

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2022/11/03

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	37.80	0.04
JPY/THB	0.2551	0.0005
USD/JPY	147.90	-0.37
EUR/THB	37.10	-0.20
EUR/USD	0.9818	-0.0059
USD/CNH	7.343	0.035
SGD/THB	26.67	0.00
AUD/THB	24.00	-0.14
USD/INR	82.79	0.08
USD Index	111.35	-0.14

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.683	-0.028
10Y (THB)	3.199	-0.047
5Y (USD)	4.309	0.042
10Y (USD)	4.101	0.059

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,650.0	0.3
WTI (Oil)	90.00	1.63
Copper	7,626.5	-25.5

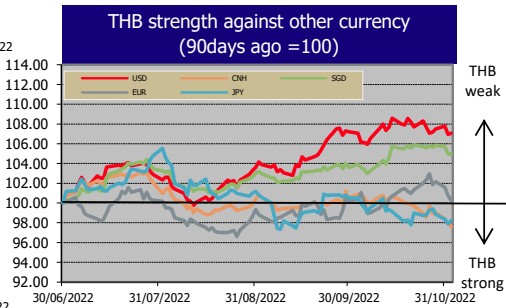
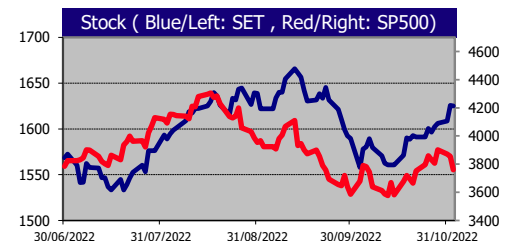
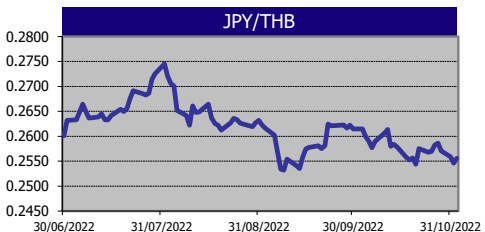
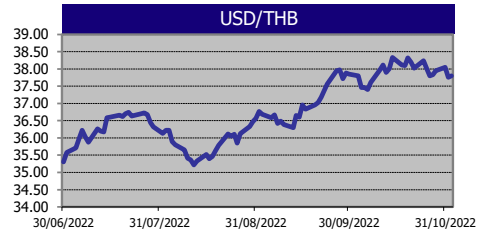
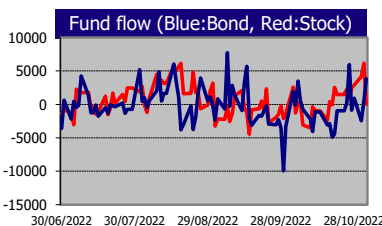
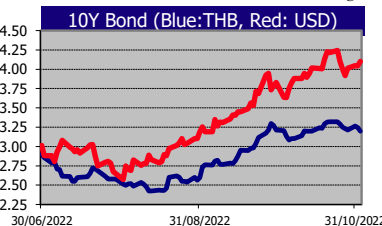
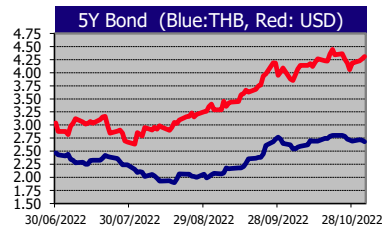
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,625.02	-0.71
NIKKEI (JP)	27,663.39	-15.53
DOW (US)	32,147.76	-505.44
S&P500 (US)	3,759.69	-96.41
SHCOMP (CN)	3,003.37	34.17
DAX(GER)	13,256.74	-82.00

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	26	-6112.3
Bond net flow	3,804	3338.6

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルバツ

・昨日のドルバツは小幅に上昇した。昨日のドルバツは37バツ台後半でスタート。序盤は前日の流れを引継ぎ、FOMCの結果公表を控えドルが軟調な推移を見せる中、ドルバツは下落。然しながら、37バツ台半ば付近では下げ止まり、米金利の上下を横目に37バツ台半ばから後半で推移する展開に。注目されたFOMCでは、公表された声明文において金融政策がインフレや経済に与える影響のラグを考慮する旨の文言が追加され、ハト派な内容と受け止められるとドルバツは一時下落。一方で、その後のパウエル議長の会見にて、利上げのピーク水準は従来の予想よりも高くなる可能性がある等、タカ派と捉えられ内容が見られたことから、ドルバツは反転。37バツ台後半まで急上昇し、そのまま37.80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FOMCの結果を受けて終盤に大きく上下する展開。148円台前半でスタートしたドル円は、序盤、衆院財務金融委員会に出席した黒田日銀総裁から、日本の金融政策について、現状での変更は考えていないものの、2%の物価が展望できる場合はイールドカーブコントロールの柔軟化は選択肢としてあり得る、との発言が見られる中、上値重く推移。海外時間に入り、147円ちょうど付近でFOMCの結果公表を迎えると、声明文の内容がハト派と捉えられ一時145円台半ばまで急落するも、その後のパウエル議長の会見を受け148円ちょうど付近まで急上昇する等、乱高下する展開となり、結局147.90レベルでクローズを迎えた。

Bangkok Dealer's Eye

注目された米FOMCは事前予想通り75bpの利上げとなりました。同時に今後の利上げペース減速を示唆する一方、利上げの到達点については従来の見通しよりも高くなるとの見解を示しました。

今回の利上げで政策金利が3.75-4.00%に達する中、米議会からも急ピッチな利上げを懸念する声相次いでいます。またFED自身も今回の声明文で記載した通り、金融政策の効果はタイムラグを伴うことを考慮すると、次回以降の利上げペース減速は妥当なものと考えます。そうすると次の注目点は、利上げの到達点がいくらになるのか、ですが、今回はFOMCメンバーによる予測値はアップデートされなかったため、次回12月FOMCまで手探りの状況となります。現在の市場の織り込みは2023年に約5%に到達するというものですが、今後の指標次第で市場の織り込みは5%近辺を上下するものと思われます。ともあれようやく米利上げペースの減速が見えて来たことから、ドルの上値は重くなるものと予想します。(池澤)