Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2021/11/18

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.63	-0.13
JPY/THB	0.2859	0.0006
USD/JPY	114.08	-0.74
EUR/THB	36.93	-0.14
EUR/USD	1.1319	-0.0001
USD/CNH	6.375	-0.015
SGD/THB	24.07	-0.08
AUD/THB	23.71	-0.21
USD/INR	74.27	-0.10
USD Index	95.83	-0.09

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,870.2	16.1
WTI (Oil)	78.36	-2.4
Copper	9,406.5	-154.5

Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,644.60	0.59
NIKKEI (JP)	29,688.33	-119.79
DOW (US)	35,931.05	-211.17
S&P500 (US)	4,688.67	-12.23
SHCOMP (CN	3,537.37	15.58
DAX(GER)	16,251.13	3.27

Bond

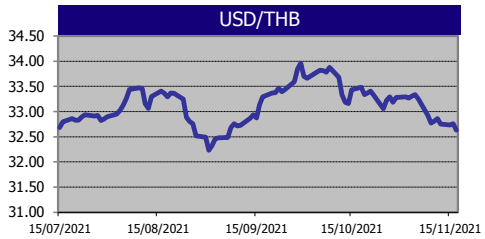
	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.207	0.012
10Y (THB)	1.981	0.029
5Y (USD)	1.231	-0.034
10Y (USD)	1.589	-0.045

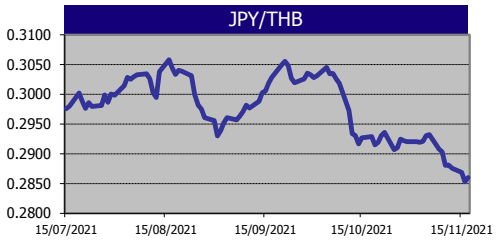
Fund Flow (Overseas Investors)

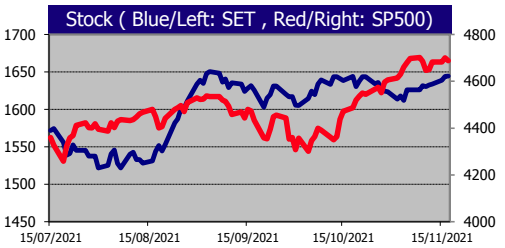
	Close	CHANGE
Stock net flow	(1,352)	-3752.6
Bond net flow	(1,142)	-7735.9

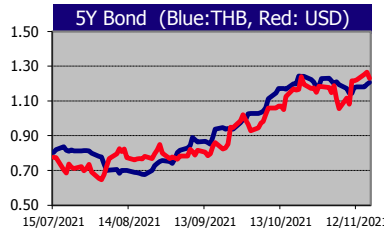
*compared with previous day

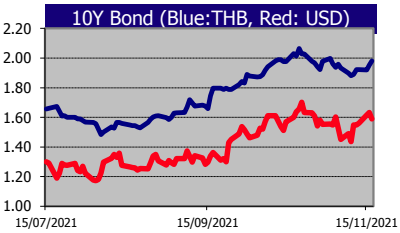
(Source: Bloomberg)

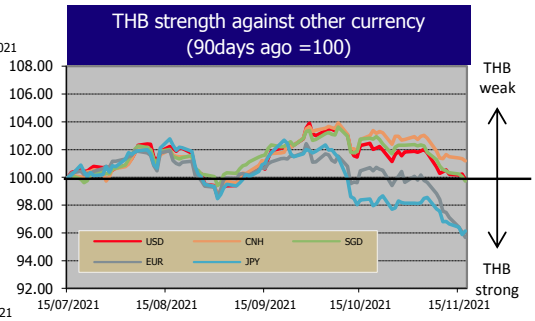


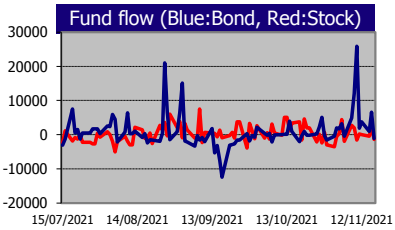


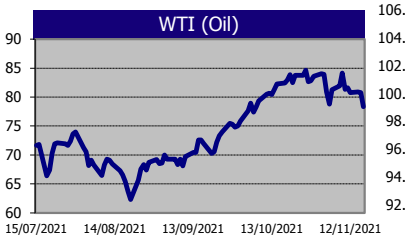












Yesterday's market summary

●ドルバーツ

・昨日のドルバーツは下落。バンコク時間は32.75近辺でオープン。朝方は大口フローと見られる動きから一時32.85近辺まで急騰するが、一巡後はオープン同水準まで下落。米中首脳会談を通過し、次期FRB議長人事を控えて動意に乏しい時間帯が続くが、中国の戦略石油備蓄の報道を機にドルが売られる展開を見せるとドルバーツも下落。結局32.65近辺まで下落してクローズした。

●ドル円その他

・昨日のドル円は下落。東京時間は114.90円近辺でオープン。朝方に発表された10月の本邦貿易収支は3ヶ月連続での貿易赤字を示し、足元上昇基調にあるエネルギー価格の上昇と日本の交易条件悪化を改めて意識させる結果となった。前日の強い米小売売上高とブラード総裁のタカ派発言の余波が続き、欧州時間までは底堅い推移が続くが、バイデン米大統領が中国の戦略石油備蓄の開放を求め、原油の供給バランスの乱れが意識される中、原油価格が大きく下落。FRBのタカ派発言を機にドル高が進んでいた最中でインフレ期待が後退したこともあり、ドル売りが強まる展開。ドル円は一時114円を下回った後、114.10円近辺でクローズした。

Bangkok Dealer's Eye

引き続き金利主導の相場展開が続いていますが、各国中央銀行による市場とのコミュニケーションも難しさを増しています。中でも英中央銀行のベイリー総裁は、自身の発言が発端となり、市場が11月金融政策委員会における利上げを織り込んだものの、結果利上げをせずに市場に衝撃を与え、議員に背景を説明する事態になりました。その点、米FRBは伝統的に丁寧なコミュニケーションを心掛けていますが、来年2月に任期が切れるパウエル議長の再任問題が懸念材料です。本来であればパウエル議長の再任が既定路線ですが、民主党の一部から反対の声があることに加え、昨年秋に自身が株式投信を売却したことが倫理的な批判を招いており、ここにきてブレイナード氏が次期議長に指名されるシナリオも現実味を増してきています。共和党員であるパウエル議長に比べて、民主党員であるブレイナード氏の方が、金融業界の規制強化に前向きとされ、この点も民主党政権下で指名を得やすい理由となっています。ブレイナード氏は現職のFRB理事であり、所謂ハト派と目されていることから仮に議長に指名されたとしても金融政策の大きな変更はないと考えられますが、市場とのコミュニケーション力は未知数であり、短期的には相場変動要因になると考えます。(池澤)

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