

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2021/11/08

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.26	-0.08
JPY/THB	0.2924	-0.0007
USD/JPY	113.41	-0.35
EUR/THB	38.37	-0.15
EUR/USD	1.1567	0.0013
USD/CNH	6.394	-0.003
SGD/THB	24.57	-0.11
AUD/THB	24.54	-0.13
USD/INR	74.46	0.00
USD Index	94.32	-0.03

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.193	-0.018
10Y (THB)	1.932	-0.027
5Y (USD)	1.056	-0.055
10Y (USD)	1.451	-0.075

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,816.8	23.3
WTI (Oil)	81.27	2.46
Copper	9,518.0	79.0

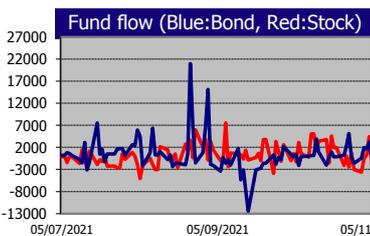
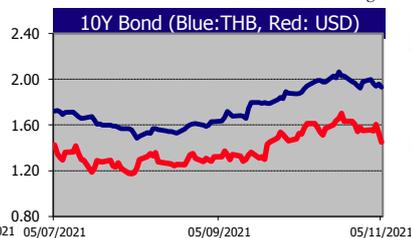
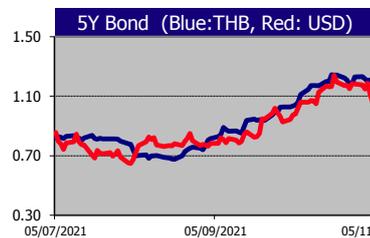
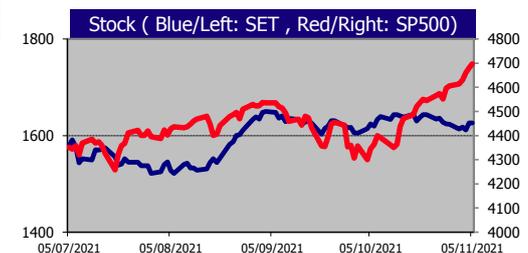
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,626.22	-0.05
NIKKEI (JP)	29,611.57	-182.80
DOW (US)	36,327.95	203.72
S&P500 (US)	4,697.53	17.47
SHCOMP (CN)	3,491.57	-35.30
DAX(GER)	16,054.36	24.71

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(1,970)	-6366.1
Bond net flow	(458)	-3678.0

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

5日のドルパーツは33パーツ前半で取引開始。日中は米金利低下を横目に小幅下落。バンコク時間終盤には、タイ10月CPIが発表され、予想1.91%に対し2.38%と燃料価格上昇や洪水による農作物の不作を受けて物価上昇圧力が高まっていることが確認されたが、相場は反応薄。海外時間、米雇用統計発表後は良好な結果となりドル買いが強まって下げ幅を一時縮小。その後は米雇用統計への反応が落ち着くにつれ、米金利が再び低下すると33.20台で引けた。

●ドル円その他

5日のドル円は113円後半で取引開始。米長期金利の低下やクロス円の円高圧力を受けたが、夜間に米10月雇用統計の発表を控えていたため、下落幅は限定的。海外時間、米10月雇用統計は非農業部門雇用者数変化や失業率が改善、発表後は114円近辺まで上昇したが、米10年債金利が下落幅を拡大させると113円半ばまで下落して越週。

Bangkok Dealer's Eye

米10月雇用統計は非農業部門雇用者数が前月比53.1K人増加し、当初予想されていた450K人よりも増加しました。平均賃金は前月比0.4%伸び、失業率も4.8%と9月分から0.2%改善、加えて9月分も約120K人上方修正され、米国労働市場および経済活動が回復していることを印象付ける結果でした。それでも未だにパンデミック前と比較して約500万人が失業しています。良好な結果だった10月の結果が続くと仮定しても、パンデミック前の水準に戻るまでおよそ約8ヶ月を要するということになります。また、労働需要は旺盛ですが、労働力の供給が追いついておらず、引き続きコロナ感染リスクが排除されたわけではないこと、感染を恐れて都市部を離れた人々が完全に戻ってきているわけではないことから、恐らくFRBとしてはテーパリングペースを緩めることは無くとも速めることは現時点では想定しにくく、また利上げを意識させるような言動も極力回避するだろうと考えます。雇用統計発表後に米長期金利が低下したことがそれを示しているのではと思います、アジア通貨を対ドルでサポートする要因となりそうです。(鈴木)