

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2024/12/17

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	34.08	-0.06
JPY/THB	0.2211	-0.0012
USD/JPY	154.15	0.50
EUR/THB	35.84	-0.02
EUR/USD	1.0512	0.0011
USD/CNH	7.292	0.011
SGD/THB	25.25	-0.05
AUD/THB	21.71	-0.01
USD/INR	84.87	0.08
USD Index	106.86	-0.14

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.090	0.001
10Y (THB)	2.327	0.006
5Y (USD)	4.257	0.007
10Y (USD)	4.397	0.000

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,651.4	-4.6
WTI (Oil)	70.71	-0.58
Copper	9,062.5	10.0

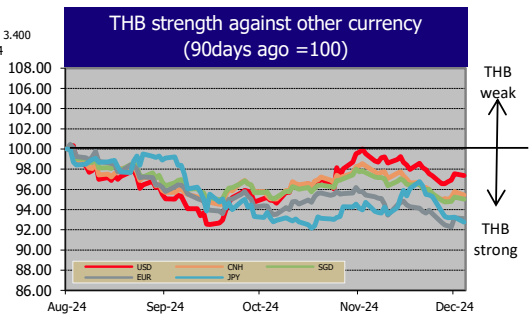
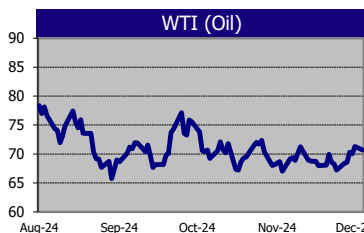
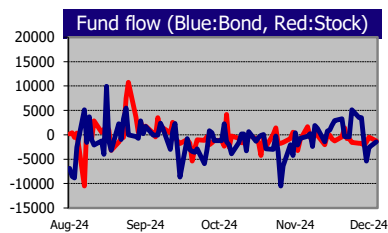
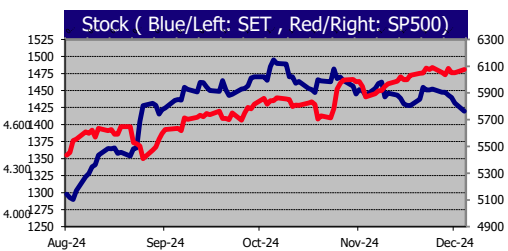
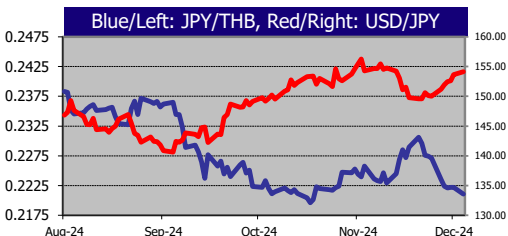
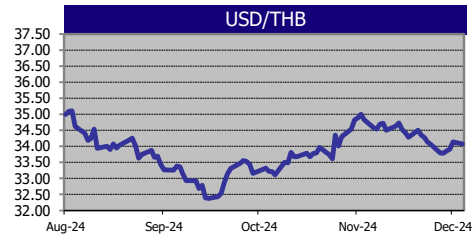
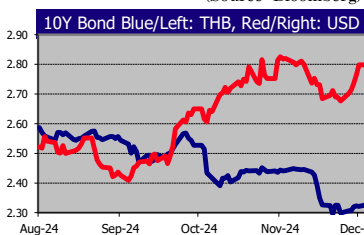
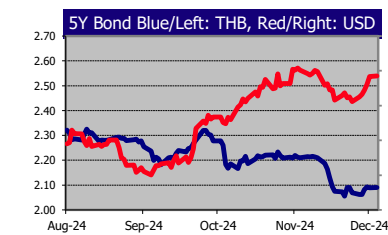
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,419.72	-11.95
NIKKEI (JP)	39,457.49	-12.95
DOW (US)	43,717.48	-110.58
S&P500 (US)	6,074.08	22.99
SHCOMP (CN)	3,386.33	-5.55
DAX(GER)	20,313.81	-92.11

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(1,271)	-786.6
Bond net flow	(1,463)	1131.6

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツは小幅に下落。34パーツ台前半でスタート。バンコク時間午前中は同水準での推移が継続したが、午後にはパーツ買い地合いに転じ、34パーツちょうど付近まで下落。一服後は今週の中銀イベントを前に積極的に動きにくく、終盤にかけて同水準でのみ合い推移が継続し、34.08レベルでクローズ。

●ドル円その他

昨日のドル円は上昇。153円台後半でスタート。今週の日米金融政策会合を控え、日銀利上げ見送り観測が強まったことから、153円台後半の高値圏で推移。NY時間朝方に発表された米12月製造業PMIが市場予想を下回ったものの、サービス業PMIが3年2ヶ月ぶりの高水準となったことが好感され、154円半ば付近まで上昇。しかしその後は米金利が低下に転じたことを受け、終盤にかけて反落し、154.15レベルでクローズ。

Bangkok Dealer's Eye

今週のFOMCでは25bpの利下げがほぼ確実視されている一方で、ドットチャートに注目が集まっている。9月時点では2025年の利下げ回数が4回となっているが、足許、市場は2回の織り込みとなっている。パウエル議長は12月4日の講演において、「米国経済は9月に利下げが開始した時よりも良好であり、一段と慎重になる余裕がある」と言及し、2025年以降の利下げペースを緩める可能性を示唆したため、今回は3回の修正であれば、大きなサプライズはない。もし市場見通しと同じ2回まで修正されれば、ややタカ派のと捉えられる可能性がある。一方、日銀は18日から開催される政策会合で、追加利上げを見送る可能性が高まっており、足許金利先物が織り込む利上げ確率は15%程度まで低下している。日米金利差が縮まりにくくなっているとの見方から、当面はドル高・円安が進みやすいと考えられる。もし植田総裁が会合後の記者会見で来年1月会合での利上げを示唆しなければ、円売りが一段と加速する可能性に警戒しておきたい。(Li)