

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2023/05/25

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	34.65	0.04
JPY/THB	0.2484	-0.0012
USD/JPY	139.47	0.88
EUR/THB	37.26	0.00
EUR/USD	1.0750	-0.0020
USD/CNH	7.066	0.001
SGD/THB	25.68	0.00
AUD/THB	22.68	-0.18
USD/INR	82.67	-0.14
USD Index	103.89	0.40

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.232	0.006
10Y (THB)	2.566	0.009
5Y (USD)	3.819	0.076
10Y (USD)	3.742	0.050

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,964.6	-9.9
WTI (Oil)	74.34	1.43
Copper	7,901.5	-200.5

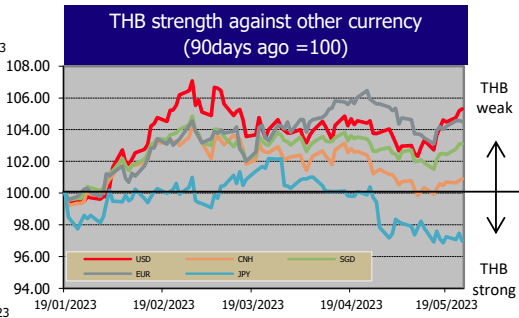
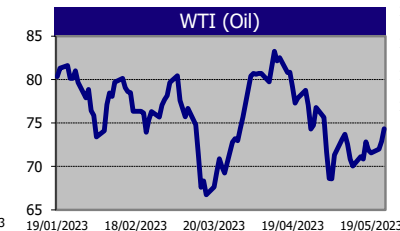
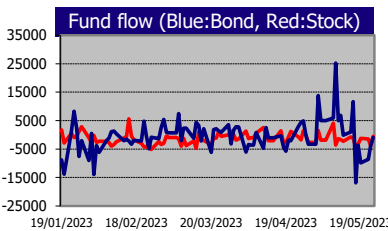
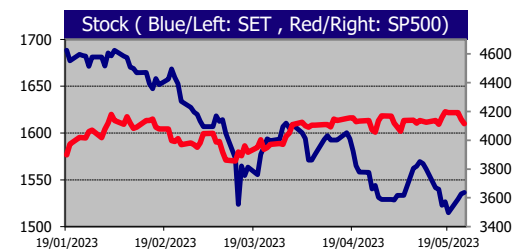
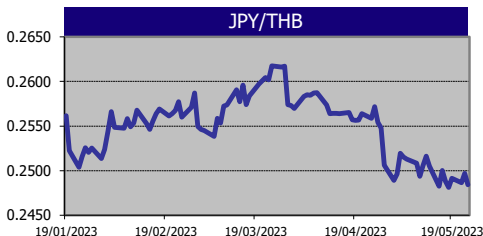
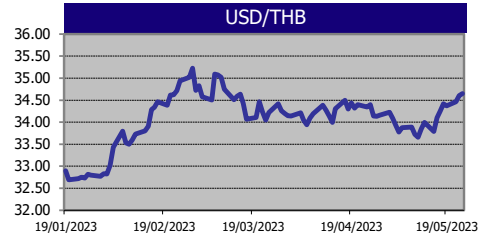
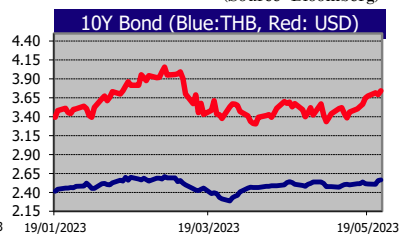
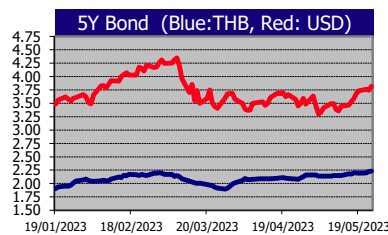
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,536.51	1.67
NIKKEI (JP)	30,682.68	-275.09
DOW (US)	32,799.92	-255.59
S&P500 (US)	4,115.24	-30.34
SHCOMP (CN)	3,204.75	-41.49
DAX(GER)	15,842.13	-310.73

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(540)	3313.1
Bond net flow	(985)	2843.0

*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上昇。34/パーツ台半ば付近でスタートしたドルパーツは、序盤、米債務上限問題への警戒感が煽る中、34/パーツ台後半まで上昇するも、午後にかけては同半ば付近まで反落する展開。その後、バンコク時間13時に発表された英4月CPIが市場予想を上回る結果であることが確認されると、再度上昇する場面を見せるも勢いは限定的に。海外時間に入ると、米債務上限問題に進展が見られないことや、ウォラーFRB理事から次回FOMCでの利上げ可能性についての発言が確認されたことで、ドル買い優勢の地合いとなり、ドルパーツは34/パーツ台後半まで上昇。そのまま34.65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。138円半ば付近で取引を開始。序盤は上値重く推移し、一時は138円前半を付ける場面を見せたものの、英4月CPIの結果を受け、欧米金利が上昇。ドル円も反転上昇する展開に。海外時間に入り、イエレン米財務長官の「債務上限を巡る合意は可能」との発言がドル買いをサポート。Fed高官の次回FOMCでの利上げ可能性を示唆する発言も相俟ってドル円はおおよそ6カ月ぶりの水準となる139円台半ば付近まで大きく上値を伸ばした。終盤にかけても同水準を維持しながら推移し、139.47レベルで引けた。

Bangkok Dealer's Eye

5月に入ってから対ドルでの各通貨の騰落率を見ると、主要通貨・アジア通貨ともにほとんどの通貨が下落しており、パーツについては約1.1%下落している。もちろん、米債務上限問題や、総選挙後の政権の不透明感もあるが、米金融政策の動向もドルパーツ相場を動かしている要素の一つであろう。昨日、前回FOMC(5月2〜3日開催分)の議事要旨が公表された。「物価の鈍化ペースが受け入れがたいほど遅い」とし、追加利上げを主張するメンバーもいれば、現状の経済動向を踏まえ、利上げ停止を主張するメンバーがいることが判明した。利上げ停止を主張するメンバーの方が人数は多いようだが、FOMC内の意見は相応に割れていることを印象付けるものであり、最近のFed高官の意見が割れていることも納得させるものであったと言える。足もとでは6月FOMCで利上げを見送り、7月の会合で利上げを再開する可能性を見る向きも台頭している。昨日のウォラーFRB理事の発言の通り、今後の金融政策は「データ次第」ということであろうが、2023年後半に入っても米金融政策について油断できない状況が続きそうだ。(末廣)