



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◆

中東情勢への警戒で米株安・米金利上昇、ドル円は164円に迫る

	7/23	前日比		7/23	前日比		7/23	前日比
日本国債(10年)	2.770%	0.035%	日経平均(円)	66,422.60	307.00	ドル円	163.86	0.71
独国債(10年)	3.203%	0.032%	独DAX(pt)	24,763.12	-392.29	NY原油	92.19	5.36
米国債(10年)	4.693%	0.039%	NYダウ(ドル)	51,711.65	-506.93	NY金	4,050.20	-101.70

【ポイント】

- **日本株は上昇**: 米ハイテク企業によるAIインフラ投資拡大への期待を受け、AI・半導体関連株を中心に買いが優勢となった。韓国株の大幅上昇も支えとなり、日経平均は上昇した。一方、利益確定売りや原油高が上値を抑えた。
- **米国株は下落**: アルファベットやテスラの決算を受け、主要三指数は下落した。設備投資拡大を背景にAI投資の採算性への懸念が強まり、ハイテク株を中心に売りが広がった。中東情勢悪化による原油高や米金利上昇も相場の重荷となった。
- **米金利は上昇**: 中東情勢の悪化を受けた原油高を背景にインフレ懸念が強まり、FRBの政策運営への警戒も意識された。米国債は売られ、10年金利は一時4.7%台と25年1月以来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とした有事のドル買いに加え、原油高や米利上げ観測の強まりを受けて、ドル買いが優勢となり、ドル円は一時164円に迫った。

【主な材料】

- イランの支援を受ける武装組織フーシ派はサウジアラビアの石油タンカー2隻を攻撃
- WTI原油先物は一時1バレル=93ドル台にまで上昇

◆本日の見通し◆

中東情勢警戒による原油高継続で、日本株は下落、米金利上昇、ドル円高止まりを予想

日本株 ↘ 65,600-66,400

米金利 ↗ 4.68-4.73

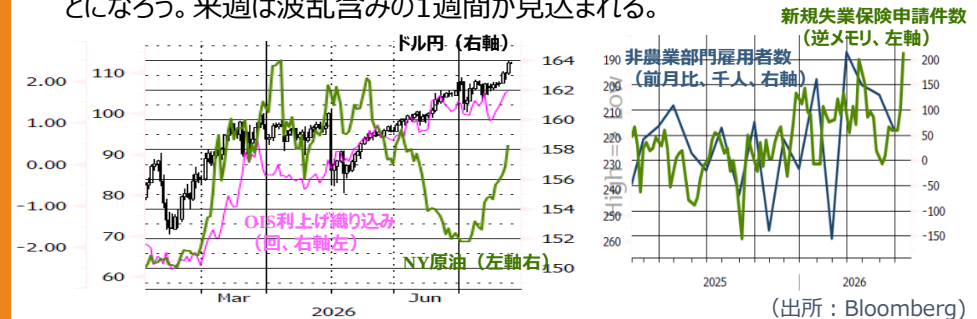
ドル円 ⇒ 163.40-164.00

- **日本株**は下落を予想。中東情勢警戒による原油高の継続に加え、前日の米株安を受け、売りが優勢となろう。
- **米金利**は上昇を予想。原油高によるインフレ懸念が続くなか、米S&PグローバルPMIが景気の底堅さを示せば、金利上昇圧力がさらに強まろう。
- **ドル円**は横ばいを予想。日本の全国CPIが市場予想通りなら円買いは限られ、原油高や米利上げ観測を背景にドル円は高止まりしよう。

◆本日の注目ポイント◆

ドル円164円目前で来週の日米金融政策会合は波乱含み

- 昨日は一段とドル円が上昇し、164円の節目に迫った。背景としては下図の通り①米国とイランの対立激化に伴う原油価格急騰②雇用指標の改善とこれらを踏まえた③米国利上げ観測の高まりが挙げられる。
- このうち、①の原油高はテクニカルに昨日止められたNY原油の92ドルレベルが半値戻しで重要。ここを明確に上抜けると直近高値が視野に入る。②はやや過剰反応。新規失業保険申請件数は振れもあり、今回も一部地域が大きく押し下げており持続性は疑問。
- 来週は③の観点で金融政策が注目。米FOMCは金利据え置きがコンセンサスながら、市場との対話を嫌うウォーシュ議長体制で事前の織り込みは当てにならない。また日銀会合は円安進行の程度によっては利上げ観測がくすぶることになる。来週は波乱含みの1週間が見込まれる。



◆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。
8/7	米雇用統計	7月も雇用者数の伸びが鈍化するか、失業率や賃金動向と併せて注目される。労働市場の減速が確認されれば米利上げ観測の後退にもつながるため、9月のFOMCの政策判断を見通すうえでも重要となる。



りそなグループ

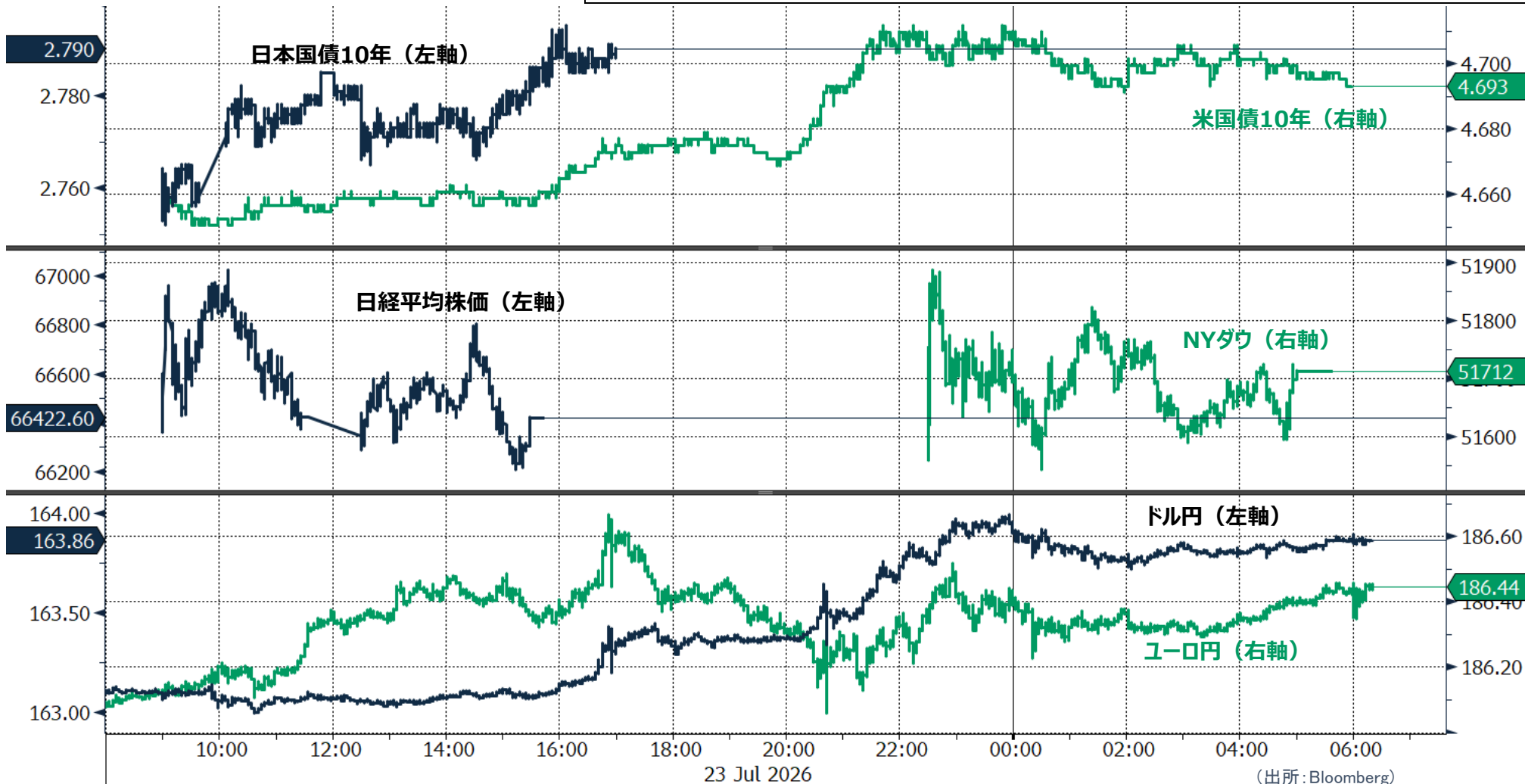
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 21業種が上昇（値上がり率上位）鉱業＞銀行業＞非鉄金属

○S&P11業種中 7業種が下落（値下がり率上位）コミュニケーション・サービス＞一般消費財・サービス＞生活必需品

○主要通貨強い順 CAD＞USD＞CHF＞EUR＞AUD＞JPY＞GBP



◎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。



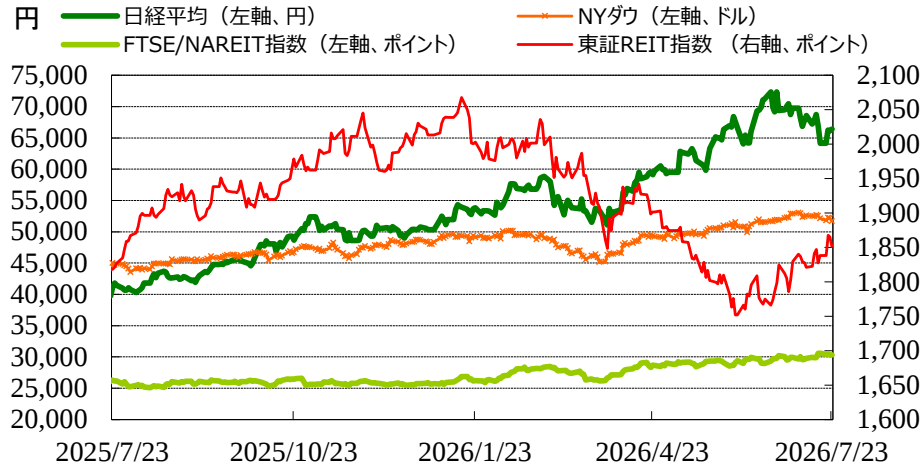
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

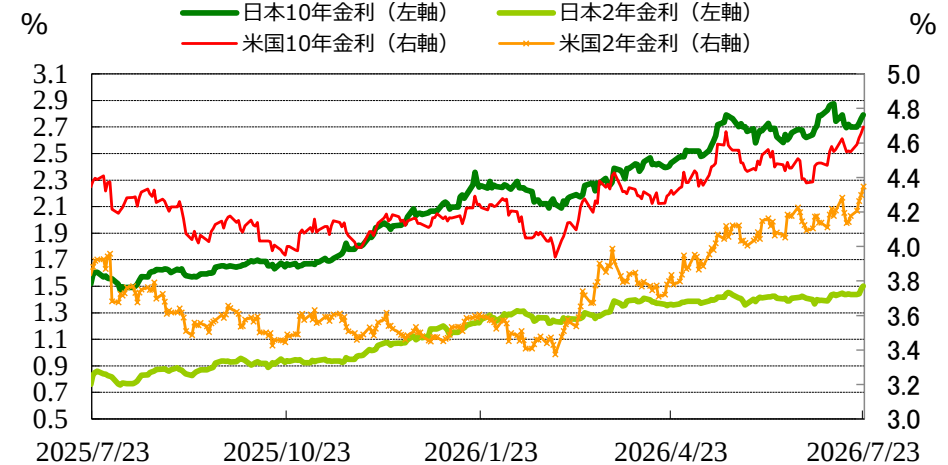
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

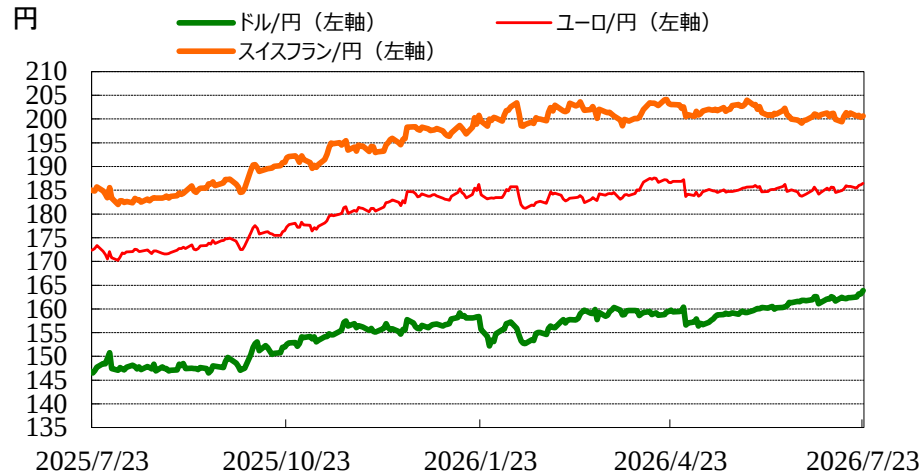
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



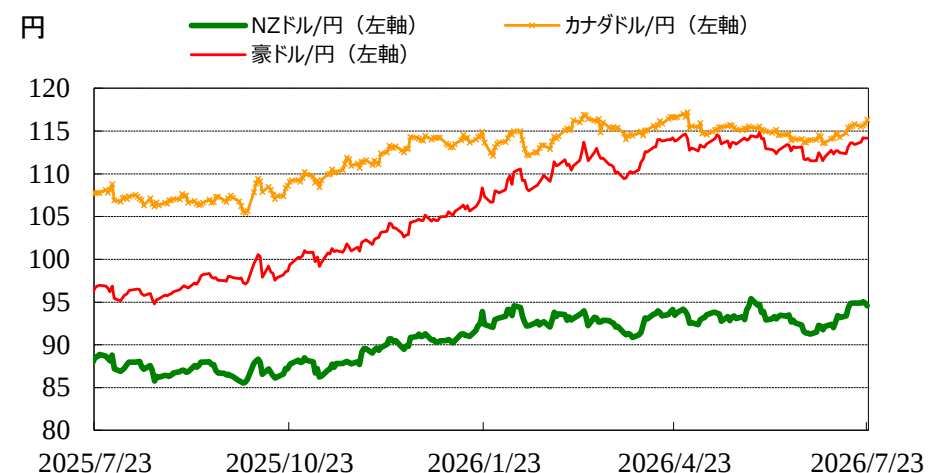
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





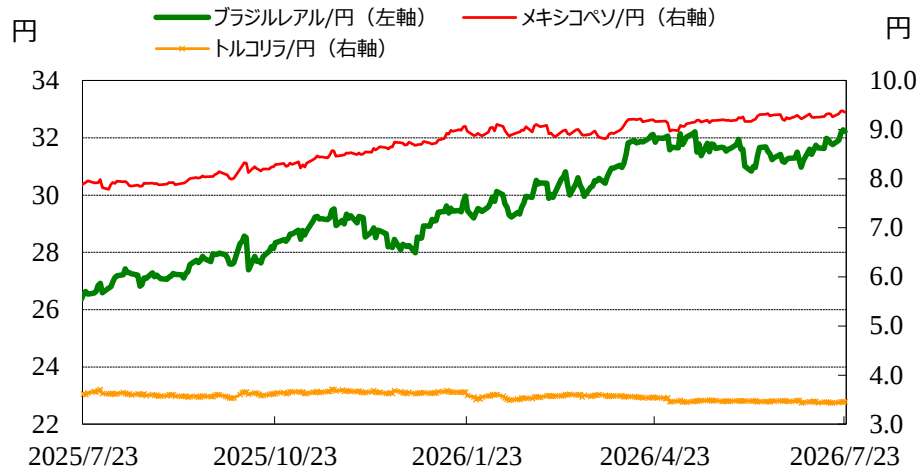
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

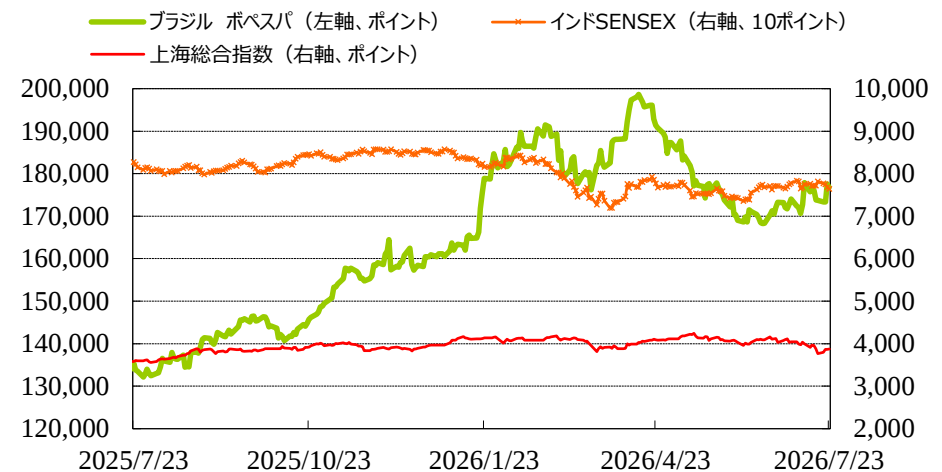
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

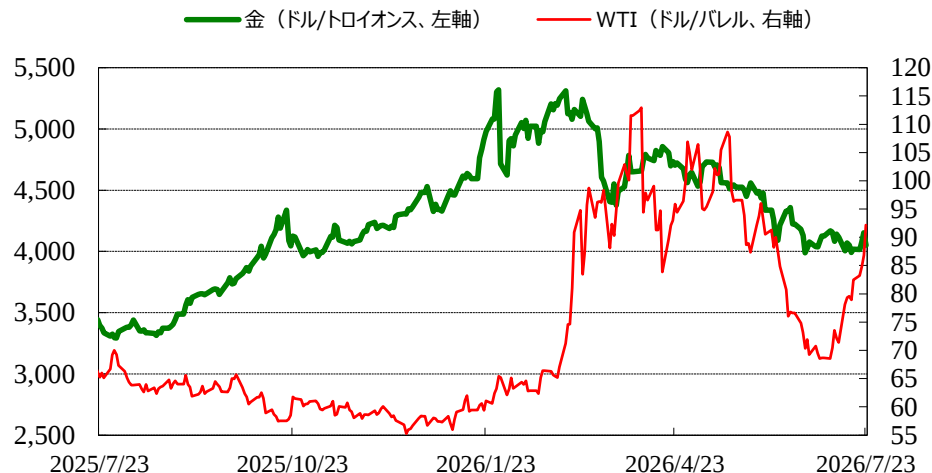
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



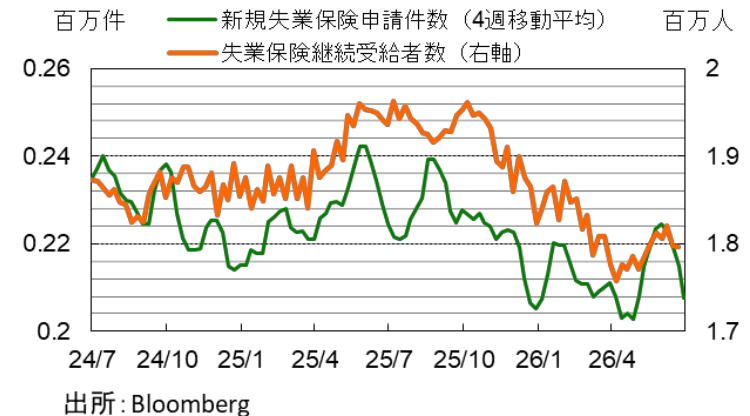
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：週間新規失業保険申請件数



新規失業保険申請件数(7/18):187千件(予想210、4週移動平均207.5、前週209)
継続受給者数(7/11):179.6万人(予想180.9、前週179.8)

◎注意事項をよくお読みください

2026/07/24

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				2026/7/23	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標				2026/7/23	前営業日比	上昇率 (前日比)											
株 式	日	日経平均 終値 (円)		66,422.60	+307.00	+0.46%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)		10,639.17	-77.80	-0.73%	為 替	対 円	□シアルーブル (円)		2.091	+0.007	+0.33%								
		CME日経平均先物 (円)		65,395	-1,005	-1.51%			DAX (独) (pt)	24,763.12	-392.29	-1.56%	南アフリカランド (円)			9.744	-0.210	-2.10%										
		東証プライム 出来高 (万株)		191,353	-29,316	-13.29%				CAC40種 (仏) (pt)	8,299.09	-138.80				-1.64%	ユーロドル (米ドル)	1.1377	-0.0035	-0.31%								
		売買高 (百万円)		8,566,350	-1,871,390	-17.93%					SMI (スイス) (pt)	14,214.95				-100.93		-0.71%	豪ドル (米ドル)	0.6969	-0.0028	-0.40%						
		6日騰落レシオ (%)		111.41	-27.63	-19.87%						Eー0ストックス50 (欧) (pt)				6,210.17		-106.82		-1.69%	ドルインデックス	101.44	+0.3180	+0.31%				
		25日騰落レシオ (%)		117.84	-3.12	-2.58%		R E I T							日	東証REIT (pt)		1,851.72		-13.55		-0.73%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)		3.915	+0.035
		TOPIX (pt)		4,053.88	+20.75	+0.51%			米				FTSE/NAREIT (pt)			30,347.10				(7/22値)		米			日本 20年国債 (%)		3.625	+0.011
		グロース250指数 (pt)		699.52	+2.98	+0.43%				グ			S&PグローバルREIT (pt)			261.19		(7/22値)		米					日本 10年国債 (%)		2.770	+0.035
		JPX400 (pt)		36,633.23	+198.84	+0.55%					欧		S&PEuropeREIT (pt)			168.66		(7/22値)	米						日本 5年国債 (%)		2.000	+0.040
		東証プライム指数 (pt)		2,090.88	+10.84	+0.52%						豪	ASX200 REIT (pt)			1,660.20	+8.50	+0.51%			米				日本 2年国債 (%)		1.490	+0.050
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)		25,210.81	+318.15	+1.28%	米						米国ハイイールド債 (pt)		2,970.62		(7/22値)	欧						米国 30年国債 (%)		5.160	+0.015	—
		上海総合 (中国) (pt)		3,876.78	+9.74	+0.25%			欧				欧州ハイイールド債 (pt)		510.75	-0.85	-0.17%					米		米国 10年国債 (%)		4.693	+0.039	—
		ハンセンH株 (pt)		8,352.67	+101.60	+1.23%				新			新興国ハイイールド債 (pt)		1,893.46		(7/22値)			米				米国 5年国債 (%)		4.452	+0.048	—
		韓国総合 (pt)		7,096.89	+299.19	+4.40%					為 替		N Y 17 時 時 点	対 円	米ドル (円)		163.86		+0.71					+0.44%	米	米国 2年国債 (%)		4.347
		加権 (台湾) (pt)		44,850.81	+25.03	+0.06%						米			カナダドル (円)		116.35		+0.54		+0.46%			欧		ドイツ 10年国債 (%)		3.203
		ムンバイSENSEX (pt)		76,391.39	-363.66	-0.47%	米	ブラジルリアル (円)							32.23	-0.05	-0.16%	日	イギリス 10年国債 (%)		5.102		+0.068			—		
		ST(シンガポール) (pt)		5,581.76	-13.66	-0.24%		米	メキシコペソ (円)						9.35	-0.03	-0.29%		米		無担保O/N (%)		0.980			+0.002	—	
		KLCI (マレーシア) (pt)		1,714.59	+3.22	+0.19%			米	ユーロ (円)					186.43	+0.25	+0.13%			日	円TIBOR(3M) (%)		1.45845			±0.00000	—	
		SET(タイ) (pt)		1,641.03	+1.69	+0.10%				米	英ポンド (円)		218.18	-0.04	-0.02%	米	円OIS(3M) (%)				1.01329	+0.00236	—					
		ジャカルタ総合 (pt)		6,315.31	-19.17	-0.30%					米	スイスフラン (円)		200.63	+0.31		+0.16%				米	円OIS(6M) (%)		1.11400	+0.00200	—		
イスタンブール100 (pt)		14,077.67	-61.18	-0.43%	米	豪ドル (円)						114.18	+0.03	+0.03%	米		FFレート (%)					3.630	—	(7/22値)				
フィリピン総合 (pt)		6,283.12	+15.27	+0.24%		米	NZドル (円)					94.58	-0.32	-0.34%			米	FF先物(第7限月)				95.915	-0.030	—				
VN (ベトナム) (pt)		1,699.38	+30.85	+1.85%			米	中国元 (円)				24.17	+0.09	+0.38%				米	ドルOIS(3M) (%)			3.80687	0.01199	—				
オセ ア ニ ア	ASX200 (豪) (pt)		8,838.99	+16.02				+0.18%	米	香港ドル (円)		20.90	+0.09	+0.43%		米			ユーロOIS(3M) (%)			2.29600	-0.00190	—				
	NZX50種 (NZ) (pt)		13,795.31	+32.13				+0.23%		米	韓国100ウォン (円)		11.10	+0.05					+0.50%	米	CRB先物指数 (pt)		400.18	+6.25	+1.59%			
	ボベスパ (ブラジル) (pt)		176,723.63	-823.94	-0.46%			米			インドネシア100ルピア (円)		0.91	+0.00	+0.32%				米		COMEX金先物 (ドル)		4,050.20	-101.70	-2.45%			
	米	NYダウ (ドル)		51,711.65	-506.93	-0.97%					米	インドルピー (円)		1.697	+0.008		+0.46%				米	COMEX銅先物 (ドル)		634.35	-15.00	-2.31%		
		NASDAQ (pt)		25,137.69	-553.210	-2.15%	米					トルコリラ (円)		3.46	+0.00		+0.13%	米				WTI原油先物 (ドル)		92.19	+5.36	+6.17%		
S&P500種 (pt)		7,408.30	-90.66	-1.21%	米	シンガポールドル (円)			126.79			+0.44	+0.35%	米	バルチックドライ海運 (pt)		2,715.00						(7/22値)					
ラッセル2000指数		2,940.16	-19.78	-0.67%		米			タイバーツ (円)			4.85	+0.02		+0.31%	米	VIX指数 (pt)			18.70		+2.06	+12.38%					