

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2021/9/20

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.37	0.07
JPY/THB	0.3034	0.0003
USD/JPY	109.99	0.06
EUR/THB	39.10	0.03
EUR/USD	1.1721	-0.0004
USD/CNH	6.480	0.008
SGD/THB	24.70	0.00
AUD/THB	24.20	-0.01
USD/INR	73.49	0.00
USD Index	93.29	0.09

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	1,750.0	0.6
WTI (Oil)	71.58	-0.39
Copper	9,312.0	0.0

Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,625.65	0.00
NIKKEI (JP)	30,500.05	0.00
DOW (US)	34,584.88	0.00
S&P500 (US)	4,432.99	0.00
SHCOMP (CN)	3,613.97	0.00
DAX(GER)	15,490.17	0.00

Bond

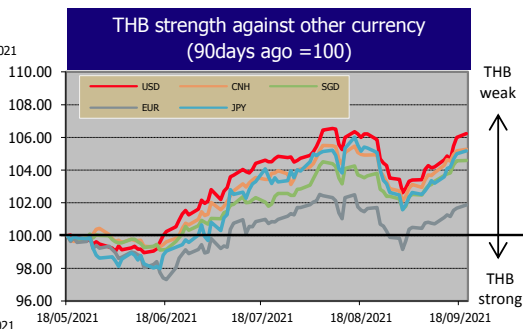
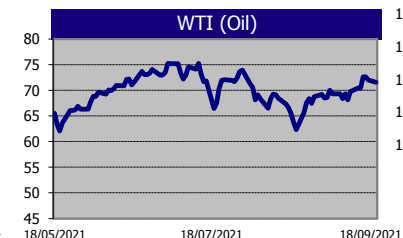
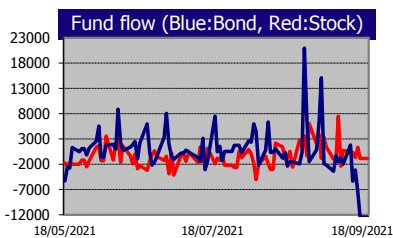
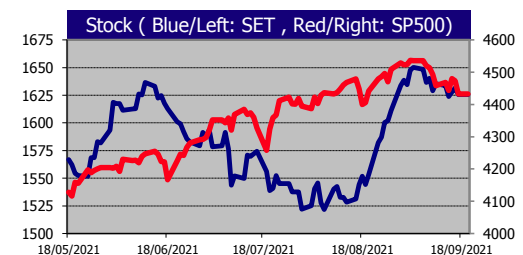
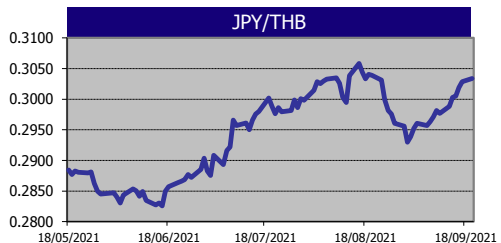
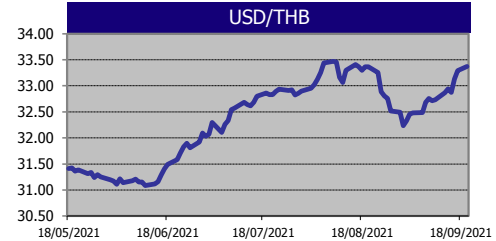
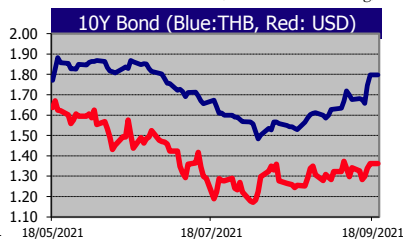
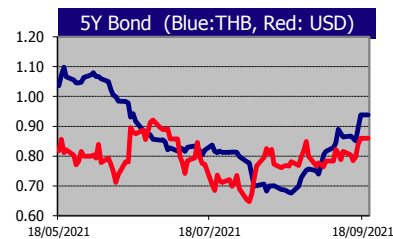
	Close	CHANGE
5Y (THB)	0.938	0.000
10Y (THB)	1.797	0.000
5Y (USD)	0.860	0.000
10Y (USD)	1.362	0.000

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(889)	0.0
Bond net flow	(12,457)	0.0

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ
昨日のドルパーツは33.37近辺で取引開始。中国恒大集団のデフォルトリスクが懸念され、中国と経済的結びつきが強いタイからのアウトフローが増加。また、タイ政府が発表する新型コロナウイルスの新規感染者数が増加基調にあることもパーツ売りに拍車をかけ33.37前半へ上昇。海外時間では米債利回りや、ドルインデックスの上昇にサポートされ、33.29と大きくパーツ安で終えた。

●ドル円その他
17日のドル円は109.70円近辺で取引開始。日本では3連休前の週末だったため、実需のドル買いが入ったことに加え、アジア株式市場が堅調に推移し、ドル円も底堅く推移。海外時間、前日発表された大きく良化した米小売売上高や、当日発表された個人景況感を示す経済指標が悪かった前月から悪化幅を縮小。一時110円台に上昇したが、NY時間終盤には上げ幅を縮小し、109.93で引けた。

Bangkok Dealer's Eye

今週は11月21日から22日に米FOMCが開催されます。足許では先週発表された米8月小売売上高が予想外に増加し、9月FOMCにてテーパリングアナウンス、11月FOMCにてテーパリング開始という可能性が高まっているようです。一方個人的には、11月FOMCでアナウンス、12月FOMCにてテーパリング開始となるのではないかと考えています。理由としては、パウエル議長が重視する米労働市場の回復をFRBが確信できるほどこれまでの米雇用統計で確認できる数字が十分ではないと考えられること、及びFOMCが3ヶ月ごとに発表する経済見通しを発表する機会が年内9月と12月の残り2回与えられているためと考えます。FRBとしては経済見通しを2回発表する機会が与えられており、ギリギリまで米経済の見通しを含めて着手できるというのは大きい時間的メリットとなります。また、今月で完全に廃止された失業手当上乗せの影響で労働供給が改善しそうな可能性があり、一年で一番盛り上がる米の年末商戦に向けて各経済指標が良好なものとなれば、それもFRBの判断を後押ししそうです。ただ、9月FOMCでアナウンスされないにしても日本およびタイの休日や中国大手不動産会社のデフォルトリスク等アジア時間中の流動性が乏しくなる週後半は再び33.37台に戻したドルパーツが大きく動くかもしれず、注意したいところだと思います。(鈴木)

The report is prepared for the sole purpose of information only. It is not an invitation to trade. The writer's view expressed herein would not be substituted for the exercise of rational judgement by the recipients.