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
2026/11/26
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関連投資への根強い懸念から日米ハイテク株安、米金利は低下

	11/25	前日比		11/25	前日比		11/25	前日比
日本国債(10年)	2.645%	-0.075%	日経平均(円)	57,011.62	-1,633.01	ドル円	159.20	-0.06
独国債(10年)	3.227%	-0.035%	独DAX(pt)	24,702.13	-315.68	NY原油	84.17	2.12
米国債(10年)	4.866%	-0.064%	NYダウ(ドル)	50,182.95	164.25	NY金	3,567.70	5.80

【ポイント】
- **日本株は下落**:AI関連投資の持続性や収益性への懸念から、前日の米半導体株安の流れを引き継ぎ、AI・半導体関連株を中心に売りが広がった。
- **米国株はまちまち**:米利上げ観測の強まりからAI関連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、消費関連株やディフェンシブ銘柄には買いが入り、NYダウは続伸した。
- **米金利は低下**:世界的な株安の流れを受け、リスク回避の米国債買いが幅広い年限で優勢となった。10年金利は一時9月上旬以来の低水準をつけた。
- **ドル円は横ばい**:米GDPの上方修正やコアPCE価格指数の上振れを受けてドル買いが入ったものの、米長期金利の低下や感謝祭を控えたドルの持ち高調整売りもあり、159円台前半でほぼ横ばいとなった。

【主な材料】
- 米・10月コアPCE価格指数(前年比):+3.3%(予想:+3.2%、前回:+3.1%)
- 米・7-9月期GDP改定値は前期比年率+4.3%と速報値(+3.4%)から上方修正
- 米国が日本や中国、EUなどに対する新たな関税計画を発表

◆本日の注目ポイント◆

円買いを支える「維持費」の低下

- 投機筋は9月以降、円買いポジションを維持しているが、その間のドル/円はむしろ円安方向に推移している。
- それでも円買いが続く背景には、日米当局の円安抑制姿勢に加え、キャリーコストいわゆる「維持費」の低下がある。日米の短期金利差は昨年の高値から約1%ポイント縮小し、円買いが以前より維持しやすくなった。
- もっとも、円高が進まなければ、維持費に加えて損失も積み上がる。円買いの解消が進めば、円売り・ドル買いがドル/円の上昇要因となろう。（担当:苅谷）

【日米短期金利差の推移】



出所:Bloomberg

◆本日の見通し◆

値ごろ感から日本株は反発、日銀・田村審議委員発言でドル円は下落を予想

予想レンジ

日本株	↗	56,800-57,800
米金利	―	―
ドル円	↘	158.50-159.50

- **日本株**は上昇を予想。前日のNYダウの上昇や、このところの株価下落に伴う値ごろ感から反発を見込むが、AI投資懸念から上値は限定的か。
- **米金利（休場）**。

感謝祭(Thanksgiving Day)のため、米国市場休場。

- **ドル円**は下落を予想。日銀・田村審議員の講演でのタカ派発言から追加利上げ観測が強まるとみられ、円買いが優勢となる展開を想定。

◆当面の注目イベント◆

	イベント	注目点
11/30	植田日銀総裁講演	足元のリスク回避の中で12月利上げ観測が大幅に後退している。米国との政策格差から円安進行も意識されるなか、植田総裁発言が再度折り込みを高めるかが焦点。
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。

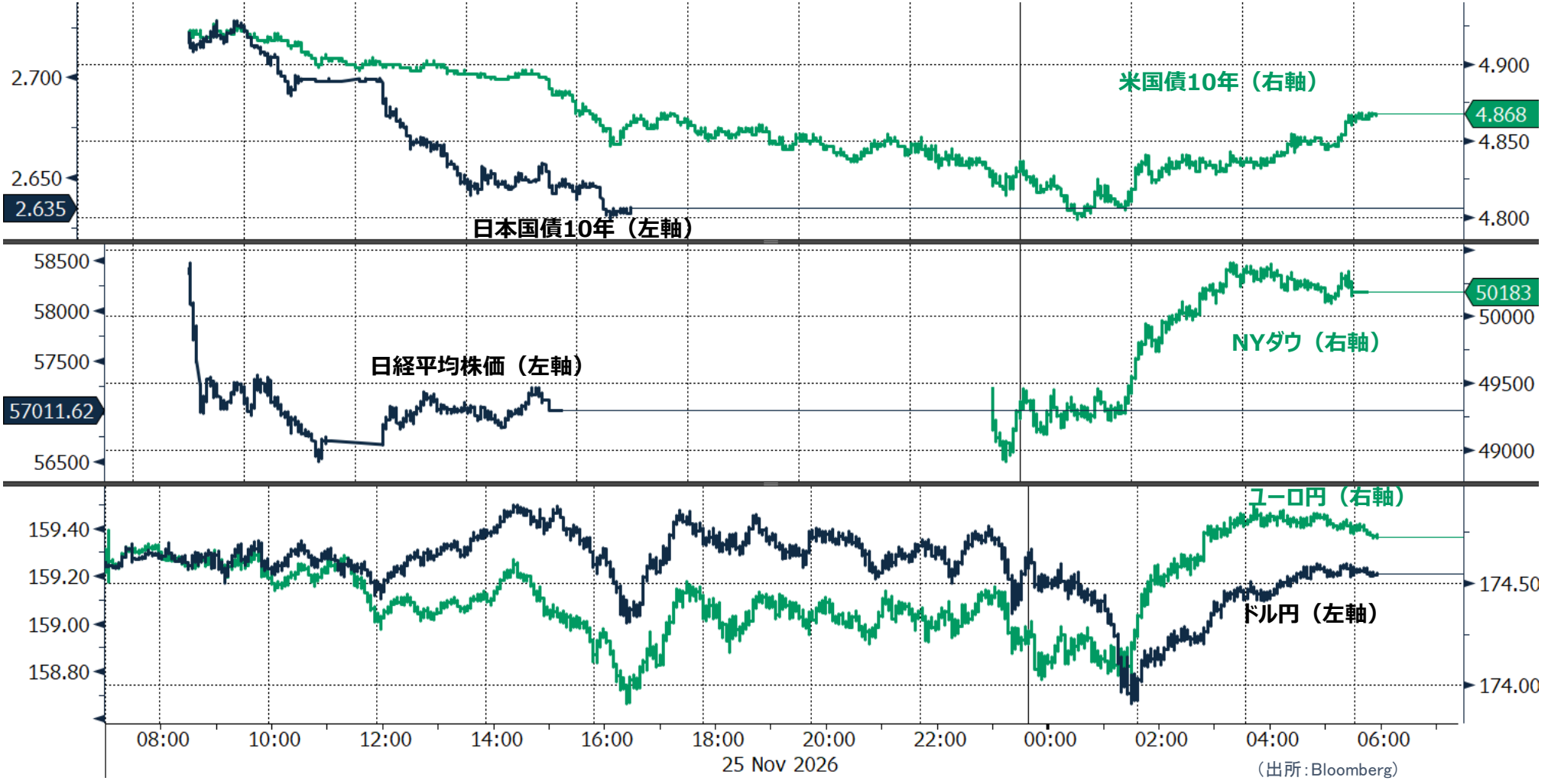
りそなグループ

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
2026/11/26
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業種が上昇（値上がり率上位）医薬品指数＞不動産業指数＞食料品指数(前日)
○S&P11業種中　7業種が上昇　（値上がり率上位）素材＞不動産＞資本財・サービス(前日)
○主要通貨強い順　CHF＞CAD＞EUR＞JPY＞GBP＞USD＞AUD(前日)



（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

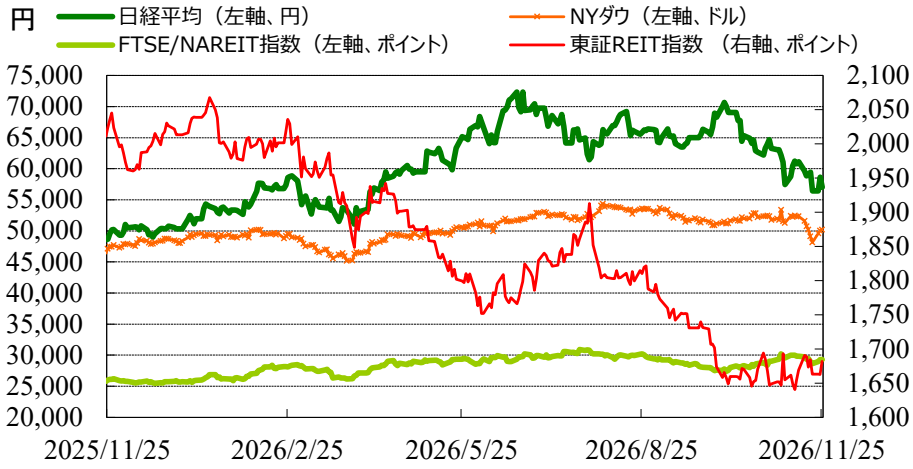
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/26
りそなホールディングス　市場企画部

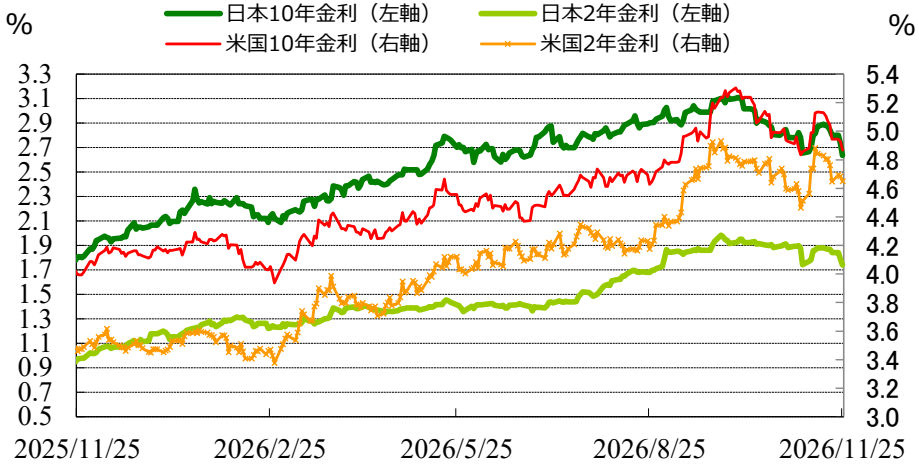
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

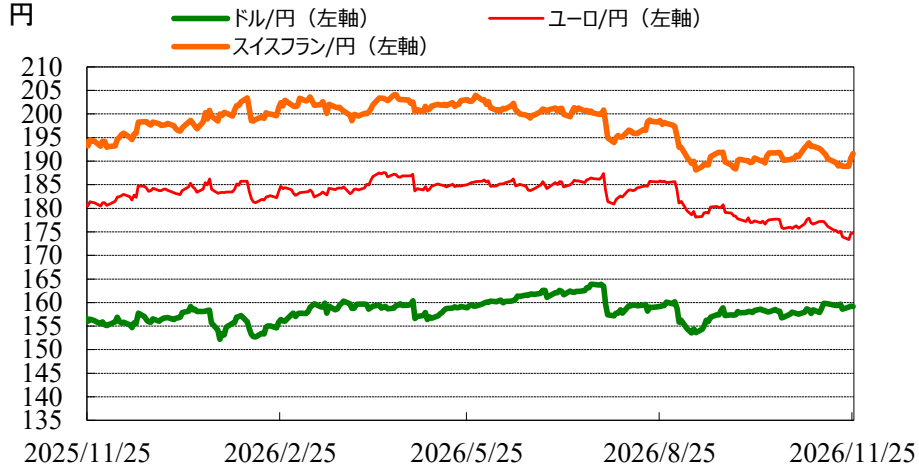
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



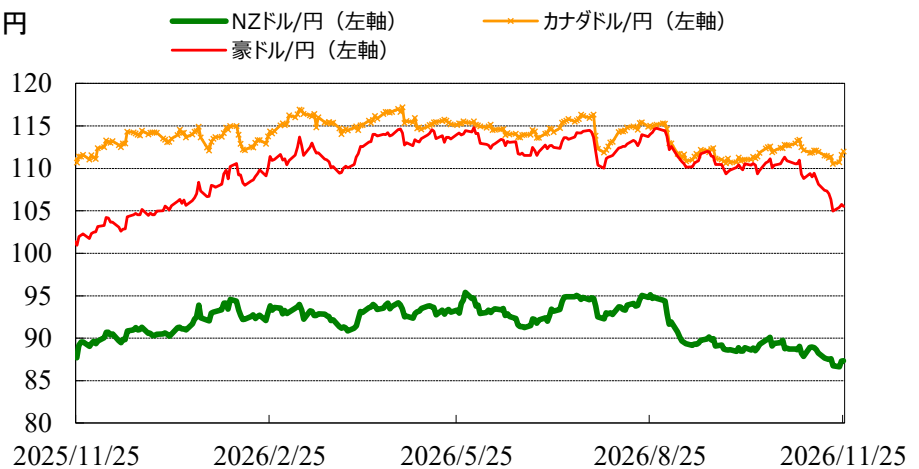
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

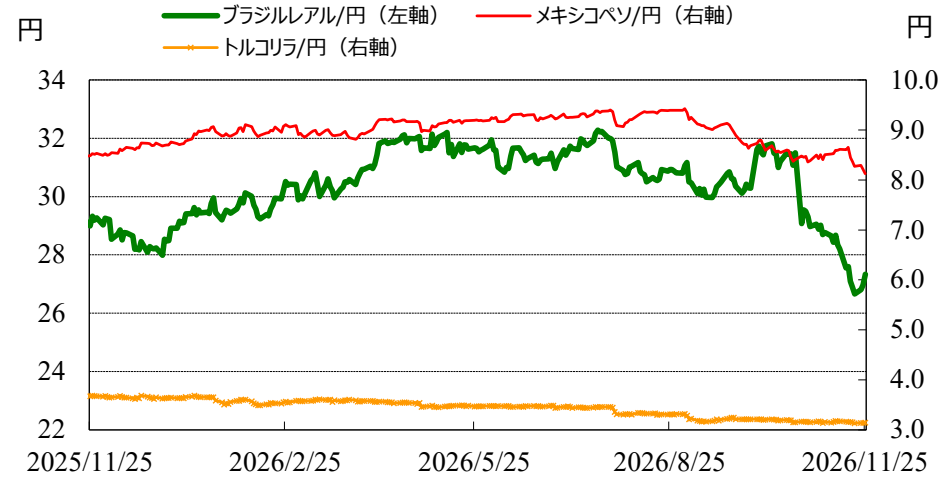
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/26
りそなホールディングス　市場企画部

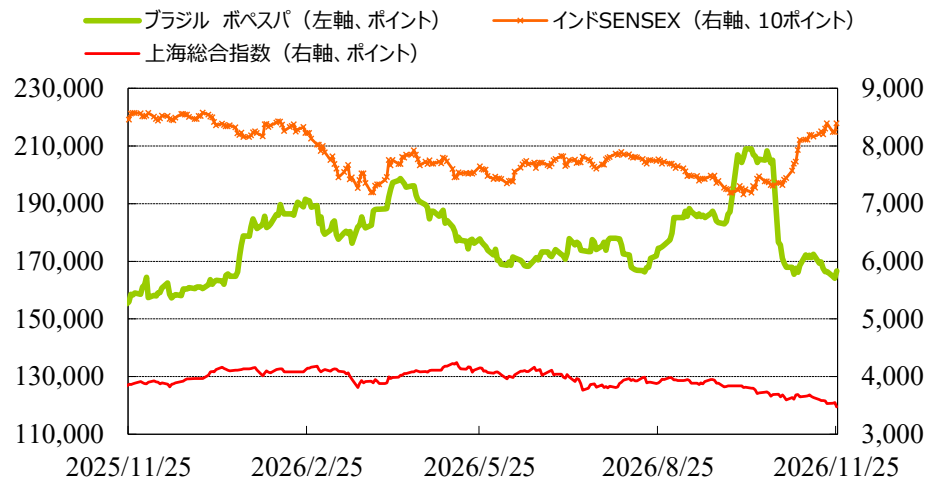
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

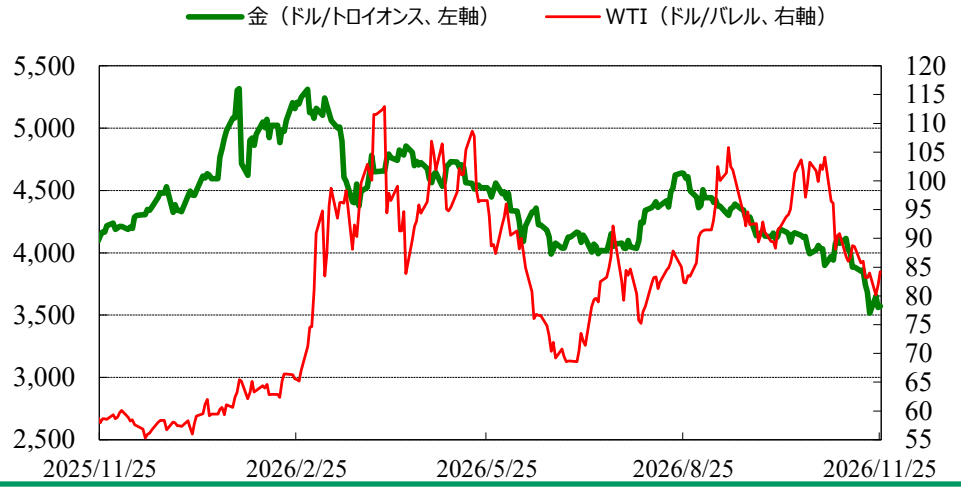
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



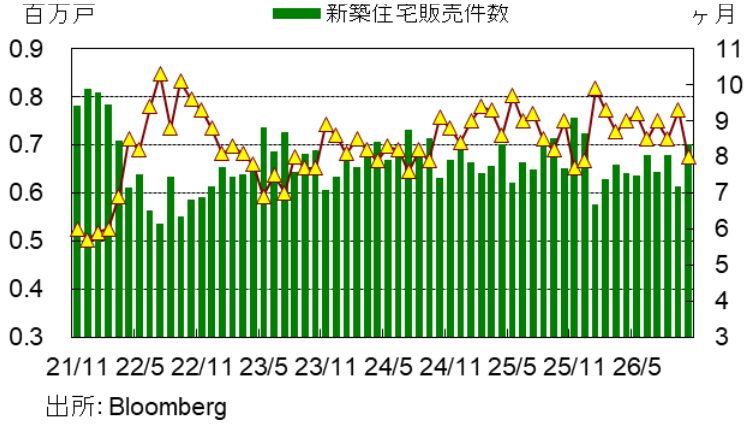
図表6：株式市場（ブラジル株、インド株、中国株）



図表7：商品市場（金・原油）



図表8：米国・新築住宅販売件数



出所: Bloomberg

10月米国新築住宅販売件数：701千件（予想650千件、9月614千件）
10月供給指数：8.0カ月（9月9.3カ月）

◎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
2026/11/26
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	2026/11/25	前営業日比	上昇率(前日比)
株式	日	日経平均　終値 (円)	57,011.62	-1,633.01	-2.78%
		CME日経平均先物 (円)	57,365	-40	-0.07%
		東証プライム 出来高 (万株)	273,418	-3,950	-1.42%
		売買高 (百万円)	7,497,759	-572,901	-7.10%
		6日騰落レシオ (%)	56.61	+8.46	+17.57%
		25日騰落レシオ (%)	84.58	+3.14	+3.86%
		TOPIX (pt)	3,746.20	-18.68	-0.50%
		グロース250指数 (pt)	640.60	-14.24	-2.17%
		JPX400 (pt)	34,218.86	-17.09	-0.05%
		東証プライム指数 (pt)	1,930.97	-9.70	-0.50%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	21,966.01	-253.64	-1.14%
		上海総合（中国） (pt)	3,476.47	-71.90	-2.03%
		ハンセンH株 (pt)	7,384.94	-67.62	-0.91%
		韓国総合 (pt)	4,697.51	-308.52	-6.16%
		加権（台湾） (pt)	38,195.43	-1,926.92	-4.80%
		ムンバイSENSEX (pt)	83,938.28	+1,502.29	+1.82%
		ST(シンガポール) (pt)	4,930.83	-28.04	-0.57%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,562.29	+0.61	+0.04%
		SET(タイ) (pt)	1,428.50	-23.15	-1.59%
		ジャカルタ総合 (pt)	5,197.61	-43.97	-0.84%
		イスタンブール100 (pt)	10,655.74	-310.19	-2.83%
		フィリピン総合 (pt)	5,493.41	+37.27	+0.68%
		VN（ベトナム） (pt)	1,687.45	-9.69	-0.57%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	8,692.43	-34.01	-0.39%
		NZX50種（NZ） (pt)	14,047.93	+77.55	+0.56%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	166,674.67	+2,584.86	+1.58%
	米	NYダウ (ドル)	50,182.95	+164.25	+0.33%
		NASDAQ (pt)	23,585.80	-147.740	-0.62%
		S&P500種 (pt)	7,182.78	-18.31	-0.25%
		ラッセル2000指数	2,704.06	+19.12	+0.71%

		指標	2026/11/25	前営業日比	上昇率(前日比)
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	10,426.94	-40.13	-0.38%
		DAX（独） (pt)	24,702.13	-315.68	-1.26%
		CAC40種（仏） (pt)	7,980.57	-59.92	-0.75%
		SMI（スイス） (pt)	14,664.92	-68.97	-0.47%
		ﾕｰﾛｽﾄｯｸｽ50（欧） (pt)	5,894.46	-109.30	-1.82%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,681.73	+19.23	+1.16%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	29,297.25		(11/24値)
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	238.45		(11/24値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	147.81		(11/24値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,627.80	+7.20	+0.44%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,908.33		(11/24値)
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	498.71	-1.10	-0.22%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,817.66		(11/24値)
為替 NY17時時点	対円	米ドル (円)	159.20	-0.06	-0.04%
		カナダドル (円)	112.01	+0.39	+0.35%
		ブラジルレアル (円)	27.34	+0.37	+1.36%
		メキシコペソ (円)	8.13	-0.07	-0.90%
		ユーロ (円)	174.73	+0.09	+0.05%
		英ポンド (円)	208.81	-0.06	-0.03%
		スイスフラン (円)	191.59	+1.00	+0.52%
		豪ドル (円)	105.54	-0.21	-0.20%
		ＮＺドル (円)	87.35	+0.05	+0.06%
		中国元 (円)	23.86	-0.05	-0.19%
		香港ドル (円)	20.31	-0.00	-0.01%
		韓国100ウォン (円)	11.85	-0.03	-0.25%
		インドネシア100ルピア (円)	0.87	-0.01	-0.58%
		インドルピー (円)	1.726	+0.014	+0.81%
		トルコリラ (円)	3.14	+0.00	+0.09%
		シンガポールドル (円)	123.41	-0.10	-0.08%
		タイバーツ (円)	4.68	-0.02	-0.37%

		指標	2026/11/25	前営業日比	上昇率(前日比)
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.925	-0.016	-0.83%
		南アフリカランド (円)	9.074	-0.003	-0.04%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0975	+0.0009	+0.08%
		豪ドル (米ドル)	0.6629	-0.0011	-0.17%
		ドルインデックス	103.71	-0.1090	-0.10%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	3.950	+0.011	—
		日本　20年国債 (%)	3.584	-0.041	—
		日本　10年国債 (%)	2.645	-0.075	—
		日本　5年国債 (%)	2.045	-0.075	—
		日本　2年国債 (%)	1.720	-0.055	—
	米	米国　30年国債 (%)	5.256	-0.064	—
		米国　10年国債 (%)	4.866	-0.064	—
		米国　5年国債 (%)	4.680	-0.053	—
		米国　2年国債 (%)	4.650	-0.033	—
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	3.227	-0.035	—
		イギリス　10年国債 (%)	5.131	-0.055	—
短期金利	日	無担保O/N (%)	1.227	±0.000	—
		円TIBOR(3M) (%)	1.85073	±0.00000	—
		円OIS(3M) (%)	1.37125	-0.01500	—
		円OIS(6M) (%)	1.45370	-0.02255	—
	米	FFレート (%)	3.880	—	(11/24値)
		FF先物(第7限月)	95.515	+0.025	—
		ドルOIS(3M) (%)	4.16764	-0.00536	—
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.63040	-0.00160	—
商品		CRB先物指数 (pt)	368.50	+2.01	+0.55%
		COMEX金先物 (ドル)	3,567.70	+5.80	+0.16%
		COMEX銅先物 (ドル)	547.55	+2.25	+0.41%
		WTI原油先物 (ドル)	84.17	+2.12	+2.58%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	3,068.00		(11/24値)
		VIX指数 (pt)	28.00	+1.64	+6.22%

◎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。