

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～2014年8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



経済が不況に喘ぐ中、新政権による改革を期待する声が強まっており、10月の大統領選挙に大きな注目が集まっています。世論調査では現職ルセフ氏と対抗のシルバ氏が競っており、シルバ氏が優勢な局面ではレアルが上昇する傾向にありますが、当面はレンジで揉み合う展開を予想しています。



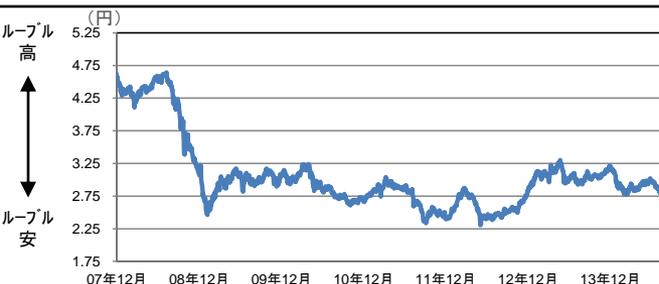
南アフリカ
ランド



鉱山ストが終結したことを受けて4-6月期GDPがプラスになるなど、経済活動が正常化しつつあります。また、ロシア経済への依存度が低いため、ウクライナ情勢の緊迫化から受ける影響は小さいとみられます。しかしながら、依然として経常赤字とインフレは懸念材料であり、ランドは上値の重い展開を予想しています。



ロシア
ルーブル



9月に入りウクライナと停戦に向けた話し合いが始まったことはプラス材料ですが、欧米からの経済制裁の影響から個人消費の減速傾向が見られ始めており、ロシア経済はマイナス成長に陥る見通しです。ルーブルは既に大幅に下落したことから、短期的な反発も予想されますが、上値は限定的とみています。

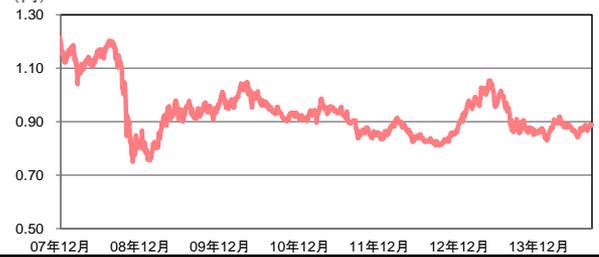
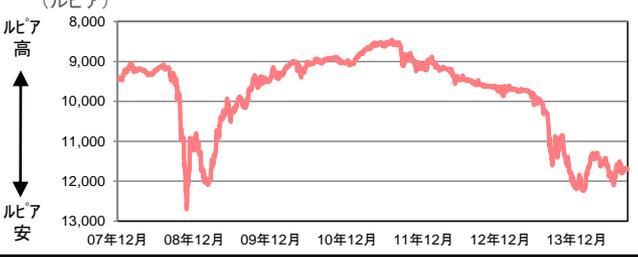
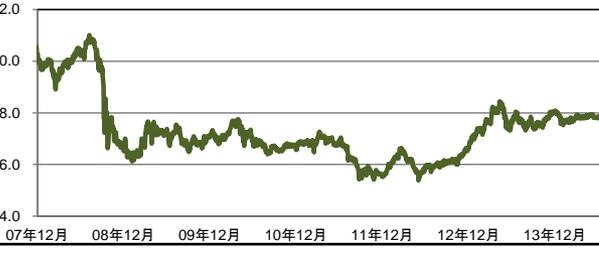
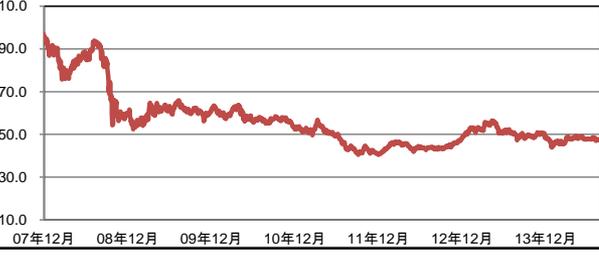
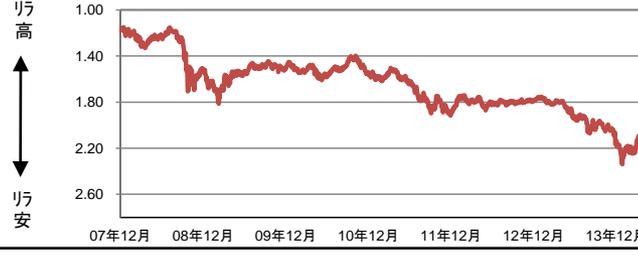


出所: Bloombergのデータを基に、BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

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

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～2014年8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>10月に大統領に就任するジョコ氏の下、エネルギー補助金削減など経済改革が進行すると期待されます。しかしながら、インドネシアの抱える経常赤字やインフレの解決には時間が必要であり、米国で量的緩和の縮小が進む中、国外へ投資資金が流出するリスクも存在するため、ルピアの上値は限定的とみています。</p>	<p>(ルピア)</p> 
 メキシコ ペソ	<p>(円)</p>  <p>ウクライナや中東の地政学リスクを受けて投資家が慎重なスタンスを維持しているため、現状ペソは動きにくい展開が続いています。しかしながら、米国に多くを依存している経済状況にあり、米国の景気拡大が着実に進んでいることを勘案すれば、ペソは中期的に上昇してくると予想しています。</p>	<p>(ペソ)</p> 
 トルコ リラ	<p>(円)</p>  <p>インフレが高止まりし、シリアやイラクなど周辺国が緊迫した状況にあることなどから、今後経済成長ペースが減速する可能性があります。貿易赤字が減少傾向を示すなど一部に明るい兆しもみられます。また、前首相エルドアン氏が大統領に就任し、政治的な安定が確保されたこともプラス材料であり、目先リラは底堅い推移が見込まれます。</p>	<p>(リラ)</p> 

出所: Bloombergのデータを基に、BNY Mellon・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 Mellon・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

新興国通貨の対日本円および対米ドル為替レートの騰落率(2014年8月末現在)

	通貨	対日本円為替レート								対米ドル為替レート							
		8月末 (対日本円)	騰落率(%)							8月末 (対米ドル)	騰落率(%)						
			2013年末比	1ヶ月	3ヶ月	1年	3年	5年	10年		2013年末比	1ヶ月	3ヶ月	1年	3年	5年	10年
中 南 米	ブラジルリアル	46.4	4.4%	1.4%	1.6%	11.6%	▲ 3.3%	▲ 6.2%	24.4%	2.24	5.5%	0.3%	▲ 0.6%	5.4%	▲ 28.7%	▲ 16.0%	31.4%
	メキシコペソ	7.9	▲ 0.9%	1.9%	0.3%	7.7%	29.4%	13.1%	▲ 17.7%	13.1	0.1%	0.8%	▲ 1.9%	1.8%	▲ 4.6%	1.3%	▲ 13.0%
	コロンビアペソ	0.5	▲ 0.8%	▲ 1.6%	1.2%	6.6%	25.8%	17.6%	25.6%	1,927	0.2%	▲ 2.4%	▲ 1.1%	0.7%	▲ 7.2%	5.2%	31.8%
	ペルーソル	36.5	▲ 2.6%	▲ 1.0%	▲ 0.6%	4.3%	30.2%	15.3%	12.7%	2.84	▲ 1.7%	▲ 2.1%	▲ 2.8%	▲ 1.5%	▲ 4.0%	3.2%	18.2%
	チリペソ	0.2	▲ 12.6%	▲ 2.9%	▲ 5.5%	▲ 9.1%	5.9%	3.6%	▲ 0.2%	595	▲ 11.7%	▲ 4.0%	▲ 7.6%	▲ 14.1%	▲ 21.8%	▲ 7.2%	5.6%
	ウルグアイペソ	4.3	▲ 12.9%	▲ 2.8%	▲ 1.7%	▲ 1.3%	5.3%	4.9%	9.1%	24.0	▲ 11.8%	▲ 3.7%	▲ 3.7%	▲ 7.1%	▲ 22.3%	▲ 5.9%	19.8%
ア ジ ア ・ ア フリ カ	インドネシアルピア	0.9	3.0%	0.1%	2.1%	1.6%	▲ 1.0%	▲ 3.4%	▲ 24.2%	11,690	4.1%	▲ 1.0%	▲ 0.1%	▲ 4.0%	▲ 27.0%	▲ 13.5%	▲ 19.9%
	マレーシアリンギット	32.9	2.8%	2.3%	4.0%	10.3%	27.7%	24.6%	13.9%	3.16	3.9%	1.3%	1.8%	4.2%	▲ 5.9%	11.7%	20.3%
	中国元	16.9	▲ 2.4%	1.6%	4.0%	5.5%	40.9%	24.2%	27.5%	6.14	▲ 1.4%	0.5%	1.7%	▲ 0.4%	3.8%	11.2%	34.7%
	タイバーツ	3.3	1.6%	1.6%	5.1%	6.6%	27.2%	18.9%	23.4%	31.9	2.6%	0.5%	2.8%	0.7%	▲ 6.2%	6.5%	30.3%
	フィリピンペソ	2.4	0.7%	1.0%	2.8%	8.1%	31.4%	24.9%	21.8%	43.6	1.7%	▲ 0.0%	0.5%	2.1%	▲ 3.2%	11.8%	28.8%
	南アフリカランド	9.8	▲ 1.8%	1.7%	0.5%	2.8%	▲ 10.2%	▲ 18.0%	▲ 40.5%	10.62	▲ 0.9%	0.7%	▲ 1.7%	▲ 2.8%	▲ 33.8%	▲ 26.6%	▲ 37.1%
ナイジェリアナイラ	0.6	▲ 2.6%	0.6%	2.5%	6.5%	29.4%	5.9%	▲ 22.5%	162.40	▲ 1.6%	▲ 0.4%	0.2%	0.6%	▲ 4.6%	▲ 5.2%	▲ 18.0%	
東 欧	ロシアルーブル	2.8	▲ 12.0%	▲ 2.7%	▲ 3.8%	▲ 4.7%	6.3%	▲ 3.6%	▲ 25.0%	36.9	▲ 11.1%	▲ 3.8%	▲ 5.9%	▲ 10.0%	▲ 21.6%	▲ 13.8%	▲ 20.8%
	トルコリラ	48.1	▲ 2.2%	▲ 0.2%	▲ 1.0%	▲ 0.4%	8.1%	▲ 22.4%	▲ 34.0%	2.16	▲ 1.3%	▲ 1.3%	▲ 3.2%	▲ 5.9%	▲ 20.3%	▲ 30.5%	▲ 30.3%
	ハンガリーフォリント	0.4	▲ 10.4%	▲ 1.3%	▲ 4.8%	0.8%	7.3%	▲ 11.0%	▲ 18.9%	239	▲ 9.5%	▲ 2.3%	▲ 6.9%	▲ 4.8%	▲ 20.9%	▲ 20.3%	▲ 14.3%
	ポーランドズロチ	32.5	▲ 6.7%	▲ 1.8%	▲ 2.7%	6.5%	22.0%	0.3%	8.8%	3.20	▲ 5.8%	▲ 2.8%	▲ 4.9%	0.5%	▲ 10.1%	▲ 10.2%	14.9%
	ルーマニアレイ	31.1	▲ 3.7%	▲ 0.0%	▲ 1.1%	6.0%	18.9%	▲ 1.2%	▲ 3.7%	3.34	▲ 2.7%	▲ 1.1%	▲ 3.3%	0.1%	▲ 12.4%	▲ 11.6%	1.7%
	(参考) 日本円	104.0	1.0%	▲ 1.1%	▲ 2.2%	▲ 5.5%	▲ 26.3%	▲ 10.5%	5.7%								

※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、100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、100円で2レアルを買ったことになるので、1レアルは50円ということになります。つまり、「ブラジルレアル/日本円」の為替レートを、「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。

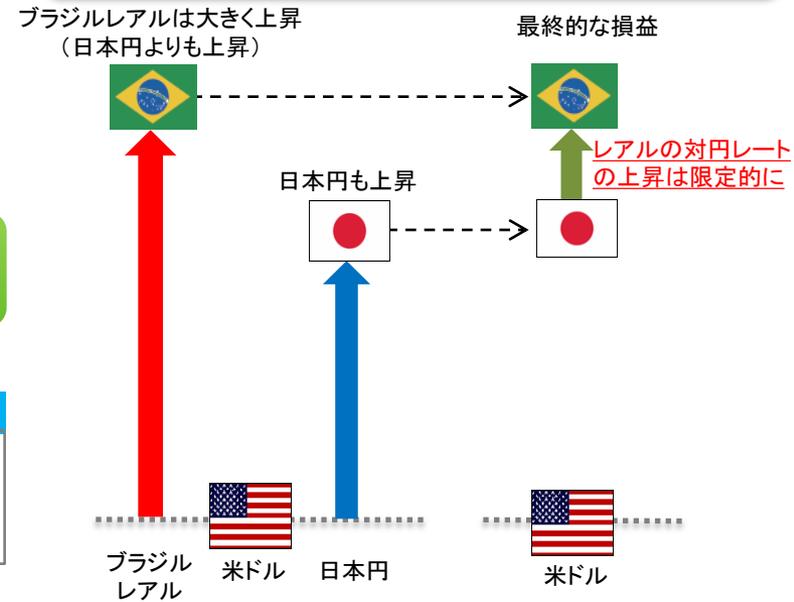
円対ブラジルレアルの為替レートの決まり方



【計算例】

$$\frac{\text{① 【米ドル/日本円】 100円}}{\text{② 【米ドル/ブラジルレアル】 2.0レアル}} = \text{③ 【ブラジルレアル/日本円】 50円}$$

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。