

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2024/12/04

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	34.35	-0.15
JPY/THB	0.2296	-0.0011
USD/JPY	149.60	0.00
EUR/THB	36.09	-0.13
EUR/USD	1.0509	0.0011
USD/CNH	7.300	0.013
SGD/THB	25.53	-0.12
AUD/THB	22.27	-0.08
USD/INR	84.70	-0.01
USD Index	106.37	-0.08

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.055	-0.018
10Y (THB)	2.295	-0.029
5Y (USD)	4.111	0.024
10Y (USD)	4.225	0.035

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,644.7	9.8
WTI (Oil)	69.94	1.84
Copper	9,111.5	119.0

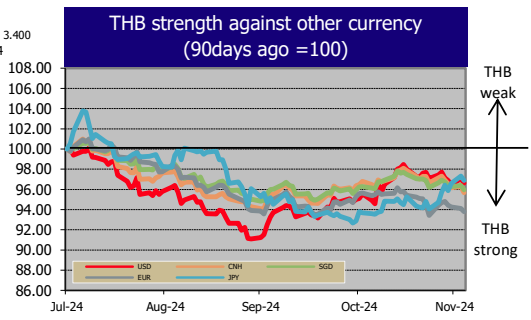
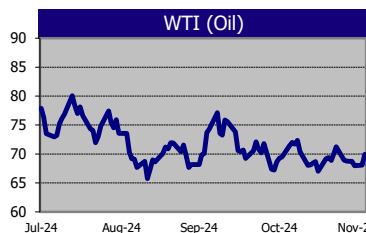
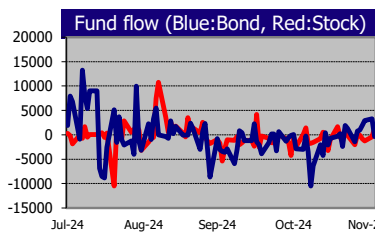
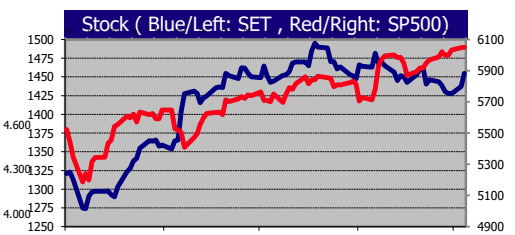
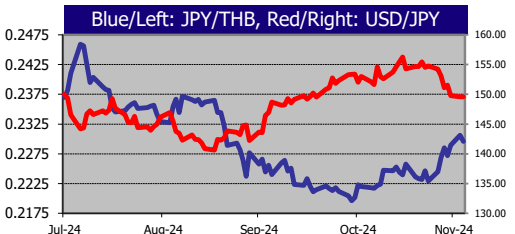
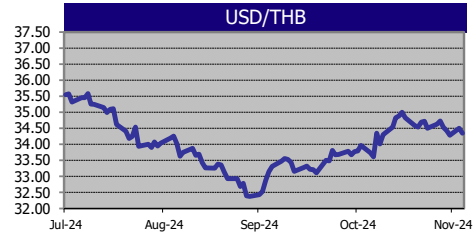
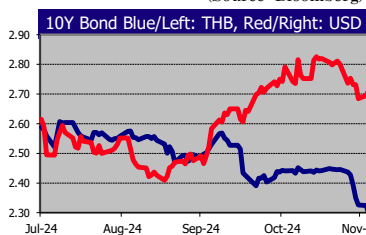
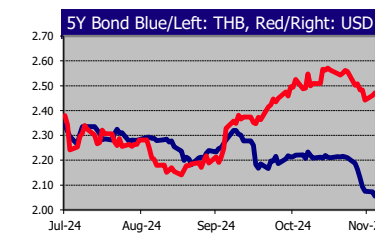
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,454.76	17.65
NIKKEI (JP)	39,248.86	735.84
DOW (US)	44,705.53	-76.47
S&P500 (US)	6,049.88	2.73
SHCOMP (CN)	3,378.81	14.82
DAX(GER)	20,016.75	83.13

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	1,406	1820.5
Bond net flow	(368)	-3630.4

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツは下落。34パーツ台半ば付近でスタート。ドル売りが先行し、34パーツ台前半まで値を切り下げたが、その後は徐々に値を戻す展開となった。しかしNY時間に韓国大統領による非常戒厳宣言が報じられ、米金利が急低下したことが重しとなり、再度34パーツ台前半まで下落。その後米10月JOLT求人件数が予想を上回った結果となったことや、米金利が上昇に転じたことを受け、終盤にかけて反発するも、上値は限定的となり、34.35レベルでクローズ。

●ドル円その他

昨日のドル円は変わらず。149円台後半でスタート。東京時間午前中にはドル買いが先行し、150円前半まで上昇。買い一巡後は150円を挟んでのみ合い推移となったが、欧州時間に入ると、徐々に値を切り下げ、150円を割り込んだ。NY時間に韓国政情不安への警戒感から、リスク回避の円買いの動きが強まり、米金利の急低下も相俟って、一時148円後半まで急落。その後米10月JOLT求人件数が予想を上回ったことや、米金利が上昇に転じたことを受け、ドルが買い戻され、結局オープンと変わらず149.60レベルでクローズ。

Bangkok Dealer's Eye

12月中旬は主要国の政策金利発表が立て続けに予定されていますが、タイでも12月18日に金融政策決定会合が予定されています。韓国中銀が先月28日に、トランプ時期政権がもたらす貿易等に関する不透明感を背景に景気下支えを狙い2回連続となる利下げを決定しました。この韓国の動きを受けて、輸出の影響が大きいタイにおいても同様のアプローチが考えられるのではないかとの見方が強まっており、足許では大きく金利低下が進み12月の会合における利下げ確率は40%強まで上昇しています。また、2025年にかけては、2-3回の利下げが想定されており、以前よりも利下げ期待が高まっています。ただし、先行的な利下げは今後の不確実性に対するバファを失うことにもつながるため、判断においては意見が割れることが想定されます。日本を除き、多くの国々で利下げサイクルに突入している中で早く利下げに動くことの影響を十分に分析する必要があります12月の会合は市場に大きなボラティリティを与えることになるのではないかと考えます。(塩谷)

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.