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
2026/11/18
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関連投資への懸念が続き日米株下落、米金利も低下

	11/17	前日比		11/17	前日比		11/17	前日比
日本国債(10年)	2.880%	-0.004%	日経平均(円)	58,860.43	-801.59	ドル円	159.34	-0.13
独国債(10年)	3.375%	-0.014%	独DAX(pt)	26,045.37	-553.27	NY原油	85.65	-0.07
米国債(10年)	5.099%	-0.032%	NYダウ(ドル)	50,759.42	-848.75	NY金	3,851.20	-1.80

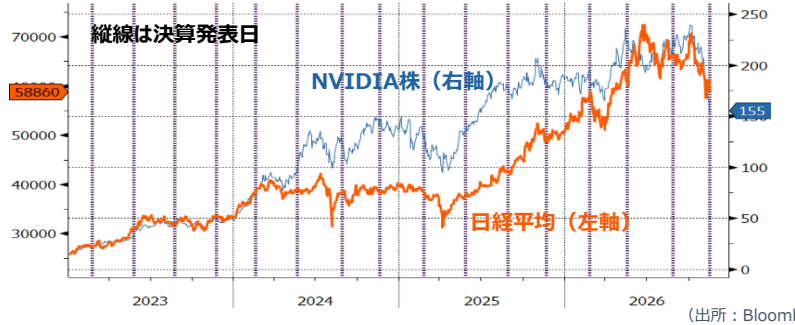
【ポイント】
- **日本株は下落**:前日の米半導体株安やエヌビディアの決算を控えた警戒感から、半導体関連株を中心に売りが優勢となり、日経平均は続落した。
- **米国株は下落**:エヌビディアの経営を巡る不透明感や米半導体輸出規制への警戒感から、半導体関連株を中心に売りが広がった。相次ぐシステム障害も投資家心理を冷やし、主要3指数は揃って下落した。
- **米金利は低下**:米小売売上高の上振れを受け、米金利は一時上昇したものの、米株安を背景に安全資産である米国債への買いが優勢となり、10年金利は低下した。
- **ドル円は横ばい**:米株安によるリスク回避や米長期金利の低下を背景に、円買い・ドル売りが優勢となったものの、米利上げ観測がドルの下支えとなった。159円台前半で小幅に低下したものの横ばい圏にとどまった。

【主な材料】
- 米・10月小売売上高(前月比):+0.2%(予想:+0.1%、9月:+0.8%)
- エヌビディアのフアン前CEOが復帰に意欲、取締役会は復帰を検討せず
- セントルイス連銀ムサレム総裁、27年春までに複数回の利上げを支持

◆本日の注目ポイント◆

NVIDIA好決算と課題

- 注目されたNVIDIAの3Q決算は、売上高が1,158億ドルと市場予想の1,093.3億ドルを上回った。前期比+20.3%、前年同期比+103.1%と高成長を維持。4Q売上高見通しも1,300億ドル±3%と市場予想の1,252.5億ドルを上回った。契約残高も2Qの2,790億ドルから3Qは3,900億ドルに増加しており、AI関連需要の底堅さが改めて確認された。
- 下図の通り、NVIDIA株と日経平均株価の連動性は高く、今回の好決算は日本株にも安心材料となろう。一方、①内部要因として経営トップ交代に伴うガバナンスへの懸念、②外部要因として中間選挙後の新州知事によるデータセンター建設規制など、不透明要因は残る。好業績が株価の下支えとなる一方、AI関連株の持続的な上昇には、こうした懸念の後退を確認する必要があろう。



（出所：Bloomberg）

◆本日の見通し◆

エヌビディア好決算を受け日本株は反発、米金利・ドル円は横ばいを予想

予想レンジ

日本株 ↗	58,600-59,600
米金利 ⟹	5.05-5.15
ドル円 ⟹	158.90-159.90

- **日本株**は上昇を予想。米エヌビディアの好決算を受け、AI関連株への過度な警戒感が和らぎ、半導体関連株を中心に買い戻しが進むと予想。
- **米金利**は横ばいを予想。FOMC議事要旨やFRB高官発言による利上げ観測と、株安に伴う債券買いが交錯し、横ばい圏での推移を見込む。
- **ドル円**は横ばいを予想。米利上げ観測がドルを下支えする一方、160円近辺での為替介入警戒から、方向感に乏しい展開となるだろう。

◆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。

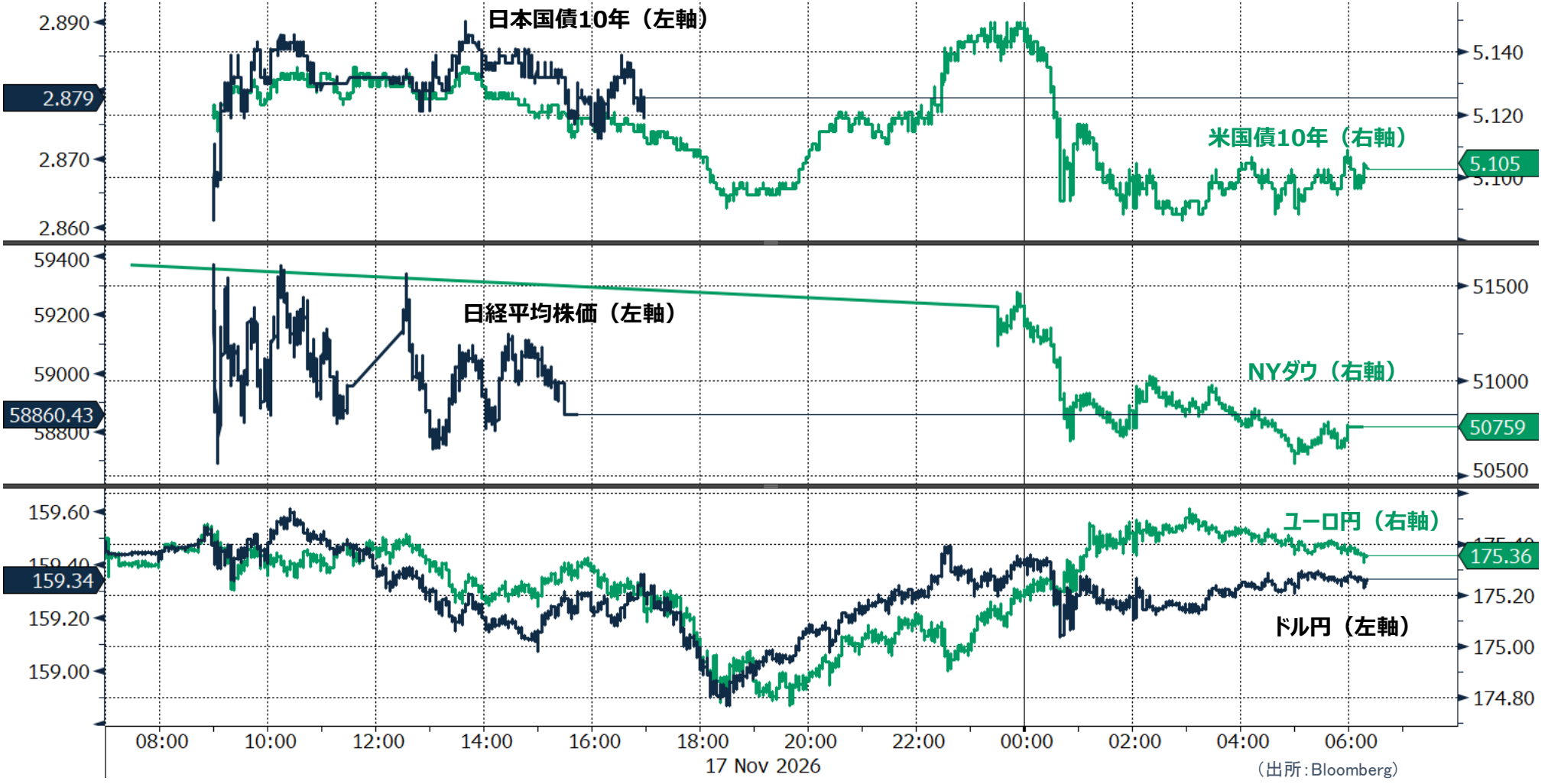
りそなグループ

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
2026/11/18
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　28業種が下落（値下がり率上位）鉱業＞非鉄金属＞銀行業
○S&P11業種中　11業種が下落　（値下がり率上位）金融＞公益事業＞不動産
○主要通貨強い順　GBP＞JPY＞EUR＞CAD＞USD＞CHF＞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

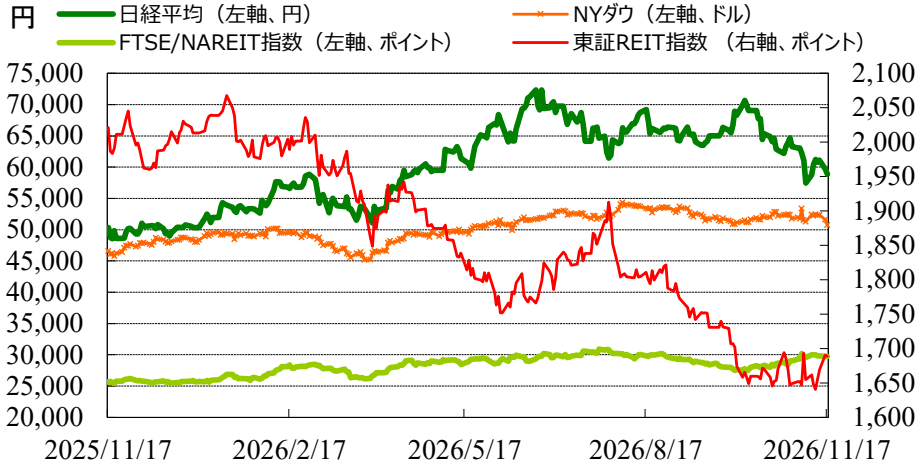
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/18
りそなホールディングス　市場企画部

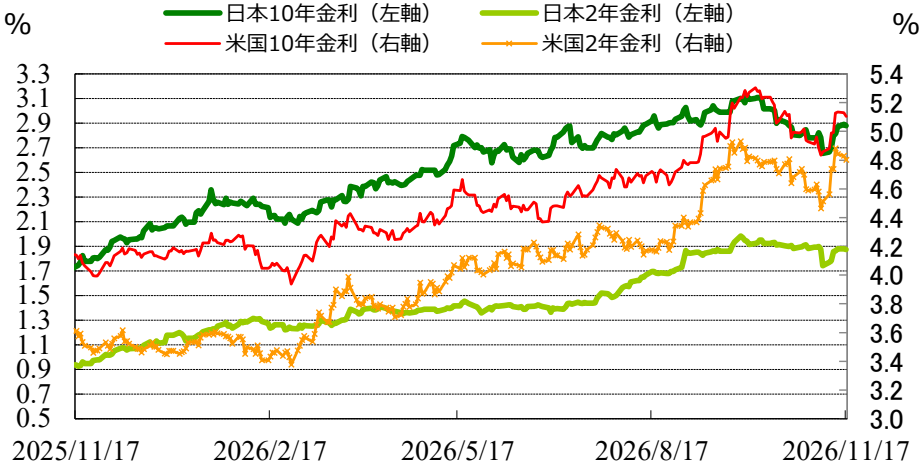
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

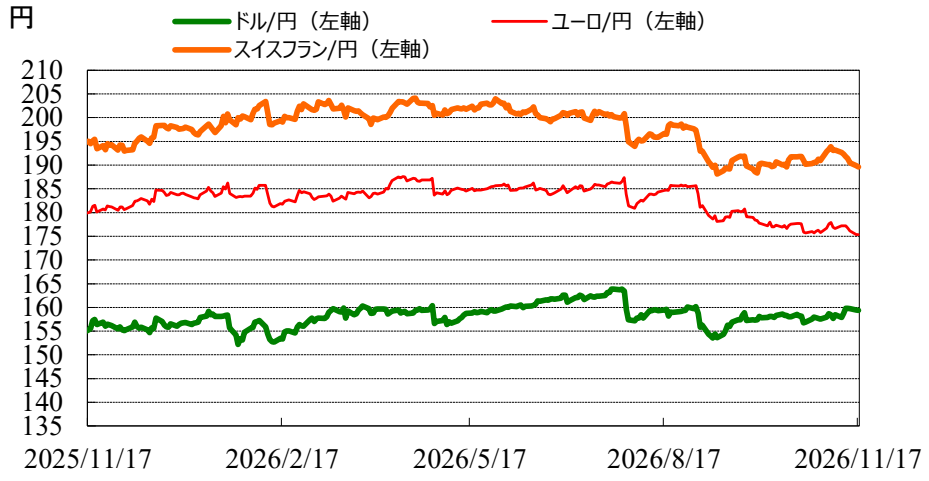
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



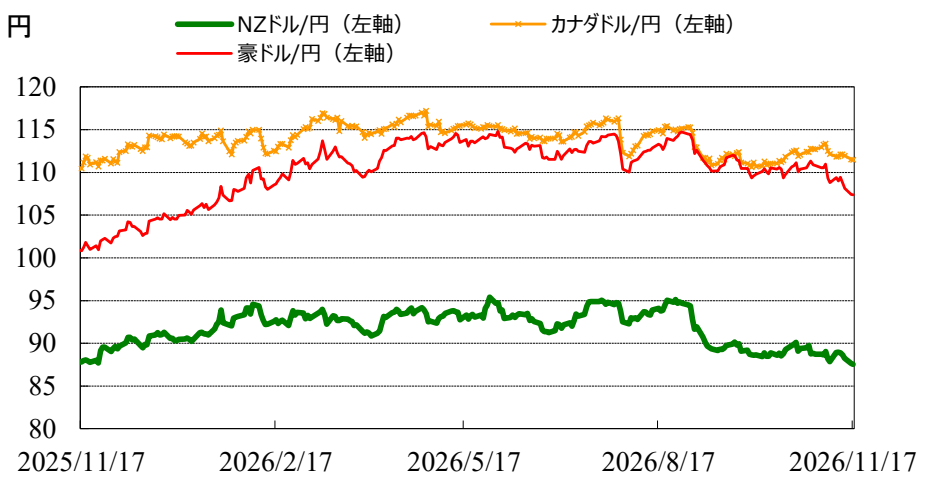
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

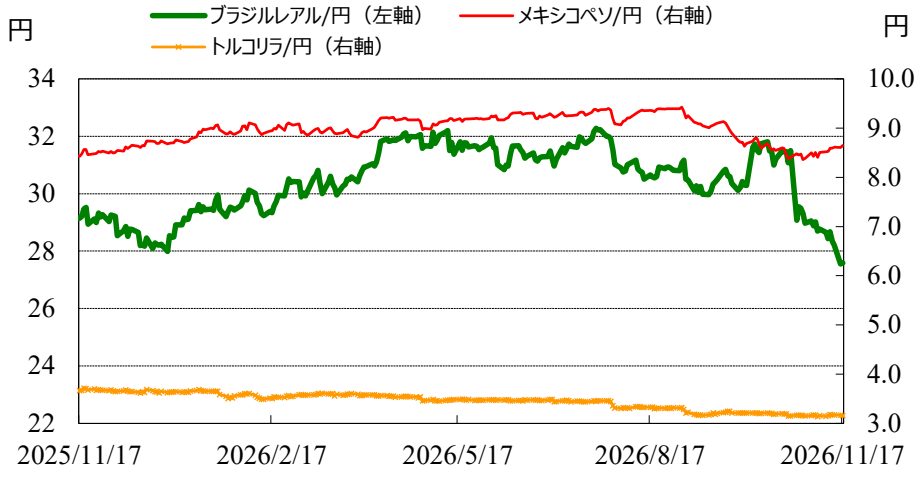
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/18
りそなホールディングス　市場企画部

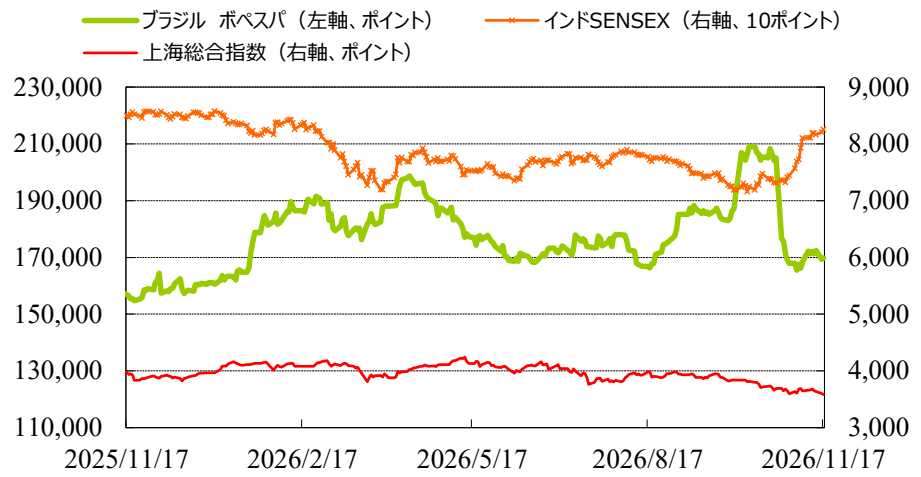
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

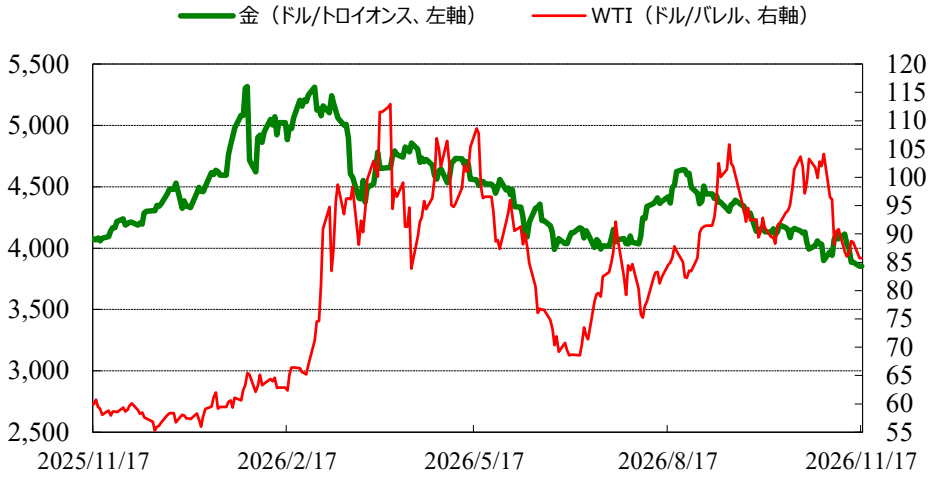
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



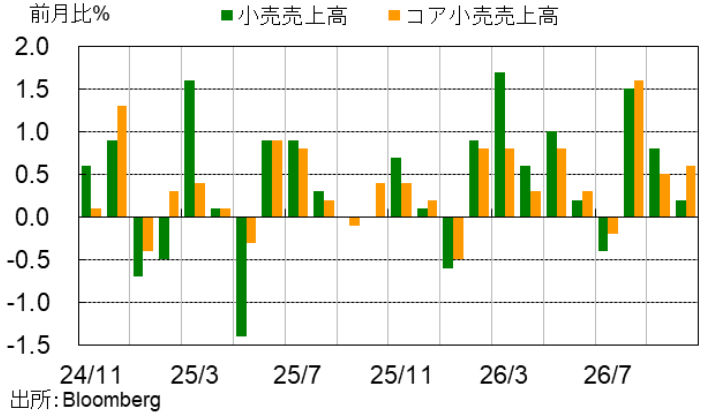
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国・小売売上高



米国10月小売売上高：前月比＋0.2%（市場予想+0.1%、9月+0.8%）
コア：前月比＋0.6%（市場予想+0.3%、9月+0.5%）

◎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
2026/11/18
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	2026/11/17	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	58,860.43	-801.59	-1.34%
		CME日経平均先物 (円)	58,830	-375	-0.63%
		東証プライム 出来高 (万株)	240,676	-11,609	-4.60%
		売買高 (百万円)	7,915,409	-14,929	-0.19%
		6日騰落レシオ (%)	111.49	-77.66	-41.06%
		25日騰落レシオ (%)	96.06	-10.03	-9.46%
		TOPIX (pt)	3,840.02	-61.35	-1.57%
		グロース250指数 (pt)	688.39	-24.91	-3.49%
		JPX400 (pt)	34,925.15	-539.06	-1.52%
		東証プライム指数 (pt)	1,979.28	-31.58	-1.57%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	23,508.17	-245.67	-1.03%
		上海総合（中国） (pt)	3,584.58	-17.99	-0.50%
		ハンセンH株 (pt)	7,904.37	-77.17	-0.97%
		韓国総合 (pt)	4,968.48	-132.02	-2.59%
		加権（台湾） (pt)	40,092.11	-947.97	-2.31%
		ムンバイSENSEX (pt)	82,532.19	+427.40	+0.52%
		ST(シンガポール) (pt)	5,109.13	-74.05	-1.43%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,575.15	-12.88	-0.81%
		SET(タイ) (pt)	1,474.68	-24.85	-1.66%
		ジャカルタ総合 (pt)	5,304.76	-16.23	-0.30%
		イスタンブール100 (pt)	11,661.00	-180.81	-1.53%
		フィリピン総合 (pt)	5,500.88	+19.00	+0.35%
		VN（ベトナム） (pt)	1,726.72	-10.17	-0.59%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	8,883.19	-161.48	-1.79%
		NZX50種（NZ） (pt)	14,306.96	+1.14	+0.01%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	169,815.73	+520.32	+0.31%
	米	NYダウ (ドル)	50,759.42	-848.75	-1.64%
		NASDAQ (pt)	24,328.38	-181.380	-0.74%
		S&P500種 (pt)	7,340.75	-75.84	-1.02%
		ラッセル2000指数	2,702.15	-40.79	-1.49%

		指標	2026/11/17	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	10,689.87	-191.68	-1.76%
		DAX（独） (pt)	26,045.37	-553.27	-2.08%
		CAC40種（仏） (pt)	8,216.78	-135.22	-1.62%
		SMI（スイス） (pt)	14,976.04	-216.54	-1.43%
		ﾕｰﾛｽﾄｯｸｽ50（欧） (pt)	6,212.11	-136.24	-2.15%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,688.67	-2.14	-0.13%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	29,747.40		(11/16値)
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	242.98		(11/16値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	153.27		(11/16値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,637.90	-14.40	-0.87%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,925.19		(11/16値)
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	501.17	-1.53	-0.31%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,844.97		(11/16値)
為替 NY17時時点	対円	米ドル (円)	159.34	-0.13	-0.08%
		カナダドル (円)	111.48	-0.06	-0.05%
		ブラジルレアル (円)	27.58	+0.03	+0.12%
		メキシコペソ (円)	8.65	+0.04	+0.43%
		ユーロ (円)	175.36	-0.01	-0.01%
		英ポンド (円)	210.50	+0.23	+0.11%
		スイスフラン (円)	189.71	-0.16	-0.09%
		豪ドル (円)	107.30	-0.13	-0.12%
		ＮＺドル (円)	87.54	-0.11	-0.12%
		中国元 (円)	23.90	-0.03	-0.12%
		香港ドル (円)	20.31	-0.01	-0.06%
		韓国100ウォン (円)	11.94	+0.00	+0.03%
		インドネシア100ルピア (円)	0.87	+0.00	+0.01%
		インドルピー (円)	1.704	+0.005	+0.29%
		トルコリラ (円)	3.16	-0.00	-0.07%
		シンガポールドル (円)	123.69	-0.06	-0.05%
		タイバーツ (円)	4.71	+0.01	+0.20%

		指標	2026/11/17	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.942	+0.012	+0.62%
		南アフリカランド (円)	9.409	+0.018	+0.20%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.1005	+0.0008	+0.07%
		豪ドル (米ドル)	0.6734	-0.0003	-0.04%
		ドルインデックス	103.51	-0.0380	-0.04%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	4.040	+0.010	–
		日本　20年国債 (%)	3.770	+0.010	–
		日本　10年国債 (%)	2.880	-0.004	–
		日本　5年国債 (%)	2.260	+0.005	–
		日本　2年国債 (%)	1.870	±0.000	–
	米	米国　30年国債 (%)	5.454	-0.020	–
		米国　10年国債 (%)	5.099	-0.032	–
		米国　5年国債 (%)	4.900	-0.040	–
		米国　2年国債 (%)	4.791	-0.038	–
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	3.375	-0.014	–
		イギリス　10年国債 (%)	5.370	+0.005	–
短期金利	日	無担保O/N (%)	1.227	-0.001	–
		円TIBOR(3M) (%)	1.85073	±0.00000	–
		円OIS(3M) (%)	1.37700	±0.00000	–
		円OIS(6M) (%)	1.48500	+0.00180	–
	米	FFレート (%)	3.880	–	(11/16値)
		FF先物(第7限月)	95.460	+0.035	–
		ドルOIS(3M) (%)	4.14180	0.00210	–
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.60500	-0.00100	–
商品		CRB先物指数 (pt)	380.39	+0.63	+0.17%
		COMEX金先物 (ドル)	3,851.20	-1.80	-0.05%
		COMEX銅先物 (ドル)	607.70	-2.55	-0.42%
		WTI原油先物 (ドル)	85.65	-0.07	-0.08%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,921.00		(11/16値)
		VIX指数 (pt)	25.50	+2.59	+11.31%

◎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。