



りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日の相場動向◆

中東情勢の緊迫化で日米株下落、米利上げ観測で米金利上昇

	7/13	前日比		7/13	前日比		7/13	前日比
日本国債(10年)	2.785%	0.025%	日経平均(円)	67,242.73	-1,315.00	ドル円	162.43	0.75
独国債(10年)	3.109%	0.044%	独DAX(pt)	25,114.25	47.16	NY原油	78.14	6.73
米国債(10年)	4.624%	0.063%	NYダウ(ドル)	52,498.64	-138.37	NY金	4,005.70	-108.00

【ポイント】

- **日本株は下落。**韓国株の大幅安を受け、東京市場でもAI・半導体関連株を中心に売りが広がった。中東情勢の緊迫化による原油高への警戒も重荷となり、日経平均は大幅に下落した。
- **米国株は下落。**ホルムズ海峡を巡る緊張の高まりを受けた原油高や米金利上昇が投資家心理の重荷となった。半導体株も売られ、主要三指数は揃って下落した。
- **米金利は上昇。**ホルムズ海峡を巡る緊張の高まりで原油価格が急騰し、インフレ懸念が強まった。ウォラーFRB理事の発言を受けて利上げ観測も高まった。
- **ドル円は上昇。**米国とイランの緊張再燃を受け、基軸通貨で流動性の高いドルが買われた。原油高による日本の貿易収支悪化懸念に加え、ウォラーFRB理事の発言を受けた米利上げ観測による米金利の上昇も円売り・ドル買いを促した。

【主な材料】

- トランプ大統領がホルムズ海峡を通過する貨物に20%の通行料を求めると表明
- ウォラーFRB理事が物価上振れなら近い将来利上げを検討する必要があると発言
- WTI原油先物は一時前週末比10%ほど上昇し、1バレル=78ドル台に

◆本日の見通し◆

日本株は一進一退、米CPI公表で米金利・ドル円は上昇を予想

予想レンジ

日本株 ⇒ 66,800-67,800

米金利 ↗ 4.60-4.70

ドル円 ↗ 162.40-162.90

- **日本株**は横ばいを予想。前日の大幅安を受けた押し目買いが下支えとなる一方、前日の米株安や中東情勢の緊迫化、原油高が重しとなろう。
- **米金利**は上昇を予想。本日公表の米CPIは依然として高い伸びが見込まれ、FRBの利上げ観測を背景に金利上昇圧力が続く。
- **ドル円**は上昇を予想。米利上げ観測の高まりによる米金利上昇を背景に、為替介入への警戒を挟みつつ、じり高の展開となろう。

◆本日の注目ポイント◆

本日CPI・明日PPIが左右する7月FOMCでの利上げの可能性

- FOMCを控え、金融市場では7月利上げ観測が高まっている。リスク資産にも重石となる材料であろう。足もとで織り込みは40%程度まで上昇している。
- 昨日はハト派とされるウォラー理事が講演し、本日公表のCPI、明日のPPI次第では7月利上げの可能性があると認識を示した。インフレ圧力の要因として関税、エネルギー価格、AI関連需要を挙げ、その影響を見極める姿勢を示している。CPI・PPI次第では7月利上げが市場のコンセンサスとなる可能性がある。一方で、2022年と異なり雇用需給の逼迫は和らぎ、インフレ期待も落ち着いており、利上げ期間や利上げ幅は限定的となる可能性を指摘した。
- 下図の通り、直近のドル円はOIS年内利上げ織り込みとの相関が高い。仮にCPIが強い数字となれば、利上げ織り込みが進行し、ドル円には上昇材料。直近の相関では2回織り込みで163円、3回織り込みで166円となる。



◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
7/14	ウォーシュFRB議長 議会証言	6月FOMC後の記者会見ではウォー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。



りそなグループ

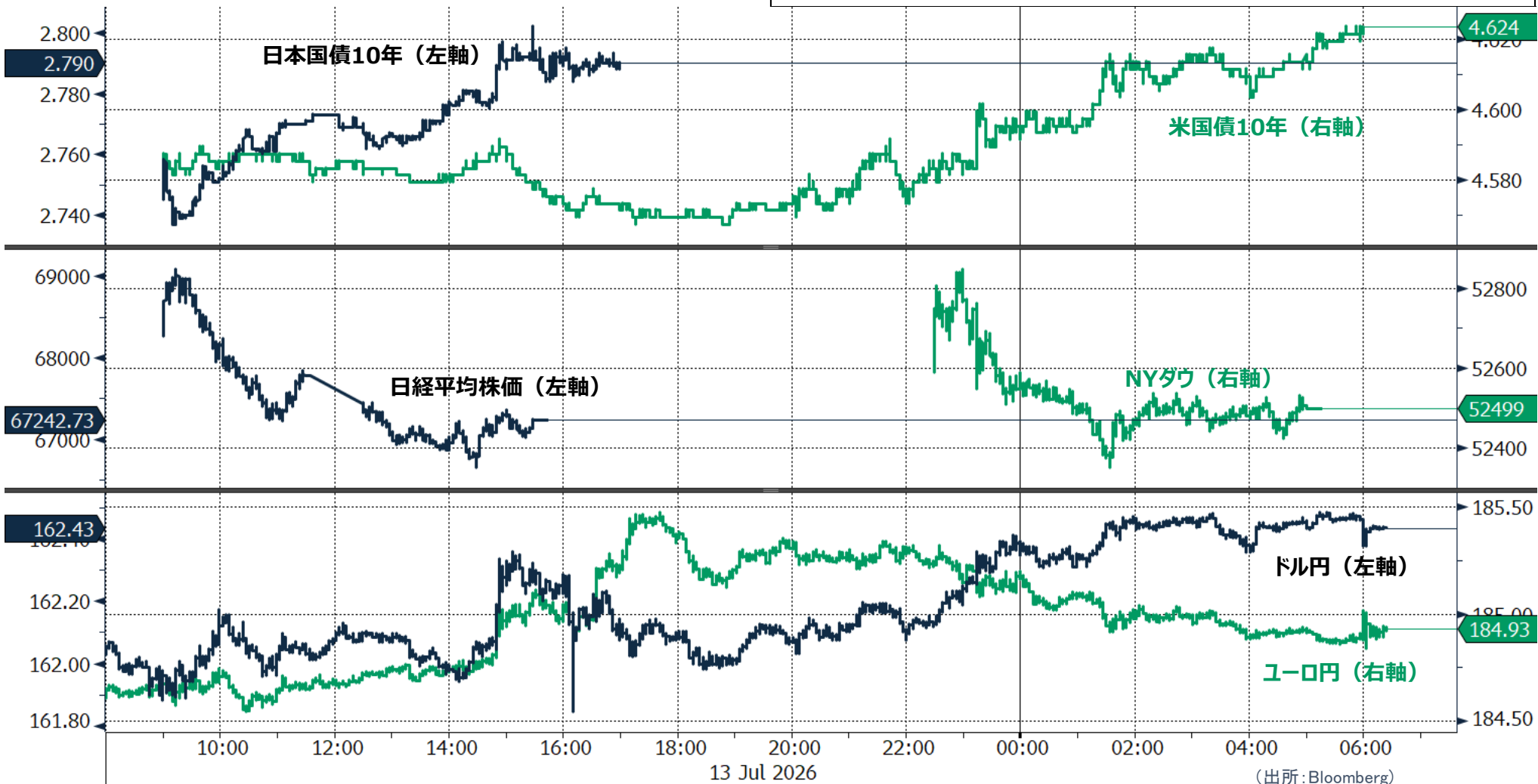
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 18業種が下落（値下がり率上位）電気機器＞非鉄金属＞ガラス・土石

○S&P11業種中 6業種が上昇（値上がり率上位）エネルギー＞公益事業＞金融

○主要通貨強い順 USD＞CAD＞EUR＞GBP＞JPY＞AUD＞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
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。



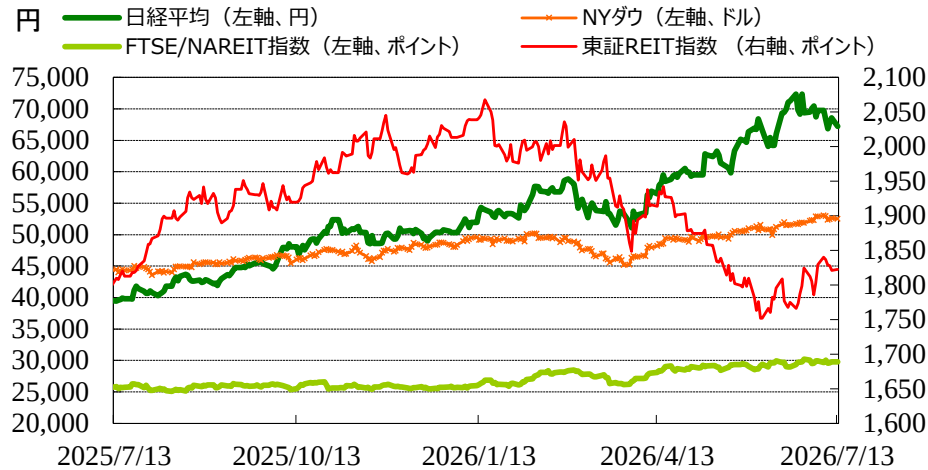
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

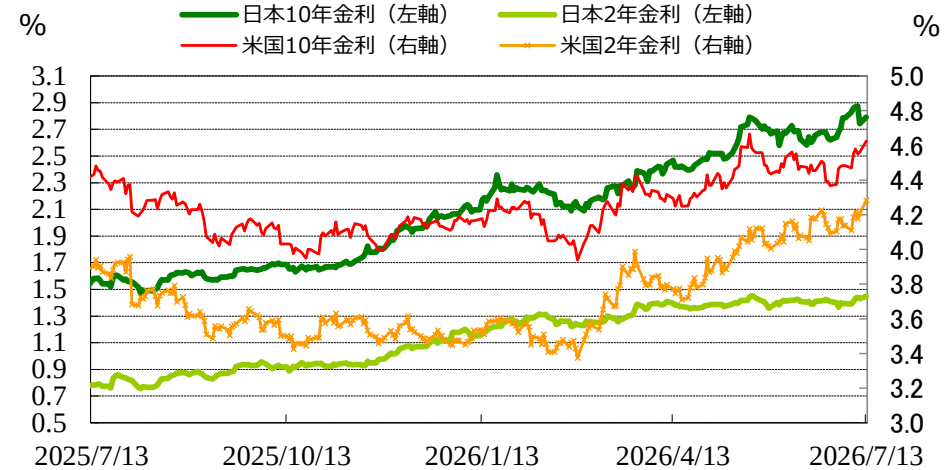
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

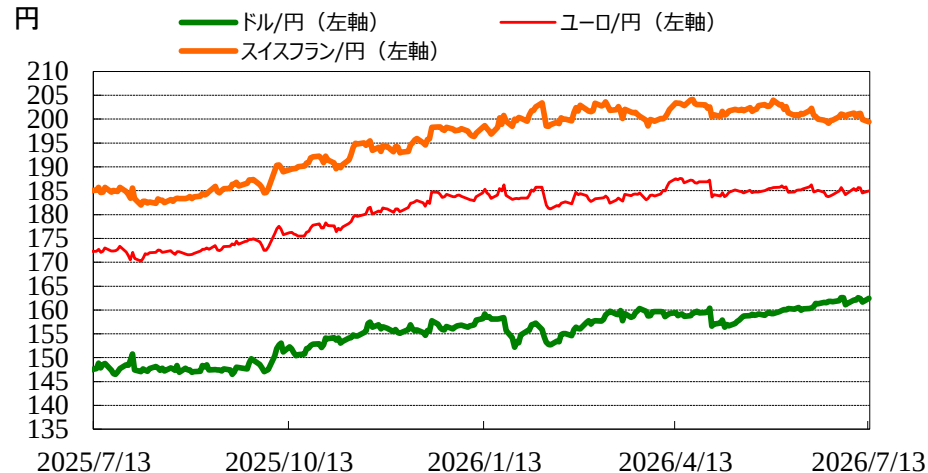
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



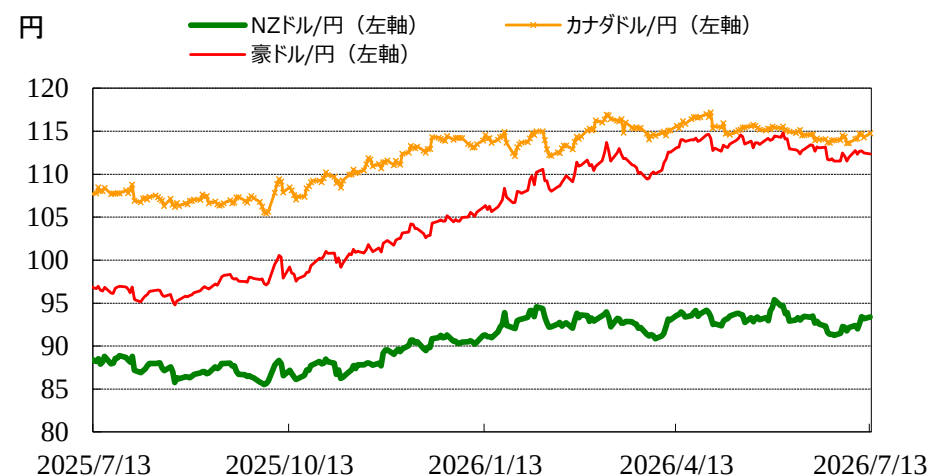
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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。



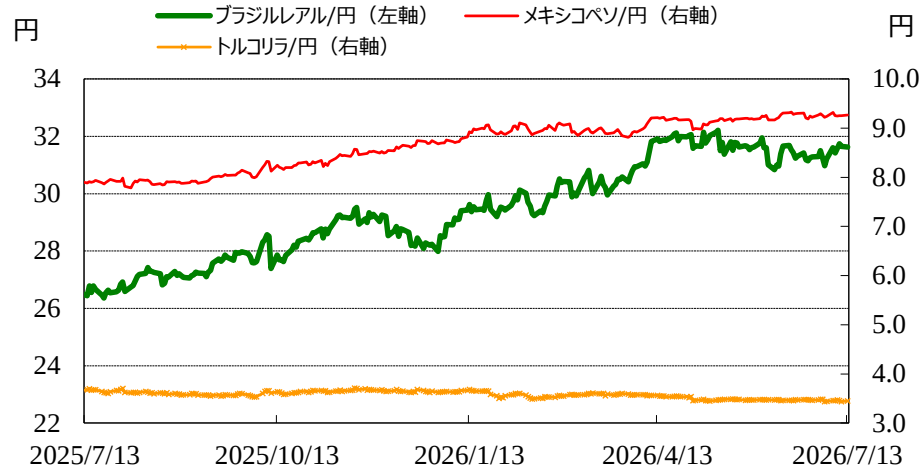
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

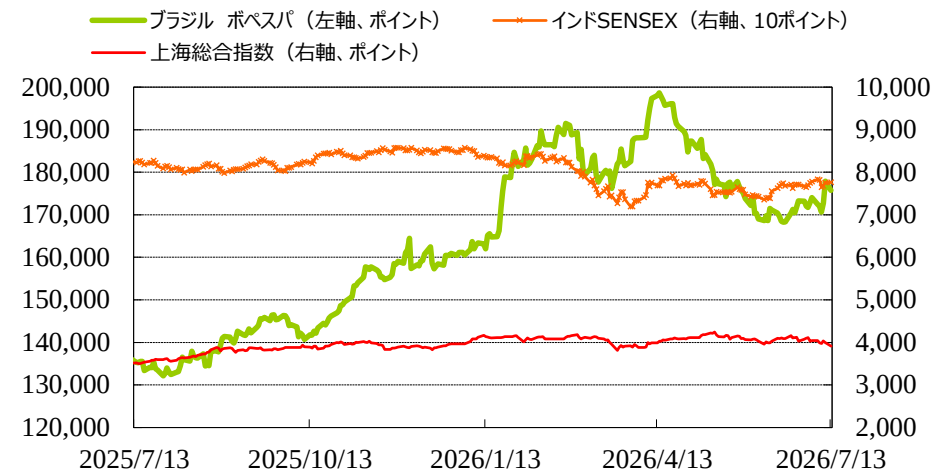
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

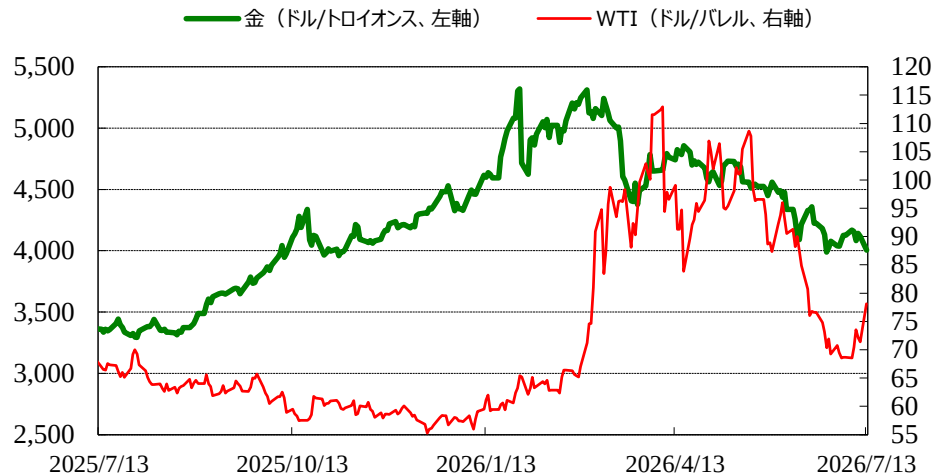
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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：日本国債10-20年債利回り格差



出所: Bloomberg、りそな銀行

◎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。

◎注意事項をよくお読みください

2026/07/14

りそなホールディングス 市場企画部



りそなグループ

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		2026/7/13	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/7/13	前営業日比	上昇率 (前日比)							
株式	日	日経平均 終値 (円)	67,242.73	-1,315.00	-1.92%	株式	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,498.29	+1.00	+0.01%	為替	対 円 対 \$	ロシアルーブル (円)	2.118	+0.018	+0.83%		
		CME日経平均先物 (円)	67,375	-1,875	-2.71%				DAX (独) (pt)	25,114.25	+47.16	+0.19%			南アフリカランド (円)	9.861	-0.067	-0.68%		
		東証プライム 出来高 (万株)	197,558	-23,635	-10.69%				CAC40種 (仏) (pt)	8,364.65	+25.68	+0.31%			ユーロドル (米ドル)	1.1381	-0.0035	-0.31%		
		売買高 (百万円)	10,012,710	-389,820	-3.75%				SMI (スイス) (pt)	14,266.18	+31.09	+0.22%			豪ドル (米ドル)	0.6918	-0.0036	-0.52%		
		6日騰落レシオ (%)	94.51	-31.50	-25.00%				I-ロストックス50 (欧) (pt)	6,271.02	+1.05	+0.02%			ドルインデックス	101.29	+0.3330	+0.33%		
		25日騰落レシオ (%)	113.56	+1.45	+1.29%				REIT	日	東証REIT (pt)	1,822.60		+1.73	+0.10%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.904	-0.021
		TOPIX (pt)	4,007.49	-28.59	-0.71%		米	FTSE/NAREIT (pt)			29,762.18			(7/10値)	日本 20年国債 (%)			3.745	-0.005	—
		グロース250指数 (pt)	716.87	-2.01	-0.28%			グ S&PグローバルREIT (pt)			253.91			(7/10値)	日本 10年国債 (%)			2.785	+0.025	—
		JPX400 (pt)	36,299.51	-272.80	-0.75%			欧 S&PEuropeREIT (pt)			163.57			(7/10値)	日本 5年国債 (%)			1.995	+0.015	—
		東証プライム指数 (pt)	2,067.03	-14.74	-0.71%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,669.70	+0.70	+0.04%	日本 2年国債 (%)		1.445	+0.015			—		
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	24,213.72	+38.60	+0.16%	HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,974.89		(7/10値)	米	米国 30年国債 (%)	5.105	+0.047		—			
		上海総合 (中国) (pt)	3,913.79	-82.37	-2.06%			欧	欧州ハイイールド債 (pt)	512.74	-0.03		-0.01%	米国 10年国債 (%)	4.624		+0.063	—		
		ハンセンH株 (pt)	8,065.97	+26.78	+0.33%				新興国ハイイールド債 (pt)	1,901.10			(7/10値)	米国 5年国債 (%)	4.376		+0.071	—		
		韓国総合 (pt)	6,806.93	-669.01	-8.95%	為替	NY 17 時 時点		対 円	米ドル (円)	162.43	+0.75	+0.46%	米国 2年国債 (%)	4.282		+0.074	—		
		加権 (台湾) (pt)	45,380.52	+25.91	+0.06%			カナダドル (円)		114.75	+0.45	+0.39%	ドイツ 10年国債 (%)	3.109	+0.044		—			
		ムンバイSENSEX (pt)	77,616.40	+47.01	+0.06%			ブラジルリアル (円)		31.62	-0.03	-0.10%	イギリス 10年国債 (%)	4.970	+0.098	—				
		ST(シンガポール) (pt)	5,470.34	+1.05	+0.02%			メキシコペソ (円)		9.27	+0.01	+0.16%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.977	±0.000	—		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,698.44	+6.95	+0.41%			ユーロ (円)		184.92	+0.36	+0.20%			円TIBOR(3M) (%)	1.43064	+0.00655	—		
		SET(タイ) (pt)	1,627.90	+6.35	+0.39%			英ポンド (円)		216.81	+0.05	+0.02%			円OIS(3M) (%)	0.99625	+0.00125	—		
		ジャカルタ総合 (pt)	6,037.84	+113.48	+1.92%			スイスフラン (円)		199.40	-0.56	-0.28%			円OIS(6M) (%)	1.07500	+0.00487	—		
イスタンブール10C (pt)	14,092.02	-229.17	-1.60%	豪ドル (円)	112.36			-0.09		-0.08%	米	FFレート (%)		3.620	—	(7/10値)				
フィリピン総合 (pt)	6,265.72	-20.98	-0.33%	NZドル (円)	93.39			+0.20		+0.21%		FF先物(第7限月)		95.950	-0.050	—				
VN (ベトナム) (pt)	1,800.54	-27.80	-1.52%	中国元 (円)	23.95			+0.09		+0.37%		ドルOIS(3M) (%)	3.77729	0.02938	—					
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,808.51	+2.47	+0.03%	香港ドル (円)	20.73	+0.10	+0.49%	欧	ユーロOIS(3M) (%)		2.30170	+0.02970	—						
NZX50種 (NZ) (pt)	13,723.21	-62.46	-0.45%	韓国100ウォン (円)	10.84	+0.06	+0.52%	商品		CRB先物指数 (pt)	374.47	+8.31	+2.27%							
南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	175,739.08	-2,127.29	-1.20%	インドネシア100ルピア (円)	0.90	+0.00			+0.22%	COMEX金先物 (ドル)	4,005.70	-108.00	-2.63%						
米	NYダウ (ドル)	52,498.64	-138.37	-0.26%	インドルピー (円)	1.697	+0.000			+0.02%	COMEX銅先物 (ドル)	628.10	-0.10	-0.02%						
	NASDAQ (pt)	25,873.18	-408.430	-1.55%	トルコリラ (円)	3.45	+0.01		+0.32%	WTI原油先物 (ドル)	78.14	+6.73	+9.42%							
	S&P500種 (pt)	7,515.34	-60.05	-0.79%	シンガポールドル (円)	125.49	+0.28	+0.22%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,944.00		(7/10値)							
	ラッセル2000指数	2,953.17	-24.64	-0.83%	タイバーツ (円)	4.85	-0.01	-0.18%		VIX指数 (pt)	17.16	+2.13	+14.17%							

◎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。