



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投資への懸念から日経平均は過去3番目の下げ幅となる大幅下落

	10/15	前日比		10/15	前日比		10/15	前日比
日本国債(10年)	2.920%	-0.075%	日経平均(円)	64,425.95	-3,318.34	ドル円	158.00	-0.33
独国債(10年)	3.413%	-0.053%	独DAX(pt)	25,382.62	84.01	NY原油	97.97	2.88
米国債(10年)	5.058%	-0.127%	NYダウ(ドル)	52,177.69	556.21	NY金	4,147.70	62.90

【ポイント】

- **日本株は下落**: 米追加利上げ観測の高まりやAI投資への懸念から半導体関連を中心に売りが広がった。日経平均は3300円超下落し、過去3番目の下げ幅を記録した。
- **米国株は上昇**: AI投資への懸念から半導体関連株の一角が売られたものの、米長期金利の低下などにより、消費関連株などが買われ、主要3指数はそろって上昇した。
- **米金利は低下**: AI投資を巡る不透明感や景気減速への警戒感から、安全資産とされる米国債に買いが入り、10年金利は低下した。
- **ドル円は下落**: AI投資を巡る懸念を背景とした米国債買いで米長期金利が低下し、日米金利差の縮小を意識したドル売り・円買いが優勢となった。もっとも、原油高による日本の貿易収支悪化への警戒などから、下げ幅は縮小した。

【主な材料】

- 米・9月小売売上高(前月比): +0.8%(予想: +0.3%、前回: +1.3%)
- 米・9月PPI(前月比): +1.3%(予想: +0.6%、前回: +0.5%)
- 米AI向けクラウド企業コアウィープの社債価格が急落したことで信用不安高まる
- 台湾の半導体大手TSMCの7-9月期純利益は過去最高を更新

◆本日の見通し◆

日経平均は反発を見込むも、AI投資への懸念が続き、米金利低下・ドル円下落を予想

予想レンジ

日本株 ↗ 65,000-66,000

米金利 ↘ 4.95-5.05

ドル円 ↘ 157.40-158.40

- **日本株**は上昇を予想。前日の大幅下落を受けた買い戻しや前日の米国株の上昇が支えとなり、日経平均は反発しよう。
- **米金利**は低下を予想。AI投資を巡る信用不安や景気の先行きへの警戒から米国債への買いが続き、金利は低下しよう。
- **ドル円**は下落を予想。AI投資への懸念を背景とした米金利低下がドル売りを促し、円高方向への動きが続こう。

◆本日の注目ポイント◆

ウォーシュFRB議長対談—政策予告より経済認識に注目

- 本日、日本時間12時30分からのウォーシュFRB議長とIMF専務理事の対談に注目したい。明日17日からは金融政策に関する発言を控える期間に入るため、27~28日のFOMC前に議長の認識を確認する最後の機会となる。
- ただし、議長は政策の先行きを予告する発信に否定的だ。8月の講演では、事前の約束が柔軟な判断を妨げ、FRBの発信を追う市場と、市場価格を参照するFRBが互いに影響し合うことで、経済の変化を見落とす危険性を指摘していた。今対談でも、次回会合の結論を明示する可能性は高くないだろう。内容は主にAIやエネルギーショックを扱う予定となっており、目先の政策判断に全く話題が及ばないことも考えられる。
- 14日公表の米9月CPIは総合が前年比3.7%、コアは2.6%へ伸びが拡大した。ただ、総合の前月比上昇分の過半はガソリンによるもので、コアの前月比は0.3%と前月並みだった。単月の指標で政策判断を決めつけるのは早計で、焦点は物価上昇の広がりを持続性をどう評価するかにある。
- 仮に、物価の粘着性や需要の強さを重くみる発言があれば、追加利上げ観測を通じて米金利上昇・ドル高を促し、株式市場の重しとなり得る。反対に、家計負担や需要減速への懸念を示せば、引き締めを急ぐとの見方は後退しよう。政策の先行きを約束することと、判断の前提となる経済認識を示すことは別である。利上げへの言及など特定の言葉の有無よりも、発言全体から、物価と景気のどちらに重心を置いているかを読み取りたい。もっとも、市場は発言を目先の政策判断に結び付けようとするだろう。次回会合への直接的な材料が乏しければ、その後も個々の経済指標を受けて利上げ観測が揺れ、相場が振れる可能性には注意したい。(担当: 渋谷)

◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
10/28	米FOMC	9月に次ぐ連続利上げ観測は後退しているものの指標次第で思惑が高まる可能性。特に翌29日ECB、30日日銀の政策会合を控えた中で金融市場への影響は大きいであろう。
10/30	日銀金融政策決定会合	米国同様、9月に次ぐ連続利上げ観測は後退しているものの為替動向次第で思惑が高まる可能性。米国で利上げ観測が高まり円安が進行する局面が利上げ観測が高まりやすい。



りそなグループ

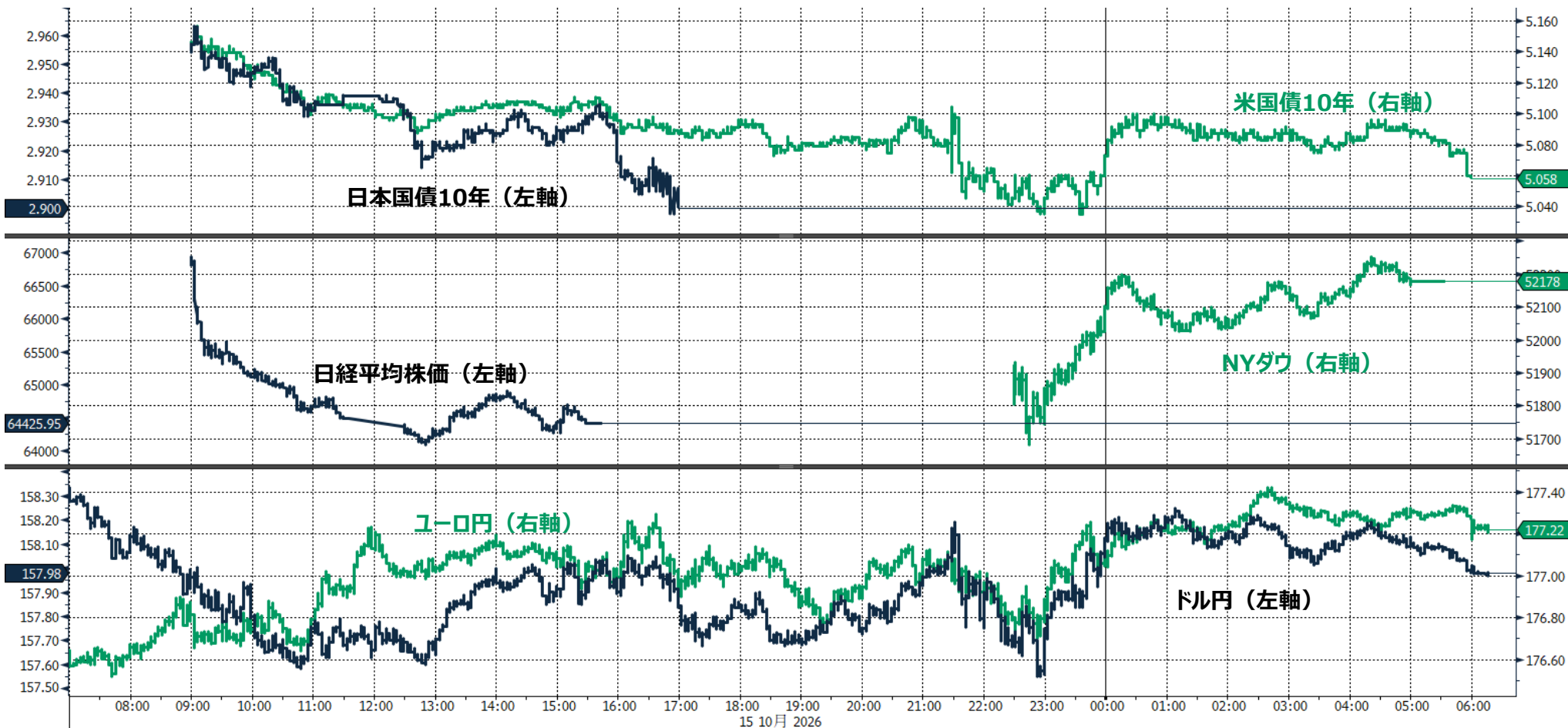
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 23業種が下落（値下がり率上位）非鉄金属＞電気機器＞ガラス・土石

○S&P11業種中 8業種が上昇（値上がり率上位）ヘルスケア＞素材＞金融

○主要通貨強い順 CHF＞GBP＞EUR＞CAD＞JPY＞USD＞AUD



（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さまご自身の判断でなされるようお願いいたします。



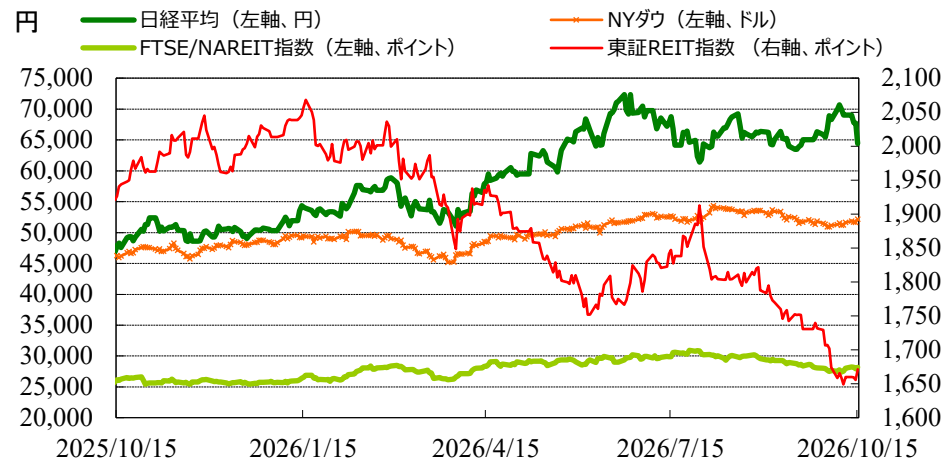
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

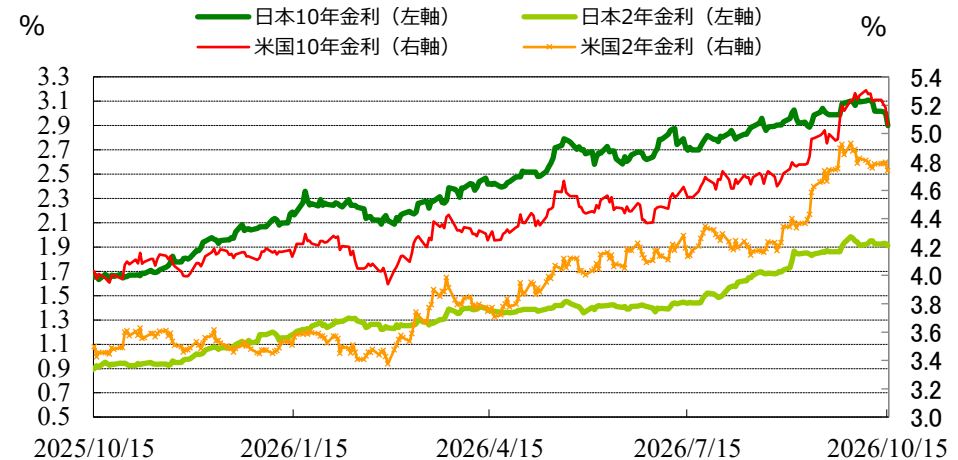
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

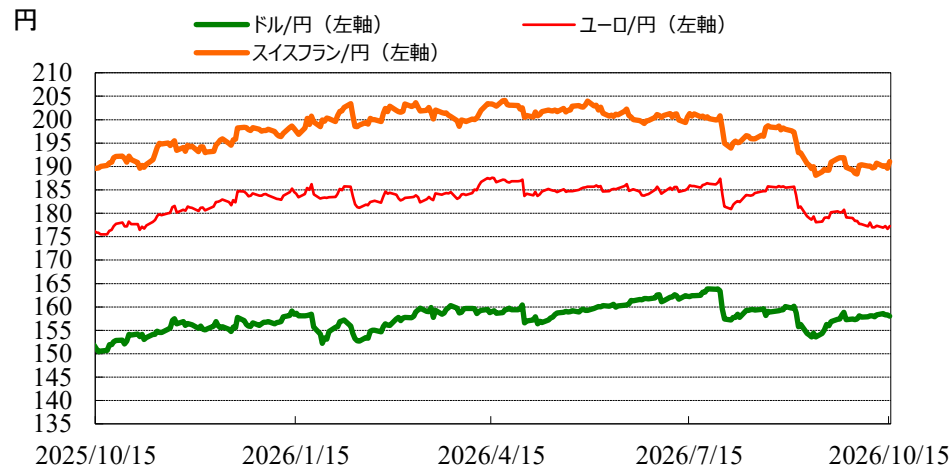
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



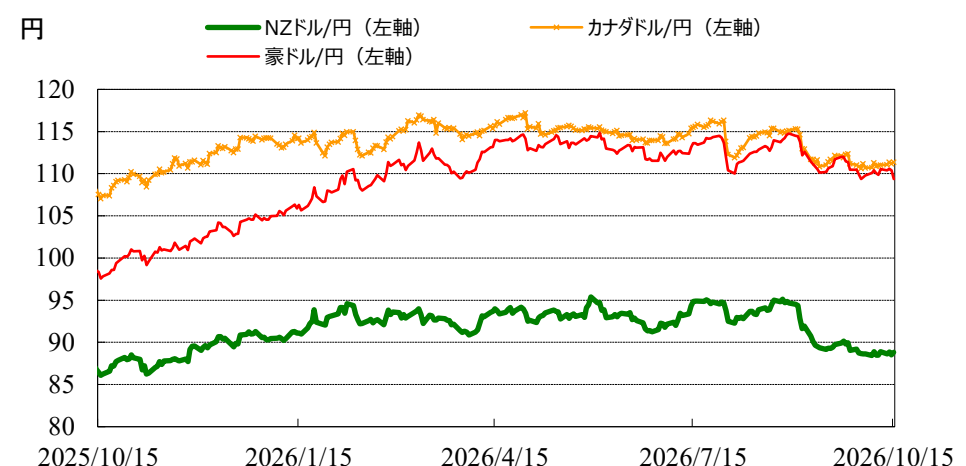
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





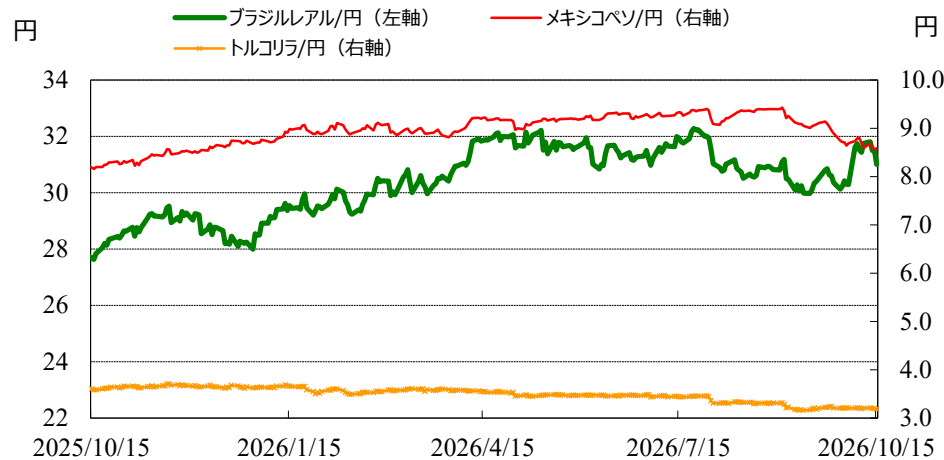
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

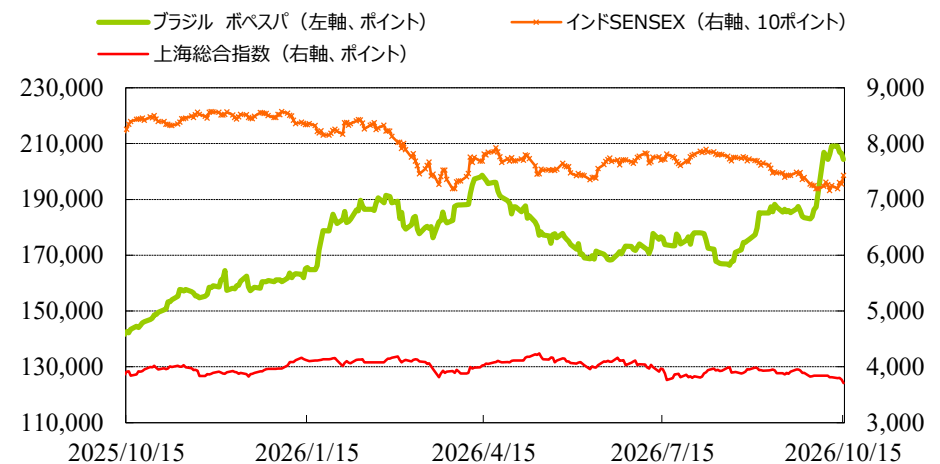
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

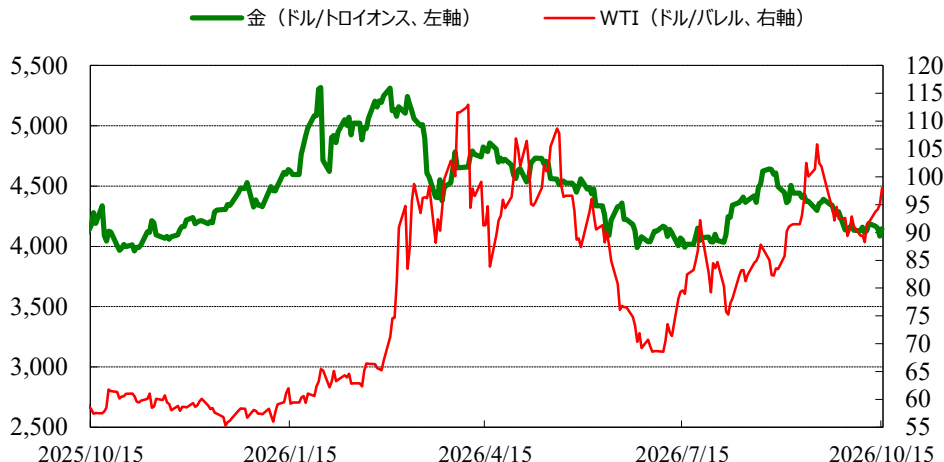
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



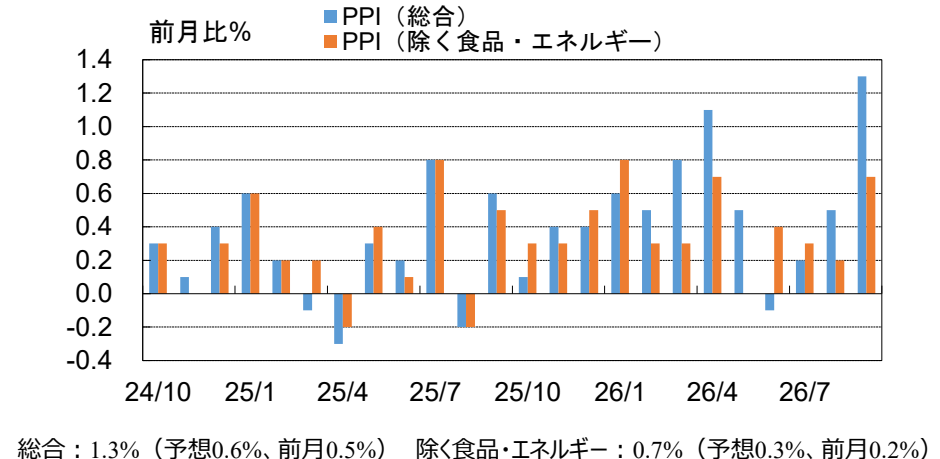
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米・生産者物価指数



◎注意事項をよくお読みください

2026/10/16

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	2026/10/15	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/10/15	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標	2026/10/15	前営業日比	上昇率 (前日比)			
株 式	日	日経平均 終値 (円)	64,425.95	-3,318.34	-4.90%	株 式	欧 洲	FTSE100 (英) (pt)	10,840.35	+115.49	+1.08%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.886	-0.006	-0.32%			
		CME日経平均先物 (円)	65,790	-950	-1.42%			DAX (独) (pt)	25,382.62	+84.01	+0.33%			南アフリカランド (円)	9.572	+0.033	+0.34%			
		東証プライム 出来高 (万株)	302,794	+83,812	+38.27%			CAC40種 (仏) (pt)	7,934.70	+61.59	+0.78%			ユーロドル (米ドル)	1.1220	+0.0063	+0.56%			
		売買高 (百万円)	10,140,130	+2,689,335	+36.09%			SMI (スイス) (pt)	14,349.51	+219.58	+1.55%			豪ドル (米ドル)	0.6921	-0.0051	-0.73%			
		6日騰落レシオ (%)	92.56	-27.85	-23.13%			I-ロストック50 (欧) (pt)	6,168.26	-22.11	-0.36%			ドルインデックス	102.00	-0.5510	-0.54%			
		25日騰落レシオ (%)	97.32	-2.40	-2.41%			東証REIT (pt)	1,671.29	+15.59	+0.94%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.980	-0.060	—			
		TOPIX (pt)	3,999.34	-97.44	-2.38%			米 FTSE/NAREIT (pt)	28,198.95	+264.20	+0.95%			日本 20年国債 (%)	3.785	-0.080	—			
		グロース250指数 (pt)	756.53	-25.05	-3.21%			グ S&PグローバルREIT (pt)	229.49		(10/14値)			日本 10年国債 (%)	2.920	-0.075	—			
		JPX400 (pt)	36,164.55	-826.59	-2.23%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	146.01		(10/14値)			日本 5年国債 (%)	2.320	-0.050	—			
		東証プライム指数 (pt)	2,061.30	-50.36	-2.38%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,513.50	-11.30	-0.74%			日本 2年国債 (%)	1.904	-0.016	—			
	ア ジ ア	ハンセン (香港) (pt)	24,062.72	-251.45	-1.03%	株 式	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,922.31	+9.61	+0.33%		米	米国 30年国債 (%)	5.406	-0.118	—			
		上海総合 (中国) (pt)	3,707.48	-59.75	-1.59%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	499.32	-0.93	-0.19%			米国 10年国債 (%)	5.058	-0.127	—			
		ハンセンH株 (pt)	8,103.27	-79.90	-0.98%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,857.74	+5.23	+0.28%			米国 5年国債 (%)	4.878	-0.109	—			
		韓国総合 (pt)	5,554.22	-454.59	-7.57%			米ドル (円)	158.00	-0.33	-0.21%			米国 2年国債 (%)	4.738	-0.059	—			
		加権 (台湾) (pt)	46,969.87	-1,655.96	-3.41%			カナダドル (円)	111.39	+0.19	+0.17%			ドイツ 10年国債 (%)	3.413	-0.053	—			
		ムンバイSENSEX (pt)	74,315.61	+1,533.72	+2.11%			ブラジルレアル (円)	31.00	-0.49	-1.55%	イギリス 10年国債 (%)	5.374	-0.050	—					
		ST(シンガポール) (pt)	5,403.50	-19.83	-0.37%			メキシコペソ (円)	8.58	+0.02	+0.22%	短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	1.228	±0.000	—			
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,623.70	-4.02	-0.25%			ユーロ (円)	177.26	+0.63	+0.36%			円TIBOR(3M) (%)	1.70627	±0.00000	—			
		SET(タイ) (pt)	1,573.01	-2.87	-0.18%			英ポンド (円)	209.74	+0.85	+0.41%			円OIS(3M) (%)	1.30110	-0.00640	—			
		ジャカルタ総合 (pt)	5,863.78	-79.24	-1.33%			スイスフラン (円)	191.07	+1.47	+0.78%			円OIS(6M) (%)	1.42200	-0.00487	—			
	イスタンブール100 (pt)	12,070.17	-48.12	-0.40%	豪ドル (円)	109.35	-1.03	-0.93%	米	FFレート (%)	3.880			—	(10/14値)					
	フィリピン総合 (pt)	5,663.17	+45.94	+0.82%	NZドル (円)	88.81	+0.28	+0.32%		FF先物(第7限月)	95.575	+0.040	—							
	VN (ベトナム) (pt)	1,698.35	-6.52	-0.38%	中国元 (円)	23.63	+0.01	+0.06%		ドルOIS(3M) (%)	4.05220	-0.01178	—							
	オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,719.72	-8.15	-0.09%	香港ドル (円)	20.13	-0.04		-0.21%	ユーロOIS(3M) (%)	2.53305	+0.00120	—						
	南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,832.80	+72.41	+0.53%	為 替	N Y 17 時 時 点	対 円		株 式	日	株 式	商 品	CRB先物指数 (pt)	417.49	+1.46	+0.35%			
	米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	204,324.27	-2,181.71	-1.06%				インドネシア100ルピア (円)					0.88	-0.00	-0.41%	COMEX金先物 (ドル)	4,147.70	+62.90	+1.54%
		NYダウ (ドル)	52,177.69	+556.21	+1.08%				インドルピー (円)					1.661	-0.003	-0.16%	COMEX銅先物 (ドル)	655.65	-10.40	-1.56%
		NASDAQ (pt)	26,713.03	+20.16	+0.08%				トルコリラ (円)					3.19	-0.02	-0.52%	WTI原油先物 (ドル)	97.97	+2.88	+3.03%
S&P500種 (pt)		7,744.06	+25.12	+0.33%	シンガポールドル (円)				123.26				+0.10	+0.08%	そ の 他	バルチックドライ海運 (pt)	2,667.00		(10/14値)	
ラッセル2000指数		2,767.27	+37.74	+1.38%	タイバーツ (円)				4.71				+0.00	+0.10%		VIX指数 (pt)	16.46	-0.41	-2.43%	

◎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。