

## Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2023/07/26

### Forex

|           | Close  | CHANGE  |
|-----------|--------|---------|
| USD/THB   | 34.48  | -0.05   |
| JPY/THB   | 0.2447 | 0.0007  |
| USD/JPY   | 140.90 | -0.58   |
| EUR/THB   | 38.12  | -0.09   |
| EUR/USD   | 1.1055 | -0.0009 |
| USD/CNH   | 7.137  | -0.049  |
| SGD/THB   | 25.96  | 0.03    |
| AUD/THB   | 23.42  | 0.14    |
| USD/INR   | 81.87  | 0.04    |
| USD Index | 101.35 | 0.00    |

### Bond

|           | Close | CHANGE |
|-----------|-------|--------|
| 5Y (THB)  | 2.390 | 0.010  |
| 10Y (THB) | 2.605 | 0.007  |
| 5Y (USD)  | 4.168 | 0.016  |
| 10Y (USD) | 3.885 | 0.012  |

### Commodity

|           | Close   | CHANGE |
|-----------|---------|--------|
| GOLD      | 1,963.7 | 1.5    |
| WTI (Oil) | 79.63   | 0.89   |
| Copper    | 8,673.5 | 156.5  |

### Stock

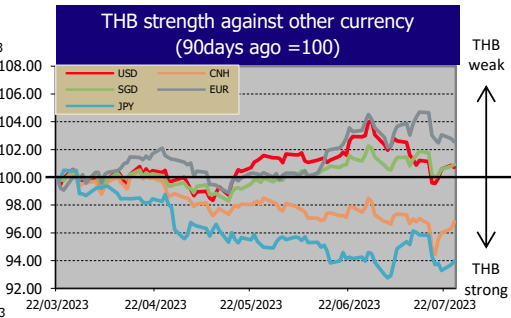
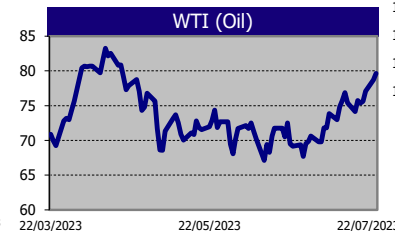
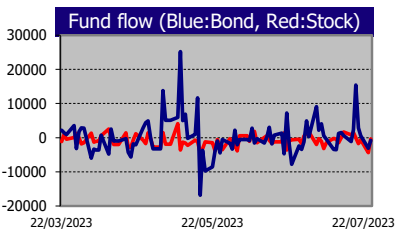
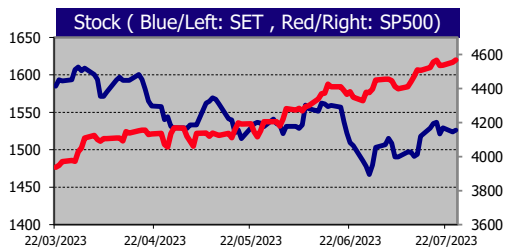
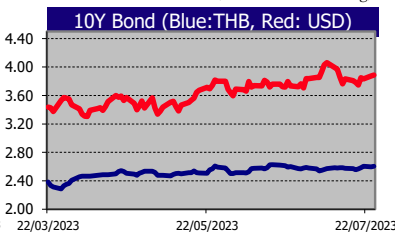
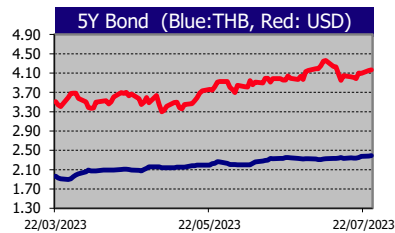
|             | Close     | CHANGE |
|-------------|-----------|--------|
| SET (TH)    | 1,526.30  | 2.49   |
| NIKKEI (JP) | 32,682.51 | -18.43 |
| DOW (US)    | 35,438.07 | 26.83  |
| S&P500 (US) | 4,567.46  | 12.82  |
| SHCOMP (CN) | 3,231.52  | 67.36  |
| DAX(GER)    | 16,211.59 | 20.64  |

### Fund Flow (Overseas Investors)

|                | Close | CHANGE |
|----------------|-------|--------|
| Stock net flow | (377) | 3967.2 |
| Bond net flow  | (825) | 2311.4 |

\*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



### Yesterday's market summary

#### ●ドルパーツ

昨日のドルパーツはわずかに下落。34パーツ台半ばで取引を開始。中国政府の景気刺激策に対する楽観的な見方で多くのアジア通貨が対ドルで堅調となるも、パーツは政治イベントを控えて底堅く推移。27日に予定されていた首相指名投票に関し、タイのオンブズマン事務所が延期するよう憲法裁に請願する予定を受けてタイ下院議長は投票の延期を決定したが、ドルパーツは様子見ムードが強く、34パーツ台半ばでレンジ推移となった。海外時間にはドル安で一時的に34パーツ前半をつけるも、パーツを取り巻くセンチメントが良くないために34.48まで下げ幅を縮小して終えた。

#### ●ドル円その他

昨日のドル円は下落。141円台半ばで取引を開始。仲値にかけてドル買いが進んだが、時間外取引で米金利が低下したために141円台前半まで下落。その後米金利が下げ幅を縮小するにつれてドル円も上昇するも、バンコク時間終盤には結局141円台前半での動きとなった。海外時間、米景況感系の指標が予想を上回ったが、NY時間終盤には141円ちょうどをはさんだ水準までドル安となり、140.90レベルで引けた。

### Bangkok Dealer's Eye

本日からFOMC、ECB、日銀と主要中銀の金融政策発表が続きます。FOMC、ECBでは25bpの利上げを実施するとの見方が大宗で今後の見通しをどのように示してくるか、日銀はイールドカーブコントロール(YCC)について変更ないしは何かしらの言及があるかどうかおよびインフレ見通し(安定的な2%インフレ達成までの距離)に注目が集まるところです。特に米国では、今月発表された米CPIやPPIが変動の少ないコアも含めて予想比低下したことで短期金利が大きく低下したものの、その後のブラックアウト期間中に発表された経済指標を受けて低下分をすべて戻す形になっており、インフレ低下だけでは政策の転換材料としては乏しいと市場が判断している状況となっています。雇用環境が堅調に推移する間は引き締め姿勢が継続されることも考えられるため、政策金利発表後のパウエル議長の記者会見でどのような内容が発表されるか注視したいと思います。(塩谷)