

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2024/02/21

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	36.00	-0.04
JPY/THB	0.2399	-0.0001
USD/JPY	150.01	-0.12
EUR/THB	38.89	0.04
EUR/USD	1.0808	0.0029
USD/CNH	7.202	-0.010
SGD/THB	26.78	0.02
AUD/THB	23.57	0.00
USD/INR	82.97	-0.05
USD Index	104.08	-0.21

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.273	-0.010
10Y (THB)	2.560	-0.011
5Y (USD)	4.253	-0.021
10Y (USD)	4.275	-0.004

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,027.5	16
WTI (Oil)	78.18	-1.01
Copper	8,500.0	65.5

Stock

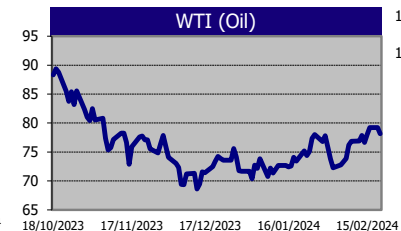
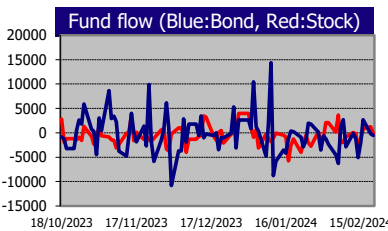
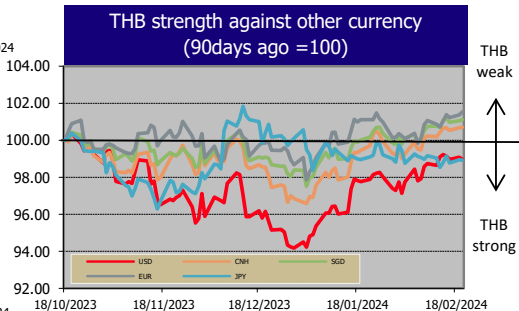
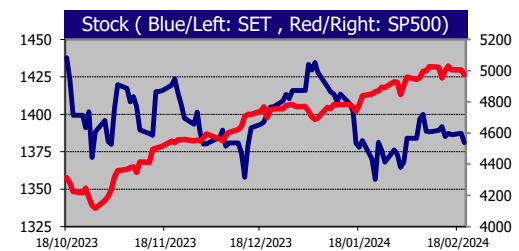
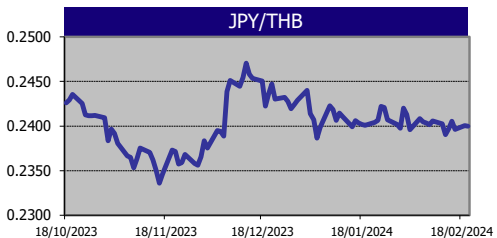
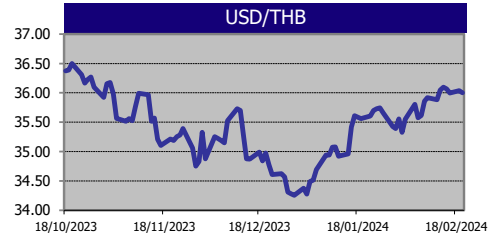
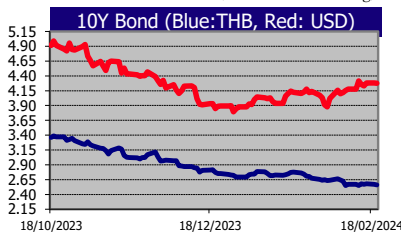
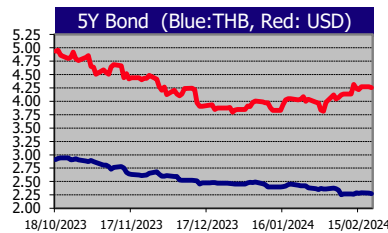
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,381.07	-6.26
NIKKEI (JP)	38,363.61	-106.77
DOW (US)	38,563.80	-64.19
S&P500 (US)	4,975.51	-30.06
SHCOMP (CN)	2,922.73	12.19
DAX(GER)	17,068.43	-23.83

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(74)	-1297.6
Bond net flow	(541)	-345.2

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

・昨日のドルパーツは上に往ってこい。36パーツ台前半で取引を開始。前日の弱いタイ第4Q GDPを受けて、同日遅くにセーター・タイ首相からタイ中銀に対し緊急の会合を開催し、金利引き下げを検討するよう求めたことが確認されていたこともあり、パーツ売り優勢の地合いに。ただ、米金利が低下する動きをみせる中、ドルパーツは36パーツ台前半のレンジを抜けることなく、寧ろ海外時間入りにかけて下落に転ると、一時35パーツ台後半を付ける展開に。終盤にかけては36パーツちょうど付近での推移が続く。そのまま36.00レベルでクローズ。

●ドル円その他

・昨日のドル円は小幅に下落。150円台前半で取引を開始。日経平均株価の堅調な推移に連れる格好で150円台半ば付近まで上昇する場面が見られるも、米金利の低下を背景に徐々に上値の重さが意識される展開に。海外時間には149円台後半まで下落する場面を見せるも、終盤にかけては下げ渋り、150.01レベルまで戻し、クローズを迎えた。

Bangkok Dealer's Eye

昨日はセーター首相が政策金利の引き下げる緊急のMPCを開くことを求めたことで金利は低下、パーツは売られる展開となりました。BOTからは利下げをしたとしてもその効果は限定的で副作用の方が大きくなるリスクも指摘されています。米国では雇用、物価ともに再び上昇を示しており、利下げの議論が出てきている中でもとすればリスクシナリオとして長期間の金利水準維持だけでなく再利上げも想定する市場参加者もでてきているところです。このような状況でタイが先に利下げに踏み切れば金利差からパーツ安が加速するなどの影響は避けられないと推察します。できるだけ市場のボラティリティを抑えつつ想定よりも早く利下げに動く必要がでてきたとして、まずは4月の会合で今後の見通しを示し、6月の会合で利下げというのが蓋然性の高いシナリオかと考えます。(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.