



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◆

政府機関再開と利上げに慎重な日銀期待からドル円一時155円台

	11/12	前日比		11/12	前日比		11/12	前日比
日本国債(10年)	1.685%	-0.005%	日経平均(円)	51,063.31	220.38	ドル円	154.79	0.63
独国債(10年)	2.643%	-0.015%	独DAX(pt)	24,381.46	293.40	NY原油	58.49	-2.55
米国債(10年)	4.069%	-0.047%	NYダウ(ドル)	48,254.82	326.86	NY金	4,213.60	97.30

【ポイント】

- ▶ **日本株は上昇**：前日の海外株がまちまちの動きとなり、手掛かり材料難の中、前場は前日終値を挟んで売り買いが交錯。しかし、ドル円がじり高で推移する中、徐々に買いが優勢の展開となり日経平均は反発。TOPIXは最高値を更新した。
- ▶ **米国株はまちまち**：政府機関再開期待がくすぶる中、NYダウは底堅く推移。一方、S&Pは横ばい、ナスダックは下落した。
- ▶ **米国金利は低下**：米国休日中に公表されたADP雇用の数字が軟調であったことを受け、金利低下でスタート。その後もみ合いとなったが、NY原油が60ドルを割り込み、軟調に推移すると一段レンジを切り下げた。10年入札はやや不調も影響は限定的。
- ▶ **ドル円は上昇**：米政府機関再開期待がくすぶる中、円売りが優勢の展開。日銀の利上げはまだ先との見方も根強く、ドル円は一時今年2月以来の155円台を回復した。

【主な材料】

- ▶ ホワイトハウス、10月の米雇用統計とCPI、公表されない可能性高い
- ▶ アトランタ連銀ボスティック総裁（慎重な利下げを支持）、2月末の任期で退任
- ▶ FRBなど当局、米銀の資本要件緩和条件で合意

◆本日の見通し◆

政府機関再開を織り込済で米金利低下、ドル円下落を予想

日本株 ↗ 50,500-51,500

米金利 ↘ 3.98-4.10

ドル円 ↘ 153.80-155.00

- ▶ **日本株**は上昇を予想。米政府機関再開期待がくすぶる中、戻りを試す展開を想定。出遅れ銘柄が物色される展開を想定。
- ▶ **米金利は低下**を予想。本日の30年債入札終了後は需給改善。金利は低下しやすいであろう。政府機関再開も出尽くしで金利低下要因となろう。
- ▶ **ドル円**は下落を予想。155円台の介入警戒くすぶる中、上値は重く、徐々に下値を探る展開を想定。

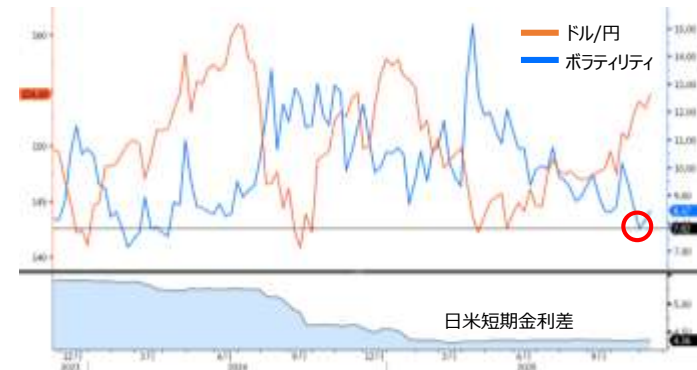
◆本日の注目ポイント◆

円キャリートレード？

- ▶ 昨日、ドル/円は一時155円台に乗せ、2月以来の高値を更新した。
- ▶ 短期のボラティリティは昨年並みの低水準まで低下している一方、日米の短期金利差は縮小傾向ながら下げ止まりの様相を示している。
- ▶ 昨年前半、円キャリー取引が活発化した局面ではドル/円が約20円上昇した経緯がある。足元で円キャリー取引が再開している場合、円安が想定以上に続く可能性がある。（担当：苅谷）

【ドル/円のボラティリティと金利差】

ボラティリティは低下の一方、金利差は横ばい



出所:Bloomberg

	イベント	注目点
11/13?	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。早ければ本日に再開への手続きが整う。
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



りそなグループ

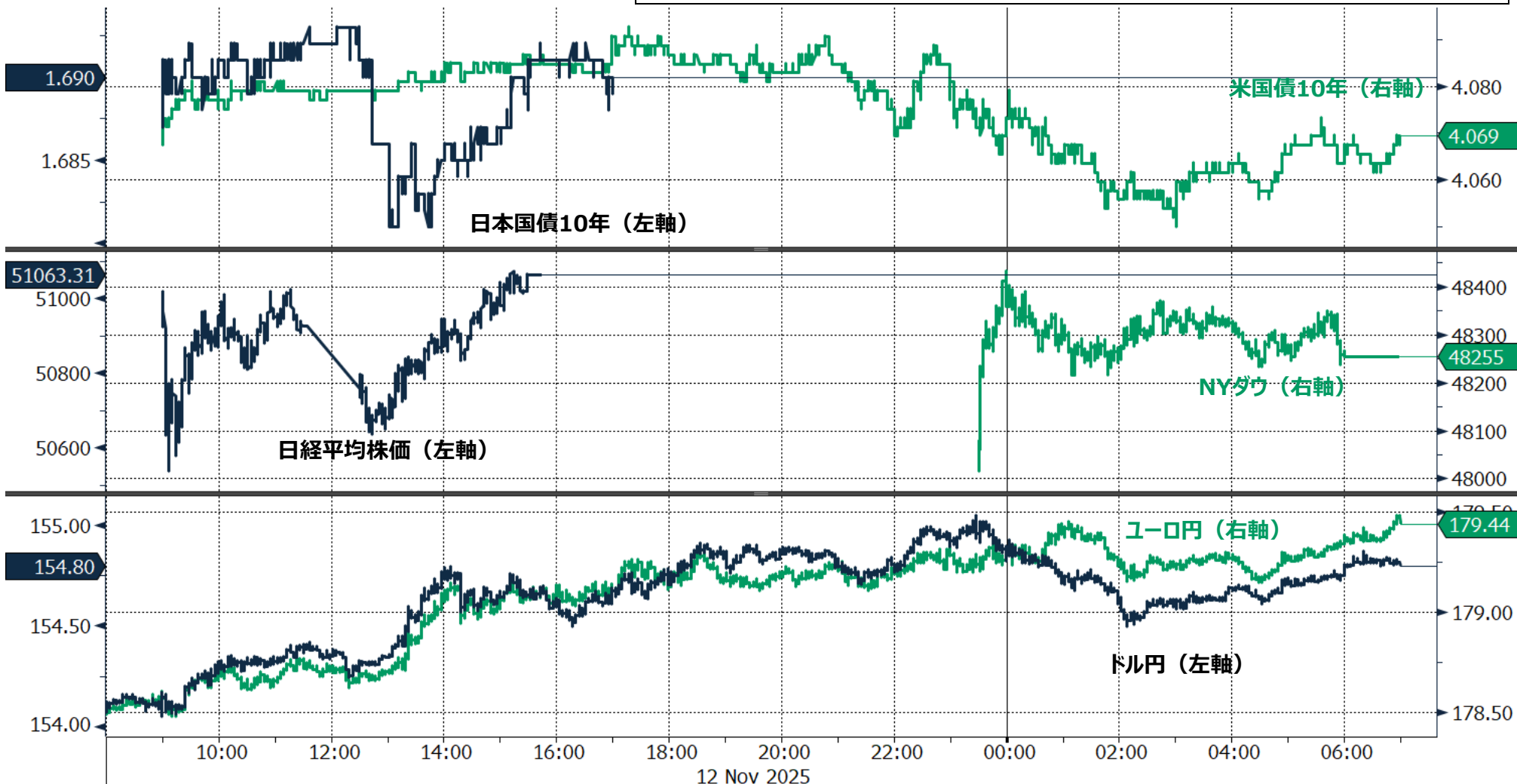
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証33業種中 27業種が上昇（値上がり率上位） 非鉄金属＞医薬品＞Jム製品(前日)

○OS&P11業種中 6業種が上昇（値上がり率上位）ヘルスケア＞金融＞素材(前日)

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



◎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。



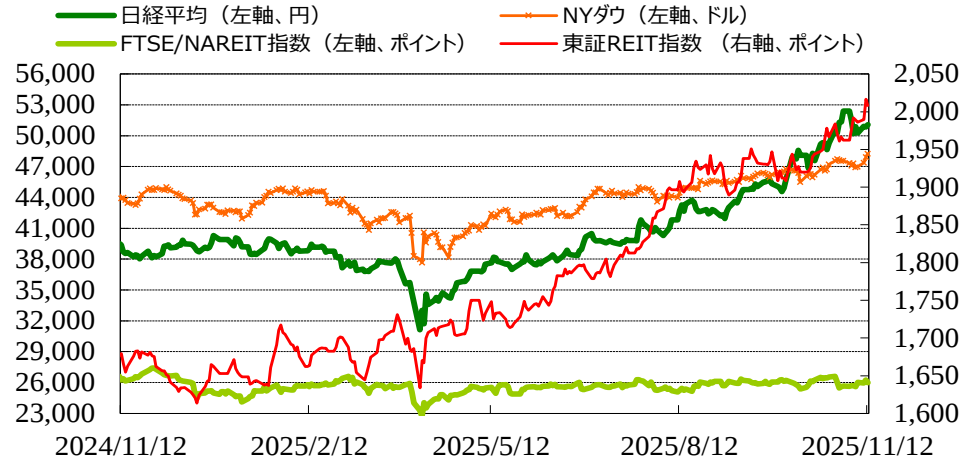
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

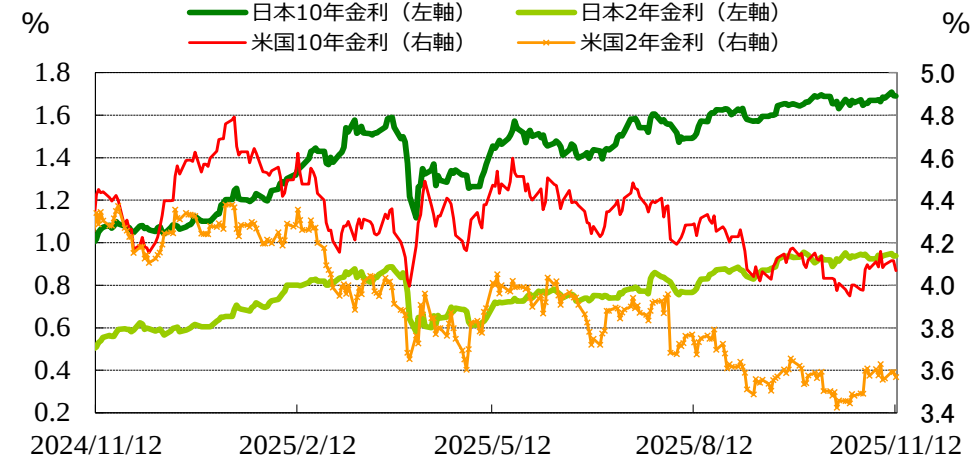
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

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



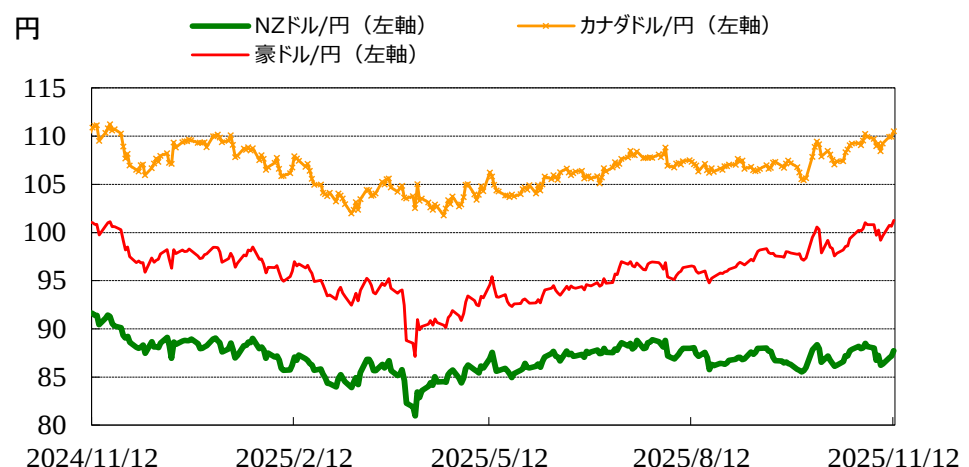
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





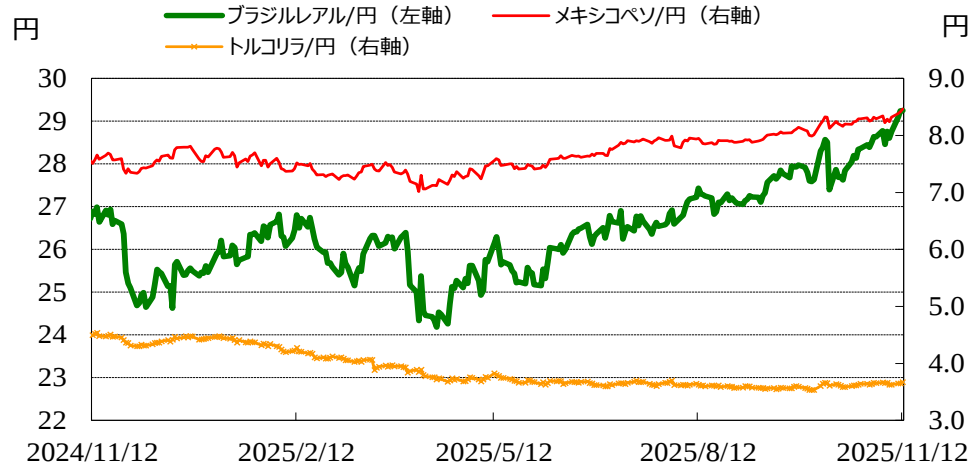
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

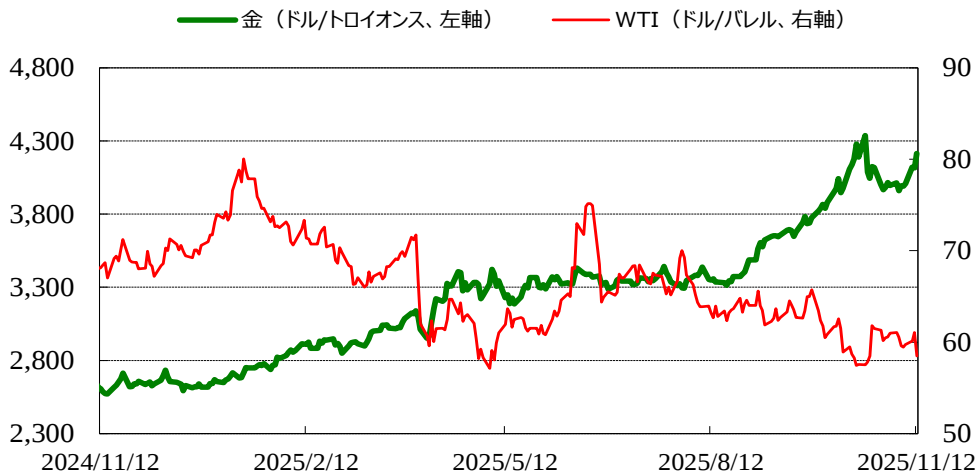
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



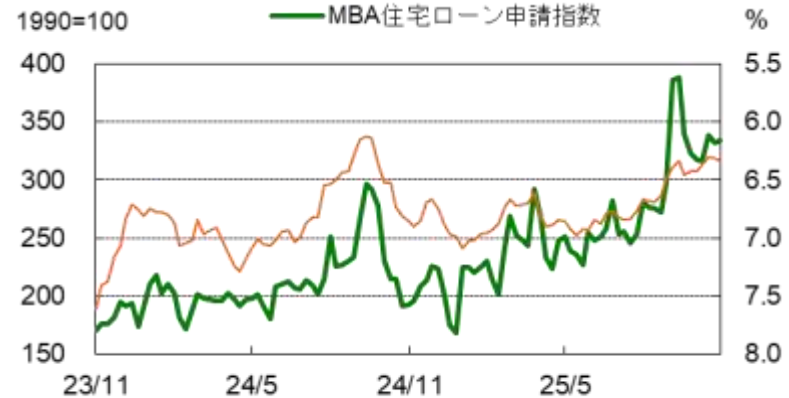
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米週間MBA住宅ローン指数



出所: Bloomberg

11/7までの週 住宅ローン指数334.2 (前週332.3)、固定30年金利6.34% (前週6.31%)

◎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。

◎注意事項をよくお読みください

2025/11/13

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		2025/11/12	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/11/12	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/11/12	前営業日比	上昇率 (前日比)
株式	日	日経平均 終値 (円)	51,063.31	+220.38	+0.43%	株式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,911.42	+11.82	+0.12%	為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.905	+0.001	+0.06%			
		CME日経平均先物 (円)	51,255	+135	+0.26%			DAX (独) (pt)	24,381.46	+293.40	+1.22%			南アフリカランド (円)	9.064	+0.076	+0.85%			
		東証プライム 出来高 (万株)	278,471	+35,674	+14.69%			CAC40種 (仏) (pt)	8,241.24	+85.01	+1.04%			ユーロドル (米ドル)	1.1593	+0.0011	+0.09%			
		売買高 (百万円)	7,000,596	+268,469	+3.99%			SMI (スイス) (pt)	12,793.74	+91.66	+0.72%			豪ドル (米ドル)	0.6541	+0.0014	+0.21%			
		6日騰落レシオ (%)	140.99	+22.63	+19.12%			I-10ストックス50 (欧) (pt)	5,787.31	+61.61	+1.08%			ドルインデックス	99.47	+0.0310	+0.03%			
		25日騰落レシオ (%)	111.48	-2.34	-2.06%			東証REIT (pt)	2,008.11	-8.26	-0.41%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.190	+0.016	—			
		TOPIX (pt)	3,359.33	+37.75	+1.14%	米 FTSE/NAREIT (pt)	26,237.79		(11/11値)	日本 20年国債 (%)	2.690			+0.016	—					
		グロース250指数 (pt)	727.33	+17.59	+2.48%	グ S&PグローバルREIT (pt)	223.13		(11/11値)	日本 10年国債 (%)	1.685			-0.005	—					
		JPX400 (pt)	30,274.20	+327.62	+1.09%	欧 S&PEuropeREIT (pt)	150.81		(11/11値)	日本 5年国債 (%)	1.245			±0.000	—					
		東証プライム指数 (pt)	1,730.31	+19.57	+1.14%	豪 ASX200 REIT (pt)	1,847.60	-0.90	-0.05%	日本 2年国債 (%)	0.935			+0.005	—					
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	26,922.73	+226.32	+0.85%	株式	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,880.94		(11/11値)		米	米国 30年国債 (%)	4.665	-0.041	—			
		上海総合 (中国) (pt)	4,000.14	-2.62	-0.07%			欧 欧州ハイイールド債 (pt)	499.08	-0.01	-0.00%			米国 10年国債 (%)	4.069	-0.047	—			
		ハンセンH株 (pt)	9,538.99	+77.50	+0.82%			新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,795.19		(11/11値)			米国 5年国債 (%)	3.672	-0.042	—			
		韓国総合 (pt)	4,150.39	+44.00	+1.07%			米ドル (円)	154.79	+0.63	+0.41%			米国 2年国債 (%)	3.568	-0.023	—			
		加権 (台湾) (pt)	27,947.09	+162.14	+0.58%	為替	NY 17時時点	カナダドル (円)	110.53	+0.56	+0.51%			欧	ドイツ 10年国債 (%)	2.643	-0.015	—		
		ムンバイSENSEX (pt)	84,466.51	+595.19	+0.71%			ブラジルリアル (円)	29.25	+0.01	+0.04%	イギリス 10年国債 (%)	4.398		+0.011	—				
		ST(シンガポール) (pt)	4,568.91	+26.71	+0.59%			メキシコペソ (円)	8.46	+0.05	+0.56%	短期金利	日 無担保O/N (%)		0.479	+0.002	—			
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,631.61	-3.22	-0.20%			ユーロ (円)	179.45	+0.90	+0.50%		円TIBOR(3M) (%)	0.80909	±0.00000	—				
		SET(タイ) (pt)	1,284.81	-15.66	-1.20%			英ポンド (円)	203.29	+0.56	+0.28%		円OIS(3M) (%)	0.57100	+0.00702	—				
		ジャカルタ総合 (pt)	8,388.57	+22.05	+0.26%			スイスフラン (円)	194.04	+1.41	+0.73%		円OIS(6M) (%)	0.63175	-0.00212	—				
	イスタンブール100 (pt)	10,640.86	+64.41	+0.61%	豪ドル (円)			101.27	+0.64	+0.64%	米		FFレート (%)	3.870	—	(11/10値)				
	フィリピン総合 (pt)	5,714.02	+84.95	+1.51%	NZドル (円)			87.72	+0.55	+0.64%		FF先物(第7限月)	96.560	-0.010	—					
	VN (ベトナム) (pt)	1,631.86	+38.25	+2.40%	中国元 (円)			21.75	+0.10	+0.47%		ドルOIS(3M) (%)	3.76910	0.00110	—					
	オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,799.53	-19.26	-0.22%			香港ドル (円)	19.92	+0.09	+0.43%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.93000	-0.00020	—				
	南米	NZX50種 (NZ) (pt)	13,671.73	+67.18	+0.49%			韓国100ウォン (円)	10.54	-0.01	-0.05%		商品	CRB先物指数 (pt)	302.66	-4.39	-1.43%			
	米	ボベスパ (ブラジル) (pt)	157,632.91	-115.69	-0.07%	インドネシア100ルピア (円)	0.93	+0.00	+0.29%	COMEX金先物 (ドル)	4,213.60	+97.30		+2.36%						
		NYダウ (ドル)	48,254.82	+326.86	+0.68%	インドルピー (円)	1.744	+0.008	+0.44%	COMEX銅先物 (ドル)	510.55	+3.95		+0.78%						
		NASDAQ (pt)	23,406.46	-61.840	-0.26%	トルコリラ (円)	3.67	+0.02	+0.61%	WTI原油先物 (ドル)	58.49	-2.55		-4.18%						
		S&P500種 (pt)	6,850.92	+4.31	+0.06%	シンガポールドル (円)	118.90	+0.44	+0.37%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,072.00		(11/11値)						
	ラッセル2000指数	2,450.80	-7.48	-0.30%	タイバーツ (円)	4.78	+0.03	+0.57%	VIX指数 (pt)		17.51	+0.23	+1.33%							

◎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。