

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2022/01/05

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.27	0.05
JPY/THB	0.2865	-0.0020
USD/JPY	116.16	0.84
EUR/THB	37.54	-0.01
EUR/USD	1.1287	-0.0010
USD/CNH	6.376	0.001
SGD/THB	24.54	-0.03
AUD/THB	24.10	0.19
USD/INR	74.56	0.30
USD Index	96.26	0.05

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.378	0.092
10Y (THB)	1.994	0.097
5Y (USD)	1.357	0.003
10Y (USD)	1.647	0.019

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,814.6	14.5
WTI (Oil)	76.99	0.91
Copper	9,768.0	47.5

Stock

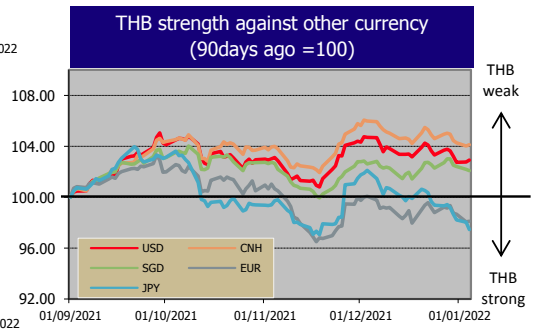
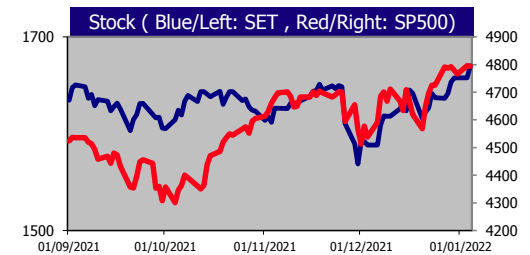
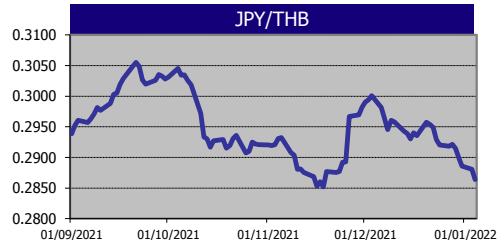
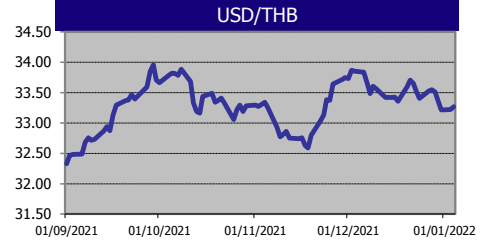
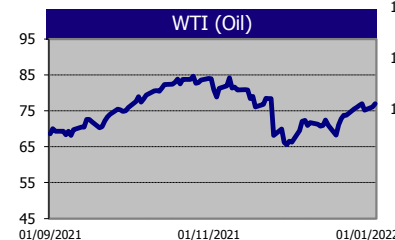
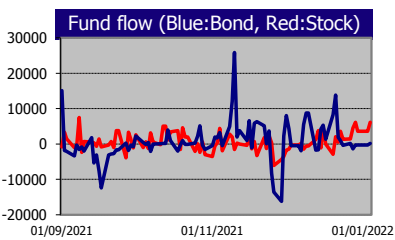
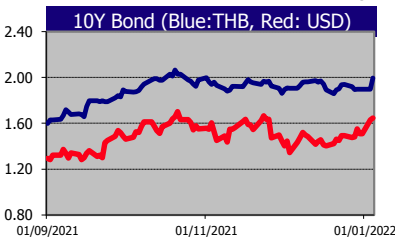
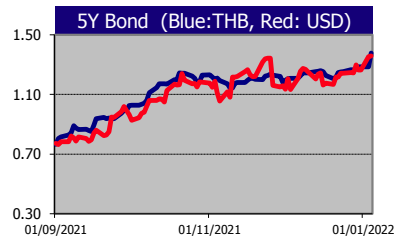
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,670.28	12.66
NIKKEI (JP)	29,301.79	510.08
DOW (US)	36,799.65	214.59
S&P500 (US)	4,793.54	-3.02
SHCOMP (CN)	3,632.33	-7.45
DAX(GER)	16,152.61	131.88

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	6,148	2585.0
Bond net flow	159	489.5

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルバツ

昨日のドルバツは33バツ前半で取引開始。年末年始休暇中にドル安方向に進んだ反動によって朝方はドル買い優勢。しかし、タイ経済の先行き期待があるためか上昇幅は限定的。海外時間、多くのアジア通貨が米早期利上げ見通しや米長期金利上昇を受けて対ドルで軟調となるも、バツは他通貨と逆行するように対ドルで堅調に動き、33.27レベルで終えた。

●ドル円その他

昨日のドル円は115円前半で取引開始。前日の米株高を受けて日経平均が上昇して始まり、上海を除く他のアジア株式市場も堅調となる中、リスクオンムードでアジア時間終盤には115.80前後まで上昇。海外時間、米12月ISM製造業景況指数は市場予想を下回るも、米10年債や5年債利回りが上昇したため、ドル円は2017年1月以来となる116円を突破。116円台をキープして引けた。

Bangkok Dealer's Eye

2022年に入り、米金利の上昇、ドルの上昇が目立っています。背景には起債アナウンス、12月のFOMC議事録や雇用統計に対する警戒感、そしてオミクロン株が経済活動に与える影響は限定的との見方が広まっていることなどが挙げられます。今年は、米国を含むいくつかの中央銀行で利上げを含む金融政策の正常化を進めることが予想されていますので、金融政策差に着目したドル買いは継続するものと考えます。

リスクシナリオとしては、足許のコロナ感染者拡大が経済に与える影響を限定的と見做していることから、隔離などで復帰に時間がかかる労働者がさらに増加しインフラ面でも影響がでけると調整する局面がでてくるかと思えます。また、想定外にインフレ圧力が低下してくることも考えられます。

このような環境下、今年は経済の回復をメインシナリオとしつつも、過度な期待は抑えながら市場と向き合いたいと思います。(塩谷)