

マレーシアリングgit 為替週報

2025 年 8 月 4 日

<Overview>

(Jul 28th ~ Aug 1st)

USD/MYR 4.2150 ~ 4.2880
JPY/MYR 2.8227 ~ 2.8696

USD/MYR は約 5 週間ぶりの高値へ

先週のリングgitは対ドルで下落する展開。週初 28 日、USD/MYR は 4.21 台で取引開始。米国・EU 間での通商合意を背景としたドル買い地合いが継続し、週初から USD/MYR は上値を目指す展開。30 日には FOMC の結果が公表され、政策金利は据え置きとなった一方、パウエル議長が労働市場の強さや関税の不確実性等を背景に利下げに対して依然慎重姿勢を示唆したことで、ドル買いが加速。翌 31 日には前日の結果を織り込み、USD/MYR は一時 4.26 台まで上昇。また同日、日銀の金融政策決定会合も開催され、こちらも市場予想通り政策金利は据え置きとなったが、植田総裁の発言がややハト派と受け止められたことでドルの優位性が更に強まった。週末 8 月 1 日には、前日海外時間にて公表された米 6 月コア PCE 価格指数が市場予想を上回る結果となったことで、FRB の利下げ観測が後退。USD/MYR は一時 4.28 台まで上値を伸ばし、クローズした。

<Economic Releases>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
1-Aug	08:30	S&P Malaysia Manufacturing PMI	Jul	49.7	-	49.3

*Bloomberg ^Revised

<Forecast>

(Aug 4th ~ 8th)

USD/MYR 4.2300 ~ 4.3200
JPY/MYR 2.7900 ~ 2.9000

今後の関税影響に注視が必要か

中銀イベントや関税交渉等、イベントが目白押しとなった 1 週間を経て、今週の USD/MYR は前週のドル買いの流れに対する調整局面に入ると予想。マレーシアに関しては関税率が 19%となったことで、インドネシア・タイ等の近隣諸国と足並みを揃える状況となったことから、輸出競争力は維持できる環境と考えられる。但し、(関税を回避するために積替えされたとみなされる)他国経由の輸出に対する 40%の関税は打撃となる可能性があり、影響に注目が集まる。

<Economic Releases>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
7-Aug	12:00	Industrial Production YoY	Jun	-	-	0.3%
7-Aug	15:00	Foreign Reserves	31-Jul	-	-	\$120.9B

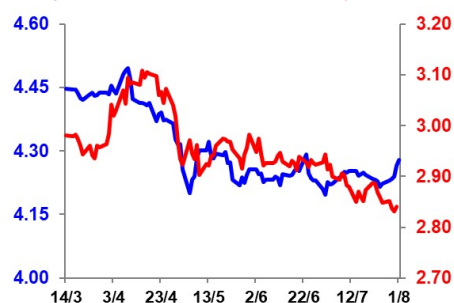
Major Economic Indicators in Malaysia

Policy Rate	8-May	2.75%	GDP	Q2 A	4.5%	Exports YoY	Jun	-3.5%
10Y MGS Yield	1-Aug	3.395%	Foreign Reserves	15-Jul	\$120.9B	Imports YoY	Jun	1.2%
FBMKLCI Index	1-Aug	1533.35	CPI YoY	Jun	1.1%	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)

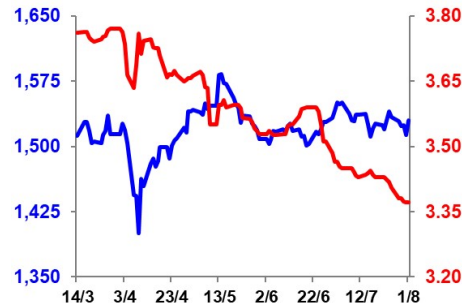
JPY/MYR (RHS)



Equity vs Bond (100-day chart)

FBM KLCI (LHS)

10-year MGS yield (RHS)



後記：

皆さんは毎月決まった日や特定の曜日に設定しているルーティンがありますでしょうか。私の場合は木曜日にカレーを食べることがルーティンでした。何と海上自衛隊でも金曜日のメニューはカレーだということを知り、失礼ながら勝手にカレー仲間意識を持っております。思い起こせば 20 代にお世話になっていた会社の寮で木曜日のメニューがカレーだったことがその起点になっており、それを寮から出た後も妻の協力を得て継続していました。ただ最近はいずれ時間帯に食すことでダイレクトに体に影響が出てくるようになってしまったため、もっぱら週末しか食べる機会が無くなりましたが。

(鈴木)

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.