

人民元週間レポート

2024年6月21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

瑞穗銀行

【人民元為替概況】

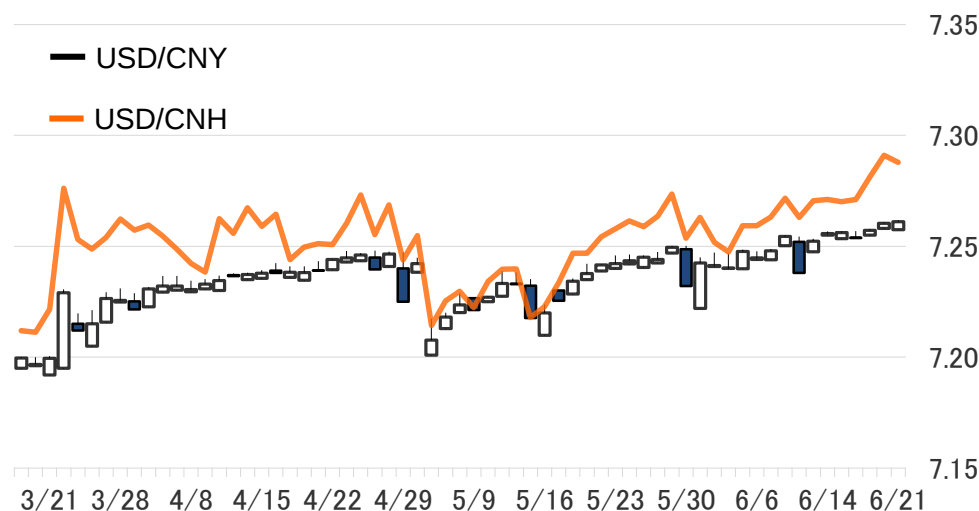
回顧: USDCNYは昨年11月以来となる7.26台まで上昇

- ドル人民元(USDCNY)は17日、7.25台前半でオープン。タカ派な内容となったFOMC通過以降、米金利が下げ幅を縮小し、ドルが対主要通貨で堅調に推移する中、USDCNYは週を通して2%上限手前の高値圏でもみ合いとなった。17日の中国5月主要経済指標において一部指標が予想を下回ったことや20日のLPRの据え置き発表を受けてUSDCNYは底堅い展開となる中、20日にはPBOC基準値が昨年11月下旬以来となるドル高水準に設定されると7.26台まで上昇し年初来高値を更新。21日午前中も7.26台で推移している。
- 円人民元(JPYCNY)は17日、4.60台後半でオープン。21日、USDJPYが4月29日以来の水準となる159円台へ上昇する動きを受けて、JPYCNYも21日午前時点で4.56台に下落。

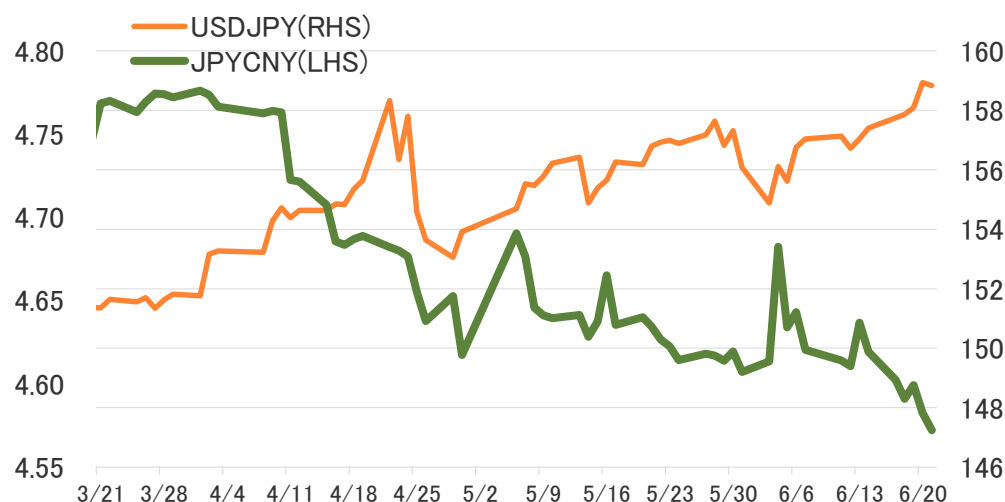
見通し: USDCNYは高値更新の流れ継続に警戒

- 米国で12日に開催されたFOMCにて、ドットチャートにおける年内利下げ回数の中央値が一回となったことでドルは底堅い値動きとなっている。軟調な経済データ発表に伴うドル売り等の動きには警戒が必要も、堅調な経済データ発表やFed高官によるタカ派的な発言が継続すれば、ドル高圧力も続くこととなると予想する。
- 中国サイドにおいても、中米金利差が縮小に転じ難い中、USDCNYは高値を更新していく展開には留意する必要がある。PBOCの基準値がじりじりと元安方向に設定されていくことで日中の値幅上限も上昇していくことから、日次の設定水準には注目したい。

USD/CNY, USD/CNH Spot Rate



JPY/CNY, USD/JPY Spot Rate



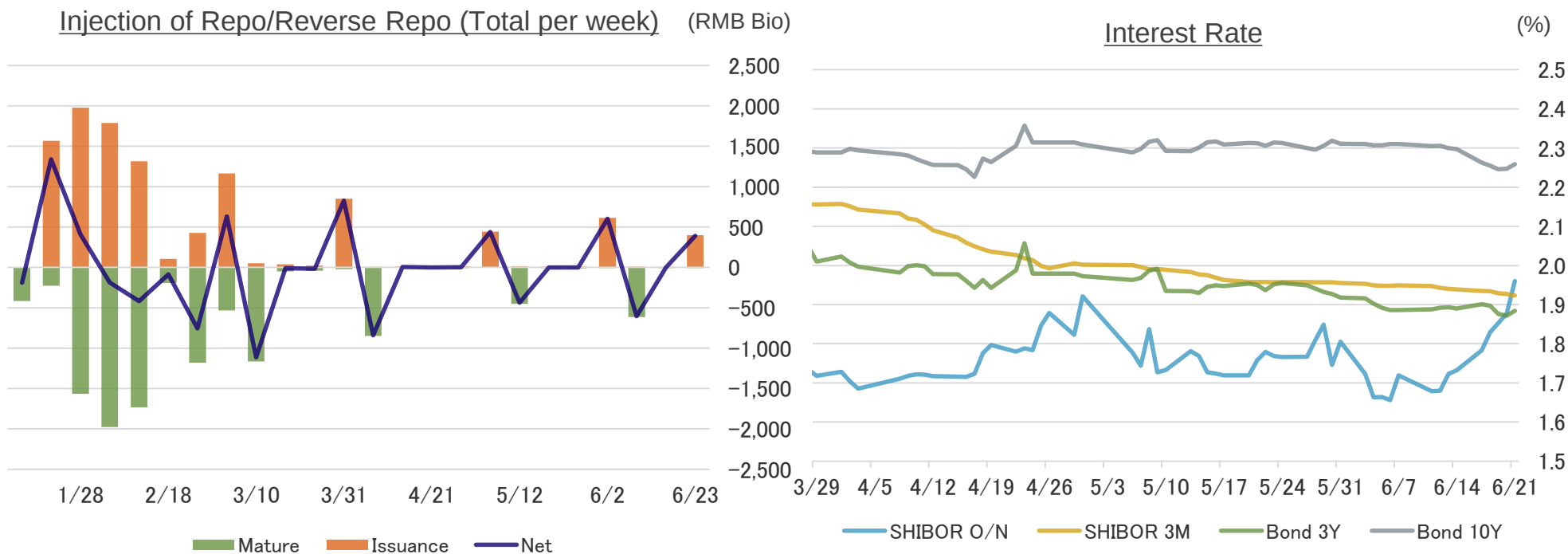
【人民元金利概況】

回顧: MLF・LPR共に金利据え置き

- 中国人民銀行(PBOC)は7日物リバースレポにより3,980億元の資金供給を実施、満期到来分とネットで3,900億元の資金供給となった。また、17日のMLF、20日のLPRは共に金利据え置きとなった。(MLF2.50%、1年LPR3.45%、5年LPR3.95%)
- 資金市場は、税期に伴う資金需要や月末越えが意識されマネー金利は2W以内のゾーンで金利上昇。
- 債券市場は、19日、PBOC潘功勝総裁の講演を受けて、短期金利の低位推移が継続するとの期待等から、短中期ゾーン中心に金利低下。

見通し: 潤沢な資金流動性の継続を予想

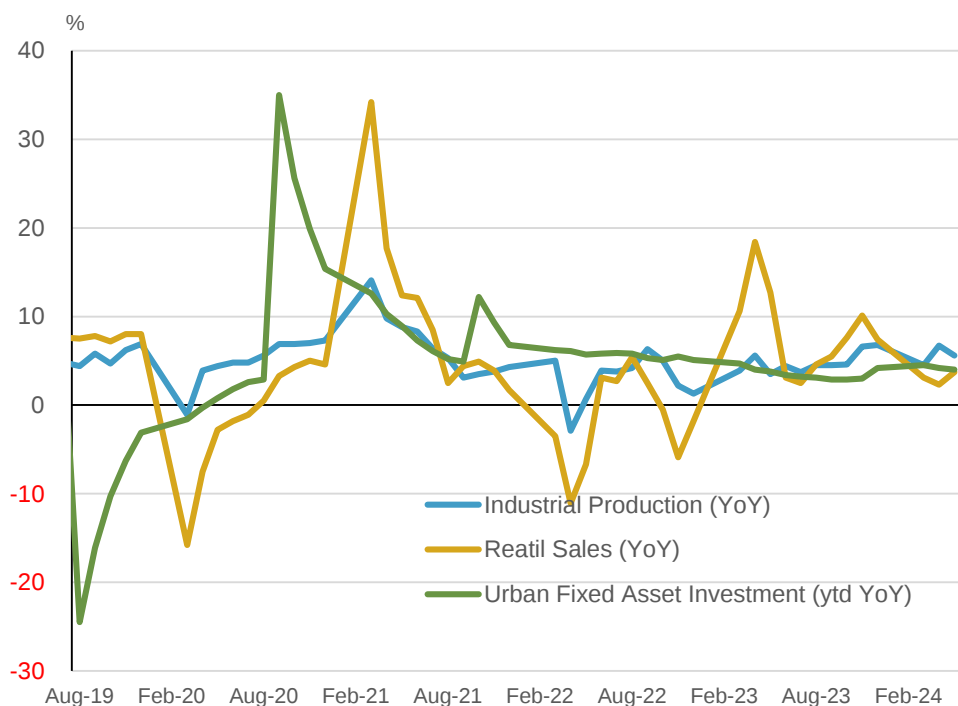
- 月末週にかけての資金ニーズの高まりには留意する必要があるものの、潤沢な資金流動性を背景に、金利市場は安定推移が継続すると予想する。
- PBOCによる金融政策発表等の動向については引き続き注目したい。



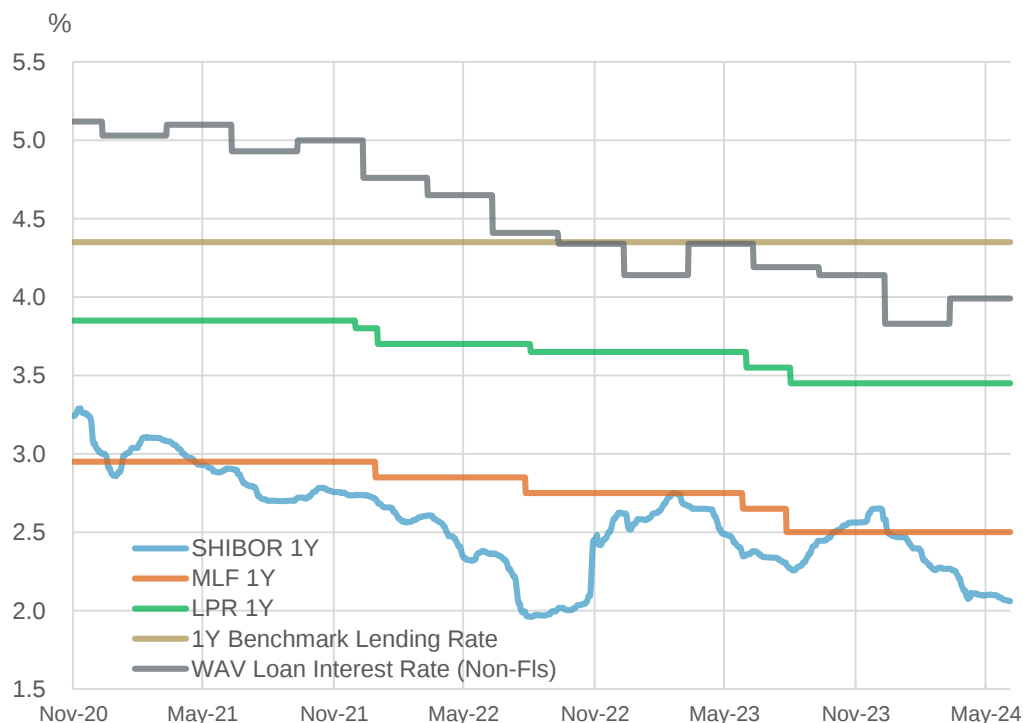
【TOPICS】 5月主要経済統計を公表

- 17日、国家統計局は5月の国内主要統計を発表。小売売上高が前年同月比+3.7%（予想+3.0%、前回+2.3%）、鉱工業生産が同+5.6%（予想+6.2%、前回+6.7%）、都市部固定資産投資が年初来前年比+4.0%（予想+4.2%、前回+4.2%）、不動産投資が年初来前年比▲10.1%（予想▲10.0%、前回▲9.8%）となった。小売売上高については予想を上回る結果となったものの、国内連休時期の前年対比のずれによる上振れ効果もあることから、今後の発表にも留意しておきたい。
- また、17日公表のMLFは2.5%で金利が据え置かれた一方、資金供給分と償還分の差引で550億元の資金吸収となった。20日発表のLPRについても事前予想通り金利は据え置き（1年物3.45%、5年物3.95%）となった。中国人民銀行の潘功勝総裁は19日、国債売買の実施方法を財政省と共に検討しているとも表明しており、今後の金利動向には注目したい。

小売売上高・鉱工業生産・都市部固定資産投資



人民元 1年物金利



【マーケットデータ】

【USDCNY Daily】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	PBOC FIXING
6/17	7.2535	7.2564	7.2535	7.2559	7.1149
6/18	7.2539	7.2566	7.2538	7.2562	7.1148
6/19	7.2550	7.2575	7.2548	7.2570	7.1159
6/20	7.2580	7.2607	7.2575	7.2605	7.1192
6/21	7.2575	7.2615	7.2575	7.2613	7.1196

【USDCNH Daily (Reference value from Bloomberg)】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	Fixing*
6/17	7.2717	7.2730	7.2672	7.2701	7.2680
6/18	7.2701	7.2772	7.2692	7.2711	7.2720
6/19	7.2711	7.2813	7.2698	7.2813	7.2710
6/20	7.2813	7.2919	7.2787	7.2910	7.2843
6/21	7.2910	7.2925	7.2839	7.2880	7.2880

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

【SHIBOR FIXING(%)】

	6/17	LOW		HIGH	6/21
ON	1.7830	1.6560	~	1.9600	1.9600
1M	1.8980	1.8970	~	1.9070	1.9000
3M	1.9350	1.9230	~	1.9570	1.9230
6M	1.9850	1.9770	~	2.0000	1.9770
1Y	2.0680	2.0590	~	2.1010	2.0590

【CNY MARKET Weekly】

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/CNY	7.2535	7.2615	7.2220	7.2613
100JPY/CNY	4.6063	4.6824	4.5638	4.5723
EUR/CNY	7.7615	7.9051	7.7422	7.7637
HKD/CNY	0.92899	0.93072	0.92446	0.93061
GBP/CNY	9.2038	9.2819	9.1802	9.1929

【MAJOR CURRENCY Weekly (Reference value from Bloomberg)】

	OPEN(TKY6:00)	HIGH	LOW	Thursday CLOSE
USD/JPY	157.41	159.13	154.55	158.93
EUR/USD	1.0696	1.0916	1.0668	1.0702
EUR/JPY	168.25	170.89	167.53	170.09
GBP/USD	1.2687	1.2860	1.2634	1.2657
AUD/USD	0.6615	0.6704	0.6576	0.6656

(数据来源: Bloomberg)

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