

人民元週間レポート

2021年12月3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】

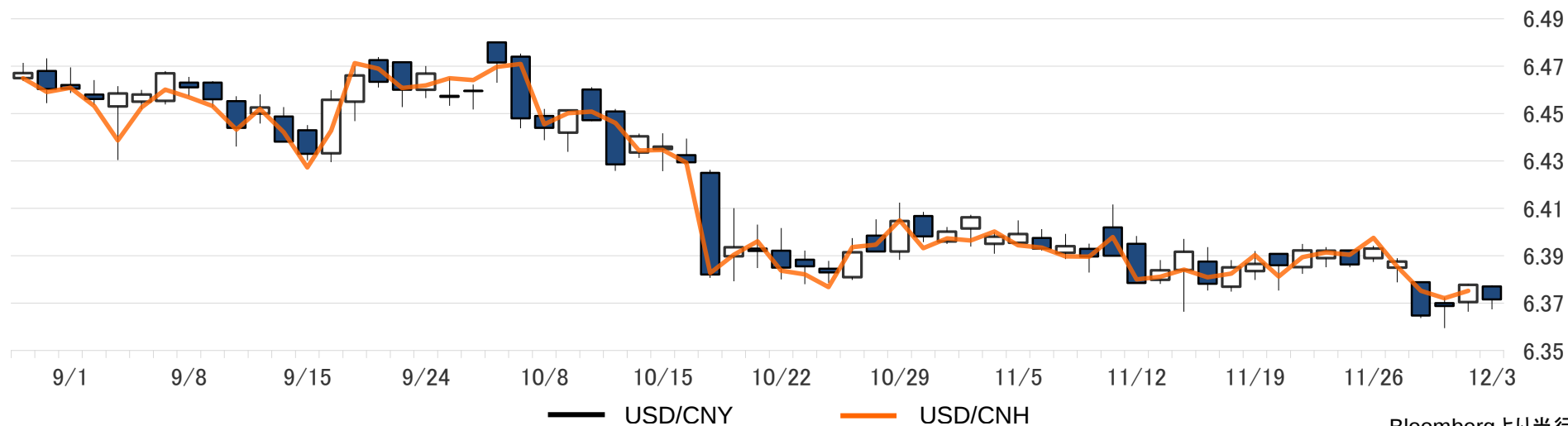
回顧： 新型コロナ変異型への警戒感から一時6.35台まで下落

- 29日のドル人民元は6.38台半ばで取引を開始。先週末に新型コロナウイルスの「オミクロン型」が出現したことでリスクオフムードが強まり米金利が低下し週明けはドル安進行。月末のフローも見られる中、ドル安人民元高が進行し30日には6.36台半ばまで下落。1日には一時5月末以来となる6.35台を付ける。週後半にかけては米金利低下が一服、FRB高官らによる早期緩和縮小に積極的な発言も伝わる中、ドル人民元は下げ幅を回復し、週末にかけては6.37台半ばで推移している。

見通し： 足元のレンジは継続も中長期的にはドル高を予想

- ドル人民元は10月後半から6.35台～6.40台付近でのレンジ推移が続いている。米国が金融正常化に向かっていることからドル高圧力が強い一方で、中国国内での人民元買いの実需が根強いことが要因と考えられる。現在のレンジ推移が継続する可能性は高いものの、中米間の金融政策格差が中長期的な人民元安ドル高材料となる予想は変わらない。
- 実需、物価動向を把握する上で、7日の中国貿易収支、9日の中国CPI・PPIの発表内容には注目したい。

USD/CNY, USD/CNH Spot Rate



Bloombergより当行作成

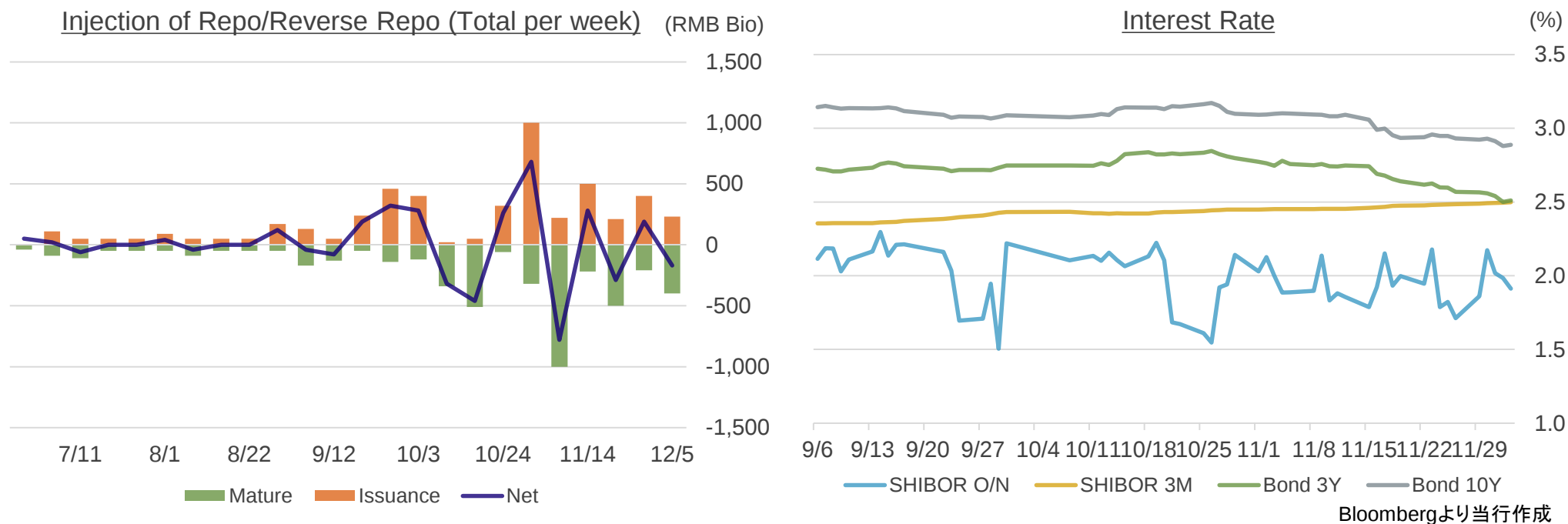
【人民元金利概況】

回顧： マネー金利は低位安定推移

- 中国人民銀行(PBoC)はリバースレポにより2,300億元(7日物)の資金供給を実施。満期到来分とネットで1,700億元の資金吸収となった。他、MLF2,000億元が償還されたが、見合いの資金は供給済みのため同日のロールは無し。
- マネー金利は、年末越え、春節越えのターム物には引き続き一定の調達ニーズが見られているものの、月末を越えて低位安定推移。
- 債券市場は一部で年末に向けたポジション調整と見られる動きがあり、小幅に金利上昇。

見通し： 資金市場は月末を越えて引き続き流動性維持を予想

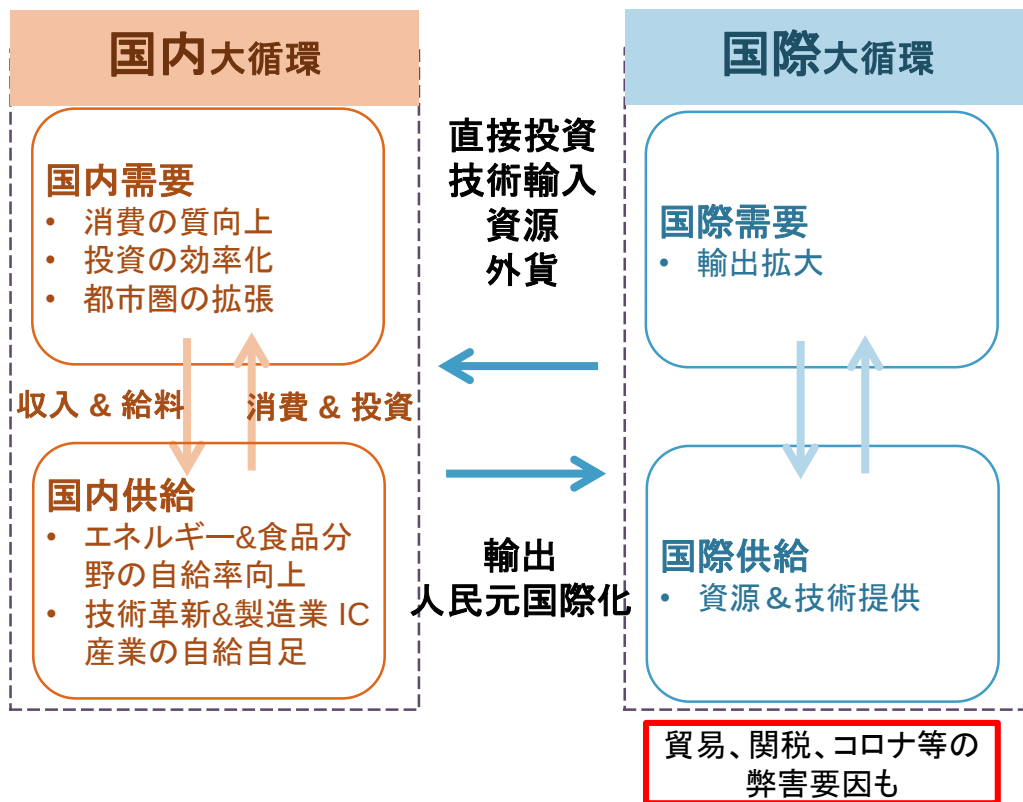
- 資金市場はPBoCのオペレーションにより、年末の流動性も引き続きサポートされる見通し。
- 但し、一時的な金利上昇圧力の高まりには注意。



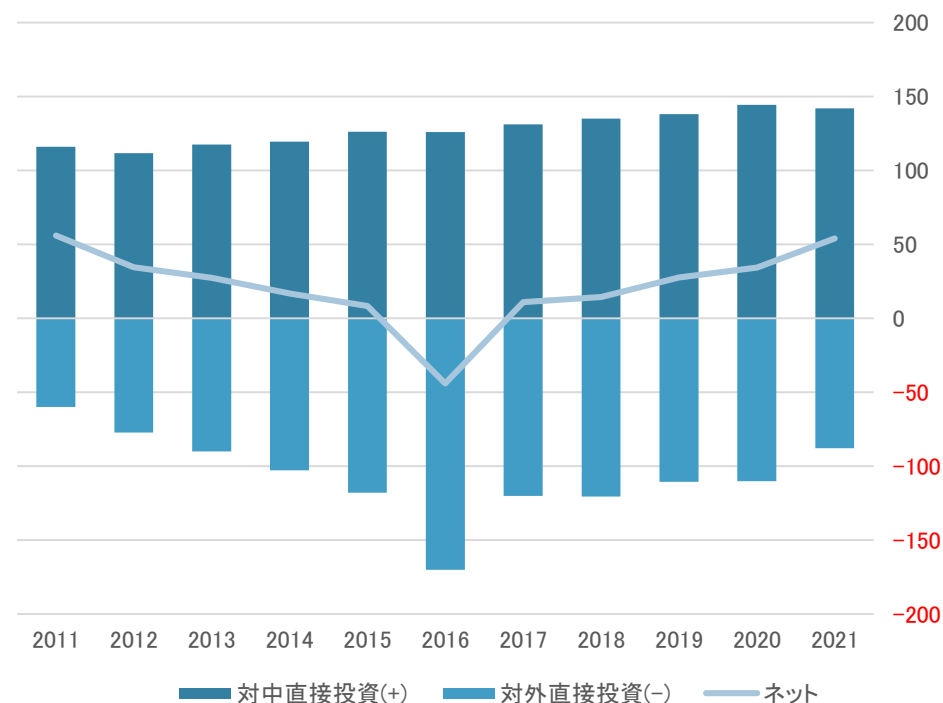
【Topics】 劉鶴副首相 中小ならびに外資系企業への支援強化を表明

- 11月30日、劉鶴副首相はハンプルク・サミットでのビデオ演説で、来年の中国経済に十分自信を持っていると説明した。国内市場を成長の主なけん引役としながらも、「双循環」政策の推進に取り組む中で、中小ならびに外資系企業への支援を強化する方針を表明した。
- 中国の外資系企業支援強化によって、人民元高が進行しているにも関わらず対中投資金額は昨年を上回るペースで増加している。
- 従前のような人民元安を利用した輸出拡大に伴う経済成長を促すモチベーションは低く、制度面強化による内需や対中投資が拡大していくことになれば、長期的な元高要因の一つとなるだろう。

「双循環」政策 国内循環と国際循環の相互促進



対中・対外直接投資額



※2021年度のみ10月までの累計金額

【マーケットデータ】

【USDCNY Daily】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	PBOC FIXING
11/29	6.3850	6.3888	6.3790	6.3821	6.3872
11/30	6.3788	6.3789	6.3639	6.3701	6.3794
12/1	6.3700	6.3723	6.3596	6.3705	6.3693
12/2	6.3705	6.3778	6.3666	6.3730	6.3719
12/3	6.3771	6.3774	6.3676	6.3690	6.3738

【USDCNH Daily (Reference value from Bloomberg)】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	Fixing*
11/29	6.3961	6.3972	6.3810	6.3855	6.3860
11/30	6.3855	6.3928	6.3729	6.3752	6.3742
12/1	6.3752	6.3803	6.3631	6.3721	6.3651
12/2	6.3721	6.3772	6.3648	6.3752	6.3700
12/3	6.3752	6.3778	6.3683	6.3734	6.3755

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

【SHIBOR FIXING(%)】

	11/29	LOW	HIGH	12/3
ON	1.8600	1.8600	~	2.1730
1M	2.3530	2.3530	~	2.3570
3M	2.4890	2.4890	~	2.4990
6M	2.5940	2.5940	~	2.6000
1Y	2.7520	2.7510	~	2.7530

【CNY MARKET Weekly】

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/CNY	6.3850	6.3888	6.3596	6.3690
100JPY/CNY	5.6253	5.6495	5.6022	5.6169
EUR/CNY	7.2107	7.2422	7.1865	7.1924
HKD/CNY	0.81909	0.81912	0.81575	0.81770
GBP/CNY	8.5208	8.5219	8.4562	8.4579

【MAJOR CURRENCY Weekly (Reference value from Bloomberg)】

	OPEN(TKY6:00)	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	113.15	113.96	112.53	113.08
EUR/USD	1.1318	1.1383	1.1236	1.1332
EUR/JPY	128.13	128.79	127.49	128.14
GBP/USD	1.3324	1.3370	1.3195	1.3317
AUD/USD	0.7115	0.7173	0.7054	0.7106

*Monday-Thursday

【USD LIBOR / JPY LIBOR(%)】

	USD Libor		JPY Libor	
	Rate (at Wed.)	Change (bp)*	Rate (at Wed.)	Change (bp)*
1M	0.1026	1.2250	-0.0777	-0.9670
3M	0.1746	-0.0750	-0.0807	0.3500
6M	0.2695	2.3500	-0.0527	-0.1500
12M	0.4583	4.7870	0.0423	-0.9000

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