

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2024/05/21

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	36.12	0.00
JPY/THB	0.2312	-0.0007
USD/JPY	156.26	0.61
EUR/THB	39.21	-0.03
EUR/USD	1.0857	-0.0012
USD/CNH	7.247	0.013
SGD/THB	26.80	-0.03
AUD/THB	24.08	-0.08
USD/INR	83.33	0.00
USD Index	104.57	0.12

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.505	0.032
10Y (THB)	2.753	0.022
5Y (USD)	4.466	0.021
10Y (USD)	4.443	0.023

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,438.5	21.1
WTI (Oil)	79.80	-0.26
Copper	10,889.0	221.0

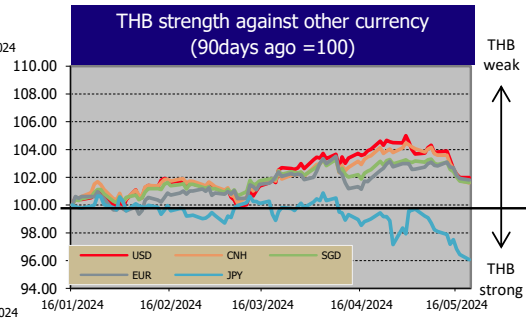
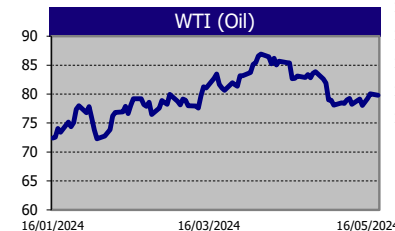
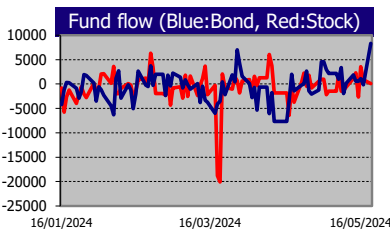
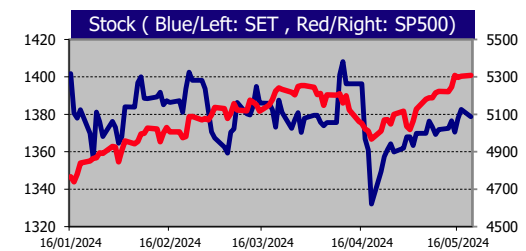
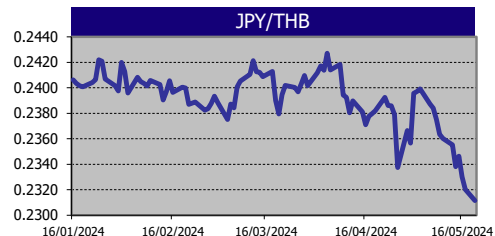
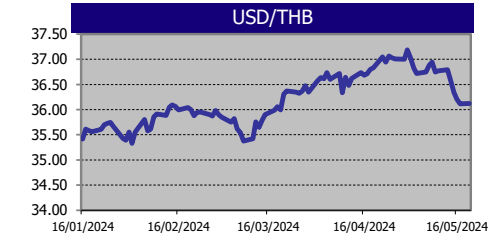
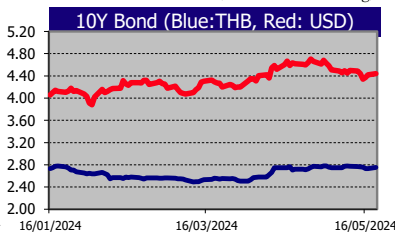
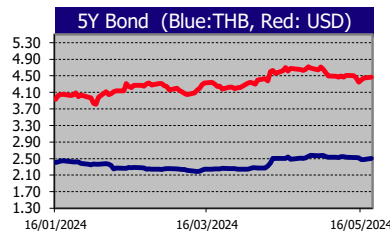
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,378.70	-3.98
NIKKEI (JP)	39,069.68	282.30
DOW (US)	39,806.77	-196.82
S&P500 (US)	5,308.13	4.86
SHCOMP (CN)	3,171.15	17.12
DAX(GER)	18,768.96	64.54

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	105	-727.0
Bond net flow	8,324	8468.7

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツは下に往って来い変わらず。36パーツ台前半で取引を開始。タイ1QGDPは事前予想が前年同期比+0.8%と前回分+1.7%から大幅な減速が予想されていたため、発表前にはパーツ売りに動いたが、実績値は+1.5%だった。この結果を受けて悲観的な見方が和らぎ、ドルパーツは下落。特に前期比では+1.1%と予想を大きく上回ったために、そのまま36パーツを割り込んで35パーツ台後半を示現。但し同水準ではドルが買い戻され、36パーツちょうど近辺まで戻した。海外時間、特に目ぼしいイベントは無かったが、起債アナウンス主導で米金利が上昇。ドルパーツはオンショア時間での下げ幅を縮小し、結局前日比変わらずの36.12で引けた。

●ドル円その他

昨日のドル円は上昇。155円台後半で取引を開始。日経平均が大きく上昇したことにサポートされて156円手前まで上昇したが、156円は抜けられず。上値の重さが意識されると共に朝方の水準まで戻した。海外時間、FRB高官からの発言が相次いだ、目新しい内容は無し。起債のアナウンスによって長期ゾーンが米金利の上昇を牽引すると、ドル円は156円を抜けて156.26レベルまで上昇して終えた。

Bangkok Dealer's Eye

昨日発表されたタイ1QGDPは、前期比及び前年同期比共に事前予想を上回りました。特に前期比では2023年4Qが▲0.4% (改定値)とマイナスだったことに對して、2024年1Qが+1.1%とプラスへ転じました。前年同期比でも前回分(+1.7%)には届かなかったものの、事前予想+0.8%を大きく上回る1.5%で着地しています。内訳を見ると、宿泊・サービス業が2桁の伸びを見せており、タイGDPの約25%を占める製造部門の不振が重しになりましたが、予想以上に良かったという評価だと思えます。一方、対周辺国という観点では、2024年1Qの成長率として東南アジア主要国の中で最も伸びが低く、今後も成長率の低迷が続くと、他国通貨への選好が強まる可能性があります。但し、数字自体は予想を上回っていたため、過度に悲観視する必要もないことから、タイ中銀にとって利下げが遠のいたと考えられると、周辺国対比相対的にパーツ安が進む可能性は引くそうです。現在、GDP発表後に政府要人から特段コメントが見られていないため、為替市場ではタイGDPのイベントも消化したようで、再び米国の経済指標や要人発言から利下げ時期を探る展開に回帰して動いていくことになると思います。(鈴木)