

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2024/12/19

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	34.53	0.33
JPY/THB	0.2231	0.0003
USD/JPY	154.80	1.34
EUR/THB	35.76	-0.12
EUR/USD	1.0353	-0.0138
USD/CNH	7.325	0.037
SGD/THB	25.34	0.01
AUD/THB	21.48	-0.19
USD/INR	84.96	0.05
USD Index	108.03	1.07

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.063	-0.007
10Y (THB)	2.272	-0.032
5Y (USD)	4.403	0.141
10Y (USD)	4.514	0.115

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,636.5	-7.9
WTI (Oil)	70.58	0.5
Copper	9,028.5	39.0

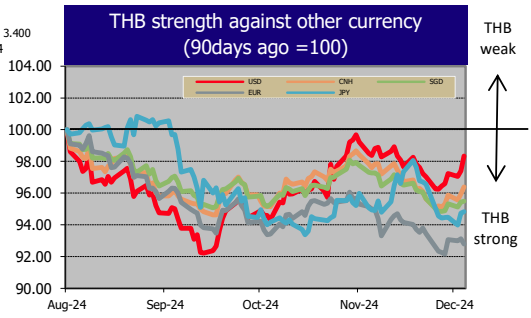
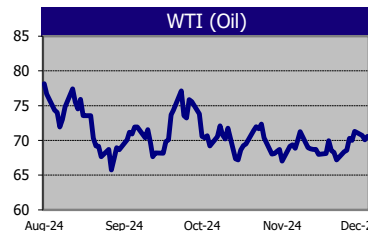
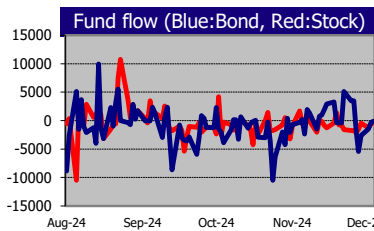
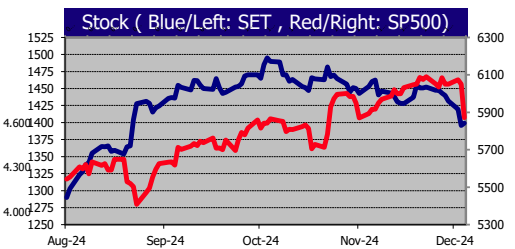
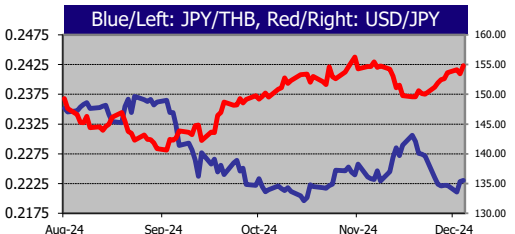
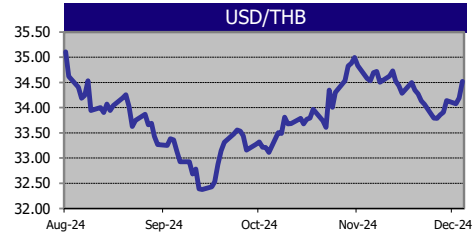
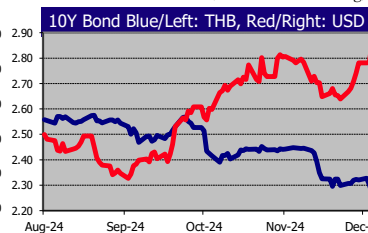
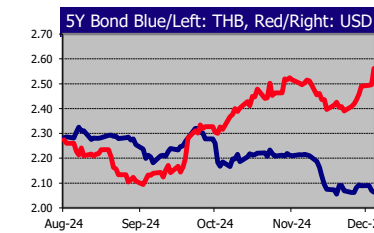
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,398.95	3.38
NIKKEI (JP)	39,081.71	-282.97
DOW (US)	42,326.87	-1123.03
S&P500 (US)	5,872.16	-178.45
SHCOMP (CN)	3,382.21	20.72
DAX(GER)	20,242.57	-3.80

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(388)	170.2
Bond net flow	(101)	272.5

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツは上昇。34パーツ台前半でスタート。タイ中銀MPCとFOMCを前に同水準で動向薄く推移。バンコク時間午後にはタイ中銀が予想通り政策金利の据え置きを発表するも、市場の反応は薄く、ドルパーツ相場はほぼ変わらず。NY時間にFOMCで予想通り25bpの利下げが発表される一方、注目のドットチャートが上方修正され、来年以降の予想利下げ回数を4回から2回に引き下げたことから、米金利の急上昇とともにドルパーツは34パーツ台半ば付近まで急伸し、34.53レベルでクローズ。

●ドル円その他

昨日のドル円は上昇。153円台半ば付近でスタート。FOMCを控え、東京時間には同水準での推移が継続。欧州時間に入ると、ドルじり高展開となるも、153円台後半で上値重く推移。NY時間にFRBが市場予想通り25bpの利下げを実施した一方で、同時に発表された経済見通しではインフレ見通しを大幅に引き上げ、来年以降の予想利下げ回数を4回から2回に引き下げたことを受け、米金利の急上昇とともに154円台後半まで急激なドル高が進み、154.80レベルでクローズ。

Bangkok Dealer's Eye

昨日注目の2大イベント、まずタイ中銀の決定会合では、政策金利の据え置きが全会一致で決定され、その後米国時間に入って米FOMCでは、3会合連続となる25bpの利下げが決定された。どちらも大方の予想通りではあったが、FOMCについては来年の利下げ回数見通しが前回9月時の4回から今回2回へと修正されたことがタカ派と捉えられ、市場はドル買いの反応を見せている。タイ中銀の決定の背景は、声明文によれば、不確実性の高まりに対応すべく余力を残したと要約できる。来年は米トランプ次期政権の政策により不透明要因が増えることが確実なことを踏まえると、タイ中銀の様子見姿勢が想定以上に長引くシナリオには留意したい。ただし、思い起こせば7月の日銀の予想外の利上げ、10月のタイの予想外の利下げ、そして先週スイス中銀の予想以上の大幅利下げと、そのときの為替レート水準が中銀の判断に影響を及ぼしている節は最近多く見られることから、その点も意識しておく必要はあろう。そのようななか、本日は日銀で金融政策決定会合が開催される。市場では現状維持が見込まれており、注目は植田総裁の会見で早期利上げの可能性にどこまで言及してくるかといった点に集まっているが、米FOMCを終えてドル円に上昇圧力がかかるなか、予断を持たずに構えておくようにしたい。(吉田)