

人民元週間レポート

2022年1月7日発行

みずほ銀行（中国）有限公司
中国為替資金部

Private and confidential

MIZUHO

【人民元為替概況】

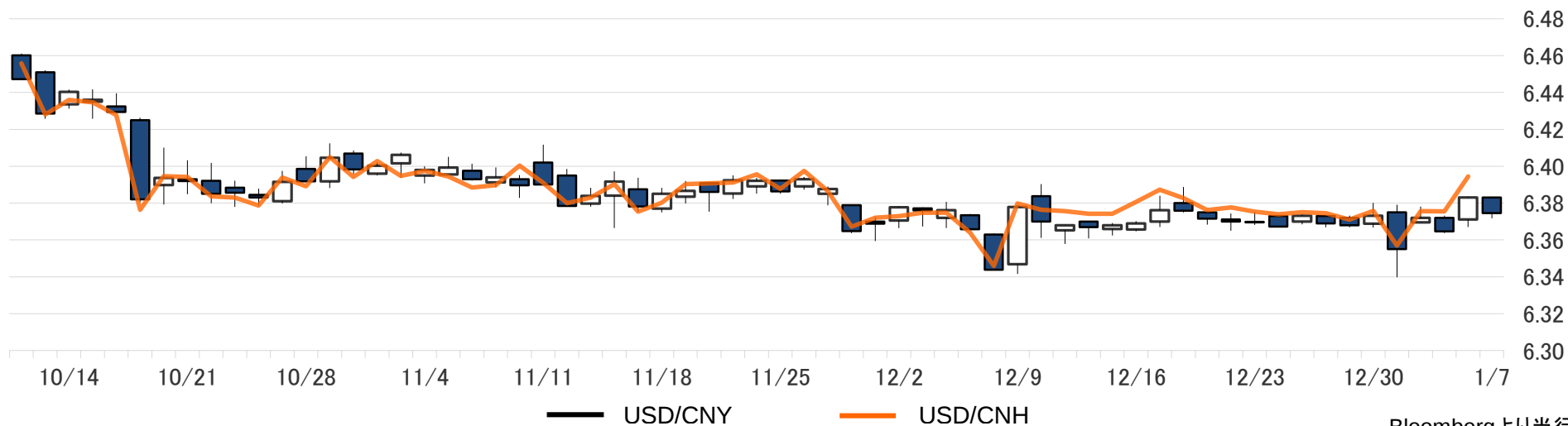
回顧: 年明けのドル人民元は週後半に6.38台へ上昇

- 年末のドル人民元は動意に乏しく6.36～6.37台での推移が継続していたが、31日の夕方以降、薄商いの中で人民元買いのフローが入り6.34台まで大幅下落し年末最終日に2021年の年初来安値を更新した。年明けは下げ幅を取り戻し6.37台で取引を開始。5日米国時間に公表された12月FOMCの議事要旨がタカ派な内容だったことで利上げ期待が高まり米金利上昇からドル高が加速し、ドル人民元も6日には6.38台前半まで上昇した。

見通し: ドル人民元はドルの上昇圧力が高まる

- 中国では12日にCPI/PPI、14日に貿易収支が控える。また、米国では12日にCPI、14日に小売売上高の発表等を控える。
- FOMC議事要旨のタカ派な内容を受けて、3月利上げの可能性が高まっている。年初1週間で20bp以上上昇した米金利の上昇が一服する可能性には警戒しつつも、今後発表される指標の内容が好感されれば、米金利が更に上昇しドル人民元もドル高へ推移する可能性には留意したい。

USD/CNY, USD/CNH Spot Rate



Bloombergより当行作成

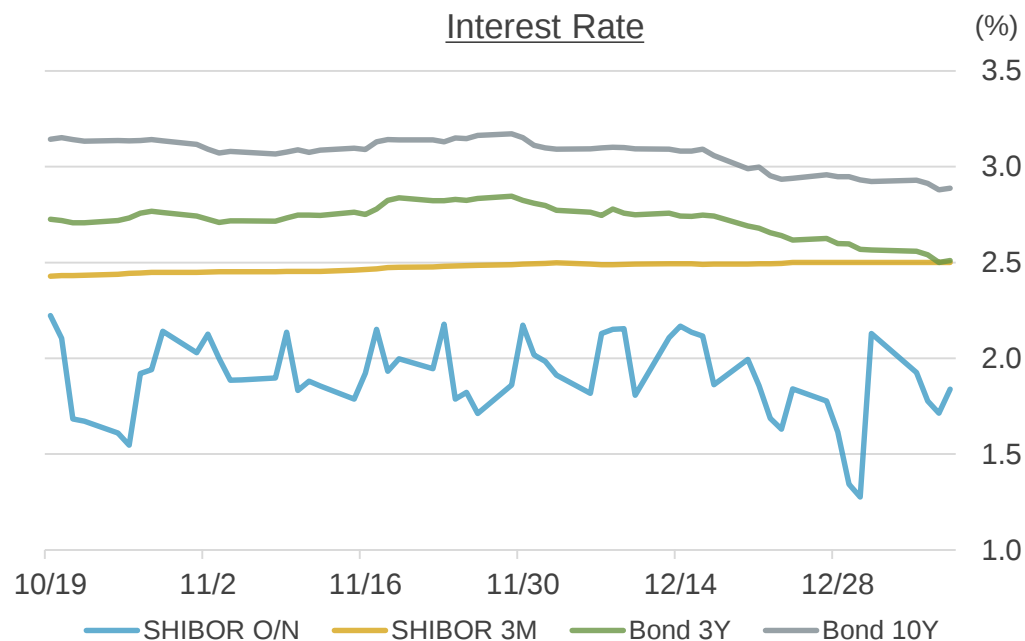
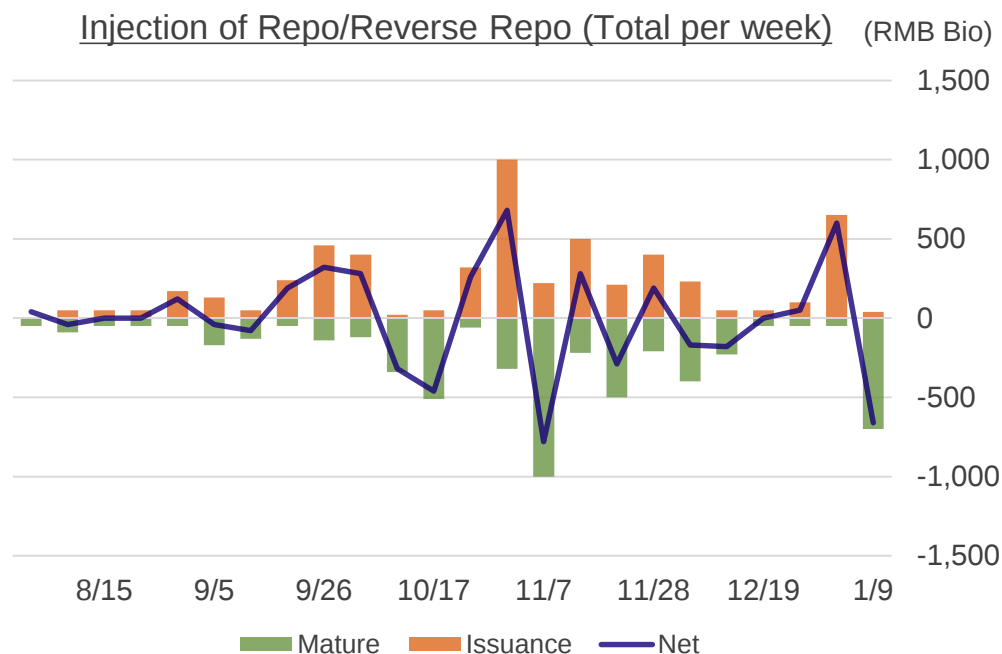
【人民元金利概況】

回顧: 年末を越えてO/N物は金利低下

- 中国人民銀行(PBOC)はリバースレポにより7日物で400億元の資金供給を実施。7日物、14日物の満期到来分とのネットでは6,600億元の資金吸収となった。
- 資金吸収分は年末越えの流動性をサポートしていた分であり、想定内の結果。O/N～2週間物金利は年末要因剥落で金利低下、他のターム物金利は横ばい推移。
- 長期金利は、年末を越えたことで売りが優勢となり、小幅に上昇。

見通し: 流動性のサポートは継続を予想

- 資金市場は年末のPBOCのオペレーションは終わるも、引き続き流動性をサポートする姿勢は変わらないと予想。
- 春節を越えるタームの金利動向には留意。

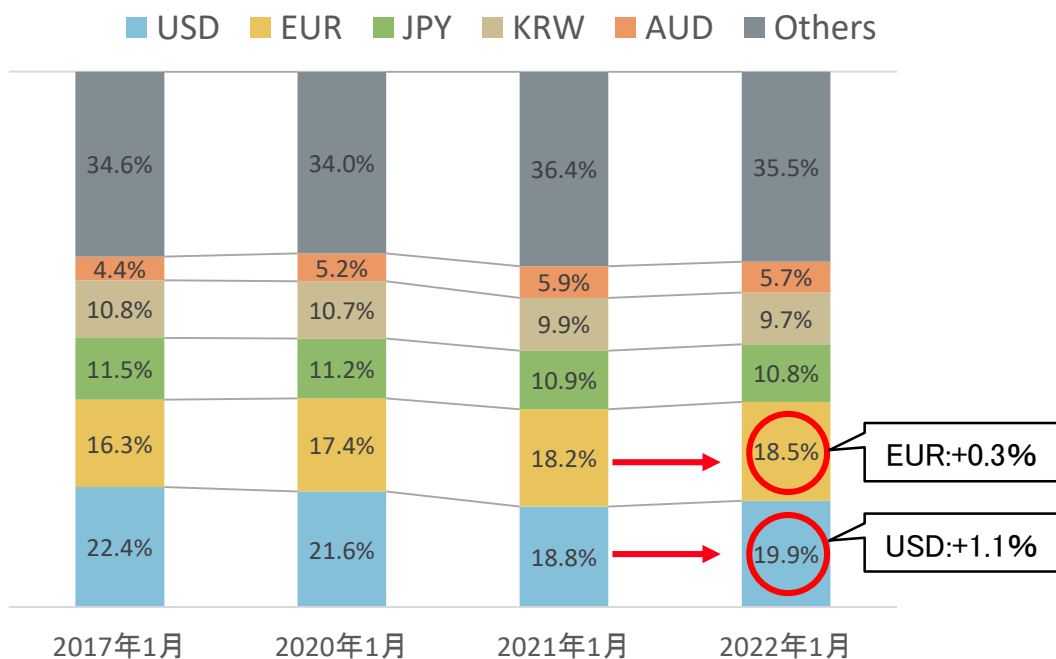


Bloombergより当行作成

【TOPICS】 2022年1月 CFETS人民元指数 通貨バスケット構成比率を変更

- 中国外貨取引センター(CFETS)は2021年12月31日に2022年1月1日よりCFETS人民元指数の通貨バスケットの構成比率を調整すると公表した。昨年の1月にも変更しており2015年12月に指数導入以降、4回目の変更となる。
- 採用されている通貨は全24通貨あり、構成比率は相手国・地域との貿易量に応じて決定されている。
- 日次で公表されるPBoC仲値はCFETS人民元指数の通貨バスケット構成比率を参考に決定されている。
- 今回の変更ではUSDの比率を約1.1%、EURの比率を約0.3%引き上げたものの、大きく構成比率が変わっている印象は無し。足元の人民元指数の上昇が今後も続いていくか注目したい。

CFETS人民元指数 通貨バスケット構成の変遷



CFETS人民元指数とドル人民元



(資料)Bloomberg, CFETS

【マーケットデータ】

【USDCNY Daily】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	PBOC FIXING
1/3	-	-	-	-	-
1/4	6.3696	6.3779	6.3695	6.3745	6.3794
1/5	6.3720	6.3730	6.3640	6.3677	6.3779
1/6	6.3711	6.3832	6.3672	6.3761	6.3728
1/7	6.3830	6.3830	6.3720	6.3739	6.3742

【USDCNH Daily (Reference value from Bloomberg)】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	Fixing*
1/3	6.3591	6.3753	6.3516	6.3744	6.3627
1/4	6.3744	6.3832	6.3698	6.3757	6.3744
1/5	6.3757	6.3771	6.3660	6.3755	6.3752
1/6	6.3755	6.3976	6.3720	6.3944	6.3757
1/7	6.3944	6.3964	6.3784	6.3814	6.3864

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

【SHIBOR FIXING(%)】

	1/4	LOW	HIGH	1/7
ON	1.9250	1.7140	~	1.9250
1M	2.4290	2.4290	~	2.4300
3M	2.5000	2.5000	~	2.5000
6M	2.5890	2.5780	~	2.5780
1Y	2.7360	2.7290	~	2.7290

【CNY MARKET Weekly】

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/CNY	6.3696	6.3832	6.3640	6.3739
100JPY/CNY	5.5202	5.5216	5.4897	5.5022
EUR/CNY	7.2054	7.2207	7.1916	7.2088
HKD/CNY	0.81740	0.81800	0.81500	0.81702
GBP/CNY	8.5883	8.6452	8.5824	8.6256

【MAJOR CURRENCY Weekly (Reference value from Bloomberg)】

	OPEN(TKY6:00)	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	115.08	116.35	114.95	115.83
EUR/USD	1.1356	1.1379	1.1272	1.1297
EUR/JPY	130.75	131.60	130.02	130.82
GBP/USD	1.3529	1.3599	1.3431	1.3532
AUD/USD	0.7261	0.7277	0.7143	0.7162

*Monday-Thursday

【USD LIBOR / JPY LIBOR(%)】

	USD Libor		JPY Libor	
	Rate (at Wed.)	Change (bp)*	Rate (at Wed.)	Change (bp)*
1M	0.1020	0.0750	-0.0638	-1.1920
3M	0.2256	1.6440	-0.0280	4.7980
6M	0.3400	0.1250	0.0236	6.6570
12M	0.5963	1.3160	0.0487	0.0000

*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。
- 本資料中の括弧書きで引用された出所元の文または文章の内容に含まれるまたは解釈される可能性のある意見や論評は、括弧書きの末尾に記載の出所元の意見や論評であり、当行の意見や論評を表明するものではありません。

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