

人民元週間レポート

2021年9月10日発行

みずほ銀行（中国）有限公司
中国為替資金部



みずほ中国Wechat
公式アカウント

Private and confidential

MIZUHO

【人民元為替概況】

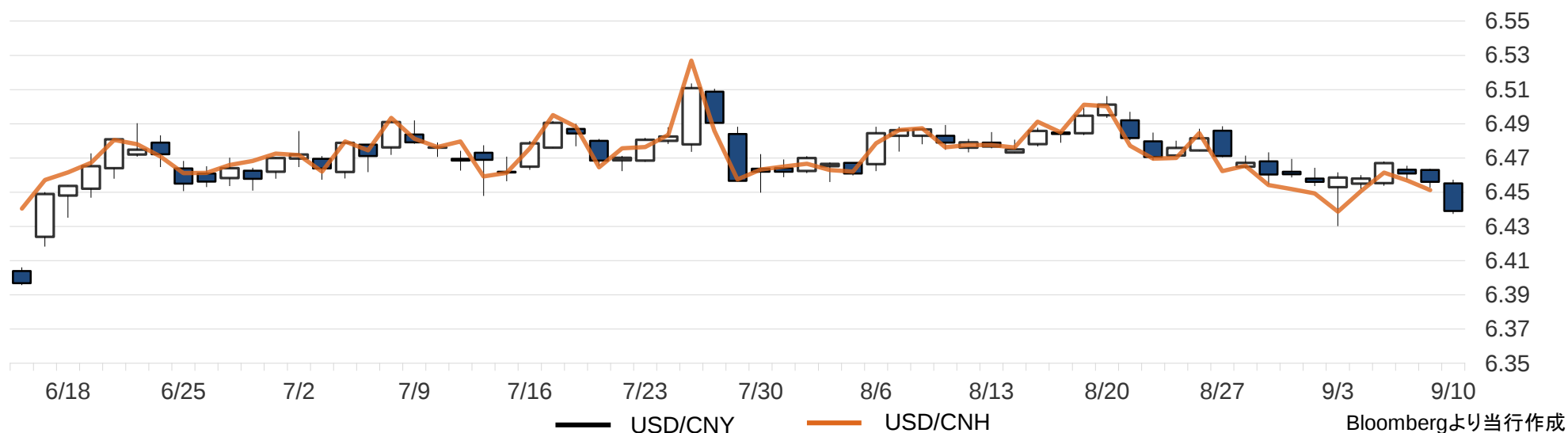
回顧： 習近平主席・バイデン大統領会談の報に下落で反応も影響は限定的

- 6日、USDCNYは6.45半ばでオープン。3日に発表された8月米雇用統計は事前予想を下回る結果となったが、年内テーパリング決定へ思惑は残存する形となったこともあり、週明けの為替市場の反応は限定的。7日に6.46半ばまで上伸した後は、サプライズ無しのECB理事会、好調な米30年債入札を経てドル売り優勢の動き。10日、「習近平主席とバイデン大統領が電話会談」とのヘッドラインが伝わると、USDCNYは下落で反応。今週の安値を抜け、一時6.44台前半まで軟化した。

見通し： 中国国内の規制強化の動きに留意

- 上記の米中首脳電話会談では、ホワイトハウスの発表によれば「広範囲の戦略的な議論」を行ったものとしており、特に相場の材料となり得る具体的な内容は確認されておらず、この後の人民元相場に対する影響は無いとみられる。
- 当局による規制強化においては、足元でも学習塾の料金徴収の凍結やゲーム業界への監督強化措置（当局による会社向け説明会開催、ゲーム承認一時停止報道）など、より具体的な動きが観測されるようになっており、特に関連株の値動きは激しくなっている。為替市場の反応は次第に鈍くなってきているものの、規制強化の動きは元安要因となり得ることを今後も留意しておく必要があるだろう。

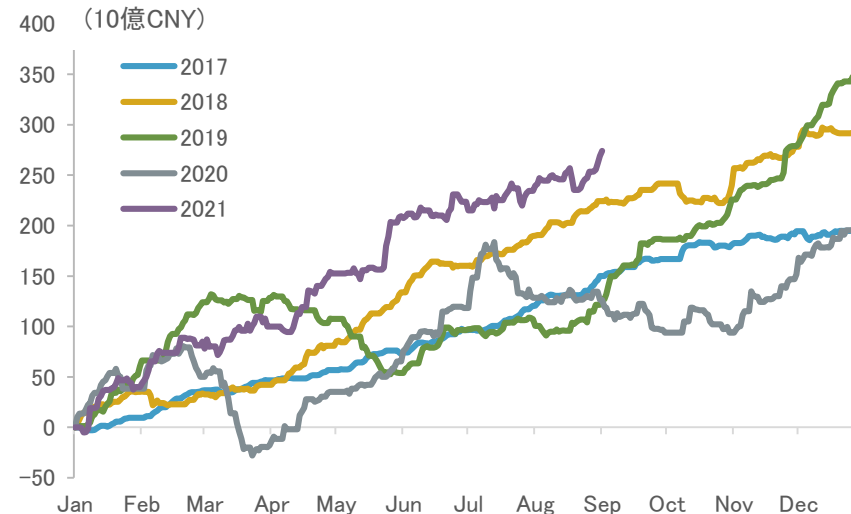
USD/CNY, USD/CNH Spot Rate



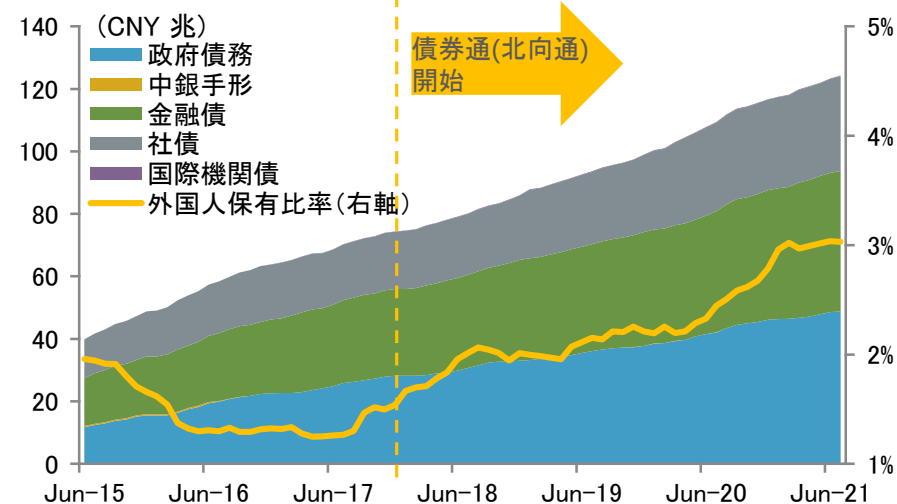
【TOPICS】 金融市場は拡大開放が加速

- 9日、中国人民銀行(PBOC)の潘副総裁は、中国の一部地域及び香港・マカオの居住者が中国本土と香港における理財商品の相互投資を認める「理財通」を数日以内に開始することを発表した。
- また、2017年7月より開始している海外投資家が香港を通じて中国本土(オンショア)債券に投資できるプラットフォーム「債券通」上で、中国本土の投資家がオフショア債券取引を可能とする“南向きの投資(南向通)”についても、まもなく開始されることがアナウンスされた。
- 2014年の「滬港通」の開始以降、投資制限を設けながらも着実に金融市場の対外開放を継続。昨年には、海外機関投資家の中国国内証券投資に関し、適格外国機関投資家(QDII)・人民元適格外国機関投資家(RQFII)の投資限度額管理を撤廃するなど、重点政策の一つとされる「対外開放」が推し進められている。
- 「理財通」は広東省・香港・マカオの一体開発を目指す「粤港澳大湾区(グレートベイエリア)構想」のさらなる発展を後押しすることとなり、「南向通」は中国本土による対外投資の開放に資するもの。
- クロスボーダーの投資フロー拡大は為替市場にも影響を与え、中長期的には人民元相場のボラティリティを高めるファクターとなることが想定される。管理変動相場制を採用するオンショア人民元市場において、対外証券投資及び中国当局の動向も注目度が高まってくることが予想される。

滬港通・深港通を通じた
人民元建て株式(A株)のネットフロー(年初来累計)



債券通(北向通)を通じた投資フロー



名前	開始時期	取引対象	概要
滬港通	2014年11月	上海株/香港株	上海-香港間でそれぞれの取引所子会社を通じて上場株式の売買が可能
深港通	2016年12月	深セン株/香港株	深セン-香港間でそれぞれの取引所子会社を通じて上場株式の売買が可能
債券通 (北向通)	2017年7月	オンショア債券	海外投資家が香港の決済機関に設けた口座を通じて中国本土の債券を売買可能
理財通	まもなく	理財商品	理財と呼ばれる資産運用商品への相互投資。香港・マカオ・広東省の主要都市の居住者が対象
債券通 (南向通)	まもなく	オフショア債券	中国国内投資家が香港を経由してオフショア債券を売買可能

【マーケットデータ】

【USDCNY Daily】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	PBOC FIXING
9/6	6.4550	6.4598	6.4520	6.4538	6.4529
9/7	6.4553	6.4678	6.4540	6.4604	6.4533
9/8	6.4631	6.4653	6.4575	6.4622	6.4674
9/9	6.4630	6.4635	6.4530	6.4572	6.4615
9/10	6.4552	6.4571	6.4376	6.4408	6.4566

【USDCNH Daily (Reference value from Bloomberg)】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	Fixing*
9/6	6.4370	6.4549	6.4347	6.4506	6.4470
9/7	6.4506	6.4648	6.4481	6.4615	6.4503
9/8	6.4615	6.4634	6.4544	6.4569	6.4610
9/9	6.4569	6.4623	6.4464	6.4513	6.4580
9/10	6.4513	6.4549	6.4282	6.4304	6.4513

*CNH (HK) Fixing published at 11:15 A.M. by Hong Kong Treasury Markets Association

【SHIBOR FIXING(%)】

	9/6	LOW	HIGH	9/10
ON	2.1150	2.0290	~	2.1090
1M	2.3070	2.3050	~	2.3120
3M	2.3550	2.3550	~	2.3570
6M	2.4690	2.4670	~	2.4710
1Y	2.6980	2.6980	~	2.6990

【CNY MARKET Weekly】

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/CNY	6.4550	6.4678	6.4376	6.4408
100JPY/CNY	5.8787	5.8842	5.8534	5.8608
EUR/CNY	7.6666	7.6783	7.6198	7.6311
HKD/CNY	0.83031	0.83162	0.82805	0.82805
GBP/CNY	8.9425	8.9430	8.8931	8.9416

【MAJOR CURRENCY Weekly (Reference value from Bloomberg)】

	OPEN(TKY6:00)	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	109.72	110.45	109.62	109.72
EUR/USD	1.1882	1.1886	1.1802	1.1825
EUR/JPY	130.33	130.70	129.67	129.74
GBP/USD	1.3855	1.3885	1.3727	1.3837
AUD/USD	0.7452	0.7468	0.7345	0.7368

*Monday-Thursday

【USD LIBOR / JPY LIBOR(%)】

	USD Libor		JPY Libor	
	Rate (at Wed.)	Change (bp)*	Rate (at Wed.)	Change (bp)*
1M	0.0848	0.1870	-0.0660	0.6330
3M	0.1158	0.0250	-0.0908	0.4340
6M	0.1498	0.1370	-0.0820	0.2500
12M	0.2231	0.0380	0.0620	0.4500

*Change from last Friday

Bloombergより当行作成

ご留意事項

・本資料に関するご照会先

- 当資料は情報提供のみを目的として作成したものであり、特定の取引の勧誘を目的としたものではありません。
- 当資料は信頼できると判断した情報に基づいて作成されていますが、その正確性、確実性を保証するものではありません。
- ここに記載された内容は事前連絡なしに変更されることもあります。
- 投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願い申し上げます。
- また、当資料の著作権はみずほ銀行及びみずほ銀行(中国)に属し、その目的を問わず無断で引用または複製することを禁じます。

本資料に関するご照会先：

みずほ銀行(中国)有限公司 中国為替資金部 カスタマーチーム
(Tel:86-21-3855-8888 Ex:1320～1329 & 1371～1378)

Private and confidential

MIZUHO