

2022 年 8 月 12 日

## The Emerging Markets Weekly

### 米インフレ指標の下振れに安堵広がる

**新興国市場：**前週末 5 日、アジア時間の新興国通貨は前日のドル高巻き戻しを織り込む格好で朝方から高く始まるも、米 7 月雇用統計の発表を控えてその後は概ね小動き。THB や KRW、PHP の上昇が目立った。欧米時間の新興国通貨は下落。米雇用統計の上振れに米金利が急騰、ドルが急伸した。ZAR をはじめ広範な通貨が下げる中、BRL は底堅さをみせた。週初 8 日、アジア時間の新興国通貨は前週末の流れを引き継ぎ、総じて軟調。PHP と THB、KRW の下げが目立った。欧米時間の新興国通貨は反発。米長期金利が低下を見せたほか米株価指数が一時大きく上昇する等、前週末の下げを縮小する動きがみられた。BRL や MXN、ZAR が値を伸ばした。9 日、アジア時間の新興国通貨は新たな材料に乏しい中で小動き。THB は中銀が翌日の会合で利上げに踏み切るとの期待から大きく上昇。欧州時間には新興国通貨が強含むも、翌日に米 7 月消費者物価指数(CPI)を控え、米国時間には様子見ムードから上昇幅を縮小する展開。ZAR は続伸、BRL は 4 日ぶり反落となった。10 日、アジア時間の新興国通貨は前日の流れを引き継ぎ小動き。THB は中銀の政策会合を境に上昇から下落に転じた。欧米時間の新興国通貨は上昇。米 7 月 CPI が市場予想を下振れ、米金利低下と米株反発にドル安が続いた。ZAR は前日比 +2.3% 上昇、MXN や BRL も値を伸ばした。11 日、アジア時間の新興国通貨は前日の流れを引き継ぎ、朝方から堅調に推移。THB や IDR、KRW などが上昇した。一方、CNY は一部ロッドダウン導入の動きに値を下げた。欧米時間の新興国通貨はまちまち。米 7 月生産者物価指数(PPI)の下振れは好感されるも、前日のリスクテイクの反動も一部みられた。BRL は前日比 ▲1.2% 下落した。

**アジア：**5 日発表のフィリピン 7 月 CPI は前年比 +6.4% と前月 (同 +6.1%) から加速した。5 日発表のタイ 7 月 CPI は前年比 +7.6% と前月 (同 +7.7%) から鈍化した。インド準備銀行(RBI)は 5 日、政策金利を 50bp 引き上げ 5.40% とした。利上げは 5 月以降 3 回目。7 日発表の中国 7 月貿易収支は、輸出の上振れと輸入の下振れにより +1012.6 億ドルの黒字と市場予想 (+890.4 億ドル) を上回った。10 日発表の中国 7 月 PPI は前年比 +4.2% と前月 (同 +6.1%) から鈍化。一方、7 月 CPI は同 +2.7% と前月 (同 +2.5%) から加速した。タイ中央銀行(BOT)は 10 日、政策金利を 25bp 引き上げ 0.75% にすると決定。利上げは 2018 年 12 月以来となる。委員のうち 6 名が 25bp、1 名は 50bp の利上げを主張した。

**中東欧・アフリカ：**10 日発表のロシア 7 月 CPI は前年比 +15.1% と前月 (同 +15.9%) から鈍化、市場予想 (同 +15.3%) も下回った。

**ラテンアメリカ：**9 日発表のメキシコ 7 月 CPI は前年比 +8.2% と前月 (同 +8.0%) から加速した。9 日発表のブラジル 7 月消費者物価指数(IPCA)は前年比 +10.1% と前月 (同 +11.9%) から鈍化。政府による価格抑制策が寄与した。メキシコ中央銀行(Banxico)は 11 日、政策金利を 75bp 引き上げ過去最高の 8.50% にすると決定。次回会合では、実勢に基づき引き上げ幅を評価すると述べた。

市場営業部

マーケット・エコノミスト

堀内 隆文

03-3242-7065

takafumi.horiuchi@mizuho-bk.co.jp

マーケット・エコノミスト

堀 亮大

03-3242-7065

takahiro.hori@mizuho-bk.co.jp

大島 由喜

03-3242-7065

yuki.ooshima@mizuho-bk.co.jp

## 市場概観(新興国)

### 景気減速懸念が滲む PMI

市場営業部  
マーケット・エコノミスト  
堀内 隆文  
03-3242-7065  
takafumi.horiuchi@mizuho-bk.co.jp

S&P Global 社が集計するグローバル購買担当者指数 (PMI) によれば、7 月製造業 PMI は 51.1 と前月 (52.2) から低下。新興国と先進国ともに、生産と新規受注のいずれもが前月から低下したが、新興国については拡大/縮小の目安となる 50 を維持した (図表 1、2)。また、7 月非製造業 PMI は 51.1 と前月 (53.9) から低下。新興国が 55.5 と前月比横ばいとなった。一方、先進国は 49.2 と 4 か月連続の低下になったほか、2020 年 6 月以来の 50 割れとなった。

7 月の集計結果は、とくに先進国の製造業について、景気減速を従来以上に警戒させるものとなった。製造業 PMI について、生産とその先行指標である新規受注の落ち込みは上述の通り。新規輸出受注の弱含みは世界経済の減速を示唆する (図表 3)。こうした状況が、受注残が減少する中で生じており、さらなる生産の落ち込みが懸念されよう (図表 4)。実際、12 か月後の生産見通し指数は先進国を中心に大きく低下し続けている (図表 5)。インフレ高進とそれに伴う金融環境のタイト化、ここにウクライナ危機に伴うエネルギー供給問題が重なる。IMF も指摘している通り、世界経済の減速リスクは高まっている。

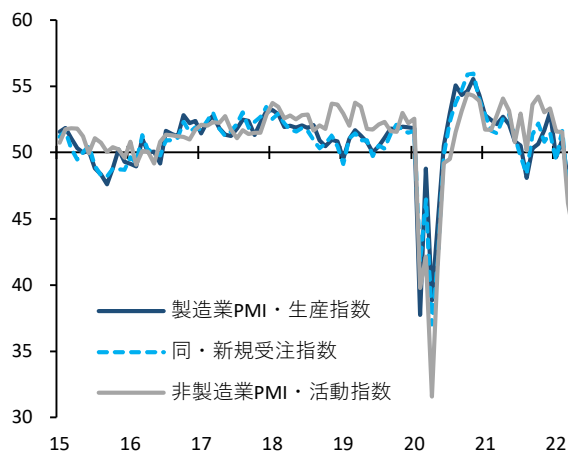
他方、景気減速となれば、懸案のインフレ問題にもいくらか改善の動きが期待できよう。その兆しは PMI にもうかがえる。足許での変化として、先進国の製品在庫指数の 50 超えに注目したい。これは、販売が見通しを下回ってきたことを示唆しており、上述の製造業 PMI の状況とも整合的といえる。興味深い点は、製品在庫の積み上がりに対して、原材料購入指数が 50 を下回ったように、企業が急速に新規購入を絞っていることだ (図表 6)。また、それにもかかわらず原材料在庫指数は小幅上昇しており、最終製品、原材料ともに在庫調整圧力が生じ始めていると考えられる (図表 6)。こうした動きは、すでに鈍化し始めている出荷価格と仕入れ価格の上昇を一層抑制することになりそうだ (図表 7)。

もちろん、先進国と新興国では経済正常化の進捗が異なる。すでに、インフレ圧力が財からサービスへと波及した先進国に対して、新興国の場合、これからサービス部門のインフレ圧力が顕在化しそうな国も少なくない。非製造業 PMI の経済活動見通し指数の方向感の違い等には注意したい (図表 8)。

個別の新興国については、中国やインド、ブラジルで、製造業/非製造業ともに企業活動が拡大方向にある。全産業ベースの判断となるが、シンガポールや香港、南アフリカも同様。タイの生産指数の高止まりも注目される。一方で、インフレが深刻なトルコは製造業 PMI が活動縮小の度合い強めている。メキシコやフィリピンも生産および新規受注が再び 50 割れに陥った。また、台湾や韓国の指数も低下が続いている。急拡大した半導体需要には伸び鈍化が指摘されるほか、経済の外需依存度の高さも影響していよう。両国の製造業 PMI・輸出受注指数は 5 か月連続で 50 を下回る。台湾に至っては、同指数 (38.4) とともに生産見通し指数 (44.0) も 2 年ぶりの水準まで低下している。

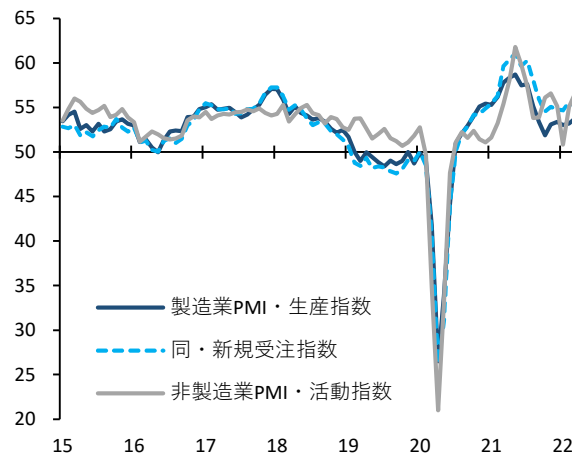
(注) 各国・地域別の PMI のグラフについては、8 月 10 日付の通貨ニュースでご確認いただけます。

図表 1: 新興国



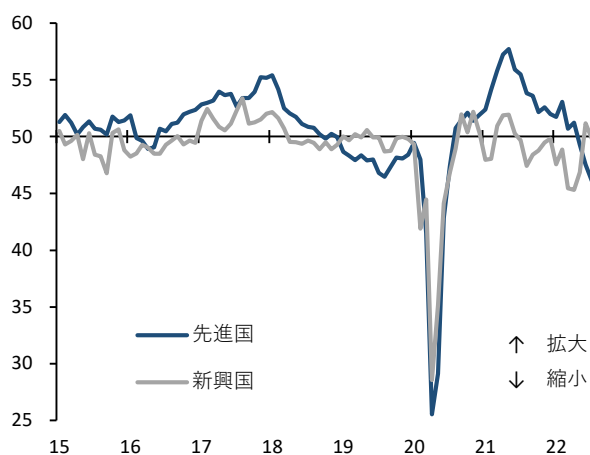
出所: S&amp;P Global、みずほ銀行

図表 2: 先進国



出所: S&amp;P Global、みずほ銀行

図表 3: 製造業 PMI・新規輸出受注指数



出所: S&amp;P Global、みずほ銀行

図表 4: 製造業 PMI・受注残指数



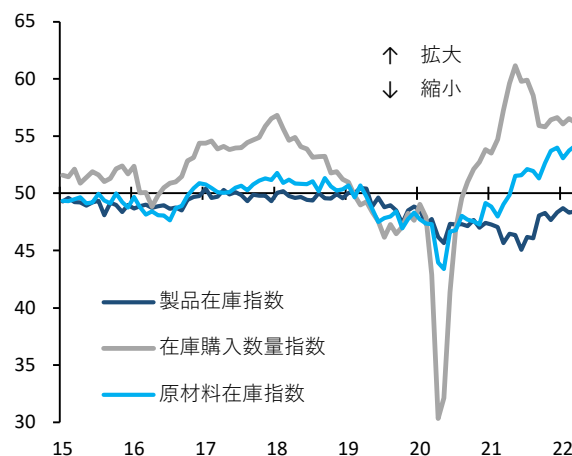
出所: S&amp;P Global、みずほ銀行

図表 5: 製造業 PMI・生産見通し指数



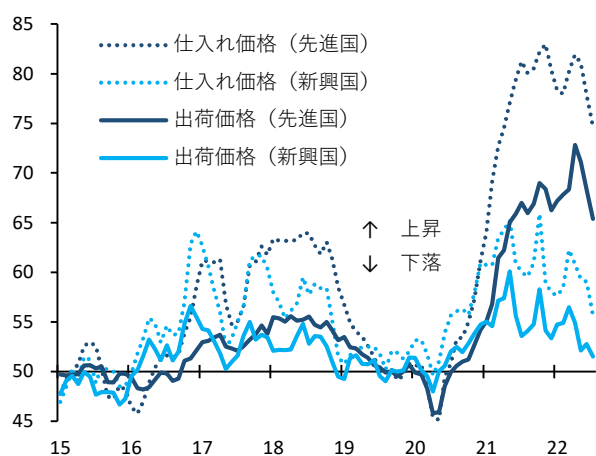
出所: S&amp;P Global、みずほ銀行

図表 6: 製造業 PMI・先進国の在庫関連指数



出所: S&amp;P Global、みずほ銀行

図表 7: 製造業 PMI・先進国の価格関連指数



出所: S&amp;P Global、みずほ銀行

図表 8: 非製造業 PMI・活動見通し指数



出所: S&amp;P Global、みずほ銀行

## 市場概観(インド)

### 8 月金融政策会合～追加利上げを通じインフレ抑制と為替安定に注力～

市場営業部  
マーケット・エコノミスト  
堀 堯大  
03-3242-7065  
takahiro.hori@mizuho-bk.co.jp

インド準備銀行(中央銀行、RBI)は 3～5 日、金融政策委員会(MPC)を開催し、政策金利のレポレート(6 人の委員会メンバーの全会一致の賛成のもと)で 4.90%から 5.40%へ引き上げること(図表 1)。利上げは 3 会合連続での実施となり、利上げ幅は 6 月会合での 50bps を維持した。過去 2 会合と同様、インフレ高進とドル高に押される INR の安定化に対応する格好となった。なお、ブルームバーグの事前予想でも利上げの予想が有力であった。

声明文及びダス RBI 総裁の会見では足許の世界経済に対して複数のリスク要因を指摘。具体的には、インフレ対応のための各国中銀による金融引き締めが金融市場のリスク心理を悪化させていることや、ウクライナ危機の長期化による資源価格の高騰も引き続き景気回復の重しとなる点に言及した。こうした中で、国内経済の動向については堅調さを保っていると総括されたが、引き続きインフレ高進が経済成長を下押しするものとして今後の動向を注視していくものとしている。なお、22 年度の実質 GDP 成長率は前年比+7.2%と従来からの見通しに変化がなかったが、モンスーンの影響も例年と大きな乖離はなく、安定的な農作物の生産が期待されること、これによって地方での消費活動が活性化することに期待感を示した。

一方で、国内のインフレ率は高止まりが続く。6 月消費者物価指数(CPI)は前年比+7.0%となっており、6 か月連続でインフレ率が RBI の目標レンジの+2.0～+6.0%を上回る状況となっている(図表 2)。政府による輸出制限や減税・補助金の設定も続くが、前月比では+0.9%と増勢を保った。内訳をみると、CPI の構成項目の約半分を占める食料品価格が前年比+7.6%上昇したほか、食料品と燃料価格を除いた物価上昇率も同+6.2%と高水準を記録。かかる中、RBI は年内までインフレが目標レンジを上回る可能性がある点を指摘した。

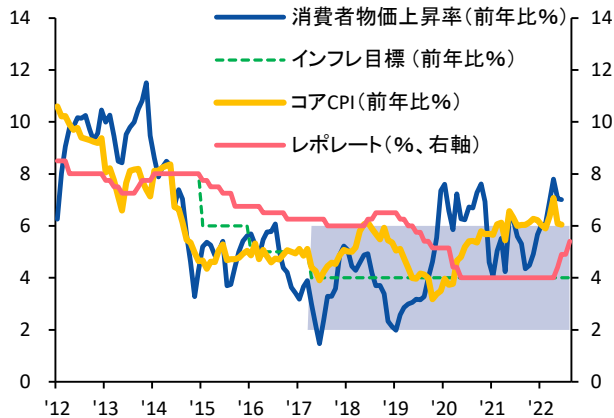
今後の RBI の政策対応としては、インフレが目標レンジを上回り、これが景気下押し要因となっている以上、インフレ抑制を優先する姿勢を継続すると見られる。声明文においても先行きのインフレ期待を注視し、二次的な物価上昇を防ぐ上で、金融緩和の段階的な解除が正当化されると言及されており、次の政策転換のタイミングはインフレ抑制に目途が立った時点と考えるのが妥当だろう。

また、声明文内で大きく言及されることはなかったが、INR は断続的に史上最安値を更新しており、直近では対ドルで 80 近辺での推移が続いている(図表 3)。世界景気減速懸念が市場のリスク心理の悪化を招いているほか、FRB の金融政策の正常化の動きもあり、ドルが選好されやすい地合いであったと推測される。この他、実需面を見てもインドの貿易赤字はコロナ禍において大きく赤字幅を拡大させている(図表 4)その主因が石油関連の輸入の増加である以上、石油価格の高止まりに修正が入らない限りは貿易赤字が改善するとは考えにくい。

こうした中で、RBI が為替介入を断続的に実施している点が、7 月中旬以降、対ドルでの下落が一服した一因と見られる。図表 3 にて外貨準備の残高を見ると 22 年に入り減少傾向にあることが確認される。とは言え、インドの外貨準備高はコロナ禍以前の水準からは大きく変化がないことや一般的に必要な水準とされる輸入実績の 3 か月

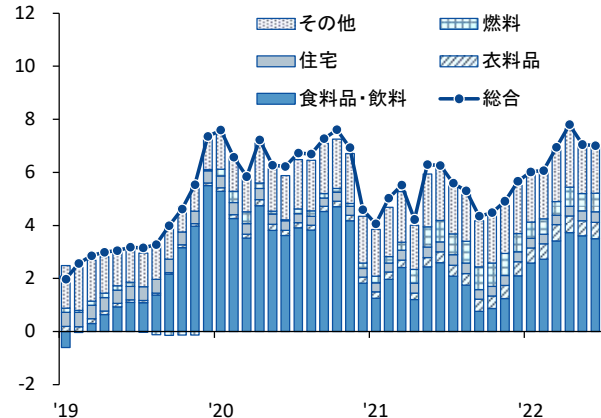
分を大きく上回る 8.0 か月程度 (22 年 6 月時点) の残高を有しており、金融市場の動揺に対する耐性は現状では十分と見られる。

現状では RBI の外貨規制緩和やより直接的な動きとなる為替介入が数少ない INR 高要因として想定される。本欄では、今月末に公表予定の 4～6 月期 GDP 等で景気回復が確認できれば INR は徐々に持ち直すと予想するが、それまではドルに押されるといった展開が続くと考えたい。

**図表 1: 政策金利とインフレ目標**


出所: Bloomberg、CEIC、みずほ銀行

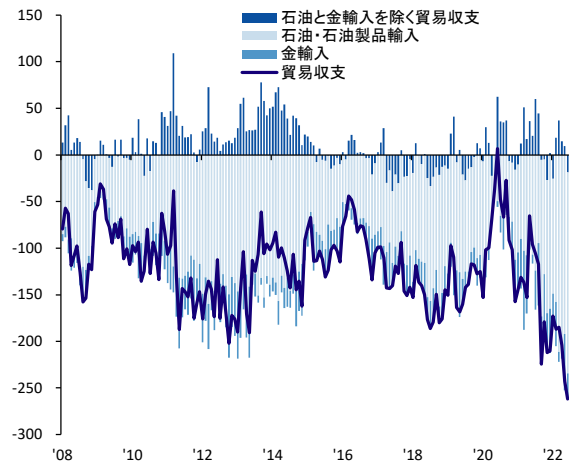
注: 青枠はインフレ目標のレンジ

**図表 2: 消費者物価の動向 (前年比%、%ポイント)**


出所: CEIC、みずほ銀行

**図表 3: INR と外貨準備高の動向**


出所: Bloomberg、みずほ銀行

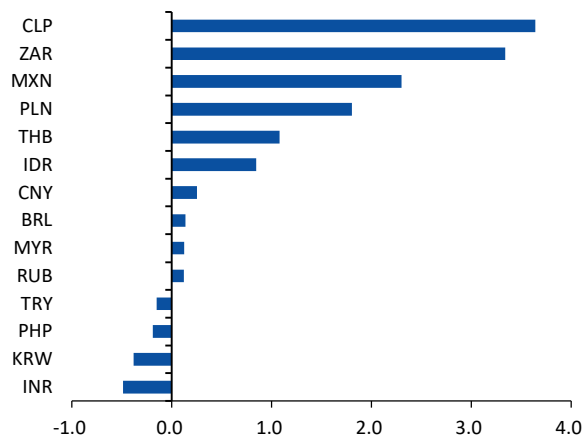
**図表 4: 貿易収支の動向 (億ドル)**


出所: CEIC、みずほ銀行



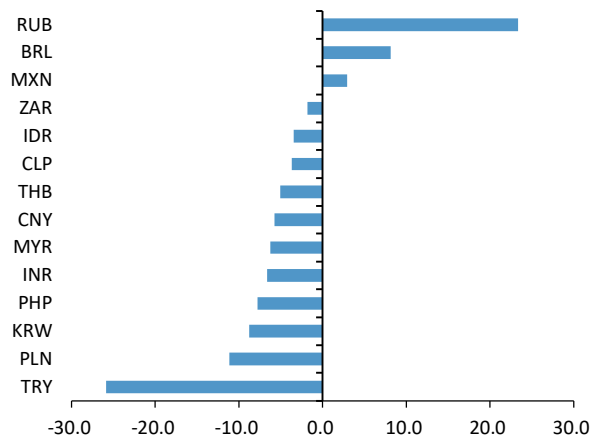
## 資産別騰落率

為替週間騰落率(対ドル、%)



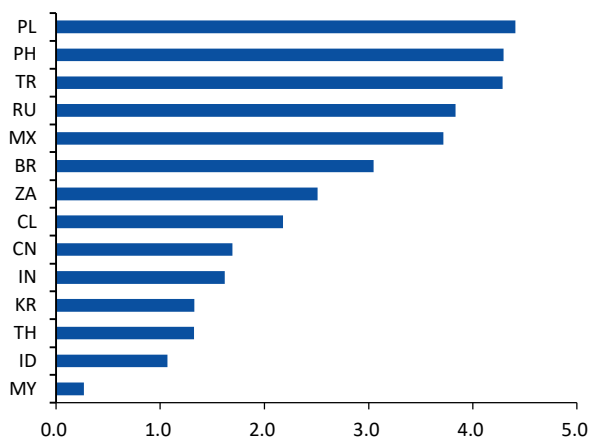
出所: ブルームバーグ、みずほ銀行

為替年初来騰落率(対ドル、%)



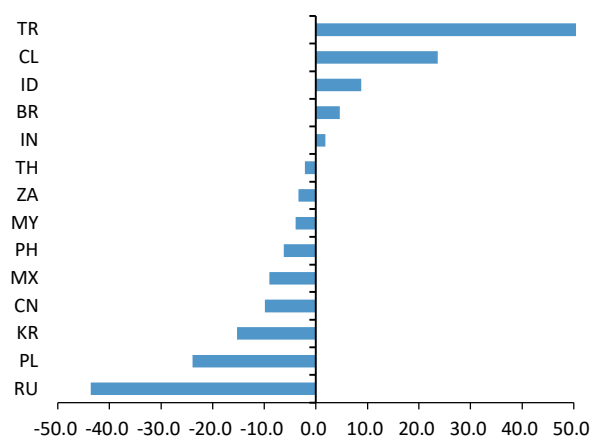
出所: ブルームバーグ、みずほ銀行

株価週間騰落率(%)



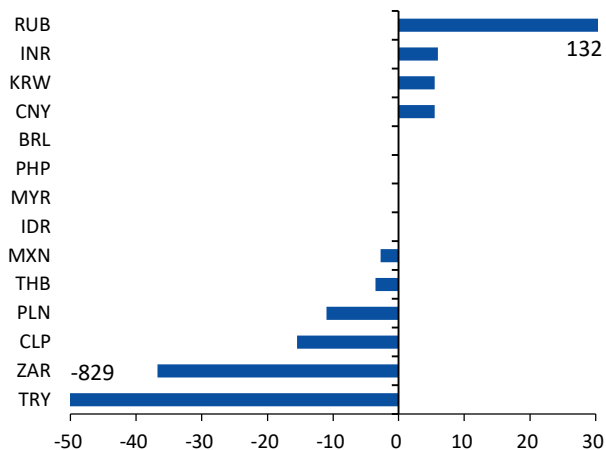
出所: ブルームバーグ、みずほ銀行

株価年初来騰落率(%)



出所: ブルームバーグ、みずほ銀行

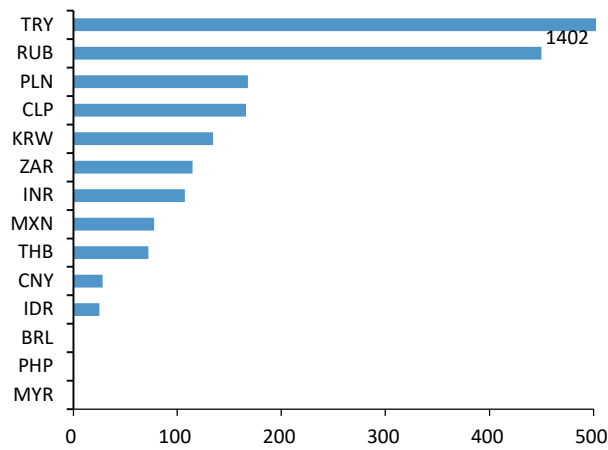
5 年物スワップレート週間変化(bp)



注: データの都合によりブラジルの値は未掲載。

出所: ブルームバーグ、みずほ銀行

5 年物スワップレート年初来変化(bp)

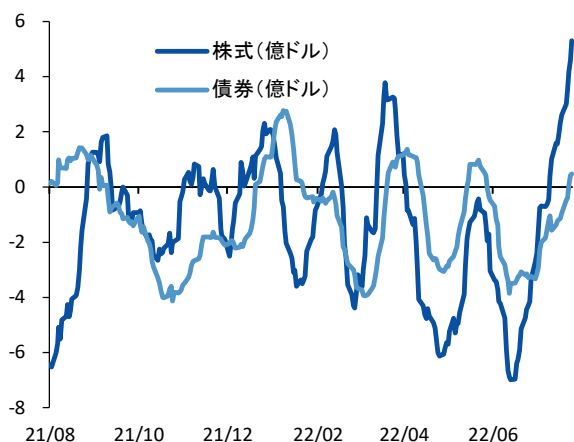


注: データの都合によりブラジルの値は未掲載。

出所: ブルームバーグ、みずほ銀行

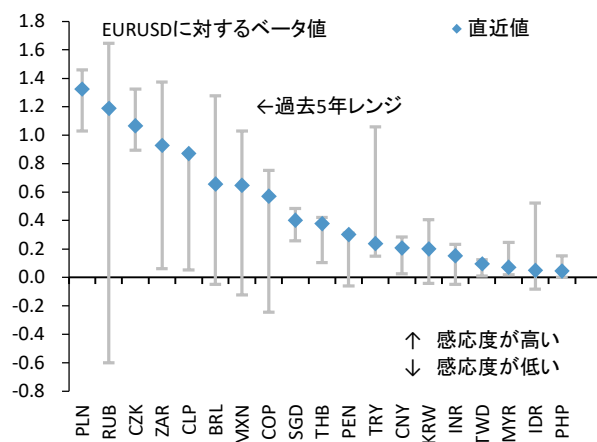
# チャート集

## 主要新興国への証券投資(4 週間移動平均)



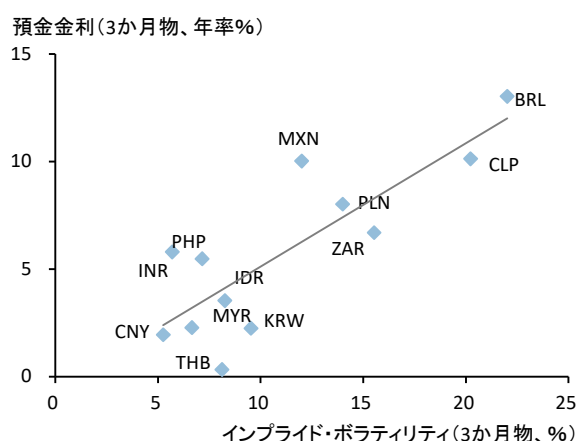
出所: ブルームバーク、みずほ銀行

## EM 通貨(対ドル)の EURUSD に対する感応度(過去 12 か月)



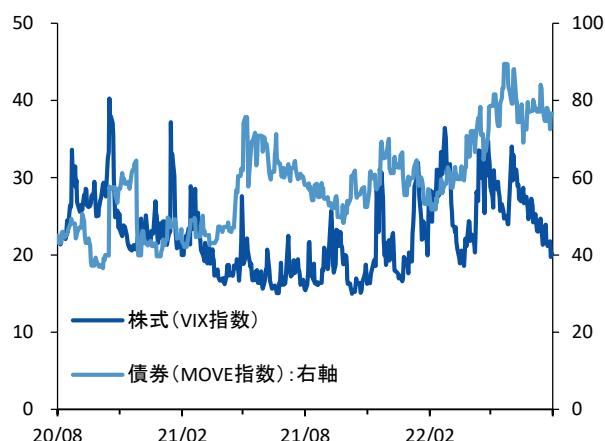
出所: ブルームバーク、みずほ銀行

## 新興国の預金金利と為替ボラティリティ



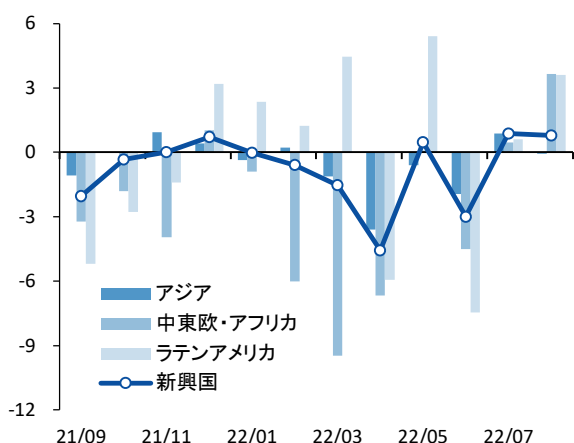
出所: ブルームバーク、みずほ銀行

## 株式と債券のボラティリティ(VIX 指数、MOVE 指数)



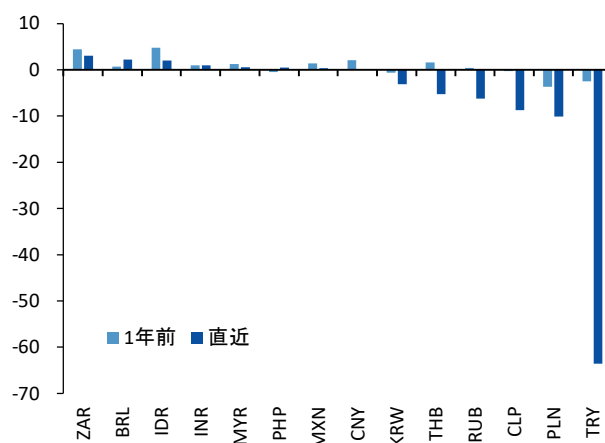
出所: ブルームバーク、みずほ銀行

## 新興国現地通貨建て国債月次パフォーマンス(%)



出所: ブルームバーク、みずほ銀行

## 実質金利(10 年物国債金利 - 消費者物価上昇率、%)



出所: ブルームバーク、みずほ銀行



# 新興国経済カレンダー

| 日付               | 国      | 経済指標・イベント                     | 市場予想     | 発表値       | 前回値       | 修正値     |
|------------------|--------|-------------------------------|----------|-----------|-----------|---------|
| <b>エマージングアジア</b> |        |                               |          |           |           |         |
| 8月8日 (月)         | 台湾     | 貿易収支                          | \$3.83b  | \$5.03b   | \$4.64b   | --      |
| 8日 (月)           | シンガポール | 外貨準備高                         | --       | \$288.24b | \$314.32b | --      |
| 9日 (火)           | フィリピン  | 貿易収支                          | -\$5395m | -\$5843m  | -\$5679m  | --      |
| 9日 (火)           | フィリピン  | GDP(前年比)                      | 8.2%     | 7.4%      | 8.3%      | --      |
| 9日 (火)           | マレーシア  | 鉱工業生産(前年比)                    | 4.9%     | 12.1%     | 4.1%      | --      |
| 9-15日            | 中国     | 新規人民元建て融資(CNY)                | 1150.0b  | --        | 2810.0b   | 2806.3b |
| 10日 (水)          | 中国     | PPI(前年比)                      | 4.9%     | 4.2%      | 6.1%      | --      |
| 10日 (水)          | 中国     | CPI(前年比)                      | 2.9%     | 2.7%      | 2.5%      | --      |
| 10日 (水)          | タイ     | タイ中央銀行指標金利                    | 0.75%    | 0.75%     | 0.50%     | --      |
| 11日 (木)          | シンガポール | GDP(前年比)                      | --       | 4.4%      | 4.8%      | --      |
| 12日 (金)          | マレーシア  | GDP(前年比)                      | 6.7%     | --        | 5.0%      | --      |
| 12日 (金)          | 台湾     | GDP(前年比)                      | 3.1%     | --        | 3.1%      | --      |
| 12日 (金)          | インド    | 鉱工業生産(前年比)                    | 10.3%    | --        | 19.6%     | --      |
| 12日 (金)          | インド    | CPI(前年比)                      | 6.8%     | --        | 7.0%      | --      |
| 12-15日           | インド    | 輸出(前年比)                       | --       | --        | 23.5%     | --      |
| 12-15日           | インド    | 輸入(前年比)                       | --       | --        | 57.6%     | --      |
| 14-17日           | フィリピン  | Overseas Cash Remittances YoY | --       | --        | 1.8%      | --      |
| 15日 (月)          | 中国     | 鉱工業生産(前年比)                    | 4.5%     | --        | 3.9%      | --      |
| 15日 (月)          | 中国     | 小売売上高(前年比)                    | 5.0%     | --        | 3.1%      | --      |
| 15日 (月)          | 中国     | 固定資産投資(除農村部/年初来/前年比)          | 6.3%     | --        | 6.1%      | --      |
| 15日 (月)          | タイ     | GDP(前年比)                      | 2.4%     | --        | 2.2%      | --      |
| 15日 (月)          | インドネシア | 貿易収支                          | \$3500m  | --        | \$5090m   | --      |
| 15日 (月)          | インドネシア | 輸出(前年比)                       | 31.0%    | --        | 40.7%     | --      |
| 15日 (月)          | インドネシア | 輸入(前年比)                       | 19.0%    | --        | 22.0%     | --      |
| 16日 (火)          | インド    | 卸売物価(前年比)                     | 14.2%    | --        | 15.2%     | --      |
| 17日 (水)          | シンガポール | 非石油地場輸出(前年比)                  | --       | --        | 9.0%      | --      |
| 18日 (木)          | フィリピン  | BSP翌日物借入金利                    | --       | --        | 3.3%      | --      |
| 18-23日           | フィリピン  | 総合国際収支                        | --       | --        | -\$1574m  | --      |
| 8月19日 (金)        | マレーシア  | 輸出(前年比)                       | --       | --        | 38.8%     | --      |
| <b>中東欧・アフリカ</b>  |        |                               |          |           |           |         |
| 8月10日 (水)        | ロシア    | CPI(前年比)                      | 15.3%    | 15.1%     | 15.9%     | --      |
| 11日 (木)          | トルコ    | 経常収支                          | -3.50b   | -3.46b    | -6.47b    | --      |
| 11日 (木)          | 南ア     | 製造業生産(季調前/前年比)                | -3.0%    | -3.5%     | -2.3%     | --      |
| 12日 (金)          | トルコ    | 鉱工業生産(前年比)                    | 6.7%     | --        | 9.1%      | --      |
| 12日 (金)          | ロシア    | GDP(前年比)                      | -4.8%    | --        | 3.5%      | --      |
| 17日 (水)          | 南ア     | 小売売上高(実質値、前年比)                | --       | --        | 0.1%      | --      |
| 17日 (水)          | ロシア    | PPI 前年比                       | --       | --        | 11.3%     | --      |
| 18日 (木)          | トルコ    | 1週間レポレート                      | --       | --        | 14.0%     | --      |
| <b>ラテンアメリカ</b>   |        |                               |          |           |           |         |
| 8月9日 (火)         | メキシコ   | CPI(前年比)                      | 8.1%     | 8.2%      | 8.0%      | --      |
| 9日 (火)           | ブラジル   | IBGEインフレ率IPCA(前年比)            | 10.1%    | 10.1%     | 11.9%     | --      |
| 10日 (水)          | ブラジル   | 小売売上高(前年比)                    | 0.1%     | -0.3%     | -0.2%     | --      |
| 11日 (木)          | メキシコ   | 鉱工業生産(季調前/前年比)                | 3.8%     | 3.8%      | 3.3%      | --      |
| 11日 (木)          | メキシコ   | オーバーナイト・レート                   | 8.50%    | 8.50%     | 7.75%     | --      |
| 15日 (月)          | ブラジル   | 経済活動(前年比)                     | 2.7%     | --        | 3.7%      | --      |
| 19日 (金)          | メキシコ   | 小売売上高(前年比)                    | --       | --        | 5.2%      | --      |

注: 2022 年 8 月 12 日現在、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、その正確性を全面的に保証するものではありません。  
出所: ブルームバーグ、みずほ銀行

## 為替相場見通し

|                  |            | 2022年<br>1～7月（実績）  | SPOT    | 2022年<br>9月 | 12月    | 2023年<br>3月 | 6月     | 9月     |
|------------------|------------|--------------------|---------|-------------|--------|-------------|--------|--------|
| <b>対ドル</b>       |            |                    |         |             |        |             |        |        |
| <b>エマージングアジア</b> |            |                    |         |             |        |             |        |        |
| 中国人民元            | (CNY)      | 6.3065 ～ 6.8125    | 6.7448  | 6.75        | 6.75   | 6.78        | 6.80   | 6.80   |
| 香港ドル             | (HKD)      | 7.7825 ～ 7.8500    | 7.8439  | 7.85        | 7.85   | 7.84        | 7.83   | 7.82   |
| インドルピー           | (INR)      | 73.779 ～ 80.064    | 79.638  | 80.5        | 78.8   | 76.2        | 75.3   | 74.4   |
| インドネシアルピア        | (IDR)      | 14250 ～ 15075      | 14768   | 15200       | 15000  | 14900       | 14650  | 14450  |
| 韓国ウォン            | (KRW)      | 1185.81 ～ 1326.72  | 1303.20 | 1310        | 1320   | 1320        | 1330   | 1320   |
| マレーシアリング         | (MYR)      | 4.1645 ～ 4.4620    | 4.4450  | 4.55        | 4.50   | 4.45        | 4.38   | 4.30   |
| フィリピンペソ          | (PHP)      | 50.753 ～ 56.582    | 55.310  | 56.2        | 55.7   | 55.0        | 54.3   | 53.7   |
| シンガポールドル         | (SGD)      | 1.3408 ～ 1.4097    | 1.3698  | 1.41        | 1.39   | 1.37        | 1.35   | 1.35   |
| 台湾ドル             | (TWD)      | 27.496 ～ 29.989    | 29.954  | 29.9        | 30.0   | 30.1        | 30.2   | 30.0   |
| タイバーツ            | (THB)      | 32.09 ～ 36.95      | 35.19   | 36.2        | 35.2   | 34.4        | 34.2   | 33.8   |
| ベトナムドン           | (VND)      | 22627 ～ 23441      | 23394   | 23440       | 23200  | 23100       | 23000  | 22900  |
| <b>中東欧・アフリカ</b>  |            |                    |         |             |        |             |        |        |
| ロシアルーブル          | (RUB)      | 51.1250 ～ 177.2606 | 60.9388 | 58.0        | 62.0   | 65.0        | 67.0   | 70.0   |
| 南アフリカランド         | (ZAR)      | 14.4025 ～ 17.3060  | 16.2710 | 16.0        | 15.0   | 14.0        | 14.5   | 15.5   |
| トルコリラ            | (TRY)      | 12.8029 ～ 17.9847  | 17.9503 | 18.0        | 18.5   | 19.0        | 19.5   | 18.0   |
| <b>ラテンアメリカ</b>   |            |                    |         |             |        |             |        |        |
| ブラジルレアル          | (BRL)      | 4.5853 ～ 5.7239    | 5.1568  | 5.40        | 5.30   | 5.20        | 5.05   | 4.95   |
| メキシコペソ           | (MXN)      | 19.4136 ～ 21.4676  | 19.9539 | 20.7        | 20.8   | 20.8        | 20.9   | 21.0   |
| <b>対円</b>        |            |                    |         |             |        |             |        |        |
| <b>エマージングアジア</b> |            |                    |         |             |        |             |        |        |
| 中国人民元            | (CNY)      | 17.867 ～ 20.665    | 19.686  | 20.30       | 20.74  | 20.37       | 20.00  | 19.85  |
| 香港ドル             | (HKD)      | 14.576 ～ 17.757    | 16.952  | 17.46       | 17.85  | 17.60       | 17.37  | 17.26  |
| インドルピー           | (INR)      | 1.491 ～ 1.747      | 1.671   | 1.70        | 1.78   | 1.81        | 1.81   | 1.81   |
| インドネシアルピア        | (100IDR)   | 0.792 ～ 0.928      | 0.900   | 0.901       | 0.933  | 0.926       | 0.928  | 0.934  |
| 韓国ウォン            | (100KRW)   | 9.322 ～ 10.729     | 10.202  | 10.46       | 10.61  | 10.45       | 10.23  | 10.23  |
| マレーシアリング         | (MYR)      | 27.109 ～ 31.362    | 29.815  | 30.11       | 31.11  | 31.01       | 31.05  | 31.40  |
| フィリピンペソ          | (PHP)      | 2.202 ～ 2.539      | 2.394   | 2.44        | 2.51   | 2.51        | 2.50   | 2.51   |
| シンガポールドル         | (SGD)      | 84.19 ～ 99.70      | 97.07   | 97.03       | 100.86 | 100.44      | 100.44 | 100.30 |
| 台湾ドル             | (TWD)      | 4.060 ～ 4.660      | 4.437   | 4.58        | 4.67   | 4.58        | 4.50   | 4.50   |
| タイバーツ            | (THB)      | 3.416 ～ 3.899      | 3.777   | 3.78        | 3.98   | 4.01        | 3.98   | 3.99   |
| ベトナムドン           | (10000VND) | 0.5005 ～ 0.5952    | 0.5682  | 0.58        | 0.60   | 0.60        | 0.59   | 0.59   |
| <b>中東欧・アフリカ</b>  |            |                    |         |             |        |             |        |        |
| ロシアルーブル          | (RUB)      | 0.680 ～ 2.667      | 2.184   | 2.36        | 2.26   | 2.12        | 2.03   | 1.93   |
| 南アフリカランド         | (ZAR)      | 7.190 ～ 8.813      | 8.174   | 8.56        | 9.33   | 9.86        | 9.38   | 8.71   |
| トルコリラ            | (TRY)      | 7.381 ～ 9.008      | 7.404   | 7.61        | 7.57   | 7.26        | 6.97   | 7.50   |
| <b>ラテンアメリカ</b>   |            |                    |         |             |        |             |        |        |
| ブラジルレアル          | (BRL)      | 20.216 ～ 27.844    | 25.776  | 25.37       | 26.42  | 26.54       | 26.93  | 27.27  |
| メキシコペソ           | (MXN)      | 5.377 ～ 6.868      | 6.664   | 6.62        | 6.75   | 6.63        | 6.51   | 6.43   |

注: 1. 実績の欄は 2022 年 7 月 29 日まで。SPOT は 8 月 12 日の 7 時 55 分頃。

2. 実績値はブルームバーグの値。

3. 予想の欄は四半期末の予想。

出所: 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。なお、当行は本情報を無償でのみ提供しております。当行からの無償の情報提供を望まれない場合、配信停止を希望する旨をお申し出ください。