

月間通貨強弱ランキングレポート:中国発株安ショックの反動は？

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、多くの通貨ペアの騰落率などを眺めると、その時々でどの通貨が目立った動きをしたのか、一定の傾向が見えてくる事がある。右図は各通貨の総当たりの結果から、月間の強弱ランキングを割りだしたものになる。

12月の為替相場の動きの傾向

2015年12月の為替相場において、調査対象で**最も買われたのはNZドル、最も売られたのは11月に続き南アランド**という結果になった。12月半ばにかけては原油価格が大きく下がり、これが金融市場全体のリスクオフに繋がった事で、調達通貨としてこれ以前に売られていた通貨が買い戻される場面があった。つまり、スウェーデンクローナ、ユーロ、スイスフラン、日本円など、低金利の通貨は強めだった。しかし、1位となったNZドルは、原油安の影響がそもそもかなり小さかった上、9日にNZ中銀(RBNZ)が市場予想通りに利下げ(2.75%→2.50%)したものの、声明において「状況が正当化されれば利下げの可能性があるが、現状の金利でインフレ目標の達成は可能と予想」とした事で、当面の追加利下げ期待が後退した事により、買い戻された。先進国通貨に対しても底固さを見せた格好だ。ただし、クリスマスや年末を控えて、他の通貨よりも積極的に買われた、というほど強かったわけではなかった事も押さえておきたい。

一方、最も売られた南アランドは、先月に引き続き、そもそもコモディティ価格の下落や財政悪

通貨強弱ランキング 2015年12月	
順位	通貨
1	 NZドル
2	 スウェーデンクローナ
3	 ユーロ
4	 スイスフラン
5	 日本円
6	 豪ドル
7	 インドルピー
8	 米ドル
9	 トルコリラ
10	 ノルウェークローネ
11	 英ポンド
12	 中国人民元
13	 ブラジルレアル
14	 カナダドル
15	 メキシコペソ
16	 南アランド

化、景気悪化懸念が強まっている事を背景とするランド先安感が強かった上、格付け会社による南アフリカの格下げ、財政緊縮派の財務相が更迭され、その後の人事が二転三転する中でランド売りが加速する結果となった。

では、こうした傾向は続くのだろうか。

年始に発生した中国発の株安ショックによって、為替市場全般にリスク回避の動きが広がり、

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

新興国・資源国通貨は軒並み売られる結果となった。ただし、中国証券当局などは様々な対策を打ってきており、8日の上海株は上昇して終わった。これによって一旦、リスク回避ムードが一服する可能性がある。中国は基本的に内部が見えにくく、リスクが顕在化して市場でひとたび材料視され始めると、恐慌的にリスク回避の動きが強まりがちだ。しかし、過去、そうした傾向が長続きする様子はほとんど見られていない。政府当局の対策で強制的に株安が一服すると、市場は神経質な反応をしなくなる。だとすると、これまで大幅に売られた資源国・新興国通貨は、一定程度買い戻される可能性が高そうだ。

ただし、昨年8月のチャイナショックの記憶が拭い去れない中で今回の株安ショックが起こった事から、市場の恐怖心は根強く、すぐにのべつまくなしに「リスクオン」となるとは考えにくい。一度引き抜かれた資金は、資源国・新興国通貨の中でも、「より安全でありそう」なものに振り分けられ、リスクが高そうな通貨の戻りは弱いと見る。

そういう意味では、NZドルや、豪ドルのように、「目立った売り要因のない通貨」は買われやすいと見る。豪州とニュージーランドはともに中国を最大貿易相手国としており、年始からの中国発のリスクオフの影響を他の通貨よりも強めに受けた（豪ドル/円は始値から一時約6.3%下落、NZドル/円は一時約5.6%下落となった）。その反動で、比較的大きく上昇しやすいものと見る。一方、南アランドや、ブラジルリアルなど、その国自体の状況が非常に弱い通貨に関しては、戻りはあっても他の通貨に比べて小さなものに留まりそうだ。

また、今回の株安ショックで日本円は大きく上昇した。ドルやユーロなど、先進国通貨に対しても買われており、年始の時点ではほぼ最強通貨だったと言えよう。ただしその分、大きく反動安となる公算も大きい。豪ドル/円、NZドル/円はその反動高を狙う価値があると言える。

ただし、これらはいくまで、リスク回避ムードが一服したと市場がしっかり認識した場合に限られる。リスク回避の波が引く様子を見せなければ、オセアニア通貨の対円レートはさらに下押し事になるだろう。ロングで入るタイミングはしっかり見定めたいところ。「一服後の戻り」を期待するならば、下がった際にはレバレッジを普段よりも低めに抑えて買い下がっていく戦略も有効だ。

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

	2015年12月	2015年11月	2015年10月	2015年9月	2015年8月	2015年7月	2015年6月	2015年5月	2015年4月	2015年3月	2015年2月	2015年1月	2014年12月
ドル/円	-2.3%	2.1%	0.6%	-1.1%	-2.1%	1.1%	-1.3%	4.0%	-0.6%	0.4%	1.8%	-1.9%	1.0%
ユーロ/ドル	2.8%	-4.0%	-1.5%	-0.3%	2.1%	-1.5%	1.5%	-2.1%	4.6%	-4.2%	-0.8%	-6.7%	-2.8%
ユーロ/円	0.5%	-2.0%	-0.9%	-1.4%	-0.1%	-0.3%	0.1%	1.8%	3.9%	-3.8%	1.0%	-8.4%	-1.9%
ポンド/ドル	-2.1%	-2.4%	2.0%	-1.4%	-1.8%	-0.6%	2.8%	-0.4%	3.6%	-4.0%	2.5%	-3.3%	-0.4%
ポンド/円	-4.4%	-0.4%	2.6%	-2.5%	-3.8%	0.6%	1.4%	3.6%	3.0%	-3.6%	4.3%	-5.1%	0.5%
ユーロ/ポンド	5.0%	-1.6%	-3.5%	1.1%	3.9%	-0.9%	-1.3%	-1.7%	0.9%	-0.1%	-3.2%	-3.5%	-2.4%
豪ドル/米ドル	0.8%	1.2%	1.7%	-1.3%	-2.7%	-5.2%	0.8%	-3.3%	3.9%	-2.6%	0.6%	-5.1%	-3.9%
豪ドル/円	-1.5%	3.4%	2.3%	-2.4%	-4.7%	-4.1%	-0.5%	0.6%	3.3%	-2.2%	2.4%	-6.7%	-3.1%
ユーロ/豪ドル	2.0%	-5.2%	-3.2%	1.1%	4.9%	3.9%	0.7%	1.2%	0.6%	-1.6%	-1.5%	-1.7%	1.1%
豪ドル/NZドル	-2.9%	4.2%	-3.9%	-2.3%	1.2%	-2.7%	5.9%	3.6%	2.0%	-1.4%	-3.4%	2.0%	-3.4%
NZドル/米ドル	3.8%	-2.3%	5.9%	0.9%	-3.8%	-2.6%	-4.8%	-6.7%	2.0%	-1.2%	4.2%	-6.9%	-0.6%
NZドル/円	1.3%	-0.8%	6.6%	-0.2%	-5.9%	-1.4%	-6.1%	-2.9%	1.3%	-0.8%	6.1%	-8.7%	0.4%
ユーロ/NZドル	-0.8%	-1.2%	-7.0%	-1.2%	6.1%	1.1%	6.6%	4.9%	2.6%	-2.9%	-4.8%	0.2%	-2.9%
ドル/スイス	-2.6%	4.2%	1.5%	0.6%	0.1%	3.3%	-0.5%	0.8%	-4.1%	1.9%	3.7%	-7.5%	3.0%
スイス/円	0.3%	-2.0%	-0.9%	-1.7%	-2.4%	-1.8%	-1.0%	3.2%	3.7%	-1.5%	-1.8%	6.0%	-2.0%
ユーロ/スイス	0.1%	0.0%	-0.1%	0.3%	2.1%	1.9%	0.8%	-1.2%	0.2%	-2.3%	2.8%	-13.6%	0.1%
ドル/カナダ	3.6%	2.2%	-1.8%	1.3%	0.4%	4.8%	0.3%	3.1%	-4.8%	1.4%	-1.7%	9.6%	1.8%
カナダ/円	-6.7%	-0.1%	2.4%	-2.4%	-2.5%	-3.5%	-1.7%	0.9%	4.4%	-0.9%	3.6%	-10.5%	-0.8%
ユーロ/カナダ	6.5%	-1.9%	-3.3%	1.0%	2.4%	3.2%	1.8%	0.9%	-0.4%	-2.8%	-2.5%	2.2%	-1.1%
ドル/南アランド	7.1%	4.5%	-0.2%	4.3%	4.7%	4.2%	0.1%	2.0%	-1.8%	4.1%	0.1%	0.7%	4.6%
南アランド/円	-8.8%	-2.4%	0.8%	-5.2%	-6.5%	-3.0%	-1.5%	2.0%	1.2%	-3.5%	1.7%	-2.5%	-3.5%
ユーロ/南アランド	10.2%	0.2%	-1.6%	4.0%	6.9%	2.7%	1.6%	-0.1%	2.7%	-0.3%	-0.7%	-6.1%	1.6%
ドル/レアル	2.4%	0.3%	-2.3%	9.0%	5.8%	10.3%	-2.4%	5.4%	-5.7%	12.5%	5.9%	1.0%	3.6%
レアル/円	-4.6%	1.7%	3.0%	-9.2%	-7.6%	-8.3%	1.1%	-1.4%	5.3%	-10.7%	-3.9%	-2.8%	-2.5%
ユーロ/レアル	5.2%	-3.6%	-4.0%	8.7%	8.0%	8.7%	-1.1%	3.3%	-1.4%	7.7%	5.2%	-8.8%	0.7%
ドル/人民元	1.5%	1.3%	-0.6%	-0.4%	2.7%	0.1%	0.1%	-0.1%	0.1%	-1.1%	0.3%	0.7%	1.0%
人民元/円	-4.4%	0.5%	1.2%	0.1%	-5.5%	0.9%	-1.4%	4.1%	-0.7%	1.7%	-2.9%	0.0%	0.0%
ユーロ/人民元	5.1%	-2.5%	-2.2%	-1.5%	5.7%	-1.3%	1.5%	-2.2%	4.6%	-5.4%	-0.7%	-5.7%	-1.9%
ドル/ルピー	-0.8%	2.1%	-0.5%	-1.3%	3.7%	0.8%	-0.3%	0.6%	1.5%	1.1%	-0.1%	-1.9%	1.6%
ルピー/円	-1.6%	0.1%	1.0%	0.2%	-5.6%	0.3%	-1.0%	3.2%	-2.1%	-0.8%	2.4%	-0.1%	-0.6%
ユーロ/ルピー	2.3%	-1.9%	-2.3%	-1.3%	5.9%	-1.1%	1.7%	-1.3%	5.6%	-3.3%	-1.1%	-8.4%	-0.8%
ドル/メキシコペソ	3.8%	0.5%	-2.5%	1.0%	4.0%	2.4%	2.3%	0.2%	0.6%	2.1%	-0.2%	1.5%	5.8%
メキシコペソ/円	-5.9%	1.6%	3.2%	-2.1%	-5.9%	-1.1%	-3.6%	3.8%	-1.2%	-1.6%	2.0%	-3.3%	-4.7%
ユーロ/メキシコペソ	6.7%	-3.6%	-3.9%	0.7%	6.1%	0.9%	3.8%	-2.0%	5.2%	-2.1%	-1.0%	-5.2%	2.9%
ドル/ノルウェー	1.7%	2.5%	-0.4%	2.8%	1.2%	4.2%	1.0%	3.2%	-6.6%	5.2%	-0.8%	3.7%	6.0%
ノルウェー/円	-3.9%	-0.4%	1.0%	-3.8%	-3.6%	-2.6%	-2.4%	0.8%	6.3%	-4.3%	2.3%	-5.3%	-4.8%
ユーロ/ノルウェー	4.6%	-1.6%	-1.9%	2.5%	3.3%	2.7%	2.5%	1.0%	-2.3%	0.8%	-1.6%	-3.2%	3.0%
ドル/スウェーデン	-3.3%	2.2%	2.0%	-1.2%	-1.8%	4.1%	-2.7%	2.2%	-3.5%	3.5%	0.6%	6.1%	4.8%
スウェーデン/円	0.9%	-0.2%	-1.4%	0.1%	-0.4%	-2.9%	1.3%	1.9%	2.9%	-3.0%	1.2%	-7.5%	-3.7%
ユーロ/スウェーデン	-0.5%	-1.9%	0.4%	-1.5%	0.3%	2.6%	-1.2%	0.0%	1.0%	-0.8%	-0.2%	-1.0%	1.8%
ドル/トルコリラ	0.1%	0.0%	-3.7%	3.8%	5.2%	3.3%	0.7%	-0.4%	2.9%	3.6%	2.7%	4.6%	5.2%
トルコリラ/円	-2.5%	2.1%	4.4%	-4.7%	-7.0%	-2.1%	-2.0%	4.4%	-3.5%	-3.0%	-0.9%	-6.1%	-4.0%
ユーロ/トルコリラ	3.0%	-4.0%	-5.2%	3.5%	7.4%	1.8%	2.2%	-2.5%	7.6%	-0.7%	1.9%	-2.4%	2.2%
NYダウ	-1.7%	0.3%	8.5%	-1.5%	-6.6%	0.4%	-2.2%	1.0%	0.4%	-2.0%	5.6%	-3.7%	0.0%
DAX	-5.6%	4.9%	12.3%	-5.8%	-9.3%	3.3%	-4.1%	-0.4%	-4.3%	5.0%	6.6%	9.1%	-1.8%
日経平均	-3.6%	3.5%	9.7%	-8.0%	-8.2%	1.7%	-1.6%	5.3%	1.6%	2.2%	6.4%	1.3%	-0.1%
NY金	-0.5%	-6.6%	2.3%	-1.5%	3.4%	-6.6%	-1.5%	-0.5%	-0.1%	-2.5%	-5.1%	8.0%	0.8%
NY原油	-1.1%	-10.6%	3.3%	-8.4%	4.4%	-20.8%	-1.4%	1.1%	25.3%	-4.3%	3.2%	-9.4%	-19.5%
米10年債利回り	2.9%	3.0%	5.2%	-8.2%	1.7%	-7.4%	10.9%	4.4%	5.6%	-3.5%	21.5%	-24.4%	0.3%
独10年債利回り	33.0%	-8.5%	-11.9%	-26.4%	23.9%	-15.7%	56.9%	33.1%	103.3%	-45.1%	8.6%	-44.2%	-22.7%
日10年債利回り	-13.7%	-0.6%	-13.2%	-6.3%	-8.4%	-10.8%	18.0%	15.2%	-15.6%	20.9%	20.5%	-15.5%	-21.9%

※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。