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
2026/11/19
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◆

エヌビディア好決算も日米株はまちまち、米金利は原油安で低下

	11/18	前日比		11/18	前日比		11/18	前日比
日本国債(10年)	2.870%	-0.010%	日経平均(円)	59,024.28	163.85	ドル円	159.38	0.00
独国債(10年)	3.366%	-0.009%	独DAX(pt)	25,736.24	-309.13	NY原油	83.06	-2.95
米国債(10年)	5.068%	-0.039%	NYダウ(ドル)	50,198.17	-561.25	NY金	3,730.10	-134.10

【ポイント】
- **日本株はまちまち**:エヌビディアの好決算を受け、半導体関連株の一角が買われ、日経平均は3営業日ぶりに反発した。一方、前日の米株安や米中露首脳会談を控えた不透明感が重しとなり、TOPIXは下落した。
- **米国株はまちまち**:エヌビディアの経営を巡る不透明感や追加利上げ観測が重しとなり、NYダウとS&P500は下落した。一方、サイバーセキュリティー関連株などが買われ、ナスダックは上昇となった。
- **米金利は低下**:FRB高官の発言を受け一時上昇したものの、原油価格下落によるインフレ懸念の後退などを背景に国債買いが優勢となり、10年金利は低下した。
- **ドル円は横ばい**:米国の追加利上げ観測がドルを下支えした一方で、米長期金利の低下がドルの上値を抑え、前日からほぼ横ばいで推移した。

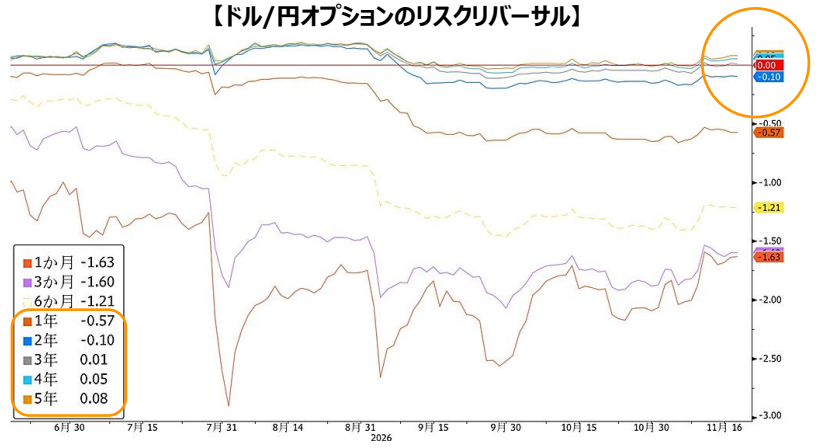
【主な材料】
- エヌビディア、11-1月期売上高見通しが市場予想を上回る
- 10月のFOMC議事要旨、ほぼ全員が今後数か月の追加利上げを支持
- ウォラーFRB理事、12月の0.5%ポイント利上げの必要性を主張

◆本日の注目ポイント◆

円高警戒、短期と長期で温度差

- ドル/円は160円台を目前に足踏みする一方、オプション市場では短期のリスクリバーサルが円高方向へ傾いている。日米当局による円安抑制や日銀の利上げへの警戒から、目先の円高急進に備える動きが強いとみられる。
- 一方、2年以降はほぼ中立で、長期的な円高リスクへの警戒は限定的。短期的に円高へ振れる場面はあっても、長い目では大幅な円高への警戒が強いとは言いにくい。（担当：苅谷）

【ドル/円オプションのリスクリバーサル】



出所:Bloomberg

◆本日の見通し◆

AI関連株への警戒で日本株は軟調、米利上げ観測を背景に米金利は上昇を予想

予想レンジ

日本株	↘58,000-59,000
米金利	↗ 5.05-5.15
ドル円	⟹158.90-159.90

- **日本株**は下落を予想。AI関連株への警戒が根強く、半導体関連株を中心に売りが優勢となり、軟調に推移すると見込む。
- **米金利**は上昇を予想。FOMC議事要旨で示されたタカ派姿勢に加えて、FRB高官発言でも追加利上げが意識され、金利は上昇するだろう。
- **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
2026/11/19
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　23業種が下落（値下がり率上位）サービス業＞空運業＞陸運業
○S&P11業種中　6業種が下落　（値下がり率上位）エネルギー＞ヘルスケア＞素材
○主要通貨強い順　USD＞JPY＞CAD＞EUR＞AUD＞CHF＞GBP



（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 RESONA

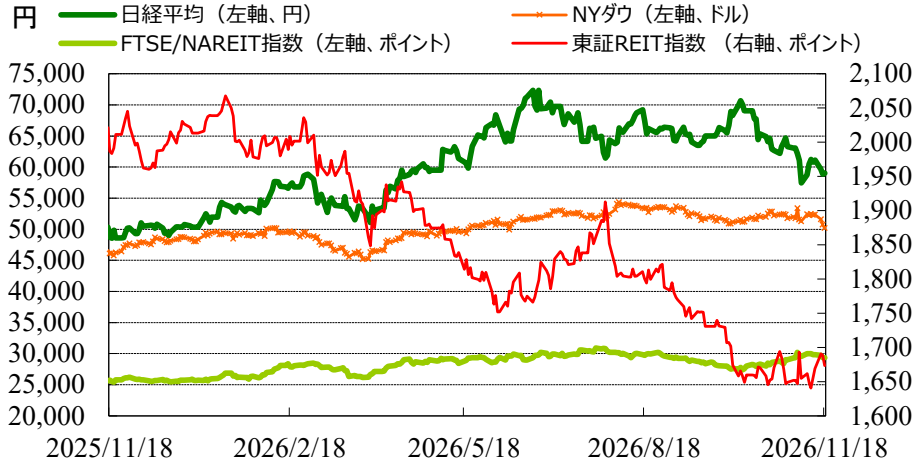
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/19
りそなホールディングス　市場企画部

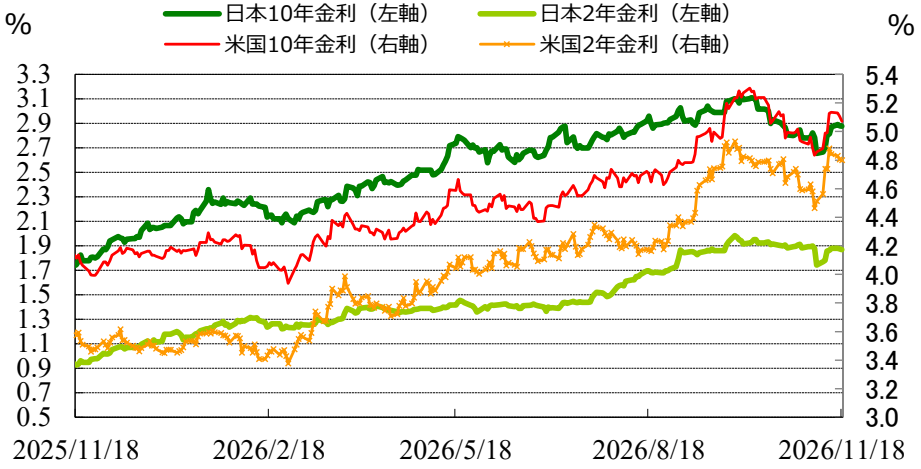
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

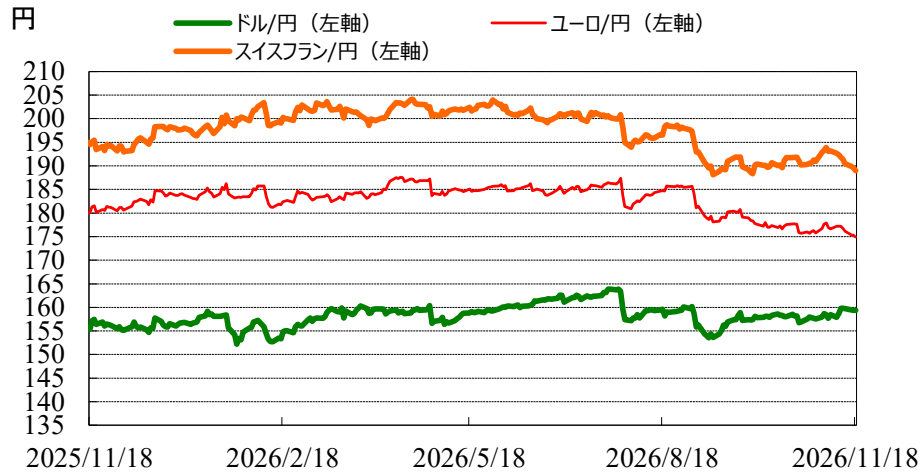
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



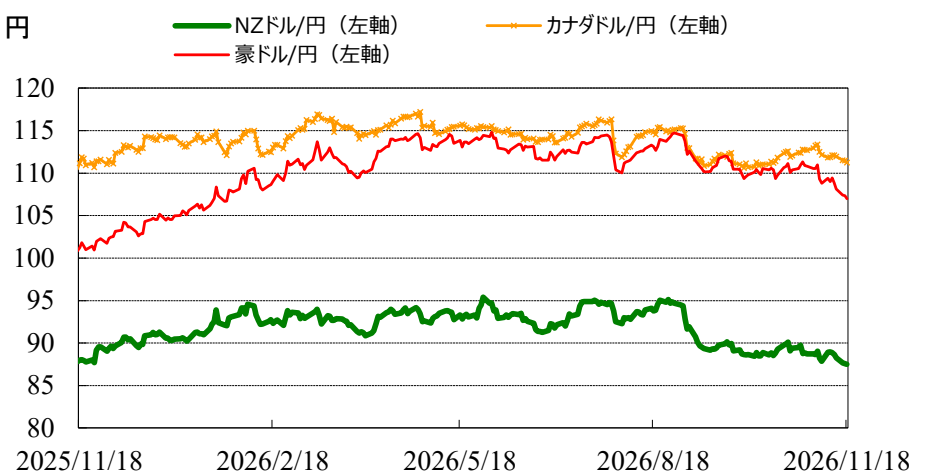
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

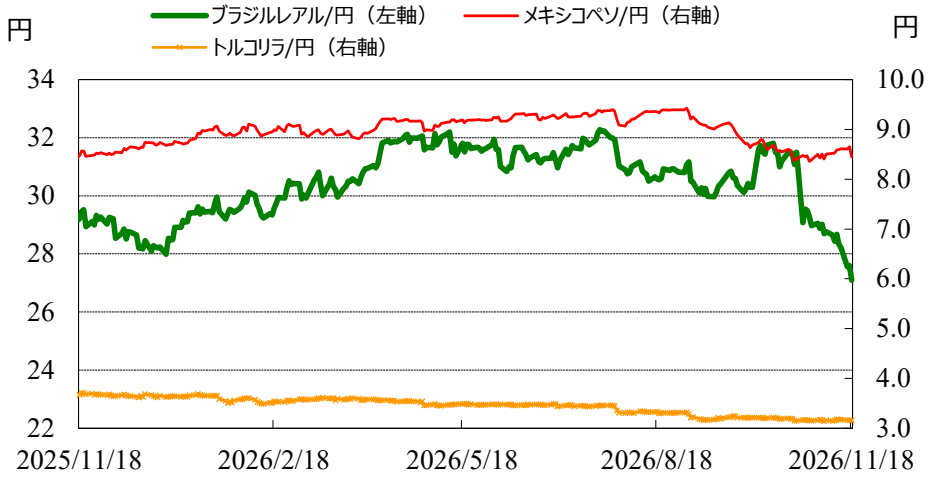
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/19
りそなホールディングス　市場企画部

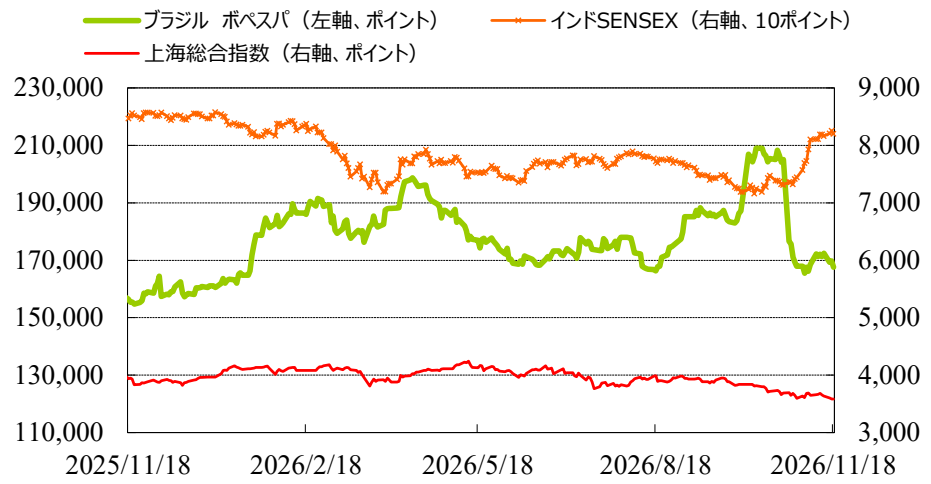
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

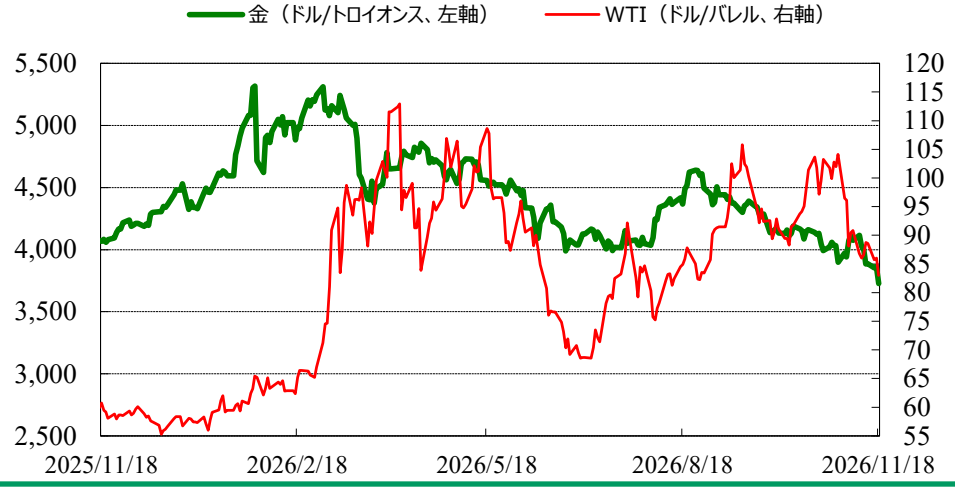
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



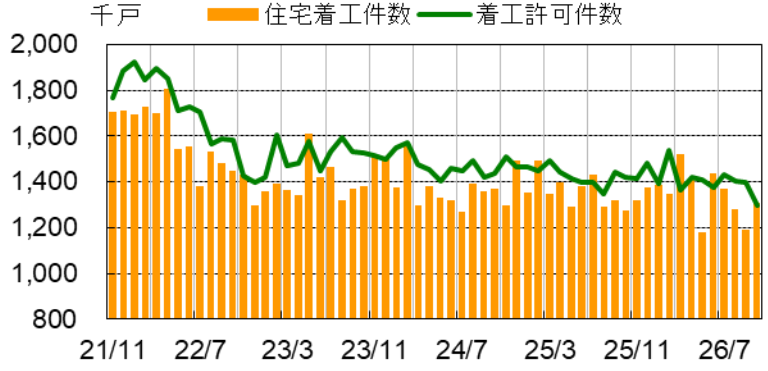
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国・住宅着工件数



出所: Bloomberg

米国10月住宅着工件数：年率換算1,309千戸（市場予想1,250、9月1,191）
着工許可件数：年率換算1,295千戸（市場予想1,375、9月1,398）

◎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
2026/11/19
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	2026/11/18	前営業日比	上昇率(前日比)
株式	日	日経平均　終値 (円)	59,024.28	+163.85	+0.28%
		CME日経平均先物 (円)	58,810	-80	-0.14%
		東証プライム 出来高 (万株)	245,217	+4,541	+1.89%
		売買高 (百万円)	8,050,262	+134,853	+1.70%
		6日騰落レシオ (%)	78.49	-33.00	-29.60%
		25日騰落レシオ (%)	88.88	-7.19	-7.48%
		TOPIX (pt)	3,824.00	-16.02	-0.42%
		グロース250指数 (pt)	678.41	-9.98	-1.45%
		JPX400 (pt)	34,784.88	-140.27	-0.40%
		東証プライム指数 (pt)	1,971.10	-8.18	-0.41%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	23,294.75	-213.42	-0.91%
		上海総合（中国） (pt)	3,587.83	+3.25	+0.09%
		ハンセンH株 (pt)	7,836.27	-68.10	-0.86%
		韓国総合 (pt)	5,067.44	+98.96	+1.99%
		加権（台湾） (pt)	40,194.91	+102.80	+0.26%
		ムンバイSENSEX (pt)	82,031.81	-500.38	-0.61%
		ST(シンガポール) (pt)	5,054.89	-54.24	-1.06%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,566.73	-8.42	-0.53%
		SET(タイ) (pt)	1,472.01	-2.67	-0.18%
		ジャカルタ総合 (pt)	5,247.88	-56.88	-1.07%
		イスタンブール100 (pt)	11,477.41	-183.59	-1.57%
		フィリピン総合 (pt)	5,511.84	+10.96	+0.20%
		VN（ベトナム） (pt)	1,703.01	-23.71	-1.37%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	8,821.78	-61.41	-0.69%
		NZX50種（NZ） (pt)	14,264.29	-42.67	-0.30%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	167,537.95	-2,278.69	-1.34%
	米	NYダウ (ドル)	50,198.17	-561.25	-1.11%
		NASDAQ (pt)	24,429.88	+101.50	+0.42%
		S&P500種 (pt)	7,323.63	-16.90	-0.23%
		ラッセル2000指数	2,714.31	+12.43	+0.46%

		指標	2026/11/18	前営業日比	上昇率(前日比)
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	10,551.17	-138.70	-1.30%
		DAX（独） (pt)	25,736.24	-309.13	-1.19%
		CAC40種（仏） (pt)	8,146.83	-69.95	-0.85%
		SMI（スイス） (pt)	14,886.12	-89.92	-0.60%
		ﾕｰﾛｽﾄｯｸｽ50（欧） (pt)	6,154.39	-57.72	-0.93%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,673.72	-14.95	-0.89%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	29,348.89		(11/17値)
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	240.47		(11/17値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	151.31		(11/17値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,630.60	-7.30	-0.45%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,918.84		(11/17値)
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	500.96	-0.21	-0.04%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,838.62		(11/17値)
為替NY17時時点	対円	米ドル (円)	159.38	±0.00	±0.00%
		カナダドル (円)	111.26	-0.22	-0.19%
		ブラジルレアル (円)	27.10	-0.49	-1.79%
		メキシコペソ (円)	8.45	-0.20	-2.34%
		ユーロ (円)	174.91	-0.38	-0.22%
		英ポンド (円)	209.58	-0.94	-0.45%
		スイスフラン (円)	188.98	-0.66	-0.35%
		豪ドル (円)	107.00	-0.36	-0.34%
		ＮＺドル (円)	87.51	-0.05	-0.06%
		中国元 (円)	23.89	-0.01	-0.03%
		香港ドル (円)	20.32	+0.00	+0.01%
		韓国100ウォン (円)	11.96	+0.02	+0.13%
		インドネシア100ルピア (円)	0.87	+0.00	+0.13%
		インドルピー (円)	1.705	+0.001	+0.06%
		トルコリラ (円)	3.16	-0.00	-0.04%
		シンガポールドル (円)	123.60	-0.10	-0.08%
		タイバーツ (円)	4.69	-0.02	-0.43%

		指標	2026/11/18	前営業日比	上昇率(前日比)
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.935	-0.008	-0.42%
		南アフリカランド (円)	9.225	-0.188	-2.00%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0974	-0.0024	-0.22%
		豪ドル (米ﾄﾞﾙ)	0.6713	-0.0023	-0.34%
		ドルインデックス	103.81	+0.3250	+0.31%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	4.055	+0.015	–
		日本　20年国債 (%)	3.780	+0.010	–
		日本　10年国債 (%)	2.870	-0.010	–
		日本　5年国債 (%)	2.255	-0.005	–
		日本　2年国債 (%)	1.865	-0.005	–
	米	米国　30年国債 (%)	5.410	-0.048	–
		米国　10年国債 (%)	5.068	-0.039	–
		米国　5年国債 (%)	4.886	-0.029	–
		米国　2年国債 (%)	4.800	-0.004	–
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	3.366	-0.009	–
		イギリス　10年国債 (%)	5.287	-0.083	–
短期金利	日	無担保O/N (%)	1.227	±0.000	–
		円TIBOR(3M) (%)	1.85073	±0.00000	–
		円OIS(3M) (%)	1.38015	+0.00315	–
		円OIS(6M) (%)	1.48375	-0.00125	–
	米	FFレート (%)	3.880	–	(11/17値)
		FF先物(第7限月)	95.435	-0.030	–
		ドルOIS(3M) (%)	4.16313	0.01953	–
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.61590	+0.01090	–
商品		CRB先物指数 (pt)	371.60	-8.79	-2.31%
		COMEX金先物 (ドル)	3,730.10	-134.10	-3.47%
		COMEX銅先物 (ドル)	576.00	-31.90	-5.25%
		WTI原油先物 (ドル)	83.06	-2.95	-3.43%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,893.00		(11/17値)
		VIX指数 (pt)	24.56	-0.90	-3.53%

◎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。