

新興国通貨(対日本円為替レート)の動向と今後の見通し

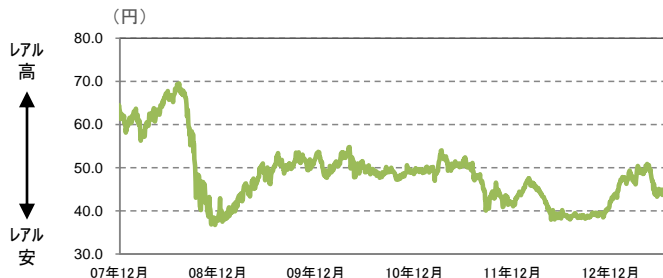
主要新興国通貨の対日本円為替レートの推移(2007年12月末～2013年7月末)と今後の見通し ①

対日本円為替レートの推移と今後の見通し

(ご参考)対米ドル為替レートの推移

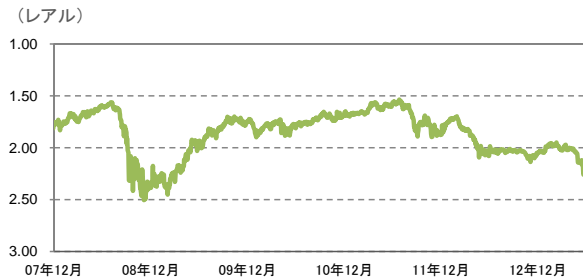


ブラジル
レアル

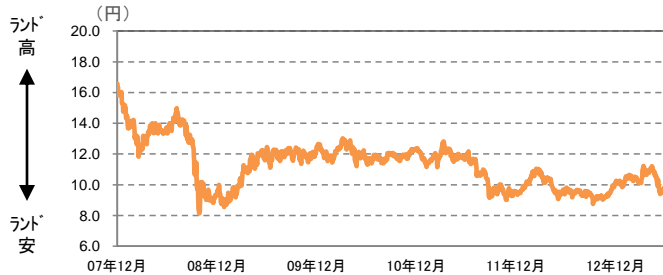


景気回復が力強さに欠け、インフレ懸念も払拭できない状況下、目先レアルは上値の重い展開が続くと予想されます。しかしながら、レアルは過去3か月で約12%も下落し、既に悪材料を十分に織り込んだ水準にあるとみられることから、中期的には緩やかな回復局面を迎えると予想します。

レアル高
↑
レアル安
↓

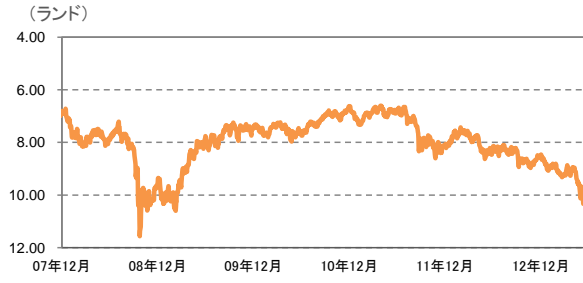


南アフリカ
ランド



プラチナ鉱山ストの解決には相当の時間を要する見込みであることに加え、経常赤字が懸念される状況に変わりないことから、目先ランドに対しては弱気な見方をしています。しかしながら、一部製造業に業況改善が窺われることや、物価水準の落ち着きもみられることから、徐々に水準を回復してくると予想しています。

ランド高
↑
ランド安
↓

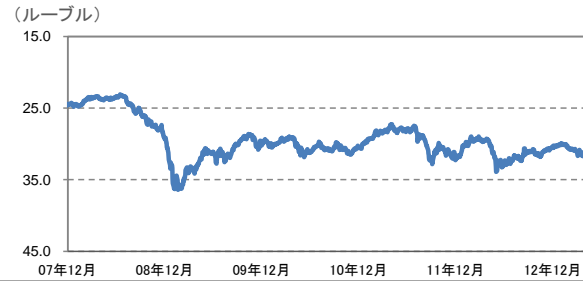


ロシア
ルーブル



ルーブルに対しては、新興国に対する警戒的な見方が広がり、米国金利上昇に伴う資金流出がみられたため、弱気な見通しをする声もありますが、物価上昇傾向に落ち着きが見られ始めたことや、原油価格が比較的高水準を維持していることから、今後底堅さを取り戻してくると予想します。

ルーブル高
↑
ルーブル安
↓


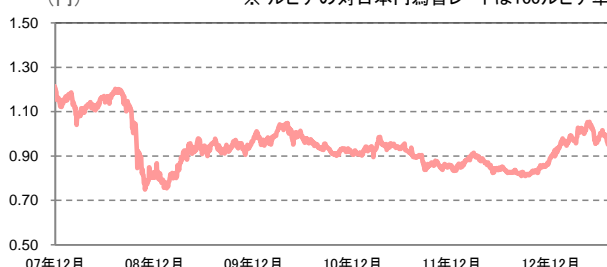
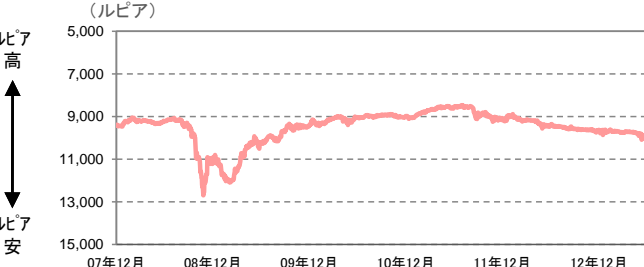

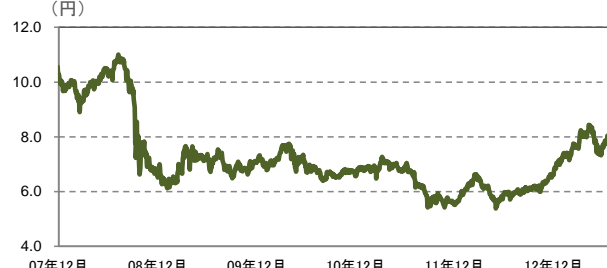
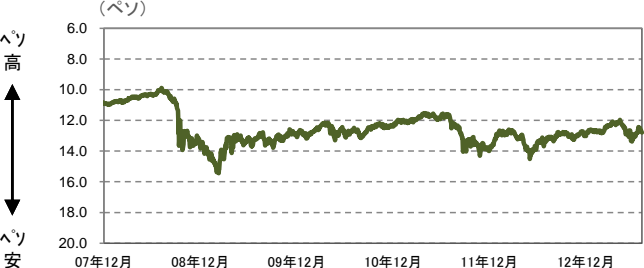


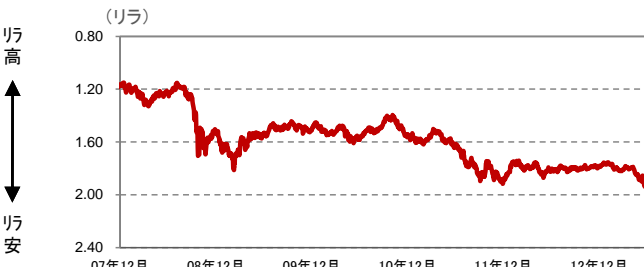


出所: Bloombergのデータを基に、BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

本資料は、情報提供を目的としてBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成した資料であり、特定の金融商品の推奨(有価証券の取得の勧誘)を目的とするものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に示された記述内容、数値、図表等は、特に断りのない限り当資料作成日時時点の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。



主要新興国通貨の対日本円為替レートの推移(2007年12月末～2013年7月末)と今後の見通し ②

	対日本円為替レートの推移と今後の見通し	(ご参考)対米ドル為替レートの推移
 インドネシア ルピア	<p>(円) ※ ルピアの対日本円為替レートは100ルピア単位</p>  <p>燃料価格を抑制してきた補助金の削減を受けてインフレ傾向が徐々に強まってきていることや、通貨下落を回避するために実施した為替介入の結果、外貨準備が減少傾向にあることから、インドネシア経済に対する警戒的な見方が浮上しています。当面ルピアに対しては軟調な推移を予想します。</p>	<p>(ルピア)</p> 
 メキシコ ペソ	<p>(円)</p>  <p>まだ景気回復に力強さは認められませんが、インフレが落ち着きを示しつつある状況下、金利は低位で安定推移すると見込まれ、経済成長をサポートするとみられます。また、ペニャエト大統領による経済改革に対する投資家の期待も大きく、ペソは底堅く推移すると予想しています。</p>	<p>(ペソ)</p> 
 トルコ リラ	<p>(円)</p>  <p>トルコ中銀は、通貨下落を回避する方針を打ち出しており、今後も必要に応じて利上げを行うとみられます。しかしながら、2013年の経常赤字はGDPの約7%となる見込みであり、トルコ経済に対して投資家が慎重な姿勢を維持すると見込まれることから、リラに対しては弱気な見方をしています。</p>	<p>(リラ)</p> 

出所: Bloombergのデータを基に、BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

本資料は、情報提供を目的としてBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成した資料であり、特定の金融商品の推奨(有価証券の取得の勧誘)を目的とするものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に示された記述内容、数値、図表等は、特に断りのない限り当資料作成日時点の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

新興国通貨(対日本円為替レート)の動向と今後の見通し

新興国通貨の対米ドルおよび対日本円為替レートの騰落率(2013年7月末現在)

通貨	対日本円為替レート								対米ドル為替レート								
	7月末 (対日本円)	騰落率(%)							7月末 (対米ドル)	騰落率(%)							
		2012年末比	1ヶ月	3ヶ月	1年	3年	5年	10年		2012年末比	1ヶ月	3ヶ月	1年	3年	5年	10年	
中南米	ブラジルレアル	42.8	1.9%	▲ 4.9%	▲ 11.8%	11.8%	▲ 12.8%	▲ 38.2%	6.1%	2.28	▲ 10.2%	▲ 3.5%	▲ 11.8%	▲ 10.5%	▲ 22.8%	▲ 31.5%	30.4%
	メキシコペソ	7.6	15.4%	0.3%	▲ 4.6%	29.1%	12.2%	▲ 29.4%	▲ 33.4%	12.8	1.8%	1.8%	▲ 4.7%	3.4%	▲ 0.6%	▲ 21.7%	▲ 18.0%
	コロンビアペソ	0.5	6.0%	0.3%	▲ 3.3%	18.3%	10.2%	▲ 14.3%	23.8%	1,890	▲ 6.3%	1.7%	▲ 3.3%	▲ 5.2%	▲ 2.5%	▲ 5.0%	52.3%
	ペルーソル	35.1	3.9%	▲ 1.6%	▲ 5.2%	17.7%	14.5%	▲ 8.3%	1.0%	2.78	▲ 8.4%	▲ 0.1%	▲ 5.3%	▲ 5.7%	1.4%	1.6%	24.7%
	チリペソ	0.2	5.3%	▲ 3.6%	▲ 8.5%	16.9%	14.7%	▲ 11.1%	11.6%	516	▲ 7.0%	▲ 2.0%	▲ 8.4%	▲ 6.2%	1.6%	▲ 1.3%	37.3%
	ウルグアイペソ	4.6	3.0%	▲ 5.9%	▲ 11.2%	25.3%	11.0%	▲ 18.3%	4.2%	21.3	▲ 10.3%	▲ 5.2%	▲ 11.2%	0.4%	▲ 1.5%	▲ 11.5%	28.8%
アジア・アフリカ	インドネシアルピア	1.0	6.4%	▲ 4.1%	▲ 5.4%	14.7%	▲ 1.7%	▲ 20.2%	▲ 32.7%	10,278	▲ 6.2%	▲ 2.8%	▲ 5.4%	▲ 8.2%	▲ 12.9%	▲ 11.5%	▲ 17.7%
	マレーシアリングギット	30.0	6.6%	▲ 4.1%	▲ 6.4%	19.6%	10.8%	▲ 9.7%	▲ 5.0%	3.25	▲ 6.0%	▲ 2.7%	▲ 6.5%	▲ 4.3%	▲ 1.9%	0.1%	16.8%
	中国元	15.9	15.3%	▲ 1.3%	0.6%	29.6%	24.8%	0.5%	9.8%	6.13	1.7%	0.1%	0.6%	3.9%	10.5%	11.5%	35.1%
	タイバーツ	3.1	10.9%	▲ 2.2%	▲ 6.1%	25.7%	16.6%	▲ 3.3%	9.1%	31.3	▲ 2.2%	▲ 0.8%	▲ 6.2%	0.7%	3.2%	7.2%	34.1%
	フィリピンペソ	2.2	7.1%	▲ 2.1%	▲ 5.1%	19.9%	18.5%	▲ 8.2%	2.6%	43.4	▲ 5.4%	▲ 0.7%	▲ 5.1%	▲ 4.0%	4.9%	1.7%	25.9%
	南アフリカランド	9.9	▲ 2.3%	▲ 0.0%	▲ 9.0%	3.7%	▲ 15.9%	▲ 32.5%	▲ 38.1%	9.86	▲ 13.8%	1.4%	▲ 9.1%	▲ 17.0%	▲ 25.5%	▲ 25.2%	▲ 23.9%
	ナイジェリアナイラ	0.6	10.4%	▲ 0.7%	▲ 1.4%	25.1%	5.7%	▲ 33.8%	▲ 35.3%	160.40	▲ 2.6%	0.7%	▲ 1.4%	0.2%	▲ 6.4%	▲ 26.6%	▲ 20.1%
東欧	ロシアルーブル	3.0	4.7%	▲ 2.2%	▲ 5.9%	21.7%	3.5%	▲ 36.0%	▲ 25.8%	33.0	▲ 7.7%	▲ 0.8%	▲ 6.0%	▲ 2.5%	▲ 8.3%	▲ 29.0%	▲ 8.2%
	トルコリラ	50.5	5.0%	▲ 1.5%	▲ 6.9%	16.1%	▲ 11.4%	▲ 45.8%	▲ 40.1%	1.93	▲ 7.4%	▲ 0.0%	▲ 6.9%	▲ 7.0%	▲ 21.7%	▲ 40.0%	▲ 26.6%
	ハンガリーフォリント	0.4	11.1%	▲ 1.7%	1.4%	24.8%	8.5%	▲ 40.1%	▲ 15.4%	226	▲ 2.0%	▲ 0.2%	1.4%	0.0%	▲ 3.9%	▲ 33.6%	4.0%
	ポーランドズロチ	30.5	10.0%	2.3%	▲ 0.7%	30.6%	8.8%	▲ 42.1%	▲ 1.6%	3.20	▲ 3.0%	3.8%	▲ 0.7%	4.6%	▲ 3.6%	▲ 35.8%	21.0%
	ルーマニアレイ	29.4	14.7%	1.2%	▲ 0.4%	39.9%	11.0%	▲ 39.0%	▲ 20.0%	3.33	1.2%	2.7%	▲ 0.5%	12.1%	▲ 1.7%	▲ 32.4%	▲ 1.7%
(参考) 日本円	97.6	▲ 11.8%	1.5%	▲ 0.0%	▲ 19.9%	▲ 11.4%	10.8%	22.9%									

※騰落率がプラスの場合は新興国通貨高
 ※インドネシアルピアの対日本円為替レートは100ルピア単位
 ※コロンビアペソの対日本円為替レートは10ペソ単位

出所: Bloombergのデータを基に、BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

本資料は、情報提供を目的としてBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成した資料であり、特定の金融商品の推奨(有価証券の取得の勧誘)を目的とするものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に示された記述内容、数値、図表等は、特に断りのない限り当資料作成日時時点の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

(ご参考) 為替レートの決まり方

- 外国為替市場で米ドル以外の通貨を取引する際には、基軸通貨である米ドルを介して行われます。
- 左下の例のブラジルレアルの場合、まず、80円で1ドルを買い、買った1ドルで2レアルを買い、最終的には、80円で2レアルを買ったことになるので、1レアルは40円ということになります。つまり、「ブラジルレアル/日本円」の為替レートは、「米ドル/日本円」レートを「米ドル/ブラジルレアル」レートで割ることによって算出されるため、これら2つの為替変動が影響します。
- そのため、ブラジルレアルが米ドルに対して大きく上昇したとしても、円高米ドル安が進行してしまうと、結果として、レアルの対円レートも円高米ドル安の影響を受けて、上昇幅が限定的もしくは下落となってしまう可能性があります。また、ブラジルレアルが米ドルに対して大きく上昇し、円安米ドル高となると、結果として、レアルの対円レートは円安米ドル高の影響を受けて、大きく上昇することになります。

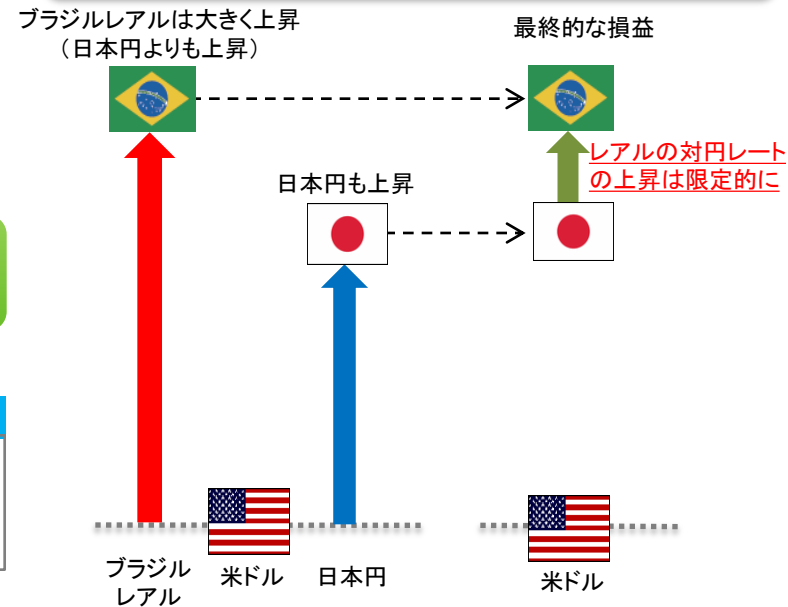
円対ブラジルレアルの為替レートの決まり方



【計算例】

$$\frac{\text{① 【米ドル/日本円】 80円}}{\text{② 【米ドル/ブラジルレアル】 2.0レアル}} = \text{③ 【ブラジルレアル/日本円】 40円}$$

過去10年間のブラジルレアルと日本円の対米ドル相場の動きのイメージ



本資料は、情報提供を目的としてBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社で作成した資料であり、特定の金融商品の推奨(有価証券の取得の勧誘)を目的とするものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に示された記述内容、数値、図表等は、特に断りのない限り当資料作成日時点の当社の見解であり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。