

トルコ為替週報

2023年5月16日 | みずほ銀行欧州資金部

＜過去1週間の動き＞

(5月10日～5月15日)

USD/TRY: 19.4726～19.7712

TRY/JPY: 6.69～6.96 (参照値)

過去1週間のトルコ・リラ相場は対ドルで続落。トルコでは5月14日に大統領・議会選挙の投開票が行われた。大統領選挙はエルドアン大統領が49.50%の票を獲得し、野党統一候補のクルチダルオール氏(44.89%)を上回ったものの、過半数には届かず、5月28日に決選投票が行われることとなった。3位に終わったオアン氏に投じられた5.17%の票がどちらに流れるかが決選投票の勝敗を左右することとなるが、両者の得票率の差を考慮すれば、エルドアン氏再選の可能性が高いように思われる。総じて、世論調査ではエルドアン氏はクルチダルオール氏にリードを許していたものの、蓋を開けてみれば(決選投票にはなったにせよ)エルドアン氏が強かった、という結果である。

同時に行われた議会選挙では、連立与党が議会の過半数を維持する予想外の結果となった。現在の政権与党である公正発展党(AKP)を中心とする人民同盟が600議席中(一院制)322議席を獲得する見込みである。世論調査ではどの連合も過半数を獲得することが難しいという結果が示されていた。

世論調査と実際の結果の違いが何に起因するものなのかは不明だが、世論調査がエルドアン氏やAKPに対する地方や低・中所得層の根強い支持を捉え切れていなかった可能性があるだろう。もっとも、野党側は独自の集計ではクルチダルオール氏の得票率がエルドアン氏を上回っていると主張している。決選投票でエルドアン氏が勝利すれば、現政権が大統領選挙と議会選挙の両方を制することとなるが、選挙後にも選挙結果の公平性を巡って対立は残りそう。

経済指標では3月分の鉱工業生産指数や小売売上高、経常収支が発表された。鉱工業生産は前年比▲0.1%と下落したが、前月比では+5.5%と反発しており、2月に発生したトルコ・シリア大地震の影響から生産活動が立ち直りつつある様子がうかがわれる。小売売上高も前年同月比+28.6%と2月分の同+21.7%から改善が続いている。経常収支は45億ドルの赤字と、市場予想(53億ドルの赤字)と比較して赤字幅は小幅だった。サービス収支の改善(観光収入の増加)が寄与した形だ。

＜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
5/10	08:00	鉱工業生産(前年比)	3月	0.5%	-0.1%	-8.2%
5/11	08:00	経常収支(USD)	3月	-5.30b	-4.48b	-8.76b
5/12	08:00	小売売上高(前年比)	3月		28.6%	21.7%

(*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＞

(5月16日～5月22日)

USD/TRY: 19.30～22.00

TRY/JPY: 6.00～7.10

今後1週間のトルコ・リラ相場は政治情勢の不透明感から下落圧力が続こうが、変動は限定的となろう。大統領選挙結果を受けて5月15日朝にトルコリラは若干、リラ安方向で取引が開始されている。もっとも、5月28日に実施される大統領選挙の決選投票に向けて、トルコ当局は為替介入などを行い、リラの変動を抑えようとする公算が大きい。

＜向こう1週間に発表予定の主要経済指標等＞

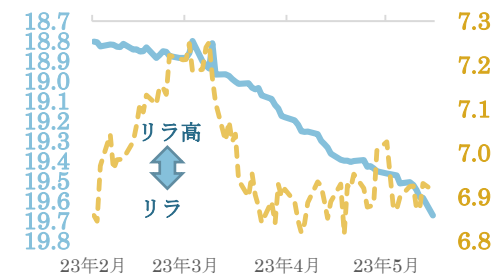
月日	GMT	指標	期間	予想*	実績	前回
5/16	08:00	住宅販売(前年比)	4月			-21.4%
5/18	08:00	12か月後インフレ予想	5月			31.02%

(*予想はブルームバーグ社予想中心値)

トルコ・リラの推移

実線: 対ドルレート(左軸、逆目盛)

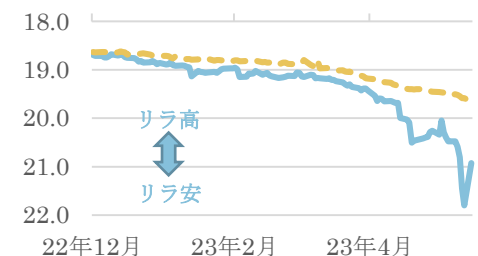
点線: 対円レート(右軸)



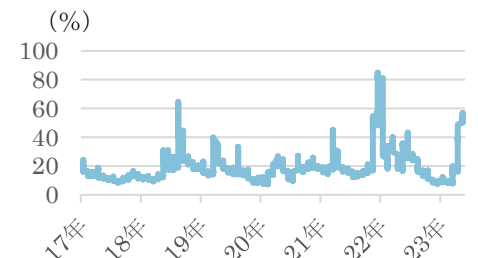
トルコ・リラの対ドル取引レート

点線: インターバンクレート

実線: グランド・パザールでの交換レート



トルコ・リラ 1か月インプライドボラティリティー



(資料: トルコ中銀/トルコ統計局/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

2023年5月16日 | みずほ銀行欧州資金部

<大統領選挙1次投票結果 開票率99.87%>

エルドアン大統領	クルチダルオール氏	インジェ氏	オアン氏
49.50	44.89	0.44	5.17

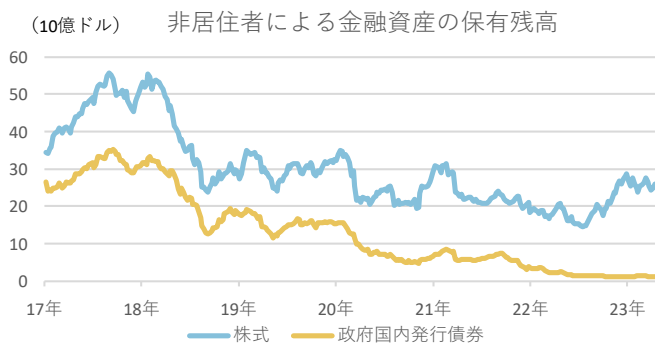
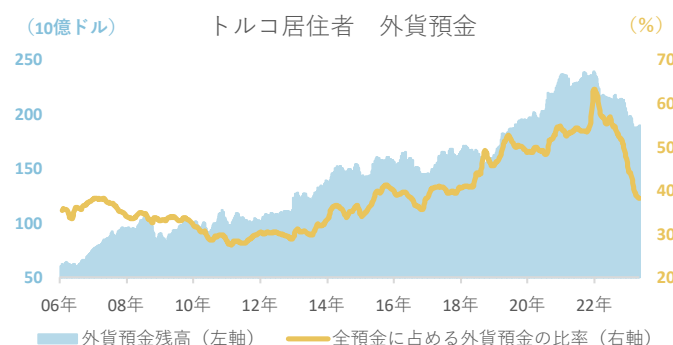
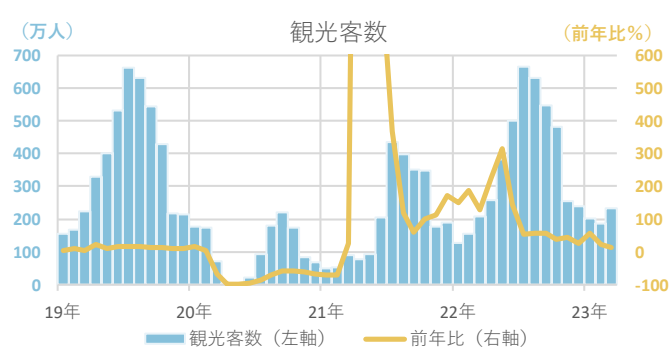
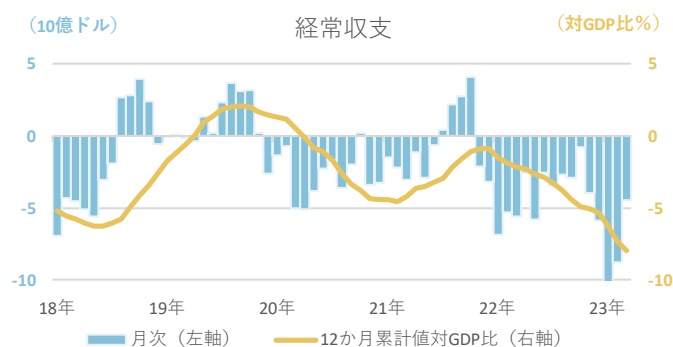
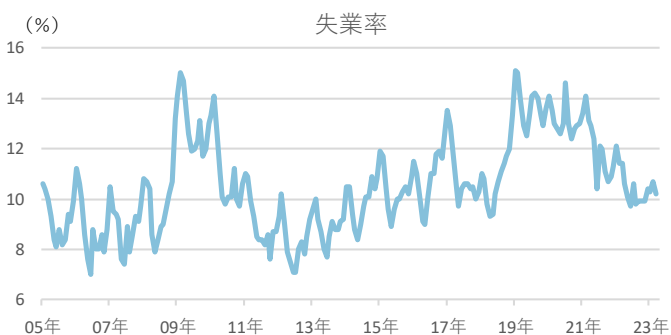
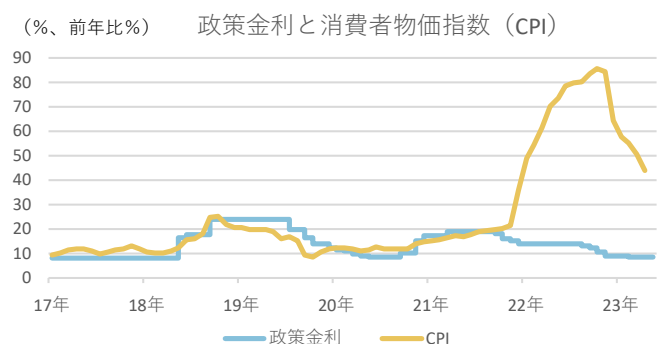
資料: TRT/みずほ銀行

<大統領選挙1次投票結果 投票結果 獲得議席予想数(全600議席、一院制)
開票率99.86%>

連合	人民同盟	322	国民連合	213	その他	65
個別政党	AKP	267	CHP	169	YSP	61
	MHP	50	IYI	44	TIP	4
	YRP	5				
	BBP	0				

資料: TRT/みずほ銀行

<主要経済指標の推移>



(資料：トルコ中央銀行/トルコ統計局/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。