



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◆

AI開発の減速懸念で日米株価下落、米10年金利は一時5%超え

	9/14	前日比		9/14	前日比		9/14	前日比
日本国債(10年)	2.985%	0.000%	日経平均(円)	63,492.99	-518.35	ドル円	154.35	0.74
独国債(10年)	3.518%	0.014%	独DAX(pt)	25,440.81	-127.75	NY原油	101.39	1.34
米国債(10年)	4.988%	0.021%	NYダウ(ドル)	52,421.20	-152.09	NY金	4,318.00	-56.80

【ポイント】

- **日本株はまちまち**: AI開発の減速懸念からAI・半導体関連を中心に売りが広がり、日経平均は下落した。一方、銀行株や保険株などへの買いからTOPIXは上昇した。
- **米国株は下落**: AI開発の減速懸念から半導体関連を中心に売りが広がったほか、エネルギー供給の警戒を背景とした原油高も重荷となり、主要三指数は揃って下落した。
- **米金利は上昇**: 原油高によるインフレ懸念や利上げ観測を背景に債券売りが優勢となり、金利は上昇した。10年金利は一時5%を上回った。
- **ドル円は上昇**: 中東情勢の緊迫化や原油高、米利上げ観測を背景に円売り・ドル買いが優勢となり、ドル円は一時155円台まで上昇した。その後は原油価格の上げ幅縮小を受け、154円台前半まで上げ幅を縮小した。

【主な材料】

- 米アンソロピックCEO、AI開発を減速すべきと主張、オープンAI CEOらも賛同
- サウジアラビア、攻撃を受け原油パイプラインの操業停止
- WTI原油先物は一時1バレル104円台後半にまで上昇
- トランプ大統領、ウクライナとロシアがエネルギー施設への攻撃停止で合意と投稿

◆本日の見通し◆

AI関連への売りや原油高で日本株は下落、米金利は横ばい、ドル円は上昇を予想

予想レンジ

日本株 ↘ 62,500-63,500

米金利 → 4.95-5.05

ドル円 ↗ 154.20-155.20

- **日本株**は下落を予想。AI・半導体関連への売りが続くほか、中東情勢を背景とした原油高も重荷となり、軟調な展開を予想。
- **米金利**は横ばいを予想。10年金利は5%の節目を上回る場面では金利上昇は一服すると考えるが、原油高によるインフレ懸念から高止まりしよう。
- **ドル円**は上昇を予想。米利上げ観測が強まるなか、米金利高止まりを背景としたドル買いから、じり高となる。

◆本日の注目ポイント◆

フラット化続くか、試される20年債入札

- 本日20年債入札が実施される。下図の通り10年債と20年債の利回り格差は縮小しており、20年債のパフォーマンスは良好。背景の一つは、7月中旬以降に市場の想定する金利の終着点である2年後1か月金利が上昇する等、日銀のタカ派スタンスが織り込まれたこと。日銀がインフレを抑制できず、超長期金利が上昇するリスクが後退した。また財政面では概算要求が143兆円程度で着地し、ひとまずイベントを通過したことも安心材料となったとみられる。
- もっとも、直近のパフォーマンス改善で割安狙いの投資家の参加が減少し、入札自体は波乱含み。今後のフラット化の持続性を見極める上で、今週は2つの材料に注目したい。一つは18日の日銀会合。総裁記者会見等で先行きの利上げ姿勢がどこまで示され、後手に回るリスクが再燃しないかがポイントとなる。また財政面では17日の内閣改造が注目される。いわゆるリフレ派とされるメンバーが財政の要職に就くようであれば、年末の国債発行計画に向けた不安感が台頭し、超長期金利への上昇圧力が再び強まる可能性がある。



◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
9/16	米FOMC	先週末のCPIの予想が市場予想対比上振れ、インフレ圧力の高まりが意識されたことで、一気に利上げ観測が高まった。ドットチャートが公表され、今後の利上げスタンスに注目。
9/18	日銀金融政策決定会合	9月以降の日銀のタカ派な情報発信を受けて、利上げがコンセンサスとなっている。植田総裁記者会見で今後の利上げ方針を確認することになる。米国のベッセント財務長官も注目しており、タカ派なコメントが予想される。



りそなグループ

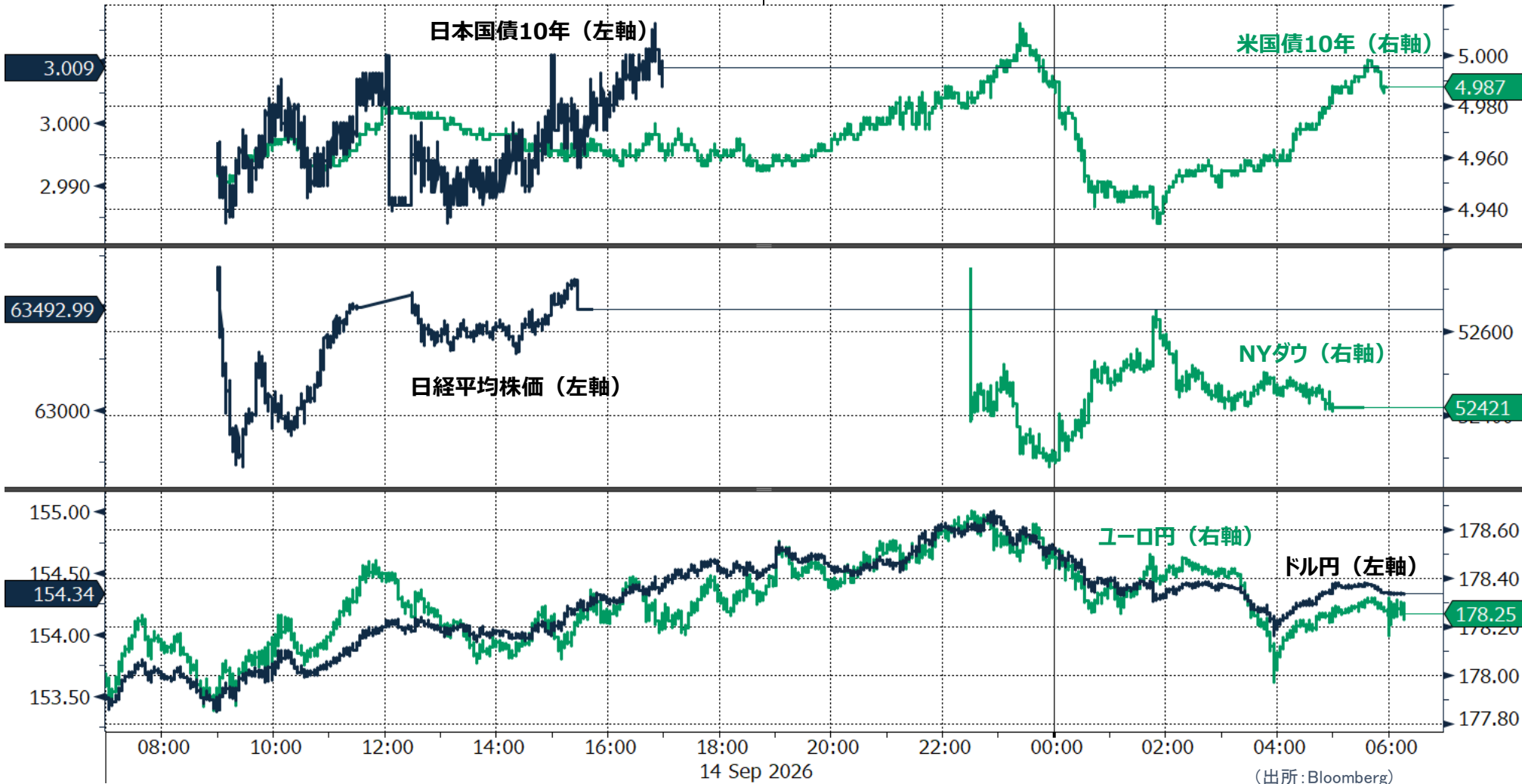
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 27業種が上昇（値上がり率上位） サービス業＞保険業＞その他製品

○S&P11業種中 8業種が下落（値下がり率上位） 情報技術＞資本財・サービス＞公益事業

○主要通貨強い順 USD＞CHF＞GBP＞CAD＞EUR＞AUD＞JPY



◎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。



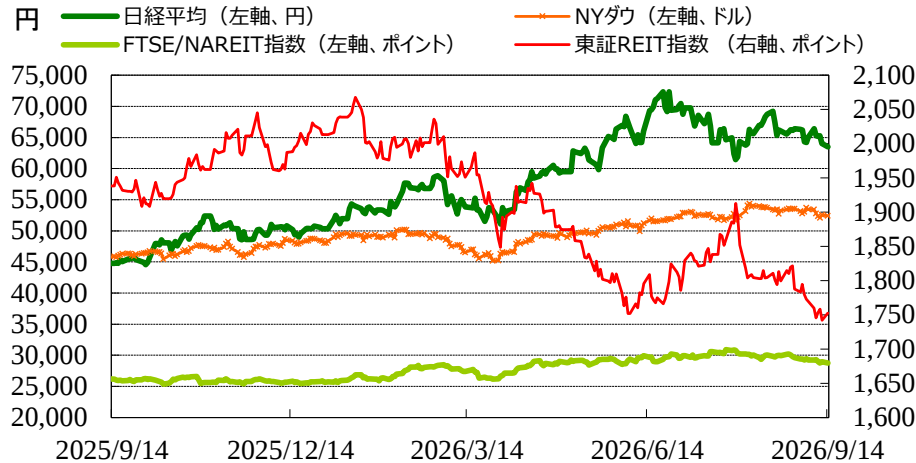
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

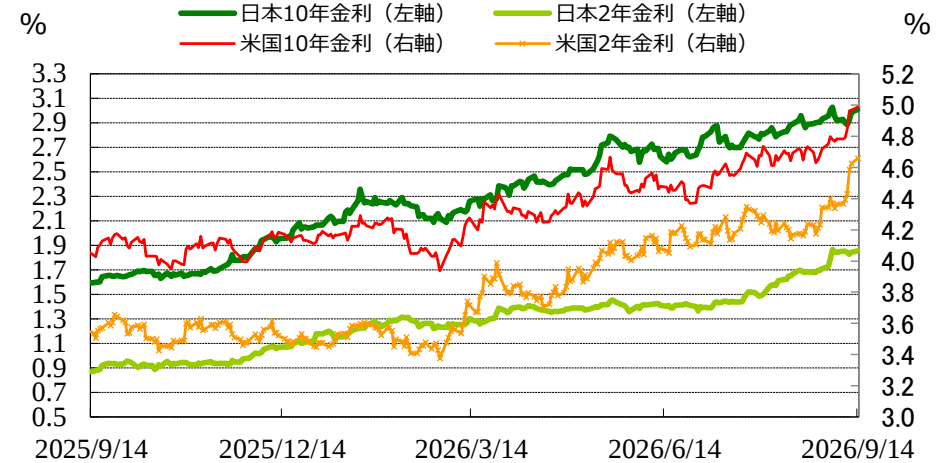
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

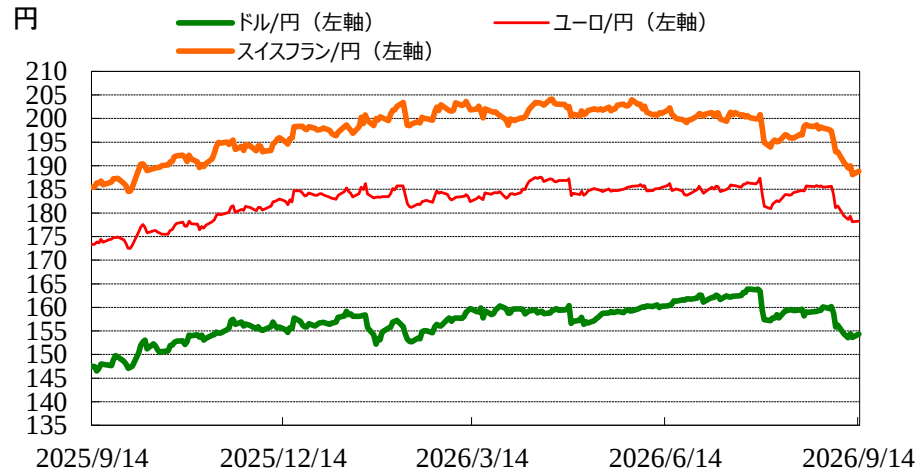
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



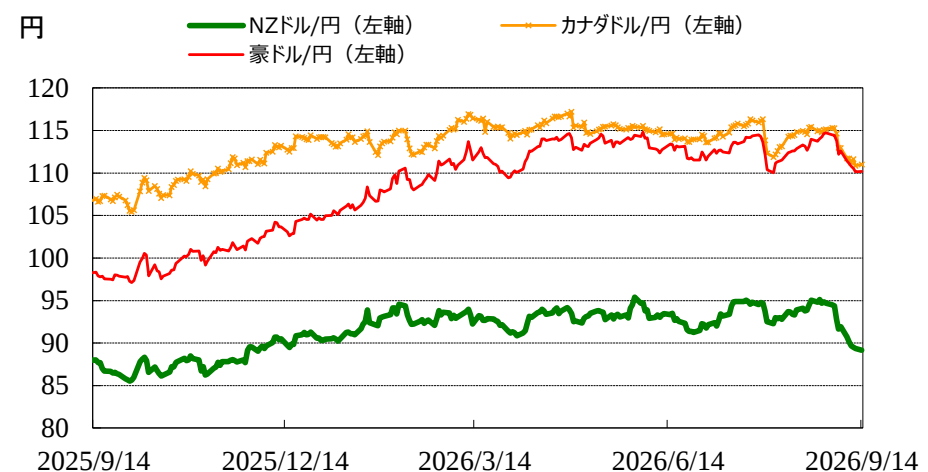
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）



◎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。



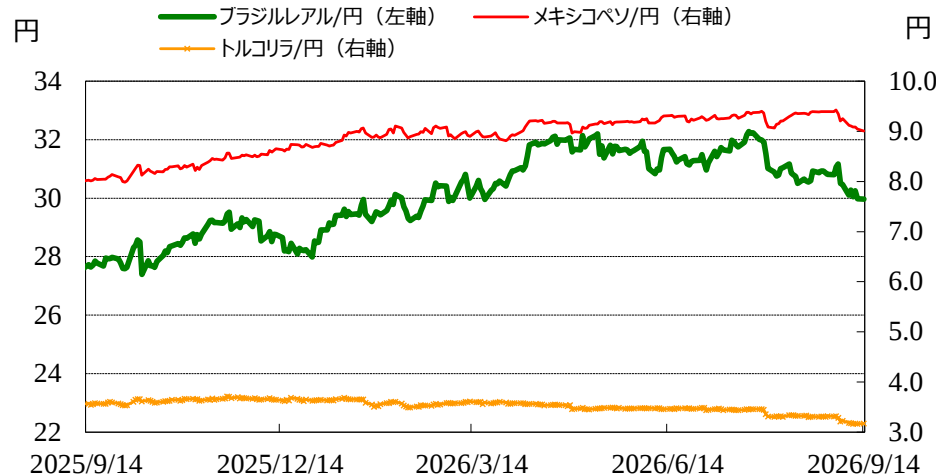
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

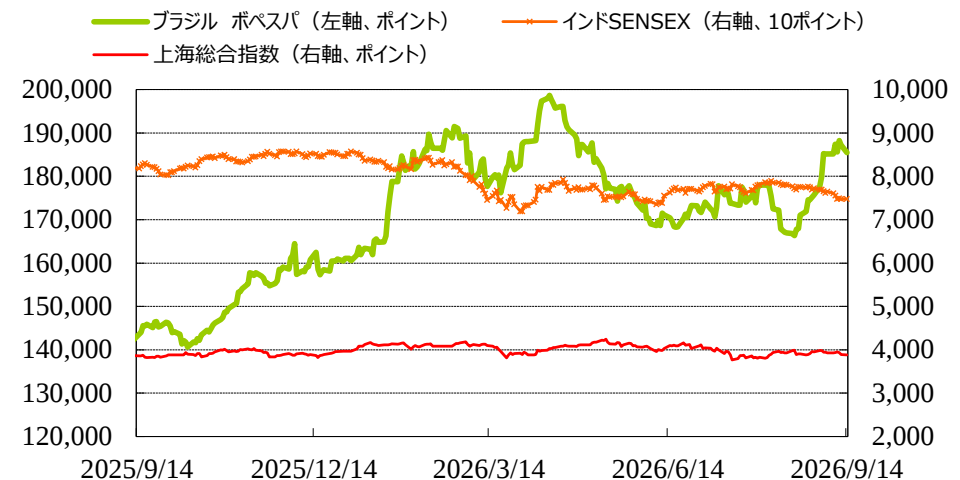
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

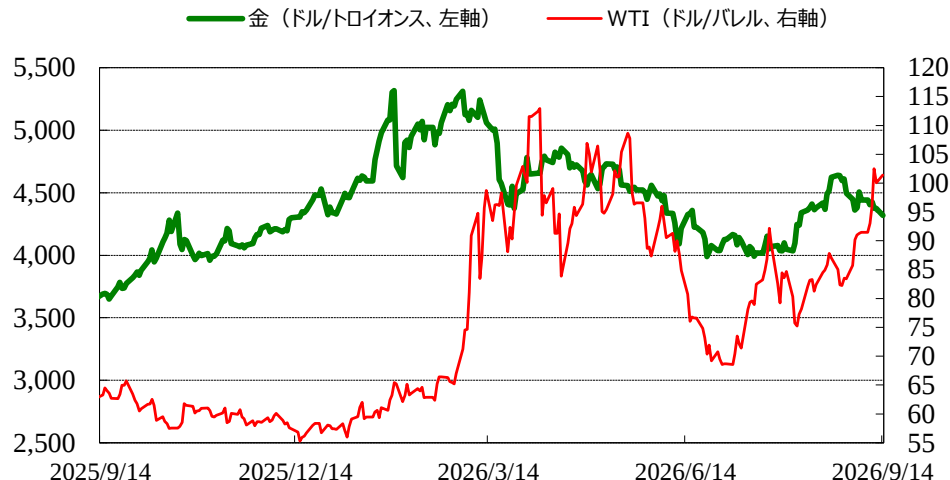
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



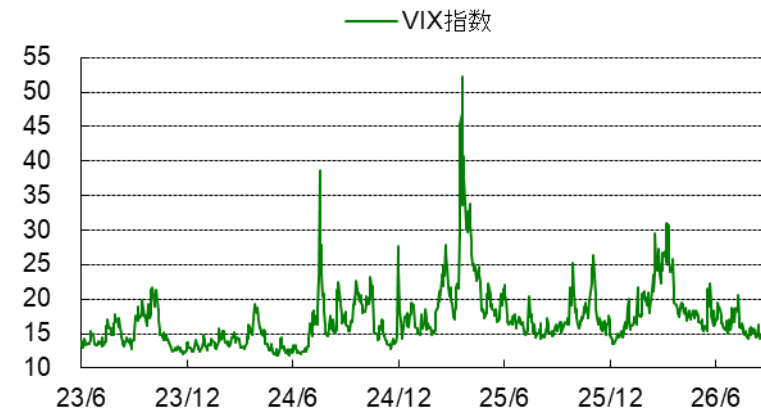
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：VIX指数



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。

◎注意事項をよくお読みください

2026/09/15

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			2026/9/14	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標			2026/9/14	前営業日比	上昇率 (前日比)		
株 式	日	日経平均 終値 (円)	63,492.99	-518.35	-0.81%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,697.57	+47.13	+0.44%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.834	+0.011	+0.60%
		CME日経平均先物 (円)	63,120	-1,415	-2.19%			DAX (独) (pt)	25,440.81	-127.75	-0.50%			南アフリカランド (円)	9.496	-0.035	-0.37%
		東証プライム 出来高 (万株)	197,480	-39,771	-16.76%			CAC40種 (仏) (pt)	8,117.78	-61.99	-0.76%			ユーロドル (米ドル)	1.1549	-0.0050	-0.43%
		売買高 (百万円)	7,286,660	-1,426,263	-16.37%			SMI (スイス) (pt)	13,878.54	+103.27	+0.75%			豪ドル (米ドル)	0.7140	-0.0029	-0.40%
		6日騰落レシオ (%)	80.32	+13.90	+20.93%			I-MSTocks50 (欧) (pt)	6,260.38	-64.75	-1.02%			ドルインデックス	99.47	+0.3470	+0.35%
		25日騰落レシオ (%)	108.76	+3.15	+2.99%			東証REIT (pt)	1,752.27	+9.88	+0.57%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	4.065	+0.020	—
		TOPIX (pt)	4,058.21	+29.91	+0.74%			米 FTSE/NAREIT (pt)	28,779.08	-172.27	-0.60%			日本 20年国債 (%)	3.815	+0.011	—
		グロース250指数 (pt)	785.32	+17.39	+2.26%			グ S&PグローバルREIT (pt)	232.67		(9/11値)			日本 10年国債 (%)	2.985	±0.000	—
		JPX400 (pt)	36,461.34	+317.36	+0.88%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	149.57		(9/11値)			日本 5年国債 (%)	2.275	+0.005	—
		東証プライム指数 (pt)	2,093.38	+15.31	+0.74%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,514.00	±0.00	±0.00%			日本 2年国債 (%)	1.835	-0.005	—
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	24,917.60	+111.97	+0.45%	株 式	R E I T	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,966.96	-6.20	-0.21%		米	米国 30年国債 (%)	5.345	-0.008	—
		上海総合 (中国) (pt)	3,885.33	-2.78	-0.07%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	507.36	-1.18	-0.23%			米国 10年国債 (%)	4.988	+0.021	—
		ハンセンH株 (pt)	8,284.58	+38.25	+0.46%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,886.15	-5.54	-0.29%			米国 5年国債 (%)	4.822	+0.040	—
		韓国総合 (pt)	6,684.37	-225.54	-3.26%			米ドル (円)	154.35	+0.74	+0.48%			米国 2年国債 (%)	4.658	+0.032	—
		加権 (台湾) (pt)	45,862.52	-322.33	-0.70%			カナダドル (円)	111.02	+0.18	+0.16%			ドイツ 10年国債 (%)	3.518	+0.014	—
		ムンバイSENSEX (pt)	74,781.76		(9/11値)			ブラジルリアル (円)	29.97	-0.01	-0.05%	イギリス 10年国債 (%)	5.367	+0.024	—		
		ST(シンガポール) (pt)	5,718.02	+22.09	+0.39%			メキシコペソ (円)	9.01	-0.04	-0.49%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.977	±0.000	—
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,698.01	+11.27	+0.67%			ユーロ (円)	178.25	+0.14	+0.08%			円TIBOR(3M) (%)	1.62845	+0.01390	—
		SET(タイ) (pt)	1,591.07	-13.45	-0.84%			英ポンド (円)	208.36	+0.62	+0.30%			円OIS(3M) (%)	1.23286	+0.00513	—
		ジャカルタ総合 (pt)	6,534.69	-6.68	-0.10%			スイスフラン (円)	188.83	+0.72	+0.38%			円OIS(6M) (%)	1.36200	+0.00600	—
イスタンブール100 (pt)	14,235.83	-231.42	-1.60%	豪ドル (円)	110.19	+0.06	+0.06%	FFレート (%)	3.630	—	(9/11値)						
株 式	米	フィリピン総合 (pt)	6,075.07	+13.26	+0.22%	株 式	H Y	N Zドル (円)	89.17	-0.17	-0.19%	米	FF先物(第7限月)	95.700	±0.000	—	
		VN (ベトナム) (pt)	1,788.23	-6.98	-0.39%			中国元 (円)	22.96	+0.04	+0.19%		ドルOIS(3M) (%)	3.95250	0.02300	—	
		ASX200 (豪) (pt)	8,749.87	+8.66	+0.10%			香港ドル (円)	19.68	+0.10	+0.49%		ユーロOIS(3M) (%)	2.52895	+0.01195	—	
		NZX50種 (NZ) (pt)	13,560.69	-19.64	-0.14%			韓国100ウォン (円)	11.45	+0.01	+0.05%		商品	CRB先物指数 (pt)	423.87	+0.79	+0.19%
		ボベスパ (ブラジル) (pt)	185,500.88	-1,706.01	-0.91%			インドネシア100ルピア (円)	0.87	+0.00	+0.21%			COMEX金先物 (ドル)	4,318.00	-56.80	-1.30%
		NYダウ (ドル)	52,421.20	-152.09	-0.29%			インドルピー (円)	1.612	+0.005	+0.28%	COMEX銅先物 (ドル)		640.45	-14.35	-2.19%	
		NASDAQ (pt)	26,186.41	-146.630	-0.56%			トルコリラ (円)	3.17	+0.01	+0.33%	WTI原油先物 (ドル)		101.39	+1.34	+1.34%	
		S&P500種 (pt)	7,619.98	-37.00	-0.48%			シンガポールドル (円)	121.49	+0.26	+0.22%	その他		バルチックドライ海運 (pt)	3,507.00		(9/11値)
		ラッセル2000指数	2,892.24	-11.71	-0.40%			タイバーツ (円)	4.65	+0.00	+0.02%		VIX指数 (pt)	17.10	+1.26	+7.95%	

◎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。