



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◆

原油高でインフレ懸念強まり、米金利上昇・ドル高進行

	9/24	前日比		9/24	前日比		9/24	前日比
日本国債(10年)	3.075%	0.100%	日経平均(円)	65,513.99	495.04	ドル円	158.86	0.54
独国債(10年)	3.599%	0.044%	独DAX(pt)	25,266.53	-144.10	NY原油	94.61	2.45
米国債(10年)	5.198%	0.084%	NYダウ(ドル)	51,349.98	-161.61	NY金	4,265.10	-19.70

【ポイント】

- **日本株はまちまち**: 連休中のAI・半導体株高を受け、半導体関連を中心に買いが入り、日経平均は上昇した。一方、日本の長期金利上昇が幅広い銘柄の重荷となり、TOPIXは下落した。
- **米国株はまちまち**: 米長期金利の上昇や原油高によるインフレ懸念が重荷となったが、米・イランの協議進展への期待が相場を下支えた。NYダウは下落したものの、ナスダックとS&P500は横ばい圏となった。
- **米金利は上昇**: 根強いインフレ懸念に加え、原油高を受けて債券売りが優勢となった。米財務省による国債買い戻しが上限額に届かなかったことも金利上昇要因となった。
- **ドル円は上昇**: 米金利上昇を背景にドル買いが優勢となり、一時159円台まで上昇した。その後は為替介入への警戒が強まり、158円台後半まで上げ幅を縮小した。

【主な材料】

- FRB高官からインフレ警戒や追加利上げを示唆する発言が相次ぐ
- 米・イラン、ホルムズ海峡の通航再開などを巡り段階的合意を模索との報道
- WTI原油先物は一時1バレル=96ドル台に上昇

◆本日の見通し◆

米追加利上げ観測を背景に、日本株は下落、米金利・ドル円は上昇を予想

予想レンジ

日本株 ↘ 65,000-66,000

米金利 ↗ 5.15-5.25

ドル円 ↗ 158.50-159.50

- **日本株**は下落を予想。米金利上昇が重荷となるほか、日経平均は4日続伸後の利益確定売りも出やすく、軟調に推移しよう。
- **米金利**は上昇を予想。追加利上げ観測が続くなか、FRB高官の発言を受けて金融引き締め長期化が意識され、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、米追加利上げ観測による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◆

金利上昇と反転のタイミング

- グローバルに金利が急上昇している。米国10年金利は昨日2008年以來の5.2%台、日本10年金利は1996年以來の3.1%に迫った。米国金利の上昇をタームプレミアム要因（将来の短期金利期待では説明できない不確実性や、需給等による上乗せ金利）と金融政策要因（2年後1か月金利）に分けてみると、2020年は主にタームプレミアム要因、2023年は両方。足もとは財政リスクが意識される中でも金融政策要因が目立っている。
- 目下の金利上昇の背景には、①AIブームを契機とした米国景気の底堅さ、②それを受けたハイパースケーラー各社の積極的な資金調達、③イラン戦争の長期化による原油高止まりへの懸念がある。ただ、①②については、金利急上昇を受けて起債が見送られ、住宅投資にも陰りがみられるなど、今後ファンダメンタルズへの影響が明確になる可能性がある。また、米国とイランの協議が進展すれば原油安につながる可能性もある。金利上昇を支える材料が剥落するタイミングを、金利反転のきっかけとして注意してみたい。

2019年末以降の金利変化幅



(出所：Bloomberg)

◆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

◆前営業日のマーケット動向◆

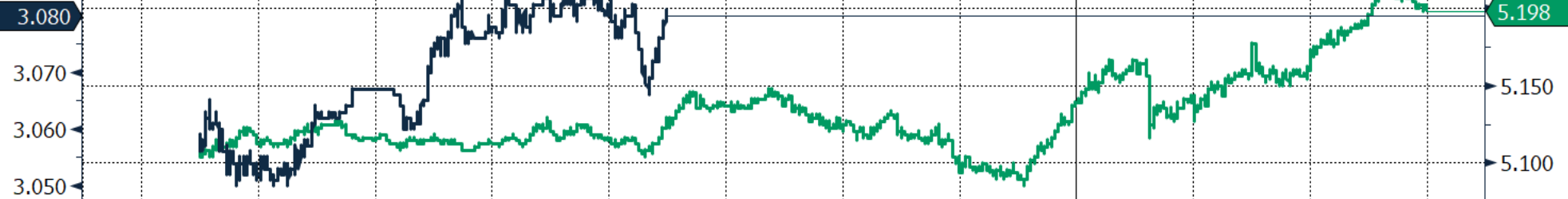
○TOPIX33業種中 21業種が下落（値下がり率上位） サービス業＞電気・ガス業＞保険業

○S&P11業種中 7業種が下落（値下がり率上位） 公益事業＞素材＞生活必需品

○主要通貨強い順 USD＞EUR＞GBP＞CAD＞CHF＞JPY＞AUD

日本国債10年（左軸）

米国債10年（右軸）



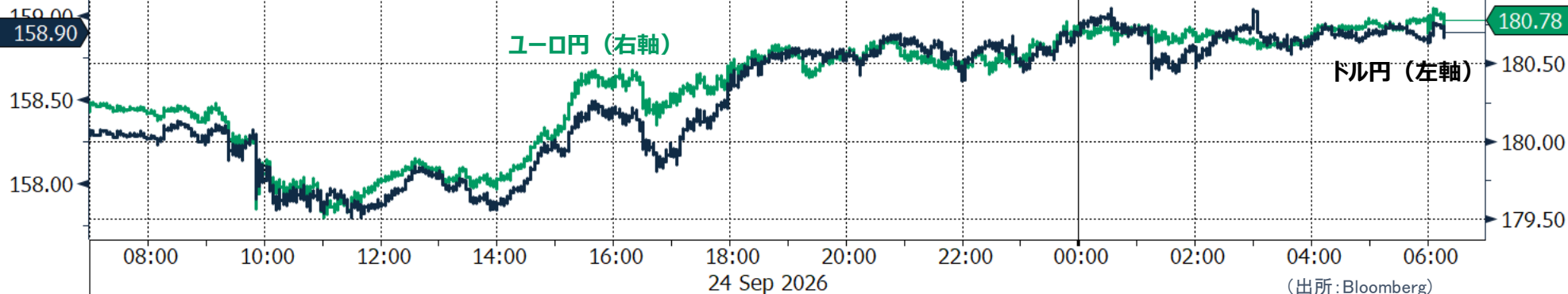
日経平均株価（左軸）

NYダウ（右軸）



ユーロ円（右軸）

ドル円（左軸）



24 Sep 2026

（出所：Bloomberg）



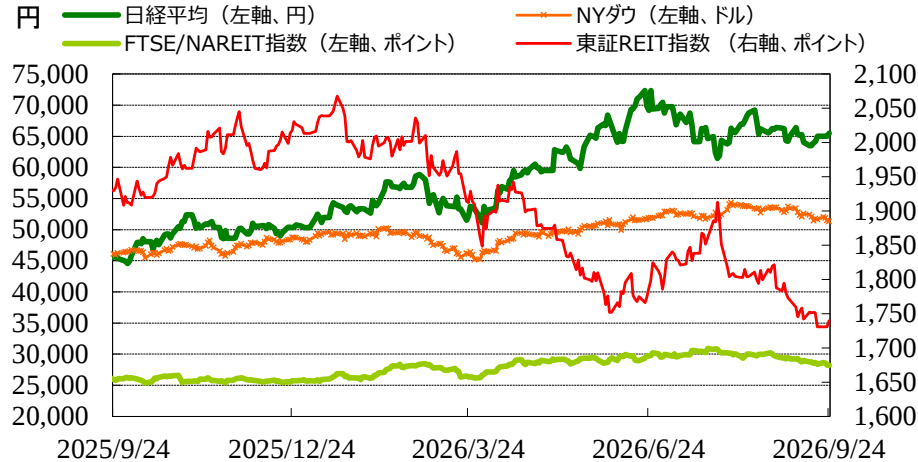
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

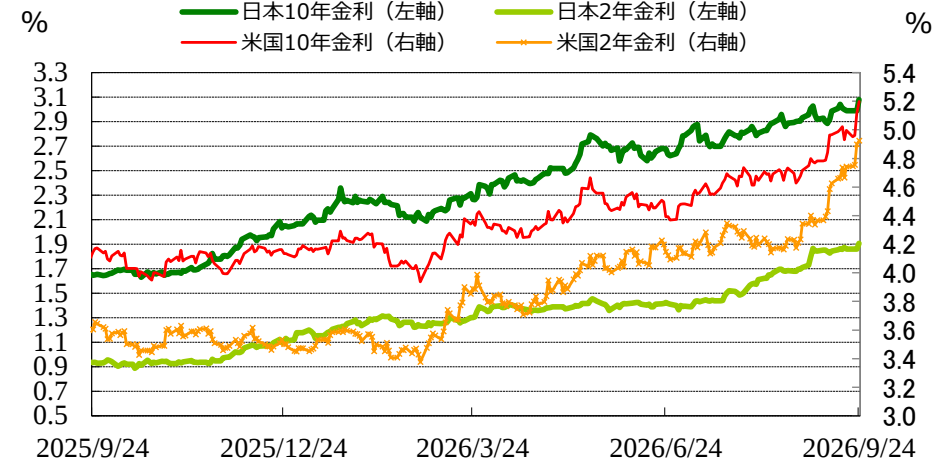
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

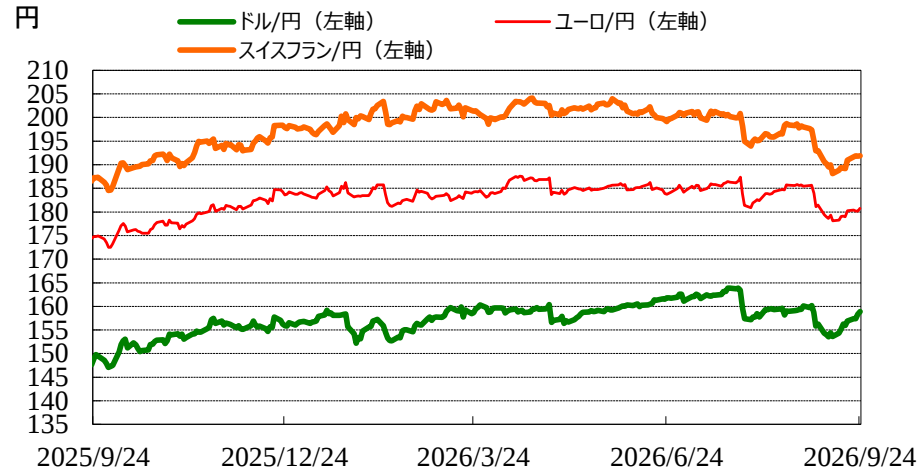
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



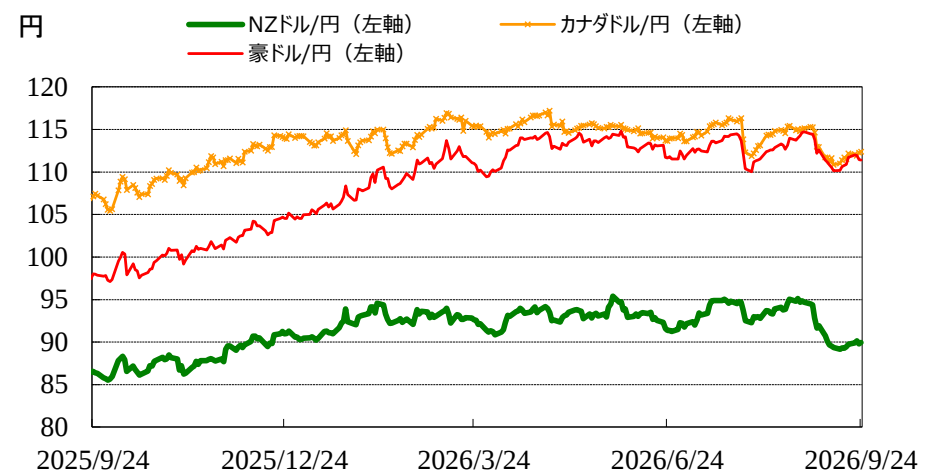
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





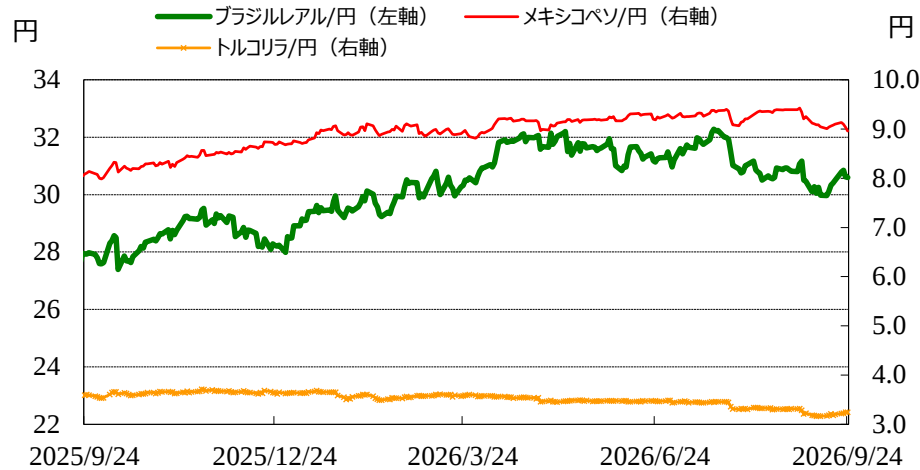
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

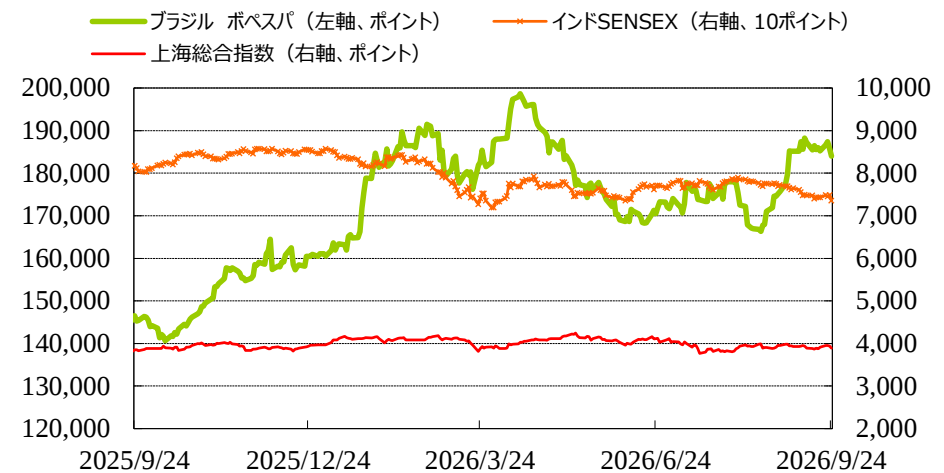
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

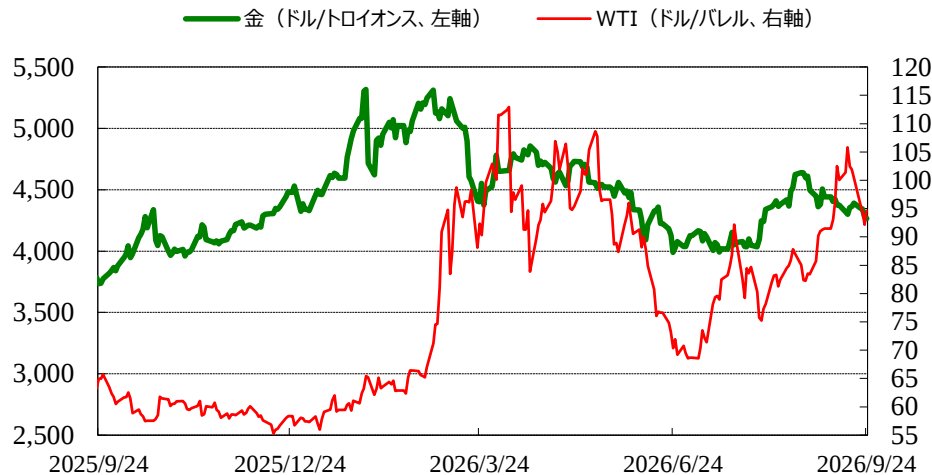
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



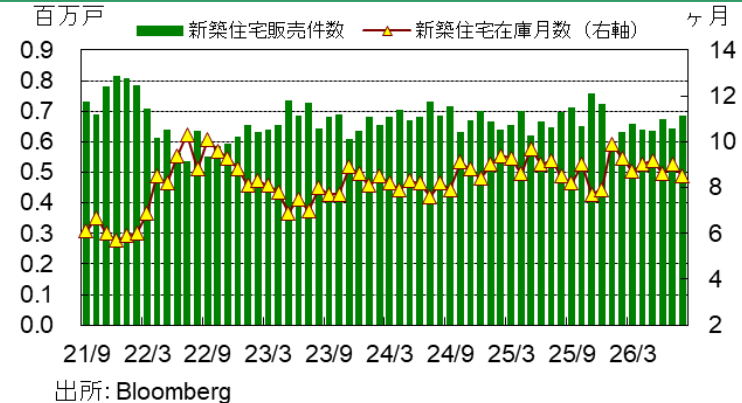
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米新築住宅販売件数



新築住宅販売件数：8月684千戸（予想616千戸、7月643千戸）

在庫月数：8.5ヵ月（7月9.0ヵ月）

◎注意事項をよくお読みください

2026/09/25

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			2026/9/24	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標			2026/9/24	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標			2026/9/24	前営業日比	上昇率 (前日比)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	65,513.99	+495.04	+0.76%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,679.99	-25.27	-0.24%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.870	+0.005	+0.27%						
		CME日経平均先物 (円)	65,675	-250	-0.38%			DAX (独) (pt)	25,266.53	-144.10	-0.57%			南アフリカランド (円)	9.661	-0.013	-0.14%						
		東証プライム 出来高 (万株)	249,306	-36,922	-12.90%			CAC40種 (仏) (pt)	8,081.43	-41.98	-0.52%			ユーロドル (米ドル)	1.1380	-0.0002	-0.02%						
		売買高 (百万円)	9,203,886	-1,193,114	-11.48%			SMI (スイス) (pt)	13,905.82	-15.90	-0.11%			豪ドル (米ドル)	0.7012	-0.0027	-0.38%						
		6日騰落レシオ (%)	157.38	+10.84	+7.40%			I-Mストックス50 (欧) (pt)	6,272.50	-27.32	-0.43%			ドルインデックス	101.26	+0.1680	+0.17%						
		25日騰落レシオ (%)	105.20	+0.55	+0.53%			R E I T	日 東証REIT (pt)	1,739.64	+8.95		+0.52%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	4.160	+0.090	—				
		TOPIX (pt)	4,075.30	-15.84	-0.39%				米 FTSE/NAREIT (pt)	28,215.80			(9/23値)			日本 20年国債 (%)	3.915	+0.095	—				
		グロース250指数 (pt)	808.19	-0.79	-0.10%				グ S&PグローバルREIT (pt)	234.00			(9/23値)			日本 10年国債 (%)	3.075	+0.100	—				
		JPX400 (pt)	36,592.65	-97.82	-0.27%				欧 S&PEuropeREIT (pt)	150.52			(9/23値)			日本 5年国債 (%)	2.375	+0.100	—				
		東証プライム指数 (pt)	2,102.42	-8.18	-0.39%				豪 ASX200 REIT (pt)	1,489.90	-29.70		-1.95%			日本 2年国債 (%)	1.900	+0.060	—				
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	24,761.13	-72.99	-0.29%	株 式	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,952.44		(9/23値)	米	米国 30年国債 (%)		5.476	+0.077	—						
		上海総合 (中国) (pt)	3,888.37	-48.15	-1.22%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	506.09	-1.90	-0.37%		米国 10年国債 (%)		5.198	+0.084	—						
		ハンセンH株 (pt)	8,266.01	-7.80	-0.09%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,879.79		(9/23値)		米国 5年国債 (%)		5.059	+0.056	—						
		韓国総合 (pt)	7,080.92		(9/23値)			為 替 <th rowspan="10">対 円</th> <td>米ドル (円)</td> <td>158.86</td> <td>+0.54</td> <td>+0.34%</td> <td>米国 2年国債 (%)</td> <td>4.924</td> <td>+0.027</td> <td>—</td>	対 円	米ドル (円)	158.86		+0.54		+0.34%	米国 2年国債 (%)	4.924	+0.027	—				
		加権 (台湾) (pt)	48,024.60	-132.69	-0.28%					カナダドル (円)	112.38		+0.11		+0.10%	ドイツ 10年国債 (%)	3.599	+0.044	—				
		ムンバイSENSEX (pt)	73,580.54	-1,247.71	-1.67%					ブラジルリアル (円)	30.59		-0.03	-0.10%	イギリス 10年国債 (%)	5.381	+0.034	—					
		ST(シンガポール) (pt)	5,683.37	-26.54	-0.46%					メキシコペソ (円)	8.96		-0.07	-0.79%	短期金利	日	無担保O/N (%)	1.227	+0.250	—			
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,672.31	-4.12	-0.25%					ユーロ (円)	180.79		+0.58	+0.32%			円TIBOR(3M) (%)	1.68127	+0.03436	—			
		SET(タイ) (pt)	1,602.58	-8.12	-0.50%					英ポンド (円)	209.99		+0.38	+0.18%			円OIS(3M) (%)	1.27980	+0.02105	—			
		ジャカルタ総合 (pt)	6,298.61	-76.31	-1.20%					スイスフラン (円)	191.90		+0.06	+0.03%		円OIS(6M) (%)	1.41576	+0.02560	—				
イスタンブール10C (pt)	12,888.33	-363.52	-2.74%	豪ドル (円)	111.40	-0.05	-0.04%			米	FFレート (%)	3.880	—	(9/23値)									
フィリピン総合 (pt)	5,730.02	-65.12	-1.12%	N Zドル (円)	89.95	+0.14	+0.16%				FF先物(第7限月)	95.540	-0.005	—									
VN (ベトナム) (pt)	1,775.09	-26.56	-1.47%	中国元 (円)	23.66	+0.08	+0.34%				ドルOIS(3M) (%)	4.05610	0.00650	—									
オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,702.02	-63.27	-0.72%	香港ドル (円)	20.26	+0.07	+0.34%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.54170	-0.00675	—										
南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,824.83	+3.07	+0.02%	韓国100ウォン (円)	11.62	+0.04	+0.34%	商品	CRB先物指数 (pt)	423.32	+3.58	+0.85%										
米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	183,965.91	-1,848.18	-0.99%	インドネシア100ルピア (円)	0.89	-0.00	-0.24%		COMEX金先物 (ドル)	4,265.10	-19.70	-0.46%										
	NYダウ (ドル)	51,349.98	-161.61	-0.31%	インドルピー (円)	1.655	+0.001	+0.08%		COMEX銅先物 (ドル)	679.00	+3.65	+0.54%										
	NASDAQ (pt)	26,939.37	+3.33	+0.01%	トルコリラ (円)	3.24	+0.00	+0.05%		WTI原油先物 (ドル)	94.61	+2.45	+2.66%										
	S&P500種 (pt)	7,704.13	-1.90	-0.02%	シンガポールドル (円)	124.16	+0.48	+0.39%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	3,430.00		(9/23値)										
ラッセル2000指数	2,835.57	-3.09	-0.11%	タイバーツ (円)	4.74	+0.00	+0.09%	VIX指数 (pt)		15.67	+0.49	+3.23%											

◎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。