

マレーシアリングgit 為替週報

2025年7月7日

<Overview>

(Jun 30th ~ Jul 4th)

USD/MYR 4.1740 ~ 4.2390
JPY/MYR 2.9051 ~ 2.9504

米減税法案の審議の行方と関税政策が材料も方向感出ず

30日は4.23台前半で取引を開始。四半期末のフローも混じる中でFRBの早期利下げ観測や、減税法案による米財政の悪化懸念からドル売り優勢となると、4.21台まで下落。同日の米時間に財政悪化懸念を払拭するようにベッセント財務長官が国債増発を否定すると、米債利回りが低下で反応。これを受けて7月1日は広くアジア通貨が堅調となり、一時4.17台を示現。ただし、2日以降はトランプ大統領から関税政策に関する強硬な発言も確認されて週安値圏から反発を始め、4.22台まで上昇。3日は独立記念日による米祝日の関係で6月雇用統計が前倒し発表を控える中、日中は方向感に欠ける推移。米雇用統計はヘッドラインが好調だったため、4日は4.24近辺までドル高が進んだ。しかし、トランプ大統領が税率を書いた書簡の発送を始めると発言すると、これを嫌気してドルが若干軟調になり4.22台まで戻して越週した。

<Economic Releases>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
1-Jul	15:00	S&P Global Manufacturing PMI	Jun	49.3	-	48.8

*Bloomberg ^Revised

<Forecast>

(June 30th ~ July 3rd)

USD/MYR 4.1800 ~ 4.2800
JPY/MYR 2.8800 ~ 2.9800

米関税政策の進展、馬中銀NPCでのサプライズはあるか

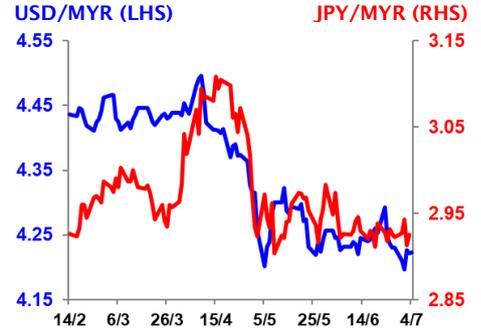
今週は9日にイベントが集中。先ず馬国内では、馬中銀のNPCが予定されている。これまで物価の低下基調を確認しながらもFRBの動向を窺うという予想が大勢だったが、Bloombergにて確認する限り、20人のエコノミストのうち金利引き下げ予想11人、据え置き予想9人と過半数がサプライズのrate cutに傾いている。これは4日にトランプ大統領が(関税率を記した)「書簡を送付する」と発言したことと因果関係があるのか不明だが、本当にcutする場合、先行きへの懸念からリングgitの圧力が高まる可能性がある。その他、米関税政策のアップデートや影響は弱いと予想するものの6月FOMC議事要旨にも注目が集まる。

<Economic Releases>

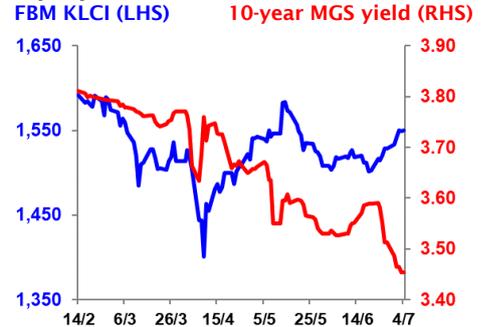
Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
7-Jul	15:00	Foreign Reserves	30 Jun	-	-	119.9B
9-Jul	15:00	BNM OPR	9-Jul	-	2.75%	3.00%
11-Jul	12:00	Industrial Production YoY	May	-	2.4%	2.7%

*Bloomberg

Ringgit (100-day chart)



Equity vs Bond (100-day chart)



後記:

日系営業課黒住です。4週に亘りコーナーを乗っ取りましたが、異動となりました。2019年12月の来馬以降、すぐにコロナ、ロックダウンに右往左往する毎日を経て、ようやく平常化したこの3年、皆様のお陰で楽しく健康に過ごすことができ、感謝申し上げます。至らぬ点も多々ありましたが、その点はこの場を借りてお詫び申し上げます。私自身、日本に帰国するかと思いきや、シンガポールに異動します。まさか5年半いて隣の国に異動するとは驚きです。次の職場は営業では無く、コンプライアンス業務に従事するため、皆様にお会いすることは少ないかもしれませんが、世界のだこかでまた一緒に仕事をしたいと思っておりますので、またお会いした日にはお声掛けください。本当にお世話になりました！

Major Economic Indicators in Malaysia

Policy Rate	8-May	3.00%	GDP	Q1 F	4.4%	Exports YoY	May	-1.1%
10Y MGS Yield	4-Jul	3.450%	Foreign Reserves	13 Jun	\$119.9B	Imports YoY	May	6.6%
FBMKLCI Index	4-Jul	1550.19	CPI YoY	Apr	1.4%	Trade Balance MYR	May	0.77B
Unemployment Rate	Mar	3.1%	Industrial Production	Apr	2.7%	C/A Balance MYR	Q1	16.7B

Mizuho Bank (Malaysia) Berhad

(Company No.: 923693-H)

This publication is intended for information only. Mizuho Bank (Malaysia) Berhad does not represent or guarantee that the above information is complete or accurate. The prices and values contained herein are indicative only and are given in good faith. However, they are not intended to be, and should not be construed as, actual prices at which we may be willing to enter into a transaction. All opinions and forecasts herein are subject to change without notice. This publication is subject to copyrights owned by Mizuho Bank (Malaysia) Berhad. Any reproduction, retransmission, republication, or other use of all or part of this publication is expressly prohibited, unless prior written permission has been granted by Mizuho Bank (Malaysia) Berhad.