



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◆

米追加利上げ観測で米金利急上昇、米国株は下落

	9/23	前日比		9/23	前日比		9/23	前日比
日本国債(10年)	2.975%	(9/18値)	日経平均(円)	65,018.95	(9/18値)	ドル円	158.32	0.93
独国債(10年)	3.555%	0.092%	独DAX(pt)	25,410.63	-168.22	NY原油	92.16	-2.43
米国債(10年)	5.114%	0.153%	NYダウ(ドル)	51,511.59	-352.10	NY金	4,284.80	-57.90

【ポイント】

- **日本株**: 祝日のため休場。
- **米国株は下落**: 原油高によるインフレ懸念やFRBの追加利上げ観測を背景に米金利が大幅に上昇し、株式相場の重荷となった。高値圏にあった主力株への持ち高調整の売りも入り、主要三指数は揃って下落した。
- **米金利は上昇**: S&Pグローバルの米PMI上振れを受けて景気の底堅さやインフレ圧力が意識され、追加利上げ観測から債券売りが優勢となり金利は上昇した。低調な5年債入札も債券売りに拍車をかけ、10年金利は5.1%台まで上昇した。
- **ドル円は上昇**: FRBの追加利上げ観測を背景に米金利が大幅上昇し、日米金利差の拡大を受けて円売り・ドル買いが優勢となった。原油高も円売りにつながり、ドル円は158円台まで上昇した。

【主な材料】

- 米・9月S&PグローバルPMI: 58.4(予想: 55.3、前月: 56.0)
- FRBのバー理事、追加利上げが必要になる可能性が高いと発言
- WTI原油先物は1バレル=92ドル台

◆本日の見通し◆

円安進行で日本株は上昇、米追加利上げ観測から米金利・ドル円も上昇を予想

予想レンジ

日本株 ↗ 65,000-66,000

米金利 ↗ 5.10-5.20

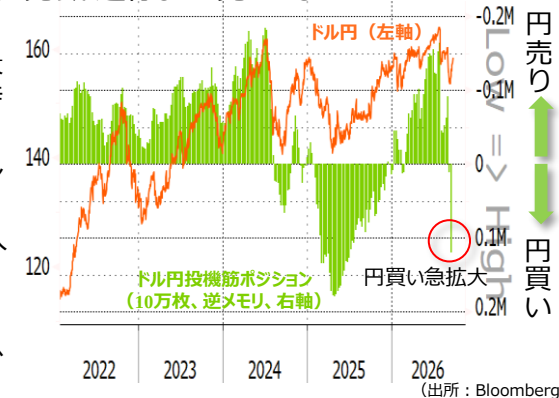
ドル円 ↗ 158.00-159.00

- **日本株**は上昇を予想。米株安や米金利上昇が重荷となるものの、連休中の円安進行が輸出関連株の追い風となり、堅調に推移しよう。
- **米金利**は上昇を予想。景気の底堅さやインフレ懸念から追加利上げ観測が続く、高水準でじり高となろう。
- **ドル円**は上昇を予想。為替介入への警戒はあるものの、米金利上昇を背景にドル買いが続き、じり高となろう。

◆本日の注目ポイント◆

投機で振れるドル円、ファンダメンタルズはなおドル高

- ドル円は日銀金融政策決定会合後、再び円安基調となり、158円台を回復し、9/3以来の水準まで上昇した。先週末に公表された投機筋の円ポジションは先週の火曜日時点で12万枚の円買いとなっており、ベッセント財務長官による圧力や相次ぐ日銀の利上げ観測記事を受けて、一気に投機筋が円買いポジションを積み上げたことが分かる。
- これが先週末の概ね予想された日銀による0.25%利上げ、植田日銀総裁の利上げ後の記者会見での「局面変化」という強い言葉に対しても反応限定的で円安が進行した背景であろう。タカ派日銀への過剰な期待による円買いポジションが一気に巻き戻され、円売りが進行したと見られる。
- 一方、昨日公表された米PMIは極めて強い内容となり、米景気の強さを改めて示した。同時にインフレ圧力の強まりも確認され、米金利上昇を通じてドル買い材料となっている。投機筋のポジション調整や政府の介入警戒で上下する場面はあろう。ただ、米景気の強さとインフレ懸念を背景とした金利上昇は、ドル円を下支えしよう。



◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
10/1	日銀短観	毎会合がLIVEとされる中、企業動向が注目される。①企業の景況感②収益計画③設備投資動向④期待インフレ⑤貸出態度⑥借入金利等、利上げに向けた幅広い指標に注目。
10/7	FOMC議事録	0.25%利上げを全会一致で決めた9月FOMCで次回以降の利上げについてどのような議論があったか注目される。ドットチャートの中央値は年内0.25%の追加利上げとなっている。



りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

◎注意事項をよくお読みください

2026/09/24

りそなホールディングス 市場企画部

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証 休場のためデータなし

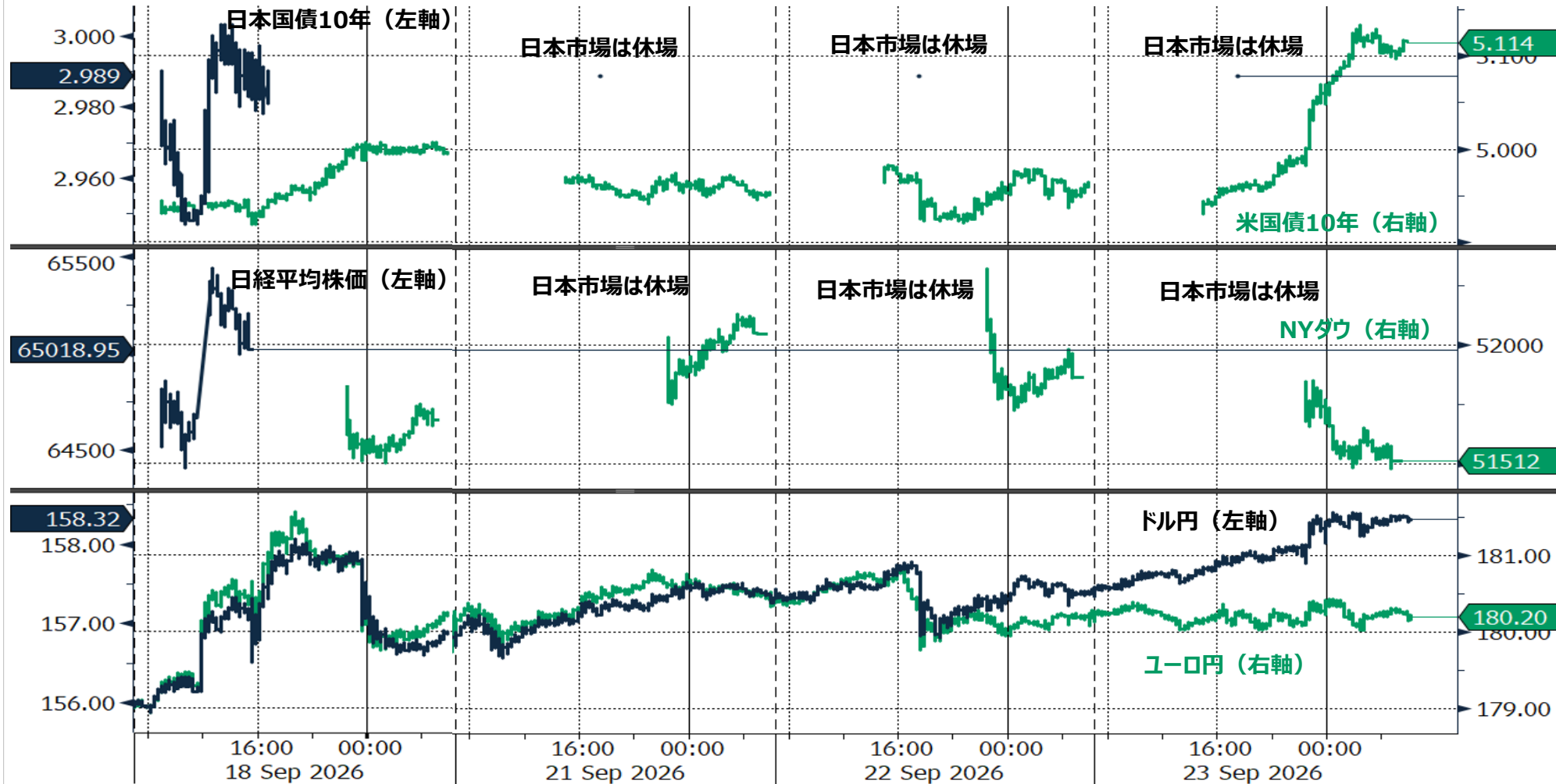
○S&P11業種中 10業種が下落 (値下がり率上位) コミュニケーション・サービス> 公益事業> 一般消費財・サービス(前日)

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

○TOPIX33業種中 26業種が下落 (値下がり率上位) 電気・ガス業> 石油・石炭製品> 水産・農林業(9/17比)

○S&P11業種中 6業種が下落 (値下がり率上位) 公益事業> エネルギー> 金融(9/17比)

○主要通貨強い順 USD>CHF>EUR>CAD>GBP>AUD>JPY(9/17比)



(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。



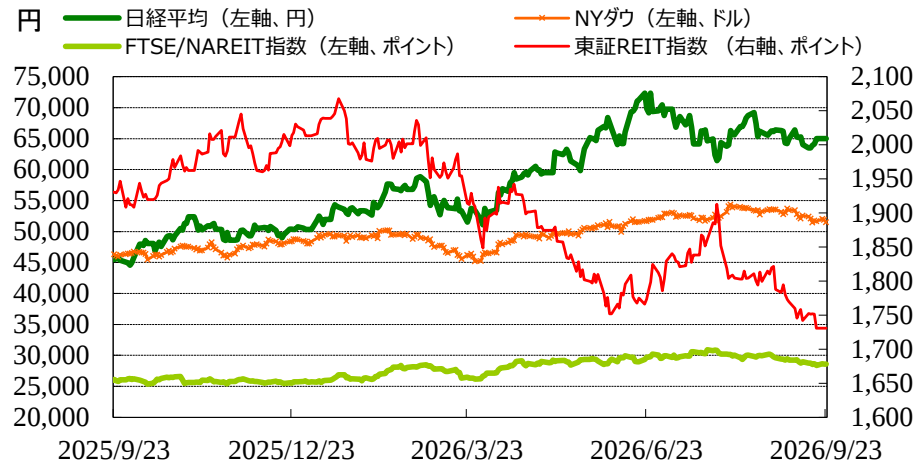
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

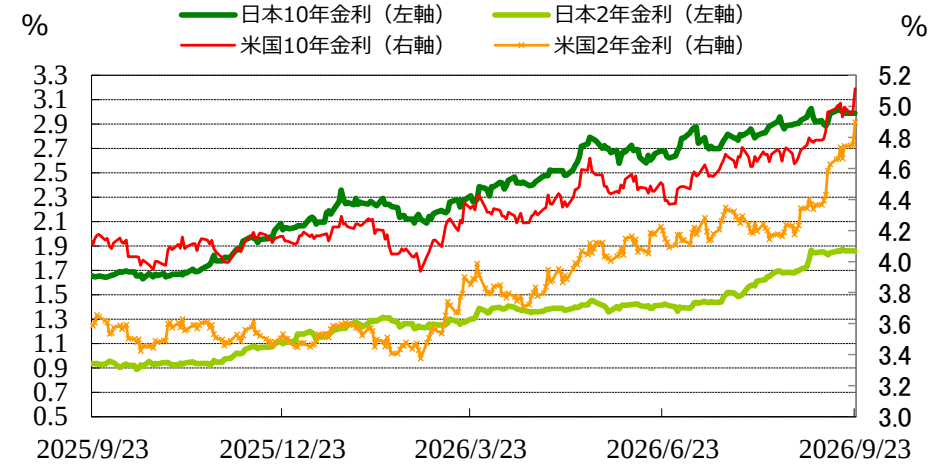
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

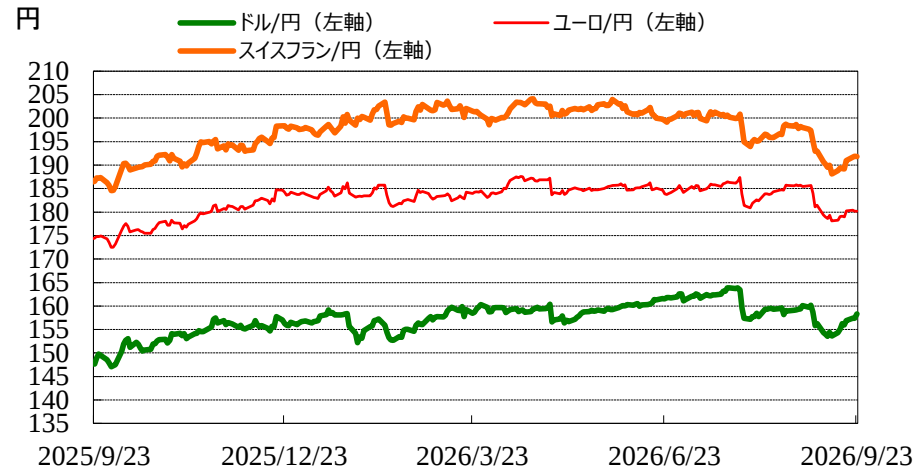
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



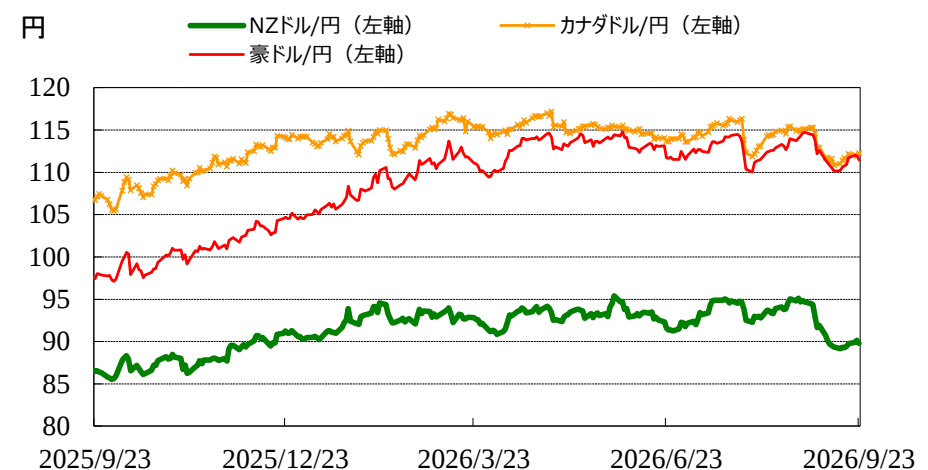
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





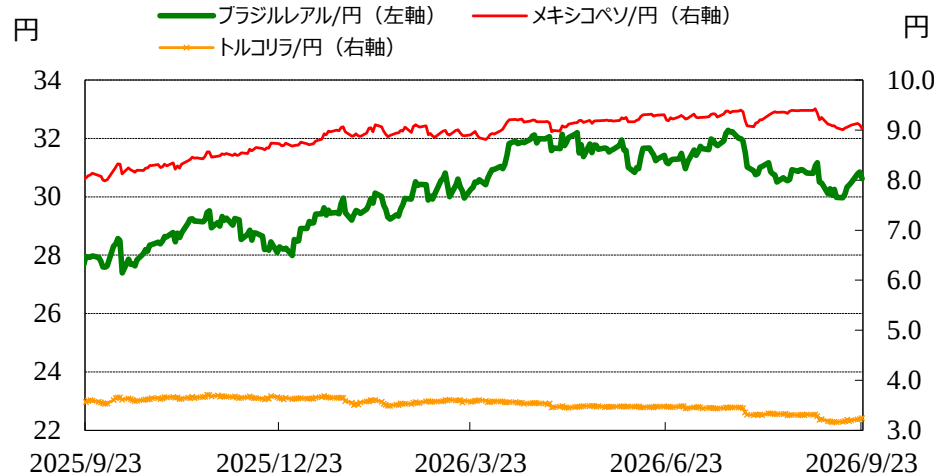
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

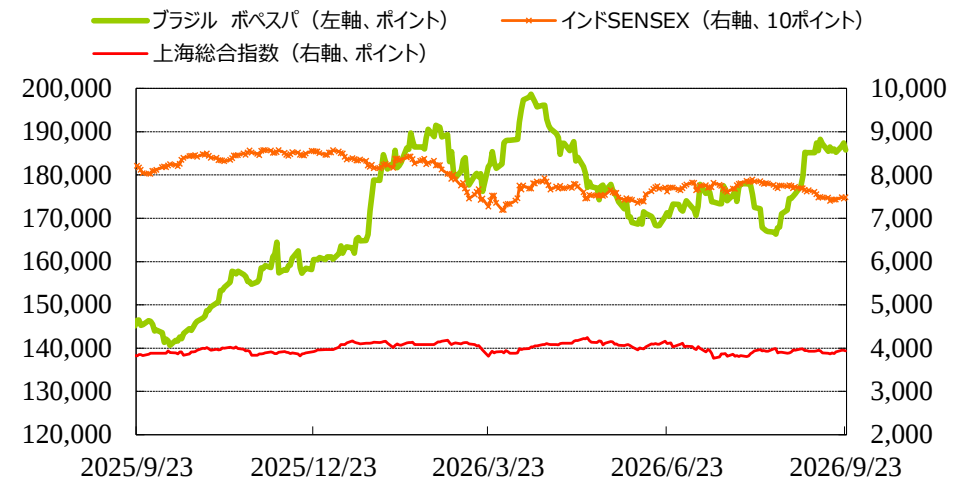
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

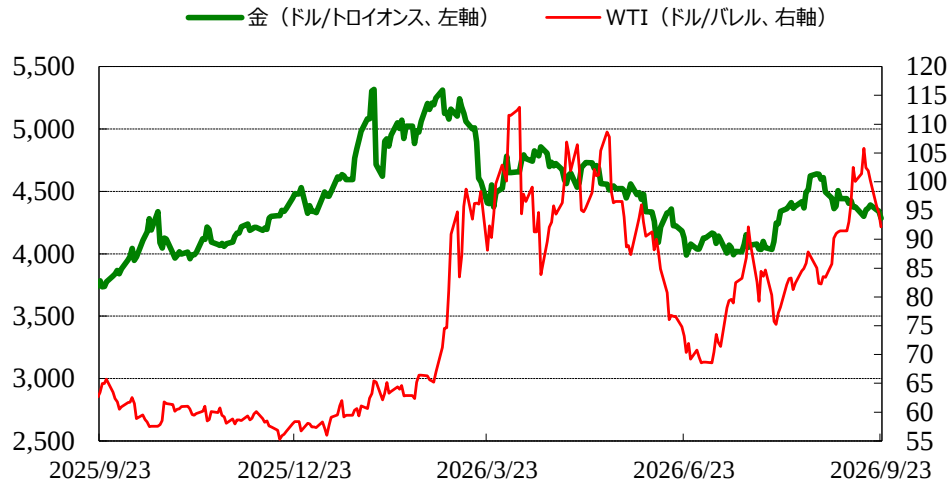
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



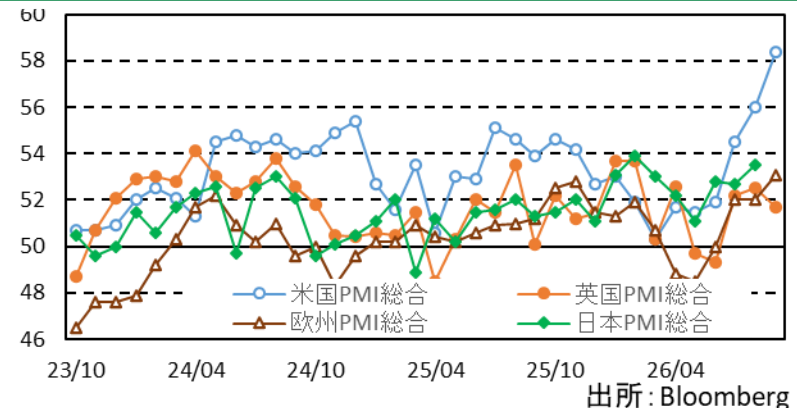
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：PMI総合



米国：9月58.4（予想55.3、前月56.0） 欧州：9月53.1（予想51.7、前月52.0）
英国：9月51.7（予想52.0、前月52.5）

◎注意事項をよくお読みください

2026/09/24

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		2026/9/23	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/9/23	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/9/23	前営業日比	上昇率 (前日比)					
株 式	日	日経平均 終値 (円)		65,018.95		(9/18値)	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)		10,705.26	-3.07	-0.03%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)		1.865	-0.006	-0.29%					
		CME日経平均先物 (円)		65,925	-1,045	-1.56%			DAX (独) (pt)		25,410.63	-168.22	-0.66%			南アフリカランド (円)		9.674	+0.083	+0.86%					
		東証プライム 出来高 (万株)		2,862		(9/18値)			CAC40種 (仏) (pt)		8,123.41	-31.50	-0.39%			ユーロドル (米ドル)		1.1382	-0.0067	-0.59%					
		売買高 (百万円)		10,397,000		(9/18値)			SMI (スイス) (pt)		13,921.72	-31.67	-0.23%			豪ドル (米ドル)		0.7039	-0.0076	-1.07%					
		6日騰落レシオ (%)		146.54		(9/18値)			I-Mストックス50 (欧) (pt)		6,299.82	-24.90	-0.39%			ドルインデックス		101.13	+0.5270	+0.52%					
		25日騰落レシオ (%)		104.65		(9/18値)			R E I T	日	東証REIT (pt)		1,730.69				(9/18値)	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)		4.070		(9/18値)	
		TOPIX (pt)		4,091.14		(9/18値)					米 FTSE/NAREIT (pt)		28,605.57				(9/22値)			日本 20年国債 (%)		3.820		(9/18値)	
		グロース250指数 (pt)		808.98		(9/18値)					グ S&PグローバルREIT (pt)		235.05				(9/22値)			日本 10年国債 (%)		2.975		(9/18値)	
		JPX400 (pt)		36,690.47		(9/18値)					欧 S&PEuropeREIT (pt)		152.24				(9/22値)			日本 5年国債 (%)		2.275		(9/18値)	
		東証プライム指数 (pt)		2,110.60		(9/18値)					豪 ASX200 REIT (pt)		1,519.60			+19.70	+1.31%			日本 2年国債 (%)		1.840		(9/18値)	
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)		24,834.12	-253.63	-1.01%	H Y	米			米国ハイイールド債 (pt)		2,970.25		(9/22値)	米	米国 30年国債 (%)			5.399	+0.099	—			
		上海総合 (中国) (pt)		3,936.52	-15.61	-0.39%					欧 欧州ハイイールド債 (pt)		507.99	-0.60	-0.12%		米国 10年国債 (%)			5.114	+0.153	—			
		ハンセンH株 (pt)		8,273.81	-88.79	-1.06%					新 新興国ハイイールド債 (pt)		1,890.61		(9/22値)		米国 5年国債 (%)			5.003	+0.167	—			
		韓国総合 (pt)		7,080.92	+63.01	+0.90%					為 替	対 円	米ドル (円)		158.32		+0.93			+0.59%	米国 2年国債 (%)		4.897	+0.144	—
		加権 (台湾) (pt)		48,157.29	+357.12	+0.75%							カナダドル (円)		112.27		+0.35			+0.31%	ドイツ 10年国債 (%)		3.555	+0.092	—
		ムンバイSENSEX (pt)		74,828.25	+299.17	+0.40%			ブラジルリアル (円)				30.63	-0.22	-0.73%		イギリス 10年国債 (%)		5.347	+0.109	—				
		ST(シンガポール) (pt)		5,709.91	-13.85	-0.24%			メキシコペソ (円)				9.03	-0.07	-0.74%		短 期 金 利	日	無担保O/N (%)		0.977		(9/18値)		
		KLCI (マレーシア) (pt)		1,676.43	-7.07	-0.42%			ユーロ (円)				180.21	±0.00	±0.00%				円TIBOR(3M) (%)		1.64691		(9/18値)		
		SET(タイ) (pt)		1,610.70	+6.26	+0.39%			英ポンド (円)				209.61	-0.44	-0.21%				円OIS(3M) (%)		1.25875	±0.00000	—		
		ジャカルタ総合 (pt)		6,374.91	+97.87	+1.56%			スイスフラン (円)				191.84	-0.02	-0.01%				円OIS(6M) (%)		1.39016	±0.00000	—		
イスタンブール100 (pt)		13,251.85	+53.01	+0.40%	豪ドル (円)		111.45	-0.52	-0.47%	FFレート (%)			3.880	—	(9/22値)										
フィリピン総合 (pt)		5,795.14	-19.42	-0.33%	NZドル (円)		89.81	-0.35	-0.39%	FF先物(第7限月)			95.545	-0.060	—										
VN (ベトナム) (pt)		1,801.65	-15.28	-0.84%	中国元 (円)		23.58	+0.07	+0.28%	ドルOIS(3M) (%)			4.04960	0.03330	—										
米	ASX200 (豪) (pt)		8,765.29	+7.45	+0.09%	N Y 17 時 時 点	為 替	香港ドル (円)		20.19	+0.12	+0.60%	欧	ユーロOIS(3M) (%)		2.54845			+0.02845	—					
	NZX50種 (NZ) (pt)		13,821.76	-53.72	-0.39%			韓国100ウォン (円)		11.58	-0.05	-0.41%		商 品	CRB先物指数 (pt)				419.74	+1.04	+0.25%				
	ボベスバ (ブラジル) (pt)		185,814.09	-1,608.83	-0.86%			インドネシア100ルピア (円)		0.89	+0.01	+0.93%			COMEX金先物 (ドル)				4,284.80	-57.90	-1.33%				
	NYダウ (ドル)		51,511.59	-352.10	-0.68%			インドルピー (円)		1.654	+0.009	+0.55%			COMEX銅先物 (ドル)		675.35	-8.25	-1.21%						
	NASDAQ (pt)		26,936.04	-308.240	-1.13%			トルコリラ (円)		3.24	+0.02	+0.60%			WTI原油先物 (ドル)		92.16	-2.43	-2.57%						
	S&P500種 (pt)		7,706.03	-58.61	-0.75%			シンガポールドル (円)		123.67	+0.23	+0.18%			そ の 他	バルチックドライ海運 (pt)		3,432.00		(9/22値)					
	ラッセル2000指数		2,838.66	-51.26	-1.77%			タイバーツ (円)		4.74	-0.02	-0.35%				VIX指数 (pt)		15.18	+0.97	+6.83%					

◎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。