

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2024/07/17

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	36.01	-0.15
JPY/THB	0.2274	-0.0014
USD/JPY	158.35	0.29
EUR/THB	39.25	-0.15
EUR/USD	1.0899	0.0005
USD/CNH	7.289	0.015
SGD/THB	26.77	-0.13
AUD/THB	24.25	-0.20
USD/INR	83.59	-0.01
USD Index	104.27	0.08

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.362	-0.012
10Y (THB)	2.604	-0.026
5Y (USD)	4.074	-0.058
10Y (USD)	4.158	-0.072

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,467.8	38.9
WTI (Oil)	80.76	-1.15
Copper	9,663.5	-142.5

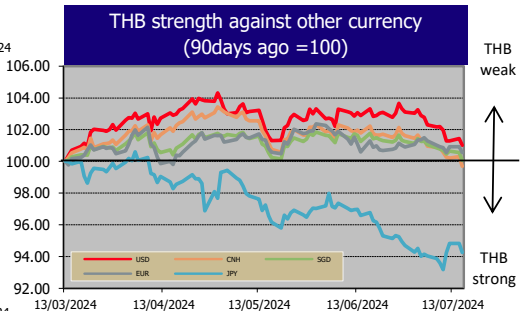
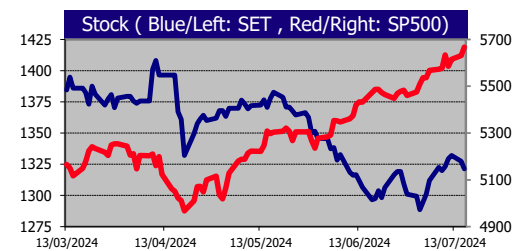
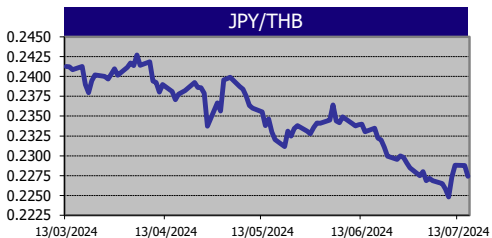
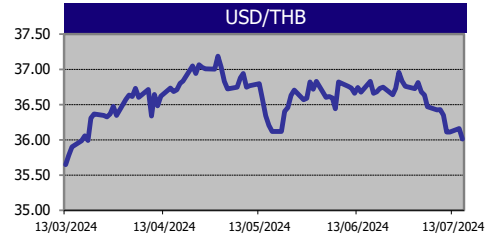
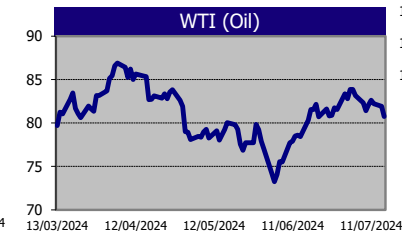
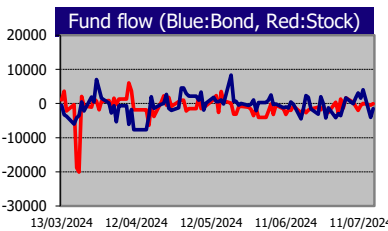
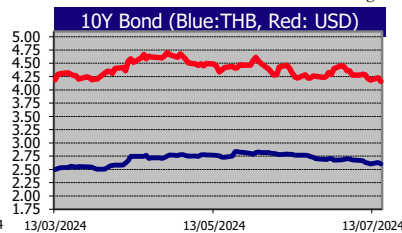
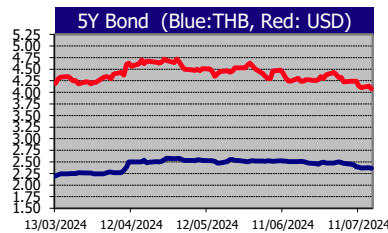
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,321.31	-6.12
NIKKEI (JP)	41,275.08	84.40
DOW (US)	40,954.48	742.76
S&P500 (US)	5,667.20	35.98
SHCOMP (CN)	2,976.30	2.29
DAX(GER)	18,518.03	-72.86

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(68)	374.6
Bond net flow	(1,495)	2545.9

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルバツ

・昨日のドルバツは下落。36バツ台前半で取引を開始。アジア通貨が全般的に対ドルで弱含む中で、ドルバツも底堅く推移。ただ、バンコク時間午後に入り、米短期金利が低下する動きを見せると、ドルバツも下落に転じ、以降は上値の重い値動きに終始。海外時間、米6月小売売上高の市場予想を上回る結果が確認された場面では、ドルバツは反発を見せるも、勢いは直ぐに一服。その後、クーグラー・FRB理事による「ディスインフレが一段と加速すれば、年内に金融政策の緩和を開始するのが適切になる」との発言を受け、36バツちょうど付近まで下落すると、そのまま36.01レベルでクローズを迎えた。

●ドル円その他

・昨日のドル円は小幅に上昇。158円台前半の水準で取引を開始。堅調な日経平均株価の推移を横目にドル円も底堅い値動きを見せ、一時158円台後半を付けた。その後、米短期金利の低下を受け、158円台前半まで戻すも、強い米6月小売売上高を受けて再び158円台後半の水準まで上昇。ただ、上昇の勢いは限定的となり、Fed高官のハト派な発言も見られる中、終盤にかけてじりじりと下落。結局158.35レベルでクローズを迎えた。

Bangkok Dealer's Eye

トランプ前大統領が次期大統領に返り咲く可能性が高まっているなかで、米インフレ低下も徐々に進みFedが確信を得られる状況にも近づいている状況となっており、金利も手前が低下、長期の低下幅が限定的でプルスティーピングが進んでいます。トランプ前大統領は、ブルームバーグのインタビューにおいて、大統領になった場合にパウエルFRB議長の任期満了前(2026年5月)に解任を目指さない考えを示しています。今後の金融政策は利下げの期間に入る蓋然性が高いため、低金利と低課税の共存は可能との見方を持っているのかもしれませんが。不確実性が低下することは市場にもポジティブに働くためイーールドカーブはスティーピングが進み、いざ利下げが始まれば順イールドに戻るのも意外に早いかもしれません。(塩谷)