



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◆

中東情勢の緊迫化で原油急騰、米金利上昇を受けて米国株下落

	9/1	前日比		9/1	前日比		9/1	前日比
日本国債(10年)	2.990%	0.050%	日経平均(円)	66,215.34	-96.59	ドル円	160.18	0.44
独国債(10年)	3.344%	0.020%	独DAX(pt)	25,970.11	-288.00	NY原油	90.22	4.46
米国債(10年)	4.798%	0.048%	NYダウ(ドル)	52,766.88	-419.02	NY金	4,362.80	-84.00

【ポイント】

- **日本株はまちまち**: 前日の米株安や日米長期金利の上昇を受けて売りが先行し、日経平均は朝方に700円超下落した。その後は押し目買いが入ったことで下げ幅を縮小し、日経平均は小幅安となったが、TOPIXはプラス圏に転じた。
- **米国株は下落**: 米国によるイランへの新たな攻撃を受けて中東情勢への警戒が強まった。原油急騰や米金利上昇も重荷となり、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急騰を受け、インフレ懸念から全年限で金利が上昇した。短期金利の上昇幅が大きく、イールドカーブはフラット化した。
- **ドル円は上昇**: 原油高によるインフレ懸念から米金利が上昇したことを受け、ドル買い・円売りが優勢となった。ドル円は一時160円27銭まで上昇した後、上げ幅を縮小した。

【主な材料】

- 米軍がイラン革命防衛隊への新たな攻撃を開始したと発表
- WTI原油先物は7月下旬以来初めて1バレル=90ドルを突破
- FRBバー理事、米インフレ鈍化が不十分なら利上げが必要と主張
- 米・8月ISM製造業景況感指数:54.6 (予想:55.2、7月:55.6)

◆本日の見通し◆

原油高で日本株は下落、米ADP雇用を受けて米金利は上昇、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 ↗ 4.75-4.85

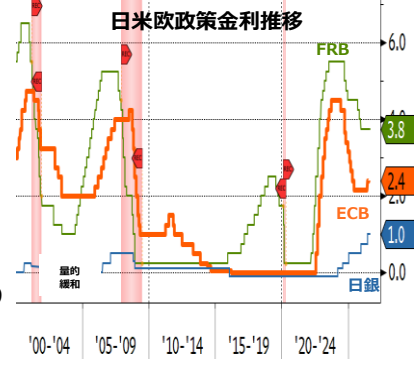
ドル円 ⇒ 159.70-160.70

- **日本株**は下落を予想。中東情勢の緊迫化に伴う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。ADP雇用統計が堅調な結果となれば、労働市場の底堅さから利上げ観測が強まり、金利上昇圧力がかかろう。
- **ドル円**は横ばいを予想。米金利上昇が円売りを促す一方、高田審議委員の講演で利上げへの踏み込んだ発言があれば円安に歯止めがかかろう。

◆本日の注目ポイント◆

初の「日米欧同月利上げ」はあるか、最後のピースはFRB

- 日米欧が同じ月に揃って利上げするのは、ECBが単一金融政策を開始した1999年以降、一度もない。背景には、日本が長期のデフレ下にあり、日銀の利上げが短命に終わったほか、量的緩和など非伝統的な金融政策が長期化したことがある。足もとではグローバルなインフレ懸念の高まりを背景に、初の日米欧同月利上げの可能性が浮上している。金融市場の織り込む9月利上げ確率は昨日時点でFRBが69%、ECBが99%、日銀が94%となっている。
- 最も微妙な位置にあるのがFRBである。ウォーシュ新議長の下で政策運営を巡る情報発信が限定的なことに加え、中間選挙を控えた政治動向なども市場の判断を難しくしている。昨日公表された製造業や雇用関連指標は米景気の底堅さを示し、利上げを後押しする内容となった。一方、トランプ政権からの金利上昇への牽制もあり、市場は利上げを完全には織り込めていない。今週末の雇用統計、9月11日のCPIが最終判断のポイントとなるが、5日からはブラックアウト期間に入る。CPIを確認してもFRB高官から追加のシグナルが出ないままFOMCを迎えることになる。16日の結果公表まで利上げの織り込みが一方向に傾かず、結果公表後は相応のボラティリティ上昇が予想される。



(出所: Bloomberg)

◆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

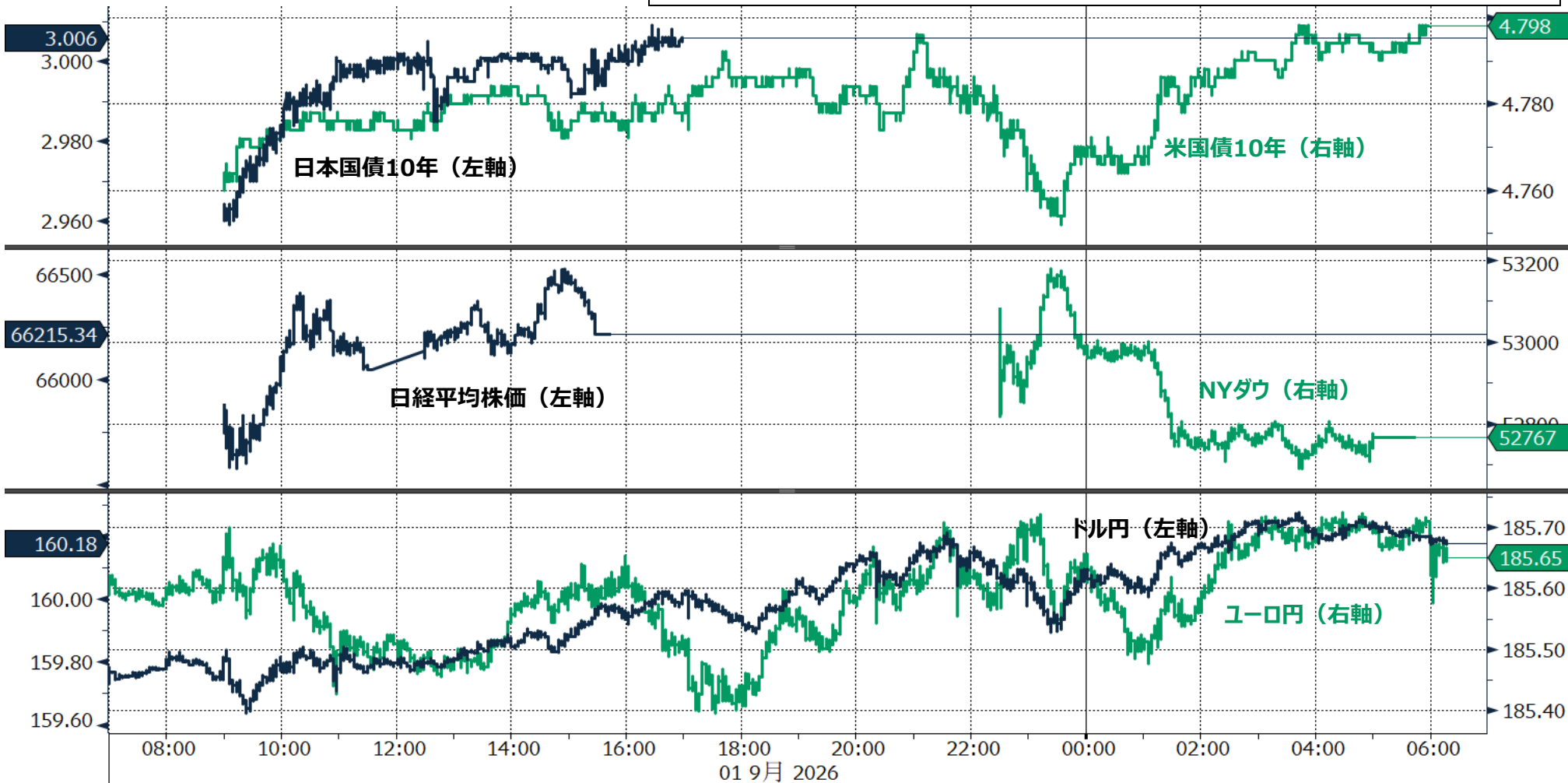
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 26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 7業種が下落（値下がり率上位）一般消費財・サービス＞資本財・サービス＞素材

○主要通貨強い順 USD＞EUR＞GBP＞JPY＞CAD＞AUD＞CHF



（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。



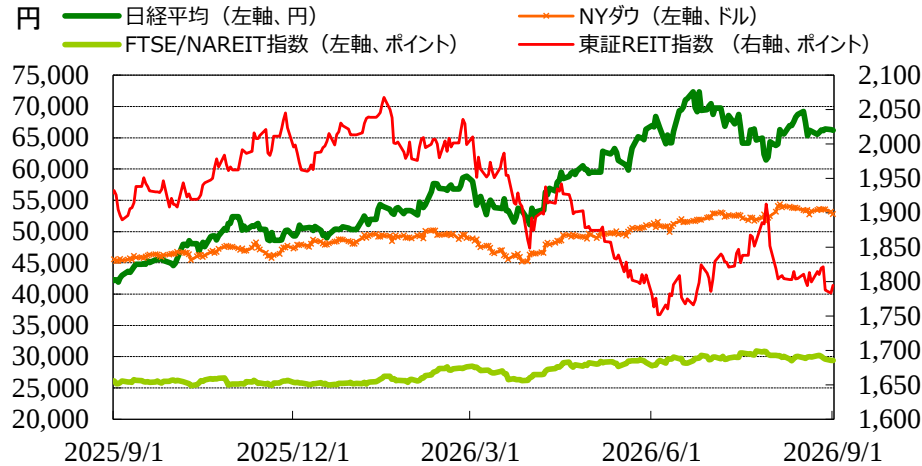
りそなグループ

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◆

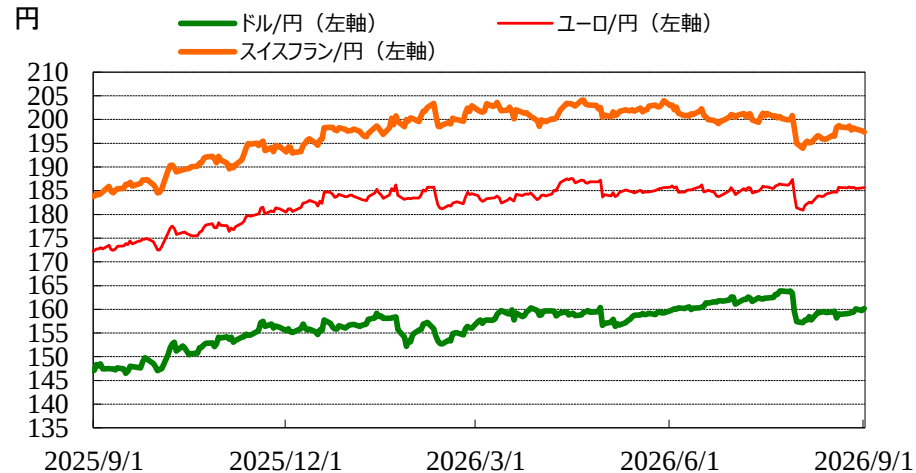
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



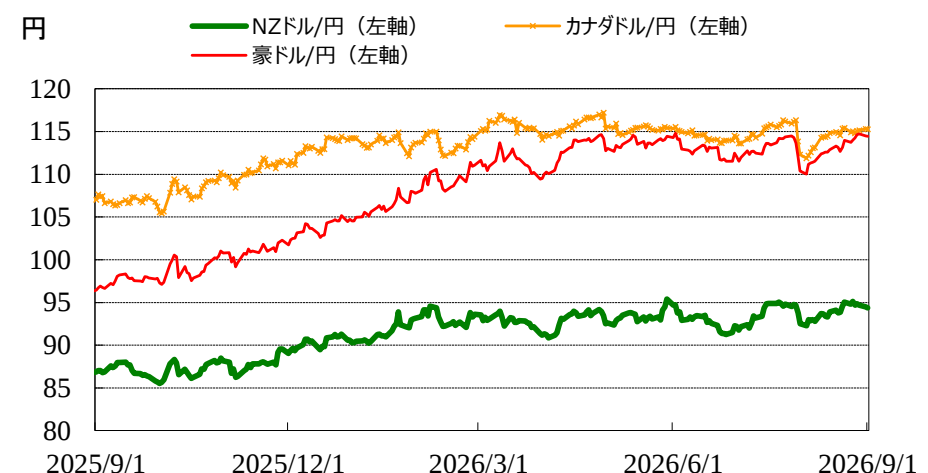
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





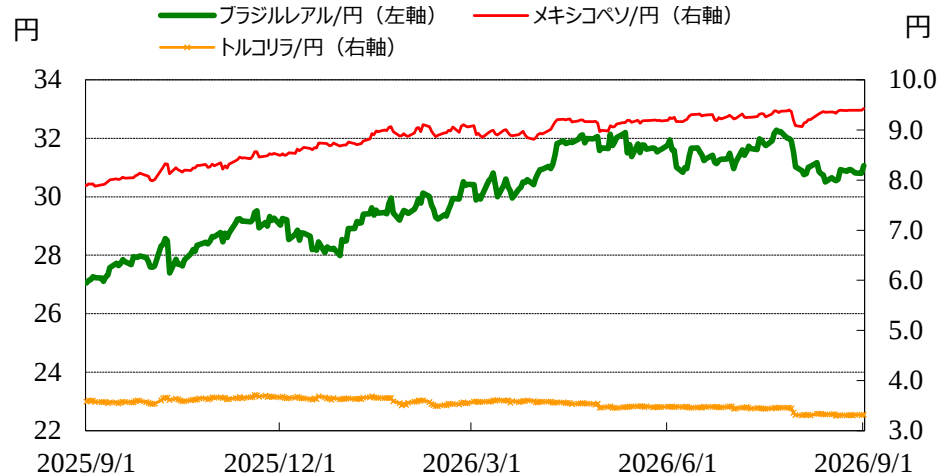
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

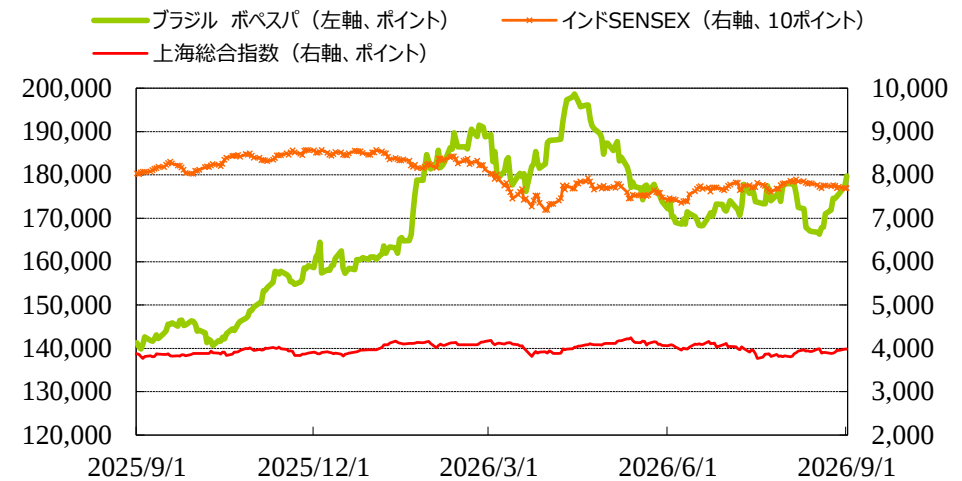
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

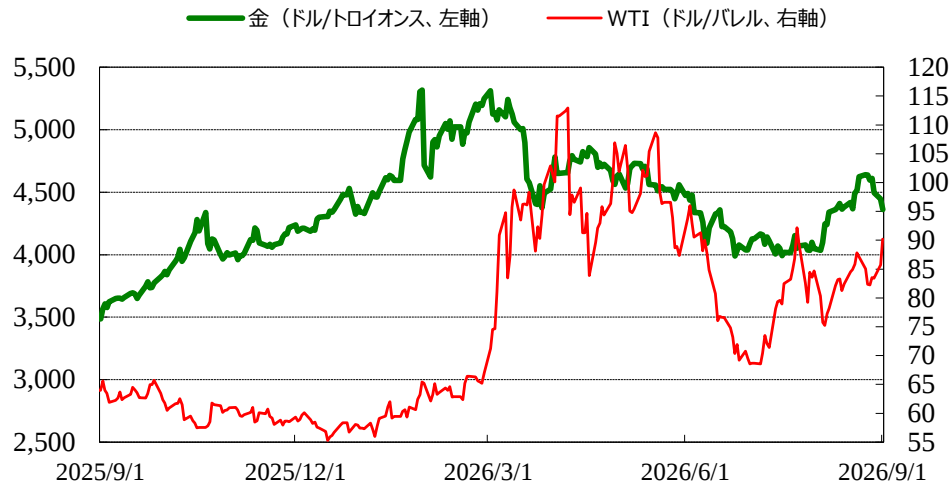
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



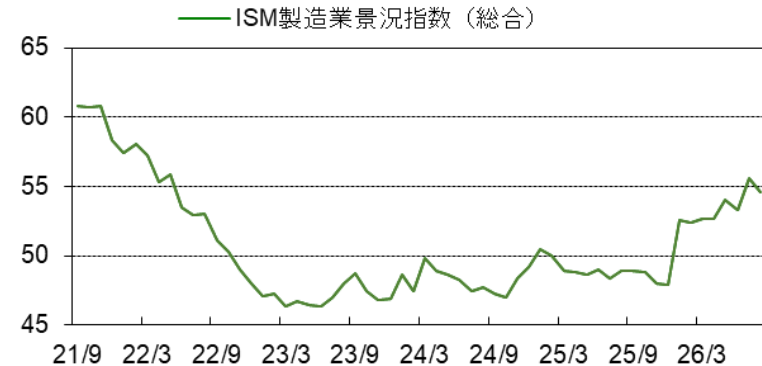
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国ISM製造業景況感指数



出所：Bloomberg

8月ISM製造業景況感指数 54.6（予想55.2、7月55.6）

◎注意事項をよくお読みください

2026/09/02

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		2026/9/1	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/9/1	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/9/1	前営業日比	上昇率 (前日比)		
株 式	日	日経平均 終値 (円)		66,215.34	-96.59	-0.15%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)		10,789.28	-34.98	-0.32%	為 替	対 円 対 \$	ロシアルーブル (円)		1.848	-0.010	-0.52%		
		CME日経平均先物 (円)		64,870	-1,020	-1.55%			DAX (独) (pt)		25,970.11	-288.00	-1.10%			南アフリカランド (円)		9.902	-0.008	-0.08%		
		東証プライム 出来高 (万株)		227,826	-39,661	-14.83%			CAC40種 (仏) (pt)		8,301.85	-32.65	-0.39%			ユーロドル (米ドル)		1.1593	-0.0025	-0.22%		
		売買高 (百万円)		7,501,653	-1,856,722	-19.84%			SMI (スイス) (pt)		14,334.79	+48.36	+0.34%			豪ドル (米ドル)		0.7145	-0.0022	-0.31%		
		6日騰落レシオ (%)		133.00	+0.05	+0.04%			1-ロストックス50 (欧) (pt)		6,368.98	-51.18	-0.80%			ドルインデックス		99.67	+0.2430	+0.24%		
		25日騰落レシオ (%)		121.51	-7.16	-5.57%		R E I T	日	東証REIT (pt)		1,794.60	+11.11		+0.62%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)		4.180	+0.050	—
		TOPIX (pt)		4,181.86	+25.57	+0.62%			米	FTSE/NAREIT (pt)		29,391.63			(8/31値)			日本 20年国債 (%)		3.880	+0.055	—
		グロース250指数 (pt)		800.09	-11.95	-1.47%			グ	S&PグローバルREIT (pt)		246.95			(8/31値)			日本 10年国債 (%)		2.990	+0.050	—
		JPX400 (pt)		37,658.28	+239.28	+0.64%			欧	S&PEuropeREIT (pt)		163.36			(8/31値)			日本 5年国債 (%)		2.255	+0.050	—
		東証プライム指数 (pt)		2,156.66	+13.20	+0.62%			豪	ASX200 REIT (pt)		1,571.60	-2.10		-0.13%			日本 2年国債 (%)		1.800	+0.055	—
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	25,329.73	-237.26	-0.93%	H Y	米	米国ハイイールド債 (pt)		2,992.90		(8/31値)	米	米国 30年国債 (%)			5.273	+0.031	—			
		上海総合 (中国) (pt)	3,979.89	-6.41	-0.16%		欧	欧州ハイイールド債 (pt)		512.47	-0.58	-0.11%		米国 10年国債 (%)			4.798	+0.048	—			
		ハンセンH株 (pt)	8,462.64	-50.54	-0.59%		新	新興国ハイイールド債 (pt)		1,904.02		(8/31値)		米国 5年国債 (%)			4.555	+0.055	—			
		韓国総合 (pt)	6,835.80	+15.78	+0.23%						米国 2年国債 (%)			4.400	+0.058		—					
		加権 (台湾) (pt)	46,948.72	+820.25	+1.78%	為 替	対 円	N Y 17 時 時 点	米ドル (円)		160.18	+0.44		+0.28%	欧		ドイツ 10年国債 (%)		3.344	+0.020	—	
		ムンバイSENSEX (pt)	76,944.28	-12.99	-0.02%				カナダドル (円)		115.27	-0.04	-0.03%	イギリス 10年国債 (%)		5.220	+0.157	—				
		ST(シンガポール) (pt)	5,710.37	-44.99	-0.78%				ブラジルリアル (円)		31.07	+0.27	+0.86%	短 期 金 利		日	無担保O/N (%)		0.977	±0.000	—	
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,700.54	-25.34	-1.47%				メキシコペソ (円)		9.43	+0.03	+0.30%				円TIBOR(3M) (%)		1.56209	+0.00218	—	
		SET(タイ) (pt)	1,588.68	-6.48	-0.41%				ユーロ (円)		185.68	+0.09	+0.05%				円OIS(3M) (%)		1.17500	+0.00697	—	
		ジャカルタ総合 (pt)	6,599.94	+74.47	+1.14%				英ポンド (円)		216.50	+0.07	+0.03%		円OIS(6M) (%)		1.30040	+0.01026	—			
		イスタンブール100 (pt)	14,229.01	-105.05	-0.73%				スイスフラン (円)		197.35	-0.29	-0.15%	米	FFレート (%)		3.630	—	(8/31値)			
		フィリピン総合 (pt)	6,093.89	+137.56	+2.31%				豪ドル (円)		114.44	-0.05	-0.04%		FF先物(第7限月)		95.865	-0.020	—			
		VN (ベトナム) (pt)	1,832.12		(8/28値)				NZドル (円)		94.38	-0.13	-0.14%		ドルOIS(3M) (%)		3.82253	0.01309	—			
		オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	9,066.70	-9.26				-0.10%	中国元 (円)		23.83	+0.05	+0.20%	欧	ユーロOIS(3M) (%)		2.42975	+0.01005	—		
		南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,786.90	-130.40				-0.94%	香港ドル (円)		20.43	+0.05	+0.25%		商品	CRB先物指数 (pt)		417.30	+6.73	+1.64%	
		米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	179,722.48	+2,303.70				+1.30%	韓国100ウォン (円)		11.66	-0.02	-0.17%			COMEX金先物 (ドル)		4,362.80	-84.00	-1.89%	
			NYダウ (ドル)	52,766.88	-419.02				-0.79%	インドネシア100ルピア (円)		0.90	+0.00	+0.17%			COMEX銅先物 (ドル)		660.05	-8.70	-1.30%	
			NASDAQ (pt)	26,099.77	-271.120				-1.03%	インドルピー (円)		1.687	+0.009	+0.52%	WTI原油先物 (ドル)		90.22	+4.46	+5.20%			
S&P500種 (pt)	7,631.47		-54.67	-0.71%	トルコリラ (円)				3.31	+0.01	+0.21%	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	2,920.13		-36.32	-1.23%	シンガポールドル (円)				125.81	+0.11	+0.09%		VIX指数 (pt)		16.34	+1.42	+9.52%					

◎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。