Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2022/09/29

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	37.72	-0.25
JPY/THB	0.2617	-0.0005
USD/JPY	144.16	-0.64
EUR/THB	36.74	0.30
EUR/USD	0.9735	0.0141
USD/CNH	7.162	-0.017
SGD/THB	26.29	-0.10
AUD/THB	24.60	0.17
USD/INR	81.94	0.37
USD Index	112.60	-1.50

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,660.3	33.8
WTI (Oil)	82.15	3.65
Copper	7,422.0	69.0

Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,599.23	-11.35
NIKKEI (JP)	26,173.98	-397.89
DOW (US)	29,683.74	548.75
S&P500 (US)	3,719.04	71.75
SHCOMP (CN	3,045.07	-48.80
DAX(GER)	12,183.28	43.60

Bond

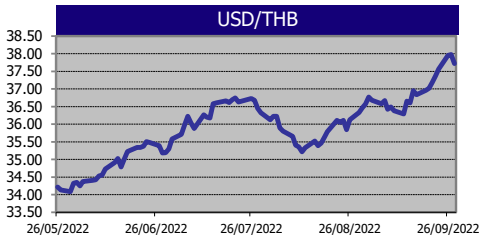
	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.767	0.037
10Y (THB)	3.299	0.084
5Y (USD)	3.948	-0.237
10Y (USD)	3.731	-0.214

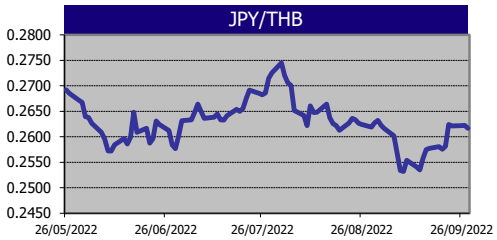
Fund Flow (Overseas Investors)

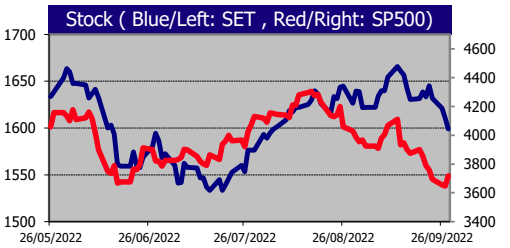
	Close	CHANGE
Stock net flow	(208)	1317.7
Bond net flow	(3,477)	-1216.4

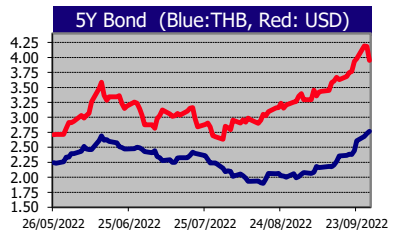
*compared with previous day

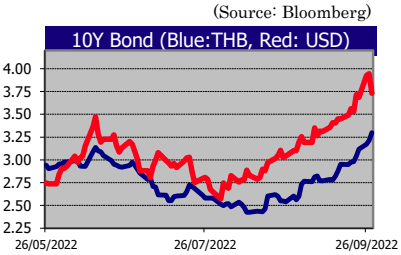
(Source: Bloomberg)

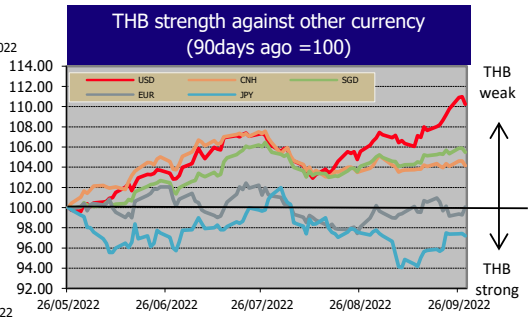


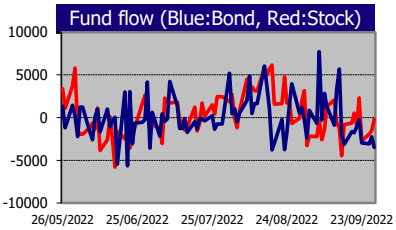


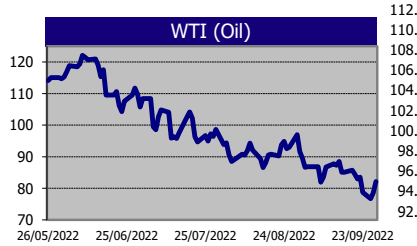












Yesterday's market summary

●ドルバーツ

・昨日のドルバーツは38バーツ台に乗せるも、終盤にかけて失速する展開。昨日のドルバーツは38バーツ手前からスタート。前日から大きく立ちはだかっていた38バーツであるが、バンコク時間朝方にその壁を突破すると、そのまま38バーツ台前半付近の水準でタイ中銀(BOT)による金融政策委員会(MPC)の結果公表を迎えた。注目されたMPCでは、利上げ幅は市場予想通り0.25%とされ、今後の金融政策についても段階的且つ慎重に進めることが示された。一部0.50%の利上げを見ていた向きがあったこともあり、発表後はバーツ安で反応。一時38バーツ台半ばまで上昇する場面も見せた。然しながら、海外時間に入り、市場の動揺を招いている英政府の大型減税等を巡り、英中銀が長期国債を購入することを表明し、債券市場が大きな変動を見せる中、米長期債利回りが急落。それに伴いドルが主要通貨に対し下げる展開に、ドルバーツも下落に転じ、終盤にかけては38バーツを割り込み、結局37.72レベルでクローズを迎えた。

●ドル円その他

・昨日のドル円は下落した。昨日のドル円は144円台後半でスタート。今週に入り、先週の円買介入による下落分をほぼ取り戻す水準まで上昇していたドル円ではあるものの、145円を突破する勢いは見られず、しばらく144円台後半での推移が継続。海外時間に入り、英中銀の長期債購入に係る報道を受け、ドルが主要通貨に対し下落する展開にドル円も144円台前半まで下落し、144.16レベルで引けた。

Bangkok Dealer's Eye

昨日タイ中銀の金融政策決定会合において、事前予想通り、政策金利0.75%→1.00%への引き上げが決定されました。前回会合における25bp利上げに際しては50bpへの利上げを主張する反対票が1票ありましたが、今回は全会一致での25bp利上げでした。またGDP予測は下方修正(2022年予測据え置き、2023年予測 前回発表4.2%→今回発表3.8%)、インフレ予測は小幅上方修正(2022年予測 前回発表6.2%→今回発表6.3%、2023年予測前回発表2.5%→今回発表2.6%)されました。その他声明文および記者会見も含めた全体的な印象として、想定よりもハト派な内容だったと感じます。特に先日、タイ政府高官がタイバーツ安について懸念を示した上でタイ中銀と会合を持つと発言して以降、タイ中銀による利上げペース加速を予想する声が増えましたが、この点について、タイ中銀より、他の通貨もドルに対して下落しており(タイバーツが特別下落しているわけではない)、また為替レートは金融政策の対象ではないとの説明がありました。会合後、タイバーツの金利は低下し、為替はドルに対して下落する結果となりました。他の中銀では一回に50bp以上の利上げが珍しくない中において、引き続き慎重な利上げペースを維持するタイ中銀の姿勢は目立つものであり、タイバーツは売られやすい展開が続くものと考えます。(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.