

FRBの政策決定と大手ハイテク決算が重なる週 10月26日からの注目点

データ基準: 2026年10月25日 米東部時間午前7時 (相場水準は10月23日 (金) 終値時点)

要点

- FOMCは水曜日の米東部時間午後2時に政策金利を発表します。CMEフェドウオッチでは据え置き確率が約87~91% (10月22~24日の報道) となっており、焦点は12月の利上げに向けたシグナルの有無です。
- マイクロソフトとアルファベット (水曜日)、アマゾンとインテル (木曜日) が引け後に決算を発表します。メタの設備投資見通しがハイテク株の重荷となった後だけに、クラウド事業の成長がAI投資を正当化できるかが試されます。
- 木曜日の米東部時間午前8時30分には第3四半期GDPと9月のPCE物価指数が発表され、ECBの政策決定も控えています。フーシ派によるサウジアラビアへの攻撃を受け、ブレント原油は117ドル近辺で推移しています。

来週は5営業日の間に、FRBの政策決定、大手ハイテク4社の決算、そして今月最も重要な米国のインフレ指標が集中します。背景には、AI関連株がメタの支出計画をなお消化しきれていないこと、ブレント原油が金曜日に116.72ドルで清算したこと、米10年債利回りが5%近辺にあることがあります。

カレンダーのステータスについて: 「公式」は政府機関・中央銀行・企業が日程を定めたもの、「報道」は報道に基づくもの、「暫定」はカレンダーサイトのみに基づくもので、変更される可能性があります。チャートは生の価格データから直接算出しており、それぞれにデータの基準日を表示しています。ウェブ版ではチャートをタップすると詳細な表を表示できます。

1. 最も重要な3つのポイント

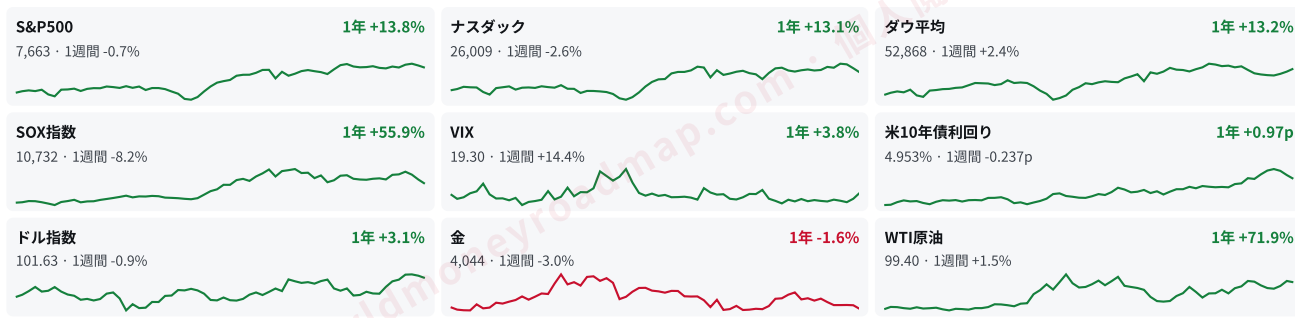
#	内容	重要な理由
1	FOMCの政策決定 (10月28日 (水)、米東部時間午後2時)	9月の0.25%利上げ後、FF金利の誘導目標レンジは3.75%~4.00%です。市場は据え置きを織り込んでおり (CMEフェドウオッチで約87~91%、10月22~24日の報道)、焦点はケビン・ウォーシュ議長が 12月の利上げ を示唆するかどうかです。12月利上げの確率は10月20~24日の報道で約83~84%でした。
2	マイクロソフト、アルファベット、アマゾン、インテル (水曜日・木曜日の引け後)	メタは10月21日に2026年の設備投資見通しを1350億~1450億ドルに絞り込み、翌日にはAI関連株が売られました。今週は、 Azure、Google Cloud、AWSの成長 が膨らむ支出を正当化できるかが試されます。
3	第3四半期GDPと9月のPCE物価指数 (10月29日 (木)、米東部時間午前8時30分)	8月のPCE総合指数は前年同月比3.4%、コア指数は3.0%でした。原油が117ドル近辺にあり、消費者の1年先の予想インフレ率が4.7%に達するなか、上振れれば12月利上げをめぐる議論を後押しする可能性があります。

出発点 (10月23日 (金) 終値)

項目	水準	備考
FF金利誘導目標	3.75%~4.00%	9月に0.25%利上げ (全会一致)
米10年債利回り	約5.00%	週間でやや低下
ブレント / WTI	116.72ドル / 103.27ドル	フーシ派のサウジアラビア攻撃を受け、金曜日に3.1% / 3.8%上昇
S&P500 / ナスダック	7,623.68 / 25,955.34	週間-0.5% / -0.7%

米国市場の概況 — 直近1年の推移

生の価格データから算出・米国終値（2026-10-22）



銘柄	現在値	1日	1週間	1カ月	6カ月	1年
S&P500	7,663	-0.6%	-0.7%	-1.3%	+7.4%	+13.8%
ナスダック	26,009	-1.6%	-2.6%	-4.5%	+5.5%	+13.1%
ダウ平均	52,868	+0.7%	+2.4%	+1.9%	+6.8%	+13.2%
SOX指数	10,732	-4.9%	-8.2%	-15.4%	+8.3%	+55.9%
VIX	19.30	+11.5%	+14.4%	+35.8%	+3.1%	+3.8%
米10年債利回り	4.953%	-0.164p	-0.237p	-0.015p	+0.659p	+0.967p
ドル指数	101.63	-0.1%	-0.9%	+1.0%	+3.1%	+3.1%
金	4,044	-2.5%	-3.0%	-6.3%	-14.4%	-1.6%
WTI原油	99.40	+2.3%	+1.5%	+7.9%	+3.7%	+71.9%

2. 日別カレンダー（米東部時間）

米国は11月1日（日）に夏時間から標準時間に戻ります。

日付 （米東部時間）	時刻	イベント	重要な理由	前回 / 予想	ステータ
10月26日（月）	午後	2年債入札（690億ドル）	利回りが5%近い米国債への需要	—	公式（日
10月27日（火）	午前8時30分	耐久財受注（9月）	設備投資の動向	前回0.0%	暫定
	午前10時	コンファレンス・ ボード消費者信頼感指数（10月）	9月は10年余りぶりの低水準。 物価と原油の影響を測る	前回81.9	暫定
	午後	5年債入札（700億ドル）、FOMC会合開始	—	—	公式（日
10月28日（水）	午前9時45分	カナダ銀行の政策決定	2.25%から2.50% への利上げが予想される （Yardeniによると約85%織り込み）	現行2.25%	報道
	午後2時	FOMCの政策決定、 続いてウォーシユ議長の記者会見	据え置きを織り込み済み。 声明と会見での12月に関する示唆や、 原油主導のインフレへの言及に注目	3.75%〜4.00%。 今回の会合では新たな経済見通し （ドットチャート）は公表されない	公式
	引け後	マイクロソフト、アルファベットの決算 （KLA、サービスナウ、Tモバイルも）	クラウドの成長、設備投資計画	決算の表を参照	報道
10月29日（木）	寄り付き前	イーライリリー、マスターカード、 キャタピラー、メルク	医薬品、個人消費、 データセンターの電力需要	下の表を参照	報道
	午前8時30分	第3四半期GDP（速報値）	成長のペース。予想は大きくばらつく （1.7%〜3.0%）	前は年率2.2%。 アトランタ連銀GDPナウは3.5%（10月20日）	公式（日
	午前8時30分	9月のPCE物価指数、個人所得・ 個人消費支出、 週間新規失業保険申請件数	FRBが重視するインフレ指標	PCEの前は前年同月比3.4%、コア3.0%。 クリーブランド連銀のナウキャストは3.6% / コア約3.1%	公式（日
	午前9時15分	ECBの政策決定 （記者会見は午前9時45分）	預金金利2.50%、据え置きの見通し。 12月に向けたシグナルに注目	現行2.50%	報道
	午後	7年債入札	—	—	公式（日
	引け後	アマゾン、インテルの決算 （スターバックス、サンディスク、 コインベースも）	AWSの成長、 インテルの第4四半期見通し、 メモリー需要	決算の表を参照	報道

日付 (米東部時間)	時刻	イベント	重要な理由	前回 / 予想	ステータ
	夜間	日銀の政策決定 (発表時刻は未定)	1.25%、据え置きの見通し。 12月に向けたシグナルと円相場	現行1.25%	報道
10月30日 (金)	寄り付き前	エクソンモービル、シェブロン、 アッヴィ	原油100ドル超での石油大手の利益	下の表を参照	報道
	午前8時30分	雇用コスト指数 (第3四半期)	賃金上昇圧力	—	公式
	午後	FRBのデイリー総裁とムサレム総裁が講演 (会合後初の発言)	12月に関する見解	—	報道
翌週	11月2日 (月)	ISM製造業景況指数 (10月)。 引け後にアップル、パランティア (電話会見は午後5時)	製造業の動向。iPhoneとサービス、 AIソフトウェア需要	—	暫定 / 報 (バラ
	11月3日 (火)	中間選挙。引け後にAMD	議会の勢力図、財政・関税政策。 データセンター向けGPU	—	報道
	11月6日 (金) 午前8時30分	10月の雇用統計	雇用と賃金	—	公式

- ・ 休場日と満期日：米国市場は今週、全日取引があります。毎月のオプション満期日 (第3金曜日) は10月16日にすでに過ぎています。

3. 注目の決算

大手ハイテクと半導体

企業	発表	EPS予想	売上高予想	前四半期	前年同期	注目点
マイクロソフト (第1四半期)	10月28日 (水) 引け後 (電話会見は午後5時30分)	4.71~4.72ドル	会社見通し898億5000万 ~909億5000万ドル	EPS 4.74ドル、 Azure +43%		Azureの成長 (会社見通しは為替+45%)、四半期の設備
アルファベット	10月28日 (水) 引け後 (電話会見は午後4時30分)	2.94~3.10ドル	約1274億~1279億ドル	売上高1198億ドル、 Google Cloud 248億ドル (+82%)	売上高1023億5000万ドル、 EPS 2.87ドル	2026年の設備投資見通し 2050億ドルが維持され クラウドの勢い
アマゾン	10月29日 (木) 引け後 (電話会見は午後5時)	1.96ドル	約2022億ドル	売上高2006億ドル、 AWS +37%		AWSの成長 (市場の期 35%)、営業利益見通 265億ドル
インテル	10月29日 (木) 引け後 (電話会見は午後5時)	0.28~0.40ドル (予想の幅が大きい)	約164億5000万~ 165億ドル	売上高161億ドル、 調整後EPS 0.42ドル	—	会社見通し (売上高1 168億ドル、調整後EP との比較、2027年の設
アップル (第4四半期)	11月2日 (月) (電話会見は午後5時)	—	—	—	—	異例の月曜日発表。iF サービス、AI機能
パランティア	11月2日 (月) 引け後 (会社発表)	—	—	—	—	AIプラットフォームの
AMD	11月3日 (火) 引け後	—	—	—	—	データセンター向けG (10月22日に8.1%下

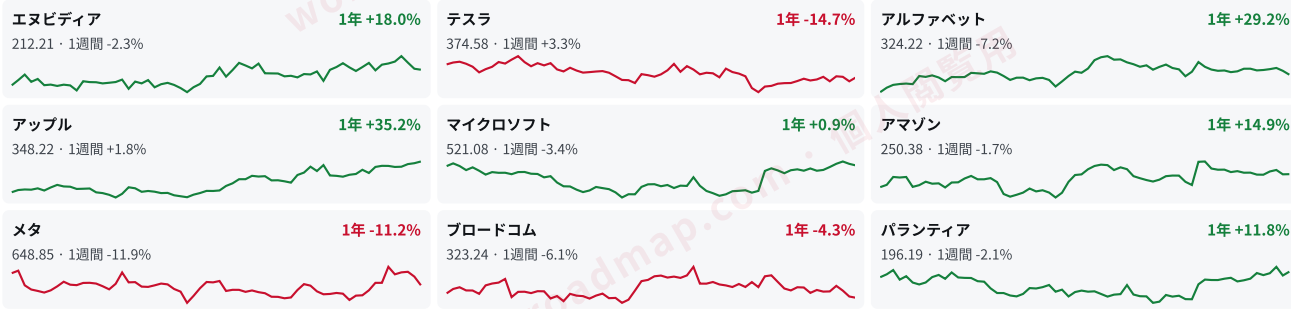
- ・ メタは10月21日の決算発表で、2026年の設備投資見通しを1300億~1450億ドルから1350億~1450億ドルに絞り込みました (会社発表)。
同業他社が同様に支出を増やした場合、同じような反応を招くかが最大の焦点です。

米ビッグテック 1カ月 騰落率

生の価格データから算出・米国終値（2026-10-22）



銘柄	終値	1日	1週間	1カ月	6カ月	1年	年初来	1年高値比	出来高（20日平均比）
エヌビディア (NVDA)	\$212.21	-4.4%	-2.3%	-7.3%	+6.5%	+18.0%	+14.1%	-11.3%	1.2x
テスラ (TSLA)	\$374.58	-3.1%	+3.3%	-1.1%	+0.2%	-14.7%	-16.7%	-23.5%	1.4x
アルファベット (GOOGL)	\$324.22	-3.1%	-7.2%	-7.7%	-4.2%	+29.2%	+3.8%	-19.4%	1.1x
アップル (AAPL)	\$348.22	+1.2%	+1.8%	+2.5%	+27.6%	+35.2%	+28.4%	+0.0%	1.2x
マイクロソフト (MSFT)	\$521.08	-2.2%	-3.4%	+4.6%	+25.8%	+0.9%	+8.4%	-4.1%	1.0x
アマゾン (AMZN)	\$250.38	-4.6%	-1.7%	-1.8%	-1.8%	+14.9%	+8.5%	-11.8%	1.4x
メタ (META)	\$648.85	-7.0%	-11.9%	-11.9%	-1.4%	-11.2%	-1.4%	-16.6%	2.1x
ブロードコム (AVGO)	\$323.24	-4.3%	-6.1%	-11.3%	-22.8%	-4.3%	-6.1%	-32.6%	1.3x
パランティア (PLTR)	\$196.19	-2.7%	-2.1%	+6.1%	+38.6%	+11.8%	+10.4%	-6.2%	1.0x
ナスダック100 ETF (QQQ)	\$704.47	-2.9%	-3.2%	-5.8%	+8.4%	+16.9%	+15.1%	-7.3%	1.7x

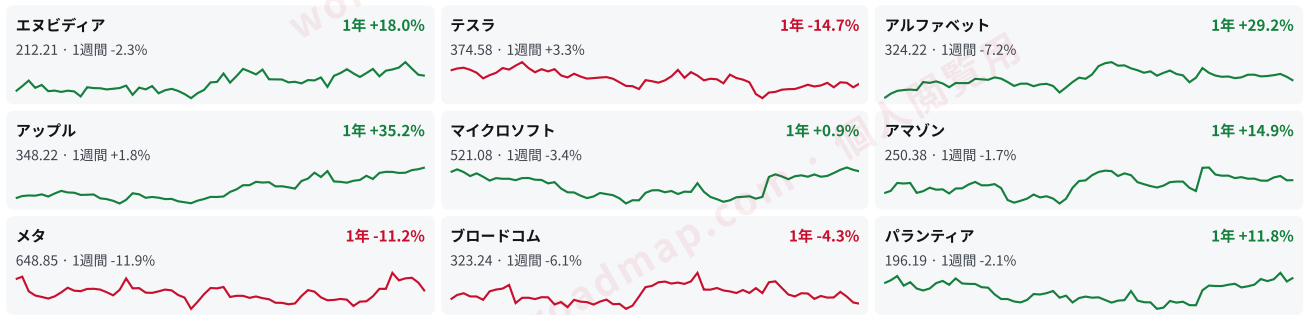


米ビッグテック 年初来 騰落率

生の価格データから算出・米国終値（2026-10-22）



銘柄	終値	1日	1週間	1か月	6か月	1年	年初来	1年高値比	出来高（20日平均比）
エヌビディア (NVDA)	\$212.21	-4.4%	-2.3%	-7.3%	+6.5%	+18.0%	+14.1%	-11.3%	1.2x
テスラ (TSLA)	\$374.58	-3.1%	+3.3%	-1.1%	+0.2%	-14.7%	-16.7%	-23.5%	1.4x
アルファベット (GOOGL)	\$324.22	-3.1%	-7.2%	-7.7%	-4.2%	+29.2%	+3.8%	-19.4%	1.1x
アップル (AAPL)	\$348.22	+1.2%	+1.8%	+2.5%	+27.6%	+35.2%	+28.4%	+0.0%	1.2x
マイクロソフト (MSFT)	\$521.08	-2.2%	-3.4%	+4.6%	+25.8%	+0.9%	+8.4%	-4.1%	1.0x
アマゾン (AMZN)	\$250.38	-4.6%	-1.7%	-1.8%	-1.8%	+14.9%	+8.5%	-11.8%	1.4x
メタ (META)	\$648.85	-7.0%	-11.9%	-11.9%	-1.4%	-11.2%	-1.4%	-16.6%	2.1x
ブロードコム (AVGO)	\$323.24	-4.3%	-6.1%	-11.3%	-22.8%	-4.3%	-6.1%	-32.6%	1.3x
バランティア (PLTR)	\$196.19	-2.7%	-2.1%	+6.1%	+38.6%	+11.8%	+10.4%	-6.2%	1.0x
ナスダック100 ETF (QQQ)	\$704.47	-2.9%	-3.2%	-5.8%	+8.4%	+16.9%	+15.1%	-7.3%	1.7x



その他の注目決算

日付	企業	EPS予想	前年同期EPS
10月27日（火） 寄り付き前	コカ・コーラ / ボーイング	0.87~0.88ドル / -0.21~-0.25ドル	0.82ドル / -7.47ドル
10月27日（火） 引け後	ビザ	3.43~3.44ドル	2.98ドル
10月28日（水） 引け後	KLA	1.18ドル	0.88ドル
10月29日（木） 寄り付き前	イーライリリー / マスターカード / キャタピラー	5.38~5.70ドル / 5.14~5.17ドル / 7.03~7.12ドル	7.02ドル / 4.38ドル / 4.95ドル
10月30日（金） 寄り付き前	エクソンモービル / シェブロン	3.96~4.10ドル / 4.78~4.86ドル	1.88ドル / 1.85ドル

4. 主な変数

変数	現状	確認すべき点
原油と中東情勢	フーシ派がサウジアラビアの施設や空港を攻撃。 ホルムズ海峡付近のタンカーへの脅威も報じられている。 ブレント原油は116.72ドルと4月以来の高値で清算	追加攻撃の有無、木曜日のPCEにおけるエネルギー価格、 エクソンとシェブロンとの決算
金利	10年債利回りは5.00%近辺。FRBは12月利上げの可能性を残している	FOMC（水曜日）、GDPとPCE（木曜日）、雇用コスト指数 （金曜日）、金曜日以降のFRB高官の発言
世界的な引き締め	カナダ銀行は利上げの見通し。ECBと日銀は据え置き見通しで、 12月利上げの織り込みはそれぞれ約75%、74%（Yardeni）	カナダ銀行は水曜日、ECBIは木曜日、 日銀は米東部時間の木曜夜
政治	11月3日に中間選挙	投票前の財政・関税をめぐる発言



0＝極度の恐怖、100＝極度の強欲。相場の方ではなく市場心理を示す指標です。

出典	現在	判定	1週間前	1カ月前
alternative.me Crypto Fear & Greed Index	68	強欲	53	78

5. 条件付きシナリオ（「もし～なら」）

結果に応じて市場が注目しそうな点を整理したものです。予測や投資助言ではありません。

- もしFRBが据え置きつつ12月利上げを明確に示唆し、かつ9月のPCEが8月の3.4%を上回り、かつブレント原油が110ドルを上回って推移すれば、5%の10年債利回りと割高なハイテク株のバリュエーションが再び焦点となる可能性があります。
- もしマイクロソフト、アルファベット、アマゾンのクラウド成長率が期待（Azure約45%、AWS 30%～35%）並みかそれ以上となり、かつ設備投資の増加に見合う売上高の伸びが示され、かつ見通しが維持または引き上げられれば、メタの決算後に強まったAI投資への懸念が和らぐ可能性があります。
- もし設備投資がさらに膨らむ一方でクラウドの成長が期待に届かず、かつフリーキャッシュフローが減少し、かつ株価がメタと同様に下落すれば、エヌビディアやAMDなどのAI半導体銘柄にも圧力が広がる可能性があります。
- もし中東での攻撃が一服し、かつ原油価格が下落し、かつGDPとPCEが予想の範囲内に収まれば、焦点はインフレから再び企業業績へ移る可能性があります。

6. 先週からの持ち越しチェックリスト

- [] メタ後のAI設備投資とクラウド成長の関係（水曜日～木曜日の決算）
- [] ブレント原油115ドル超：追加攻撃の有無と、エネルギー価格がPCEに表れるか（木曜日）
- [] FOMC声明と記者会見を受けた12月利上げの確率（水曜日）
- [] 消費者のストレス：10月の1年先予想インフレ率は4.7%。コンファレンス・ボードの消費者信頼感（火曜日）も弱さを裏付けるか
- [] ダウ平均とラッセル2000が上昇する一方でナスダックは2週続落：ローテーションは続くか

本レポートは確認された日程と公表された報道を要約したものです。特定の有価証券の売買を推奨するものではありません。

出典

- Yardeni QuickTakes - 来週の経済指標（10月26～30日） — <https://www.yardeniquicktakes.com/economic-week-ahead-october-26-30/>
- BlockBeats (KuCoin掲載) - CMEフェドワッチの10月据え置き確率（10月24日） — <https://www.kucoin.com/news/flash/fed-expected-to-hold-rates-in-october-market-eyes-december-hike>
- ヘラルド経済 - CMEフェドワッチを引用した来週の市場見通し — <https://biz.heraldcorp.com/article/10913081>
- Mitrade - ロイターのエコノミスト調査に関する報道（10月22日） — <https://www.mitrade.com/insights/more/Central-Banks/fed-october-hold-december-hike-20261022J1428>
- AP - インフレ、決算、消費者心理、FRBが重なる多忙な1週間 — <https://mymotherlode.com/news/national/11248033/inflation-earnings-reports-and-the-mood-of-consumers-and-the-federal-reserve-fill-out-a-busy-week.html>
- FinancialJuice - 来週の経済指標（米国） — <https://features.financialjuice.com/2026/10/23/week-ahead-economic-indicators-26th-30th-october-us>
- Trading Economics - 経済指標カレンダー — <https://tradingeconomics.com/calendar?article=29376&importance=2&startdate=2026-10-23>
- Investrade - 週間イベントカレンダー（10月26～30日） — <https://investrade.com/weekly-event-calendar-10-26-2026-10-30-2026/>
- Fattail - 第3四半期GDPプレビュー — <https://fattail.ai/q3-gdp-2026-preview/>
- ThriveInMarkets - 10月26日の週のカレンダー — <https://thriveinmarkets.com/calendar/2026-10-26/>
- FXStreet - 中央銀行が主役 — <https://www.fxstreet.com/analysis/forecasting-the-upcoming-week-central-banks-take-centre-stage-202610231802>
- 米労働統計局（BLS） - 2026年10月の公表予定 — https://www.bls.gov/schedule/2026/10_sched_list.htm
- 米労働統計局（BLS） - 2026年11月の公表予定 — https://www.bls.gov/schedule/2026/11_sched_list.htm
- 米財務省 - 入札予定（暫定） — <https://home.treasury.gov/system/files/221/Tentative-Auction-Schedule.pdf>
- キプリンガー - 来週の決算カレンダー — <https://www.kiplinger.com/investing/stocks/17494/next-week-earnings-calendar-stocks>
- StockTitan - 決算カレンダー（10月26日の週） — <https://www.stocktitan.net/articles/earnings-calendar-week-of-october-26-2026>
- Investment House - マイクロソフト決算プレビュー — <https://www.investmenthouse.com/2026/10/24/microsoft-reports-wednesday-azure-is-the-only-number-that-matters/>
- Yahoo Finance - マイクロソフト決算プレビュー — <https://finance.yahoo.com/markets/stocks/articles/dear-microsoft-stock-fans-mark-155518917.html>
- The Next Web - アルファベット第2四半期決算と設備投資見通し — <https://thenextweb.com/news/alphabet-q2-2026-capex-205bn-cloud-82>
- StoneX - 週間株式見通し（アマゾン、アルファベット） — <https://www.stonex.com/en-gb/news-and-analysis/weekly-equities-outlook-amazon-alphabet-and-lloyds/>
- Yahoo Finance - アルファベット決算プレビュー — <https://finance.yahoo.com/news/alphabet-aims-12-consecutive-quarterly-154125842.html>
- CoinCentral - アマゾン決算プレビュー — <https://coincentral.com/amazon-amzn-stock-what-wall-street-expects-from-earnings-thursday>
- インテル - 2026年第2四半期決算（IR） — <https://www.intc.com/news-events/press-releases/detail/1776/intel-reports-second-quarter-2026-financial-results>
- ベンジंगा - インテル決算プレビュー — <https://www.benzinga.com/trading-ideas/movers/26/10/62524716/intel-earnings-are-around-the-corner-heres-what-to-expect>
- メタ - 2026年第3四半期決算（IR） — <https://investor.atmeta.com/investor-news/press-release-details/2026/Meta-Reports-Third-Quarter-2026-Results/default.aspx>
- MacRumors - アップルの2026年第4四半期決算発表日 — <https://www.macrumors.com/2026/10/06/apple-q4-2026-earnings-nov-2/>
- パランティア - 2026年第3四半期決算発表日のお知らせ（StockTitan掲載） — <https://www.stocktitan.net/news/PLTR/palantir-announces-date-of-third-quarter-2026-earnings-release-and-e4l6pbmfvv3z.html>
- SignalStack - 2026年第3四半期の決算発表日 — <https://www.signalstack.news/earnings/q3-2026/>
- ファイナンシャル・ニュース（韓国） - SKハイニックス第3四半期の市場予想 — <https://www.fnnews.com/news/202610181834154488>
- CNBニュース（韓国） - サムスン電子第3四半期の暫定業績 — <https://www.cnbnews.com/news/articleView.html?idxno=1018585>
- アジア経済（韓国） - 10月1～20日の輸出 — <https://view.asiae.co.kr/article/2026102109252318596>

- ストレートニュース（韓国） - 10月23日の原油清算値 — <https://www.straightnews.co.kr/news/articleView.html?idxno=313844>

本レポートは情報提供を目的としたものであり、投資勧誘ではありません。投資判断はご自身の責任で行ってください。

本資料の著作権はWorld Money RoadMap（worldmoneyroadmap.com）に帰属します。個人的な閲覧目的でのみご利用いただけます。許可なく他のサイト・SNS・メッセージ等への転載や再配布はできません。引用の際は出典（worldmoneyroadmap.com）を明記してください。原文: <https://worldmoneyroadmap.com/ja/reports/2026-10-25-preview/>