

マレーシアリングgit 為替週報

2025年7月21日

<Overview>

(Jul 14th ~ 18th)

USD/MYR 4.2330 ~ 4.2500  
JPY/MYR 2.8440 ~ 2.8966

中国経済指標、FRB 高官ハト派発言で上値は限定的

14日は4.25 ちょうど近辺取引を開始。トランプ大統領が前週末に欧州とメキシコに対する関税 30%を発表、全般的にアジア通貨が弱含む中 4.25 台半ばまで上昇。15日はGDP等の中国主要経済指標が予想を上回り、USD/MYR は引けにかけて 4.24 台前半まで下落。米6月CPIで家具家電等の輸入比率が高い品目の上昇が目立ったことが嫌気され、16日は週高値圏で始まるも徐々にドル安へ。17日の日中は特に材料無かったがFRB理事が7月FOMCでの利下げ支持をしたため、18日は4.24 台前半で取引開始。馬2QGDP速報値が+4.5%と予想4.2%を上回る一方、輸出は2カ月連続の前年同月比マイナスと強弱まちまちで材料にならず、引けにかけて週末の調整から4.24 台後半までじりじり上昇した。

<Economic Releases>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
18-Jul	12:00	GDP YoY	Q2 (A)	4.5%	4.2%	4.4%
18-Jul	12:00	Exports YoY	Jun	-3.5%	5.4%	-1.1%
18-Jul	12:00	Imports YoY	Jun	1.2%	9.3%	6.6%
18-Jul	12:00	Trade Balance MYR	Jun	8.59B	10.95B	0.77B

\*Bloomberg ^Revised

<Forecast>

(Jul 21<sup>th</sup> ~ 25<sup>th</sup>)

USD/MYR 4.1900 ~ 4.3000  
JPY/MYR 2.8000 ~ 2.9100

次のイベント待ち且つ状況改善無く底堅い相場展開を予想

米関税政策に関して、高関税回避のために米に配慮した迂回輸出対策を打ち出すも、米側からは外資規制等の非関税障壁の撤廃を要求されており、馬側としても譲歩が困難な事情があるため直ぐに目立った進展は期待できないと見られる。先週末発表された馬2QGDPは米関税に関連する駆け込み需要分が影響して予想を上回ったが、輸出に目を向けると輸出全体では2カ月連続して前年同月比マイナス。リングgitにとっての救いは17日にFRB理事がハト派発言をしたことだが、長くその効果が持続することは難しいため、来週は明確な方向が出ずともしっかりとした推移になると予想。

<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

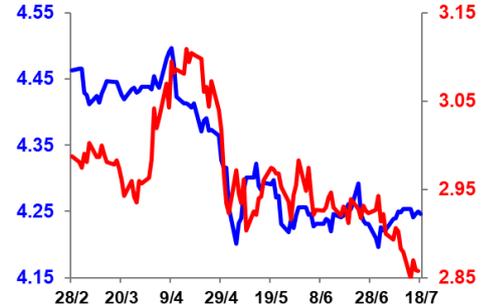
Major Economic Indicators in Malaysia

Policy Rate	8-May	2.75%	GDP	Q2 A	4.5%	Exports YoY	Jun	-3.5%
10Y MGS Yield	18-Jul	3.430%	Foreign Reserves	7-Jul	\$120.6B	Imports YoY	Jun	1.2%
FBMKLCI Index	18-Jul	1525.86	CPI YoY	Apr	1.4%	Trade Balance MYR	Jun	8.59B
Unemployment Rate	Mar	3.1%	Industrial Production	May	0.3%	C/A Balance MYR	Q1	16.7B

Ringgit (100-day chart)

USD/MYR (LHS)

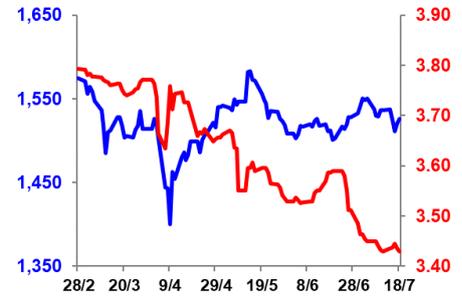
JPY/MYR (RHS)



Equity vs Bond (100-day chart)

FBM KLCI (LHS)

10-year MGS yield (RHS)



後記:

ワイン通では決してありませんが、ネットニュースで秋の日本の風物詩であるボージョレヌーボーの販売からワイン販売の有名ブランドが撤退するという記事を見つけました。まだ他の企業は輸入を継続するというのですが、消費者の嗜好が変わったためとのこと。確かに日本のテレビを見ているとノンアルコールも様々な工夫をこらした多様な商品が出ていて「スマドリ」(スマートドリンク)という造語も見かけます。ピーク時にはワイン風呂のようなニュースを見かけた記憶すらあるボージョレ解禁ですが、年月による変化を感じます。私の秋はサンマ塩焼きとビールイメージです。カレンダー的にもまだ7月且つ当地は秋と無縁ですが、皆さんは秋といえば何をイメージされますか? (鈴木)

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.