

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2022/11/24

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	36.00	-0.12
JPY/THB	0.2579	0.0022
USD/JPY	139.60	-1.63
EUR/THB	37.42	0.19
EUR/USD	1.0397	0.0093
USD/CNH	7.154	0.017
SGD/THB	26.14	-0.07
AUD/THB	24.24	0.23
USD/INR	81.85	0.18
USD Index	106.08	-1.15

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.361	-0.014
10Y (THB)	2.733	-0.048
5Y (USD)	3.884	-0.061
10Y (USD)	3.693	-0.063

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,745.6	5.7
WTI (Oil)	77.94	-3.01
Copper	8,005.0	-8.0

Stock

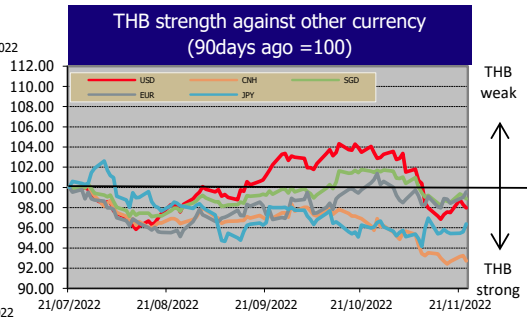
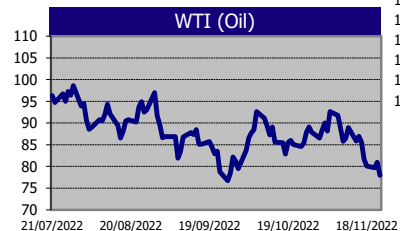
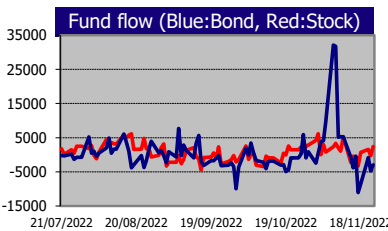
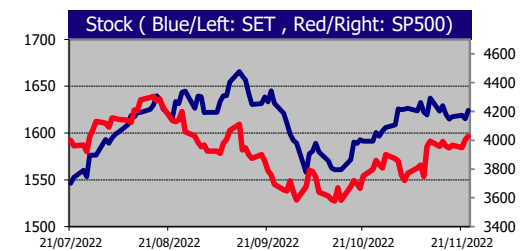
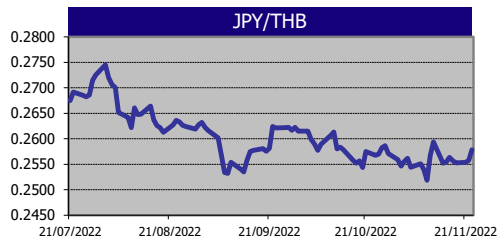
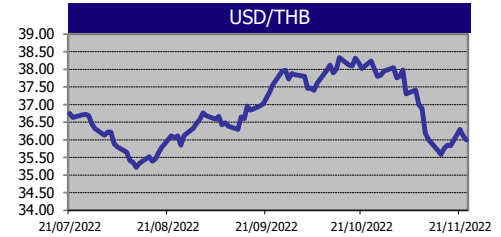
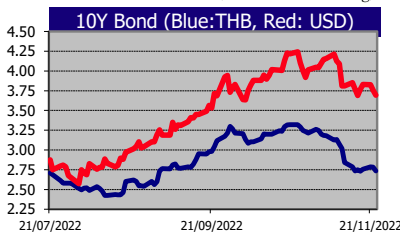
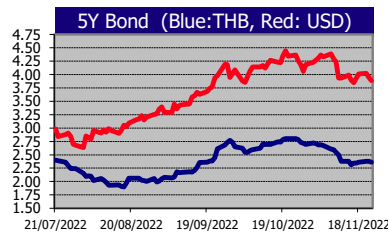
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,624.40	9.07
NIKKEI (JP)	28,115.74	0.00
DOW (US)	34,194.06	95.96
S&P500 (US)	4,027.26	23.68
SHCOMP (CN)	3,096.91	7.96
DAX(GER)	14,427.59	5.24

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	2,390	2675.2
Bond net flow	(2,961)	1768.8

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

・昨日のドルパーツは小幅に下落した。36パーツ前半でスタートしたドルパーツは、序盤は人民元の下落を横目に底堅く推移。然しながら、海外時間に入り米11月マークイットPMIが製造業・サービス業ともに市場予想を下回り、景気判断の境目である50割れであることが確認されるとドル売り地合いに。さらにその後公表されたFOMC議事要旨(11月開催分)では、当局者の「かなり多数」が、利上げペース鈍化について「間もなく適切になる」との見方に同意していたことが判明し、先日発表された米CPIやPPIの結果を見る前から利上げペースの減速を意識していたことが確認され、ドル売りが加速。ドルパーツは36パーツちょうど付近まで下落し、そのまま36.00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。141円台前半でスタートしたドル円は序盤、日本休日となる中、141円ちょうど付近から半ばにかけてのレンジ推移が継続。然しながら、海外時間に入ると、米国経済指標が市場予想を下回ったことや、注目されたFOMC議事要旨が米利上げペースの鈍化が示唆する内容であったことを受け、ドル円は大きく下落。終盤にかけては140円を割り込み、139.60レベルでクローズした。

Bangkok Dealer's Eye

昨晚、前回11月のFOMC議事録が公開され、大多数の参加者が近い時期の利上げペース減速を支持していることが確認されました。次回FOMC(12/15結果発表)においては、FOMCメンバーによる政策金利見通しがアップデートされます。前回発表分の2023年末政策金利見通し(中央値)は4.625%となっていますが、次回FOMCで冒頭の議事録が示唆している通り0.50%の利上げが行われると、その時点で政策金利が4.50%に到達することから、同政策金利見通し(中央値)は少なくとも4.75%まで引き上げられるものと考えられます。次の焦点は利上げがいつ止まるかですが、前回10月米CPIが事前予想を下回る結果だったことから、市場は利上げ打ち止めは近いものと考えています。現状、市場の織り込みは、11月0.50%利上げ後、2月と3月に各0.25%利上げをして5.00%で利上げ打ち止め、というのですが、次回FOMCの2日前にあたる12/13に発表される11月米CPI次第では、11月0.50%、2月0.25%の利上げ後、4.75%で打ち止め、というシナリオを織り込みに行く可能性があります。米ドルは上値の重い展開が続くものと予想します。(池澤)