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
2026/11/25
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◆

日本株は大幅反発、米国ではAI関連投資への懸念が再燃

	11/24	前日比		11/24	前日比		11/24	前日比
日本国債(10年)	2.720%	-0.064%	日経平均(円)	58,644.63	2,207.98	ドル円	159.23	0.21
独国債(10年)	3.262%	-0.025%	独DAX(pt)	25,017.81	-319.46	NY原油	81.49	1.32
米国債(10年)	4.930%	-0.014%	NYダウ(ドル)	50,018.70	423.39	NY金	3,549.90	-101.50

【ポイント】
- **日本株は上昇**:米エヌビディアのジェンスン・フアン氏のCEO復帰を好感し、前日の米市場で株価上昇した流れを引き継ぎ、AI・半導体関連株を中心に買いが広がった。日経平均は大幅上昇し、TOPIXも6営業日ぶりに反発した。
- **米国株はまちまち**:AI関連投資の持続性や米関税引き上げへの懸念から、ハイテク株を中心に売りが広がり、S&P500とナスダックは下落した。一方、ヘルスケアや消費関連株には買いが入ったことなどにより、NYダウは上昇となった。
- **米金利はまちまち**:AI関連株の下落を受け、リスク回避目的の米国債買いが入り、短期から長期ゾーンにかけては金利が低下した。一方、超長期金利は上昇し、年限によって方向感が分かれた。
- **ドル円は上昇**:日本株の大幅反発を背景とした円売りが進んだものの、米ハイテク株安や米長期金利の低下が上値を抑えた。ドル円は159円台前半で小幅に上昇した。

【主な材料】
- 米国が中国やEUなどへの関税引き上げを準備との報道
- 米・11月消費者信頼感指数:103.3(予想:92.4、10月:91.9)

◆本日の注目ポイント◆

物価指標と株価が左右する12月利上げ観測

- 本日は米コアPCE価格指数が注目される。先般のCPIを受けてインフレの上振れが警戒される一方、AI関連株の大幅な調整を背景にリスク回避の動きがみられる。
- 12月FOMCを巡っては、一時50bp利上げを織り込む動きもあったが、株価調整を背景にこうした動きは一服している。ただし、本日の物価指標が上振れれば、再び50bp利上げが意識される可能性があろう。
- 併せて注目したいのはAI関連株の動向である。直近はNVIDIAのCEOの去就を巡り株価は乱高下している。米国の追加関税報道等、悪材料も目立つが、明日の感謝祭を控え、ポジション調整に伴う買い戻し等を要因に株価が反発すれば、利上げ警戒が一段と強まる可能性もあろう。

PCE価格指数



イベント時を100とした主要株動向



（出所：Bloomberg）

◆本日の見通し◆

AI関連株への懸念で日本株は反落、米PCE価格指数の伸び加速で米金利上昇を予想

予想レンジ

日本株 ↘	57,500-58,500
米金利 ↗	4.92-5.02
ドル円 →	158.90-159.90

- **日本株**は下落を予想。前日の米AI関連株下落を受け、半導体関連株を中心に売りが優勢となり、反落すると見込む。
- **米金利**は上昇を予想。本日公表の米PCE価格指数でインフレ圧力の根強さが確認され、追加利上げ観測が強まることで金利は上昇しよう。
- **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、日銀の利上げ観測や為替介入への警戒もあり、一進一退の展開となるだろう。

◆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。

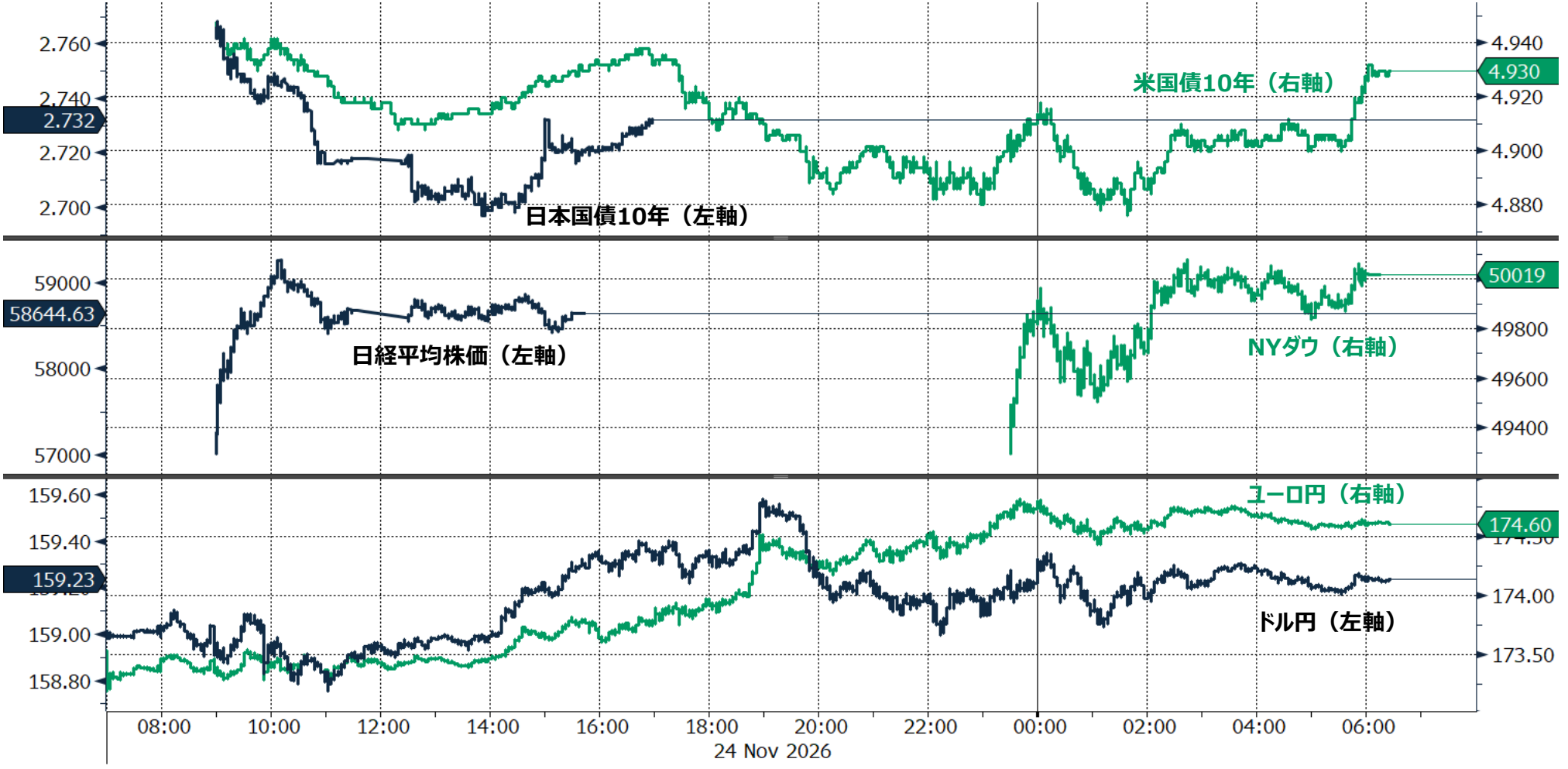
りそなグループ

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
2026/11/25
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　26業種が上昇（値上がり率上位）非鉄金属＞電気機器＞ガラス・土石
○S&P11業種中　8業種が上昇　（値上がり率上位）ヘルスケア＞生活必需品＞不動産
○主要通貨強い順　CHF＞GBP＞CAD＞EUR＞AUD＞USD＞JPY



（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

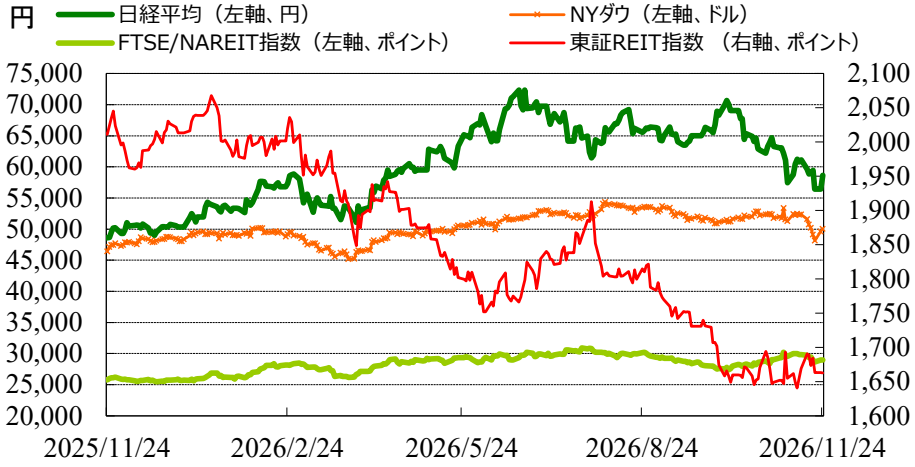
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/25
りそなホールディングス　市場企画部

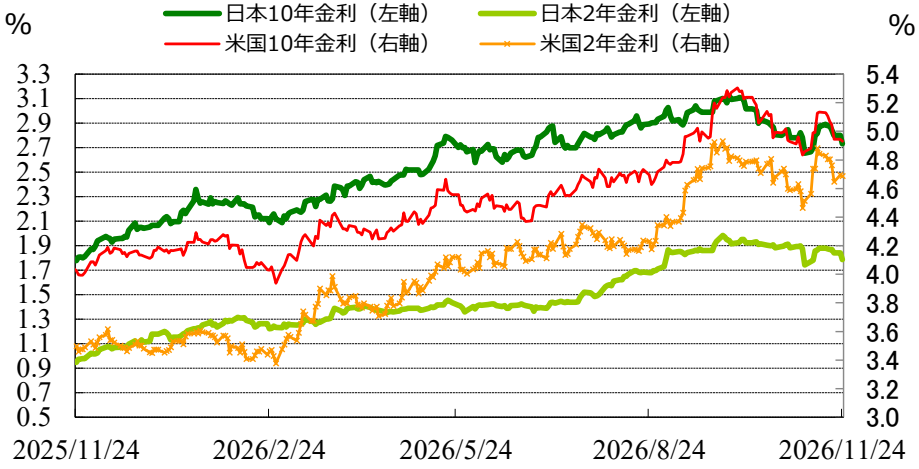
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

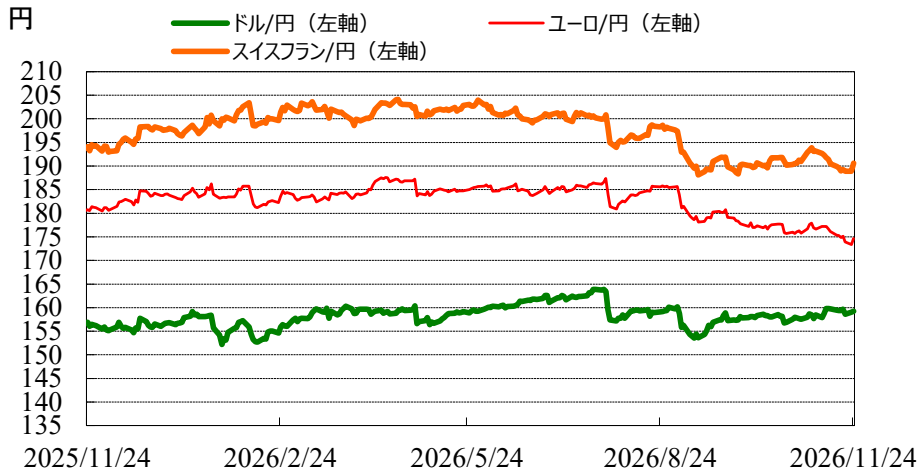
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



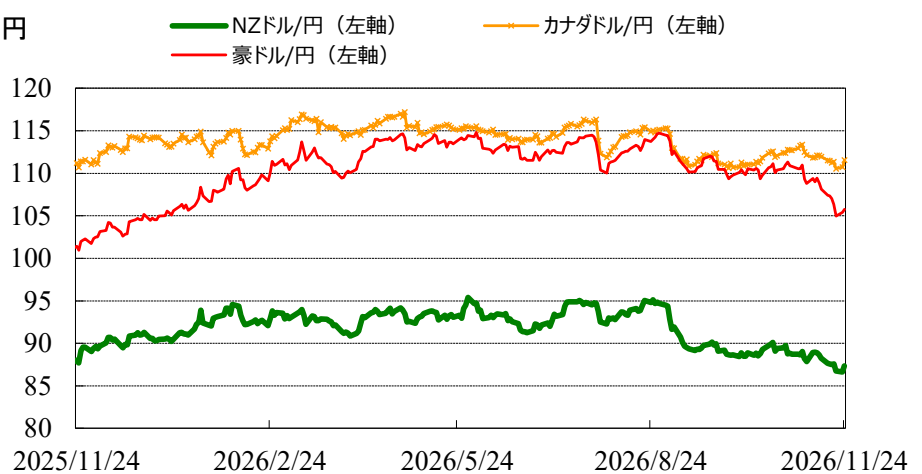
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

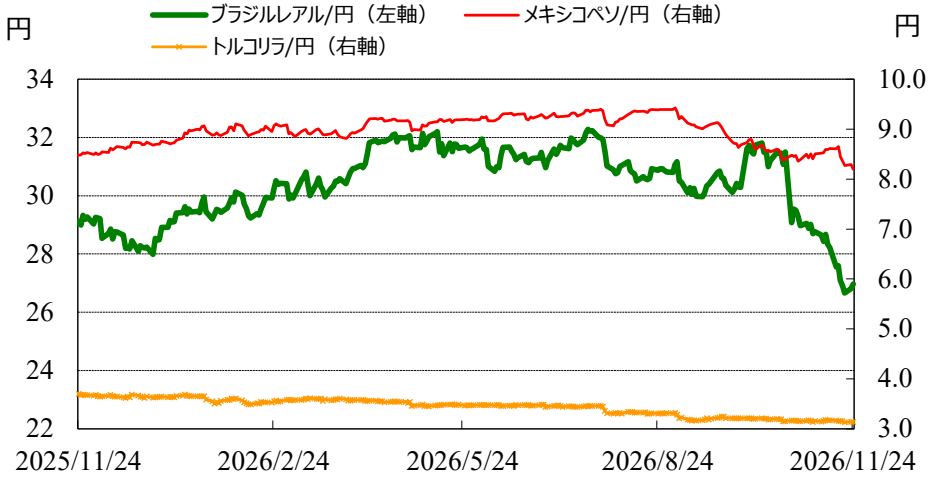
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/25
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）

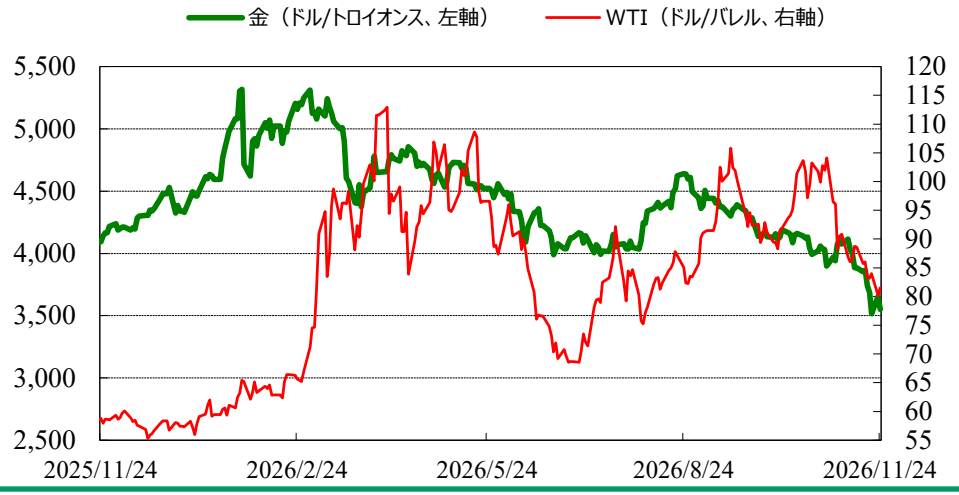
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



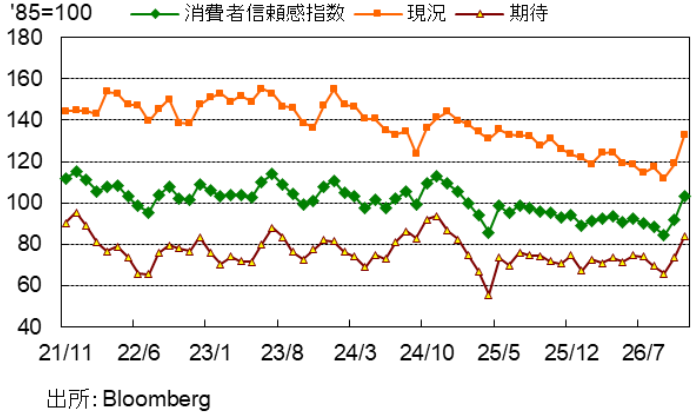
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国・消費者信頼感指数



出所：Bloomberg

11月米国消費者信頼感指数：103.3（予想92.4、10月91.9）
現状132.8（予想121.1、10月119.1）先行き83.6（予想74.0、10月73.7）

◎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
2026/11/25
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	2026/11/24	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	58,644.63	+2,207.98	+3.91%
		CME日経平均先物 (円)	57,445	-515	-0.89%
		東証プライム 出来高 (万株)	277,368	-31,195	-10.11%
		売買高 (百万円)	8,070,660	-568,301	-6.58%
		6日騰落レシオ (%)	48.15	+1.75	+3.77%
		25日騰落レシオ (%)	81.44	-2.94	-3.49%
		TOPIX (pt)	3,764.88	+90.66	+2.47%
		グロース250指数 (pt)	654.84	+16.62	+2.60%
		JPX400 (pt)	34,235.95	+768.55	+2.30%
		東証プライム指数 (pt)	1,940.67	+1,265.65	+66.83%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	22,219.65	-164.09	-0.73%
		上海総合（中国） (pt)	3,548.37	+9.42	+0.27%
		ハンセンH株 (pt)	7,452.56	-75.42	-1.00%
		韓国総合 (pt)	5,006.03	+297.49	+6.32%
		加権（台湾） (pt)	40,122.35	+3,310.46	+8.99%
		ムンバイSENSEX (pt)	82,435.99		(11/23値)
		ST(シンガポール) (pt)	4,958.87	+5.06	+0.10%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,561.68	+12.63	+0.82%
		SET(タイ) (pt)	1,451.65	-2.84	-0.20%
		ジャカルタ総合 (pt)	5,241.59	+25.74	+0.49%
		イスタンブール100 (pt)	10,965.93	-138.45	-1.25%
		フィリピン総合 (pt)	5,456.14	+103.07	+1.93%
		VN（ベトナム） (pt)	1,697.14		(11/23値)
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	8,726.44	+155.88	+1.82%
		NZX50種（NZ） (pt)	13,970.38	+239.85	+1.75%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	164,093.88	-702.17	-0.43%
	米	NYダウ (ドル)	50,018.70	+423.39	+0.85%
		NASDAQ (pt)	23,733.54	-356.020	-1.48%
		S&P500種 (pt)	7,201.09	-36.08	-0.50%
		ラッセル2000指数	2,684.94	+15.29	+0.57%

		指標	2026/11/24	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	10,467.07	-13.75	-0.13%
		DAX（独） (pt)	25,017.81	-319.46	-1.26%
		CAC40種（仏） (pt)	8,040.49	-4.35	-0.05%
		SMI（スイス） (pt)	14,733.89	-1.75	-0.01%
		ﾕｰﾛｽﾄｯｸｽ50（欧） (pt)	6,003.76	-70.71	-1.16%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,662.50	-0.73	-0.04%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	28,970.24		(11/23値)
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	236.67		(11/23値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	146.96		(11/23値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,620.60	+37.30	+2.36%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,915.17		(11/23値)
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	499.81	-0.32	-0.06%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,823.08		(11/23値)
為替NY17時時点	対円	米ドル (円)	159.23	+0.21	+0.13%
		カナダドル (円)	111.59	+0.86	+0.78%
		ブラジルレアル (円)	26.96	+0.16	+0.58%
		メキシコペソ (円)	8.20	-0.09	-1.09%
		ユーロ (円)	174.61	+1.24	+0.72%
		英ポンド (円)	208.85	+1.62	+0.78%
		スイスフラン (円)	190.59	+1.68	+0.89%
		豪ドル (円)	105.74	+0.34	+0.32%
		ＮＺドル (円)	87.33	+0.69	+0.80%
		中国元 (円)	23.90	+0.03	+0.14%
		香港ドル (円)	20.31	+0.03	+0.16%
		韓国100ウォン (円)	11.88	+0.02	+0.14%
		インドネシア100ルピア (円)	0.87	±0.00	±0.00%
		インドルピー (円)	1.712	+0.001	+0.06%
		トルコリラ (円)	3.14	-0.00	-0.02%
		シンガポールドル (円)	123.53	+0.41	+0.34%
		タイバーツ (円)	4.69	+0.01	+0.28%

		指標	2026/11/24	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.939	-0.003	-0.14%
		南アフリカランド (円)	9.076	-0.060	-0.66%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0966	+0.0063	+0.58%
		豪ドル (米ドル)	0.6641	+0.0013	+0.20%
		ドルインデックス	103.83	-0.4900	-0.47%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	3.939	-0.031	–
		日本　20年国債 (%)	3.625	-0.060	–
		日本　10年国債 (%)	2.720	-0.064	–
		日本　5年国債 (%)	2.120	-0.060	–
		日本　2年国債 (%)	1.775	-0.044	–
	米	米国　30年国債 (%)	5.319	+0.013	–
		米国　10年国債 (%)	4.930	-0.014	–
		米国　5年国債 (%)	4.733	-0.029	–
		米国　2年国債 (%)	4.685	-0.009	–
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	3.262	-0.025	–
		イギリス　10年国債 (%)	5.186	-0.023	–
短期金利	日	無担保O/N (%)	1.227	-0.001	–
		円TIBOR(3M) (%)	1.85073	±0.00000	–
		円OIS(3M) (%)	1.38625	+0.00125	–
		円OIS(6M) (%)	1.47625	-0.00500	–
	米	FFレート (%)	3.880	–	(11/23値)
		FF先物(第7限月)	95.480	-0.035	–
		ドルOIS(3M) (%)	4.17648	0.00498	–
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.63200	+0.00675	–
商品		CRB先物指数 (pt)	366.49	+0.02	+0.01%
		COMEX金先物 (ドル)	3,549.90	-101.50	-2.78%
		COMEX銅先物 (ドル)	548.25	-23.95	-4.19%
		WTI原油先物 (ドル)	81.49	+1.32	+1.65%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	3,000.00		(11/23値)
		VIX指数 (pt)	26.33	-0.29	-1.09%

◎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。