

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2022/03/03

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.53	-0.19
JPY/THB	0.2816	-0.0032
USD/JPY	115.52	0.60
EUR/THB	36.19	-0.21
EUR/USD	1.1119	-0.0006
USD/CNH	6.323	0.004
SGD/THB	24.02	-0.07
AUD/THB	23.74	0.00
USD/INR	75.71	0.37
USD Index	97.39	-0.02

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.299	-0.054
10Y (THB)	2.101	-0.074
5Y (USD)	1.755	0.161
10Y (USD)	1.877	0.149

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,922.3	-21.5
WTI (Oil)	110.60	7.19
Copper	10,166.0	104.5

Stock

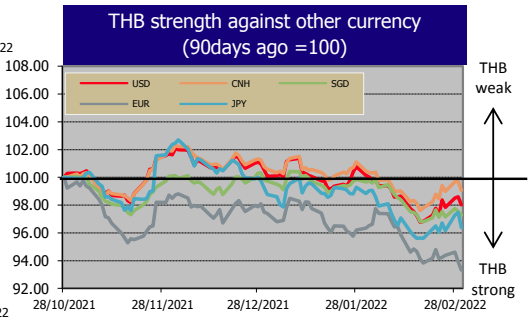
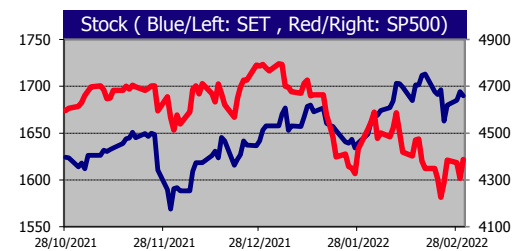
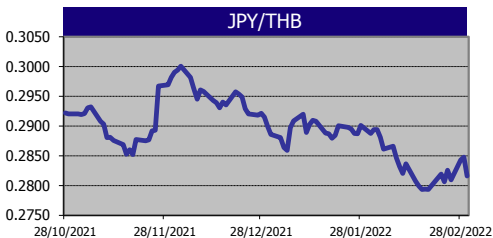
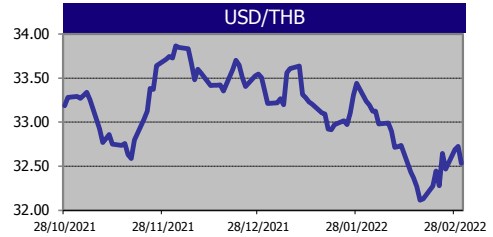
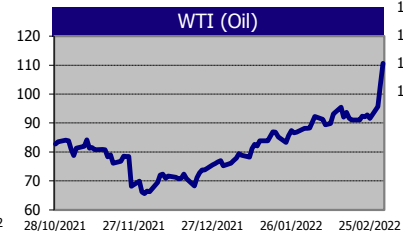
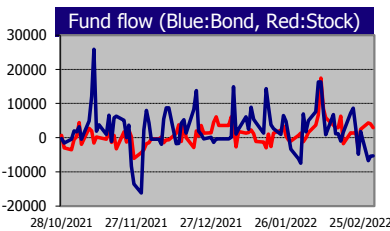
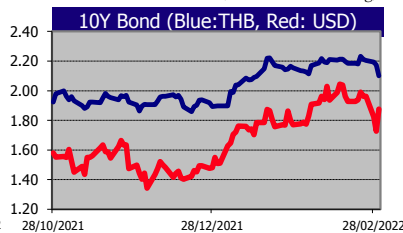
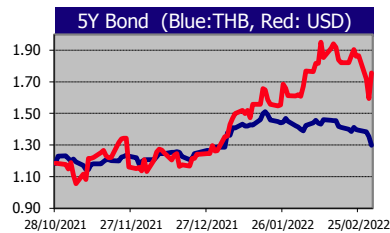
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,689.81	-4.47
NIKKEI (JP)	26,393.03	-451.69
DOW (US)	33,891.35	596.40
S&P500 (US)	4,386.54	80.28
SHCOMP (CN)	3,484.19	-4.64
DAX(GER)	14,000.11	95.26

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	2,911	-1111.1
Bond net flow	(5,339)	86.6

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

・昨日のドルパーツは海外時間に反落。バンコク時間は32.70近辺でオープン。ロシアへの各種制裁が発表される中、ドルへの資金回帰が強まり、ドルパーツも上昇基調で推移。ロンドン時間に入ると、特段ニュースが見られない中でドルパーツは32.45近辺まで急落。その後パウエルFRB議長の会見を迎えるがパーツ相場への反応は限定的となり、結局32.55近辺でクローズした。

●ドル円その他

・昨日のドル円は上昇。東京時間は114.85円近辺でオープン。ウクライナ情勢に進展が見られない中、この日は原油価格の上昇が際立ち、7年ぶりの水準まで上昇。パウエルFRB議長の議会証言を控えて、米金利も上昇を辿り、ドル円は連れ高の展開。議会証言では、パウエルFRB議長よりウクライナ情勢に不透明感はあるもののFEDの金融緩和の縮小方針は継続との見解が示された。3月FOMCでの利上げは確定的となったが、利上げ幅については明言が避けられ、ドル円は本イベントを通過後も上昇基調を辿り、結局115.50円近辺でクローズした。

Bangkok Dealer's Eye

ウクライナ情勢について、ロシアによるウクライナ侵攻直後に市場が想定したシナリオと現状を比べると異なった進展を見せています。まずウクライナ軍の善戦によりロシア軍の進軍が遅れているとされていること、そして西側諸国の経済制裁が想定よりもかなり踏み込んだものとなっていることが挙げられます。特にSWIFTからのロシアの銀行の排除、ロシア中銀の資産凍結などはロシア経済に与える影響が相当大きく、ロシア軍の進軍が遅れば遅れるほどロシア政府は追い込まれることとなります。また西側諸国の民間企業も相次いでロシア関連ビジネスからの撤退を表明しており、ロシア国民の生活に与える影響も大きいものになって来ています。

ここからのシナリオは大きく分けると2つ考えられます。1つはロシアとウクライナが早期に停戦合意するシナリオであり、もう1つは追い詰められたロシア政府が事態を一層エスカレートさせるシナリオです。後者においては戦線が他国に拡大していくことも想定されるため、相当なリスクオフを誘発することになります。後者はあくまでリスクシナリオですが、プーチン大統領の出方に大きく依存するため、予断を許さない状況が続かざるを得ません。(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.