

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2021/11/04

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.30	0.03
JPY/THB	0.2919	-0.0002
USD/JPY	114.01	0.05
EUR/THB	38.64	0.10
EUR/USD	1.1612	0.0033
USD/CNH	6.395	-0.008
SGD/THB	24.70	0.02
AUD/THB	24.78	0.05
USD/INR	74.46	-0.23
USD Index	93.86	-0.23

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.199	-0.017
10Y (THB)	1.938	-0.023
5Y (USD)	1.188	0.041
10Y (USD)	1.603	0.055

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,763.9	-25.5
WTI (Oil)	80.86	-3.05
Copper	9,458.5	-37.0

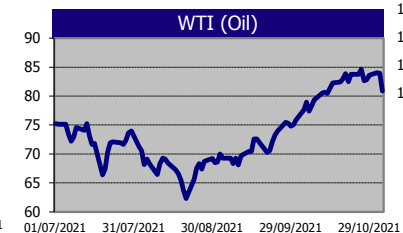
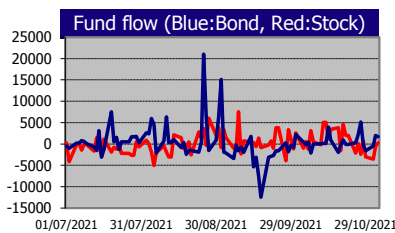
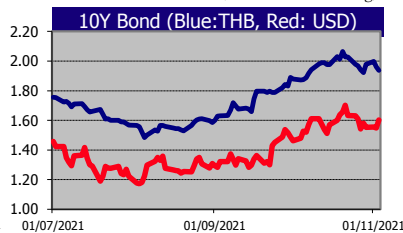
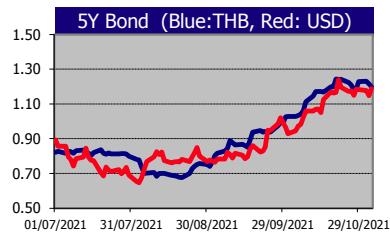
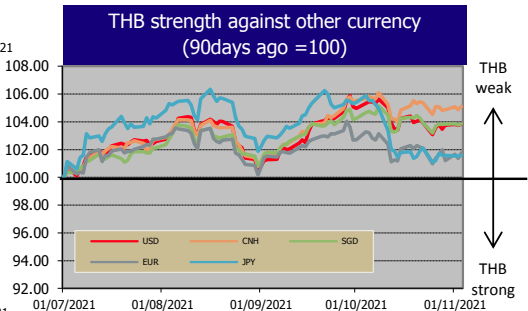
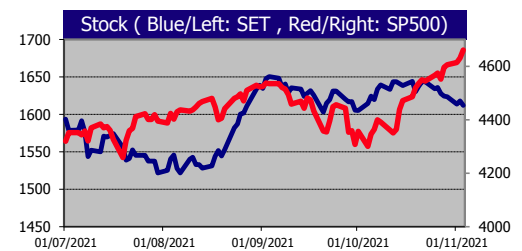
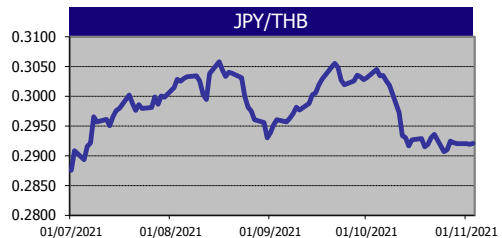
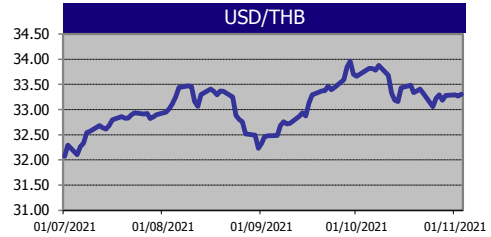
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,611.92	-5.97
NIKKEI (JP)	29,520.90	0.00
DOW (US)	36,157.58	104.95
S&P500 (US)	4,660.57	29.92
SHCOMP (CN)	3,498.54	-7.09
DAX(GER)	15,959.98	5.53

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	269	849.5
Bond net flow	1,686	-270.5

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

・昨日のドルパーツは上昇後に反落。バンコク時間は33.30近辺でオープン。アジア時間は日本が祝日であることに加え、FOMCを控えて様子見ムードとなるが、ロンドン時間に入ると米中に関する報道からドル人民元が上昇し、ドルパーツも33.45近辺まで上昇。その後、注目のFOMCでは事前予想通り、テーパリングの実施を発表。米金利は小幅上昇するもショック相場とはならず、リスク警戒感が和らいだことでドルパーツは33.30近辺まで値を下げてクローズした。

●ドル円その他

・昨日のドル円は横ばい推移。東京時間は113.95円近辺でオープン。この日は東京市場が休場となり、FOMC前の動意薄の展開から小動きの展開となるが、ロンドン時間に入ると米金利が上昇基調を辿り、ドル円も連れ高の展開。注目のFOMCではテーパリングの実施が決定されるが、事前アナウンスを慎重に行ってきたこともあり、マーケットへの影響は限定的となり、ドル円はオープン同水準にてクローズした。

Bangkok Dealer's Eye

注目された昨晚の米FOMCにおいて、テーパリングの11月開始が決定され、足元のインフレについてはこれまでの想定よりも長引く懸念が示されました。利上げについては引き続き時期尚早とのスタンスが示されるなど、総じて事前予想通りの内容となりました。また2日には、FEDに先立つ形で、豪中銀が中期債の利回り誘導目標を撤廃しています。

こうした流れの中、先週末でインフレ懸念の高まりを受けて、短中期金利主導で急上昇していた米金利は、今週に入り、一旦落ち着きを取り戻しています。2022年中の米利上げ幅に対する市場の織り込み具合は、既にFEDがドットチャートで示す予想の上限(年2回)に達していたことから、実際にFEDが金融緩和解除に向け一歩踏み出す中、所謂"sell the fact"になったものと考えます。

足元のインフレは、コロナの反動需要、脱炭素の動き、米中覇権争い等、多くの要因が絡み合っており、引き続き中心的なテーマであり続けると思いますが、これまでにこのテーマで相場も相応に動いたことから、目先は巻き戻しの動きを想定します。ドルタイパーツについては、タイにおいて観光客受け入れが再開しており、徐々にタイパーツの買いが広がるものと予想します。(池澤)

The report is prepared for the sole purpose of information only. It is not an invitation to trade. The writer's view expressed herein would not be substituted for the exercise of rational judgement by the recipients.