

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/02/04

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.87	0.13
JPY/THB	0.2188	0.0013
USD/JPY	154.73	-0.46
EUR/THB	35.03	0.10
EUR/USD	1.0344	-0.0018
USD/CNH	7.311	-0.011
SGD/THB	24.88	0.02
AUD/THB	21.08	0.12
USD/INR	87.20	0.58
USD Index	108.99	0.62

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.127	0.006
10Y (THB)	2.312	0.010
5Y (USD)	4.361	0.033
10Y (USD)	4.555	0.016

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,833.9	21.4
WTI (Oil)	73.16	0.63
Copper	9,099.0	51.0

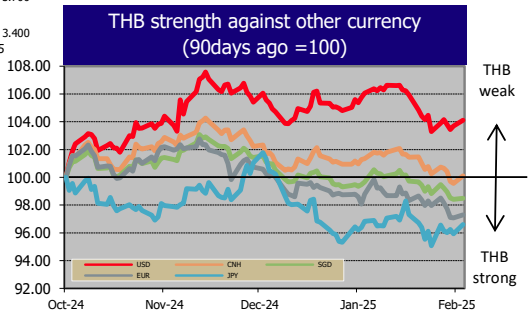
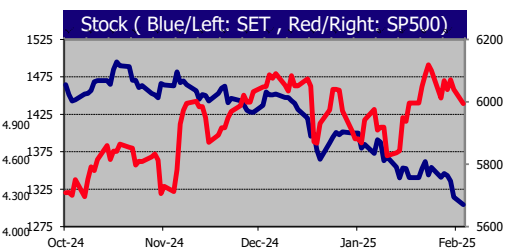
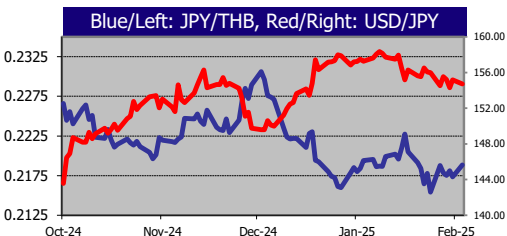
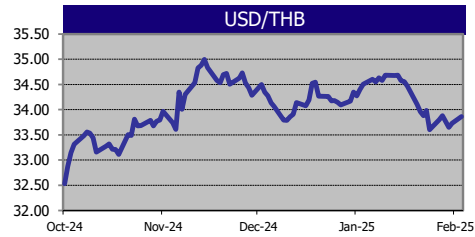
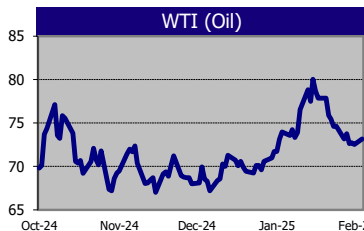
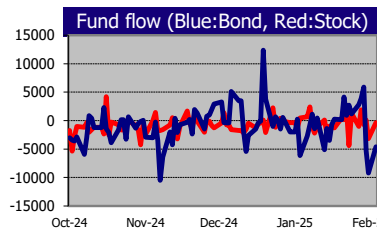
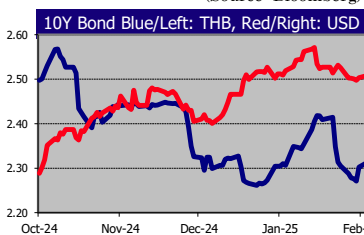
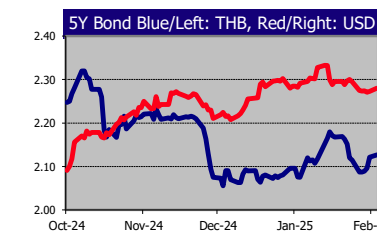
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,304.39	-10.11
NIKKEI (JP)	38,520.09	-1052.40
DOW (US)	44,421.91	-122.75
S&P500 (US)	5,994.57	-45.96
SHCOMP (CN)	3,250.60	0.00
DAX(GER)	21,428.24	-303.81

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(363)	2801.7
Bond net flow	(4,622)	4578.8

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツは小幅上昇。34パーツちょうど付近でスタート。米関税政策に対して対象国の報復合戦が懸念され、アジア通貨は総じて対ドルで売られ、パーツは同水準で軟調推移。NY時間に米1月ISM製造業景況指数が良好な結果となるも、市場の反応は限定的となった。その後、米国がメキシコ、カナダに対する関税発動を1か月延期と発表されたことを受け、市場のリスク回避姿勢が和らぎ、オープンより小幅上昇の33.87レベルでクローズ。

●ドル円その他

昨日のドル円は下落。155円台半ば付近でスタート。米関税政策による世界株安が警戒され、リスクオフの円買いが進み、東京時間はレンジ内で上値重く推移。欧州時間に入ると、円買いが加速し、一時154円台前半まで下落。一服後は154円台後半で推移。NY時間に発表された米1月ISM製造業景況指数が予想以上に改善するも、米株大幅安が重しとなり、結局154円台ちょうど付近まで下落。しかしその後米国が関税発動の延期を発表すると、再度154円台後半まで反転上昇し、154.73レベルでクローズ。

Bangkok Dealer's Eye

3日に公表された1月日銀会合の「主な意見」では、経済・物価がオントラックであれば、それに応じて引き続き利上げしていくことで、大幅なマイナスである実質金利を縮小していく必要があるとの意見が確認された。また、価格転嫁の一段の進展や円安進行による物価上振れリスクがあるため、金融緩和设备を適時・段階的に調整していくことが適当との声も上がった。総じて市場予想の通り、改めて先行きの利上げ継続が必要との認識が示される内容であり、円相場への影響は限定的となった。足許、米国が対カナダなどへの関税案は少なくとも1か月延期するとの発表を受け、市場の警戒感が幾分和らいだが、暫くドルが後退することはないと見ている。一方で、報復合戦となると、世界経済への悪影響や米国のインフレ加速への警戒感から、リスクオフムードが高まる中で、円も売られにくくなり、方向感のない値動きは続きそうだ。(Li)