

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2024/12/11

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.79	-0.01
JPY/THB	0.2223	-0.0012
USD/JPY	151.95	0.74
EUR/THB	35.55	-0.12
EUR/USD	1.0527	-0.0027
USD/CNH	7.258	-0.010
SGD/THB	25.17	-0.04
AUD/THB	21.55	-0.21
USD/INR	84.85	0.12
USD Index	106.40	0.25

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.063	0.000
10Y (THB)	2.307	0.000
5Y (USD)	4.097	0.023
10Y (USD)	4.226	0.025

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,697.6	32.7
WTI (Oil)	68.59	0.22
Copper	9,216.5	-15.5

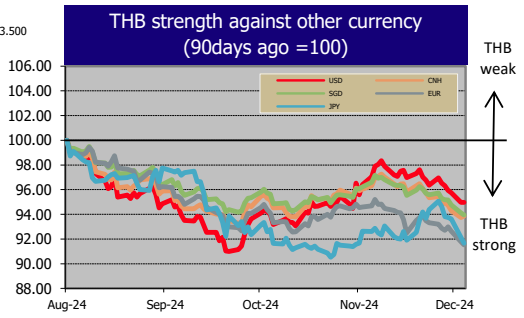
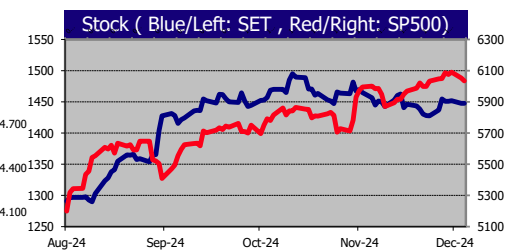
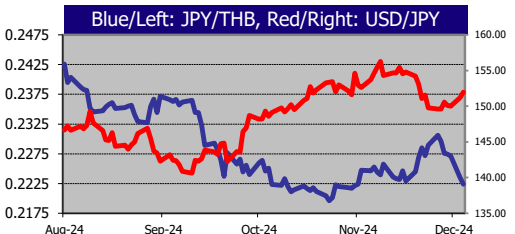
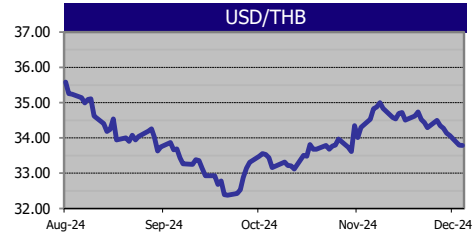
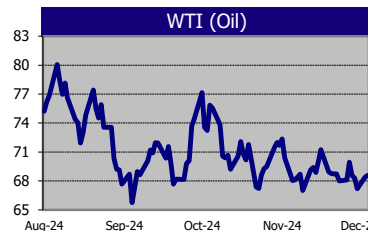
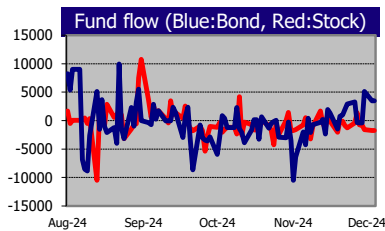
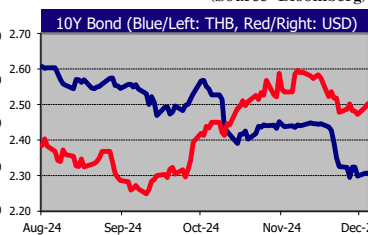
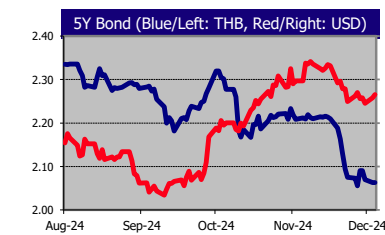
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,447.53	0.00
NIKKEI (JP)	39,367.58	207.08
DOW (US)	44,247.83	-154.10
S&P500 (US)	6,034.91	-17.94
SHCOMP (CN)	3,422.66	20.13
DAX(GER)	20,329.16	-16.80

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(1,748)	0.0
Bond net flow	3,502	0.0

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

9日(月)のドルパーツは下落。34パーツちょうど付近で取引を開始。中国にて中央政治局会議が開催され、2025年の金融・財政政策の方針について、「適度に緩和的な金融政策」、「より積極的な財政政策」とし、従来から大きくスタンスを変更することが示されると、人民元高が進行。ドルパーツもそれに連れる格好で33パーツ台後半まで下落し、そのまま同水準で取引を終えた。

昨日のドルパーツはタイ休日となる中で、方向感乏しく推移。特段新規材料見当たらず、翌日に米11月CPIの発表を控えていることもあってか、33パーツ台後半での推移に収支。そのまま33.79レベルで引けた。

●ドル円その他

9日(月)のドル円は上昇。149円台後半の水準で取引を開始すると、中国が金融・財政政策の転換を発表したことを受け、クロス円を中心に円売りが進行し、円全面安の展開に。海外時間終盤にかけて151円台前半まで上値を伸ばし、同水準でクローズを迎えた。

昨日のドル円は続伸。序盤こそ151円をわずかに割り込む場面が見られたものの、基本的には前日の円売りの流れを引き継ぐ格好で底堅さを維持。バンコク時間午後以降はじりじりと上昇する展開となり、海外時間終盤には152円台前半を付けた。終盤にかけては翌日に米11月CPIの発表を控えていることもあってか、やや値を戻し、151.95レベルでクローズ。

Bangkok Dealer's Eye

茲許の米経済指標は強弱入り混じる結果となっており来週のFOMCの方向性に大きく影響を与えるようなものとはなっていない中で、今晚の米CPIは直前に確認できる重要データの一つとなります。インフレはある程度の底堅さが示されている状況で、若干の鈍化も想定されているためその通りであれば12月も利下げを実施し来年にかけて一時据え置きなど利下げベースの鈍化というのがメインシナリオと考えます。タイでも18日にMPCを控えています。市場の利下げ予想は約40%となっており引き続き流動的な状況となっています。9日に中国は中央政治局会議にて、25年の経済政策に関して成長を支えるためより積極的な財政政策と適度に緩和的な金融政策を実施(以前は穏健＝中立的)していく方向性を示し、人民元高、アジア通貨高に結びついています。韓国も11月下旬に将来の不確実性を背景に利下げを実施、中国も先の成長を支援するために緩和の姿勢を示したことで、タイにおいても予防的利下げの圧力が再度働く可能性があります。今次MPCは思惑が錯綜しているだけに、大きな値動きになることが想定されます。(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.