



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PCE価格指数公表を受けて米金利上昇、米国株は小幅下落

	8/26	前日比		8/26	前日比		8/26	前日比
日本国債(10年)	2.885%	-0.005%	日経平均(円)	66,262.16	405.73	ドル円	159.31	0.12
独国債(10年)	3.234%	0.033%	独DAX(pt)	26,285.96	19.82	NY原油	82.23	-0.13
米国債(10年)	4.647%	0.018%	NYダウ(ドル)	53,463.88	-113.52	NY金	4,598.20	-39.90

【ポイント】

- **日本株は上昇**: 前日の米株高や中東情勢への警戒の後退を受け、幅広い銘柄に買いが入った。日銀の9月利上げ観測を背景に金融株が上昇したほか、アジア株高も支えとなり、日経平均は上昇した。
- **米国株は下落**: 米コアPCE価格指数が高い伸びとなり、米利上げ観測を背景に米金利が上昇したことが重荷となった。エヌビディアの決算を控えた様子見姿勢も強く、主要三指数は小幅ながら下落した。
- **米金利は上昇**: 米PCE価格指数が根強いインフレ圧力を示し、FRBの利上げ観測が意識されたことから、債券売りが優勢となり、10年金利も上昇した。
- **ドル円は横ばい**: 米PCE価格指数を受けて、FRBの利上げ観測が意識され、米金利上昇を背景にドル買いが優勢となった。ドルは一時159円台半ばまで上昇したものの、その後上げ幅を縮小し、前日比では小幅上昇ながら横ばい圏にとどまった。

【主な材料】

- 米・7月PCEコア価格指数(前年比): +3.3%(予想: +3.3%、6月: +3.3%)
- 短期金融市場では12月までのFRBによる0.25ポイントの利上げを完全に織り込む

◆本日の見通し◆

エヌビディア好決算で日本株は上昇、日米金融政策を見極め米金利とドル円は横ばいを予想

予想レンジ

日本株 ↗ 66,000-67,000

米金利 → 4.60-4.70

ドル円 → 159.00-159.80

- **日本株**は上昇を予想。前日の米株安が重荷となる一方で、エヌビディアの好決算を受け、AI・半導体関連株には買いが入りそうだ。
- **米金利**は横ばいを予想。ジャクソンホール・シンポジウムを控えて様子見姿勢が強まり、方向感に欠ける展開となろう。
- **ドル円**は横ばいを予想。円売り圧力が続くなか、氷見野日銀副総裁が9月利上げに言及すれば円買いが入り、もみ合う展開となろう。

◆本日の注目ポイント◆

試される日銀のタカ派度合い

- 市場では9月の日銀利上げを8割程度、年内では1.5回程度の追加利上げが織り込まれている。本日は氷見野副総裁の講演・記者会見が予定されているが、市場予想を上回るタカ派的な内容とならない限り、円買い材料としての効果は限定的となろう。
- むしろ、利上げペースや到達点などが市場の想定通りに留まれば、再び円売りが優勢となる可能性もある。市場が既に一定の利上げを織り込んでいることを踏まえると、期待を上回る材料が示されなければ、ドル/円は上値を試す展開となりやすい。(担当: 苅谷)

【進む日銀の利上げは織り込み】

時期	市場の織り込む 利上げ回数
9月	0.85回程度
10月	1.1
12月	1.6
2026/7	3

出所: Bloomberg

◆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

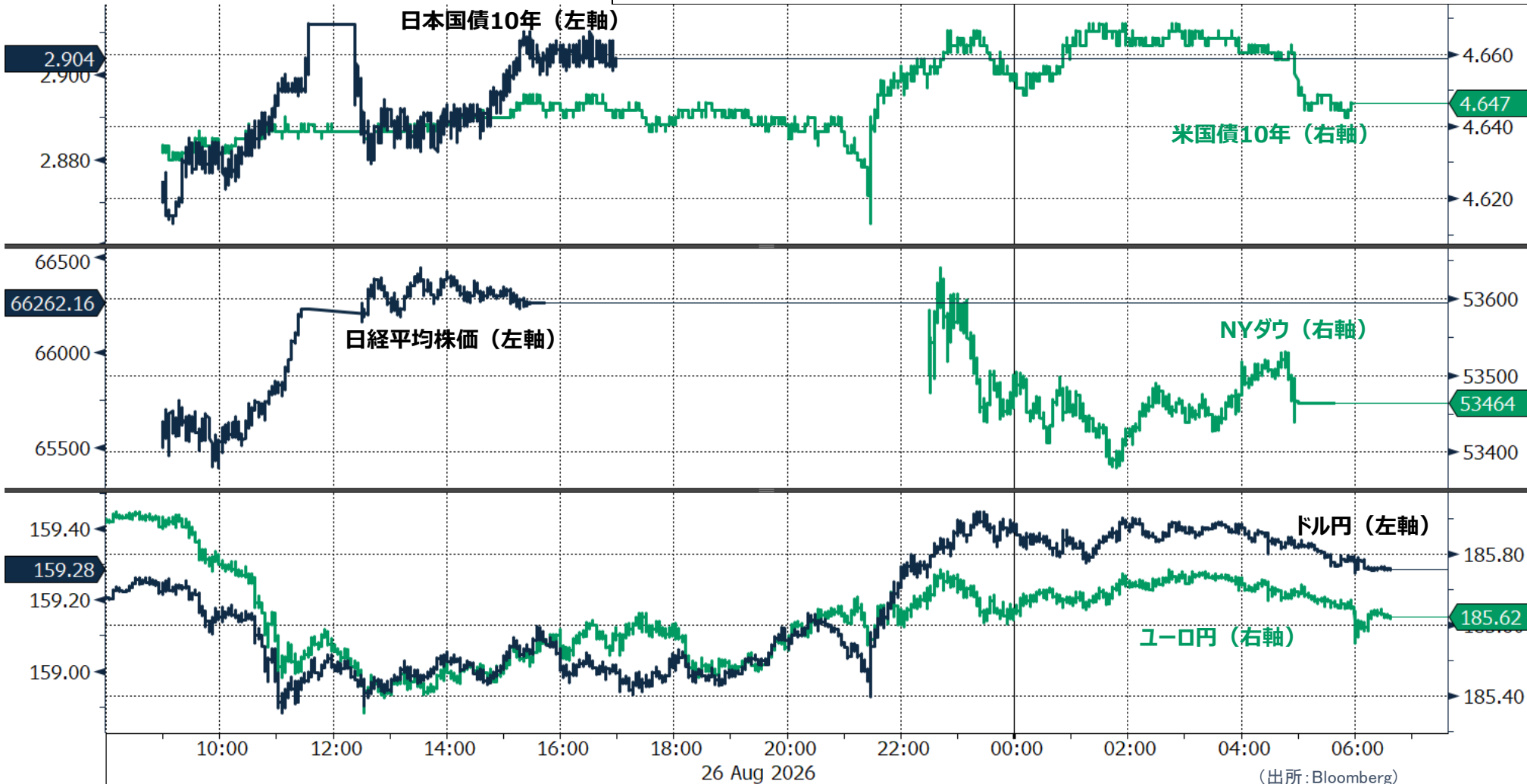
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 18業種が上昇（値上がり率上位）証券・商品先物取引＞サービス業＞保険業

○S&P11業種中 7業種が下落（値下がり率上位）ヘルスケア＞コミュニケーション・サービス＞一般消費財・サービス

○主要通貨強い順 AUD＞USD＞JPY＞EUR＞CAD＞GBP＞CHF



◎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。



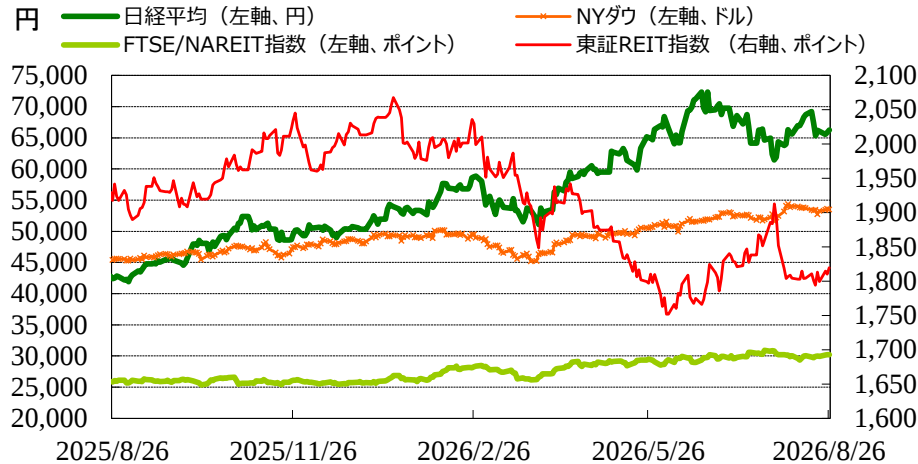
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

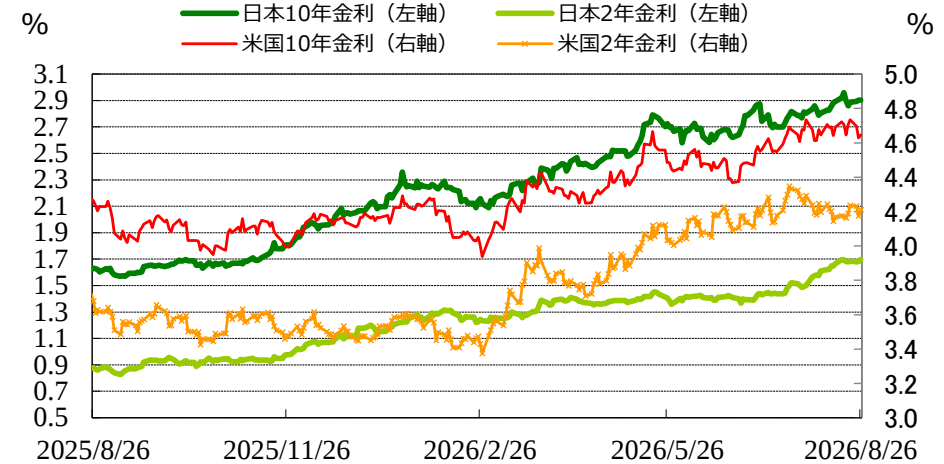
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

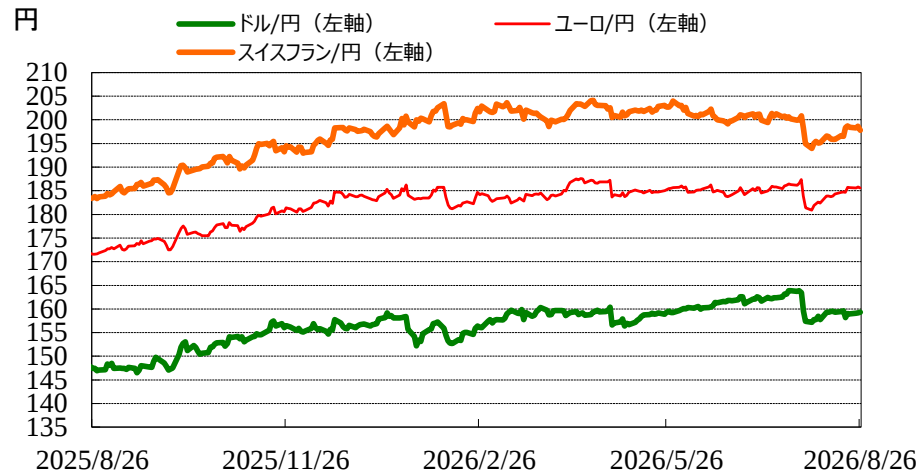
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



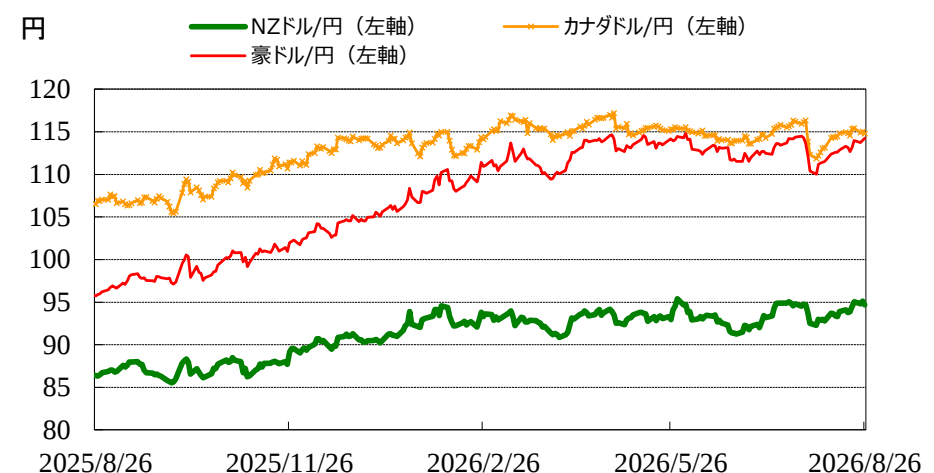
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）



◎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。



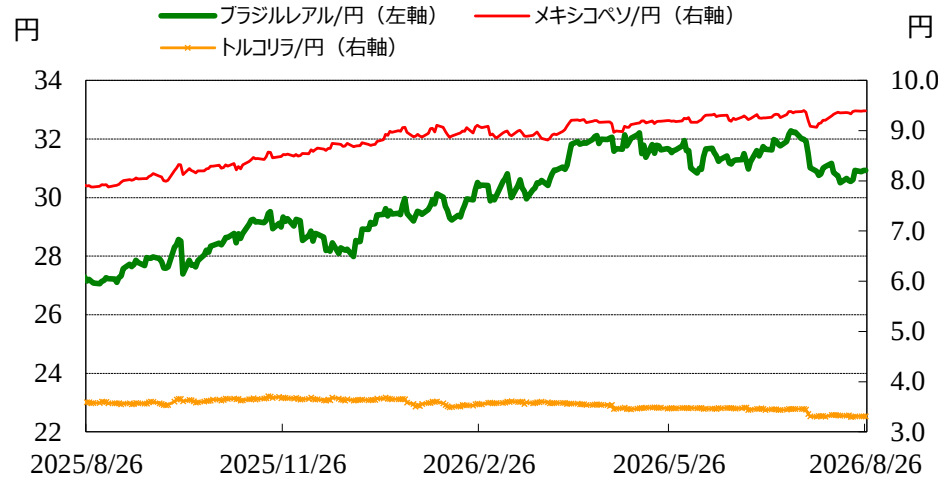
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

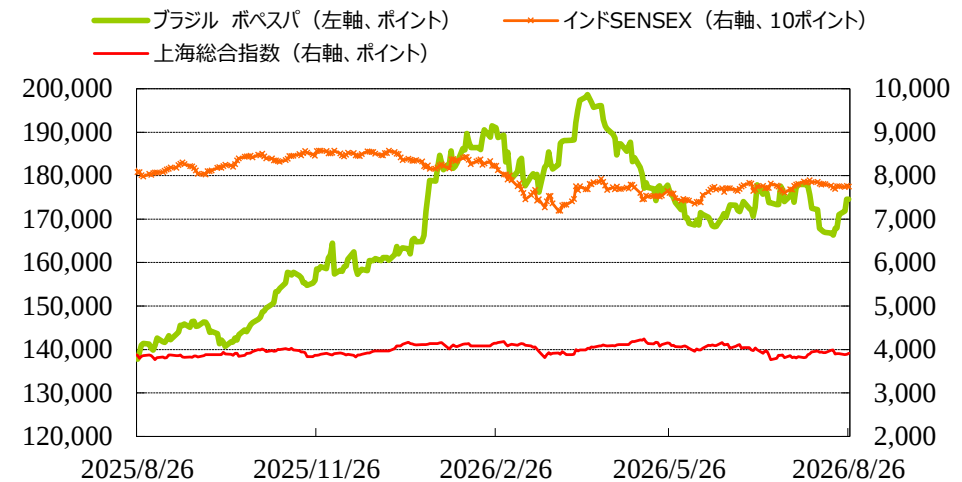
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

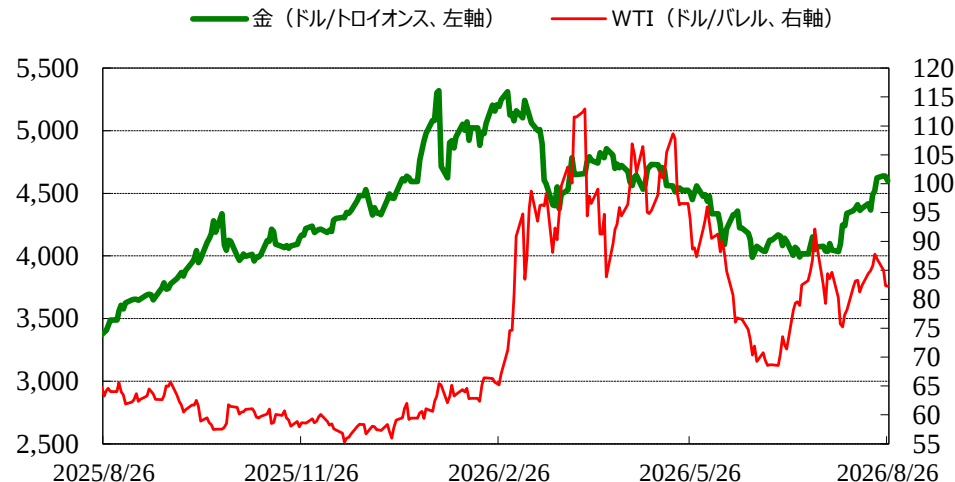
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



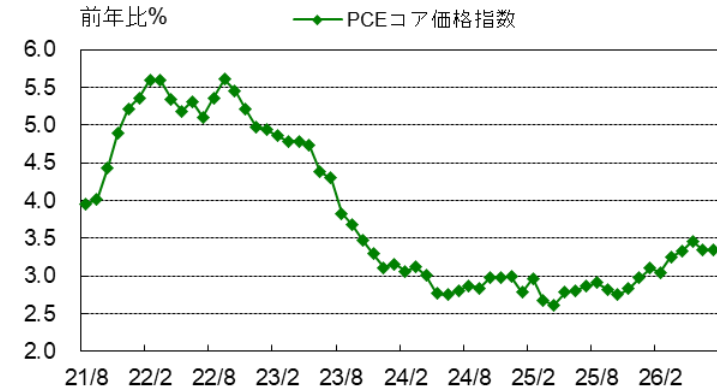
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米・PCEコア価格指数



出所：Bloomberg

PCEコア価格指数：前年比+3.3%（予想+3.3%、6月+3.3%）

◎注意事項をよくお読みください

2026/08/27

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		2026/8/26	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/8/26	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/8/26	前営業日比	上昇率 (前日比)		
株 式	日	日経平均 終値 (円)		66,262.16	+405.73	+0.62%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)		10,878.12	-8.04	-0.07%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)		1.892	-0.005	-0.27%		
		CME日経平均先物 (円)		65,970	-90	-0.14%			DAX (独) (pt)		26,285.96	+19.82	+0.08%			南アフリカランド (円)		9.984	-0.013	-0.13%		
		東証プライム 出来高 (万株)		185,350	-4,768	-2.51%			CAC40種 (仏) (pt)		8,462.39	+23.19	+0.27%			ユーロドル (米ドル)		1.1651	-0.0024	-0.21%		
		売買高 (百万円)		6,705,719	-304,184	-4.34%			SMI (スイス) (pt)		14,542.90	+17.61	+0.12%			豪ドル (米ドル)		0.7170	+0.0007	+0.10%		
		6日騰落レシオ (%)		137.40	+15.22	+12.46%			1-ロストックス50 (欧) (pt)		6,470.74	+15.11	+0.23%			ドルインデックス		99.14	+0.2240	+0.23%		
		25日騰落レシオ (%)		124.27	-3.18	-2.50%		R E I T	日	東証REIT (pt)		1,819.66	+9.29	+0.51%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)		4.060	±0.000	—	
		TOPIX (pt)		4,111.02	+17.35	+0.42%				米 FTSE/NAREIT (pt)		30,205.54		(8/25値)			日本 20年国債 (%)		3.755	-0.010	—	
		グロース250指数 (pt)		781.15	-0.15	-0.02%				グ S&PグローバルREIT (pt)		252.83		(8/25値)			日本 10年国債 (%)		2.885	-0.005	—	
		JPX400 (pt)		37,075.34	+130.71	+0.35%				欧 S&PEuropeREIT (pt)		167.92		(8/25値)			日本 5年国債 (%)		2.145	+0.006	—	
		東証プライム指数 (pt)		2,120.07	+8.96	+0.42%				豪 ASX200 REIT (pt)		1,606.50	+5.60	+0.35%			日本 2年国債 (%)		1.685	+0.010	—	
	アジア	ハンセン (香港) (pt)		25,652.97	+141.87	+0.56%	H Y	米	米国ハイイールド債 (pt)		2,994.06		(8/25値)	米		米国 30年国債 (%)		5.167	+0.002	—		
		上海総合 (中国) (pt)		3,912.52	+23.08	+0.59%			欧州ハイイールド債 (pt)		512.97	-0.05	-0.01%			米国 10年国債 (%)		4.647	+0.018	—		
		ハンセンH株 (pt)		8,533.84	+88.47	+1.05%			新興国ハイイールド債 (pt)		1,907.00		(8/25値)			米国 5年国債 (%)		4.362	+0.027	—		
		韓国総合 (pt)		6,808.21	+65.47	+0.97%							米国 2年国債 (%)			4.209	+0.035	—				
		加権 (台湾) (pt)		45,832.62	+663.16	+1.47%	為 替 N Y 17 時 時 点	対 円	米ドル (円)		159.31	+0.12	+0.08%	欧		ドイツ 10年国債 (%)		3.234	+0.033	—		
		ムンバイSENSEX (pt)		77,472.94	-183.15	-0.24%			カナダドル (円)		114.81	-0.22	-0.19%			イギリス 10年国債 (%)		5.031	+0.043	—		
		ST(シンガポール) (pt)		5,721.59	-14.09	-0.25%			ブラジルリアル (円)		30.93	+0.01	+0.02%			短 期 金 利	日	無担保O/N (%)		0.978	+0.001	—
		KLCI (マレーシア) (pt)		1,748.54	+12.21	+0.70%			メキシコペソ (円)		9.40	+0.00	+0.02%					円TIBOR(3M) (%)		1.53355	+0.01428	—
		SET(タイ) (pt)		1,601.92	+5.91	+0.37%			ユーロ (円)		185.62	-0.22	-0.12%	円OIS(3M) (%)				1.14956	+0.00988	—		
		ジャカルタ総合 (pt)		6,405.69	-95.98	-1.48%			英ポンド (円)		216.56	-0.71	-0.33%	円OIS(6M) (%)				1.26775	+0.01240	—		
		イスタンブール100 (pt)		14,610.92	+137.50	+0.95%			スイスフラン (円)		197.80	-0.83	-0.42%	米	FFレート (%)		3.630	—	(8/25値)			
		フィリピン総合 (pt)		6,137.23	-53.00	-0.86%			豪ドル (円)		114.24	+0.22	+0.20%		FF先物(第7限月)		96.055	-0.010	—			
		VN (ベトナム) (pt)		1,821.32	+29.91	+1.67%			NZドル (円)		94.69	-0.44	-0.46%		ドルOIS(3M) (%)		3.74300	0.00751	—			
		オセアニア		ASX200 (豪) (pt)	9,127.81	-36.77			-0.40%	中国元 (円)		23.71	+0.02		+0.10%	ユーロOIS(3M) (%)	2.40350	+0.01010	—			
		南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)		174,586.27	+9.47			+0.01%	香港ドル (円)		20.32	+0.01	+0.05%	商品	CRB先物指数 (pt)		401.65	+1.78	+0.45%		
			米	NYダウ (ドル)		53,463.88			-113.52	-0.21%	韓国100ウォン (円)		11.50	-0.00		-0.03%	COMEX金先物 (ドル)		4,598.20	-39.90	-0.86%	
				NASDAQ (pt)		26,130.20			-21.100	-0.08%	インドネシア100ルピア (円)		0.90	+0.00		+0.04%	COMEX銅先物 (ドル)		670.15	-11.40	-1.67%	
				S&P500種 (pt)		7,675.70			-1.58	-0.02%	インドルピー (円)		1.666	-0.003		-0.17%	WTI原油先物 (ドル)		82.23	-0.13	-0.16%	
ラッセル2000指数				3,005.90	-4.12	-0.14%	トルコリラ (円)		3.31	+0.00	+0.01%	バルチックドライ海運 (pt)		2,926.00		(8/25値)						
							シンガポールドル (円)		125.25	-0.16	-0.13%	その他	VIX指数 (pt)		15.21	-0.24	-1.55%					
					タイバーツ (円)		4.85	-0.02	-0.36%													

◎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。