りそなグループ RESONA

りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/05
りそなホールディングス　市場企画部

◆前営業日の相場動向◆

米中間選挙通過で米国株は上昇、原油安で米金利低下

	11/4	前日比		11/4	前日比		11/4	前日比
日本国債(10年)	2.810%	0.040%	日経平均(円)	62,188.63	-893.23	ドル円	158.43	-0.26
独国債(10年)	3.272%	-0.058%	独DAX(pt)	26,437.67	573.05	NY原油	88.27	-7.82
米国債(10年)	4.886%	-0.076%	NYダウ(ドル)	53,356.12	1,569.40	NY金	4,071.00	130.60

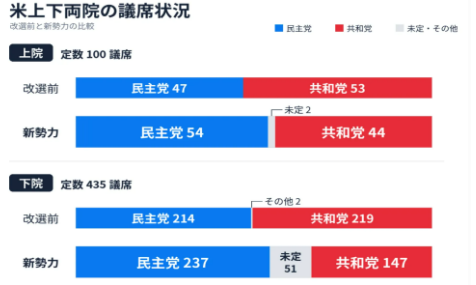
【ポイント】
- **日本株は下落**:米中間選挙でAI規制に前向きとされる民主党が勝利する見通しとなり、規制強化の懸念から半導体関連株を中心に売りが広がり、日経平均は下落。
- **米国株は上昇**:米中間選挙を通過し、政治的不透明感が後退したことで幅広い銘柄が買われた。原油価格の急落も投資家心理を改善させ、主要3指数は揃って上昇。
- **米金利は低下**:米中間選挙の結果を受け、中東での戦争終結期待から原油価格が急落し、FRBの追加利上げ観測も後退した。財政拡大が抑制されるとの見方も金利低下につながり、10年金利は低下。
- **ドル円は下落**:米中間選挙を受けた原油価格の急落や米長期金利の低下からドル売り・円買いが優勢となり、ドル円は小幅ながら下落。

【主な材料】
- 米中間選挙で民主党が上下両院の過半数獲得
- トランプ米大統領は選挙結果を「受け入れる」と表明
- 米・10月ISMサービス業景況指数：54.5(予想:54.8、前回:54.9)
- WTI原油先物は一時1バレル=87ドル台前半をつけ、大幅に下落

◆本日の注目ポイント◆

米中間選挙後、政治の焦点は内政から外交・次期政権へ

- 米中間選挙では民主党が上下両院の多数派を奪還した。来年1月以降、トランプ政権は予算や立法面で制約を受ける一方、民主党も大統領の拒否権を覆す上院67議席は確保しておらず、大幅な政策転換は見込みにくい。ただし、予算や債務上限を巡る与野党対立には注意が必要であろう。
- こうしたなか、トランプ大統領は裁量の大きい外交に軸足を移す可能性がある。特にイランとの停戦交渉が進展すれば、原油価格の下落を通じたインフレ抑制が期待される。一方、中国やロシアなどとの取引を重視する外交は、新たな不確実性を生む可能性もある。
- また、2028年大統領選を見据え、共和党ではバンス副大統領らによるトランプ路線の継承の賛否、民主党では中道・実務派のシャピロペンシルベニア知事らと左派のコルテス下院議員らの政策論争が注目されよう。
- 金融市場では、AI関連投資の継続を基本シナリオとしつつ、規制強化による投資減速のリスクには留意したい。一方、外交面での緊張緩和は物価・金利の安定につながり得る。今後は政策停滞そのものよりも、外交の行方と次期政権の政策方向が重要性を増してこよう。



（出所：各種報道）

◆本日の見通し◆

米中間選挙通過で日本株は上昇、米金利低下・ドル円下落を予想

予想レンジ

日本株 ↗	62,500-63,500
米金利 ↘	4.80-4.90
ドル円 ↘	157.50-158.50

- **日本株**は上昇を予想。米中間選挙後の政治的不透明感の後退を背景に米国株が上昇した流れを引き継ぎ、買いが優勢となろう。
- **米金利**は低下を予想。米中間選挙の結果を受け、トランプ政権の財政拡張策が進みにくくなるとの見方から、米国債買いが続くだろう。
- **ドル円**は下落を予想。米金利の低下に伴い、日米金利差の縮小を意識したドル売り・円買いが優勢となる展開が続くだろう。

◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
11/10	米CPI	原油価格の下値が切り上がるなど、CPIの上振れが警戒されている。12月FOMCでの利上げ確率は現状80%程度となっており、結果次第で振れる可能性がある。
11/16	日7-9月GDP	足もとは物価上昇に賃金上昇が追いついておらず、実質賃金がマイナスの状況となっており、個人消費中心に下振れの可能性がある。12月利上げへの影響に注目したい。

◎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。

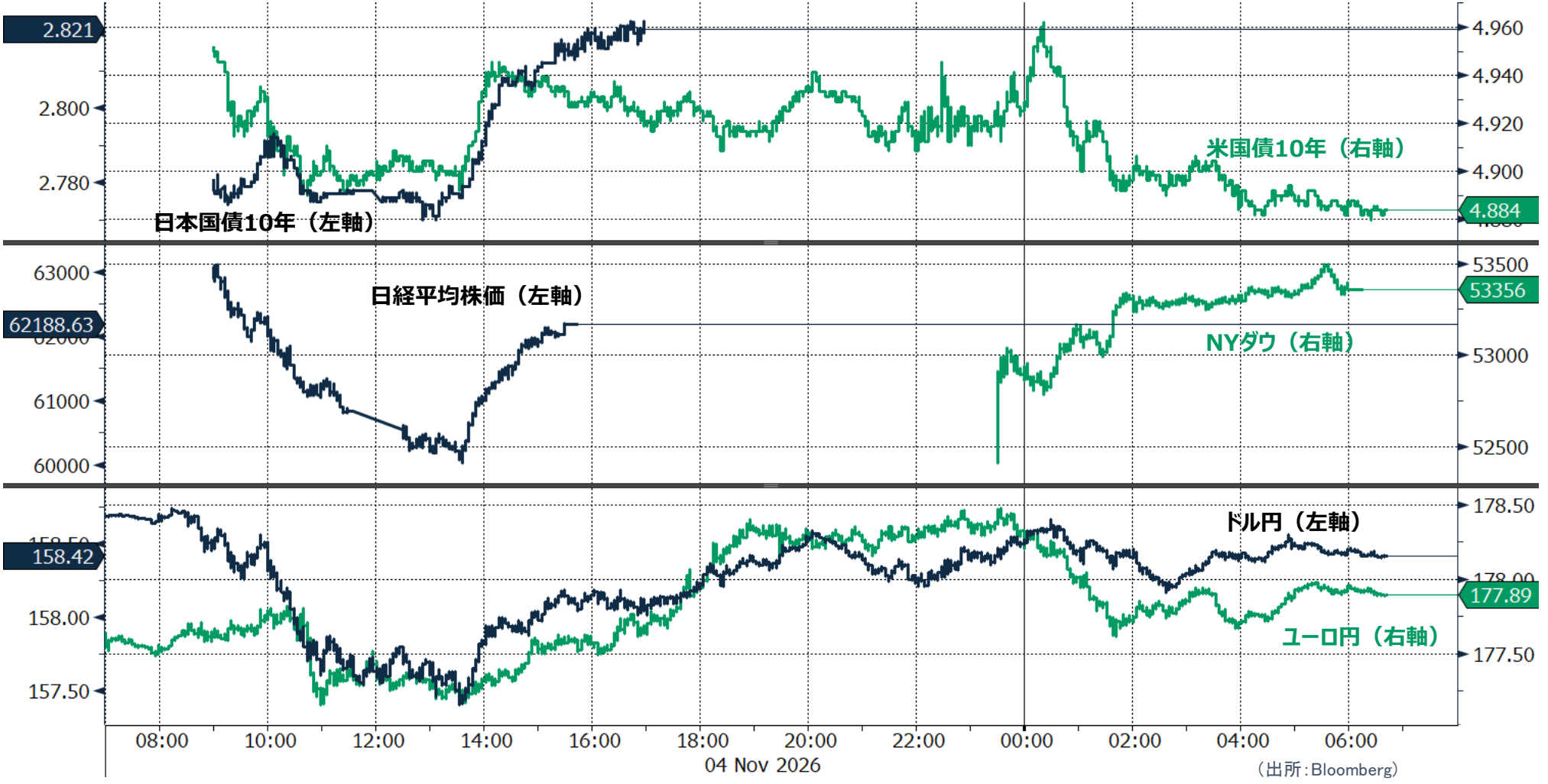
りそなグループ

りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/05
りそなホールディングス　市場企画部

◆前営業日のマーケット動向◆

○TOPIX33業種中　25業種が下落（値下がり率上位）非鉄金属＞石油･石炭製品＞鉱業
○S&P11業種中　9業種が上昇　（値上がり率上位）一般消費財･サービス＞金融＞不動産
○主要通貨強い順　AUD＞CHF＞GBP＞EUR＞CAD＞JPY＞USD



（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

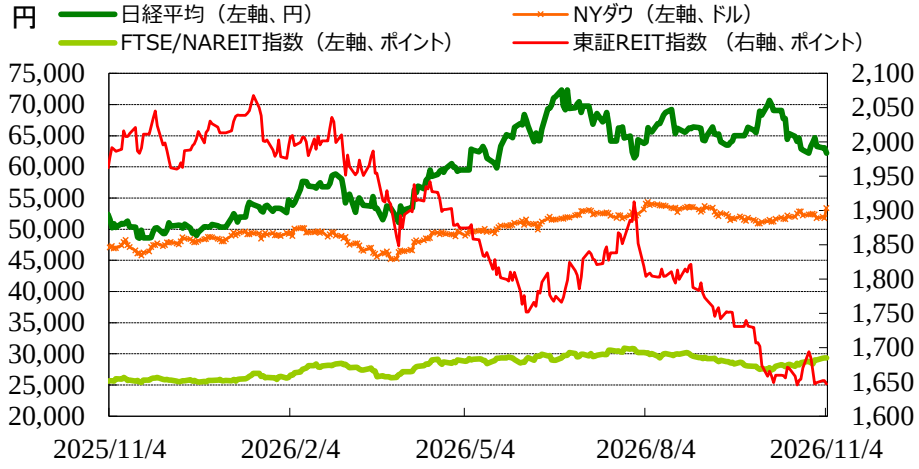
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/05
りそなホールディングス　市場企画部

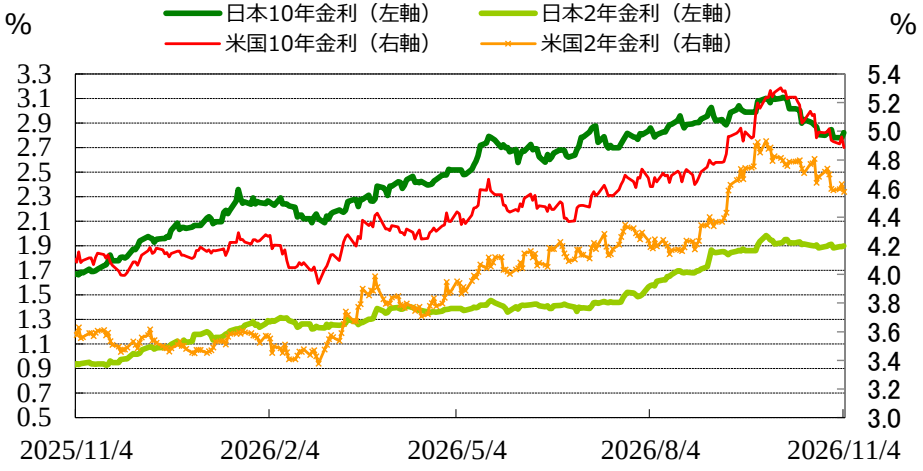
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

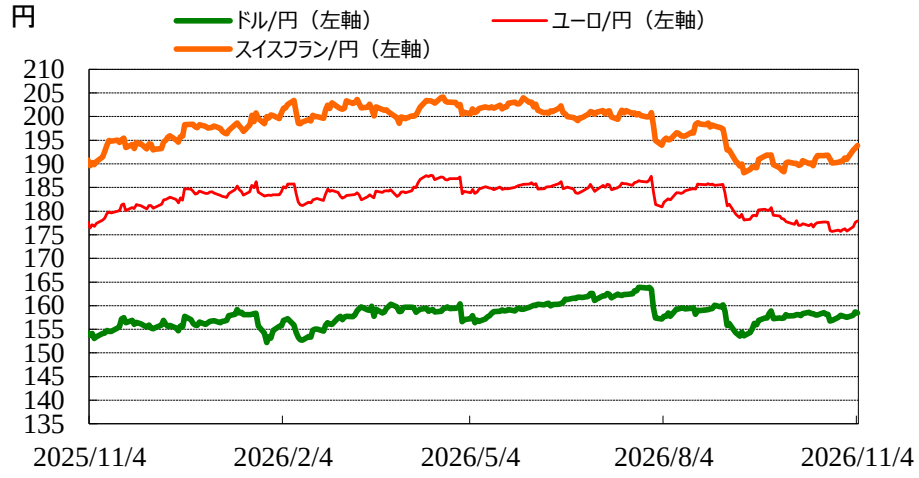
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



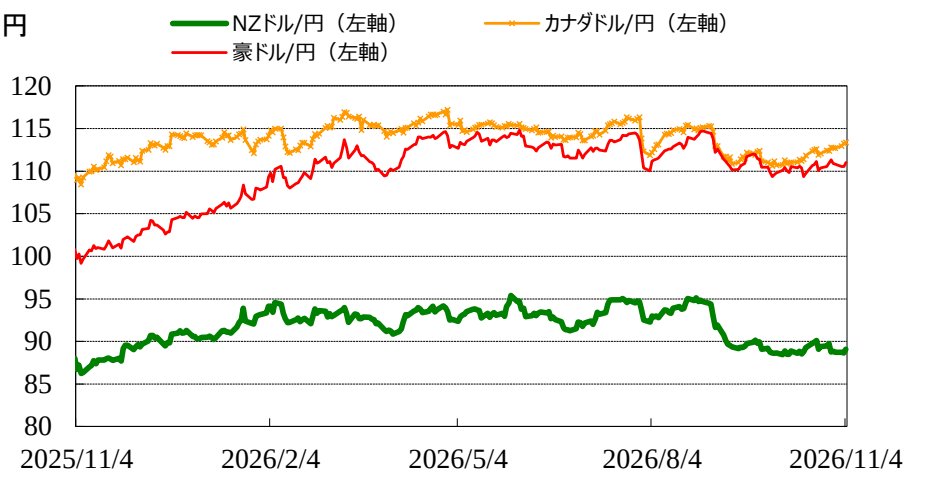
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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）



◎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

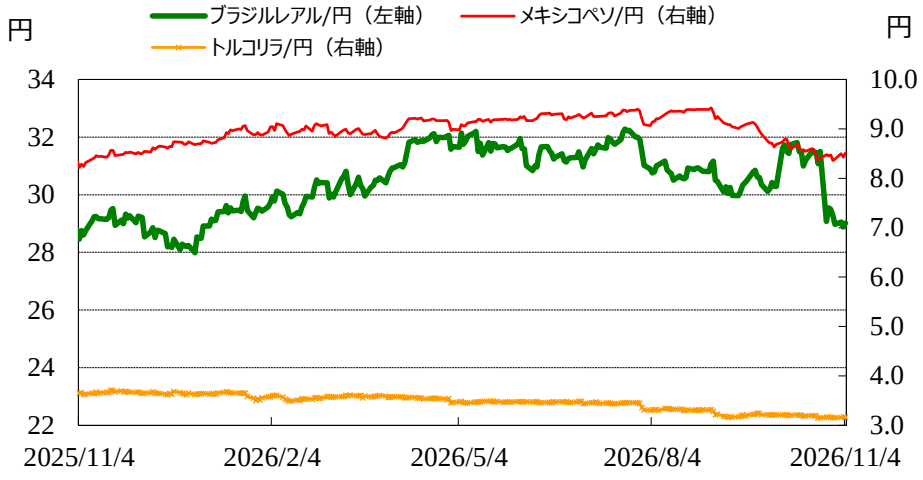
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/05
りそなホールディングス　市場企画部

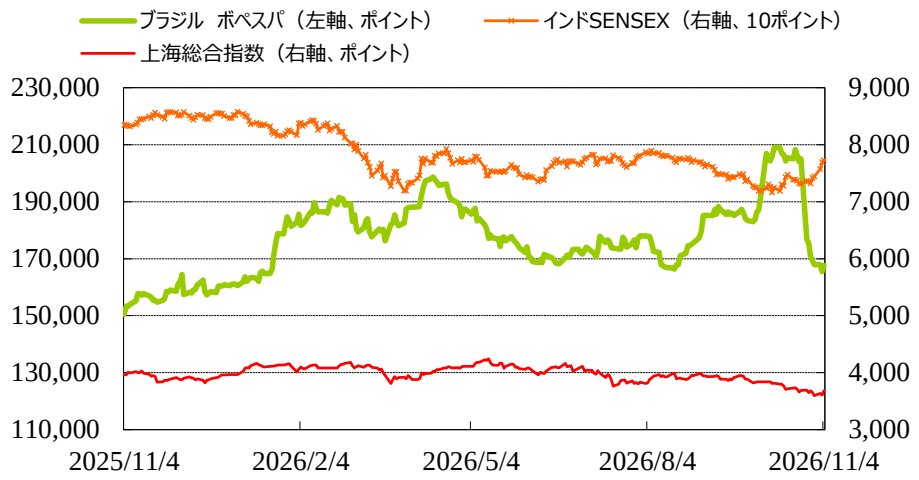
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

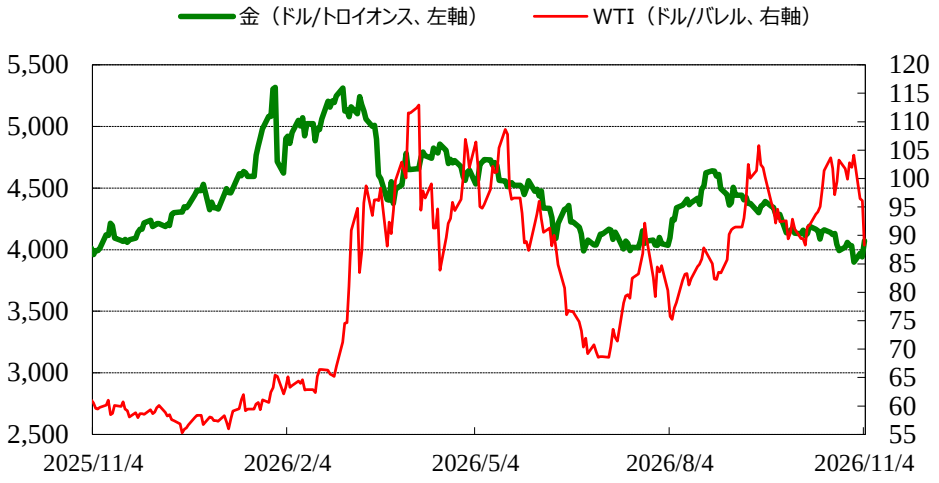
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



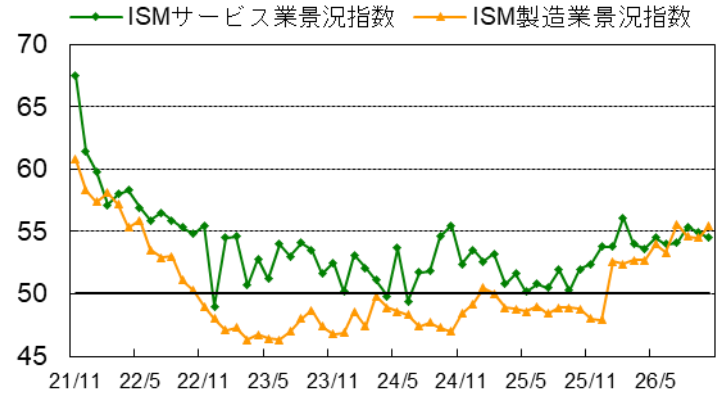
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：ISMサービス業景況指数



出所：Bloomberg

米・10月ISMサービス業景況指数：54.5（予想54.8、8月54.9）

◎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 RESONA

りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/05
りそなホールディングス　市場企画部

◆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	2026/11/4	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	62,188.63	-893.23	-1.42%
		CME日経平均先物 (円)	63,165	+90	+0.14%
		東証プライム 出来高 (万株)	351,279	+118,460	+50.88%
		売買高 (百万円)	10,805,570	+3,165,217	+41.43%
		6日騰落レシオ (%)	65.80	-12.88	-16.37%
		25日騰落レシオ (%)	86.89	-0.41	-0.47%
		TOPIX (pt)	3,895.38	-34.90	-0.89%
		グロース250指数 (pt)	769.27	-4.43	-0.57%
		JPX400 (pt)	35,358.55	-301.13	-0.84%
		東証プライム指数 (pt)	2,007.60	+1,227.07	+60.58%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	23,919.50	+393.53	+1.67%
		上海総合（中国） (pt)	3,686.17	+78.07	+2.16%
		ハンセンH株 (pt)	8,057.59	+114.49	+1.44%
		韓国総合 (pt)	5,683.80	+35.01	+0.62%
		加権（台湾） (pt)	42,948.91	-358.63	-0.83%
		ムンバイSENSEX (pt)	77,301.40	+383.55	+0.50%
		ST(シンガポール) (pt)	5,268.63	-0.66	-0.01%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,616.56	-5.29	-0.33%
		SET(タイ) (pt)	1,502.09	+11.08	+0.74%
		ジャカルタ総合 (pt)	4,919.77	+15.48	+0.32%
		イスタンブール100 (pt)	11,478.13	+454.58	+4.12%
		フィリピン総合 (pt)	5,694.92	+70.75	+1.26%
		VN（ベトナム） (pt)	1,733.02	+33.40	+1.97%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	8,834.45	-52.35	-0.59%
		NZX50種（NZ） (pt)	13,783.45	+63.19	+0.46%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	167,563.47	+2,034.55	+1.23%
	米	NYダウ (ドル)	53,356.12	+1,569.40	+3.03%
		NASDAQ (pt)	25,736.51	+364.50	+1.44%
		S&P500種 (pt)	7,688.62	+119.70	+1.58%
		ラッセル2000指数	2,856.95	+44.50	+1.58%

		指標	2026/11/4	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	10,829.21	+190.78	+1.79%
		DAX（独） (pt)	26,437.67	+573.05	+2.22%
		CAC40種（仏） (pt)	8,177.89	+157.58	+1.96%
		SMI（スイス） (pt)	15,022.85	+279.76	+1.90%
		ﾕｰﾛｽﾄｯｸｽ50（欧） (pt)	6,265.71	+121.15	+1.97%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,647.01	-4.69	-0.28%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	29,325.06		(11/3値)
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	238.78		(11/3値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	151.66		(11/3値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,590.10	-17.70	-1.10%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,929.48		(11/3値)
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	501.10	+1.62	+0.32%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,849.65		(11/3値)
為替 NY17時時点	対円	米ドル (円)	158.43	-0.26	-0.16%
		カナダドル (円)	113.38	+0.10	+0.09%
		ブラジルレアル (円)	29.02	+0.13	+0.46%
		メキシコペソ (円)	8.51	+0.09	+1.01%
		ユーロ (円)	177.88	+0.26	+0.15%
		英ポンド (円)	213.40	+0.53	+0.25%
		スイスフラン (円)	193.86	+0.54	+0.28%
		豪ドル (円)	111.00	+0.45	+0.40%
		ＮＺドル (円)	89.06	+0.40	+0.45%
		中国元 (円)	23.73	-0.05	-0.21%
		香港ドル (円)	20.19	-0.03	-0.15%
		韓国100ウォン (円)	11.81	+0.01	+0.10%
		インドネシア100ルピア (円)	0.87	-0.00	-0.23%
		インドルピー (円)	1.674	+0.001	+0.07%
		トルコリラ (円)	3.16	-0.01	-0.24%
		シンガポールドル (円)	123.85	+0.02	+0.02%
		タイバーツ (円)	4.71	+0.01	+0.26%

		指標	2026/11/4	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.939	-0.005	-0.25%
		南アフリカランド (円)	9.648	+0.099	+1.04%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.1228	+0.0035	+0.31%
		豪ドル (米ドル)	0.7006	+0.0039	+0.56%
		ドルインデックス	101.52	-0.3480	-0.34%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	3.925	+0.051	—
		日本　20年国債 (%)	3.660	+0.030	—
		日本　10年国債 (%)	2.810	+0.040	—
		日本　5年国債 (%)	2.251	+0.026	—
		日本　2年国債 (%)	1.885	+0.006	—
	米	米国　30年国債 (%)	5.275	-0.051	—
		米国　10年国債 (%)	4.886	-0.076	—
		米国　5年国債 (%)	4.682	-0.080	—
		米国　2年国債 (%)	4.579	-0.052	—
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	3.272	-0.058	—
		イギリス　10年国債 (%)	5.129	-0.132	—
短期金利	日	無担保O/N (%)	1.228	+0.001	—
		円TIBOR(3M) (%)	1.75964	+0.00319	—
		円OIS(3M) (%)	1.34750	+0.00900	—
		円OIS(6M) (%)	1.45625	+0.00250	—
	米	FFレート (%)	3.880	—	(11/3値)
		FF先物(第7限月)	95.655	+0.010	—
		ドルOIS(3M) (%)	4.03800	0.00960	—
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.55070	-0.00640	—
商品		CRB先物指数 (pt)	389.01	-9.29	-2.33%
		COMEX金先物 (ドル)	4,071.00	+130.60	+3.31%
		COMEX銅先物 (ドル)	641.10	+0.90	+0.14%
		WTI原油先物 (ドル)	88.27	-7.82	-8.14%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,590.00		(11/3値)
		VIX指数 (pt)	16.61	-4.22	-20.26%

◎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。