

moomoo monthly live

1部：11月の振り返り・12月の展望

2部：主要指数・米株銘柄チャート

moomoo証券代表取締役社長 伊澤フランシスコ

2025年12月3日



1部その1：11月の振り返り

目次

1部

- 1 : 11月の振り返り
- 2 : 12月の展望

2部

- 1 : 主要指数・米株銘柄チャート
- 2 : 注目銘柄
- 3 : 質問コーナー

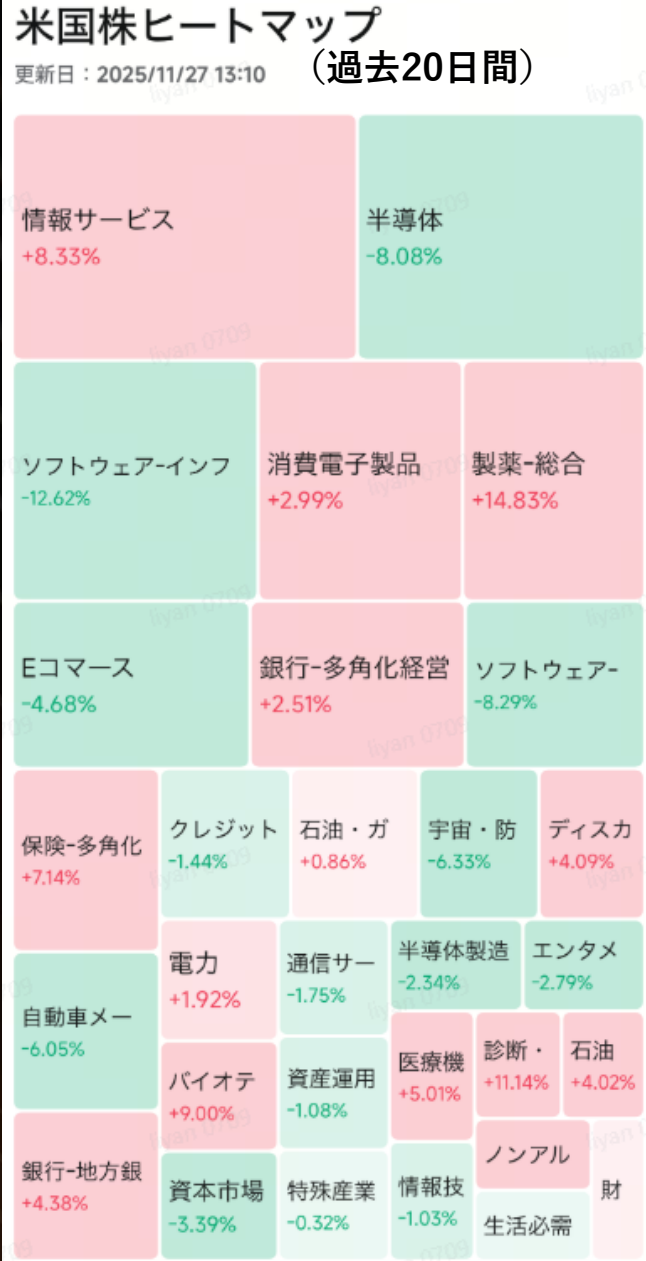
米主要株価指数の11月騰落率

	S&P500指数	ナスダック100指数	SOX指数
2025年11月	0.1%	-1.6%	-2.8%
2025年10月	2.3%	4.8%	13.5%
2025年9月	3.5%	5.4%	12.4%
2025年8月	1.9%	0.8%	1.1%
2025年7月	2.2%	2.4%	1.1%
2025年6月	5.0%	6.3%	16.6%
2025年5月	6.2%	9.0%	12.5%
2025年4月	-0.8%	1.5%	-0.9%
2025年3月	-5.8%	-7.7%	-10.4%
2025年2月	-1.4%	-2.8%	-5.0%
2025年1月	2.7%	2.2%	0.7%

出所：Bloombergデータよりmoomoo証券作成

- **ナスダックやSOX指数は8カ月ぶりに反落**
AIバブル懸念や一時的な利下げ後退でハイテク株が軟調
- **S&P500は変わらず、出遅れセクターへのローテーションが下支え**
ハイテク株が売られた一方、ヘルスケアや生活必需品などが買われる
中小型株も堅調、ラッセル2000は11月に0.9%上昇し、S&P500をアウトパフォーム

米国株の業種・主要株動向



✓ 好調業種

● 情報サービス

アルファベット (GOOGL) が好調続く
バークシャー・ハサウェイによる株式取得、Gemini 3の正式発表と高評価、
メタがグーグル独自開発「TPU」の採用を検討中など好材料が目白押し

● 製薬

イーライリリー (LLY) やメルク (MRK)、JMJ (JNJ) が大幅高
ハイテク株からのローテーション買いが背景

● 銀行・保険

バークシャー・ハサウェイ (BRK.A) など好配当銘柄が買われる
ゴールドマンサックス (GS) など銀行株も堅調

✓ 軟調業種

● 半導体・半導体製造

エヌビディア (NVDA) は好決算にもかかわらず下落、AMD (AMD) も軟調
AIバブル懸念や一時的な利下げ期待後退などでAI関連銘柄が利益確定売りに
アルファベット「TPU」の躍進も、エヌビディアやAMDのGPU陣営の重石に

日本の主要株価指数の11月騰落率

指数	11月騰落率（％）	変化幅
TOPIX	1.4	46.61ポイント
日経平均株価	-4.12	-2157.43円

出所：moomooアプリよりmoomoo証券作成

●AI過剰投資懸念による米ハイテク売りが東京市場にも波及

ハイテク銘柄の値動きの影響を強く受ける日経平均株価が8カ月ぶりに反落、ディフェンシブやバリュー株の比重が高いTOPIXは上昇。

●医薬品などのディフェンシブ、バリュー株は堅調

ハイテク株からのローテーションが背景。高市政権発足以降の円安基調は継続し、輸出関連銘柄を下支え。ドル円は一時1ドル157.9円に達した。

11月日本株業種動向

✓ 好調業種

ハイテク売りが広がり、割安感でディフェンシブセクターに資金が流入。
清水建設は先月比で34%上昇。

- 鉱業：INPEX（1605）、石油資源開発（1662）
- 不動産：三井不動産（8801）、住友不動産（8830）
- 建設：清水建設（1803）、奥村組（1833）
- 電気・ガス：中国電力（9504）、東京瓦斯（9531）

✓ 軟調業種

日経平均指数のウェート1位のアドバンテストが11%下落、2位のソフトバンクグループが38%下落し、同指数を押し下げた。

- 情報・通信業：ソフトバンクグループ（9984）
- 電気機器：アドバンテスト（6857）

日本株マップ（過去20日間）

更新日時：2025/10/31 14:48



11月の総括

- 米国株はハイテク株が軟調、ディフェンシブや中小型は堅調
 - ✓ 半導体などAI関連銘柄が利益確定売りに、出遅れセクターへのローテーションが進んだ。
 - ✓ ハイテク株はAIバブル懸念や一時的な利下げ期待の後退が重石に。
- 12月の利下げ確率は一時3割まで低下後、月末にかけて9割まで上昇
 - ✓ 一部FRB高官の慎重発言や10月の雇用統計が発表されないことが判明し、12月の利下げ確率は一時3割以下まで低下した。それを受けハイテク株が軟調。
 - ✓ 月末にかけてFRB高官の利下げ支持発言や、次期議長の有力候補がハト派寄りだと伝わり、9割まで上昇。ハイテク株が買い戻された。
- AI過剰投資懸念による米ハイテク売りが日本市場にも波及
 - ✓ アドバンテストが11%下落、2位のソフトバンクグループが38%下落した。
- 円安基調が輸出関連銘柄を下支え
 - ✓ 高市政権発足以降の円安基調は継続し、輸出関連銘柄を下支え。ドル円は一時1ドル157.9円に達した。

1部その2：12月の展望

12月に注目すべき米株の重要イベントは？

詳細はmoomooアプリ内経済カレンダー・決算カレンダーにてご確認ください。

12/01 00:00 米国11月 ISM製造業PMI

12/03 22:15 米国11月 ADP雇用統計



04:00 米FOMCが

政策金利決定と
経済見通し要旨を発表

04:30 パウエルFRB議長、
定例記者会見

12/12

ブロードコム決算発表

(米国東部時間12月11日引け後)

12/16 22:30 米国11月
非農業部門雇用者数、
失業率

12/18

マイクロン・テクノロジー
決算発表 (米国東部時間12月17日引け後)

22:30 米国11月 消費者物価指数 (CPI)

12/19 *米国11月
個人消費支出 (PCE)

12/24

米国株市場はクリスマスの
ため半休場 (日本時間25日03:00に終了)

12/25 米国株市場はクリスマスの
ため休場

12/31

04:00 米FRBが
金融政策会合議事録を公表

✓ 経済指標の発表が正常化

- 12/1：ISM製造業PMI、12/3：ADP雇用統計、12/16：非農業部門雇用者数・失業率など。
- 雇用関連は利下げ見通しに影響。結果次第は相場変動の要因に。

✓ 米FOMCとパウエル議長会見

- 12月に0.25%の利下げを実施する確率は、足元で100%まで上昇
- 利下げの有無や「ドットプロット」、2026年の金利見通しなどに注目。

✓ 次期FRB議長、クリスマス前までに発表？

- トランプ大統領が押している“ハト派寄り”のハセット氏が最有力候補とされている。
- ハト派寄りがFRBの新議長となれば、相場の支援材料に。予想外の展開になった際は留意が必要。

✓ 半導体株の決算

- ブロードコムやマイクロンなど重要半導体株の決算内容がAI投資の持続性を示すかどうか注目される。

✓ 日銀、12月に追加利上げに踏み切るか

- 19日に政策金利を発表、植田総裁が会見する。
- 市場は利上げ確率について6割を織り込んでいる。結果次第で為替が大きく変動する可能性がある。



米国株の最新情報をアプリで手に入れよう！

*印の付いたデータは発表時期が不確定、または発表が延期される場合があります。

※上記時間はすべて日本時間 出所：moomoo 作成時点：2025年11月28日

本投稿に掲載されている内容は説明の為に作成されたものです。内容の全ての著作権は当社に属します。過去の投資実績は、将来の成功を保証するものではありません。すべての投資は、リスクや元本割れの可能性を免れることが出来ません。当社は、上記内容の真実性、完全性、正確性、いかなる特定の目的への適時性について、何の表明や保証はいたしません。



2部その1：主要指数・米株銘柄チャート

2部その2：注目銘柄

米国株：出遅れ修正が期待される銘柄は？

9:28

100

<

米株目標/適正株価

...

米国株

日本株

香港株

中国A株

シンガポ

市場：NASDAQ, NYSE, AMEX

^

株価-52週高値からの変化率：≤-20%

時価総額：≥1000億

目標価格/現在値：≥30%

適正株価/現在値：≥20%

出所：moomooアプリよりmoomoo証券作成

結果 (6)



52週高値
からの変化率

目標価格/現在
値

ボーイング

BA

-22.12%

+35.74%

エスエイピー

SAP

-22.83%

+38.74%

セールスフォース

CRM

-37.14%

+41.74%

サービスナウ

NOW

-32.19%

+42.46%

アドビ

ADBE

-42.62%

+43.46%

オラクル

ORCL

-41.48%

+76.63%

2部その3：質問コーナー

**Q1:ソフトバンクグループを、株価が17,020円の時に200株
購入したが、今後も保有を続けても問題ないか？**

Q2:AI関連銘柄が急落した際、
通常の調整ではなく“大きな下げ”を見極めるには、
どのようなシグナルを参考にすべきか？

免責事項

※掲載されている内容は作成時点のものであり、現時点における数字を保証するものではありません。また特定の商品や銘柄を勧誘・推奨するものではありません。

※本資料はmoomoo証券による提供です。本資料における第三者のロゴ・商標・肖像は、当社の営利目的で利用することではなく、情報の識別のみを目的としております。該当するロゴ・商標は各々の所有者に属します。

※記載する内容は情報共有を目的としたもので、特定の商品や銘柄を勧誘・推奨するものではありません。

※予測数字については当社が保証するものではありません。

※投資判断は、ご利用者様自身の総合的なご判断において行われるようお願いいたします。リスクや手数料の詳細は当社WEBサイトをご参照ください。

※当社でのお取引の際は、各商品等に所定の手数料や諸経費等をご負担いただく場合があります。

※お客様におかれましては、当社の「契約締結前交付書面集」およびホームページの内容等をよくお読みいただき、各商品の手数料等および価格変動・為替変動等リスクについて十分にご理解のうえ、ご自身の判断と責任においてお取引くださいますようお願いいたします。

※ 現時点でのデータおよびお客様の投資結果を保証するものではありません。

ご清聴ありがとうございました！