



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◆

中東情勢の緊張緩和期待から原油安・米金利低下

	8/25	前日比		8/25	前日比		8/25	前日比
日本国債(10年)	2.890%	0.010%	日経平均(円)	65,856.43	328.34	ドル円	159.19	0.08
独国債(10年)	3.201%	-0.052%	独DAX(pt)	26,266.14	159.54	NY原油	82.36	-2.65
米国債(10年)	4.629%	-0.067%	NYダウ(ドル)	53,577.40	160.24	NY金	4,638.10	-2.70

【ポイント】

- **日本株は上昇**: 前日の米金利低下と原油価格の下落を受け、押し目買いが優勢となった。アジア株高や米国とイランの交渉進展への期待も支えとなり、日経平均、TOPIXともに上昇した。
- **米国株は上昇**: 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、米長期金利が低下したことで、買いが優勢となった。エヌビディアの決算を翌日に控えた様子見姿勢も見られたが、主要三指数は揃って上昇した。
- **米金利は低下**: 原油価格の下落を受けてインフレ懸念が後退し、債券買いが優勢となった。2年債入札が堅調な需要を集めたことも支えとなり、10年金利は低下した。
- **ドル円は横ばい**: 東京時間には円安・ドル高が進んだものの、原油安や米金利低下を受けたドル売りや介入警戒が上値を抑えた。159円台前半を中心に方向感なく推移し、前日比では横ばい圏ながら小幅上昇した。

【主な材料】

- 米国務省が中東から退避させた外交官を各国大使館に戻す準備をしているとの報道
- パキスタン内相が、米国とイランの和平協議で「大きな進展」があったと発言

◆本日の見通し◆

米株高で日本株は上昇、米PCEを受けて米金利は低下・ドル円は下落を予想

予想
レンジ

日本株 ↗ 65,800-66,800

米金利 ↘ 4.55-4.65

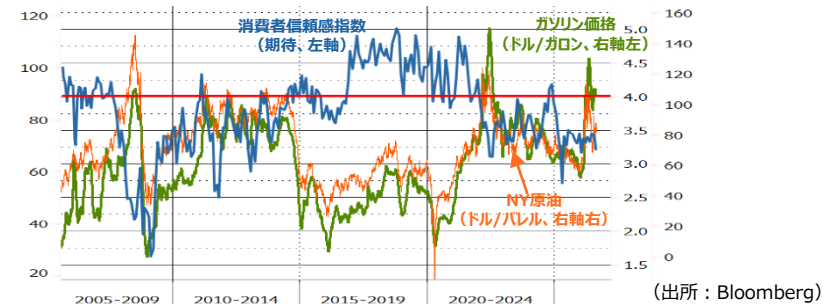
ドル円 ↘ 158.70-159.50

- **日本株**は上昇を予想。前日の米株高が支えとなり、買いが優勢となろう。ただし、米半導体大手の決算を控え、様子見姿勢も強まると思われる。
- **米金利**は低下を予想。本日公表の米PCE価格指数の伸びが鈍化すれば、インフレ懸念が和らぎ、金利低下圧力がかかろう。
- **ドル円**は下落を予想。米PCE価格指数の伸びが鈍化すればドル売りが優勢となろう。159円台では追加介入への警戒も引き続き意識されそうだ。

◆本日の注目ポイント◆

TACO再び？ 中東リスク後退観測から原油価格調整

- 昨日のマーケットは、今秋にも米国が中東大使館に外交官を戻すとの一部報道に、原油価格が下落。インフレ懸念の後退から米金利は低下し、株価は上昇した。下図の通り、昨日公表された8月の消費者信頼感指数は、先行きを示す期待指数が低下。背景には原油・ガソリン価格の高止まりがある。米国ではガソリン価格が1ガロン＝4ドルを超えると、消費者の不満が高まりやすい。
- 中間選挙まで残り2カ月余り。長期化するイランとの対立は、ガソリン高を通じて家計を圧迫し、支持率の下押し要因。トランプ政権にとって政治的な重荷となっている。このタイミングで一定の幕引きを模索することには十分な合理性がある。トランプ大統領が最後は引くという典型的なTACO（Trump Always Chickens Out）的な展開となる。地政学リスクを背景とした「原油高→インフレ→金利上昇」の連鎖が反転するきっかけとなり得ることから注目したい。



◆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

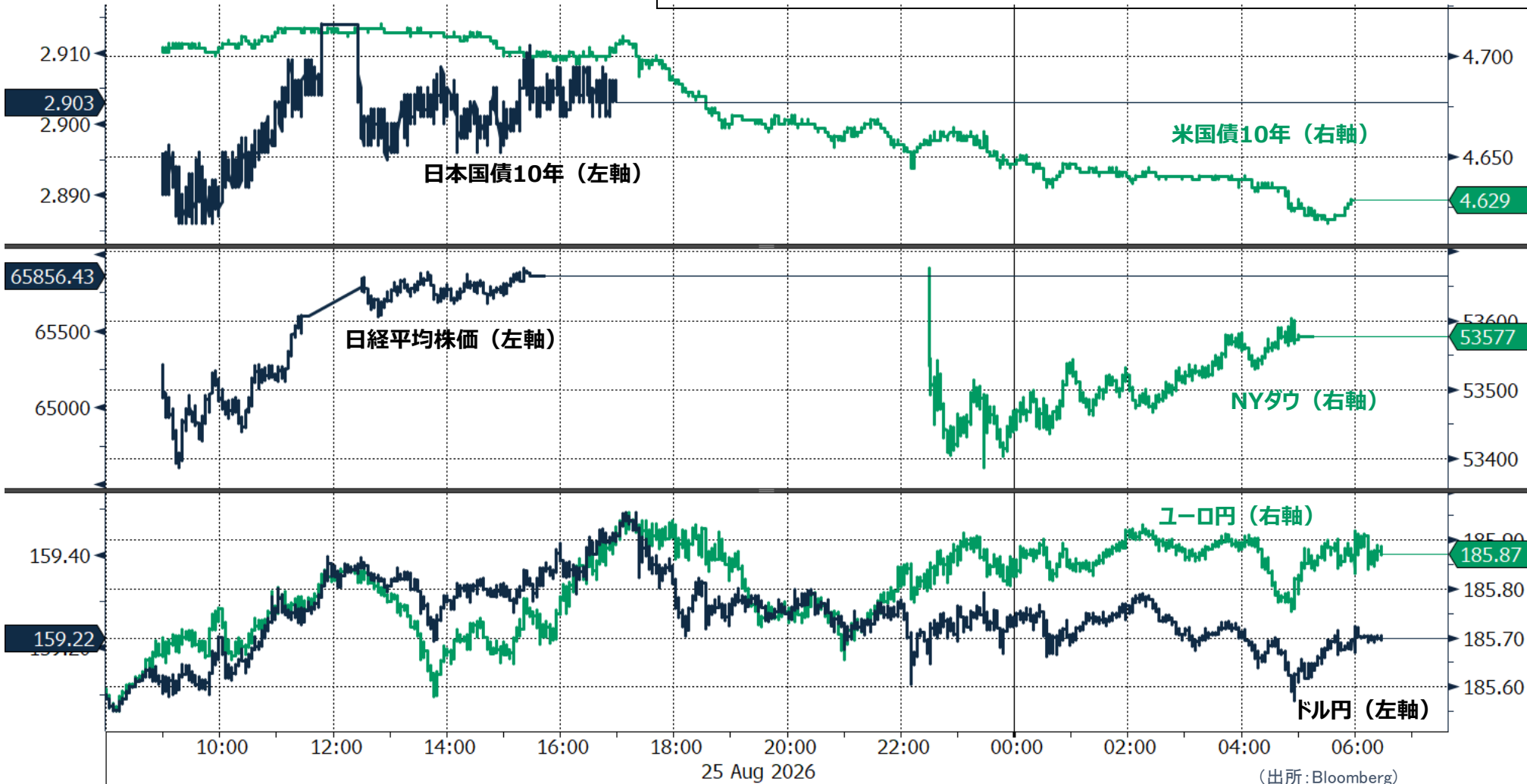
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 22業種が上昇（値上がり率上位）非鉄金属＞保険業＞証券・商品先物取引

○S&P11業種中 7業種が上昇（値上がり率上位）情報技術＞コミュニケーション・サービス＞素材

○主要通貨強い順 AUD＞GBP＞CHF＞EUR＞CAD＞USD＞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。



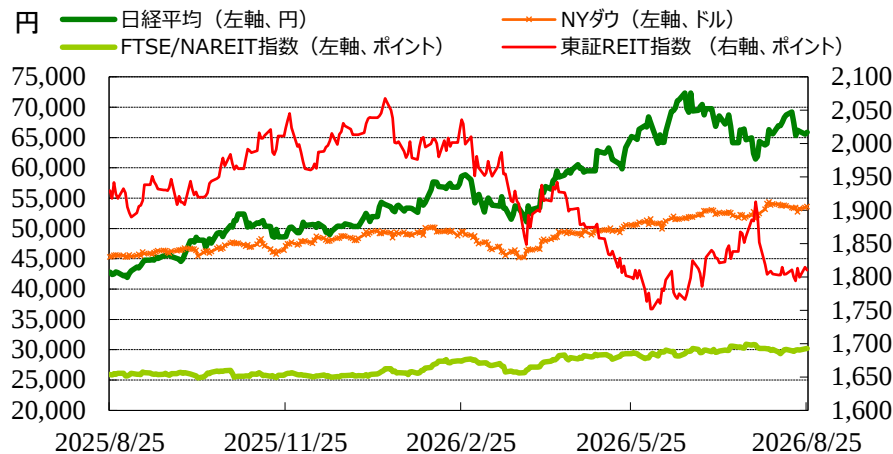
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

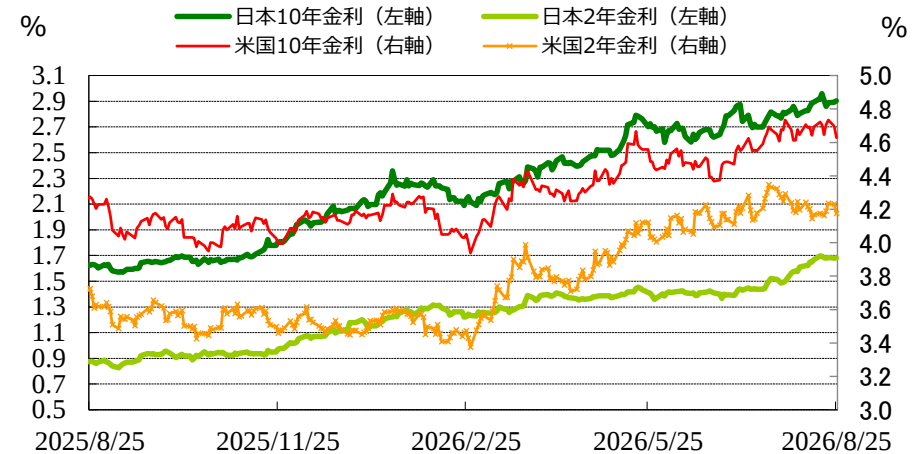
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

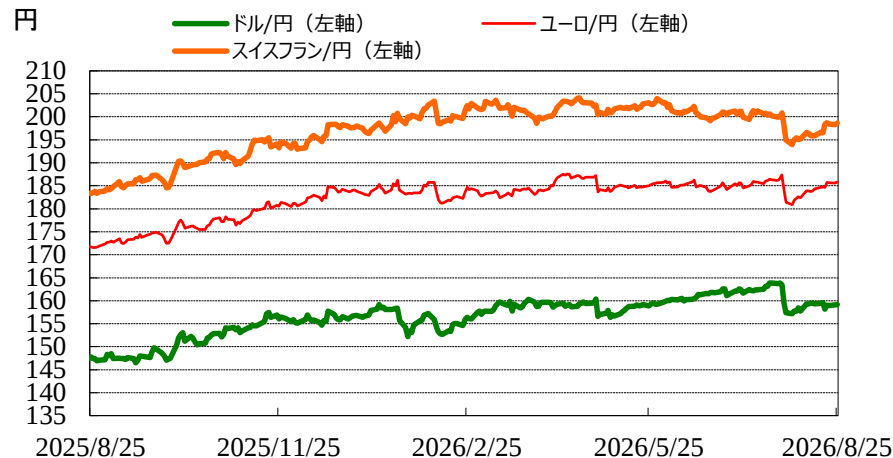
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



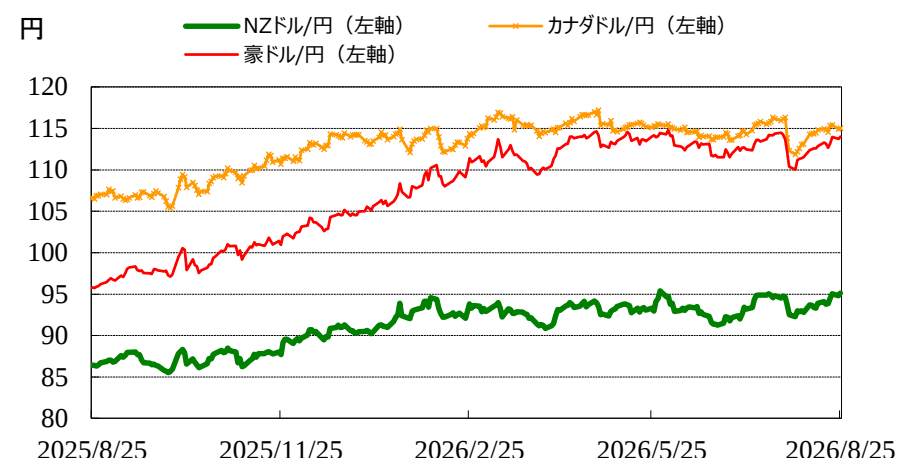
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





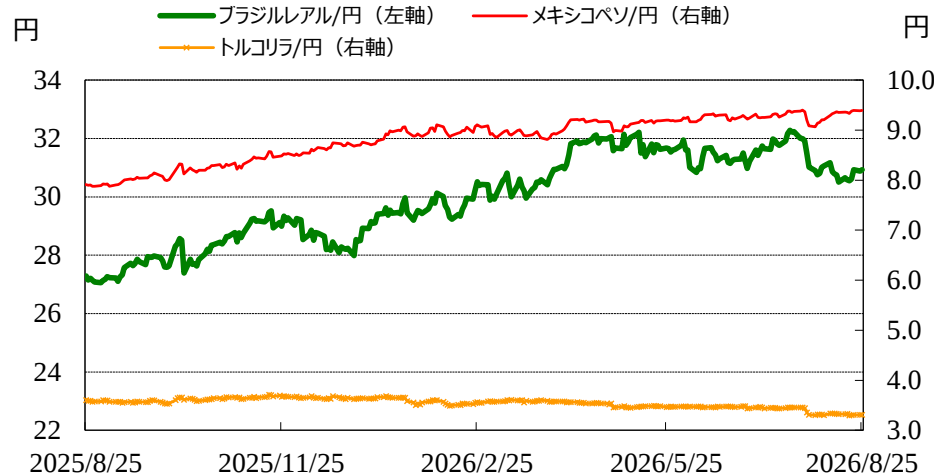
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

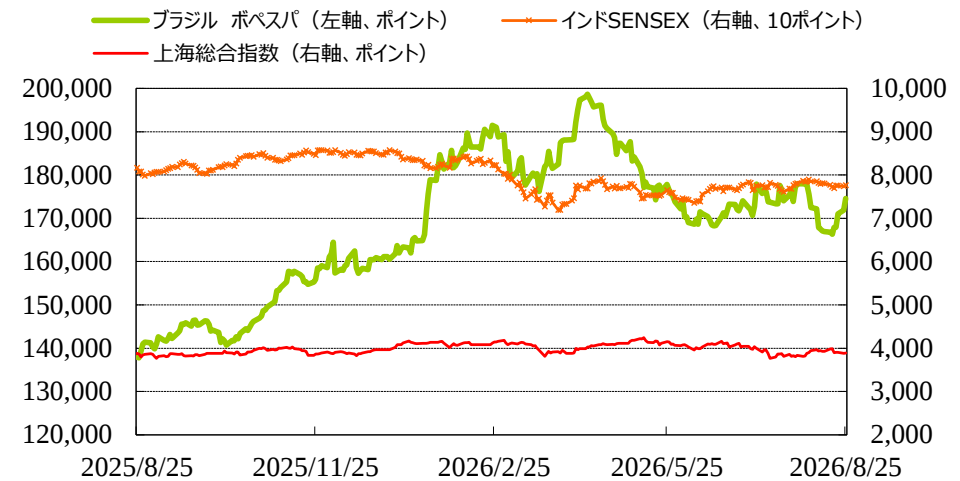
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

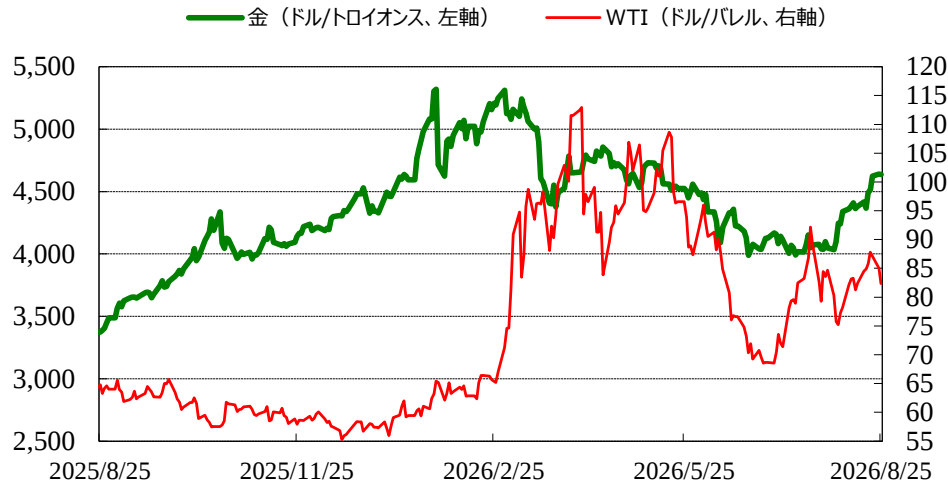
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



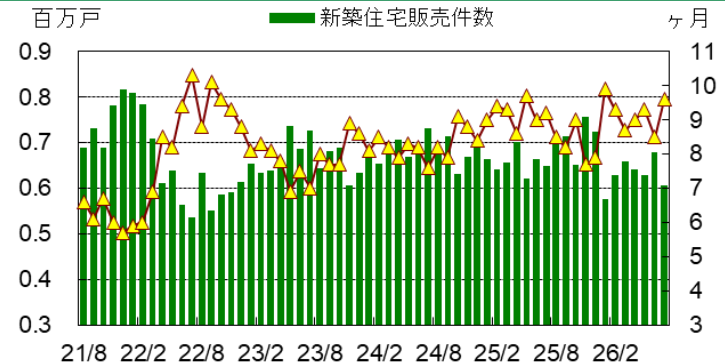
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米・新築住宅販売件数



出所: Bloomberg

新築住宅販売件数 7月607千戸 (予想620千戸、6月678千戸)

在庫月数 7月9.6ヵ月 (6月8.5ヵ月)

◎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			2026/8/25	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標			2026/8/25	前営業日比	上昇率 (前日比)			
株 式	日	日経平均 終値 (円)	65,856.43	+328.34	+0.50%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,886.16	+31.84	+0.29%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.897	-0.013	-0.67%	
		CME日経平均先物 (円)	66,060	+695	+1.06%			DAX (独) (pt)	26,266.14	+159.54	+0.61%			南アフリカランド (円)	9.996	+0.066	+0.66%	
		東証プライム 出来高 (万株)	190,118	+1,884	+1.00%			CAC40種 (仏) (pt)	8,439.20	-13.81	-0.16%		ユーロドル (米ドル)	1.1675	+0.0011	+0.09%		
		売買高 (百万円)	7,009,903	-53,727	-0.76%			SMI (スイス) (pt)	14,525.29	+78.10	+0.54%		豪ドル (米ドル)	0.7163	+0.0013	+0.18%		
		6日騰落レシオ (%)	122.17	+11.95	+10.84%			1-ロストックス50 (欧) (pt)	6,455.63	+7.65	+0.12%		ドルインデックス	98.92	-0.0830	-0.08%		
		25日騰落レシオ (%)	127.46	+5.55	+4.55%		R E I T	日 東証REIT (pt)	1,810.37	-4.36	-0.24%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	4.060	+0.005	—	
		TOPIX (pt)	4,093.67	+20.38	+0.50%			米 FTSE/NAREIT (pt)	30,205.54	+46.77	+0.16%			日本 20年国債 (%)	3.765	+0.020	—	
		グロース250指数 (pt)	781.30	+9.93	+1.29%			グ S&PグローバルREIT (pt)	252.48		(8/24値)			日本 10年国債 (%)	2.890	+0.010	—	
		JPX400 (pt)	36,944.63	+173.91	+0.47%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	167.11		(8/24値)			日本 5年国債 (%)	2.139	+0.014	—	
		東証プライム指数 (pt)	2,111.11	+10.56	+0.50%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,600.90	-2.60	-0.16%			日本 2年国債 (%)	1.675	+0.004	—	
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,511.10	-6.23	-0.02%	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,988.03		(8/24値)	米		米国 30年国債 (%)	5.165	-0.059	—		
		上海総合 (中国) (pt)	3,889.45	+7.44	+0.19%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	513.02	+0.36	+0.07%			米国 10年国債 (%)	4.629	-0.067	—		
		ハンセンH株 (pt)	8,445.37	-25.99	-0.31%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,901.62		(8/24値)			米国 5年国債 (%)	4.335	-0.066	—		
		韓国総合 (pt)	6,742.74	+45.78	+0.68%		米ドル (円)	159.19	+0.08	+0.05%			米国 2年国債 (%)	4.174	-0.058	—		
		加権 (台湾) (pt)	45,169.46	+407.14	+0.91%	為 替	対 円	カナダドル (円)	115.03	+0.11			+0.09%	欧	ドイツ 10年国債 (%)	3.201	-0.052	—
		ムンバイSENSEX (pt)	77,656.09	+286.98	+0.37%			ブラジルリアル (円)	30.93	+0.05	+0.16%	イギリス 10年国債 (%)	4.988		-0.069	—		
		ST(シンガポール) (pt)	5,735.68	+55.22	+0.97%			メキシコペソ (円)	9.39	+0.01	+0.09%	短 期 金 利	日		無担保O/N (%)	0.977	±0.000	—
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,736.33		(8/24値)			ユーロ (円)	185.84	+0.27	+0.15%				円TIBOR(3M) (%)	1.51927	±0.00000	—
		SET(タイ) (pt)	1,596.01	-5.04	-0.31%			英ポンド (円)	217.28	+0.41	+0.19%				円OIS(3M) (%)	1.13968	+0.00702	—
		ジャカルタ総合 (pt)	6,501.67		(8/24値)			スイスフラン (円)	198.63	+0.34	+0.17%		円OIS(6M) (%)	1.25535	+0.00614	—		
	イスタンブール100 (pt)	14,473.42	-28.07	-0.19%	豪ドル (円)			114.01	+0.27	+0.23%	米		FFレート (%)	3.630	—	(8/24値)		
	フィリピン総合 (pt)	6,190.23	-61.15	-0.98%	NZドル (円)			95.12	+0.31	+0.33%		FF先物(第7限月)	96.065	+0.020	—			
	VN (ベトナム) (pt)	1,791.41	+2.63	+0.15%	中国元 (円)			23.69	+0.01	+0.05%		ドルOIS(3M) (%)	3.73549	-0.01301	—			
	オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	9,164.58	+61.51	+0.68%			N Y 17 時 時 点	香港ドル (円)	20.31	+0.01	+0.05%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.39340	+0.00030	—	
	NZX50種 (NZ) (pt)	13,992.72	+110.84	+0.80%	韓国100ウォン (円)	11.51	+0.00		+0.03%	商 品	CRB先物指数 (pt)	399.87		-3.02	-0.75%			
	南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	174,576.80	+2,670.08	+1.55%	インドネシア100ルピア (円)	0.90		+0.00		+0.07%	COMEX金先物 (ドル)		4,638.10	-2.70	-0.06%		
	米	NYダウ (ドル)	53,577.40	+160.24	+0.30%	インドルピー (円)	1.669		+0.008		+0.46%	COMEX銅先物 (ドル)		681.55	+10.85	+1.62%		
		NASDAQ (pt)	26,151.30	+171.11	+0.66%	トルコリラ (円)	3.31		+0.00		+0.06%	WTI原油先物 (ドル)	82.36	-2.65	-3.12%			
S&P500種 (pt)		7,677.28	+24.42	+0.32%	シンガポールドル (円)	125.41	+0.18		+0.14%		その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,882.00		(8/24値)			
ラッセル2000指数		3,010.02	+14.94	+0.50%	タイバーツ (円)	4.87	+0.01		+0.17%	VIX指数 (pt)		15.45	-0.40	-2.52%				

◎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。