



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◆

当局の円安牽制なくドル円は1月以来の157円台に突入

	11/19	前日比		11/19	前日比		11/19	前日比
日本国債(10年)	1.765%	0.020%	日経平均(円)	48,537.70	-165.28	ドル円	157.16	1.65
独国債(10年)	2.711%	0.005%	独DAX(pt)	23,162.92	-17.61	NY原油	59.44	-1.30
米国債(10年)	4.137%	0.023%	NYダウ(ドル)	46,138.77	47.03	NY金	4,082.80	16.30

【ポイント】

- ▶ **日本株は下落**：本日早朝のエスビディア社決算公表を控えてポジション調整の売りが優勢。日中関係の悪化もインバウンド需要の減退の思惑を生み押し下げ要因に。
- ▶ **米国株は上昇**：エスビディア決算を控えて前日まで売られていた同社株に買い戻しの動きが入り主要3指数はそろって反発。ただ、FOMC議事要旨で年内の利下げに慎重な見方が示されたことから、戻りは鈍いものとなった。
- ▶ **米国金利は上昇**：前日終値を挟んだ動きが継続したが、FOMC議事要旨で利下げに慎重なスタンスが示されたことから金利は引けにかけて上昇基調となった。
- ▶ **ドル円は上昇**：東京時間夕方よりほぼ一方向で円安が進行し、1/15以来の157円台乗せとなった。①財務大臣、日銀総裁、経済再生担当大臣の3者協議で特段円安阻止の動きが見られなかったこと②20年債入札が不調③補正予算の大規模化の思惑④FOMC議事要旨で年内の利下げに慎重な見方が示されたことが手掛かりに。

【主な材料】

- ▶ FOMC議事要旨：多くの参加者、「金利維持が妥当」
- ▶ エスビディア決算：Q3EPS1.300ドル（予想1.259ドル）総じて予想を上回る

◆本日の見通し◆

好調なエスビディア決算を受け日本株は上昇を予想

予想レンジ

日本株 ↗ 49,500-50,500

米金利 ↘ 4.05-4.20

ドル円 ↘ 155.00-157.50

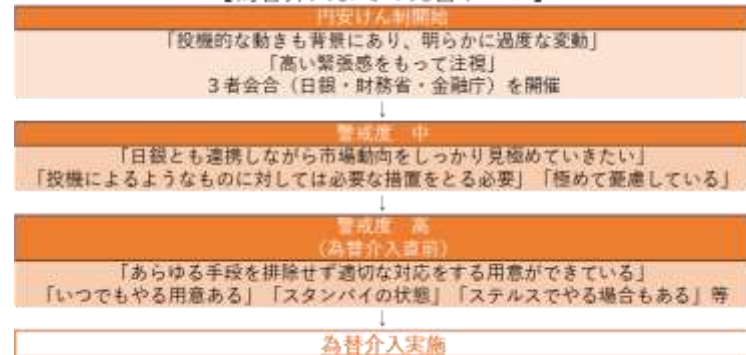
- ▶ **日本株**は上昇を予想。エスビディア決算が市場予想を上回ったことが好感され買い戻しの動きが先行するであろう。
- ▶ **米金利**は低下を予想。本日公表の9月雇用統計が弱めとなり前日後退した利下げ観測が戻る展開を想定。
- ▶ **ドル円**は下落を予想。一方向の円安進行に当局の口先介入もあり一定の警戒感は浮上しやすい。スピード調整を予想。

◆本日の注目ポイント◆

あまり高まっていない？為替介入への警戒

- ▶ 高市政権による経済対策を背景に財政悪化懸念が強まり、ドル/円はついに157円台乗せ・ユーロ/円は史上最高値を更新している。政府高官からは円安けん制発言が散見されるものの、市場での為替介入への警戒感は現時点ではそこまで高くない。
- ▶ 過去の為替介入局面では、高官発言のトーンが段階的に強まってきた。足元の発言は「中程度の警戒」に位置づけられるため、現状では介入リスクはそこまで高くはないとみられる。ただし、今後さらに強いトーンやレートチェックなどの動きが出る場合には注意が必要だ。（担当：荻谷）

【為替介入までの発言トーン】



出所:各種報道より弊社作成

	イベント	注目点
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。
週内？	政府補正予算案提示	昨年度の規模を上回る17兆円程度との報道が相次いでいるが更なる増額との観測もある。国内金利やドル円の上昇圧力となっており注目される。



りそなグループ

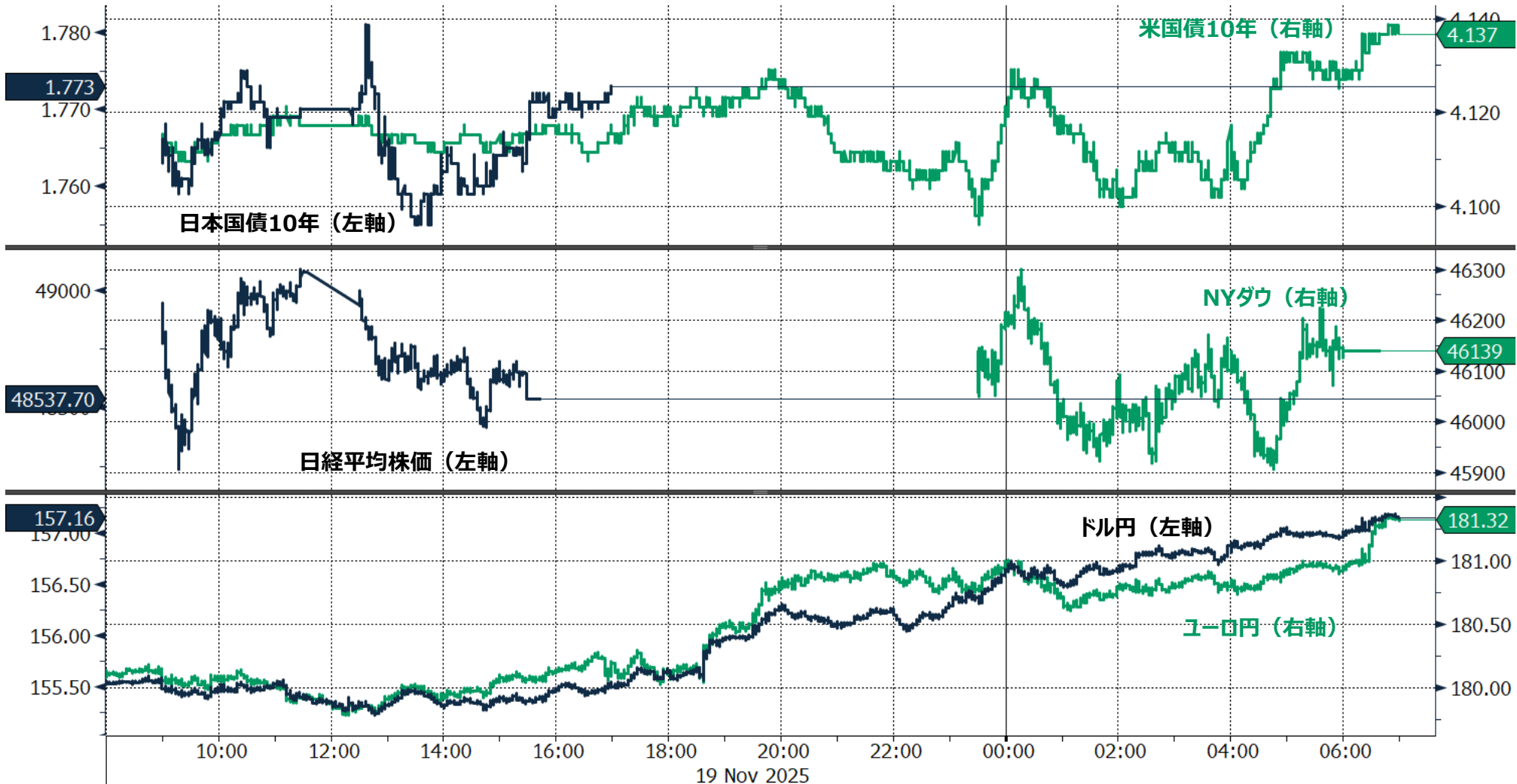
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証33業種中 17業種が下落（値下がり率上位） 機械＞金属製品＞水産・農林業（前日）

○S&P11業種中 6業種が上昇（値上がり率上位） 情報技術＞コミュニケーション・サービス＞素材（前日）

○主要通貨強い順 USD＞CNY＞EUR＞CAD＞AUD＞GBP＞CHF＞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。



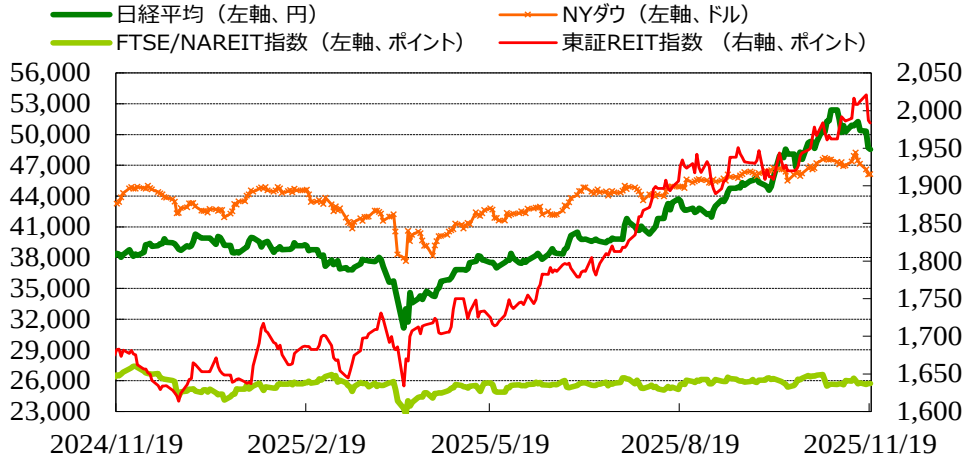
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

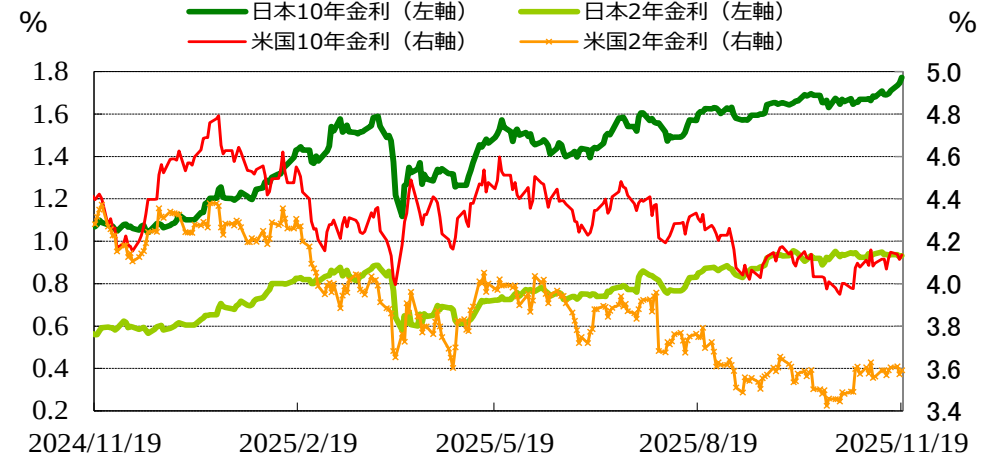
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

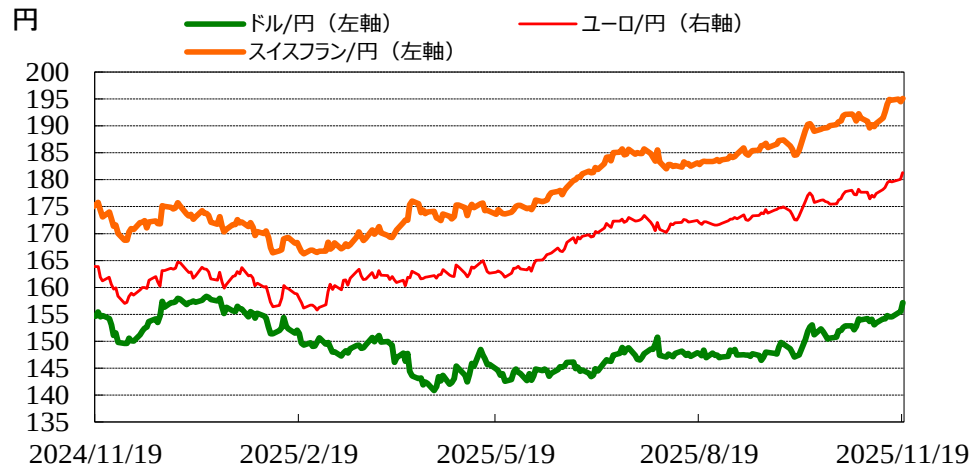
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



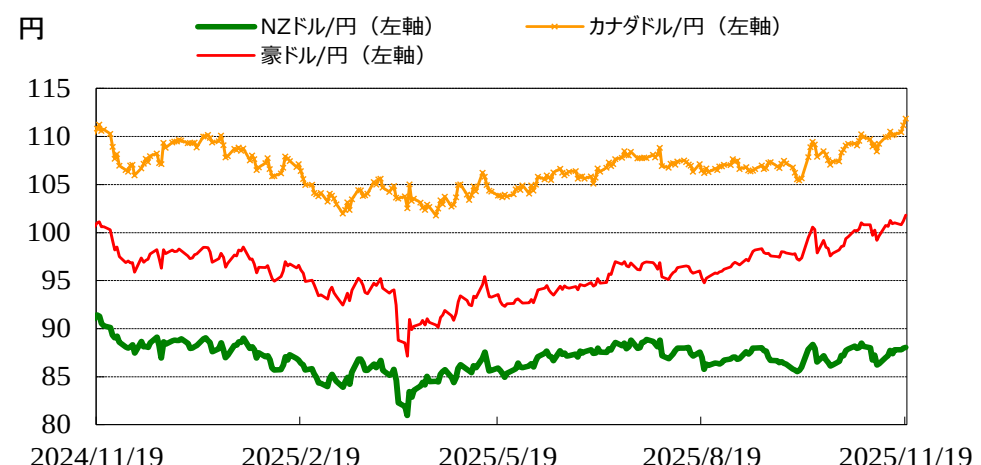
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





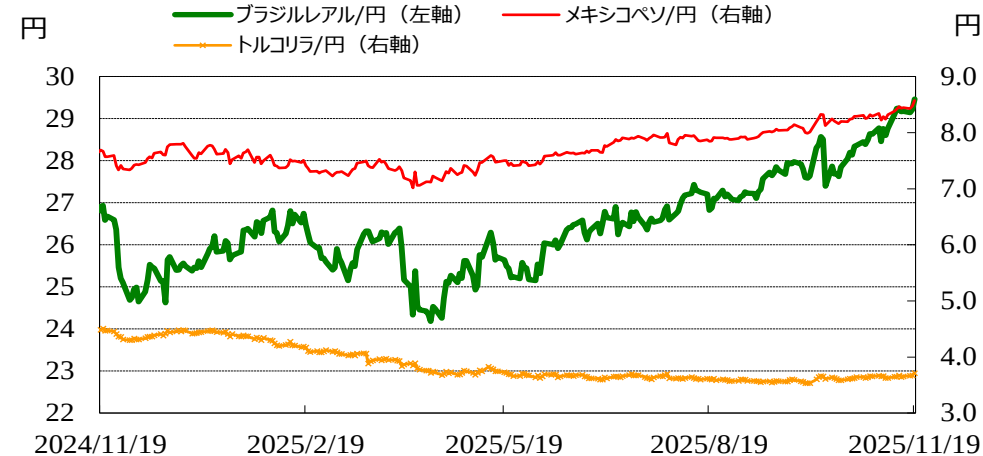
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

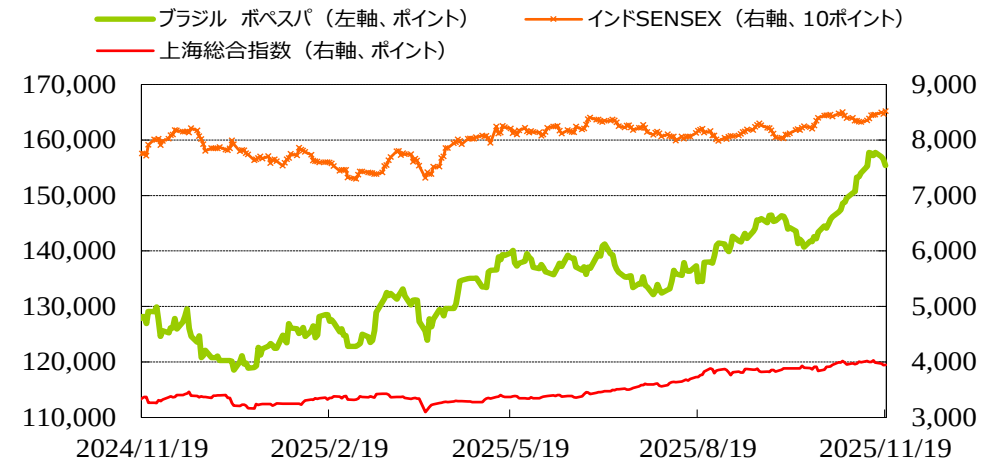
◆マーケット・チャート◆

(出所：Bloomberg)

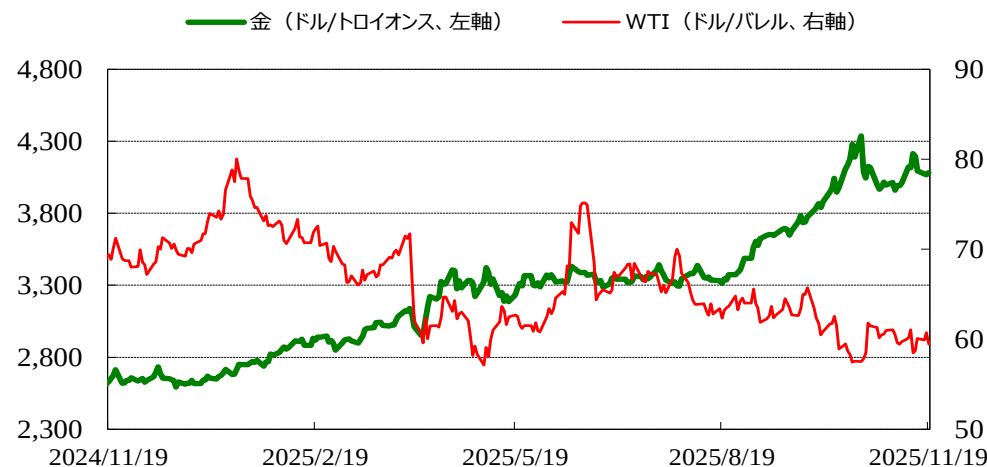
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



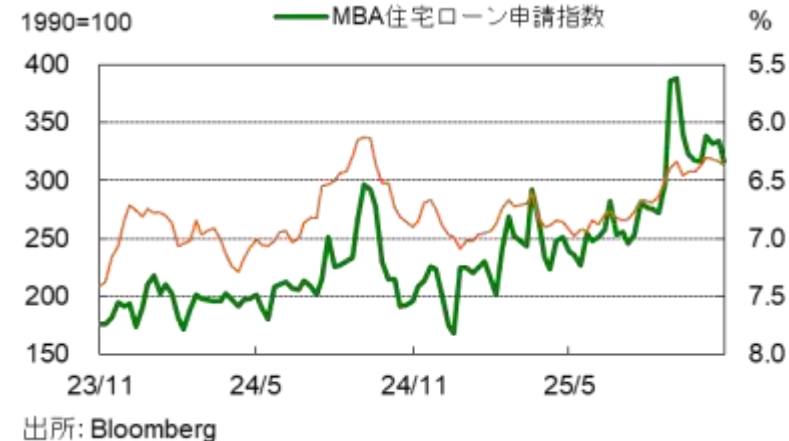
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米11/14 住宅ローン申請指数



申請指数316.9（前週334.2）、30年金利6.37%（前週6.34%）

◎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

2025/11/20

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				2025/11/19	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標				2025/11/19	前営業日比	上昇率 (前日比)				
株式	日	日経平均 終値 (円)	48,537.70	-165.28	-0.34%	株式	株 式	欧 洲	FTSE100 (英) (pt)	9,507.41	-44.89	-0.47%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	1.952	+0.034	+1.77%			
		CME日経平均先物 (円)	49,280	+430	+0.88%				DAX (独) (pt)	23,162.92	-17.61	-0.08%			南アフリカランド (円)	9.140	+0.089	+0.99%			
		東証プライム 出来高 (万株)	246,906	+3,550	+1.46%				CAC40種 (仏) (pt)	7,953.77	-14.16	-0.18%			ユーロドル (米ドル)	1.1538	-0.0043	-0.37%			
		売買高 (百万円)	6,542,920	+80,180	+1.24%				SMI (スイス) (pt)	12,530.62	+48.67	+0.39%			豪ドル (米ドル)	0.6478	-0.0029	-0.45%			
		6日騰落レシオ (%)	85.49	-1.70	-1.95%				I-Mストックス50 (欧) (pt)	5,542.05	+7.34	+0.13%			ドルインデックス	100.12	+0.5680	+0.57%			
		25日騰落レシオ (%)	115.95	+5.02	+4.53%		R E I T	日 東証REIT (pt)	1,983.44	-3.46	-0.17%	長期金利		日	日本 30年国債 (%)	3.340	+0.030	—			
		TOPIX (pt)	3,245.58	-5.52	-0.17%			米 FTSE/NAREIT (pt)	25,734.73		(11/18値)				日本 20年国債 (%)	2.815	+0.032	—			
		グロース250指数 (pt)	674.56	-5.41	-0.80%			グ S&PグローバルREIT (pt)	220.35		(11/18値)				日本 10年国債 (%)	1.765	+0.020	—			
		JPX400 (pt)	29,256.71	-55.46	-0.19%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	147.40		(11/18値)				日本 5年国債 (%)	1.260	+0.010	—			
		東証プライム指数 (pt)	1,671.35	-2.82	-0.17%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,780.50	+11.80	+0.67%				日本 2年国債 (%)	0.925	+0.005	—			
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,830.65	-99.38	-0.38%	株式	株 式	H Y	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,870.09			(11/18値)	米	米国 30年国債 (%)	4.756	+0.023	—			
		上海総合 (中国) (pt)	3,946.74	+6.93	+0.18%				欧 欧州ハイイールド債 (pt)	497.29	+0.01		+0.00%		米国 10年国債 (%)	4.137	+0.023	—			
		ハンセンH株 (pt)	9,151.04	-23.80	-0.26%				新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,795.55			(11/18値)		米国 5年国債 (%)	3.708	+0.024	—			
		韓国総合 (pt)	3,929.51	-24.11	-0.61%				為 替	NY 17 時 時点	対 円 <td>米ドル (円)</td> <td>157.16</td> <td>+1.65</td> <td>+1.06%</td> <td>米国 2年国債 (%)</td> <td>3.592</td> <td>+0.019</td> <td>—</td>		米ドル (円)		157.16	+1.65	+1.06%	米国 2年国債 (%)	3.592	+0.019	—
		加権 (台湾) (pt)	26,580.12	-176.00	-0.66%								カナダドル (円)		111.87	+0.69	+0.62%	ドイツ 10年国債 (%)	2.711	+0.005	—
		ムンバイSENSEX (pt)	85,186.47	+513.45	+0.61%		ブラジルレアル (円)	29.46				+0.25	+0.85%	イギリス 10年国債 (%)	4.602	+0.048	—				
		ST(シンガポール) (pt)	4,505.22	+0.55	+0.01%		メキシコペソ (円)	8.57				+0.09	+1.10%	短期金利	日	無担保O/N (%)	0.479	+0.001	—		
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,623.89	+9.83	+0.61%		ユーロ (円)	181.32				+1.23	+0.68%			円TIBOR(3M) (%)	0.79909	±0.00000	—		
		SET(タイ) (pt)	1,272.17	+2.13	+0.17%		英ポンド (円)	205.23				+0.80	+0.39%			円OIS(3M) (%)	0.56900	+0.01322	—		
		ジャカルタ総合 (pt)	8,406.58	+44.65	+0.53%		スイスフラン (円)	195.09				+0.59	+0.30%			円OIS(6M) (%)	0.64008	+0.01808	—		
		イスタンブール100 (pt)	10,903.91	+175.31	+1.63%		豪ドル (円)	101.82				+0.61	+0.60%		米	FFレート (%)	3.880	—	(11/18値)		
		フィリピン総合 (pt)	5,813.71	+57.05	+0.99%		NZドル (円)	88.04				+0.06	+0.07%	FF先物(第7限月)		96.495	-0.025	—			
		VN (ベトナム) (pt)	1,649.00	-10.92	-0.66%		中国元 (円)	22.04				+0.16	+0.71%	ドルOIS(3M) (%)		3.80178	0.01818	—			
		オセアニア	ASX200 (豪) (pt)	8,447.86	-21.28		-0.25%	香港ドル (円)				20.17	+0.20	+0.98%		欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92900	-0.00100	—	
			NZX50種 (NZ) (pt)	13,326.90	-15.92		-0.12%	韓国100ウォン (円)				10.71	+0.07	+0.62%			商品	CRB先物指数 (pt)	299.24	-4.12	-1.36%
			南米	ボベスバ (ブラジル) (pt)	155,380.66		-1,141.47	-0.73%				インドネシア100ルピア (円)	0.94	+0.01	+1.32%			COMEX金先物 (ドル)	4,082.80	+16.30	+0.40%
		米		NYダウ (ドル)	46,138.77		+47.03	+0.10%	インドルピー (円)	1.768	+0.012	+0.69%	COMEX銅先物 (ドル)	509.70	+4.65			+0.92%			
				NASDAQ (pt)	22,564.23		+131.38	+0.59%	トルコリラ (円)	3.71	+0.04	+1.06%	WTI原油先物 (ドル)	59.44	-1.30	-2.14%					
S&P500種 (pt)	6,642.16			+24.84	+0.38%	シンガポールドル (円)	120.25	+0.80	+0.67%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,216.00		(11/18値)							
ラッセル2000指数	2,347.89			-0.84	-0.04%	タイバーツ (円)	4.84	+0.04	+0.83%		VIX指数 (pt)	23.66	-1.03	-4.17%							

◎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。