

人民币週間レポート

2024年8月30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】

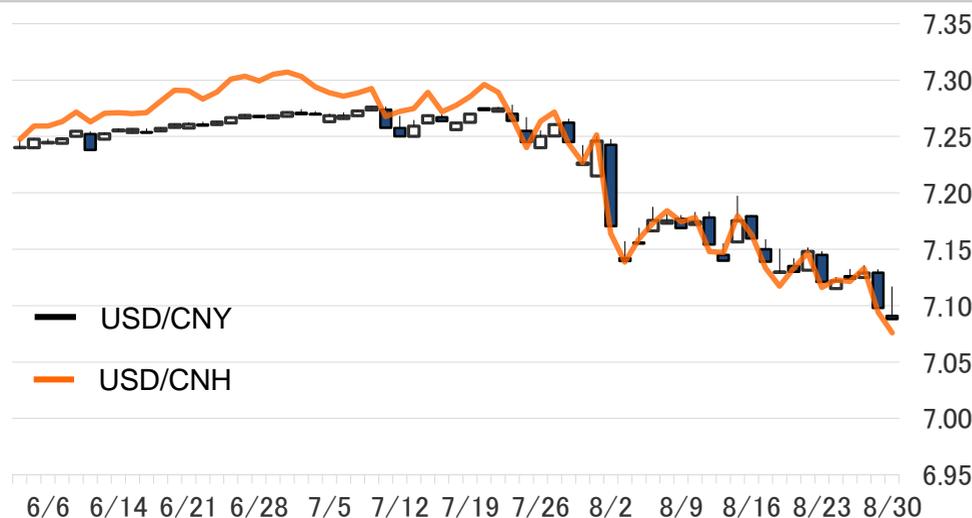
回顧: USDCNYは8月安値を更新

- ドル人民元(USDCNY)は26日、7.11台半ばでオープン。特段の新規材料ない中、28日にかけては7.13台へ乗せる小幅高の動きで推移。29日には月末フローと見られる動きで元高圧力が強まり、USDCNYは7.09台前半まで大きな下落を見せた。30日、一時7.08台を示現した後、正午時点では7.09台前半で推移している。
- 円人民元(JPYCNY)は26日、4.95近辺でオープン。前週のジャクソンホール会合でのパウエル議長のハト派発言を受けたドル安の動きを一部巻き戻す形でUSDJPYは底堅い動き。29日にUSDJPYが145円台を回復する中でJPYCNYは一時4.87台後半へ下落した。30日正午時点では4.89台で推移している。

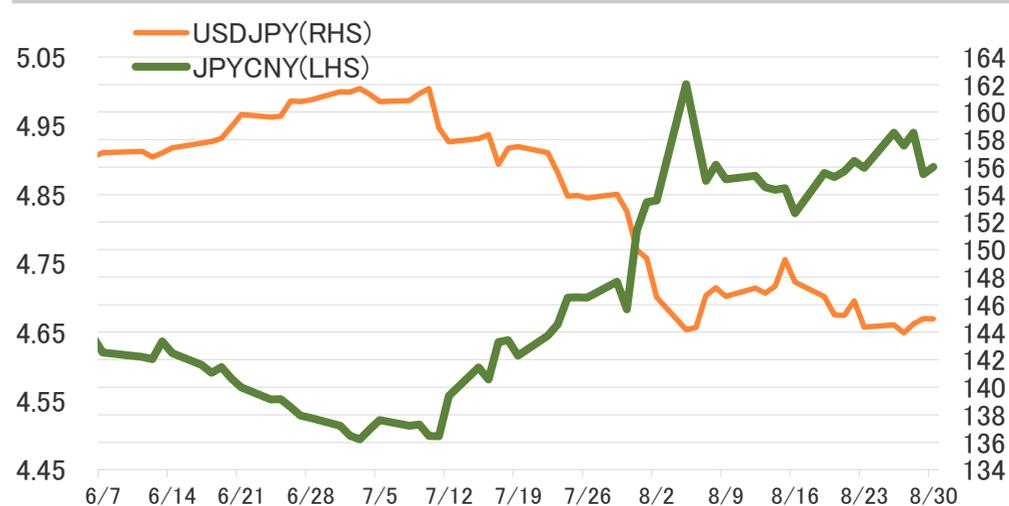
見通し: USDCNYは上値重い推移を予想

- USDCNYは8月初旬の急落後に半値程度を戻す動きの後、月末にかけてじりじりと上値が重くなる推移が続いた。29日の元高の動きで8月初旬の安値水準を下回った。直近では昨年12月に7.10を下回った場面が見られたが、すぐに跳ね返されている。来週には米8月雇用統計を控えているが、今後の米利下げを後押しする内容となれば、節目としての7.10を明確に下抜けていく可能性も高いと考えられる。
- 足元で9月FOMCIにおける利下げを既に33bps程度織り込んでいる状況下、市場の期待に沿えない内容であった場合の反発上昇には警戒しておきたいが、長期元安トレンドの中での中国輸出企業のUSD売り需要も相応に蓄積しているとも考えられ、USDCNYの方向感としては下落地合いの継続をメインシナリオとしたい。

USD/CNY, USD/CNH Spot Rate



JPY/CNY, USD/JPY Spot Rate



【人民元金利概況】

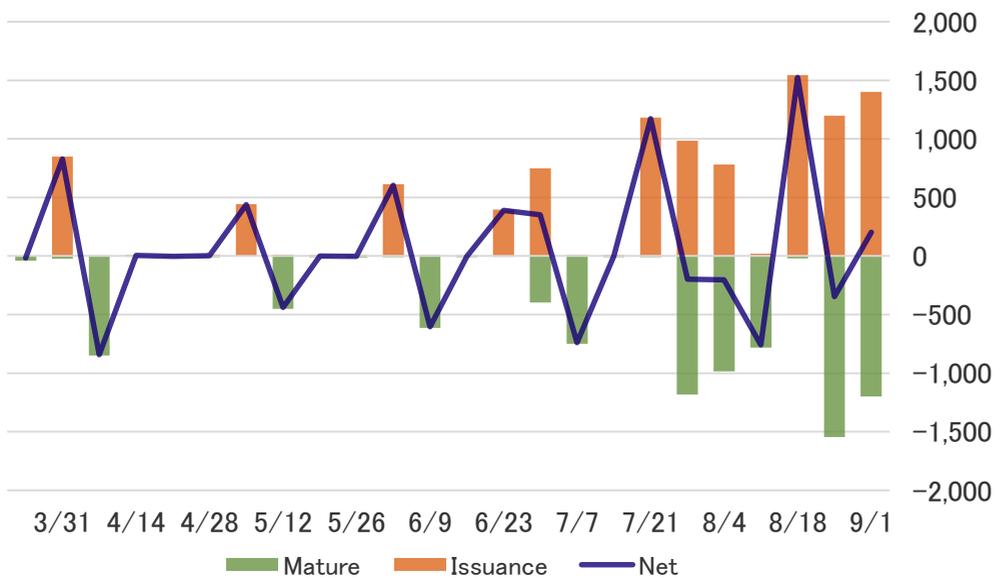
回顧: 月末に向けた資金供給で短期資金流動性は改善

- 中国人民銀行(PBOC)は7日物リバースレポにより1兆4,018億元の資金供給を実施、満期到来分とネットで2,040億元の資金供給。また、26日公表のMLF1年物金利は2.30%で据え置きとなった。
- 資本市場では、月末に向けた資金供給を受けて短期マネー金利は低下。他方、長期マネー金利は満期に伴う大手行らのNCD発行ニーズ等から小幅に上昇。
- 債券市場では、短期のマネー金利低下を受けて短期ゾーンでは利回り低下が見られたが、中長期ゾーンはレンジ推移となった。

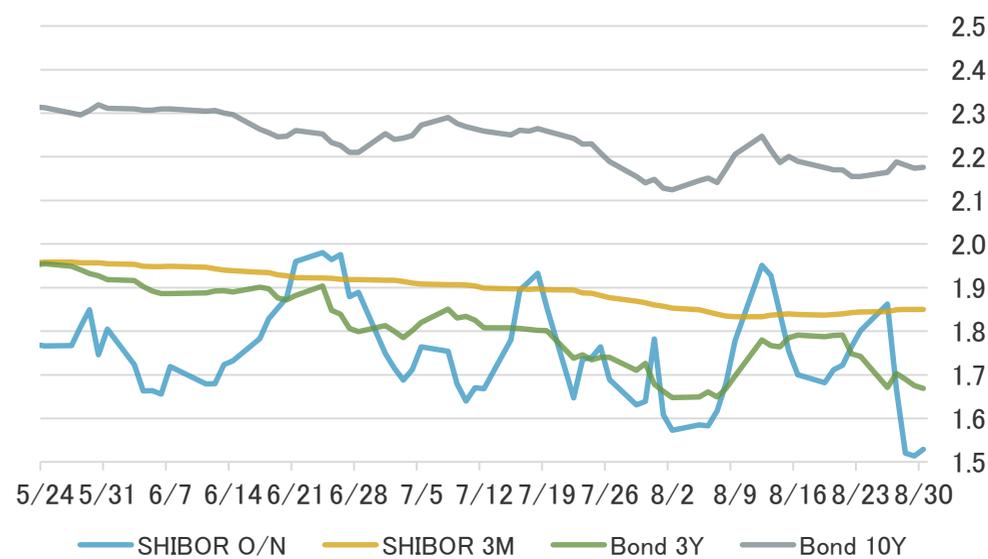
見通し: 債券市場における当局動向に留意

- 月末の資金需要に対しては流動性が十分に供給されたこともあり、引き続き短期マネー金利は低位推移を想定。
- 債券市場の過度な金利低下に対する当局の動向に引き続き要注目。

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



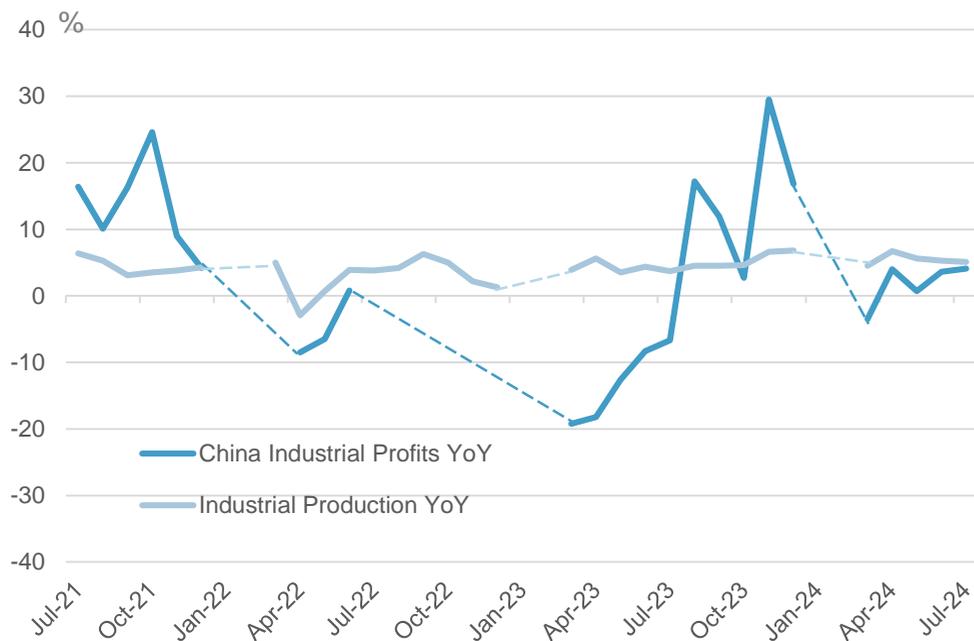
Interest Rate (%)



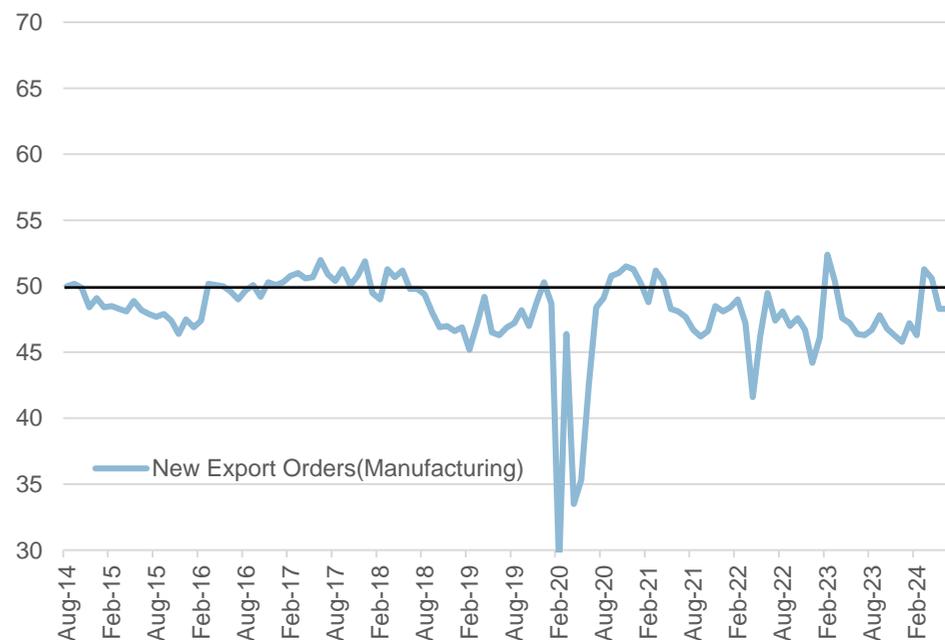
【TOPICS】 7月中国鋳工業利益を公表

- 8月27日、国家統計局は7月鋳工業利益を公表。前年度同月比+4.1%（前回+3.6%）、年初来（1-7月）では前年比+3.6%となった。8月15日に公表していた7月鋳工業生産は前年同月比+5.1%だった。
- 鋳工業利益は2024年入り後で最も強い数字を示しているが、製造業PMIIにおける新規輸出項目には依然として先行きの弱さが示されている状況。
- 通商、地政学等で外部環境にも先行き不透明感が燻る中、今後の需要動向には注目をしておきたい。

中国 鋳工業利益・鋳工業生産



中国 製造業PMII 新規輸出



【マーケットデータ】

【USDCNY Daily】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	PBOC FIXING
8/26	7.1150	7.1250	7.1135	7.1188	7.1139
8/27	7.1260	7.1320	7.1203	7.1296	7.1249
8/28	7.1250	7.1354	7.1215	7.1260	7.1216
8/29	7.1293	7.1318	7.0905	7.1102	7.1299
8/30	7.0910	7.1165	7.0825	7.0881	7.1124

【USDCNH Daily (Reference value from Bloomberg)】

DATE	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE	Fixing*
8/26	7.1209	7.1252	7.1070	7.1229	7.1189
8/27	7.1230	7.1341	7.1191	7.1215	7.1265
8/28	7.1216	7.1408	7.1190	7.1329	7.1314
8/29	7.1329	7.1329	7.0847	7.0943	7.1273
8/30	7.0942	7.0978	7.0710	7.0841	7.0900

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

【SHIBOR FIXING(%)】

	8/26	LOW		HIGH	8/30
ON	1.8620	1.5140	~	1.8620	1.5290
1M	1.8230	1.8220	~	1.8240	1.8220
3M	1.8450	1.8450	~	1.8500	1.8500
6M	1.8940	1.8940	~	1.9000	1.9000
1Y	1.9450	1.9450	~	1.9610	1.9610

【CNY MARKET Weekly】

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USD/CNY	7.1150	7.1354	7.0825	7.0881
100JPY/CNY	4.9507	4.9586	4.8797	4.8885
EUR/CNY	7.9641	7.9696	7.8509	7.8621
HKD/CNY	0.91336	0.91482	0.90879	0.90952
GBP/CNY	9.4029	9.4497	9.3362	9.3494

【MAJOR CURRENCY Weekly (Reference value from Bloomberg)】

	OPEN(TKY6:00)	HIGH	LOW	Thursday CLOSE
USD/JPY	144.24	145.55	143.45	144.99
EUR/USD	1.1193	1.1202	1.1056	1.1077
EUR/JPY	161.55	162.18	160.03	160.62
GBP/USD	1.3189	1.3266	1.3146	1.3168
AUD/USD	0.6784	0.6824	0.6762	0.6798

(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