



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◆

半導体株反発で日米株上昇、円は約40年ぶりの163円台

	7/21	前日比		7/21	前日比		7/21	前日比
日本国債(10年)	2.720%	0.015%	日経平均(円)	66,232.19	2,091.07	ドル円	163.17	0.67
独国債(10年)	3.163%	0.013%	独DAX(pt)	25,011.35	164.66	NY原油	84.91	1.68
米国債(10年)	4.628%	0.036%	NYダウ(ドル)	52,224.64	385.38	NY金	4,076.40	60.50

【ポイント】

- **日本株は上昇**: 前週末の大幅安を受け、AI・半導体関連株を中心に自律反発狙いの買いが優勢となった。前日の米半導体株や韓国株の上昇も支えとなり、日経平均は大幅に上昇し、高値引けとなった。
- **米国株は上昇**: 半導体株を買い戻す動きが広がった。半導体需要の底堅さが意識されたほか、好決算銘柄への買いも相場を支え、主要三指数は揃って上昇した。ただし、中東情勢への警戒と原油高が上値を抑えた。
- **米金利は上昇**: 中東情勢の緊迫化を受けて原油価格が上昇し、インフレ懸念やFRBの利上げ観測が強まった。10年金利は約2か月ぶりの高水準に上昇した。
- **ドル円は上昇**: 中東情勢の緊迫化を背景に有事のドル買いが入ったほか、原油高と米金利上昇を受けてドル買い・円売りが優勢となった。ドル円は163円台まで上昇し、約40年ぶりの円安水準となった。

【主な材料】

- トランプ大統領、イランとの早期協議に慎重な姿勢を示す
- WTI原油先物は前日比約2%高の1バレル=84ドル台に上昇

◆本日の見通し◆

米半導体株高で日本株上昇、原油高で米金利・ドル円も上昇を予想

予想レンジ

日本株 ↗ 66,800-67,800

米金利 ↗ 4.62-4.67

ドル円 ↗ 163.10-163.70

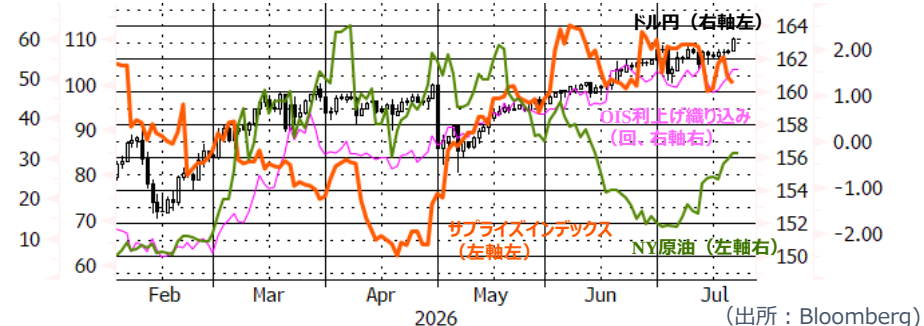
- **日本株**は上昇を予想。前日の米半導体を受けて日経平均先物も上昇しており、AI・半導体関連株を中心に買いが先行しよう。
- **米金利**は上昇を予想。中東情勢の緊迫化に伴う原油高を背景とした、インフレ再加速への警戒が金利上昇圧力となろう。
- **ドル円**は上昇を予想。原油高による米金利上昇を背景にドル買いが続こう。ただし、163円台では介入警戒が上値を抑えよう。

◆本日の注目ポイント◆

主要3指標からみればやや先走り気味の円安

- ドル円は163円まで上昇した。原油、年内利上げ幅見通し、米国サプライズインデックスの動向を踏まえると、足元の円安を強く支える材料は乏しく、相場はやや先走りしている可能性がある。円安の進行は緩やかで、介入警戒水準は月末のFOMCや日銀会合を意識した164～165円が焦点とみる。

- ①原油: イラン情勢の不透明感燦の中、市場は先行きの緩やかな下落(NY原油27年12月70ドル)を織り込むなど、楽観的。ドル円を押し上げる効果は限定的。
- ②米国サプライズインデックス: 直近は経済指標の予想比上振れは一巡し、景気の強さを示す新たな材料は乏しく、ドル高圧力は後退している。
- ③年内利上げ幅見通し: 約1.5回が織り込まれているが、過去の相関では163円は概ね2回の利上げを示唆する水準。金利面からは一段の円安示唆に乏しい。



◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
7/29	FOMC	6月CPIを受けて利上げ期待は後退したが、インフレ警戒はくすぶり、次回9月利上げ観測は残る。ウォーシュ議長は特段先行きの示唆を与えないと見られるが、タスクフォースの進捗は注目される。
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

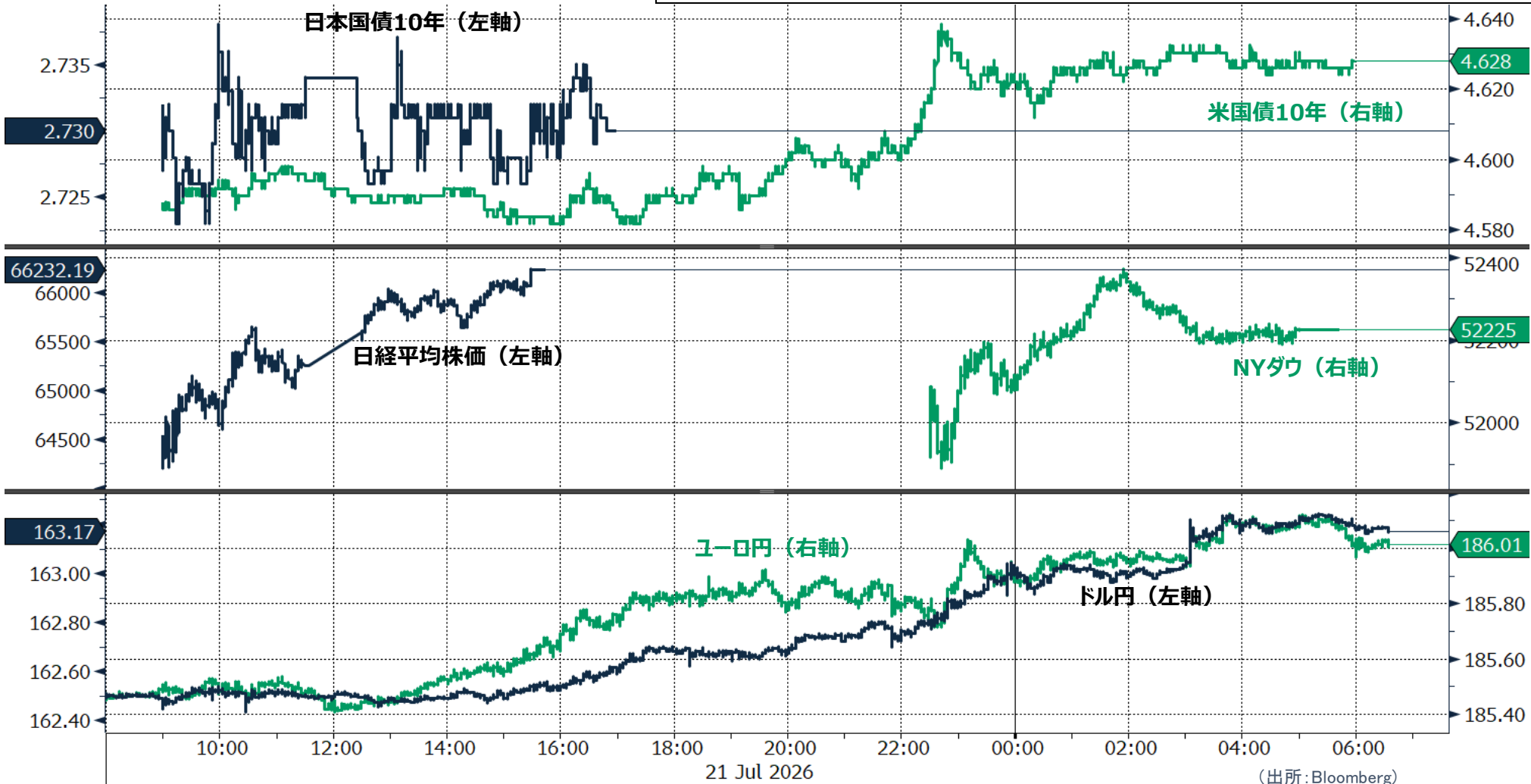
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 31業種が上昇（値上がり率上位） 鉱業＞保険業＞石油・石炭製品

○S&P11業種中 9業種が上昇（値上がり率上位） 情報技術＞エネルギー＞ヘルスケア

○主要通貨強い順 AUD＞USD＞EUR＞CAD＞CHF＞GBP＞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。



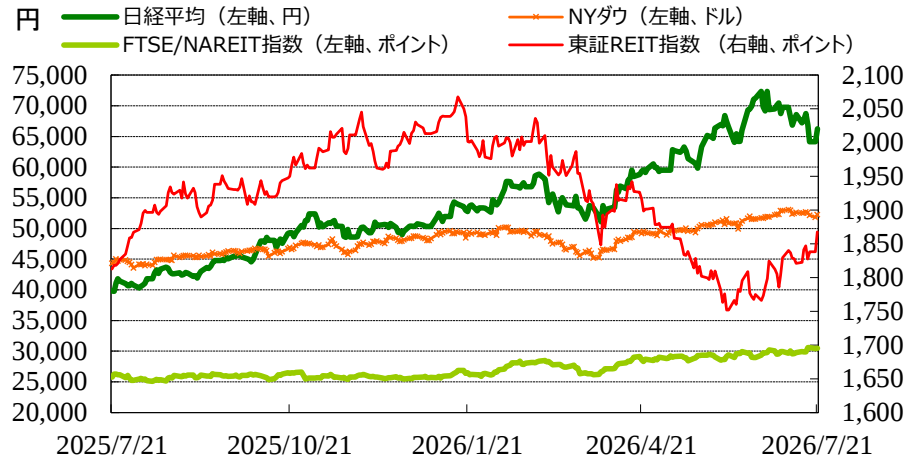
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

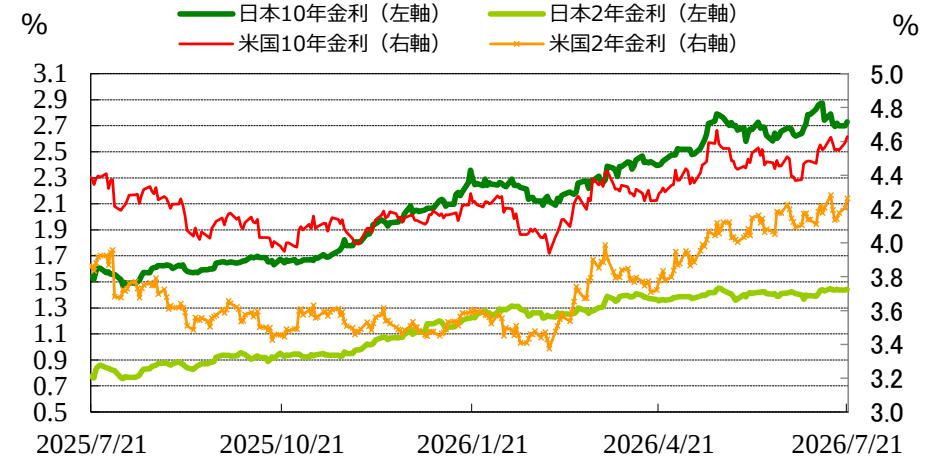
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

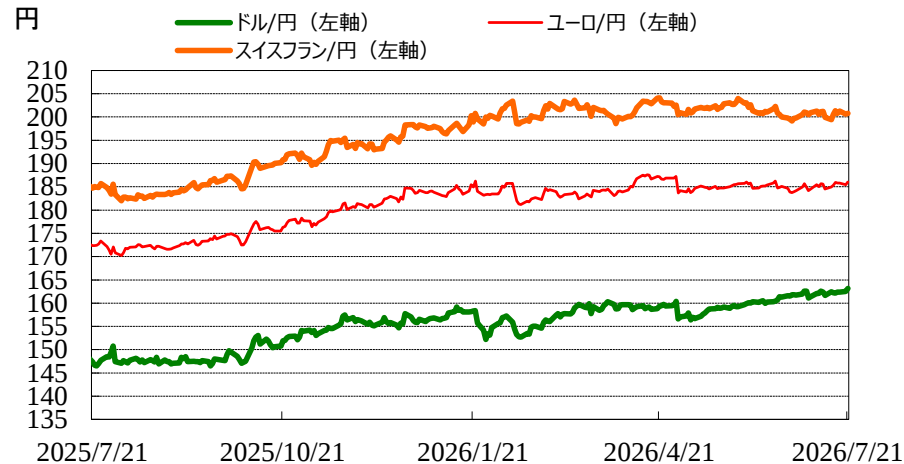
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



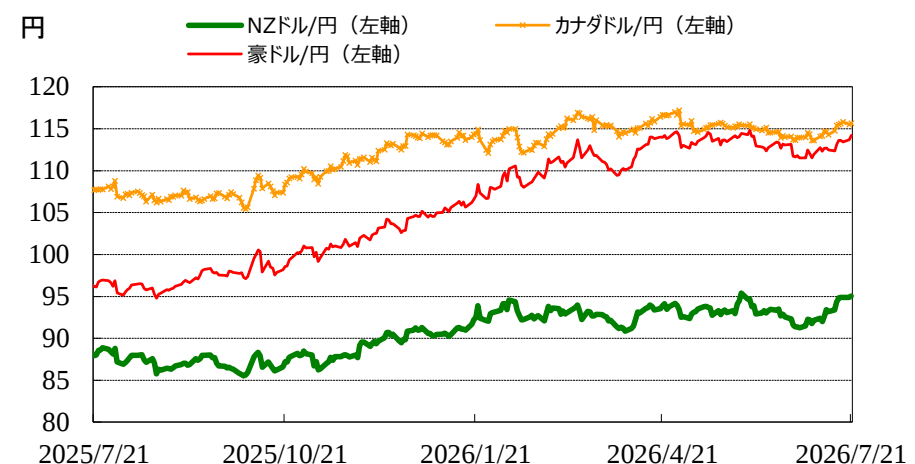
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





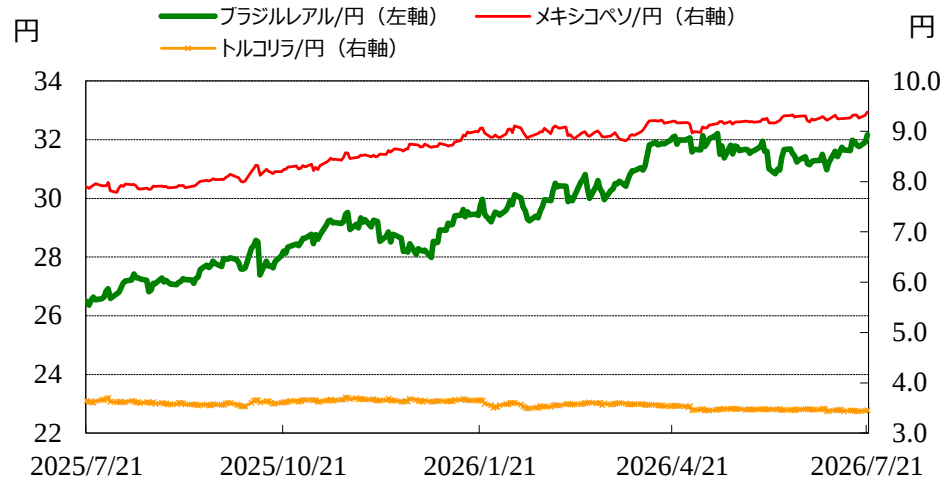
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

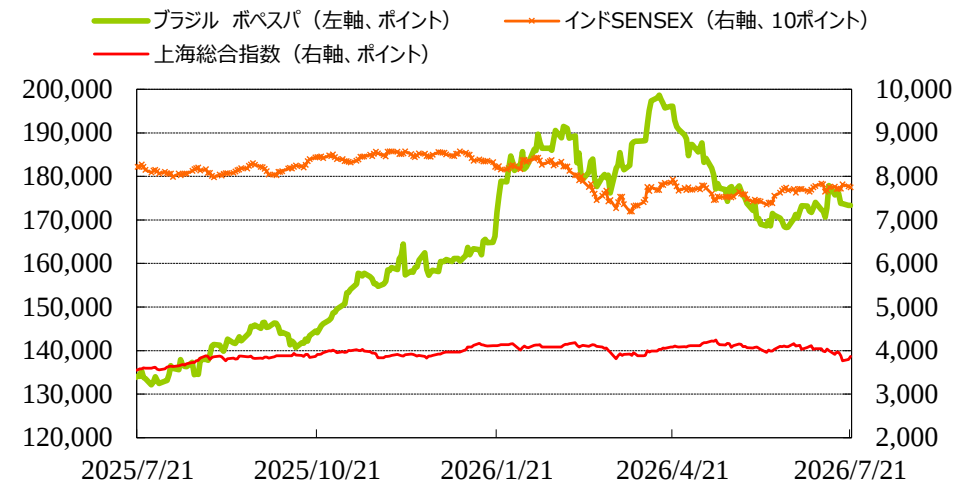
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

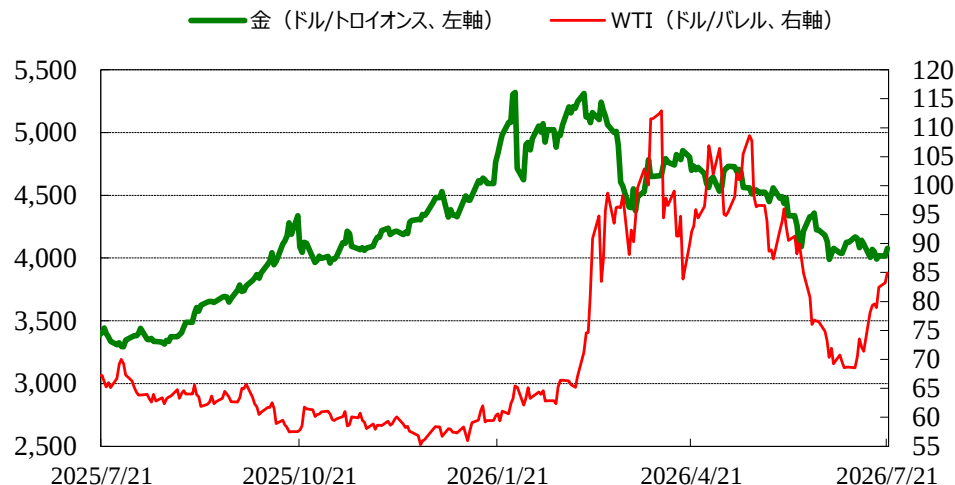
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



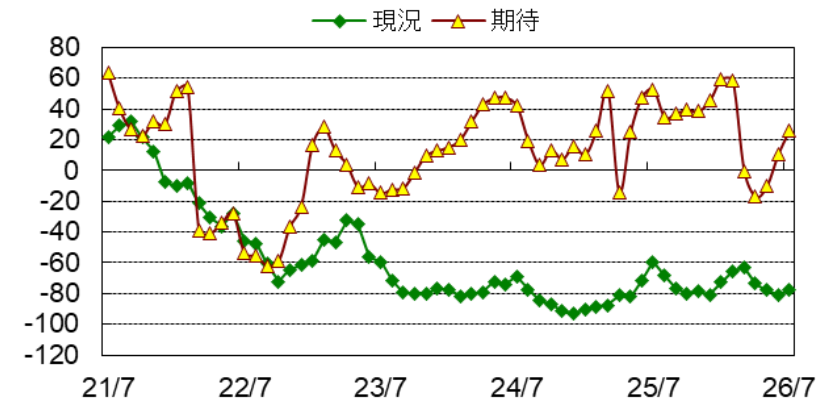
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：独・ZEW企業景況感指数



7月(前月比):期待 26.3 (予想15.3、6月10.5) 現状-77.6 (6月-81.0)

◎注意事項をよくお読みください

2026/07/22

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					指標					指標								
2026/7/21					2026/7/21					2026/7/21								
前営業日比					前営業日比					前営業日比								
上昇率 (前日比)					上昇率 (前日比)					上昇率 (前日比)								
日	株式	欧	日経平均 終値 (円)	66,232.19	+2,091.07	+3.26%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,585.91	+61.15	+0.58%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.078	+0.004	+0.22%
			CME日経平均先物 (円)	67,185	+2,075	+3.19%			DAX (独) (pt)	25,011.35	+164.66	+0.66%			南アフリカランド (円)	9.908	+0.077	+0.78%
			東証プライム 出来高 (万株)	232,198	-44,548	-16.10%			CAC40種 (仏) (pt)	8,363.14	+23.03	+0.28%			ユーロドル (米ドル)	1.1398	-0.0016	-0.14%
			売買高 (百万円)	9,967,541	-954,439	-8.74%			SMI (スイス) (pt)	14,298.26	+43.90	+0.31%			豪ドル (米ドル)	0.6999	+0.0001	+0.01%
			6日騰落レシオ (%)	123.26	+20.55	+20.01%			ユーロストックス50 (欧) (pt)	6,285.63	+58.23	+0.94%			ドルインデックス	101.20	+0.2470	+0.24%
			25日騰落レシオ (%)	115.94	+1.71	+1.50%			東証REIT (pt)	1,867.64	+29.35	+1.60%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.885	+0.015	—
			TOPIX (pt)	4,014.95	+95.74	+2.44%			米 FTSE/NAREIT (pt)	30,506.63	+53.50	+0.18%			日本 20年国債 (%)	3.600	-0.010	—
			グロース250指数 (pt)	704.07	+8.90	+1.28%			S&PグローバルREIT (pt)	260.84		(7/20値)			日本 10年国債 (%)	2.720	+0.015	—
			JPX400 (pt)	36,310.74	+861.89	+2.43%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	168.15		(7/20値)			日本 5年国債 (%)	1.940	+0.010	—
			東証プライム指数 (pt)	2,070.64	+1,351.17	+66.85%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,675.90	+10.20	+0.61%			日本 2年国債 (%)	1.435	+0.005	—
株	式	ア	ハンセン (香港) (pt)	25,132.29	-10.76	-0.04%	株式	ア	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,976.33		(7/20値)		米	米国 30年国債 (%)	5.131	+0.019	—
			上海総合 (中国) (pt)	3,864.37	+68.09	+1.79%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	511.71	-0.13	-0.02%			米国 10年国債 (%)	4.628	+0.036	—
			ハンセンH株 (pt)	8,360.68	-21.22	-0.25%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,897.49		(7/20値)			米国 5年国債 (%)	4.370	+0.048	—
			韓国総合 (pt)	6,747.95	+231.68	+3.56%			米ドル (円)	163.17	+0.67	+0.41%			米国 2年国債 (%)	4.262	+0.055	—
			加権 (台湾) (pt)	44,232.87	+1,783.17	+4.20%			カナダドル (円)	115.67	+0.17	+0.15%	短期金利	欧	ドイツ 10年国債 (%)	3.163	+0.013	—
			ムンバイSENSEX (pt)	77,470.11	-238.41	-0.31%			ブラジルリアル (円)	32.16	+0.24	+0.77%			イギリス 10年国債 (%)	5.030	-0.002	—
			ST(シンガポール) (pt)	5,526.72	+27.77	+0.51%			メキシコペソ (円)	9.38	+0.06	+0.60%			無担保O/N (%)	0.977	±0.000	—
			KLCI (マレーシア) (pt)	1,720.37	-1.92	-0.11%			ユーロ (円)	186.01	+0.53	+0.29%			円TIBOR(3M) (%)	1.45845	±0.00000	—
			SET(タイ) (pt)	1,652.97	+6.97	+0.42%			英ポンド (円)	218.26	+0.02	+0.01%			円OIS(3M) (%)	0.99740	+0.00240	—
株	式	ア	ジャカルタ総合 (pt)	6,340.02	+108.24	+1.74%	株式	ア	スイスフラン (円)	200.78	+0.18	+0.09%	米	日	円OIS(6M) (%)	1.08307	+0.00606	—
			イスタンブール100 (pt)	13,974.14	-96.84	-0.69%			豪ドル (円)	114.22	+0.51	+0.45%			FFレート (%)	3.630	—	(7/20値)
			フィリピン総合 (pt)	6,333.80	-81.92	-1.28%			NZドル (円)	95.05	+0.19	+0.20%			FF先物(第7限月)	95.985	-0.040	—
			VN (ベトナム) (pt)	1,730.56	-12.95	-0.74%			中国元 (円)	24.11	+0.11	+0.45%			ドルOIS(3M) (%)	3.76120	0.02684	—
			オセアニア ASX200 (豪) (pt)	8,793.30	+2.03	+0.02%			香港ドル (円)	20.81	+0.08	+0.41%	欧	米	ユーロOIS(3M) (%)	2.28750	+0.00080	—
			NZX50種 (NZ) (pt)	13,656.03	-40.00	-0.29%			韓国100ウォン (円)	11.01	+0.00	+0.01%			CRB先物指数 (pt)	388.65	+4.83	+1.26%
			南米 ボベスパ (ブラジル) (pt)	173,325.66	-45.69	-0.03%			インドネシア100ルピア (円)	0.91	+0.01	+0.76%			COMEX金先物 (ドル)	4,076.40	+60.50	+1.51%
			NYダウ (ドル)	52,224.64	+385.38	+0.74%			インドルピー (円)	1.693	+0.008	+0.47%	商品	日	COMEX銅先物 (ドル)	655.25	+21.15	+3.34%
			NASDAQ (pt)	25,837.21	+329.14	+1.29%			トルコリラ (円)	3.46	+0.01	+0.41%			WTI原油先物 (ドル)	84.91	+1.68	+2.02%
			S&P500種 (pt)	7,509.20	+65.92	+0.89%			シンガポールドル (円)	126.34	+0.49	+0.39%			バルチックドライ海運 (pt)	2,671.00		(7/20値)
			ラッセル2000指数	2,987.40	+44.97	+1.53%			タイバーツ (円)	4.84	+0.01	+0.19%			VIX指数 (pt)	17.05	-1.60	-8.58%

◎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。