

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2022/12/15

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	34.51	-0.09
JPY/THB	0.2548	-0.0004
USD/JPY	135.48	-0.11
EUR/THB	36.87	0.06
EUR/USD	1.0682	0.0049
USD/CNH	6.943	-0.021
SGD/THB	25.63	-0.07
AUD/THB	23.69	-0.03
USD/INR	82.45	-0.36
USD Index	103.77	-0.21

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.965	-0.110
10Y (THB)	2.520	-0.093
5Y (USD)	3.613	-0.038
10Y (USD)	3.477	-0.024

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,807.5	-6.4
WTI (Oil)	77.28	1.89
Copper	8,516.5	19.5

Stock

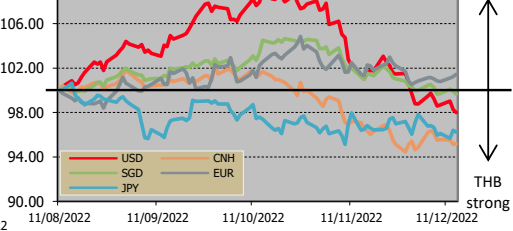
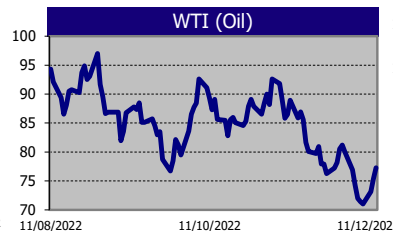
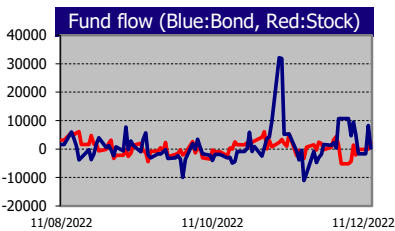
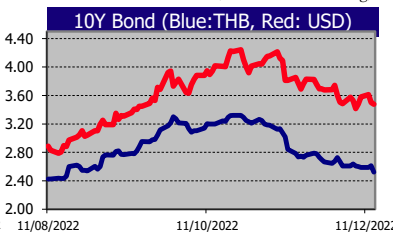
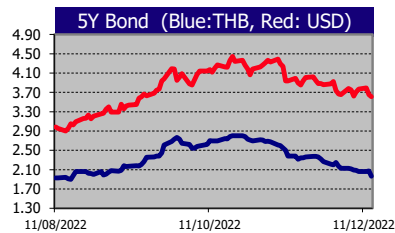
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,633.36	7.45
NIKKEI (JP)	28,156.21	201.36
DOW (US)	33,966.35	-142.29
S&P500 (US)	3,995.32	-24.33
SHCOMP (CN)	3,176.53	0.20
DAX(GER)	14,460.20	-37.69

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	2,177	2209.3
Bond net flow	347	-7890.3

*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下落。34パーツ半ばで取引を開始し、日中は予想比弱かった前日の米11月CPI発表後の水準をキープしてレンジ推移。海外時間に入ってもFOMCの結果発表待ちとなるが、Fedのハト派傾斜を予想してか下値を探る動きが出た。しかし、発表された声明文では2023年のインフレは上方修正され、多くの参加者が2023年末のFFレートは5%以上と見ていることが分かり、NY時間終盤に下げ幅を縮小して34.51レベルで終えた。

●ドル円その他

昨日のドル円は小幅下落。135円台半ばでオープンし、前日の米11月CPIを受けて上値の重い展開が継続。そのまま海外時間へと渡った。海外時間入り後は日銀が金融政策の点検検証を実施する可能性とのヘッドラインを受けて134円台へと下げるが、FOMC後の声明文にてFFレートの見通しが5%超となったことや、インフレ見通しが引き上げられたこと等タカ派な印象を与えたため、結局NY時間クローズには135.48まで戻した。

Bangkok Dealer's Eye

注目されたFOMCは事前予想通り50bpの利上げとなりました。一方、同時に発表されたFOMCメンバーによる今後の政策金利見通しは、2023年末5.125%(9月会合時点見通し4.625%)、2024年末4.125%(同3.875%)となり、こちらは事前予想を上回る上昇幅でした。特に2023年については、FOMCメンバー19人中17人が5%を上回る金利水準を予想しており、直前の市場織り込みが4.85%近辺であったことを考えると、25bp幅の利上げ約一回分、FEDと市場織り込みの間にギャップがあることになります。

一昨日発表された米11月CPIは事前予想を下回る結果となりましたが、米国におけるインフレは既に賃金にまで波及しており、その賃金インフレにはまだピークアウト感が出ていないことが、FEDがタカ派姿勢を崩さない一因だと考えられます。

なお市場の織り込みは今回FOMCの後にも変わらず、2023年中の利上げ到達点は4.85%近辺のままです。ドル安の流れは変わらないと予想しますが、FEDと市場織り込みの間にギャップがあるため、強めのインフレ関連指標にはドル高で反応しやすい点には留意が必要です。(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.