Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2024/03/18

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	35.90	0.12
JPY/THB	0.2408	-0.0005
USD/JPY	149.04	0.71
EUR/THB	39.08	0.17
EUR/USD	1.0889	0.0006
USD/CNH	7.206	0.003
SGD/THB	26.83	0.06
AUD/THB	23.55	0.00
USD/INR	82.89	0.06
USD Index	103.43	0.07

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,161.5	-6
WTI (Oil)	81.04	-0.22
Copper	9,072.0	184.5

Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,386.04	-8.89
NIKKEI (JP)	38,707.64	-99.74
DOW (US)	38,714.77	-190.89
S&P500 (US)	5,117.09	-33.39
SHCOMP (CN	3,054.64	16.40
DAX(GER)	17,936.65	-5.39

Bond

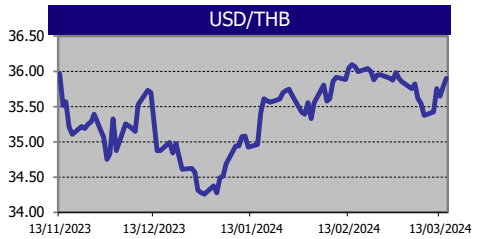
	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.242	0.019
10Y (THB)	2.533	0.016
5Y (USD)	4.326	0.037
10Y (USD)	4.306	0.016

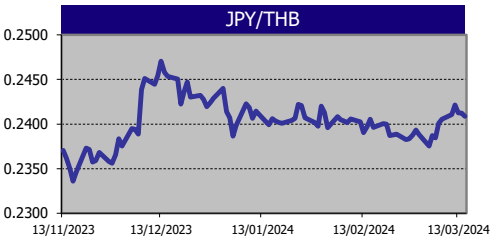
Fund Flow (Overseas Investors)

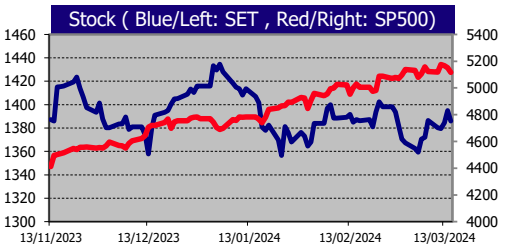
	Close	CHANGE
Stock net flow	(2,178)	-5824.7
Bond net flow	(3,736)	-427.2

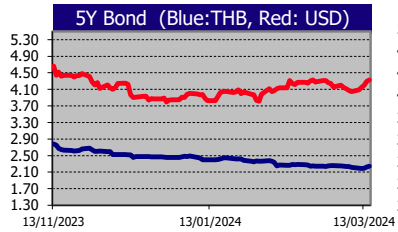
*compared with previous day

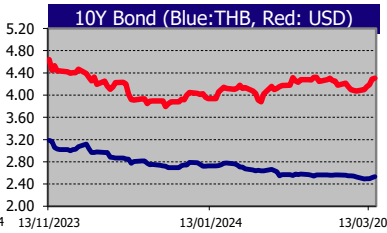
(Source: Bloomberg)

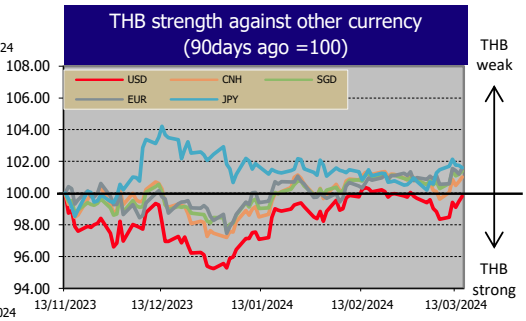


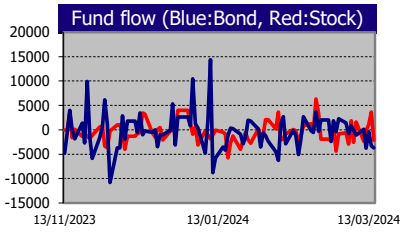


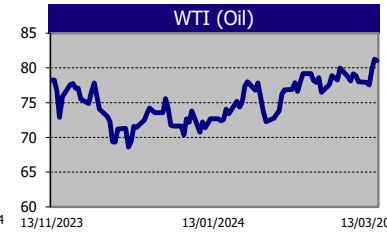












Yesterday's market summary

●ドルバーツ

15日のドルバーツは小幅に上昇。35バーツ台後半で取引を開始。前日の米金利上昇を受けてドルバーツはしっかりと推移。オンショア市場の終盤には下値を探る動きが入るも、下値の堅さを確認すると僅か乍ら反発。海外時間、中期ゾーン中心に米債にまとまった売りが入ったほか、米2月鉱工業生産が予想を上回ったため、ドル買いが強まり35.90台へ。同日発表されたミシガン大センチメントは予想にほぼインラインで特に材料視されず、35.90レベルで終えた。

●ドル円その他

15日のドル円は上昇。148円台前半で取引を開始。前日発表された米物価指標の上振れと米金利上昇を受けて148円台半ばまで上昇したが、その後は週末を前に東京時間の終了にかけて148円台前半まで下落。その後の海外時間には再び148円台半ばへ反発し、米金利上昇と予想を上回る米2月鉱工業生産を受けて149円近辺へ上値を伸ばした。しかし、それ以上の円安には材料難で149.04レベルで越週。

Bangkok Dealer's Eye

今週は日銀会合とFOMCの結果が発表される週前半から週半ばに最も相場の動きが出やすくなります。日銀とFRBは両者ともにインフレがキーワードですが、日銀は金融政策正常化に向けたインフレ、FRBは金融引き締め終了に向けたディスインフレと注目している方向が正反対です。日銀としては先週末の1回目の春闘集計結果により33年ぶりの賃上げ幅を確認できました。明確に物価上昇2%を視界に捉えられたと評する識者もいる中、「3月会合でマイナス金利解除を検討」というヘッドラインを見ることが多くなっており、仮に今月マイナス金利解除をしなくても4月には解除するというのが市場のコンセンサスであるため、予想に反してハト派な政策パスを示さない限り、これまでの情報発信から推測されている内容と大きく違わず、大きな動きは出にくいと思います。一方、FOMCについてはDotチャートの更新が行われますので、2024年末の金利見込み4.625%が引き上げられるのかどうかでドル買いが高まるかどうかの分かれ目になると思います。ドルバーツは粘着質な米インフレを確認した米金利高により底堅い動きとなっており、ハト派なFOMC結果は見込みにくい中で上方向の動きに注意する1週間になると思います。(鈴木)

The report is prepared for the sole purpose of information only.It is not an invitaion to trade.The writer's view expressed herein would not be substituted for the exercise of rational judgement by the recipients.