

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2024/02/05

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	35.55	0.22
JPY/THB	0.2396	-0.0016
USD/JPY	148.38	1.95
EUR/THB	38.36	-0.05
EUR/USD	1.0788	-0.0084
USD/CNH	7.215	0.027
SGD/THB	26.52	0.08
AUD/THB	23.15	-0.06
USD/INR	82.93	-0.05
USD Index	103.92	0.87

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.361	0.000
10Y (THB)	2.638	0.003
5Y (USD)	3.983	0.170
10Y (USD)	4.020	0.140

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,036.1	-16.9
WTI (Oil)	72.28	-1.54
Copper	8,482.0	-52.5

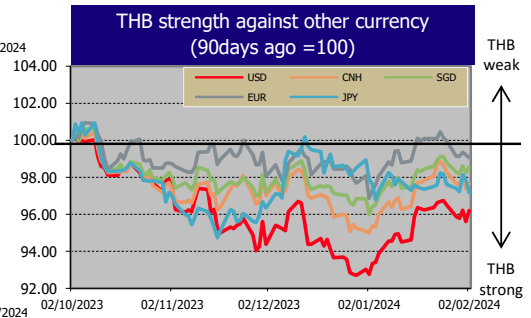
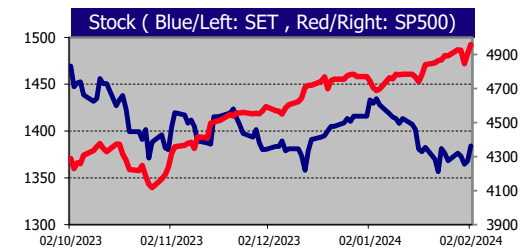
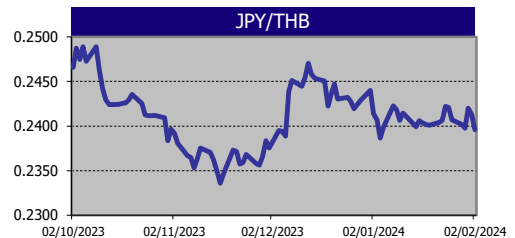
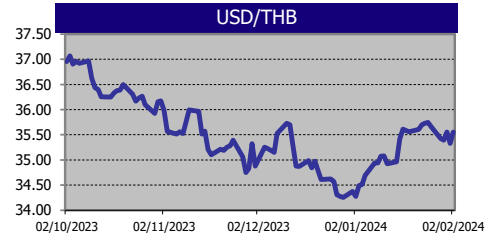
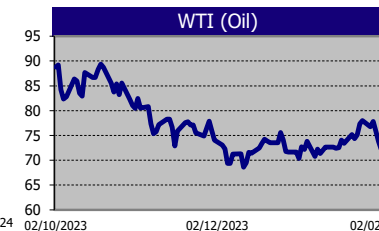
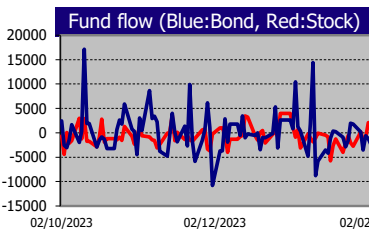
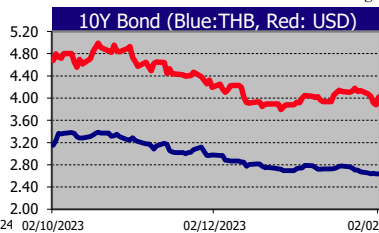
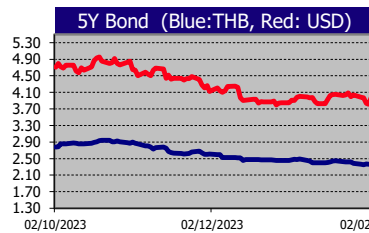
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,384.08	16.12
NIKKEI (JP)	36,158.02	146.56
DOW (US)	38,654.42	134.58
S&P500 (US)	4,958.61	52.42
SHCOMP (CN)	2,730.15	-40.59
DAX(GER)	16,918.21	59.17

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	2,097	17.3
Bond net flow	(2,310)	-1139.1

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

2日のドルパーツは上昇。35パーツ台前半で取引を開始。夜間に米1月雇用統計の発表を控えていたため、日中は小動き。海外時間、米労働市場の伸びが鈍化するとの見方からか、統計発表前に僅かにドル安へ動くも、米1月雇用統計が非農業部門雇用者数+353千人(予想185千人)、失業率3.7%(予想3.8%)、前月比平均時給+0.6%(予想+0.3%)と何れの項目も予想比良く、米10年債利回りは14bpsも上昇。ドルがほぼ全面高となって、ドルパーツも35.55と前日比+22サタンのレベルまで反転上昇して引けた。

●ドル円その他

2日のドル円は大きく上昇。146円台半ばで取引を開始。日中は新規材料乏しく、米1月雇用統計待ちの展開。海外時間に入り、米1月雇用統計ではどの項目も予想比良い数字が確認され、前回12月分も大きく上方修正された。加えて、米シガン大消費者信頼感指数においても5年先5年の期待インフレ率が予想を上回り、米金利が全面的に上昇。ドル円は瞬間的に148円近辺まで上昇し、その後も上値を伸ばして148.38レベルで終えた。

Bangkok Dealer's Eye

先週金曜に発表された米1月雇用統計は、ヘッドラインから平均賃金の伸びに至るまで力強い結果でした。米労働市場や経済の力強さを再認識させるもので、米金利上昇・ドル買いで越過しています。これを受けて3月FOMCにて利下げを予想する割合は約20ポイントも低下。3月予想の変化と同時に5月以降の利下げ予想も低下しているため、市場では米利下げ観測の巻き戻しが暫くメインテーマとしてドルの底堅さをサポートしていくと考えます。市場への影響は特にありませんでしたが、ハト派な発言が多いという印象のあったシカゴ連銀のグールズビー総裁からも指標発表後は「労働市場の継続的な強さが今後も続けば、雇用に関するFRBの責務達成に対する懸念が和らぐ。」というコメントが出ており、同氏からのこうした評価は他の要人発言にもある程度影響しそうです。短期的に緩やかなドル高が予想されますが、先週金曜は米株が金利上昇にもかかわらず過去最高値を更新しています。株価の調整が生じやすく、同局面ではリスク性資産の下落とドルの上昇に通常よりも拍車がかかるということに留意しておく必要があると思っています。(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.