



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◆

タカ派日銀、ハト派ウォー理事発言を受けドル円155円台に急落

	9/3	前日比		9/3	前日比		9/3	前日比
日本国債(10年)	2.965%	-0.045%	日経平均(円)	64,214.48	-111.16	ドル円	155.81	-2.90
独国債(10年)	3.343%	-0.033%	独DAX(pt)	26,003.32	163.99	NY原油	91.30	0.29
米国債(10年)	4.768%	-0.010%	NYダウ(ドル)	53,686.11	624.16	NY金	4,504.90	124.20

【ポイント】

- **日本株は下落**: 前日の米国株高を受けて高寄りしたものの、その後は伸び悩む。後場はアジアハイテク株が全般に売られ、一時日経平均株価は6万4000円を割り込む。引けにかけては下げ幅を縮小させたが、結局日経平均は4日続落となった。
- **米国株は上昇**: ウォーFRB理事のハト派発言を受け、金利が低下したことが好感され、堅調推移。3指数そろって上昇となった。
- **米金利は低下**: ウォーFRB理事が今月のFOMCでの利上げに慎重な見方を示したことが好感され、中短期金利を中心に金利が低下した。
- **ドル円は下落**: 日銀のタカ派スタンスが好感され、円買いの動きが優勢。ウォーFRB理事発言を受けたドル安もあり、ドル円は一時155円半ばまで下落した。

【主な材料】

- ウォーFRB理事、「インフレ率が2%目標に向けて引き続き改善しているのであれば、政策金利を現行水準で据え置くことを支持する用意がある」
- GPIF資産構成見直し観測強まる、異例の8月経営委員会開催/2019年7月以来
- 日銀今月会合で0.25%の利上げの公算、ペースも柔軟に（関係者）

◆本日の見通し◆

円売りポジションの買戻しが一巡し、雇用統計をこなし155円台を値固めを見込む

予想レンジ

日本株 ↗ 64,500-65,500

米金利 ↗ 4.72-4.82

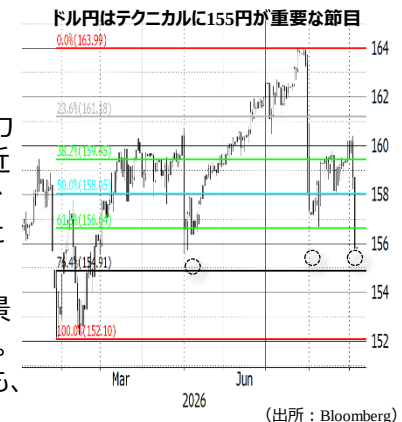
ドル円 ↗ 155.50-157.00

- **日本株**は上昇を予想。前日の米国株が堅調に推移したことを好感し高寄りを想定。ドル円が155円台を値固めする中で底堅く推移しよう。
- **米金利**は上昇を予想。来週月曜日はレイバーデーで米国休日。休み明けは定例国債入札に加え、事業債の大量起債もあり、警戒感があろう。
- **ドル円**は上昇を予想。短期筋の円売りポジションの買戻しの動きが一巡。雇用統計が無難な数字となり、徐々にドル円は下値を固めよう。

◆本日の注目ポイント◆

日本売り巻き戻しの円買いで155円台、雇用統計で方向感を確認

- 昨日のドル円は155円台は7/30の日本の円買い介入、7/31の日米協調介入を経て、8/3に一旦下げ止まった水準。4月の介入時も5/6に下げ止まった水準であり、テクニカルにも重要な節目となる（右下図）。
- 背景は「日本売り」の巻き戻しとみている。ベッセント米財務長官が日本の金融政策正常化を求めたとの報道に加え、植田日銀総裁が利上げの可能性を明確に示し、タカ派の高田審議委員も連続利上げの可能性に言及。金融政策が後手に回る「ビハインド・ザ・カーブ」懸念が後退した。これが、これまで売られていた超長期債や円を買い戻す動きにつながり、超長期金利低下とドル円下落が同時進行したと見ている。
- 投機筋の円ポジションは8/25時点で約6.3万枚の売り越し。ここ2年の相関でこの売り越しが巻き戻されると4.7円程度の円高圧力となる。先週火曜日のドル円が159.19円近辺だったことを踏まえれば、足もとの155円台では投機筋の円売りは相当程度解消された可能性がある。
- もっとも、日米金利差や米景気の強さを背景とする円安基調まで転換したとはみていない。ポジション調整一巡後の方向性を占う上でも、本日の米雇用統計の強弱が重要となろう。



◆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 20業種が上昇（値上がり率上位）卸売業＞電気・ガス業＞海運業

○S&P11業種中 8業種が上昇（値上がり率上位）一般消費財・サービス＞金融＞コミュニケーション・サービス

○主要通貨強い順 JPY> CHF> AUD> CAD> EUR> GBP> USD



◎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
ると否とにかかわらず、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。



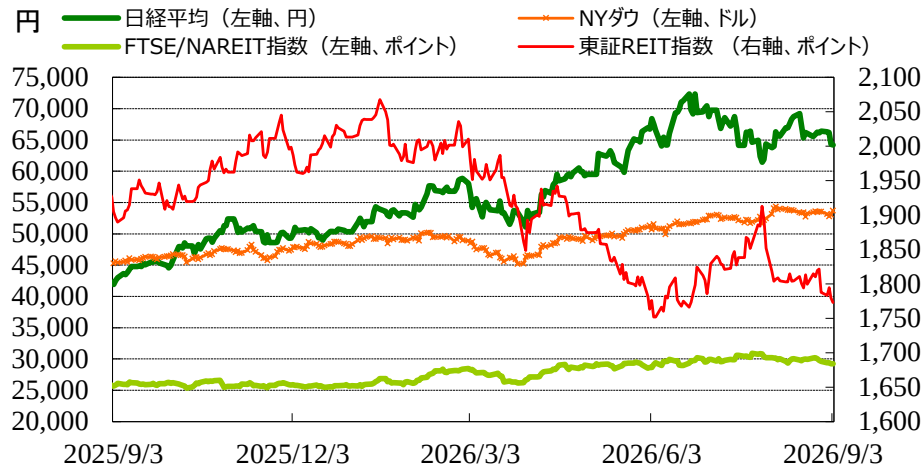
りそなグループ

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◆

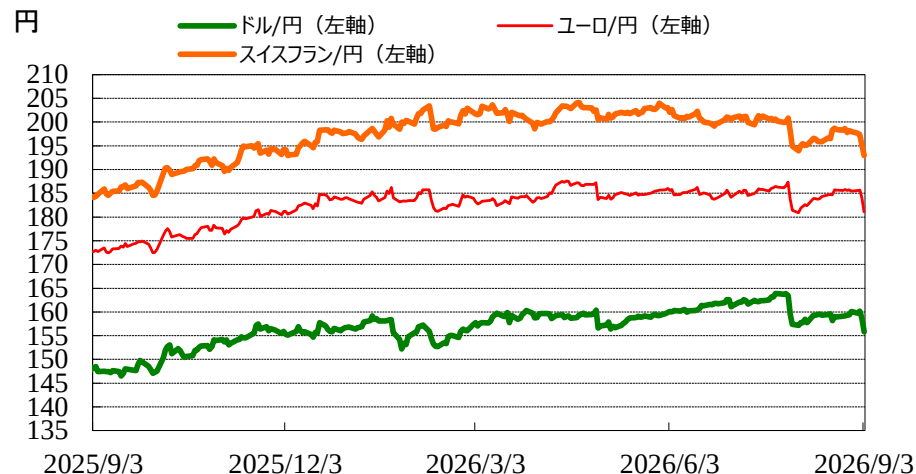
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



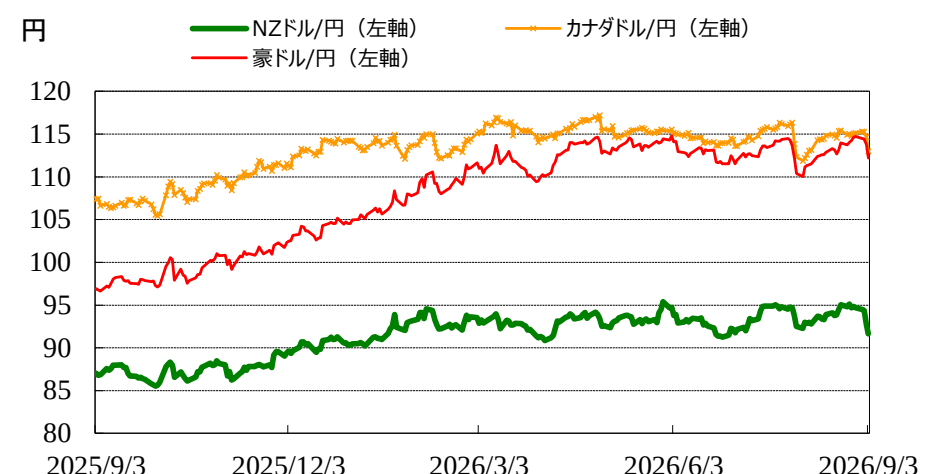
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）



◎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。



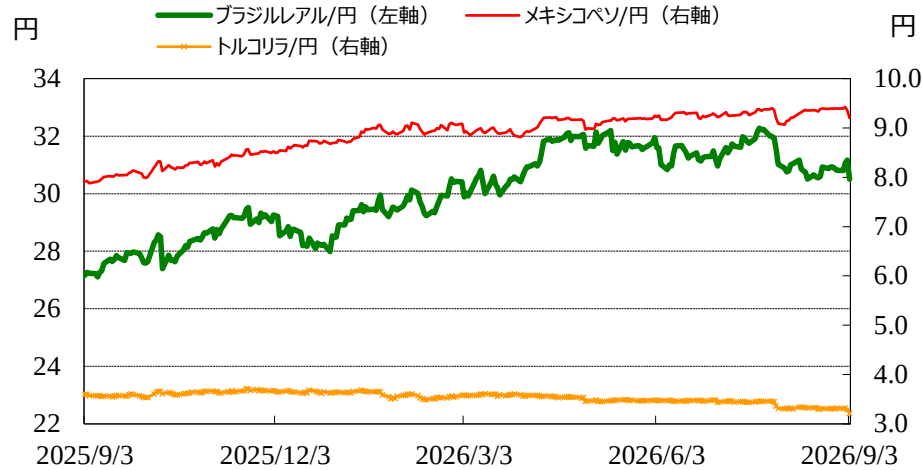
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

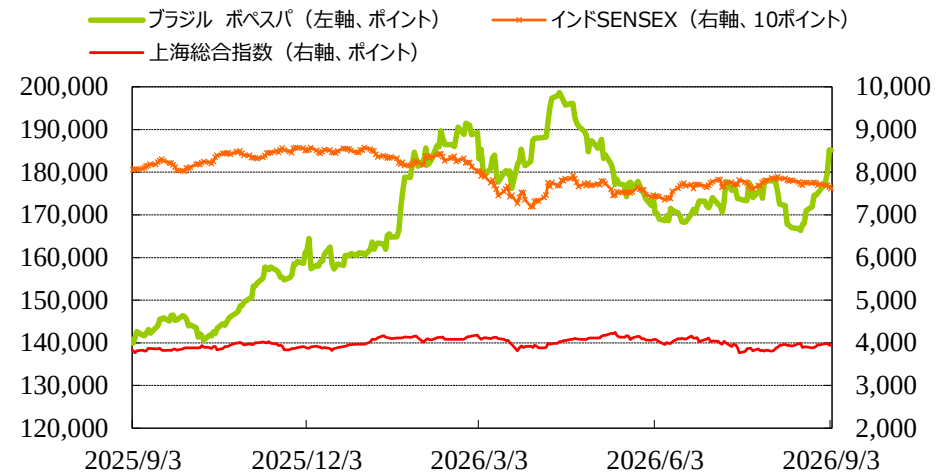
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

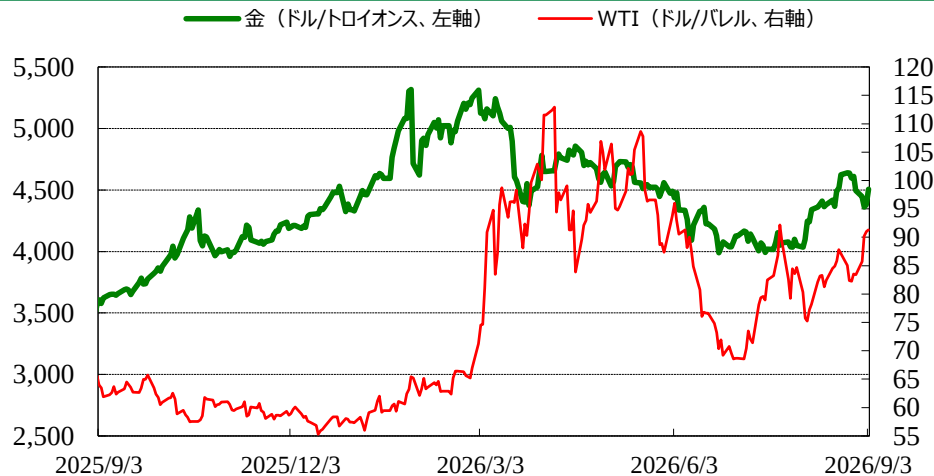
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



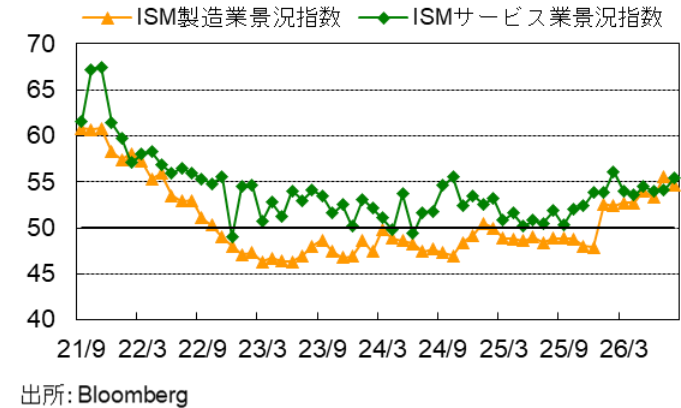
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国ISMサービス業景況指数



8月ISMサービス業景況指数 55.4 (予想54.1、7月54.1)

◎注意事項をよくお読みください

2026/09/04

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		2026/9/3	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/9/3	前営業日比	上昇率 (前日比)							
株式	日	日経平均 終値 (円)	64,214.48	-111.16	-0.17%	株式	株	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,831.52	+75.07	+0.70%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.798	-0.019	-1.02%		
		CME日経平均先物 (円)	64,560	-175	-0.27%				DAX (独) (pt)	26,003.32	+163.99	+0.63%			南アフリカランド (円)	9.740	-0.147	-1.49%		
		東証プライム 出来高 (万株)	218,832	-23,073	-9.54%				CAC40種 (仏) (pt)	8,286.40	+5.77	+0.07%			ユーロドル (米ドル)	1.1626	+0.0038	+0.33%		
		売買高 (百万円)	7,577,009	-457,422	-5.69%				SMI (スイス) (pt)	14,394.77	+31.80	+0.22%			豪ドル (米ドル)	0.7201	+0.0032	+0.45%		
		6日騰落レシオ (%)	87.52	-6.86	-7.27%				1-ロストックス50 (欧) (pt)	6,382.59	+20.44	+0.32%			ドルインデックス	99.00	-0.5940	-0.60%		
		25日騰落レシオ (%)	114.00	-2.63	-2.26%		REIT	日 東証REIT (pt)	1,773.07	-6.81	-0.38%	長期金利		日	日本 30年国債 (%)	4.075	-0.090	—		
		TOPIX (pt)	4,102.04	+20.44	+0.50%			米 FTSE/NAREIT (pt)	29,227.77		(9/2値)				日本 20年国債 (%)	3.814	-0.071	—		
		グロース250指数 (pt)	776.09	-1.39	-0.18%			グ S&PグローバルREIT (pt)	243.83		(9/2値)				日本 10年国債 (%)	2.965	-0.045	—		
		JPX400 (pt)	36,887.01	+157.15	+0.43%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	158.54		(9/2値)				日本 5年国債 (%)	2.280	-0.030	—		
		東証プライム指数 (pt)	2,115.54	+10.58	+0.50%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,564.80	+12.40	+0.80%				日本 2年国債 (%)	1.850	-0.005	—		
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,213.31	-97.90	-0.39%	為替	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,988.45		(9/2値)	米	米国 30年国債 (%)	5.247	-0.011	—				
		上海総合 (中国) (pt)	3,942.09	+0.70	+0.02%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	511.42	-0.17	-0.03%		米国 10年国債 (%)	4.768	-0.010	—				
		ハンセンH株 (pt)	8,385.24	-64.86	-0.77%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,899.08		(9/2値)		米国 5年国債 (%)	4.514	-0.019	—				
		韓国総合 (pt)	6,579.48	+16.76	+0.26%		NY 17 時時点	対円	米ドル (円)	155.81	-2.90		-1.83%	米国 2年国債 (%)	4.336	-0.033	—			
		加権 (台湾) (pt)	45,857.66	-307.06	-0.67%				カナダドル (円)	112.98	-1.67		-1.46%	短期金利	日	ドイツ 10年国債 (%)	3.343	-0.033	—	
		ムンバイSENSEX (pt)	76,152.86	-417.49	-0.55%				ブラジルリアル (円)	30.50	-0.67	-2.15%	イギリス 10年国債 (%)			5.134	-0.096	—		
		ST(シンガポール) (pt)	5,747.71	+3.60	+0.06%				メキシコペソ (円)	9.21	-0.14	-1.52%	商品			欧	無担保O/N (%)	0.978	+0.001	—
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,715.13	+6.39	+0.37%				ユーロ (円)	181.14	-2.79	-1.52%					円TIBOR(3M) (%)	1.58191	+0.01091	—
		SET(タイ) (pt)	1,576.92	+1.85	+0.12%				英ポンド (円)	210.74	-3.30	-1.54%					円OIS(3M) (%)	1.20314	+0.01084	—
		ジャカルタ総合 (pt)	6,667.89	+72.11	+1.09%				スイスフラン (円)	192.95	-2.28	-1.17%					円OIS(6M) (%)	1.33577	+0.00299	—
		イスタンブール100 (pt)	13,932.46	-118.10	-0.84%				豪ドル (円)	112.19	-1.59	-1.40%	その他	米	FFレート (%)	3.630	—	(9/2値)		
		フィリピン総合 (pt)	6,069.42	+16.19	+0.27%		NZドル (円)	91.63	-1.21	-1.30%	FF先物(第7限月)	95.940			+0.060	—				
		VN (ベトナム) (pt)	1,827.72	-4.40	-0.24%		中国元 (円)	23.15	-0.50	-2.13%	ドルOIS(3M) (%)	3.79218			-0.01602	—				
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	9,020.09	+41.68	+0.46%	香港ドル (円)	19.87	-0.37	-1.80%	商品	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.44300	+0.00650	—						
米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,846.18	-84.39	-0.61%	韓国100ウォン (円)	11.49	-0.20	-1.69%			その他	米	CRB先物指数 (pt)	416.70	-0.14	-0.03%				
	南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	185,188.13	-16.96	-0.01%	インドネシア100ルピア (円)	0.88	-0.01					-1.37%	COMEX金先物 (ドル)	4,504.90	+124.20	+2.84%			
	NYダウ (ドル)	53,686.11	+624.16	+1.18%	インドルピー (円)	1.644	-0.029	-1.73%					COMEX銅先物 (ドル)	666.45	+7.15	+1.08%				
	NASDAQ (pt)	26,584.06	+366.23	+1.40%	トルコリラ (円)	3.21	-0.07	-2.26%	WTI原油先物 (ドル)	91.30			+0.29	+0.32%						
	S&P500種 (pt)	7,747.71	+81.11	+1.06%	シンガポールドル (円)	122.96	-1.90	-1.52%	その他	米	バルチックドライ海運 (pt)	3,331.00		(9/2値)						
ラッセル2000指数	2,968.27	+15.11	+0.51%	タイバーツ (円)	4.73	-0.05	-1.07%	VIX指数 (pt)			14.32	-0.88	-5.79%							

◎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。