



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◆

FOMCは政策金利据え置き、米長期金利は上昇、ドル円は下落

	7/29	前日比		7/29	前日比		7/29	前日比
日本国債(10年)	2.745%	-0.030%	日経平均(円)	61,434.19	-930.73	ドル円	163.41	-0.44
独国債(10年)	3.160%	0.056%	独DAX(pt)	25,460.48	-3.53	NY原油	84.46	5.20
米国債(10年)	4.677%	0.071%	NYダウ(ドル)	51,594.14	-1,153.18	NY金	4,036.30	-2.40

【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、AI・半導体関連株への売りが続いた。中東情勢への懸念も重しとなり、日経平均は続落した。
- **米国株は下落**: 原油価格の急上昇を受け、リスク回避の売りが優勢となった。半導体株への売りも続き、主要三指数は揃って下落した。
- **米金利はまちまち**: FOMCで政策金利が据え置かれ、短期ゾーンの金利は低下した。一方、原油高によるインフレ懸念から中長期ゾーンは売られ、10年金利は上昇した。
- **ドル円は下落**: FOMCで政策金利が据え置かれたことを受け、ドル売りが優勢となった。中東情勢の緊迫化でドルが買われる場面もあったが、ドル円は下落した。

【主な材料】

- FOMCは政策金利を据え置き。3人の地区連銀総裁が利上げを主張
- トランプ大統領が米軍基地への攻撃を受け「イランを激しく攻撃する」と表明
- 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
- フィラデルフィア半導体株価指数(SOX)は5.3%下落し、5営業日続落
- WTI原油先物は一時1バレル=85ドル台まで上昇

◆本日の見通し◆

日本株は米株安で下落、米PCE発表を受けて米金利は横ばい、ドル円は下落を予想

予想レンジ

日本株 ↘ 60,500-61,500

米金利 → 4.65-4.70

ドル円 ↘ 163.00-163.50

- **日本株**は下落を予想。米株安や原油高、半導体株への売りが重荷となる一方、日銀決定会合を前に様子見姿勢も強まり、下値は限られよう。
- **米金利**は横ばいを予想。インフレ長期化への警戒が金利を押し上げる一方、米PCE価格指数が鈍化すれば、金利低下圧力がかかるだろう。
- **ドル円**は下落を予想。FOMC後のドル売りが続くなか、米金利の上昇が抑えられれば、ドル円には下落圧力がかかろう。

◆本日の注目ポイント◆

自ら高めたタカ派のハードル

- 本日より日銀金融政策決定会合が開催される。足もと確認された観測記事を整理すると、政策金利の据え置きは市場のコンセンサスとなっている。
- 一方、焦点は今後の追加利上げに対するスタンスであろう。観測記事や当局者発言を通じ、市場が期待する「タカ派のハードル」は自ずと切り上がっている。物価上振れリスクへの警戒維持や利上げペース加速の可能性、円安進行が政策判断に与える影響などが示されるかが注目される。
- ただ、こうした報道が伝わる中でもドル/円は164円台へ接近しており、観測記事だけでは円安抑制になっていない。声明文や植田総裁会見が観測報道以上にタカ派的な内容とならない限り、円高方向への反応は限定的となる可能性がある。(担当: 苅谷)

【観測報道まとめ】

項目	内容
7/10	日銀、経済見通し引き上げの可能性 利上げ継続方針維持-関係筋
7/17	経済見通しのリスクバランスが見直される可能性-関係筋
7/22	日銀、物価上振れに警戒 利上げペースに影響も-関係筋 為替が円安に振れれば、より早いタイミングで利上げを検討すべきとの見方も
	日銀、利上げペースを半年ごとの市場予想より加速へ柔軟姿勢-関係者
7/24	日銀、7月会合で金利据え置きへ 物価上振れリスクの警戒

出所: 各種報道

◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
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。
8/17	日本4-6月GDP	中東情勢の悪化を受けた影響がフルに織り込まれる最初のGDPとなるが、インバウンドの回復やAI関連投資が堅調であり、内需は底堅い結果となるとみられる。一方、外需は供給不足もあり、輸入の落ち込みが目立つであろう。



りそなグループ

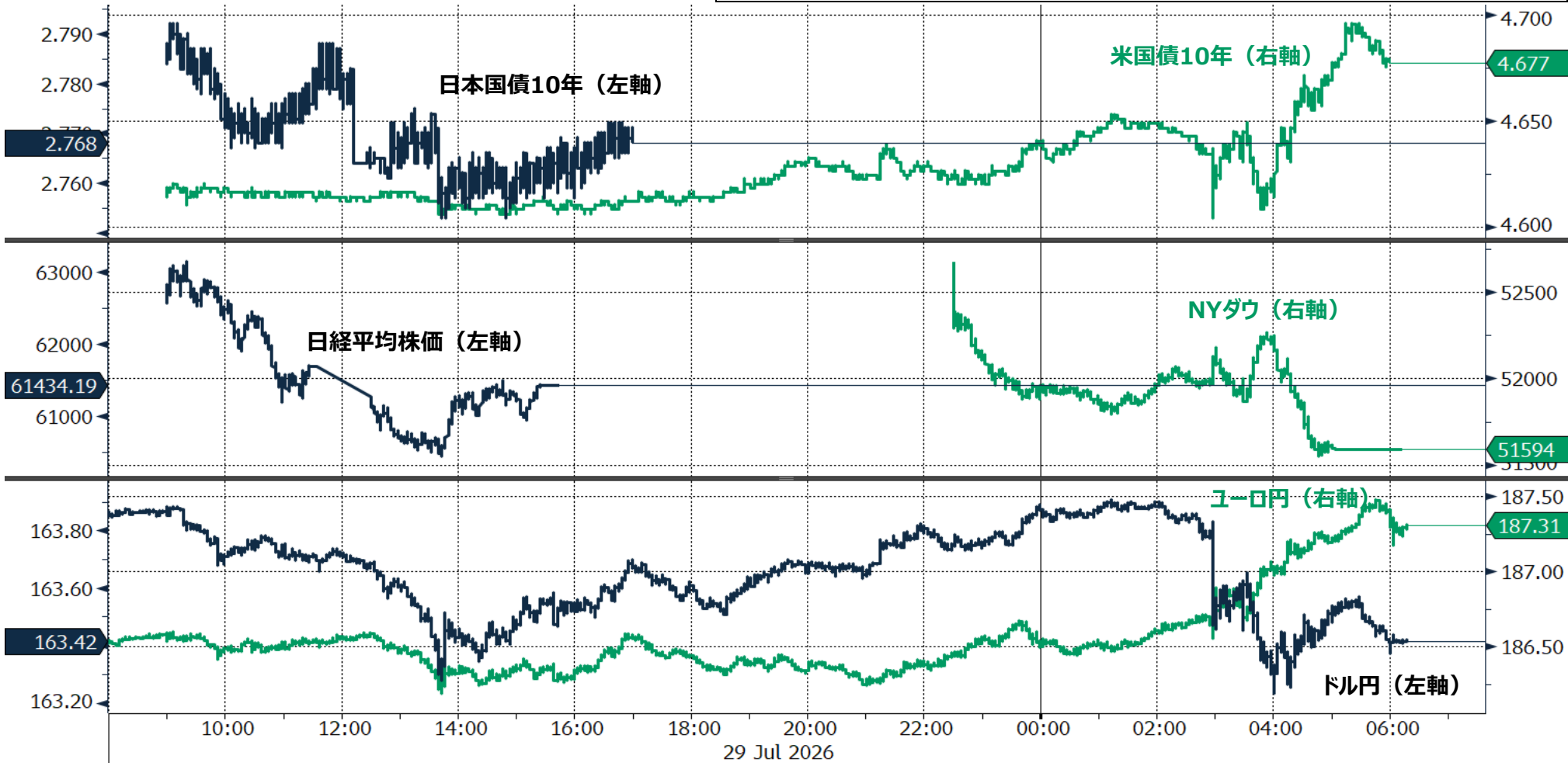
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 25業種が上昇（値上がり率上位） 輸送用機器>ゴム製品>サービス業

○S&P11業種中 8業種が下落（値下がり率上位） 資本財・サービス>情報技術>金融

○主要通貨強い順 EUR>CHF>GBP>CAD>JPY>USD>AUD



（出所：Bloomberg）

◎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。



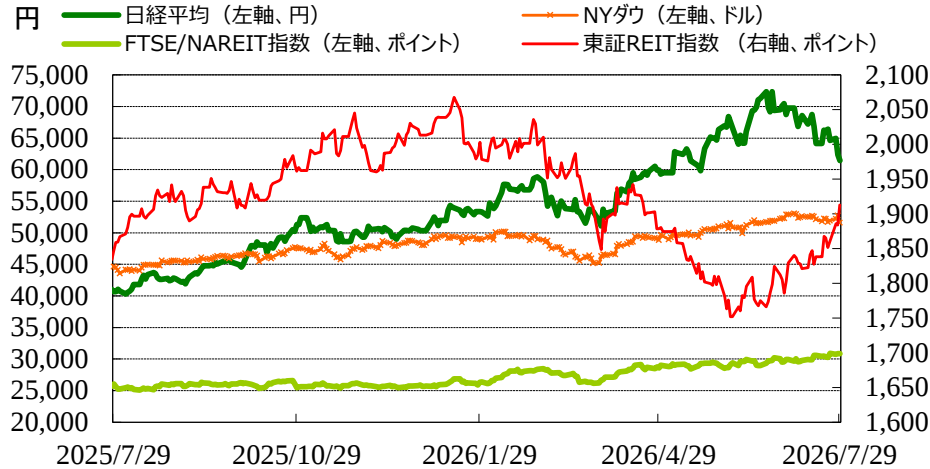
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

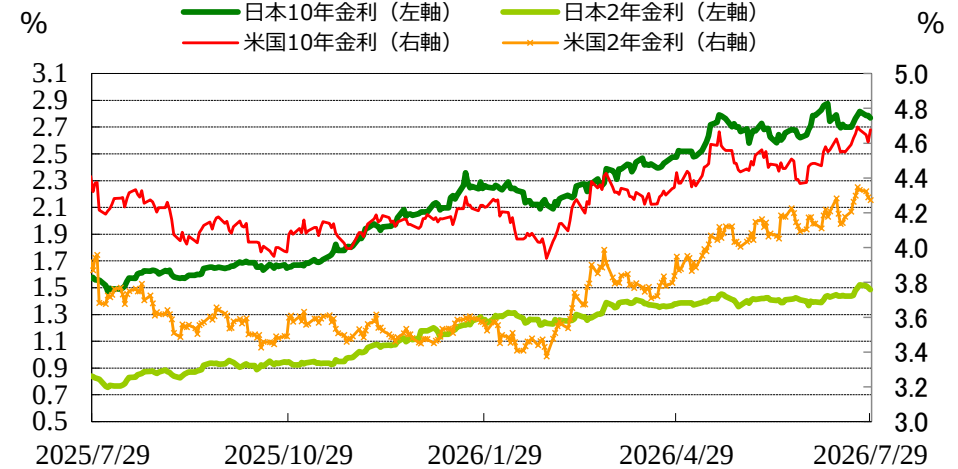
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

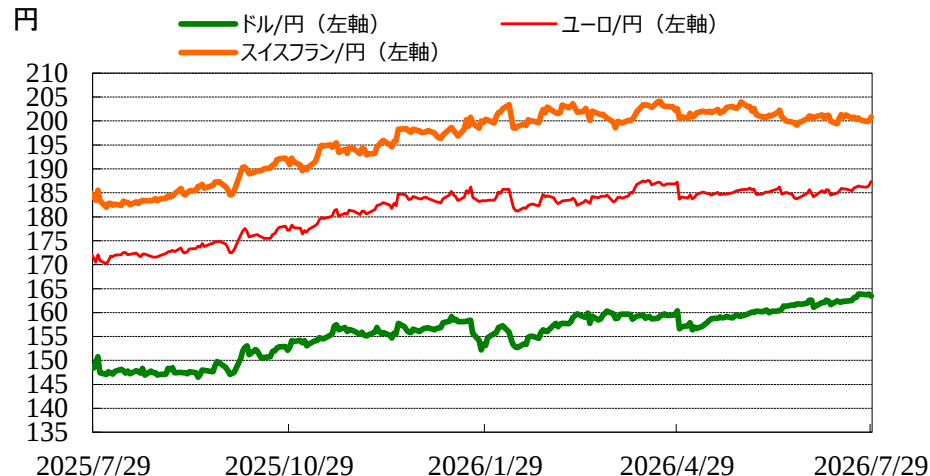
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



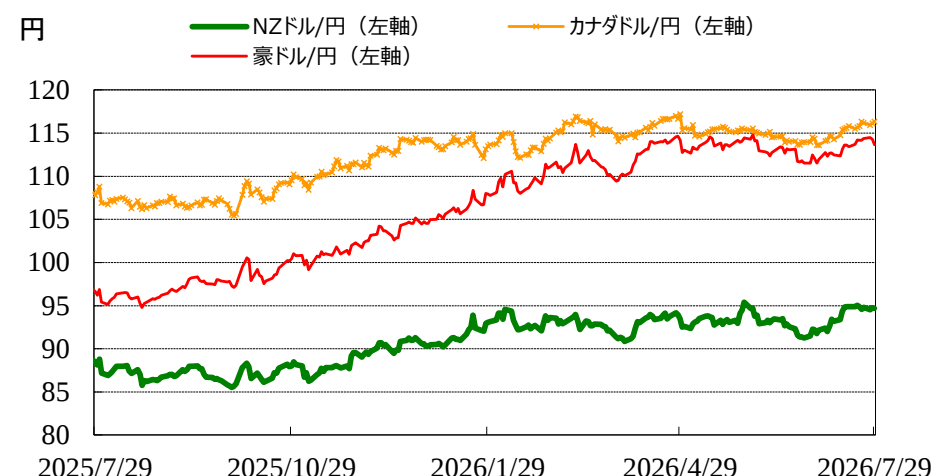
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





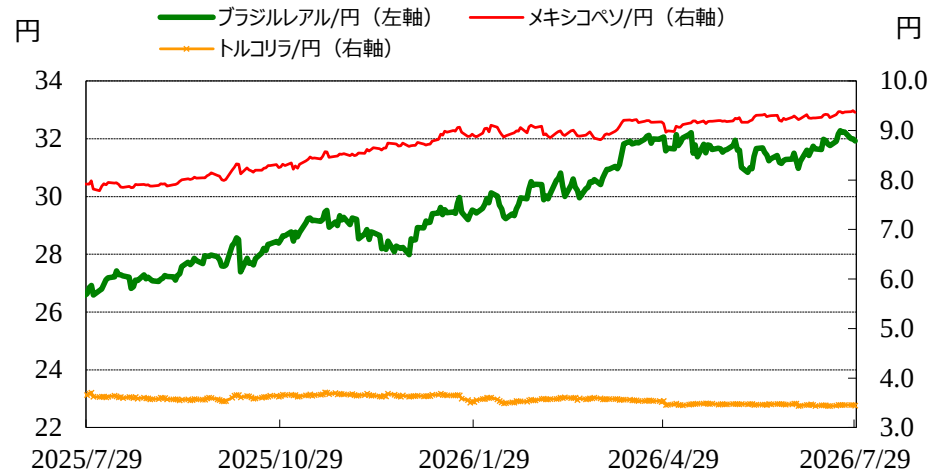
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

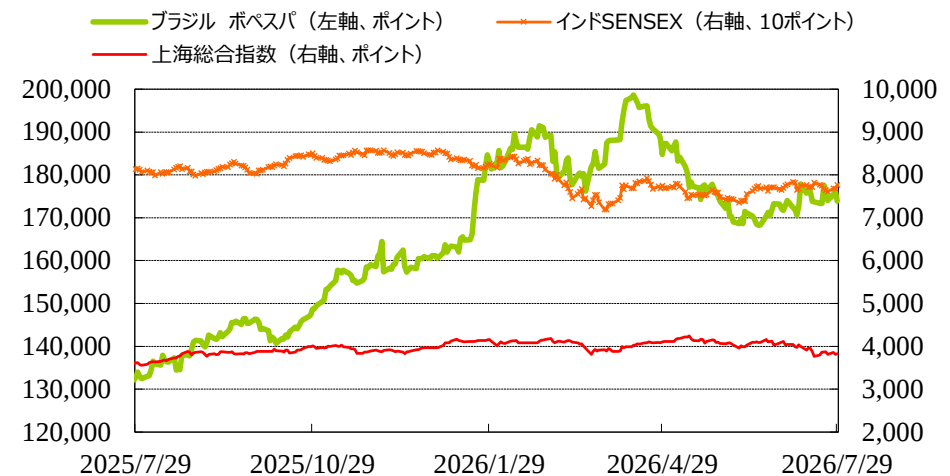
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

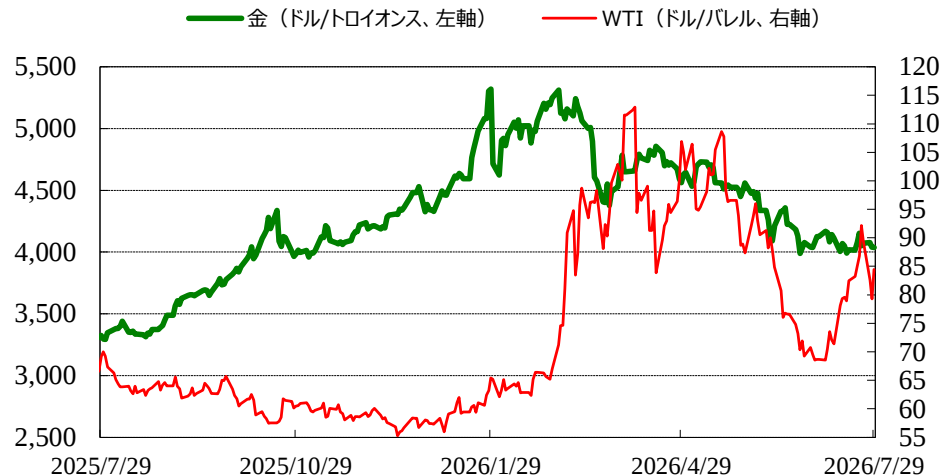
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



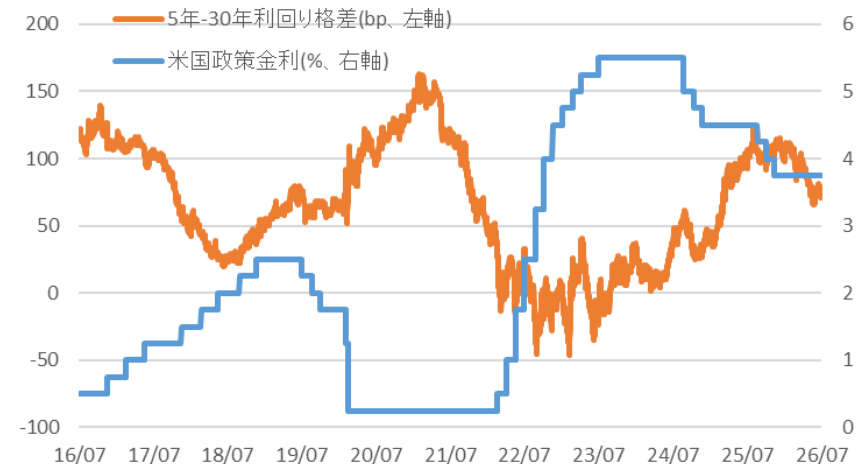
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国政策金利と5年-30年利回り格差



◎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

2026/07/30

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		2026/7/29	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/7/29	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/7/29	前営業日比	上昇率 (前日比)	
株式	日	日経平均 終値 (円)		61,434.19	-930.73	-1.49%	株式	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)		10,908.41	+37.39	+0.34%	為替	対円 対\$	ロシアルーブル (円)		2.051	-0.038	-1.82%
		CME日経平均先物 (円)		61,320	-1,225	-1.96%				DAX (独) (pt)		25,460.48	-3.53	-0.01%			南アフリカランド (円)		9.804	-0.012	-0.12%
		東証プライム 出来高 (万株)		360,844	+101,507	+39.14%				CAC40種 (仏) (pt)		8,408.27	-50.51	-0.60%			ユーロドル (米ドル)		1.1467	+0.0080	+0.70%
		売買高 (百万円)		13,199,920	+4,003,992	+43.54%				SMI (スイス) (pt)		14,486.10	-85.23	-0.58%			豪ドル (米ドル)		0.6956	-0.0019	-0.27%
		6日騰落レシオ (%)		125.40	-11.26	-8.24%				ユーロストックス50 (欧) (pt)		6,248.84	-40.67	-0.65%			ドルインデックス		100.86	-0.5620	-0.55%
		25日騰落レシオ (%)		128.23	+8.83	+7.40%	REIT	日	東証REIT (pt)		1,912.57	+28.90	+1.53%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)		3.929	-0.051	—	
		TOPIX (pt)		3,974.03	+10.44	+0.26%			米 FTSE/NAREIT (pt)		30,854.71		(7/28値)			日本 20年国債 (%)		3.625	-0.040	—	
		グロース250指数 (pt)		666.12	-10.45	-1.54%			グ S&PグローバルREIT (pt)		266.39		(7/28値)			日本 10年国債 (%)		2.745	-0.030	—	
		JPX400 (pt)		35,823.27	+98.79	+0.28%			欧 S&PEuropeREIT (pt)		172.73		(7/28値)			日本 5年国債 (%)		1.980	-0.025	—	
		東証プライム指数 (pt)		2,049.64	+5.24	+0.26%			豪 ASX200 REIT (pt)		1,699.60	+12.60	+0.75%			日本 2年国債 (%)		1.470	-0.020	—	
	アジア	ハンセン (香港) (pt)		25,807.92	+497.07	+1.96%	HY	米	米国ハイイールド債 (pt)		2,962.92		(7/28値)			米	米国 30年国債 (%)		5.201	+0.112	—
		上海総合 (中国) (pt)		3,828.47	+15.15	+0.40%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)		509.64	-0.77	-0.15%				米国 10年国債 (%)		4.677	+0.071	—
		ハンセンH株 (pt)		8,623.52	+187.27	+2.22%			新 新興国ハイイールド債 (pt)		1,891.00		(7/28値)				米国 5年国債 (%)		4.408	+0.039	—
		韓国総合 (pt)		5,663.24	-360.42	-5.98%	為替	対円	米ドル (円)		163.41	-0.44	-0.27%				米国 2年国債 (%)		4.273	-0.015	—
		加権 (台湾) (pt)		40,039.18	-1,564.18	-3.76%			カナダドル (円)		116.33	+0.19	+0.16%			欧	ドイツ 10年国債 (%)		3.160	+0.056	—
		ムンバイSENSEX (pt)		77,654.60	+888.68	+1.16%			ブラジルリアル (円)		31.93	-0.07	-0.21%		イギリス 10年国債 (%)		5.036	+0.092	—		
		ST(シンガポール) (pt)		5,713.19	+97.08	+1.73%			メキシコペソ (円)		9.37	-0.03	-0.32%		短期金利	日	無担保O/N (%)		0.977	-0.003	—
		KLCI (マレーシア) (pt)		1,715.56	+3.08	+0.18%			ユーロ (円)		187.38	+0.80	+0.43%				円TIBOR(3M) (%)		1.45845	±0.00000	—
		SET(タイ) (pt)		1,624.47		(7/27値)			英ポンド (円)		218.50	+0.75	+0.34%				円OIS(3M) (%)		1.00776	+0.00030	—
		ジャカルタ総合 (pt)		6,091.39	-39.20	-0.64%			スイスフラン (円)		200.82	+0.81	+0.41%		米	円OIS(6M) (%)		1.11250	+0.00550	—	
		イスタンブール100 (pt)		13,501.55	-186.31	-1.36%			豪ドル (円)		113.66	-0.62	-0.54%			米	FFレート (%)		3.630	—	(7/28値)
		フィリピン総合 (pt)		6,353.04	+49.01	+0.78%			NZドル (円)		94.69	-0.08	-0.08%				FF先物(第7限月)		96.045	+0.080	—
		VN (ベトナム) (pt)		1,704.68	+24.06	+1.43%			中国元 (円)		24.14	-0.07	-0.27%				ドルOIS(3M) (%)		3.72561	-0.07889	—
オセアニア		ASX200 (豪) (pt)		9,038.62	+90.83	+1.02%	NY 17時時点		香港ドル (円)		20.84	-0.06	-0.29%		欧	ユーロOIS(3M) (%)		2.30165	+0.00565	—	
NZX50種 (NZ) (pt)		13,976.67	+114.74	+0.83%	韓国100ウォン (円)				11.34	+0.05	+0.47%	商品	CRB先物指数 (pt)			385.49	+6.30	+1.66%			
南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)		173,885.34	-2,679.41	-1.52%	インドネシア100ルピア (円)			0.90	-0.00	-0.19%		COMEX金先物 (ドル)			4,036.30	-2.40	-0.06%			
	NYダウ (ドル)		51,594.14	-1,153.18	-2.19%	インドルピー (円)			1.712	+0.003	+0.16%		COMEX銅先物 (ドル)			631.15	-4.80	-0.75%			
	NASDAQ (pt)		24,442.94	-433.970	-1.74%	トルコリラ (円)			3.45	-0.01	-0.28%		WTI原油先物 (ドル)		84.46	+5.20	+6.56%				
	S&P500種 (pt)		7,316.15	-112.63	-1.52%	シンガポールドル (円)			126.73	-0.07	-0.06%	その他	バルチックドライ海運 (pt)		2,664.00		(7/28値)				
	ラッセル2000指数		2,906.31	-47.49	-1.61%	タイバーツ (円)			4.88	-0.01	-0.22%		VIX指数 (pt)		20.66	+2.45	+13.45%				

◎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。