

Tokyo Yen-chara News

We deliver finance and economy news from Tokyo region in Japanese and native English!



Editor/Publisher: PR HOUSE K.K. Tel. 03-5259-8815 Kusumoto Daisan Building, 3-19 Kandanshikicho, Chiyoda-ku, Tokyo 101-0054

8月30日現在、ドル円推計値は109.3円

大手証券チーフ為替アナリストは、金利と株価による為替の推計からドル円相場について、「金利と株価によるドル円推計値は今年最低水準になっている」との見方を示した。

通貨には、リスクオンで上昇しやすく、リスクオフで下落しやすい通貨がある一方、リスクオンで下落しやすく、リスクオフで上昇しやすい通貨がある。リスク許容度を反映する指標として世界株価指数を用い、それと各通貨の対ドル為替の相関係数をとると、各通貨の特性が表れる。

金利だけ、あるいはリスク許容度だけで為替相場を説明するよりも、「金利とリスク許容度の両者を用いる方が為替相場の説明力は上がる」。ドル円を日米10年国債金利差と世界株価指数変化率で重回帰分析すると、決定係数は0.928で、高い説明力がある。

昨年6月から今年6月末までの推計を現在まで延長しても、「推計値は現実の為替水準にかなり近い」。ドル円が今年最安値をつけた4月中旬、日米10年国債金利差は2.165%、世界株価指数変化率は▲0.068%、ドル円推計値は109.8円まで低下した。直近の8月30日現在、各々は2.138%、▲0.368%、109.3円だ。

日米金利差が2%、株価変化率が▲5%ならば、ドル円推計値は105.7円、日米金利差が1.8%、株価変化率が▲10%ならば、

ドル円推計値は101.0円となる。資産効果の頭打ちとともに米国景気が減速を強めるようであれば、「米長期金利低下や米株価下落を伴いながらドル円下落が進行していく可能性は高い」と見ている。

(『サイバノミクス・レポート』2017年9月1日より)



As of August 30, the US dollar is buying ¥109.3

The chief currency analyst of a major securities firm expressed the view that “the dollar-yen rate is reaching its low point for the year based on interest rates and stock prices”.

While some currencies were prone to strengthen in a risk-on environment and to weaken in a risk-off environment, other currencies were the opposite. The characteristics of each currency are revealed by looking at global stock indices as an indicator of risk tolerance, as well as the correlation coefficient against the dollar.

Rather than simply interest rates or risk tolerance alone, “exchange rates are better explained by looking at both interest rates and risk tolerance together”. Regression analysis of the interest rate differential between Japanese and US 10-year government bonds and global stock indices rate of change reveals a highly convincing coefficient of determination of 0.928 for the dollar-yen rate.

Extrapolating out the estimate from between last June and June this year, “the estimate and the actual current exchange rate are very close.” In mid-April, when the dollar-yen rate hit its low for the year, the differential between US and Japanese bonds was 2.165%, the rate of change in world stock indices was minus 0.068%, and the dollar fell to ¥109.8. As of August 30, the latest data, they were 2.138%, 0.368% and ¥109.3, respectively.

Were the US-Japan bond rate differential at 2% and the stock price change rate at minus 5%, the dollar would be at ¥105.7, and if the bond rate differential was 1.8% and the stock price change rate minus 10%, the dollar would be at ¥101.0. If there was a peaking of the wealth effect and more sustained weakening of the US economy, “there would be a strong possibility of further yen strength in line with declining long term interest rates in the US and falling stock prices in the US.”

(Excerpt from the September 1, 2017, edition of the “Cybernomics Report”)

Please direct your queries concerning projects and productions in native English to the 8th creative team of PR HOUSE K.K..

Interviewer: Cybernomics Y.K. Produced by PR HOUSE K.K.

Warning: We prohibit reprinting or reproduction of any or all part. We also do not take any responsibility for any of your judgments about your investment and others.

コンサルから製作までWeb全般
WebMEN

Webコンサルティング、マーケティング、クリエイティブから管理・運用など、さまざまなビジネスニーズにお応えできます。

080-7939-1088

ビジネスで使える動画製作
TCF

単純形体のものから、パーツや装飾が多く、ディテール複雑系までさまざまなビジネスシーンで使っていただけの動画制作ができます。

080-3393-5481

地方活性化のご提案
ごつつお・じゃぱん

良質な地球環境・生活環境の実現。高齢・地方・過疎の活性化の推進。そして、ニッポンの自給率アップの向上にお応えします。

090-2448-0664