

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2021/11/11

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.81	0.04
JPY/THB	0.2882	-0.0021
USD/JPY	113.91	1.04
EUR/THB	37.68	-0.31
EUR/USD	1.1479	-0.0114
USD/CNH	6.400	0.011
SGD/THB	24.27	-0.07
AUD/THB	24.05	-0.13
USD/INR	74.38	0.35
USD Index	94.85	0.89

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.144	-0.001
10Y (THB)	1.890	0.009
5Y (USD)	1.216	0.135
10Y (USD)	1.549	0.114

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,848.3	17.5
WTI (Oil)	81.34	-2.81
Copper	9,533.0	-20.0

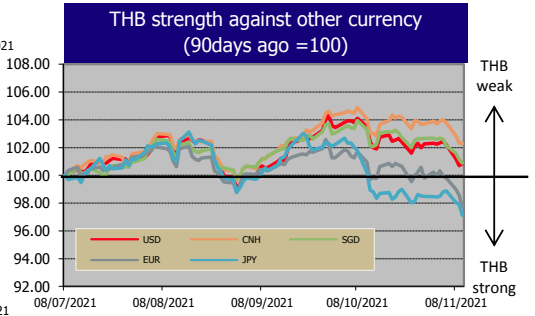
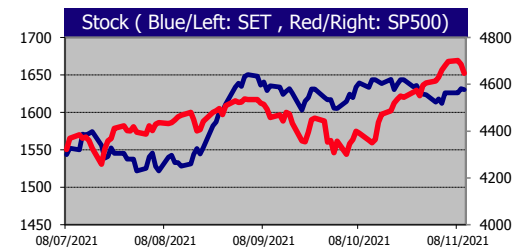
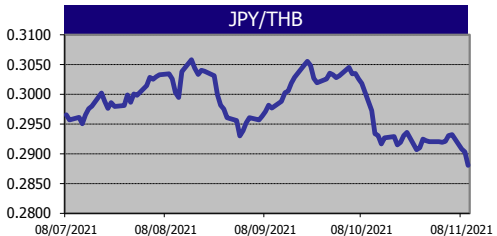
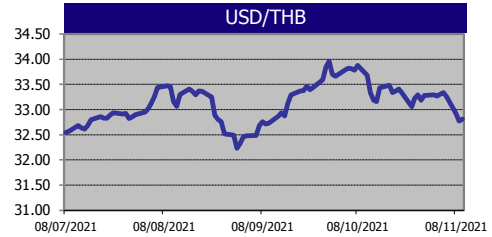
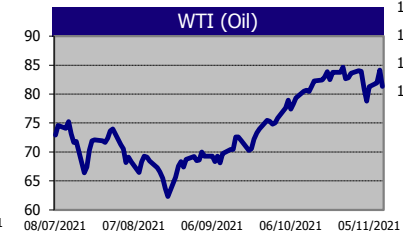
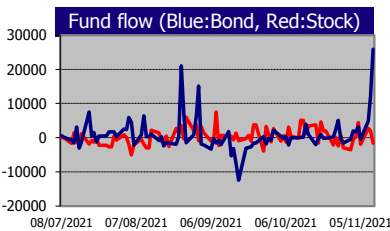
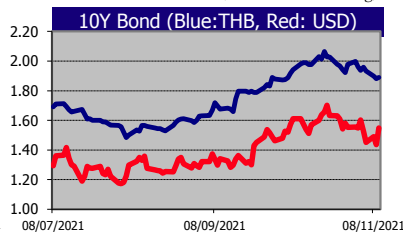
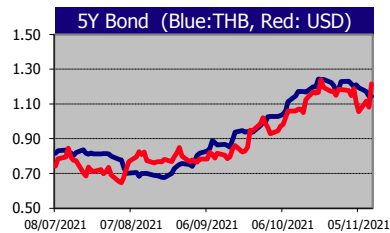
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,630.47	-1.22
NIKKEI (JP)	29,106.78	-178.68
DOW (US)	36,079.94	-240.04
S&P500 (US)	4,646.71	-38.54
SHCOMP (CN)	3,492.46	-14.54
DAX(GER)	16,067.83	27.36

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(1,576)	-3567.3
Bond net flow	25,887	13766.8

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

・昨日のドルパーツは下落後に反発。バンコク時間は32.80近辺でオープン。この日はタイ中銀の金融政策委員会 (MPC) を迎えたが、政策金利は事前予想通り0.50%に据え置かれた。また経済見通しについても大きな変更は見られず、経済のダウンサイドリスクが縮小した一方、回復には脆弱な点があるとの認識を示し、金融政策は当面据え置かれる見通しとなった。海外時間には米国の消費者物価指数 (CPI) が31年ぶりの上昇を示したことや米国債の入札が不調に終わったことで、米金利は急騰。ドルパーツも上昇し、32.85手前まで上昇した。

●ドル円その他

・昨日のドル円は大きく上昇。東京時間は112.90円近辺でオープン。アジア時間は米10月CPIの発表を控えて113円近辺での横ばい推移となるが、発表された米CPIが31年ぶりの上昇となる結果を示すと、FRBの利上げ期待前倒し観測が強まり、ドル高が加速。ドル円は先週のFOMCで利上げに慎重な姿勢が示されたことで、ショートポジションが溜まっていたが、米CPI結果を受けてショートカバーが急速に入り、114.00円まで上昇。引けにかけてはやや値を戻し、113.90円近辺でクローズした。

Bangkok Dealer's Eye

一旦落ち着きを取り戻したかに見えた米金利ですが、昨日発表された予想を上回る米10月CPI(前月比 予想+0.6%, 実績+0.9%)を受けて、再び大きく上昇しました。内訳を見ても、住宅価格に遅行する帰属家賃などは今後も上昇が見込まれることから、インフレ懸念の根強さを再確認する結果となりました。足元、米金利は、金利上昇局面では短期-中期主導で上昇し、金利低下局面では長期-超長期主導で下落する傾向が強くなっています。つまり金利水準が上昇しても低下しても、利回り曲線のフラット化が進んでいるということになります。一方、米10月物価連動債が示す長期インフレ率は引き続き高水準で推移しており、本来であれば長期金利の一層の上昇を招いても良さそうなのですが、そうならないのは、今回のインフレ懸念が資源価格高騰など、金融政策の手の届かないところに起因する部分が大きいことが一因と考えます。いずれにせよインフレ懸念は根強く、中央銀行がbehind the curveに陥るリスクを睨みながらの相場展開が続きます。ドルタイパーツは引き続きパーツ高方向の値動きを予想しますが、スピードは緩やかなものになると考えます。(池澤)