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
2026/11/27
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

	11/26	前日比		11/26	前日比		11/26	前日比
日本国債(10年)	2.635%	-0.010%	日経平均(円)	57,499.16	487.54	ドル円	159.29	0.12
独国債(10年)	3.250%	0.023%	独DAX(pt)	25,215.52	513.39	NY原油	84.91	1.23
米国債(10年)	4.854%	(11/25値)	NYダウ(ドル)	50,182.95	(11/25値)	NY金	3,566.20	30.40

【ポイント】
- **日本株は上昇**:前日大きく売られた反動が出やすい局面であったことに加え、海外時間でAI関連株に下げ渋る動きが見られたことから、日経平均株価は高寄りしてスタート。一時5万8000円台を回復したが、伸び悩み、徐々に上げ幅を縮小させた。
- **米国株は休場。**
- **米金利は休場。**
- **ドル円は横ばい**:米国感謝祭を控えた中、動意に乏しい展開。日本時間に田村日銀審議委員が利上げについて「悠々として急ぐ」と述べるなどタカ派的な発言をしたことでドル円が一時159円を割り込んだが一時的であった。

【主な材料】
- ECB次期総裁にデコス氏、EUが承認。スペイン中銀前総裁で現BIS総支配人
- 10月ECB議事要旨、インフレ見通しが悪化したと政策委員会の多くが共有。追加利上げが必要になる可能性を想定
- GPIFの基本ポートフォリオ検証、必要に応じて経営委員会に報告していた従来の運用を改め、検証の都度報告することに変更

◆本日の注目ポイント◆

ECB新体制、物価安定と金融システム安定の両立が焦点

- ユーロ圏首脳は次期ECB総裁にスペインのデコスBIS総支配人を充てることで合意した。市場オペ担当にフランスのブーン元OECDチーフエコノミスト、チーフエコノミストにドイツのブルンネルマイヤー米プリンストン大教授が就く見通し。
- デコス氏はハト派寄りとされるが、インフレ再燃を受け、当面は現行の引き締め路線が続く公算が高い。一方、新執行部は銀行監督、金融市場実務、金融危機分析に精通した人材が揃う（下表）。2027年は波乱含みの仏大統領選を控える。仏財政不安に伴う国債売りが懸念されるなか、物価安定目標を達成させつつ、仏国債の調整が他国に波及することを回避させ、金融システムを安定させることが、ECBの最大のテーマとなろう。

（新幹部概要）

項目	デコス氏	ブーン氏	ブルンネルマイヤー氏
役職	次期総裁	次期理事（市場オペ担当予定）	次期理事（チーフエコノミスト）
出身国	スペイン	フランス	ドイツ
年齢	55歳	57歳	57歳
現職	BIS総支配人	サンタンデール銀行幹部	米プリンストン大学教授
主な経歴	元スペイン中銀総裁、元バーゼル銀行監督委員会議長	元OECDチーフエコノミスト、元仏欧州担当相、元AXAチーフエコノミスト	プリンストン大学金融センター所長、各国中銀等への政策助言
専門分野	銀行監督・金融規制・金融政策	金融市場実務・マクロ経済・欧州経済政策	金融危機分析・市場流動性・金融理論
金融システム	国際的な銀行規制の策定	欧米大手金融機関での市場分析	銀行危機と政府債務危機の悪循環、資産価格下落と流動性悪化の連鎖を研究
金融政策	ハト派寄り	不明	不明

（出所：各種報道）

◆本日の見通し◆

押し目買いの動きに日本株は続伸、休暇前のリスク回避巻き戻しで米金利上昇を予想

予想レンジ

日本株 ↗	57,000-58,000
米金利 ↗	4.82-4.90
ドル円 ↗	158.80-159.80

- **日本株**は上昇を予想。AI関連の懸念はくすぶるものの、押し目買いの動きに、再度5万8000円台を試す展開を想定。
- **米金利**は上昇を予想。感謝祭翌日の半休取引であり動意に乏しい展開を見込むが、休暇前のリスク回避の巻き戻しの動きが出やすいであろう。
- **ドル円**は上昇を予想。休暇前のリスク回避の動きが一服し、円は売られやすく、ドル円は徐々に戻りを試すであろう。

◆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。

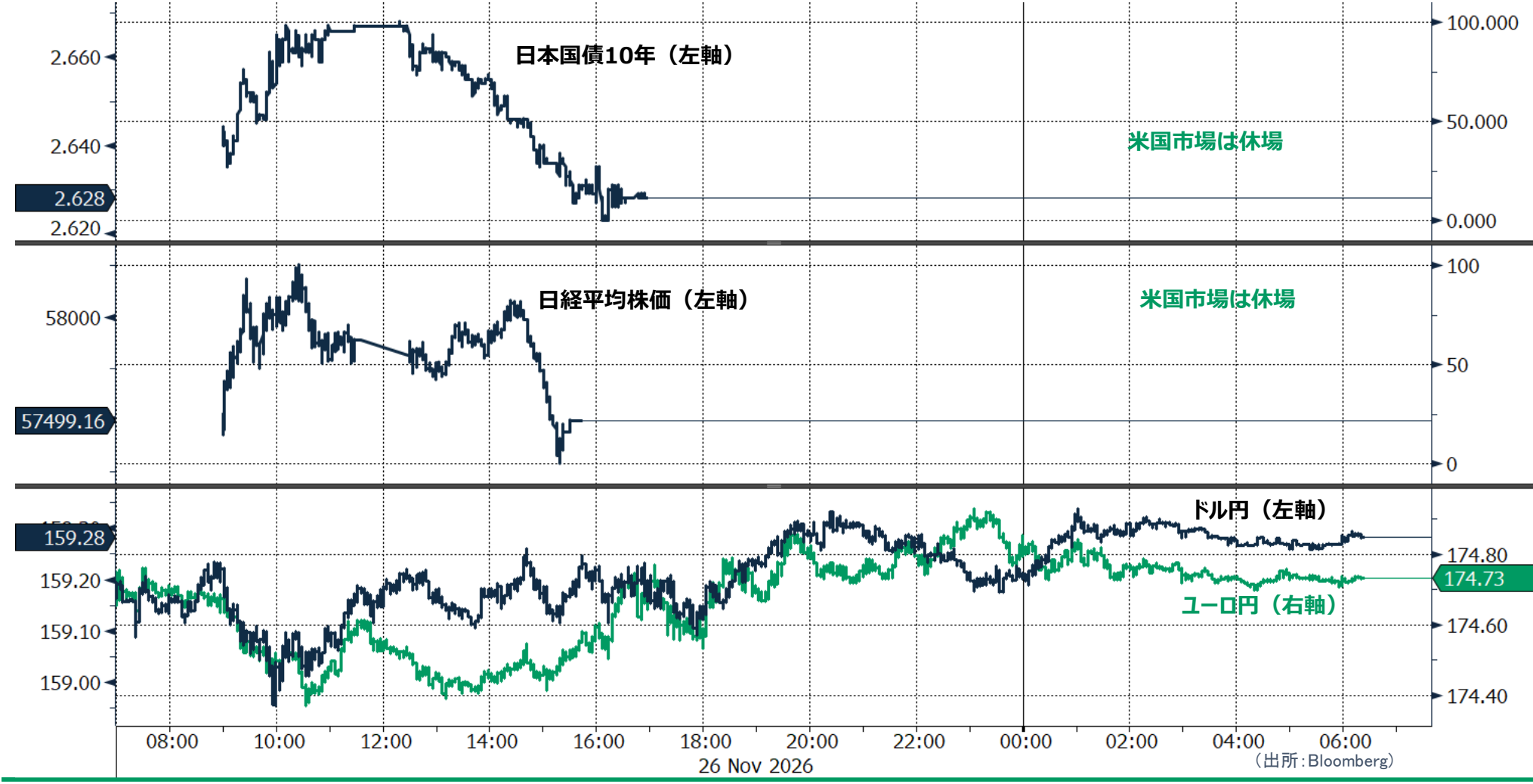
りそなグループ

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
2026/11/27
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　17業種が上昇（値上がり率上位）非鉄金属＞石油･石炭製品＞情報･通信業
○米国株式市場休場
○主要通貨強い順　AUD＞USD＞EUR＞JPY＞GBP＞CAD＞CHF



◎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

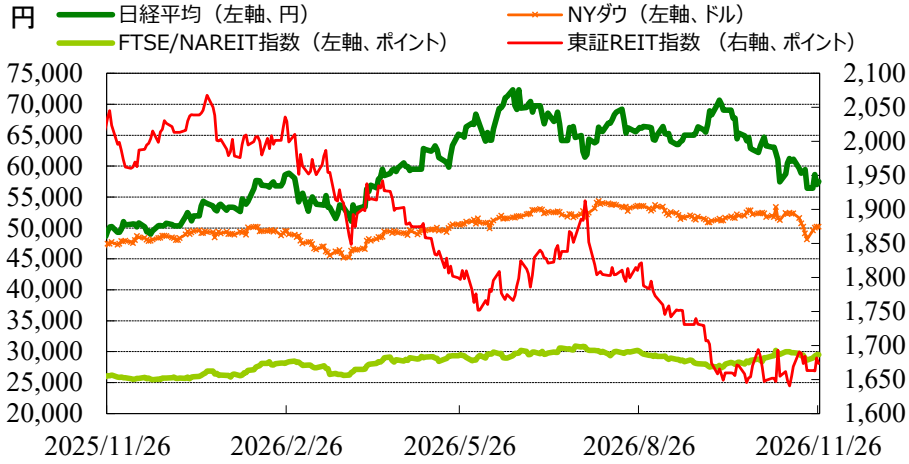
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/27
りそなホールディングス　市場企画部

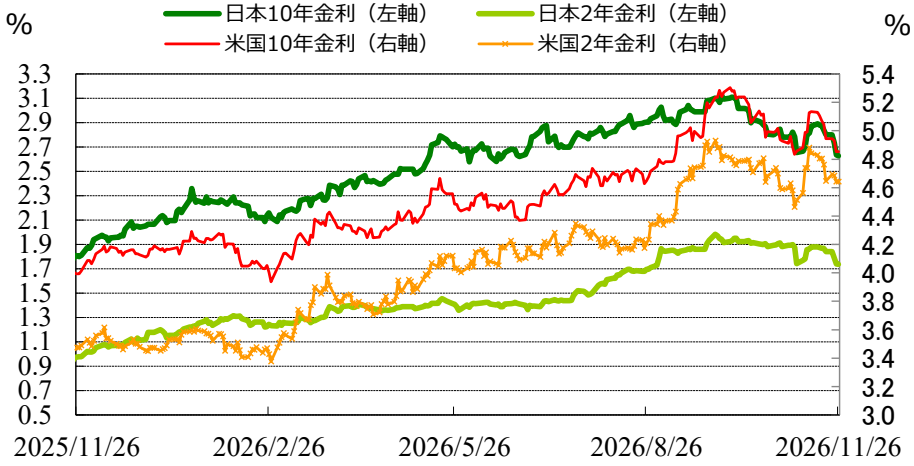
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

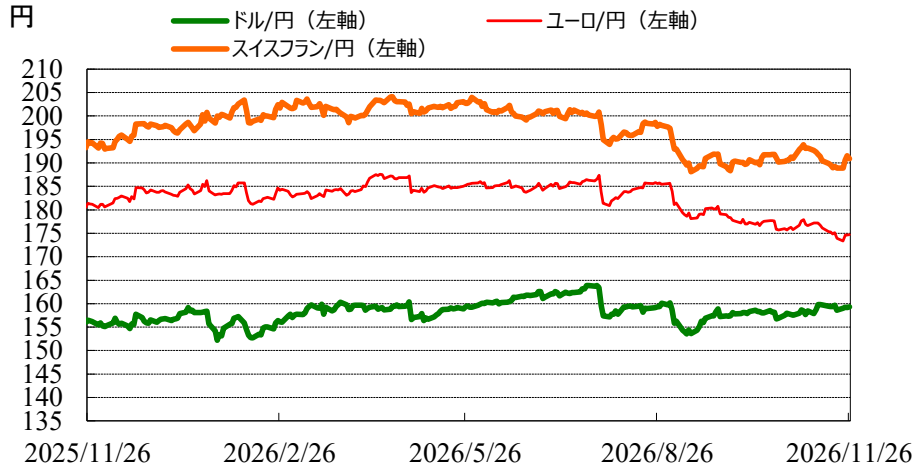
図表1：株式市場（日経平均、NYダウ、東証REIT指数、FTSE/NAREIT指数）



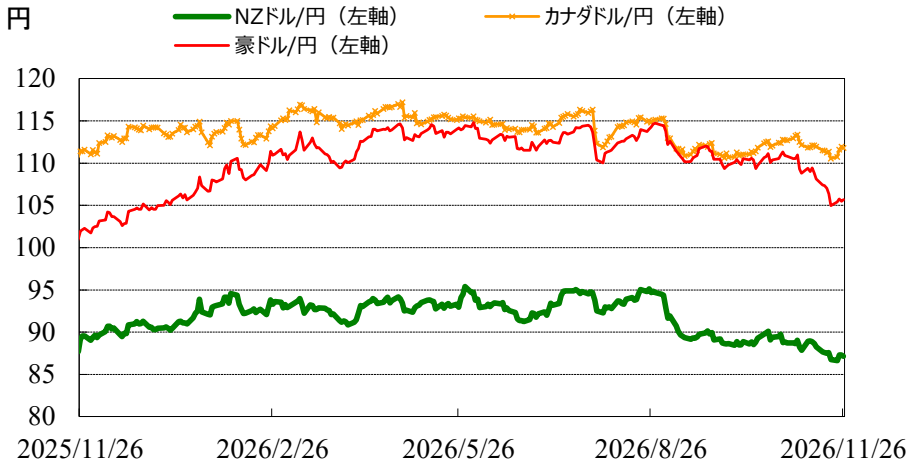
図表2：債券市場（日米2年金利、10年金利）



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

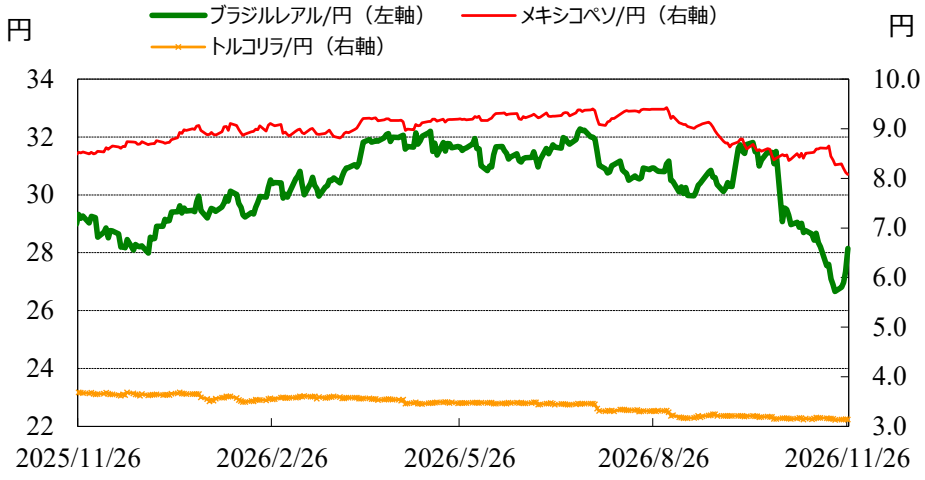
りそな　マーケットフラッシュ　デイリー

◎注意事項をよくお読みください
2026/11/27
りそなホールディングス　市場企画部

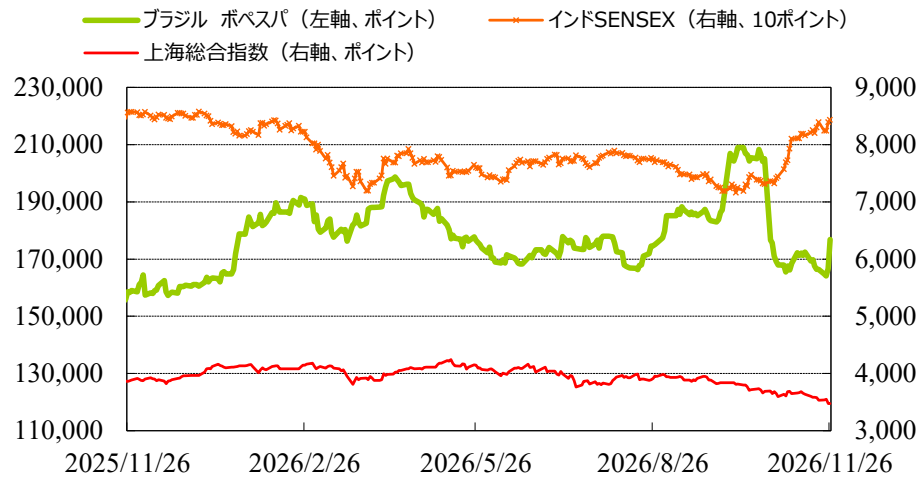
◆マーケット・チャート◆

（出所：Bloomberg）

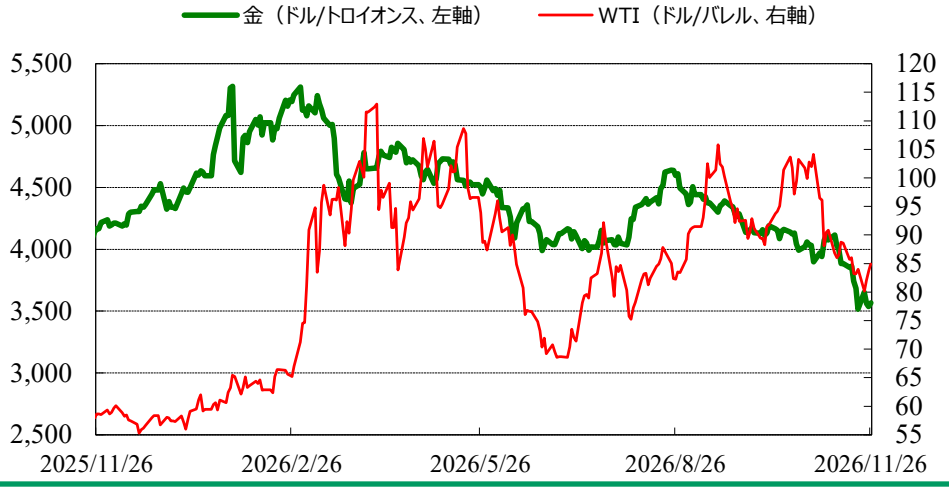
図表5：為替市場（ブラジルレアル/円、メキシコペソ/円、トルコリラ/円）



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：日本・景気動向指数



9月日本･景気先行CI：116.5（速報116.4）
一致CI：119.5（速報119.5）

◎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

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
2026/11/27
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	2026/11/26	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	日	日経平均　終値 (円)	57,499.16	+487.54	+0.86%
		CME日経平均先物 (円)	57,665	+320	+0.56%
		東証プライム 出来高 (万株)	224,227	-49,191	-17.99%
		売買高 (百万円)	6,828,737	-669,022	-8.92%
		6日騰落レシオ (%)	71.53	+14.91	+26.34%
		25日騰落レシオ (%)	88.45	+3.87	+4.57%
		TOPIX (pt)	3,750.40	+4.20	+0.11%
		グロース250指数 (pt)	652.60	+12.00	+1.87%
		JPX400 (pt)	34,233.66	+14.80	+0.04%
		東証プライム指数 (pt)	1,933.05	+2.08	+0.11%
	アジア	ハンセン（香港） (pt)	22,226.88	+260.87	+1.19%
		上海総合（中国） (pt)	3,476.88	+0.41	+0.01%
		ハンセンH株 (pt)	7,493.34	+108.40	+1.47%
		韓国総合 (pt)	4,711.21	+13.70	+0.29%
		加権（台湾） (pt)	39,151.81	+956.38	+2.50%
		ムンバイSENSEX (pt)	84,328.59	+390.31	+0.46%
		ST(シンガポール) (pt)	4,962.64	+31.81	+0.65%
		KLCI（マレーシア） (pt)	1,570.98	+8.69	+0.56%
		SET(タイ) (pt)	1,414.44	-14.06	-0.98%
		ジャカルタ総合 (pt)	5,242.17	+44.56	+0.86%
		イスタンブール100 (pt)	10,743.11	+87.37	+0.82%
		フィリピン総合 (pt)	5,490.13	-3.28	-0.06%
		VN（ベトナム） (pt)	1,629.68	-57.77	-3.42%
	オセアニア	ASX200（豪） (pt)	8,763.77	+71.35	+0.82%
		NZX50種（NZ） (pt)	13,986.60	-61.33	-0.44%
	南米	ボベスパ（ブラジル） (pt)	176,707.23	+10,022.62	+6.01%
	米	NYダウ (ドル)	50,182.95		(11/25値)
		NASDAQ (pt)	23,585.80		(11/25値)
		S&P500種 (pt)	7,182.78		(11/25値)
		ラッセル2000指数	2,704.06		(11/25値)

		指標	2026/11/26	前営業日比	上昇率（前日比）
株式	欧	FTSE100（英） (pt)	10,609.30	+182.36	+1.75%
		DAX（独） (pt)	25,215.52	+513.39	+2.08%
		CAC40種（仏） (pt)	8,108.74	+128.17	+1.61%
		SMI（スイス） (pt)	14,817.68	+152.76	+1.04%
		ﾕｰﾛｽﾄｯｸｽ50（欧） (pt)	6,014.74	+120.28	+2.04%
REIT	日	東証REIT (pt)	1,673.26	-8.47	-0.50%
	米	FTSE/NAREIT (pt)	29,511.41		(11/25値)
	グ	S&PｸﾞﾛｰﾊﾞﾙREIT (pt)	239.90		(11/25値)
	欧	S&PEuropeREIT (pt)	148.76		(11/25値)
	豪	ASX200 REIT (pt)	1,624.00	-3.80	-0.23%
HY	米	米国ハイイールド債 (pt)	2,907.17		(11/25値)
	欧	欧州ハイイールド債 (pt)	499.38	+0.67	+0.13%
	新	新興国ハイイールド債 (pt)	1,814.69		(11/25値)
為替NY17時時点	対円	米ドル (円)	159.29	+0.12	+0.08%
		カナダドル (円)	111.80	-0.17	-0.15%
		ブラジルレアル (円)	28.15	+0.80	+2.94%
		メキシコペソ (円)	8.08	-0.04	-0.51%
		ユーロ (円)	174.74	+0.08	+0.05%
		英ポンド (円)	208.80	+0.04	+0.02%
		スイスフラン (円)	190.93	-0.61	-0.32%
		豪ドル (円)	105.69	+0.19	+0.18%
		ＮＺドル (円)	87.16	-0.16	-0.18%
		中国元 (円)	23.91	+0.06	+0.24%
		香港ドル (円)	20.33	+0.02	+0.11%
		韓国100ウォン (円)	11.86	+0.02	+0.15%
		インドネシア100ルピア (円)	0.87	-0.00	-0.12%
		インドルピー (円)	1.723	-0.003	-0.16%
		トルコリラ (円)	3.14	-0.01	-0.18%
		シンガポールドル (円)	123.44	+0.06	+0.05%
		タイバーツ (円)	4.68	+0.00	+0.08%

		指標	2026/11/26	前営業日比	上昇率（前日比）
為替	対円	ロシアルーブル (円)	1.941	+0.012	+0.62%
		南アフリカランド (円)	9.093	+0.026	+0.29%
	対$	ユーロドル (米ﾄﾞﾙ)	1.0970	-0.0004	-0.04%
		豪ドル (米ドル)	0.6635	+0.0008	+0.12%
		ドルインデックス	103.78	+0.1190	+0.11%
長期金利	日	日本　30年国債 (%)	3.895	-0.055	—
		日本　20年国債 (%)	3.560	-0.024	—
		日本　10年国債 (%)	2.635	-0.010	—
		日本　5年国債 (%)	2.050	+0.005	—
		日本　2年国債 (%)	1.739	+0.019	—
	米	米国　30年国債 (%)	5.248	(11/25値)	—
		米国　10年国債 (%)	4.854	(11/25値)	—
		米国　5年国債 (%)	4.669	(11/25値)	—
		米国　2年国債 (%)	4.642	(11/25値)	—
	欧	ドイツ　10年国債 (%)	3.250	+0.023	—
		イギリス　10年国債 (%)	5.147	+0.016	—
短期金利	日	無担保O/N (%)	1.227	±0.000	—
		円TIBOR(3M) (%)	1.85073	±0.00000	—
		円OIS(3M) (%)	1.38375	+0.01250	—
		円OIS(6M) (%)	1.46625	+0.01255	—
	米	FFレート (%)	3.880	—	(11/24値)
		FF先物(第7限月)	95.510	-0.015	—
		ドルOIS(3M) (%)	4.16580	0.00115	—
	欧	ユーロOIS(3M) (%)	2.63485	+0.00445	—
商品		CRB先物指数 (pt)	368.50		(11/25値)
		COMEX金先物 (ドル)	3,566.20	+30.40	+0.86%
		COMEX銅先物 (ドル)	543.35	+1.20	+0.22%
		WTI原油先物 (ドル)	84.91	+1.23	+1.47%
その他		バルチックドライ海運 (pt)	3,107.00		(11/25値)
		VIX指数 (pt)	26.80	-1.49	-5.27%

◎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。