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
2026/11/12
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◆

AI関連株への買い戻しで日米株上昇、米利上げ観測でドル円上昇

	11/11	前日比		11/11	前日比		11/11	前日比
日本国債(10年)	2.790%	0.10	日経平均(円)	61,248.59	789.01	ドル円	159.84	1.09
独国債(10年)	3.316%	-0.003%	独DAX(pt)	26,662.77	315.32	NY原油	86.42	0.38
米国債(10年)	-	休場	NYダウ(ドル)	52,486.49	254.60	NY金	3,992.00	-38.20

【ポイント】
- **日本株は上昇**:先週の急落を受けた買い戻しや信用買い残の減少に伴う需給改善を背景に、買いが優勢となった。韓国株の上昇も追い風となり、半導体関連株のほか内需株や金融株など幅広い銘柄が買われ、日経平均は3日続伸した。
- **米国株は上昇**:AI向けクラウド企業コアウィーブの好決算や資金調達計画が好感され、AI関連株を中心に買いが広がった。米国とイランの軍事衝突終結への期待も支えとなり、主要3指数は揃って上昇した。
- **米金利**:ベテランズデーのため休場。
- **ドル円は上昇**:米CPIの上振れやFRB高官のタカ派的な発言を受け、12月の利上げ観測が強まった。日米金利差の拡大が意識され、ドル買い・円売りが優勢となり、ドル円は一時160円に迫る水準まで上昇した。

【主な材料】
- 前日に決算を発表した米クラウド企業コアウィーブ株は一時27%余り急伸
- 米AI開発企業アンソロピックのIPOに、募集規模の数倍の需要が集まる
- OPECが発表した10月の原油生産量はイラン戦争開始後最高水準

◆本日の注目ポイント◆

円ロング巻き戻し、円安を増幅か

- 投機筋の円ポジションは10万枚超の買い越しとなる一方、円高は進まず、ドル/円は159円台まで上昇。円ロングの継続期間は2000年以降で平均11.7週、中央値4週と円ショートより短く、その背景には日米金利差に伴うキャリーコストがあるとみられる。
- 足元の円ロングは9週目。円高が進まないままキャリーコストの負担が続くなか、米利上げ観測の高まりをきっかけに、円ロングのアンワインドが足元の円安を増幅した可能性もある。アンワインドが一段と進めば、7月高値の164円台手前が次の上値目途として視野に入ろう。（担当：苅谷）

【投機筋のポジション】

算出条件：2000年以降のデータを基に、IMMネット円ポジションがプラスの期間を円ロング、マイナスの期間を円ショートとして、同じ方向が連続した週数を集計。
継続中の足元の円ロングは過去集計から除外。

ポジション	平均継続期間	中央値	最長	最短
円ロング	11.7週	4週	53週	1週
円ショート	20.0週	6週	178週	1週
今回の円ロング	9週目	中央値越え	あと44週	最短超え

出所:Bloomberg

◆本日の見通し◆

AI関連株の反発を受け日本株は続伸、米金利は上昇、ドル円は横ばいを予想

予想レンジ

日本株 ↗	61,300-62,300
米金利 ↗	4.97-5.07
ドル円 →	159.20-160.20

- **日本株**は上昇を予想。米AI関連株の反発を受け、国内でも半導体関連株を中心に買いが優勢となり、日経平均は続伸するだろう。
- **米金利**は上昇を予想。FRBの追加利上げ観測が根強いなか、30年債入札後も米国債売り優勢の地合いは続き、金利は上昇しよう。
- **ドル円**は横ばいを予想。日銀の浅田審議委員が講演で利上げに慎重な姿勢を示し、円売りが優勢となる一方、160円の節目が上値を抑えよう。

◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
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。
11/26	米感謝祭休日	16日週の後半から徐々に流動性が低下する可能性。これまで積み上げたポジションをいったん縮小する可能性があり、振れが大きくなることも想定される。

◎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。

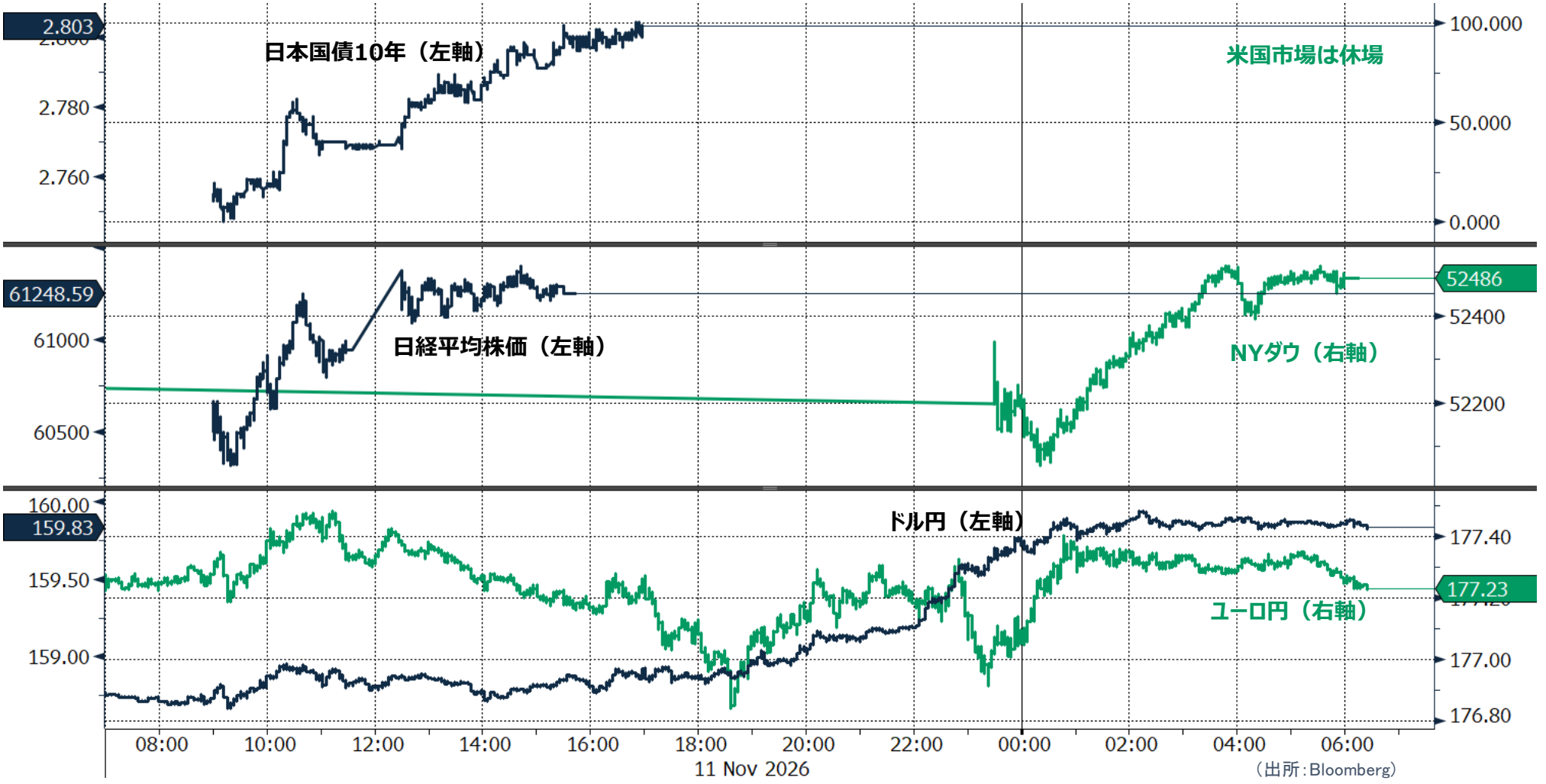
りそなグループ

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
2026/11/12
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　21業種が上昇（値上がり率上位）繊維製品＞電気機器＞銀行業
○S&P11業種中　10業種が上昇　（値上がり率上位）情報技術＞エネルギー＞資本財･サービス
○主要通貨強い順　USD＞AUD＞CAD＞GBP＞EUR＞JPY＞CHF



◎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

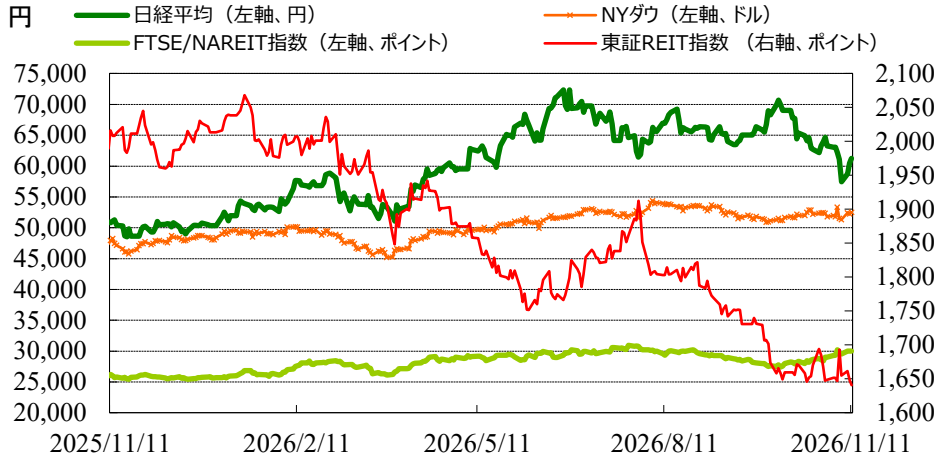
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/12
りそなホールディングス　市場企画部

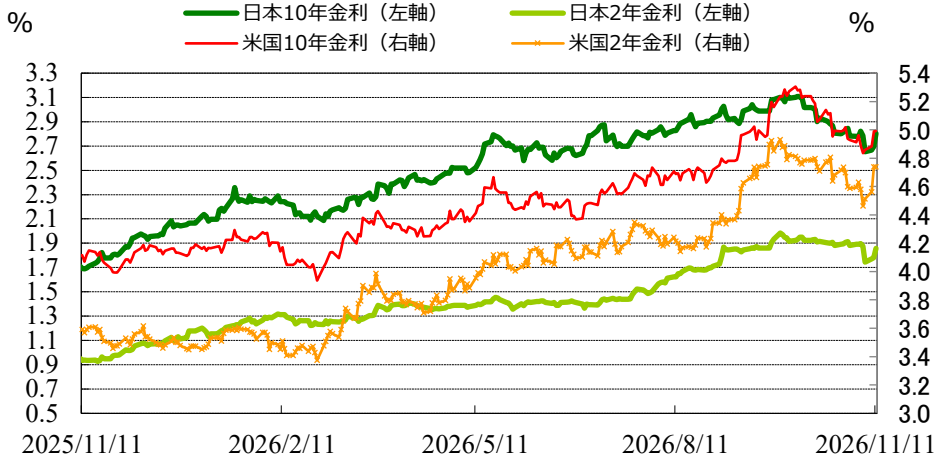
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

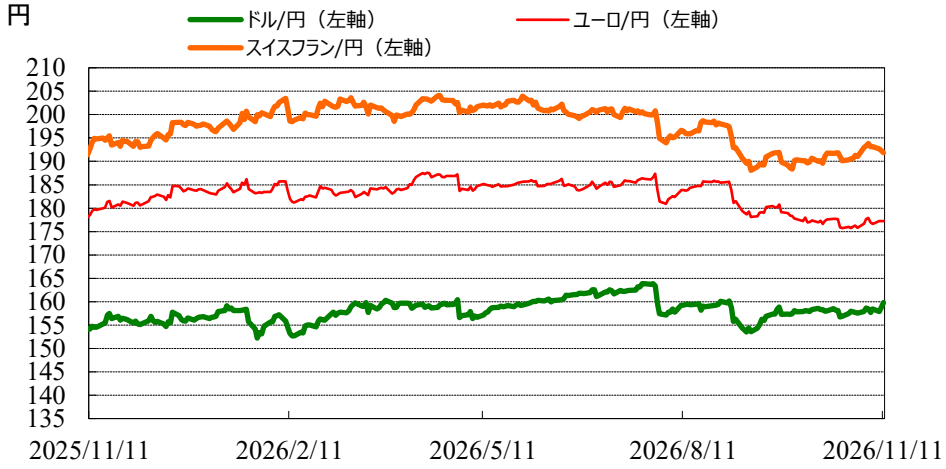
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



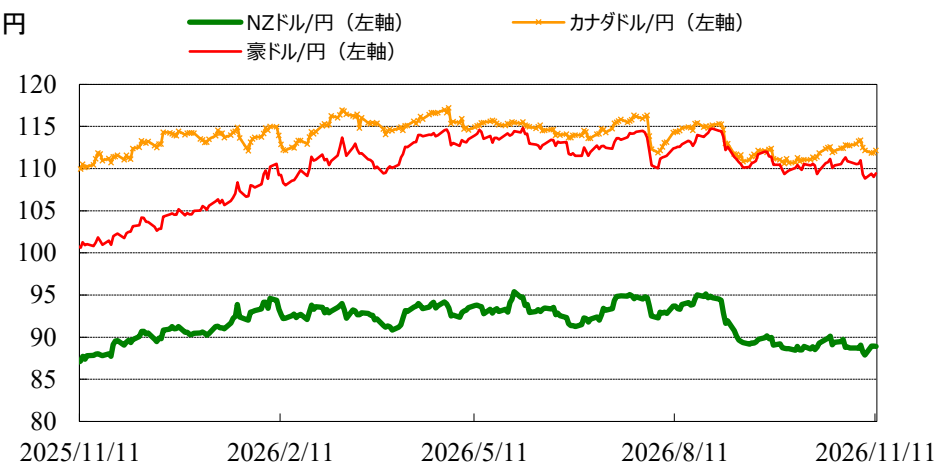
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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 RESONA

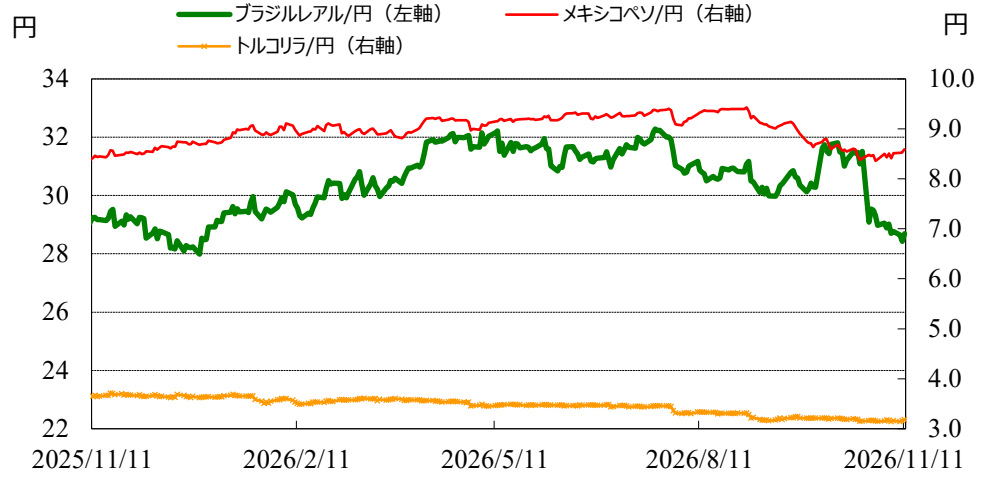
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/12
りそなホールディングス　市場企画部

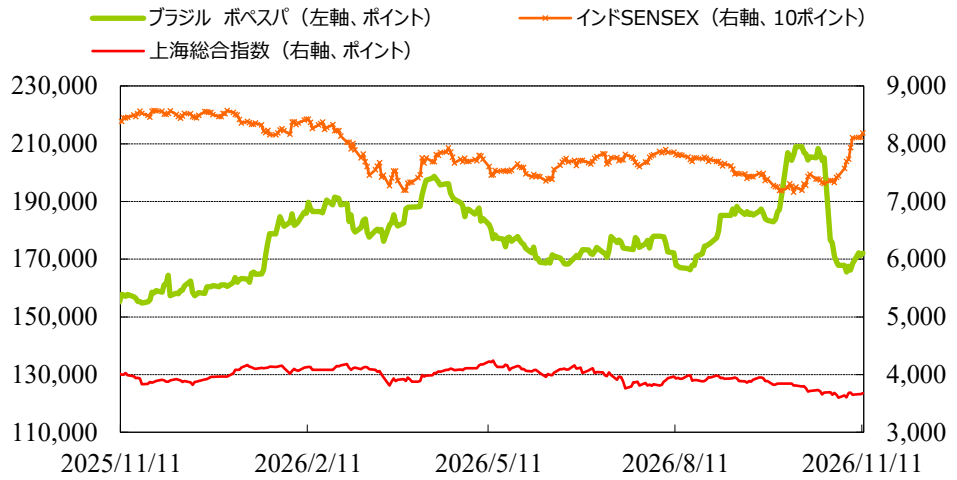
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

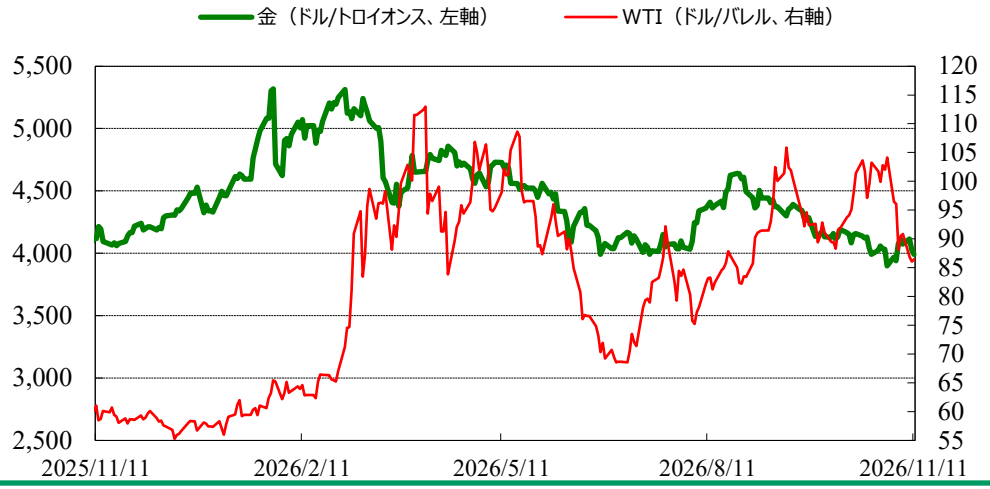
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



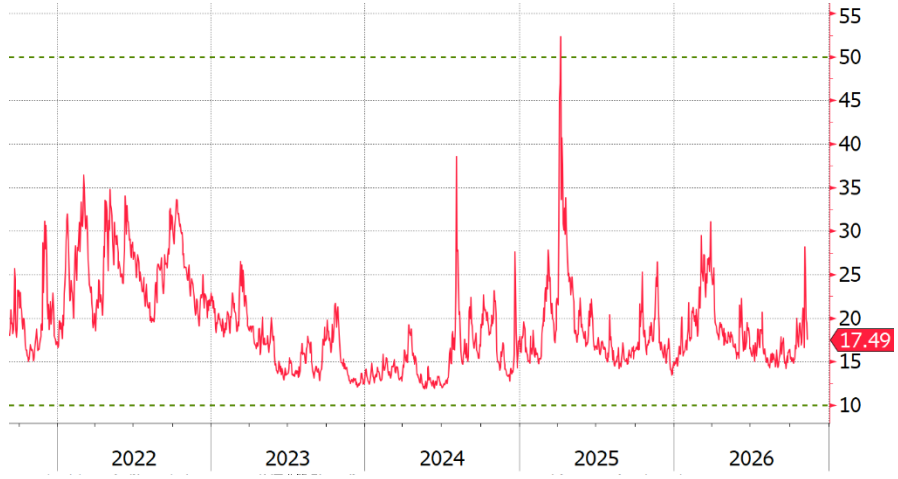
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米・VIX指数



◎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

2026/11/12

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	2026/11/11	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	61,248.59	+789.01	+1.31%
		CME日経平均先物 (円)	61,985	+1,925	+3.21%
		東証プライム　出来高 (万株)	271,951	-30,683	-10.14%
		売買高 (百万円)	8,696,813	-458,741	-5.01%
		6日騰落レシオ (%)	121.62	+16.70	+15.92%
		25日騰落レシオ (%)	100.83	-0.33	-0.33%
		TOPIX (pt)	3,929.39	+35.68	+0.92%
		グロース250指数 (pt)	757.73	+6.67	+0.89%
		JPX400 (pt)	35,596.55	+279.94	+0.79%
		東証プライム指数 (pt)	2,025.18	+18.46	+0.92%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	24,315.92	-241.12	-0.98%
		上海総合（中国） (pt)	3,680.64	+16.92	+0.46%
		ハンセンH株 (pt)	8,171.45	-94.36	-1.14%
		韓国総合 (pt)	5,375.36	+136.23	+2.60%
		加権（台湾） (pt)	44,257.15	+1,545.23	+3.62%
		ムンバイSENSEX (pt)	81,879.40	+772.75	+0.95%
		ST(シンガポール) (pt)	5,289.66	+31.07	+0.59%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,595.19	-8.88	-0.55%
		SET(タイ) (pt)	1,502.11	+5.80	+0.39%
		ジャカルタ総合 (pt)	5,115.04	-10.69	-0.21%
		イスタンブール100 (pt)	11,666.42	+4.56	+0.04%
		フィリピン総合 (pt)	5,693.20	-22.95	-0.40%
		VN（ベトナム） (pt)	1,746.90	+3.83	+0.22%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	9,153.23	+24.20	+0.27%
		NZX50種（NZ） (pt)	14,179.86	+12.45	+0.09%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	172,060.44	+723.45	+0.42%
	米	NYダウ (ドル)	52,486.49	+254.60	+0.49%
		NASDAQ (pt)	25,466.19	+400.31	+1.60%
		S&P500種 (pt)	7,619.38	+98.45	+1.31%
		ラッセル2000指数	2,846.26	+24.89	+0.88%

		指標	2026/11/11	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	10,835.47	+83.88	+0.78%
		DAX（独） (pt)	26,662.77	+315.32	+1.20%
		CAC40種（仏） (pt)	8,332.87	+54.28	+0.66%
		SMI（スイス） (pt)	15,053.86	+15.92	+0.11%
		ﾕｰﾛｽﾄｯｸｽ50（欧） (pt)	6,393.39	+65.52	+1.04%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,640.66	-7.17	-0.44%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	30,021.16		(11/10値)
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	243.78		(11/10値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	153.85		(11/10値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,649.20	+4.90	+0.30%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,937.44		(11/10値)
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	504.02	+0.16	+0.03%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,859.65		(11/10値)
為替 NY17時時点	対円	米ドル (円)	159.84	+1.09	+0.69%
		カナダドル (円)	112.16	+0.27	+0.24%
		ブラジルレアル (円)	28.69	+0.26	+0.91%
		メキシコペソ (円)	8.59	+0.06	+0.73%
		ユーロ (円)	177.23	±0.00	±0.00%
		英ポンド (円)	212.16	+0.31	+0.15%
		スイスフラン (円)	191.82	-0.50	-0.26%
		豪ドル (円)	109.43	+0.42	+0.38%
		ＮＺドル (円)	88.90	-0.05	-0.06%
		中国元 (円)	23.96	+0.17	+0.71%
		香港ドル (円)	20.37	+0.14	+0.69%
		韓国100ウォン (円)	11.95	+0.13	+1.12%
		インドネシア100ルピア (円)	0.88	+0.00	+0.19%
		インドルピー (円)	1.704	+0.022	+1.33%
		トルコリラ (円)	3.18	+0.02	+0.62%
		シンガポールドル (円)	124.40	+0.55	+0.44%
		タイバーツ (円)	4.73	+0.01	+0.23%

		指標	2026/11/11	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.948	+0.033	+1.70%
		南アフリカランド (円)	9.627	+0.026	+0.27%
	対＄	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.1088	-0.0076	-0.68%
		豪ドル (米ドル)	0.6846	-0.0020	-0.29%
		ドルインデックス	102.94	+0.7110	+0.70%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	3.940	+0.070	–
		日本　20年国債 (%)	3.660	+0.080	–
		日本　10年国債 (%)	2.790	+0.100	–
		日本　5年国債 (%)	2.191	+0.091	–
		日本　2年国債 (%)	1.855	+0.080	–
	米	米国　30年国債 (%)	休場	-	–
		米国　10年国債 (%)	休場	-	–
		米国　5年国債 (%)	休場	-	–
		米国　2年国債 (%)	休場	-	–
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	3.316	-0.003	–
		イギリス　10年国債 (%)	5.222	-0.001	–
短期金利	日	無担保O/N (%)	1.232	+0.005	–
		円TIBOR(3M) (%)	1.78673	±0.00000	–
		円OIS(3M) (%)	1.36120	+0.00808	–
		円OIS(6M) (%)	1.46995	+0.01370	–
	米	FFレート (%)	3.880	–	(11/9値)
		FF先物(第7限月)	95.440	-0.030	–
		ドルOIS(3M) (%)	4.12890	-0.00130	–
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.59300	+0.01125	–
商品		CRB先物指数 (pt)	386.48	+2.65	+0.69%
		COMEX金先物 (ドル)	3,992.00	-38.20	-0.95%
		COMEX銅先物 (ドル)	626.50	+3.05	+0.49%
		WTI原油先物 (ドル)	86.42	+0.38	+0.44%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,862.00		(11/10値)
		VIX指数 (pt)	17.47	-1.99	-10.23%

◎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。