

マレーシアリングgit 為替週報

2021 年 10 月 4 日

<Overview>

(Sep 27th ~ Oct 1st)

USD/MYR 4.1750 ~ 4.2000
JPY/MYR 3.7333 ~ 3.7885

米債務問題でドル金利高もリングgitは底堅く

先週のリングgitは狭いレンジでの推移となったが底堅く推移。
4.18 後半でスタートした USD/MYR は 28 日に米債務上限を巡る交渉の行き詰りを背景に米株・債券同時安のリスクオフ。翌朝 USD/MYR は一時 4.19 を超えたもののその後リングgitは底堅く推移。

27 日に発表された第 12 次マレーシア計画では、開発支出の計画が MYR400Bio(前 11 次計画比+53.8%)、また 5 年間の GDP 成長目標を+4.5-5.5%とすると発表された。

28 日に発表された貿易統計は輸出が市場予想を上回る結果。一方、輸出相手国首位の中国向け輸出の伸びが鈍化していることから、発表後の市場反応は限られたものの、来月以降の結果にも注意が必要だ。

また、北海原油価格が今週一時 80 ドルを突破したこともリングgit相場には追い風となり、結局 4.18 割れのリングgit高水準で引けとなった。

<Economic Releases>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
28Sep	12:00	Exports	Aug	18.4%	10.0%	5.0%
28Sep	12:00	Imports	Aug	12.5%	26.1%	24.0%
28Sep	12:00	Trade Balance MYR	Aug	21.39B	10.20B	13.68B
1Oct	08:30	Markit Manufacturing PMI	Sep	48.1	-	43.4

<Forecast>

(Oct 4th ~ Oct 8th)

USD/MYR 4.1600 ~ 4.2200
JPY/MYR 3.7000 ~ 3.8000

米雇用統計を前に動意薄か

今週のリングgit相場は国内特段材料ない中、マーケットが注目する 8 日発表の雇用統計を前に積極的な売買は手控えられそう。先月の FOMC でパウエル議長が言及した通り、今回の雇用統計が予想の範囲内に収まれば年内テーパリング開始はほぼ決定多打となる為、ネガティブサプライズとなった場合のリングgit急騰には注意を払いたい。

<Economic Releases>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
7Oct	15:00	Foreign Reserves	30 Sep	-	-	\$116.2B

*Bloomberg Survey

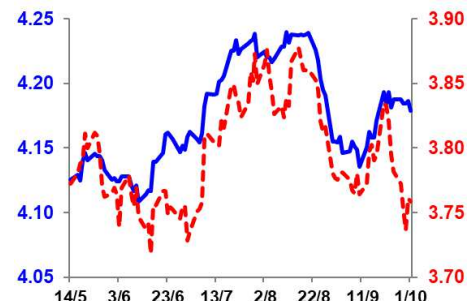
Major Economic Indicators in Malaysia

Policy Rate OPR	9Sep	1.75%	GDP (YoY)	Q2	16.1%	Exports	Aug	18.4%
10Y MGS yield	24Sep	3.383%	CPI	Aug	2.0%	Imports	Aug	12.5%
FBMKLCI Index	24Sep	1522.38	Foreign Reserves	15Sep	\$116.2B	Trade Balance MYR	Aug	21.39B
Unemployment	Jul	4.8%	Industrial Production	Jul	-5.2%	C/A Balance MYR	Q2	14.4B

Ringgit (100-day chart)

USD/MYR (LHS)

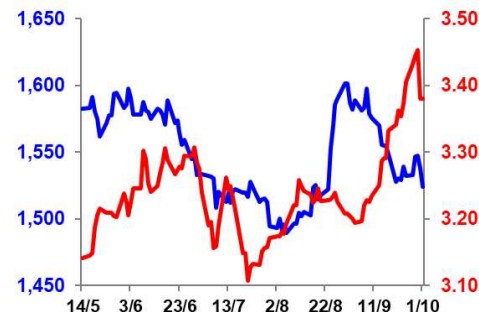
JPY/MYR (RHS)



Equity vs Bond (100-day chart)

FBM KLCI (LHS)

10-year MGS yield (RHS)



後記: 「MP12」

第 12 次マレーシア計画が発表されました。これには中期的国家開発計画に関する様々な数値目標が掲げられています。その一つに 2025 年までの世帯平均月収を 10,065 リングgitまで引き上げる目標があります。ただこの KPI は統計的なカラクリを利用している様に見えます。データの代表値としては主に平均値、中央値、最頻値があり、どれも長所と短所がありますが、外れ値(=極端な高所得者)がいると平均値はそれに引っ張られる特徴があります。つまり国民全体の所得引き上げもさることながら、高所得世帯の更なる所得拡大への期待が見え隠れします。格差拡大が発生しても国全体の発展を優先させたい事情がある様です。PKR アンワル党首もこの目標は反対意見を述べていますが、どの数値を使うにせよ、第二の柱で掲げる Wellbeing が達成されることを願うばかりです。(内田)

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.