



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◆

感謝祭前にハイテク買戻し、日銀12月利上げ観測もドル円下げ渋る

	11/26	前日比		11/26	前日比		11/26	前日比
日本国債(10年)	1.815%	0.015%	日経平均(円)	49,559.07	899.55	ドル円	156.47	0.42
独国債(10年)	2.671%	-0.001%	独DAX(pt)	23,726.22	261.59	NY原油	58.65	0.70
米国債(10年)	3.994%	-0.002%	NYダウ(ドル)	47,427.12	314.67	NY金	4,165.20	25.20

【ポイント】

- ▶ **日本株は上昇**：前日の米国株が堅調推移となり、日本株も戻りを試す展開となった。日経平均株価は前日比1,000円近くまで上昇したが、5万円の節目も意識され、その後は伸び悩み、引けにかけて高値圏でもみ合った。東証33業種中32業種が上昇。
- ▶ **米国株は上昇**：利下げ期待がくすぶる中、翌日に感謝祭休日を控え、前日に下落したエヌビディアに買い戻しが入るなどハイテク株中心に堅調に推移した。
- ▶ **米国金利はまちまち**：朝方公表された経済指標が総じてしっかりであったことを受け金利が上昇。その後、7年債入札が不調であったことから10年金利は一時4.04%まで上昇した。しかし、感謝祭を前に月末要因の買いが入り金利上昇も一服。結局長期・超長期ゾーンの金利は低下する一方、中短期ゾーンは上昇した。
- ▶ **ドル円は低下**：日銀の12月利上げの可能性を指摘する報道が相次ぐ中、朝方一時155.65円までドル円は下落。しかし、押し目買いの動きは強く、上昇に転じた。

【主な材料】

- ▶ 週間新規失業保険申請件数(11/22週)：216千人(予想225、前週222)
- ▶ 米地区連銀報告：雇用はわずかに減少し、物価は緩やかに上昇。

◆本日の見通し◆

日経平均株価終値ベースで8営業日ぶりの5万円台、ドル円は利上げ警戒で弱含みを予想

予想レンジ

日本株 ↗ 49,800-50,300

米金利 休場

ドル円 ↘ 155.50-156.80

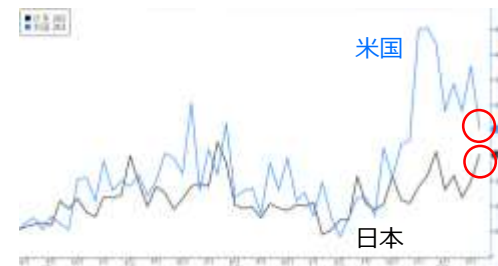
- ▶ **日本株**は上昇を予想。海外の株価上昇もあり、5万円の節目をトライする展開を想定。上値では利益確定売りも想定されるが、底堅く、終値ベースで8営業日ぶりに5万円台回復するであろう。
- ▶ **米金利**は感謝祭につき休場。
- ▶ **ドル円**は下落を予想。野口日銀審議委員講演が注目されるが、近いうちの利上げを示唆する可能性が高く、下値を探る展開となろう。

◆本日の注目ポイント◆

金融政策の不確実性

- ▶ 足もと円安によるインフレへの波及が、12月の日銀の利上げに繋がる可能性が報道される中、市場は12月利上げに対して半信半疑の状態。本日の日銀審議委員・野口氏や12月1日の植田総裁講演で利上げ時期に関する示唆を待っている。
- ▶ 新聞記事を分析した金融政策不確実性指数(MPU)※の動向にもこの状況が表れている（下図参照）。金融政策の変更時期が不透明な日本では指数が上昇、年内追加利下げが視野に入る米国では低下し、両者の差は縮小。※MPUはEPU（経済政策不確実性指数）のサブ指数。
- ▶ 日銀が利上げに関する示唆を示さなければ、円安が一段と進み、円安容認とみられる可能性がある。本日と来週の講演で利上げの手がかりが示されるかが焦点。（担当：苅谷）

【金融政策不確実性指数】



出所:Bloomberg

◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
12/1	植田日銀総裁講演	タカ派な発言をする審議委員が増えているものの、日銀の金融政策変更のタイミングを見極める上では、やはり幹部の発言でスタンスを確認する必要がある
12/10	FOMC	日本時間11日の早朝に政策決定。金利先物市場では利下げ期待が高まっているものの、政府閉鎖の影響で労働統計などが公表されないままの政策決定であり、予断を許さない



りそなグループ

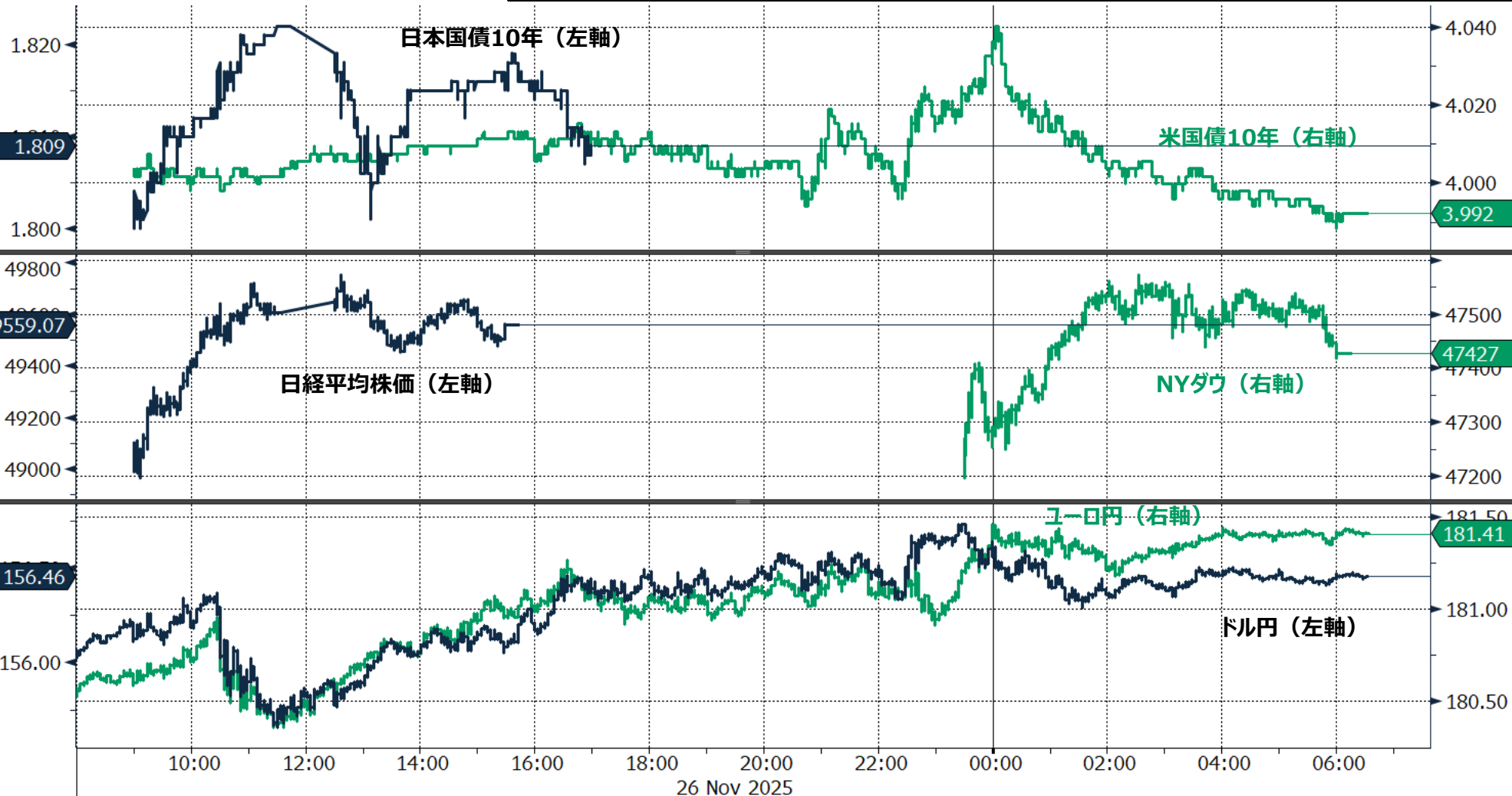
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

○東証33業種中 32業種が上昇（値上がり率上位）証券・商品先物取引業＞電気・ガス業＞銀行業（前日）

○OS&P11業種中 9業種が上昇（値上がり率上位）公益事業＞情報技術＞素材（前日）

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



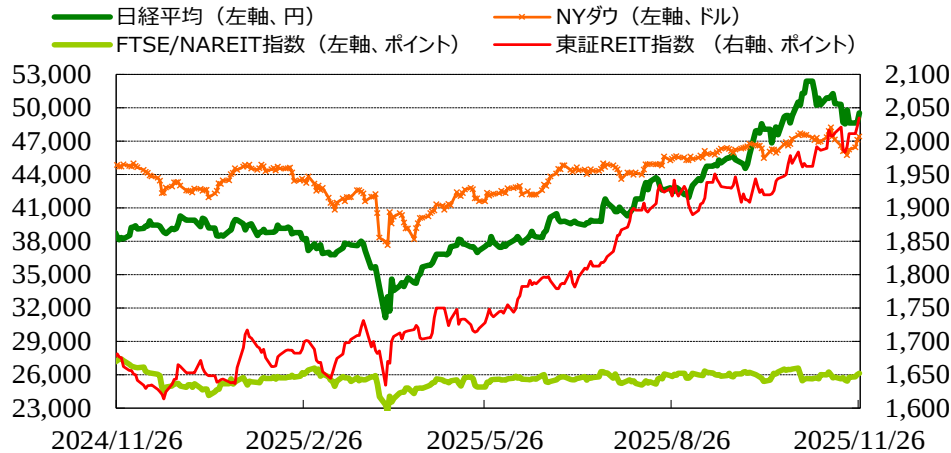
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

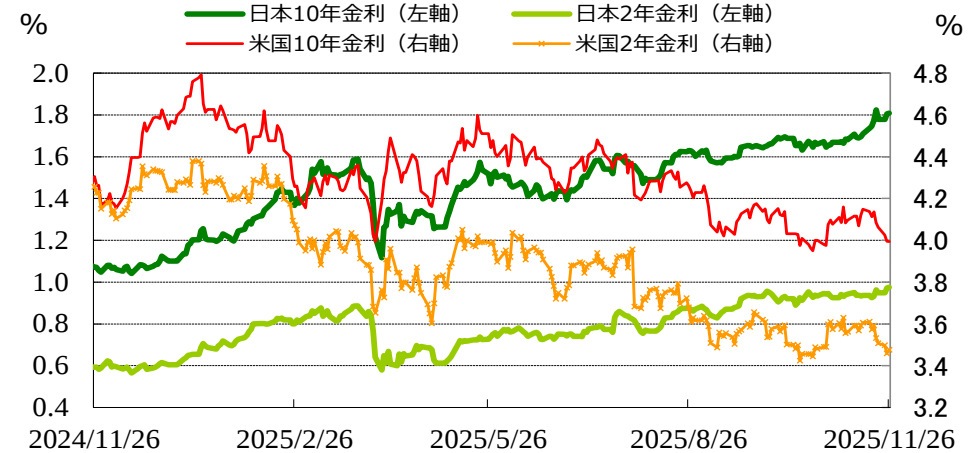
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

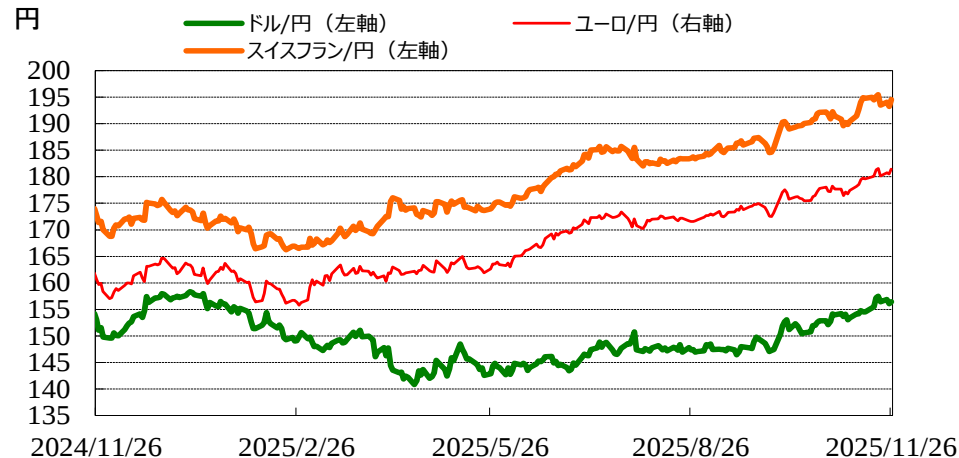
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



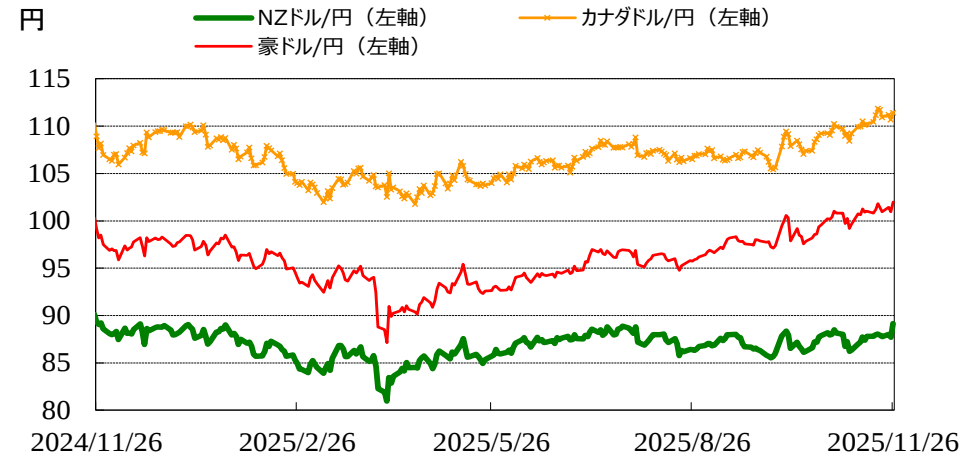
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





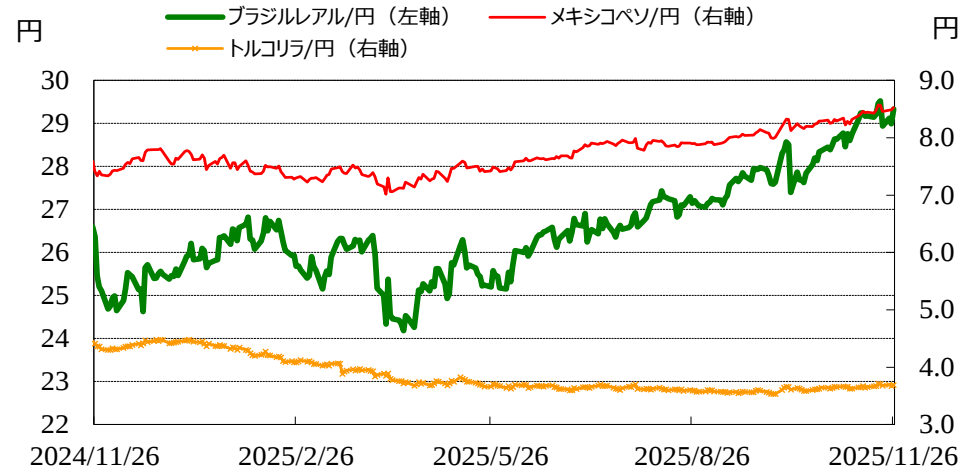
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

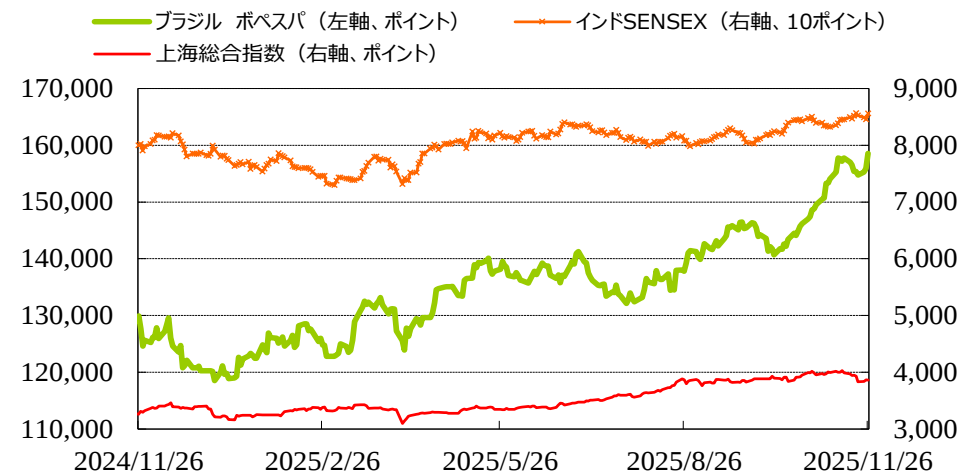
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

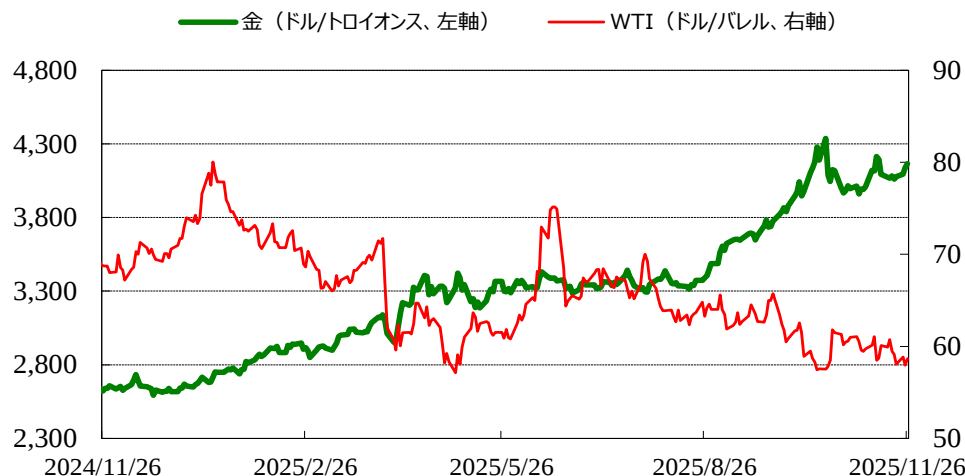
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



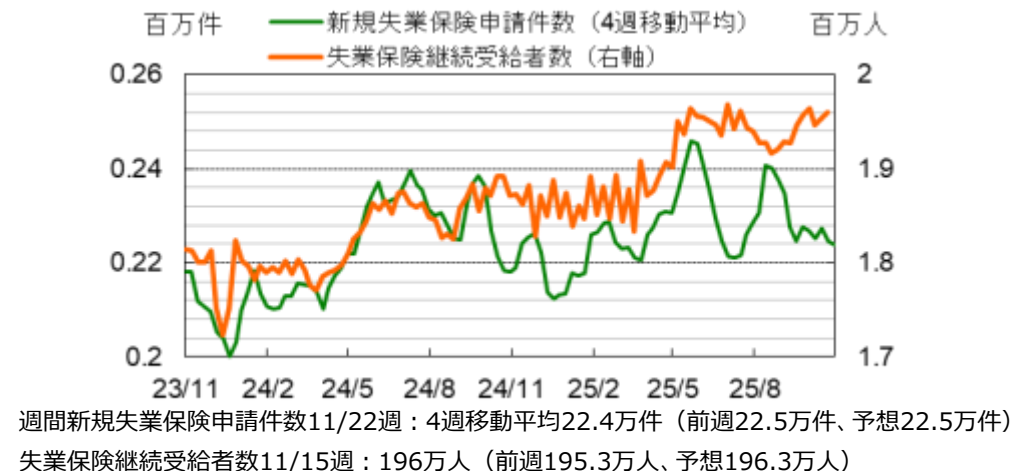
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米週間新規失業保険申請件数



出所：Bloomberg

◎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

2025/11/27

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			2025/11/26	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標			2025/11/26	前営業日比	上昇率 (前日比)				
株 式	日	日経平均 終値 (円)	49,559.07	+899.55	+1.85%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,691.58	+82.05	+0.85%	為 替	対 円 対 \$	ロシアルーブル (円)	1.993	+0.016	+0.80%		
		CME日経平均先物 (円)	50,110	+965	+1.96%			DAX (独) (pt)	23,726.22	+261.59	+1.11%			南アフリカランド (円)	9.130	+0.071	+0.78%		
		東証プライム 出来高 (万株)	232,167	-13,692	-5.57%			CAC40種 (仏) (pt)	8,096.43	+70.63	+0.88%			ユーロドル (米ドル)	1.1595	+0.0025	+0.22%		
		売買高 (百万円)	6,106,761	-89,071	-1.44%			SMI (スイス) (pt)	12,822.24	+50.61	+0.40%			豪ドル (米ドル)	0.6518	+0.0049	+0.76%		
		6日騰落レシオ (%)	147.74	+42.56	+40.47%			I-Oxトックス50 (欧) (pt)	5,655.58	+81.67	+1.47%			ドルインデックス	99.59	-0.0710	-0.07%		
		25日騰落レシオ (%)	123.14	-0.37	-0.30%		REIT	日 東証REIT (pt)	2,034.75	+11.76	+0.58%	長期金利	日	日本 30年国債 (%)	3.325	-0.010	—		
		TOPIX (pt)	3,355.50	+64.61	+1.96%			米 FTSE/NAREIT (pt)	26,138.31	+136.62	+0.53%			日本 20年国債 (%)	2.820	±0.000	—		
		グロース250指数 (pt)	684.67	+17.36	+2.60%			グ S&PグローバルREIT (pt)	223.56		(11/25値)			日本 10年国債 (%)	1.815	+0.015	—		
		JPX400 (pt)	30,231.14	+575.31	+1.94%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	146.96		(11/25値)			日本 5年国債 (%)	1.335	+0.006	—		
		東証プライム指数 (pt)	1,727.82	+33.34	+1.97%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,805.80	+8.60	+0.48%			日本 2年国債 (%)	0.974	+0.009	—		
		アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,928.08	+33.53			+0.13%	HY	米 米国ハイイールド債 (pt)	2,886.59			(11/25値)	米	米国 30年国債 (%)	4.641	-0.008	—
			上海総合 (中国) (pt)	3,864.18	-5.84			-0.15%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	499.31		+0.56	+0.11%		米国 10年国債 (%)	3.994	-0.002	—
	ハンセンH株 (pt)		9,162.37	+4.06	+0.04%	新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,797.25			(11/25値)	米国 5年国債 (%)		3.569	+0.005		—			
	韓国総合 (pt)		3,960.87	+103.09	+2.67%	為 替	対 円	米ドル (円)	156.47	+0.42	+0.27%		欧	米国 2年国債 (%)		3.475	+0.016	—	
	加権 (台湾) (pt)		27,409.54	+497.37	+1.85%			カナダドル (円)	111.41	+0.71	+0.64%			ドイツ 10年国債 (%)		2.671	-0.001	—	
	ムンバイSENSEX (pt)		85,609.51	+1,022.50	+1.21%			ブラジルリアル (円)	29.33	+0.34	+1.18%	イギリス 10年国債 (%)		4.423	-0.071	—			
	ST(シンガポール) (pt)		4,501.56	+15.93	+0.36%			メキシコペソ (円)	8.53	+0.04	+0.44%	短期金利		日	無担保O/N (%)	0.478	±0.000	—	
	KLCI (マレーシア) (pt)		1,624.50	+12.76	+0.79%			ユーロ (円)	181.43	+0.90	+0.50%				円TIBOR(3M) (%)	0.80636	-0.00091	—	
	SET(タイ) (pt)		1,261.18	-7.60	-0.60%			英ポンド (円)	207.20	+1.75	+0.85%		円OIS(3M) (%)		0.61453	+0.01253	—		
	ジャカルタ総合 (pt)		8,602.13	+80.24	+0.94%			スイスフラン (円)	194.51	+1.28	+0.66%		円OIS(6M) (%)	0.67225	+0.00625	—			
	イスタンブール10C (pt)		10,914.65	+57.48	+0.53%			豪ドル (円)	101.99	+1.03	+1.02%		米	FFレート (%)	3.880	—	(11/25値)		
	フィリピン総合 (pt)		6,004.70	+28.53	+0.48%			NZドル (円)	89.15	+1.44	+1.64%	FF先物(第7限月)		96.555	-0.020	—			
	VN (ベトナム) (pt)		1,680.36	+20.00	+1.20%			中国元 (円)	22.11	+0.11	+0.49%	ドルOIS(3M) (%)		3.68370	-0.00955	—			
	オセアニア		ASX200 (豪) (pt)	8,606.54	+69.49	+0.81%	NY 17 時 時点	香港ドル (円)	20.12	+0.05	+0.23%	欧	ユーロOIS(3M) (%)	1.92755	-0.00045	—			
	NZX50種 (NZ) (pt)		13,562.01	+81.58	+0.61%	韓国100ウォン (円)		10.65	+0.02	+0.23%	商品		CRB先物指数 (pt)	297.85	+3.46	+1.18%			
	南米		ボベスパ (ブラジル) (pt)	158,554.94	+2,644.76	+1.70%		インドネシア100ルピア (円)	0.94	+0.00			+0.21%	COMEX金先物 (ドル)	4,165.20	+25.20	+0.61%		
	米	NYダウ (ドル)	47,427.12	+314.67	+0.67%	インドルピー (円)		1.755	+0.004	+0.23%			COMEX銅先物 (ドル)	519.40	+10.35	+2.03%			
		NASDAQ (pt)	23,214.69	+189.10	+0.82%	トルコリラ (円)		3.69	+0.02	+0.44%		WTI原油先物 (ドル)	58.65	+0.70	+1.21%				
S&P500種 (pt)		6,812.61	+46.73	+0.69%	シンガポールドル (円)	120.61		+0.68	+0.57%	その他	バルチックドライ海運 (pt)	2,309.00		(11/25値)					
ラッセル2000指数		2,486.12	+20.14	+0.82%	タイバーツ (円)	4.85		+0.02	+0.34%		VIX指数 (pt)	17.19	-1.37	-7.38%					

◎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。