

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2024/11/28

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	34.53	-0.21
JPY/THB	0.2285	0.0016
USD/JPY	151.09	-1.99
EUR/THB	36.43	0.00
EUR/USD	1.0566	0.0077
USD/CNH	7.245	-0.013
SGD/THB	25.74	-0.05
AUD/THB	22.43	-0.06
USD/INR	84.45	0.12
USD Index	106.08	-0.93

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.130	-0.034
10Y (THB)	2.393	-0.034
5Y (USD)	4.135	-0.053
10Y (USD)	4.263	-0.043

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,639.9	18.6
WTI (Oil)	68.72	-0.05
Copper	9,020.0	19.5

Stock

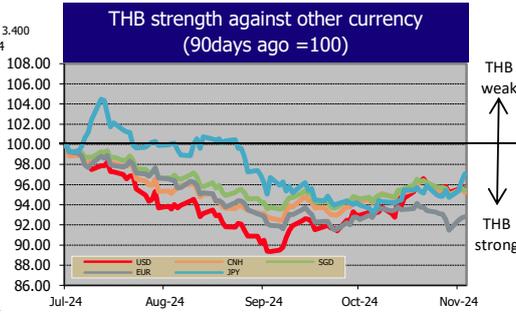
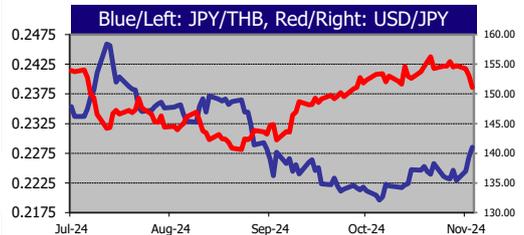
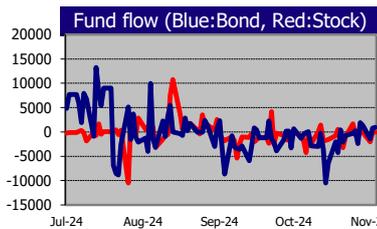
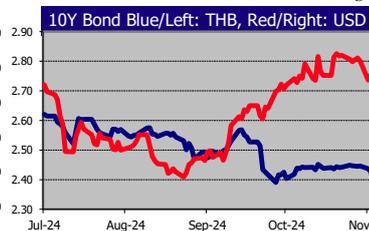
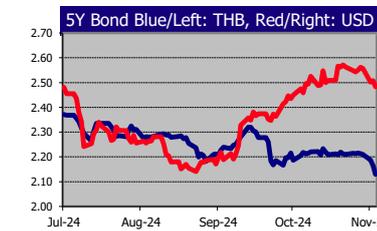
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,430.40	-7.85
NIKKEI (JP)	38,134.97	-307.03
DOW (US)	44,722.06	-138.25
S&P500 (US)	5,998.74	-22.89
SHCOMP (CN)	3,309.78	50.02
DAX(GER)	19,261.75	-34.23

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(89)	-100.3
Bond net flow	966	205.6

*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落。34パーツ台後半でスタート。トランプ次期政権が中国を含む主要貿易相手国に追加関税を課すことを表明し、警戒感煽る中で、バンク時間にはドルじり安展開となった。欧州勢が参入してくると、米感謝祭休日を前にポジション調整の動きも強まり、34パーツ台前半まで下落。NY時間に発表された米第3Q GDPが堅調な結果となった一方で、米新規失業保険申請件数やの10月PCE価格指数が強弱まちまちな結果となったことを受け、一時ドル高に振れたが、上値は限定的となった。その後米長期金利の急低下を受け、再度下落し、34.53レベルでクローズ。

●ドル円その他

昨日のドル円は大幅下落。153円ちょうど付近でスタート。トランプ次期政権による関税政策への警戒感や、米感謝祭休日前のポジション調整の動きから、東京時間は151円台後半まで下落。欧州時間も軟調な推移が続いた。NY時間に発表された米第3Q GDPなど一連の経済指標が強弱まちまちな結果となったことを受け、一時反発するも、上値は限定的に。その後米長期金利の急低下を横目に、終盤にかけて徐々に値を切り下げ、151.09レベルでクローズ。

Bangkok Dealer's Eye

本日は感謝祭で米国休日のため替市場にとっては取引が細る環境となりそうだが、それもあってか今週は投資家による持ち高を調整するかのよう動きが見られた。昨日円が主要通貨に対しほぼ全面高となったのは、ドルロングの削減にあたって代わりにどの通貨を買うか考えたときに、地政学リスクや経済不安あるユーロや人民元よりは、近く利上げもありそうな円のほうが安心感があったということだろう。今週相場を動かしたニュースの一つとして、トランプ次期大統領が、メキシコ、カナダ、中国という米国輸入先上位3か国に対して一律の関税を課す考えを示したことが挙げられる。その言動自体がどれだけドル売りを喚起したかは定かではないが、これまでトランプトレードと称してややこじ付けでドル買いが進んだことへの反動、あるいは追加関税がもたらす米経済への悪影響を市場が次第に警戒し始めたことと捉えることもできるかもしれない。こうしたトランプ氏の関税を通じた脅しには既視感があり、当時の中国は慎重ながらも毎度確実に報復関税で対抗し、結果、両国のみならず世界全体が疲弊していったことを思い出す。人民元がガラスの天井と言われた7.0を超えたのも当時の関税合戦の最中だった。今回のトランプ政権は主要閣僚がイエスマンで既に固まっているため、前回以上の混乱と疲弊も予想される。今週は円が強く、人民元が弱かった。来年の相場を暗示した可能性あり、覚えておきたい。(吉田)

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.