Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/02/06

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.57	-0.10
JPY/THB	0.2199	0.0018
USD/JPY	152.61	-1.73
EUR/THB	34.92	-0.01
EUR/USD	1.0403	0.0024
USD/CNH	7.283	-0.004
SGD/THB	24.89	-0.01
AUD/THB	21.09	0.03
USD/INR	87.46	0.38
USD Index	107.58	-0.38

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.090	-0.018
10Y (THB)	2.273	-0.036
5Y (USD)	4.248	-0.070
10Y (USD)	4.418	-0.092

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,871.6	18.3
WTI (Oil)	71.03	-1.67
Copper	9,240.0	89.5

Stock

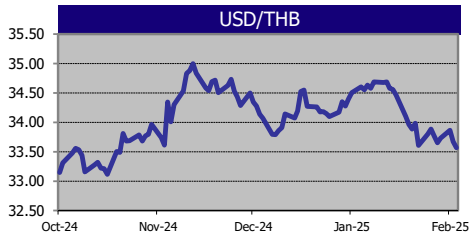
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,286.74	-14.28
NIKKEI (JP)	38,831.48	33.11
DOW (US)	44,873.28	317.24
S&P500 (US)	6,061.48	23.60
SHCOMP (CN	3,229.49	-21.11
DAX(GER)	21,585.93	80.23

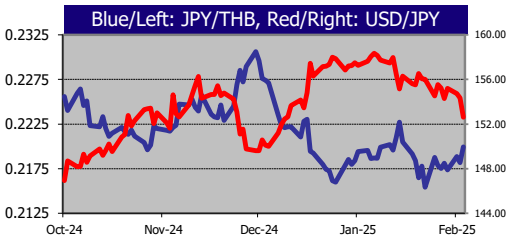
Fund Flow (Overseas Investors)

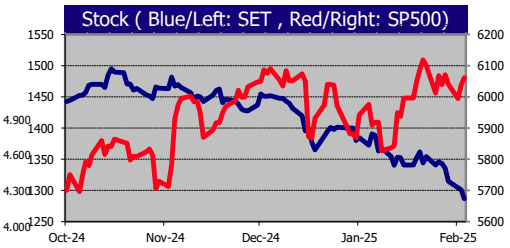
	Close	CHANGE
Stock net flow	554	-130.9
Bond net flow	6,820	9473.1

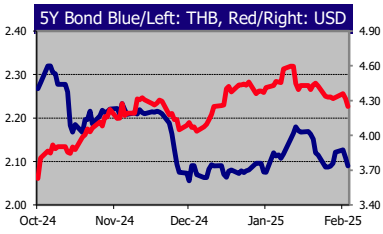
*compared with previous day

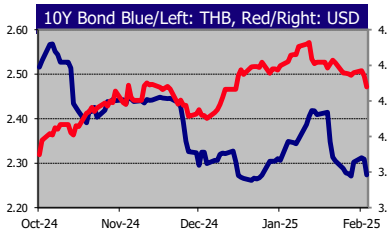
(Source: Bloomberg)

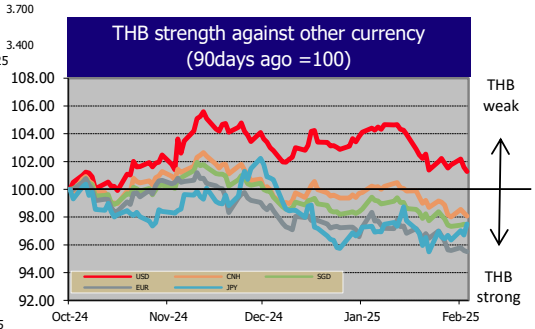


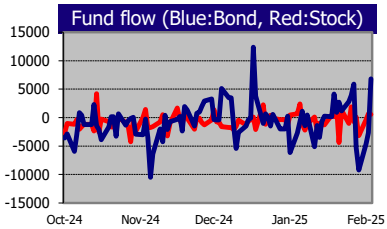


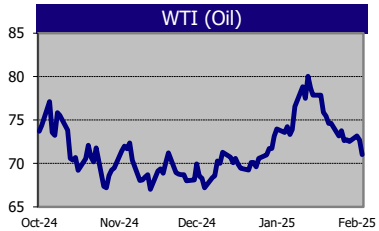












Yesterday's market summary

●ドルバーツ

昨日のドルバーツは下落。33バーツ台後半でスタート。中国が対米関税で慎重なアプローチを打ち出し、金融市場で大きな混乱が見られず、人民元の基準値も予想より元高水準に設定されたことから、バーツは連れ高となった。NY時間に発表された米1月ISM非製造業景況指数が予想を下回ったことを受け、一時33バーツ台半ば付近まで下落。一服後は上値重く推移し、33.57レベルでクローズ。

●ドル円その他

昨日のドル円は大幅下落。154円台前半でスタート。東京オープン前に発表された本邦12月毎月勤労統計の実質賃金総額が予想を上回ったことを受け、日銀の利上げペースが加速する可能性が意識され、円買いが優勢となった。その後、赤沢経財相が「インフレの状態という日銀総裁の認識と齟齬ない」と表明したことから、円買いに拍車がかかり、欧州時間は152円台半ばまで下落。一服後は反発するも、NY時間に発表された米1月ISM非製造業景況指数が予想を下回ったことを受け、再度下落に転じ、152.61レベルでクローズ。

Bangkok Dealer's Eye

昨日は、中国で春節明けの取引が始まった。人民元の基準値は、連休前の水準から5pips元高と、引き続き実勢対比で大幅な元高水準に設定され、中国当局が対ドルでの元安進行を牽制する姿勢に変わりがないことは確認できた。他方、昨日のアジア時間は米国によるメキシコ、カナダへの追加関税発動延期を受け、相場の地合いがドル全面安となったことで、人民元自体の方向性を探ることはできなかった。中国本土株が軟調推移したことを見るに、米中間の緊張の高まりへの警戒感は明確にありそうなので、ここからはやはり元安圧力が強まるシナリオを意識しておきたい。日本に目を向けると、昨日の衆院予算委員会で赤沢再生相が日本経済はインフレの状態にある、と述べたことで利上げ期待が俄かに高まっている。それを受け昨日の円は主要通貨に対して全面高となったが、7日に予定されている石破首相とトランプ大統領との日米首脳会談の展開が読めない中では、深追いは禁物だろう。米国の中国への追加関税発動、これに対する中国の報復措置発表など、第一次トランプ政権当時の米中貿易戦争を彷彿とさせる展開が既に始まっている一方、今回のトランプ政権のカードの切り方としては、発動或いは寸止めという事例もある。当面は相場を見通しにくい状態は続きそうだが、市場の思惑を探る上では、まずは人民元の挙動に注目しておきたい。（吉田）

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