



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◆

米イランの軍事衝突激化で原油価格上昇、日米株は軟調、米金利上昇

	7/22	前日比		7/22	前日比		7/22	前日比
日本国債(10年)	2.735%	0.015%	日経平均(円)	66,115.60	-116.59	ドル円	163.15	-0.02
独国債(10年)	3.171%	0.008%	独DAX(pt)	25,155.41	144.06	NY原油	86.83	1.92
米国債(10年)	4.655%	0.026%	NYダウ(ドル)	52,218.58	-6.06	NY金	4,151.90	75.50

【ポイント】

- **日本株は下落**: 前日の米半導体株高を受けて買いが先行したものの、その後は利益確定売りが優勢となった。円安や原油高も重荷となり、日経平均は小幅に下落した。
- **米国株は下落**: 巨大テック企業の決算を前に警戒感が広がったほか、原油高と米金利上昇が重荷となり、S&P500とナスダックは下落した。一方、本格化する決算発表で企業収益が好調との見方は投資家心理を支え、NYダウはほぼ横ばいとなった。
- **米金利は上昇**: 中東情勢の悪化を背景とした原油高からインフレ懸念が強まり、FRBの利上げ観測の高まりを受けて米国債は売られた。低調と受け止められた20年債入札も債券売りを促した。
- **ドル円は横ばい**: 日銀の利上げペース加速観測や為替介入への警戒から円が買われる場面もあったが、有事のドル買いや原油高、米金利の上昇が重荷となり、ドル円は163円台前半で横ばいとなった。

【主な材料】

- トランプ大統領、イランの橋や発電所を爆破すると警告
- WTI原油先物は一時1バレル=88ドルにまで上昇

◆本日の見通し◆

中東情勢の悪化による原油高で日本株は下落、米金利は上昇、ドル円高止まりを予想

予想レンジ

日本株 ↘ 65,400-66,200

米金利 ↗ 4.65-4.70

ドル円 ⇒ 163.00-163.60

- **日本株**は下落を予想。中東情勢の悪化による原油高や前日の米株安を受け、売りが優勢となる。
- **米金利**は上昇を予想。原油高を受けたインフレ再加速への警戒が続き、米金利には引き続き上昇圧力がかかろう。
- **ドル円**は横ばいを予想。原油高や米金利上昇がドル円上昇圧力となる一方、163円台では為替介入への警戒が上値を抑えよう。

◆本日の注目ポイント◆

高まらない介入警戒感

- 足もとドル/円は163円台と歴史的な円安水準で推移しているが、為替介入への警戒感は過去の局面ほど高まっていない。
- おもな理由は下表5点と考える。
- また、GPIFの資産配分や個人向け国債拡充への言及に加え、「利上げペースを速める可能性」との旨の関係者報道もみられ、実弾介入に先立ち他の手段で円安抑制を模索しているとの思惑も意識されよう。(担当: 苅谷)

項目	内容
過熱感	ドル/円のボラティリティ、投機的な過熱感が高まっている状況とは言い切れない
イラン情勢	円安だけではなくイラン情勢を受けたドル買いも入っており、 <u>円買い介入の効果が抑えられる</u>
介入効果	そもそも単独介入による <u>円安抑制は限定的</u>
事前告知なし?	「事前告知なしの介入」が示唆された一方、足もとでは円安けん制発言もみられ、 <u>市場が当局のメッセージを測りかねている</u>
他手段の活用	GPIFの資産配分や個人向け国債拡充への言及、「利上げペース加速」報道など <u>他手段による円安抑制が模索されていること</u>

◆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

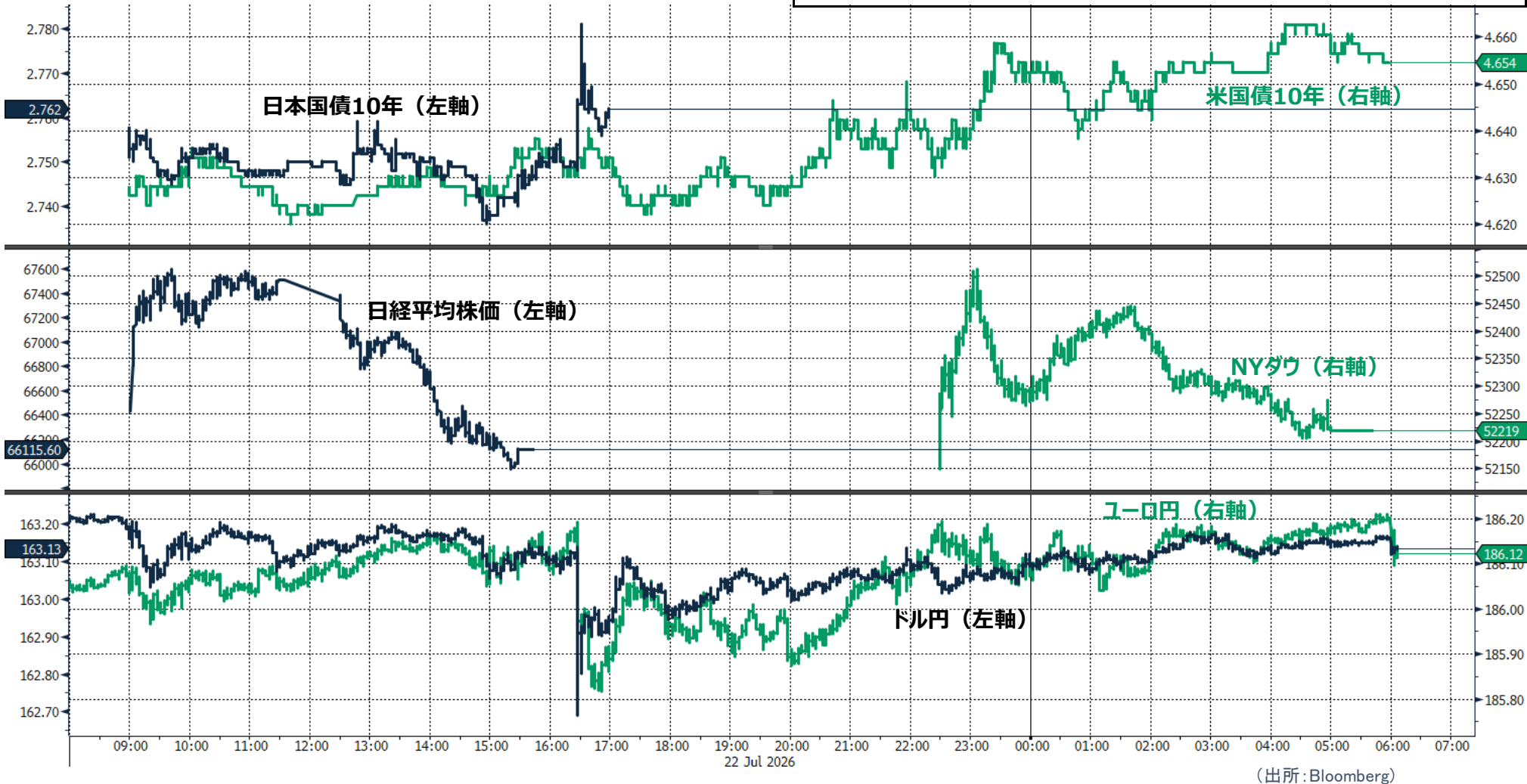
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 18業種が上昇（値上がり率上位）非鉄金属＞銀行業＞卸売業

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

○主要通貨強い順 CAD＞EUR＞JPY＞USD＞GBP＞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。



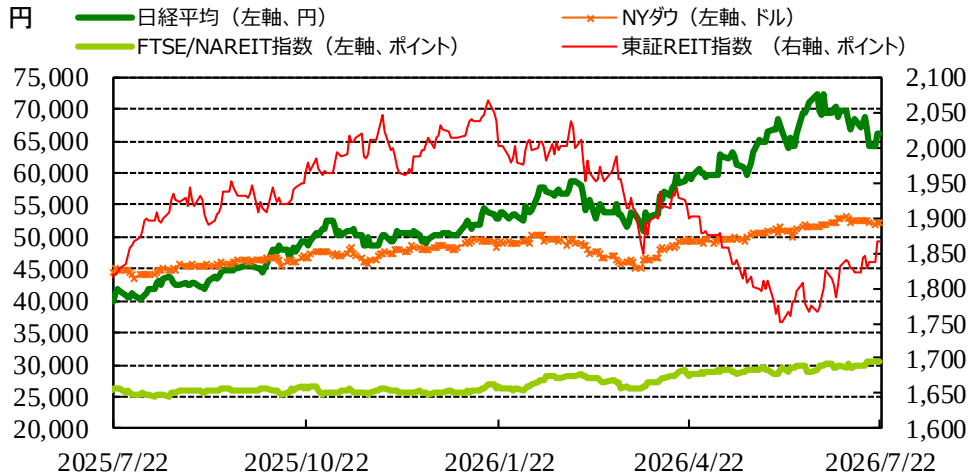
りそなグループ

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◆

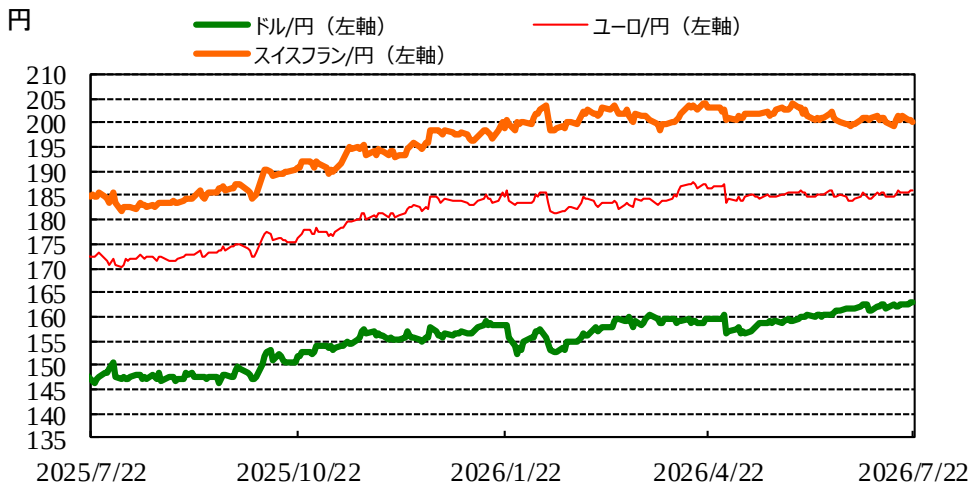
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



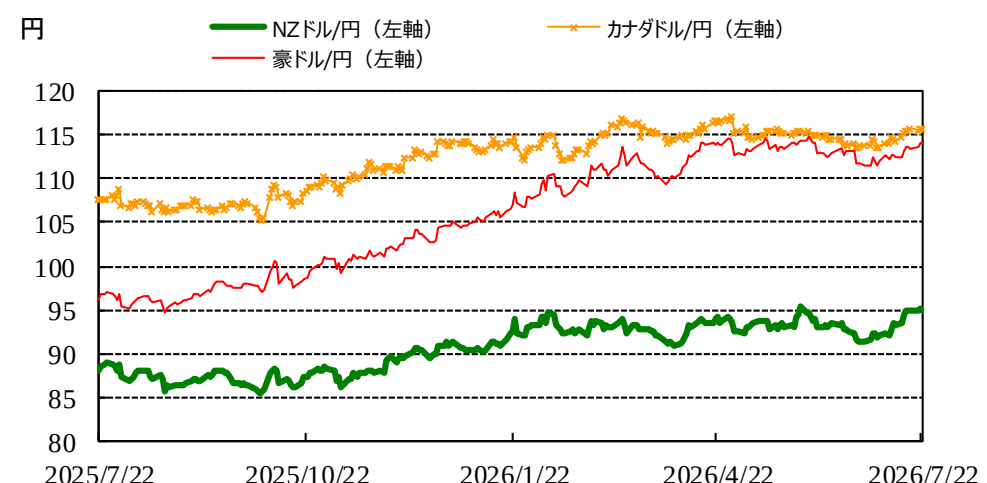
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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。



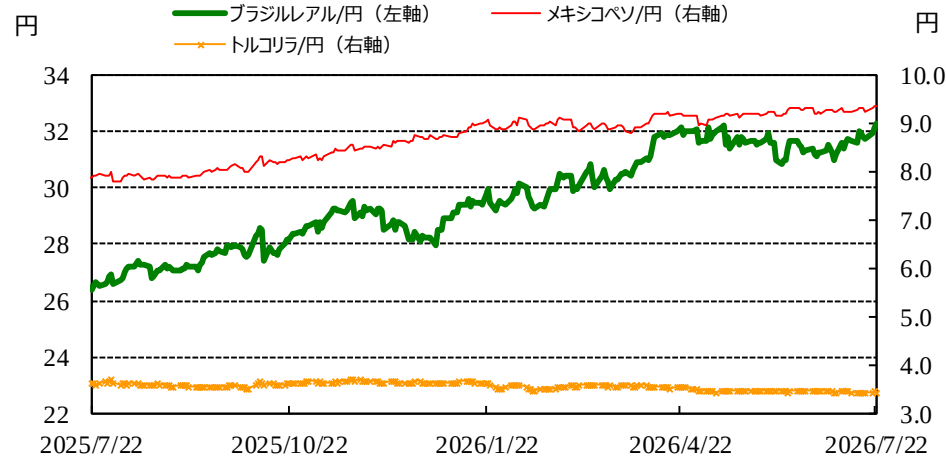
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

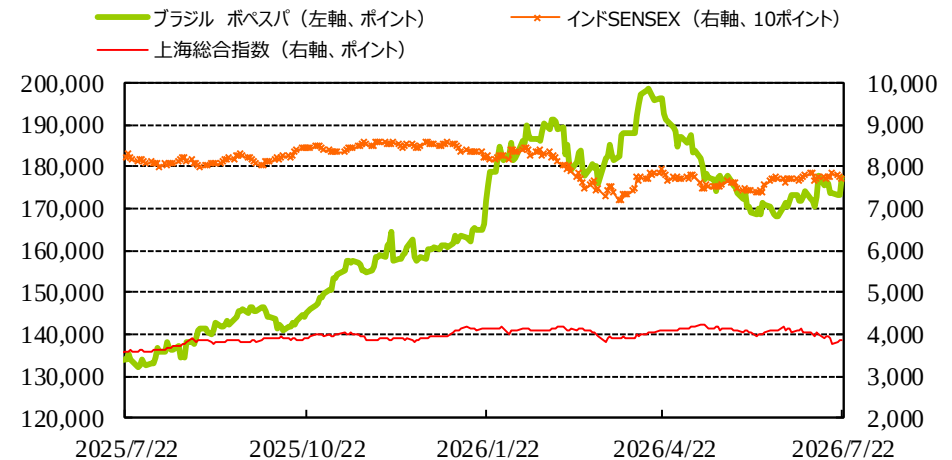
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

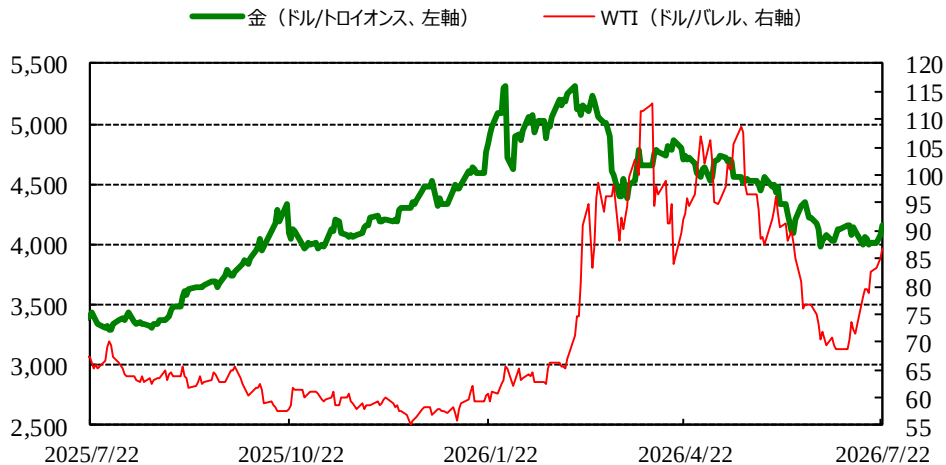
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



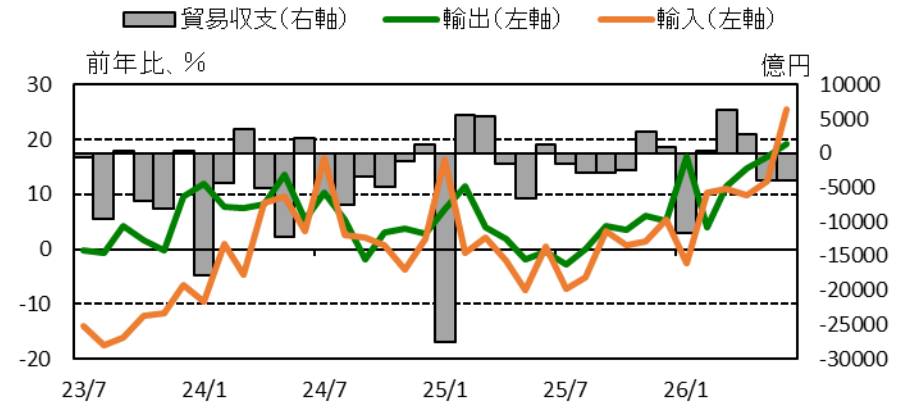
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：日本貿易統計



6月貿易収支▲4,069億円(予想▲1,200億円、5月▲3,918億円)

前年比:輸出+19.3%(予想+18.0%、5月+17.0%)、輸入+25.4%(予想+21.2%、5月+12.5%)

◎注意事項をよくお読みください

2026/07/23

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				2026/7/22	前営業日比	上昇率 (前日)			指標				2026/7/22	前営業日比	上昇率 (前日)			指標				2026/7/22	前営業日比	上昇率 (前日)
日	株式	日経平均 終値 (円)	66,115.60	-116.59	-0.18%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,716.97	+131.06	+1.24%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	2.084	+0.006	+0.30%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.880	-0.005	—			
		CME日経平均先物 (円)	66,400	-785	-1.17%			DAX (独) (pt)	25,155.41	+144.06	+0.58%			南アフリカランド (円)	9.953	+0.045	+0.46%			日本 20年国債 (%)	3.614	+0.014	—			
		東証プライム 出来高 (万株)	220,669	-11,529	-4.97%			CAC40種 (仏) (pt)	8,437.89	+74.75	+0.89%			ユーロドル (米ドル)	1.1412	+0.0014	+0.12%			日本 10年国債 (%)	2.735	+0.015	—			
		売買高 (百万円)	10,437,740	+470,199	+4.72%			SMI (スイス) (pt)	14,315.88	+17.62	+0.12%			豪ドル (米ドル)	0.6997	-0.0002	-0.03%			日本 5年国債 (%)	1.960	+0.020	—			
		6日騰落レシオ (%)	139.04	+15.78	+12.80%			ユーロストック50 (欧) (pt)	6,316.99	+31.36	+0.50%			ドルインデックス	101.14	-0.0370	-0.04%			日本 2年国債 (%)	1.440	+0.005	—			
		25日騰落レシオ (%)	120.97	+5.03	+4.34%	REIT	日 東証REIT (pt)	1,865.27	-2.37	-0.13%	米	米国 30年国債 (%)	5.145	+0.014	—											
		TOPIX (pt)	4,033.13	+18.18	+0.45%		米 FTSE/NAREIT (pt)	30,347.10	-159.53	-0.52%		米国 10年国債 (%)	4.655	+0.026	—											
		グロース250指数 (pt)	696.54	-7.53	-1.07%		グ S&PグローバルREI (pt)	262.53		(7/21値)		米国 5年国債 (%)	4.404	+0.034	—											
		JPX400 (pt)	36,434.39	+123.65	+0.34%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	166.79		(7/21値)		米国 2年国債 (%)	4.298	+0.036	—											
		東証プライム指数 (pt)	2,080.04	+9.40	+0.45%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,651.70	-24.20	-1.44%		欧	ドイツ 10年国債 (%)	3.171	+0.008	—										
株式	アジア	ハンセン (香港) (pt)	24,892.66	-239.63	-0.95%	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,973.26		(7/21値)	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.978	+0.001	—										
		上海総合 (中国) (pt)	3,867.03	+2.67	+0.07%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	511.60	-0.11	-0.02%			円TIBOR(3M) (%)	1.45845	±0.00000	—										
		ハンセンH株 (pt)	8,251.07	-109.61	-1.31%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,896.00		(7/21値)			円OIS(3M) (%)	1.01093	+0.01353	—										
		韓国総合 (pt)	6,797.70	+49.75	+0.74%		米ドル (円)	163.15	-0.02	-0.01%			円OIS(6M) (%)	1.11200	+0.02894	—										
		加権 (台湾) (pt)	44,825.78	+592.91	+1.34%		カナダドル (円)	115.82	+0.15	+0.13%			FFレート (%)	3.630	—	(7/21値)										
		ムンバイSENSEX (pt)	76,755.05	-715.06	-0.92%	ブラジルリアル (円)	32.28	+0.11	+0.36%	米		FF先物(第7限月)	95.945	-0.040	—											
		ST(シンガポール) (pt)	5,595.42	+68.70	+1.24%	メキシコペソ (円)	9.38	±0.00	±0.00%			ドルOIS(3M) (%)	3.79488	0.03368	—											
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,711.37	-9.00	-0.52%	ユーロ (円)	186.18	+0.17	+0.09%			欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.29790	+0.01040	—										
		SET(タイ) (pt)	1,639.34	-13.63	-0.82%	英ポンド (円)	218.22	-0.04	-0.02%			商品	CRB先物指数 (pt)	393.93	+5.28	+1.36%										
		ジャカルタ総合 (pt)	6,334.48	-5.54	-0.09%	スイスフラン (円)	200.32	-0.46	-0.23%				COMEX金先物 (ドル)	4,151.90	+75.50	+1.85%										
		イスタンブール10 (pt)	14,138.85	+164.71	+1.18%	豪ドル (円)	114.15	-0.06	-0.06%	COMEX銅先物 (ドル)	649.35		-5.90	-0.90%												
		フィリピン総合 (pt)	6,267.85	-65.95	-1.04%	NZドル (円)	94.90	-0.16	-0.17%	WTI原油先物 (ドル)	86.83		+1.92	+2.26%												
		VN (ベトナム) (pt)	1,668.53	-62.03	-3.58%	中国元 (円)	24.08	-0.03	-0.13%	その他	バルチックドライ海運 (pt)		2,670.00		(7/21値)											
		ASX200 (豪) (pt)	8,822.97	+29.67	+0.34%	香港ドル (円)	20.81	-0.00	-0.01%		VIX指数 (pt)		16.64	-0.41	-2.40%											
		NZX50種 (NZ) (pt)	13,763.18	+107.15	+0.78%	韓国100ウォン (円)	11.05	+0.04	+0.32%																	
		ボベスパ (ブラジル) (pt)	177,547.56	+4,221.91	+2.44%	インドネシア100ルピア (円)	0.91	-0.00	-0.18%																	
		米	NYダウ (ドル)	52,218.58	-6.06	-0.01%	インドルピー (円)	1.689	-0.004	-0.24%																
NASDAQ (pt)	25,690.90		-146.310	-0.57%	トルコリラ (円)	3.45	-0.00	-0.07%																		
S&P500種 (pt)	7,498.96		-10.24	-0.14%	シンガポールドル (円)	126.35	+0.01	+0.01%																		
ラッセル2000指数	2,959.94		-27.46	-0.92%	タイバーツ (円)	4.83	-0.01	-0.20%																		

◎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。