

マレーシアリングgit 為替週報

2025 年 7 月 14 日

<Overview>

USD/MYR 4.2050 ~ 4.2580
JPY/MYR 2.8823 ~ 2.9317

(Jul 7th ~ 11th)

BNM 政策金利引き下げよりも米の関税通知がリングgitに作用

7 日は 4.21 台後半で取引を開始。BRICS の反米政策に同調する国に追加関税とトランプ大統領が発言、ドルが上昇し USD/MYR は 4.24 台まで上昇。同日夜間に馬や日本等の国に対する 8 月以降の関税率を米政府が発表。馬は日本と同じ 25% になったものの、以前として主力の半導体については適用除外のままであることで一旦 8 日の為替は追加情報を待つように小動き。ただしトランプ大統領が強硬な姿勢を示したことが材料視されて 9 日は 4.25 台を中心として下値を切り上げた。また、9 日には馬中銀の NPC にて 5 年ぶりとなる金利引き下げが決定されたが、事前のエコノミスト予想通り且つ声明文も予防的利下げとして馬経済には悲観的な見通しが無かったため特に材料視されず。10 日は一旦 5・10 日で実需のドル売りも入る中、値幅も小さく落ち着いた展開。11 日は米関税による包括的な影響を懸念する雰囲気となり 4.25 台後半の週高値で取引を終えた。

<Economic Releases>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
7-Jul	15:00	Foreign Reserves	30 Jun	\$120.6B	-	\$119.9B
9-Jul	15:00	BNM OPR	9-Jul	2.75	2.75%	3.00%
11-Jul	12:00	Industrial Production YoY	May	0.3%	2.1%	2.7%

*Bloomberg ^Revised

<Forecast>

USD/MYR 4.2100 ~ 4.3100
JPY/MYR 2.8600 ~ 2.9400

(Jul 14th ~ 18th)

各国の交渉進展アップデートと重要経済指標が材料

関税通知の猶予期限前にトランプ大統領が 8 月からの猶予再延長は無いという強硬な姿勢と共に通知書を送付。強硬姿勢は確実に市場のセンチメントを蝕んでおり、しばらく USD/MYR は底堅い展開が予想される。減税法案の財源確保および公約の実現が目的であることは明確だが、関税政策はドル安にも作用しており、際どいところでアジア通貨は綱引きをしているために明確な方向感が出ていないのではないかと。また、来週は注目が高い米 C P I や馬貿易統計が発表される。5 月に続いて馬輸出がどれだけ下押し圧力に晒されているのか、予想はプラス維持ながら再びマイナスとなるようだ直近高値を超えて 4.30 台を示現する可能性もあると予想している。

<Economic Releases>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
18-Jul	12:00	GDP YoY	Q2 (A)	-	4.0%	4.4%
18-Jul	12:00	Exports YoY	Jun	-	3.6%	-1.1%
18-Jul	12:00	Imports YoY	Jun	-	9.6%	6.6%
18-Jul	12:00	Trade Balance MYR	Jun	-	10.95B	0.77B

*Bloomberg

Major Economic Indicators in Malaysia

Policy Rate	8-May	2.75%	GDP	Q1 F	4.4%	Exports YoY	May	-1.1%
10Y MGS Yield	11-Jul	3.43%	Foreign Reserves	7-Jul	\$120.6B	Imports YoY	May	6.6%
FBMKLCI Index	11-Jul	1536.07	CPI YoY	Apr	1.4%	Trade Balance MYR	May	0.77B
Unemployment Rate	Mar	3.1%	Industrial Production	May	0.3%	C/A Balance MYR	Q1	16.7B

Mizuho Bank (Malaysia) Berhad

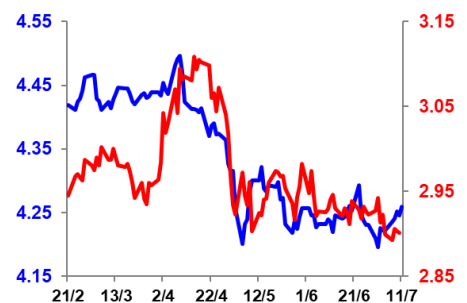
(Company No.: 923693-H)

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.

Ringgit (100-day chart)

USD/MYR (LHS)

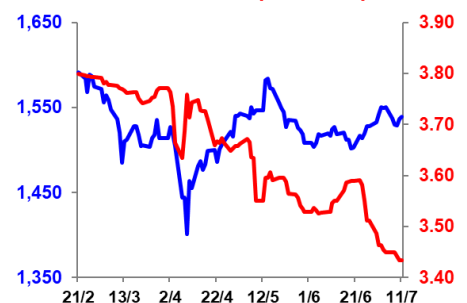
JPY/MYR (RHS)



Equity vs Bond (100-day chart)

FBM KLCI (LHS)

10-year MGS yield (RHS)



後記：

和暦のカレンダーを見た時にふと気づきましたが、先週月曜日は令和 7 年 7 月 7 日でもう年号が変わらない限り二度と出会えない「777」の日でした。このラッキーな並びに与って運気の上がるようなことをやっておけば良かったものを、終わった後に気づいた自分。いつも通りの過ごし方で 1 日を終わってしまいました。直近 100 年で 3 回しか無かった 777 は終わってしまいましたが、まだ来年の 888 は残っています。末広がりと好まれる数字であり、まだ 1 年以上ありますが、今から忘れないようにリマインダーを設定するつもりです。(鈴木)