

Mizuho Daily Market Report

2025/11/21

為替

通貨	アジア終値	NY終値	前日比	前週比*
JPY	157.48	157.47	+0.31	+2.91
EUR	1.1519	1.1528	▲0.0010	▲0.0105
AUD	0.6477	0.6440	▲0.0038	▲0.0089
SGD	1.3075	1.3079	+0.0009	+0.0073
CNY	7.1155	7.1165	+0.0025	+0.0204
MYR	4.1593	4.1578	+0.0083	+0.0298
THB	32.45	32.44	+0.03	+0.15
IDR	16736	16732	+29	+5
PHP	59.05	59.05	+0.12	+0.04
INR	88.66	88.71	+0.12	+0.04
VND	26378	26379	+0	+34

金利

国債利回り	終値	前日比	前週比*
米国(10年)	4.085%	▲5.2 bp	▲3.5 bp
日本(10年)	1.824%	+5.1 bp	+12.8 bp
ユーロ圏(10年)	2.716%	+0.5 bp	+2.8 bp
オーストラリア(5年)	3.960%	+5.0 bp	+0.5 bp
シンガポール(5年)	1.611%	+3.7 bp	+1.0 bp
中国(5年)	1.546%	▲0.7 bp	▲0.3 bp
マレーシア(5年)	3.235%	▲0.2 bp	+2.5 bp
タイ(5年)	1.388%	+0.6 bp	▲8.1 bp
インドネシア(5年)	5.466%	+1.5 bp	+0.9 bp
フィリピン(5年)	5.513%	▲1.1 bp	+2.6 bp
インド(5年)	6.196%	▲0.8 bp	+2.4 bp
ベトナム(5年)	3.186%	+0.3 bp	+0.6 bp

株

株価指数	終値	前日比	前週比*
DOW(米国)	45,752.26	▲0.8%	▲3.6%
N225(日本)	49,823.94	+2.6%	▲2.8%
STOXX60(ユーロ圏)	5,569.92	+0.5%	▲3.0%
ASX(オーストラリア)	5,128.20	+0.2%	▲2.8%
FTSE(シンガポール)	4,511.87	+0.1%	▲14%
SSEC(中国)	3,931.05	▲0.4%	▲2.4%
SENSEX(インド)	85,632.68	+0.5%	+1.4%
JKSE(インドネシア)	8,419.92	+0.2%	+0.6%
KLSE(マレーシア)	1,619.96	▲0.2%	▲0.8%
PSE(フィリピン)	5,930.81	+2.0%	+3.6%
SETI(タイ)	1,281.81	+0.8%	▲0.4%
VNINDEX(ベトナム)	1,655.99	+0.4%	+1.5%

*1週間前の終値と比較

【為替】

アジア時間のドル円は、157円ちょうど付近からオープン。米半導体大手の強気な企業決算を好感したリスクセンチメントの改善や、タカ派的な10月FOMC議事要旨を受けた12月FOMC利下げ観測の後退などから、ドル円は157円台で底堅く推移。21兆円規模で令和7年度補正予算が最終調整されているとの報道などから本邦財政悪化が意識されるも円買い動意は薄く、上値を追う展開のなか157円台半ばで海外時間に渡った。昨日のアジア通貨は総じて小幅に軟調な動き(対ドル)。フィリピンペソは対ドルで小幅に下落し、先週振りりとなる59ペソ台を示現した。

欧州時間のドル円は、円安の不服感からか一時157円ちょうど付近まで買戻されるも結局反発し、157円台後半でNYオープンを迎えた。NY市場のドル円は、朝方に発表された米9月非農業部門雇用者数変化指数は予想を上回るも、同時に発表された8月分の結果がマイナス修正された事や、失業率が予想を上回った事が懸念され、一時157円台前半まで下落するも結局じりじりと157円台半ばまで戻す底堅い展開。NY時間午後は、新規材料に乏しい中、157円台半ばでの小幅なレンジ推移に終始しクローズ。

【金利】

昨日の米10年債利回りは低下。アジア時間～欧州時間にかけては目立った動意なく推移した後、NY時間に入り9月の雇用統計で失業率等が悪化したことを背景に、金利は短期ゾーン主導で低下。午後にかけては売り買い交錯しつつも金利は低下傾向を辿り、米10年債利回りは前日対比▲5.2bpの4.085%で引けた。

【予想】

本日のドル円は底堅い動きを予想。昨日は待望の雇用統計結果がやや悲観的なものとなり米金利がしっかりと低下する中で円安が進行。日本の財政悪化が懸念され、対ドル以外の通貨に対しても円安が進む形となり、ユーロ円は182円に達し過去最高値を更新した。足元、片山財務相から直近の円安について新たなコメントも出でおらず、日銀による介入警戒感も高まっていないことから、引き続き円安地合いが継続するものと想定。

【本日の予定】

- (日本) 10月 全国CPI
- (日本) 11月 製造業PMI(速) / サービス業PMI(速)
- (日本) 流動性供給入れ
- (日本) 高市内閣発足1か月
- (アジア) 10月 NZ 貿易収支
- (アジア) 10月 マレーシア CPI
- (アジア) 10月 韓国 PPI
- (アジア) 11月 インド 製造業PMI(速) / サービス業PMI(速)
- (アジア) 11月 豪 製造業PMI(速) / サービス業PMI(速)
- (アジア) 11月 韓国 輸出 20日間 / 輸入 20日間
- (アジア) 3Q シンガポール GDP(確)
- (欧洲) 10月 仏 小売売上高
- (欧洲) 10月 愛 PPI
- (欧洲) 10月 英 公共部門純借入所要額 / 中央政府純借入所要額
- (欧洲) 10月 英 公共部門純借入額 / 公的部門純借入額
- (欧洲) 10月 英 小売売上高
- (欧洲) 11月 ヨーロッパ 製造業PMI(速) / サービス業PMI(速)
- (欧洲) 11月 仏 企業景況感 / 製造業信頼感指数 / 生産アウトロック指数
- (欧洲) 11月 仏 製造業PMI(速) / サービス業PMI(速)
- (欧洲) 11月 独 製造業PMI(速) / サービス業PMI(速)
- (欧洲) 11月 英 GfK消費者信頼感
- (欧洲) 11月 英 製造業PMI(速) / サービス業PMI(速)
- (欧洲) ラガート ECB総裁講演
- (米国) 11月 カンザスシティ連銀サービス業活動
- (米国) 11月 ミシガン大学消費者マインド(確)
- (米国) 11月 製造業PMI(速) / サービス業PMI(速)

【本日の予想レンジ】

通貨ペア	終値	前日比	前週比*
USD/JPY	154.60	—	157.80
EUR/USD	1.1270	—	1.1650
AUD/USD	0.6385	—	0.6780
USD/SGD	1.2800	—	1.3130
USD/CNY	7.0910	—	7.1440
USD/MVR	4.1100	—	4.2030
USD/THB	31.50	—	33.15
USD/IDR	16400	—	16800
USD/PHP	56.10	—	59.50
USD/INR	86.70	—	89.60
USD/VND	26,200	—	26,500

【本日の相場方向感】

通貨ペア	Bull (8)	>	Bear (0)
USD/SGD	Bull (7)	>	Bear (1)

Contact:

Mizuho Bank, Ltd., Asia & Oceania Treasury Department
Tel: 65-6805-4100