



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投資の採算性への懸念再燃で日米ハイテク株が下落

	10/22	前日比		10/22	前日比		10/22	前日比
日本国債(10年)	2.880%	-0.010%	日経平均(円)	62,907.84	-1,713.40	ドル円	156.77	-1.37
独国債(10年)	3.334%	-0.087%	独DAX(pt)	25,371.75	-273.29	NY原油	99.47	2.32
米国債(10年)	4.953%	-0.166%	NYダウ(ドル)	52,867.98	11.89	NY金	4,042.80	-87.70

【ポイント】

- **日本株は下落**: 米半導体関連株が21日の米市場終了後の時間外取引で下落したことを受け、AI・半導体関連株を中心に売りが広がった。中東情勢の緊迫化も重荷となり、日経平均は大幅に反落し、約3か月ぶりの安値水準となった。
- **米国株はまちまち**: AI投資の採算性への懸念からハイテク株を中心に売りが広がり、S&P500とナスダックは下落した。一方で、ディフェンシブ株には買いが入り、NYダウは小幅ながら上昇となった。
- **米金利は低下**: AI関連株の急落や中東情勢の緊迫化を受けてリスク回避姿勢が強まり、安全資産の米国債に買いが集まった。追加利上げ観測の後退も債券買いを促し、10年債利回りは大幅に低下した。
- **ドル円は下落**: AI投資の先行きへの懸念からリスク回避の円買いが強まったほか、米長期金利の低下を受けてドル売りが優勢となり、ドル円は156円台まで下落した。

【主な材料】

- 米半導体製造装置大手ラムリサーチが決算と売上高見通しを公表し、株価が急落
- 米メタ・プラットフォームズがAI投資の拡大方針を示し、投資負担への懸念強まる

◆本日の見通し◆

AI投資への懸念が続くなか、日本株・ドル円は下落、米金利は低下を予想

予想レンジ

日本株 ↘ 62,000-63,000

米金利 ↘ 4.90-5.00

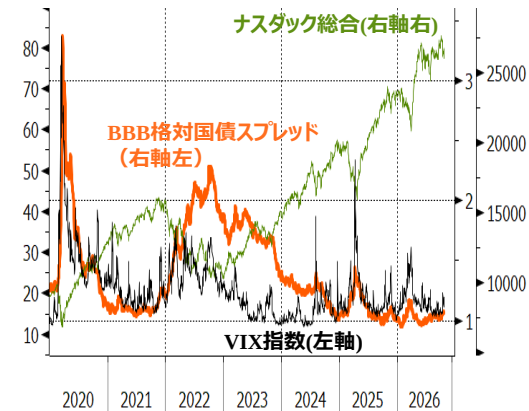
ドル円 ↘ 156.00-157.00

- **日本株**は下落を予想。前日の米ハイテク株安を受け、半導体関連株を中心に売りが続くとみられ、AI投資への懸念が引き続き重荷となろう。
- **米金利**は低下を予想。AI投資への懸念や中東情勢の緊迫化を背景にリスク回避姿勢が続くなか、米国債への買いが優勢となるだろう。
- **ドル円**は下落を予想。米金利の低下に加え、国内CPIを受けた日銀の追加利上げ観測が円買いを促し、156円台で推移する展開を見込む。

◆本日の注目ポイント◆

時間調整か、値幅調整か、相場安定の条件を探る

- 金融市場で株安（特にハイテク株）・金利低下・円高が同時進行する、典型的なリスク回避相場が続いている。もちろん何事もなかったように株価が反発する可能性もあるが、調整が続く場合には、典型的に一定期間もみ合う「時間調整」と、売りが一気に進む「値幅調整」の二つが考えられる。
- 時間調整であれば、10月28日FOMCでのタカ派姿勢の軟化や、11月3日の米中間選挙通過による政治的不透明感の緩和が相場安定の契機となろう。一方、値幅調整では、投げ売りに伴うVIXの急騰とその後の反落が、売り一巡のシグナルとなる可能性がある。
- いずれにせよ、信用市場や実体経済への波及が限定的かどうか鍵を握る。信用スプレッドの拡大や経済指標の悪化、企業決算の下振れが続けば、景気・業績見通しの修正を迫られ、調整が長期化する恐れがある。当面はFOMCや中間選挙に加え、雇用統計などの経済指標、企業決算を確認しながら、相場の落ち着きどころを探る展開となろう。



◆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 20業種が下落（値下がり率上位）非鉄金属＞ガラス・土石＞電気機器

○S&P11業種中 6業種が上昇（値上がり率上位）生活必需品＞公益事業＞ヘルスケア

○主要通貨強い順 JPY＞CHF＞CAD＞GBP＞USD＞AUD＞EUR



◎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。



りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

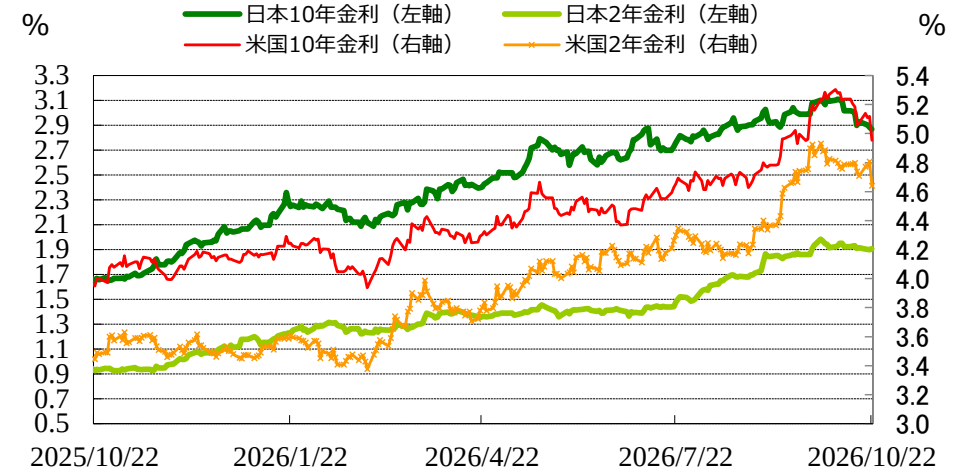
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

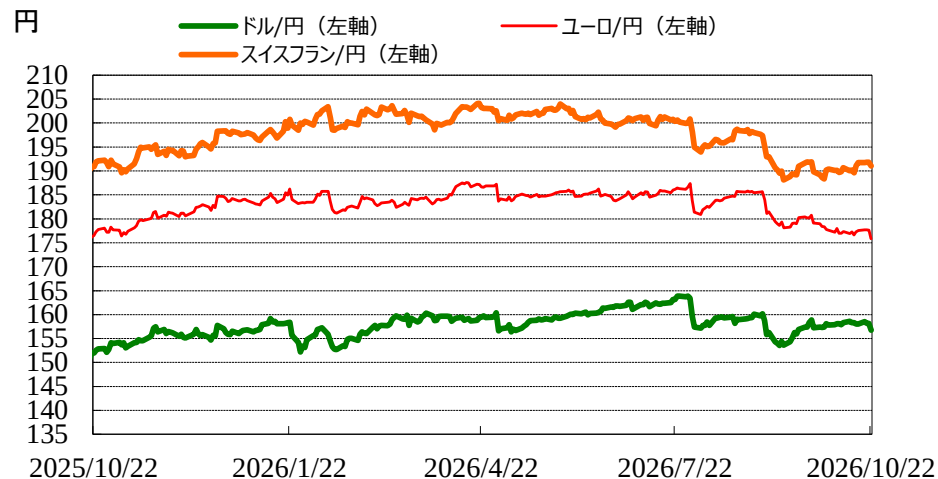
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



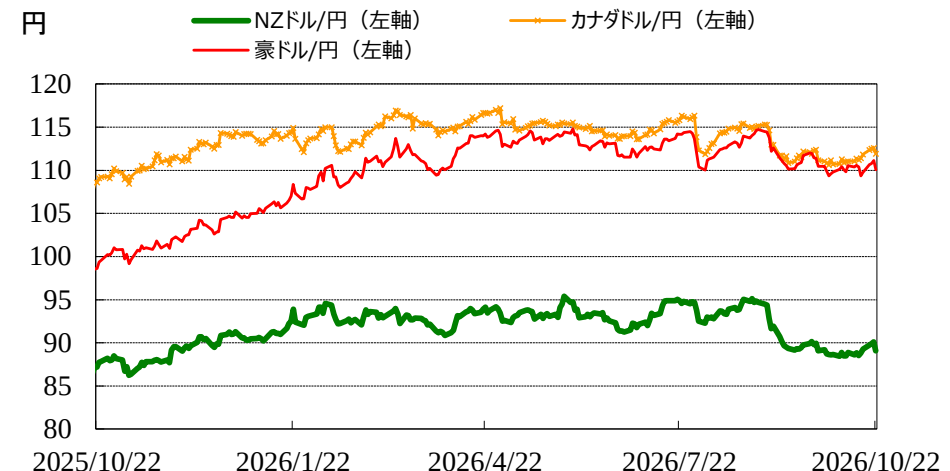
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





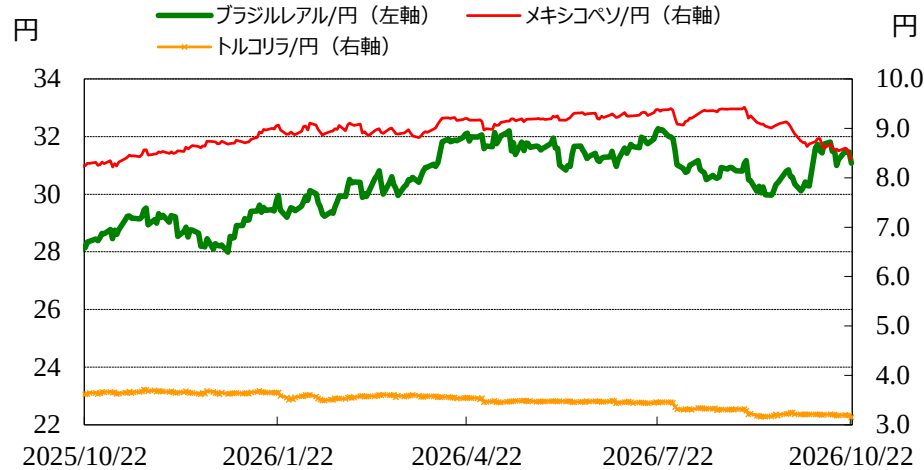
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

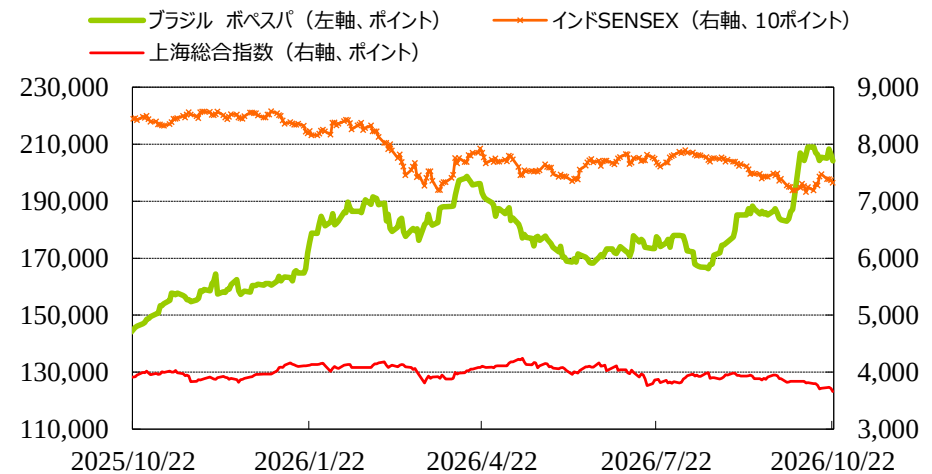
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

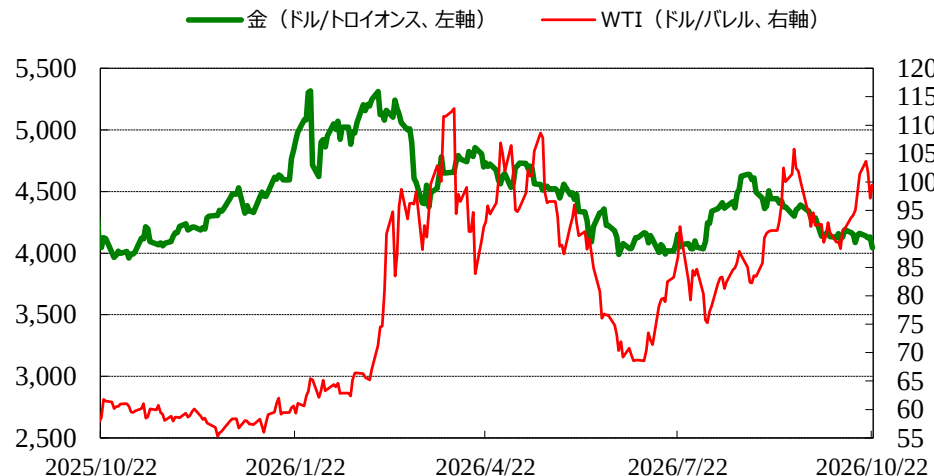
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



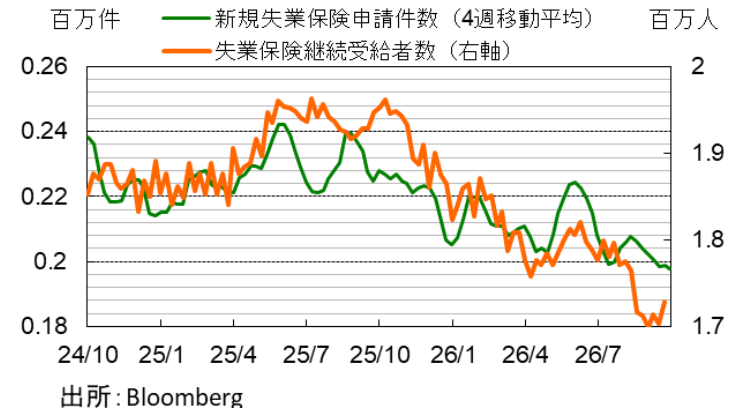
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国新規失業保険申請件数



新規失業保険申請件数(10/17まで)：194千件 (予想200千件、前週200千件)
失業保険継続受給者数(10/10まで)：1,728千人(予想1,710千人、前週1,703千人)

◎注意事項をよくお読みください

2026/10/23

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		2026/10/22	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/10/22	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2026/10/22	前営業日比	上昇率 (前日比)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	62,907.84	-1,713.40	-2.65%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	10,725.03	-27.85	-0.26%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.919	-0.006	-0.31%			
		CME日経平均先物 (円)	62,680	-2,335	-3.59%			DAX (独) (pt)	25,371.75	-273.29	-1.07%			南アフリカランド (円)	9.507	-0.149	-1.54%			
		東証プライム 出来高 (万株)	219,167	+1,264	+0.58%			CAC40種 (仏) (pt)	7,811.26	-110.42	-1.39%			ユーロドル (米ドル)	1.1216	-0.0016	-0.14%			
		売買高 (百万円)	7,056,994	+130,425	+1.88%			SMI (スイス) (pt)	14,547.97	-4.42	-0.03%			豪ドル (米ドル)	0.7020	-0.0009	-0.13%			
		6日騰落レシオ (%)	97.94	+3.22	+3.40%			I-10ストックス50 (欧) (pt)	6,087.01	-120.51	-1.94%			ドルインデックス	101.62	-0.1570	-0.15%			
		25日騰落レシオ (%)	109.35	+1.96	+1.82%			日 東証REIT (pt)	1,654.02	+1.81	+0.11%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.890	-0.035	—			
		TOPIX (pt)	3,997.50	-46.23	-1.14%	米 FTSE/NAREIT (pt)	28,575.41	+363.21	+1.29%	日本 20年国債 (%)	3.680			-0.024	—					
		グロース250指数 (pt)	753.27	-13.42	-1.75%	グ S&PグローバルREIT (pt)	231.01		(10/21値)	日本 10年国債 (%)	2.880			-0.010	—					
		JPX400 (pt)	36,305.53	-355.32	-0.97%	欧 S&PEuropeREIT (pt)	148.09		(10/21値)	日本 5年国債 (%)	2.290			-0.005	—					
		東証プライム指数 (pt)	2,060.00	-23.96	-1.15%	豪 ASX200 REIT (pt)	1,520.90	+11.50	+0.76%	日本 2年国債 (%)	1.900			±0.000	—					
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	22,934.68	-717.19	-3.03%	株 式	R E I T	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,913.72		(10/21値)		米	米国 30年国債 (%)	5.280	-0.129	—			
		上海総合 (中国) (pt)	3,658.03	-55.00	-1.48%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	497.14	-1.78	-0.36%			米国 10年国債 (%)	4.953	-0.166	—			
		ハンセンH株 (pt)	7,689.19	-254.22	-3.20%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,850.75		(10/21値)			米国 5年国債 (%)	4.771	-0.179	—			
		韓国総合 (pt)	5,533.77	-201.89	-3.52%			米ドル (円)	156.77	-1.37	-0.87%			米国 2年国債 (%)	4.640	-0.166	—			
		加権 (台湾) (pt)	46,041.43	-846.34	-1.81%			カナダドル (円)	111.92	-0.67	-0.59%			ドイツ 10年国債 (%)	3.334	-0.087	—			
		ムンバイSENSEX (pt)	73,249.39	-460.30	-0.62%			ブラジルレアル (円)	31.08	-0.40	-1.26%		イギリス 10年国債 (%)	5.325	-0.053	—				
		ST(シンガポール) (pt)	5,415.14	-22.85	-0.42%	為 替	N Y 17 時 時 点	メキシコペソ (円)	8.38	-0.09	-1.04%		短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	1.227	±0.000	—		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,608.14	+5.87	+0.37%			ユーロ (円)	175.84	-1.78	-1.00%				円TIBOR(3M) (%)	1.71591	±0.00000	—		
		SET(タイ) (pt)	1,562.67	+6.58	+0.42%			英ポンド (円)	210.08	-1.74	-0.82%				円OIS(3M) (%)	1.30750	-0.00875	—		
		ジャカルタ総合 (pt)	5,387.91	+59.55	+1.12%			スイスフラン (円)	191.06	-0.75	-0.39%				円OIS(6M) (%)	1.43100	-0.00900	—		
	イスタンブール100 (pt)	11,220.37	-356.75	-3.08%	豪ドル (円)			110.07	-1.08	-0.97%	米			FFレート (%)	3.880	—	(10/21値)			
	フィリピン総合 (pt)	5,779.73	-41.78	-0.72%	NZドル (円)			89.07	-1.05	-1.17%				FF先物(第7限月)	95.705	+0.155	—			
	VN (ベトナム) (pt)	1,760.63	+21.96	+1.26%	中国元 (円)			23.49	-0.22	-0.92%				ドルOIS(3M) (%)	4.01200	-0.03080	—			
	オセアニア ASX200 (豪) (pt)	8,793.25	-38.06	-0.43%	香港ドル (円)			20.01	-0.15	-0.73%		欧 ユーロOIS(3M) (%)		2.51425	-0.02140	—				
	NZX50種 (NZ) (pt)	13,746.84	-14.45	-0.11%	韓国100ウォン (円)			11.82	-0.10	-0.80%		商 品			CRB先物指数 (pt)	414.98	-0.21	-0.05%		
	南米 ボベスバ (ブラジル) (pt)	204,120.13	-2,375.10	-1.15%	インドネシア100ルピア (円)			0.87	-0.01	-1.09%	COMEX金先物 (ドル)		4,042.80		-87.70	-2.12%				
	米		NYダウ (ドル)	52,867.98	+11.89			+0.02%	インドルピー (円)	1.653	-0.020		-1.18%		COMEX銅先物 (ドル)	639.80	-18.15	-2.76%		
			NASDAQ (pt)	26,008.86	-694.000			-2.60%	トルコリラ (円)	3.15	-0.04		-1.15%		WTI原油先物 (ドル)	99.47	+2.32	+2.39%		
			S&P500種 (pt)	7,663.43	-93.74			-1.21%	シンガポールドル (円)	122.72	-1.06		-0.86%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,680.00		(10/21値)		
			ラッセル2000指数	2,784.03	+3.00			+0.11%	タイバーツ (円)	4.65	-0.06		-1.31%	VIX指数 (pt)	19.03	+2.35	+14.09%			

◎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。