現金を生まないAI投資に市場が厳しい評価、インテル急落でナスダックは週間2%安

データ基準: 2026年10月30日の米国市場終値（AP通信の確定値）、暗号資産は10月30日朝（米東部時間）時点

要点

1. **インテルは金曜日に28.6%下落し、ナスダックは週間で2.00%安、S&P500は3週連続で下落しました。**
2. **アルファベット、アマゾン、マイクロソフトのクラウドは急成長しましたが、過去最大の設備投資とインテルの現金警告が売りを招きました。**
3. **次の注目：月曜日のアップル決算、火曜日の中間選挙とAMD決算、金曜日の10月雇用統計。**

今日の主要ニュース

今週は、ウォール街がAIの成長を「信用だけ」で買うのをやめた週でした。
アルファベットはクラウド売上高を倍増させながら、木曜日に過去最悪の1日を記録しました。
アマゾンのAWSは39%伸びましたが、四半期で773億ドルの設備投資が株価の重荷になりました。
そしてインテルが今年はプラスのキャッシュフローを見込んでいないと明らかにし、
株価は金曜日に28.6%下落、1974年以来の大幅安となりました。

ナスダック総合指数は週間で2.00%下落して25,437.00となり、S&P500は3週連続の下落となりました。
資金は株式から離れたのではなく、生活必需品とエネルギーに移りました。104ドルを超える原油と、
利上げを求めるFRBの2人の反対票が金利への懸念を保ちましたが、10年債利回りは4.93%
に低下しました。

まとめ：来週は、AI関連株が底を見つけられるかが試されます。月曜日にアップル、
火曜日にAMDが決算を発表し、火曜日は中間選挙、金曜日には雇用統計が出ます。

-28.6%	-2.00%	$104.12
インテル（10月30日）	**ナスダック総合指数（週間）**	**WTI原油の清算値（10月30日）**
1974年以来の大幅安（AP通信）	25,955.34から25,437.00へ	10月は15.2%上昇

今週のポイント

クラウドは力強く成長、しかし現金の計算は合わなかった

数字だけを見れば、大手ハイテクは結果を出しました。グーグル・クラウドの売上高は103%
増の307億ドル、AWSは39%増の460億ドル、マイクロソフトのAzureは48%伸び、
同社株は水曜日の時間外取引で約4%上昇しました（CNBC）。

問題は支出でした。アルファベットは四半期で有形固定資産に514億ドル、
アマゾンは773億ドルを投じました。
アルファベットの売上高1,275.8億ドルはFactSet予想の1,279.7億ドルをわずかに下回り、

© World Money RoadMap・出典: https://worldmoneyroadmap.com/ja/reports/2026-10-31-weekly/・個人閲覧用 — 無断転載・再配布禁止、引用時は出典明記

株価は木曜日に12%超下落して過去最悪の1日となりました（AP通信）。
マイクロソフトは時間外の上昇分を失い、木曜日は下落して取引を終えました。

当社の見方：投資家はもはやAI需要だけでは評価しません。
投資がいつフリーキャッシュフローに変わるのかを見たいと考えており、
それを示せない企業は決算発表日に大きく売られています。
半導体全体の相対的な強さは半導体モニターをご覧ください。

インテルの現金警告が半導体株全体の急落に

インテルの10〜12月期の売上高見通し150億〜160億ドルは、LSEG予想の170.7億ドルを全域で下回ります。
同社は今年プラスのキャッシュフローを見込んでいないとも述べました。シーポート・リサーチ・
パートナーズのジェイ・ゴールドバーグ氏は経営陣への信頼の喪失を原因に挙げ、
インテルはPC向けチップを作りすぎ、AIサーバー向けチップが少なすぎたと指摘しました（ロイター）。

売りは広がりました。エヌビディアは金曜日に4.2%下落してS&P500の最大の押し下げ要因となり、
コインベースはバイナンスのハッキングが暗号資産を直撃して10.6%下落しました（AP通信）。
ディフェンシブ銘柄は底堅く、モンデリーズは3.9%、エクソンモービルは2.2%、シェブロンは1.8%
上昇しました。

アジアの半導体メーカーにも波及しました。
SKハイニックスは10月28日に過去最高となる四半期営業利益83.33兆ウォン（利益率79.7%）を発表し、
年間で約100兆ウォンの株主還元を表明しましたが、米国の半導体株安が広がるなか、
金曜日のソウル市場で株価は7.08%下落しました。

原油とFRBが利上げリスクを残した

FRBは水曜日、10対2の投票で誘導目標レンジを3.75%〜4.00%に据え置きました。
クック理事とクリーブランド連銀のハマック総裁は即時の利上げを求めました。会合後、
市場は12月利上げの確率を約85%と織り込みました（ブルームバーグのデータ）。
金曜日にはセントルイス連銀のムサレム総裁が利上げは「近く」必要だと述べ、
ダラス連銀のローガン総裁は少なくともあと2回の利上げを主張しました。

圧力の源は原油です。ホルムズ海峡でのタンカー攻撃と、
サウジアラビアの施設を攻撃したとするフーシ派の主張を受け、
WTIは金曜日に104.12ドルで清算されて4月下旬以来の高値となり、10月は15.2%上昇しました（ロイター）。
経済指標はまちまちでした。7〜9月期のGDPは年率3.4%増とダウ・ジョーンズ予想の3.1%を上回り、
9月のPCE物価は前年比3.6%上昇した一方、雇用コスト指数は0.9%から0.8%に減速しました。
安全資産を求める動きから10年債利回りは4.93%に低下しました。マーケットパルスをご覧ください。

暗号資産：過去最大のハッキングでビットコインは77,000ドル割れ

木曜日の夜、バイナンスのホットウォレットから約63億ドルが流出しました。
ブロックチェーン分析会社Ellipticは過去最大の盗難だとし、28.4億ドル（44%）
が凍結されたと述べました。バイナンスは損失をすべて自己資金で補填するとしています。
金曜日には15.7億ドルの暗号資産ポジションが清算され（コインデスク）、
ビットコインは77,000ドルを割り込みました（AP通信）。ハッキングの前には、

© World Money RoadMap · 出典: https://worldmoneyroadmap.com/ja/reports/2026-10-31-weekly/ · 個人閲覧用 — 無断転載・再配布禁止、引用時は出典明記

米国の現物ビットコインETFに月曜日から木曜日までで4億4,080万ドルが流入していました。
暗号資産のページをご覧ください。

前回の予想と結果

先週日曜日に注目したこと	結果	市場の反応
FRBの決定と12月利上げのシグナル	3.75%〜4.00%で据え置き、10対2で2人が利上げを支持	12月利上げの確率は約85%、FRB高官が追加利上げを主張
クラウドの成長が設備投資に見合うか	グーグル・クラウド+103%、AWS+39%、Azure+48%	アルファベットは過去最悪の1日、インテルは-28.6%
AMDが10月30日に566.42ドルを下回って引けるか	金曜日に約12%下落（的中）	インテルの見通しを受けた半導体株安

- **今週：方向予想21件中19件が的中（90%）。** 外れた2件は、10月29日のマイクロソフト上昇（時間外の上昇だけを根拠にし、アルファベットの急落が大手ハイテク株を押し下げた）と、韓国での外国人買いの継続（事前に数値の基準を決めていなかった）です。
  詳しくは的中記録をご覧ください。

来週の注目予定

時刻（米東部時間）	イベント
11月1日（日）	産油8カ国によるOPECプラス会合（12月の生産量）
11月2日（月）午前10時	10月のISM製造業景況指数
11月2日（月）引け後	アップル第4四半期（会計年度）決算
11月3日（火）	中間選挙、引け後にAMD第3四半期決算
11月6日（金）午前8時30分	10月の雇用統計（BLS）

条件別シナリオ

- **もし** アップルの見通しが堅調で、AMDがデータセンターの見通しを維持すれば → 確認すること：ナスダックが25,437.00を回復するか、エヌビディアが金曜日の安値を保つか
- **もし** ホルムズ海峡での攻撃が続くなかOPECプラスが生産量を据え置けば → 確認すること：WTIが104ドルを上回るか、2年債利回り、12月利上げの織り込み
- **もし** 雇用統計が強ければ → 確認すること：10年債利回りが5%に戻るか、生活必需品とエネルギーが引き続き主導するか

予測ではなく、結果に応じて確認すべき点の整理です。

© World Money RoadMap · 出典: https://worldmoneyroadmap.com/ja/reports/2026-10-31-weekly/ · 個人閲覧用 — 無断転載・再配布禁止、引用時は出典明記

マーケットデータ

1週間のまとめ（10月30日終値）

市場	終値	週間
S&P500	7,580.07	-0.57%（3週連続の下落）
ナスダック総合指数	25,437.00	-2.00%
ダウ工業株30種平均	51,770.31	-0.85%
米10年債利回り	4.93%	10月上旬の5.30%超から低下
WTI原油（清算値）	$104.12	+0.82%（10月は+15.2%）
ビットコイン	77,000ドル割れ	10月上旬の86,000ドル超から下落

金は金曜日朝（米東部時間午前7時7分）に1オンス3,980.40ドルと3カ月半ぶりの安値で、10月は4.3%下落しました（ロイター）。

日々の動き

日	S&P500 / ナスダック / ダウ	材料
10月26日（月）	+0.70% / +0.82% / +0.28%	AI関連株が反発
10月27日（火）	+0.60% / +1.18% / +0.03%	FRB会合を前に上昇が続く
10月28日（水）	+0.28% / +0.27% / +0.19%	FRBは据え置き、 引け後にマイクロソフトとアルファベットが決算発表
10月29日（木）	-0.30% / -1.38% / -0.25%	アルファベットが過去最悪の1日
10月30日（金）	-1.82% / -2.86% / -1.09%	インテル-28.6%、6月以来の大幅安

決算の成績表

企業	決算	主な数字	反応
アルファベット（10月28日）	売上高1,275.8億ドル（予想1,279.7億ドル）	グーグル・クラウド+103%、 設備投資514億ドル	10月29日に12%超下落
マイクロソフト（10月28日）	Azure +48%	クラウドが上振れを主導	時間外で約+4%、 10月29日は下落
アマゾン（10月29日）	純売上高2,019億ドル	AWS 460億ドル（+39%）、 設備投資773億ドル	10月30日 -1.4%
インテル（10月29日）	売上高165億ドル	第4四半期見通し150億〜160億ドル（予想170.7億ドル）	10月30日 -28.6%
シェブロン（10月30日）	調整後EPS 5.28ドル	精製が上振れを主導	10月30日 +1.8%

© World Money RoadMap · 出典: https://worldmoneyroadmap.com/ja/reports/2026-10-31-weekly/ · 個人閲覧用 — 無断転載・再配布禁止、引用時は出典明記

経済とFRB

指標	結果	前回
FOMCの決定（10月28日）	3.75%〜4.00%で据え置き、10対2	9月に0.25%利上げ
第3四半期GDP速報値（10月29日）	年率+3.4%（予想3.1%）	+2.2%
9月のPCE物価、前年比（10月29日）	3.6%（コア3.1%）	第3四半期GDPと同時発表
新規失業保険申請件数（10月29日）	19万4,000件（予想20万件）	10月24日までの週
雇用コスト指数、第3四半期（10月30日）	+0.8%	+0.9%

暗号資産

項目	内容
ビットコイン（10月30日朝、米東部時間）	$76,778
イーサ（10月30日朝、米東部時間）	$2,238
米国の現物ビットコインETFの資金フロー	月 +1億1,030万ドル / 火 +1億7,600万ドル / 水 +1億3,730万ドル / 木 +1,720万ドル
バイナンスのハッキング	約63億ドルが盗まれ、28.4億ドルを凍結

ストラテジストの見方

- **慎重派：** ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのケイ・ヘイ氏は、
  エネルギー価格の再上昇や強い指標があれば追加引き締めが視野に入ると述べました（ロイター）。
  ハーグリーブス・ランズダウンのマット・ブリッツマン氏は、まず売るという地合いのなかで、
  インテルの警告が半導体株を減らす格好の理由になったと説明しました（ロイター）。
- **前向き：** スタンダード・チャータードのジェフリー・ケンドリック氏は、
  短期的には暗号資産の下落が続くと見ていますが、
  底入れは凍結資産の返還とハッキングの詳細判明にかかっているとしています（コインデスク）。
  今回の売りが需要の崩れではなく、出来事に起因するものであることを示しています。

東京市場（10月30日）

指標	終値	前日比
日経平均株価	63,290.11円	−1,369.36円（−2.12%）
TOPIX	3,965.07	−38.21（−0.95%）
ドル・円（15時）	157円61銭	日銀発表後に一時157円12銭

米インテルやアマゾンの決算後の急落を受けてアドバンテストなど半導体関連が売られ、日経平均は4日ぶりに大幅反落しました（共同通信、フィスコ）。日銀は政策金利1.25%の据え置きを決めました。詳しくは東京市場まとめをご覧ください。

今週はグラフを掲載していません。金曜日の終値のグラフ用データがまだ用意できていなかったためです。週間の指数の変化は、AP通信の10月23日と10月30日の終値から計算しています。このレポートは情報提供のみを目的としており、投資助言ではありません。

© World Money RoadMap · 出典: https://worldmoneyroadmap.com/ja/reports/2026-10-31-weekly/ · 個人閲覧用 — 無断転載・再配布禁止、引用時は出典明記

出典

- AP通信 – S&P500が1.8%下落、6月以来の大幅安（BNN Bloomberg、10月30日） — https://bnnbloomberg.ca/markets/2026/10/30/the-sell-off-for-tech-stocks-deepens-and-drags-wall-street-toward-its-worst-day-since-june
- AP通信 – 米主要株価指数の動き（10月26日） — https://www.lanacion.com.ar/usa/how-major-us-stock-indexes-fared-monday-10262026-nid26102026/
- AP通信 – 米主要株価指数の動き（10月28日） — https://www.lanacion.com.ar/usa/how-major-us-stock-indexes-fared-wednesday-10282026-nid28102026/
- AP通信 – 米主要株価指数の動き（10月29日） — https://www.lanacion.com.ar/usa/how-major-us-stock-indexes-fared-thursday-10292026-nid29102026/
- AP通信 – 米主要株価指数の動き（10月23日、前週の基準） — https://www.lanacion.com.ar/usa/how-major-us-stock-indexes-fared-friday-10232026-nid23102026/
- 米連邦準備制度理事会（FRB）– FOMC声明（2026年10月28日） — https://federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20261028a.htm
- 米経済分析局（BEA）– 2026年第3四半期GDP速報値 — https://www.bea.gov/news/2026/gdp-advance-estimate-3rd-quarter-2026
- 米労働統計局（BLS）– 雇用コスト指数 — https://www.bls.gov/eci/home.htm
- インテル – 2026年第3四半期決算 — https://www.intc.com/news-events/press-releases/detail/1786/intel-reports-third-quarter-2026-financial-results
- ロイター – インテルが過去最悪の下落ペース、世界の半導体株に売り波及（Euronext） — https://live.euronext.com/en/financial-news/intel-course-worst-day-ever-triggers-global-chip-rout
- アルファベット – 2026年第3四半期決算発表資料 — https://s206.q4cdn.com/479360582/files/doc_financials/2026/q3/2026q3-alphabet-earnings-release.pdf
- AP通信 – グーグルの売上高が予想に届かず（AJC） — https://www.ajc.com/news/2026/10/google-misses-revenue-expectations-alphabet-stock-sinks-in-early-after-hours-trading/
- アマゾン – 2026年第3四半期決算 — https://www.aboutamazon.com/md/news/company-news/amazon-earnings-q3-2026-report
- CNBC – マイクロソフト第1四半期（会計年度）決算 — https://www.cnbc.com/2026/10/28/microsoft-msft-q1-earnings-report-2027.html
- シェブロン – 2026年第3四半期決算（SEC 8-K添付資料） — https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/0000093410/000009341026000196/a09302026ex9918-k.htm
- ロイター – 原油は6カ月ぶり高値で清算（Korea Times） — https://www.koreatimes.co.kr/world/20261031/oil-jumps-2-settles-at-6-month-highs-on-fears-of-escalation-in-iran
- ロイター – 金は3カ月半ぶり安値（Kitco） — https://www.kitco.com/news/off-the-wire/2026-10-30/gold-hits-3-12-month-low-fed-hike-fears-set-monthly-loss
- ロイター – FRB決定後の世界の株式市場（DZRH） — https://www.dzrh.com.ph/post/global-stocks-hold-gains-after-fed-decision-oil-prices-rise
- SKハイニックス・ニュースルーム – 2026年第3四半期決算 — https://news.skhynix.co.kr/q3-2026-business-results/
- コインデスク – 暗号資産の清算額が15.7億ドルに急増 — https://www.coindesk.com/markets/2026/10/30/crypto-liquidations-jump-to-usd1-57-billion-as-binance-hack-sends-bitcoin-ether-lower
- Elliptic – バイナンスのハッキング分析 — https://www.elliptic.co/insights/binance-largest-hack-in-history/
- TechCrunch – バイナンスが出金を一時停止 — https://techcrunch.com/2026/10/29/binance-pauses-withdrawals-as-hackers-suspected-of-stealing-billions-in-crypto/
- Farside Investors – ビットコインETFの資金フロー — https://farside.co.uk/btc/
- ISM – 景況報告の発表予定 — https://ismworld.org/supply-management-news-and-reports/reports/rob-report-calendar/
- 米労働統計局（BLS）– 雇用統計の発表予定 — https://www.bls.gov/schedule/news_release/empSit.htm
- AMD – 2026年第3四半期決算の発表日 — https://ir.amd.com/news-events/press-releases/detail/1300/amd-to-report-fiscal-third-quarter-2026-financial-results

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・メッセンジャー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/2026-10-31-weekly/

worldmoneyroadmap.com · 個人閲覧用