

月間通貨強弱ランキングレポート:米利上げ見送りならクロス円が強い

為替相場の分析をする際、それぞれの通貨ペアごとに見ていくのが一般的だが、単体の通貨ペアを見ているだけでは、どの通貨が目立った動きをしているのか、分かりにくい。右図は各通貨ペアの騰落率を総当たりにし、月間の強弱ランキングを割りだしたものになる。

8月の為替相場の動きの傾向

2016年8月の為替相場において、調査対象で**最も買われたのは日本円、最も売られたのは南アランド**という結果になった。ただし、騰落率（巻末の騰落率一覧参照）をみると、小幅な通貨ペアがほとんどだ。8月は夏季休暇入りする市場参加者が多く、手控えムードが非常に強い中だったため、ほとんどの通貨ペアについて、大きな方向感が出ていない。円は最も買われているが、8月前半に米国の9月利上げの可能性が低いと見なされていた間、断続的にドルが売られ、日本円がその受け皿となって買われていた面が大きい。その結果として他の通貨より買われたが、日本円に積極的な買いが入る要素があったわけではない。

ただし、最も売られた南アランドに関しては、「積極的に売られた」と言える。月初こそ地方選挙で与党・アフリカ民族会議（ANC）の得票率が前回よりも低下した事を受け、経済政策の見直しが入るのではとの期待がランド買いを呼び、上昇していた。しかし下旬に入り、ゴードン財務相に警察から出頭命令が出た事で、財政改善への取り組みに不透明感が広がり、急失速。政治的な混乱を理由に南ア最大の民間債券運用会社が国営企業大手6社に対して融資を停止した事なども重石とな

順位	通貨
1	 日本円
2	 ノルウェークローネ
3	 トルコリラ
4	 ブラジルリアル
5	 NZドル
6	 米ドル
7	 スウェーデンクローナ
8	 ユーロ
9	 メキシコペソ
10	 インドルピー
11	 カナダドル
12	 英ポンド
13	 中国人民元
14	 豪ドル
15	 スイスフラン
16	 南アランド

り、大きく売られた。

では、当面の為替相場は何が牽引役となるだろうか。

足元で最も注目されているのは、米国の9月利上げの有無や、年内の利上げ回数に関してだ。8月26日に行われたジャクソンホール・シンポジウムから、米国の9月利上げ期待が急速に強まったが、9月2日に発表された米8月の雇用統計が9月利上げを既定路線まで押し上げるには足りない内容だった

本レポートは、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的として提供するものではありません。投資方針や時期選択等の最終決定はご自身で判断されますようお願いいたします。また、本レポートに記載された意見や予測等は、今後予告なしに変更されることがございます。なお、本レポートにより利用者の皆様に生じたいかなる損害についても、株式会社外為どっとコム総合研究所ならびに株式会社外為どっとコムは一切の責任を負いかねますことをご了承願います。

www.gaitamesk.com

事から、その後の為替相場は9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）に向けての思惑形成に足る材料を待ち、神経質な動きを見せている。少なくとも21日のFOMC完了までは米ドル主導で動き、どの通貨ペアにも明確な方向感が出にくい状態が続くものとみる。ただ、次第に9月利上げの可能性が限りなくゼロに近づいたと判断されるような状況になれば、主要国株価は上昇するだろう。そうなると、クロス円は全般的に値を上げて行くものとみる。

その際、政局混迷不安の強い南アランドに買いは手控えられる可能性が高いため、他のクロス円に比べてロングでのパフォーマンスは低いものに留まると考えられよう。他の資源国・新興国通貨に関しても、ブラジルはルセフ大統領（当時）が弾劾され失職した際にはリアル高に振れたが、引き継いだテメル新大統領が不人気のため、依然として政局混迷不安は強く、これが今後重石となる可能性がある。NZドルも、NZ中銀（RBNZ）が22日の理事会で近い将来の利下げを示唆する可能性があるため、やはり買いにくい。日本円に対して比較的買われやすいと考えられるのは、当面金融政策据え置き姿勢を示し、追加緩和期待が後退しているユーロ、豪ドル、カナダドルあたりになってくるのではないだろうか。

ただし、これはあくまで米国の9月利上げが見送られた場合のシナリオだ。執筆時点で2割程度しか織り込まれていない9月利上げが決定されればサプライズも相まって、米ドルの一人勝ちとなる見通しだ。

以上

本レポートは、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的として提供するものではありません。投資方針や時期選択等の最終決定はご自身で判断されますようお願いいたします。また、本レポートに記載された意見や予測等は、今後予告なしに変更されることがございます。なお、本レポートにより利用者の皆様に生じたいかなる損害についても、株式会社外為どっとコム総合研究所ならびに株式会社外為どっとコムは一切の責任を負いかねますことをご了承願います。

Copyright©2016 Gaitame.com Research Institute Ltd. All Rights Reserved. www.gaitamesk.com

毎月の騰落率一覧

※Bloombergより前月終値と当月終値から算出

	2016年8月	2016年7月	2016年6月	2016年5月	2016年4月	2016年3月	2016年2月	2016年1月	2015年12月	2015年11月	2015年10月	2015年9月
ドル/円	1.3%	-1.1%	-6.8%	4.0%	-5.4%	-0.1%	-7.0%	0.8%	-2.3%	2.1%	0.6%	-1.1%
ユーロ/ドル	-0.1%	0.6%	-0.2%	-2.8%	0.6%	4.7%	0.4%	-0.3%	2.8%	-4.0%	-1.5%	-0.3%
ユーロ/円	1.2%	-0.5%	-7.0%	1.1%	-4.8%	4.6%	-6.6%	0.4%	0.5%	-2.0%	-0.9%	-1.4%
ポンド/ドル	-0.7%	-0.6%	-8.1%	-0.9%	1.8%	3.2%	-2.3%	-3.3%	-2.1%	-2.4%	2.0%	-1.4%
ポンド/円	0.7%	-1.7%	-14.3%	3.0%	-3.7%	3.1%	-9.1%	-2.6%	-4.4%	-0.4%	2.6%	-2.5%
ユーロ/ポンド	0.5%	1.2%	8.6%	-1.9%	-1.1%	1.4%	2.7%	3.2%	5.0%	-1.6%	-3.5%	1.1%
豪ドル/米ドル	-1.0%	1.9%	3.0%	-4.9%	-0.7%	7.2%	0.8%	-2.8%	0.8%	1.2%	1.7%	-1.3%
豪ドル/円	0.3%	0.8%	-4.0%	-1.1%	-6.1%	7.1%	-6.2%	-2.0%	-1.5%	3.4%	2.3%	-2.4%
ユーロ/豪ドル	0.9%	-1.3%	-3.1%	2.2%	1.3%	-2.4%	-0.4%	2.5%	2.0%	-5.2%	-3.2%	1.1%
豪ドル/NZドル	-1.8%	1.1%	-2.3%	-1.9%	-1.7%	2.3%	-0.8%	2.5%	-2.9%	4.2%	-3.9%	-2.3%
NZドル/米ドル	0.7%	0.9%	5.5%	-3.1%	1.0%	4.8%	1.6%	-5.1%	3.8%	-2.9%	5.9%	0.9%
NZドル/円	2.0%	-0.2%	-1.7%	0.9%	-4.6%	4.7%	-5.4%	-4.3%	1.3%	-0.8%	6.6%	-0.2%
ユーロ/NZドル	-0.9%	-0.2%	-5.4%	0.3%	-0.4%	-0.2%	-1.2%	5.0%	-0.8%	-1.2%	-7.0%	-1.2%
ドル/スイス	1.5%	-0.7%	-1.8%	3.5%	-0.2%	-3.7%	-2.4%	2.1%	-2.6%	4.2%	1.5%	0.6%
スイス/円	-0.2%	-0.4%	-5.1%	0.3%	-5.1%	3.7%	-4.7%	-1.3%	0.3%	-2.0%	-0.9%	-1.7%
ユーロ/スイス	1.3%	-0.1%	-2.0%	0.8%	0.3%	0.8%	-2.0%	1.8%	0.1%	0.0%	-0.1%	0.3%
ドル/カナダ	0.6%	0.8%	-1.3%	4.3%	-3.4%	-4.0%	-3.1%	1.0%	3.6%	2.2%	-1.8%	1.3%
カナダ/円	0.8%	-1.9%	-5.6%	-0.3%	-2.0%	4.0%	-4.0%	-0.2%	-5.7%	-0.1%	2.4%	-2.4%
ユーロ/カナダ	0.4%	1.4%	-1.5%	1.4%	-2.8%	0.5%	-2.7%	0.7%	6.5%	-1.9%	-3.3%	1.0%
ドル/南アランド	6.1%	-5.8%	-6.3%	10.4%	-3.6%	-7.0%	-0.1%	2.7%	7.1%	4.5%	-0.2%	4.3%
南アランド/円	-4.4%	4.8%	-0.5%	-6.0%	-1.7%	7.4%	-6.8%	-1.9%	-8.8%	-2.4%	0.8%	-5.2%
ユーロ/南アランド	6.0%	-5.0%	-6.6%	7.3%	-3.0%	-2.6%	0.2%	2.4%	10.2%	0.2%	-1.6%	4.0%
ドル/リアル	-0.7%	1.1%	-11.0%	5.1%	-4.4%	-10.6%	0.4%	1.0%	2.4%	0.3%	-2.3%	9.0%
リアル/円	2.0%	-2.2%	4.7%	-1.0%	-1.2%	11.7%	-7.4%	-0.3%	-4.6%	1.7%	3.0%	-9.2%
ユーロ/リアル	-0.8%	1.7%	-11.2%	2.2%	-3.8%	-6.4%	0.9%	0.7%	5.2%	-3.6%	-4.0%	8.7%
ドル/人民元	0.7%	-0.2%	1.0%	1.7%	0.4%	-1.5%	-0.4%	1.3%	1.5%	1.3%	-0.6%	-0.4%
人民元/円	0.4%	-0.5%	-8.0%	2.4%	-5.8%	1.2%	-6.4%	0.3%	-4.4%	0.5%	1.2%	0.1%
ユーロ/人民元	0.8%	0.0%	1.0%	-1.3%	1.0%	3.3%	-0.2%	0.1%	5.1%	-2.5%	-2.2%	-1.5%
ドル/ルピー	0.0%	-0.8%	0.4%	1.4%	0.1%	-3.2%	0.9%	2.5%	-0.8%	2.1%	-0.5%	-1.3%
ルピー/円	1.4%	-0.3%	-7.2%	2.7%	-5.7%	3.2%	-7.8%	-1.7%	-1.6%	0.1%	1.0%	0.2%
ユーロ/ルピー	0.2%	-1.1%	0.2%	-0.7%	0.3%	1.2%	0.7%	2.6%	2.3%	-1.9%	-2.3%	-1.3%
ドル/メキシコペソ	0.2%	2.6%	-1.0%	7.5%	-0.6%	-4.7%	0.2%	5.2%	3.8%	0.5%	-2.5%	1.0%
メキシコペソ/円	1.2%	-3.6%	-5.8%	-3.1%	-5.0%	4.9%	-7.1%	-4.3%	-5.9%	1.6%	3.2%	-2.1%
ユーロ/メキシコペソ	0.0%	3.2%	-1.2%	4.5%	0.0%	-0.3%	0.5%	4.9%	6.7%	-3.6%	-3.9%	0.7%
ドル/ノルウェー	-1.4%	1.0%	-0.2%	4.1%	-2.6%	-4.9%	0.2%	-1.9%	1.7%	2.5%	-0.4%	2.8%
ノルウェー/円	3.1%	-2.4%	-6.7%	-0.1%	-2.8%	5.0%	-7.3%	2.8%	-3.9%	-0.4%	1.0%	-3.8%
ユーロ/ノルウェー	-1.6%	1.6%	-0.4%	1.2%	-2.0%	-0.5%	0.6%	-2.2%	4.6%	-1.6%	-1.9%	2.5%
ドル/スウェーデン	0.0%	1.1%	1.5%	3.7%	-1.1%	-5.2%	-0.1%	1.6%	-3.3%	2.2%	2.0%	-1.2%
スウェーデン/円	1.1%	-2.0%	-8.2%	0.4%	-4.5%	5.4%	-6.8%	-0.9%	0.9%	-0.2%	-1.4%	0.1%
ユーロ/スウェーデン	-0.1%	1.7%	1.3%	0.9%	-0.4%	-0.8%	0.3%	1.3%	-0.5%	-1.9%	0.4%	-1.5%
ドル/トルコリラ	-1.0%	3.9%	-2.4%	5.5%	-0.8%	-5.0%	0.4%	1.3%	0.1%	0.0%	-3.7%	3.8%
トルコリラ/円	2.7%	-5.0%	-4.5%	-1.7%	-4.4%	5.1%	-7.3%	-0.5%	-2.5%	2.1%	4.4%	-4.7%
ユーロ/トルコリラ	-1.2%	4.3%	-2.5%	2.7%	-0.4%	-0.5%	0.8%	0.9%	3.0%	-4.0%	-5.2%	3.5%
NYダウ	-0.2%	2.8%	0.8%	0.1%	0.5%	7.1%	0.3%	-5.5%	-1.7%	0.3%	8.5%	-1.5%
DAX	2.5%	6.8%	-5.7%	2.2%	0.7%	5.0%	-3.1%	-8.8%	-5.6%	4.9%	12.3%	-5.8%
日経平均	1.9%	6.4%	-9.6%	3.4%	-0.6%	4.6%	-8.5%	-8.0%	-3.6%	3.5%	9.7%	-8.0%
NY金	-3.4%	2.8%	8.5%	-5.7%	4.4%	0.1%	10.6%	5.3%	-0.5%	-6.6%	2.3%	-1.5%
NY原油	7.5%	-13.9%	-1.6%	6.9%	19.8%	13.6%	0.4%	-9.2%	-11.1%	-10.6%	3.3%	-8.4%
米10年債利回り	8.7%	-1.1%	-20.4%	0.7%	3.7%	2.0%	-9.7%	-15.4%	2.9%	3.0%	5.2%	-8.2%
独10年債利回り	-45.4%	-8.5%	-193.5%	-48.7%	77.1%	43.0%	-67.1%	-48.3%	33.0%	-8.5%	-11.9%	-26.4%
日10年債利回り	-66.8%	-12.4%	106.7%	40.0%	158.6%	-51.7%	-160.0%	-62.3%	-13.7%	-0.6%	-13.2%	-6.3%

※赤=前月終値比で「+」 青=前月終値比で「-」

本レポートは、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的として提供するものではありません。投資方針や時期選択等の最終決定はご自身で判断されますようお願いいたします。また、本レポートに記載された意見や予測等は、今後予告なしに変更されることがございます。なお、本レポートにより利用者の皆様に生じたいかなる損害についても、株式会社外為どっとコム総合研究所ならびに株式会社外為どっとコムは一切の責任を負いかねますことをご了承願います。

Copyright©2016Gaitame.com Research Institute Ltd. All Rights Reserved. www.gaitamesk.com