

# Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2023/12/04

## Forex

|           | Close  | CHANGE  |
|-----------|--------|---------|
| USD/THB   | 34.88  | -0.45   |
| JPY/THB   | 0.2376 | -0.0008 |
| USD/JPY   | 146.82 | -1.38   |
| EUR/THB   | 37.96  | -0.50   |
| EUR/USD   | 1.0884 | -0.0004 |
| USD/CNH   | 7.124  | -0.022  |
| SGD/THB   | 26.16  | -0.26   |
| AUD/THB   | 23.28  | -0.05   |
| USD/INR   | 83.30  | -0.10   |
| USD Index | 103.27 | -0.23   |

## Bond

|           | Close | CHANGE |
|-----------|-------|--------|
| 5Y (THB)  | 2.612 | 0.010  |
| 10Y (THB) | 2.978 | 0.008  |
| 5Y (USD)  | 4.123 | -0.143 |
| 10Y (USD) | 4.196 | -0.131 |

## Commodity

|           | Close   | CHANGE |
|-----------|---------|--------|
| GOLD      | 2,071.0 | 32.9   |
| WTI (Oil) | 74.07   | -1.89  |
| Copper    | 8,610.5 | 146.0  |

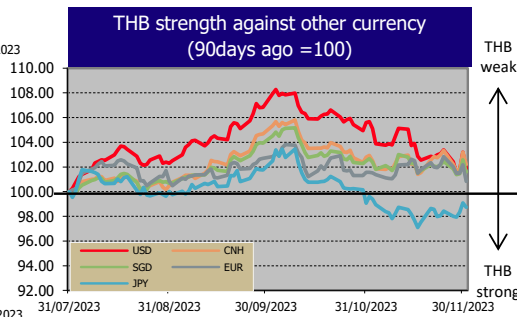
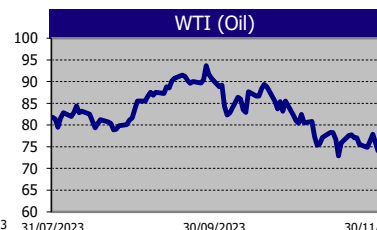
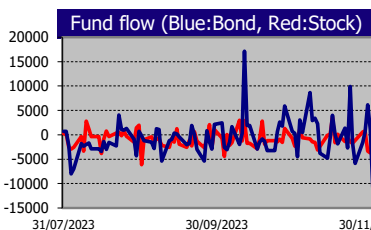
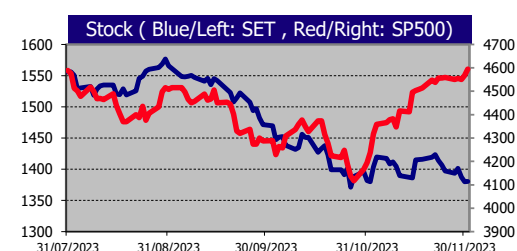
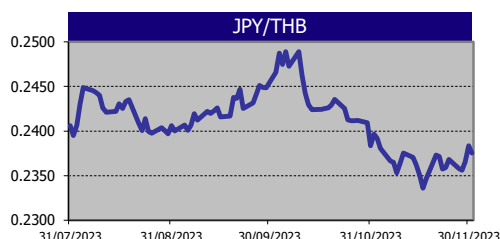
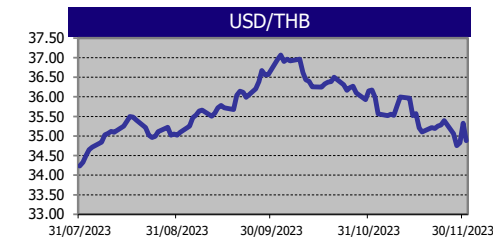
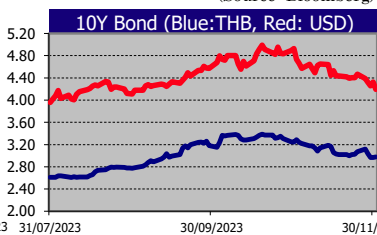
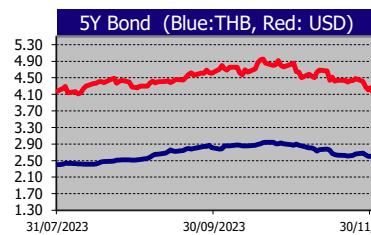
## Stock

|             | Close     | CHANGE |
|-------------|-----------|--------|
| SET (TH)    | 1,380.31  | 0.13   |
| NIKKEI (JP) | 33,431.51 | -55.38 |
| DOW (US)    | 36,245.50 | 294.61 |
| S&P500 (US) | 4,594.63  | 26.83  |
| SHCOMP (CN) | 3,031.64  | 1.96   |
| DAX(GER)    | 16,397.52 | 182.09 |

## Fund Flow (Overseas Investors)

|                | Close    | CHANGE   |
|----------------|----------|----------|
| Stock net flow | (266)    | 3438.6   |
| Bond net flow  | (10,799) | -11844.8 |

\*compared with previous day  
(Source: Bloomberg)



## Yesterday's market summary

### ●ドルパーツ

1日のドルパーツは下落。35パーツ台前半で取引を開始。日中は特に方向感無くレンジ推移となったが、オンショア時間の終盤に売られ、35パーツちょうど付近へ下落。その後の海外時間、米経済指標の発表やパウエル議長発言を控えて一時下げ幅を縮小するも、弱い米製造業の景況感が確認され、米金利が低下する中でドルパーツは再び下落。パウエル議長からも特に新しい情報は発信されず、ドルパーツは35パーツを割り込んで34.88で終えた。

### ●ドル円その他

1日のドル円は下落。148円台前半で取引を開始。前日のドル買いの流れを引き継がず、仲値にかけてドル売りが入って147円台半ばの水準へ下落。その後は米金利が持ち直したために148円台まで買い戻されたが、夜間にブラックアウト期間入り前最後のパウエル議長発言が予定されていたため、再び147円台へ。海外時間、米11月ISM製造業景況指数が予想を下回り、米金利が低下するとドル円は146円台後半まで下げ幅を拡大。パウエル議長の発言では慎重な政策運営を進める旨が示されたため、米金利の重しとなり、そのまま146.82と同日安値圏で引けた。

## Bangkok Dealer's Eye

先週末から年内最後のFOMCにかかるブラックアウト期間に突入。FOMCが終わるまでFRB高官から金融政策にかかる情報発信が無くなります。期間入り直前となる先週金曜のパウエル議長の発言では、利下げ観測を時期尚早と押し返したものの、引き締め不足または過剰のリスクは均衡しているとの認識が示されました。インフレや景気抑制のために十分に高い水準まで政策金利を引き上げられているものの、ちらほらと市場予想に届かない経済指標も散見されているため、このような発言になっているかと思えます。11月は米金利が大きく低下、米株高をサポートする要因となりました。しかし、金利の低下は米金融環境の改善(=資金需要と消費の回復)につながりやすく、これまで米金利上昇が利上げに等しい引き締め効果を有していたと評されてきたため、金利低下は株高による資産効果を生じさせやすいという観点からも、FRBとしては歓迎しがたいといったところからこうした発言になったのでしょうか。ブラックアウト期間においても今週末の雇用統計やミシガン大消費者景況感指数、来週のCPI等注目度の高い指標が多く発表されるため、思惑で動意づきやすい展開になるかと予想され、急な動きに留意が必要です。(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.