

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2025/01/30

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.77	-0.12
JPY/THB	0.2176	-0.0002
USD/JPY	155.22	-0.32
EUR/THB	35.19	-0.15
EUR/USD	1.0421	-0.0009
USD/CNH	7.266	-0.009
SGD/THB	24.99	-0.07
AUD/THB	21.05	-0.13
USD/INR	86.56	0.02
USD Index	108.00	0.13

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.089	0.002
10Y (THB)	2.276	-0.002
5Y (USD)	4.333	0.003
10Y (USD)	4.528	-0.004

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,769.8	2.3
WTI (Oil)	72.62	-1.15
Copper	9,068.0	81.0

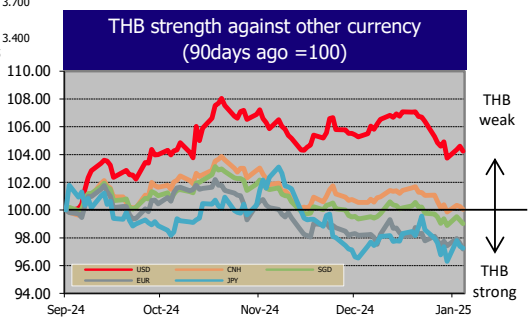
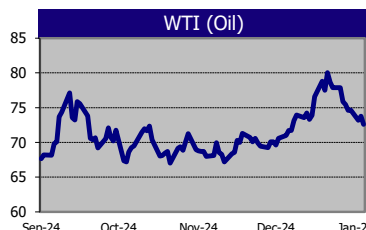
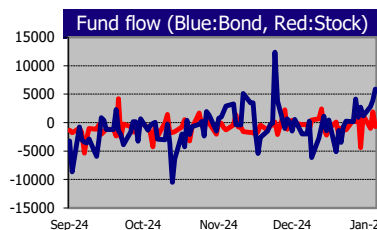
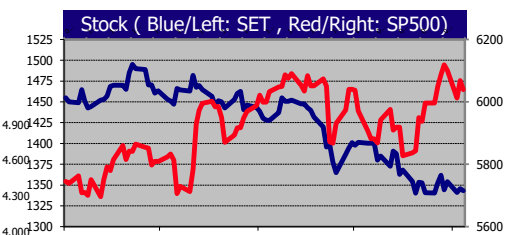
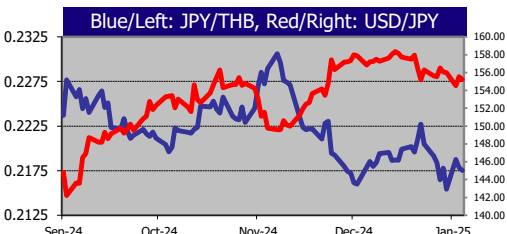
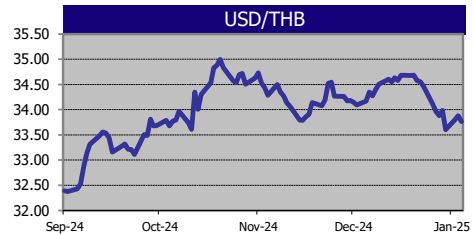
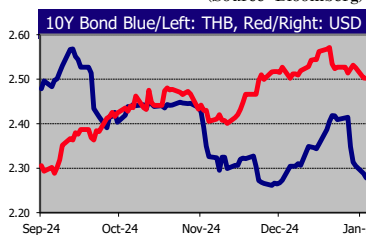
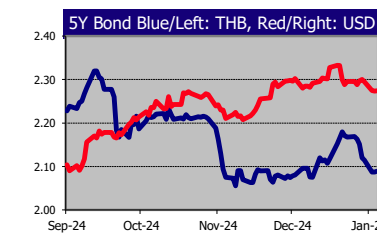
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,343.19	-2.58
NIKKEI (JP)	39,414.78	397.91
DOW (US)	44,713.52	-136.83
S&P500 (US)	6,039.31	-28.39
SHCOMP (CN)	3,250.60	0.00
DAX(GER)	21,637.53	206.95

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(702)	-2619.8
Bond net flow	5,882	1997.9

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツは下落。33パーツ台後半でスタート。旧正月で多くのアジア市場が休場となる中で、バンコク時間はパーツ買いが先行。一服後値を戻す展開となった。NY時間にFRBが予想通り金利据え置きを決定した一方、声明文ではインフレ進展に関する文言が削除され、予想よりタカ派的な内容となったため、一時ドル買いが加速。しかしその後パウエル議長が記者会見で「声明文の修正については特に深い意味はない」と表明したことを受け、ドルが売り戻され、33.77レベルでクローズ。

●ドル円その他

昨日のドル円は下落。155円半ば付近でスタート。日銀金融政策決定会合議事要旨(昨年12月開催分)において、追加利上げに前向きな意見が出ていたことを受け、東京時間昼過ぎにかけて155円ちょうど付近まで下落。一服後はFOMOを控え、総じて155円台前半で方向感なく推移。NY時間にFRBが金利据え置きを決定したが、声明文は予想よりタカ派的な内容となったため、一時ドル高に振れた。しかしその後パウエル議長の記者会見が市場の反応をけん制し、ドルが売り戻され、155.22レベルでクローズ。

Bangkok Dealer's Eye

昨日の米FOMCでは予想通り政策金利の据え置きが決定された。注目されたパウエル議長の記者会見でも、前回から見方は変わっていないとの説明とともに、今後の利下げについて慎重な姿勢が示された。トランプ政権発足以降初のFOMCだったが、特段目新しい材料はなく、ほぼ無風のイベントだったといえるかもしれない。次の材料としては、本日の欧ECB政策理事会、そして2月1日予定のトランプ政権による関税の発動有無に注目したい。ECBIは追加利下げが確実視されているため、その後のラガルド総裁による記者会見で今後の利下げ見通しに関する新たな材料が出るかがポイント。関税の状況としては、カナダ、メキシコに一律25%、中国へも一律関税が示唆されているほか、今週27日のトランプ大統領の演説によれば、実施時期や対象国は不明ながら、半導体、医薬品、鉄鋼などに近く関税が課されるとの話がある。これらの状況は依然流動的であることから、今後の続報によって相場が反応する場面は想定される。ただし、関税強化発言がこれまでのようにドル高の反応となるかは最近では読みにくく、特に円については、その発言が国際的な緊張を喚起するようであれば、円高で反応する可能性もある。こうした相場も、トランプ政権の政策効果がもう少し見極められるようになれば落ち着くと考えるが、その時期が来るのはしばらく先になりそうだ。(吉田)

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.