

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2023/04/20

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	34.44	0.14
JPY/THB	0.2556	0.0000
USD/JPY	134.72	0.60
EUR/THB	37.73	0.10
EUR/USD	1.0955	-0.0017
USD/CNH	6.895	0.013
SGD/THB	25.81	0.08
AUD/THB	23.12	0.05
USD/INR	82.23	0.19
USD Index	101.97	0.22

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.111	0.005
10Y (THB)	2.542	0.013
5Y (USD)	3.701	0.023
10Y (USD)	3.591	0.015

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,995.2	-12.2
WTI (Oil)	79.16	-1.7
Copper	8,965.5	-47.0

Stock

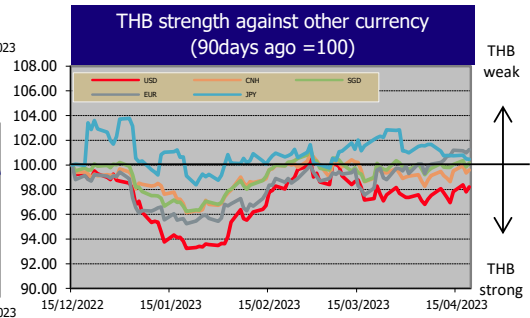
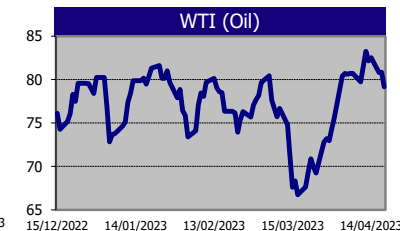
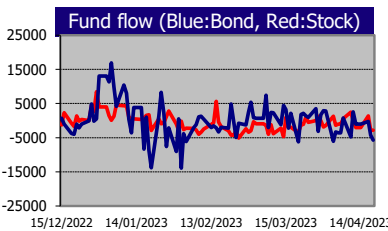
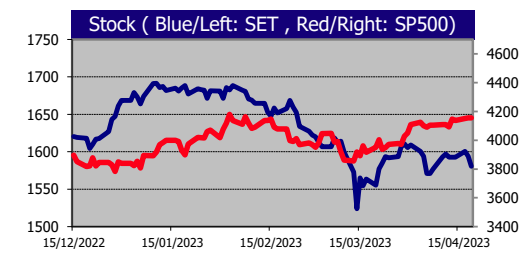
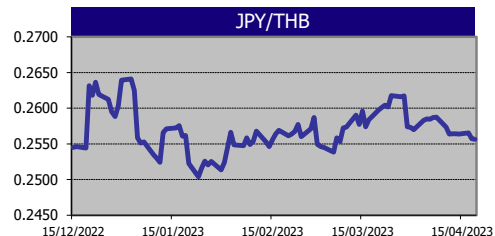
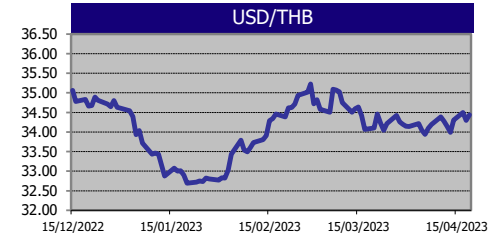
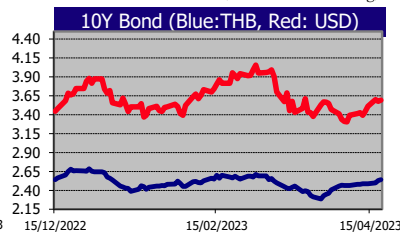
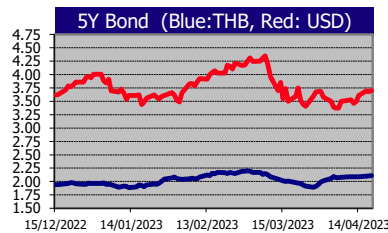
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,580.73	-13.12
NIKKEI (JP)	28,606.76	-52.07
DOW (US)	33,897.01	-79.62
S&P500 (US)	4,154.52	-0.35
SHCOMP (CN)	3,370.13	-23.20
DAX(GER)	15,895.20	12.53

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(2,782)	91.4
Bond net flow	(5,701)	-1435.4

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

・昨日のドルパーツは上昇。34パーツ前半で取引を開始。次回FOMCでの利上げがほぼ織り込まれる中、アジア通貨に対してドル買い優勢の地合いとなり、ドルパーツは序盤から底堅く推移した。ただ、直近高値水準である34パーツ半ば付近では上昇は一服。海外時間に入っても新規材料乏しい中、同水準での推移が継続し、そのまま34.44レベルでクローズを迎えた。

●ドル円その他

・昨日のドル円は上昇。134円ちょうど付近で取引を開始。序盤、134円前半半まで小幅に上昇すると、バンコク時間13時に発表された英3月CPIが前年比で+10.1%と市場予想(+9.8%)を上回る結果となり、債券円や米金利の上昇にサポートされる格好で上値を伸ばした。また、その後「日銀が4月決定会合でのYCC修正に慎重な意見が広がる」とのヘッドラインもあり、135円台を示現。ただ、およそ1か月ぶりとなる同水準では売りも相応に見られ、直ぐに135円台を割り込み、134円前半半まで下落。終盤にかけては米金利の反転を横目に134円後半半まで値を戻し、134.72レベルで引けた。

Bangkok Dealer's Eye

欧米における銀行システム不安は大幅沈静化しました。これに伴い、一時は市場の利上げ織り込み幅がゼロになった米FRBの次回5月FOMC会合についても、現状、25bpの利上げを80%以上織り込んだ状態になりました。一部では次々回6月FOMC会合での利上げも織り込み始めていますが、メインシナリオは5月25bp利上げで打ち止め、その後年内金利据え置きと考えます。これに対して市場は6月の利上げも一部織り込んでいる一方、同時にその後の年内利下げも織り込むなど、やや節操のないものとなっています。米インフレはピークアウトしたとは言え引き続き高水準にあるため、少なくとも年内の利下げについては、これまで同様、FRBは機会を捉えて明確に否定するものと思います。かかる状況下、米金利はもう少し上昇余地があるものと考え、米ドルも買われやすい地合いを予想します。(池澤)