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
2026/11/17
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関連投資への懸念から日米株は大幅下落

	11/16	前日比		11/16	前日比		11/16	前日比
日本国債(10年)	2.884%	0.029%	日経平均(円)	59,662.02	-1,480.33	ドル円	159.47	-0.24
独国債(10年)	3.389%	0.012%	独DAX(pt)	26,598.64	-151.31	NY原油	85.72	-2.84
米国債(10年)	5.131%	-0.004%	NYダウ(ドル)	51,608.17	-739.38	NY金	3,853.00	-33.30

【ポイント】
- **日本株は下落**:米半導体株安やAI投資の先行き懸念を背景に、半導体関連株を中心に売りが広がった。韓国や台湾などアジア株の下落も重しとなり、日経平均は大幅に下落し、6万円を割り込んだ。
- **米国株は下落**:米政府による半導体輸出規制の強化や、エヌビディアの経営を巡る先行き不透明感から、AI・半導体関連株を中心に売りが広がった。エヌビディアの決算やアンソロピックのIPOを控えた警戒感も重しとなり、主要3指数は揃って下落した。
- **米金利はまちまち**:AI関連投資懸念による株安を背景に米国債買いが先行した。一方、FRBの利上げ観測から金利上昇圧力が強まり、10年金利は横ばいとなった。
- **ドル円は下落**:根強い米利上げ観測がドルを支えた一方、為替介入への警戒感が上値を抑えた。ドル円は159円台で小幅に下落し、狭い値幅での推移となった。

【主な材料】
- 米商務省、第三国経由の先端AI半導体への遠隔アクセスを規制する最終案を発表
- トランプ米大統領、エヌビディアのフアン前CEOの復帰を求める声を支持
- 日本・7-9月期GDP(前期比/年率):▲0.1%(予想:+0.2%、前回:+1.7%)

◆本日の注目ポイント◆

AI関連投資への悲観論収束のタイミングと利上げ

- 株式市場はAI関連投資の先行きを巡る不透明感から再度下値を探る動きとなっている。米中間選挙ではデータセンター建設に慎重な知事の当選が相次ぎ、投資減速への懸念が強まった。ただし、各知事の発言を踏まえれば、建設の全面停止ではなく、一時的な凍結を通じた電気料金など住民負担の見直しが主眼とみられる。また、建設計画が他州へ移転する可能性もあり、必ずしも投資全体の減速を意味しない。今後、次期州政権の政策方針が具体化し、来春頃には一定の方向性が見えてこよう。データーセンターを巡る不透明感が後退する一つの契機となろう。
- 一方、12月は9月に続き日米欧3極が同月に利上げすると予想する。下表は利上げ局面の終了を示唆するシグナルを整理したもの。当面は特に①海外景気、②金融市場へのAI関連投資の不透明感の波及に注目したい。

◆5つの利上げ停止シグナル　出所：りそなホールディングス

①海外景気	②金融市場	③国内需要	④物価の「2次的波及」	⑤外生ショック
・米国・中国・欧州の急減速	・株価急落 ・クレジットスプレッド急拡大 ・金融機関株下落	・設備投資計画の下方修正 ・実質消費の悪化 ・雇用・賃金の鈍化	・サービス価格上昇・賃金上昇・価格転嫁の一服 ・期待インフレの低下	・地政学リスク ・金融システム不安 ・急激な円高 ・海外政策の急変更

◆本日の見通し◆

AI関連株への警戒で日本株は軟調、米利上げ観測で米金利上昇、ドル円は横ばいを予想

予想レンジ

日本株 ↘	58,500-59,500
米金利 ↗	5.10-5.20
ドル円 →	159.00-160.00

- **日本株**は下落を予想。前日の米AI関連株の下落を受け、売りが先行する展開を予想。エヌビディアの決算を控え、様子見姿勢も強まるだろう。
- **米金利**は上昇を予想。米小売売上高やウォラーFRB理事の講演を受け、利上げ観測がさらに強まり、金利は一段と上昇するだろう。
- **ドル円**は横ばいを予想。米利上げ観測がドルを支える一方、ドル円は160円近辺では為替介入への警戒が強くなり、一進一退となろう。

◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
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。
12/9	米FOMC	25bp利上げがコンセンサスであるが、一部に50bpの議論も浮上している。一方で株式市場の混乱が高まれば利上げ見送りとなる可能性もあり波乱含みの会合。

◎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。

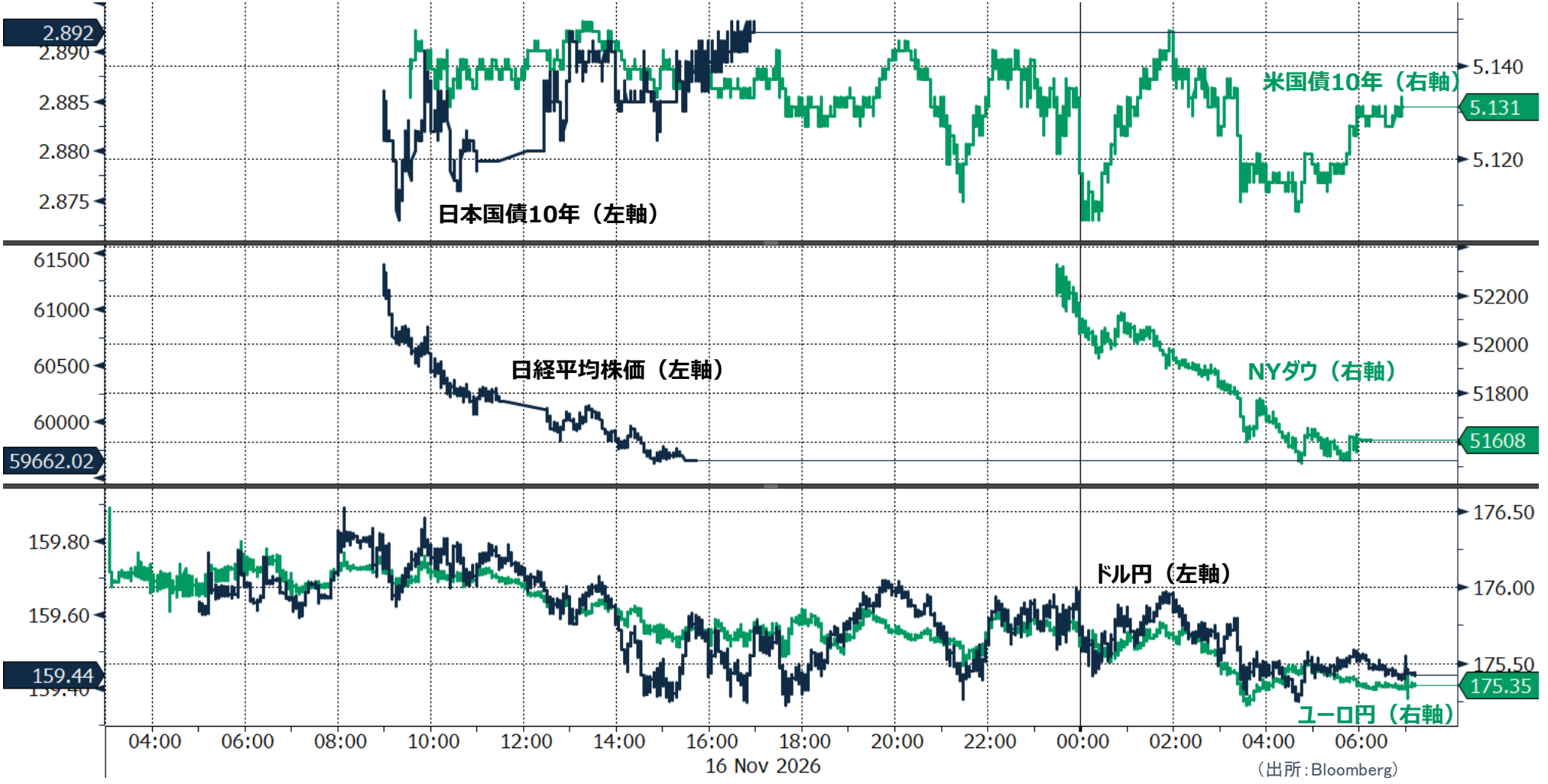
りそなグループ

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
2026/11/17
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業種が下落（値下がり率上位）非鉄金属＞電気機器＞ガラス・土石
○S&P11業種中　9業種が下落　（値下がり率上位）情報技術＞コミュニケーション・サービス＞エネルギー
○主要通貨強い順　JPY＞USD＞CHF＞GBP＞CAD＞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

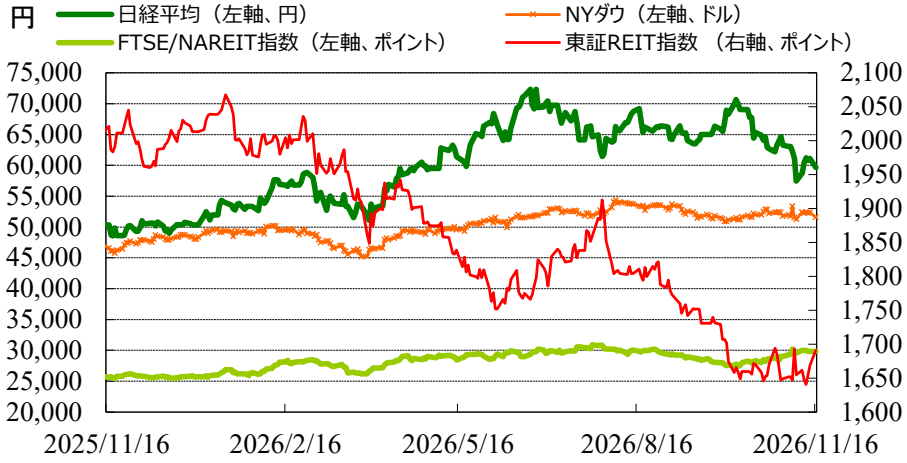
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/17
りそなホールディングス　市場企画部

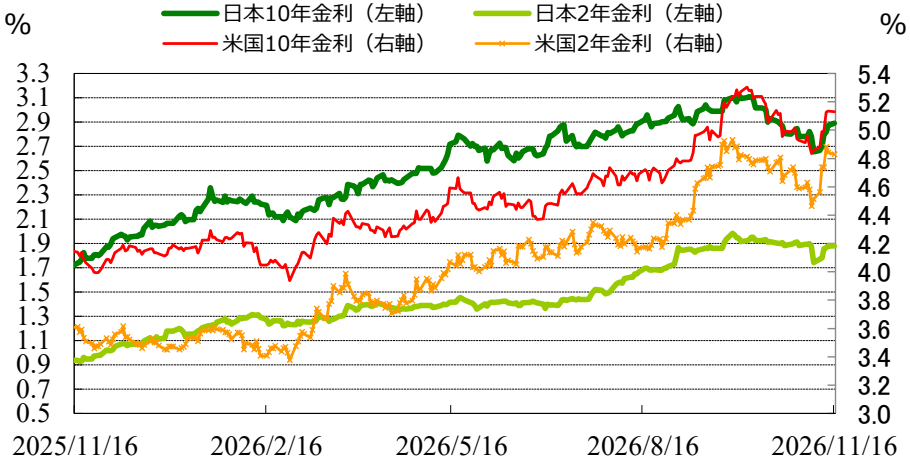
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

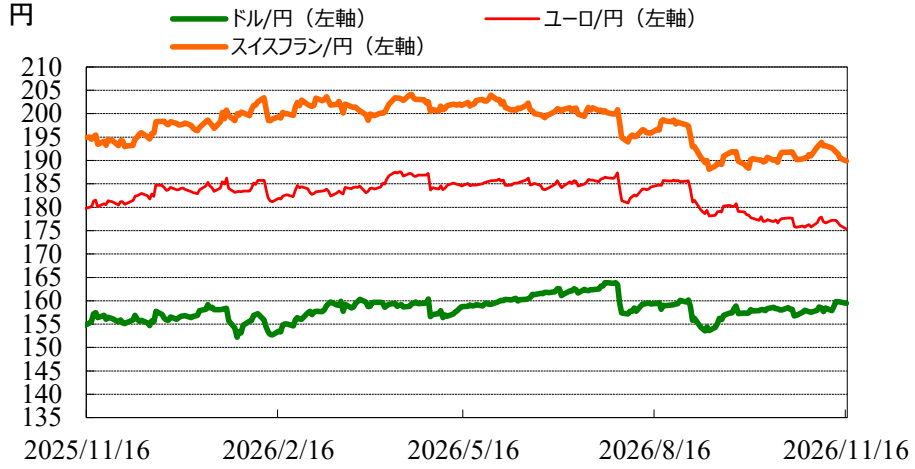
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



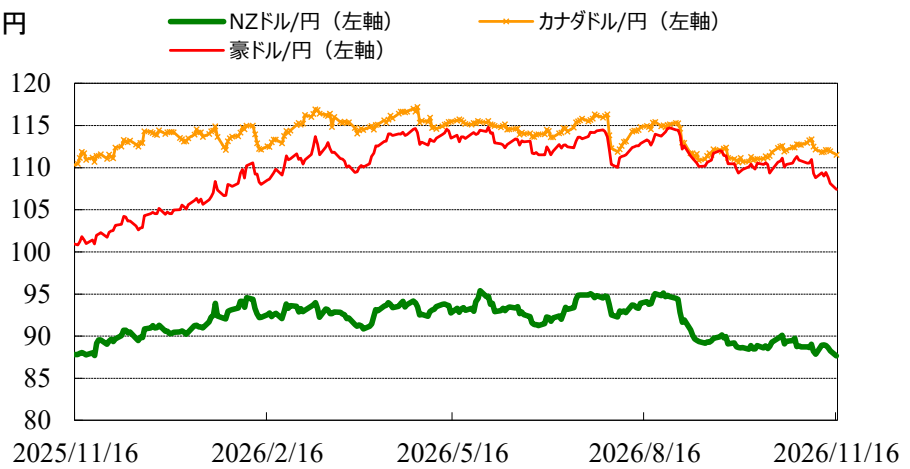
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

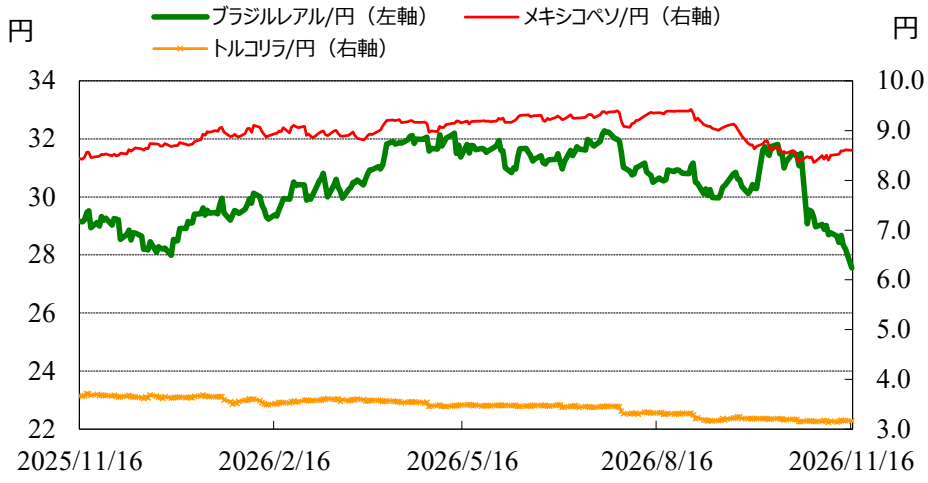
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/17
りそなホールディングス　市場企画部

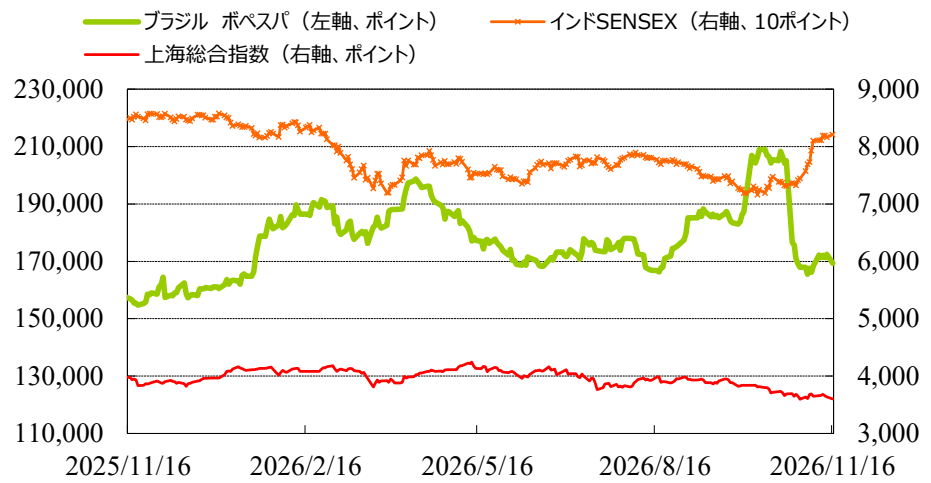
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

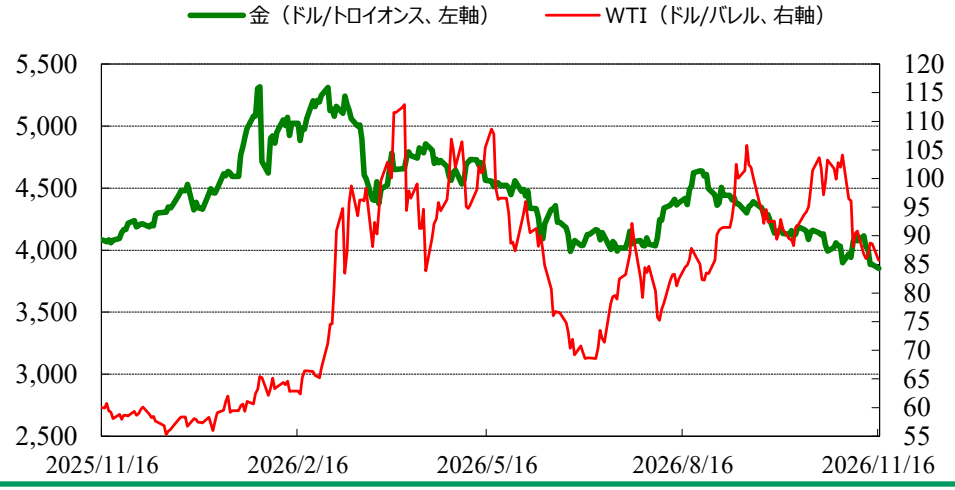
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



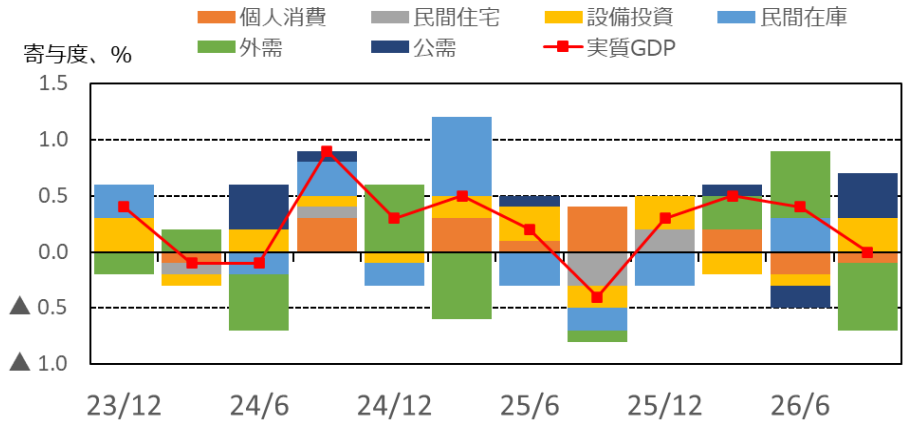
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：日本・GDP



日本7-9月GDP：前期比▲0.1%（市場予想+0.2%、4-6月+1.7%）

◎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
2026/11/17
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	2026/11/16	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	59,662.02	-1,480.33	-2.42%
		CME日経平均先物 (円)	59,205	-1,860	-3.05%
		東証プライム 出来高 (万株)	252,285	-1,807	-0.71%
		売買高 (百万円)	7,930,338	-477,911	-5.68%
		6日騰落レシオ (%)	189.15	+49.72	+35.66%
		25日騰落レシオ (%)	106.10	+3.60	+3.51%
		TOPIX (pt)	3,901.37	-40.20	-1.02%
		グロース250指数 (pt)	713.30	-14.82	-2.04%
		JPX400 (pt)	35,464.21	-296.77	-0.83%
		東証プライム指数 (pt)	2,010.86	-20.80	-1.02%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	23,753.84	+116.24	+0.49%
		上海総合（中国） (pt)	3,602.57	-31.78	-0.87%
		ハンセンH株 (pt)	7,981.54	+44.01	+0.55%
		韓国総合 (pt)	5,100.50	-190.03	-3.59%
		加権（台湾） (pt)	41,040.08	-2,635.04	-6.03%
		ムンバイSENSEX (pt)	82,104.79	+512.34	+0.63%
		ST(シンガポール) (pt)	5,183.18	-48.66	-0.93%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,588.03	+5.44	+0.34%
		SET(タイ) (pt)	1,499.53	-5.35	-0.36%
		ジャカルタ総合 (pt)	5,320.98	-23.43	-0.44%
		イスタンブール100 (pt)	11,841.81	-1.01	-0.01%
		フィリピン総合 (pt)	5,481.88	-111.61	-2.00%
		VN（ベトナム） (pt)	1,736.89	+1.96	+0.11%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	9,044.67	-37.58	-0.41%
		NZX50種（NZ） (pt)	14,303.77	+130.09	+0.92%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	169,295.41	-3,162.35	-1.83%
	米	NYダウ (ドル)	51,608.17	-739.38	-1.41%
		NASDAQ (pt)	24,509.76	-626.510	-2.49%
		S&P500種 (pt)	7,416.59	-145.08	-1.92%
		ラッセル2000指数	2,742.94	-47.55	-1.70%

		指標	2026/11/16	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	10,881.55	-21.01	-0.19%
		DAX（独） (pt)	26,598.64	-151.31	-0.57%
		CAC40種（仏） (pt)	8,352.00	-16.91	-0.20%
		SMI（スイス） (pt)	15,192.58	+86.46	+0.57%
		ﾕｰﾛｽﾄｯｸｽ50（欧） (pt)	6,348.35	-38.51	-0.60%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,690.81	+21.49	+1.29%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	29,822.86		(11/13値)
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	243.56		(11/13値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	153.66		(11/13値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,652.30	+13.90	+0.85%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,930.27		(11/13値)
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	502.71	-0.45	-0.09%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,850.19		(11/13値)
為替NY17時時点	対円	米ドル (円)	159.47	-0.24	-0.15%
		カナダドル (円)	111.54	-0.44	-0.39%
		ブラジルレアル (円)	27.55	-0.65	-2.31%
		メキシコペソ (円)	8.61	-0.01	-0.08%
		ユーロ (円)	175.37	-0.73	-0.41%
		英ポンド (円)	210.27	-0.76	-0.36%
		スイスフラン (円)	189.87	-0.63	-0.33%
		豪ドル (円)	107.42	-0.72	-0.67%
		ＮＺドル (円)	87.65	-0.60	-0.68%
		中国元 (円)	23.93	-0.01	-0.02%
		香港ドル (円)	20.32	-0.03	-0.17%
		韓国100ウォン (円)	11.94	-0.01	-0.09%
		インドネシア100ルピア (円)	0.87	-0.00	-0.50%
		インドルピー (円)	1.699	+0.002	+0.12%
		トルコリラ (円)	3.16	-0.01	-0.25%
		シンガポールドル (円)	123.75	-0.26	-0.21%
		タイバーツ (円)	4.70	-0.01	-0.18%

		指標	2026/11/16	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.930	-0.009	-0.44%
		南アフリカランド (円)	9.390	-0.029	-0.31%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0997	-0.0026	-0.24%
		豪ドル (米ドル)	0.6737	-0.0035	-0.52%
		ドルインデックス	103.57	+0.1610	+0.16%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	4.030	+0.030	—
		日本　20年国債 (%)	3.760	+0.025	—
		日本　10年国債 (%)	2.884	+0.029	—
		日本　5年国債 (%)	2.255	+0.005	—
		日本　2年国債 (%)	1.870	-0.005	—
	米	米国　30年国債 (%)	5.474	+0.009	—
		米国　10年国債 (%)	5.131	-0.004	—
		米国　5年国債 (%)	4.940	-0.022	—
		米国　2年国債 (%)	4.829	-0.013	—
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	3.389	+0.012	—
		イギリス　10年国債 (%)	5.365	+0.030	—
短期金利	日	無担保O/N (%)	1.228	-0.001	—
		円TIBOR(3M) (%)	1.85073	+0.06400	—
		円OIS(3M) (%)	1.37700	+0.00400	—
		円OIS(6M) (%)	1.48320	-0.00220	—
	米	FFレート (%)	3.880	—	(11/13値)
		FF先物(第7限月)	95.425	+0.030	—
		ドルOIS(3M) (%)	4.13970	0.00346	—
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.60600	+0.00575	—
商品		CRB先物指数 (pt)	379.76	-6.75	-1.75%
		COMEX金先物 (ドル)	3,853.00	-33.30	-0.86%
		COMEX銅先物 (ドル)	610.25	-8.20	-1.33%
		WTI原油先物 (ドル)	85.72	-2.84	-3.21%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,980.00		(11/13値)
		VIX指数 (pt)	22.91	+3.61	+18.70%

◎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。