



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本株は下落、原油安を受けて米長期金利低下

	10/20	前日比		10/20	前日比		10/20	前日比
日本国債(10年)	2.895%	-0.009%	日経平均(円)	64,075.42	-841.28	ドル円	158.17	-0.33
独国債(10年)	3.400%	-0.056%	独DAX(pt)	25,304.42	-15.35	NY原油	101.79	-1.87
米国債(10年)	5.109%	-0.031%	NYダウ(ドル)	52,495.88	529.85	NY金	4,122.40	-16.60

【ポイント】

- **日本株は下落**: AI投資の持続性を巡る懸念から半導体関連株を中心に売りが広がった。株価指数先物への買いで下げ渋る場面もあったが、日経平均は下落した。
- **米国株はまちまち**: 堅調な企業決算への期待や原油安を背景に銀行株やヘルスケア株などが買われ、NYダウとS&P500は上昇した。一方、AI投資の先行きへの懸念が根強く、ナスダックは横ばい圏ながら小幅下落となった。
- **米金利はまちまち**: 米イランの和平交渉の進展期待を背景に原油価格が下落し、インフレ懸念が和らいだ。米住宅指標の弱さも債券買いを促し、米10年金利は低下した。金融政策の影響を受けやすい2年金利は横ばい圏ながら小幅に上昇した。
- **ドル円は下落**: 米イランの和平交渉の進展期待を背景とした原油安を受け、米長期金利が低下し、ドル売り・円買いが優勢となった。一時157円台まで下落したが、その後は158円台前半に下げ幅を縮小した。

【主な材料】

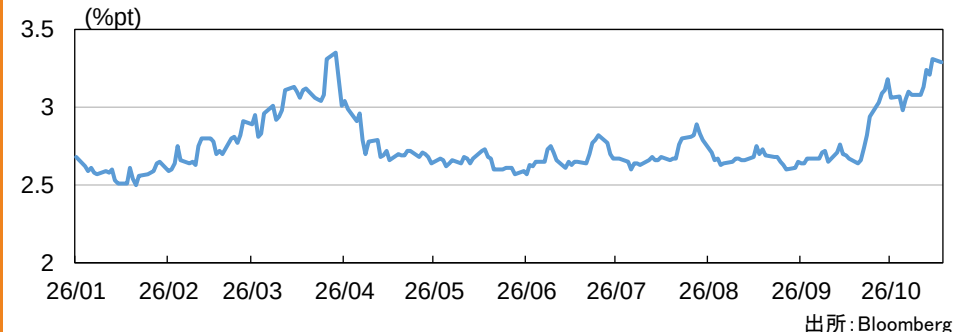
- 米・9月住宅着工件数(年率換算): 122.1万件(予想: 130.5万、前回: 128.8万)
- イランのペゼシュキアン大統領がパキスタンのムニール陸軍元帥と会談

◆本日の注目ポイント◆

信用不安下で日本国債に続いて米国債にも買いが集まるか

- 本日は米20年債入札に注目したい。昨日の日本の20年債入札は、応札倍率が5.84倍と前回の4.01倍を大きく上回った。フランス国債の信用懸念やコアウィープの財務不安が意識される中、高利回りの魅力に加え、リスク回避の買いが支えた可能性もある。米国債も資金の逃避先となるか、応札倍率や、最高落札利回りと入札直前の市場利回りとの差を確認したい。
- 国債への資金流入は、信用不安の解消ではなく、投資先の選別を映している可能性がある。国債金利の低下以上に社債の上乗せ金利が拡大すれば、企業の新規調達・借り換えコストはむしろ増し、借入に依存するAI投資を抑えるおそれがある。入札好調だけで安心せず、社債の売りが個別企業にとどまるか、他社にも広がるかを見極めたい。(担当: 渋谷)

【図表: 米ハイイールド社債の信用スプレッド】



◆本日の見通し◆

米20年債入札の堅調な結果を見込み、米金利低下・ドル円下落を予想

予想レンジ

日本株 ↗ 64,200-65,200

米金利 ↘ 5.00-5.10

ドル円 ↘ 157.50-158.50

- **日本株**は上昇を予想。前日の米国市場でAI関連株の一角が反発したことで日経平均先物は上昇しており、買い戻しを中心に反発するだろう。
- **米金利**は低下を予想。原油高の一服によるインフレ懸念の緩和に加え、米20年債入札の堅調な結果を見込み、金利は低下しよう。
- **ドル円**は下落を予想。米金利の低下を背景にドル売り・円買いが優勢となり、前日に続いて下落するだろう。

◆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

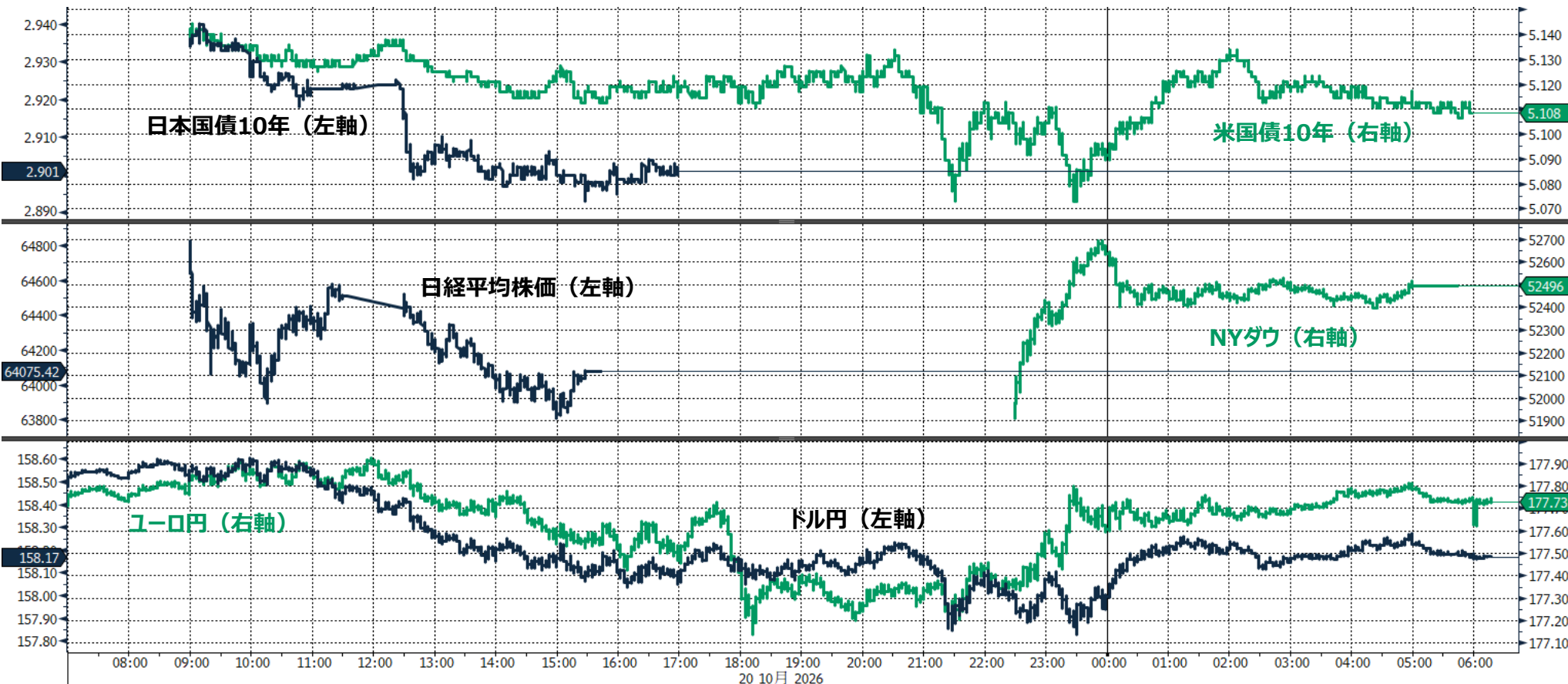
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中 24業種が下落（値下がり率上位）非鉄金属＞銀行業＞ガラス・土石

○S&P11業種中 9業種が上昇（値上がり率上位）ヘルスケア＞不動産＞公益事業

○主要通貨強い順 GBP＞CAD＞AUD＞CHF＞JPY＞EUR＞USD



（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。



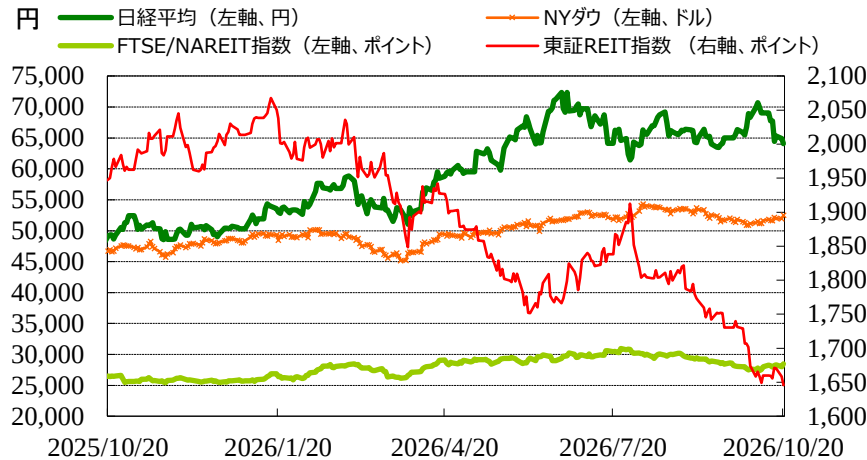
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

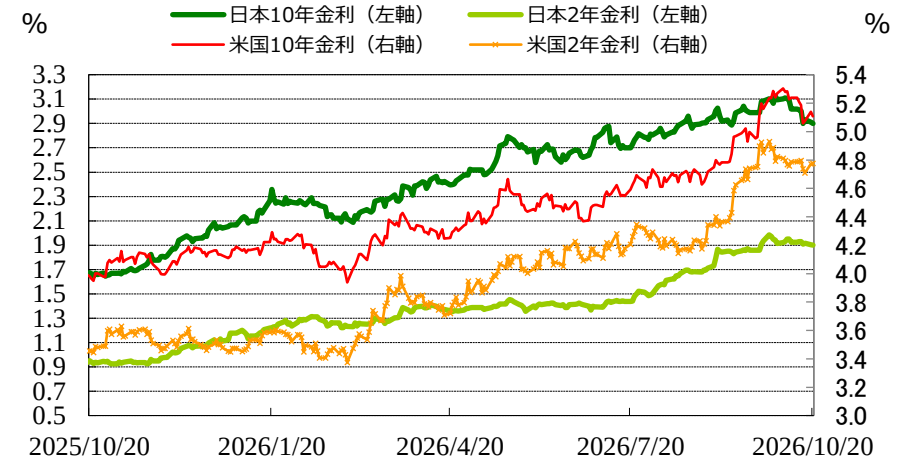
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

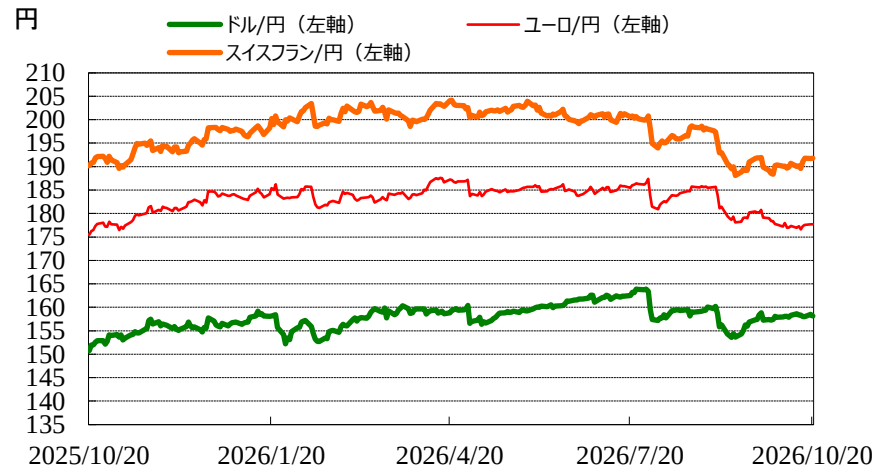
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



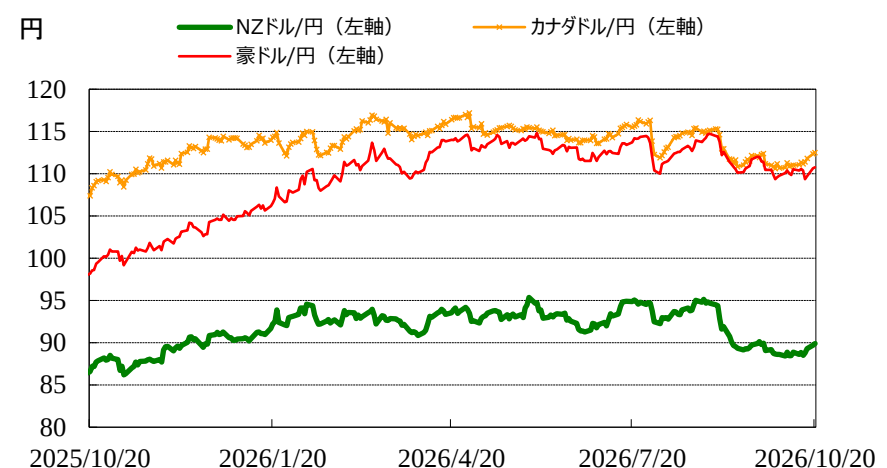
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





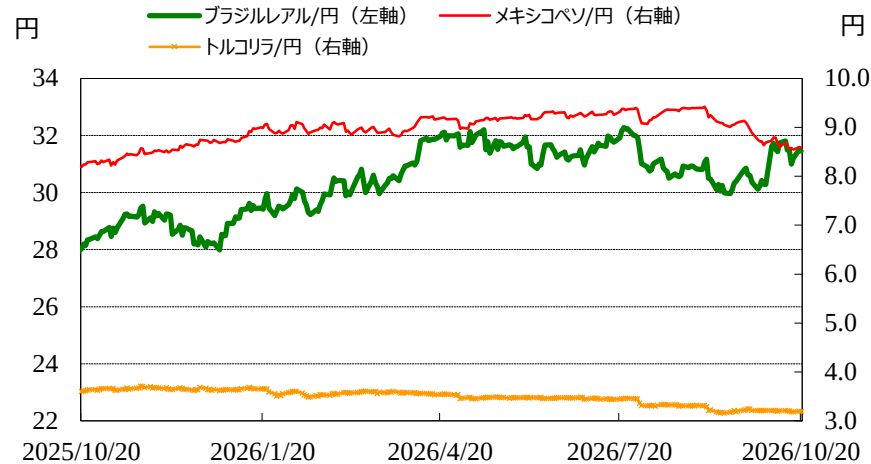
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

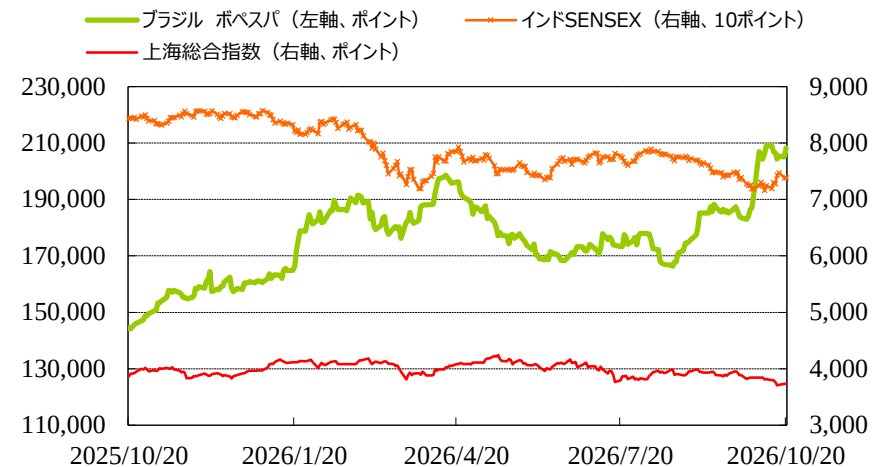
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

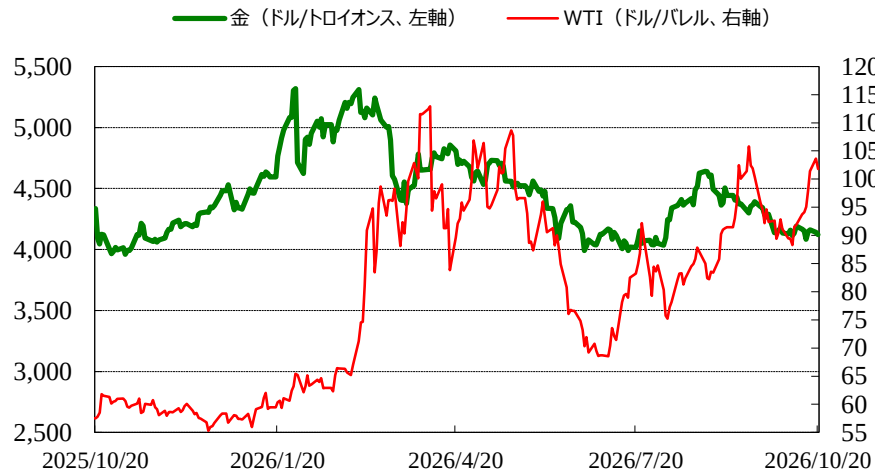
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



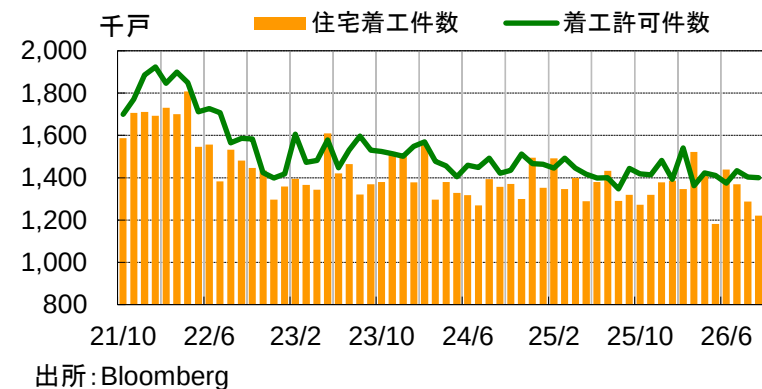
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米・住宅着工件数



9月：年率換算1,221千件（予想1,305千件、前月1,288千件）

◎注意事項をよくお読みください

2026/10/21

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		2026/10/20	前営業日比	上昇率 (前日)			指標		2026/10/20	前営業日比	上昇率 (前日)			指標		2026/10/20	前営業日比	上昇率 (前日)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	64,075.42	-841.28	-1.30%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,733.00	-31.69	-0.29%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.915	+0.006	+0.31%			
		CME日経平均先物 (円)	64,940	+235	+0.36%			DAX (独) (pt)	25,304.42	-15.35	-0.06%		南アフリカランド (円)	9.649	-0.003	-0.04%				
		東証プライム 出来高 (万株)	214,872	+8,680	+4.21%			CAC40種 (仏) (pt)	7,838.49	-29.56	-0.38%		ユーロドル (米ドル)	1.1237	+0.0024	+0.21%				
		売買高 (百万円)	6,799,234	+15,654	+0.23%			SMI (スイス) (pt)	14,478.37	+109.59	+0.76%		豪ドル (米ドル)	0.7003	+0.0023	+0.33%				
		6日騰落レシオ (%)	101.20	-47.08	-31.75%			I-10 Stocks50 (欧) (pt)	6,121.66	-23.15	-0.38%		ドルインデックス	101.71	-0.2680	-0.26%				
		25日騰落レシオ (%)	104.46	-2.97	-2.76%		東証REIT (pt)	1,645.75	-12.58	-0.76%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.940	-0.044	—				
		TOPIX (pt)	4,009.21	-58.27	-1.43%		米 FTSE/NAREIT (pt)	28,480.69	+476.66	+1.70%			日本 20年国債 (%)	3.700	新発	—				
		グロース250指数 (pt)	745.91	-21.00	-2.74%		S&PグローバルREIT (pt)	229.09		(10/19個)			日本 10年国債 (%)	2.895	-0.009	—				
		JPX400 (pt)	36,365.13	-433.05	-1.18%		欧 S&PEuropeREIT (pt)	146.17		(10/19個)			日本 5年国債 (%)	2.300	±0.000	—				
		東証プライム指数 (pt)	2,066.10	-30.17	-1.44%		豪 ASX200 REIT (pt)	1,517.00	+10.60	+0.70%			日本 2年国債 (%)	1.895	+0.005	—				
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	23,867.74	-319.09	-1.32%	為 替	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,910.27	-3.10		-0.11%	米	米国 30年国債 (%)	5.420	-0.047	—			
		上海総合 (中国) (pt)	3,735.37	+4.45	+0.12%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	498.68	-1.03		-0.21%		米国 10年国債 (%)	5.109	-0.031	—			
		ハンセンH株 (pt)	8,030.26	-97.99	-1.21%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,847.14	-1.54		-0.08%		米国 5年国債 (%)	4.929	-0.011	—			
		韓国総合 (pt)	5,552.74	-215.27	-3.73%			米ドル (円)	158.17	-0.33		-0.21%		米国 2年国債 (%)	4.776	+0.004	—			
		加権 (台湾) (pt)	46,292.93	-529.15	-1.13%			カナダドル (円)	112.52	+0.18		+0.16%		欧	ドイツ 10年国債 (%)	3.400	-0.056	—		
		ムンバイSENSEX (pt)	73,852.90		(10/19個)		ブラジルリアル (円)	31.46	-0.04	-0.13%	イギリス 10年国債 (%)	5.410	-0.022		—					
		ST(シンガポール) (pt)	5,404.02	-7.98	-0.15%		メキシコペソ (円)	8.59	-0.01	-0.16%	短期金利	日	無担保O/N (%)		1.228	+0.001	—			
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,599.58	+3.83	+0.24%		ユーロ (円)	177.73	±0.00	±0.00%			円TIBOR(3M) (%)		1.70627	±0.00000	—			
		SET(タイ) (pt)	1,554.94	-16.78	-1.07%		英ポンド (円)	211.64	+0.75	+0.36%			円OIS(3M) (%)		1.31300	+0.00675	—			
		ジャカルタ総合 (pt)	5,278.89	+282.28	+5.65%		スイスフラン (円)	191.80	+0.08	+0.04%			円OIS(6M) (%)	1.43000	+0.00775	—				
		イスタンブール100 (pt)	11,797.70	+367.56	+3.22%		豪ドル (円)	110.77	+0.13	+0.11%		米	FFレート (%)	3.880	—	(10/19個)				
		フィリピン総合 (pt)	5,806.17	+8.27	+0.14%		NZドル (円)	89.90	+0.16	+0.17%			FF先物(第7限月)	95.565	±0.000	—				
		VN (ベトナム) (pt)	1,691.97	+2.13	+0.13%		中国元 (円)	23.70	-0.02	-0.11%			ドルOIS(3M) (%)	4.03750	-0.00550	—				
		オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,816.89	-28.84		-0.33%	香港ドル (円)	20.15	-0.04			-0.22%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.53325	-0.00315	—		
		南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,631.69	-20.38		-0.15%	韓国100ウォン (円)	11.93	+0.03	+0.24%	商品	CRB先物指数 (pt)		416.94	-1.67	-0.40%			
		米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	208,295.98	+3,216.73		+1.57%	インドネシア100ルピア (円)	0.88	+0.00	+0.08%		COMEX金先物 (ドル)		4,122.40	-16.60	-0.40%			
			NYダウ (ドル)	52,495.88	+529.85		+1.02%	インドルピー (円)	1.667	-0.002	-0.15%		COMEX銅先物 (ドル)		660.35	+2.80	+0.43%			
			NASDAQ (pt)	26,424.82	-6.070		-0.02%	トルコリラ (円)	3.19	-0.01	-0.27%		WTI原油先物 (ドル)	101.79	-1.87	-1.80%				
S&P500種 (pt)	7,712.57		+21.84	+0.28%	シンガポールドル (円)	123.80	-0.08	-0.06%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,546.00		(10/19個)							
ラッセル2000指数	2,773.42		+45.12	+1.65%	タイバーツ (円)	4.71	-0.01	-0.19%		VIX指数 (pt)	17.31	-1.13	-6.13%							

◎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。