

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2021/08/30

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.52	-0.24
JPY/THB	0.2962	-0.0014
USD/JPY	109.84	-0.25
EUR/THB	38.38	-0.13
EUR/USD	1.1795	0.0043
USD/CNH	6.462	-0.022
SGD/THB	24.18	0.00
AUD/THB	23.79	0.09
USD/INR	73.69	-0.53
USD Index	92.69	-0.38

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	0.757	0.005
10Y (THB)	1.611	0.002
5Y (USD)	0.800	-0.050
10Y (USD)	1.307	-0.042

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,816.6	24.4
WTI (Oil)	68.74	1.32
Copper	9,410.0	110.5

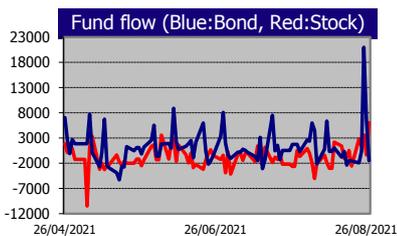
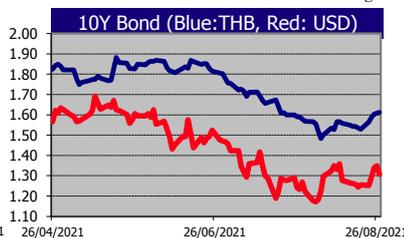
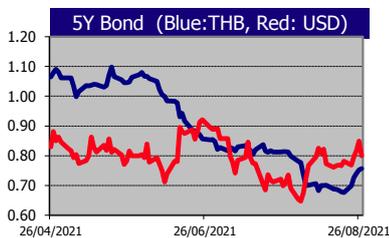
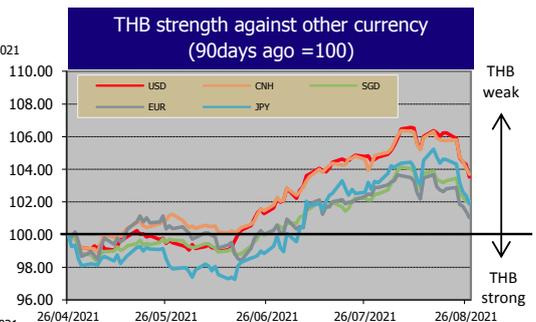
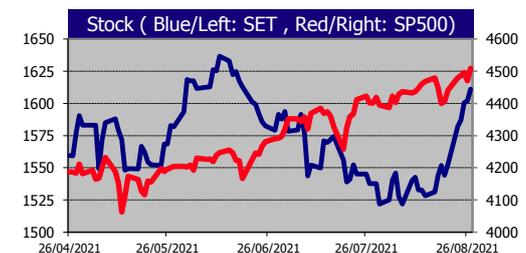
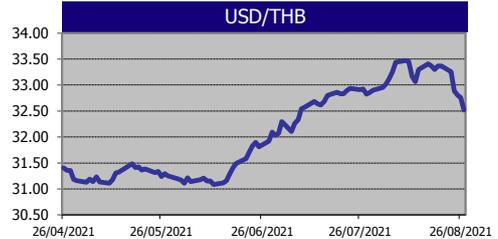
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,611.20	9.29
NIKKEI (JP)	27,641.14	-101.15
DOW (US)	35,455.80	242.68
S&P500 (US)	4,509.37	39.37
SHCOMP (CN)	3,522.16	20.49
DAX(GER)	15,851.75	58.13

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	6,002	6345.8
Bond net flow	(1,515)	-8105.6

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

27日のドルパーツは32パーツ半ばで取引開始。日中はイベントを前に様子見ムードが強まったことから、狭いレンジで推移。海外時間、パウエル議長がテーパリングの開始時期とペースは利上げにリンクしない旨を発言したことがハト派的と捉えられ、水準を32.50台に切り下げ、8月の安値を更新して引けた。

●ドル円その他

27日のドル円は110円付近で取引開始。夜間に控えたジャクソンホールを前に円買いが優勢。また、中東情勢の緊迫化も懸念され、バンコク時間終盤には110円割りこんだ。海外時間、ジャクソンホールでのパウエル議長の講演はテーパリング開始が利上げを意味しないと2者を区別する内容だったことが好感され、リスクオンの中で110.20台まで上昇したが、終盤にはドル安に押され109.80台に沈んで越えた。

Bangkok Dealer's Eye

先週末の本欄では、ハト派なコメントが出れば、リスク性資産価格の上昇につられて米長期金利が上昇、それがドル高につながるかもしれないと申しましたが、結果的にはハト派コメントが出てリスクオンのドル安で市場は反応しました。ジャクソンホールでは、パウエル議長がインフレが進化したと評価し、实体经济も回復基調にあるため労働市場も完全雇用が近くに達成されるとポジティブな見方を示しました。その一方、テーパリング開始のアナウンスは9月FOMCではなく、若干慎重に11月FOMCにて発表を考えているようです。また、テーパリングの開始が金融引締サイクルの開始だと捉えられないように配慮も示しました。これがジャクソンホール後のドル安・米株高につながっていった理由だと考えています。ジャクソンホールを通過して、11月に本当にテーパリング開始をFOMCにて決定できるのか、それまでに発表される経済指標次第となりますが、今週は月末月初ということで重要指標が多く、結果に一喜一憂する展開となりそうです。(鈴木)