

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2023/03/30

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	34.20	-0.06
JPY/THB	0.2574	-0.0043
USD/JPY	132.86	1.97
EUR/THB	37.09	-0.06
EUR/USD	1.0844	-0.0001
USD/CNH	6.894	0.016
SGD/THB	25.73	-0.08
AUD/THB	22.86	-0.13
USD/INR	82.34	0.15
USD Index	102.64	0.21

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.950	0.038
10Y (THB)	2.349	0.018
5Y (USD)	3.682	0.006
10Y (USD)	3.564	-0.006

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,966.9	-6.6
WTI (Oil)	72.97	-0.23
Copper	9,002.5	24.5

Stock

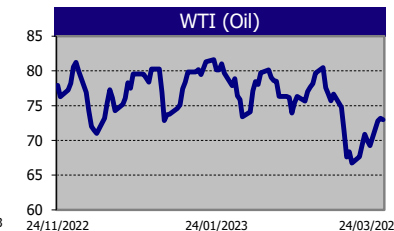
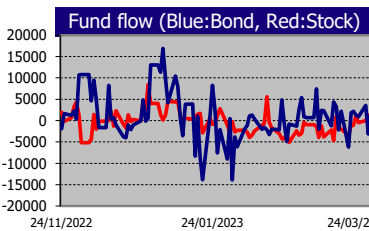
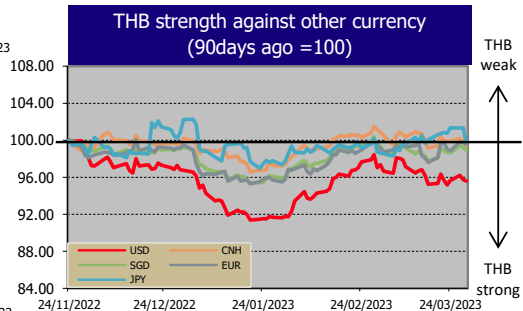
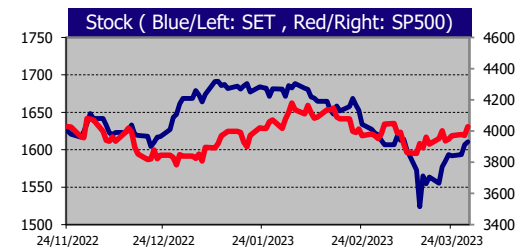
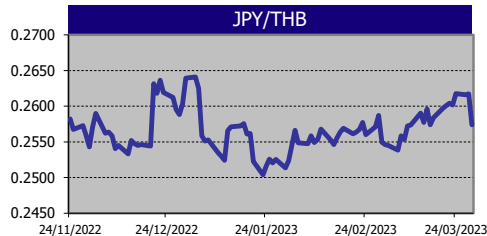
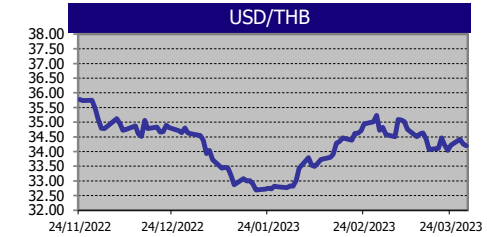
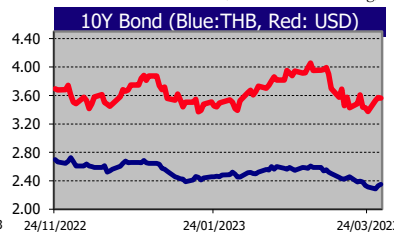
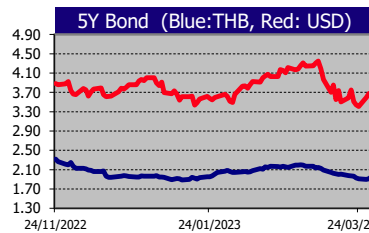
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,610.52	3.61
NIKKEI (JP)	27,883.78	365.53
DOW (US)	32,717.60	323.35
S&P500 (US)	4,027.81	56.54
SHCOMP (CN)	3,240.06	-5.32
DAX(GER)	15,328.78	186.76

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(13)	-1298.0
Bond net flow	1,748	4891.5

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツはわずかに下落。34パーツ前半で取引を開始。タイ中銀のMPC結果発表を前に小幅にパーツ安に振れたが、0.25%の利上げが決定され、今後も金融政策の正常化を続けることが適切である旨の見解がMPC後に示されたため、市場はパーツ買いで反応。海外時間入り後に同日安値を付け、その後はドルインデックスが下げ幅を縮小する動きに合わせて底堅さが見られるようになり、34.20と前日比わずかにドル安で引けた。

●ドル円その他

昨日のドル円は大きく上昇。131円台前半でオープン。年度末のスポット日で実需のドル買いにサポートされた他、日経平均をはじめアジア株式市場はセンチメント改善により総じて上昇したため、バンコク時間終盤には132円台まで上昇。その後の海外時間でも、欧米株式市場の上昇によるリスクオンの円売りが進んで132円台後半へと続伸。そのまま132.86と高値圏でクローズした。

Bangkok Dealer's Eye

昨日のタイ中銀金融政策決定委員会においては、事前予想通り、政策金利1.50%→1.75%への引き上げが全会一致で決定されました。欧米における銀行システム不安の影響が懸念される中ではありますが、FRB、ECBに加えてスイス中銀など主要中銀が利上げする中、タイ中銀にとっても、元々予定していた今回利上げを止める理由はなかったということかと思えます。またGDP予測は小幅下方修正(2023年予測3.6%(前回発表3.7%)、2024年予測3.8%(同3.9%))、インフレ予測も小幅下方修正(2023年予測2.9%(前回発表3.0%)、2024年予測2.4%(同2.1%))されました。両予測とも前回12月発表値からそれほど変化なく、欧米における銀行システム不安がタイの金融システムに与える影響は大きくないというタイ中銀の見解に沿った予測となりました。次回タイ中銀会合は5/31になりますが、その前の5/4にFRBの次回会合があります。タイ中銀は次回について、FRBの動きも参考にしながら決定するものと思います。銀行システム不安がこのまま沈静化するのであれば、FRBもタイ中銀もそれぞれ5月に25bpづつ利上げして利上げサイクル終了、というのがメインシナリオだと考えます。(池澤)