

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2024/01/18

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	35.61	0.19
JPY/THB	0.2403	-0.0002
USD/JPY	148.16	0.97
EUR/THB	38.75	0.24
EUR/USD	1.0883	0.0008
USD/CNH	7.222	0.003
SGD/THB	26.48	0.11
AUD/THB	23.33	0.01
USD/INR	83.14	0.06
USD Index	103.45	0.09

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.417	0.011
10Y (THB)	2.749	0.016
5Y (USD)	4.025	0.092
10Y (USD)	4.102	0.044

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,006.5	-23.7
WTI (Oil)	72.56	0.16
Copper	8,268.0	-86.5

Stock

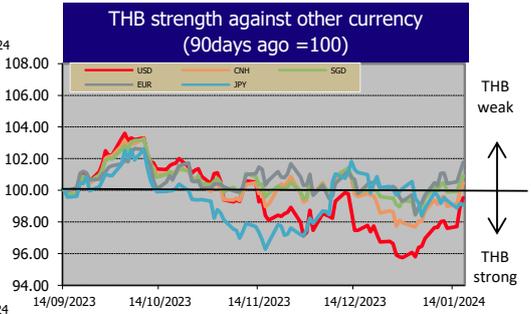
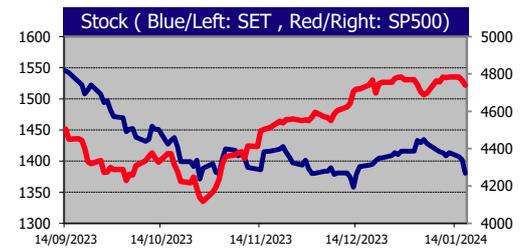
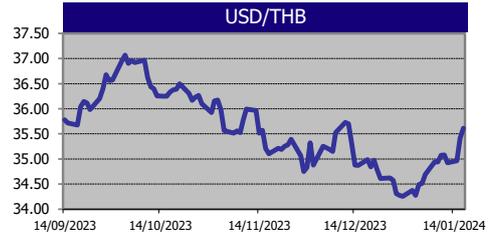
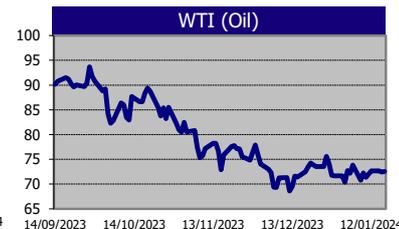
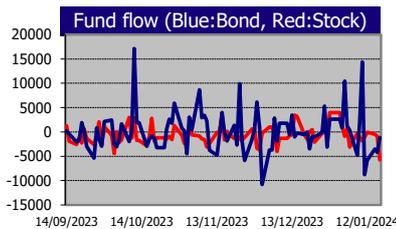
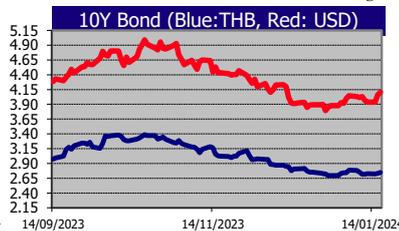
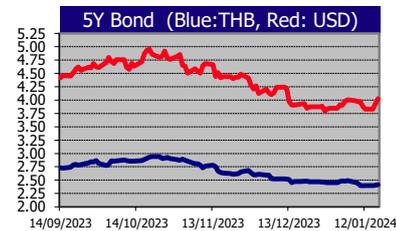
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,380.65	-21.07
NIKKEI (JP)	35,477.75	-141.43
DOW (US)	37,266.67	-94.45
S&P500 (US)	4,739.21	-26.77
SHCOMP (CN)	2,833.62	-60.37
DAX(GER)	16,431.69	-139.99

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(5,749)	-4915.1
Bond net flow	(1,143)	3065.7

*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上昇。35パーツ台半ば付近で取引を開始すると、前日海外時間のウォラ-FRB理事の発言を受け、米国早期利下げ観測の調整が続く中、底堅く推移。バンコク時間午後には上昇一服する場面が見られるも、海外時間に入り、米12月小売売上高が市場予想を上回る伸びであったことが確認されると、再度上昇。一時35パーツ台後半を付けた。ただ、終盤にかけては米金利が伸び悩みを見せる中、35パーツ台半ばまで戻し、35.61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。147円台前半で取引を開始すると、底堅い推移に終始。序盤こそ下押しされる場面が見られるも、直ぐに反転。バンコク時間終盤にかけて147円台後半を付けた。欧州勢参入後はしばらく方向感に欠ける推移となったものの、強い米経済指標を受けて148円を突破。148円台半ば付近まで上昇した後、終盤にかけて徐々に勢いは一服し、結局148.16レベルで引けた。

Bangkok Dealer's Eye

年初からのタイパーツや円の動向を見ていて気になった点が2つある。1つはタイにおける動きで、セーター首相兼財務相の利下げ要請に対して、タイ中銀が経済の低迷は利下げだけで解決する問題ではないと一蹴したこと。欧米にもいえることだが、利下げに必要な条件は統計上のインフレ低下ではなくインフレ見通しの低下であり、また、景気の低迷ではなく深刻なリセッションということなのかもしれない。タイ中銀のスタンスからは、今年のパーツは他のアジア通貨と比べ相対的に底堅くなる展開も想定しておきたい。もう1つ気になったのは円に関する話題で、昨年来から取り沙汰されているものではあるが、新NISA開始による円売りの影響だ。円安とマイナス金利の環境下、投資というよりは防衛の観点で資産運用を検討する日本人が増えると言われている中、今年から始まった新NISAは、家計部門の海外株への投資増という形で円売りを助長する可能性がある。短期相場への影響よりも基礎収支へのインパクトになるため、今年米国の利下げで他通貨が強含んでいるのに円だけ進みが遅い相場が見られるとしたら、その理由の一つとなるかもしれない。タイパーツも円も年初から弱い通貨の筆頭だが、ここからの動きに違いが出る可能性に留意しておきたい。(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.