

2023 年 1 月 20 日

通貨ニュース

新興国:2022 年 12 月のファンドフロー

2022 年 12 月の新興国ファンドへの資金フローは、前月比+1.6 億ドルと前月に続き資金流入となった。株式ファンドは同+10.3 億ドルと5か月連続の流入。一方、債券ファンドは同+11.9 億ドルと 16 か月ぶりの流入に転じた。

地域別ファンドへの資金フローでは、アジア(日本除く)が6か月連続の資金流入となった。債券は 11 か月連続の流出となったものの、株式が 18 週連続の流入となり、流入額も拡大した。他方、ラテンアメリカは前月に続く資金流出となり、流出額も拡大した。債券からの流出額が縮小も、株式が 3 か月ぶりの資金流出となった。また、東欧・中東・アフリカは 8 か月連続の資金流出、流出額も拡大した。債券からの流出額が縮小も、株式の流出額は拡大した。

国別ファンドへの資金フローでは、インドネシアでの資金流入が目立った。債券は小幅流出が続くものの、株式への流入額が急速に拡大した。また、タイは株式と債券のいずれもが資金流入超に転じた。流入額ベースでは中国の寄与度が大きいものの、同国の債券からは資金流出が 11 か月続いている。他方、ブラジルやロシアからは資金流出が続いている。いずれも株式からの資金流出による。また、マレーシアは株式、債券いずれも資金が流出。シンガポールやフィリピンも株式からの資金流出が目立った。

なお、1 月に入ってから新興国ファンドへの資金フロー(1 月 18 日時点)は 3 か月連続の流入となり、流入額も拡大する動きとなっている。9 か月ぶりに、いずれの地域も資金流入超となる可能性がある。株式については、中国で大規模な資金流入が足許でうかがえる。債券については、ブラジルやメキシコで流入超に転じる動きがみられるほか、韓国や南アフリカで流入が続いている。

マーケット・エコノミスト

堀内 隆文

03-3242-7065

takafumi.horiuchi@mizuho-bk.co.jp

大島 由喜

03-3242-7065

yuki.ooshima@mizuho-bk.co.jp

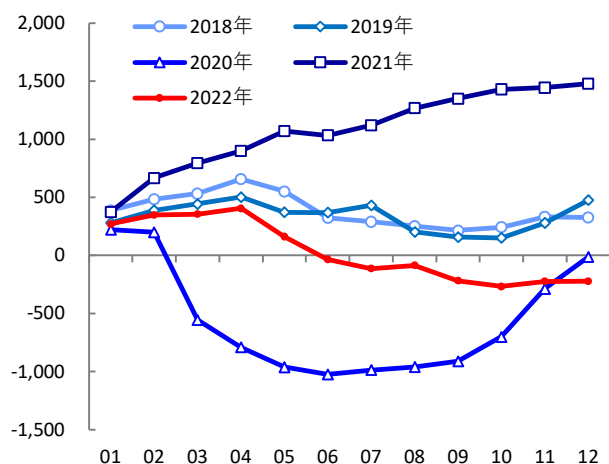
図表 1:新興国各国・地域のファンドフロー(月次)

	12月 (%)	Zスコア (過去5年)		12月 (%)	Zスコア (過去5年)
新興国	0.01	-0.1	インドネシア	7.99	3.1
アジア(日本除く)	0.52	0.3	インド	0.22	0.1
中国	1.51	0.1	東欧・中東・アフリカ	-0.53	-0.2
韓国	1.16	0.2	ロシア	-4.29	-2.0
台湾	0.45	-0.2	トルコ	4.12	0.7
シンガポール	-0.50	-0.6	南アフリカ	-0.05	-0.5
フィリピン	-1.56	-0.3	ラテンアメリカ	-1.26	-0.8
タイ	0.58	0.5	メキシコ	0.00	-0.3
マレーシア	-1.02	-0.2	ブラジル	-1.32	-0.4

注:スコアは株式ファンドと債券ファンドへの資金流入額の前月比変化率で算出。

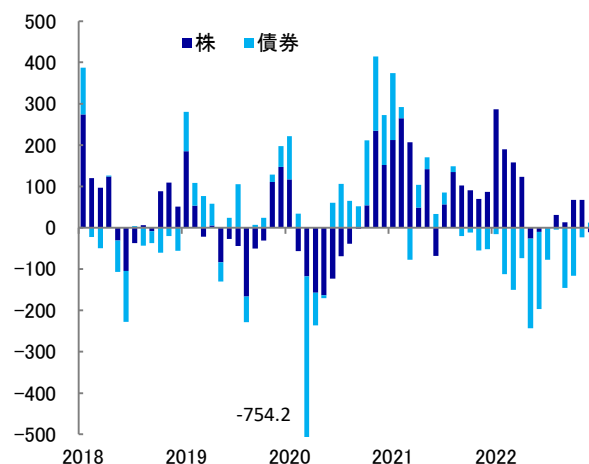
出所:EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 2:新興国(年初来累計額、億ドル)



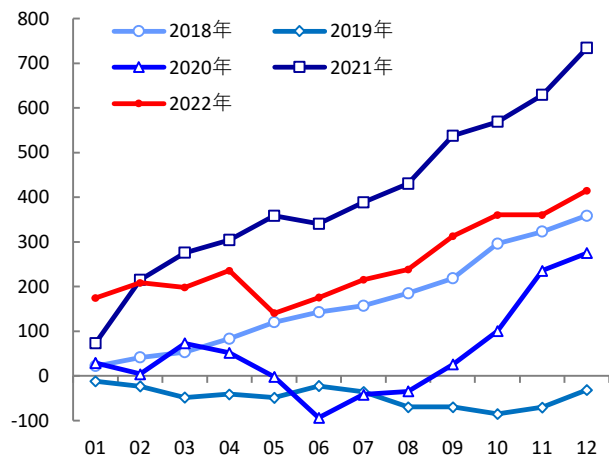
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 3:新興国(月次、億ドル)



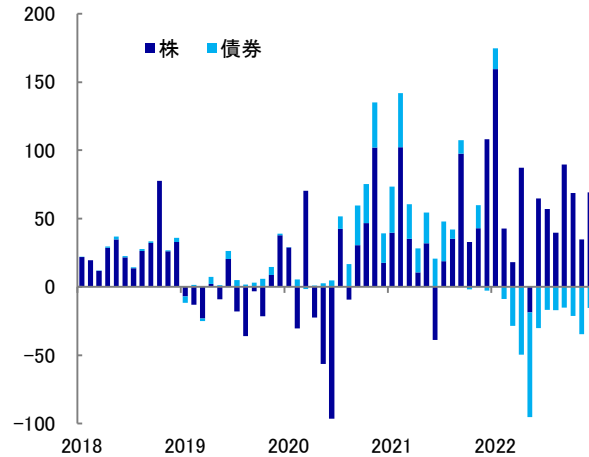
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 4:中国(年初来累計額、億ドル)



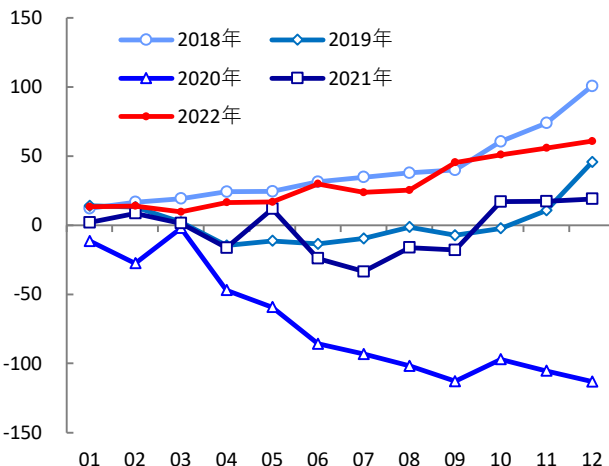
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 5:中国(月次、億ドル)



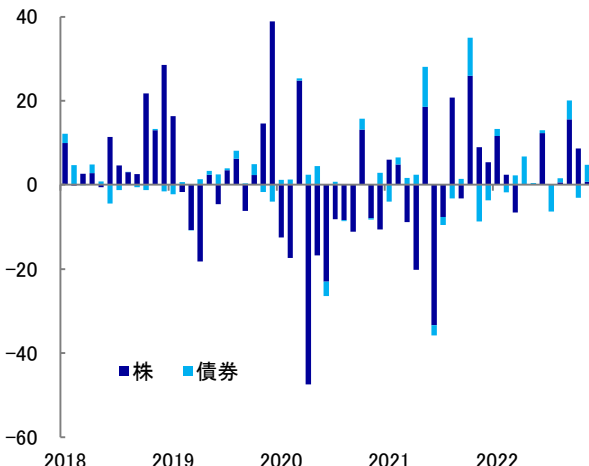
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 6:韓国(年初来累計額、億ドル)

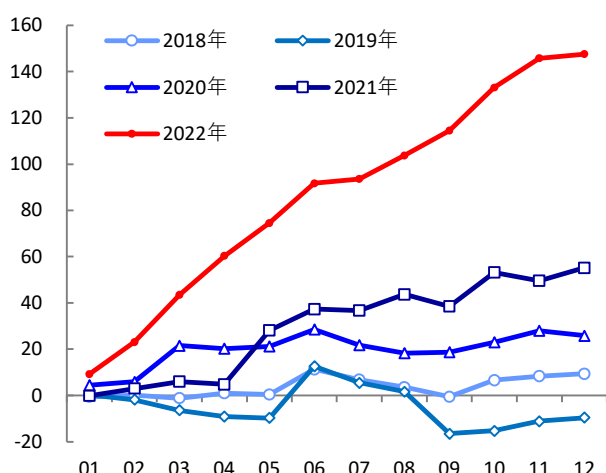


出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

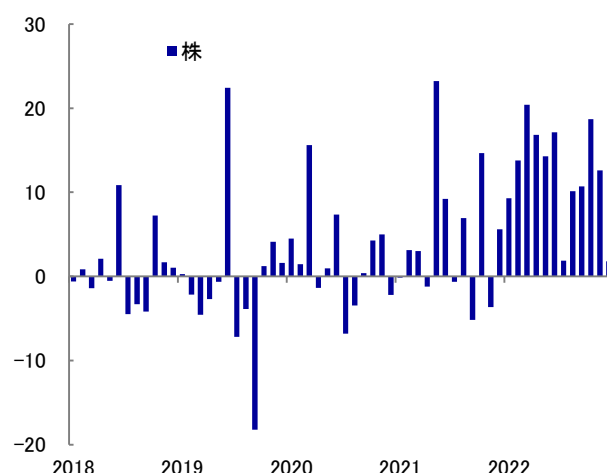
図表 7:韓国(月次、億ドル)



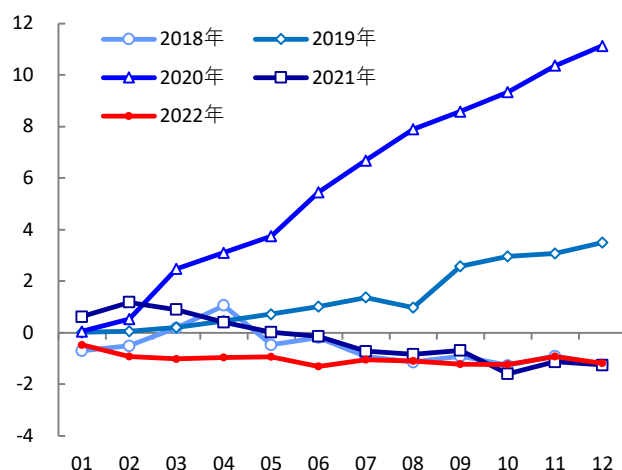
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 8: 台湾(年初来累計額、億ドル)


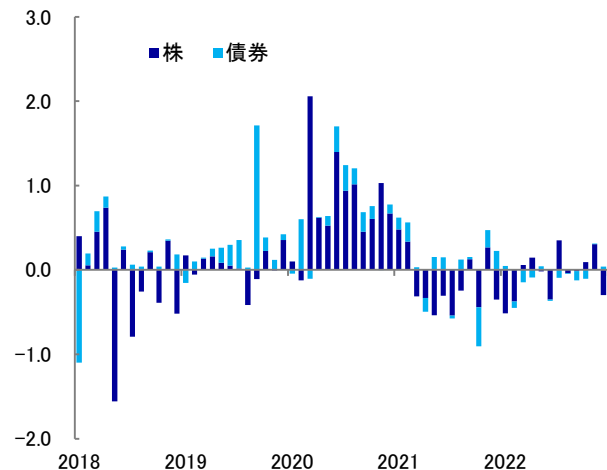
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 9: 台湾(月次、億ドル)


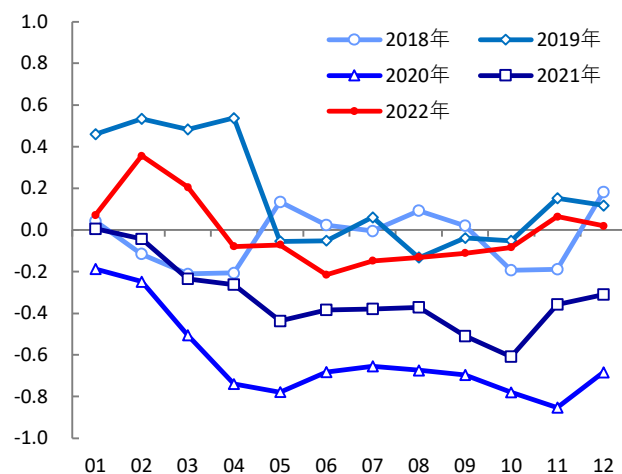
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 10: シンガポール(年初来累計額、億ドル)


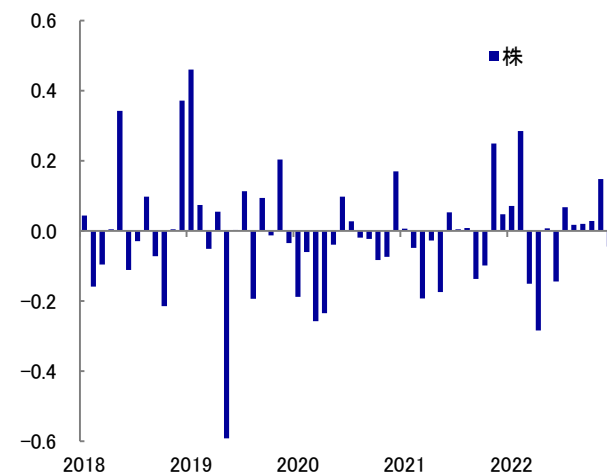
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 11: シンガポール(月次、億ドル)


出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

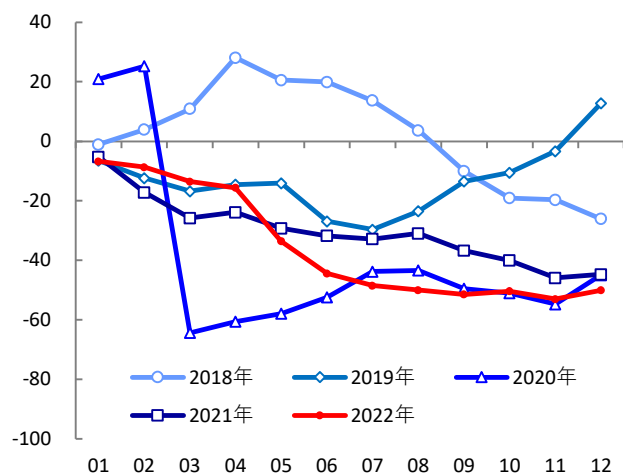
図表 12: フィリピン(年初来累計額、億ドル)


出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 13: フィリピン(月次、億ドル)


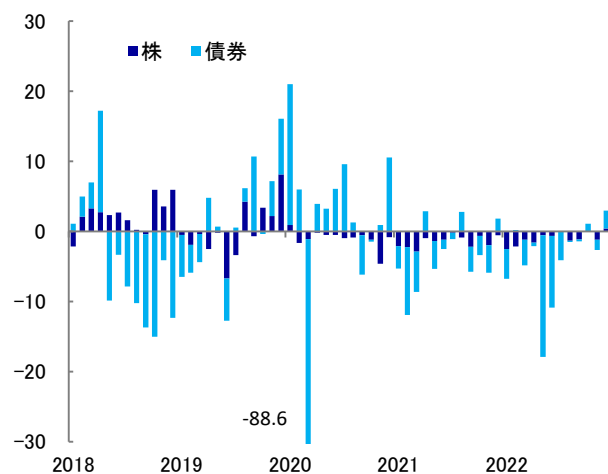
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 14: タイ(年初来累計額、億ドル)



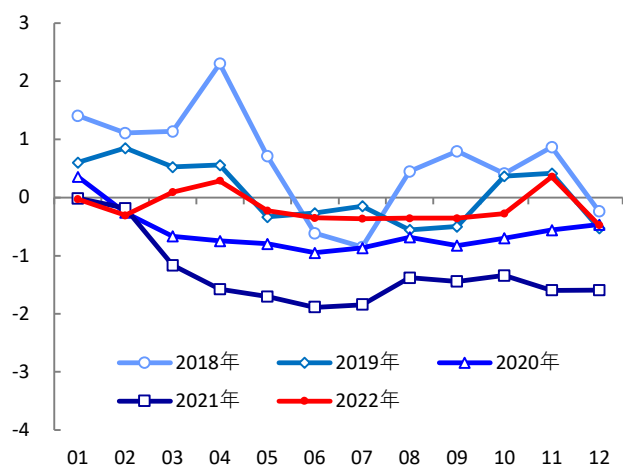
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 15: タイ(月次、億ドル)



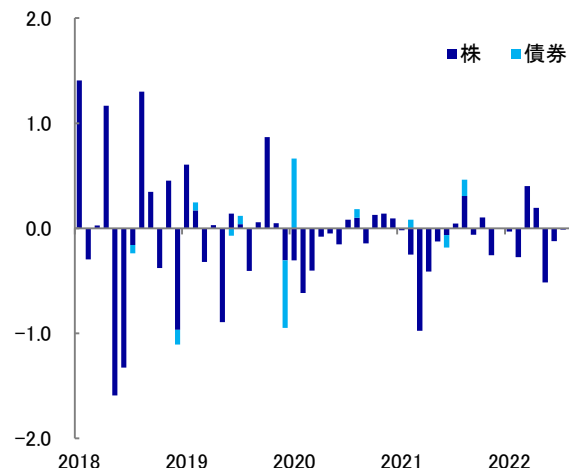
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 16: マレーシア(年初来累計額、億ドル)



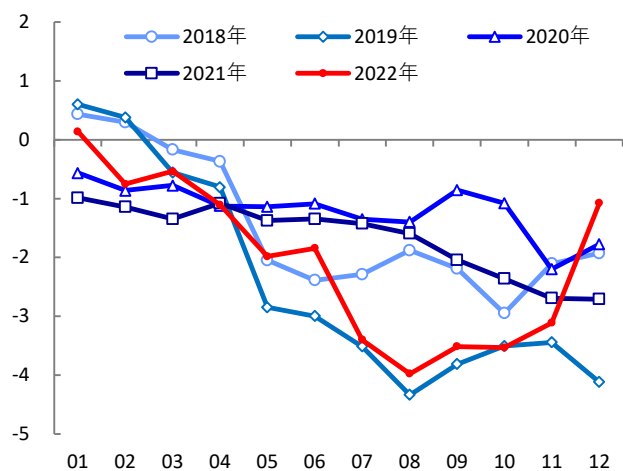
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 17: マレーシア(月次、億ドル)



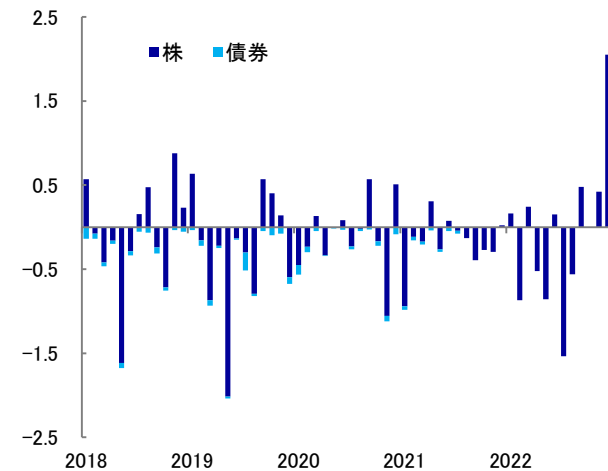
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 18: インドネシア(年初来累計額、億ドル)

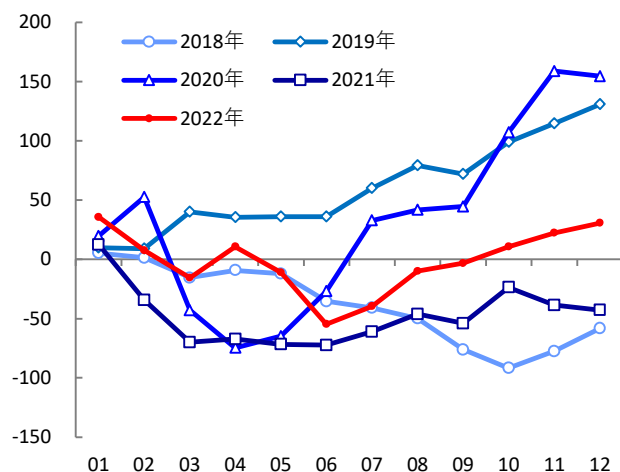


出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

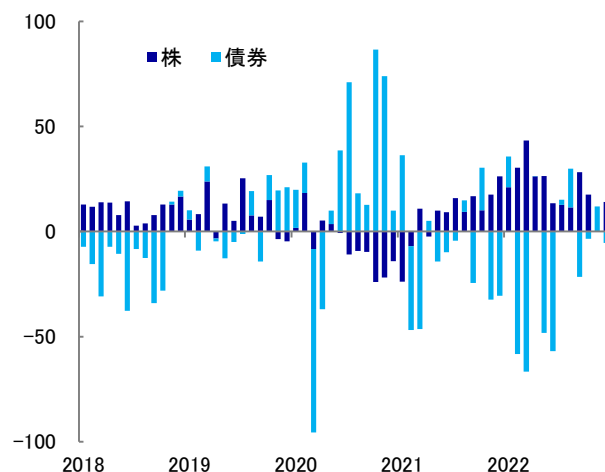
図表 19: インドネシア(月次、億ドル)



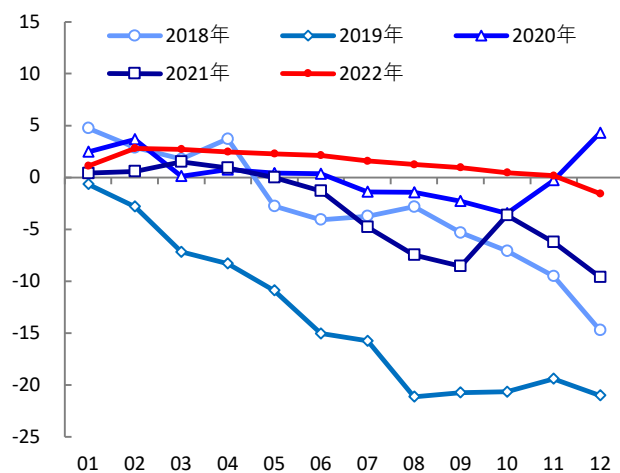
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 20: インド(年初来累計額、億ドル)


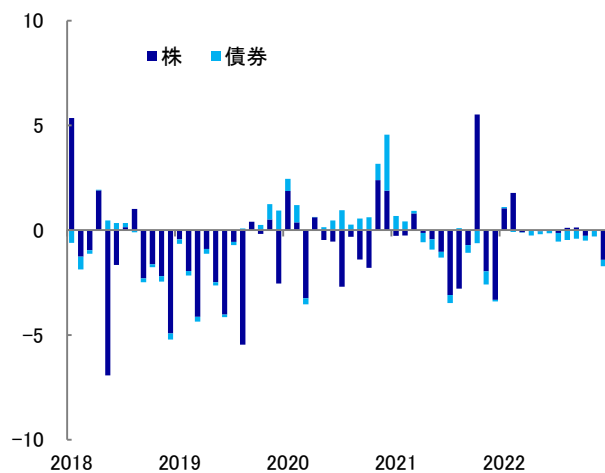
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 21: インド(月次、億ドル)


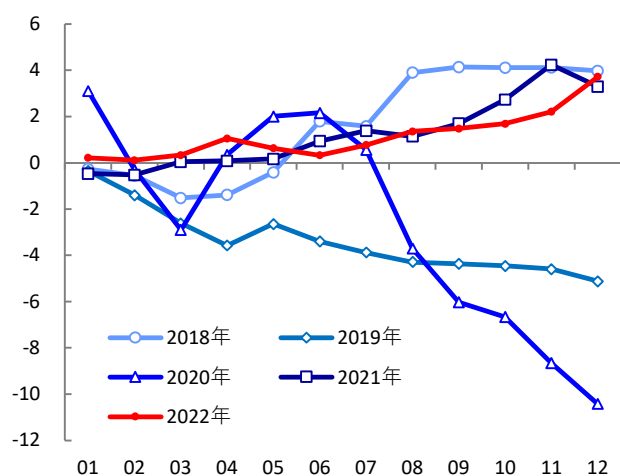
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 22: ロシア(年初来累計額、億ドル)


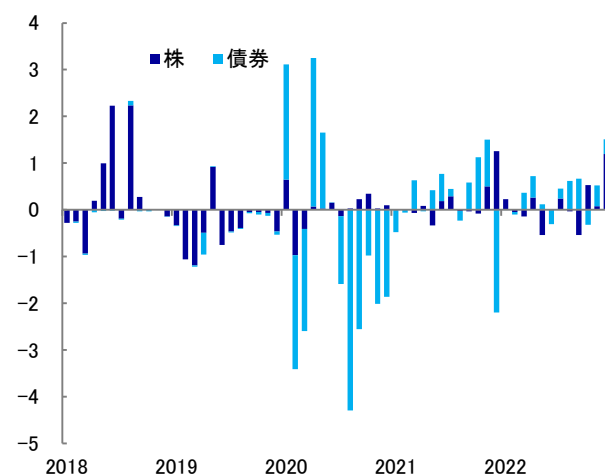
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 23: ロシア(月次、億ドル)


出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

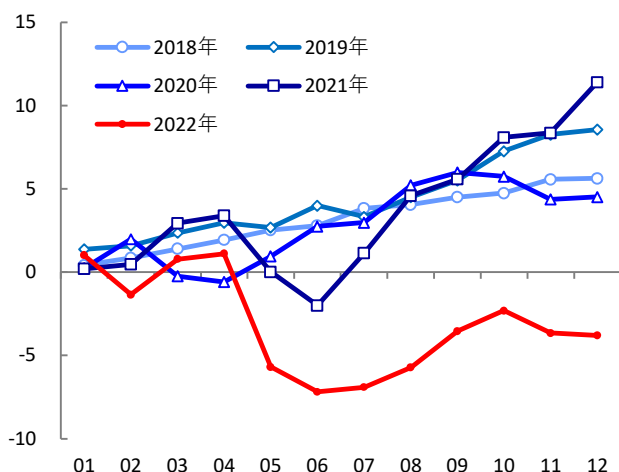
図表 24: トルコ(年初来累計額、億ドル)


出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 25: トルコ(月次、億ドル)


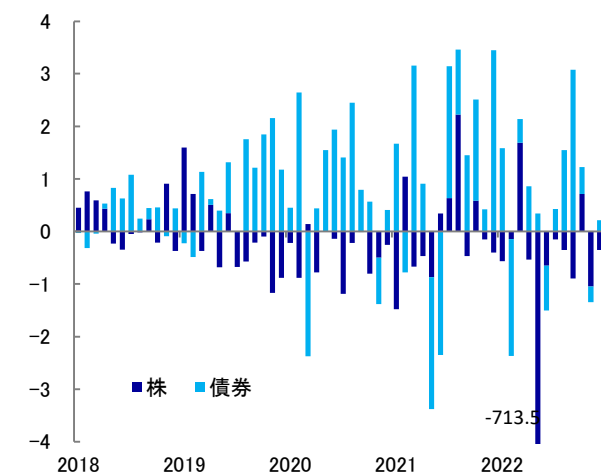
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 26: 南アフリカ(年初来累計額、億ドル)



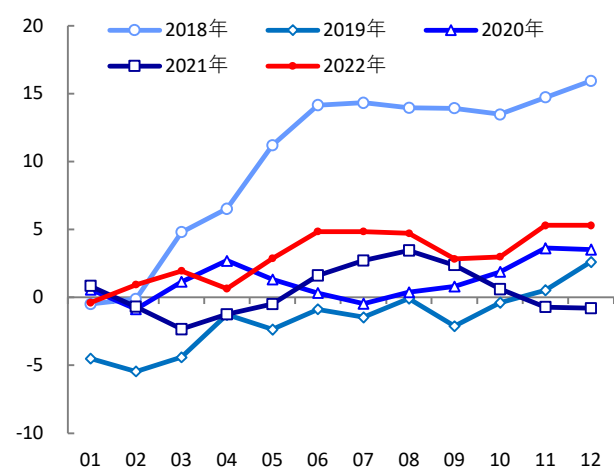
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 27: 南アフリカ(月次、億ドル)



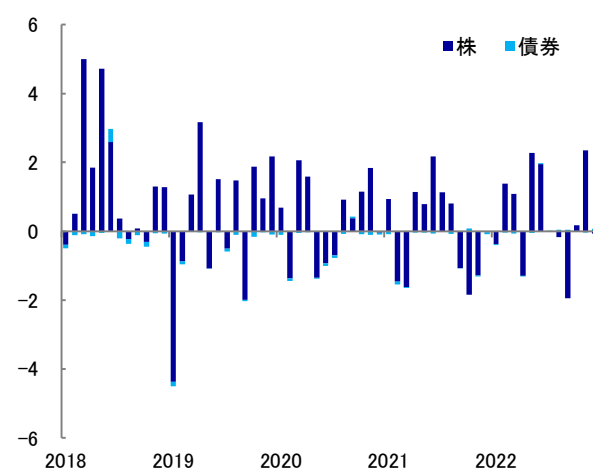
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 28: メキシコ(年初来累計額、億ドル)



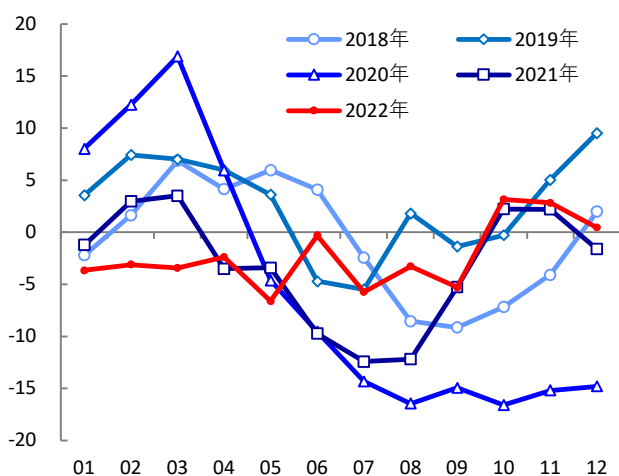
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 29: メキシコ(月次、億ドル)



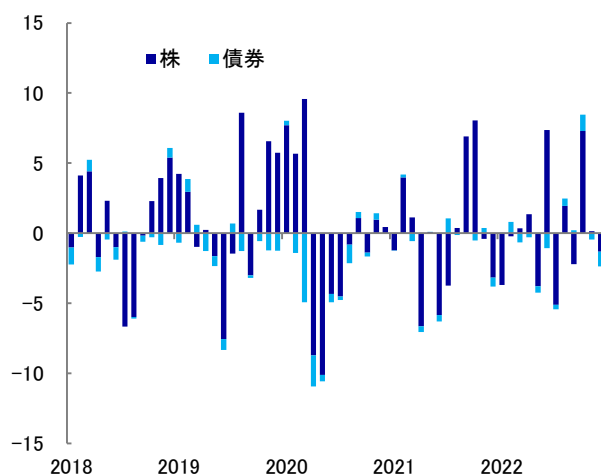
出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 30: ブラジル(年初来累計額、億ドル)



出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 31: ブラジル(月次、億ドル)



出所: EPFR、Macrobond、みずほ銀行

図表 32: 新興国各国・地域別ファンドフローのヒートマップ

[illegible]

注: 過去 5 年のデータを基に算出した Z スコアを用いて作成。赤は資金流出、緑は資金流入を表す。色が濃いほど平均値からの乖離が大きい。

出所:EPFR、Macrobond、みずほ銀行

当資料は情報提供のみを目的として作成したものであり、特定の取引の勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると判断した情報に基づいて作成されていますが、その正確性、確実性を保証するものではありません。ここに記載された内容は事前連絡なしに変更されることもあります。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願い申し上げます。また、当資料の著作権はみずほ銀行に属し、その目的を問わず無断で引用または複製することを禁じます。なお、当行は本情報を無償でのみ提供しております。当行からの無償の情報提供を望まない場合、配信停止を希望する旨をお申し出ください。