



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◆

ハイテク銘柄の地合いの悪さで日経平均が大幅安

	11/18	前日比		11/18	前日比		11/18	前日比
日本国債(10年)	1.745%	0.015%	日経平均(円)	48,702.98	-1,620.93	ドル円	155.51	0.25
独国債(10年)	2.706%	-0.006%	独DAX(pt)	23,180.53	-409.99	NY原油	60.74	0.83
米国債(10年)	4.113%	-0.025%	NYダウ(ドル)	46,091.74	-498.50	NY金	4,066.50	-8.00

【ポイント】

- ▶ **日本株は下落**：前日の米国株式市場の弱さに影響され、日本の株式市場でも半導体やAIといったハイテク銘柄が大幅に下落し、日経平均は終値では10月24日以来となる5万円割れ。
- ▶ **米国株は下落**：米国時間の本日（日本時間では20日早朝）に半導体大手のエヌビディアの決算発表を控え、巨額の設備投資を行うハイテク銘柄への警戒感が続き、主要3指数は下落。
- ▶ **米国金利は低下**：リスクオフの地合いで株価が大幅に下がる中で、安全資産とされる米金利は低下。
- ▶ **ドル円は上昇**：リスクオフの地合いが強かったものの、高市政権の積極財政が円の信認を弱めるとの思惑が強まり、ドル円は155円台半ばまで小幅上昇。高市首相と植田日銀総裁の会談も利上げへの牽制と市場では捉えられた。

【主な材料】

- ▶ 高市首相と日銀植田総裁が会談
- ▶ 米10/18週新規失業保険申請件数：23.2万件（予想：NA、前回：NA）

◆本日の見通し◆

ハイテク関連銘柄への警戒感で株価が弱い地合いが続くか

予想レンジ

日本株 ↘ 48,500-49,200

米金利 ↗ 4.05-4.20

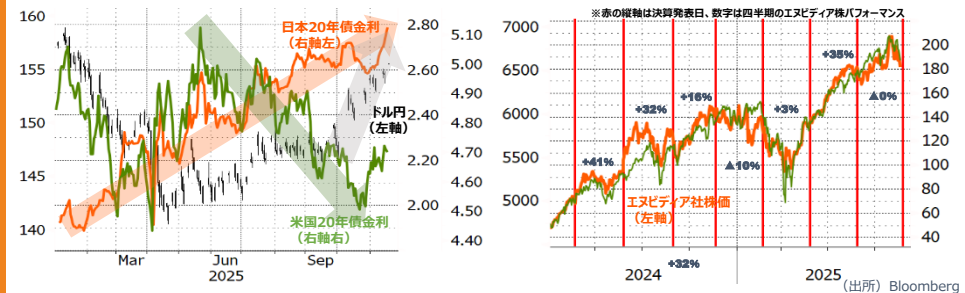
ドル円 ↗ 155.00-156.50

- ▶ **日本株**は下落を予想。先物からは若干の上昇スタートが見込まれるが、ハイテク銘柄の地合いの悪さで日本株は続落を予想。
- ▶ **米金利**は上昇を予想。10月FOMC議事録では過度な利下げに対する警戒感が議論されていた可能性もあり、金利は上昇か。
- ▶ **ドル円**は上昇を予想。高市政権に対する財政不安、FRBがインフレ警戒感を高めていることで、円がジリ安となる状況が続くそう。

◆本日の注目ポイント◆

お昼の20年国債入札と明朝のエヌビディア決算に注目

- ▶ 本日は12:35に結果が公表される20年国債入札と、明朝6:20に公表されるエヌビディア（NVIDIA）の決算に注目したい。
- ▶ 20年債入札については、高市政権の積極的な財政政策を背景に国債増発への懸念が強まっており、応札姿勢は慎重になる可能性が高い。来年度以降超長期債の減額発行が見込まれるとはいえ、補正予算の規模が不透明であり、年限別の発行計画が明確になるまでは需給懸念はくすぶりやすい。12/11 20年債入札までは金利は上昇しやすく、結果として円安方向の圧力もかかりやすい(左下図)。
- ▶ 一方でNVIDIAの決算は、足もとで売り優勢となっている米ハイテク株全体の方向性を占う上で重要である。右下図の通り、同社株は決算発表後の四半期株価パフォーマンスが直近3年平均で+24%となっている。今四半期はほぼ横ばい。同株は米国株全体の先行指標の役割を果たしており、決算内容が市場の懸念を払拭するものであれば、安心感から株価が反発する可能性は高い。



	イベント	注目点
11/19	エヌビディア決算	足もとのAI・半導体主導の地合いを確認することになる。データセンター需要は強く、基本的に堅調な業績が見込まれるが、中国の半導体規制等の影響等のネガティブ材料には注意したい。
11/20	米9月雇用統計	政府機関閉鎖の影響で遅れての公表。既に過去の数字であるものの振れの大きい統計であり、サプライズな数字であれば反応しやすい。

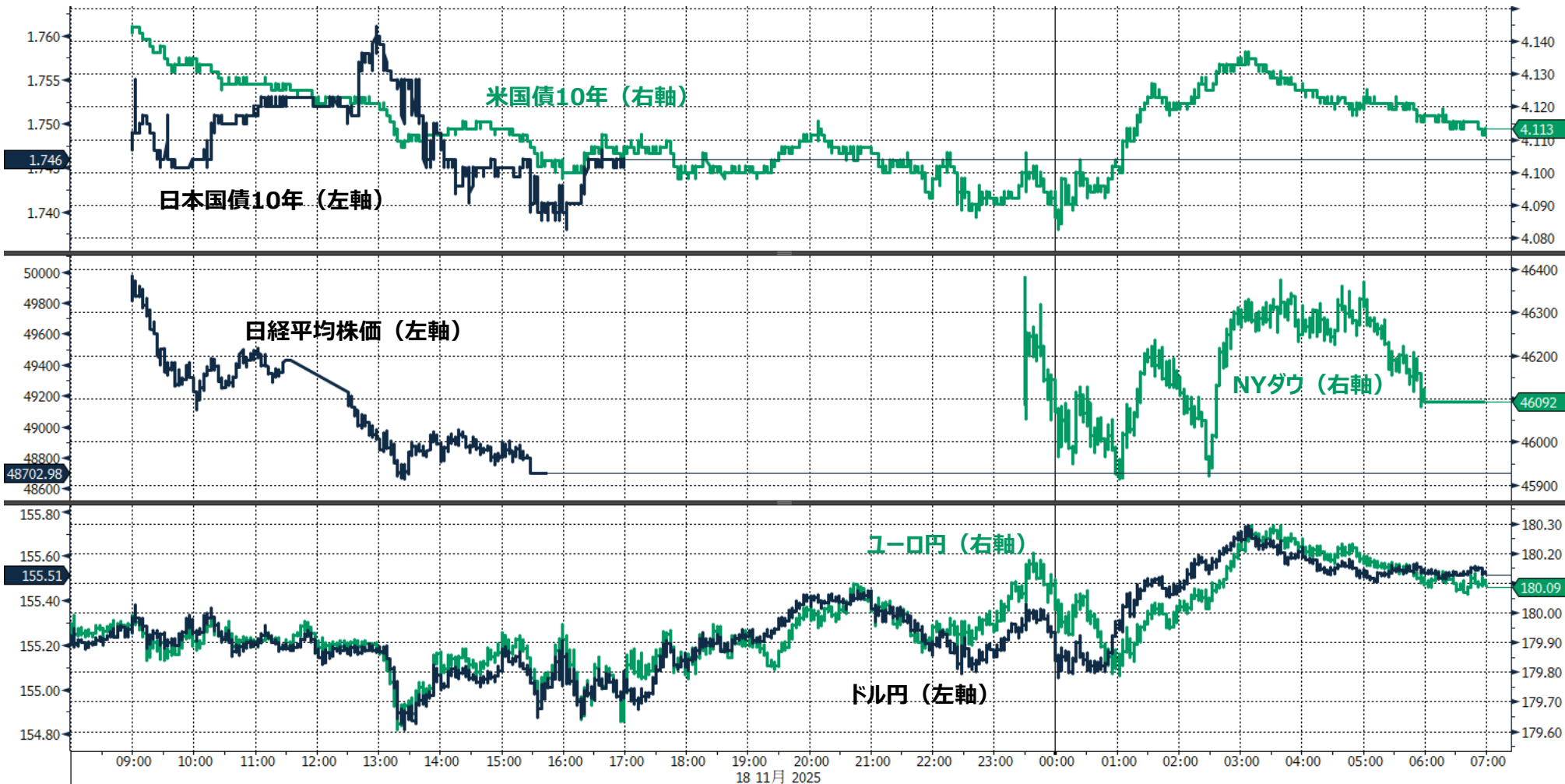


りそなグループ

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33業種が下落（下落率上位、前日比）：非鉄金属 電気機器 機械
 ○S&P11業種中6業種が上昇（上昇率上位、前日比）：エネルギー ヘルスケア 不動産
 ○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：CAD AUD CNY NZD USD GBP EUR JPY CHF



GJGB10 Index (日本国債10年) デイリー レイアウト

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

19-Nov-2025 07:29:16

◎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。



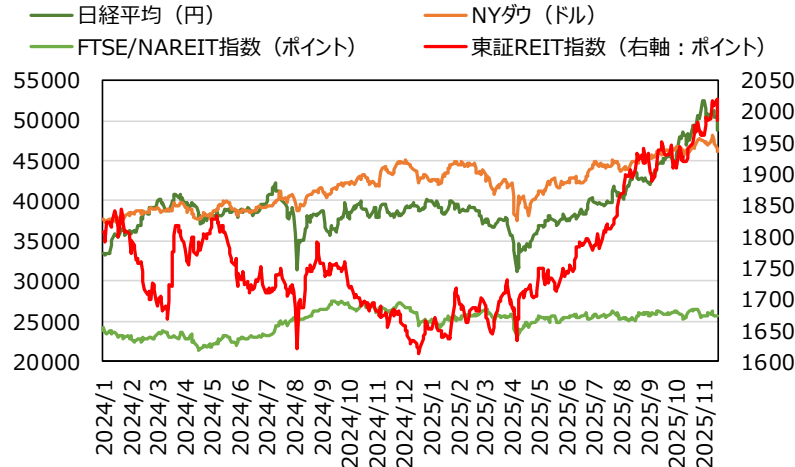
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

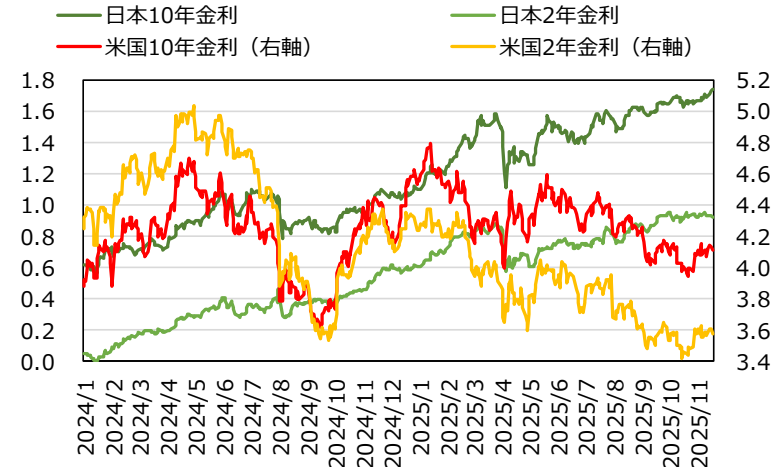
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

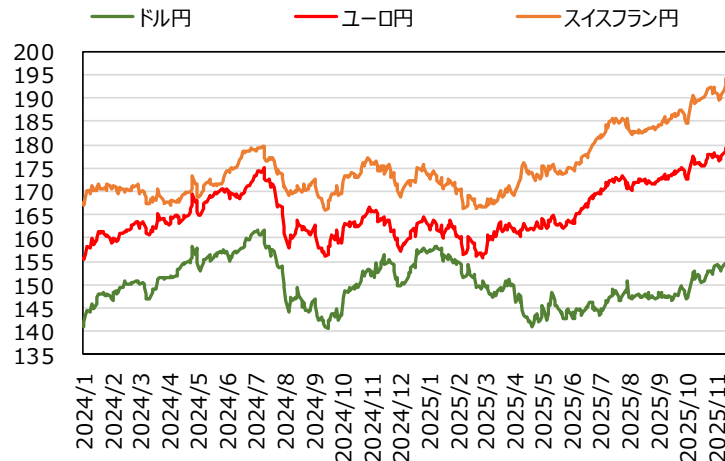
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



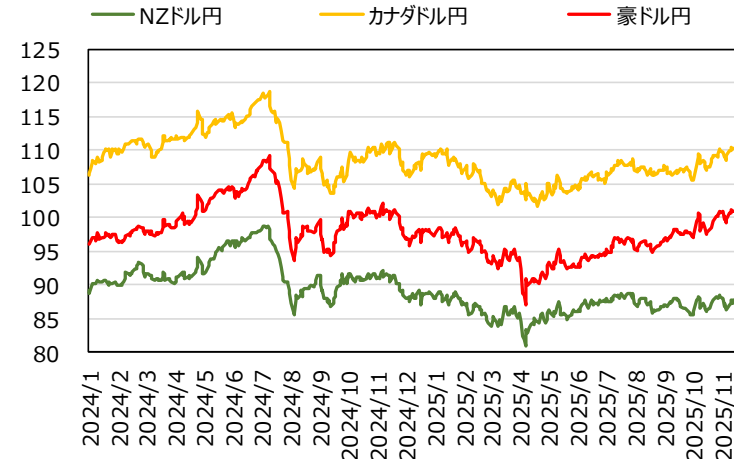
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





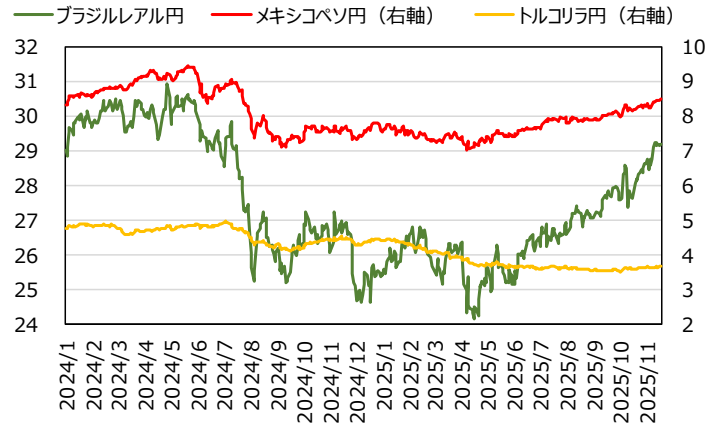
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

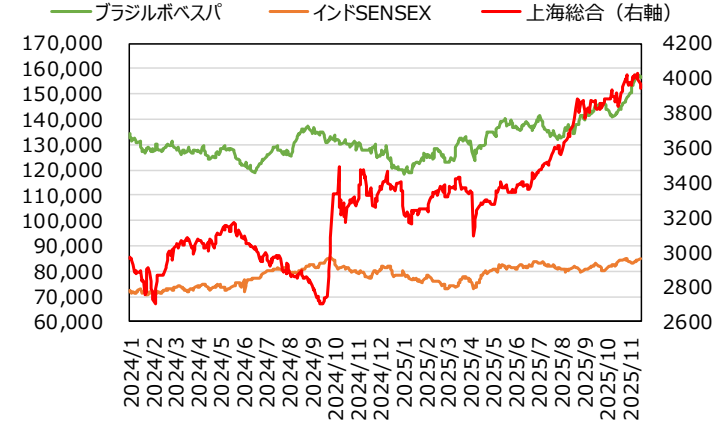
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

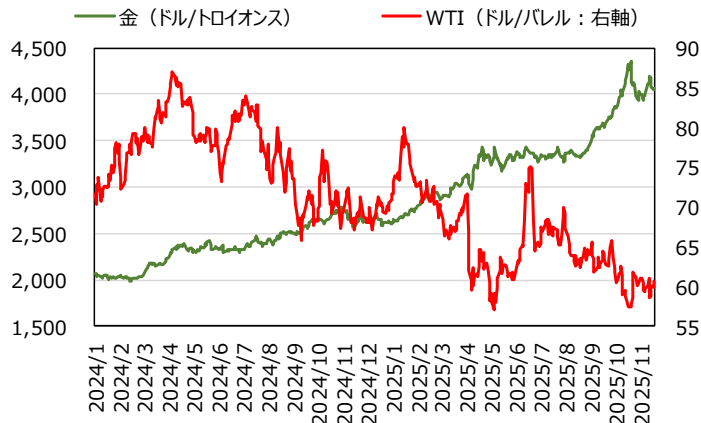
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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10/18週新規失業保険申請件数



実績：23.2万件（政府閉鎖の影響で予想と前回実績無し）

出所：労働統計局

◎注意事項をよくお読みください

2025/11/19

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		2025/11/18	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/11/18	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/11/18	前営業日比	上昇率 (前日比)						
株式	日	日経平均 終値 (円)		48,702.98	-1,620.93	-3.22%	株式	株 式	R E I T	FTSE100 (英) (pt)		9,552.30	-123.13	-1.27%	株式	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)		1.918	+0.007	+0.38%				
		CME日経平均先物 (円)		48,850	-935	-1.88%				DAX (独) (pt)		23,180.53	-409.99	-1.74%				南アフリカランド (円)		9.051	+0.007	+0.08%				
		東証プライム 出来高 (万株)		243,356	+4,809	+2.02%				CAC40種 (仏) (pt)		7,967.93	-151.09	-1.86%				ユーロドル (米ドル)		1.1581	-0.0011	-0.09%				
		売買高 (百万円)		6,462,740	+275,377	+4.45%				SMI (スイス) (pt)		12,481.95	-115.87	-0.92%				豪ドル (米ドル)		0.6507	+0.0013	+0.20%				
		6日騰落レシオ (%)		87.19	-48.66	-35.82%				I-10ストックス50 (欧) (pt)		5,534.71	-106.23	-1.88%				ドルインデックス		99.58	-0.0050	-0.01%				
		25日騰落レシオ (%)		110.93	+0.61	+0.56%				東証REIT (pt)		1,986.90	-34.11	-1.69%			長期金利	日	日本 30年国債 (%)		3.310	+0.055	—			
		TOPIX (pt)		3,251.10	-96.43	-2.88%				米 FTSE/NAREIT (pt)		25,734.73	+112.66	+0.44%					日本 20年国債 (%)		2.783	+0.043	—			
		グロース250指数 (pt)		679.97	-18.56	-2.66%				グ S&PグローバルREIT (pt)		220.28		(11/17値)					日本 10年国債 (%)		1.745	+0.015	—			
		JPX400 (pt)		29,312.17	-877.55	-2.91%				欧 S&PEuropeREIT (pt)		148.37		(11/17値)					日本 5年国債 (%)		1.250	-0.005	—			
		東証プライム指数 (pt)		1,674.17	-49.63	-2.88%				豪 ASX200 REIT (pt)		1,768.70	-24.50	-1.37%					日本 2年国債 (%)		0.920	-0.010	—			
	アジア	ハンセン (香港) (pt)		25,930.03	-454.25	-1.72%	株式	株 式	為 替	N Y 17 時 時 点	対 円	米 米国ハイイールド債 (pt)		2,872.53		(11/17値)	株式	長 期 金 利	米	米国 30年国債 (%)		4.733	-0.003	—		
		上海総合 (中国) (pt)		3,939.81	-32.22	-0.81%						欧 欧州ハイイールド債 (pt)		497.28	-0.97	-0.19%				米国 10年国債 (%)		4.113	-0.025	—		
		ハンセンH株 (pt)		9,174.84	-153.56	-1.65%						新 新興国ハイイールド債 (pt)		1,796.64		(11/17値)				米国 5年国債 (%)		3.684	-0.044	—		
		韓国総合 (pt)		3,953.62	-135.63	-3.32%						米ドル (円)		155.51	+0.25	+0.16%				米国 2年国債 (%)		3.573	-0.038	—		
		加権 (台湾) (pt)		26,756.12	-691.19	-2.52%						カナダドル (円)		111.18	+0.72	+0.65%				欧	ドイツ 10年国債 (%)		2.706	-0.006	—	
		ムンバイSENSEX (pt)		84,673.02	-277.93	-0.33%						ブラジルリアル (円)		29.21	+0.07	+0.25%			イギリス 10年国債 (%)		4.554	+0.019	—			
		ST(シンガポール) (pt)		4,504.67	-38.92	-0.86%						メキシコペソ (円)		8.48	+0.05	+0.58%			短期金利		日	無担保O/N (%)		0.478	+0.001	—
		KLCI (マレーシア) (pt)		1,614.06	-13.37	-0.82%						ユーロ (円)		180.09	+0.11	+0.06%						円TIBOR(3M) (%)		0.79909	±0.00000	—
		SET(タイ) (pt)		1,270.04	-10.03	-0.78%						英ポンド (円)		204.43	+0.20	+0.10%						円OIS(3M) (%)		0.55579	+0.00074	—
		ジャカルタ総合 (pt)		8,361.93	-54.96	-0.65%						スイスフラン (円)		194.50	-0.48	-0.25%				円OIS(6M) (%)		0.62200	-0.00057	—		
		イスタンブール100 (pt)		10,728.60	+30.47	+0.28%						豪ドル (円)		101.21	+0.39	+0.39%				米		FFレート (%)		3.880	—	(11/17値)
		フィリピン総合 (pt)		5,756.66	-22.46	-0.39%						NZドル (円)		87.98	+0.16	+0.18%			FF先物(第7限月)		96.520	+0.025	—			
		VN (ベトナム) (pt)		1,659.92	+5.50	+0.33%						中国元 (円)		21.89	+0.06	+0.27%			ドルOIS(3M) (%)		3.78360	-0.01290	—			
		ASX200 (豪) (pt)		8,469.14	-167.26	-1.94%						香港ドル (円)		19.98	+0.01	+0.04%			欧		ユーロOIS(3M) (%)		1.93000	-0.00200	—	
		NZX50種 (NZ) (pt)		13,342.82	-156.22	-1.16%						韓国100ウォン (円)		10.64	+0.01	+0.07%					商品	CRB先物指数 (pt)		303.36	+1.72	+0.57%
		ボベスパ (ブラジル) (pt)		156,522.13	-470.80	-0.30%						インドネシア100ルピア (円)		0.93	+0.00	+0.08%				COMEX金先物 (ドル)		4,066.50	-8.00	-0.20%		
		米	NYダウ (ドル)		46,091.74	-498.50						-1.07%	インドルピー (円)		1.755	+0.007				+0.42%		COMEX銅先物 (ドル)		505.05	-3.60	-0.71%
			NASDAQ (pt)		22,432.85	-275.220						-1.21%	トルコリラ (円)		3.67	+0.00				+0.09%		WTI原油先物 (ドル)		60.74	+0.83	+1.39%
			S&P500種 (pt)		6,617.32	-55.09						-0.83%	シンガポールドル (円)		119.45	+0.33			+0.28%	その他		パレチックドライ海運 (pt)		2,153.00		(11/17値)
			ラッセル2000指数		2,348.74	+7.36						+0.31%	タイバーツ (円)		4.80	+0.02			+0.34%		VIX指数 (pt)		24.69	+2.31	+10.32%	

◎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。