

Mizuho Bank (Malaysia) Berhad

Malaysian Ringgit Weekly Report

<Overview>

(Nov 24th ~ 28th)

USD/MYR	4.1220	~	4.1520
JPY/MYR	2.6322	~	2.6573

12月の米利下げ予想の高まりと共にリンギは再び 2025 年の対ドル高値圏へ

24 日は 4.14 台半ばで取引を開始。先週末に FRB 議長の右腕とも言われるポジションの NY 連銀・ウィリアムズ総裁が利下げを支持する発言をし、12 月 FOMC における利下げ予想確率が直近の底となる 3 割台から先ず 7 割台まで上昇したため、ドル/リンギは再び下値を探る動きを開始。米時間 24 日にも FRB ウォラー理事が利下げ支持の発言をすると 25 日には一時 4.13 割れとなった。週後半にかけては、4.13 前半を中心に 4.12 台でも取引されたものの、月末のドル買いや米休場等も重なって下落渋り、4.13 台前半で 11 月を終えた。

<Last week's data release>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
		N/A			*Bloomberg	^Revised

<Forecast>

(Dec 1st ~ 5th)

USD/MYR	4.0900	~	4.1800
JPY/MYR	2.5900	~	2.6900

重要指標が多い data busy な週であるため、FOMC への期待値変化に注意

最近のリンギ高の要因としてよく説明されるのは、FRB の利下げ期待の高まりと馬国内経済の好調さがあるが、グローバル経済の中で見た場合、馬の経済規模が占める影響は小さく、馬国内要因だけでは到底説明がつかない。相当程度短期資金がブーストする格好でドル/リンギの下落幅が大きくなっているように感じる。その様な状況下、年内最後の重要イベントの 1 つである 12 月 FOMC を前に、来週は米経済指標が盛り沢山であり、結果によっては再び利下げ予想が後退して FOMC 前のポジション調整が加速する動きも有り得る。景況感系指標や米民間の雇用指標もある中、材料となる経済指標には事欠かず、不安定な展開となるリスクには注意が必要だと考える。

<This week's data release>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
5-Dec	15:00	Foreign Reserves USD	30-Nov	-	-	124.1B

*Bloomberg

後記:

クリスマスの音楽を流すお店が増えてきていて、季節感を感じにくい東南アジアでも音楽によって時の経過と「来年」というワードを意識する時期になりました。子供たちは彼らの重要なイベントであるクリスマスに向けてプレゼントは何が良いか考え始めたようですが、用意する側としては早く決めてもらわないとほぼ何でも届けてくれる親たちにとってのサンタ（某 A 社）の配達が間に合わなくなるとヒヤヒヤしています。（鈴木）

Malaysia's Key Economic Indicators

Policy Rate	6-Nov	2.75%	GDP YoY	3Q F	5.2%	Exports YoY	Oct	15.7%
10Y MGS Yield	28-Nov	3.464%	Foreign Reserves	14-Nov	\$124.1B	Imports YoY	Oct	11.2%
FBMKLCI Index	28-Nov	1604.47	CPI YoY	Oct	1.3%	Trade Balance MYR	Oct	18.99B
Unemployment Rate	Sep	3.0%	Industrial Production	Sep	5.7%	C/A Balance MYR	3Q	12.2B

Mizuho Bank (Malaysia) Berhad

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.