

人民币週間レポート

2022年12月9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 瑞穂銀行

【人民元為替概況】

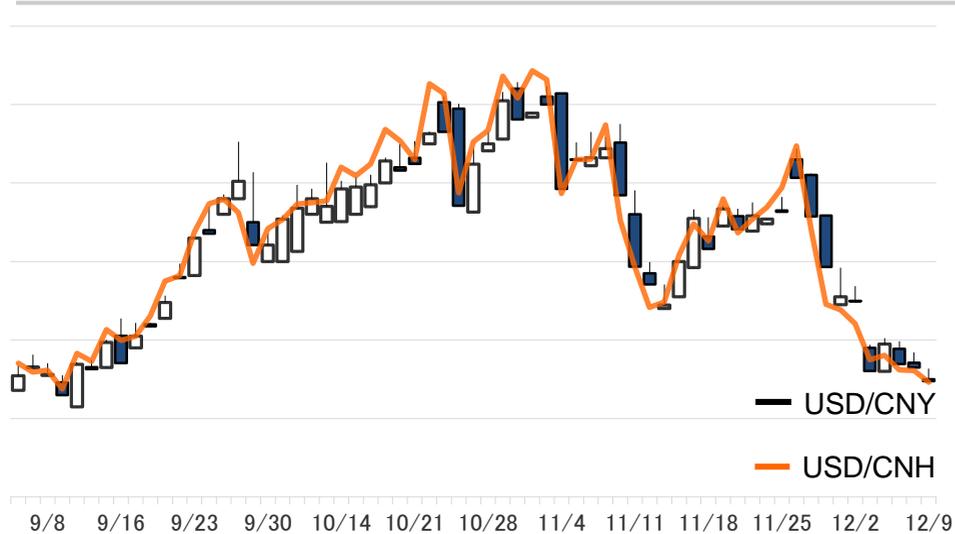
回顧：USDCNYは節目の7.0を下回って推移

- ドル人民元（USDCNY）は5日6.99レベルでオープン。週末各地で実施された防疫政策の緩和が好感され、節目である7.0を割り込んでギャップオープン。米金利低下も相まって同日日中には9月以来の水準となる6.94台半ばまでドル安元高が進行。7日には防疫措置の見直しが発表されるも材料織り込み済みであり反応は限定的。週後半にかけては6.95～98台を中心に小動きでの推移となった。
- 円人民元（JPYCN）は5日に5.20付近でオープン。週初、USDCNYが6.94台まで元高に推移する動きやUSDJPYが138円手前まで円安に推移したことを受けてJPYCNは5.06台まで下落。9日午前時点は5.12台で推移。

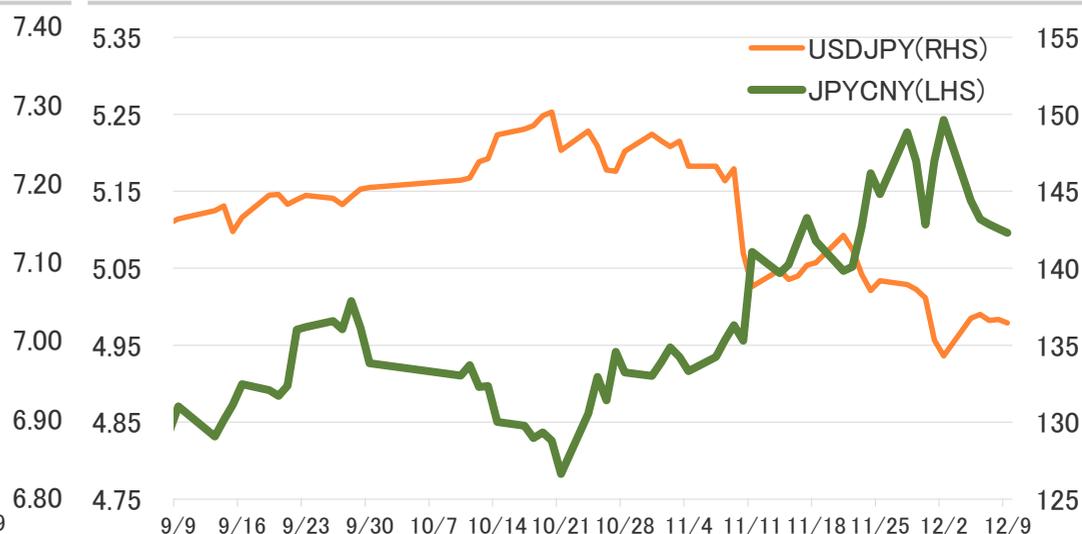
見通し：米国CPI・FOMC、中国主要統計発表等に注目

- 米国では12月13-14日の日程で開催されるFOMCに注目が集まる。また、FOMC初日には11月米CPIの発表が控える。FOMCでは50bpの利上げがコンセンサスとなっている中、ドットチャートの発表やパウエル議長会見において、来年以降の金融政策スタンスが確認され、為替相場が大きく動く可能性には注意したい。
- あわせて、中国では15日に国内主要統計の発表やMLFの更改が控えている。コロナ感染動向や軟調な経済指標は人民元安要因として残存する一方、緩和策への安心感が広がれば元高にも進み得るため、両サイドの動きには警戒が必要。
- 短期的にはイベントに一喜一憂しながらボラタイルな相場変動に警戒しつつも、上値の重い展開を予想する。

USD/CNY, USD/CNH Spot Rate



JPY/CNY, USD/JPY Spot Rate



【人民元金利概況】

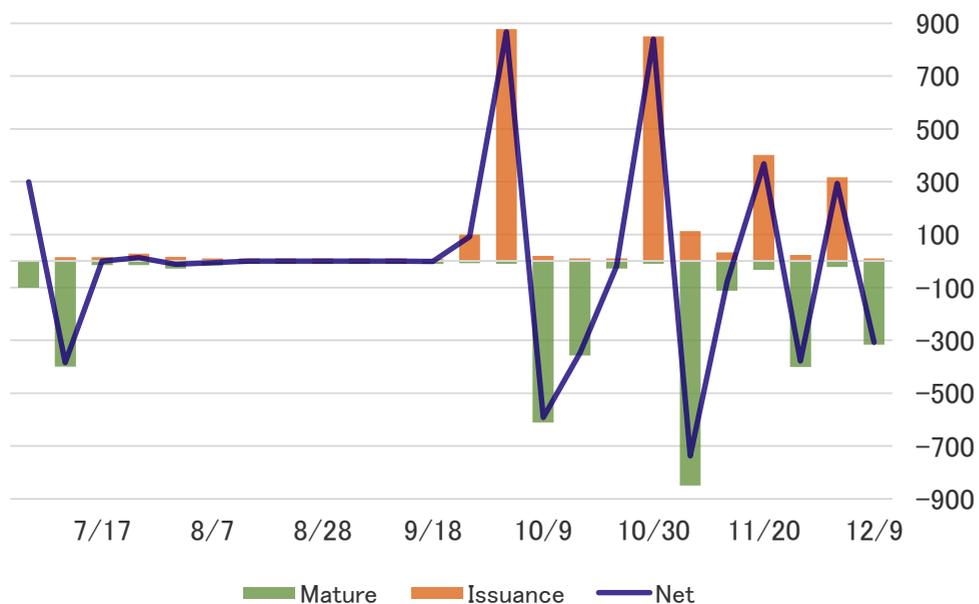
回顧：短期マネー金利は低下も債券金利は上昇

- 中国人民銀行（PBOC）は、リバースレポにより7日物で100億元の資金供給を実施。満期到来分とネットで3,070億元の資金供給となった。
- マネー市場について、月末の資金需要剥落や預金準備率引き下げの適用開始（5日）等を背景に、短期ゾーンは低位安定推移。一方、年末・春節を控え、長期ゾーンは小幅に上昇継続。
- 債券市場は、防疫措置の見直し等から、景気回復期待が高まる中、中期ゾーン中心に金利上昇。

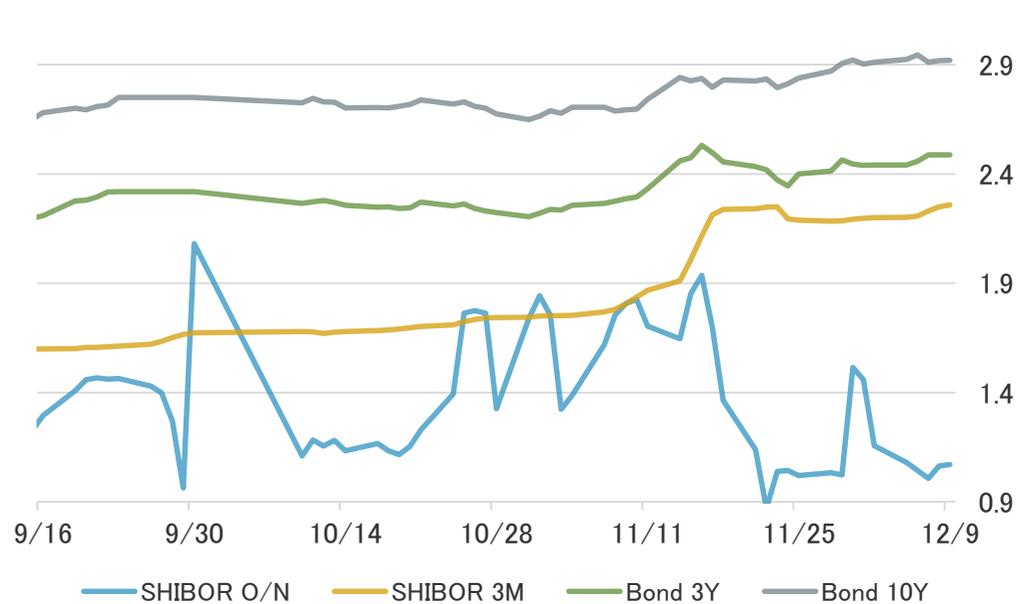
見通し：コロナ動向・経済統計・MLFに注目

- 年末を控えて、年越えに向けた資金需給に引き続き要注目。
- コロナ感染や防疫政策動向には依然として注意が必要な他、15日の国内主要統計発表やMLF更改等から、足許の経済・金融政策動向を確認致したい。

Injection of Repo/Reverse Repo (Total per week) (RMB Bio)



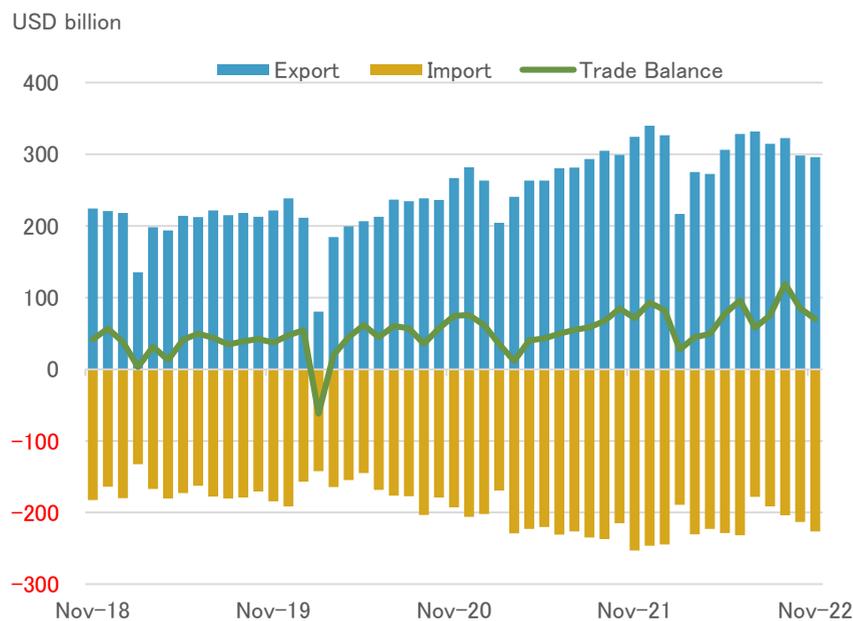
Interest Rate (%)



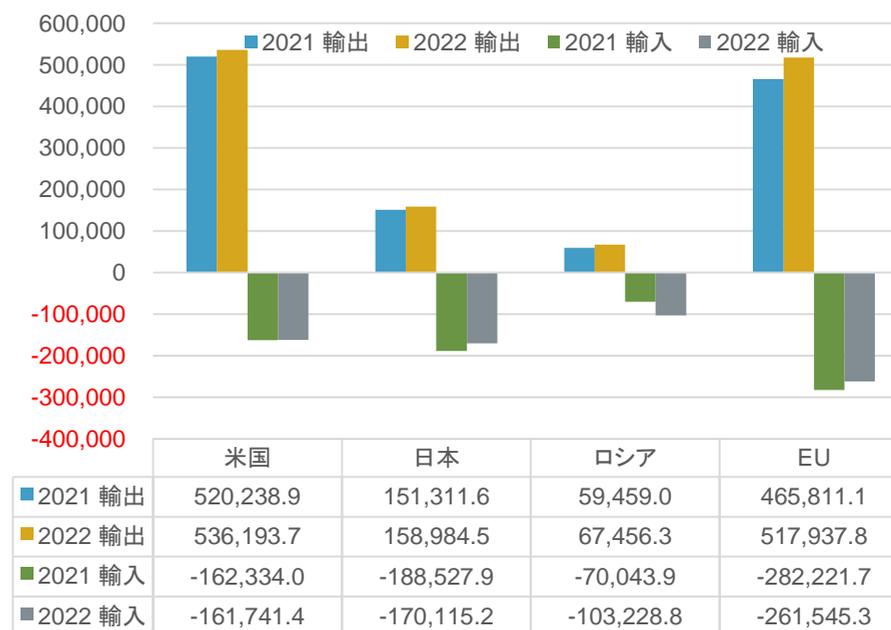
【TOPICS】 11月貿易統計は輸出入ともに前年比割れの結果

- 12月7日、中国税関総署が発表した11月の貿易統計(ドル建て)は輸出が前年同月比8.7%減(予想:3.9%減)の2,960億ドルとなった。また輸入が同10.6%減(予想:7.1%減)の2,262億ドル、貿易収支は698億ドルとなった。
- 自動車の輸出額が年初来73.1%増、輸出台数が54.9%増とNEVの需要拡大が続いている一方で、携帯電話や家電等の輸出台数の減少が目立った。
- また、国別に見ると2021年対比で2022年の輸出金額は増加した一方、輸入金額は米国・日本・EUで減少しており対照的な結果となっている。また、対ロシア向けの輸入金額については増加した。
- 輸出の減少は上海でコロナが流行した4月以来の水準となり、全国各地でのコロナ感染者数増加の影響を受ける結果となった。2か月連続の前年比割れの水準で外需の弱さが輸出入に与える影響も懸念されるが、為替の観点で見れば貿易収支は依然黒字を維持しており、実需面での元高材料として作用すると想定される。

輸出・輸入額と貿易収支の推移



相手国別輸出入2021-2022年比較(1-11月)



【マーケットデータ】

【USDCNY Daily】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	PBOC FIXING
12/5	6.9900	6.9934	6.9440	6.9561	7.0384
12/6	6.9603	7.0017	6.9560	7.0009	6.9746
12/7	6.9888	6.9978	6.9599	6.9790	6.9975
12/8	6.9710	6.9835	6.9622	6.9728	6.9606
12/9	6.9500	6.9630	6.9300	6.9480	6.9588

【USDCNH Daily (Reference value from Bloomberg)】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	Fixing*
12/5	7.0129	7.0137	6.9300	6.9750	6.9625
12/6	6.9750	7.0002	6.9505	6.9807	6.9696
12/7	6.9807	6.9920	6.9505	6.9619	6.9725
12/8	6.9620	6.9797	6.9569	6.9613	6.9755
12/9	6.9613	6.9668	6.9423	6.9460	6.9567

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

【SHIBOR FIXING(%)】

	12/5	LOW		HIGH	12/9
ON	1.0800	0.8710	~	1.9360	1.0710
1M	1.9290	1.8840	~	1.9780	1.9780
3M	2.2010	2.1160	~	2.2590	2.2590
6M	2.3270	2.1640	~	2.3790	2.3790
1Y	2.4600	2.3490	~	2.5000	2.5000

【CNY MARKET Weekly】

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/CNY	6.9900	7.2435	6.9300	6.9480
100JPY/CNY	5.2007	5.2526	5.0348	5.0958
EUR/CNY	7.3807	7.5249	7.2945	7.3435
HKD/CNY	0.89664	0.92655	0.89179	0.89179
GBP/CNY	8.6232	8.7033	8.3867	8.5165

【MAJOR CURRENCY Weekly (Reference value from Bloomberg)】

	OPEN(TKY6:00)	HIGH	LOW	Thursday CLOSE
USD/JPY	134.43	142.25	133.63	136.67
EUR/USD	1.0532	1.0595	1.0223	1.0556
EUR/JPY	141.61	146.14	140.77	144.27
GBP/USD	1.2283	1.2345	1.1764	1.2234
AUD/USD	0.6803	0.6851	0.6585	0.6769

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

瑞穂銀行