

人民元週間レポート

2024年5月17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】

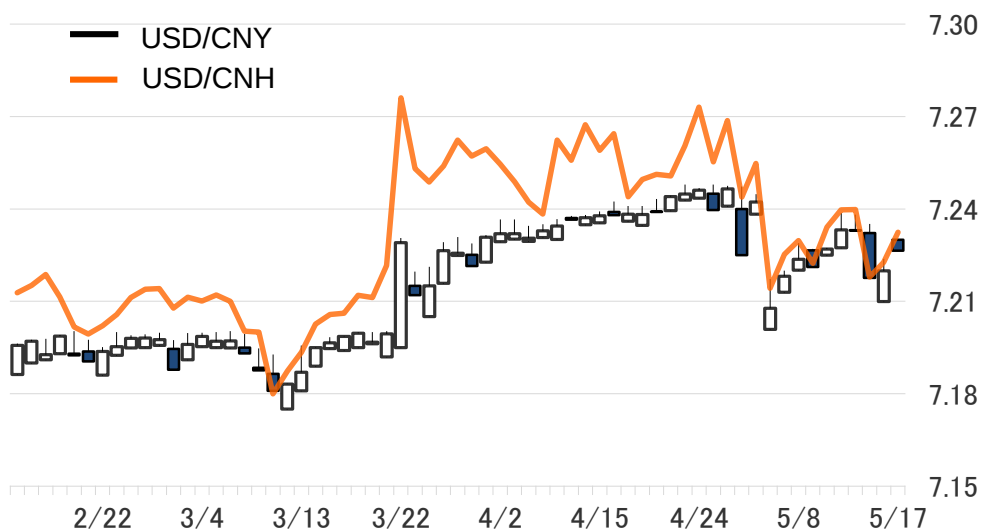
回顧: USDCNYは弱い米CPIで一時的に軟化も底堅さを維持

- ドル人民元(USDCNY)は13日、7.23台前半でオープン。住宅の過剰在庫解消にむけた当局支援に係る観測報道や下振れを示した米4月CPIの結果を受けてドル安元高圧力が強まり、16日には一時7.20台後半まで軟化した。その後、FED高官から利下げを急がない旨の発言等を受けて週末にかけてはドル高地合いとなり7.22台を回復している。
- 円人民元(JPYCNY)は13日、4.64付近でオープン。米CPI発表後にUSDJPYが153円台へ下落する中でJPYCNYは一時4.69台へ上昇。一巡後には米利下げ期待の後退による米金利上昇を受けてUSDJPYが155円台後半を回復するとJPYCNYも4.63台後半まで反落した。

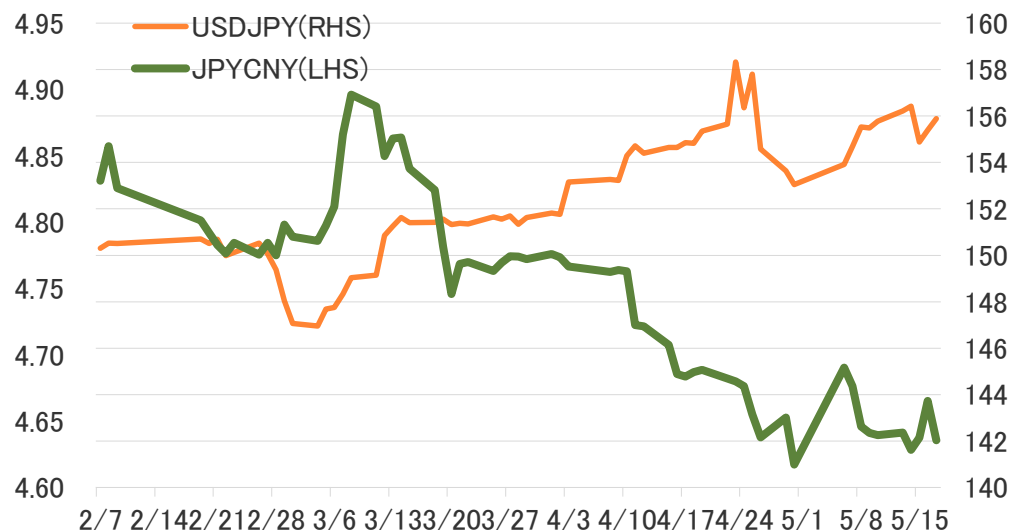
見通し: USDCNYは底堅い推移を予想

- 年初来の米CPIが3ヶ月連続で堅調だったこともあり、4月分が軟調なだけではFEDがハト派転換するには材料不足の感は否めず、その他景況感や労働指標含めた今後の動向が重要となろう。それまでは急速なドル安進行も考えにくく、USDCNYは引き続き高値圏での推移をメインシナリオとしたい。
- 他方、17日夕方より国務院が住宅の引き渡し保証に係る会見を開催することとなっている。今後、資金供給等の財政・金融政策を含む大規模な施策が実施される可能性もあり、その場合には不動産セクターの回復期待からの元高要因にもなり得る点には留意しておきたい。

USD/CNY, USD/CNH Spot Rate



JPY/CNY, USD/JPY Spot Rate



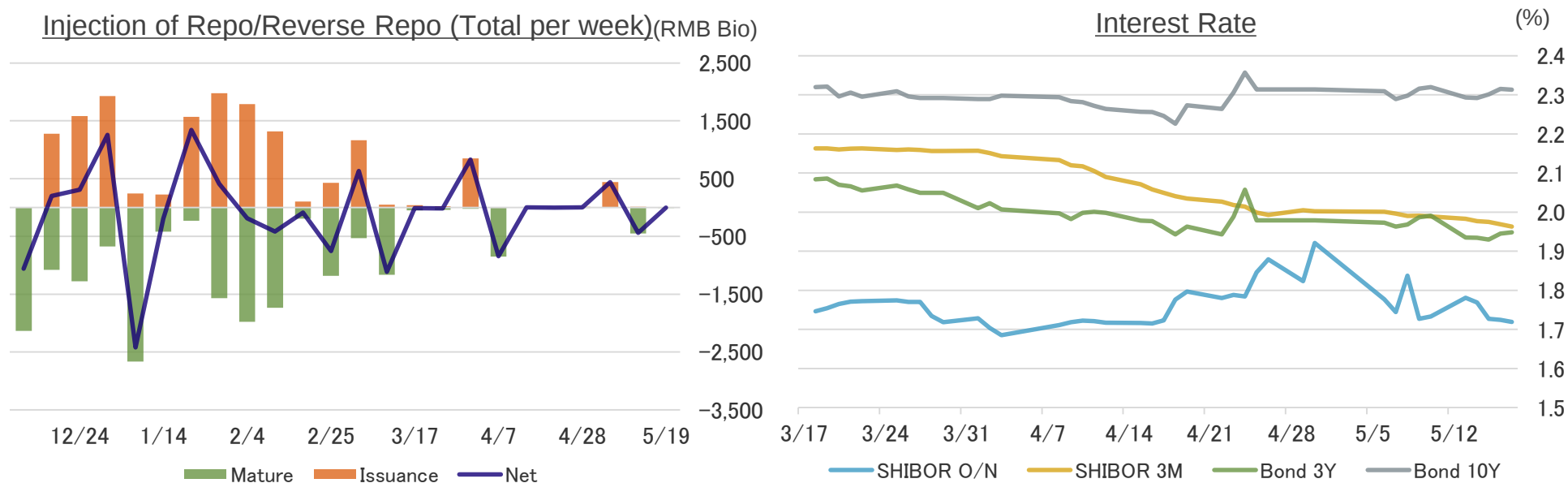
【人民元金利概況】

回顧: 資金流動性は安定的に推移

- 中国人民銀行(PBOC)は7日物リバースレポにより、100億元の資金供給を実施、満期到来分と同額の供給となった。また、15日に満期を迎えたMLF1年物についても満期到来分と同額の1,250億元が供給され、金利も2.5%が維持された。
- 資金市場では、安定推移が継続した。流動性についても潤沢な状態が維持されている状況。
- 債券市場では、不動産在庫の買取に係る観測報道等を受けて週後半にかけて金利に上昇圧力がかった。

見通し: 当局の政策動向に留意

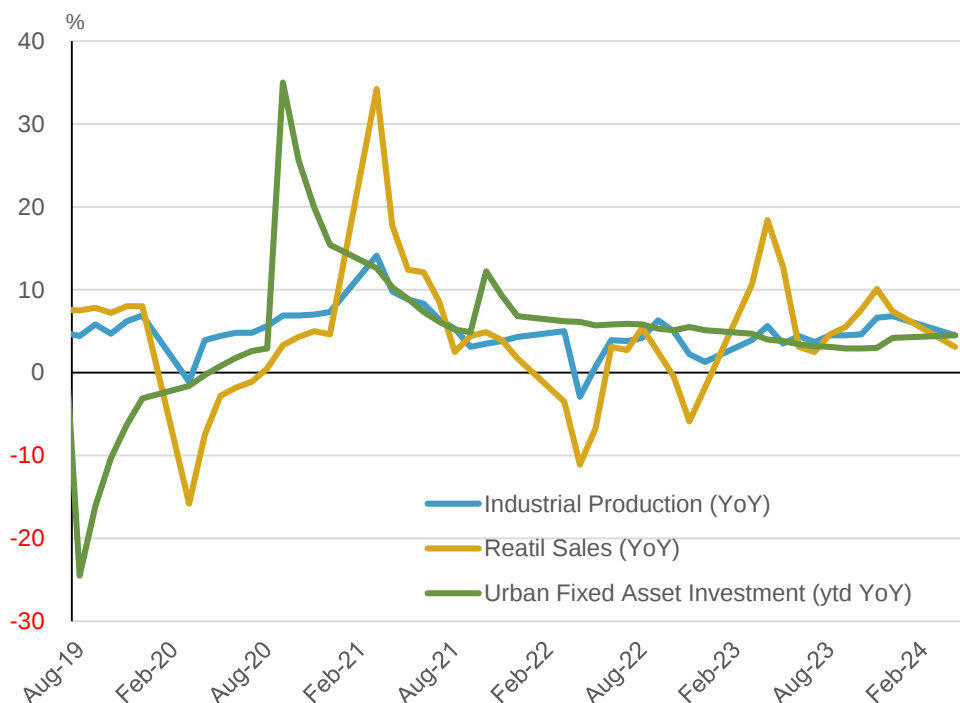
- 足元では地方政府による中古住宅や未売却住宅の買取の他、前売り住宅の引き渡し保証(17日夕方に会見予定)など、不動産セクターに対する期待感が台頭する動きが見られる。
- 本格的に不動産セクターへテコ入れするのであれば、追加的な資金供給策も想定されるため、今後の政策動向には注目しておきたい。



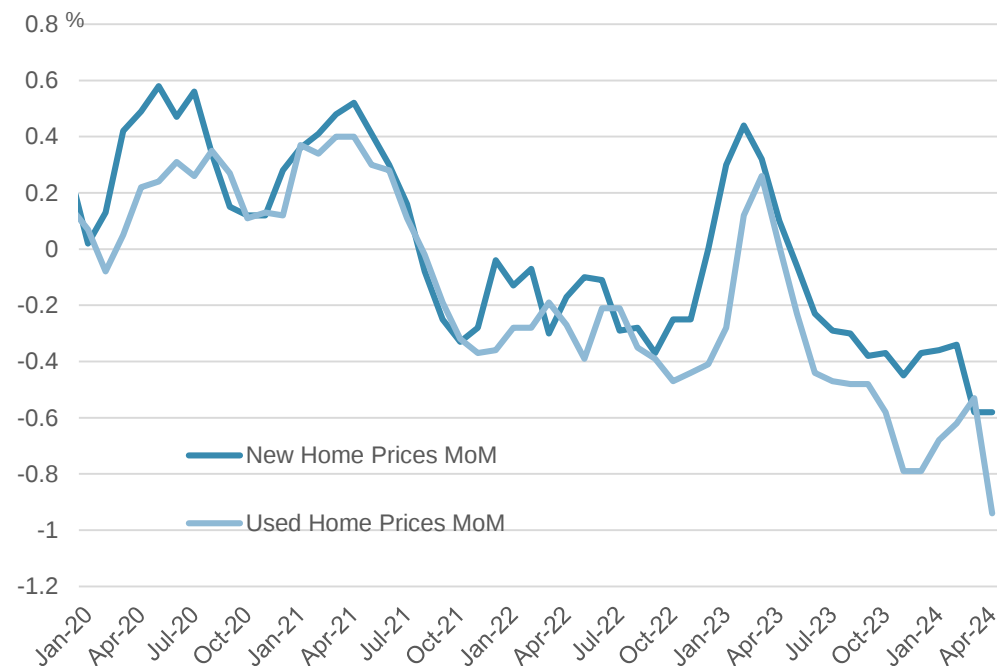
【TOPICS】 4月主要経済統計を公表

- 17日、国家統計局は4月の国内主要統計を発表。小売売上高が前年同月比+2.3%（予想+3.7%、前回+3.1%）、鉱工業生産が同+6.7%（予想+5.5%、前回+4.5%）、都市部固定資産投資が年初来前年比+4.2%（予想+4.6%、前回+4.5%）、不動産投資が年初来前年比▲9.8%（予想▲9.6%、前回▲9.5%）となった。
- その他、同日に公表された4月住宅価格は新築住宅が前月比▲0.58%、中古住宅が▲0.94%の値下がりとなった。また、前年同月比では新築住宅が▲3.51%、中古住宅が▲6.79%となった。これは2011年に現在の統計手法でデータを発表以降でも記録的な値下がりとなっている。
- 他方、低迷する不動産市況に対しては、住宅の過剰在庫解消にむけた当局支援等、積極的な不動産セクターに対するテコ入れに対する期待も燃っており、その動向には注目しておきたい。

小売売上高・鉱工業生産・都市部固定資産投資



住宅価格



【マーケットデータ】

【USDCNY Daily】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	PBOC FIXING
5/13	7.2274	7.2385	7.2274	7.2347	7.1030
5/14	7.2331	7.2380	7.2299	7.2377	7.1053
5/15	7.2322	7.2350	7.2105	7.2195	7.1049
5/16	7.2099	7.2236	7.2070	7.2188	7.1020
5/17	7.2300	7.2300	7.2166	7.2242	7.1045

【USDCNH Daily (Reference value from Bloomberg)】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	Fixing*
5/13	7.2330	7.2434	7.2326	7.2397	7.2391
5/14	7.2397	7.2468	7.2355	7.2398	7.2425
5/15	7.2398	7.2422	7.2056	7.2179	-
5/16	7.2179	7.2273	7.2042	7.2227	7.2151
5/17	7.2229	7.2334	7.2198	7.2324	7.2310

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

【SHIBOR FIXING(%)】

	5/13	LOW	HIGH	5/17
ON	1.7810	1.7190	~	1.7190
1M	1.9310	1.9070	~	1.9070
3M	1.9830	1.9630	~	1.9630
6M	2.0350	2.0130	~	2.0130
1Y	2.1000	2.0740	~	2.0960

【CNY MARKET Weekly】

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/CNY	7.2274	7.2478	7.1922	7.2242
100JPY/CNY	4.6422	4.7150	4.5498	4.6357
EUR/CNY	7.7913	7.8566	7.6865	7.8369
HKD/CNY	0.92555	0.92657	0.92224	0.92610
GBP/CNY	9.0576	9.1572	8.9394	9.1452

【MAJOR CURRENCY Weekly (Reference value from Bloomberg)】

	OPEN(TKY6:00)	HIGH	LOW	Thursday CLOSE
USD/JPY	155.73	160.17	151.86	155.39
EUR/USD	1.0768	1.0895	1.0650	1.0867
EUR/JPY	167.72	171.56	164.02	168.87
GBP/USD	1.2522	1.2701	1.2423	1.2670
AUD/USD	0.6613	0.6714	0.6465	0.6679

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