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
2026/11/20
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◆

アンソロピックの上場を機に持ち高調整売り、米国株は大幅下落

	11/19	前日比		11/19	前日比		11/19	前日比
日本国債(10年)	2.820%	-0.050%	日経平均(円)	59,444.21	419.93	ドル円	159.68	0.33
独国債(10年)	3.402%	0.036%	独DAX(pt)	25,463.81	-272.43	NY原油	83.78	0.52
米国債(10年)	5.046%	-0.022%	NYダウ(ドル)	49,097.06	-1,101.11	NY金	3,661.40	-80.50

【ポイント】
- **日本株はまちまち**:米AI開発企業アンソロピックのIPOへの旺盛な需要を受け、AI・半導体関連株が買われ、日経平均は上昇した。一方、商社や金融株などは売られたことでTOPIXは小幅ながら下落となった。
- **米国株は下落**:アンソロピックの上場を機に、同社株の購入に向けた換金売りや持ち高調整売りがハイテク株中心に広がった。主要3指数は揃って大幅下落となった。
- **米金利は低下**:米株式相場の大幅下落を受け、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。もっとも、FRBの追加利上げ観測が根強く、金利の低下幅は限られた。
- **ドル円は上昇**:米国の追加利上げ観測などを背景にドル買いが優勢となり、ドル円は上昇した。一時160円に迫ったものの、その後は上昇幅を縮小した。

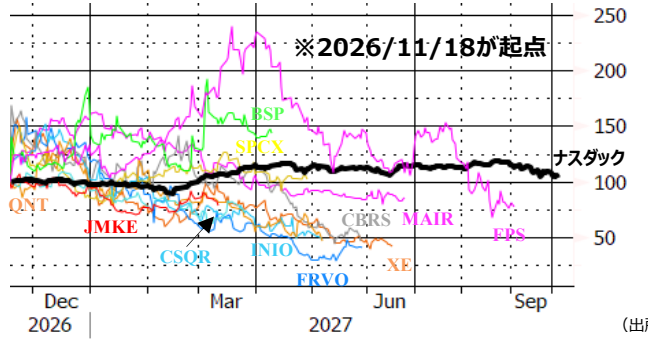
【主な材料】
- アンソロピックがナスダックに上場、初値は公開価格を34%上回る
- 米半導体大手AMD、中国向け輸出を巡る懸念から株価急落
- 米中露首脳会談で、世界的なエネルギー製品の供給拡大で合意

◆本日の注目ポイント◆

公募割れが相次ぐ大型IPOの動向

- 2026年の米国IPO市場では、大型案件の上場が相次ぐ一方、上場後の株価は伸び悩んでいる。調達額10億ドル以上の主要IPO銘柄では、公募価格を下回る銘柄が目立ち、新規上場株への投資姿勢は慎重になっている。
- 背景には、高い成長期待や株価評価に対する投資家の選別が強まっている可能性がある。ただし、新規上場株は既存の大型株と投資家層や需給構造が異なるため、IPO銘柄の低迷で株式市場全体の調整を見込むのは早計。
- 今後は、IPOの不振が既存の成長株の評価見直しに広がるかに注目する。併せて、株式による資金調達の難化が借入・社債への依存を高め、調達コストやクレジットスプレッドに影響するかを確認したい。

今年の大型IPO銘柄の推移（公募価格＝100）



（出所：Bloomberg）

◆本日の見通し◆

米株安を受け日本株下落、リスク回避で米金利低下、ドル円は横ばいを予想

予想レンジ

日本株	↘ 58,000-59,000
米金利	↘ 4.95-5.05
ドル円	⟹ 159.20-160.20

- **日本株**は下落を予想。前日のアンソロピック上場後の材料出尽くし感による米株安を受け、半導体株中心に売りが広がり、軟調推移を見込む。
- **米金利**は低下を予想。米利上げが相応に織り込まれているなか、米株安に伴う安全資産需要から国債買いが優勢となり、金利は低下するだろう。
- **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警戒も強まり、方向感に乏しい展開となろう。

◆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。

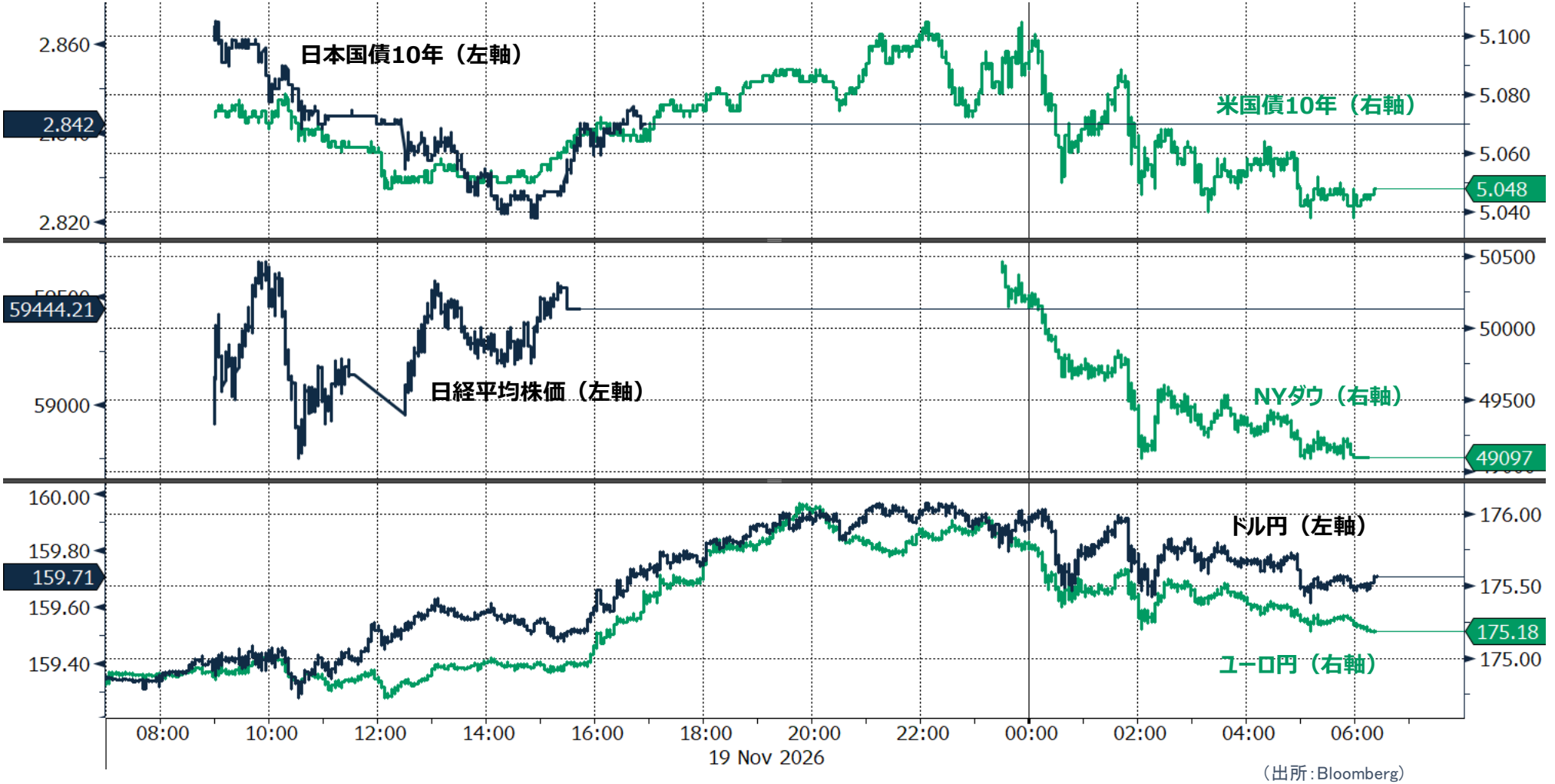
りそなグループ

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
2026/11/20
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　18業種が下落（値下がり率上位）海運業＞鉱業＞非鉄金属
○S&P11業種中　11業種が下落　（値下がり率上位）一般消費財・サービス＞コミュニケーション・サービス＞ヘルスケア
○主要通貨強い順　USD＞EUR＞CHF＞CAD＞JPY＞GBP＞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

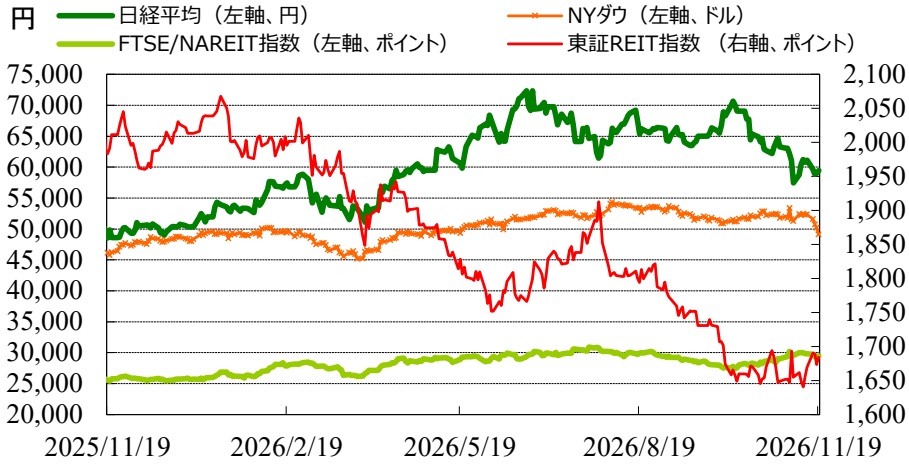
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/20
りそなホールディングス　市場企画部

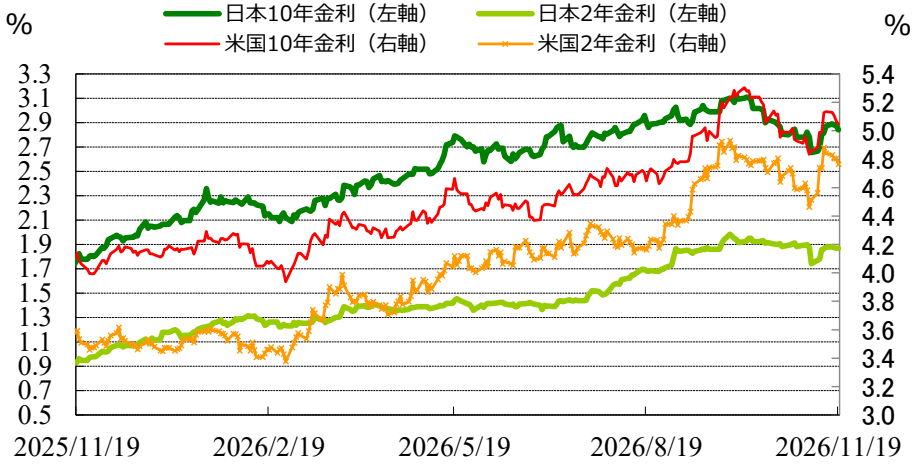
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

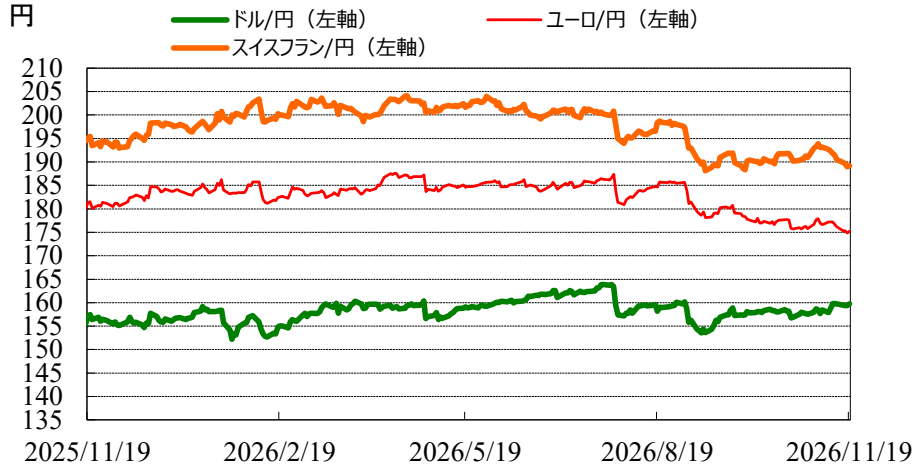
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



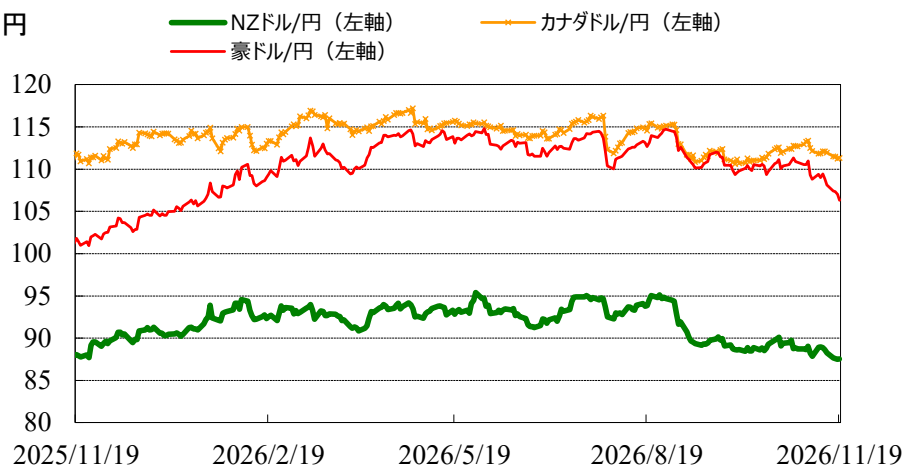
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

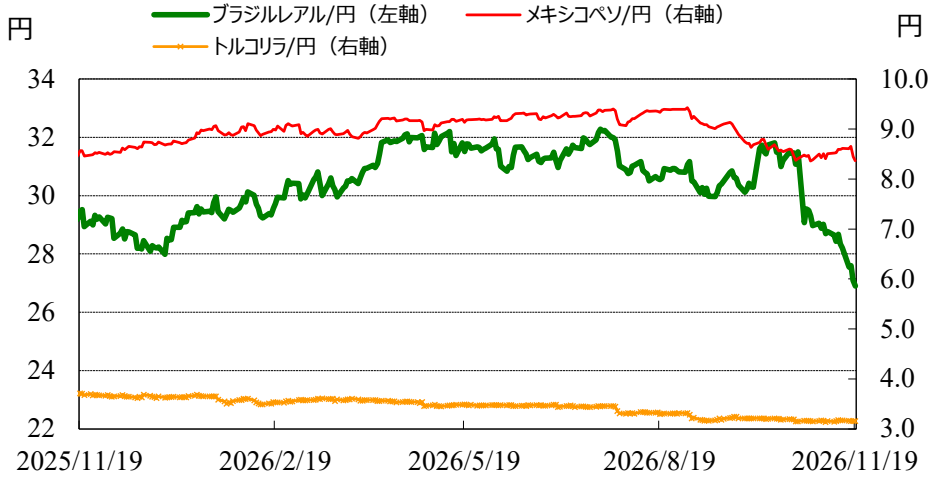
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/20
りそなホールディングス　市場企画部

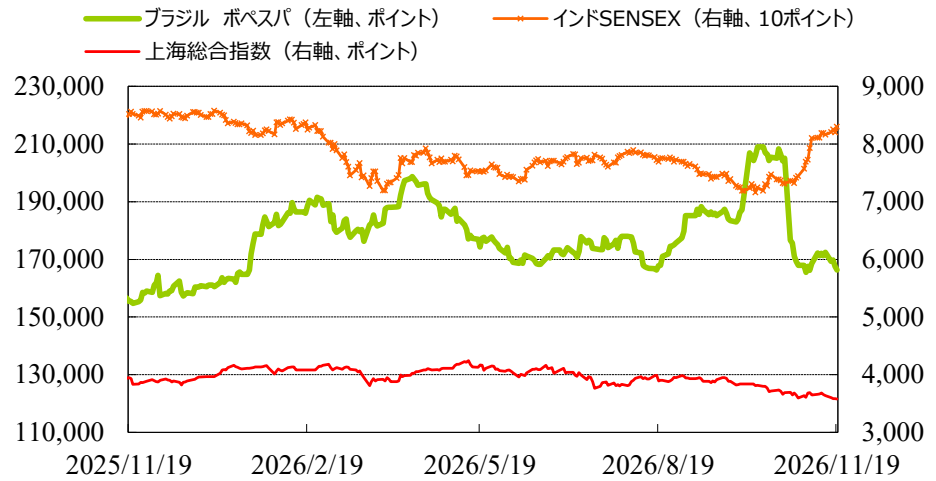
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

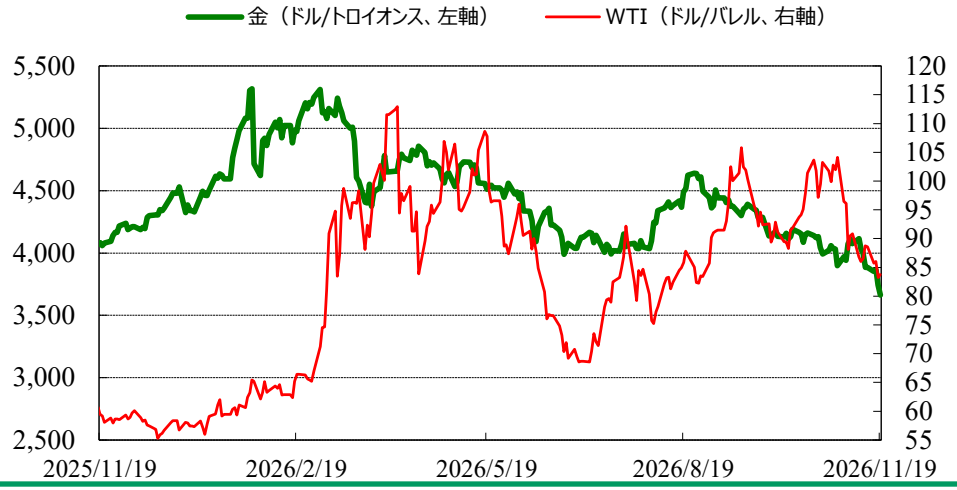
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



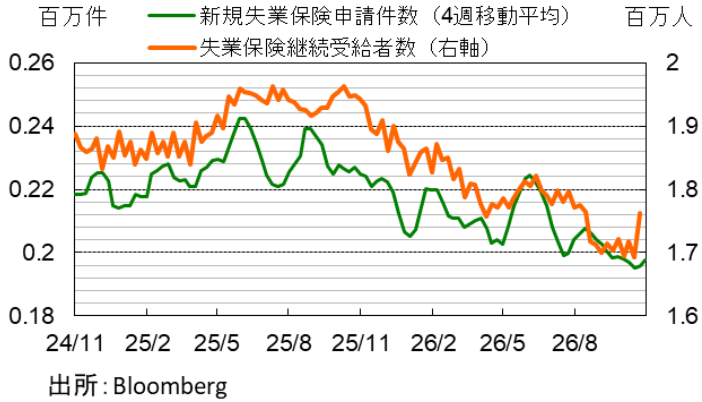
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国・週間新規失業保険申請件数



米国週間新規失業保険申請件数(11/14まで)：203千件（市場予想198、前週202）
失業保険継続受給者数(11/7まで)　：1,763千人（市場予想1,703、前週1,693）

◎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
2026/11/20
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	2026/11/19	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	59,444.21	+419.93	+0.71%
		CME日経平均先物 (円)	57,760	-1,075	-1.83%
		東証プライム 出来高 (万株)	240,994	-4,223	-1.72%
		売買高 (百万円)	7,719,011	-331,251	-4.11%
		6日騰落レシオ (%)	70.63	-7.86	-10.02%
		25日騰落レシオ (%)	88.83	-0.05	-0.05%
		TOPIX (pt)	3,822.47	-1.53	-0.04%
		グロース250指数 (pt)	675.02	-3.39	-0.50%
		JPX400 (pt)	34,763.64	-21.24	-0.06%
		東証プライム指数 (pt)	1,970.31	-0.79	-0.04%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	22,841.62	-453.13	-1.95%
		上海総合（中国） (pt)	3,577.62	-10.21	-0.28%
		ハンセンH株 (pt)	7,690.34	-145.93	-1.86%
		韓国総合 (pt)	5,137.89	+70.45	+1.39%
		加権（台湾） (pt)	38,426.89	-1,768.02	-4.40%
		ムンバイSENSEX (pt)	83,021.75	+989.94	+1.21%
		ST(シンガポール) (pt)	5,079.49	+24.60	+0.49%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,566.16	-0.57	-0.04%
		SET(タイ) (pt)	1,472.64	+0.63	+0.04%
		ジャカルタ総合 (pt)	5,194.14	-53.74	-1.02%
		イスタンブール100 (pt)	11,400.09	-77.32	-0.67%
		フィリピン総合 (pt)	5,477.91	-33.93	-0.62%
		VN（ベトナム） (pt)	1,689.62	-13.39	-0.79%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	8,730.43	-91.35	-1.04%
		NZX50種（NZ） (pt)	14,247.25	-17.04	-0.12%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	166,208.66	-1,329.29	-0.79%
	米	NYダウ (ドル)	49,097.06	-1,101.11	-2.19%
		NASDAQ (pt)	23,879.20	-550.680	-2.25%
		S&P500種 (pt)	7,175.83	-147.80	-2.02%
		ラッセル2000指数	2,655.11	-59.20	-2.18%

		指標	2026/11/19	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	10,452.68	-98.49	-0.93%
		DAX（独） (pt)	25,463.81	-272.43	-1.06%
		CAC40種（仏） (pt)	8,080.74	-66.09	-0.81%
		SMI（スイス） (pt)	14,721.84	-164.28	-1.10%
		ﾕｰﾛｽﾄｯｸｽ50（欧） (pt)	6,113.86	-40.53	-0.66%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,684.32	+10.60	+0.63%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	29,450.15		(11/18値)
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	240.47		(11/18値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	150.03		(11/18値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,621.20	-9.40	-0.58%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,918.05		(11/18値)
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	500.95	-0.01	-0.00%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,839.35		(11/18値)
為替 NY17時時点	対円	米ドル (円)	159.68	+0.33	+0.21%
		カナダドル (円)	111.30	+0.07	+0.06%
		ブラジルレアル (円)	26.90	-0.20	-0.72%
		メキシコペソ (円)	8.36	-0.09	-1.01%
		ユーロ (円)	175.18	+0.31	+0.18%
		英ポンド (円)	209.00	-0.53	-0.25%
		スイスフラン (円)	189.19	+0.20	+0.11%
		豪ドル (円)	106.31	-0.72	-0.67%
		ＮＺドル (円)	87.54	+0.03	+0.03%
		中国元 (円)	23.88	-0.02	-0.08%
		香港ドル (円)	20.36	+0.05	+0.26%
		韓国100ウォン (円)	11.96	+0.00	+0.03%
		インドネシア100ルピア (円)	0.87	+0.00	+0.06%
		インドルピー (円)	1.713	+0.007	+0.43%
		トルコリラ (円)	3.15	-0.00	-0.09%
		シンガポールドル (円)	123.59	+0.02	+0.01%
		タイバーツ (円)	4.70	+0.01	+0.19%

		指標	2026/11/19	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.945	+0.011	+0.57%
		南アフリカランド (円)	9.124	-0.100	-1.08%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0970	-0.0005	-0.05%
		豪ドル (米ドル)	0.6658	-0.0058	-0.86%
		ドルインデックス	103.91	+0.0490	+0.05%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	3.990	-0.065	–
		日本　20年国債 (%)	3.720	-0.060	–
		日本　10年国債 (%)	2.820	-0.050	–
		日本　5年国債 (%)	2.220	-0.035	–
		日本　2年国債 (%)	1.845	-0.020	–
	米	米国　30年国債 (%)	5.401	-0.009	–
		米国　10年国債 (%)	5.046	-0.022	–
		米国　5年国債 (%)	4.857	-0.031	–
		米国　2年国債 (%)	4.762	-0.042	–
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	3.402	+0.036	–
		イギリス　10年国債 (%)	5.313	+0.026	–
短期金利	日	無担保O/N (%)	1.228	+0.001	–
		円TIBOR(3M) (%)	1.85073	±0.00000	–
		円OIS(3M) (%)	1.39300	+0.01285	–
		円OIS(6M) (%)	1.49400	+0.01025	–
	米	FFレート (%)	3.880	–	(11/18値)
		FF先物(第7限月)	95.475	+0.040	–
		ドルOIS(3M) (%)	4.16500	0.00160	–
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.62460	+0.00870	–
商品		CRB先物指数 (pt)	371.57	-0.03	-0.01%
		COMEX金先物 (ドル)	3,661.40	-80.50	-2.15%
		COMEX銅先物 (ドル)	569.85	-5.70	-0.99%
		WTI原油先物 (ドル)	83.78	+0.52	+0.62%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	2,914.00		(11/18値)
		VIX指数 (pt)	29.13	+4.57	+18.61%

◎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。