

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2024/03/25

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	36.37	0.06
JPY/THB	0.2402	0.0007
USD/JPY	151.41	-0.21
EUR/THB	39.31	-0.12
EUR/USD	1.0808	-0.0052
USD/CNH	7.276	0.055
SGD/THB	26.96	-0.06
AUD/THB	23.69	-0.16
USD/INR	83.43	0.27
USD Index	104.43	0.42

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.268	0.018
10Y (THB)	2.555	0.011
5Y (USD)	4.182	-0.071
10Y (USD)	4.198	-0.069

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,160.0	-24.7
WTI (Oil)	80.63	-0.44
Copper	8,866.5	-84.0

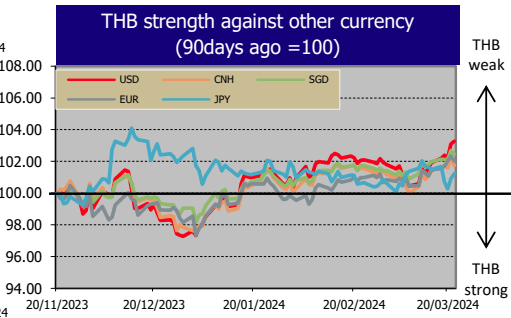
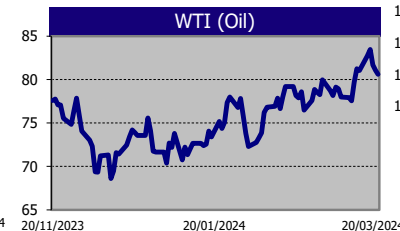
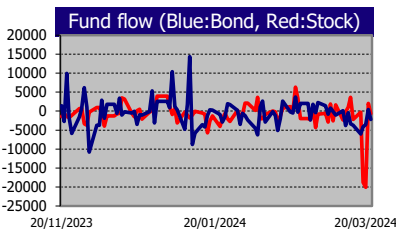
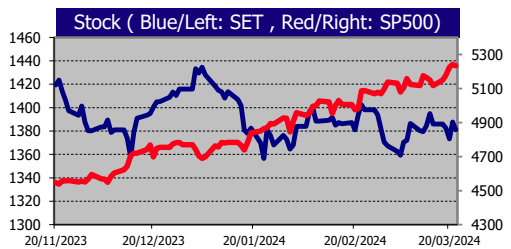
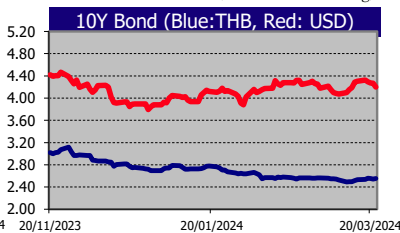
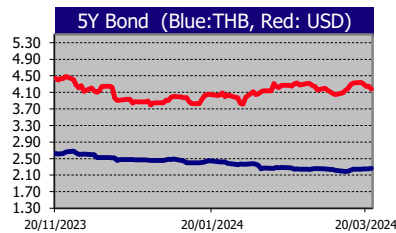
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,381.04	-6.58
NIKKEI (JP)	40,888.43	72.77
DOW (US)	39,475.90	-305.47
S&P500 (US)	5,234.18	-7.35
SHCOMP (CN)	3,048.03	-29.08
DAX(GER)	18,205.94	26.69

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(627)	-2665.0
Bond net flow	(2,209)	-2647.5

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

22日のドルパーツは僅かに上昇。36パーツ台前半で取引を開始。中国株の下落がトリガーとなったのか、ドル人民元が長らく上値を抑えられていた節目を上抜けて上昇したことで、中国と関連性の高いタイのパーツも対ドルで下落。36パーツ台半ばの年初来高値まで上昇したが、週末を前に徐々に上げ幅を縮小。海外時間、米金利低下を横目に調整地合いが継続。一時はオープン同水準まで戻したが、NY市場のクローズに向けては上方向に切り返して結局前日比小幅パーツ安の36.37で終えた。

●ドル円その他

22日のドル円は小幅に下落。151円台半ばで取引を開始。本邦2月全国CPIは4カ月ぶり高水準となったが、市場の反応は限定的。仲値通過後に対人民元のドル高がドル円にも波及して151円台後半まで上昇するも、介入警戒感から151円台前半まで押し戻され、その後151円台半ばでの推移が続いた。海外時間、米金利低下を受けて151円ちょうど近辺まで下落。NY時間終盤には週末を控えて151円台半ばまで戻し、151.41レベルで引けた。

Bangkok Dealer's Eye

先週、注目された日銀金融政策決定会合、FOMC等重要イベントを通過。注目されたドット・プロット、2024年末までの利下げについては25bpを3回という従来予想を据え置いた。先週初から米2年債利回りが上昇していたように一部市場参加者で警戒されていた年内利下げ2回への変更は期待剥落となった。FOMCイベント通過後、米2年債利回りは大幅低下、6月利下げ開始織り込みが上昇すると共に、ドルが主要通貨について下落した。その後、ドル売りは一巡、ドルパーツは36台で推移している。パウエルFRB議長は、20日の会見でも「労働市場が予想外に弱まれば政策対応が必要になる可能性もある」と述べており、失業率が上昇傾向にある現在、予想外に上昇すれば利下げに踏み切る可能性がある。米国の利下げ開始時期のヒントを探る上でも、4/5発表予定の米3月雇用統計には留意する必要がある。(前川)