



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◆

戻り売り圧力の強さで上昇しなかった日本株

	11/11	前日比		11/11	前日比		11/11	前日比
日本国債(10年)	1.690%	-0.009%	日経平均(円)	50,842.93	-68.83	ドル円	154.16	0.01
独国債(10年)	2.658%	-0.010%	独DAX(pt)	24,088.06	128.07	NY原油	61.04	0.91
米国債(10年)	4.116%	0.000%	NYダウ(ドル)	47,927.96	559.33	NY金	4,116.30	-5.70

【ポイント】

- ▶ **日本株は小幅下落**：米国の政府閉鎖終結への期待が高まった地合いが継続し、日経平均は51,000円を超えてスタートしたものの、戻り売りで見られる動きが強まったことなどもあり、終値では小幅下落。
- ▶ **米国株はまちまち**：政府閉鎖を終わらせるためのつなぎ予算が上院で可決され、リスクオンの地合いとなりNYダウとSP500は小幅上昇。一方、ハイテク株は巨額設備投資が業績に及ぼす影響が懸念される地合いが根強く、ナスダックは小幅ながらも下落。
- ▶ **米国債市場は休場**：退役軍人に敬意を表するVeterans Dayで休場。
- ▶ **ドル円はほぼ横ばい**：日本時間では米国上院で政府閉鎖を終わらせるつなぎ予算が可決され、リスクオンでドル円は154円台半ば付近へ上昇。米国時間では民間部門の雇用統計の弱さが懸念され、一時は153円台に下落し、足元では154円台前半。

【主な材料】

- ▶ 日9月経常収支：4兆3,476億（予想：2兆2,563億、前回：2兆3,890億）
- ▶ 米議会上院で政府閉鎖を終わらせるためのつなぎ予算が可決
- ▶ 米ADP雇用統計：10/25までの4週間で週平均1万1,250人の人員を削減

◆本日の見通し◆

日本株の上値の重さが続きそう

予想レンジ

日本株 ⇒ 50,500-51,500

米金利 ↘ 4.00-4.15

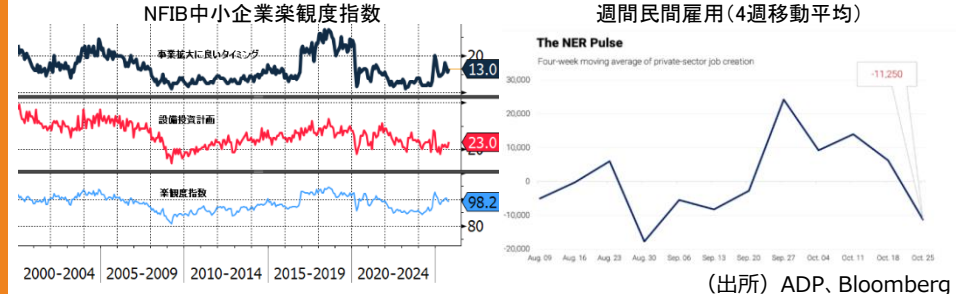
ドル円 ↘ 153.00-154.50

- ▶ **日本株**は横ばいを予想。先物からは5万1,000円台スタートが予想されるが、戻り売りで上値が重い地合いが続きそう。
- ▶ **米金利は低下**を予想。休場明けとなる米国の国債市場では、雇用の弱さによるFRB利下げ期待から金利が低下しそう。
- ▶ **ドル円**は下落を予想。政府閉鎖が終わる期待感はあるものの、労働市場の弱さとFRB利下げ期待による米国の金利低下でドル円は下落か。

◆本日の注目ポイント◆

米政府機関閉鎖が終了に向かい、ほどよい景気減速を期待

- ▶ 過去最長となった米政府機関閉鎖が、早ければ本日中にも終結を迎える見通しだ。閉鎖期間中は行政機能の停滞が経済活動を抑制していたが、再開後は反動により実体経済は持ち直すと予想される。
- ▶ 一方、昨日発表のNFIB中小企業楽観度指数は、左下図の通り、98.2と2024年夏の高水準108.2をピークに上昇一服。米中関税交渉の進展で不透明感が和らいでも回復は鈍く、足元の企業マインドは慎重さが残る。株式市場も閉鎖期間中に最高値を更新しており、閉鎖終了が追加的な押し上げ材料となりにくい。
- ▶ 今後の焦点は、雇用統計などの公表再開を受けてFRBの12月利下げの可能性となる。既にOIS市場では67%が織り込まれている。右下図の通り、本日公表された週間のADP民間雇用者数は4週移動平均で▲1.1万人と減速傾向にあり、市場の金融政策見通しに沿った内容と言える。堅調な株式市場の持続性には景気のほどよい減速とそれを受けた利下げが重要であろう。



	イベント	注目点
11/17	日本7-9月GDP	個人消費などの主要な項目が減少し、大幅なマイナス成長となる見込み。日銀の利上げ判断のハードルとなるかに注目
未定	米国政府閉鎖	過去最長は2018年の35日間。上院ではつなぎ予算法案が可決されたものの、下院での可決と大統領署名が必要となる

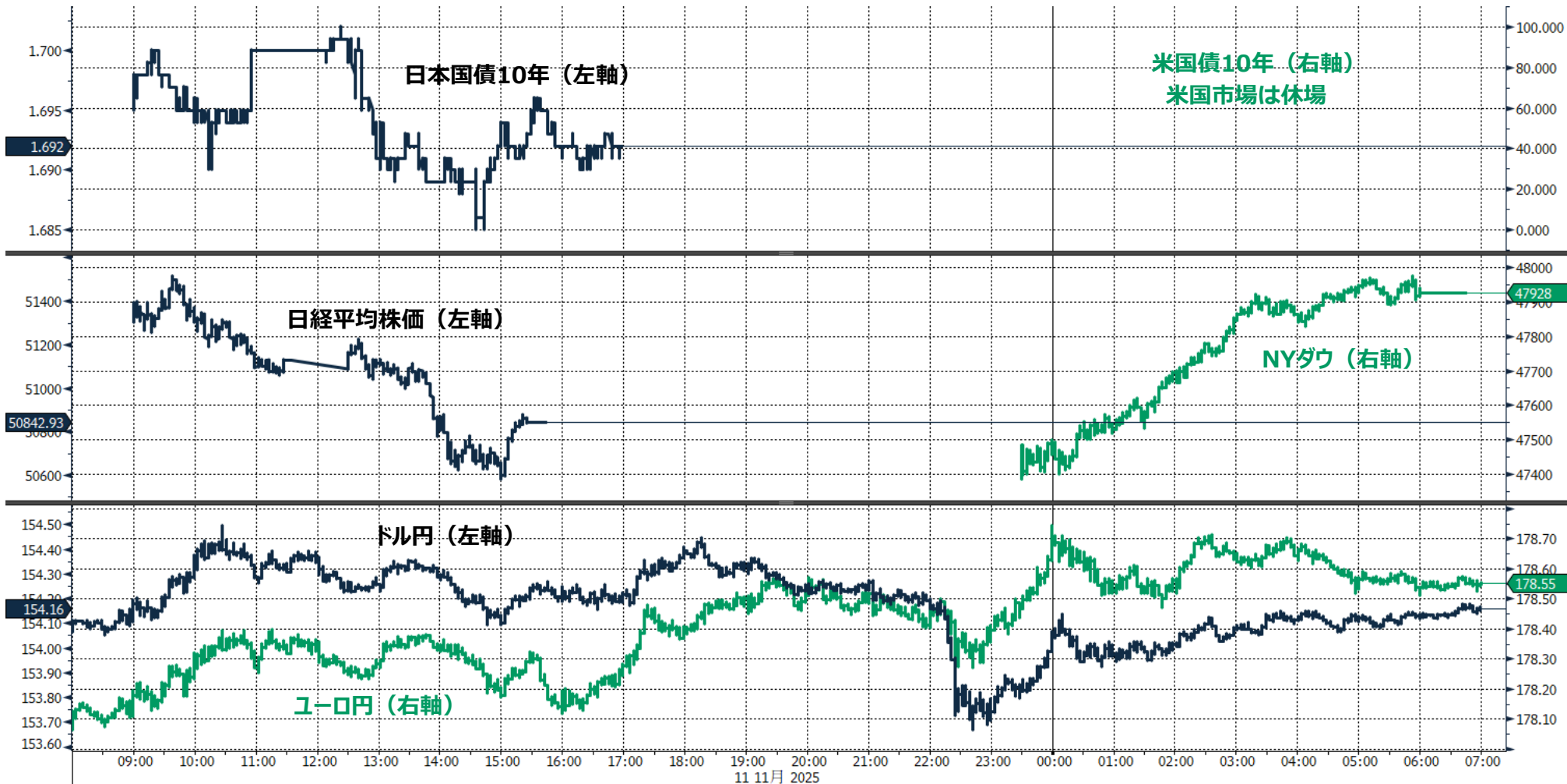


りそなグループ

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17業種が下落（下落率上位、前日比）：非鉄金属 海運 陸運業
 ○S&P11業種中10業種が上昇（上昇率上位、前日比）：ヘルスケア エネルギー 生活必需品
 ○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：CHF EUR NZD CNY CAD USD JPY AUD GBP



GJGB10 Index（日本国債10年）デイリー レイアウト

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

12-Nov-2025 07:31:04

◎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
 あり、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。



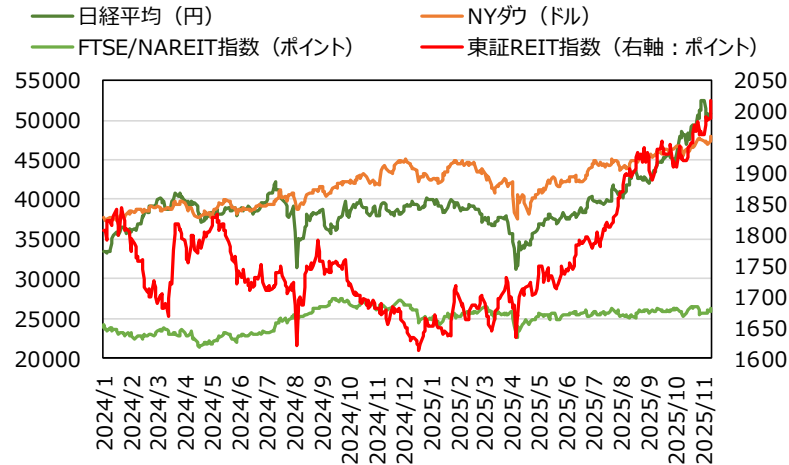
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

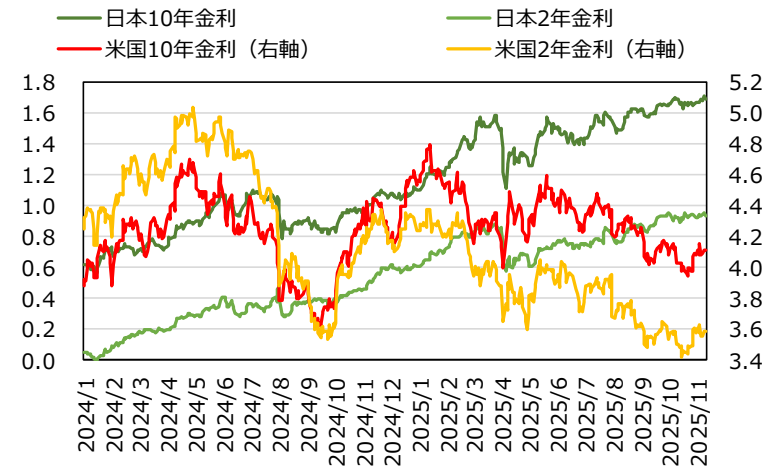
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

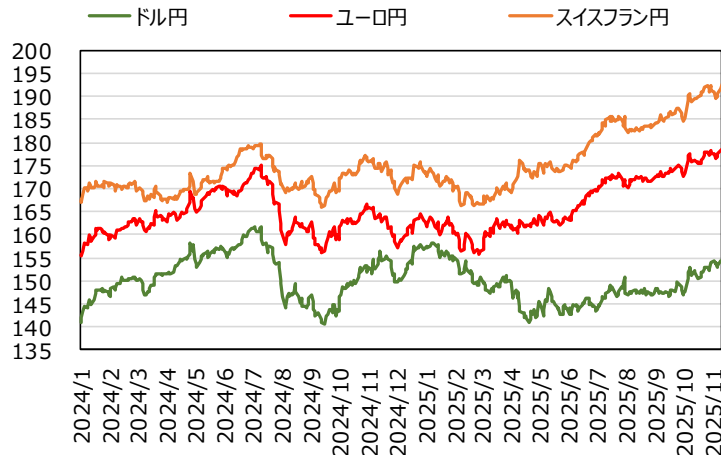
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



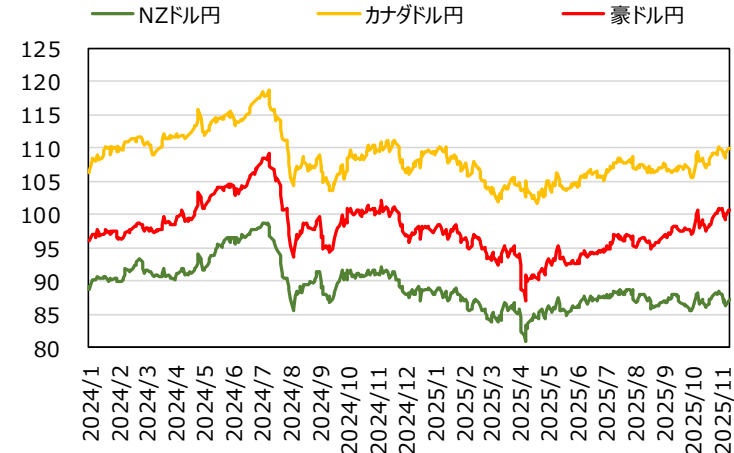
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





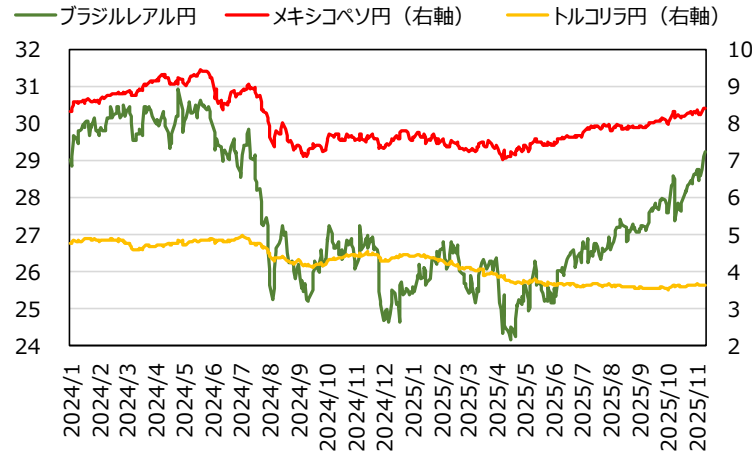
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

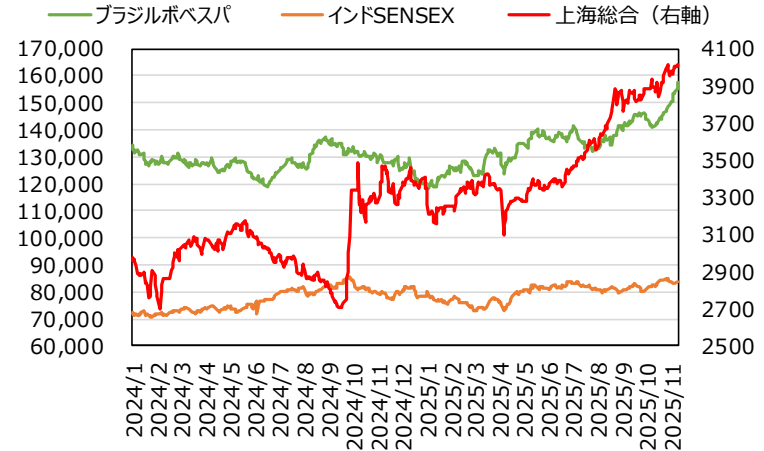
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

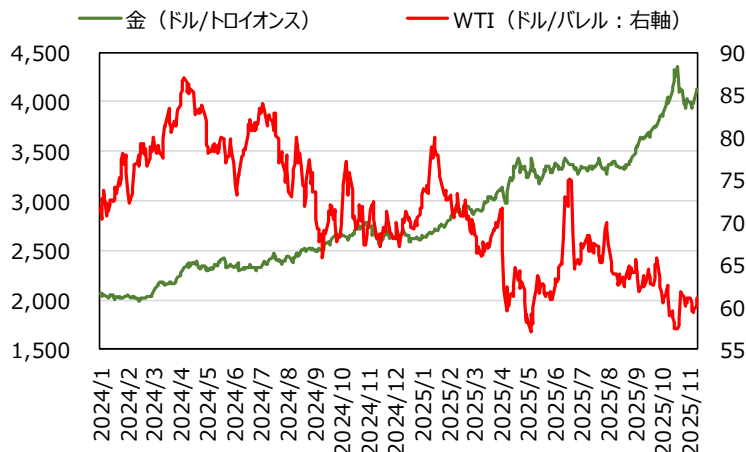
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



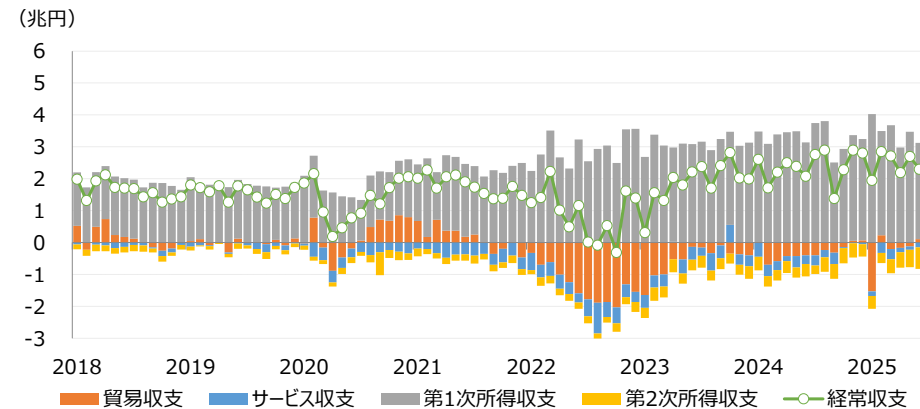
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：日9月季節調整済み経常収支



実績：4兆3,476億（予想：2兆2,563億、前回：2兆3,890億）
出所：財務省

◎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。

◎注意事項をよくお読みください

2025/11/12

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		2025/11/11	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/11/11	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/11/11	前営業日比	上昇率 (前日比)
株 式	日	日経平均 終値 (円)	50,842.93	-68.83	-0.14%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,899.60	+112.45	+1.15%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.904	+0.009	+0.50%			
		CME日経平均先物 (円)	51,120	-155	-0.30%			DAX (独) (pt)	24,088.06	+128.07	+0.53%			南アフリカランド (円)	8.988	+0.001	+0.01%			
		東証プライム 出来高 (万株)	242,797	+1,192	+0.49%			CAC40種 (仏) (pt)	8,156.23	+100.72	+1.25%			ユーロドル (対円)	1.1582	+0.0025	+0.22%			
		売買高 (百万円)	6,732,127	+652,021	+10.72%			SMI (スイス) (pt)	12,702.08	+246.88	+1.98%			豪ドル (対ドル)	0.6527	-0.0009	-0.14%			
		6日騰落レシオ (%)	118.36	-13.56	-10.28%			ユーロストック50 (欧) (pt)	5,725.70	+61.24	+1.08%			ドルインデックス	99.46	-0.1330	-0.13%			
		25日騰落レシオ (%)	113.82	-6.19	-5.15%	R E I T	日	東証REIT (pt)	2,016.37	+26.83	+1.35%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.174	+0.044	—			
		TOPIX (pt)	3,321.58	+4.16	+0.13%		米	FTSE/NAREIT (pt)	26,237.79	+266.74	+1.03%			日本 20年国債 (%)	2.674	+0.024	—			
		グロース250指数 (pt)	709.74	-2.98	-0.42%		グ	S&PグローバルREIT (pt)	221.23		(11/10値)			日本 10年国債 (%)	1.690	-0.009	—			
		JPX400 (pt)	29,946.58	+4.90	+0.02%		欧	S&PEuropeREIT (pt)	149.08		(11/10値)			日本 5年国債 (%)	1.245	-0.015	—			
		東証プライム指数 (pt)	1,710.74	+2.33	+0.14%		豪	ASX200 REIT (pt)	1,848.50	+21.40	+1.17%			日本 2年国債 (%)	0.930	-0.010	—			
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	26,696.41	+47.35	+0.18%	H Y	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,880.94	±0.00	±0.00%		米	米国 30年国債 (%)	4.705	±0.000	—			
		上海総合 (中国) (pt)	4,002.76	-15.84	-0.39%		欧	欧州ハイイールド債 (pt)	499.08	+0.18	+0.04%			米国 10年国債 (%)	4.116	±0.000	—			
		ハンセンH株 (pt)	9,461.49	+18.25	+0.19%		新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,795.19	+0.00	+0.00%			米国 5年国債 (%)	3.713	±0.000	—			
		韓国総合 (pt)	4,106.39	+33.15	+0.81%	為 替	対 円	米ドル (円)	154.16	+0.01	+0.01%			米国 2年国債 (%)	3.591	±0.000	—			
		加権 (台湾) (pt)	27,784.95	-84.56	-0.30%			カナダドル (円)	109.98	+0.04	+0.03%			欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.658	-0.010	—		
		ムンバイSENSEX (pt)	83,871.32	+335.97	+0.40%			ブラジルリアル (円)	29.24	+0.14	+0.49%	イギリス 10年国債 (%)	4.387		-0.074	—				
		ST(シンガポール) (pt)	4,542.20	+54.07	+1.20%			メキシコペソ (円)	8.42	+0.03	+0.37%	短 期 金 利	日	無担保O/N (%)	0.477	-0.004	—			
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,634.83	+7.45	+0.46%			ユーロ (円)	178.55	+0.40	+0.22%			円TIBOR(3M) (%)	0.80909	±0.00000	—			
		SET(タイ) (pt)	1,300.47	-5.79	-0.44%			英ポンド (円)	202.73	-0.36	-0.18%			円OIS(3M) (%)	0.56398	-0.00802	—			
		ジャカルタ総合 (pt)	8,366.52	-24.73	-0.29%			スイスフラン (円)	192.63	+1.16	+0.61%			円OIS(6M) (%)	0.63387	-0.00488	—			
		イスタンブール100 (pt)	10,576.45	-212.58	-1.97%			豪ドル (円)	100.63	-0.12	-0.12%		米	FFレート (%)	3.870	—	(11/7値)			
		フィリピン総合 (pt)	5,629.07	-73.57	-1.29%			NZドル (円)	87.17	+0.14	+0.16%	FF先物(第7限月)		96.570	+0.035	—				
		VN (ベトナム) (pt)	1,593.61	+13.07	+0.83%			中国元 (円)	21.65	+0.02	+0.09%	ドルOIS(3M) (%)		3.76800	-0.00242	—				
		オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,818.79	-17.09	-0.19%		N Y 17 時 時 点	香港ドル (円)	19.83	+0.01	+0.03%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.93020	+0.00120	—			
		南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,604.55	-12.93	-0.09%			韓国100ウォン (円)	10.55	-0.04	-0.36%		商品	CRB先物指数 (pt)	307.05	+2.00	+0.66%		
		米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	157,748.59	+2,491.28	+1.60%			インドネシア100ルピア (円)	0.92	-0.00	-0.23%			COMEX金先物 (ドル)	4,116.30	-5.70	-0.14%		
			NYダウ (ドル)	47,927.96	+559.33	+1.18%			インドルピー (円)	1.737	-0.000	-0.02%			COMEX銅先物 (ドル)	506.60	-4.00	-0.78%		
			NASDAQ (pt)	23,468.30	-58.870	-0.25%			トルコリラ (円)	3.65	-0.00	-0.05%	WTI原油先物 (ドル)		61.04	+0.91	+1.51%			
S&P500種 (pt)	6,846.61		+14.18	+0.21%	シンガポールドル (円)	118.47			+0.12	+0.10%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,084.00		(11/10値)					
ラッセル2000指数	2,458.28		+2.63	+0.11%	タイバーツ (円)	4.76			-0.01	-0.25%		VIX指数 (pt)	17.28	-0.32	-1.82%					

◎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。