

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2024/06/12

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	36.73	-0.03
JPY/THB	0.2338	-0.0002
USD/JPY	157.13	0.09
EUR/THB	39.46	-0.10
EUR/USD	1.0741	-0.0024
USD/CNH	7.272	0.006
SGD/THB	27.15	-0.01
AUD/THB	24.27	-0.03
USD/INR	83.57	0.06
USD Index	105.23	0.08

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.517	-0.010
10Y (THB)	2.785	-0.007
5Y (USD)	4.418	-0.064
10Y (USD)	4.404	-0.063

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,307.5	-0.2
WTI (Oil)	77.90	0.16
Copper	9,759.0	-140.0

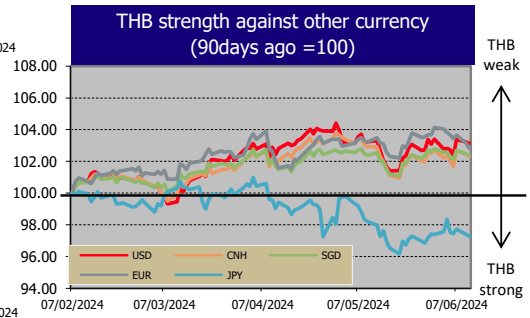
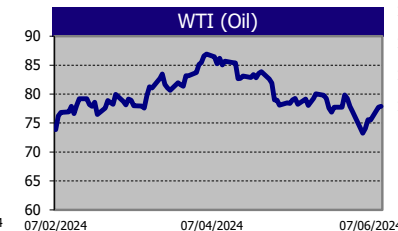
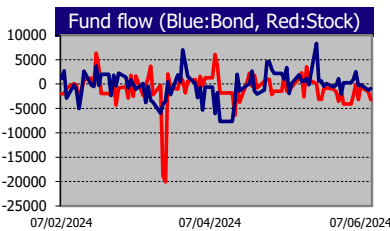
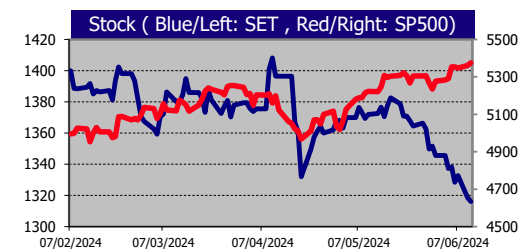
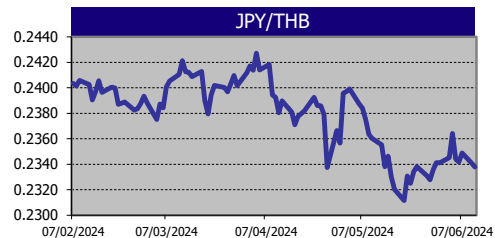
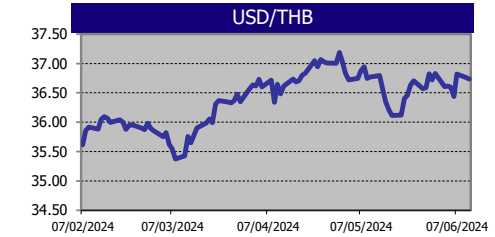
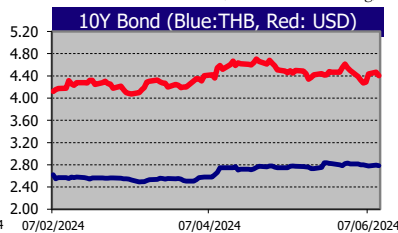
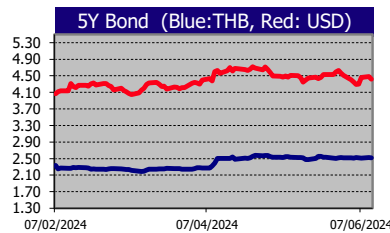
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,316.10	-2.47
NIKKEI (JP)	39,134.79	96.63
DOW (US)	38,747.42	-120.62
S&P500 (US)	5,375.32	14.53
SHCOMP (CN)	3,028.05	-23.23
DAX(GER)	18,369.94	-124.95

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(3,209)	-1595.9
Bond net flow	(950)	302.4

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツはほぼ変わらず。36パーツ台後半で取引を開始。タイ国内では特に新規イベントがなく、翌日に控えたタイ中銀MPCと6月米FOMCを意識して方向感に欠ける推移となった。海外時間に入っても同様で広くドルが売られたタイミングでは他の通貨同様に下押しされるも、下値は限定的。下げ幅を縮小した後は極めて狭い範囲内の動きとなり、36.73レベルで引けた。

●ドル円その他

昨日のドル円はほぼ変わらず。157円台前半で取引を開始。FOMCや日銀政策決定会合といったビッグイベントを前にドル買いが優勢でじりじりと上昇。海外時間にはドル売り優勢で156円台後半まで下げた後、米金利の上下に合わせて157円台半ばから156円台後半まで上下する動きとなった。ただイベント待ちの様相が強く、終値としては前日とほぼ変わらずの157.13レベルで終えた。

Bangkok Dealer's Eye

本日はタイではBOTのMPC、米国ではFOMC、CPIの発表が予定されている重要な一日となります。先週の米雇用統計以後イベント待ち状態となっており市場の動きは乏しくなっているため、発表後に方向性が出てくるものと考えられます。

一番の注目点は、FOMCの金利見通し(Dots)になりますが、金利スワップ市場では年内2回弱の利下げを織り込んでおり今FOMCで1回または2回どちらよりの見通しを示すかで大きく揺り動かされることが考えられます。また、ロンガーランの政策金利水準を引き上げてくる可能性もあります。米経済が堅調に推移している状況下、景気中立な金利水準とされるR*が上昇しているとする議論もよくできており、R*とインフレ率の和で表現される長期的な政策金利水準は仮にインフレ率が下がったとしてもR*が上昇しているとすれば高止まりすることになります。

カナダや欧州で利下げが開始され今後金融政策差が拡大する時期に差し掛かっていますが、Fedがどのような見方を示してくるかは今後数ヶ月の市場の動きを決める重要なファクターとなりそうです。(塩谷)