



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◆

中東リスク再燃、原油高・米金利上昇で米株安

	8/31	前日比		8/31	前日比		8/31	前日比
日本国債(10年)	2.940%	0.014%	日経平均(円)	66,311.93	-93.63	ドル円	159.74	-0.35
独国債(10年)	3.324%	0.045%	独DAX(pt)	26,258.11	-311.88	NY原油	85.76	2.36
米国債(10年)	4.750%	0.032%	NYダウ(ドル)	53,185.90	-374.09	NY金	4,446.80	-47.90

【ポイント】

- **日本株はまちまち**: 前週末の米金利上昇や米半導体株安を受けて売りが先行し、日経平均は朝方に一時1500円超下落した。その後は相場の底堅さを意識した買いから下げ幅を縮小し、日経平均は小幅安となる一方、TOPIXはプラス圏に転じた。
- **米国株は下落**: 米イランの攻撃応酬を受けて中東情勢への警戒が強まり、株式相場の重荷となった。原油高や米金利上昇も売りを促し、主要三指数は揃って下落した。
- **米金利は上昇**: 中東情勢の緊迫化に伴う原油高を受け、インフレ懸念から長期債を中心に売りが優勢となった。10年金利は上昇した一方で、2年金利は横ばい圏となり、イールドカーブはスティープ化した。
- **ドル円は下落**: 160円近辺で推移するなか、為替介入への警戒が強まったほか、ベッセント米財務長官の円相場を巡る発言を受けて円買い・ドル売りが優勢となり、159円台後半まで下落した。

【主な材料】

- 米軍によるイラン・ララク島攻撃にイランが報復、約1か月ぶりに攻撃応酬
- ベッセント米財務長官、日本政府・日銀による円高措置に期待を示す

◆本日の見通し◆

中東情勢の緊迫で日本株は下落、米指標を受け米金利は上昇、ドル円は横ばいを予想

予想レンジ

日本株 ↘ 65,500-66,500

米金利 ↗ 4.72-4.80

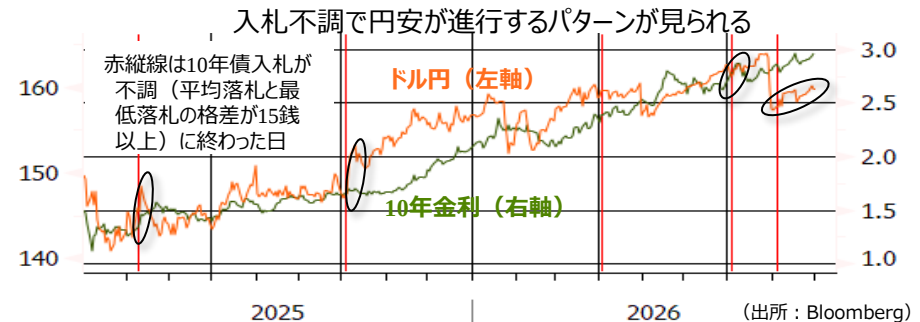
ドル円 ⇒ 159.30-160.30

- **日本株**は下落を予想。中東情勢の緊迫を背景とした原油高や米金利上昇、前日の米株安が重荷となり、売りが優勢となろう。
- **米金利**は上昇を予想。本日公表の米ISM製造業景況指数が高水準を維持すれば、景気の底堅さが意識され、金利上昇圧力がかかろう。
- **ドル円**は横ばいを予想。円売り圧力が続く一方、日本の10年債入札が無難な結果となれば円安に歯止めがかかり、もみ合う展開となろう。

◆本日の注目ポイント◆

日本売り防げるか、正念場の10年債入札

- 概算要求総額が140兆円超へ膨張し、日銀の利上げ観測も強まる中、市場では国債増発と金融引き締めが交錯する「悪い金利上昇」への警戒が根強い。こうした中、本日実施される10年国債入札は、日本政府にとって「失敗できない入札」となる。昨日開幕したG20で日本の金利・為替動向にも注目が集まる。入札不調となれば、財政リスク起点の「日本売り」の円安を招きかねない。
- 「日本売り」を防げるか。本日の入札は、日本国債市場の防衛力が試される正念場となる。議長国・米国のベッセント財務長官は昨日、円安阻止に向け日本が措置を講じることへの期待を表明。日本の金利急騰が米金利を押し上げるリスクへの警戒感強い。幸い、需給面では10年3%近い利回り水準や株式対比での割安感に着目した投資家の買いも見込まれ、入札を下支える鍵となろう。



◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
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した。報道ベースでは140兆円強に達した模様。「強く豊かな日本」投資枠を新設するなど集計方法が従来と違っている可能性があり、更なる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。
9/11	米8月CPI	ジャクソンホール会合での講演でウォーシュ議長がインフレへの警戒を一段と強めた。CPIが上振れれば9月FOMCでの利上げ確率が一段と高まることになろう。



りそなグループ

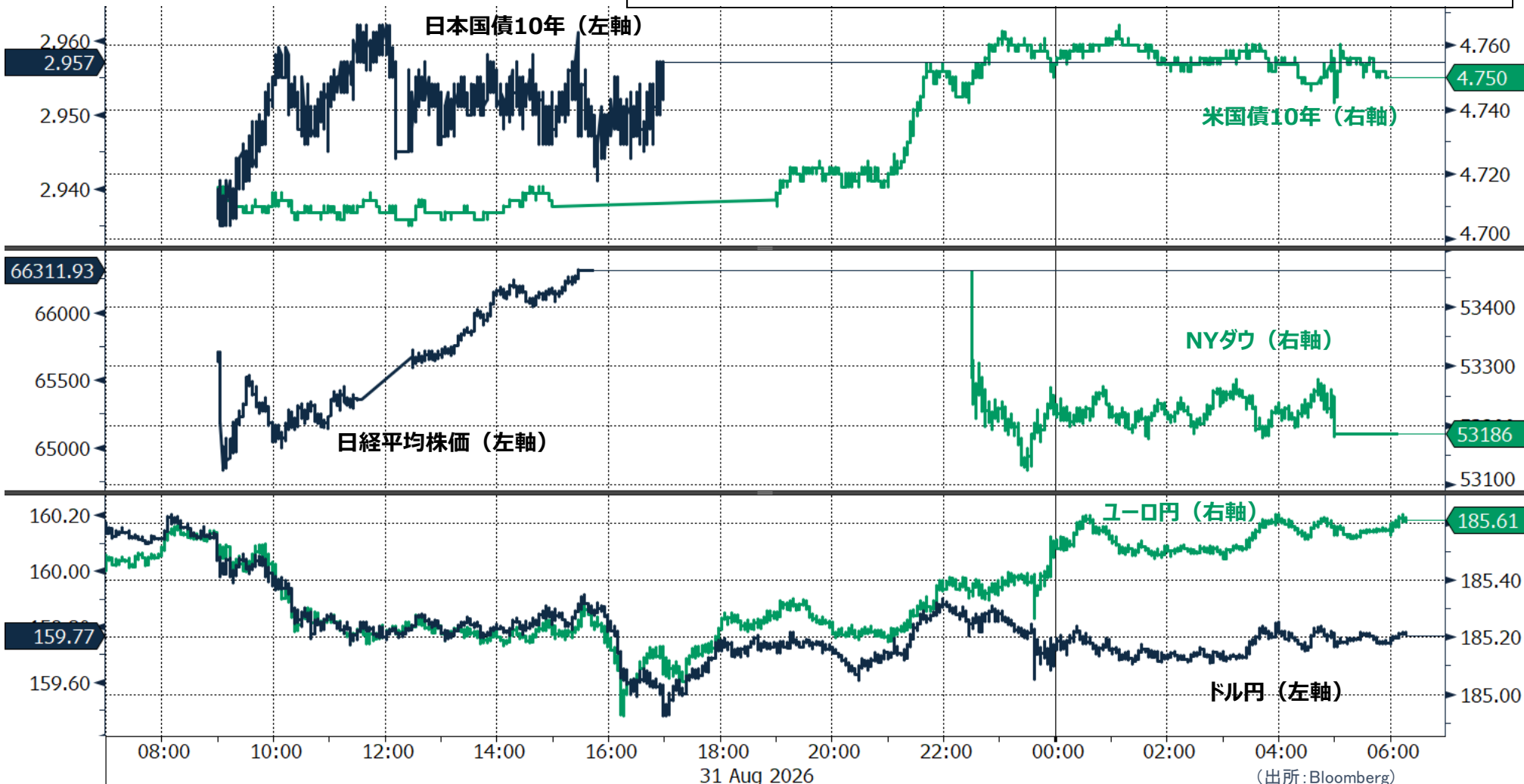
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 23業種が上昇（値上がり率上位）電気・ガス業＞鉱業＞石油・石炭製品

○S&P11業種中 9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＞公益事業＞資本財・サービス

○主要通貨強い順 CAD＞EUR＞JPY＞GBP＞CHF＞USD＞AUD



◎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。



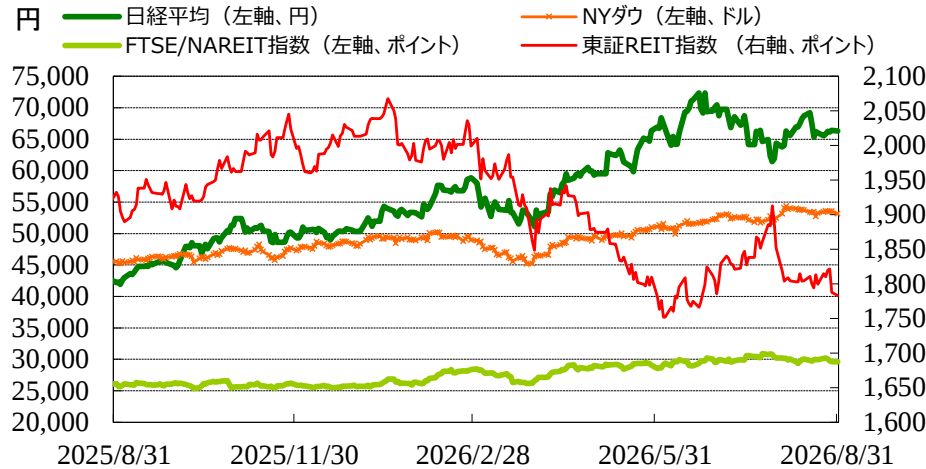
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

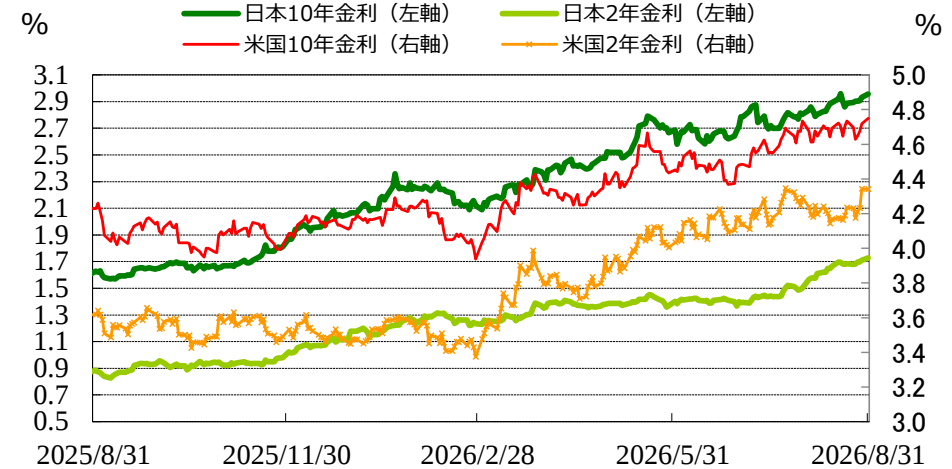
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

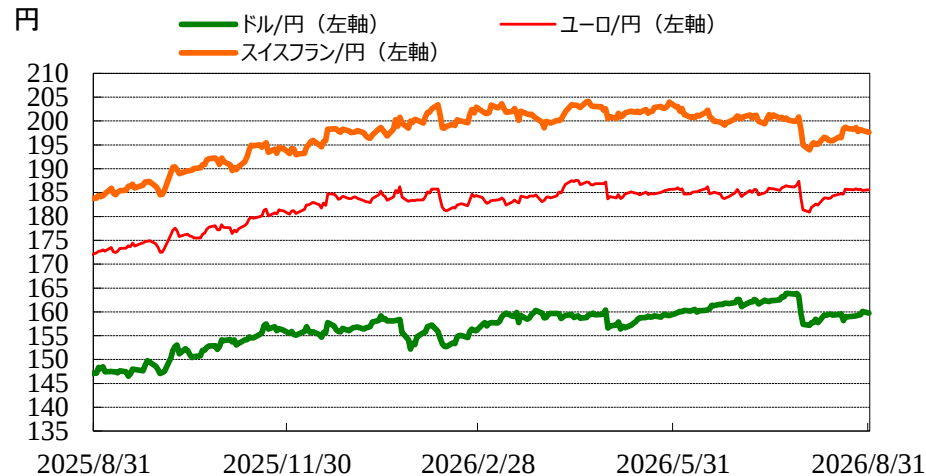
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



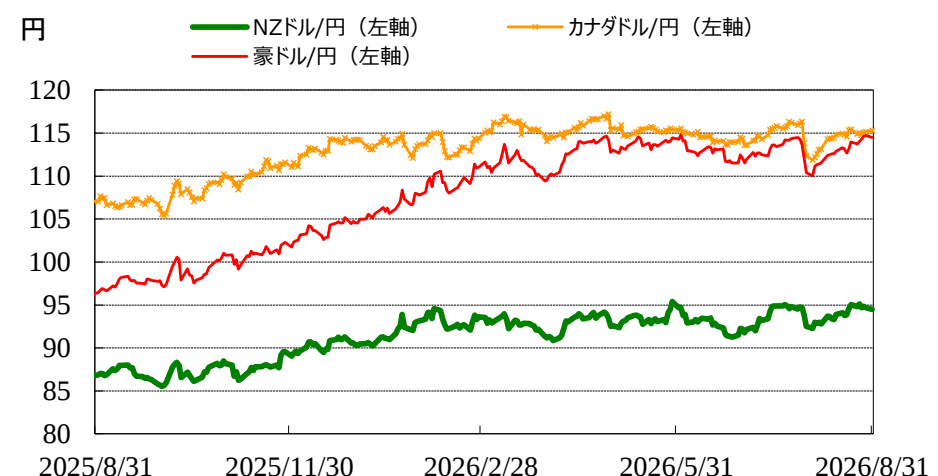
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





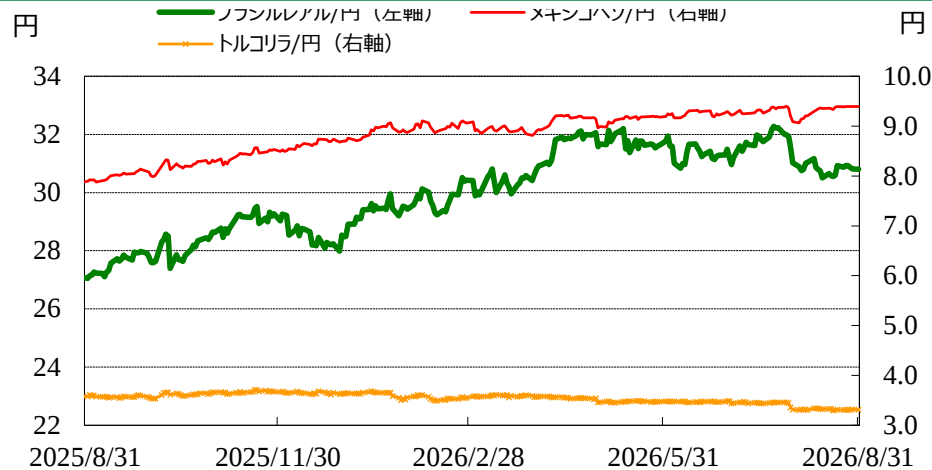
りそなグループ

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）



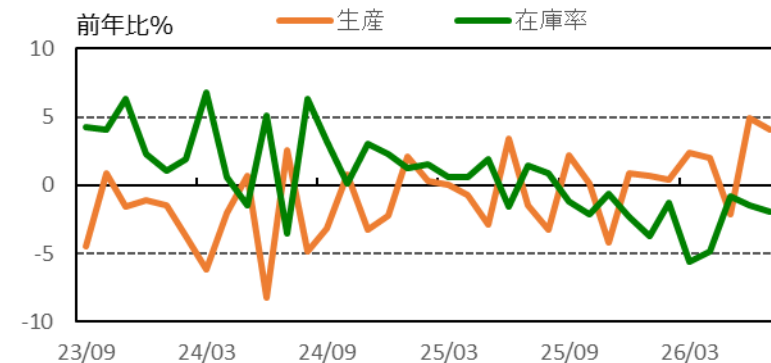
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：日本鉱工業生産



7月鉱工業生産：前年比+4.1%（予想+3.3%、6月+4.9%）

在庫率：前年比▲1.9%（6月▲1.5%）

◆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	2026/8/31	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/8/31	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/8/31	前営業日比	上昇率 (前日比)	
日		日経平均 終値 (円)	66,311.93	-93.63	-0.14%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,824.26		(8/28値)	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.857	-0.008	-0.40%	
		CME日経平均先物 (円)	65,890	+110	+0.17%			DAX (独) (pt)	26,258.11	-311.88	-1.17%			南アフリカランド (円)	9.910	+0.010	+0.10%	
		東証プライム 出来高 (万株)	267,487	+49,692	+22.82%			CAC40種 (仏) (pt)	8,334.50	-66.68	-0.79%			ユーロドル (米ドル)	1.1618	+0.0033	+0.28%	
		売買高 (百万円)	9,358,375	+1,236,059	+15.22%			SMI (スイス) (pt)	14,286.43	-113.34	-0.79%			豪ドル (米ドル)	0.7167	+0.0003	+0.04%	
		6日騰落レシオ (%)	132.94	-0.47	-0.35%			1-ロストックス50 (欧) (pt)	6,420.16	-65.51	-1.01%			ドルインデックス	99.42	-0.2780	-0.28%	
		25日騰落レシオ (%)	128.68	+3.34	+2.66%	R E I T	日 東証REIT (pt)	1,783.49	-4.09	-0.23%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	4.130	+0.010	—		
		TOPIX (pt)	4,156.29	+9.58	+0.23%		米 FTSE/NAREIT (pt)	29,602.08		(8/28値)			日本 20年国債 (%)	3.825	+0.010	—		
		グロース250指数 (pt)	812.04	-11.12	-1.35%		グ S&PグローバルREIT (pt)	248.84		(8/28値)			日本 10年国債 (%)	2.940	+0.014	—		
		JPX400 (pt)	37,419.00	+54.25	+0.15%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	164.53		(8/28値)			日本 5年国債 (%)	2.205	+0.020	—		
		東証プライム指数 (pt)	2,143.46	+4.93	+0.23%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,573.70	+2.80	+0.18%			日本 2年国債 (%)	1.725	+0.026	—		
アジア		ハンセン (香港) (pt)	25,566.99	-17.80	-0.07%	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,993.74		(8/28値)		米	米国 30年国債 (%)	5.242	+0.037	—		
		上海総合 (中国) (pt)	3,986.30	+34.12	+0.86%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	513.05	-0.03	-0.01%			米国 10年国債 (%)	4.750	+0.032	—		
		ハンセンH株 (pt)	8,513.18	+22.79	+0.27%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,905.26		(8/28値)			米国 5年国債 (%)	4.500	+0.021	—		
		韓国総合 (pt)	6,820.02	+31.14	+0.46%					米国 2年国債 (%)			4.342	-0.002	—			
		加権 (台湾) (pt)	46,128.47	-202.98	-0.44%	為 替	対 円	米ドル (円)	159.74	-0.35			-0.22%	欧	ドイツ 10年国債 (%)	3.324	+0.045	—
		ムンバイSENSEX (pt)	76,957.27	-307.24	-0.40%			カナダドル (円)	115.31	+0.17	+0.15%	イギリス 10年国債 (%)	5.063			(8/28値)		
		ST(シンガポール) (pt)	5,755.36	+55.43	+0.97%			ブラジルリアル (円)	30.81	-0.01	-0.04%	短 期 金 利	無担保O/N (%)		0.977	±0.000	—	
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,725.88		(8/28値)			メキシコペソ (円)	9.40	+0.00	+0.02%		円TIBOR(3M) (%)	1.55991	+0.00655	—		
		SET(タイ) (pt)	1,595.16	+6.94	+0.44%			ユーロ (円)	185.59	+0.11	+0.06%		円OIS(3M) (%)	1.16803	+0.01093	—		
		ジャカルタ総合 (pt)	6,525.48	+7.36	+0.11%			英ポンド (円)	216.43	-0.30	-0.14%		円OIS(6M) (%)	1.29014	+0.01382	—		
イスタンブール100 (pt)	14,334.06	-307.50	-2.10%	豪ドル (円)	114.49			-0.25	-0.22%	米	FFレート (%)	3.630	—	(8/28値)				
フィリピン総合 (pt)	5,956.33		(8/28値)	N Zドル (円)	94.51			-0.17	-0.18%		FF先物(第7限月)	95.930	+0.005	—				
VN (ベトナム) (pt)	1,832.12		(8/28値)	中国元 (円)	23.78			-0.01	-0.06%		ドルOIS(3M) (%)	3.80944	0.01184	—				
オセアニア		ASX200 (豪) (pt)	9,075.96	-16.33	-0.18%					香港ドル (円)	20.38	-0.04	-0.19%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.41970	+0.00850	—
南米		NZX50種 (NZ) (pt)	13,917.30	+149.12	+1.08%	韓国100ウォン (円)	11.68			+0.05	+0.42%	商品	CRB先物指数 (pt)		410.57	+4.21	+1.04%	
米		ボベスパ (ブラジル) (pt)	177,418.78	+1,754.16	+1.00%	インドネシア100ルピア (円)	0.90			-0.00	-0.40%		COMEX金先物 (ドル)		4,446.80	-47.90	-1.07%	
		NYダウ (ドル)	53,185.90	-374.09	-0.70%	インドルピー (円)	1.678			+0.002	+0.13%		COMEX銅先物 (ドル)		668.75	+2.85	+0.43%	
		NASDAQ (pt)	26,370.89	-31.530	-0.12%	トルコリラ (円)	3.31			-0.01	-0.27%		WTI原油先物 (ドル)	85.76	+2.36	+2.83%		
		S&P500種 (pt)	7,686.14	-25.62	-0.33%	シンガポールドル (円)	125.70			+0.13	+0.10%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	3,186.00		(8/28値)		
		ラッセル2000指数	2,956.45	-15.92	-0.54%					タイバーツ (円)	4.82	-0.01	-0.24%		VIX指数 (pt)	14.92	+0.49	+3.40%