



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◆

日米半導体株は下落、米国債買い戻しを巡り米金利は低下

	8/24	前日比		8/24	前日比		8/24	前日比
日本国債(10年)	2.880%	0.005%	日経平均(円)	65,528.09	-488.27	ドル円	159.11	0.16
独国債(10年)	3.253%	-0.005%	独DAX(pt)	26,106.60	-29.96	NY原油	85.01	-2.05
米国債(10年)	4.696%	-0.038%	NYダウ(ドル)	53,417.16	140.15	NY金	4,640.80	16.70

【ポイント】

- **日本株はまちまち**: 前週末までの日米長期金利上昇を受け、AI・半導体関連株を中心に売りが広がり、日経平均は続落した。一方、押し目買いや主要企業の好調な決算が支えとなり、TOPIXは小幅に上昇した。
- **米国株はまちまち**: 原油価格下落や米長期金利の低下が支えとなった一方、AI関連製品の値上げを巡る懸念などから半導体関連株が売られた。NYダウは上昇した一方、S&P500とナスダックは下落した。
- **米金利は低下**: 米財務省が国債買い戻しにTGA(財務省一般勘定)の資金を活用する可能性があるとの報道を受け、長期債を中心に買われた。原油価格の下落も債券買いを促し、10年金利は低下した。
- **ドル円は上昇**: 中東情勢の不透明感を背景にドル買いが優勢となり、ドル円は小幅に上昇。もともと、米金利低下や介入警戒から上値は限られ、159円前後で推移した。

【主な材料】

- トランプ大統領がカナダ産自動車・鉄鋼などへの関税を50%に引き上げると表明
- エヌビディアの大口顧客がAI半導体搭載サーバーの値上げを通知されたとの報道

◆本日の見通し◆

米半導体株安で日本株は下落、米金利は低下、ドル円は横ばいを予想

予想レンジ

日本株 ↘ 65,000-65,700

米金利 ↘ 4.60-4.70

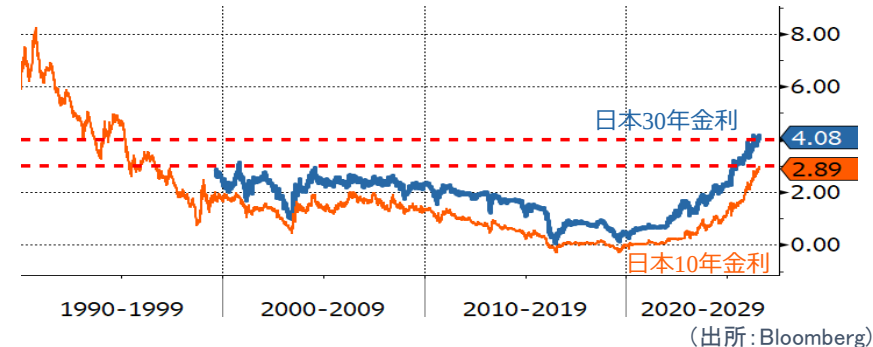
ドル円 ⇒ 158.50-159.50

- **日本株**は下落を予想。前日の米半導体株安を受け、AI・半導体関連株を中心に売りが出やすい展開となろう。
- **米金利**は低下を予想。米消費者信頼感指数が市場予想を下回れば、景気の先行きへの懸念が意識され、金利低下圧力がかかろう。
- **ドル円**は横ばいを予想。日米金利差を背景とした円売りが続く一方、159円台では追加介入への警戒もあり、もみ合う展開となろう。

◆本日の注目ポイント◆

「9月利上げ観測」×「政治リスク」で揺れる日本の金利

- 国内の債券市場は9月利上げ観測に加えて、政治・財政の観点でも神経質な局面を迎えている。一つは8月末の2027年度概算要求の締め切りを控え、どの程度予算が積み上がるか。新たに投資枠が設けられたことで概算要求の規模は膨らむとみられる。総額の公表を受けて先行きの国債発行増が意識されれば、金利が一気に跳ね上がる引き金になり得る。
- もう一つは9月に予想される内閣改造。注目は片山財務相の動向である。これまで財政健全化に配慮した運営を行ってきた同相が交代し、後任に積極財政派が起用されれば、日本の債券市場の不安定化は避けられないであろう。概算要求や内閣改造を巡る観測報道が相次ぐ中、債券市場はしばらく政治面のヘッドラインに一喜一憂し、落ち着かない展開が続くそうである。



◆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

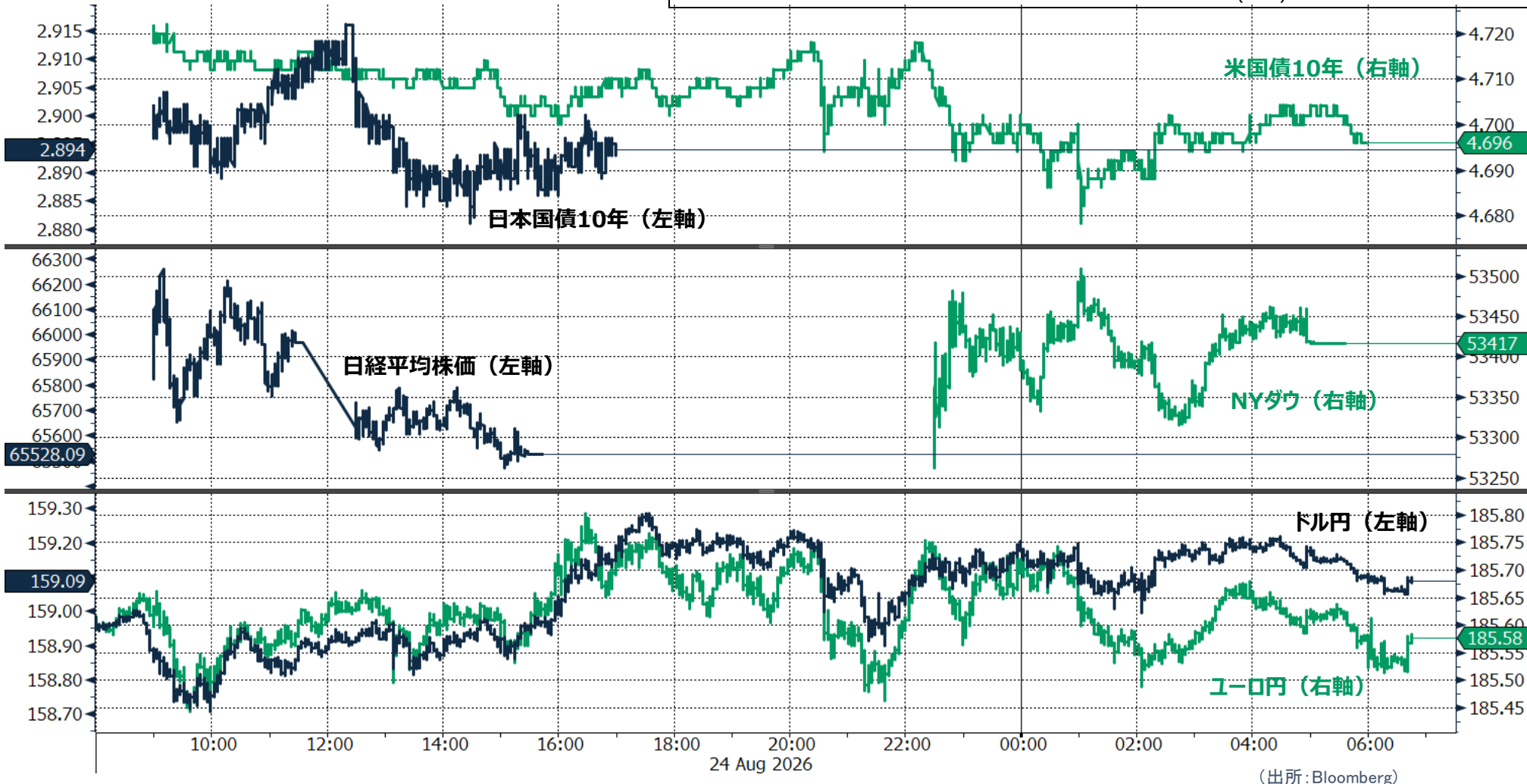
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証33業種中 20業種が上昇（値上がり率上位）サービス業＞建設業＞その他製品(前日)

○OS&P11業種中 3業種が下落（値下がり率上位）情報技術＞IT機器＞資本財・サービス(前日)

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



◎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。



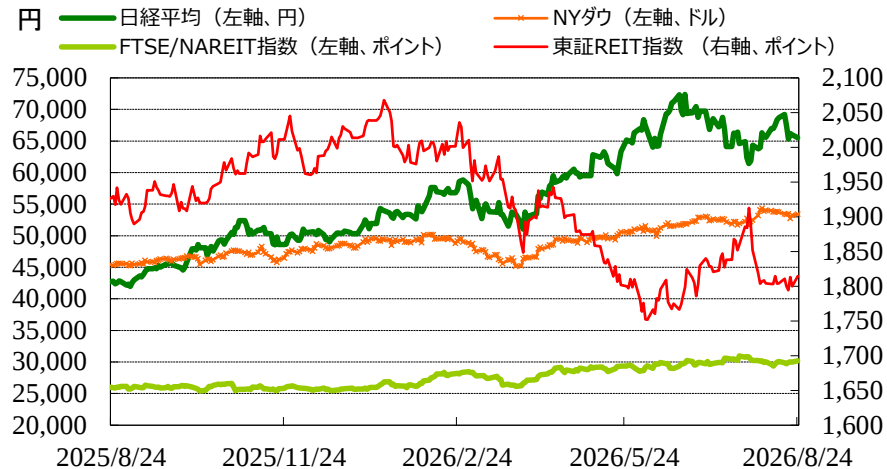
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

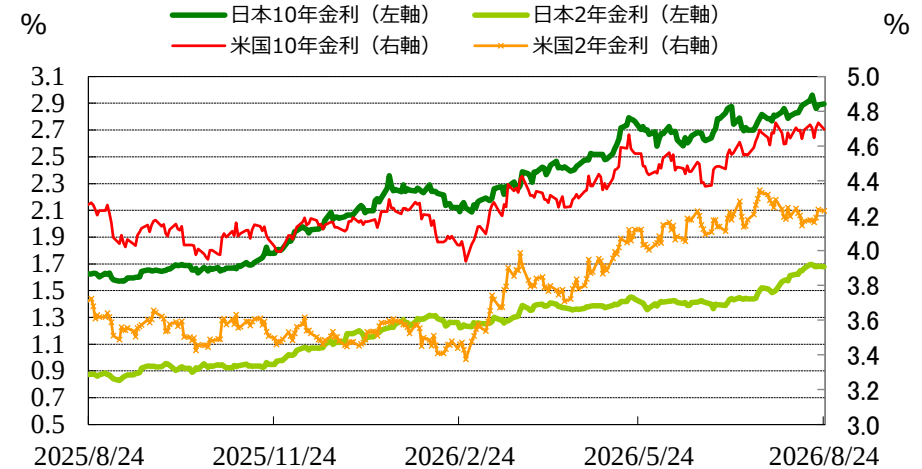
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

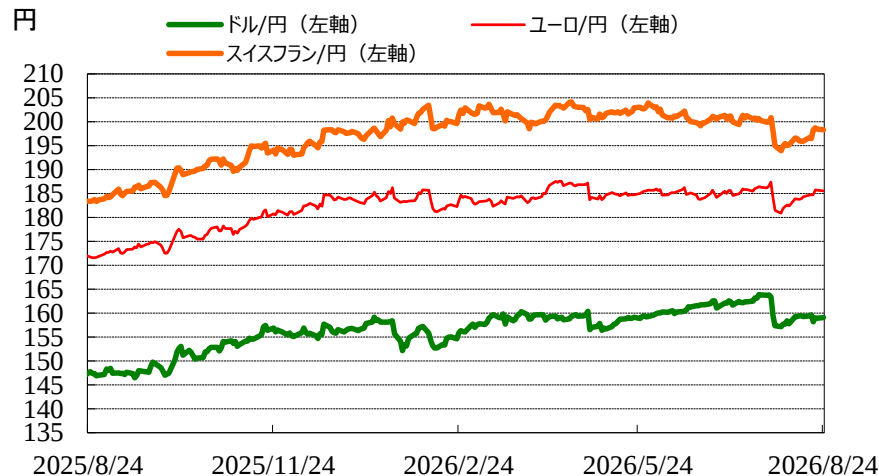
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



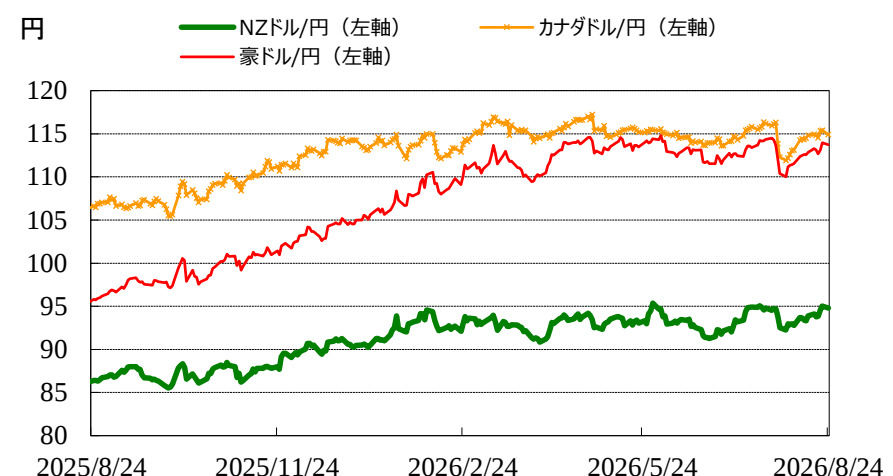
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





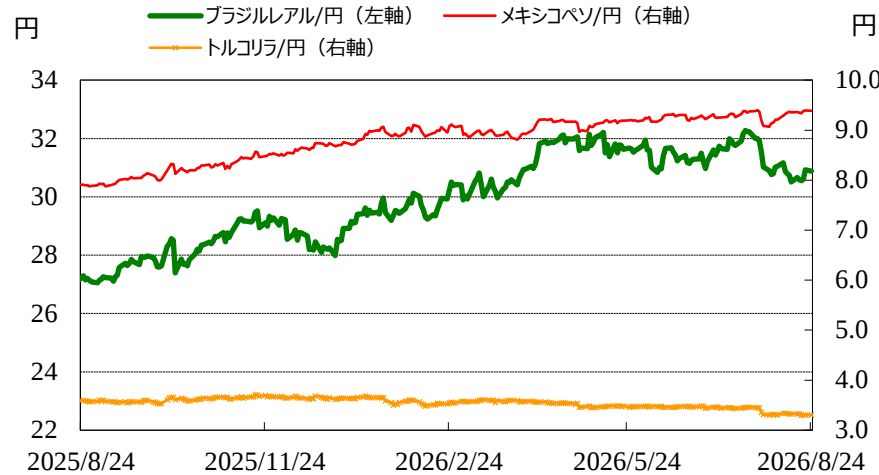
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

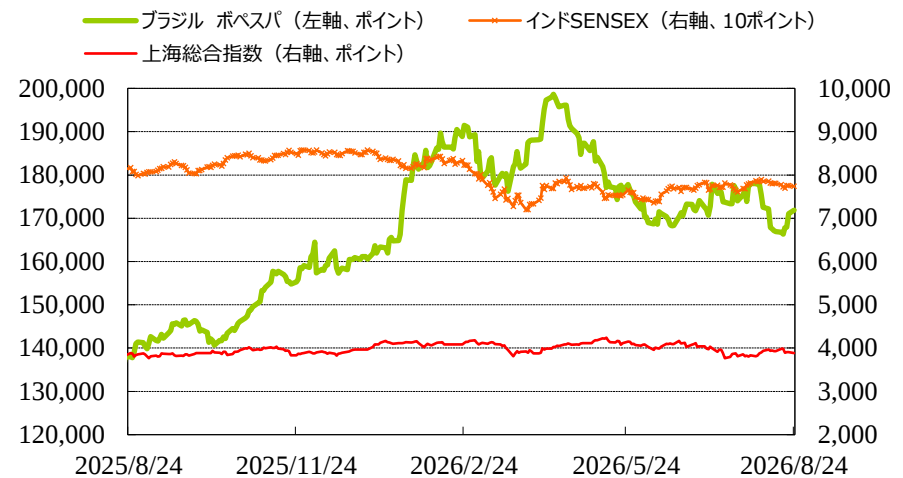
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

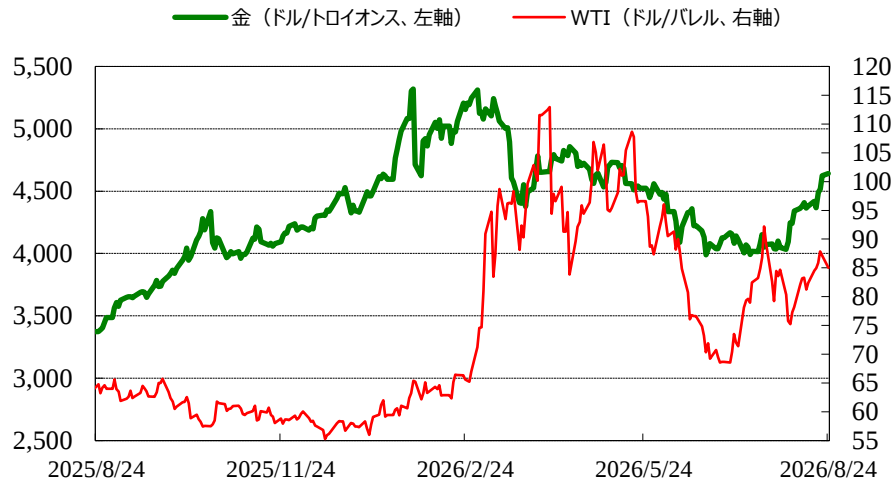
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



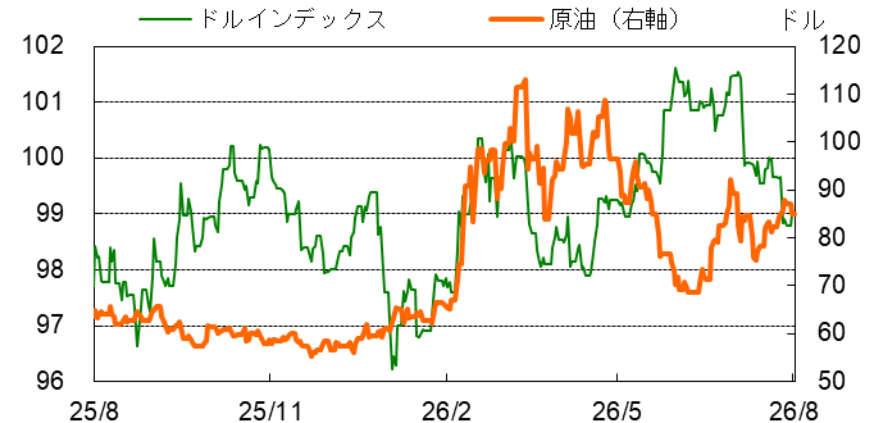
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：ドルインデックスと原油



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。

◎注意事項をよくお読みください

2026/08/26

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		2026/8/24	前営業日比	上昇率 (前日)			指標		2026/8/24	前営業日比	上昇率 (前日)			指標		2026/8/24	前営業日比	上昇率 (前日)
株式	日	日経平均 終値 (円)	65,528.09	-488.27	-0.74%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,854.32	+37.76	+0.35%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.910	-0.008	-0.43%			
		CME日経平均先物 (円)	65,365	-550	-0.83%			DAX (独) (pt)	26,106.60	-29.96	-0.11%			南アフリカランド (円)	9.930	+0.011	+0.11%			
		東証プライム 出来高 (万株)	188,234	-32,625	-14.77%			CAC40種 (仏) (pt)	8,453.01	-31.42	-0.37%			ユーロドル (米ドル)	1.1664	-0.0015	-0.13%			
		売買高 (百万円)	7,063,630	-849,802	-10.74%			SMI (スイス) (pt)	14,447.19	-9.79	-0.07%			豪ドル (米ドル)	0.7150	-0.0021	-0.29%			
		6日騰落レシオ (%)	110.22	-14.02	-11.29%			I-10ストックス50 (欧) (pt)	6,447.98	-14.24	-0.22%			ドルインデックス	98.99	+0.1850	+0.19%			
		25日騰落レシオ (%)	121.91	+5.10	+4.37%		R E I T	日 東証REIT (pt)	1,814.73	+15.04	+0.84%		長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	4.055	-0.010	—		
		TOPIX (pt)	4,073.29	+6.00	+0.15%			米 FTSE/NAREIT (pt)	30,158.77	+189.90	+0.63%				日本 20年国債 (%)	3.745	-0.015	—		
		グロース250指数 (pt)	771.37	+2.90	+0.38%			グ S&PグローバルREI (pt)	250.94		(8/21値)				日本 10年国債 (%)	2.880	+0.005	—		
		JPX400 (pt)	36,770.72	+70.90	+0.19%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	166.64		(8/21値)				日本 5年国債 (%)	2.125	+0.005	—		
		東証プライム指数 (pt)	2,100.55	+2.95	+0.14%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,603.50	+1.90	+0.12%				日本 2年国債 (%)	1.671	-0.004	—		
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,517.33	-492.13	-1.89%	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,985.69		(8/21値)	米 米国 30年国債 (%)	5.226		-0.045	—					
		上海総合 (中国) (pt)	3,882.01	-23.20	-0.59%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	512.66	+0.19	+0.04%	米 米国 10年国債 (%)	4.696		-0.038	—					
		ハンセンH株 (pt)	8,471.36	-162.98	-1.89%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,899.79		(8/21値)	米 米国 5年国債 (%)	4.401		-0.023	—					
		韓国総合 (pt)	6,696.96	-215.99	-3.12%		為 替	対 円	米ドル (円)	159.11	+0.16	+0.10%		米 米国 2年国債 (%)	4.227	-0.009	—			
		加権 (台湾) (pt)	44,762.32	-461.97	-1.02%				カナダドル (円)	114.92	-0.50	-0.43%		欧 ドイツ 10年国債 (%)	3.253	-0.005	—			
		ムンバイSENSEX (pt)	77,369.11	-171.72	-0.22%				ブラジルリアル (円)	30.88	-0.05	-0.17%	イギリス 10年国債 (%)	5.053	-0.007	—				
		ST(シンガポール) (pt)	5,680.46	-8.50	-0.15%				メキシコペソ (円)	9.39	-0.01	-0.10%	短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	0.977	+0.001	—		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,736.33	-0.15	-0.01%				ユーロ (円)	185.57	-0.09	-0.05%			円TIBOR(3M)	1.51927	+0.00336	—		
		SET(タイ) (pt)	1,601.05	-12.73	-0.79%				英ポンド (円)	216.87	-0.02	-0.01%			円OIS(3M)	1.13266	+0.00039	—		
		ジャカルタ総合 (pt)	6,501.67	-24.02	-0.37%				スイスフラン (円)	198.29	-0.15	-0.08%			円OIS(6M)	1.24921	-0.00080	—		
イスタンブール10 (pt)	14,501.49	-13.33	-0.09%	豪ドル (円)	113.75	-0.22			-0.19%	米 FFレート (%)	3.630	—		(8/21値)						
フィリピン総合 (pt)	6,251.38	+12.92	+0.21%	NZドル (円)	94.81	-0.21			-0.22%	米 FF先物(第7限月)	96.045	-0.020		—						
VN (ベトナム) (pt)	1,788.78	+20.66	+1.17%	中国元 (円)	23.68	+0.01			+0.06%	ドルOIS(3M)	3.74850	0.00720		—						
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	9,103.07	+44.19	+0.49%	香港ドル (円)	20.30	+0.02	+0.12%	欧 ユーロOIS(3M)	2.39310	+0.00310	—								
	NZX50種 (NZ) (pt)	13,881.88	-90.78	-0.65%	韓国100ウォン (円)	11.50	+0.03	+0.27%	商 品	CRB先物指数 (pt)	402.89	-3.35		-0.82%						
	米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	171,906.72	+874.99	+0.51%	インドネシア100ルピア (円)	0.90	-0.00		-0.08%	COMEX金先物 (ドル)	4,640.80		+16.70	+0.36%					
		NYダウ (ドル)	53,417.16	+140.15	+0.26%	インドルピー (円)	1.662	+0.001		+0.05%	COMEX銅先物 (ドル)	670.70	+1.90	+0.28%						
		NASDAQ (pt)	25,980.19	-200.270	-0.76%	トルコリラ (円)	3.31	-0.00		-0.01%	WTI原油先物 (ドル)	85.01	-2.05	-2.35%						
S&P500種 (pt)		7,652.86	-21.51	-0.28%	シンガポールドル (円)	125.23	+0.03	+0.02%	そ の 他	バルチックドライ海運 (pt)	2,841.00		(8/21値)							
ラッセル2000指数		2,995.08	-22.79	-0.76%	タイバーツ (円)	4.86	-0.00	-0.07%		VIX指数 (pt)	15.85	+0.72	+4.76%							

◎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。