Marketedge

Marketedge FX Weekly Report

2025/08/21（木）

マーケットエッジ株式会社　代表取締役　小菅　努

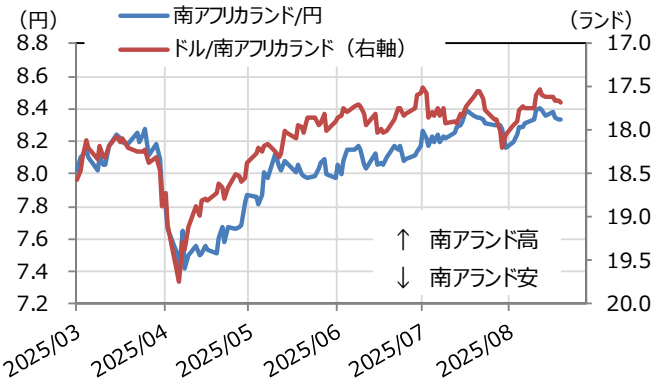
https://www.marketedge.co.jp
info@marketedge.co.jp

【南アフリカランド】
リスクオフ化しなければ押し目買い

【南アフリカランド】
今後1週間の予想レンジ　8.20～8.45円/ランド
過去1週間のレンジ　8.29～8.41円/ランド

南アフリカランドは、1ランド＝8.4円水準で上げ一服となった後、8.3円水準まで小幅下落する展開になった。8月21～23日のジャクソンホール会議を控えて、持高調整の動きが中心だった。リスクオン環境もあって新興国通貨・高金利通貨が買われる展開になっていたが、持高調整の動きが上値を圧迫している。7月消費者物価指数は前年比3.5%上昇となり、前月の3.0%上昇から伸びが拡大した。しかし、市場予想は3.6%上昇であり、ほとんど材料視されることはなかった。中央銀行のインフレ目標3～6%の下限割れが回避され、利下げを急ぐ必要性が後退したことはポジティブ。一方、中国経済の減速懸念で、鉄鉱石や石炭相場の上値が圧迫されたことはネガティブ。

ジャクソンホール会議がイベントリスクになる。ここでドルの急伸、株価急落といった動きがみられないのであれば、ランド相場の下落余地は限定されよう。特に株高環境が維持されると、ランドも改めて下値を固める展開になりやすい。調整売りが一服すると、改めて8.4円水準を打診しよう。ただし、リスク投資のセンチメントに強く左右されるだけに、ジャクソンホール会議を受けて株高環境に一服感が強まると、8.14～8.2円水準までもう一段階の下値切り下げが打診される。

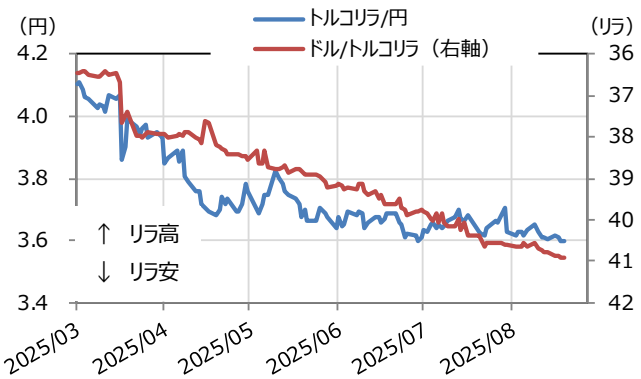


【トルコリラ】
地政学リスク緩和期待も、上値の重さ維持

【トルコリラ】
今後1週間の予想レンジ　3.55～3.65円/リラ
過去1週間のレンジ　3.57～3.63円/リラ

トルコリラは、1リラ＝3.6円水準でやや上値の重い展開になった。ウクライナ停戦・和平への期待感が強くなっていることはポジティブだが、地政学リスクの軽減評価で買い進むような動きは見送られている。ウクライナの安全保障を巡って米国や欧州が動いており、今後はウクライナとロシアの首脳会談開催への期待感もあるが、まだロシアが本当に和平実現に向けた取り組みを見せるのかは不透明感が強い。トルコ中央銀行は8月14日、インフレ率を2026年末までに16%、27年末までに9%まで低下させることを目指すとした。インフレ目標とは別に、政策軌道の透明性を確保するための新たな目標設定になる。しかし、これでリラ相場の安値修正を進めるような動きはみられなかった。

ドル安やリスクオン環境でも買いが入らず、地合は悪い。逆に急落する必要性は薄れているが、このまま尻や鵜の展開が続く可能性が高い。特に注目度の高いイベントも予定されておらず、このまま3.5円台にコアレンジを切り下げる展開を基本に、修正高のリスクを警戒する地合が続こう。



本レポートは投資判断の参考となる情報提供を目的としたものです。弊社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づき作成したものですが、情報の正確性、安全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、投資家ご自身の判断で行うようお願い申し上げます。
Copyright@ Marketedge Co., Ltd.

Marketedge

Marketedge FX Weekly Report

2025/08/21（木）

マーケットエッジ株式会社　代表取締役　小菅　努

https://www.marketedge.co.jp
info@marketedge.co.jp

【メキシコペソ】
ジャクソンホール後に混乱なければ底固い

【メキシコペソ】
今後1週間の予想レンジ　7.70～8.00円/ペソ
過去1週間のレンジ　7.80～7.90円/ペソ

メキシコペソは、1ペソ＝8.0円水準に抵抗を受けた後の調整売りで、7.8円台まで小幅下落する展開になった。特に目新しい売買材料は見当たらなかったが、8月21～23日のジャクソンホール会議がイベントリスクとして警戒され、調整売りが上値を抑えた。対円と対ドルの双方で調整売りが先行している。投資家のリスク選好性が高まっていることは、新興国通貨・高金利通貨にポジティブだが、イベント前の持高調整の動きが優勢だった。

上げ一服後の調整売りが優勢だが、ジャクソンホール会議でドルの急伸、株価急落といった動きがみられないのであれば、ペソ相場の下落余地は限定されやすい。メキシコの政策金利は切り下がっているとはいえ7.75%であり、金利差狙いの買いが入りやすい環境に変化は見られない。メキシコ経済の減速懸念が強まる中、8月22日の4～6月期国内総生産（GDP）がイベントリスクとして注目されるが、予想外のマイナス成長に落ち込むようなことがなければ、ペソ相場に対する影響は限定されよう。ジャクソンホール会議後にリスクオフ化が進まない前提であれば、7.7～7.8円水準を下値目途に、改めて8.0円を試す展開になろう。

【政策金利の推移】

(%)	南アフリカ	トルコ	メキシコ
2023/01	7.25	9.00	10.50
2023/02	7.25	8.50	11.00
2023/03	7.75	8.50	11.25
2023/04	7.75	8.50	11.25
2023/05	8.25	8.50	11.25
2023/06	8.25	15.00	11.25
2023/07	8.25	17.50	11.25
2023/08	8.25	25.00	11.25
2023/09	8.25	30.00	11.25
2023/10	8.25	35.00	11.25
2023/11	8.25	40.00	11.25
2023/12	8.25	42.50	11.25
2024/01	8.25	45.00	11.25
2024/02	8.25	45.00	11.25
2024/03	8.25	50.00	11.00
2024/04	8.25	50.00	11.00
2024/05	8.25	50.00	11.00
2024/06	8.25	50.00	11.00
2024/07	8.25	50.00	11.00
2024/08	8.25	50.00	10.75
2024/09	8.00	50.00	10.50
2024/10	8.00	50.00	10.50
2024/11	7.75	50.00	10.25
2024/12	7.75	47.50	10.00
2025/01	7.50	45.00	10.00
2025/02	7.50	45.00	9.50
2025/03	7.50	42.50	9.00
2025/04	7.50	46.00	9.00
2025/05	7.25	46.00	8.50
2025/06	7.25	46.00	8.00
2025/07	7.00	43.00	8.00
2025/08			7.75
2025/09			
2025/10			
2025/11			
2025/12			

本レポートは投資判断の参考となる情報提供を目的としたものです。弊社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づき作成したものですが、情報の正確性、安全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、投資家ご自身の判断で行うようお願い申し上げます。
Copyright@ Marketedge Co., Ltd.

注意事項

本レポートは、マーケットエッジ株式会社（以下、弊社）が、投資判断の参考となる情報提供を目的に作成したものです。金融商品売買の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定は、投資家ご自身の判断で行って下さい。

本レポートは、弊社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づき作成したものですが、情報の正確性、安全性を保証するものではありません。また、本レポートに記載された見解や予測は、本レポート発行時における弊社の判断であり、全部または一部が予告なしに変更されることがあります。

本レポートを使用することに生ずるいかなる種類の損失についても、弊社は責任を負いません。

本レポートの著作権は、原則として弊社に帰属いたします。本レポートにおいて提供される情報に関して、弊社の承諾を得ずに、当該情報の複製、販売、表示、配布、公表、修正、頒布または営利目的での利用を行う権利を有しません。

発行会社

【会社名】　マーケットエッジ株式会社　（Marketedge Co., Ltd.）
【所在地】　〒103-0014　東京都中央区日本橋蛎殻町1-18-1（古川ビル4Ｆ）
【URL】　https://www.marketedge.co.jp/
【電話】　TEL：03-6661-9498　【E-mail】　info@marketedge.co.jp

【執筆者プロフィール】
マーケットエッジ株式会社　代表取締役/商品アナリスト　小菅　努（こすげ・つとむ）
1976年千葉県生まれ。筑波大学社会学類卒。商品先物取引会社の営業本部を経て、同時テロ事件直後のニューヨーク事務所にてコモディティ・金融市場の分析を学ぶ。帰国後は調査部門責任者を経て、2016年にマーケットエッジ株式会社代表に就任。金、プラチナ、原油、天然ガス、天然ゴム、コーン、小麦、大豆、コーヒー、ココア、砂糖、綿花などのコモディティ市場を中心に、金融市場もカバー。主に法人向けのコモディティレポート配信、寄稿、講演等を行う。

E-mail:　kosuge.tsutomu@outlook.com　　Twitter @kosuge_tsutomu

本レポートは投資判断の参考となる情報提供を目的としたものです。弊社が信頼できると判断した情報源からの情報に基づき作成したものですが、情報の正確性、安全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、投資家ご自身の判断で行うようお願い申し上げます。
Copyright@ Marketedge Co., Ltd.