

新興国通貨(対日本円為替レート)の動向と今後の見通し

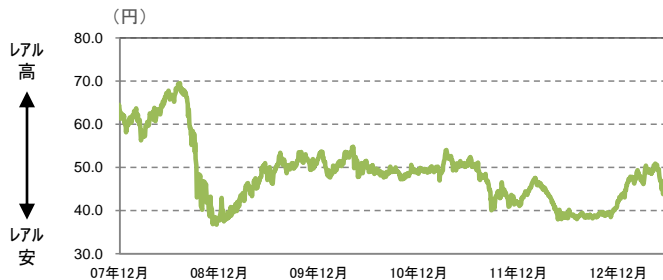
主要新興国通貨の対日本円為替レートの推移(2007年12月末～2013年6月末)と今後の見通し ①

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

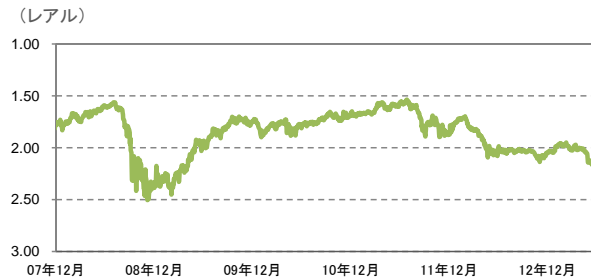


FRBによる量的緩和と縮小観測を背景に、投資家は新興国市場に対して慎重な姿勢をとっています。また、ブラジル国内では景気低迷が続く一方で、高まりつつあるインフレへの懸念も強く、政策当局は非常に難しい舵取りを求められています。このような状況下、レアルは当面上値の重い展開が予想されます。

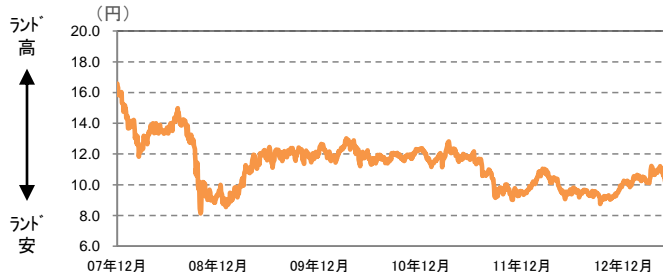
レアル
高



レアル
安



南アフリカ
ランド

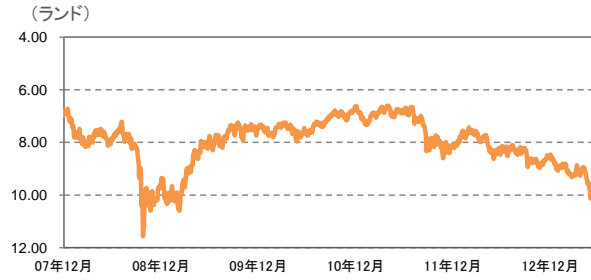


鉱山ストに起因する生産活動の低迷や、欧州や中国景気の低迷に伴う資源需要の減少などから、短期的な貿易赤字改善は見込み難い状況です。また、FRBによる量的緩和と縮小観測を背景に投資家はリスクに対して慎重な姿勢をとっていることから、ランドは当面軟調な展開が予想されます。

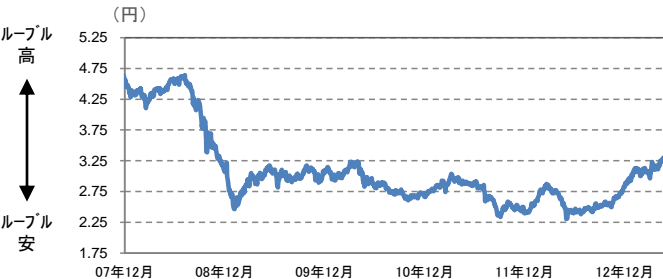
ランド
高



ランド
安



ロシア
ルーブル



個人消費などの回復は緩やかであり、国内景気は芳しくない状況です。また、欧州を中心として世界景気の回復も依然として停滞気味であることから、目先ルーブルは軟調な推移が見込まれます。しかしながら、原油輸出に伴う安定的な貿易黒字は維持される見込みであり、中期的には値を戻す可能性を見ています。

ルーブル
高



ルーブル
安




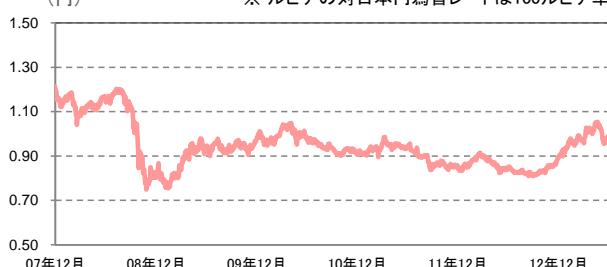
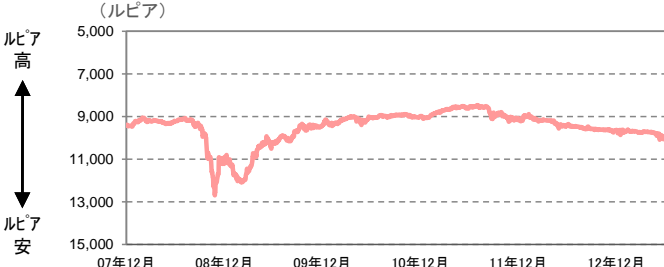

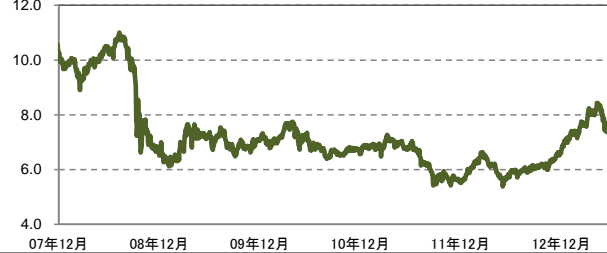
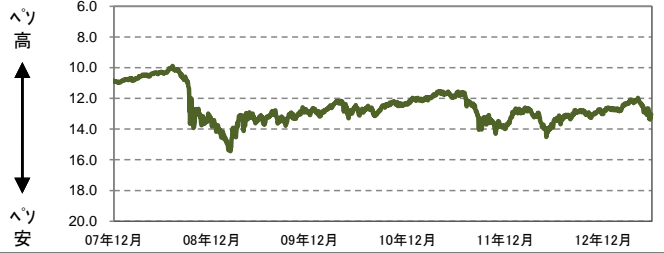



出所: Bloombergのデータを基に、BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

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。



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6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>前月、これまで燃料価格を抑制してきた補助金が削減されたことを受け、財政負担の軽減が期待されますが、一方では燃料価格上昇に伴うインフレ懸念も高まっており、今後個人消費など経済への影響が注目されています。こうした状況下、当面ルピアに対しては弱気な見方をしています。</p>	<p>(ルピア)</p> 
 メキシコ ペソ	<p>(円)</p>  <p>FRBが量的緩和を早期に縮小する可能性が高まり、投資家の慎重な姿勢が強まったため、ペソはやや不安定な推移をみせています。しかしながら、米国経済回復の恩恵を受けて、メキシコ経済も底堅い推移が期待されるため、時間経過に伴って市場が沈静化すれば、ペソ相場は徐々に上昇すると予想します。</p>	<p>(ペソ)</p> 
 トルコ リラ	<p>(円)</p>  <p>欧州経済の低迷を受けて輸出が伸び悩み、貿易赤字の拡大が懸念されます。また、6月に全国的な規模で発生した反政府デモは現在沈静化しましたが、エルドアン首相の政策に対して若者層を中心に強い反感が持たれており、今後再燃するリスクもあります。目先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 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

新興国通貨の対米ドルおよび対日本円為替レートの騰落率(2013年6月末現在)

	通貨	対日本円為替レート								対米ドル為替レート							
		6月末 (対日本円)	騰落率(%)							6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	45.1	7.1%	▲ 5.5%	▲ 3.2%	17.9%	▲ 8.0%	▲ 31.8%	8.4%	2.20	▲ 7.0%	▲ 4.1%	▲ 8.1%	▲ 5.5%	▲ 17.6%	▲ 27.5%	30.7%
	メキシコペソ	7.6	15.0%	▲ 2.4%	▲ 0.3%	28.6%	9.8%	▲ 25.7%	▲ 34.0%	13.0	0.0%	▲ 0.9%	▲ 5.3%	3.2%	▲ 1.7%	▲ 21.0%	▲ 19.9%
	コロンビアペソ	0.5	5.7%	▲ 3.1%	▲ 0.1%	17.2%	11.5%	▲ 7.1%	20.4%	1,923	▲ 7.9%	▲ 1.7%	▲ 5.0%	▲ 6.0%	▲ 0.1%	▲ 1.2%	46.7%
	ペルーソル	35.6	5.6%	▲ 3.4%	▲ 1.9%	19.5%	13.4%	0.3%	3.1%	2.78	▲ 8.3%	▲ 2.0%	▲ 6.9%	▲ 4.2%	1.5%	6.6%	24.9%
	チリペソ	0.2	9.2%	▲ 3.3%	▲ 1.5%	26.0%	20.7%	▲ 2.8%	14.3%	505	▲ 5.1%	▲ 1.9%	▲ 6.5%	1.1%	8.1%	3.3%	38.9%
	ウルグアイペソ	4.9	9.5%	▲ 2.7%	▲ 2.6%	32.9%	15.0%	▲ 10.9%	9.7%	20.4	▲ 5.3%	▲ 0.6%	▲ 6.4%	7.6%	4.0%	▲ 4.2%	29.8%
アジア・アフリカ	インドネシアルピア	1.0	11.0%	▲ 3.4%	2.6%	17.3%	1.2%	▲ 13.2%	▲ 31.7%	9,994	▲ 3.6%	▲ 2.0%	▲ 2.6%	▲ 6.0%	▲ 9.3%	▲ 7.7%	▲ 17.1%
	マレーシアリンギット	31.3	11.1%	▲ 3.6%	2.9%	24.8%	13.8%	▲ 2.9%	▲ 0.8%	3.16	▲ 3.5%	▲ 2.2%	▲ 2.3%	0.1%	1.8%	3.1%	20.0%
	中国元	16.1	16.8%	▲ 1.5%	6.6%	29.0%	23.3%	5.0%	11.4%	6.14	1.5%	▲ 0.0%	1.2%	3.5%	10.5%	11.7%	34.9%
	タイバーツ	3.2	13.5%	▲ 3.7%	▲ 0.6%	27.5%	16.7%	1.4%	12.0%	31.0	▲ 1.4%	▲ 2.3%	▲ 5.5%	2.4%	4.5%	7.8%	35.5%
	フィリピンペソ	2.3	9.4%	▲ 3.2%	▲ 0.3%	21.5%	19.9%	▲ 2.1%	2.3%	43.1	▲ 4.7%	▲ 1.7%	▲ 5.3%	▲ 2.5%	7.4%	4.2%	24.0%
	南アフリカランド	9.9	▲ 2.3%	▲ 0.2%	▲ 2.7%	2.7%	▲ 14.9%	▲ 26.3%	▲ 38.6%	10.00	▲ 15.0%	1.3%	▲ 7.5%	▲ 17.6%	▲ 23.8%	▲ 21.6%	▲ 25.6%
東欧	ナイジェリアナイラ	0.6	11.1%	▲ 3.3%	3.2%	25.8%	3.8%	▲ 31.5%	▲ 33.5%	161.70	▲ 3.4%	▲ 1.8%	▲ 1.9%	0.9%	▲ 7.0%	▲ 27.1%	▲ 19.7%
	ロシアルーブル	3.0	7.1%	▲ 4.0%	▲ 0.2%	25.4%	6.3%	▲ 32.8%	▲ 23.3%	32.7	▲ 6.9%	▲ 2.6%	▲ 5.2%	0.6%	▲ 4.8%	▲ 28.5%	▲ 7.2%
	トルコリラ	51.3	6.5%	▲ 3.8%	▲ 1.3%	17.2%	▲ 8.7%	▲ 40.3%	▲ 39.3%	1.93	▲ 7.4%	▲ 2.4%	▲ 6.2%	▲ 6.0%	▲ 18.2%	▲ 36.5%	▲ 26.7%
	ハンガリーフォリント	0.4	13.0%	▲ 0.8%	10.8%	26.3%	15.3%	▲ 37.8%	▲ 15.4%	226	▲ 1.8%	0.7%	5.2%	1.4%	3.3%	▲ 33.8%	2.5%
	ポーランドズロチ	29.9	7.5%	▲ 2.1%	3.5%	27.2%	13.2%	▲ 39.8%	▲ 2.7%	3.32	▲ 6.5%	▲ 0.7%	▲ 1.8%	2.0%	1.4%	▲ 36.0%	17.8%
	ルーマニアレイ	29.0	13.3%	▲ 2.7%	6.2%	29.1%	16.2%	▲ 36.4%	▲ 20.6%	3.42	▲ 1.5%	▲ 1.2%	0.9%	3.6%	4.1%	▲ 32.3%	▲ 3.7%

(参考) 日本円	99.1	▲ 13.1%	1.5%	▲ 5.0%	▲ 19.8%	▲ 10.4%	6.4%	21.1%
----------	------	---------	------	--------	---------	---------	------	-------

※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、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。

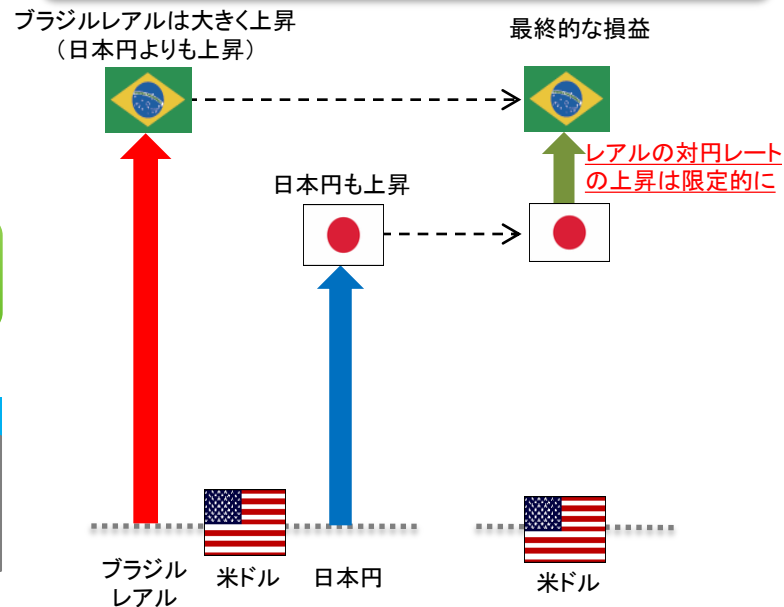
円対ブラジルレアルの為替レートの決まり方



【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。