

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2021/09/02

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.33	0.09
JPY/THB	0.2937	0.0005
USD/JPY	110.01	-0.01
EUR/THB	38.26	0.16
EUR/USD	1.1839	0.0030
USD/CNH	6.452	-0.002
SGD/THB	24.04	0.05
AUD/THB	23.82	0.22
USD/INR	73.09	0.08
USD Index	92.45	-0.18

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	0.766	0.027
10Y (THB)	1.599	0.014
5Y (USD)	0.772	-0.005
10Y (USD)	1.294	-0.015

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,813.8	-2
WTI (Oil)	68.59	0.09
Copper	9,335.5	-184.5

Stock

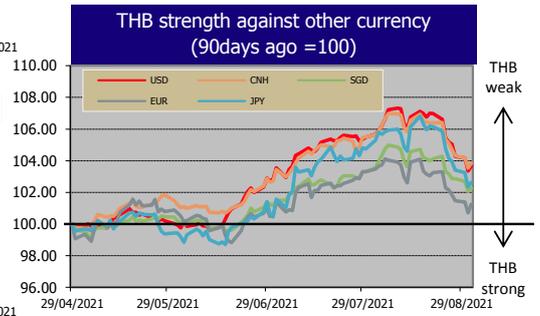
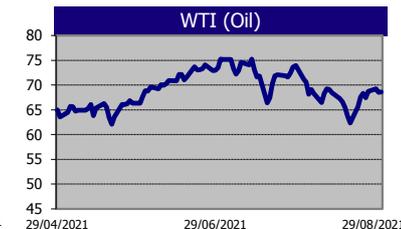
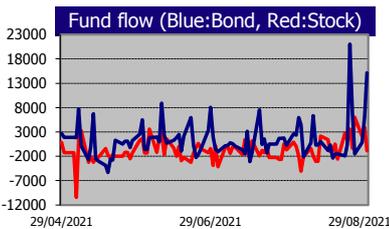
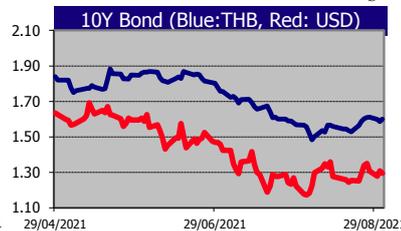
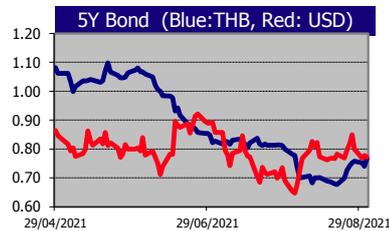
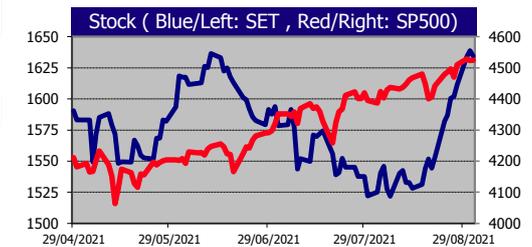
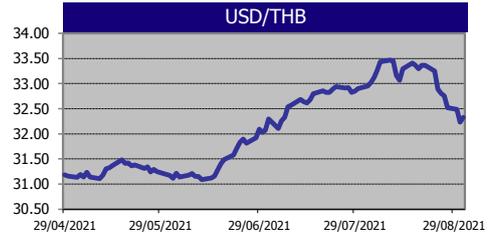
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,634.48	-4.27
NIKKEI (JP)	28,451.02	361.48
DOW (US)	35,312.53	-48.20
S&P500 (US)	4,524.09	1.41
SHCOMP (CN)	3,567.10	23.16
DAX(GER)	15,824.29	-10.80

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(890)	-4783.5
Bond net flow	15,122	8761.7

*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。バンコク時間は32.30近辺でオープン。ドルパーツはここ2週間で大きく値を下げたが、ドルパーツが大きく上昇を開始する前の31.00と直近高値33.50の半値戻し水準である32.25を示現したことから、テクニカル的には戻り売りにも達成感が見られ、買戻しが入った。朝方は一時32.40近辺まで上昇するが、NY時間の弱いADP雇用統計を受けてその後はドル売りが優勢となり、引けにかけてはやや値を戻し、32.35近辺でクローズした。

●ドル円その他

・昨日のドル円は上昇後に反落。東京時間は110.05円近辺でオープン。月初のファンドフロー需要からドル円は上昇基調でスタートし、110.40円近辺まで上昇するが、NY時間に発表されたADP雇用統計が予想を大きく下回ると反落。週末に米雇用統計の発表を迎えるものの、上値の重さが意識される展開となり、結局オープン同水準でクローズした。

Bangkok Dealer's Eye

先週、ジャクソンホール会議においてパウエルFRB議長が年内のテーパリング開始を示唆しましたが、これまでのところ、米金利の上昇は見られず、ドル買いにもつながっていません。背景には、同議長がテーパリング開始は将来の利上げ時期を示唆するものではないと念を押し、またデルタ株のリスクについても言及したことが挙げられますが、根本的にはこれまでのFRBによる市場との対話が奏功し、テーパリングが十分織り込まれていたということかと思えます。一方、タイ中銀の次の動きに関しては予測が難しいところです。今月初旬の金融政策決定会合において、7名中2名の委員が0.25%の利下げに票を投じたことから、年内利下げの可能性も出てきましたが、足元はコロナ新規感染者数がピークアウトするなどセンチメントに改善の兆しが見えます。またタイ中銀総裁も、先週の講演で、タイ経済はダウンサイドリスクに対して耐性があると発言しており、目下のところ利下げはメインシナリオではないものと考えます。かかる状況下、ドルタイパーツは、タイにおけるコロナ新規感染者数ピークアウトを材料としたタイパーツ買戻しがしばらく継続するもの予想します。(池澤)