

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2024/07/23

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	36.31	-0.02
JPY/THB	0.2312	0.0002
USD/JPY	157.04	-0.44
EUR/THB	39.54	-0.04
EUR/USD	1.0891	0.0009
USD/CNH	7.296	0.011
SGD/THB	26.97	-0.05
AUD/THB	24.12	-0.19
USD/INR	83.67	0.01
USD Index	104.31	-0.08

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.384	0.000
10Y (THB)	2.633	0.000
5Y (USD)	4.174	0.007
10Y (USD)	4.253	0.014

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,394.7	-4.4
WTI (Oil)	79.78	-0.35
Copper	9,216.5	-93.5

Stock

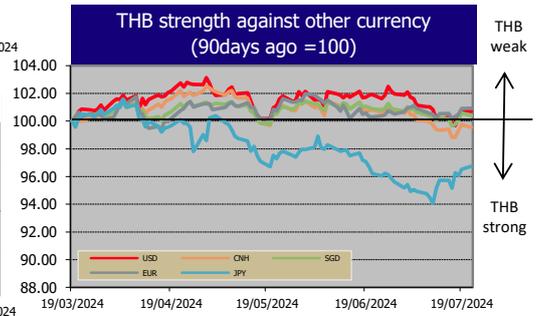
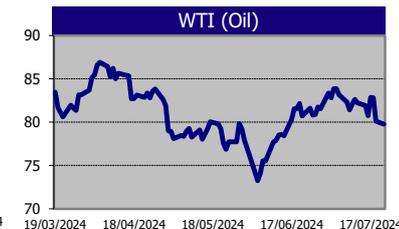
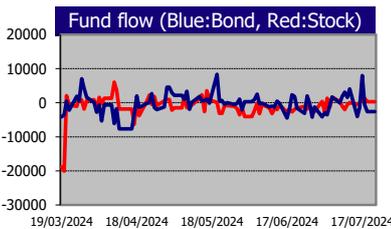
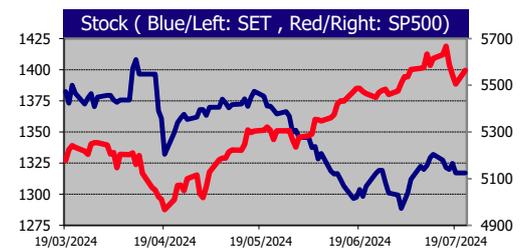
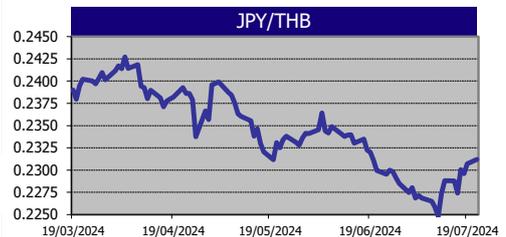
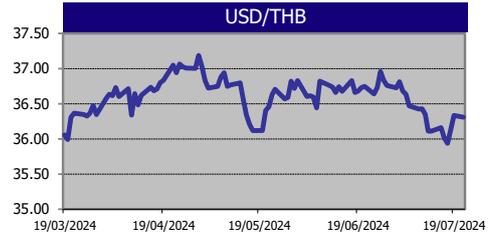
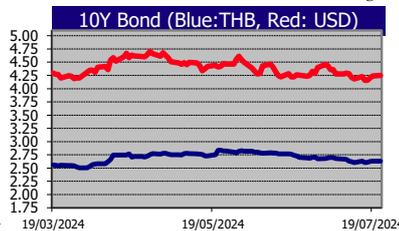
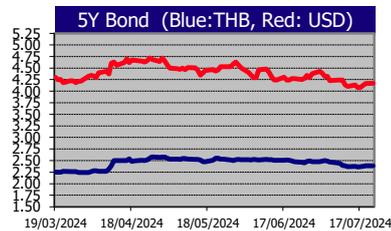
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,317.14	0.00
NIKKEI (JP)	39,599.00	-464.79
DOW (US)	40,415.44	127.91
S&P500 (US)	5,564.41	59.41
SHCOMP (CN)	2,964.22	-18.09
DAX(GER)	18,407.07	235.14

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	278	0.0
Bond net flow	(2,625)	0.0

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

19日のドルパーツは上昇。朝方から実質5・10日に絡んだ実需のドル買いフローを背景にドル買いが進み、午後にかけてもドル高パーツ安基調が継続。世界的なシステム障害のヘッドラインを受けて一時ドルパーツが下落する場面をみせるも、すぐに値を戻した。海外時間では特設新規材料がなく、ドル金利が上昇する動きに追随するドル買いが先行し、ドルパーツが上昇。36パーツ台半ば付近の水準で越週した。22日はタイ休日で終日36パーツ台前半で小幅な動きとなった。

●ドル円その他

19日のドル円は157円台半ばを挟んだ推移。東京時間では実質5・10日に絡んだ実需のドル買いが先行し、午後にかけてドル高円安基調が継続。世界的なシステム障害が報道されたが、為替相場への影響は限定的。NY時間では週末を控え、狭いレンジでの推移となった。22日のドル円は小幅に下落。週末にバイデン大統領の大統領選撤退が発表されたが、市場の予想通りだったため、影響は限定的となり、東京時間では政治ネタ出尽くして方向感乏しく推移。ロンドン時間に入ると欧州勢のポジションの巻き戻しと見られるクロス円を中心とした円買いが進み、ドル円が一時156円台前半まで下落。NY時間では米短期金利の上昇とともにドル買いが優勢となり、ドル円は157円前半まで上昇。その後小幅反落した場面もあったものの、米金利の水準が下値を支えて157.04レベルでクローズ。

Bangkok Dealer's Eye

日銀が今月末の会合で追加利上げを決めるとの警戒感が強まったものの、スワップ市場の利上げ織り込み度合いから、利上げは9月以降へずれとの市場の予想が見られている。仮に日銀が政策金利となるTONAの誘導目標を現行の0~0.1%から0.25%へ引き上げた場合、利上げ幅は0.15%となる。TONAを変動金利とするスワップ市場を見ると、現在7月と9月の会合間のレートは約0.12%程度となり、足元TONAが0.083%で取引されているため、上乗せ幅は利上げ幅より大きく下回り、利上げ織り込みは低いと見られる。一方で10月会合後のスワップレートはほぼフルに織り込まれている。データ面を見ると、賃上げが進んでいるものの、弱めの個人消費への警戒感は依然として根強い。賃上げ→個人消費加速→物価上昇というデマンドプル型インフレを日銀が追い求めているため、6月からの定額減税と8月からの電気・ガス料金の負担軽減策が反映されるデータを見極め、個人消費が改善される数字が揃ってれば、9月会合で追加利上げを決める可能性は高いと考える。(Li)

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