



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◆

中東不安で、早くも剥がれるベッセント金利抑制効果

	8/20	前日比		8/20	前日比		8/20	前日比
日本国債(10年)	2.845%	-0.045%	日経平均(円)	66,216.79	890.37	ドル円	159.05	0.88
独国債(10年)	3.259%	-0.003%	独DAX(pt)	25,983.04	-108.29	NY原油	87.83	2.00
米国債(10年)	4.704%	0.058%	NYダウ(ドル)	52,759.21	-703.84	NY金	4,516.30	26.90

【ポイント】

- **日本株は上昇**: 米財務省の国債買い戻し拡大を受けた米金利低下や米国株高を好感し、買いが先行。一時利益確定売りに押されるが、結局当日の高値圏で引けた。
- **米国株は下落**: 小売大手の決算を受けて消費の先行き懸念が強まったほか、トランプ米大統領のイランへの強硬姿勢を受けて原油価格や米金利が上昇。投資家心理が悪化し、株式3指数は揃って反落した。
- **米金利は上昇**: 中東情勢への警戒から原油価格が上昇し、インフレ懸念から米国債は売りが優勢となった。ベッセント財務長官が国債買い戻しを一段と拡大する可能性に言及したものの、前日の金利低下を概ね打ち消す展開となった。
- **ドル円は上昇**: 中東情勢への警戒を受けた原油高や米金利上昇を受け、ドル買い、円売りが優勢。ドル円は159円台を回復し、前日の急落前の水準まで値を戻した。

【主な材料】

- ベッセント米財務長官、「今週末から来週初めにも、財政健全化を一段と重視する方針発表」(「国債の買い戻し増額は今週発表した40億ドルを上回る可能性がある」)
- トランプ米大統領: 「(イラン制裁は)前例のない規模の経済戦争と孤立化になる」

◆本日の見通し◆

イラン情勢が気になる週末を控え、株安・金利低下・円高を予想

予想
レンジ

日本株 ↘ 65,000-65,700

米金利 ↘ 4.60-4.74

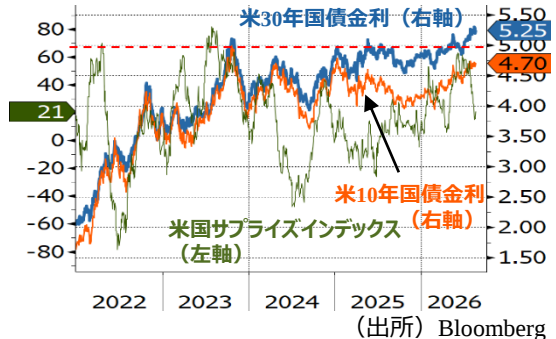
ドル円 ↘ 158.00-159.50

- **日本株**は下落を予想。前日の米国株安に加え、週末を控えてイラン情勢の悪化リスクを警戒したポジション調整の売りが優勢となろう。
- **米金利**は低下を予想。原油高は金利上昇要因となるものの、週末を控えたリスク回避に加え、財政再建策への期待から金利上昇は一服しよう。
- ドル円**は下落を予想。前日に159円台まで値を戻した反動に加え、週末を控えた米金利低下やリスク回避の円買いから、上値の重い展開となろう。

◆本日の注目ポイント◆

悪い金利上昇の抑制効果が試される買い戻しと財政再建策

- 19日にベッセント米財務長官は、定例の米国債買い戻しについて、9月より長期ゾーンの1回あたりの規模を20億ドルから最低40億ドルへ倍増すると発表した。背景には財政懸念に加え、ハイパースケーラーによる巨額の社債発行など債券の供給過剰感から、長期金利に上昇圧力がかかっていることが挙げられる。また薄商いとなる夏場の市場流動性を確保する狙いもあった。しかし、発表当日こそ金利急低下したものの、昨日は再び上昇。効果は限定的であった。
- これを受けて、昨日ベッセント長官は今週末から来週初めにも財政健全化を一段と重視する方針を公表するとともに、国債買い戻しについても1回40億ドルを超えて増額する可能性を示した。足もとの景気サプライズインデックスは低下基調にあり、予想を下回る指標が相次いで出ていることを示唆。本来であれば金利には低下圧力がかかりやすい局面だが、実際には逆行している。景気の強さではなく財政・需給面からの「悪い金利上昇」が続いており、財政再建策と追加的な買い戻しがどこまで金利上昇を抑えられるかが来週にかけての焦点となろう。



◆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

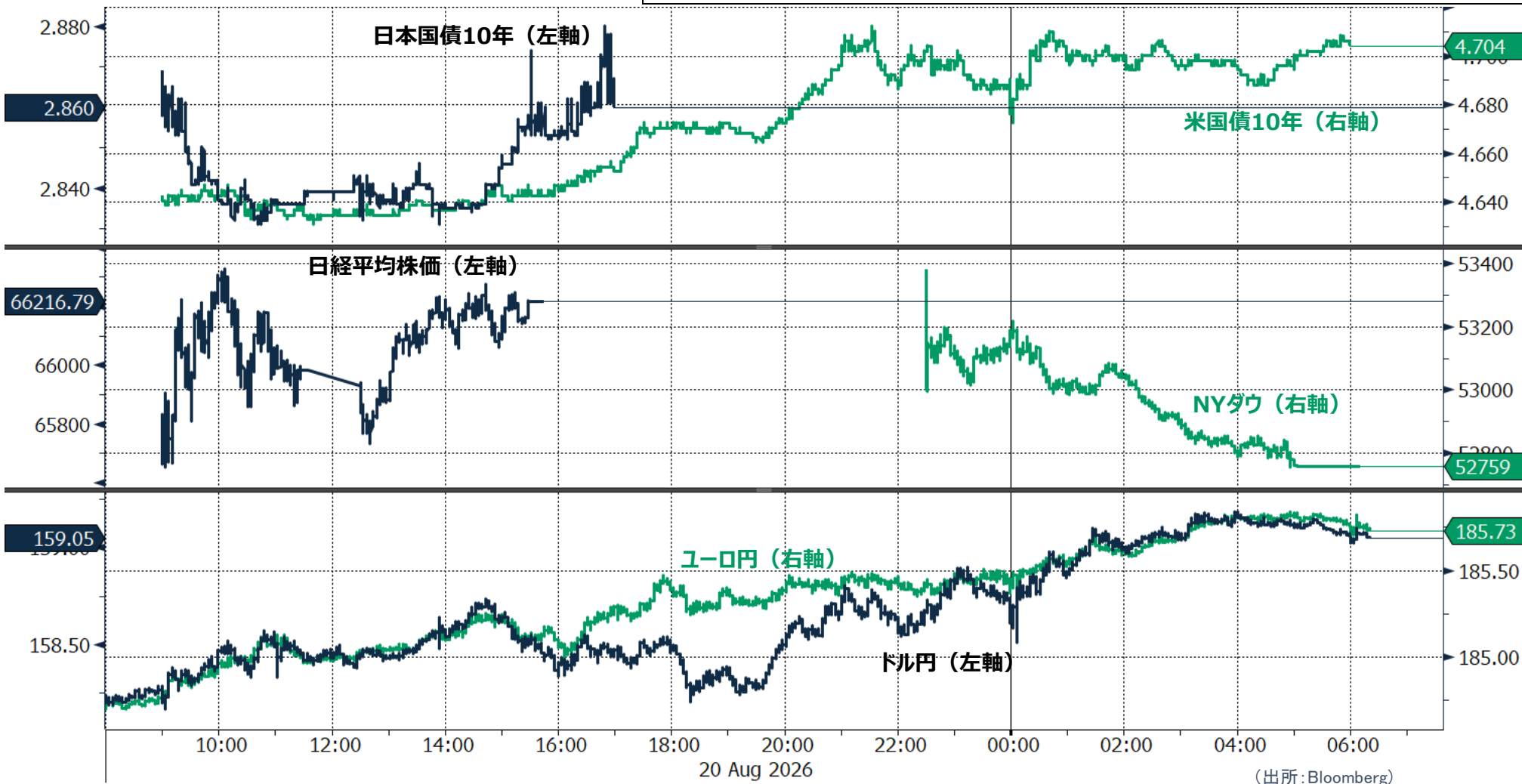
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 29業種が上昇（値上がり率上位） 輸送用機器>電気・ガス業>医薬品

○S&P11業種中 9業種が下落（値下がり率上位） 生活必需品>ヘルスケア>一般消費財・サービス

○主要通貨強い順 GBP>CAD>EUR>USD>AUD>CHF>JPY



◎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
ると否とにかかわらず、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。



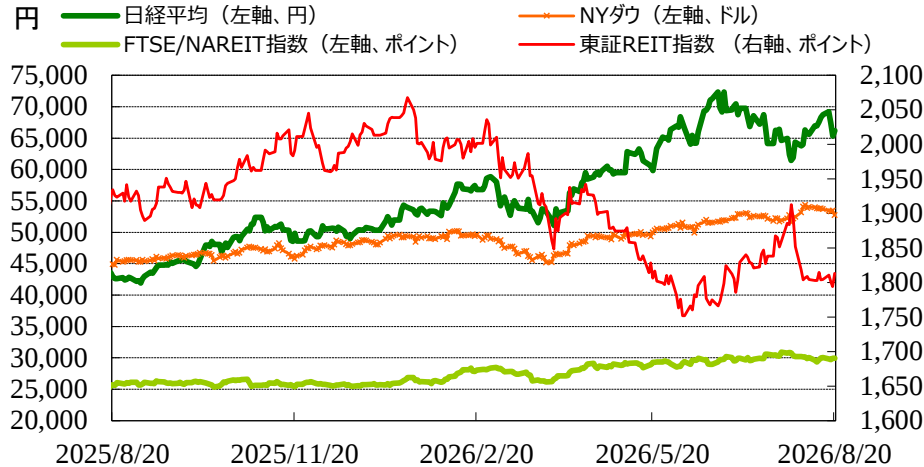
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

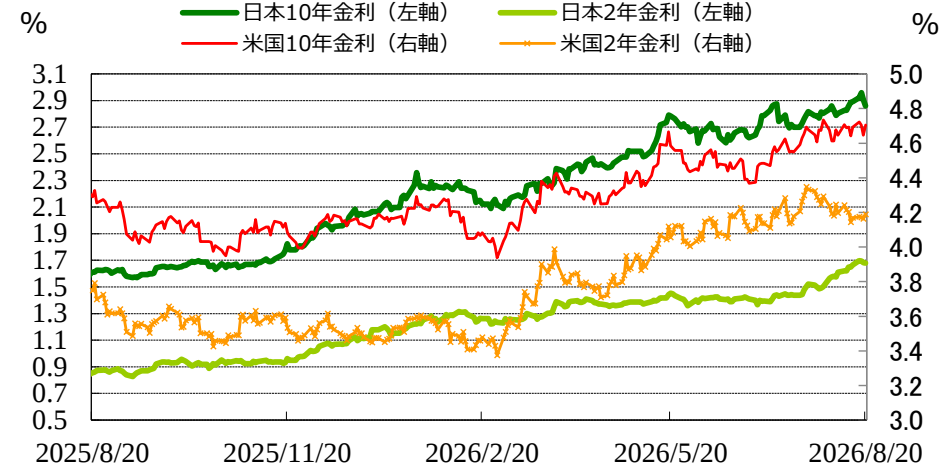
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

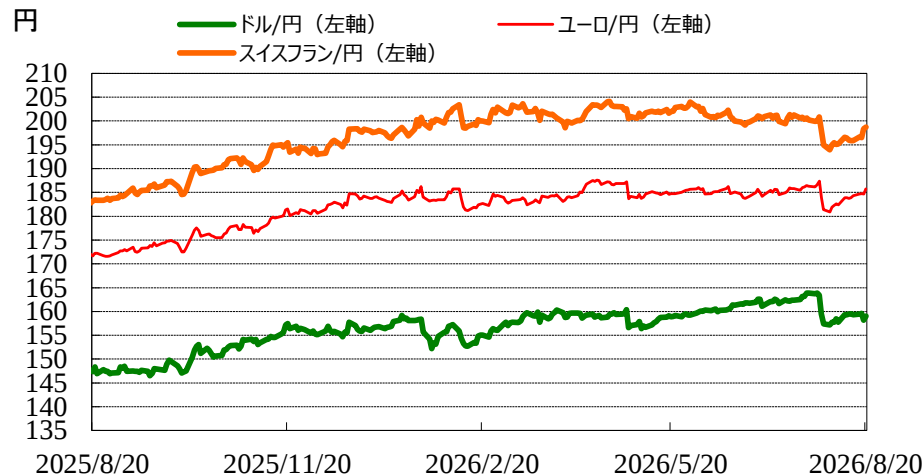
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



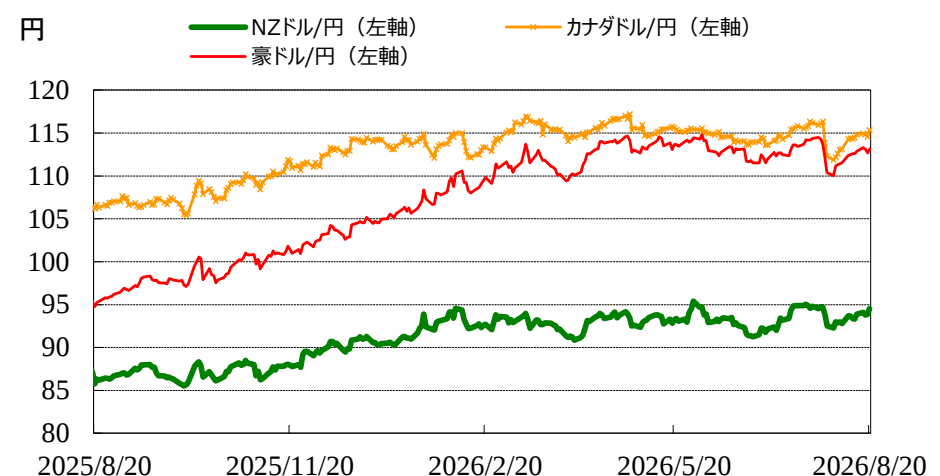
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





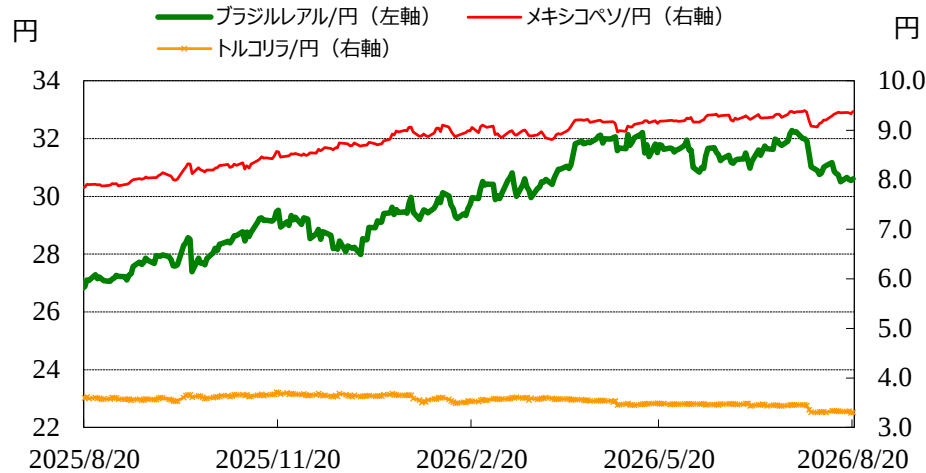
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

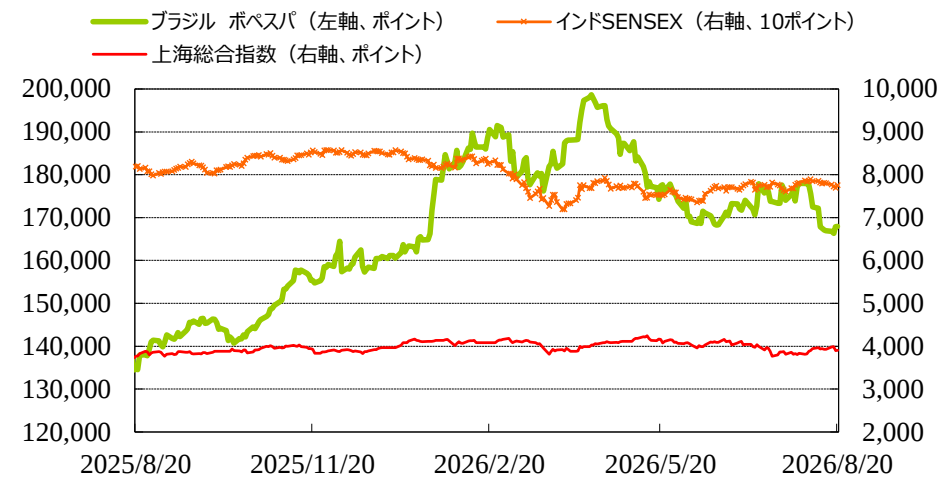
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

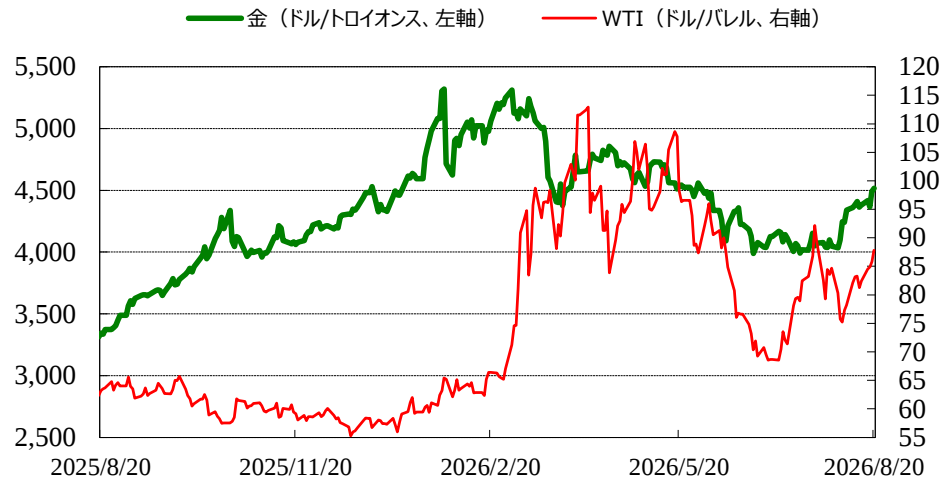
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



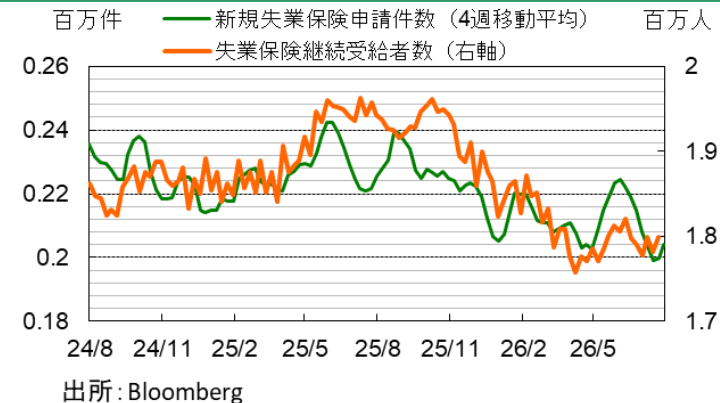
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米新規失業保険申請件数



新規失業保険申請件数 (8/15週)：206千件 (予想210千件、前週212千件)

失業保険継続受給者数 (8/8週)：1,799千人 (予想1,788千人、前週1,781千人)

◎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

2026/08/21

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			2026/8/20	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標			2026/8/20	前営業日比	上昇率 (前日比)				
株 式	日	日経平均 終値 (円)	66,216.79	+890.37	+1.36%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,748.16	+4.81	+0.04%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.920	+0.050	+2.69%		
		CME日経平均先物 (円)	65,585	-375	-0.57%			DAX (独) (pt)	25,983.04	-108.29	-0.42%			南アフリカランド (円)	9.863	+0.040	+0.41%		
		東証プライム 出来高 (万株)	225,115	-26,021	-10.36%			CAC40種 (仏) (pt)	8,453.09	-48.82	-0.57%			ユーロドル (米ドル)	1.1678	+0.0001	+0.01%		
		売買高 (百万円)	8,603,446	-1,511,734	-14.95%			SMI (スイス) (pt)	14,368.16	-18.42	-0.13%			豪ドル (米ドル)	0.7114	-0.0011	-0.15%		
		6日騰落レシオ (%)	131.39	+17.98	+15.85%			I-ロストクス50 (欧) (pt)	6,422.06	-22.40	-0.35%			ドルインデックス	98.87	+0.0350	+0.04%		
		25日騰落レシオ (%)	120.06	+1.62	+1.37%			R E I T	日 東証REIT (pt)	1,813.30	+19.03		+1.06%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	4.005	-0.075	—
		TOPIX (pt)	4,059.73	+47.42	+1.18%				米 FTSE/NAREIT (pt)	29,941.47			(8/19値)			日本 20年国債 (%)	3.710	-0.065	—
		グロース250指数 (pt)	776.98	+34.70	+4.67%				グ S&PグローバルREIT (pt)	249.84			(8/19値)			日本 10年国債 (%)	2.845	-0.045	—
		JPX400 (pt)	36,657.99	+426.51	+1.18%				欧 S&PEuropeREIT (pt)	164.27			(8/19値)			日本 5年国債 (%)	2.100	-0.020	—
		東証プライム指数 (pt)	2,093.65	+24.30	+1.17%				豪 ASX200 REIT (pt)	1,641.00	+2.20		+0.13%			日本 2年国債 (%)	1.670	±0.000	—
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	25,698.49	+203.42	+0.80%	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,989.03		(8/19値)	米	米国 30年国債 (%)	5.248		+0.057	—			
		上海総合 (中国) (pt)	3,903.72	+9.30	+0.24%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	512.49	+0.04	+0.01%		米国 10年国債 (%)	4.704		+0.058	—			
		ハンセンH株 (pt)	8,547.84	+76.63	+0.90%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,903.35		(8/19値)		米国 5年国債 (%)	4.390		+0.048	—			
		韓国総合 (pt)	6,852.58	+381.41	+5.89%	為 替	対 円	米ドル (円)	159.05	+0.88		+0.56%	欧		ドイツ 10年国債 (%)	3.259	-0.003	—	
		加権 (台湾) (pt)	44,933.74	+214.39	+0.48%			カナダドル (円)	115.35	+0.80		+0.70%			イギリス 10年国債 (%)	5.067	+0.023	—	
		ムンバイSENSEX (pt)	77,537.72	+628.04	+0.82%			ブラジルリアル (円)	30.60	+0.05	+0.16%	短 期 金 利		日	無担保O/N (%)	0.977	±0.000	—	
		ST(シンガポール) (pt)	5,671.91	-22.33	-0.39%			メキシコペソ (円)	9.38	+0.05	+0.51%		円TIBOR(3M) (%)		1.51591	±0.00000	—		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,736.71	+5.39	+0.31%			ユーロ (円)	185.75	+1.05	+0.57%		円OIS(3M) (%)		1.12625	+0.00988	—		
		SET(タイ) (pt)	1,609.99	+0.23	+0.01%			英ポンド (円)	216.81	+1.61	+0.75%		円OIS(6M) (%)	1.24500	+0.00199	—			
		ジャカルタ総合 (pt)	6,501.59	+107.46	+1.68%			豪ドル (円)	113.14	+0.45	+0.40%		米	FFレート (%)	3.630	—	(8/19値)		
		イスタンブール100 (pt)	14,396.54	-62.44	-0.43%			NZドル (円)	94.52	+0.65	+0.70%	FF先物(第7限月)		96.095	+0.005	—			
		フィリピン総合 (pt)	6,238.46	+80.12	+1.30%			中国元 (円)	23.67	+0.15	+0.62%	ドルOIS(3M) (%)		3.72945	0.01283	—			
		VN (ベトナム) (pt)	1,734.24	+7.55	+0.44%			香港ドル (円)	20.28	+0.11	+0.54%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.38560	+0.00510	—			
		オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	9,083.75	+29.98			+0.33%	N Y 17 時 時点	韓国100ウォン (円)	11.41	+0.02	+0.16%	商 品	CRB先物指数 (pt)	403.41	+3.23	+0.81%	
		南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,919.82	-9.85			-0.07%		インドネシア100ルピア (円)	0.90	+0.01	+1.09%		COMEX金先物 (ドル)	4,516.30	+26.90	+0.60%	
		米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	167,927.16	+96.89			+0.06%		インドルピー (円)	1.659	+0.006	+0.39%		COMEX銅先物 (ドル)	656.95	-2.60	-0.39%	
			NYダウ (ドル)	52,759.21	-703.84			-1.32%		トルコリラ (円)	3.31	+0.01	+0.23%		WTI原油先物 (ドル)	87.83	+2.00	+2.33%	
			NASDAQ (pt)	26,067.17	-263.920			-1.00%		シンガポールドル (円)	125.03	+0.61	+0.49%		その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,776.00		(8/19値)
S&P500種 (pt)	7,641.16		-66.82	-0.87%	タイバーツ (円)	4.84	+0.03	+0.62%		VIX指数 (pt)	16.01	+1.12	+7.52%						
ラッセル2000指数	2,992.43		-40.51	-1.34%															

◎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。