エヌビディア（NVIDIA）

発言の応酬 × S&P格下げウォッチ｜1枚まとめ（2026-11-26）

株価（11/25終値）

$149.30（-3.91%）／11/24 $155.38／11/23 $165.05（+31.48%、高値$171.50・安値$156.93）／52週高値 $243.37 から約-39%

S&Pの動き（11/25、Reuters）

格付け「AA」をクレジットウォッチ・ネガティブに指定。理由は経営・ガバナンスリスク。格下げは原則1段階まで、見直し約90日。ムーディーズはAa1・見通し安定的。5年CDS一時147.27bp（Bloomberg経由の報道値）。

買える条件4つの判定

条件1 調査の行方 … × 未達（調査継続、統治の疑問は未解消）

条件2 議会証言の通過 … △ 判定待ち（12月上旬の証言予定・報道ベース）

条件3 Q4決算 … △ 判定待ち（売上下限1,261億ドル／粗利率71〜72%）

条件4 株価の水準 … × 未達（$156.93を終値で割った）

結論

見送り。新しい事実で判定が動いた株価の条件が割れて後退し、残りは証言と決算待ち。条件がそろうまで新しく買う場面ではない。次に見るのは12月上旬の証言とS&P見直しの行方。