

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2024/01/24

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	35.70	0.09
JPY/THB	0.2405	0.0001
USD/JPY	148.35	0.25
EUR/THB	38.74	-0.01
EUR/USD	1.0854	-0.0029
USD/CNH	7.167	-0.027
SGD/THB	26.61	0.08
AUD/THB	23.48	0.09
USD/INR	83.16	0.09
USD Index	103.62	0.29

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,025.8	3.6
WTI (Oil)	74.37	-0.82
Copper	8,405.0	59.5

Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,356.54	-13.38
NIKKEI (JP)	36,517.57	-29.38
DOW (US)	37,905.45	-96.36
S&P500 (US)	4,864.60	14.17
SHCOMP (CN)	2,770.98	14.64
DAX(GER)	16,627.09	-56.27

Bond

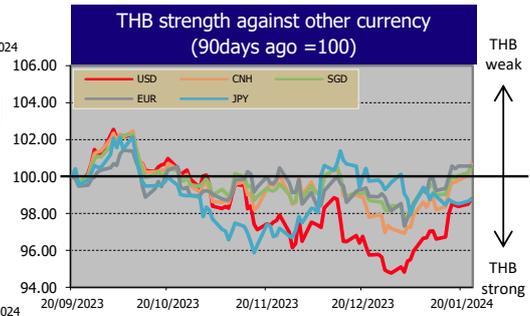
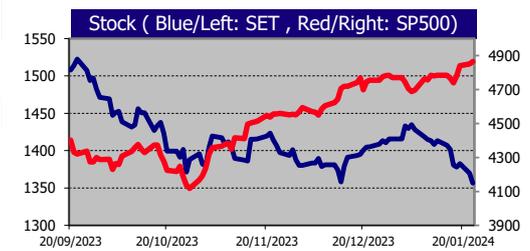
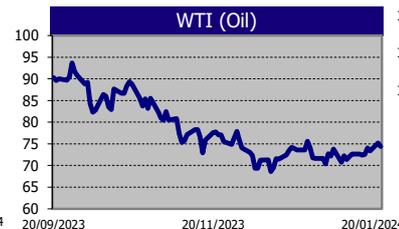
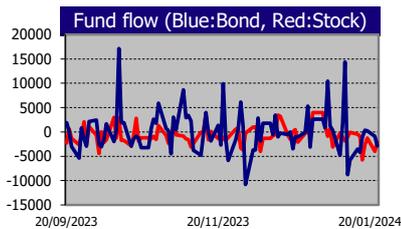
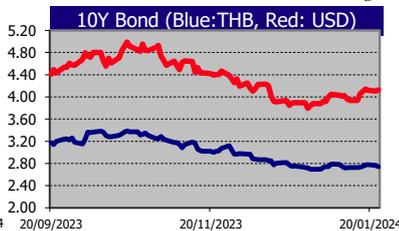
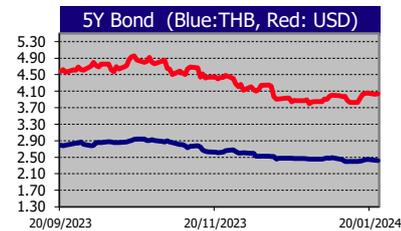
	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.418	-0.012
10Y (THB)	2.743	-0.018
5Y (USD)	4.039	0.011
10Y (USD)	4.128	0.023

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(2,033)	1968.2
Bond net flow	(2,895)	-1997.9

*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に上昇。35パーツ台半ばで取引を開始。中国政府が株価下支えのため約41兆円相当の基金活用を検討中との報道を受けて、中国とつながりの深いタイのパーツも買われたが、タイ政府高官が2023年のタイGDP伸び率は関係機関の既予測値より低い1.8%になるだろうと述べたことが嫌気され、直ぐに売り優勢に転じる慌ただしい展開。その後、日銀会合後の植田総裁の会見をマイナス金利解除に向かってしていると市場参加者が受け止め、ドル円が下落。ドルパーツもつられてドル安に動いたが、米長期金利の上昇により35.70と前日比小幅ドル高に切り返して終えた。

●ドル円その他

昨日のドル円は小幅に上昇。148円台前半で取引を開始。日銀政策決定会合の結果発表を控えて小動き。政策の現状維持が発表されると148円台半ばまで上昇したが、植田総裁の会見内容はマイナス金利解除に向けて少しずつ前進が見られると市場が評価。147円台前半と同日安値をつけた。ただし、その後の米国時間にてFOMCを睨んだ動きからか、債券売りで米金利が上昇したため、148.35と前日比小幅にドル高圏まで値を上げて引けた。

Bangkok Dealer's Eye

昨日の日銀金融政策決定会合では全会一致で緩和政策の維持を決定しました。展望レポートにおいて物価達成に向けた確度が少しずつ高まっているとの表現が緩やかながらも正常化に向けて前進しているとの評価となりましたが、どれほど確度が高まってもハト派なスタンスを維持し他国との金利差が大きい状況下、円の買い持ちには相応のコストがかかるため円高への転換とはなりません。3月までに賃金に関する情報など増えてくるため政策修正への期待感3月にかけて高まってくるのが考えられる一方で、マイナス金利を解除する場合連続的な利上げもあり得るかの質問に対し、植田総裁は出口の前後で大きな不連続性が発生することを避ける政策運営を考えていきたいとも述べており、日銀は連続性を重視していることが読み取れました。物価達成の確度条件がみたされたとしても、まずはYCC解除などの緩やかな修正に留まる可能性もあり、実際の利上げまでにはまだ距離があるのかなと考えさせられるものでした。(塩谷)

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.