



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◆

ハイテク株中心に株価の高値警戒感広がリリスクオフ地合い

	11/4	前日比		11/4	前日比		11/4	前日比
日本国債(10年)	1.670%	0.015%	日経平均(円)	51,497.20	-914.14	ドル円	153.67	-0.55
独国債(10年)	2.654%	-0.013%	独DAX(pt)	23,949.11	-183.30	NY原油	60.56	-0.49
米国債(10年)	4.085%	-0.025%	NYダウ(ドル)	47,085.24	-251.44	NY金	3,960.50	-53.50

【ポイント】

- ▶ **日本株は下落**：前日の米国マーケットでのハイテク株高を好感し、買われる場面も見られたが、上値は重く、徐々に売りが優勢となる。円高が進行するなどリスク回避姿勢が鮮明となるなか、売りが売りを呼ぶ展開となり、結局当日の安値圏での引けとなった。
- ▶ **米国株は下落**：高値警戒感がくすぶる中、日本時間に金融界の幹部が株式市場に警戒的な見方を示したこと等を手掛かりに売りが先行。下げ進む場面も見られるが、上昇を牽引してきたハイテク株の戻り売り圧力強く、結局ほぼ安値引け。
- ▶ **米金利は低下**：海外時間にリスクオフの地合いを受けて金利低下。米国時間は経済指標の公表もなく、方向感に乏しい展開。
- ▶ **ドル円は下落**：リスク回避の地合いの中、円買いが優勢となり、徐々に下値を探る展開。一時153.32円まで下落するが、その後は方向感なくもみ合う。

【主な材料】

- ▶ ゴールドマン・ソロモンCEO：今後大幅な株価調整が発生する可能性がある
- ▶ モルガンスタンレー・ピックCEO：10-15%程度の健全な株価調整の可能性
- ▶ 米政府閉鎖、過去最長の35日間に並ぶ

◆本日の見通し◆

株式市場は押し目買いより利益確定売り優勢でリスクオフ地合い継続を予想

日本株 ▼ 50,500-51,500

米金利 ▼ 4.02-4.12

ドル円 ▼ 152.30-154.30

- ▶ **日本株**は下落を予想。ハイテク株主導の米国株の調整を受けて売られやすい。押し目買いの動きも限定的で利益確定売りが優勢となろう。
- ▶ **米金利**は低下を予想。ISMサービスやADP雇用は緩やかな減速を見込み、利下げを意識した中短期金利主導の金利低下を想定。
- ▶ **ドル円**は下落を予想。リスク回避姿勢が継続し、下値を探る動きとなろう。

◆本日の注目ポイント◆

最高値圏にある株式市場の焦点

- ▶ 日経平均株価は先週末に史上最高値を更新し、昨日は4日ぶりに反落。米国株が先週頭打ちの動きとなっているほか、ビットコインや金は調整色を強めている。最高値圏にあるだけに昨年8月や今年4月のような急落が気になるところ。
- ▶ 昨年8月は7月日銀の利上げ、今年4月はトランプ関税がきっかけとなっており、象徴的なイベントがあった。今回も実体経済への限定的であってもヘッドラインが利益確定売りのきっかけとなり、予想外のマーケットインパクトが出る可能性がある。
- ▶ もう一つはクレジットの状況。右下図はBBB格の米国の事業債の利回りから米国債の利回りを控除したクレジットスプレッド。上昇するとクレジットリスクが高まっていることを示す(図表は逆メモリ)。過去2回の局面では1.2%を超えてくと株式市場の調整圧力が強まる。足もとは1.1%程度で徐々に上昇していることに注意したい。



	イベント	注目点
11/17	日本7-9月GDP	4-6月高成長の反動もあり大幅なマイナスとなる見込み。日銀の12月利上げの観点ではネガティブな材料となる。
未定	米国政府閉鎖	過去最長は2018年の35日間。今回に当てはめると11/4となる。消費者センチメントや指標が発表されないことの不確実性等懸念されよう。



りそなグループ

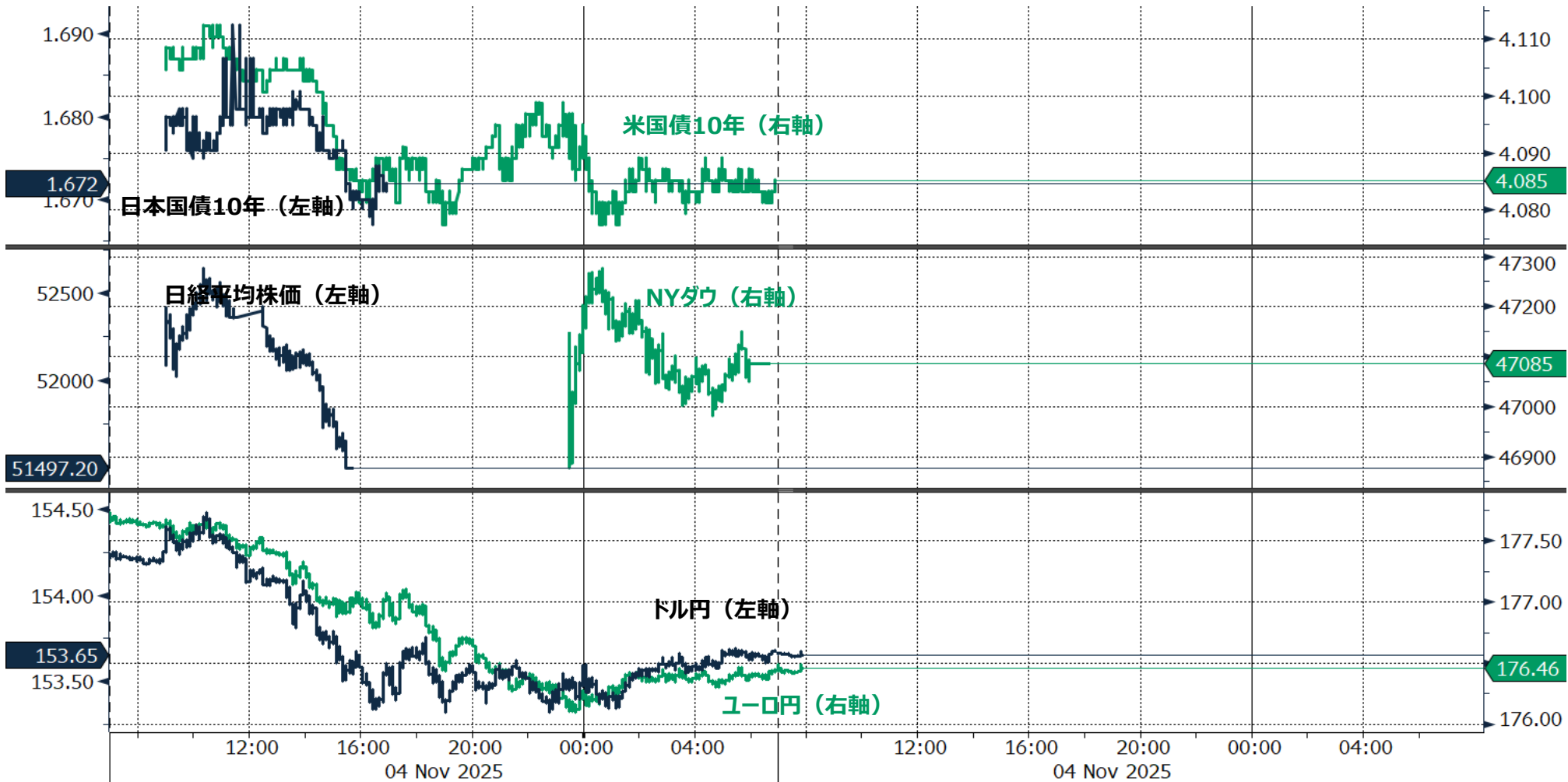
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証33業種中 21業種が下落（値下がり率上位） 海運業> 情報・通信業> サービス業(前日)

○S&P11業種中 7業種が下落（値下がり率上位） 情報技術> 一般消費財・サービス> コミュニケーション・サービス(前日)

○主要通貨強い順 JPY> USD> CNY> CHF> EUR> CAD> AUD> GBP(前日)



GJGB10 Index (Japan Govt 10 Yr) デイリー 1 Days Tick

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

(出所: Bloomberg) 2025 Nov 05 07:56:44

◎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。



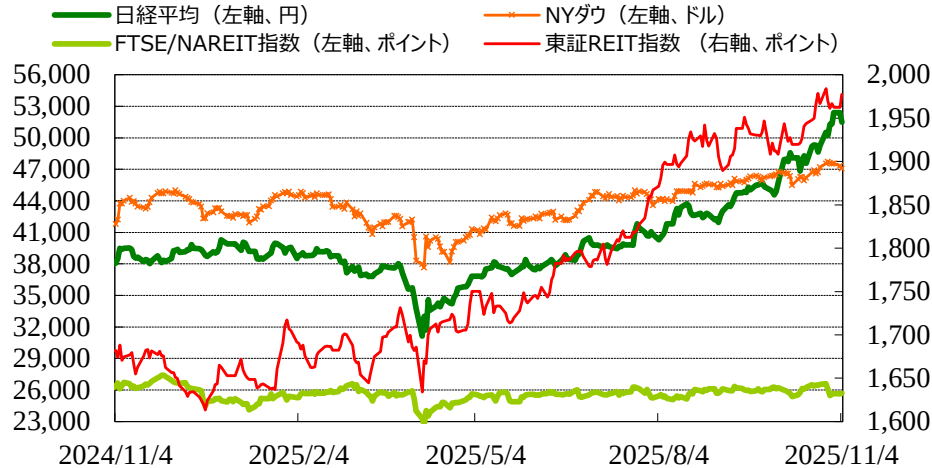
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

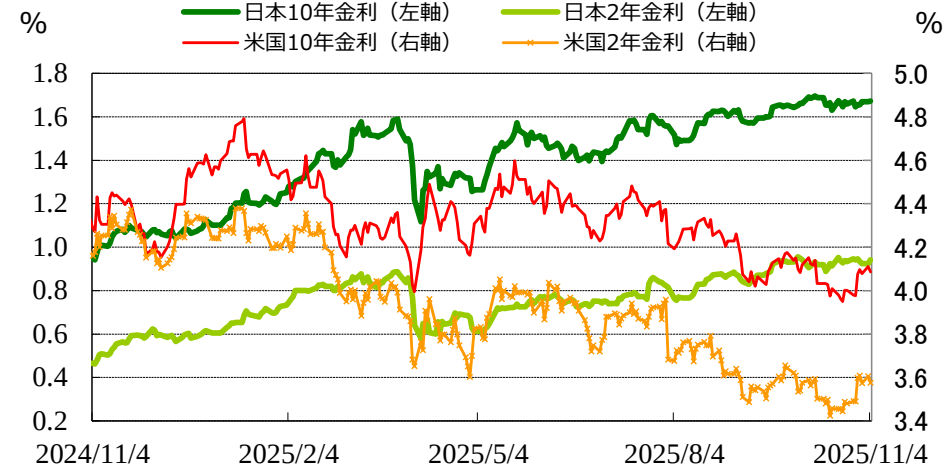
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

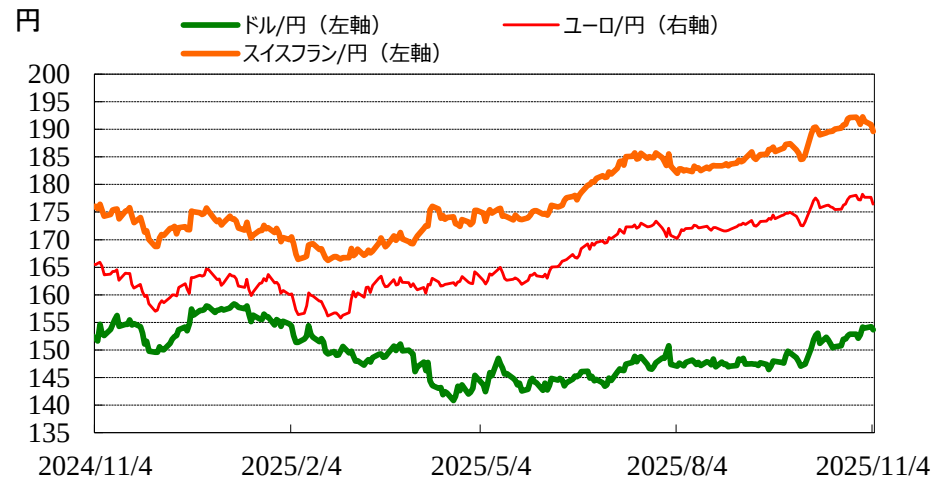
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



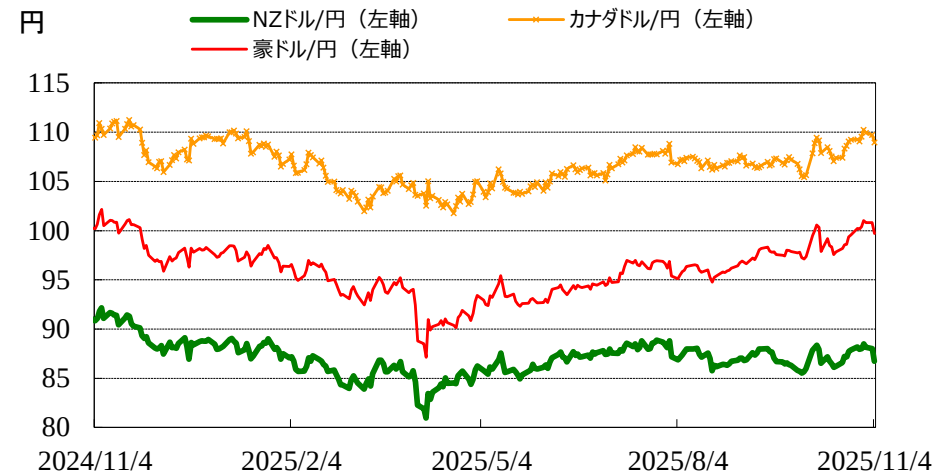
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





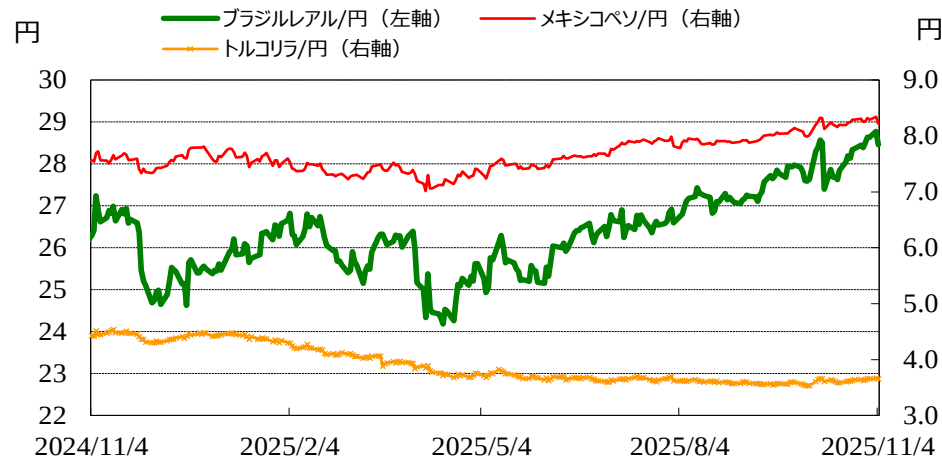
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

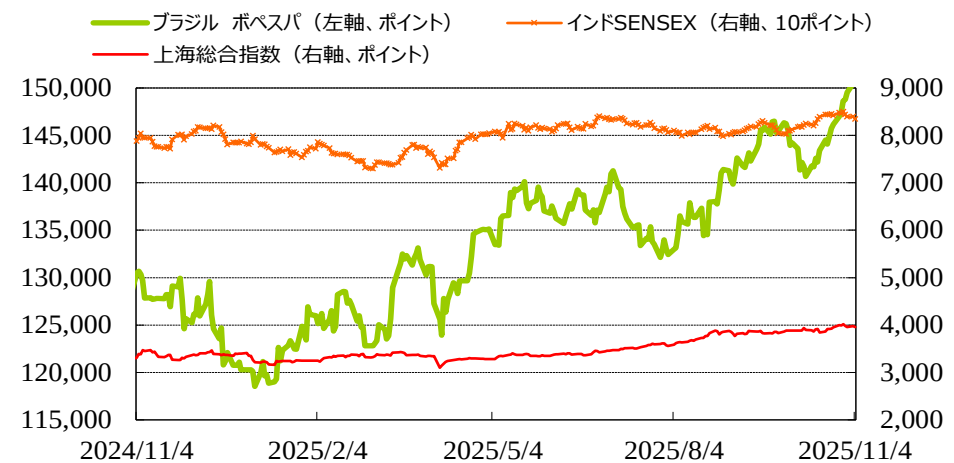
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

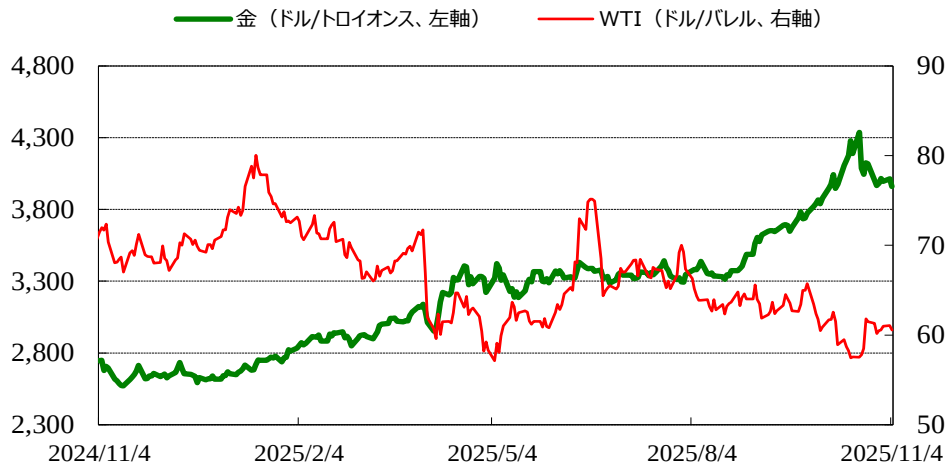
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



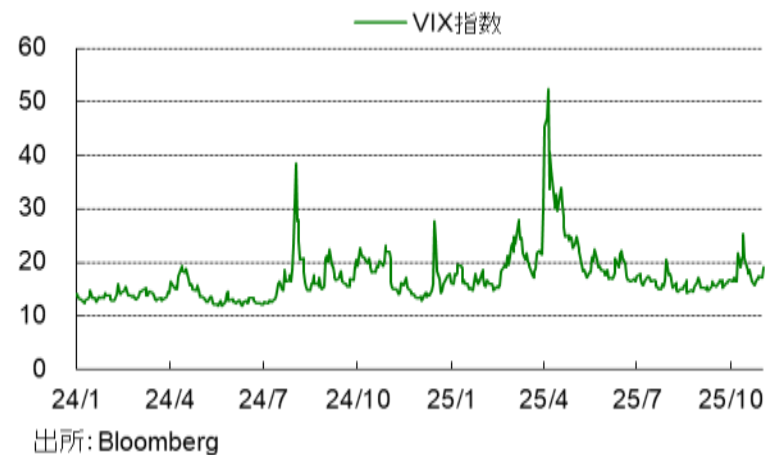
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：VIX指数



出所：日本銀行

◎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

◆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		2025/11/4	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/11/4	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/11/4	前営業日比	上昇率 (前日比)
株式	日	日経平均 終値 (円)	51,497.20	-914.14	-1.74%	株 式	欧 洲	FTSE100 (英) (pt)	9,714.96	+13.59	+0.14%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.897	-0.007	-0.35%			
		CME日経平均先物 (円)	51,200	-1,365	-2.60%			DAX (独) (pt)	23,949.11	-183.30	-0.76%			南アフリカランド (円)	8.766	-0.140	-1.57%			
		東証プライム 出来高 (万株)	305,738	+17,214	+5.97%			CAC40種 (仏) (pt)	8,067.53	-42.26	-0.52%			ユーロドル (米ドル)	1.1482	-0.0038	-0.33%			
		売買高 (百万円)	8,704,455	+139,856	+1.63%			SMI (スイス) (pt)	12,306.89	+71.35	+0.58%			豪ドル (米ドル)	0.6490	-0.0047	-0.72%			
		6日騰落レシオ (%)	97.10	+6.74	+7.46%			I-ロストックス50 (欧) (pt)	5,660.20	-19.05	-0.34%			ドルインデックス	100.20	+0.3240	+0.32%			
		25日騰落レシオ (%)	95.86	-3.40	-3.43%			東証REIT (pt)	1,977.53	+15.09	+0.77%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.085	+0.045	—			
		TOPIX (pt)	3,310.14	-21.69	-0.65%	米 FTSE/NAREIT (pt)	25,687.21	+46.23	+0.18%	日本 20年国債 (%)	2.615			+0.036	—					
		グロース250指数 (pt)	712.15	-2.49	-0.35%	グ S&PグローバルREIT (pt)	219.34		(11/3値)	日本 10年国債 (%)	1.670			+0.015	—					
		JPX400 (pt)	29,895.30	-219.04	-0.73%	欧 S&PEuropeREIT (pt)	146.13		(11/3値)	日本 5年国債 (%)	1.240			+0.020	—					
		東証プライム指数 (pt)	1,704.49	+997.03	+58.12%	豪 ASX200 REIT (pt)	1,841.60	-22.60	-1.21%	日本 2年国債 (%)	0.939			+0.014	—					
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,952.40	-205.96	-0.79%	株 式	R E I T	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,877.00		(11/3値)		米	米国 30年国債 (%)	4.665	-0.026	—			
		上海総合 (中国) (pt)	3,960.19	-16.34	-0.41%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	498.47	-0.80	-0.16%			米国 10年国債 (%)	4.085	-0.025	—			
		ハンセンH株 (pt)	9,173.21	-85.52	-0.92%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,792.79		(11/3値)			米国 5年国債 (%)	3.696	-0.026	—			
		韓国総合 (pt)	4,121.74	-100.13	-2.37%	為 替	HY	米ドル (円)	153.67	-0.55	-0.36%			米国 2年国債 (%)	3.576	-0.029	—			
		加権 (台湾) (pt)	28,116.56	-218.03	-0.77%			カナダドル (円)	108.96	-0.76	-0.70%			欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.654	-0.013	—		
		ムンバイSENSEX (pt)	83,459.15	-519.34	-0.62%			ブラジルリアル (円)	28.46	-0.32	-1.11%	イギリス 10年国債 (%)	4.425		-0.010	—				
		ST(シンガポール) (pt)	4,422.72	-21.61	-0.49%			メキシコペソ (円)	8.22	-0.12	-1.47%	短 期 金 利	日		無担保O/N (%)	0.476	-0.001	—		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,623.50	+1.08	+0.07%			ユーロ (円)	176.44	-1.22	-0.69%			円TIBOR(3M) (%)	0.80909	±0.00000	—			
		SET(タイ) (pt)	1,298.60	-10.26	-0.78%			英ポンド (円)	200.09	-2.56	-1.26%		円OIS(3M) (%)	0.56400	+0.00825	—				
		ジャカルタ総合 (pt)	8,241.91	-33.17	-0.40%			スイスフラン (円)	189.63	-1.21	-0.63%		円OIS(6M) (%)	0.63700	+0.00500	—				
		イスタンブール100 (pt)	10,914.10	-146.29	-1.32%			豪ドル (円)	99.72	-1.10	-1.09%	米	FFレート (%)	3.870	—	(11/3値)				
		フィリピン総合 (pt)	5,867.04	+38.98	+0.67%			NZドル (円)	86.73	-1.28	-1.45%		FF先物(第7限月)	96.535	+0.020	—				
		VN (ベトナム) (pt)	1,651.98	+34.98	+2.16%			中国元 (円)	21.54	-0.11	-0.50%		ドルOIS(3M) (%)	3.77870	-0.01170	—				
		オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,813.71	-81.09			-0.91%	為 替	NY 17 時 時 点	香港ドル (円)	19.77	-0.08	-0.38%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92630	-0.00070	—	
		NZX50種 (NZ) (pt)	13,605.96	+49.66	+0.37%			韓国100ウォン (円)			10.67	-0.11	-1.04%	商 品		CRB先物指数 (pt)	304.18	-1.91	-0.62%	
		南米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	150,704.20	+249.96	+0.17%	インドネシア100ルピア (円)	0.92			-0.01	-0.55%	COMEX金先物 (ドル)			3,960.50	-53.50	-1.33%		
		米	NYダウ (ドル)	47,085.24	-251.44	-0.53%	インドルピー (円)	1.731			-0.006	-0.37%	COMEX銅先物 (ドル)		494.85	-12.05	-2.38%			
			NASDAQ (pt)	23,348.64	-486.080	-2.04%	トルコリラ (円)	3.65			-0.01	-0.30%	WTI原油先物 (ドル)		60.56	-0.49	-0.80%			
	S&P500種 (pt)		6,771.55	-80.42	-1.17%	シンガポールドル (円)	117.49	-0.70			-0.60%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	1,945.00		(11/3値)				
	ラッセル2000指数		2,427.34	-43.90	-1.78%	タイバーツ (円)	4.72	-0.03			-0.68%		VIX指数 (pt)	19.00	+1.83	+10.66%				

◎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。