

人民元週間レポート

2021年9月17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】

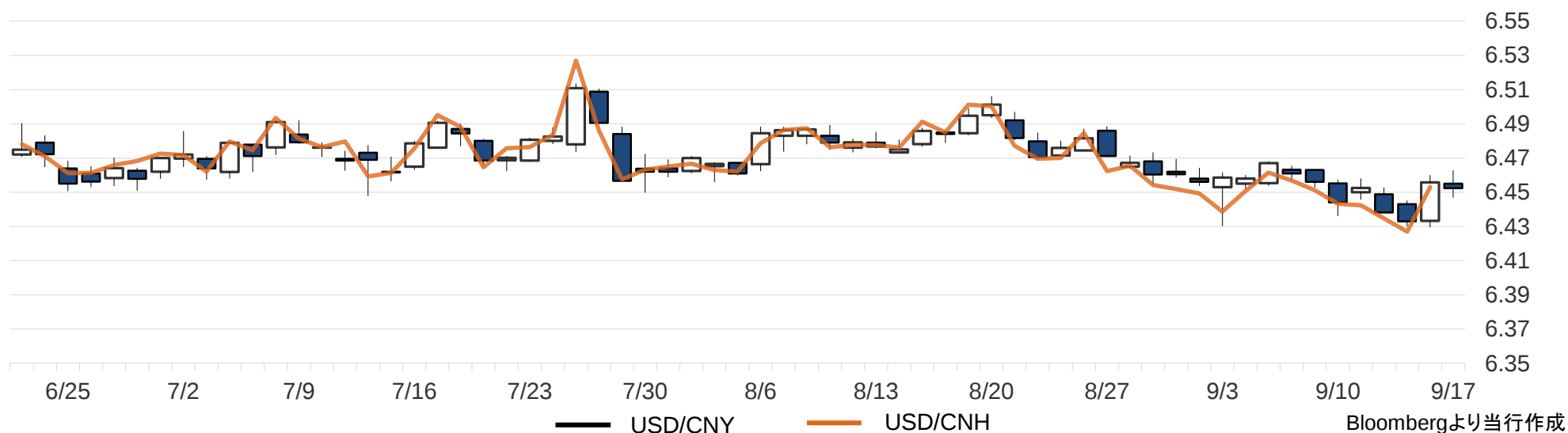
回顧: **ドル人民元(USDCNY)は3か月振りの水準へ下落後、上昇**

- 13日、USDCNYは6.45レベルでオープン。同日夜以降、ドルが主要通貨に対して軟調な動きとなったことからUSDCNYも下落。14日夜に発表された米CPIが予想を下回る結果となり、インフレは一時的との見方を裏付ける内容となったことからUSDCNYはさらに下落。16日のオープン直後には約3か月振りの水準となる6.4302を付けた。その後は反転上昇し、16日夜に発表された米小売売上高が予想を大幅に上回ったこともドル買い要因となり、週前半の下落を埋める格好となった。17日オープン直後には6.46台を示現。

見通し: **米FOMCの結果に注目**

- 中秋節中も海外マーケットはオープンしているため、連休明けのギャップオープンには警戒したい。また、21-22日の日程で米FOMCが予定されている。8月の雇用統計・CPIが軒並み軟調な結果となったことで、FRBの早期緩和縮小観測は後退しつつある中、年内テーパリング開始に対する見解に変更はないかどうか、会合の結果やパウエル議長の発言から探ることとなるだろう。USDCNYは2か月以上続いていた6.45-6.50台のレンジを下抜けする場面が見られたが、米FOMCを受けて新しいトレンドが形成されることとなるかにも注目したい。

USD/CNY, USD/CNH Spot Rate



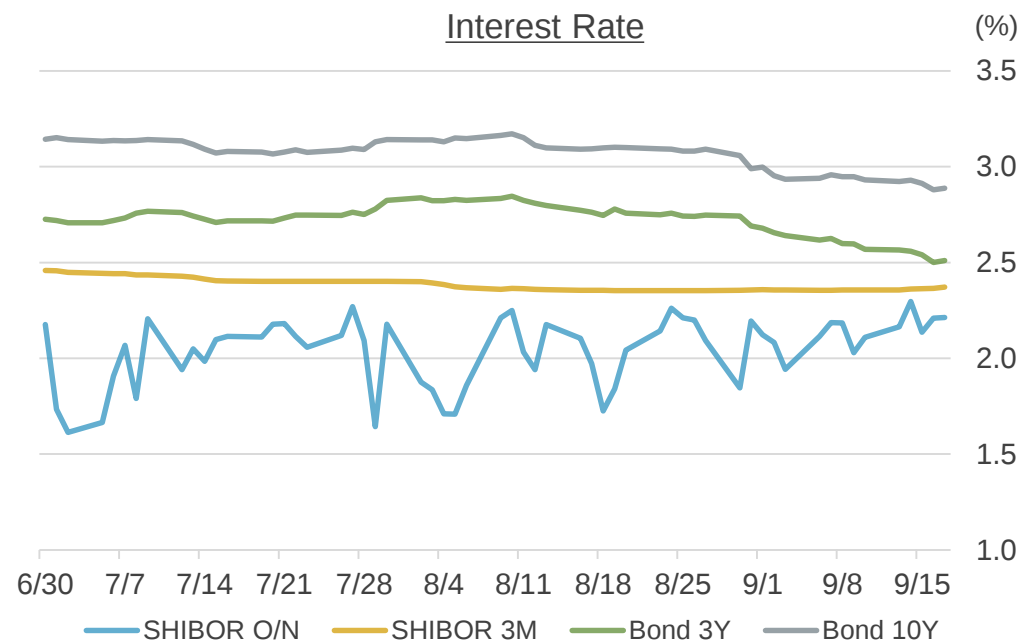
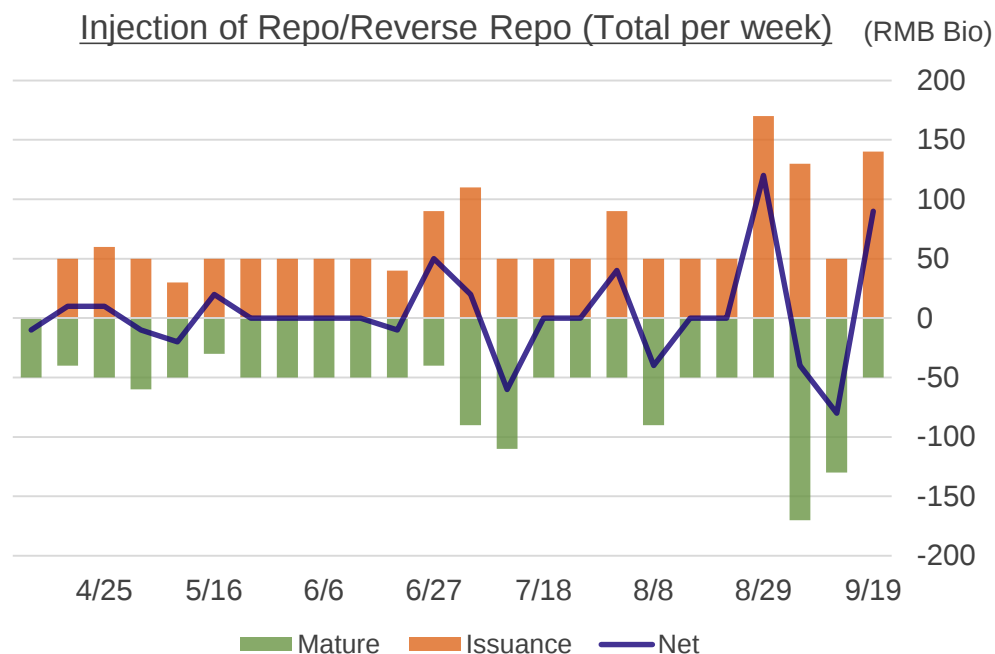
【人民元金利概況】

回顧： マネー金利は1ヵ月物中心に上昇

- 中国人民銀行(PBoC)は週間を通してリバースレポによる7日物の資金供給(900億元)を実施、満期到来分とネットすると400億元の資金供給となった。加えて、中国恒大集団を巡る配慮や月末の資金調達ニーズの高まりを背景に、17日にはリバースレポによる14日物の資金供給(500億元)も実施。15日満期到来のMLF1年物6,000億元は金利据え置き(2.95%)の同額ロール。
- 中秋節、四半期末、国慶節の大型連休を跨ぐ一時的な資金調達ニーズの高まりから、マネー金利は1ヶ月物中心に上昇。
- 債券市場は15日発表の国内主要指標が予想を下回る結果となった一方、マネー金利の上昇をうけ、やや売りが重い地合い。

見通し： 国慶節越えの資金供給増加により、流動性は維持される想定

- PBOCは国慶節越えとなる資金調達ニーズが徐々に強まる中、17日、リバースレポ増額により資金供給を実施。引き続き資金市場の流動性は維持される見込み。

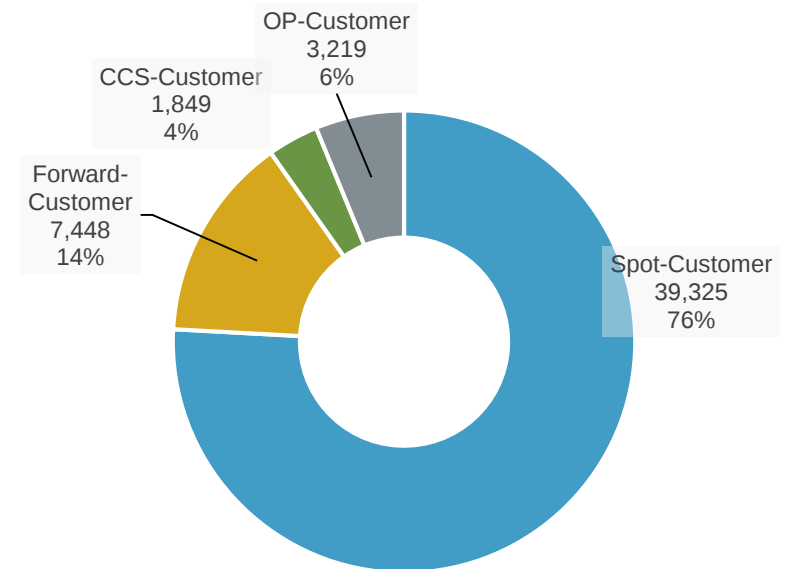


Bloombergより当行作成

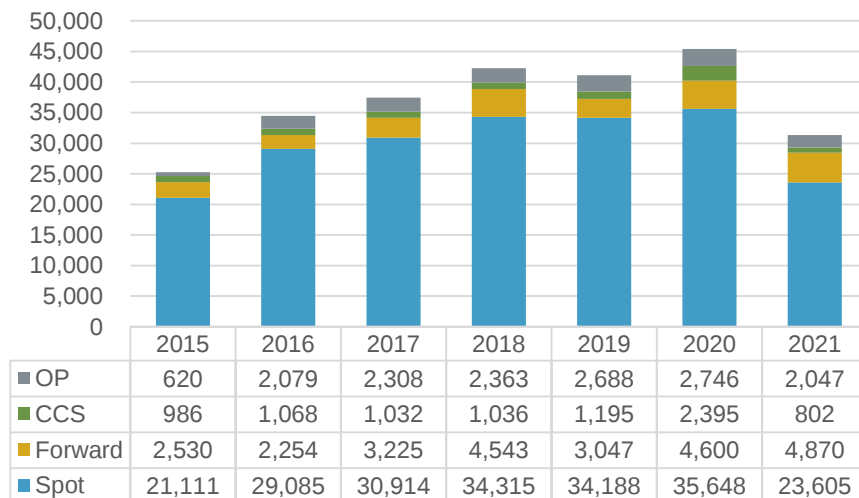
【TOPICS】 為替取引量が堅調に推移

- 2021年1-7月の為替取引量は31,324億ドルであった。2020年1-12月対比69%の水準となっており、昨年を上回るペースで推移している。米中貿易交渉やコロナウイルス流行を経て停滞していた輸出入や直接投資が増加したことが要因と考えられる。
- 為替取引を取引種目別に見ると、スポット取引の割合が圧倒的であるが、2021年に入り、先物為替の取引量が増加しており、現時点で既に昨年度の取引量を上回っている。
- 為替予約やオプション取引の期間別の内訳を見ると、1年以下の取引が圧倒的。今後、国家外貨管理局(SAFE)が推進している企業の為替リスク高度化が浸透していくことによって、長期為替予約の市場拡大にもつながっていくと期待したい。

(USD億) 直近一年間の対顧市場為替取引内訳

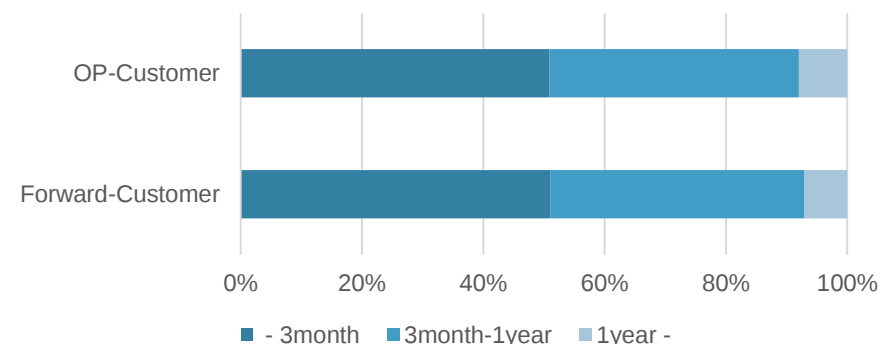


(USD億) 対顧市場 年間為替取引量 (as of Jul 2021)



Spot: スポット為替 Forward: 先物為替 OP: オプション売買 CCS: 通貨スワップ

直近一年間の期間別取引量内訳



【マーケットデータ】

【USDCNY Daily】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	PBOC FIXING
9/13	6.4500	6.4579	6.4460	6.4550	6.4497
9/14	6.4488	6.4525	6.4381	6.4433	6.4500
9/15	6.4430	6.4450	6.4304	6.4351	6.4492
9/16	6.4332	6.4597	6.4297	6.4447	6.4330
9/17	6.4550	6.4626	6.4470	6.4521	6.4527

【USDCNH Daily (Reference value from Bloomberg)】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	Fixing*
9/13	6.4426	6.4540	6.4399	6.4424	6.4495
9/14	6.4424	6.4472	6.4299	6.4346	6.4440
9/15	6.4346	6.4435	6.4251	6.4269	6.4408
9/16	6.4268	6.4549	6.4265	6.4530	6.4303
9/17	6.4530	6.4609	6.4444	6.4493	6.4530

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

【SHIBOR FIXING(%)】

	9/13	LOW	HIGH	9/17
ON	2.1650	2.1370	~	2.2130
1M	2.3200	2.3200	~	2.3730
3M	2.3570	2.3570	~	2.3720
6M	2.4670	2.4660	~	2.4680
1Y	2.6990	2.6990	~	2.7000

【CNY MARKET Weekly】

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/CNY	6.4500	6.4626	6.4297	6.4521
100JPY/CNY	5.8651	5.8954	5.8550	5.8683
EUR/CNY	7.6124	7.6229	7.5840	7.5999
HKD/CNY	0.82901	0.83008	0.82655	0.82901
GBP/CNY	8.9185	8.9413	8.8925	8.9013

【MAJOR CURRENCY Weekly (Reference value from Bloomberg)】

	OPEN(TKY6:00)	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	109.86	110.16	109.11	109.73
EUR/USD	1.1815	1.1846	1.1750	1.1767
EUR/JPY	129.83	130.20	128.61	129.11
GBP/USD	1.3844	1.3913	1.3765	1.3795
AUD/USD	0.7361	0.7376	0.7274	0.7292

*Monday-Thursday

【USD LIBOR / JPY LIBOR(%)】

	USD Libor		JPY Libor	
	Rate (at Wed.)	Change (bp)*	Rate (at Wed.)	Change (bp)*
1M	0.0841	0.0250	-0.0795	-0.3670
3M	0.1200	0.4250	-0.0905	-0.4170
6M	0.1484	-0.1000	-0.0650	1.3500
12M	0.2216	-0.0870	0.0612	-0.2160

*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