



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◆

中東地政学リスクが嫌気され米国は株安・債券安・ドル安のトリプル安

	8/17	前日比		8/17	前日比		8/17	前日比
日本国債(10年)	2.920%	0.045%	日経平均(円)	69,220.25	506.45	ドル円	159.46	0.14
独国債(10年)	3.221%	0.017%	独DAX(pt)	26,338.61	-101.70	NY原油	84.50	2.10
米国債(10年)	4.722%	0.030%	NYダウ(ドル)	53,459.78	-272.63	NY金	4,417.80	37.40

【ポイント】

- **日本株は上昇**: 前週末の米国株の上値が重く、朝方は前週末終値を挟んだ動きとなったが、徐々に半導体関連株中心に買いが入り、戻りを試す。結局引けにかけて堅調に推移し、終値ベースでは7/6以来となる6万9,000円台で終了した。
- **米国株は下落**: トランプ米大統領がイランの隣国オマーンへの武力攻撃に言及し、原油価格が上昇したことが嫌気され、3指数揃って下落した。
- **米金利は上昇**: ①中東の地政学リスクが高まる中で、原油価格が上昇したこと②起債が相次いだことが材料となり、金利は長期・超長期ゾーン主導で上昇。30年金利は2007年6月以来の5.3%台に達した。
- **ドル円は小幅高**: ロンドン時間にかけてはドル売りが優勢となり、ドル円は一時159円を割り込む場面も見られた。しかし、原油価格が上昇する中で、徐々に円売りが優勢となり、ドル円も下げ幅を縮小させた。

【主な材料】

- トランプ米大統領: 「オマーンが邪魔をすれば、徹底的に爆破してやる」
- 8月NY連銀製造業景況指数: 20.6 (予想10.0、7月15.6)

◆本日の見通し◆

日本5年債入札が無難に消化されれば米金利には低下圧力となろう

予想レンジ

日本株 ↘ 68,800-69,400

米金利 ↘ 4.66-4.74

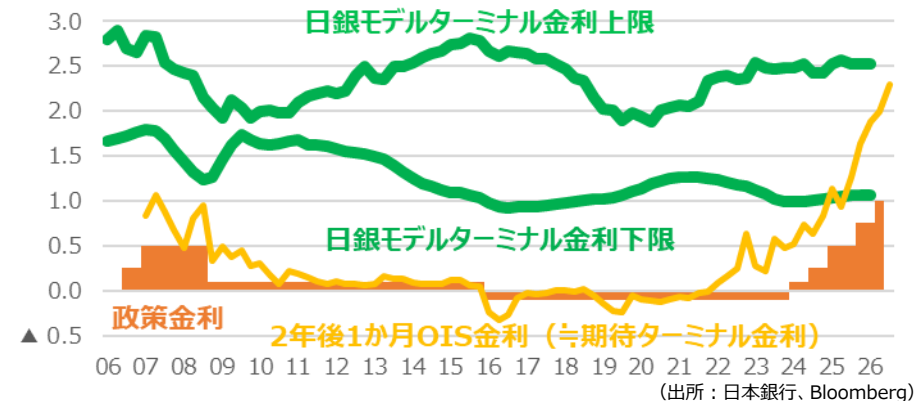
ドル円 ↘ 158.50-159.70

- **日本株**は下落を予想。中東地政学リスクの高まりが嫌気され売り優勢の展開を想定。AI関連の押し目買い意欲強く、下値は限定的であろう。
- **米金利**は低下を予想。日本の5年債入札が実施される。水準面から無難に消化されると予想。上昇基調の米金利にも好影響となろう。
- **ドル円**は下落を予想。ドル売り圧力が根強く、米金利低下は素直にドル円には売り圧力となろう。

◆本日の注目ポイント◆

積極的な利上げを織り込む5年債入札の行方

- 下図は、日銀が参照する6つの中立金利モデルの推計値に、インフレ目標2%を加えて名目中立金利の上限・下限を示したもの。直近は1.1-2.5%のレンジにある。市場が織り込むターミナル金利は、下図の通り、足もとでは2.3%と日銀モデルの上限に接近。かなり積極的な利上げシナリオが織り込まれている。
- 本日は5年債入札が実施される。上述の通り、マーケットでは相応に積極的な利上げシナリオが織り込まれており、5年債は水準面で投資妙味が高まっている。今週は木曜日に20年債入札も控え、需給面では厳しい局面ながら、水準に着目した投資家の買いが入り、無難な入札となろう。



◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
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。
9月上旬	概算要求総額とりまとめ	各省庁は8月末までに財務省に来年度予算の概算要求を提出する。新設する「強く豊かな日本」投資枠にはシーリングを設けないことから総額の上振れが警戒される。日本の財政懸念につながる可能性があり注目したい。



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業種が下落（値下がり率上位）パルプ・紙> 医薬品> 卸売業

○S&P11業種中 10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> 生活必需品> 金融

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



（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。



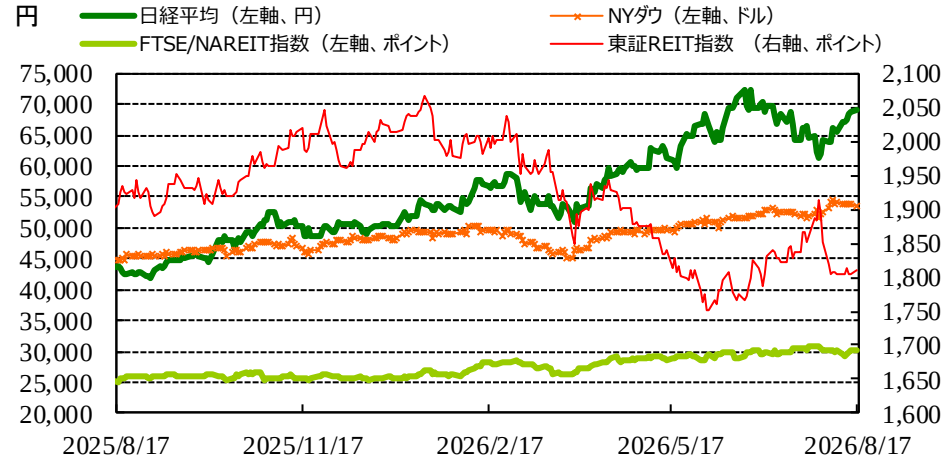
りそなグループ

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◆

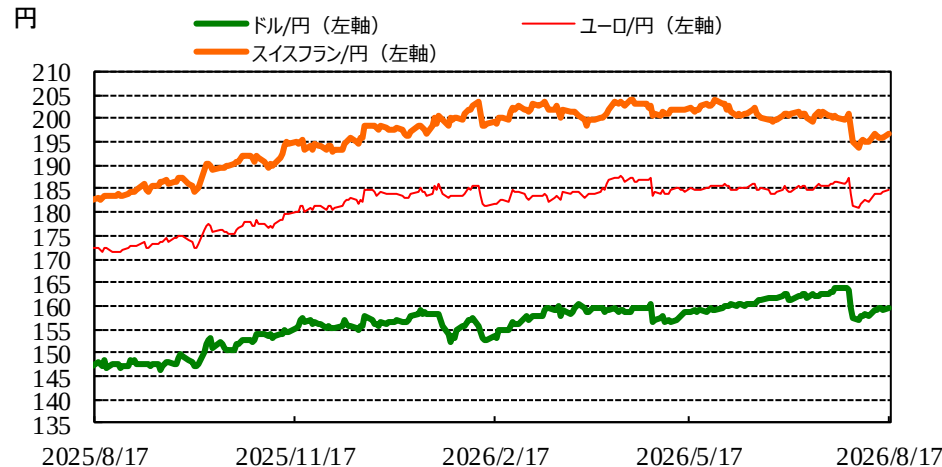
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



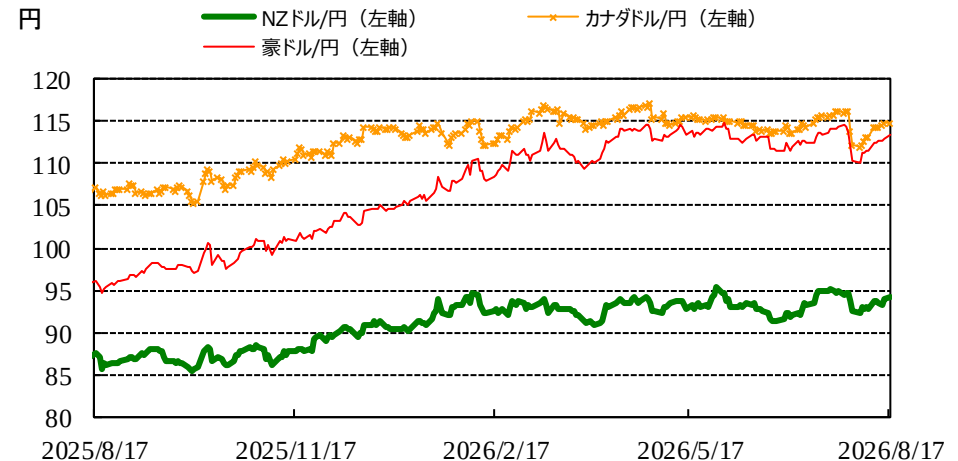
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





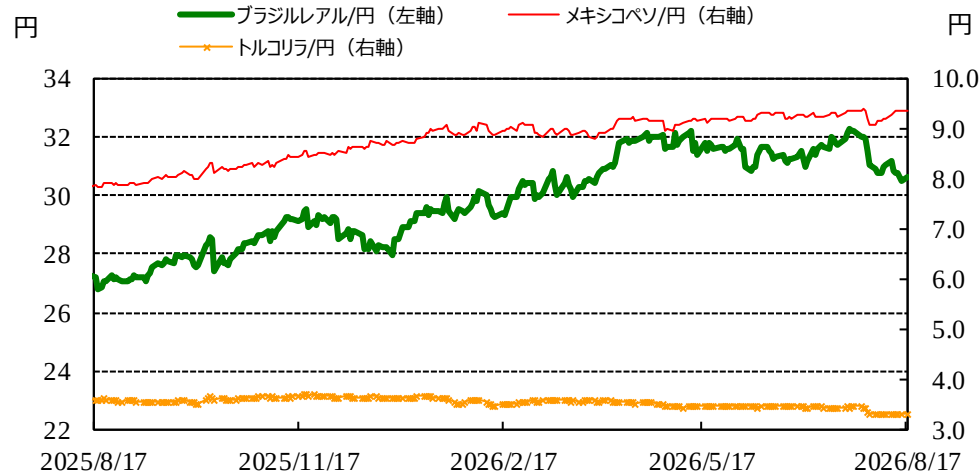
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

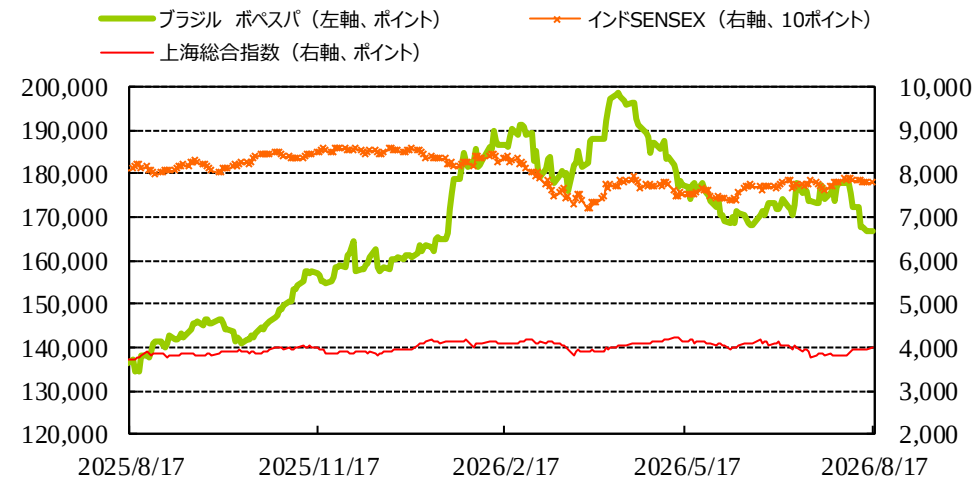
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

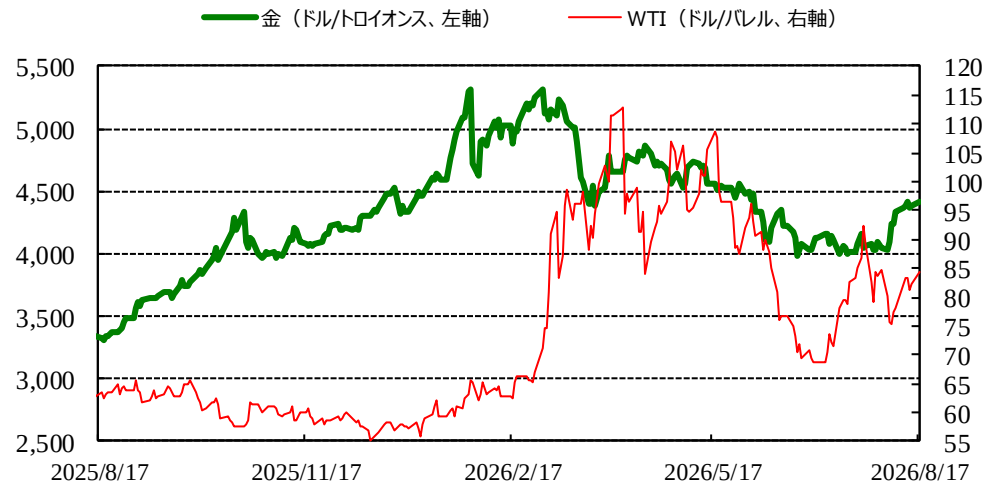
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



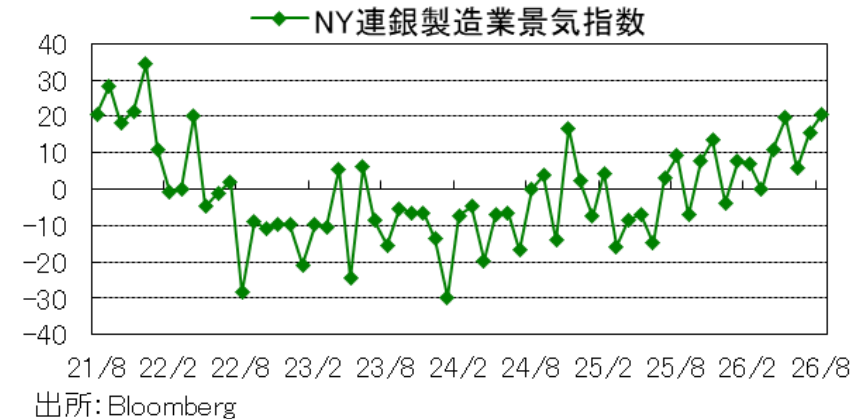
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米NY連銀製造業景気指数



8月NY連銀製造業景況指数：20.6（予想10.0、7月15.6）

◎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。

◎注意事項をよくお読みください

2026/08/18

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		2026/8/17	前営業日比	上昇率 (前日)			指標		2026/8/17	前営業日比	上昇率 (前日)			指標		2026/8/17	前営業日比	上昇率 (前日)			
株 式	日	日経平均 終値 (円)	69,220.25	+506.45	+0.74%	株 式	欧 洲	FTSE100 (英) (pt)	10,720.30	-29.81	-0.28%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.883	-0.012	-0.64%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	4.074	+0.064	—
		CME日経平均先物 (円)	69,085	+370	+0.54%			DAX (独) (pt)	26,338.61	-101.70	-0.38%			南アフリカランド (円)	9.830	-0.014	-0.14%			日本 20年国債 (%)	3.810	+0.060	—
		東証プライム 出来高 (万株)	209,249	-35,673	-14.57%			CAC40種 (仏) (pt)	8,579.60	-57.20	-0.66%			ユーロドル (米ドル)	1.1580	+0.0010	+0.09%			日本 10年国債 (%)	2.920	+0.045	—
		売買高 (百万円)	8,949,290	-1,366,350	-13.25%			SMI (スイス) (pt)	14,302.39	-88.28	-0.61%			豪ドル (米ドル)	0.7105	+0.0021	+0.30%			日本 5年国債 (%)	2.160	+0.025	—
		6日騰落レシオ (%)	159.79	-42.60	-21.05%			1-0ストック50 (欧) (pt)	6,530.45	-9.14	-0.14%			ドルインデックス	99.64	-0.0300	-0.03%			日本 2年国債 (%)	1.690	+0.040	—
		25日騰落レシオ (%)	122.22	+0.44	+0.36%			東証REIT (pt)	1,810.78	+6.49	+0.36%		米 30年国債 (%)	5.306	+0.047	—	米 10年国債 (%)		4.722	+0.030	—		
		TOPIX (pt)	4,184.11	-13.09	-0.31%			FTSE/NAREIT (pt)	30,076.20		(8/14値)		米 5年国債 (%)	4.375	+0.011	—	米 2年国債 (%)		4.175	+0.006	—		
		グロース250指数 (pt)	763.46	+5.46	+0.72%			S&PグローバルREI (pt)	252.32		(8/14値)		ドイツ 10年国債 (%)	3.221	+0.017	—	イギリス 10年国債 (%)		5.060	+0.023	—		
		JPX400 (pt)	37,789.76	-144.85	-0.38%			S&PEuropeREIT (pt)	167.16		(8/14値)		無担保O/N (%)	0.977	±0.000	—	円TIBOR(3M) (%)		1.50700	+0.01309	—		
		東証プライム指数 (pt)	2,158.13	-6.63	-0.31%			ASX200 REIT (pt)	1,656.90	-17.40	-1.04%		米 10年国債 (%)	4.722	+0.030	—	円OIS(3M) (%)		1.11014	-0.00105	—		
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	25,453.23	+336.38	+1.34%	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,988.19	-1.88	-0.06%	米 5年国債 (%)	4.375	+0.011	—	円OIS(6M) (%)	1.23750	+0.00250	—						
		上海総合 (中国) (pt)	3,982.65	+55.48	+1.41%	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	513.23	+0.18	+0.03%	米 2年国債 (%)	4.175	+0.006	—	FFレート (%)	3.630	—	(8/14値)						
		ハンセンH株 (pt)	8,439.97	+99.14	+1.19%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,902.46	-3.08	-0.16%	米 10年国債 (%)	4.722	+0.030	—	FF先物(第7限月)	96.085	-0.005	—						
		韓国総合 (pt)	6,977.94		(8/14値)	米ドル (円)	159.46	+0.14	+0.09%	米 5年国債 (%)	4.375	+0.011	—	ドルOIS(3M) (%)	3.72028	0.00563	—						
		加権 (台湾) (pt)	45,857.27	+46.26	+0.10%	カナダドル (円)	114.94	+0.11	+0.10%	米 2年国債 (%)	4.175	+0.006	—	ユーロOIS(3M) (%)	2.36635	+0.00595	—						
		ムンバイSENSEX (pt)	77,728.16	-281.09	-0.36%	ブラジルリアル (円)	30.66	+0.15	+0.50%	ドイツ 10年国債 (%)	3.221	+0.017	—	商品	CRB先物指数 (pt)	397.06	+5.65	+1.44%					
		ST(シンガポール) (pt)	5,768.46	+24.87	+0.43%	メキシコペソ (円)	9.36	+0.00	+0.03%	イギリス 10年国債 (%)	5.060	+0.023	—	COMEX金先物 (ドル)	4,417.80	+37.40	+0.85%						
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,725.89	-1.50	-0.09%	ユーロ (円)	184.67	+0.34	+0.18%	無担保O/N (%)	0.977	±0.000	—	COMEX銅先物 (ドル)	671.60	+0.15	+0.02%						
		SET(タイ) (pt)	1,626.44	+17.38	+1.08%	英ポンド (円)	215.97	+0.31	+0.14%	円TIBOR(3M) (%)	1.50700	+0.01309	—	WTI原油先物 (ドル)	84.50	+2.10	+2.55%						
		ジャカルタ総合 (pt)	6,401.89		(8/14値)	スイスフラン (円)	196.65	+0.76	+0.39%	円OIS(6M) (%)	1.23750	+0.00250	—	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,863.00		(8/14値)					
イスタンブール10 (pt)	14,132.06	-40.20	-0.28%	豪ドル (円)	113.29	+0.42	+0.37%	FFレート (%)	3.630	—	(8/14値)	VIX指数 (pt)	15.19	+0.94	+6.60%								
米	フィリピン総合 (pt)	6,261.80	-35.50	-0.56%	NZドル (円)	94.10	+0.22	+0.24%	FF先物(第7限月)	96.085	-0.005	—											
	VN (ベトナム) (pt)	1,727.46	-1.62	-0.09%	中国元 (円)	23.68	+0.04	+0.19%	ドルOIS(3M) (%)	3.72028	0.00563	—											
	ASX200 (豪) (pt)	9,073.18	-42.04	-0.46%	香港ドル (円)	20.33	+0.03	+0.13%	ユーロOIS(3M) (%)	2.36635	+0.00595	—											
	NZX50種 (NZ) (pt)	13,721.98	-132.40	-0.96%	韓国100ウォン (円)	11.28	+0.03	+0.22%	商品	CRB先物指数 (pt)	397.06	+5.65	+1.44%										
	ボベスパ (ブラジル) (pt)	166,783.56	-150.64	-0.09%	インドネシア100ルピア (円)	0.90	+0.00	+0.27%	COMEX金先物 (ドル)	4,417.80	+37.40	+0.85%											
	NYダウ (ドル)	53,459.78	-272.63	-0.51%	インドルピー (円)	1.667	-0.002	-0.14%	COMEX銅先物 (ドル)	671.60	+0.15	+0.02%											
	NASDAQ (pt)	26,644.91	-84.250	-0.32%	トルコリラ (円)	3.33	+0.00	+0.03%	WTI原油先物 (ドル)	84.50	+2.10	+2.55%											
	S&P500種 (pt)	7,745.06	-40.70	-0.52%	シンガポールドル (円)	124.82	+0.26	+0.21%	バルチックドライ海運 (pt)	2,863.00		(8/14値)											
	ラッセル2000指数	3,057.54	-10.88	-0.35%	タイバーツ (円)	4.83	+0.02	+0.40%	VIX指数 (pt)	15.19	+0.94	+6.60%											

◎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。