

人民元週間レポート

2021年10月9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】

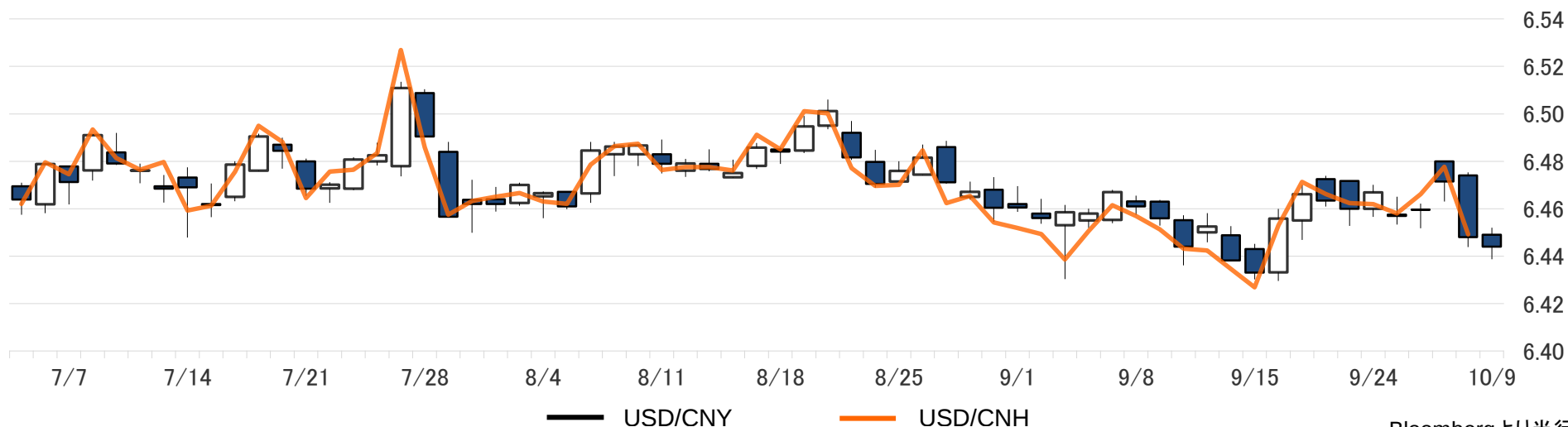
回顧： 国慶節連休明けのドル人民元は6.45前後で推移

- 国慶節に伴う連休前の9月30日、オンショア人民元は月末・期末フローも見られる中6.47台前半から6.44台後半まで下落してクローズ。連休中、10月に入りオフショア人民元はドル主導で下落する場面も見られたが、6日にオンライン形式での中米首脳会談を年内に計画との報道を受け、7日には香港株が反発上昇するなど、オフショア人民元は堅調な推移が継続。
- 連休明けの8日、オンショア人民元は連休前クローズと同水準の6.44台後半で取引を開始。同日海外時間に発表された米雇用統計が市場予想比弱い結果となったことでドル売りが入り、6.4440でクローズ。

見通し： 米金利上昇に伴うドル高進行を予想

- 9月30日発表の中国製造業PMIが50を下回るなど、中国経済に陰りが見え始めている。一方、米国では11月の資産買入縮小開始が規定路線となりつつあり、米金利上昇により中米金利差が縮小し、ドル高人民元安圧力が強まると予想する。一部では預金準備率(RRR)の追加引き下げも予想されており、中国当局動向にも警戒が必要だろう。

USD/CNY, USD/CNH Spot Rate



Bloombergより当行作成

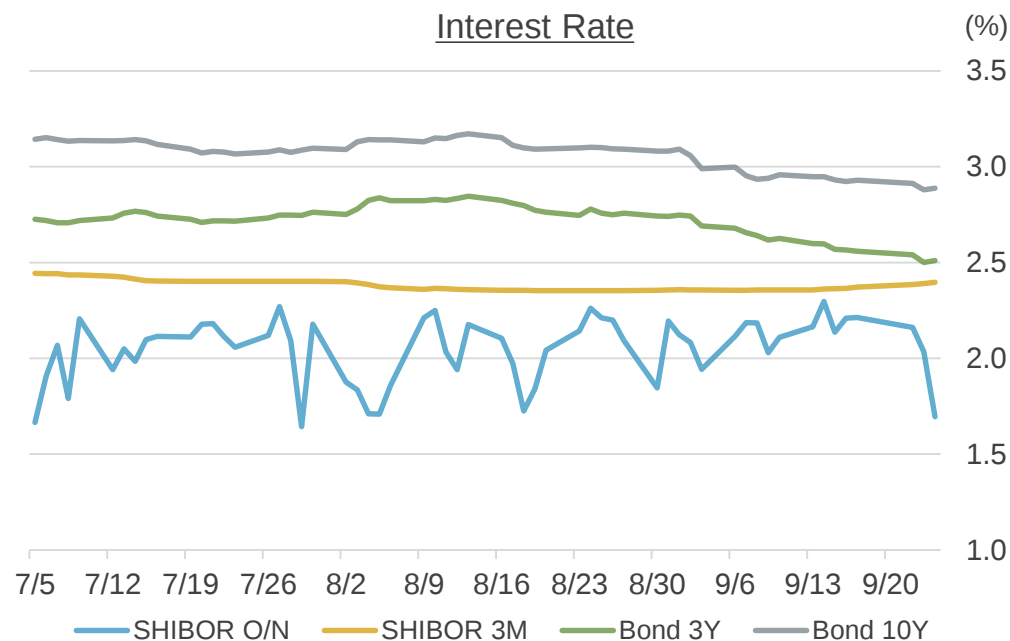
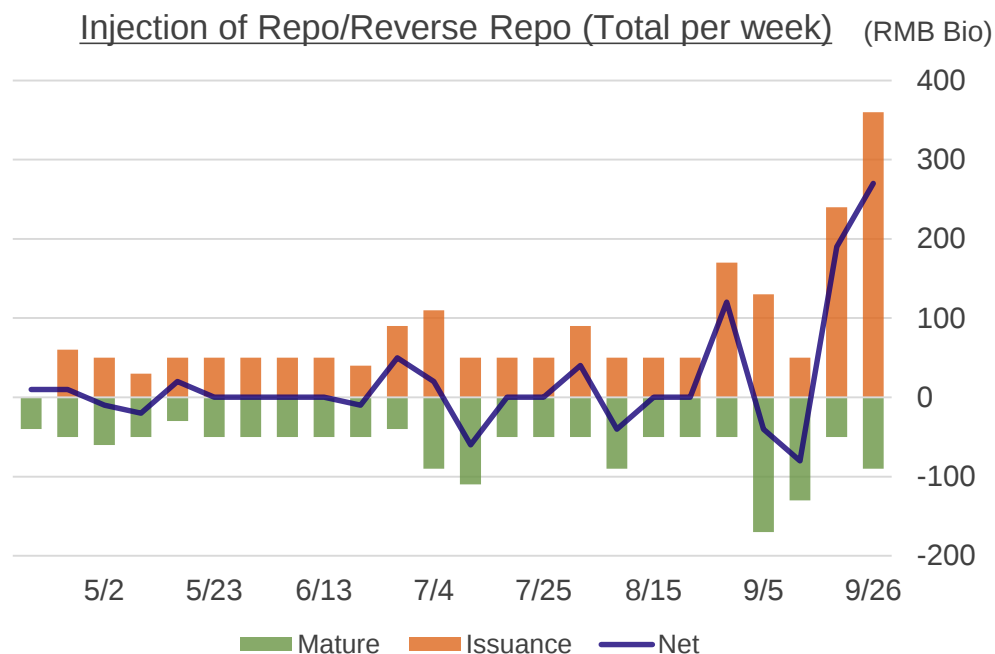
【人民元金利概況】

回顧： 国慶節を超えマネー金利は低下

- 中国人民銀行(PBoC)は国慶節明け、リバースレポにより200億元の資金供給(7日物:200億元)を実施。満期到来分とネットすると3,200億元の資金吸収となった。
- 国慶節を越え、資金調達ニーズの剥落からマネー金利は低下。連休明けの資金供給オペは100億元規模に戻ったが、資金市場の流動性は潤沢な状況を維持している。債券市場は連休前には動意乏しく、連休明けは米債利回りの上昇や予想上回った中国9月財新PMIを背景にやや売り優勢の地合い。

見通し： マネー金利は低位安定

- 来週はリバースレポ5,100億元が満期到来予定であるものの、一時的な資金調達ニーズの高まりに対応していたものであり、毎営業日、7日物100億元程度のペースに戻ると想定される。
- 引続き資金市場の流動性は潤沢な状況が維持され、マネー金利は低位安定を予想する。

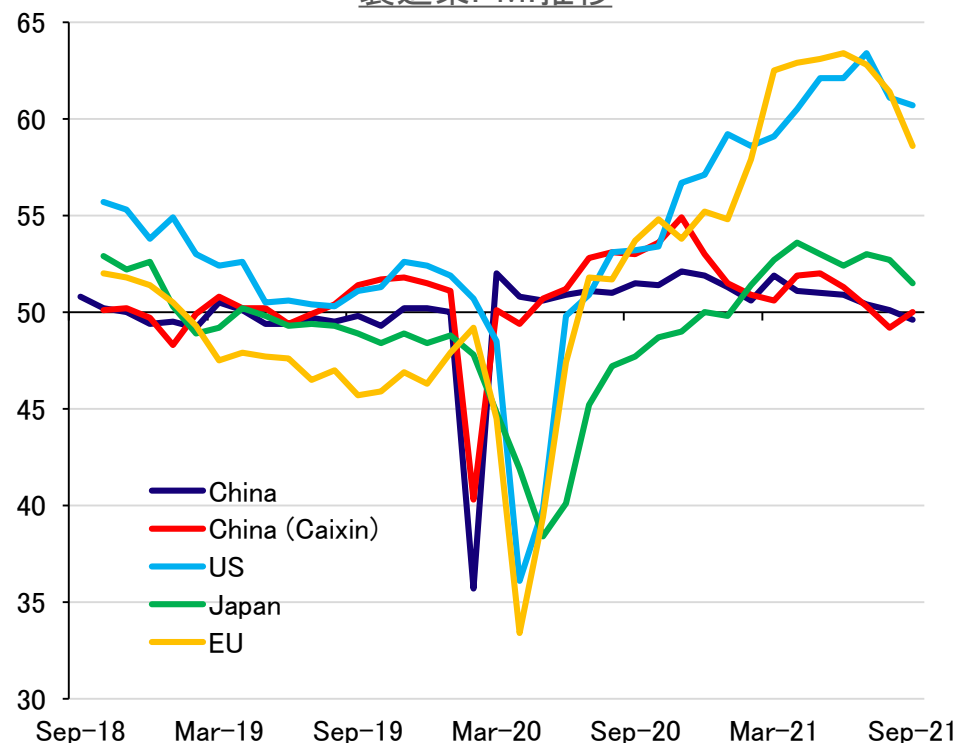


Bloombergより当行作成

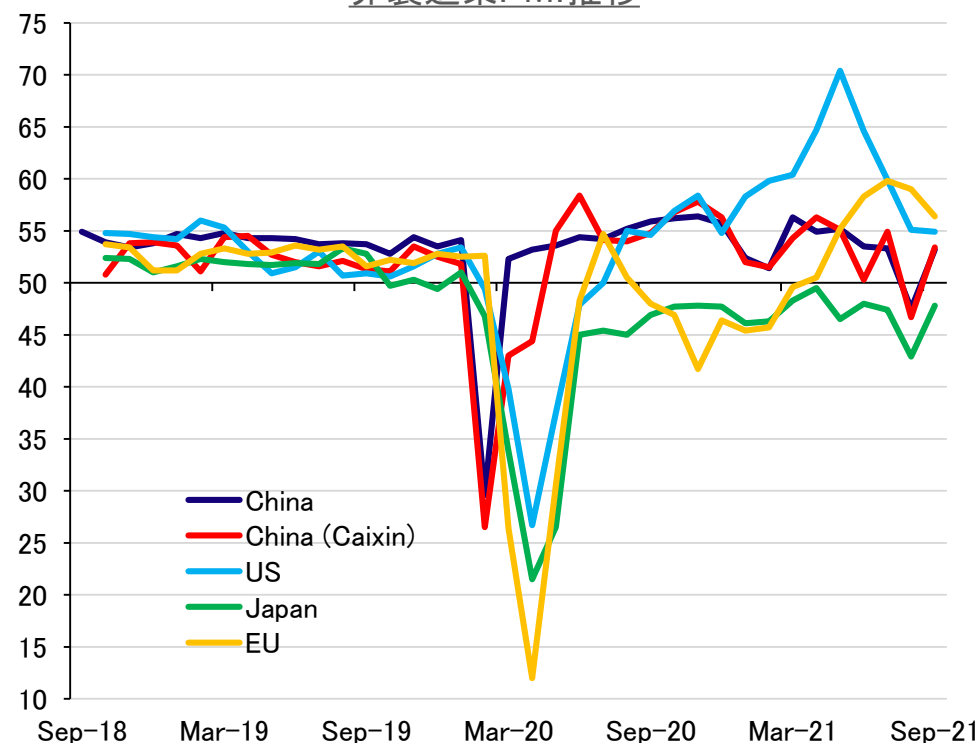
【TOPICS】 中国製造業PMIが2020年2月以来の50割れ

- 9月30日に国家統計局より発表された9月製造業PMIは49.6となった。活動拡大・縮小の節目となる50を下回るのは2020年2月以来。石炭不足による広範囲な停電に加えて、エネルギー消費量を削減するために地方政府が締め付けを強化していることが背景にある。少なくとも20の省・自治区・管轄市が9月に電力使用を制限し、アルミニウムや鉄鋼、玩具や衣料に至るまで工場生産が抑えられた。
- 一方、9月非製造業PMIについては、前月の47.5から53.2へ上昇し市場予想を上回っている。7-8月のデルタ株によるコロナウィルス感染拡大の封じ込めが進み、繰り延べ需要が解放された。
- 欧米のPMIについては、一時期程の勢いはないものの、引続き製造業PMI・非製造業PMI共に50を大きく上回っており、中国経済回復を背景とした人民元高圧力はより一層弱まっていく可能性が高いだろう。

製造業PMI推移



非製造業PMI推移



【マーケットデータ】

【USDCNY Daily】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	PBOC FIXING
10/4	-	-	-	-	-
10/5	-	-	-	-	-
10/6	-	-	-	-	-
10/7	-	-	-	-	-
10/8	6.4490	6.4518	6.4389	6.4491	6.4604

【USDCNH Daily (Reference value from Bloomberg)】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	Fixing*
10/4	6.4437	6.4590	6.4372	6.4505	6.4496
10/5	6.4506	6.4598	6.4421	6.4493	6.4522
10/6	6.4493	6.4706	6.4460	6.4540	6.4495
10/7	6.4540	6.4572	6.4478	6.4524	6.4535
10/8	6.4524	6.4555	6.4418	6.4455	6.4519

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

【SHIBOR FIXING(%)】

	-	LOW		HIGH	10/8
ON	-	2.1050	~	2.1050	2.1050
1M	-	2.3990	~	2.3990	2.3990
3M	-	2.4330	~	2.4330	2.4330
6M	-	2.4890	~	2.4890	2.4890
1Y	-	2.7220	~	2.7220	2.7220

【CNY MARKET Weekly】

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/CNY	6.4490	6.4518	6.4389	6.4491
100JPY/CNY	5.7678	5.7700	5.7290	5.7700
EUR/CNY	7.4528	7.4550	7.4434	7.4535
HKD/CNY	0.82829	0.82856	0.82809	0.82809
GBP/CNY	8.7807	8.7836	8.7592	8.7692

【MAJOR CURRENCY Weekly (Reference value from Bloomberg)】

	OPEN(TKY6:00)	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	111.05	112.25	110.82	111.63
EUR/USD	1.1596	1.1640	1.1529	1.1552
EUR/JPY	128.76	129.91	128.33	128.94
GBP/USD	1.3540	1.3657	1.3532	1.3619
AUD/USD	0.7258	0.7338	0.7226	0.7312

*Monday-Thursday

【USD LIBOR / JPY LIBOR(%)】

	USD Libor		JPY Libor	
	Rate (at Wed.)	Change (bp)*	Rate (at Wed.)	Change (bp)*
1M	0.0871	1.1880	-0.0675	0.2170
3M	0.1240	-0.9130	-0.0795	0.0670
6M	0.1561	-0.0870	-0.0422	0.0330
12M	0.2411	0.6250	0.0643	-0.1000

*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