ウェブ版はこちら。データとレーティングはウェブ版の最新版を正とする
alphascope.cc/ja/reports/us-weekly-2026-w43

米国株週報 · 2026年第43週（10/19〜10/23）

S&P500は0.5%下落、等ウエートS&P500は1.1%上昇、メタは9.4%下落 大型テック株は設備投資と資金調達への懸念で軟調、小型株・ソフトウエア・低ボラティリティ株は上昇

今週のS&P500は0.47%、ナスダック100は0.79%下落した一方、等ウエートS&P500は1.14%、ラッセル2000は2.00%上昇し、指数と市場の広がりの動きが分かれた。メタが7〜9月期決算とともに設備投資計画を引き上げたことを受け、木曜日にナスダック100は2.9%、半導体ETFは6.0%下落した。ブレント原油は6.24%上昇し1バレル116.72ドル、米10年債利回りは木曜日時点で前週比13bp低下の4.96%となり、金曜日に5%前後へ戻した。

S&P500	ナスダック100	ラッセル2000	米10年債	VIX 指数
-0.5%	-0.8%	+2.0%	4.96%	19.45
終値 7,623.68	終値 28,957.53	終値 2,775.90	-13bp	週間 -0.54

WTI 原油
+1.8%
終値 103.27

01

今週の要点

メタが設備投資計画を引き上げ、大型テック株と半導体株が下落

メタは10月21日の引け後に7〜9月期決算を発表した。売上高は646億ドルと市場予想を上回ったが、約99億ドルの訴訟関連費用により1株利益は3.83ドルと予想を下回った。2026年の設備投資計画は下限を引き上げて1350億〜1450億ドルとし、同四半期のフリーキャッシュフローはマイナスに転じた。翌日の株価は6.98%下落し、週間では9.40%下落した。

木曜日（10月22日）にはナスダック100が2.90%、半導体ETF（SMH）が5.99%下落し、エヌビディア、アマゾン、ブロードコムはいずれも4%超下落した。AIインフラ投資の規模と資金調達に対する懸念は前週から計算資源事業者コアウィーブの債務を中心に意識されており、メタの計画を受けて広がった。通信サービスは4.36%下落し11業種で最も弱く、10月28日に決算を控えるアルファベットは5.98%下落した。

出典：Kiplinger、Trefis、CNN

指数は下落したが市場の広がりは改善、小型株・ソフトウエア・低ボラティリティ株に資金

大型テック株が下落する一方、市場の広がりは改善した。等ウエートS&P500は1.14%上昇し時価総額加重のS&P500を約1.6ポイント上回り、ラッセル2000は2.00%上昇した。スタイル別では低ボラティリティ（+1.67%）とバリュー（+0.65%）が、グロース（−1.54%）とモメンタム（−1.27%）を上回った。

ソフトウエアETF（IGV）は5.99%上昇し、半導体株が急落した木曜日もほぼ横ばいで、前週の7.39%の下落の大半を取り戻した。パランティアやサービスナウが上昇を主導した。ソフトウエアと半導体の差は約8ポイントに達し、AI関連の中でもハードウエアや設備投資関連から応用分野へ資金が移ったとみられる（推測）。11業種中8業種が上昇し、エネルギー（+1.60%）とヘルスケア（+1.45%）が上位となった。

出典：24/7 Wall St.

ブレント原油は4月以来の高値、米国債利回りは低下し金は下落

ブレント原油は週間で6.24%上昇し1バレル116.72ドルと、4月29日以来の高値をつけ、3週続伸した。米国が今後数週間でイランへの攻撃を再開するとの観測に加え、フーシ派がサウジアラムコのヤンブー施設とシャイバ油田への攻撃を主張した（サウジ側は直ちには確認していない）。米エネルギー情報局の原油在庫は306万バレル減と予想を上回る減少となった。WTI原油は1.83%の上昇にとどまり、ブレントとWTIの価格差は約13.5ドルに拡大した。供給リスクが中東の海上輸送原油に集中していることを示している。

米国債は木曜日時点で10年債利回りが13bp低下し4.96%となった。実質金利が10bp低下し、期待インフレ率はほぼ横ばいであった。30年債は14bp低下し、イールドカーブはフラット化した。金曜日には利回りが約5bp上昇し5%前後となった。金先物は4.14%下落し1オンス4007.9ドル、銀は5.76%下落した。報道は原油高がFRBの追加利上げ観測を強めたことを金下落の要因としているが、同じ期間に実質金利は低下しており、金と実質金利の逆相関は今週は成り立たなかった。株安を受けたポジション縮小が一因とみられる（推測）。

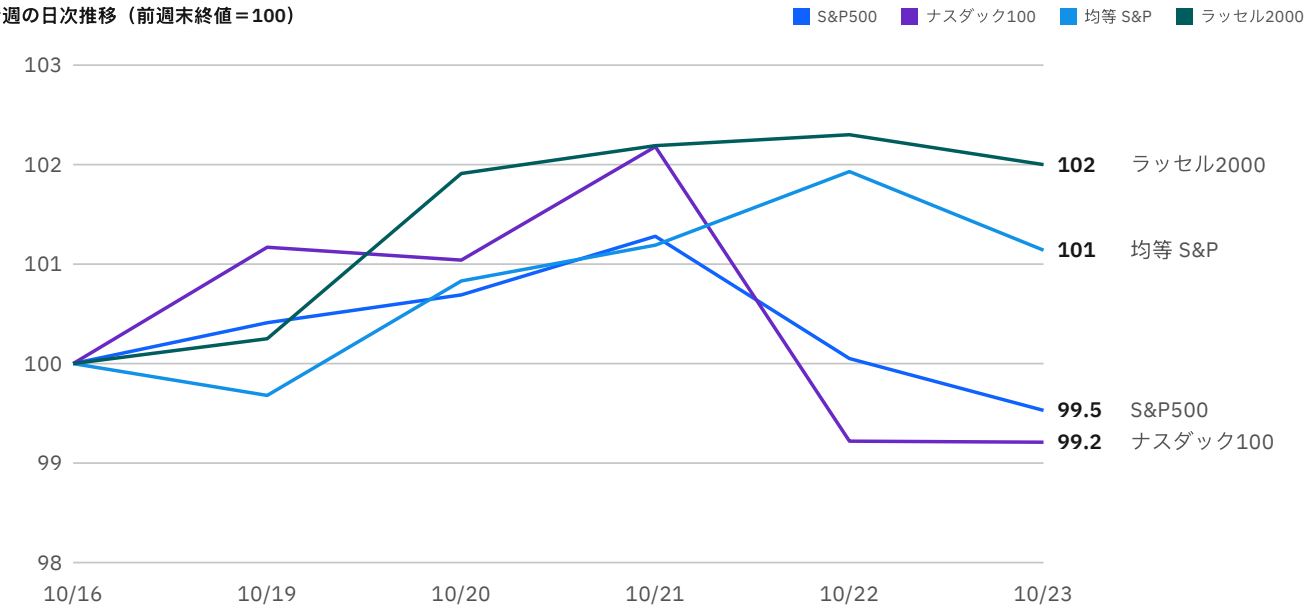
出典：Trading Economics、Oil Monitor、CNBC（米国債）、CNBC（金）、Forbes

> 今週の株式市場の調整はAI関連の設備投資に結び付く大型株と半導体株に集中し、市場の広がりは改善、債券利回りは低下した。原油高により、来週のFOMCとインフレ指標の重要度は高まっている。

02

市場動向

今週の日次推移（前週末終値＝100）



11セクターの週間騰落（SPDR セクター ETF）

エネルギー +1.6% 年初来 +58.1%	ヘルスケア +1.5% 年初来 +17.2%	不動産 +1.0% 年初来 +8.0%	公益事業 +0.8% 年初来 +1.8%	素材 +0.8% 年初来 +14.6%	生活必需品 +0.7% 年初来 +15.8%
金融 +0.7% 年初来 +3.3%	一般消費財 +0.6% 年初来 -4.7%	情報技術 -0.1% 年初来 +27.7%	資本財 -1.9% 年初来 +7.0%	コミュニケーション -4.4% 年初来 -9.6%	

スタイル・テーマ別騰落

ソフトウェア +6.0% 年初来 +4.7%	低ボラティリティ +1.7% 年初来 +10.5%	バリュー（ラッセル1000バリュー） +0.6% 年初来 +23.7%	クオリティ -0.9% 年初来 +12.9%	モメンタム -1.3% 年初来 +16.1%	グロース（ラッセル1000グロース） -1.5% 年初来 +1.4%
半導体 -2.3% 年初来 +46.4%					

大型テック株	週間	1カ月	年初来	終値
テスラ	+4.9%	-2.1%	-17.2%	$372.22
アップル	+1.2%	+3.2%	+28.3%	$347.73
アマゾン	-0.8%	-0.5%	+7.4%	$248.00
マイクロソフト	-0.9%	+4.8%	+9.1%	$524.51
エヌビディア	-1.5%	-6.5%	+13.4%	$210.96
ブロードコム	-2.2%	-9.4%	-6.5%	$321.68
アルファベット	-6.0%	-5.2%	+2.5%	$320.21
メタ	-9.4%	-13.6%	-2.4%	$642.62

11業種中8業種が上昇した。エネルギー（+1.60%）は原油高に連動し、ヘルスケア（+1.45%）、不動産（+0.97%）、公益（+0.83%）など金利敏感・ディフェンシブ業種は利回り低下を受けて上昇した。通信サービス（−4.36%）、資本財（−1.87%）、情報技術（−0.13%）は下落した。大型テック株では、10月21日に7〜9月期の1株利益が0.48ドルと予想の0.45ドルを上回ったテスラが4.93%、アップルが1.24%上昇した一方、メタ

（−9.40%）とアルファベット（−5.98%）の下落が大きかった。月曜日から水曜日にかけて上昇した後、木曜日に下落が集中した。

03

金利・クレジット市場

指標	週末値	週間変化	年初来
米2年債	4.65%	-9bp	+118bp
米10年債	4.96%	-13bp	+78bp
米30年債	5.29%	-14bp	+45bp
10年-2年スプレッド	0.31%	-4bp	-40bp
10年実質金利（TIPS）	2.64%	-10bp	+71bp
10年ブレークイーブン・インフレ率	2.34%	-1bp	+9bp
ハイイールド債スプレッド	3.40%	+9bp	+59bp
投資適格債スプレッド	0.89%	+4bp	+10bp
FF 実効金利	3.88%	+0bp	+24bp

出典：FRED（セントルイス連銀）、今週データのある最終取引日。スプレッドはオプション調整後（ICE BofA）。

VIX 指数	MOVE 米国債ボラティリティ	ドル指数
19.45	103.31	101.81
週間 -0.54	週間 +2.21	週間 -0.03

木曜日時点で米2年債利回りは9bp低下の4.65%、10年債は13bp低下の4.96%、30年債は14bp低下の5.29%となり、10年-2年スプレッドは4bp縮小の0.31%とブル・フラット化した。10年実質金利が10bp低下し、ブレークイーブン・インフレ率はほぼ変わらず、利回り低下は主に実質金利によるものである。クレジット市場は逆の動きとなり、ハイイールド債スプレッドは9bp拡大の3.40%、投資適格債スプレッドは4bp拡大した。AI関連の起債増加をめぐる議論と整合的である。VIXは19.45に低下し、MOVE指数は103.3に上昇した。FF金利の誘導目標は3.75〜4.00%で、CME FedWatchによると10月22日時点で10月28日の据え置き確率は約90%である。FREDの米国債・クレジットスプレッドは10月22日までのデータである。

04

クロスアセット動向

資産	直近	週間	年初来
ブレント原油	116.72	+6.2%	+91.8%
WTI 原油	103.27	+1.8%	+79.9%
ユーロ/ドル	1.12	-0.1%	-4.6%
ドル/人民元	6.68	-0.2%	-4.5%
上海総合	3,690.48	-0.7%	-7.0%
ドル/円	156.81	-0.8%	+0.3%
銅	6.48	-0.8%	+15.0%
イーサリアム	2,384.08	-1.0%	-19.6%

資産	直近	週間	年初来
ビットコイン	81,074.19	-1.2%	-7.4%
ユーロ・ストックス50	6,068.22	-2.2%	+4.7%
日経平均	62,693.16	-4.0%	+24.5%
金	4,007.90	-4.1%	-7.7%
ハンセン指数	23,093.37	-4.5%	-9.9%
銀	53.71	-5.8%	-23.4%
天然ガス	2.64	-15.3%	-28.4%

為替は表示通貨ペアの騰落率で、ドル/円の上昇はドル高を示す。原油・天然ガスは期近先物。

商品は明暗が分かれた。ブレント原油は6.24%、WTI原油は1.83%上昇した。天然ガスは10月下旬の米国の気温が平年より穏やかで供給も潤沢との予報を受けて15.28%下落し2.64ドルとなった。金は4.14%、銀は5.76%、銅は0.84%下落した。ドル指数は101.81とほぼ横ばいで、円は対ドルで0.84%上昇した。海外株は総じて下落し、日経平均は4.03%、ハンセン指数は4.52%、ユーロ・ストックス50は2.19%、上海総合指数は0.69%下落した。アジアのテック株は米半導体株に連れ安したとみられる（推測）。ビットコインは1.15%、イーサリアムは1.02%下落した。

05

カバレッジ銘柄

ティッカー	当社レーティング	週間	対 S&P	年初来
AMZN	買い	-0.8%	-0.3%	+7.4%
NVDA	買い	-1.5%	-1.0%	+13.4%
8031.T	中立	-1.2%	-0.7%	+8.9%
MSFT	中立	-0.9%	-0.4%	+9.1%
MCD	買い	+2.3%	+2.7%	-17.1%
KO	買い	-1.3%	-0.8%	+35.2%
TSLA	買い	+4.9%	+5.4%	-17.2%
AAPL	買い	+1.2%	+1.7%	+28.3%

カバレッジ銘柄では、テスラ（レポート、買い）が4.93%、マクドナルド（レポート、買い）が2.26%、アップル（レポート、買い）が1.24%上昇した。エヌビディア（レポート、買い）は1.48%、コカ・コーラ（レポート、買い）は1.27%、三井物産（レポート、中立）は1.16%、マイクロソフト（レポート、中立）は0.86%、アマゾン（レポート、買い）は0.80%下落した。マイクロソフト、アマゾン、コカ・コーラは来週決算を発表する。

06

来週の注目材料

日付	イベント	注目点
10/27	10月消費者信頼感指数（コンファレンス・ボード）	前月は81.9。今週のミシガン大学消費者信頼感確報値は48.0で、原油高が家計
10/28	FOMC結果発表	誘導目標は3.75～4.00%。CME FedWatchでは据え置き確率が約90%。声明の
10/28	アルファベット、マイクロソフトの7～9月期決算（引け後）	メタの設備投資引き上げを受け、両社の設備投資計画とクラウド事業の伸びが

日付	イベント	注目点
10/29	7〜9月期GDP速報値、9月PCE物価指数	4〜6月期のGDPは2.2%増、8月のPCE物価は前年比3.4%、コアPCEは3.0%、9
10/29	アマゾン、インテル、サンディスクの7〜9月期決算（引け後）	アマゾンの設備投資とAWSの伸び。今週のウエスタンデジタルに続きサンディ

決算	日付	時間帯	EPS 予想
Verizon Communications Inc. (VZ)	10/26	寄り付き前	1.27
Corning Incorporated (GLW)	10/27	寄り付き前	0.88
PayPal Holdings, Inc. (PYPL)	10/27	寄り付き前	1.31
American Tower Corporation (AMT)	10/27	寄り付き前	1.63
The Coca-Cola Company (KO)	10/27	寄り付き前	0.88
Freeport-McMoRan Inc. (FCX)	10/27	寄り付き前	0.83
Robinhood Markets, Inc. (HOOD)	10/27	引け後	0.55
SK hynix Inc. (SKHY)	10/27	–	6.25
Boston Scientific Corporation (BSX)	10/28	寄り付き前	0.72
Amphenol Corporation (APH)	10/28	寄り付き前	0.73
Alphabet Inc. (GOOG)	10/28	引け後	2.97
Microsoft Corporation (MSFT)	10/28	引け後	4.72
Ford Motor Company (F)	10/28	引け後	0.40
T-Mobile US, Inc. (TMUS)	10/28	引け後	2.91
Chipotle Mexican Grill, Inc. (CMG)	10/28	引け後	0.29
KLA Corporation (KLAC)	10/28	引け後	1.18
ServiceNow, Inc. (NOW)	10/28	引け後	1.02
Alphabet Inc. (GOOGL)	10/28	引け後	3.00
Bristol-Myers Squibb Company (BMY)	10/29	寄り付き前	1.25
Merck & Co., Inc. (MRK)	10/29	寄り付き前	2.09
Ambev S.A. (ABEV)	10/29	寄り付き前	0.05
STMicroelectronics N.V. (STM)	10/29	寄り付き前	0.37
Lloyds Banking Group plc (LYG)	10/29	寄り付き前	0.14
Amazon.com, Inc. (AMZN)	10/29	引け後	1.96
Intel Corporation (INTC)	10/29	引け後	0.40
Vale S.A. (VALE)	10/29	引け後	0.42
Rocket Companies, Inc. (RKT)	10/29	引け後	0.14
Sandisk Corporation (SNDK)	10/29	引け後	46.27
Strategy Inc (MSTR)	10/29	引け後	17.98
Chevron Corporation (CVX)	10/30	寄り付き前	4.83
ExxonMobil Holdings Corporation (XOM)	10/30	寄り付き前	4.03
Kenvue Inc. (KVUE)	10/30	寄り付き前	0.29
BP p.l.c. (BP)	10/30	寄り付き前	2.62

時価総額300億ドル超の企業。yfinance の決算カレンダーより。日程は会社発表が優先。

07

データの定義と出典

週間騰落率 = 今週最終取引日の終値 ÷ 前週最終取引日の終値 − 1（2026-10-19〜2026-10-23）。指数と ETF は調整後終値。

株価・為替・商品・暗号資産・カレンダーは Yahoo!ファイナンス（遅延あり）。米国債利回り、実質金利、期待インフレ率、信用スプレッド、FF 金利は FRED。

セクターは SPDR セクター ETF、スタイルは iShares ラッセル1000 グロース/バリュー、MTUM、QUAL、USMV、テーマは SMH（半導体）とIGV（ソフトウェア）。

Kiplinger：メタ決算後のナスダック下落

Trefis：メタ株価の変動要因（2026年10月23日）

CNN：AI関連債務への懸念（2026年10月16日）

24/7 Wall St.：ソフトウエア株の上昇（2026年10月21日）

Trading Economics：ブレント原油

Oil Monitor週報：ブレント原油

CNBC：米10年債利回り（2026年10月23日）

CNBC：金の週間下落（2026年10月23日）

Forbes：銀が年初来安値（2026年10月23日）

TradingKey：10月FOMCプレビュー

Trading Economics：天然ガス（2026年10月14日）

本週報は公開市場データに基づくリサーチ資料であり、一般の読者を対象としている。個人の財務状況を考慮したものではなく、投資助言を構成するものではない。データには遅延があり、原資料の数値が優先される。

データ時点 2026-10-23 · 雅虎财经（行情、汇率、商品、日历）；FRED（美债收益率、信用利差、政策利率）

AlphaScope · alphascope.cc/ja/reports/us-weekly-2026-w43 · 2026-11-02 作成

財務データは SEC EDGAR の原資料に基づく。株価データには遅延があり、出典は各レポートに記載している。

レーティングはすべての読者を対象とするリサーチ上の見解であり、特定の個人に対する売買の推奨ではない。投資にはリスクが伴う。投資判断は読者自身の責任において行われたい。