



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◆

半導体株安で日本株は大幅下落、原油価格下落で米金利低下

	7/28	前日比		7/28	前日比		7/28	前日比
日本国債(10年)	2.775%	0.005%	日経平均(円)	62,364.92	-2,566.27	ドル円	163.85	0.10
独国債(10年)	3.104%	-0.029%	独DAX(pt)	25,464.01	102.98	NY原油	79.26	-3.35
米国債(10年)	4.606%	-0.042%	NYダウ(ドル)	52,747.32	537.24	NY金	4,038.70	-38.30

【ポイント】

- **日本株は下落**: 米半導体株安や韓国株の急落を受け、半導体関連銘柄に売りが広がった。AI投資への懸念や中国企業との競争激化への警戒もあり、日経平均は約2か月ぶりの安値となった。
- **米国株はまちまち**: 半導体株から景気敏感株への資金シフトが進み、堅調な企業決算や原油価格の下落も相場を支えた。NYダウとS&P500は上昇した一方、AI投資への懸念から半導体株が売られ、ナスダックは下落した。
- **米金利は低下**: 米国とイランの協議進展への期待から原油価格が大幅に下落し、インフレ懸念が和らいだ。これを受けて米国債が買われ、10年金利は低下した。
- **ドル円は上昇**: FRBが物価安定を重視する姿勢を維持するとの見方からドル買いが入った一方、原油安や米金利低下が円を支えた。FOMCを控えた様子見姿勢もあり、ドル円は横ばい圏ながら小幅に上昇した。

【主な材料】

- 韓国総合株価指数(KOSPI)が急落し、一時サーキットブレーカーが発動
- WTI原油先物は一時1バレル=77ドル台まで下落

◆本日の見通し◆

日本株はFOMC前で様子見、結果を受けて米金利は低下、ドル円は下落を予想

予想レンジ

日本株 → 62,000-63,000

米金利 ↘ 4.55-4.60

ドル円 ↘ 163.30-163.90

- **日本株**は横ばいを予想。前日の米半導体株安が重荷となる一方、自律反発狙いの買いが入りやすい。ただ、FOMCを前に様子見姿勢が強まろう。
- **米金利**は低下を予想。FOMCで政策金利が据え置かれれば、利上げを織り込んだ動きが巻き戻され、金利には低下圧力がかかるだろう。
- **ドル円**は下落を予想。FOMCで政策金利が据え置かれれば、米金利の低下を通じて、足元の円安圧力は一時的には幾分緩和しよう。

◆本日の注目ポイント◆

利上げ観測もくすぶる本日のFOMCの注目点

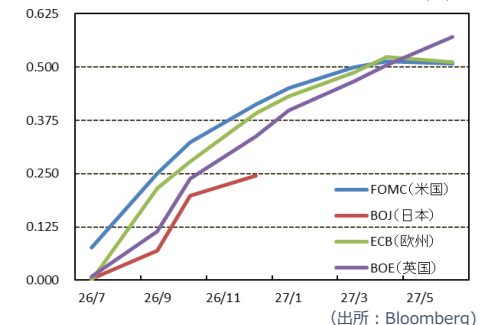
➤ 本日のFOMC（日本時間：30日3時結果公表）の注目点は以下3点。

① **利上げの有無**：市場のコンセンサスは据え置きだが、3割程度の利上げ確率が依然織り込まれている。予見可能性を重視したパウエル前議長体制とは異なり、フォワードガイダンスを排除するウォーシュ新体制を象徴する状況。9月利上げは織り込み済みなため、7月据え置きでも影響は限定的だが、利上げとなればサプライズとなり、金利先高観が一挙に強まることになろう。

② **議長記者会見**：現体制のスタンスを踏まえると、今後の金融政策への具体的な示唆は限定的とみられる。一方、現在進める各タスクフォースの進捗には注目だ。特に速報性の高い経済指標の活用方法やバランスシート政策への言及があれば、市場の関心が高まりやすい。

③ **ドル円の動き**：足元では原油価格が下落する一方、米短期金利の高止まりを背景にドル円は高値圏を維持している。仮に利上げが実施されれば、日米金利差のさらなる拡大からドル円は一段高となり、日本当局による為替介入の可能性が浮上することになろう。本格介入は31日の日銀政策決定会合以降であろう。

日米欧英のマーケットが織り込む利上げ幅(%)



◆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

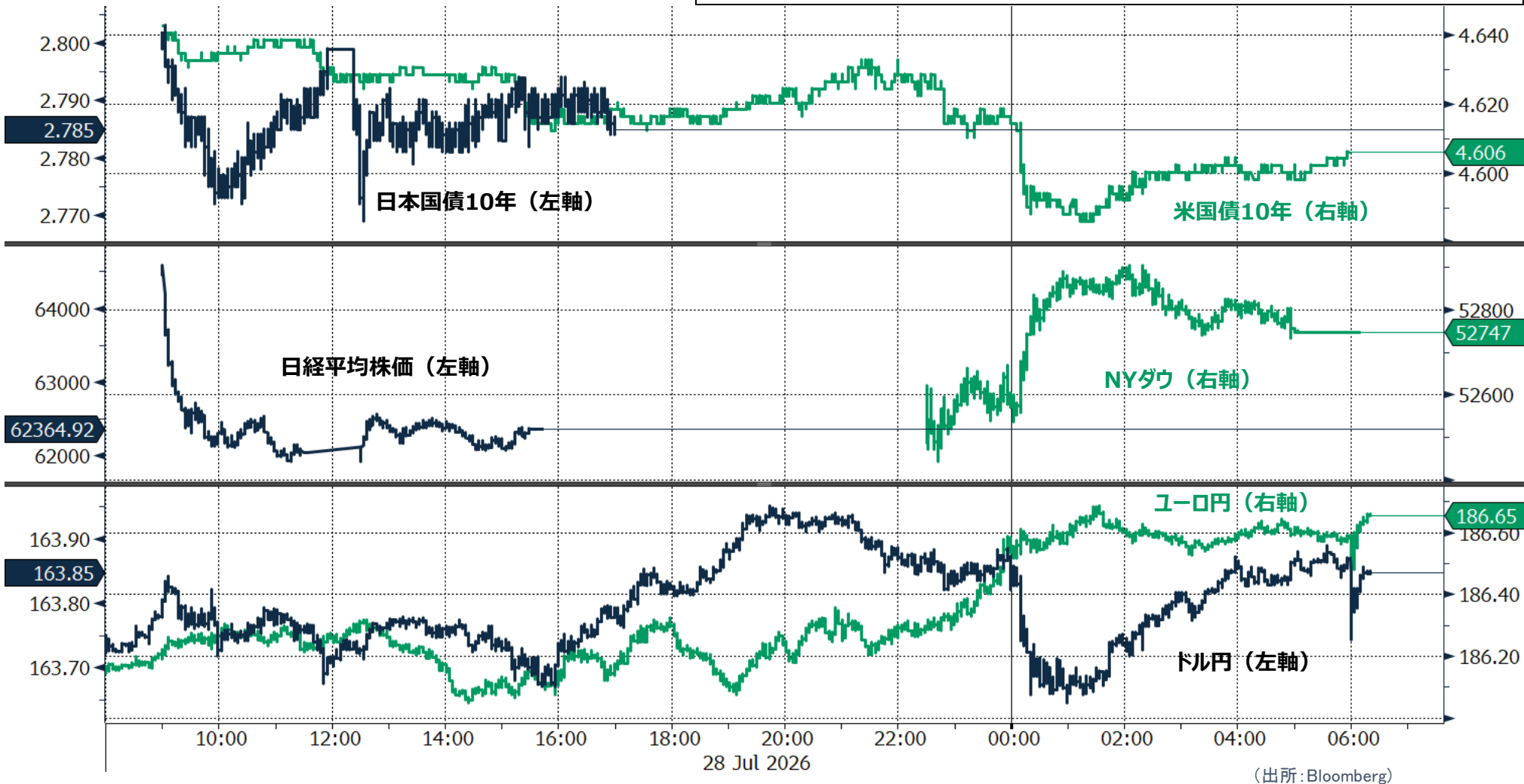
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 22業種が下落（値下がり率上位）非鉄金属＞電気機器＞金属製品

○S&P11業種中 7業種が上昇（値上がり率上位）ヘルスケア＞生活必需品＞素材

○主要通貨強い順 EUR＞CAD＞USD＞GBP＞CHF＞JPY＞AUD



◎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。



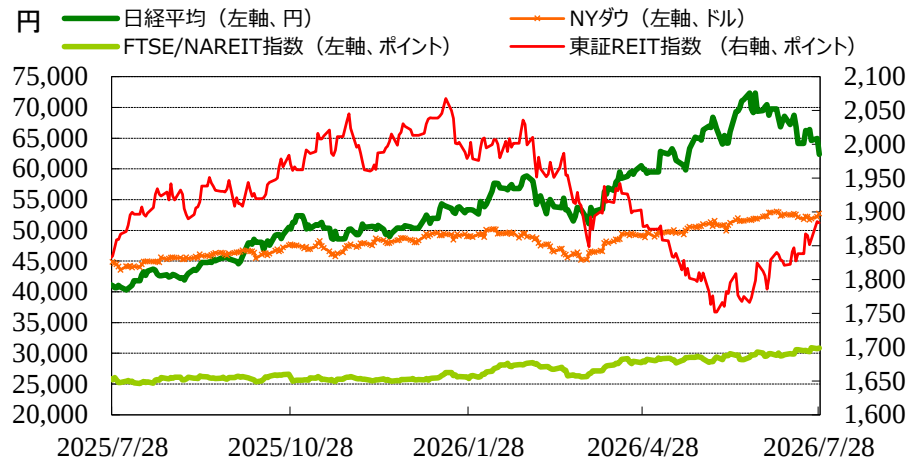
りそなグループ

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◆

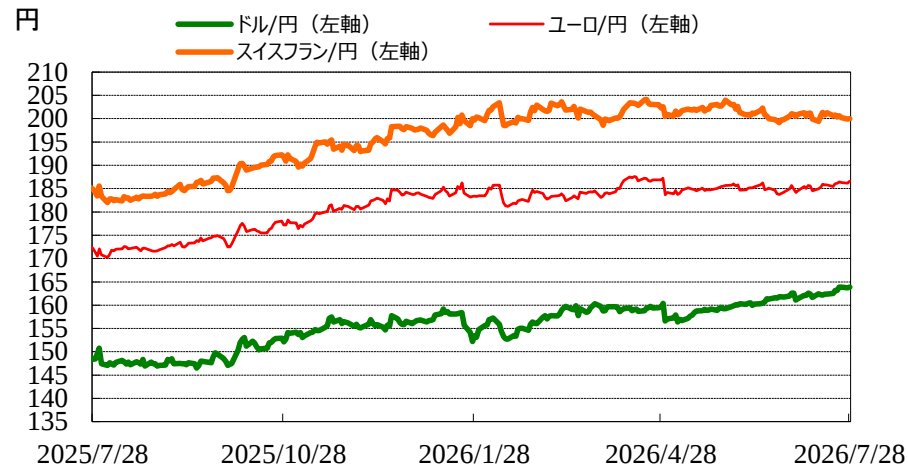
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



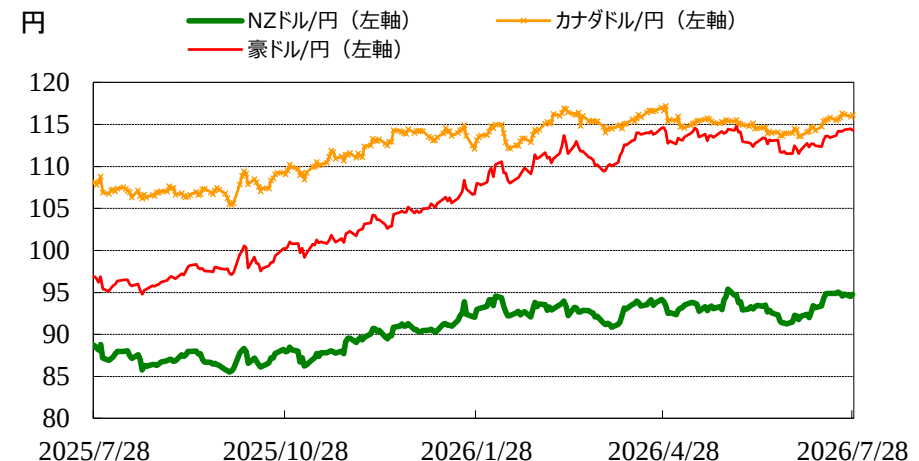
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





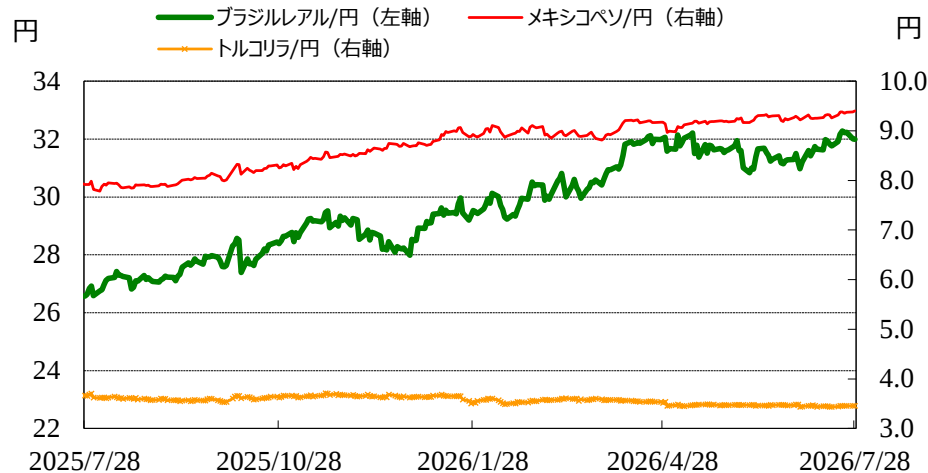
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

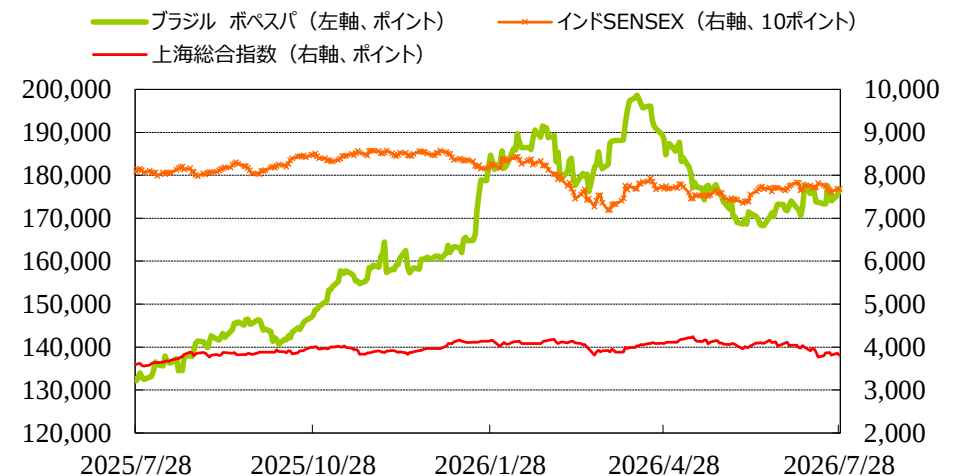
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

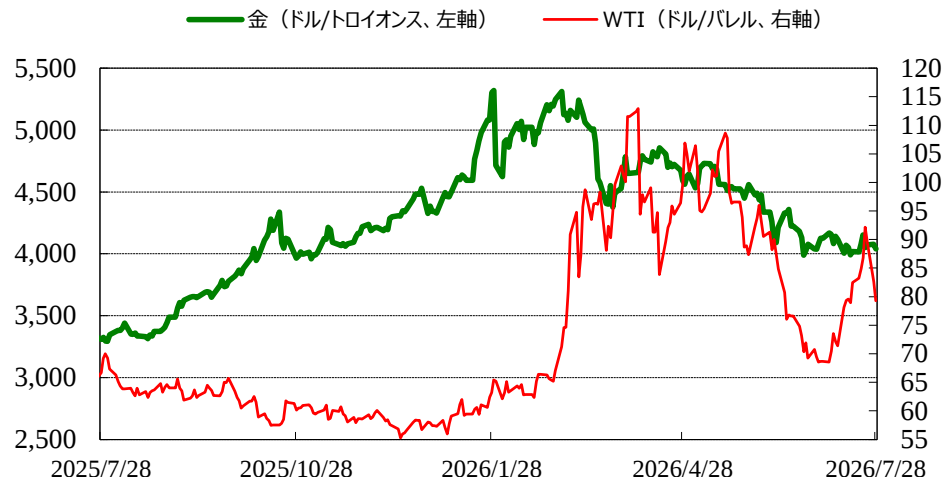
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



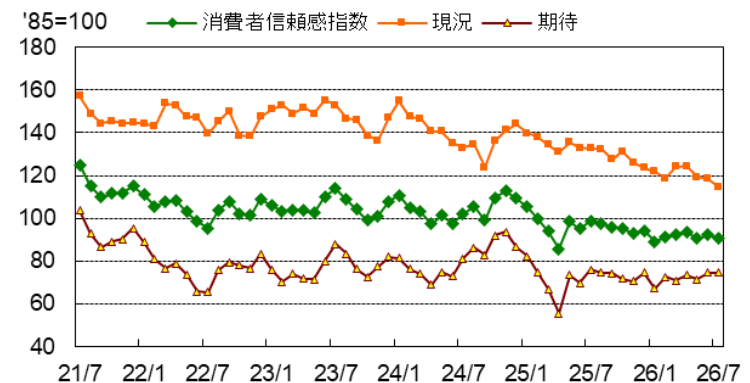
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米消費者信頼感指数



出所：Bloomberg

米7月消費者信頼感指数:90.8 (予想92.4、6月92.2)

現況:114.9(予想117.5、6月118.5)、期待74.7 (予想74.4、6月74.7)

◎注意事項をよくお読みください

2026/07/29

りそなホールディングス 市場企画部

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		2026/7/28	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/7/28	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/7/28	前営業日比	上昇率 (前日比)
株式	日	日経平均 終値 (円)	62,364.92	-2,566.27	-3.95%	株式	株 式	欧 洲	FTSE100 (英) (pt)	10,871.02	+89.27	+0.83%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	2.089	-0.012	-0.59%		
		CME日経平均先物 (円)	62,545	-1,510	-2.36%				DAX (独) (pt)	25,464.01	+102.98	+0.41%			南アフリカランド (円)	9.816	+0.039	+0.39%		
		東証プライム 出来高 (万株)	259,337	+32,349	+14.25%				CAC40種 (仏) (pt)	8,458.78	+52.72	+0.63%			ユーロドル (米ドル)	1.1387	+0.0018	+0.16%		
		売買高 (百万円)	9,195,928	-159,690	-1.71%				SMI (スイス) (pt)	14,571.33	+149.36	+1.04%			豪ドル (米ドル)	0.6975	-0.0017	-0.24%		
		6日騰落レシオ (%)	136.66	+1.99	+1.48%				I-ロストック50 (欧) (pt)	6,289.51	+7.30	+0.12%	ドルインデックス	101.39	-0.1500	-0.15%				
		25日騰落レシオ (%)	119.40	-4.09	-3.31%		R E I T	日	東証REIT (pt)	1,883.67	-2.18	-0.12%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.980	+0.015	—		
		TOPIX (pt)	3,963.59	-102.48	-2.52%			米	FTSE/NAREIT (pt)	30,854.71	+81.38	+0.26%			日本 20年国債 (%)	3.665	+0.015	—		
		グロース250指数 (pt)	676.57	-18.35	-2.64%			グ	S&PグローバルREIT (pt)	265.76		(7/27値)			日本 10年国債 (%)	2.775	+0.005	—		
		JPX400 (pt)	35,724.48	-928.10	-2.53%			欧	S&PEuropeREIT (pt)	171.72		(7/27値)			日本 5年国債 (%)	2.005	-0.010	—		
		東証プライム指数 (pt)	2,044.40	-52.82	-2.52%			豪	ASX200 REIT (pt)	1,687.00	+18.80	+1.13%			日本 2年国債 (%)	1.490	-0.010	—		
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	25,310.85	+103.67	+0.41%	株 式	株 式	H Y	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,960.96			(7/27値)	米	米国 30年国債 (%)	5.089	-0.048	—	
		上海総合 (中国) (pt)	3,813.32	-44.93	-1.16%				欧	欧州ハイイールド債 (pt)	510.41	-0.30		-0.06%		米国 10年国債 (%)	4.606	-0.042	—	
		ハンセンH株 (pt)	8,436.25	+70.87	+0.85%				新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,889.28			(7/27値)		米国 5年国債 (%)	4.370	-0.035	—	
		韓国総合 (pt)	6,023.66	-732.09	-10.84%				米ドル (円)	163.85	+0.10	+0.06%		米国 2年国債 (%)		4.287	-0.035	—		
		加権 (台湾) (pt)	41,603.36	-2,030.83	-4.65%				為 替	対 円	カナダドル (円)	116.15		+0.22	+0.19%	短 期 金 利	日	ドイツ 10年国債 (%)	3.104	-0.029
		ムンバイSENSEX (pt)	76,765.92	-69.86	-0.09%		ブラジルリアル (円)	32.00			-0.01	-0.02%	イギリス 10年国債 (%)	4.944	-0.053			—		
		ST(シンガポール) (pt)	5,616.11	-4.13	-0.07%		メキシコペソ (円)	9.40			+0.02	+0.21%	無担保O/N (%)	0.980	+0.002			—		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,712.48	-0.61	-0.04%		ユーロ (円)	186.58			+0.43	+0.23%	円TIBOR(3M) (%)	1.45845	±0.00000			—		
		SET(タイ) (pt)	1,624.47		(7/27値)		英ポンド (円)	217.75			+0.13	+0.06%	円OIS(3M) (%)	1.00746	-0.00422			—		
		ジャカルタ総合 (pt)	6,130.59	-55.20	-0.89%		スイスフラン (円)	200.01			+0.09	+0.05%	円OIS(6M) (%)	1.10700	-0.00675	—				
	イスタンブール100 (pt)	13,687.86	-86.91	-0.63%	豪ドル (円)	114.28	-0.20	-0.18%			FFレート (%)	3.630	—	(7/27値)						
	フィリピン総合 (pt)	6,304.03	-10.87	-0.17%	NZドル (円)	94.77	+0.23	+0.24%			FF先物(第7限月)	95.965	+0.035	—						
	VN (ベトナム) (pt)	1,680.62	+11.61	+0.70%	中国元 (円)	24.20	-0.01	-0.02%			ドルOIS(3M) (%)	3.80450	-0.01698	—						
	米	ASX200 (豪) (pt)	8,947.79	+53.83	+0.61%	香港ドル (円)	20.90	+0.02			+0.08%	ユーロOIS(3M) (%)	2.29600	-0.00070	—					
		NZX50種 (NZ) (pt)	13,861.93	+11.24	+0.08%	韓国100ウォン (円)	11.28	+0.10			+0.90%	商 品	CRB先物指数 (pt)	379.19	-4.30	-1.12%				
		ボベスパ (ブラジル) (pt)	176,564.75	+1,230.29	+0.70%	インドネシア100ルピア (円)	0.91	-0.00			-0.35%		COMEX金先物 (ドル)	4,038.70	-38.30	-0.94%				
		NYダウ (ドル)	52,747.32	+537.24	+1.03%	インドルピー (円)	1.709	+0.002			+0.09%		COMEX銅先物 (ドル)	635.95	-1.95	-0.31%				
		NASDAQ (pt)	24,876.91	-55.170	-0.22%	トルコリラ (円)	3.46	-0.00			-0.01%		WTI原油先物 (ドル)	79.26	-3.35	-4.06%				
		S&P500種 (pt)	7,428.78	+15.60	+0.21%	シンガポールドル (円)	126.80	-0.03			-0.02%	そ の 他	バルチックドライ海運 (pt)	2,696.00		(7/27値)				
		ラッセル2000指数	2,953.80	+5.77	+0.20%	タイバーツ (円)	4.89	+0.02	+0.46%	VIX指数 (pt)	18.21		-0.46	-2.46%						

◎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。