

南アフリカ為替週報

2023年9月28日 | みずほ銀行欧州資金部

MIZUHO

<過去1週間の動き>

(9月21日～9月27日)

USD/ZAR: 18.7022～19.2195

ZAR/JPY: 7.77～7.90(参照値)

過去1週間の南ア・ランド相場は対ドルで2%近く大幅に下落。米金利上昇を伴うグローバルなドル高を主因とする動きであり、対ユーロや対円では横ばい圏の推移となった。20日のFOMCは据え置きが決定される一方、FOMC参加者19人のうち12人が年内あと1回の利上げを支持していることが示されるなど「タカ派的な据え置き」の色彩が強い内容だった。さらに、米政府閉鎖を巡る懸念や、原油価格の上昇も、米長期金利の押し上げに影響したと見られる。

上述の外部要因にかき消される形となったが、南ア国内の要因では9月21日の南アフリカ準備銀行(SARB)の金融政策発表が注目を集めた。結果は市場予想通りの政策金利据え置き(8.25%)だったものの、クガニャゴ総裁らの記者会見でのコメントはタカ派的であり、会合直後にはややランド高で反応している。SARBの9月会合のポイントは以下の通り。(1)政策金利を8.25%で据え置き。決定は据え置きが3名、25bpの追加利上げが2名の多数決で決定された。この比率は7月会合と同じである。インフレ率の低下に関わらず利上げ票が減らなかった点でタカ派的だと言える。(2)クガニャゴ総裁は記者会見の中で、インフレとの闘いは終わったとは言えず、必要であれば(追加利上げで)行動する用意がある、と発言している。(3)声明文と共に公表された経済見通しでは、2023年10-12月期のインフレ見通しが7月時点の前年比+5.3%から同+5.4%に引き上げられたほか、2024年1-3月期、2024年7-9月期も上方修正となった。国際原油価格の上昇が主因と見られる。なお、南アフリカは資源国だが、原油は産出せず輸入に依存しているため、原油価格の上昇は貿易収支の悪化、通貨安、インフレ加速に直結する。

<過去1週間に発表された主要経済指標等>

月日	GMT	指標	期間	予想*	実績	前回
9/21	14:11	SARB政策金利		8.25%	8.25%	8.25%

(*予想はブルームバーグ社予想中心値)

<向こう1週間の見通し>

(9月28日～10月4日)

USD/ZAR: 18.60～20.00

ZAR/JPY: 7.10～8.20

今後1週間のランド相場は下落圧力が続く公算が大きい。引き続き、中国経済の動向及び、米連邦準備制度の金融政策の動向をはじめ、外部環境の動向に敏感な展開が続くだろう。また、南ア国内の経済指標では、9月29日に公表される8月分の貿易収支、財政収支は従来以上に注目を集める公算が大きい。足元のランド安は米金利の上昇・ドル高が主因と見られるものの、「双子の赤字」を始めとする南アのファンダメンタルズの悪化もランド売りの要因となっていると見られるためだ。

<向こう1週間に発表予定の主要経済指標等>

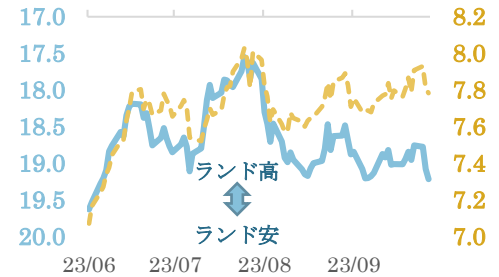
月日	GMT	指標	期間	予想*	実績	前回
9/29	13:00	貿易収支(ZAR)	8月	8.0b		16.0b
	13:00	財政収支(ZAR)	8月	-48.3b		-143.8b
10/2	10:00	製造業PMI	9月			49.7

(*予想はブルームバーグ社予想中心値)

南ア・ランドの推移

実線: 対ドルレート(左軸、逆目盛)

点線: 対円レート(右軸)

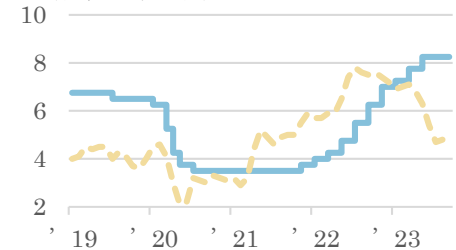


南アフリカ 消費者物価指数(CPI)

実線: 政策金利

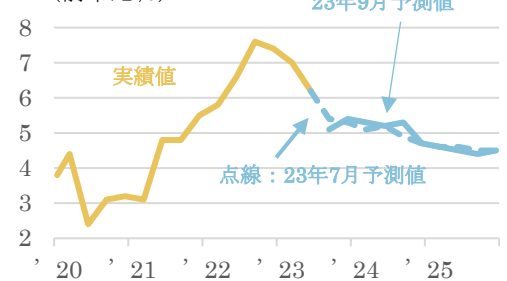
点線: 消費者物価指数(CPI)

(%, 前年比%)



南アフリカ準備銀行 CPI予測値

(前年比%)



(資料:SARB、南アフリカ統計局、ブルームバーグ)

<文責>

欧州資金部

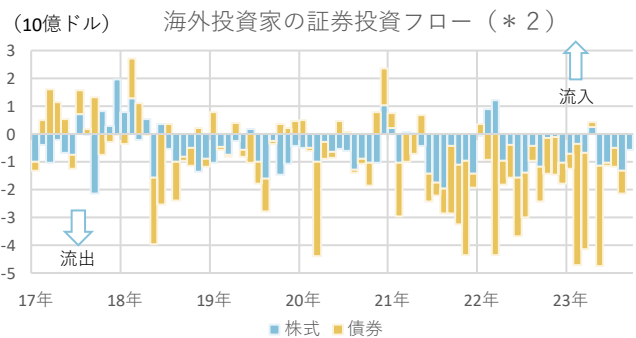
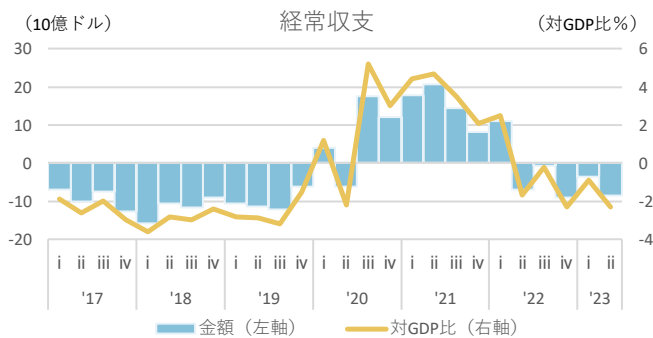
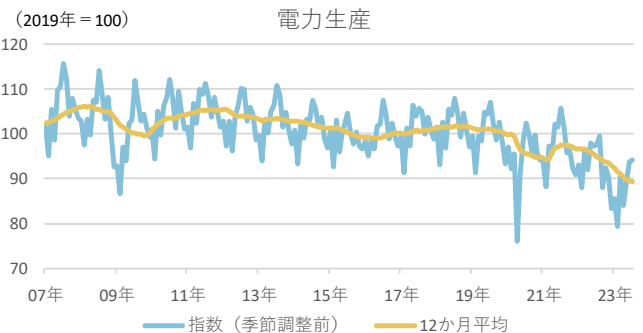
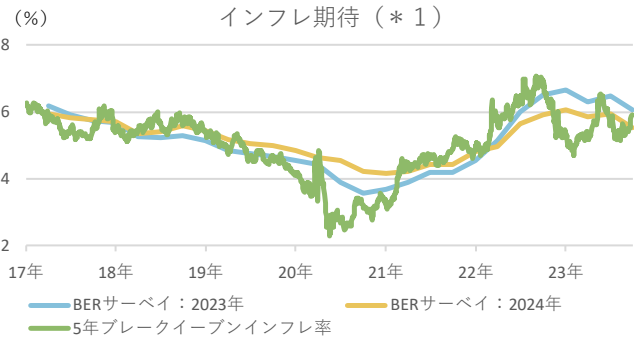
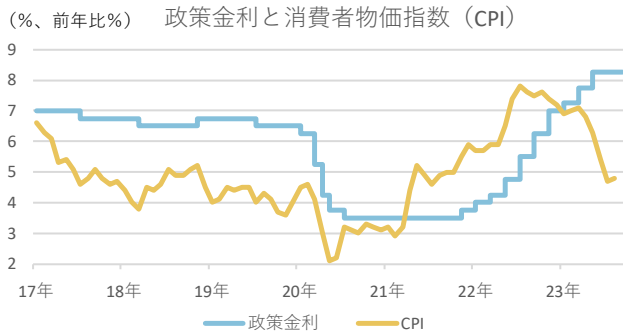
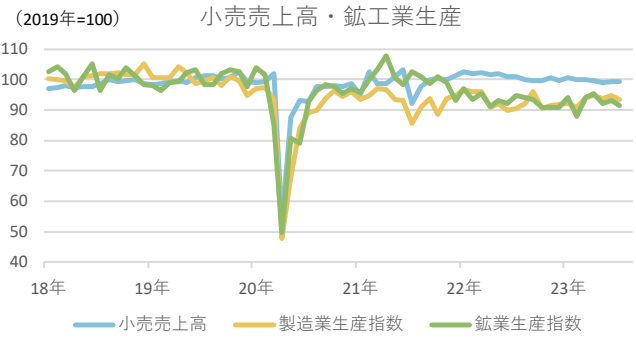
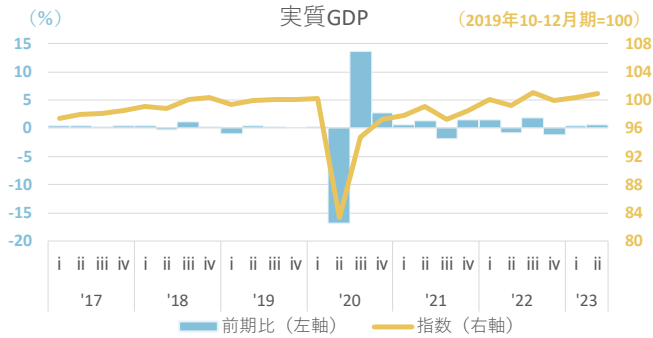
シニア為替ストラテジスト

中島 将行

masayuki.nakajima@mhcb.co.uk

南アフリカ為替週報

2023年経済指標の推移 みずほ銀行欧州資金部



- * 1 : BERサーベイは南アフリカ経済調査局 (Bureau for Economic Research) による四半期ごとの調査。
経済アナリストや企業などが調査対象となっている。
ブレイクイーブンインフレ率は物価連動国債から算出される、市場が推測する期待インフレ率。
- * 2 : 月次データ。ただし、2023年9月は1日から26日までの累計値。

(資料：南アフリカ準備銀行/南アフリカ統計局/南アフリカ経済調査局/ヨハネスブルク証券取引所/ブルームバーグ/みずほ銀行)

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。