

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2023/11/16

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	35.57	0.05
JPY/THB	0.2350	-0.0012
USD/JPY	151.36	0.99
EUR/THB	38.59	-0.07
EUR/USD	1.0848	-0.0031
USD/CNH	7.259	0.006
SGD/THB	26.34	0.02
AUD/THB	23.15	0.04
USD/INR	83.15	-0.19
USD Index	104.39	0.34

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.671	-0.079
10Y (THB)	3.057	-0.107
5Y (USD)	4.517	0.079
10Y (USD)	4.531	0.084

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,964.3	-2.2
WTI (Oil)	76.66	-1.6
Copper	8,265.5	30.5

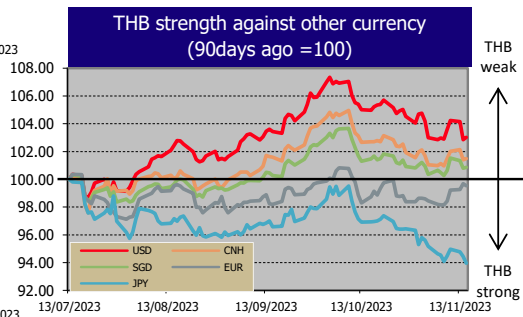
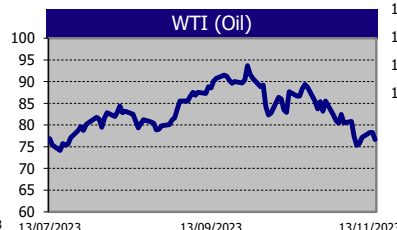
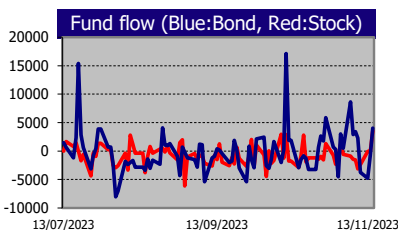
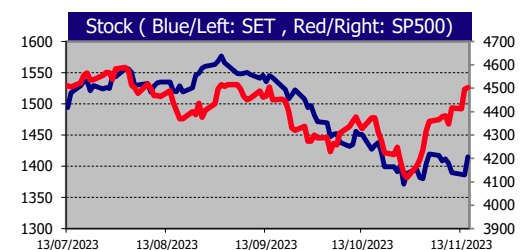
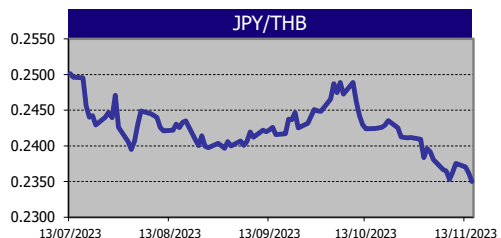
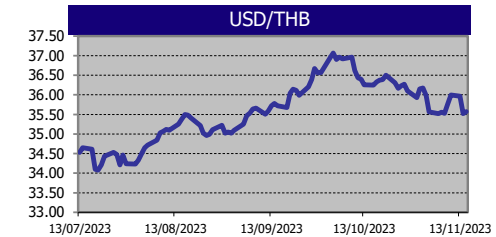
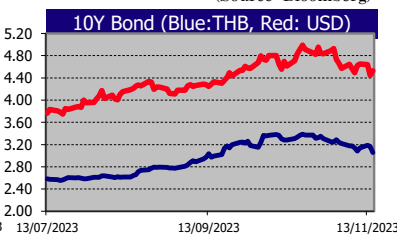
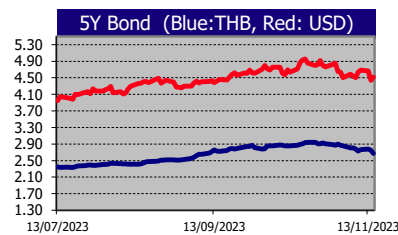
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,415.17	29.13
NIKKEI (JP)	33,519.70	823.77
DOW (US)	34,991.21	163.51
S&P500 (US)	4,502.88	7.18
SHCOMP (CN)	3,072.84	16.76
DAX(GER)	15,748.17	133.74

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	3,559	3553.9
Bond net flow	4,017	4719.4

*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上昇。35パーツ台半ばで取引を開始。取引開始後間もなく発表された中国の経済指標は不動産や固定資産投資が弱かったものの、概ね予想通りの内容。小売売上高や鉱工業生産については予想を上回っていたため、これを好意してオンショア市場ではじりじりとパーツ高が進んだ。海外時間、米10月小売売上高が予想ほど悪化しなかったことで米金利が上昇。ドルパーツは前日比わずかに上昇して35.57で終えた。

●ドル円その他

昨日のドル円は上昇。150円台半ばで取引を開始。5・10日による実需のドル買いを受けてドル円は底堅く推移し、150円台後半近くまで上昇。ただし、欧州勢の参加者が増えてくると前日のドル売りの流れを踏襲して米10月小売売上高発表前には150円台前半へ。米10月小売売上高は予想ほど悪化しなかったが、同時に発表された10月PPIが弱く、発表直後に同日安値を付けた。その後は小売売上高が材料視されて短期中心に米金利が上昇するとドル円は151.36レベルまで連れ高となって引けた。

Bangkok Dealer's Eye

今週発表された米10月CPIを機にドル円は一時下落、米利下げ予想時期の前倒しとともに、円相場もいよいよ転換点を迎えるとの見方も出始めている。しかしながら、米CPI発表後の対欧州通貨での円の値動きを見ると寧ろ円安が進んでおり、引き続き円が最弱通貨であることは特に変わっていない。実は昨年米10月CPIが予想を下振れたことを機に米金利低下、米株高、ドル安という今週と全く同じ動きが観測されており、昨年のドル円は146円台から140円台まで6円以上急落したが、今回の下落幅は1円程度だった。米金利低下を背景としたドル安の恩恵は、円以上に他の通貨が受ける地合いなのであれば、円が最弱のポジションから抜け出すには、今年3月に起きた米国における金融システム不安のようなテールリスク事象が必要なのにも感じる。よって、ここからは米国の財政運営への不安やそれに起因する米債への信頼度低下等を手がかりとしたドル売りの流れが起きるかに注目したい。先週末、大手格付会社ムーディーズは米債の見通しをネガティブに引き下げた。米国を震源地とする市場の混乱はテールリスクと呼ぶほど低い可能性ではないのかもしれない。(吉田)

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.