02		-0.10%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.27000	-0.01280	-			
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,785.67	+120.49	+0.88%	韓国100ウォン (円)	10.79	-0.02	-0.14%	商品			CRB先物指数 (pt)	368.51	+1.50	+0.41%					
	ボベスパ (ブラジル) (pt)	172,742.13	+2,088.68	+1.22%	インドネシア100ルピア (円)	0.90	-0.01	-0.79%				COMEX金先物 (ドル)	4,140.80	+58.40	+1.43%					
米	NYダウ (ドル)	52,487.41	+139.02	+0.27%	インドルピー (円)	1.702	+0.001	+0.04%				COMEX銅先物 (ドル)	626.55	+15.80	+2.59%					
	NASDAQ (pt)	26,206.89	+336.24	+1.30%	トルコリラ (円)	3.46	-0.01	-0.36%				WTI原油先物 (ドル)	72.08	-1.44	-1.96%					
	S&P500種 (pt)	7,543.64	+60.93	+0.81%	シンガポールドル (円)	125.64	-0.03	-0.02%	その他			バルチックドライ海運 (pt)	2,871.00		(7/8値)					
	ラッセル2000指数	2,992.54	+36.15	+1.22%	タイバーツ (円)	4.86	+0.00	+0.08%				VIX指数 (pt)	15.84	-1.06	-6.27%					

◎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。