

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2021/09/29

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.85	0.26
JPY/THB	0.3036	0.0009
USD/JPY	111.50	0.50
EUR/THB	39.54	0.25
EUR/USD	1.1683	-0.0012
USD/CNH	6.466	0.008
SGD/THB	24.93	0.12
AUD/THB	24.50	0.02
USD/INR	74.05	0.21
USD Index	93.77	0.38

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	0.994	0.019
10Y (THB)	1.841	0.021
5Y (USD)	1.020	0.035
10Y (USD)	1.537	0.050

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,735.9	-14.1
WTI (Oil)	75.29	-0.16
Copper	9,269.0	-93.0

Stock

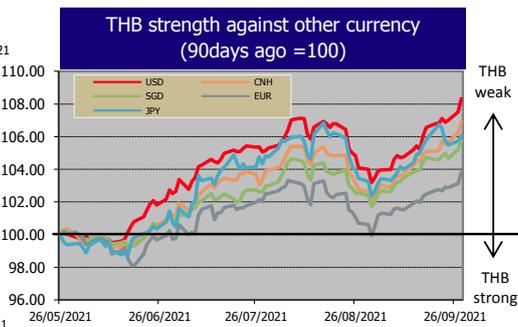
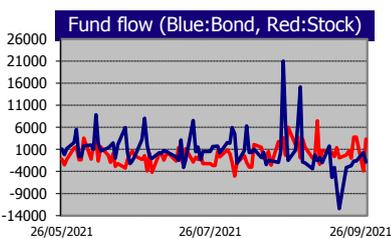
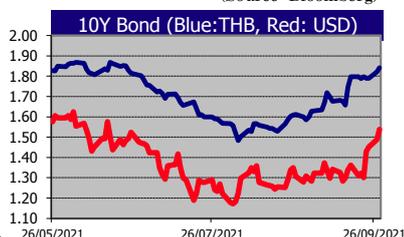
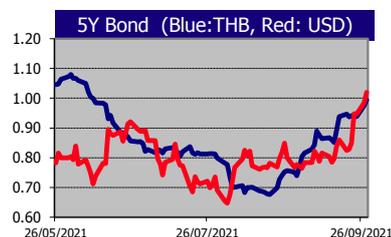
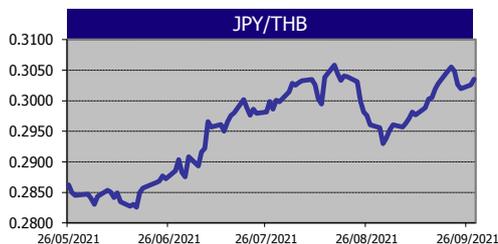
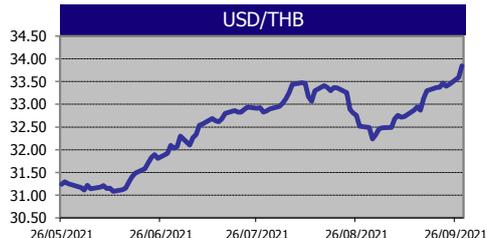
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,616.50	-3.52
NIKKEI (JP)	30,183.96	-56.10
DOW (US)	34,299.99	-569.38
S&P500 (US)	4,352.63	-90.48
SHCOMP (CN)	3,602.22	19.39
DAX(GER)	15,248.56	-325.32

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	3,336	7245.5
Bond net flow	(1,836)	-2111.0

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツは33パーツ半ばで取引開始。タイ国内の新規感染者数が約2ヶ月ぶりに1万人を割り込んだが、米金利の上昇によるドル高が進んで33パーツ後半へ上昇。海外時間でも米長期金利の上昇が続き、加えて米債務上限問題を巡って主要通貨に対するドル全面高とも言える状況に2017年7月以来の水準までパーツが売られ、33.80台で終えた。

●ドル円その他

昨日のドル円は111円手前で取引開始。9月末のスポット日だったため実需のドル買いが入った他、米10年債利回りの上昇に合わせドル円は111円前半へ上昇。海外時間には米10年債利回りが更に上昇し、約3ヶ月ぶりの水準へ。また、米国の政府機関閉鎖等を回避するための債務上限に関する法案が上院で否決され、株が軟調となる中リスクオフのドル買いによって111円半ばへと上昇した。

Bangkok Dealer's Eye

FOMC後、米金利の上昇とドル高が顕著となっています。前回の米国のテーパリングは、2015年10月に終了し12月に1回、2016年に1回、2017年に3回、2018年に4回の利上げを実施、2.50%まで利上げしました。今回は、ペントアップ需要の顕在化およびサプライチェーン問題によるインフレ圧力が予想以上に長期化するとの観測が強く、現時点で2022年に1回、2023年に3、4回の利上げが想定されており、前回に比して早期の利上げシナリオが描かれています。実際に、オイル、天然ガス等の価格上昇が継続していることで、足許の金利上昇を正当化するような形となっています。このまま金利上昇が続くと実態経済への悪影響が懸念されてくるものの、インフレ圧力と年内テーパリングが予定されている中で適切な金利水準やドルの水準を探る状況は変わらないかと思えます。

このような状況下、タイでは本日金融政策決定会合が開かれます。コロナの制限緩和も始まることから経済見通しについて強気の姿勢を示すようだと、足許の米金利の上昇につられてタイ金利も上昇しやすいのかと考えます。(塩谷)