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
2026/11/13
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◆

エヌビディアCEO退任で米国株下落、原油高で米金利上昇

	11/12	前日比		11/12	前日比		11/12	前日比
日本国債(10年)	2.790%	0.000%	日経平均(円)	60,819.36	-429.23	ドル円	159.86	0.07
独国債(10年)	3.347%	0.031%	独DAX(pt)	26,771.88	109.11	NY原油	88.94	2.41
米国債(10年)	5.127%	0.135%	NYダウ(ドル)	52,297.09	-189.40	NY金	3,878.10	-122.40

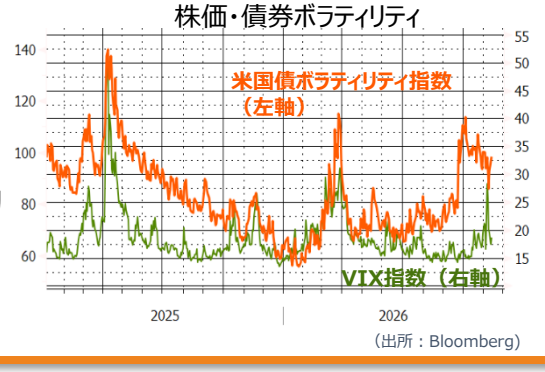
【ポイント】
- **日本株はまちまち**:米半導体大手エヌビディアの経営体制をめぐる不透明感からAI・半導体関連株に売りが広がり、日経平均は反落した。一方、内需・ディフェンシブ株が買われ、TOPIXは上昇した。
- **米国株は下落**:半導体大手エヌビディアのCEO退任を受け、同社株が下落した。原油高に伴う長期金利の上昇も重しとなり、主要3指数は揃って下落した。
- **米金利は上昇**:原油高によるインフレ懸念に加え、米CPIの上振れやFRB高官のタカ派的な発言が引き続き材料視され、10年金利は5.1%台まで上昇した。
- **ドル円は横ばい**:米利上げ観測の高まりを背景にドル買いが進み、ドル円は一時160円台に上昇した。その後は為替介入への警戒から円が買い戻され、159円台後半まで下落し、前日とほぼ横ばいの水準に落ち着いた。

【主な材料】
- 米エヌビディア、ジェンスン・フアンCEOが退任し、同社株は一時14%程度下落
- トランプ大統領、イランとの合意は必要ないとの考えを示し、原油価格上昇
- 三村財務官、「夏の記憶を忘れるにはまだ早い」と円安をけん制

◆本日の注目ポイント◆

物価と株価が左右する米利上げ幅の行方

- 米金融政策を巡る市場の焦点は、12月の追加利上げの有無から、その幅へと移りつつある。ウォーラーFRB理事が50bp利上げの可能性に言及したほか、地区連銀総裁からもインフレ警戒の発言が相次ぐ。25bp利上げが中心シナリオながら、50bp利上げも新たなリスクとして意識され始めた。
- 過去の50bp以上の利上げは、景気過熱を予防する局面や、インフレ抑制の遅れを取り戻す局面で実施されてきた。今回も大幅利上げ観測が強まれば、FRBが物価安定への信認を守るため、引き締めを加速が意識されよう。
- こうしたなか、本日発表される米10月生産者物価指数（PPI）が注目される。物価上昇圧力の根強さが確認されれば、50bp利上げの織り込みが進み、米金利上昇やドル高につながる可能性があろう。
- 一方、来週はAI関連イベント(Nvidia決算、Anthoropic IPO)も控える。株価の急落が信用市場などに波及し、金融環境が引き締まれば、利上げ観測が後退する余地もある。物価指標に加え、金融市場の反応が今後の利上げ幅を巡る見方を左右しよう。右図のボラティリティは上振れしやすいであろう。



◆本日の見通し◆

半導体株の買い戻しで日本株は上昇、米PPIを受け米金利上昇、ドル円は横ばいを予想

予想レンジ

日本株 ↗	61,000-62,000
米金利 ↗	5.10-5.20
ドル円 →	159.40-160.40

- **日本株**は上昇を予想。AI先行き懸念を背景とした売りが一巡し、半導体関連株を中心に買い戻しが進む展開を想定。
- **米金利**は上昇を予想。本日公表の米PPIでも物価上昇圧力の根強さが示され、FRBの利上げ観測から金利は一段の上昇を見込む。
- **ドル円**は横ばいを予想。米利上げ観測を背景にドル買いが続く一方、ドル円は160円の節目が意識され、一進一退の展開となろう。

◆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 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
2026/11/13
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　27業種が上昇（値上がり率上位）水産・農林業＞ゴム製品＞食料品
○S&P11業種中　9業種が下落　（値下がり率上位）素材＞資本財・サービス＞金融
○主要通貨強い順　USD＞CAD＞JPY＞GBP＞CHF＞EUR＞AUD



（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

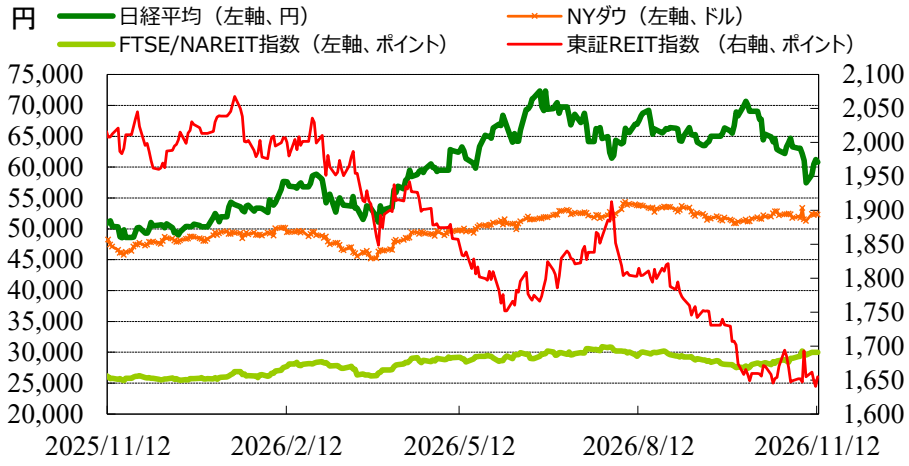
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/13
りそなホールディングス　市場企画部

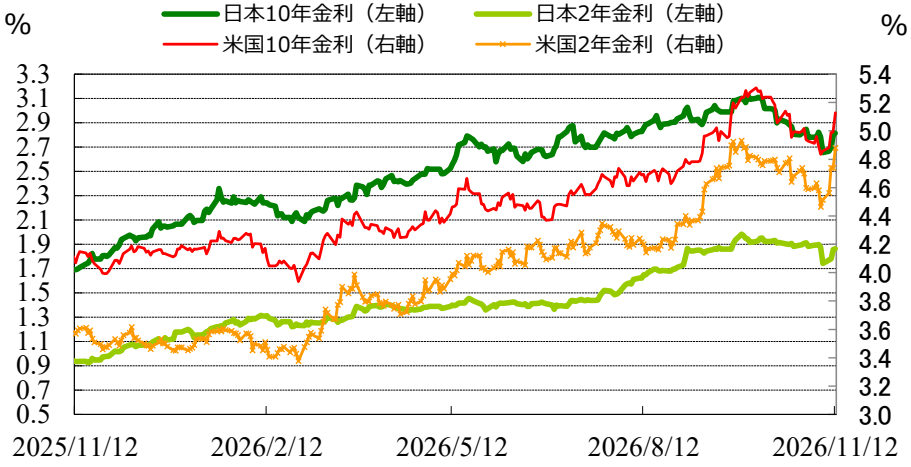
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

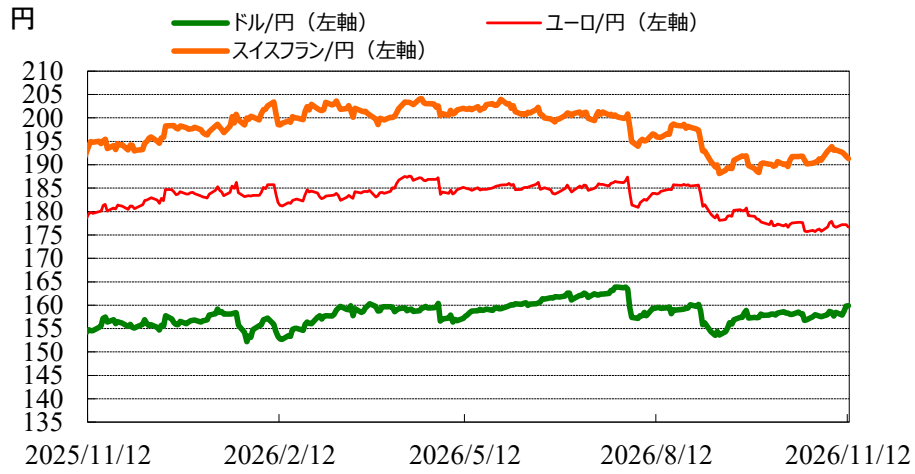
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



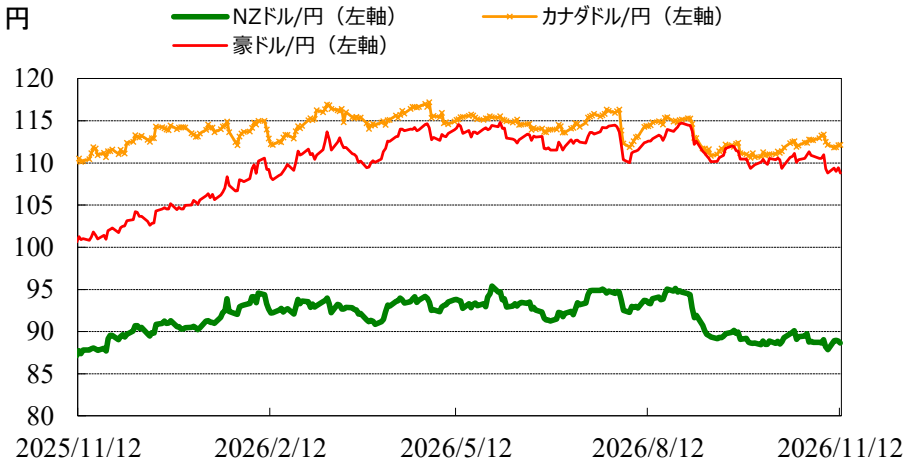
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

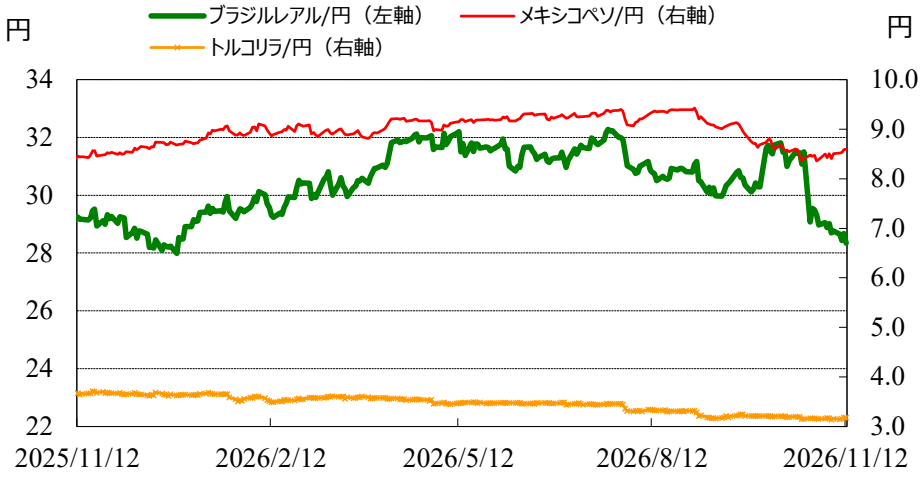
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/13
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）

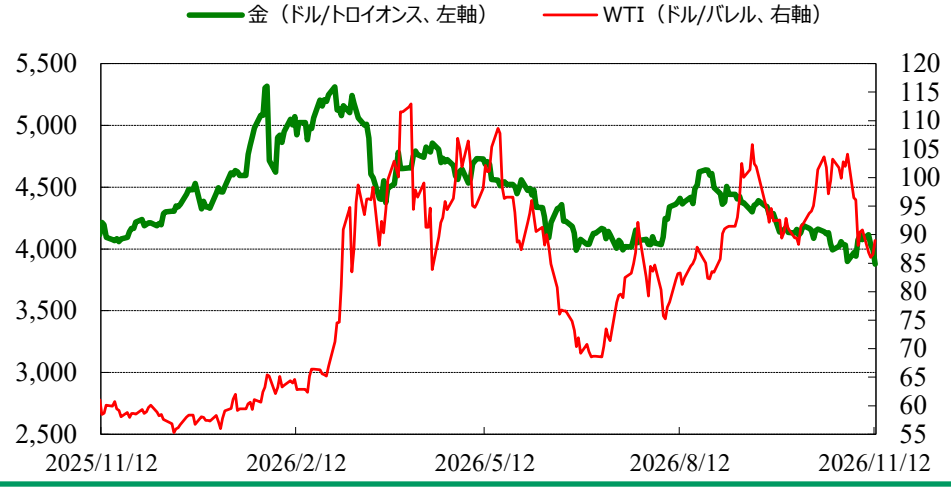
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



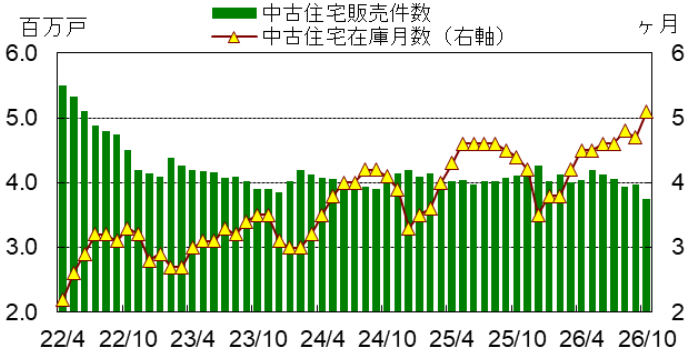
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米・中古住宅販売件数



出所: Bloomberg

米・10月中古住宅販売件数：年率換算375万件（予想385万件、9月397万件）
在庫月数：5.1か月（9月4.7か月）

◎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
2026/11/13
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	2026/11/12	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	60,819.36	-429.23	-0.70%
		CME日経平均先物 (円)	61,250	-765	-1.23%
		東証プライム 出来高 (万株)	272,754	+803	+0.30%
		売買高 (百万円)	9,086,779	+389,966	+4.48%
		6日騰落レシオ (%)	154.56	+32.94	+27.09%
		25日騰落レシオ (%)	98.76	-2.07	-2.05%
		TOPIX (pt)	3,937.33	+7.94	+0.20%
		グロース250指数 (pt)	729.65	-28.08	-3.71%
		JPX400 (pt)	35,731.48	+134.93	+0.38%
		東証プライム指数 (pt)	2,029.52	+4.34	+0.21%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	24,008.55	-307.37	-1.26%
		上海総合（中国） (pt)	3,655.83	-24.81	-0.67%
		ハンセンH株 (pt)	8,056.76	-114.69	-1.40%
		韓国総合 (pt)	5,342.73	-32.63	-0.61%
		加権（台湾） (pt)	43,091.87	-1,165.28	-2.63%
		ムンバイSENSEX (pt)	81,911.01	+31.61	+0.04%
		ST(シンガポール) (pt)	5,282.70	-6.96	-0.13%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,585.96	-9.23	-0.58%
		SET(タイ) (pt)	1,499.06	-3.05	-0.20%
		ジャカルタ総合 (pt)	5,250.90	+135.86	+2.66%
		イスタンブール100 (pt)	11,811.19	+144.77	+1.24%
		フィリピン総合 (pt)	5,660.55	-32.65	-0.57%
		VN（ベトナム） (pt)	1,734.75	-12.15	-0.70%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	9,146.78	-6.45	-0.07%
		NZX50種（NZ） (pt)	14,259.23	+79.37	+0.56%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	171,314.14	-746.29	-0.43%
	米	NYダウ (ドル)	52,297.09	-189.40	-0.36%
		NASDAQ (pt)	25,366.09	-100.100	-0.39%
		S&P500種 (pt)	7,592.40	-26.98	-0.35%
		ラッセル2000指数	2,799.06	-47.20	-1.66%

		指標	2026/11/12	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	10,863.09	+27.62	+0.25%
		DAX（独） (pt)	26,771.88	+109.11	+0.41%
		CAC40種（仏） (pt)	8,361.36	+28.49	+0.34%
		SMI（スイス） (pt)	15,149.43	+95.57	+0.63%
		ﾕｰﾛｽﾄｯｸｽ50（欧） (pt)	6,398.98	+5.59	+0.09%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,654.78	+14.12	+0.86%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	29,998.83		(11/11値)
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	245.05		(11/11値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	153.83		(11/11値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,659.50	+10.30	+0.62%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,937.44		(11/11値)
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	503.44	-0.58	-0.12%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,859.65		(11/11値)
為替 NY17時時点	対円	米ドル (円)	159.86	+0.07	+0.04%
		カナダドル (円)	112.14	+0.01	+0.01%
		ブラジルレアル (円)	28.34	-0.34	-1.18%
		メキシコペソ (円)	8.60	+0.00	+0.05%
		ユーロ (円)	176.72	-0.49	-0.28%
		英ポンド (円)	211.61	-0.53	-0.25%
		スイスフラン (円)	191.35	-0.46	-0.24%
		豪ドル (円)	108.79	-0.63	-0.57%
		ＮＺドル (円)	88.65	-0.23	-0.26%
		中国元 (円)	23.96	±0.00	±0.00%
		香港ドル (円)	20.38	+0.01	+0.04%
		韓国100ウォン (円)	11.97	+0.01	+0.12%
		インドネシア100ルピア (円)	0.88	-0.00	-0.47%
		インドルピー (円)	1.697	-0.006	-0.38%
		トルコリラ (円)	3.17	-0.00	-0.14%
		シンガポールドル (円)	124.22	-0.21	-0.17%
		タイバーツ (円)	4.71	-0.02	-0.49%

		指標	2026/11/12	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.938	+0.014	+0.71%
		南アフリカランド (円)	9.533	-0.095	-0.98%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.1055	-0.0035	-0.32%
		豪ドル (米ドル)	0.6805	-0.0042	-0.61%
		ドルインデックス	103.18	+0.2670	+0.26%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	3.920	-0.020	—
		日本　20年国債 (%)	3.664	+0.004	—
		日本　10年国債 (%)	2.790	±0.000	—
		日本　5年国債 (%)	2.195	新発	—
		日本　2年国債 (%)	1.850	-0.005	—
	米	米国　30年国債 (%)	5.451	+0.098	—
		米国　10年国債 (%)	5.127	+0.135	—
		米国　5年国債 (%)	4.969	+0.149	—
		米国　2年国債 (%)	4.879	+0.142	—
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	3.347	+0.031	—
		イギリス　10年国債 (%)	5.299	+0.077	—
短期金利	日	無担保O/N (%)	1.227	-0.005	—
		円TIBOR(3M) (%)	1.78673	±0.00000	—
		円OIS(3M) (%)	1.37100	+0.00980	—
		円OIS(6M) (%)	1.48000	+0.01005	—
	米	FFレート (%)	3.880	—	(11/10値)
		FF先物(第7限月)	95.380	-0.055	—
		ドルOIS(3M) (%)	4.15189	0.02299	—
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.60095	+0.00795	—
商品		CRB先物指数 (pt)	388.27	+1.79	+0.46%
		COMEX金先物 (ドル)	3,878.10	-122.40	-3.06%
		COMEX銅先物 (ドル)	618.80	-10.20	-1.62%
		WTI原油先物 (ドル)	88.94	+2.41	+2.79%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,959.00		(11/11値)
		VIX指数 (pt)	18.69	+1.20	+6.86%

◎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。