



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◆

インフレ懸念強まる、米10年金利は約20年ぶり高水準を記録

	9/28	前日比		9/28	前日比		9/28	前日比
日本国債(10年)	3.085%	0.010%	日経平均(円)	65,877.62	-486.58	ドル円	157.39	0.11
独国債(10年)	3.643%	0.042%	独DAX(pt)	25,374.42	-34.22	NY原油	92.60	0.19
米国債(10年)	5.236%	0.076%	NYダウ(ドル)	51,481.51	-347.11	NY金	4,136.40	-151.40

【ポイント】

- **日本株は下落**: 朝方は米半導体株高を受けて6万7000円台まで上昇したが、前週末までの上昇を受けた利益確定売りが広がった。日本の長期金利上昇や韓国株安も重荷となり、日経平均は6営業日ぶりに反落した。
- **米国株は下落**: 米・イランの対立を巡る不透明感から原油価格が上昇し、インフレ懸念によるFRBの追加利上げ観測を背景とした米金利上昇が株式相場の重荷となった。
- **米金利は上昇**: 原油高によるインフレ懸念からFRBの追加利上げ観測が強まり、債券売りが優勢となり、金利は上昇した。10年金利は一時5.27%と約20年ぶりの高水準まで上昇した。
- **ドル円は横ばい**: 三村財務官の円安けん制を受けて円買いが強まり、ドル円は一時156円台半ばまで下落した。その後は米金利上昇を背景に円売り・ドル買いが進み、157円台まで値を戻し、前日比ではほぼ横ばいとなった。

【主な材料】

- トランプ大統領が26日に停戦を巡りイランの提案を拒否すると話したと伝わる
- 三村財務官、「円の過小評価は問題」との日米のメッセージは「非常にクリア」と発言

◆本日の見通し◆

原油高・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 ↗ 5.20-5.30

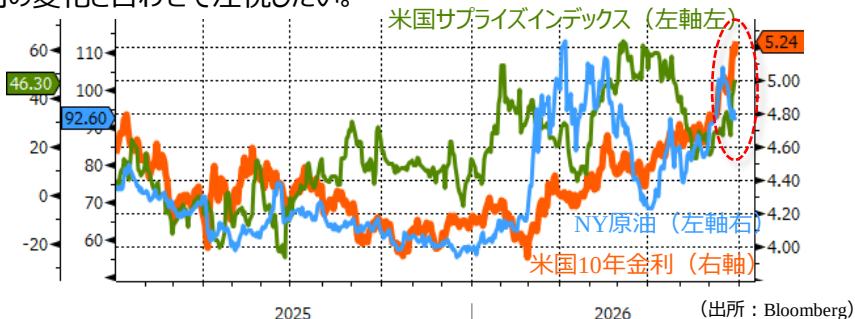
ドル円 ↗ 157.20-158.20

- **日本株**は下落を予想。原油高・米追加利上げ観測を背景とした前日の米株安が重荷となり、前日に続き、軟調に推移すると見込む。
- **米金利**は上昇を予想。原油高によるインフレ懸念や追加利上げ観測が強まるなか、高水準でじり高となろう。
- **ドル円**は上昇を予想。円安けん制もあり、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優勢となろう。

◆本日の注目ポイント◆

米金利上昇、今週は米指標が試金石

- 米国の金利上昇が止まらない。背景には対イラン戦争の長期化が挙げられるが、原油価格は直近上昇に頭打ち感が伺え、地政学要因だけでは説明しにくくなっている。四半期末を控えた投資家のポジション調整が、金利上昇を増幅している可能性もあろう。
- 一方、改めて注目したいのが米国景気の強さである。下図の通り、サプライズインデックス（指標が予想を上回れば上昇）は直近上昇傾向を強めている。本日以降は重要経済指標の公表が相次ぐ。29日の消費者信頼感指数、JOLTS求人件数、30日のPCE価格指数、1日のISM製造業景況指数、2日の雇用統計が主な材料となる。強い指標が続けば追加利上げ観測を通じ、米金利に一段の上昇圧力がかかる可能性がある。期末から期初への投資家動向の変化と合わせて注視したい。



◆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 29業種が下落（値下がり率上位）医薬品＞パルプ・紙＞鉱業

○S&P11業種中 8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＞一般消費財・サービス＞金融

○主要通貨強い順 GBP＞USD＞AUD＞JPY＞EUR＞CAD＞CHF



◎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。



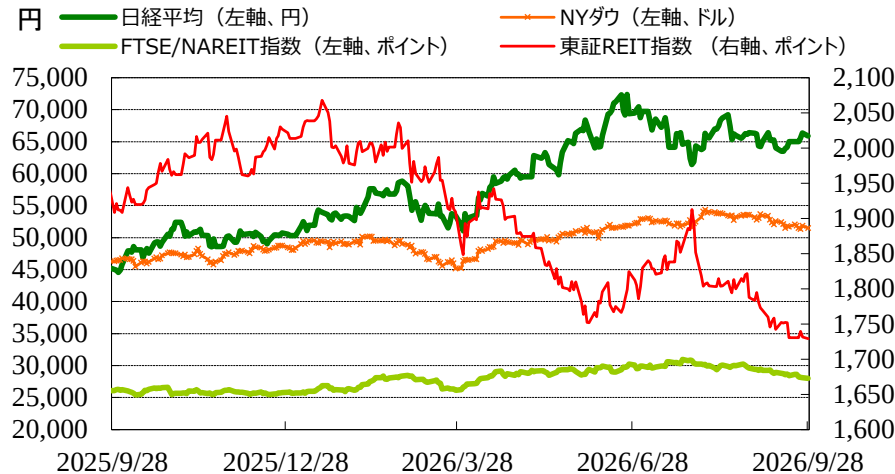
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

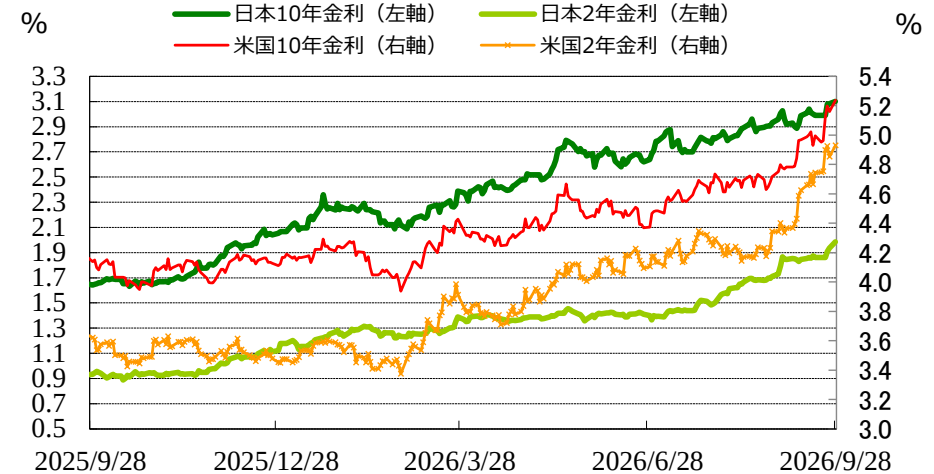
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

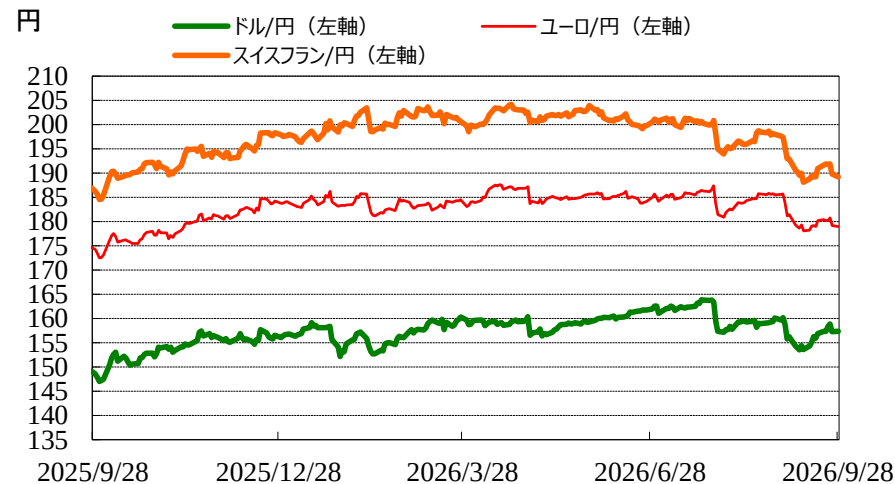
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



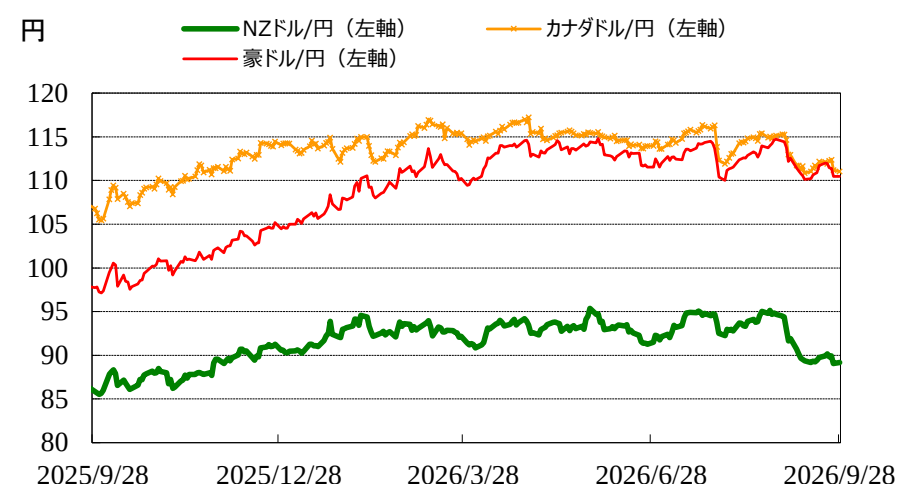
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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。



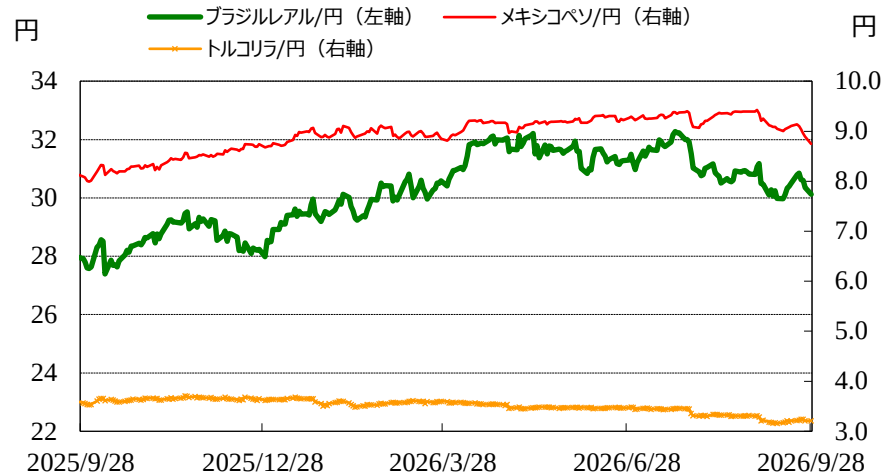
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

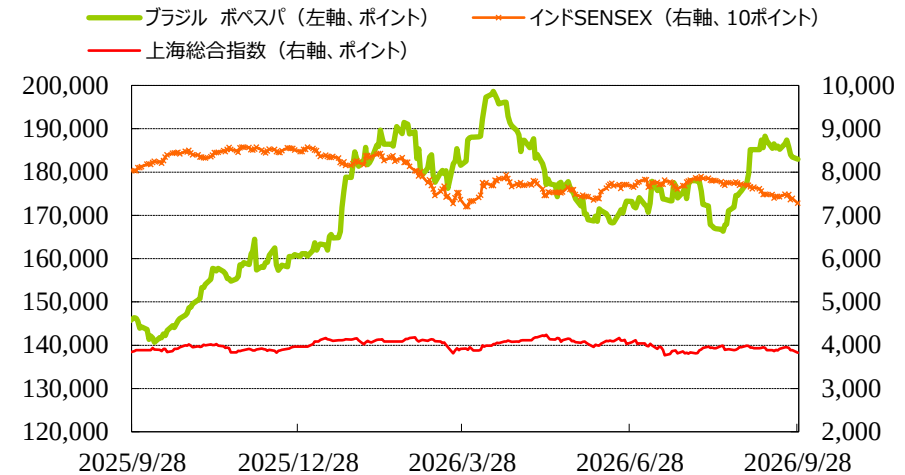
(出所：Bloomberg)

◆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）



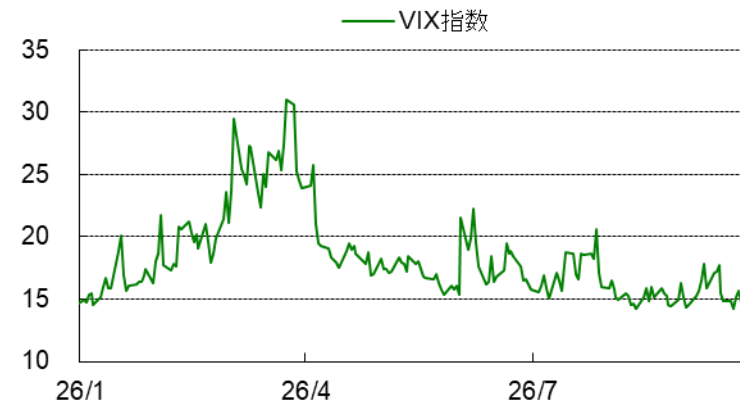
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



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さま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

2026/09/29

りそなホールディングス 市場企画部

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		2026/9/28	前営業日比	上昇率 (前日)			指標		2026/9/28	前営業日比	上昇率 (前日)			指標		2026/9/28	前営業日比	上昇率 (前日)						
株式	日	日経平均 終値 (円)	65,877.62	-486.58	-0.73%	株式	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,684.88	-10.37	-0.10%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.865	+0.001	+0.07%								
		CME日経平均先物 (円)	65,785	-670	-1.01%				株 式	米	DAX (独) (pt)	25,374.42			-34.22	-0.13%	対 \$	南アフリカランド (円)	9.587	-0.063	-0.65%					
		東証プライム 出来高 (万株)	241,504	+26,584	+12.37%						株 式	日			CAC40種 (仏) (pt)	8,078.48		+0.68	+0.01%	ユーロドル (米ドル)	1.1371	-0.0020	-0.18%			
		売買高 (百万円)	8,202,850	+401,969	+5.15%										株 式	REIT		SMI (スイス) (pt)	13,942.91	-2.80	-0.02%	豪ドル (米ドル)	0.7018	-0.0005	-0.07%	
		6日騰落レシオ (%)	129.35	-21.97	-14.52%													株 式	HY	ユーロストック50 (欧) (pt)	6,301.28	-1.54	-0.02%	ドルインデックス	101.19	+0.2210
		25日騰落レシオ (%)	111.05	+1.31	+1.19%		株 式	新						東証REIT (pt)						1,729.25	-2.23	-0.13%	長期金利	米	日本 30年国債 (%)	4.170
		TOPIX (pt)	4,112.00	-16.59	-0.40%				株 式	対 円				FTSE/NAREIT (pt)			28,008.07			-66.61	-0.24%	日			日本 20年国債 (%)	3.915
		グロース250指数 (pt)	791.47	-9.08	-1.13%						株 式	米		S&PグローバルREI (pt)			231.32				(9/25値)				日本 10年国債 (%)	3.085
		JPX400 (pt)	36,808.15	-184.58	-0.50%									株 式	欧	S&PEuropeREIT (pt)	148.49				(9/25値)				日本 5年国債 (%)	2.420
		東証プライム指数 (pt)	2,120.60	-9.33	-0.44%											株 式	新	ASX200 REIT (pt)	1,493.50	+8.50	+0.57%				日本 2年国債 (%)	1.965
	ハンセン (香港) (pt)	24,642.51	+132.42	+0.54%	為 替	株 式	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,937.78										(9/25値)	米	米国 30年国債 (%)	5.547			+0.056	—	
	上海総合 (中国) (pt)	3,823.62	-64.75	-1.67%			株 式	HY	欧 欧州ハイイールド債 (pt)	504.01			-1.33					-0.26%		日	米国 10年国債 (%)	5.236		+0.076	—	
	ハンセンH株 (pt)	8,216.84	+51.06	+0.63%					株 式	新 <td>新興国ハイイールド債 (pt)</td> <td>1,863.82</td> <td></td> <td>(9/25値)</td> <td>米国 5年国債 (%)</td> <td>5.070</td> <td>+0.082</td> <td>—</td>	新興国ハイイールド債 (pt)	1,863.82						(9/25値)			米国 5年国債 (%)	5.070		+0.082	—	
	韓国総合 (pt)	6,889.74	-191.18	-2.70%							株 式	対 円	米ドル (円)	157.39	+0.11			+0.07%			米国 2年国債 (%)	4.931		+0.079	—	
	加権 (台湾) (pt)	48,024.60		(9/24値)									株 式	米	カナダドル (円)	111.05	-0.13	-0.12%			欧	ドイツ 10年国債 (%)		3.643	+0.042	—
	ムンバイSENSE (pt)	72,771.72	-1,124.02	-1.52%		株 式									HY	ブラジルリアル (円)	30.12	-0.24	-0.78%			日	イギリス 10年国債 (%)	5.422	+0.056	—
	ST(シンガポール) (pt)	5,729.02	+17.90	+0.31%			株 式	新								メキシコペソ (円)	8.75	-0.15	-1.64%	米			無担保O/N (%)	1.227	±0.000	—
	KLCI (マレーシア) (pt)	1,670.02	-1.60	-0.10%					株 式	対 円						ユーロ (円)	178.96	-0.19	-0.11%				欧	円TIBOR(3M) (%)	1.68127	±0.00000
	SET(タイ) (pt)	1,602.37	-5.26	-0.33%							株 式	HY				英ポンド (円)	208.63	+0.32	+0.16%					円OIS(3M) (%)	1.31125	+0.02063
	ジャカルタ総合 (pt)	6,147.86	-94.03	-1.51%									株 式	新		スイスフラン (円)	189.19	-0.66	-0.35%		円OIS(6M) (%)			1.46375	+0.03275	—
	イスタンブール10C (pt)	12,592.76	-306.59	-2.38%	株 式	対 円									豪ドル (円)	110.46	+0.01	+0.01%	日		FFレート (%)	3.880		—	(9/25値)	
	フィリピン総合 (pt)	5,788.87	-37.10	-0.64%			株 式	HY							NZドル (円)	89.19	+0.12	+0.14%		米	FF先物(第7限月)	95.515		-0.045	—	
	VN (ベトナム) (pt)	1,780.68	-4.43	-0.25%					株 式	新					中国元 (円)	23.45	+0.05	+0.21%			ドルOIS(3M) (%)	4.06310	0.01710	—		
	ASX200 (豪) (pt)	8,679.69	+14.68	+0.17%							株 式	対 円			香港ドル (円)	20.06	+0.01	+0.05%			欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.52400	-0.00300	—	
	NZX50種 (NZ) (pt)	13,830.68	+19.57	+0.14%									株 式	HY	韓国100ウォン (円)	11.58	-0.03	-0.26%				商品	CRB先物指数 (pt)	414.23	-4.31	-1.03%
	ボベスパ (ブラジル) (pt)	182,991.13	-485.73	-0.26%	株 式	新									インドネシア100ルピア (円)	0.88	-0.00	-0.38%	COMEX金先物 (ドル)				4,136.40	-151.40	-3.53%	
	NYダウ (ドル)	51,481.51	-347.11	-0.67%			株 式	対 円							インドルピー (円)	1.638	-0.005	-0.32%	COMEX銅先物 (ドル)	663.35			-13.25	-1.96%		
	NASDAQ (pt)	26,820.38	-248.340	-0.92%					株 式	HY					トルコリラ (円)	3.21	+0.00	+0.00%	WTI原油先物 (ドル)	92.60			+0.19	+0.21%		
	S&P500種 (pt)	7,683.69	-59.72	-0.77%							株 式	新			シンガポールドル (円)	123.22	+0.08	+0.07%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	3,426.00			(9/25値)		
	ラッセル2000指数	2,817.91	-19.64	-0.69%									株 式	対 円	タイバーツ (円)	4.68	-0.02	-0.49%		VIX指数 (pt)	16.07	+1.20	+8.07%			

◎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。