

南アフリカ為替週報

2023年10月5日 | みずほ銀行欧州資金部

<過去1週間の動き> (9月28日～10月4日)

USD/ZAR: 18.7600～19.4325

ZAR/JPY: 7.66～7.95(参照値)

過去1週間の南ア・ランド相場は上下に振れ幅の大きい展開となったが、最終的には対ドルで約1%続落した。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はあるが、対ユーロや対円でもランドは下落している。米長期金利、とりわけインフレ調整後の実質長期金利が大きく上昇していることが、グローバル景気の重石になるのではないかという懸念は強く、海外経済の動向に敏感なランドへの下押し圧力が強まっている構図であろう。

ランド相場の動向は短期的に見ればほぼ米金利の値動きで決まっている、と言っても差し支えない状況ではあるが、9月29日に公表された8月分の貿易収支と財政収支はランドにとってやや好材料と言えるだろう。8月分の貿易収支は133億ランドの黒字と、7月の154億ランドの黒字に続き、好調な結果となった。内訳を見ても輸出の伸びが主因とする前向きな内容である。また、8月分の財政収支は473億ランドの赤字と、1,438億ランドという記録的な赤字幅を記録した7月分の財政収支からは改善している。

一方、10月4日に発表された9月分の製造業PMIは49.9と、8月分の51.0から一転して好不調の境目である50割れの水準に2か月ぶりに落ち込んだ。同国の景気は2023年4～6月期の段階では、相次ぐ計画停電や南アフリカ準備銀行(SARB)の追加利上げにも関わらず底堅さを保っていたが、7～9月期はやはり息切れしている模様だ。

<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
9/29	13:00	貿易収支(ZAR)	8月	8.0b	13.3b	15.4b
	13:00	財政収支(ZAR)	8月	-48.3b	-47.3b	-143.8b
10/4	8:15	製造業PMI	9月	49.9	49.9	51.0

(*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> (10月5日～10月11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。南ア個別の要因でランドのカタリストとなりそうなイベントが見当たらないなか、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。

<向こう1週間に発表予定の主要経済指標等>

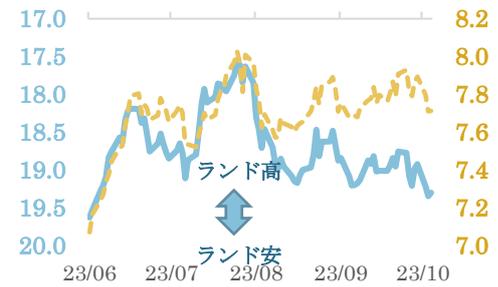
月日	GMT	指標	期間	予想*	実績	前回
10/5	12:00	電力生産(前年比)	8月			-3.4%

(*予想はブルームバーグ社予想中心値)

南ア・ランドの推移

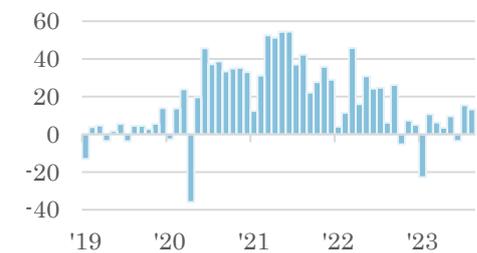
実線: 対ドルレート(左軸、逆目盛)

点線: 対円レート(右軸)



南アフリカ 貿易収支

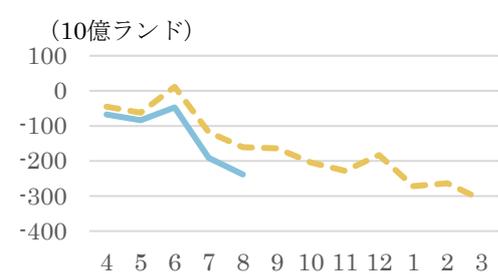
(10億ランド)



南アフリカ財政収支 累計値

実線: 2022/23年度

点線: 2021/22年度



※南アフリカの財政年度は4月～3月

(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

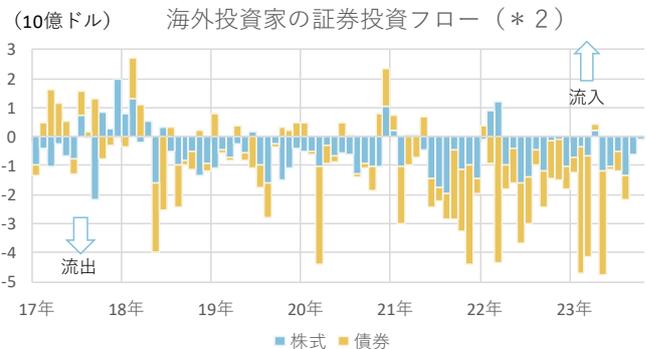
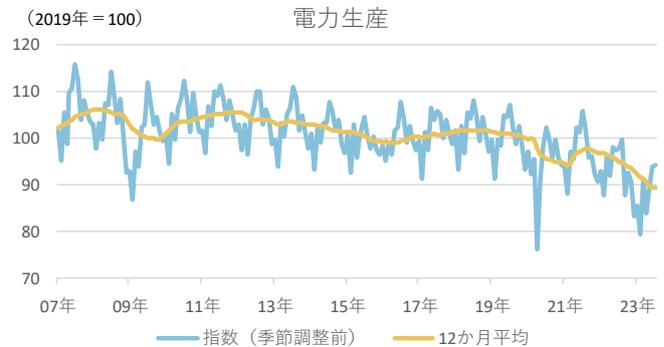
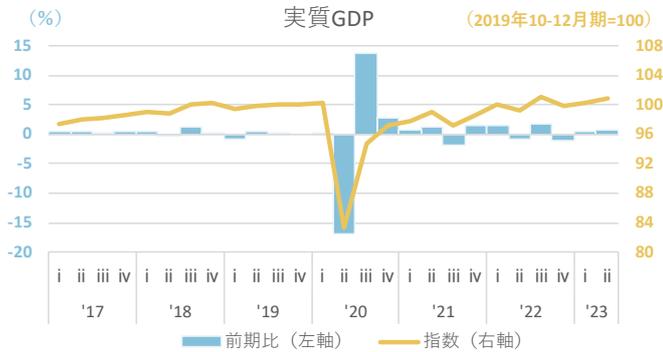
中島 将行

masayuki.nakajima@mhcb.co.uk

南アフリカ為替週報

2023年10月5日 | みずほ銀行欧州資金部

＜主要経済指標の推移＞



* 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10月は1日から3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。