



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◆

米金利の高止まりを警戒、日米株はそろって下落

	9/29	前日比		9/29	前日比		9/29	前日比
日本国債(10年)	3.085%	0.000%	日経平均(円)	65,481.27	-396.35	ドル円	157.29	-0.10
独国債(10年)	3.626%	-0.017%	独DAX(pt)	25,399.21	24.79	NY原油	89.38	-3.22
米国債(10年)	5.236%	0.000%	NYダウ(ドル)	51,349.92	-131.59	NY金	4,147.70	11.30

【ポイント】

- **日本株は下落**: 前日の米株安を受けてリスク回避の売りが優勢となり、日経平均は下落した。配当権利落ちも重荷となり、一時1100円超下落したが、大引けにかけて先物買いを中心とした押し目買いが入り、下げ止まった。
- **米国株は下落**: 高水準の米長期金利への警戒に加え、JOLTS求人件数や消費者信頼感指数の低調な結果が重荷となり、主要三指数は揃って下落した。
- **米金利はまちまち**: インフレ懸念から超長期債への売りは続き、30年金利は一時2002年以来の高水準まで上昇した。一方、FRB高官が利上げを急がない姿勢を示したことで短期債が買われ、2年金利は低下した。
- **ドル円は横ばい**: 原油安や為替介入への警戒、米利上げ観測の後退を受けて円買いが入った一方、米長期金利の上昇が円の上値を抑えた。ドル円は157円台を中心にもみ合い、前日比では小幅に下落したものの、横ばい圏となった。

【主な材料】

- 米・8月JOLTS求人件数: 707.9万件(予想: 722.8万件、前回: 733.5万件)
- 米・9月消費者信頼感指数: 81.9(予想: 89.0、前回88.6)
- ウィリアムズNY連銀総裁、追加利上げを急ぐ必要はないとの認識を示す

◆本日の見通し◆

ハイテク株主導の上昇に日本株は堅調、弱い指標・原油軟化・月末を受け金利低下・ドル安

予想レンジ

日本株 ↗ 65,800-66,800

米金利 ↘ 5.15-5.28

ドル円 ↘ 156.50-157.80

- **日本株**は上昇を予想。米国で半導体株が堅調に推移したことで日経平均株価は海外先物が6万6,000円台を回復。底堅く推移するであろう。
- **米金利**は低下を予想。直近の原油安や指標の悪化に反応限定的であり、本日は月末要因含めて金利は低下しやすいと予想。
- **ドル円**は下落を予想。介入警戒がくすぶる中、米国金利の低下を受けたドル売りの動きも想定され、下値を探る展開となろう。

◆本日の注目ポイント◆

審判(FRB)から、本日以降は選手(経済指標)に注目

- 今週はFED高官の講演等のイベントが多い。6月に就任したウォーシュFRB議長は、情報発信について「観客(市場)が選手(経済)ではなく審判(中央銀行)ばかり見る」状態を警戒し消極的だ。記者会見も従来の45分から30分へ短縮した。高官発言は一時減少したが直近再開している。
- 下表は昨日発言した4名の高官を並べたもの。ポイントは発言者全員がFOMCの投票権を持つわけではないこと。投票権は19名のメンバーのうち、12名(7名の理事、NY連銀総裁、11の地区連銀のうち4名が輪番で担当)にある。昨日であればムサレム総裁やグルズビー総裁は投票権がない。ドットチャートはFRBの見方の中央値が示されているが、例えば6月時点で今年の利上げを主要視していたのは9名だが、投票権を持つのはそのうち4名とみている。発言の重みに濃淡があることは留意したい。また明日以降も高官発言が相次ぐが、重要経済指標の公表が控えている。選手に注目する局面であろう。

(出所: Bloomberg)

名前	投票権	コメント
バーFRB理事	○	2%への明確な低下傾向は確認できず、追加利上げが必要となる可能性が高い。
ムサレムセントルイス連銀総裁	×	追加利上げが必要であり、遅れて大幅に動くより早期・小刻みな対応が望ましい
グルズビーシカゴ連銀総裁	×	供給ショックが繰り返されれば無視できない。需要の過熱もインフレを押し上げている場合、ドットが示す年内あと1回の利上げでは不十分となる可能性。
ウィリアムズNY連銀総裁	○	年内あと1回の利上げは適切となり得るが、「急ぐ必要はない」。追加データを見極める時間があり、10月より12月利上げを示唆。

◆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

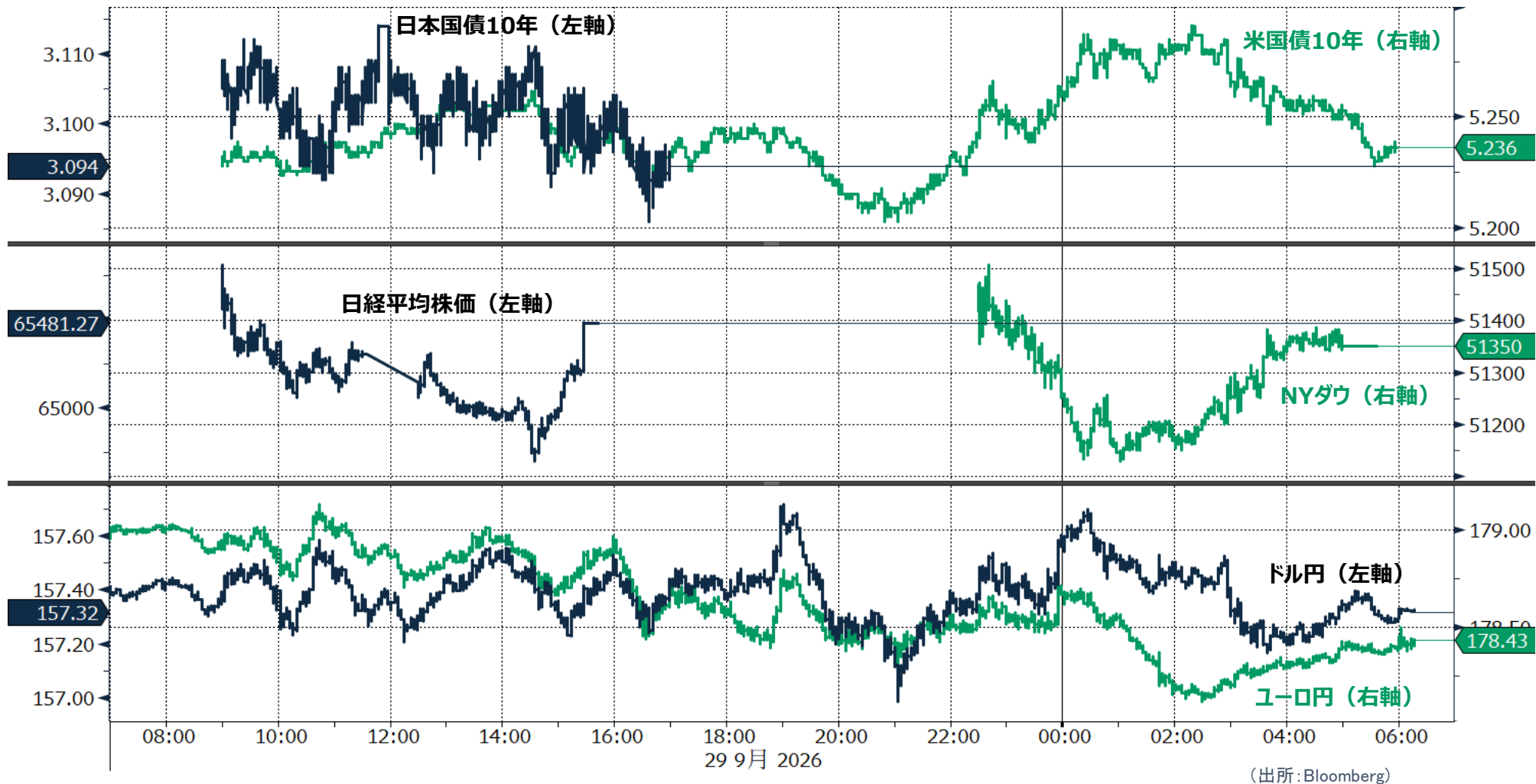
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 32業種が下落（値下がり率上位）石油・石炭製品＞証券・商品先物取引＞鉄鋼

○S&P11業種中 7業種が下落（値下がり率上位）エネルギー＞素材＞生活必需品

○主要通貨強い順 JPY＞USD＞CAD＞GBP＞CHF＞EUR＞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。



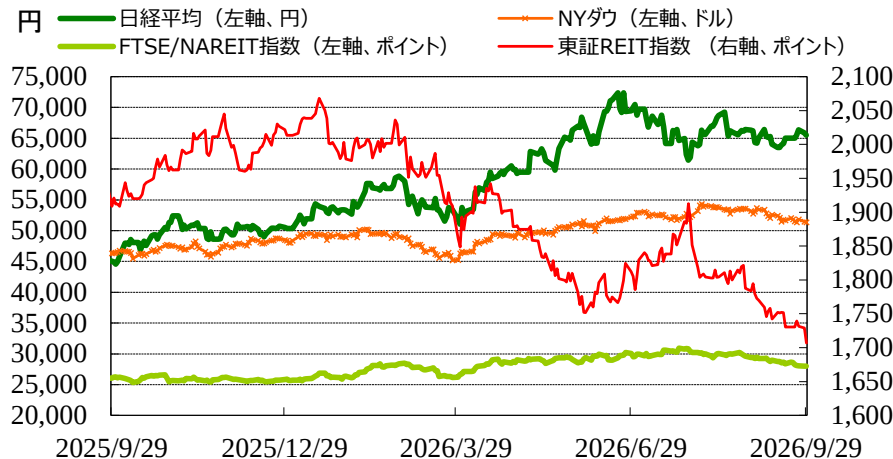
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

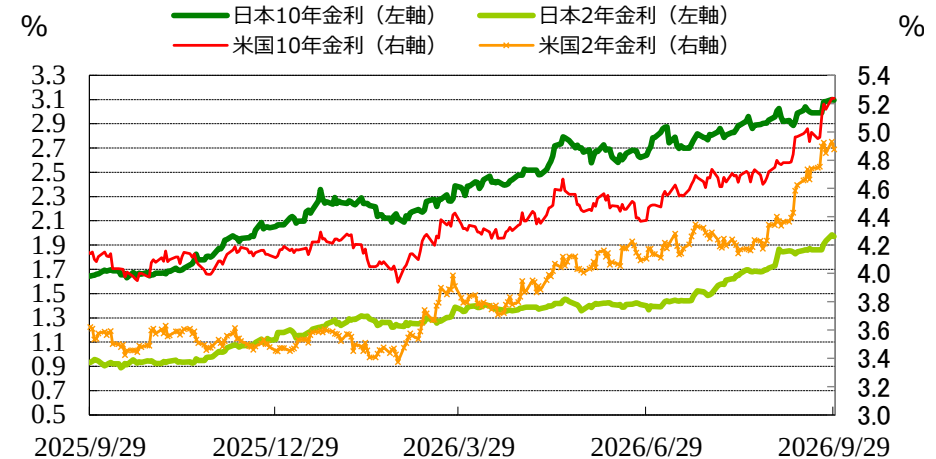
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

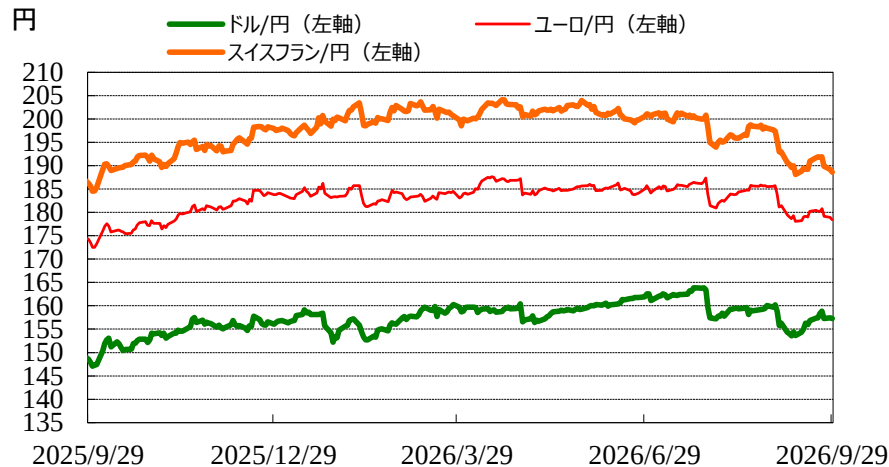
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



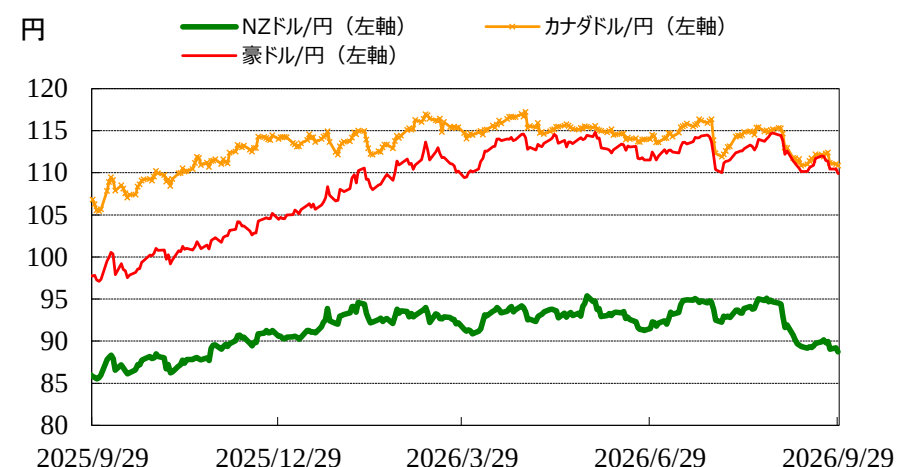
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





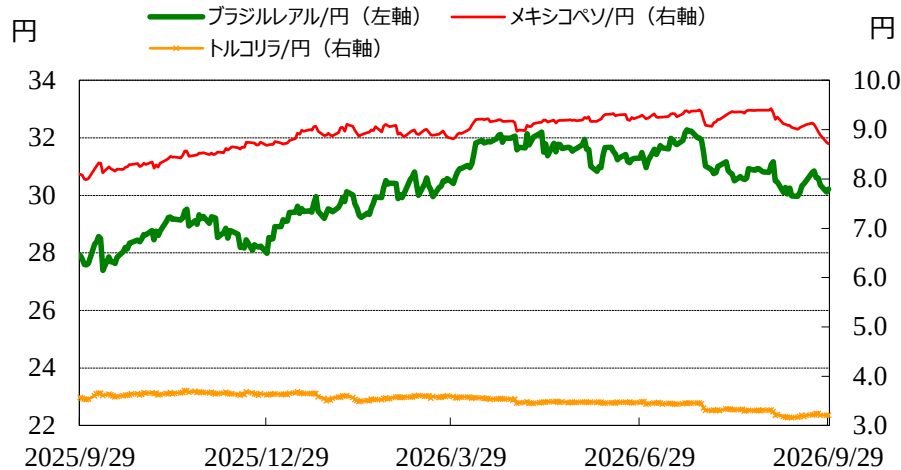
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

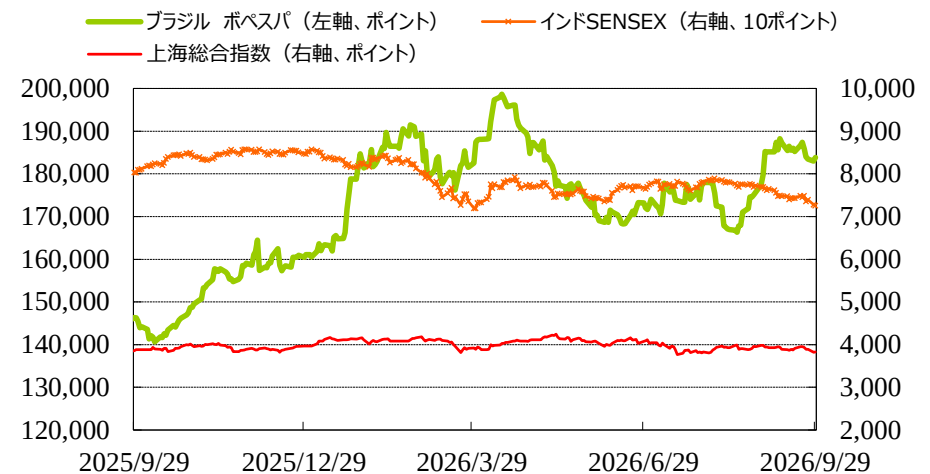
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

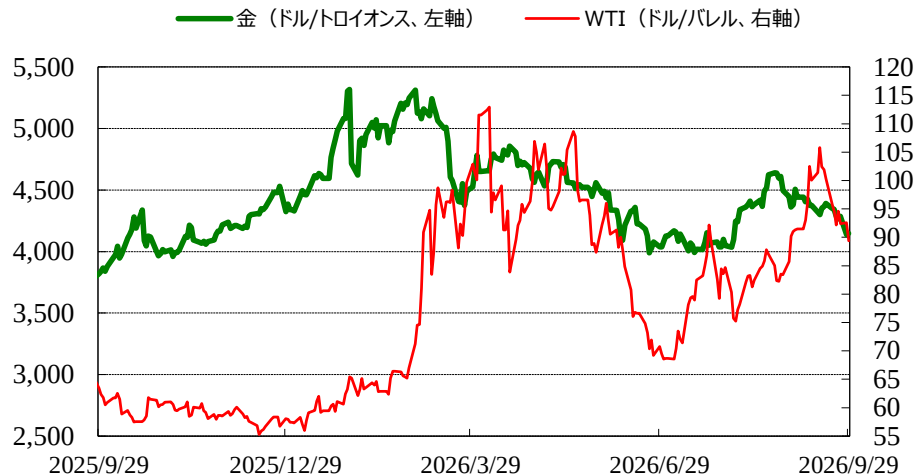
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



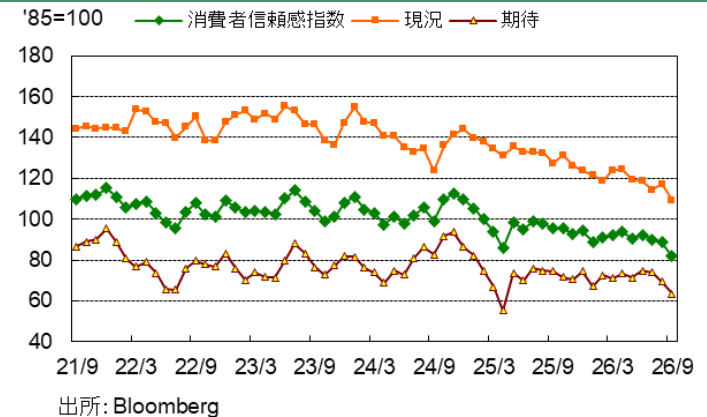
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米消費者信頼感指数



消費者信頼感指数 9月81.9（予想89.0、8月88.6）

現況 9月109.3（予想120.2、8月117.2） 期待 9月63.6（予想68.5、8月69.5）

◎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

2026/09/30

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		2026/9/29	前営業日比	上昇率 (前日)			指標		2026/9/29	前営業日比	上昇率 (前日)			指標		2026/9/29	前営業日比	上昇率 (前日)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	65,481.27	-396.35	-0.60%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,636.71	-48.17	-0.45%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.879	+0.014	+0.75%			
		CME日経平均先物 (円)	66,305	+520	+0.79%			DAX (独) (pt)	25,399.21	+24.79	+0.10%			南アフリカランド (円)	9.592	+0.005	+0.05%			
		東証プライム 出来高 (万株)	244,155	+2,651	+1.10%			CAC40種 (仏) (pt)	8,035.87	-42.61	-0.53%			ユーロドル (米ドル)	1.1342	-0.0029	-0.26%			
		売買高 (百万円)	7,322,408	-880,442	-10.73%			SMI (スイス) (pt)	13,912.19	-30.72	-0.22%			豪ドル (米ドル)	0.6986	-0.0032	-0.46%			
		6日騰落レシオ (%)	87.85	-41.50	-32.08%			I-ロストック50 (欧) (pt)	6,320.26	+18.98	+0.30%			ドルインデックス	101.38	+0.1810	+0.18%			
		25日騰落レシオ (%)	98.47	-12.58	-11.33%			東証REIT (pt)	1,706.79	-22.46	-1.30%		長期金利	日	日本 30年国債 (%)	4.175	+0.005	—		
		TOPIX (pt)	4,041.13	-70.87	-1.72%			米 FTSE/NAREIT (pt)	28,008.07		(9/28値)				日本 20年国債 (%)	3.915	±0.000	—		
		グロース250指数 (pt)	784.74	-6.73	-0.85%			グ S&PグローバルREI (pt)	231.53		(9/28値)				日本 10年国債 (%)	3.085	±0.000	—		
		JPX400 (pt)	36,185.05	-623.10	-1.69%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	148.52		(9/28値)				日本 5年国債 (%)	2.405	-0.015	—		
		東証プライム指数 (pt)	2,083.93	-36.67	-1.73%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,490.40	-3.10	-0.21%				日本 2年国債 (%)	1.959	-0.006	—		
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	24,523.57	-118.94	-0.48%	株 式	R E I T	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,924.94		(9/28値)	金 利		米	米国 30年国債 (%)	5.566	+0.019	—		
		上海総合 (中国) (pt)	3,830.45	+6.83	+0.18%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	503.60	-0.41	-0.08%				米国 10年国債 (%)	5.236	+0.000	—		
		ハンセンH株 (pt)	8,178.81	-38.03	-0.46%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,849.87		(9/28値)				米国 5年国債 (%)	5.048	-0.021	—		
		韓国総合 (pt)	6,870.81	-18.93	-0.27%			為 替	対 円	米ドル (円)	157.29				-0.10	-0.06%	米国 2年国債 (%)	4.877	-0.054	—
		加権 (台湾) (pt)	47,631.96	-392.64	-0.82%					カナダドル (円)	110.85				-0.20	-0.18%	ドイツ 10年国債 (%)	3.626	-0.017	—
		ムンバイSENSEX (pt)	72,529.07	-242.65	-0.33%					ブラジルリアル (円)	30.23		+0.10	+0.35%	イギリス 10年国債 (%)	5.410	-0.012	—		
		ST(シンガポール) (pt)	5,714.84	-14.18	-0.25%					メキシコペソ (円)	8.72		-0.03	-0.38%	短期金利	日	無担保O/N (%)	1.227	±0.000	—
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,643.96	-26.06	-1.56%					ユーロ (円)	178.40		-0.56	-0.31%			円TIBOR(3M) (%)	1.68127	±0.00000	—
		SET(タイ) (pt)	1,594.30	-8.07	-0.50%					英ポンド (円)	208.13		-0.51	-0.24%			円OIS(3M) (%)	1.30625	-0.00500	—
		ジャカルタ総合 (pt)	6,121.70	-26.16	-0.43%					スイスフラン (円)	188.60		-0.59	-0.31%			円OIS(6M) (%)	1.45000	-0.01375	—
	イスタンブール10 (pt)	12,290.58	-302.18	-2.40%	豪ドル (円)	109.88	-0.58			-0.52%	商品	米	FFレート (%)	3.880			—	(9/28値)		
	フィリピン総合 (pt)	5,738.40	-50.47	-0.87%	N Z ドル (円)	88.73	-0.45			-0.51%			FF先物(第7限月)	95.565	+0.050	—				
	VN (ベトナム) (pt)	1,777.73	-2.95	-0.17%	中国元 (円)	23.43	-0.03			-0.11%			ドルOIS(3M) (%)	4.03626	-0.02684	—				
	オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,709.25	+29.56	+0.34%	香港ドル (円)	20.04	-0.02	-0.08%	ユーロOIS(3M) (%)			2.53050	+0.00650	—					
	南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,683.63	-147.05	-1.06%	韓国100ウォン (円)	11.64	+0.06	+0.48%	その他			米	CRB先物指数 (pt)	409.45	-4.78	-1.15%			
	米	NYダウ (ドル)	51,349.92	-131.59	-0.26%	インドネシア100ルピア (円)	0.87	-0.00	-0.06%		COMEX金先物 (ドル)	4,147.70		+11.30	+0.27%					
		NASDAQ (pt)	26,797.54	-22.840	-0.09%	インドルピー (円)	1.640	+0.002	+0.10%		COMEX銅先物 (ドル)	660.35		-3.00	-0.45%					
		S&P500種 (pt)	7,670.84	-12.85	-0.17%	トルコリラ (円)	3.21	-0.00	-0.07%		WTI原油先物 (ドル)	89.38		-3.22	-3.48%					
		ラッセル2000指数	2,807.92	-9.99	-0.35%	シンガポールドル (円)	123.08	-0.14	-0.11%		バルチックドライ海運 (pt)	3,268.00			(9/28値)					
							タイバーツ (円)	4.69	+0.00	+0.04%	VIX指数 (pt)	16.04	-0.03	-0.19%						

◎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。