

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2021/08/19

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.30	-0.07
JPY/THB	0.3033	-0.0011
USD/JPY	109.77	0.17
EUR/THB	38.99	-0.08
EUR/USD	1.1711	0.0001
USD/CNH	6.485	-0.006
SGD/THB	24.47	-0.02
AUD/THB	24.09	-0.12
USD/INR	74.25	-0.10
USD Index	93.14	0.01

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	0.684	-0.003
10Y (THB)	1.544	0.000
5Y (USD)	0.769	0.002
10Y (USD)	1.258	-0.003

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,781.6	-3.4
WTI (Oil)	65.46	-1.13
Copper	9,042.5	-205.0

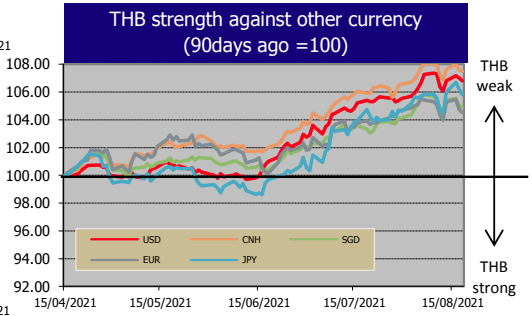
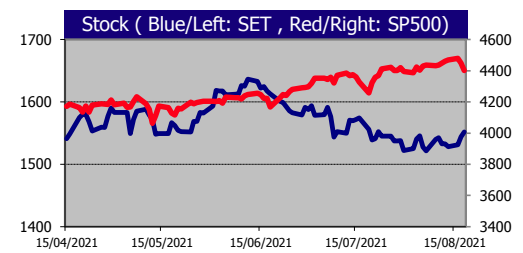
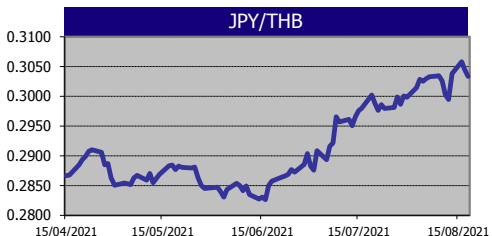
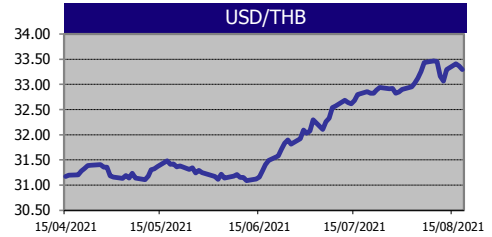
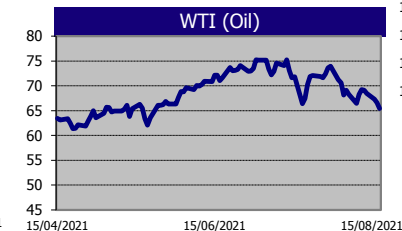
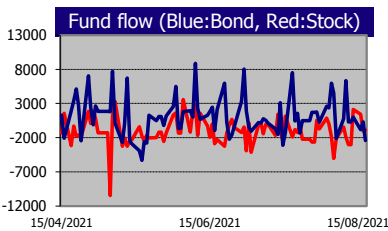
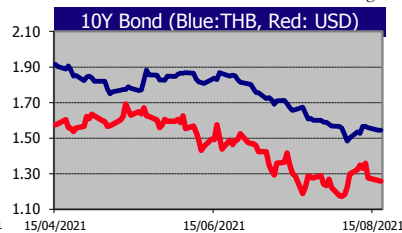
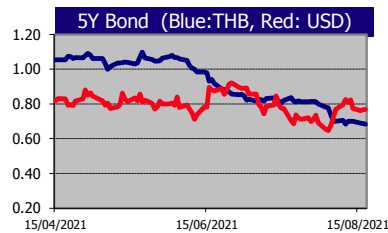
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,551.87	7.65
NIKKEI (JP)	27,585.91	161.44
DOW (US)	34,960.69	-382.59
S&P500 (US)	4,400.27	-47.81
SHCOMP (CN)	3,485.29	38.31
DAX(GER)	15,965.97	44.02

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(875)	190.7
Bond net flow	(2,413)	-2733.6

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

・ドルパーツは33.25近辺でオープン。この日は8月4日に開催された金融政策委員会(MPC)の議事録が発表され、委員2名は景気減速の可能性に対する予備的措置として、利下げを主張したことが明らかになった。オープン後のドルパーツは一時33.15近辺まで下落するが、FOMC議事録の公表を控えて、米金利が上昇し、ドルが大きく買われる展開にドルパーツも上昇。FOMC議事録は概ね予想通りの内容となり、結局33.30近辺でクローズした。

●ドル円その他

・昨日のドル円は上昇。東京時間は109.55円近辺でオープン。アフガニスタン情勢への警戒ムードが意識される中、ドルと円が同時に買われる展開。海外時間に入ると米金利が上昇し、FOMC議事録発表前には一時110.07円まで上昇。しかし、FOMC議事録の内容はサプライズはなく、ドル円はポジション調整から売りが強まり、109.75円近辺でクローズした。

Bangkok Dealer's Eye

アフガニスタンの混乱は、米議会における対立激化を通じてバイデン大統領の今後の政権運営に影響を及ぼす可能性があります。相場への短期的な影響は限定的と考えます。

一方、ファンダメンタルズに目を転じると、足元の米経済指標は、月初に発表された雇用統計こそ力強いものですが、それ以降はどちらかというと景気の一旦のピークアウトを示唆するものが多い状況です。それでも、かねてより予想されている通り、パウエルFRB議長は、8月26-28日に開催されるジャクソンホールにおいて、テーパリングについての地均しを一步進めるものと考えます。昨日発表された7月FOMC議事録においても、ほとんどのFOMC参加者がテーパリングの年内開始を妥当と考えていることが明らかになっています。

かかる状況下、ドル高の流れは続くものと予想され、ドルタイパーツもパーツ安の流れが続くものと考えます。ただしそろそろタイ国内において、ロックダウンの効果が出てくるものと期待されており、その際は、ここまでの急激なパーツ安の反動が出てくるものと考えます。

(池澤)