



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◆

日経平均が5万円台を回復

	11/27	前日比		11/27	前日比		11/27	前日比
日本国債(10年)	1.795%	-0.020%	日経平均(円)	50,167.10	608.03	ドル円	156.31	-0.16
独国債(10年)	2.680%	0.009%	独DAX(pt)	23,767.96	41.74	NY原油	59.10	0.45
米国債(10年)	3.994%	0.000%	NYダウ(ドル)	47,427.12	(11/26値)	NY金	4,153.60	-11.60

【ポイント】

- ▶ **日本株は上昇**：前日の米国株が上昇していた流れを受け、日本の株式市場でもハイテク銘柄の上昇が全体を押し上げた。日経平均は3営業日連続での上昇となり、終値では11月17日以来の5万円台を回復。
- ▶ **米国市場は休場**：感謝祭（Thanksgiving Day）で休場。米国では毎年11月第4木曜日を収穫などに感謝する日として祝日としている。
- ▶ **ドル円はほぼ横ばい**：東京時間の朝方に156円台半ばにあったドル円は、野口日銀審議委員の講演がタカ派になるとの期待などで一時は155円台まで低下したが、実際には講演内容がニュートラルだったため、日銀の利上げ期待がやや後退。海外取引時間を経て足元では156円台前半へ戻っている。

【主な材料】

- ▶ 野口日銀審議委員：2%目標を達成したのちに到達する定常的な状態への到達は、見通し期間の前半は難しいにしても、おそらくはその後半、すなわち来年度後半から再来年にかけての頃には実現

◆本日の見通し◆

日本の主要指標の公表がありながらも手がかり薄でレンジ相場か

日本株 → 49,500-50,500

米金利 → 3.95-4.05

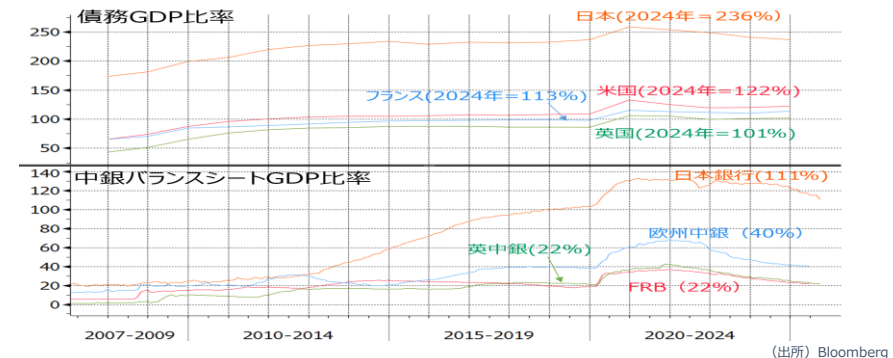
ドル円 ↗ 155.50-157.50

- ▶ **日本株**は横ばいを予想。日本の主要指標の公表があるが、前日の米国が休場だったことで手がかり薄となり、横ばい程度の推移か。
- ▶ **米金利**は横ばいを予想。政府閉鎖が長引いた余波で主要な指標の公表などがなく、動意の薄い市場となり横ばい程度の推移か。
- ▶ **ドル円**は上昇を予想。全体的に動意の薄い相場となりそうだが、高市政権での財政不安によって円安の地合いが続きそう。

◆本日の注目ポイント◆

大規模補正予算と金利上昇圧力

- ▶ 2025年度補正予算は高市政権の積極的な財政スタンスを反映して、当初想定よりも大規模なものとなり、12.7兆円の国債を追加発行する見通し。今後は2026年度予算が焦点となるが、財政に拡張バイアスが续くうえ、国債発行計画の輪郭が固まる12月中下旬にかけて金利は上方向に敏感になりやすいだろう。
- ▶ 今週は英国で秋予算への警戒から金利が上振れし、先月はフランスで財政懸念により金利が急騰する場面がみられた。各国が財政拡張を続けるなか債務水準は歴史的な水準にあり、金利は高止まりが意識されやすい。日本は中銀のバランスシートのGDP比率が傑出して高く、一段の国債保有額の削減が必要とされる。日本は財政拡大が招くインフレ圧力や円安によって、金利上昇が他国以上に顕在化する可能性に注意したい。



◆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

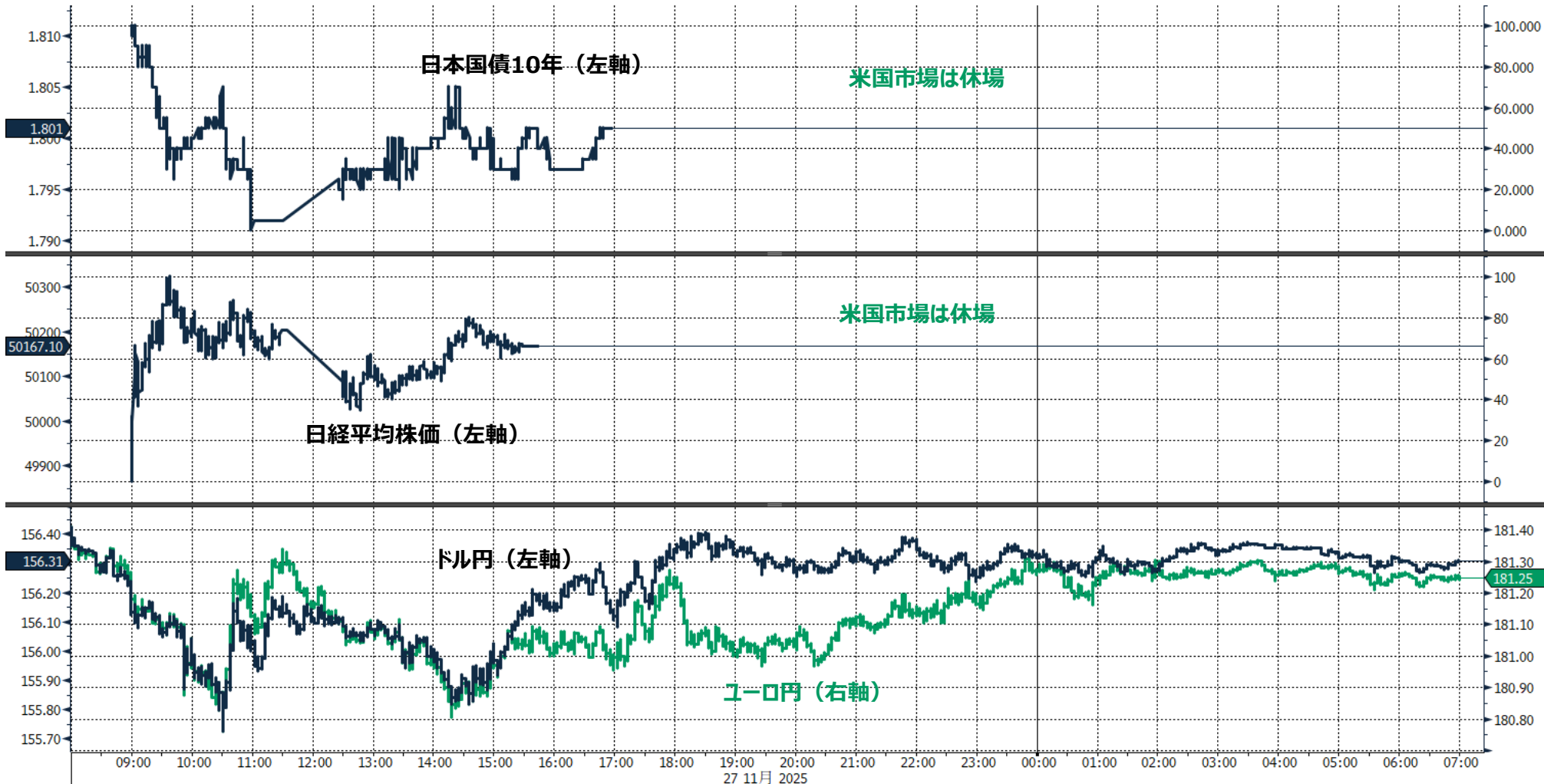
りそな マーケットフラッシュ デイリー

◆前営業日のマーケット動向◆

OTOPIX33業種中19業種が上昇（上昇率上位、前日比）：電気機器 非鉄金属 鉱業

OS&Pは休場

○主要通貨（対円で強かった高い順、前日比）：NZD AUD CAD JPY EUR USD GBP CNY CHF



GIGBI0 Index (日本国債10年) デイリー リンク

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

28-Nov-2025 07:16:07

◎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。



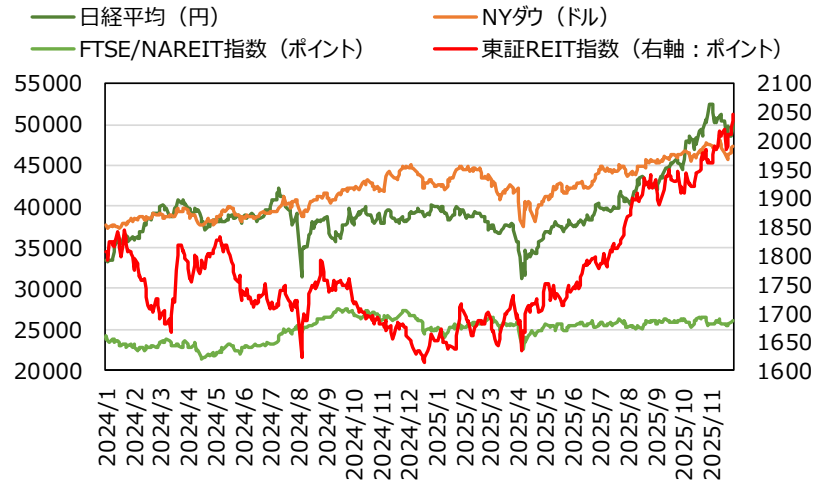
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

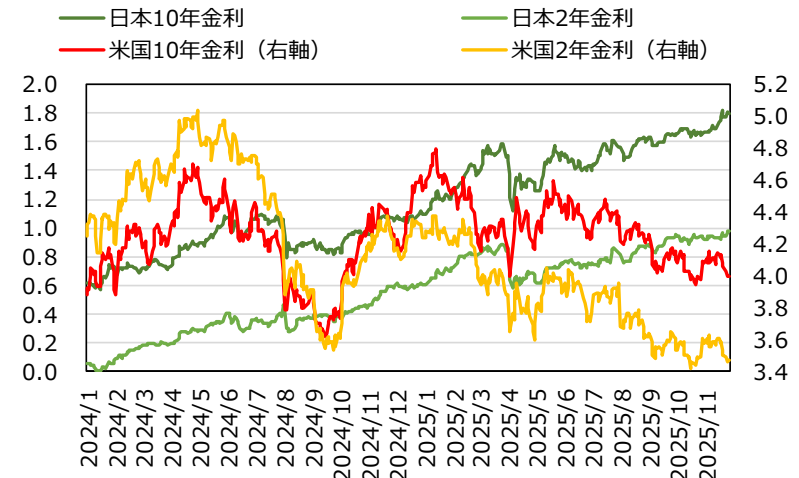
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

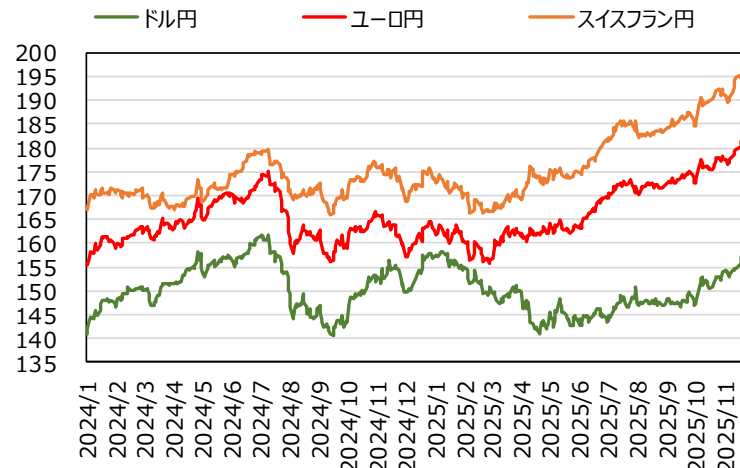
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



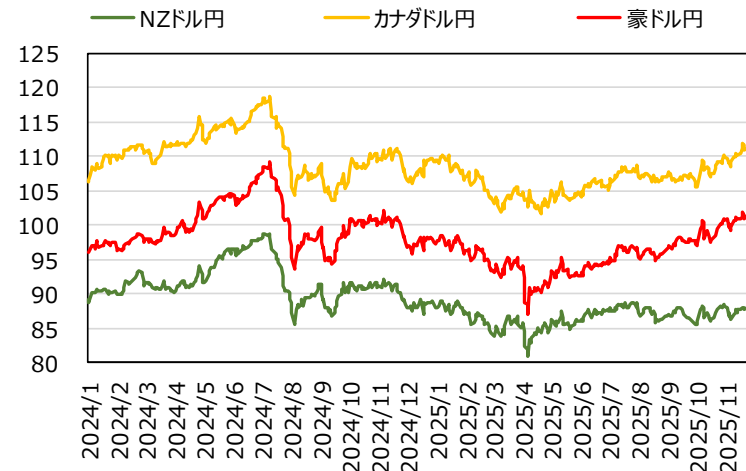
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）





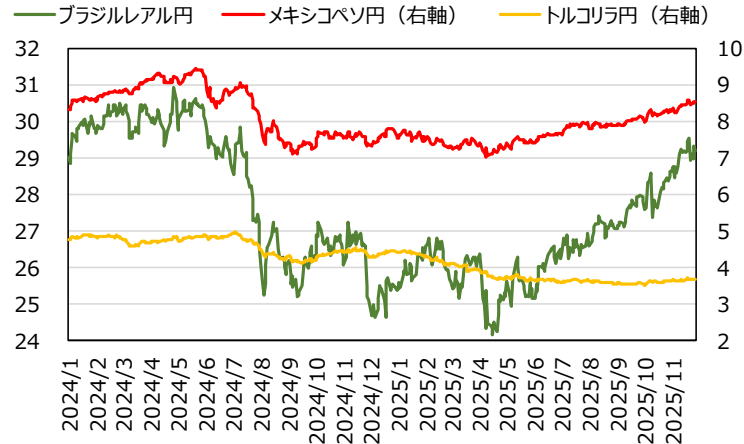
りそなグループ

りそな マーケットフラッシュ デイリー

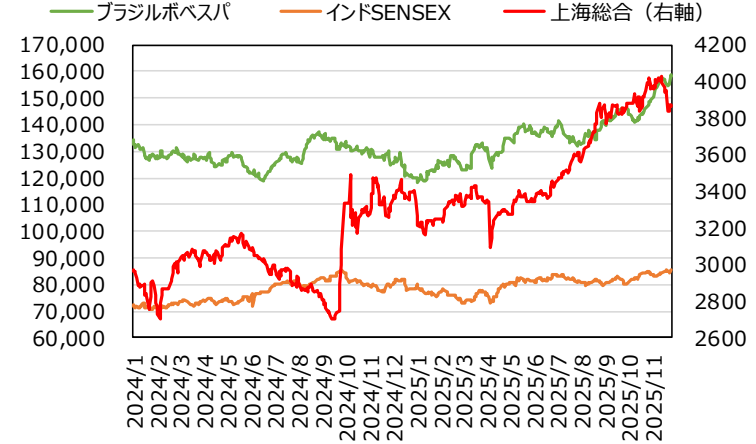
(出所：Bloomberg)

◆マーケット・チャート◆

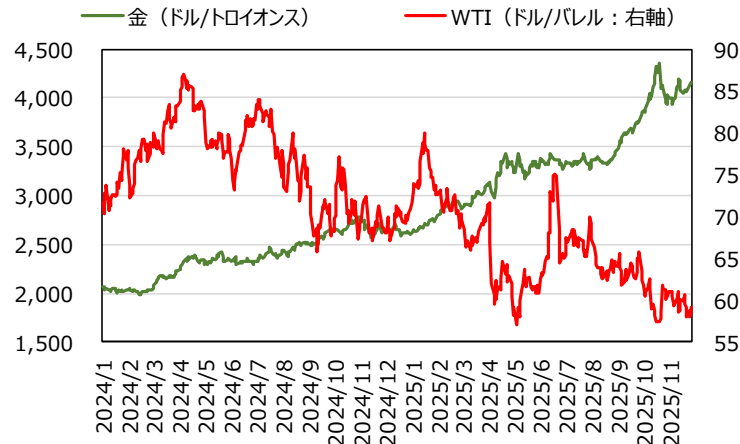
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



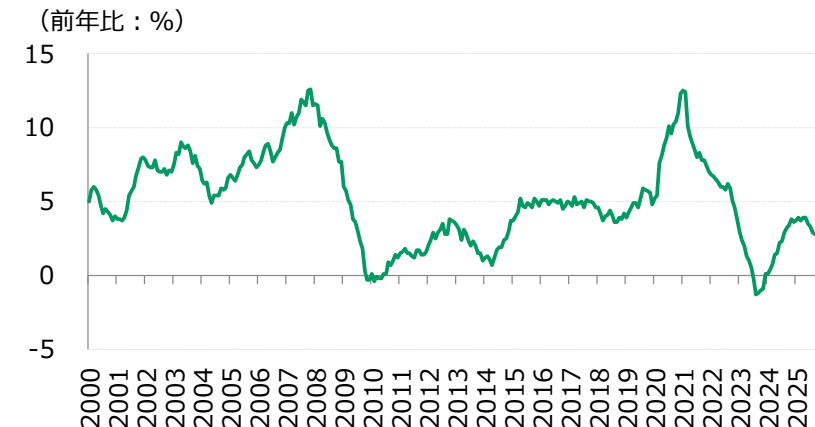
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：欧10月マネーサプライM3



前年比2.8% (予想：2.8%、前回：2.8%)

出所：ECB

◎注意事項をよくお読みください

2025/11/28

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		2025/11/27	前営業日比	上昇率 (前日比)			指標		2025/11/27	前営業日比	上昇率 (前日比)					
株式	日	日経平均 終値 (円)	50,167.10	+608.03	+1.23%	株 式	欧	FTSE100 (英) (pt)	9,693.93	+2.35	+0.02%	為 替	対 円	ロシアルーブル (円)	2.005	+0.012	+0.60%	
		CME日経平均先物 (円)	50,060	-50	-0.10%			DAX (独) (pt)	23,767.96	+41.74	+0.18%		南アフリカランド (円)	9.112	-0.018	-0.20%		
		東証プライム 出来高 (万株)	190,186	-41,981	-18.08%			CAC40種 (仏) (pt)	8,099.47	+3.04	+0.04%		ユーロドル (米ドル)	1.1596	+0.0001	+0.01%		
		売買高 (百万円)	4,965,974	-1,140,787	-18.68%			SMI (スイス) (pt)	12,831.05	+8.81	+0.07%		豪ドル (米ドル)	0.6534	+0.0016	+0.25%		
		6日騰落レシオ (%)	213.96	+66.22	+44.82%		I-10ストックス50 (欧) (pt)	5,653.17	-2.41	-0.04%	ドルインデックス		99.55	-0.0430	-0.04%			
		25日騰落レシオ (%)	126.06	+2.92	+2.37%		R E I T	日 東証REIT (pt)	2,045.08	+10.33	+0.51%	長 期 金 利	日	日本 30年国債 (%)	3.330	+0.005	—	
		TOPIX (pt)	3,368.57	+13.07	+0.39%			米 FTSE/NAREIT (pt)	26,138.31		(11/26値)			日本 20年国債 (%)	2.815	-0.005	—	
		グロース250指数 (pt)	695.05	+10.38	+1.52%			グ S&PグローバルREIT (pt)	225.36		(11/26値)			日本 10年国債 (%)	1.795	-0.020	—	
		JPX400 (pt)	30,332.84	+101.70	+0.34%			欧 S&PEuropeREIT (pt)	149.86		(11/26値)			日本 5年国債 (%)	1.316	-0.019	—	
		東証プライム指数 (pt)	1,734.58	+6.76	+0.39%			豪 ASX200 REIT (pt)	1,808.40	+2.60	+0.14%			日本 2年国債 (%)	0.965	-0.009	—	
	アジア	ハンセン (香港) (pt)	25,945.93	+17.85	+0.07%	H Y		米 米国ハイイールド債 (pt)	2,892.13		(11/26値)		米	米国 30年国債 (%)	4.641	±0.000	—	
		上海総合 (中国) (pt)	3,875.26	+11.08	+0.29%		欧 欧州ハイイールド債 (pt)	499.77	+0.45	+0.09%	米国 10年国債 (%)		3.994	±0.000	—			
		ハンセンH株 (pt)	9,164.87	+2.50	+0.03%		新 新興国ハイイールド債 (pt)	1,799.67		(11/26値)	米国 5年国債 (%)		3.569	±0.000	—			
		韓国総合 (pt)	3,986.91	+26.04	+0.66%		米ドル (円)	156.31	-0.16	-0.10%	米国 2年国債 (%)		3.475	±0.000	—			
		加権 (台湾) (pt)	27,554.53	+144.99	+0.53%	為 替	N Y 17 時 時点	カナダドル (円)	111.43	+0.01	+0.01%		短 期 金 利	日	ドイツ 10年国債 (%)	2.680	+0.009	—
		ムンバイSENSEX (pt)	85,720.38	+110.87	+0.13%			ブラジルリアル (円)	29.19	-0.15	-0.49%	イギリス 10年国債 (%)			4.450	+0.027	—	
		ST(シンガポール) (pt)	4,509.34	+7.78	+0.17%			メキシコペソ (円)	8.52	-0.01	-0.11%	商 品			無担保O/N (%)	0.477	-0.001	—
		KLCI (マレーシア) (pt)	1,617.46	-7.04	-0.43%			ユーロ (円)	181.25	-0.18	-0.10%				円TIBOR(3M) (%)	0.80636	±0.00000	—
		SET(タイ) (pt)	1,252.71	-8.47	-0.67%			英ポンド (円)	206.96	-0.24	-0.11%			円OIS(3M) (%)	0.61625	+0.00172	—	
		ジャカルタ総合 (pt)	8,545.87	-56.26	-0.65%			スイスフラン (円)	194.23	-0.29	-0.15%		円OIS(6M) (%)	0.67530	+0.00304	—		
	イスタンブール100 (pt)	10,945.49	+30.84	+0.28%	豪ドル (円)			102.13	+0.15	+0.14%	米		FFレート (%)	3.880	—	(11/25値)		
	フィリピン総合 (pt)	5,969.13	-35.57	-0.59%	NZドル (円)			89.54	+0.39	+0.44%		FF先物(第7限月)	96.560	+0.005	—			
	VN (ベトナム) (pt)	1,684.32	+3.96	+0.24%	中国元 (円)			22.09	-0.03	-0.12%	欧	ドルOIS(3M) (%)	3.68300	-0.00070	—			
	米	ASX200 (豪) (pt)	8,617.29	+10.75	+0.12%			香港ドル (円)	20.09	-0.02	-0.12%		ユーロOIS(3M) (%)	1.92705	-0.00050	—		
		NZX50種 (NZ) (pt)	13,432.20	-129.81	-0.96%	韓国100ウォン (円)	10.69	+0.04	+0.34%	そ の 他	CRB先物指数 (pt)	297.85		(11/26値)				
		ボベスパ (ブラジル) (pt)	158,359.77	-195.17	-0.12%	インドネシア100ルピア (円)	0.94	+0.00	+0.06%		COMEX金先物 (ドル)	4,153.60	-11.60	-0.28%				
		NYダウ (ドル)	47,427.12		(11/26値)	インドルピー (円)	1.751	-0.005	-0.26%		COMEX銅先物 (ドル)	516.25	-3.15	-0.61%				
		NASDAQ (pt)	23,214.69		(11/26値)	トルコリラ (円)	3.68	-0.01	-0.29%		WTI原油先物 (ドル)	59.10	+0.45	+0.77%				
		S&P500種 (pt)	6,812.61		(11/26値)	シンガポールドル (円)	120.49	-0.12	-0.10%		バルチックドライ海運 (pt)	2,401.00		(11/26値)				
		ラッセル2000指数	2,486.12		(11/26値)	タイバーツ (円)	4.85	-0.00	-0.07%		VIX指数 (pt)	17.21	+0.02	+0.12%				

◎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。