

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2023/11/20

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	35.11	-0.10
JPY/THB	0.2346	0.0010
USD/JPY	149.63	-1.10
EUR/THB	38.34	0.15
EUR/USD	1.0915	0.0063
USD/CNH	7.217	-0.031
SGD/THB	26.19	0.05
AUD/THB	22.87	0.08
USD/INR	83.27	0.03
USD Index	103.92	-0.43

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.631	-0.012
10Y (THB)	3.021	-0.009
5Y (USD)	4.441	0.022
10Y (USD)	4.435	0.000

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,984.7	-2.6
WTI (Oil)	75.89	2.99
Copper	8,267.0	47.0

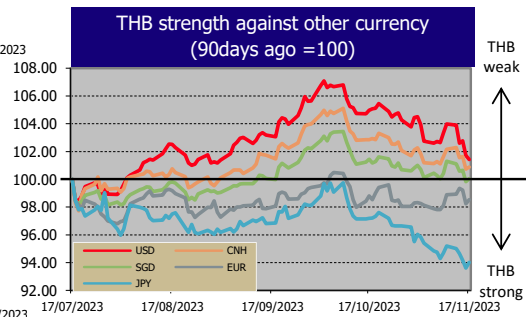
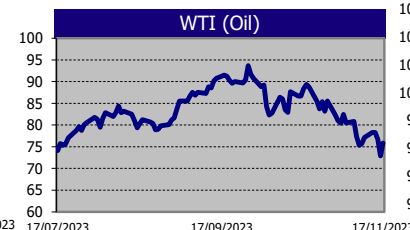
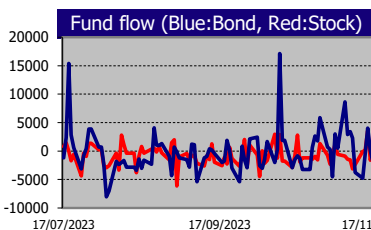
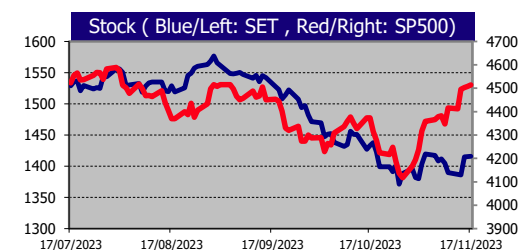
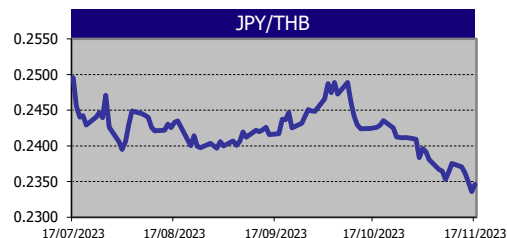
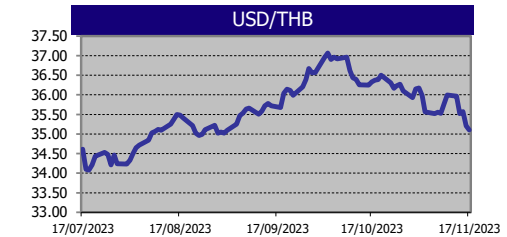
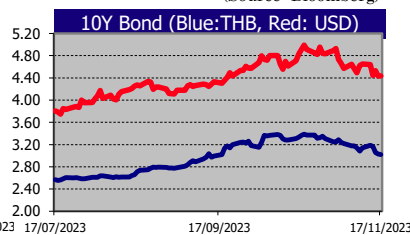
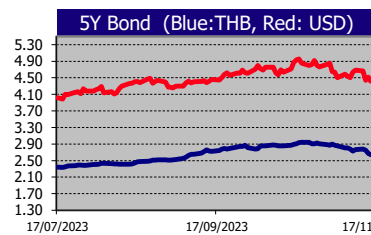
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,415.78	0.44
NIKKEI (JP)	33,585.20	160.79
DOW (US)	34,947.28	1.81
S&P500 (US)	4,514.02	5.78
SHCOMP (CN)	3,054.37	3.44
DAX(GER)	15,919.16	132.55

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	97	1712.6
Bond net flow	(1,839)	-1909.0

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

17日のドルパーツは小幅に下落。35パーツ台前半で取引を開始。当地の正午過ぎまで取引開始時に近い水準での推移が続いたが、引けにかけては米金利低下を受けたドル売りが優勢で下落。海外時間入り後も同様の展開となり、35パーツちょうど近辺まで下げ幅を拡大。しかし、同水準では底堅さが見られ、米住宅関連の指標が予想を上回って米金利の下げ幅縮小のきっかけとなったこともあり、NY時間の引けには35.11レベルまで下げ幅を縮小して越過。

●ドル円その他

17日のドル円は下落。150円台後半で取引を開始。取引開始以降、バンコク時間の終盤までは動意の薄い展開が継続。欧州勢の参加が始まるタイ市場の終盤には米金利低下によるドル売りが入り149円台半ばまで1円ほど下落。その後の海外時間でも米金利低下に伴って149円台前半へと下げ幅を拡大。その後は米10月住宅着工件数と建設許可数が共に予想を上回り、149円台半ばまで反発するも、下げ幅を取り戻した米金利が再び低下したため149.63で引けた。

Bangkok Dealer's Eye

ドルパーツの動きを見るに、4Qにその年の高値をつけて、年末に向かって下落していった2022年と同様の動きを見せています。2023年も残すところ1カ月強だけとなり、マーケットのメインテーマが米金利上昇のピークアウトや利上げ停止といったドル安に結びつきやすいものになっている中、年末に向けてドルパーツが下落するシナリオは十分可能性があると思います。ただし、これまでの米金利上昇がFRBの金利引き上げと同等の金融引き締め効果を有してきたことはゴールドマンサックスが発表しているFinancial Condition指数を見ても否定できないことですので、同指標が現在金融緩和方向に動いている状況下、引き締め効果が剥落するリスクを意識してFedが態度を変えないということも十分ありえます。そのため、年末に向けてはドル安が基本シナリオであると考えつつも、ドル安のみにbetするのはかなりリスクーだと思っています。(鈴木)

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.