



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◆

協調介入で日本株とドル円は下落、原油安で米株上昇・米金利低下

	8/3	前日比		8/3	前日比		8/3	前日比
日本国債(10年)	2.820%	0.026%	日経平均(円)	63,754.90	-607.12	ドル円	157.18	-0.22
独国債(10年)	3.152%	-0.054%	独DAX(pt)	26,001.31	372.07	NY原油	80.34	-4.33
米国債(10年)	4.676%	-0.059%	NYダウ(ドル)	53,178.41	693.38	NY金	4,033.70	-15.40

【ポイント】

- **日本株は下落**: 日米による円買い協調介入を受け、急速な円高が輸出関連株の重しとなった。AI投資への過度な懸念は和らぎ、半導体関連株の一角は底堅く推移したものの、日経平均は反落した。
- **米国株は上昇**: 原油価格が下落したことから投資家心理が改善した。ハイテク企業的好決算を受けてAI投資への懸念が和らいだこともあり、主要三指数は揃って上昇した。
- **米金利は低下**: 米国とイランの緊張緩和への期待から原油価格が下落し、インフレ懸念が後退した。10年金利は前週末に約1年半ぶりの高水準を付けていた反動による持ち高調整の買いも入った。
- **ドル円は下落**: 日米が円買い協調介入の実施を発表し、両国の財務省が追加介入も辞さない姿勢を示したことから円買いが進んだ。ドル円は一時155円台まで急落したが、その後157円台まで下げ幅を縮小した。

【主な材料】

- トランプ大統領がイランへの攻撃停止し、イランにとって「最後のチャンス」になると述べた
- WTI原油先物は一時1バレル78ドル台まで下落

◆本日の見通し◆

米株高で日本株は上昇、米金利は低下、介入警戒でドル円は下落を予想

予想レンジ

日本株 ↗ 63,700-64,700

米金利 ↘ 4.63-4.68

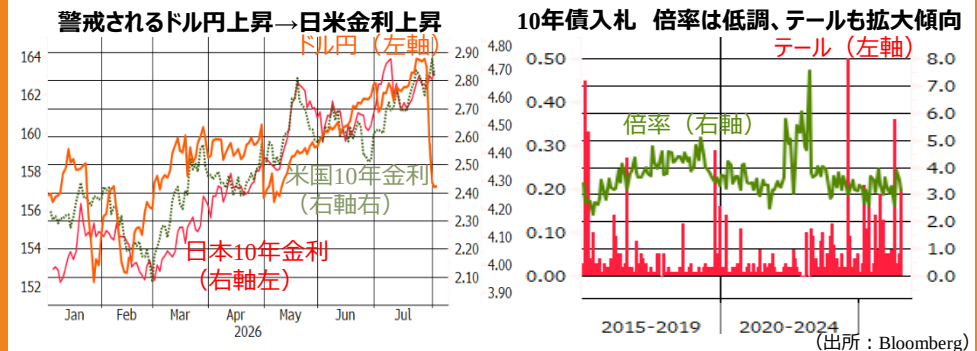
ドル円 ↘ 156.70-157.50

- **日本株**は上昇を予想。前日の米株高や半導体株の上昇を受けて、半導体関連株を中心に堅調な推移となる。
- **米金利**は低下を予想。本日公表のJOLTS求人件数が市場予想を下回れば、労働需要の弱まりが意識され、金利低下圧力がかかろう。
- **ドル円**は下落を予想。日米協調介入を受けて円高圧力が残るなか、追加介入への警戒も続き、ドル円には下落圧力がかかろう。

◆本日の注目ポイント◆

為替介入効果を占う10年債入札

- 今週は10年債・30年債入札が注目材料。先週は日米による協調介入が実施されたが、背景の一つとして、円安が日本の金利上昇を招き、米国金利にも波及する可能性が指摘されていた。こうした観点からも日本国債の需給動向は重要性を増している。右下図の通り、直近は入札倍率が低下傾向にあり、平均落札価格と最低落札価格の差であるテールも拡大する場面が目立つ。
- 背景には、骨太2026や消費税減税など相次ぐ景気対策を受け、今後の国債発行計画がどの程度拡大するか不透明なことがある。一方、直近ではGPIFによる日本国債への投資拡大が提案されるなど、需給悪化や金利上昇への政策面の配慮も見られる。入札結果次第では金利上昇圧力が強まる可能性はあるものの、金利が一方向に上昇する展開にはなりにくいとみる。



◆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でき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

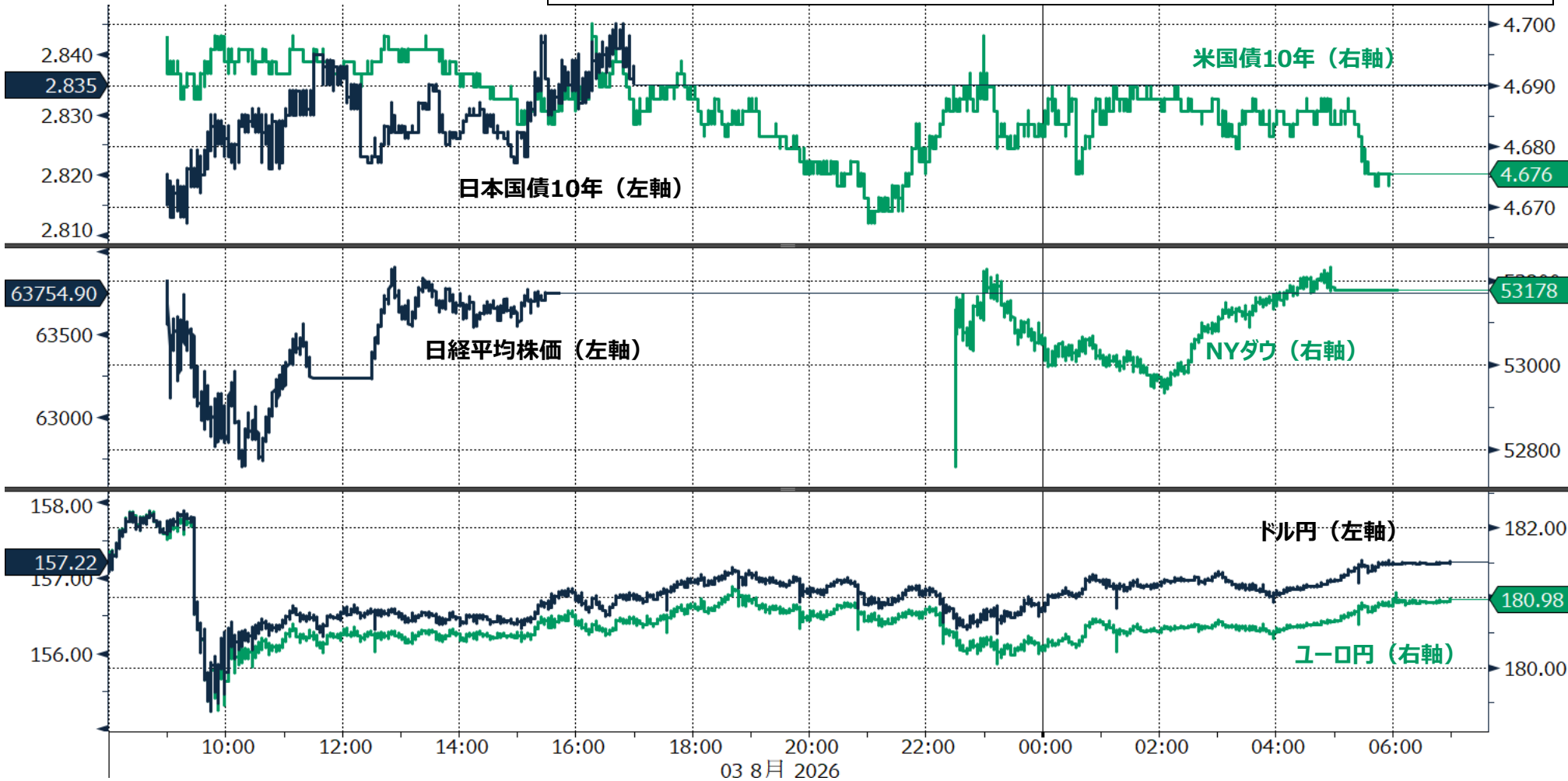
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 28業種が下落（値下がり率上位）不動産業＞輸送用機器＞陸運業

○S&P11業種中 8業種が上昇（値上がり率上位）コミュニケーション・サービス＞一般消費財・サービス＞資本財・サービス

○主要通貨強い順 JPY>USD>EUR>AUD>CAD>GBP>CHF



（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。



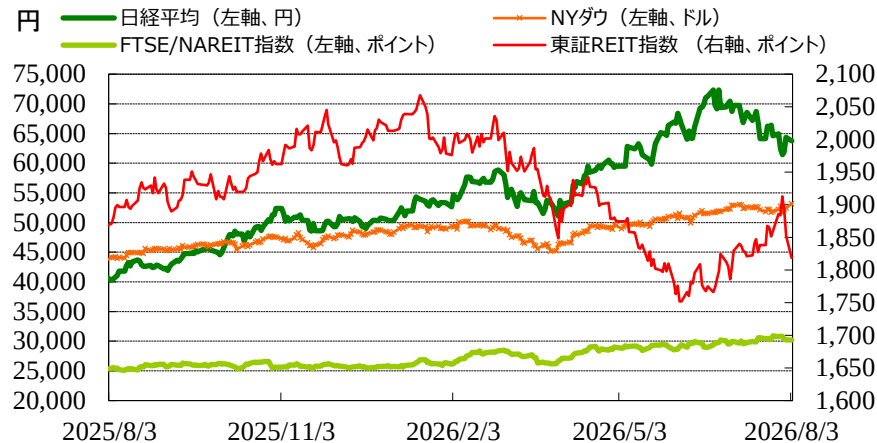
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

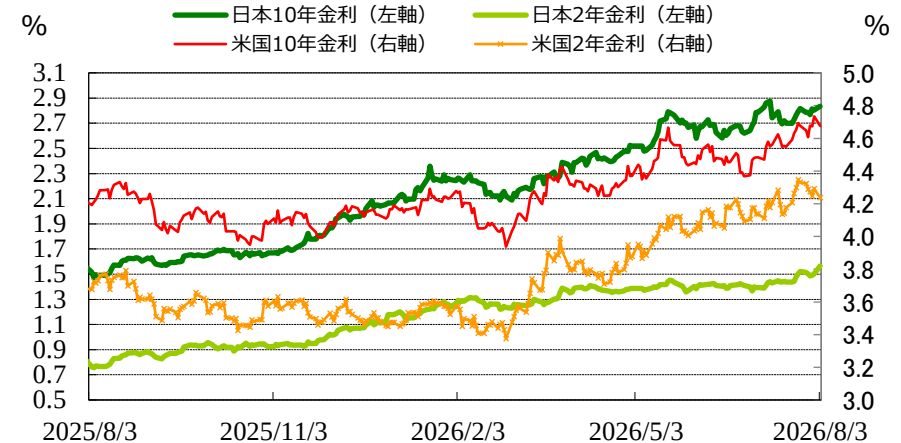
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

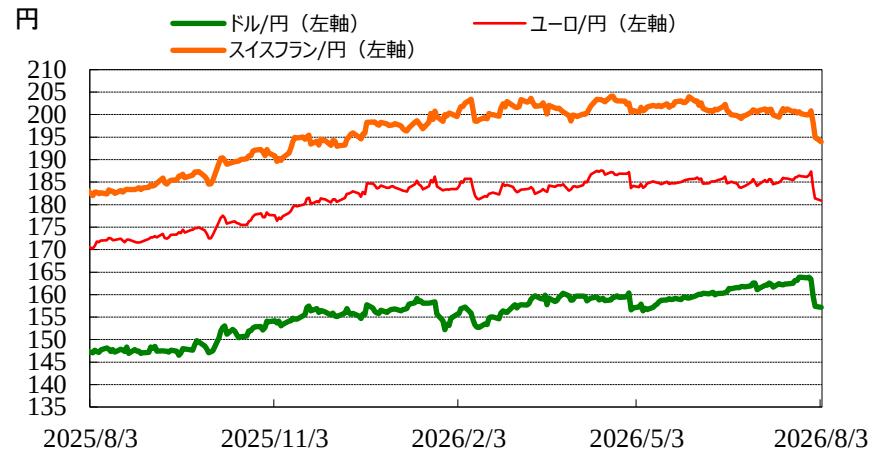
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



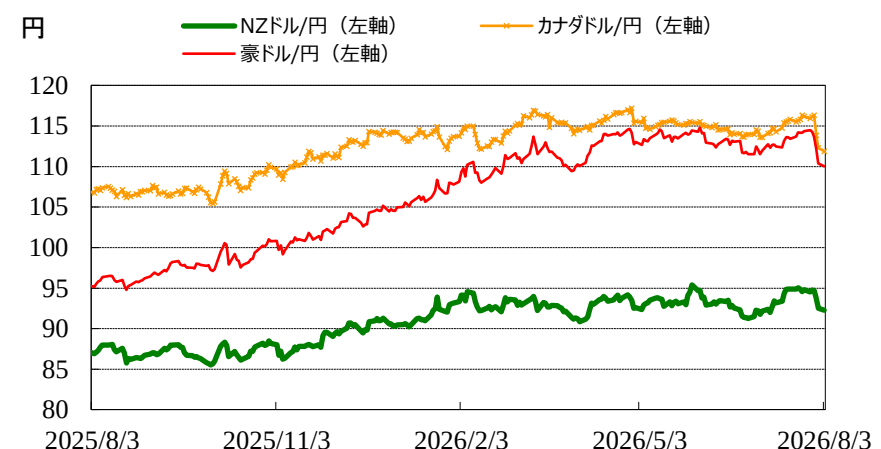
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





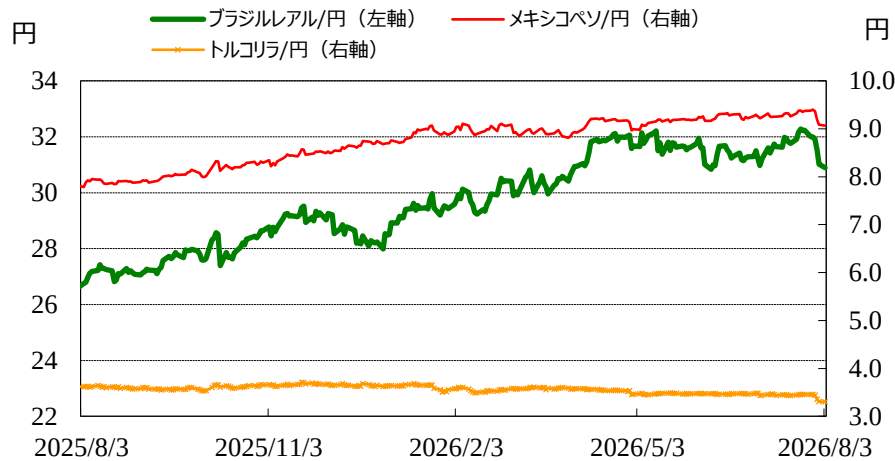
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

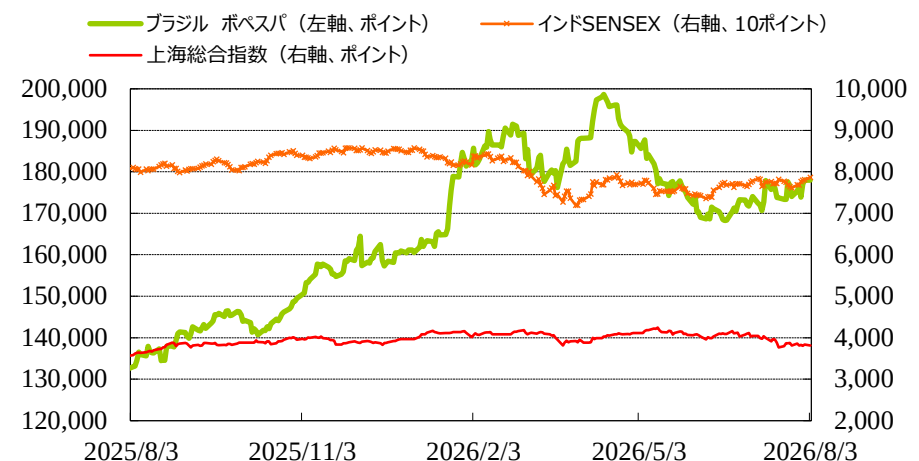
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

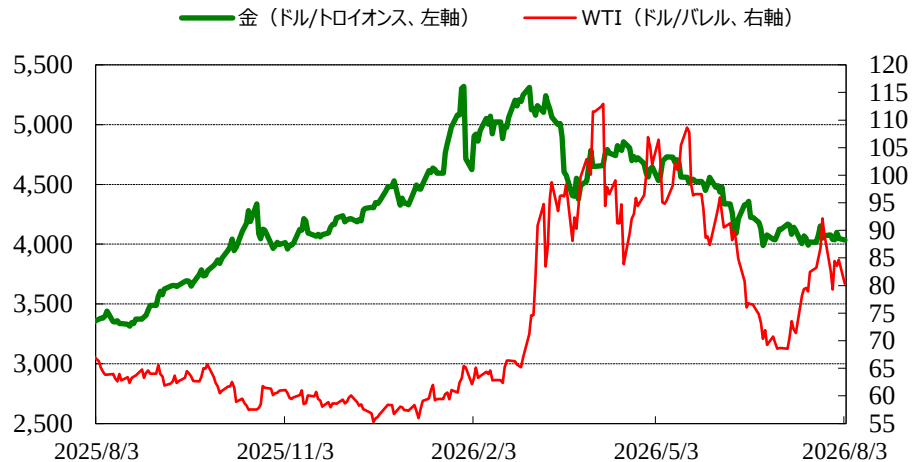
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



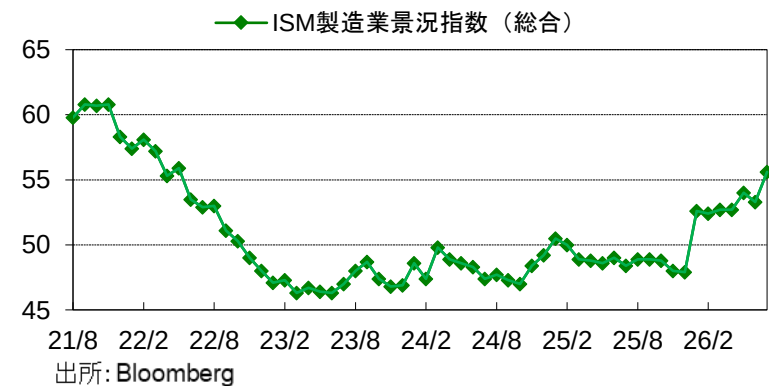
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米ISM製造業景況指数



7月:55.6(予想:53.9、6月:53.3)

◎注意事項をよくお読みください

2026/08/04

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		2026/8/3	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/8/3	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/8/3	前営業日比	上昇率 (前日比)											
株式	日	為替	株 式	欧	日経平均 終値 (円)	63,754.90	-607.12	-0.94%	R E I T	日	FTSE100 (英) (pt)	10,857.70	-10.35	-0.10%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.952	-0.034	-1.70%											
					CME日経平均先物 (円)	63,390	+120	+0.19%			DAX (独) (pt)	26,001.31	+372.07	+1.45%			南アフリカランド (円)	9.516	+0.008	+0.09%											
					東証プライム 出来高 (万株)	282,409	-39,057	-12.15%			CAC40種 (仏) (pt)	8,613.82	+104.18	+1.22%			ユーロドル (米ドル)	1.1509	-0.0018	-0.16%											
					売高 (百万円)	11,788,620	+1,681,640	+16.64%			SMI (スイス) (pt)	14,371.77	+25.63	+0.18%			豪ドル (米ドル)	0.7000	-0.0019	-0.27%											
					6日騰落レシオ (%)	97.40	-7.75	-7.37%			I-10Yツク50 (欧) (pt)	6,426.50	+68.49	+1.08%			ドルインデックス	99.96	+0.0420	+0.04%											
					25日騰落レシオ (%)	114.72	-5.59	-4.64%			東証REIT (pt)	1,818.71	-33.06	-1.79%		長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.980	±0.000	—										
					TOPIX (pt)	3,960.03	-43.27	-1.08%			米 FTSE/NAREIT (pt)	30,231.03	+21.52	+0.07%				日本 20年国債 (%)	3.685	+0.005	—										
					グロース250指数 (pt)	687.65	+1.68	+0.24%			グ S&PグローバルREIT (pt)	254.55		(7/31値)				日本 10年国債 (%)	2.820	+0.026	—										
					JPX400 (pt)	35,815.74	-408.83	-1.13%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	168.25		(7/31値)				日本 5年国債 (%)	2.085	+0.060	—										
					東証プライム指数 (pt)	2,042.66	-22.05	-1.07%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,695.00	+0.60	+0.04%				日本 2年国債 (%)	1.560	+0.055	—										
	株 式	ア ジ ア	為 替	株 式	HY	ハンセン (香港) (pt)	26,009.40	+124.97	+0.48%	N Y 17 時 時 点	対 円	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,972.69	+8.50	+0.29%		短 期 金 利	米	米国 30年国債 (%)	5.227	-0.045	—									
						上海総合 (中国) (pt)	3,809.66	-22.60	-0.59%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	510.91	+0.44	+0.09%				米国 10年国債 (%)	4.676	-0.059	—									
						ハンセンH株 (pt)	8,652.15	+40.00	+0.46%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,895.47	+7.82	+0.41%				米国 5年国債 (%)	4.387	-0.062	—									
						韓国総合 (pt)	6,257.45	-338.00	-5.12%			米ドル (円)	157.18	-0.22	-0.14%				米国 2年国債 (%)	4.237	-0.054	—									
						加権 (台湾) (pt)	43,386.41	+266.66	+0.62%			カナダドル (円)	111.90	-0.40	-0.35%				ドイツ 10年国債 (%)	3.152	-0.054	—									
						ムンバイSENSEX (pt)	78,639.03	+544.39	+0.70%			ブラジルリアル (円)	30.90	-0.13	-0.41%	イギリス 10年国債 (%)		4.953	-0.097	—											
						ST(シンガポール) (pt)	5,612.28	-16.22	-0.29%			メキシコペソ (円)	9.07	-0.02	-0.17%	日		無担保O/N (%)	0.977	±0.000	—										
						KLCI (マレーシア) (pt)	1,725.73	+0.83	+0.05%			ユーロ (円)	180.90	-0.53	-0.29%			円TIBOR(3M) (%)	1.45845	±0.00000	—										
						SET(タイ) (pt)	1,621.90	-1.74	-0.11%			英ポンド (円)	211.13	-1.06	-0.50%			円OIS(3M) (%)	1.04375	+0.01427	—										
						ジャカルタ総合 (pt)	6,234.50	-1.63	-0.03%			スイスフラン (円)	193.95	-0.98	-0.50%			円OIS(6M) (%)	1.15800	+0.01800	—										
						イスタンブール100 (pt)	13,410.54	-47.56	-0.35%			豪ドル (円)	110.03	-0.36	-0.33%			米	FFレート (%)	3.630	—	(7/31値)									
						株 式	ア ジ ア	為 替	株 式			HY	フィリピン総合 (pt)	6,334.72	+98.28	+1.58%		N Y 17 時 時 点	対 円	NZドル (円)	92.27	-0.24	-0.26%	短 期 金 利	米	FF先物(第7限月)	95.970	+0.025	—		
													VN (ベトナム) (pt)	1,762.84	+27.06	+1.56%				中国元 (円)	23.20	-0.33	-1.42%			ドルOIS(3M) (%)	3.74246	-0.00754	—		
													オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	9,019.28	+42.48				+0.47%	香港ドル (円)	20.04	-0.04			-0.21%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.31430	+0.00205	—
													南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,774.93	+75.65				+0.55%	韓国100ウォン (円)	11.00	+0.07			+0.61%	商 品	CRB先物指数 (pt)	379.95	-5.15	-1.34%
													米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	178,000.23	+1.23				+0.00%	インドネシア100ルピア (円)	0.87	±0.00			±0.00%		COMEX金先物 (ドル)	4,033.70	-15.40	-0.38%
														NYダウ (ドル)	53,178.41	+693.38				+1.32%	インドルピー (円)	1.647	-0.023		-1.35%	COMEX銅先物 (ドル)		654.05	+7.50	+1.16%	
NASDAQ (pt)	25,913.90	+540.05	+2.13%	トルコリラ (円)	3.30					-0.01	-0.24%			WTI原油先物 (ドル)	80.34	-4.33	-5.11%														
S&P500種 (pt)	7,600.50	+110.78	+1.48%	シンガポールドル (円)	122.59					-0.19	-0.15%			そ の 他	バルチックドライ海運 (pt)	2,732.00				(7/31値)											
ラッセル2000指数	2,981.91	+50.57	+1.73%	タイバーツ (円)	4.71					-0.01	-0.14%				VIX指数 (pt)	15.86	-0.13			-0.81%											

◎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。