

人民元週間レポート

2022年1月14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】

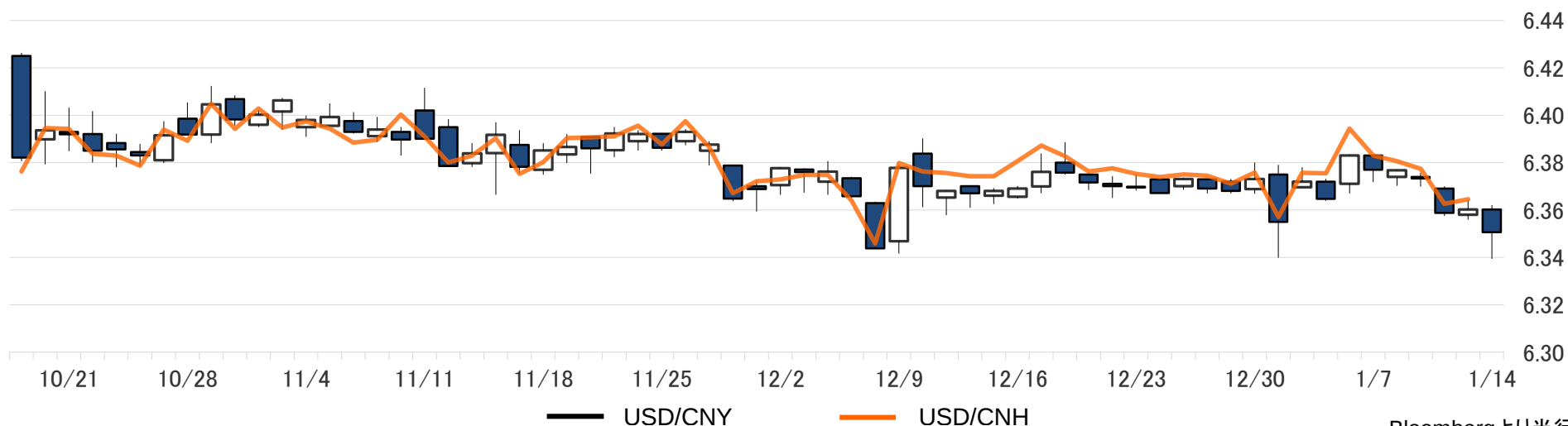
回顧: ドル人民元(USDCNY)は小幅に下落も下値は堅く推移

- 10日のUSDCNYは6.37台半ばで取引を開始、週前半は6.37台で動意に乏しく推移した。米国の金融政策を巡り米長期金利が一時1.8%台まで上昇するも、12日に発表された米CPIが予想の範囲内であったことから米金利は反転低下。週後半にかけてはドル売りが優勢となりUSDCNYも小幅に下落して推移した。13日には二週間振りに6.35台半ばまで下落するも下値は底堅く推移。週末にかけては6.36前後で取引されている。
- 円人民元(JPYCNY)は上昇。ドル円が115円台後半から113円台へ円高推移したことで、JPYCNYは5.51台前半から5.55台へ上昇。

見通し: 中国MLF・経済発表後の動向に注目

- 米国金融政策を巡るドル金利の変動が為替相場にも影響を与える展開は暫く続くと考えるが、今月25-26日のFOMCが近づくにつれ相場は様子見姿勢が強まり、ドル人民元は短期的には現在のレンジ推移が続くと予想する。
- 中国では17日にMLFの満期到来が控えており、ロール動向が注目されている他、同日、中国主要統計とGDPの発表を控える。発表後の値動きには警戒したい。

USD/CNY, USD/CNH Spot Rate



Bloombergより当行作成

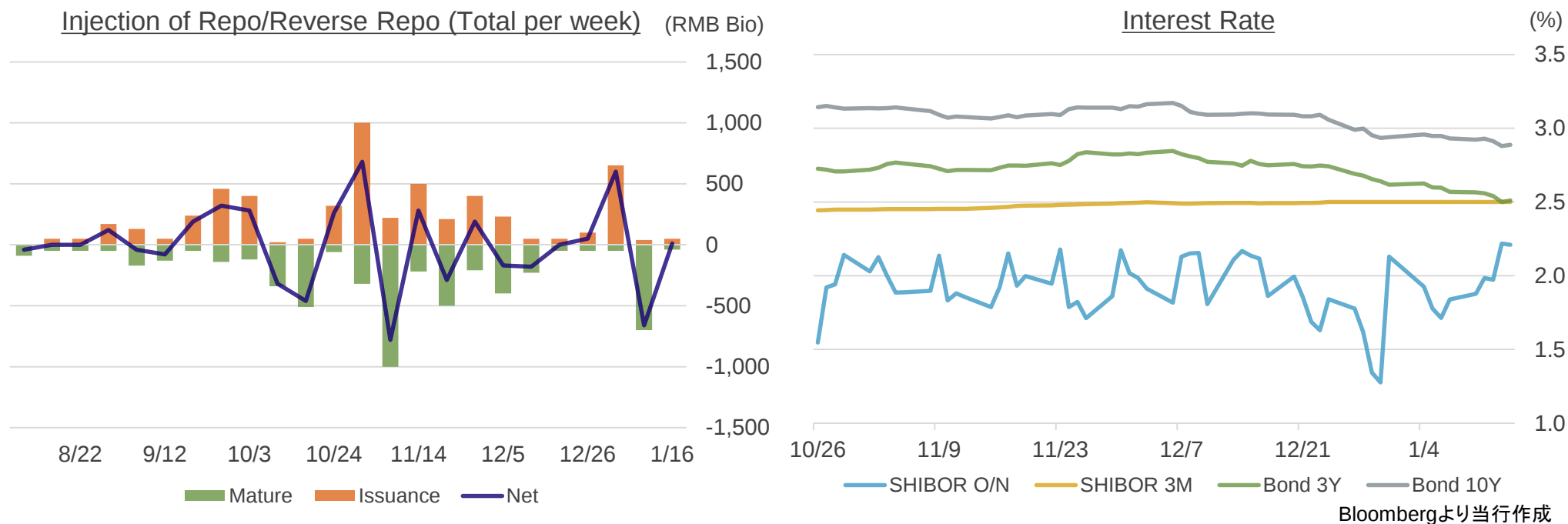
【人民元金利概況】

回顧： O/N～1週間物は小幅に金利上昇

- 中国人民銀行(PBOC)はリバースレポにより7日物で500億元の資金供給を実施。満期到来分とのネットでは100億元の資金供給となった。
- 資金市場では来週のMLF満期到来等を控え、マネー金利はO/N～1週間物金利が小幅上昇。春節越えのターム物にも一定のニーズが見られるものの、今のところ落ち着いた地合いが継続。
- 債券市場では、週前半は中長期ゾーンを中心に利回り低下。その後は17日の主要経済指標発表の他、MLF満期到来を控え様子見ムード。

見通し： MLF満期到来に伴う動向や指標発表に注目

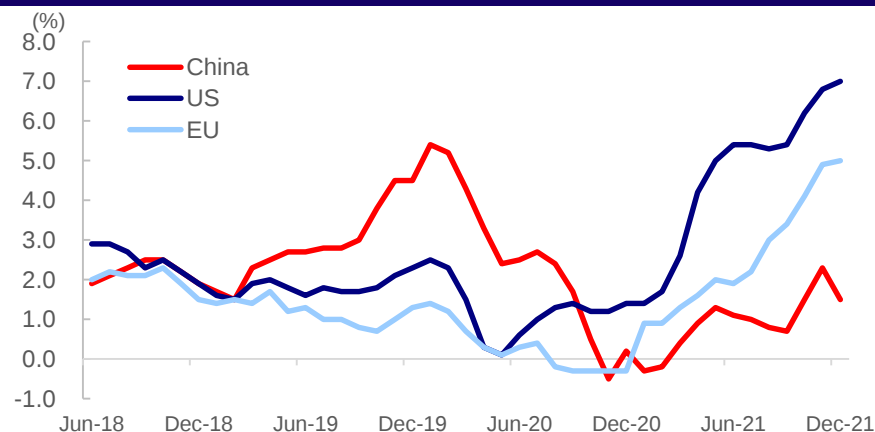
- 17日にMLF満期到来5,000億元を控えており、ロール金額や金利の設定に注目が集まる。
- 他、同日、中国主要統計発表・GDPの発表を控えており、結果を受けた債券の値動きにも注意したい。



【TOPICS】 中国CPI・PPIの発表

- 12日発表された12月中国消費者物価指数(CPI)上昇率は前年同月比+1.5%(市場予想+1.7%、前月+2.3%)。豚肉価格下落や生鮮野菜の上昇率鈍化等、CPIの構成比率が高い食品価格が+1.6%から▲1.2%へ下落したことや、輸送・通信の上昇が+7.6%から+5.0%へ鈍化したことが影響した。
- 生産者物価指数(PPI)上昇率は前年同月比+10.3%(市場予想+11.3%、前月+12.9%)。主要40業種のうち37業種は上昇しており、エネルギー価格高騰の影響が引き続き見られているものの、前月から伸び率は鈍化。
- 同日発表された米国のCPIは前年同月比7.0%と39年振りの大幅上昇となった。中米のCPIが乖離する結果となったことで、両国のインフレに対する認識や金融政策に違いが表れるかどうか注目が集まる。

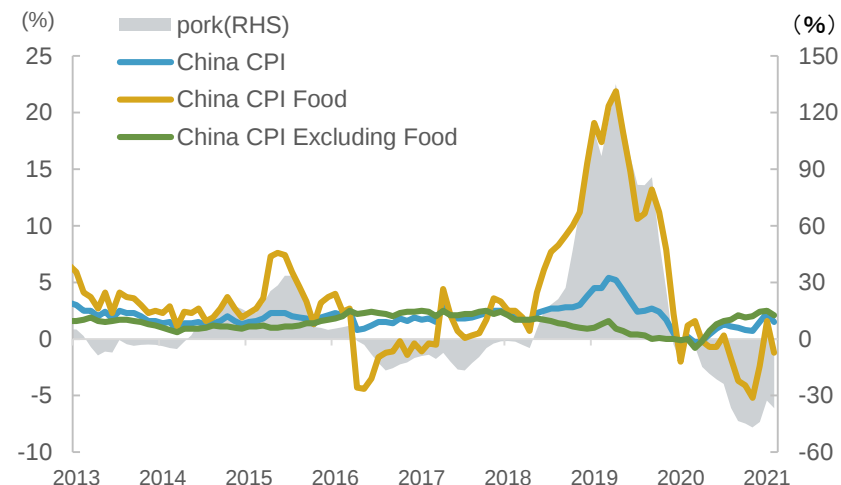
各国CPI



CPIとPPI



豚肉価格とCPI



【マーケットデータ】

【USDCNY Daily】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	PBOC FIXING
1/10	6.3740	6.3768	6.3704	6.3718	6.3653
1/11	6.3740	6.3755	6.3700	6.3718	6.3684
1/12	6.3690	6.3698	6.3577	6.3646	6.3658
1/13	6.3580	6.3641	6.3561	6.3598	6.3542
1/14	6.3602	6.3619	6.3396	6.3435	6.3677

【USDCNH Daily (Reference value from Bloomberg)】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	Fixing*
1/10	6.3863	6.3882	6.3770	6.3806	6.3790
1/11	6.3806	6.3841	6.3763	6.3774	6.3783
1/12	6.3774	6.3776	6.3605	6.3626	6.3712
1/13	6.3627	6.3687	6.3573	6.3645	6.3640
1/14	6.3645	6.3669	6.3425	6.3538	6.3635

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

【SHIBOR FIXING(%)】

	1/10	LOW	HIGH	1/14
ON	1.8780	1.8780	~	2.2090
1M	2.4290	2.4270	~	2.4290
3M	2.5000	2.5000	~	2.5000
6M	2.5750	2.5640	~	2.5640
1Y	2.7260	2.7180	~	2.7180

【CNY MARKET Weekly】

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/CNY	6.3740	6.3768	6.3396	6.3435
100JPY/CNY	5.5139	5.5939	5.5019	5.5769
EUR/CNY	7.2376	7.2992	7.2150	7.2783
HKD/CNY	0.81732	0.81788	0.81470	0.81586
GBP/CNY	8.6661	8.7436	8.6518	8.7232

【MAJOR CURRENCY Weekly (Reference value from Bloomberg)】

	OPEN(TKY6:00)	HIGH	LOW	CLOSE
USD/JPY	115.66	115.85	113.64	114.20
EUR/USD	1.1351	1.1483	1.1285	1.1455
EUR/JPY	131.30	131.48	130.16	130.80
GBP/USD	1.3579	1.3749	1.3533	1.3706
AUD/USD	0.7169	0.7314	0.7149	0.7283

*Monday-Thursday

【USD LIBOR / JPY LIBOR(%)】

	USD Libor		JPY Libor	
	Rate (at Wed.)	Change (bp)*	Rate (at Wed.)	Change (bp)*
1M	0.1101	0.4850	-0.0638	0.0000
3M	0.2384	0.2290	-0.0238	0.4230
6M	0.3837	0.7280	0.0260	0.1530
12M	0.6991	3.7430	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