



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◆

原油急騰と米PPIの上振れで米金利上昇、米国株は下落

	9/10	前日比		9/10	前日比		9/10	前日比
日本国債(10年)	2.909%	0.029%	日経平均(円)	65,270.95	128.17	ドル円	154.42	0.86
独国債(10年)	3.501%	0.057%	独DAX(pt)	25,361.15	-215.30	NY原油	102.48	6.43
米国債(10年)	4.963%	0.122%	NYダウ(ドル)	52,064.10	-316.56	NY金	4,373.70	-53.00

【ポイント】

- **日本株は上昇**: 中東情勢への警戒から一時900円超下落したが、AI・半導体関連への買いや先物買いから大引け間際に上昇に転じ、日経平均は3日ぶりに反発した。
- **米国株は下落**: 中東情勢の一段の緊迫化を受けた原油急騰に加え、米PPIの上振れや米金利上昇が重荷となり、主要三指数は揃って下落した。
- **米金利は上昇**: 原油急騰や米PPIを受けてインフレ懸念が強まり、米利上げ観測が一段と高まったことから債券売りが優勢となった。10年金利は4.9%台まで上昇した。
- **ドル円は上昇**: 原油高や米PPIの上振れを受けて米利上げ観測が強まり、米金利上昇を背景にドル買いが優勢となった。ドル円は一時154円台後半まで上昇した。

【主な材料】

- 米・8月PPI(総合・前月比): +0.4%(予想: +0.4%、7月: +0.1%)
- 米財務省、国債買い戻しは上限の60億ドルには届かず、51.9億ドル
- 親イラン武装組織フー氏がイエメンの港湾都市を掌握したとの報道
- イランは地下施設で弾道ミサイルの生産を再開したとの報道
- WTI原油先物は一時1バレル=103ドル台と5月以来の高値

◆本日の見通し◆

中東情勢の緊迫化で日本株は下落、米CPIを受けドル円上昇も米金利は5%が歯止めと予想

予想レンジ

日本株 ↘ 63,500-64,500

米金利 → 4.90-5.00

ドル円 ↗ 153.00-154.00

- **日本株**は下落を予想。中東情勢の緊迫化に伴う原油高や前日の米株安が重荷となり、軟調な展開となろう。
- **米金利**は横ばいを予想。米PPIを受け米CPIも高めが見込まれるが、5%の節目に迫るなか金利上昇は一服となろう。
- **ドル円**は上昇を予想。日銀の利上げ観測が円高圧力となる一方、米CPIの上振れから、米利上げ観測が強まり、ドル買いが優勢となろう。

◆本日の注目ポイント◆

米金利上昇、焦点は原油と5%

- 9月入り後、米長期金利が急上昇している。将来の金融政策見通しを映す2年先1か月OIS金利が大幅に上昇した一方、財政や国債需給などの影響を受けるタームプレミアムはほぼ横ばい。直近の上昇は「原油高→インフレ期待の上昇→FRBの利上げ観測の高まり」が主導しているとみられる。
- この点はベッセント財務長官にとって悩ましい。財務省は国債買い戻しを増額したが、これはタームプレミアムに働きかける政策である。政策金利見通しの上方修正が主導する局面では、長期金利を押し下げる効果に限界があろう。
- 来週のFOMCでは利上げ観測が7割前後まで高まったが、市場の見方は割れている。本日のCPIは重要だが、ウォーシュ体制下ではフォワードガイダンスが抑制されており、単一指標から政策判断を予測するのは難しい。
- 金利上昇を止める材料は二つある。一つは原油価格の反落。中東情勢に改善が見えない中、トランプ大統領によるスタンス修正がポイント。もう一つは米10年金利5%という水準。心理的節目に加え、運用利回りの魅力も高まる。原油と5%、この二つが歯止めになるかに注目したい。



(出所: Bloomberg)

◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
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る。
9/16	米FOMC	市場の見方はFOMCの結果は今後の経済指標次第となっており、結果に対する見方も利上げと据え置きで大きな差はなくなっている。コンセンサスが割れているだけに、結果次第で大きくマーケットが動く可能性がある。



りそなグループ

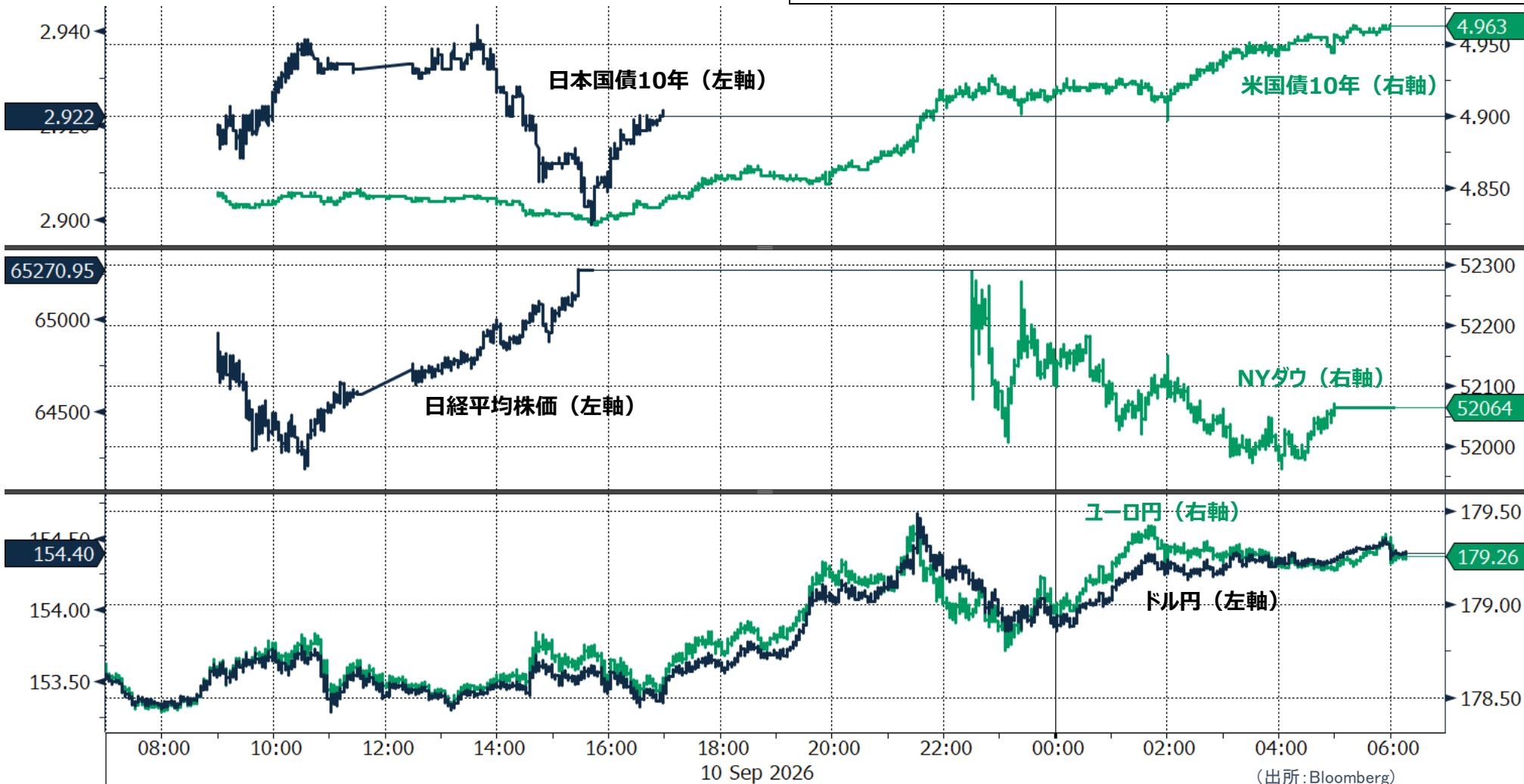
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 17業種が下落（値下がり率上位）非鉄金属>その他製品>建設業

○S&P11業種中 9業種が下落（値下がり率上位）素材>公益事業>情報技術

○主要通貨強い順 USD>EUR>CAD>GBP>CHF>JPY>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。



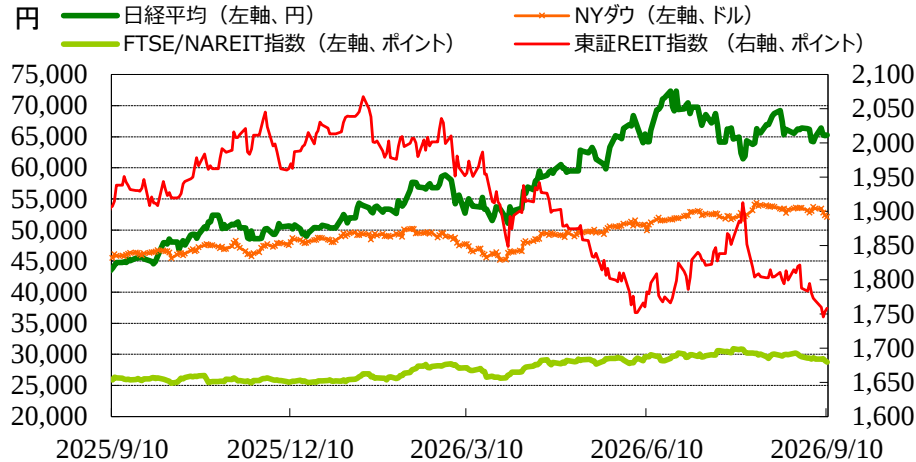
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

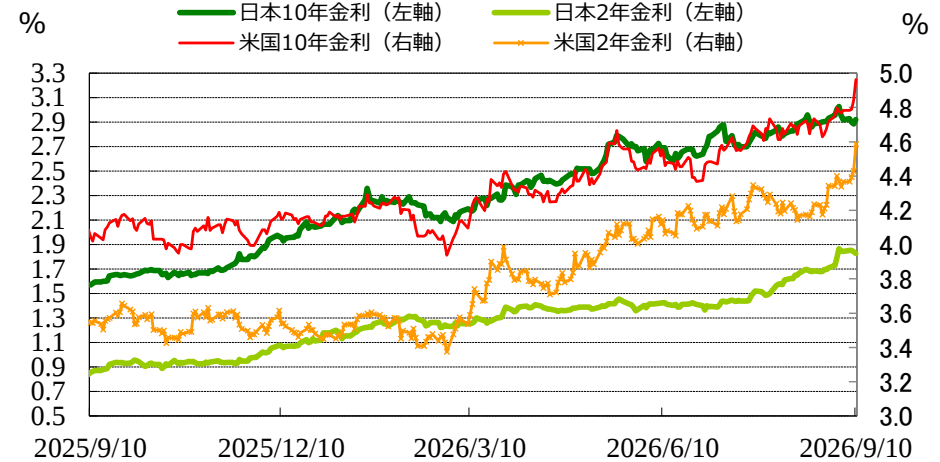
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

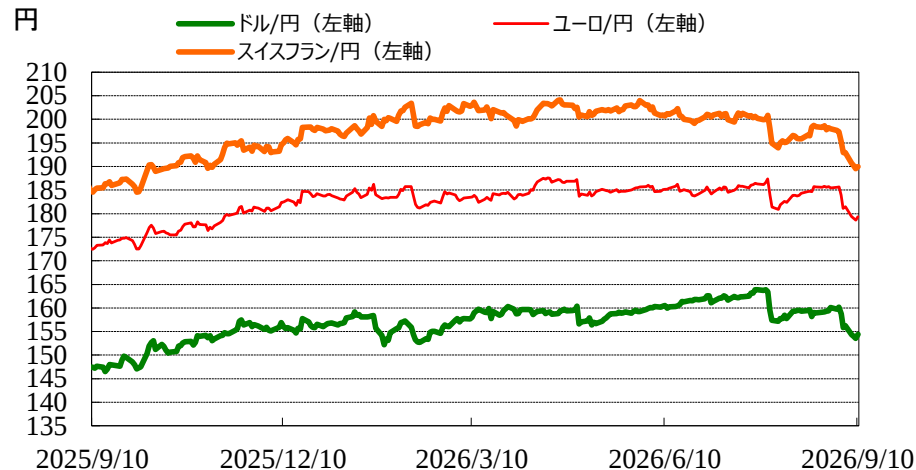
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



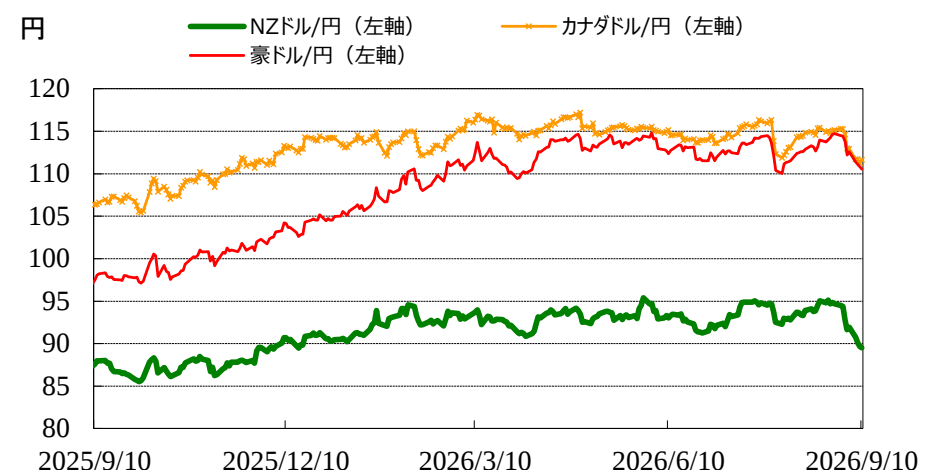
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





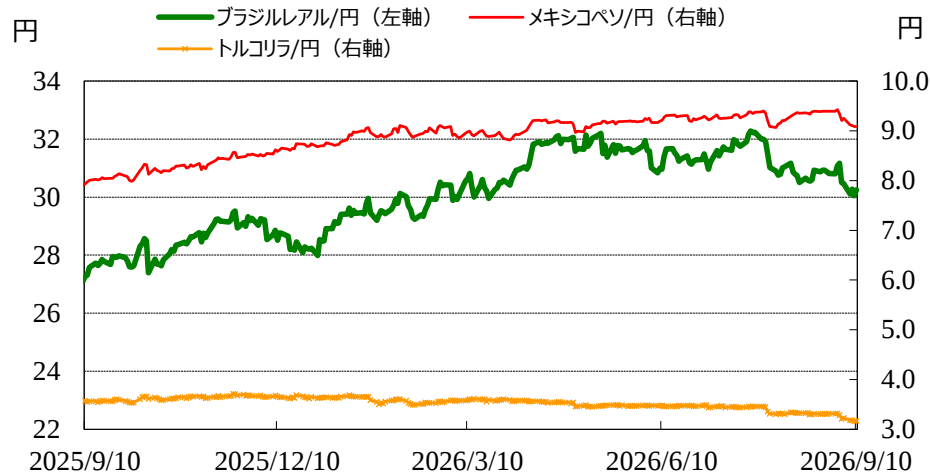
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

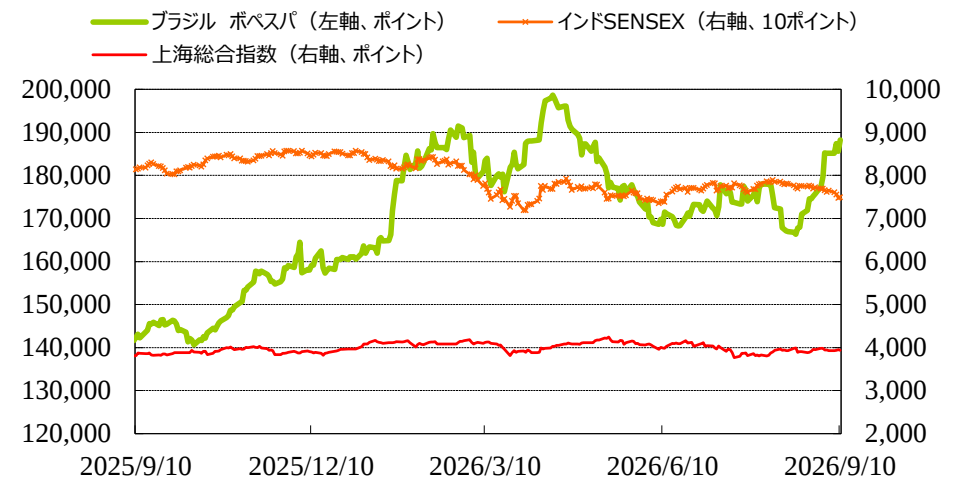
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

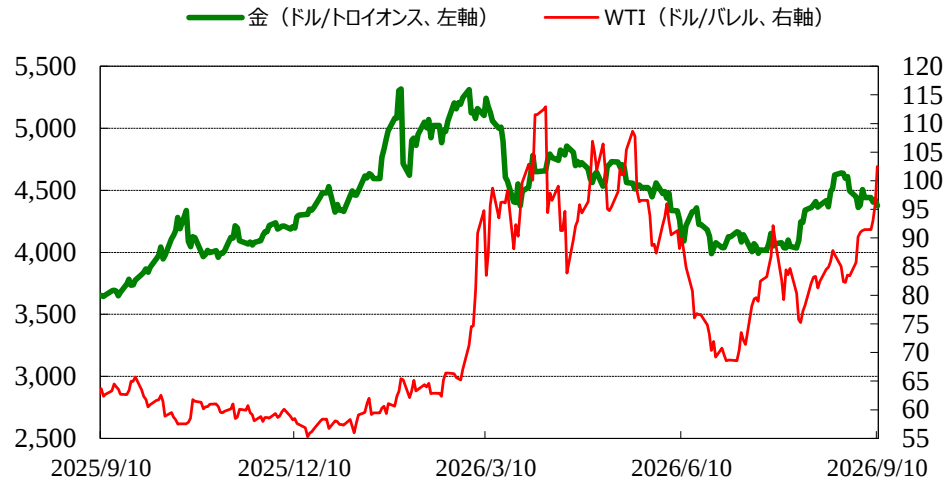
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



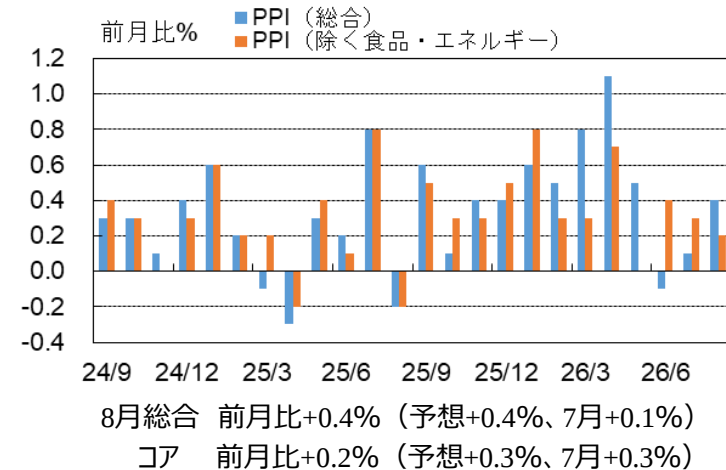
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米PPI



◎注意事項をよくお読みください

2026/09/11

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				2026/9/10	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標				2026/9/10	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標				2026/9/10	前営業日比	上昇率 (前日比)							
株 式	日	日経平均 終値 (円)		65,270.95	+128.17	+0.20%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)		10,608.92	-61.14	-0.57%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)		1.837	+0.037	+2.04%	長 期	金 利	日	日本 30年国債 (%)		4.005	+0.050	—					
		CME日経平均先物 (円)		63,860	-155	-0.24%			DAX (独) (pt)		25,361.15	-215.30	-0.84%			南アフリカランド (円)		9.532	-0.038	-0.40%				日本 20年国債 (%)		3.749	+0.049	—					
		東証プライム 出来高 (万株)		216,817	-13,212	-5.74%			CAC40種 (仏) (pt)		8,116.76	-39.91	-0.49%			ユーロドル (米ドル)		1.1612	-0.0021	-0.18%				日本 10年国債 (%)		2.909	+0.029	—					
		売買高 (百万円)		8,380,346	-849,973	-9.21%			SMI (スイス) (pt)		13,740.10	-64.60	-0.47%			豪ドル (米ドル)		0.7157	-0.0060	-0.83%				日本 5年国債 (%)		2.220	±0.000	—					
		6日騰落レシオ (%)		76.06	+19.32	+34.04%			I-10トックス50 (欧) (pt)		6,268.97	-42.59	-0.67%			ドルインデックス		99.08	+0.2610	+0.26%				日本 2年国債 (%)		1.820	-0.010	—					
		25日騰落レシオ (%)		112.58	-3.57	-3.08%			R E I T	日	東証REIT (pt)		1,758.33		+4.72	+0.27%	米	米国 30年国債 (%)		5.365			+0.076	—	米国 10年国債 (%)		4.963	+0.122	—				
		TOPIX (pt)		4,054.58	+7.94	+0.20%					FTSE/NAREIT (pt)		28,761.21		-231.60	-0.80%		米国 5年国債 (%)		4.762			+0.146	—	米国 2年国債 (%)		4.586	+0.156	—				
		グロース250指数 (pt)		782.24	-1.52	-0.19%					S&PグローバルREIT (pt)		233.60			(9/9値)		ドイツ 10年国債 (%)		3.501			+0.057	—	イギリス 10年国債 (%)		5.374	+0.113	—				
		JPX400 (pt)		36,356.74	-18.67	-0.05%					S&PEuropeREIT (pt)		151.08			(9/9値)		短 期	日	無担保O/N (%)			0.977	±0.000	—	円TIBOR(3M) (%)		1.61455	+0.01846	—			
		東証プライム指数 (pt)		2,091.64	+4.46	+0.21%					ASX200 REIT (pt)		1,528.50		-9.30	-0.60%				円OIS(3M) (%)			1.22231	+0.00542	—	円OIS(6M) (%)		1.35100	+0.00574	—			
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)		24,954.47	-320.49	-1.27%	H Y	米	米国ハイイールド債 (pt)		2,983.56		(9/9値)	米	FFレート (%)		3.630			—	(9/9値)	FF先物(第7限月)		95.770	-0.120	—							
		上海総合 (中国) (pt)		3,934.40	-17.10	-0.43%			為 替	欧	欧州ハイイールド債 (pt)		509.06		-1.47	-0.29%	ドルOIS(3M) (%)			3.87750	0.05240	—	ドルOIS(3M) (%)		3.87750	0.05240	—						
		ハンセンH株 (pt)		8,274.78	-94.27	-1.13%					新興国ハイイールド債 (pt)		1,900.37			(9/9値)	ユーロOIS(3M) (%)			2.51700	+0.05375	—	商 品	日	CRB先物指数 (pt)		429.15	+6.04	+1.43%				
		韓国総合 (pt)		7,033.92	-17.72	-0.25%					米ドル (円)		154.42		+0.86	+0.56%	円TIBOR(3M) (%)		1.61455	+0.01846	—	COMEX金先物 (ドル)			4,373.70	-53.00	-1.20%						
		加権 (台湾) (pt)		46,940.49	-242.87	-0.51%					カナダドル (円)		111.64		+0.39	+0.35%	円OIS(3M) (%)		1.22231	+0.00542	—	COMEX銅先物 (ドル)			654.75	-34.10	-4.95%						
		ムンバイSENSEX (pt)		74,902.59	+138.36	+0.19%					ブラジルリアル (円)		30.25		+0.20	+0.65%	円OIS(6M) (%)		1.35100	+0.00574	—	WTI原油先物 (ドル)			102.48	+6.43	+6.69%						
		ST(シンガポール) (pt)		5,689.75	-39.88	-0.70%					N Y	対 円	メキシコペソ (円)		9.09	+0.00	+0.02%	短 期	金 利	米	FF先物(第7限月)				95.770	-0.120	—	そ の 他	日	バルチックドライ海運 (pt)		3,620.00	
		KLCI (マレーシア) (pt)		1,705.52	-8.82	-0.51%							ユーロ (円)		179.31	+0.66	+0.37%				ドルOIS(3M) (%)		3.87750	0.05240	—	VIX指数 (pt)				17.84	+1.38	+8.38%	
		SET(タイ) (pt)		1,615.07	-2.82	-0.17%							英ポンド (円)		208.65	+0.62	+0.30%				ユーロOIS(3M) (%)		2.51700	+0.05375	—								
		ジャカルタ総合 (pt)		6,589.34	-88.86	-1.33%							スイスフラン (円)		189.96	+0.40	+0.21%																
イスタンブール100 (pt)		14,393.85	-111.63	-0.77%	豪ドル (円)		110.53	-0.27					-0.24%																				
フィリピン総合 (pt)		6,099.23	-17.30	-0.28%	NZドル (円)		89.52	-0.15	-0.17%																								
VN (ベトナム) (pt)		1,829.23	+2.11	+0.12%	中国元 (円)		23.00	+0.09	+0.39%																								
オセ ア ニ ア	ASX200 (豪) (pt)		8,819.36	-92.06	-1.03%	香港ドル (円)		19.69	+0.11	+0.58%																							
	NZX50種 (NZ) (pt)		13,711.01	-108.42	-0.78%	韓国100ウォン (円)		11.45	-0.01	-0.10%																							
	ボベスパ (ブラジル) (pt)		188,268.59	+2,639.55	+1.42%	インドネシア100ルピア (円)		0.88	+0.00	+0.39%																							
	米	NYダウ (ドル)		52,064.10	-316.56	-0.60%	インドルピー (円)		1.613	+0.002	+0.13%																						
		NASDAQ (pt)		26,081.72	-171.620	-0.65%	トルコリラ (円)		3.17	+0.01	+0.25%																						
		S&P500種 (pt)		7,591.70	-44.66	-0.58%	シンガポールドル (円)		121.77	+0.28	+0.23%																						
		ラッセル2000指数		2,890.95	-30.29	-1.04%	タイバーツ (円)		4.67	+0.00	+0.01%																						

◎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。