

マレーシアリングgit 為替週報

2025 年 8 月 11 日

<Overview>

(Aug 4th ~ 8th)

USD/MYR 4.2150 ~ 4.2800
JPY/MYR 2.8572 ~ 2.9108

弱い米雇用統計を受けてドル安へ

先週末発表された米 7 月雇用統計はヘッドラインが+7.3 万人（予想 10.5 万人）、5・6 月分も大幅に下方修正され、直近 3 カ月平均では +3.5 万人とパンデミック以降の混乱を除けば最も弱い結果となった。米金利低下と 9 月 FOMC での利下げ織り込みが急速に進む中、週明け 4 日は 1 日終値から大きく窓を開けて 4.24 台半ばで取引を開始。また、米政府が ASEAN 各国と関税率で合意したことも追い風となり、週を通して為替は上値重い展開。週末 8 日には一旦ポジション調整や利食いと思しきフローにより引けにかけて上昇したが、それでも週初の水準を若干下回る水準となる 4.24 台前半で越週。

<Economic Releases>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
7-Aug	12:00	Industrial Production YoY	Jun	3.0%	0.5%	0.3%
7-Aug	15:00	Foreign Reserves	31-Jul	\$121.3B	-	\$120.9B
					*Bloomberg	^Revised

<Forecast>

(Aug 11th ~ 15th)

USD/MYR 4.1800 ~ 4.2900
JPY/MYR 2.8100 ~ 2.9200

米 7 月 CPI も弱ければ更なるドル安もあり得る

9 月 16~17 日の FOMC にて FRB が利下げするという見方が大勢であり、これが先週 USD/MYR を低位安定させた大きな要因。パウエル議長が 7 月 FOMC にて今後のデータ次第、9 月利下げ論は時期尚早である旨発言。かかる中、12 日に発表される米 7 月 CPI も予想に届かない場合、市場は更に 9 月利下げを意識してドル安になる可能性が高いと考える。マレーシア国内においては第 2 四半期 GDP 確報値が発表されるが、馬中銀が先月末見直しを行った予想 GDP レンジ（4.0~4.8%）の中にある限りは材料視されにくい。米 CPI に上方向のサプライズが無ければ上値重い展開を予想する。

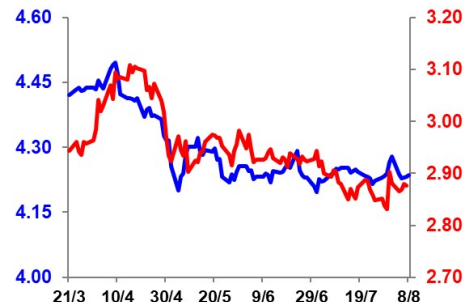
<Economic Releases>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
11-Aug	12:00	Unemployment Rate	Jun	-	3.0%	3.0%
15-Aug	12:00	GDP SA QoQ	2Q	-	-	0.7%
15-Aug	12:00	GDP YoY	2Q	-	-	4.5%
15-Aug	12:00	BoP Current Account Balance	2Q	-	-	16.7B

Ringgit (100-day chart)

USD/MYR (LHS)

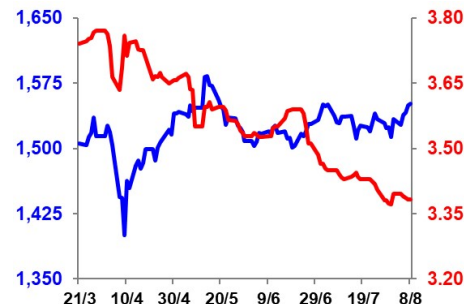
JPY/MYR (RHS)



Equity vs Bond (100-day chart)

FBM KLCI (LHS)

10-year MGS yield (RHS)



後記：

夏休みを頂戴して日本に一時帰国しておりました。同じように一時帰国された方は嫌というほど体感されたと思いますが、今年の日本の夏は、マレーシアが涼しく感じるほど非常に暑いのです。私の地元は東北ですが、連日の猛暑日で連続猛暑日数は過去最高タイでした。日本の暑さの方が厳しく、当地マレーシアは暑いといっても日本の真夏ほどではないことを考えると、日本から移住したい国ランキング 1 位というのも気候面でも納得です。1 点、日本に帰国して反省すべき点は、折角だから食べないと勿体ないという考えのもと、3 食しっかり+大手コンビニ 4 社のお店を見つけては立ち寄って食べる生活を繰り返して、すっかり胃が大きくなったことです。（鈴木）

Major Economic Indicators in Malaysia

Policy Rate	8-May	2.75%	GDP	Q2 A	4.5%	Exports YoY	Jun	-3.5%
10Y MGS Yield	8-Aug	3.365%	Foreign Reserves	31-Jul	\$121.3B	Imports YoY	Jun	1.2%
FBMKLCI Index	8-Aug	1556.98	CPI YoY	Jun	1.1%	Trade Balance MYR	Jun	8.59B
Unemployment Rate	May	3.0%	Industrial Production	Jun	3.0%	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.