



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CPIを控えて様子見姿勢強まる、ドル円は横ばいで推移

	8/11	前日比		8/11	前日比		8/11	前日比
日本国債(10年)	2.805%	(8/10値)	日経平均(円)	66,970.22	(8/10値)	ドル円	159.28	-0.01
独国債(10年)	3.158%	-0.021%	独DAX(pt)	26,391.42	67.54	NY原油	83.20	1.07
米国債(10年)	4.688%	-0.018%	NYダウ(ドル)	53,791.85	-184.13	NY金	4,383.00	21.20

【ポイント】

- **日本株(休場)**: 山の日のため休場。
- **米国株は下落**: 中東情勢を巡る不透明感による原油価格の上昇が株式相場の重荷となったほか、前週の大幅上昇後で利益確定売りも出た。米CPIの発表を控えた持ち高調整も重なり、主要三指数は揃って下落した。
- **米金利は低下**: 3年債入札が堅調と受け止められ、債券買いを促した。一方、米CPIの発表を控えて持ち高調整の売りも出たため、金利の低下幅は限られ、10年金利は小幅に低下した。
- **ドル円は横ばい**: 中東情勢を巡る不透明感を背景にドル買いが入ったものの、米CPIの発表を控えて様子見姿勢が強まり、ドル円は159円台前半で横ばいとなった。

【主な材料】

- パキスタンのハワジャ国防相は米イランは「何らかの合意に近づいている」と述べた
- 米国とイランはホルムズ海峡を巡って互いに賠償を求める姿勢を示している
- WTI原油先物は一時1バレル＝84ドル台にまで上昇
- 米7月中古住宅販売件数(年率換算): 4,060千戸(予想4,050千、6月4,130千)

◆本日の見通し◆

米株安と原油高で日本株は下落、米CPIを受けて米金利は低下、ドル円も下落を予想

予想レンジ

日本株 ↘ 66,000-67,000

米金利 ↘ 4.62-4.69

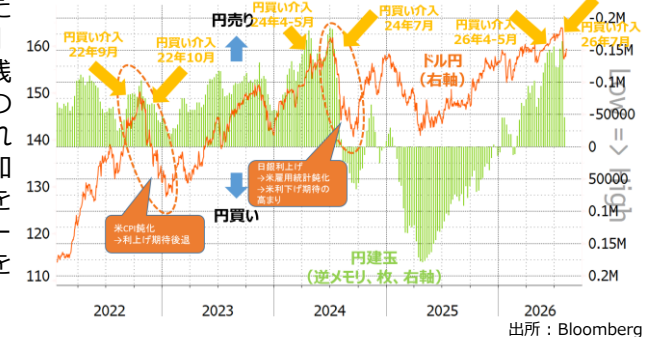
ドル円 ↘ 158.20-159.20

- **日本株**は下落を予想。前日の米株安に加え、中東情勢を巡る不透明感による原油高が重荷となるだろう。
- **米金利**は低下を予想。本日公表の米CPIの伸びが予想を下回って鈍化すれば、米利上げ観測が一段と後退し、金利低下圧力がかかろう。
- **ドル円**は下落を予想。米CPIの伸びが鈍化すればドル売りが優勢となろう。また、159円台では追加介入への警戒も引き続き意識されそう。

◆本日の注目ポイント◆

協調介入から2週間、CPIを前に戻りを試すドル円

- 7月30日の電撃的な日米協調介入から、早くも2週間近くが経過した。その間、ドル円はジリジリと戻りを試す展開となっている。背景には、米金融政策の明確なハト派転換など決定的なドル売り材料がない一方、日本人による外貨資産購入やデジタル関連の支払いなど、構造的な円売り需要が根強いことがある。テクニカルには、介入前高値と介入後安値の半値戻しとなる159.61円、61.8%戻しとなる160.64円が当面の節目となる。
- 一方、協調介入を受け、投機筋のネット円売りは8/4時点で前週の▲16.3万枚から▲4.5万枚へ一気に縮小した。これは円売りポジションの巻き戻しによる円高余地が相応に縮小したことを意味する。同時に、投機筋のポジションだけをみれば、当局による追加介入効果は然程大きくないと言える。本日の米CPIが強ければ、9月利上げ観測の高まりからドル高・円安が進む可能性がある。ただし、日本にも9月利上げという選択肢が残る。ドル円が介入前の高値更新を視野に入れるまでは、当局は追加介入よりも口先介入を優先し、円安のスピードを抑えるスタンスを維持するとみる。



◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
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。
8/27-29	米ジャクソンホール・シンポジウム	かつては米FRB総裁が将来的な金融政策スタンスを公表する機会として活用し注目された。ウォーシュ議長は、現在5つのタスクフォースを立ち上げており、この機会に進捗状況について公表する可能性がある。バランスシート政策や新たに注目すべき経済指標の行方が焦点となる。



りそなグループ

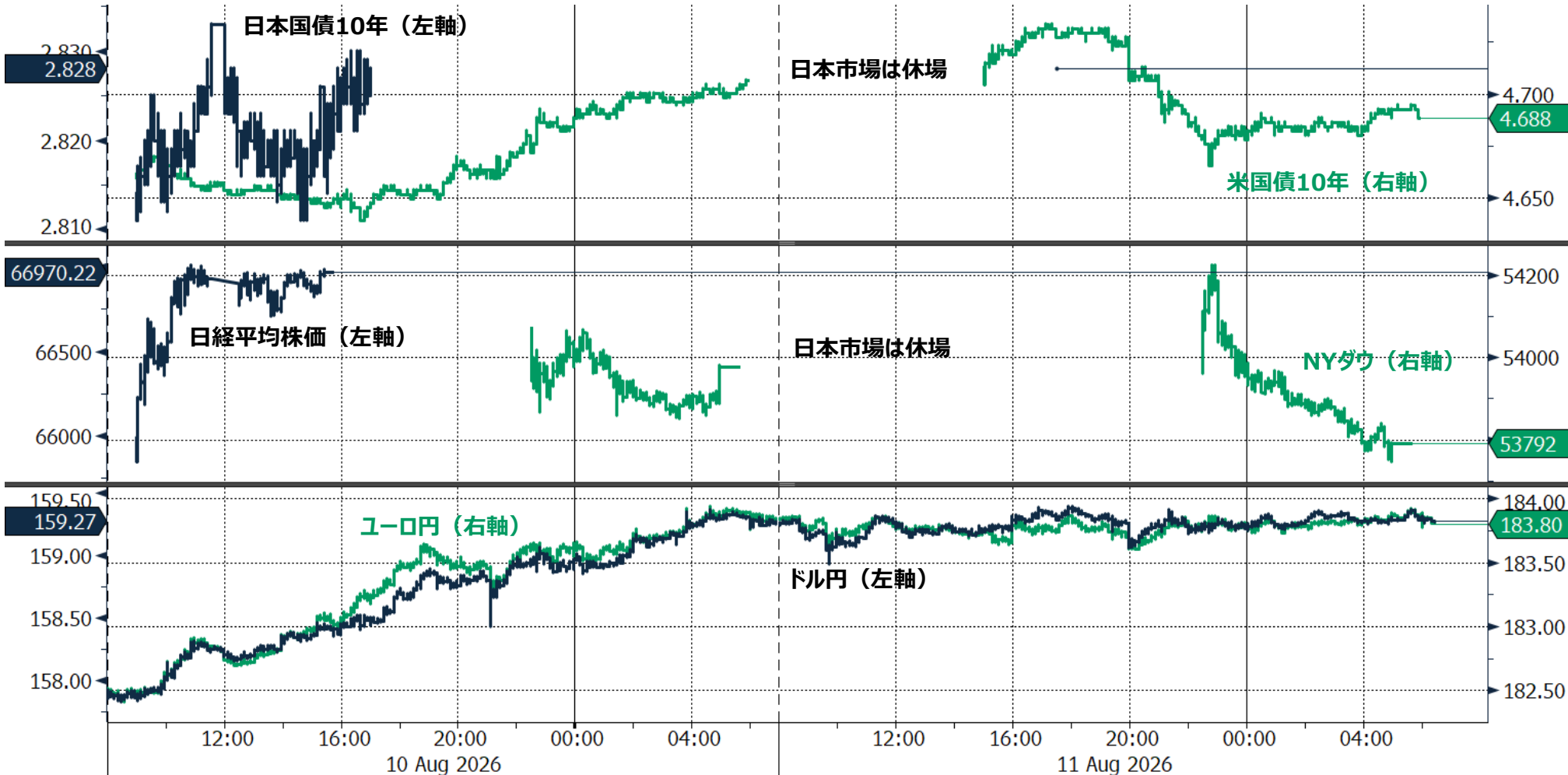
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○日本株市場は休場

○S&P11業種中 8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> 不動産> 一般消費財・サービス(前日)

○主要通貨強い順 CAD> AUD> JPY> GBP> USD> EUR> CHF(前日)



(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。



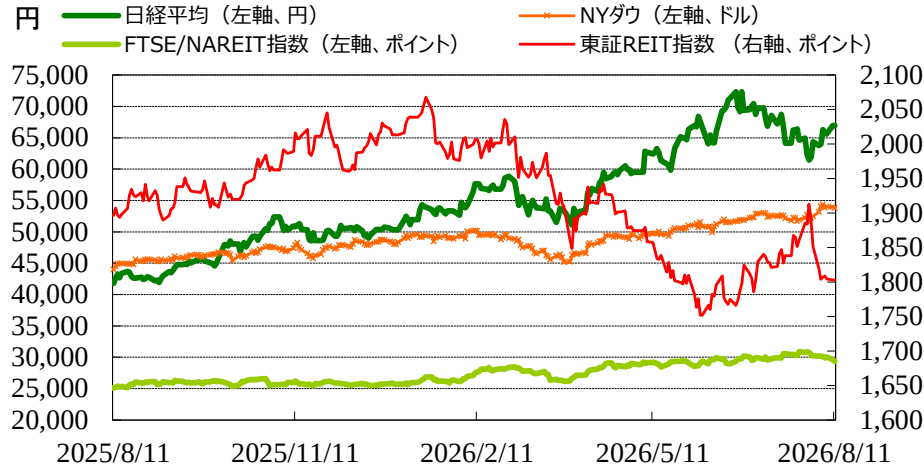
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

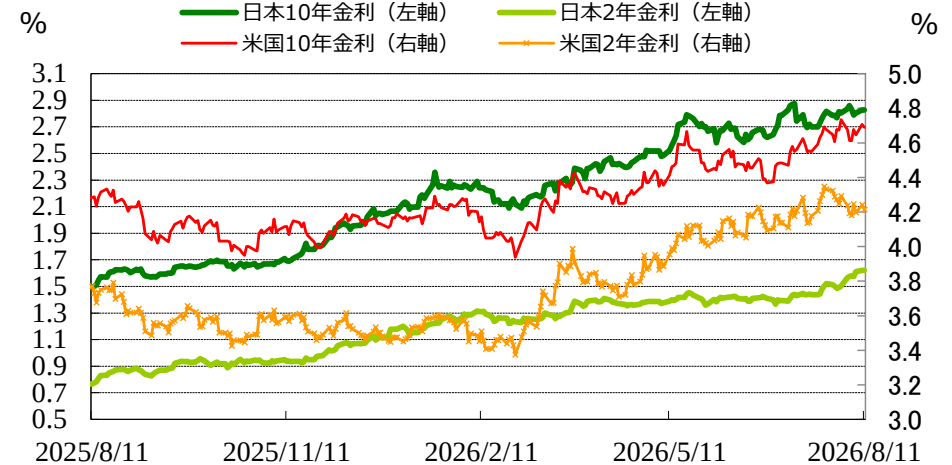
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

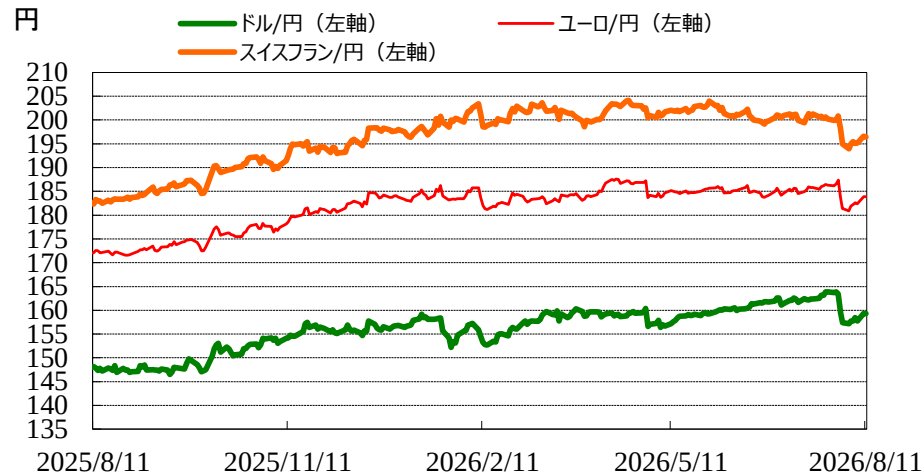
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



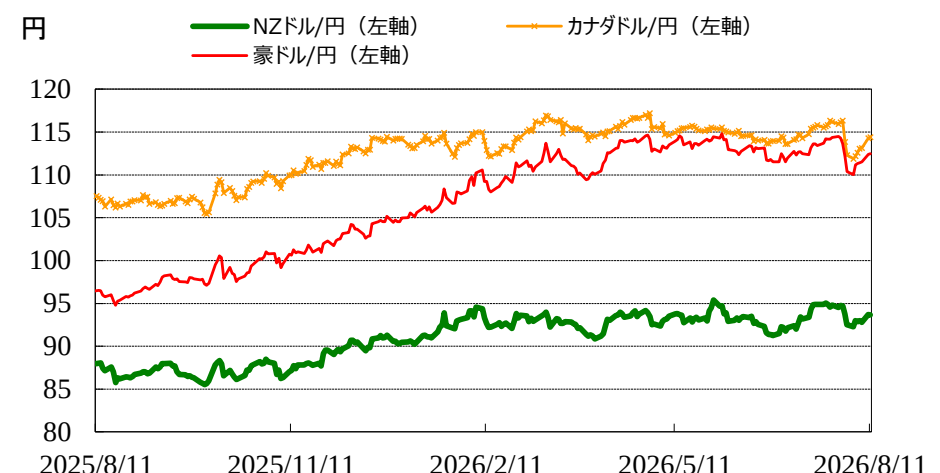
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





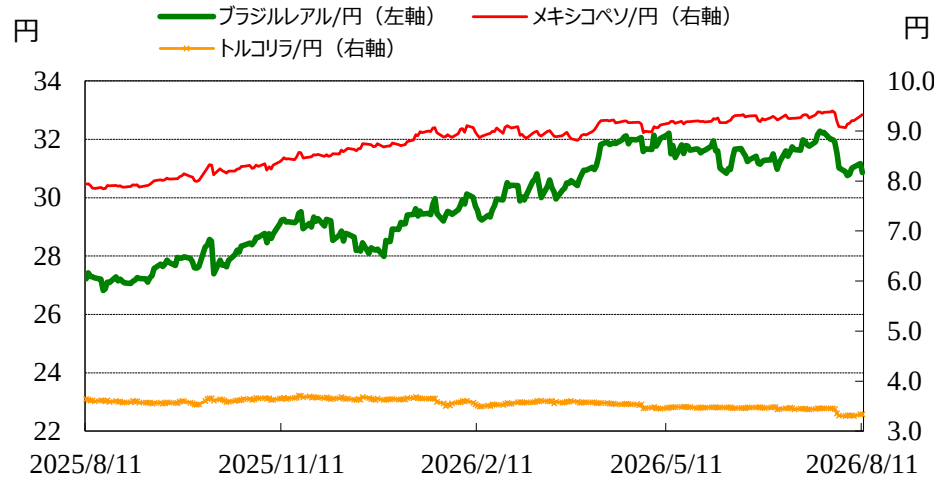
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

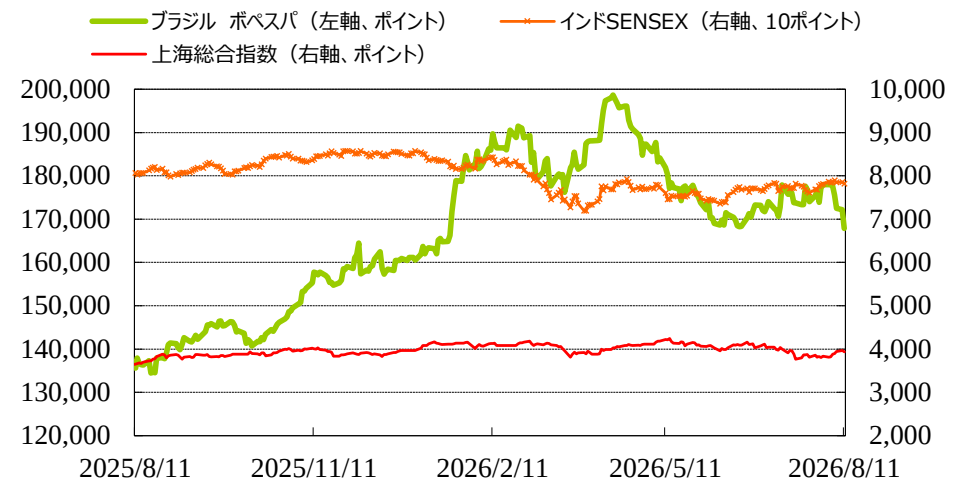
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

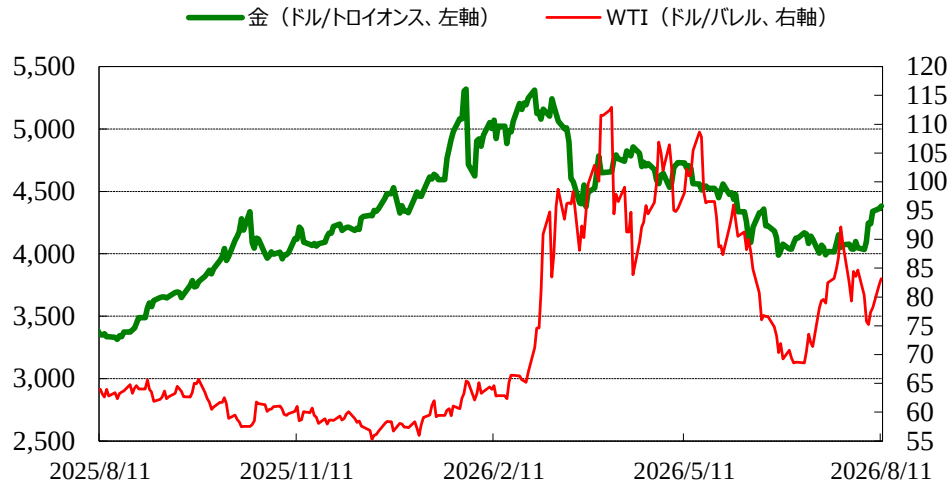
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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：米中古住宅販売件数



出所：Bloomberg

年率換算 7月4,060千戸(予想4,050千戸、6月4,130千戸)

在庫月数 7月4.6ヵ月（6月4.6ヵ月）

◎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 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		2026/8/11	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/8/11	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/8/11	前営業日比	上昇率 (前日比)
株式	日	日経平均 終値 (円)	66,970.22			(8/10値)	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,844.19	-18.31	-0.17%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.932	+0.001	+0.07%		
		CME日経平均先物 (円)	67,065	+340	+0.51%	DAX (独) (pt)			26,391.42	+67.54	+0.26%	南アフリカランド (円)			9.834	-0.004	-0.04%			
		東証プライム 出来高 (万株)	2,548		(8/10値)	CAC40種 (仏) (pt)			8,714.94	-11.09	-0.13%	ユーロドル (米ドル)			1.1542	-0.0001	-0.01%			
		売買高 (百万円)	9,190,461		(8/10値)	SMI (スイス) (pt)			14,575.25	-58.45	-0.40%	豪ドル (米ドル)			0.7062	+0.0007	+0.10%			
		6日騰落レシオ (%)	126.19		(8/10値)	I-ロストック50 (欧) (pt)			6,551.22	+15.60	+0.24%	ドルインデックス			99.82	+0.0120	+0.01%			
		25日騰落レシオ (%)	113.36		(8/10値)	REIT	日	東証REIT (pt)	1,803.10		(8/10値)	長期金利	米	日本 30年国債 (%)	3.950		(8/10値)			
		TOPIX (pt)	4,100.61		(8/10値)			米 FTSE/NAREIT (pt)	29,614.54		(8/10値)			日本 20年国債 (%)	3.685		(8/10値)			
		グロース250指数 (pt)	737.17		(8/10値)			グ S&PグローバルREIT (pt)	249.94		(8/10値)			日本 10年国債 (%)	2.805		(8/10値)			
		JPX400 (pt)	37,170.82		(8/10値)			欧 S&PEuropeREIT (pt)	166.53		(8/10値)			日本 5年国債 (%)	2.085		(8/10値)			
		東証プライム指数 (pt)	2,114.96		(8/10値)			豪 ASX200 REIT (pt)	1,707.50	-2.10	-0.12%			日本 2年国債 (%)	1.610		(8/10値)			
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,652.82	-284.67	-1.10%	HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,983.08		(8/10値)		金利	欧	米国 30年国債 (%)	5.240	-0.011	—		
		上海総合 (中国) (pt)	3,934.09	-32.50	-0.82%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	512.63	-0.02	-0.00%				米国 10年国債 (%)	4.688	-0.018	—		
		ハンセンH株 (pt)	8,528.10	-93.74	-1.09%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,902.87		(8/10値)				米国 5年国債 (%)	4.389	-0.023	—		
		韓国総合 (pt)	6,345.53	+45.87	+0.73%			為替	対円	米ドル (円)	159.28				-0.01	-0.01%	米国 2年国債 (%)	4.214	-0.027	—
		加権 (台湾) (pt)	45,120.72	+191.96	+0.43%					カナダドル (円)	114.41				+0.13	+0.12%	短期金利	日	ドイツ 10年国債 (%)	3.158
		ムンバイSENSEX (pt)	78,154.25	-388.19	-0.49%	ブラジルリアル (円)	30.86			-0.31	-0.99%	イギリス 10年国債 (%)	4.964	-0.025	—					
		ST(シンガポール) (pt)	5,754.17	+55.74	+0.98%	メキシコペソ (円)	9.32			+0.03	+0.33%	商品	米	無担保O/N (%)	0.977				(8/10値)	
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,731.46	-3.91	-0.23%	ユーロ (円)	183.85			-0.04	-0.02%			円TIBOR(3M) (%)	1.49391				(8/10値)	
		SET(タイ) (pt)	1,612.62	-11.74	-0.72%	英ポンド (円)	215.16			-0.00	-0.00%			円OIS(3M) (%)	1.08125	+0.00375			—	
		ジャカルタ総合 (pt)	6,267.88	-97.49	-1.53%	スイスフラン (円)	196.45			-0.15	-0.08%			円OIS(6M) (%)	1.19750	-0.00650	—			
ISTANBUL100 (pt)	13,704.52	-107.08	-0.78%	豪ドル (円)	112.47	+0.09	+0.08%			その他	欧			FFレート (%)	3.630	—	(8/10値)			
フィリピン総合 (pt)	6,326.89	+37.68	+0.60%	NZドル (円)	93.67	-0.02	-0.02%					FF先物(第7限月)	96.030	+0.020	—					
VN (ベトナム) (pt)	1,773.41	-3.36	-0.19%	中国元 (円)	23.61	+0.01	+0.03%					ドルOIS(3M) (%)	3.73550	-0.00410	—					
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	9,250.57	+17.94	+0.19%	香港ドル (円)	20.30	-0.00	-0.02%	ユーロOIS(3M) (%)			2.33995	+0.00235	—						
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,860.66	-27.58	-0.20%	韓国100ウォン (円)	11.29	+0.05	+0.47%					CRB先物指数 (pt)	390.48	+0.33	+0.08%				
米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	167,874.64	-4,305.29	-2.50%	インドネシア100ルピア (円)	0.89	-0.01	-0.58%		COMEX金先物 (ドル)	4,383.00		+21.20	+0.49%						
	NYダウ (ドル)	53,791.85	-184.13	-0.34%	インドルピー (円)	1.669	+0.002	+0.10%		COMEX銅先物 (ドル)	663.40		+1.80	+0.27%						
	NASDAQ (pt)	26,445.45	-159.910	-0.60%	トルコリラ (円)	3.34	+0.00	+0.00%		WTI原油先物 (ドル)	83.20		+1.07	+1.30%						
	S&P500種 (pt)	7,728.20	-24.91	-0.32%	シンガポールドル (円)	124.47	+0.05	+0.04%		バレルチェックドライ海運 (pt)	3,083.00			(8/10値)						
	ラッセル2000指数	3,027.12	+9.72	+0.32%	タイバーツ (円)	4.81	-0.02	-0.41%	VIX指数 (pt)	15.28	-0.18	-1.16%								

◎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。