

マレーシアリングgit 為替週報

2024 年 12 月 16 日

<Overview>

(Dec 9th ~ 13th)

USD/MYR 4.4100 ~ 4.4530
JPY/MYR 2.9012 ~ 2.9573

インフレ再燃懸念による米金利上昇で再び 4.4 台半ばへと上昇

4.41 台後半で取引を開始すると、先週末に発表された米 11 月雇用統計を消化と見られる動きで上下したが、9 日取引時間終盤には 12 月 FOMC での利下げ織り込みの高まりから 4.42 台で小動き。10 日と 11 日は米 11 月 CPI に対する警戒感から、米長期金利が上昇する中でも大きな動きとならず、4.42 台後半から 4.43 台前半を中心に推移。米 CPI は予想と一致したものの、トランプ次期大統領が法人減税を再表明。インフレ再燃懸念から米 10 年債利回りが週初から 15bp ほど上昇する中、13 日には USD/MYR が 4.45 台半ばまで上昇することとなった。

<Economic Releases>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
10-Dec	12:00	Industrial Production YoY	Oct	2.1%	2.6%	2.3%
				*Bloomberg ^Revised		

<Forecast>

(Dec 16th ~ 20th)

USD/MYR 4.4200 ~ 4.4800
JPY/MYR 2.8700 ~ 2.9400

米利下げは既定路線化で値動きが出ない可能性も

年内最後の FOMC に向けて米 11 月雇用統計も米 11 月 CPI も通過し、本稿執筆時点での 12 月 FOMC 利下げは 96% 程度織り込み済み。そのため今回更新されるドットチャート及びパウエル議長から発せられるかもしれない今後のガイダンスのヒントに注目が集まる。但し、先週トランプ氏が改めて減税に言及する等、FRB にとってインフレ再燃に対する見通しがしにくい状況であるため、煙に巻くという可能性もあり、Done Deal と呼べる利下げしかなければ、FOMC 前後で値幅が拡大しない可能性も相応と見ている。

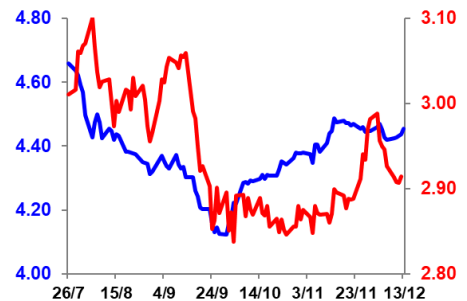
<Economic Releases>

Date	Time	Event	Period	Actual	Forecast*	Prior
18-Dec	12:00	Exports YoY	Nov	-	0.3%	1.6%
18-Dec	12:00	Imports YoY	Nov	-	3.7%	2.6%
18-Dec	12:00	Trade Balance MYR	Nov	-	8.50B	11.98B
20-Dec	12:00	CPI YoY	Nov	-	2.0%	1.9%
				*Bloomberg		

Ringgit (100-day chart)

USD/MYR (LHS)

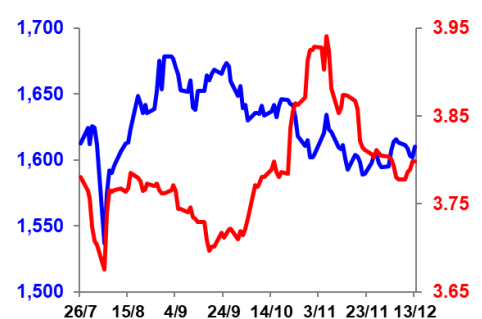
JPY/MYR (RHS)



Equity vs Bond (100-day chart)

FBM KLCI (LHS)

10-year MGS yield (RHS)



後記：

先週の本欄で言及した 2024 年の漢字ですが、「震」に決まりました。国内外の様々な情勢で激震が走ったことで決まったそうです。「しん」という読みで漢字一文字、何か思い出しませんでしょうか。そうです、「辛」ラーメンです。今や沢山のアレンジレシピが考案されています。意外なものではドーナツ！ちなみに大人気の某うどんチェーンでもドーナツを売り出しているようですが、日本でないかと食べられなさそうです。何方か年末年始の帰国でお口にされた方がいたら、是非感想を聞きたいものです。（鈴木）

Major Economic Indicators in Malaysia

Policy Rate	6-Nov	3.00%	GDP	3Q F	5.3%	Exports YoY	Oct	1.6%
10Y MGS Yield	13-Dec	3.811%	CPI	Oct	1.9%	Imports YoY	Oct	2.6%
FBMKLCI Index	13-Dec	1608.75	Foreign Reserves	29Nov	\$118.3B	Trade Balance MYR	Oct	11.98B
Unemployment Rate	Aug	3.2%	Industrial Production	Sep	2.3%	C/A Balance MYR	Q3	2.2B

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.