

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2021/08/05

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.12	0.10
JPY/THB	0.3027	-0.0002
USD/JPY	109.48	0.44
EUR/THB	39.23	0.04
EUR/USD	1.1837	-0.0027
USD/CNH	6.463	-0.004
SGD/THB	24.53	0.09
AUD/THB	24.46	0.04
USD/INR	74.19	-0.10
USD Index	92.27	0.19

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	0.737	-0.041
10Y (THB)	1.519	-0.038
5Y (USD)	0.676	0.029
10Y (USD)	1.182	0.010

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,810.5	0.4
WTI (Oil)	68.15	-2.41
Copper	9,466.0	-75.5

Stock

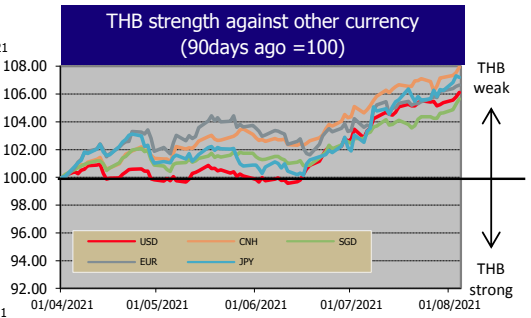
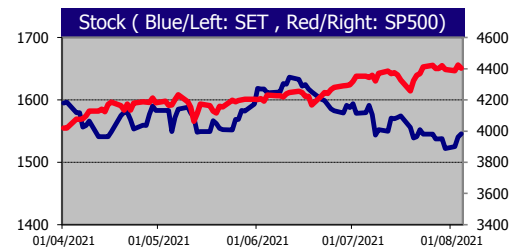
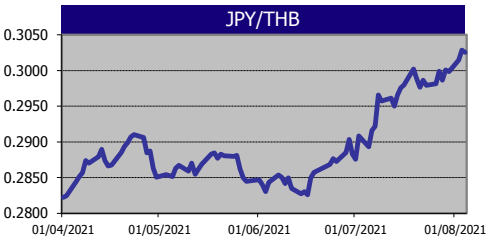
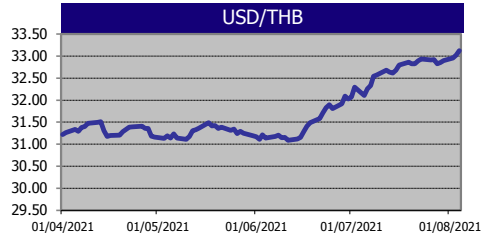
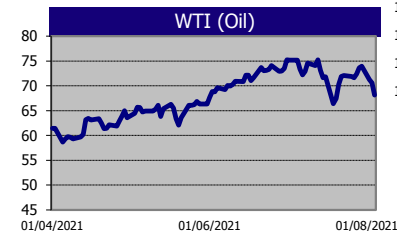
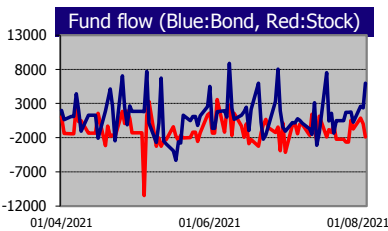
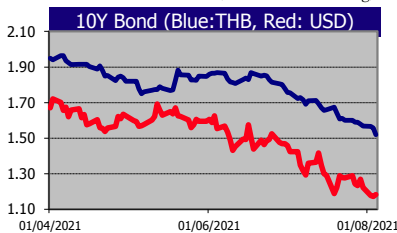
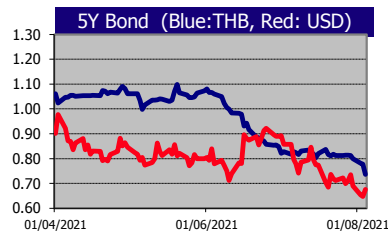
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,545.86	5.35
NIKKEI (JP)	27,584.08	-57.75
DOW (US)	34,792.67	-323.73
S&P500 (US)	4,402.66	-20.49
SHCOMP (CN)	3,477.22	29.23
DAX(GER)	15,692.13	137.05

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(1,918)	-1942.7
Bond net flow	5,956	3582.4

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

・昨日のドルパーツは年初来高値を更新。ドルパーツは33.00近辺でオープン。この日はタイ中銀の金融政策委員会があり、政策金利は0.50%に据え置かれたものの投票は4-2となり、2名のメンバーが利下げを主張した結果となった。加えてGDP見通しが下方修正されたほか、民間経済団体もタイの2021年GDP成長率見通しをマイナス圏まで下方修正。タイの利下げ観測が一段と意識されたこともあり、夕刻には一時33.15近辺まで上昇し、同水準にてクローズした。

●ドル円その他

・昨日のドル円は上下する展開。東京時間は109円丁度近辺でオープン。アジア時間は小動きの展開となるが、米国のADP雇用統計が予想を大きく下回ると一時108.75円近辺まで下落。しかしISM非製造業景況指数が予想を大きく上回り、クラリダFRB副議長からタカ派な発言が見られると、反転上昇し、109.50円近辺まで上昇してクローズした。

Bangkok Dealer's Eye

昨日タイ中銀の金融政策決定会において、政策金利0.50%の据え置きが決定され、またGDP予測が下方修正(2021年予測6月発表1.8%→今回発表0.7%、2022年予測6月発表3.9%→今回発表3.7%)されました。市場では一部で利下げを予想する声もありましたが、タイ中銀においては金融政策よりも、返済に窮している債務者への財政支援等の方が効果的との判断もあり、据え置きが決定された模様です。そもそもロックダウンにより経済活動が著しく制限されている中で利下げは効果が限定的であると思われ、足元のパーツ安を一層加速させるリスクも考えられ、今回の決定は妥当と考えます。ただし今回、7名中2名の委員が0.25%の利下げに票を投じていたことには留意が必要です。足元、インフレ率は落ち着いてきているため、その観点においては以前より利下げしやすくなっており、タイ中銀金融政策の今後の動向から目が離せなくなって来ました。(池澤)