

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2025/02/26

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.78	0.26
JPY/THB	0.2267	0.0028
USD/JPY	149.03	-0.69
EUR/THB	35.52	0.43
EUR/USD	1.0514	0.0046
USD/CNH	7.255	0.002
SGD/THB	25.28	0.25
AUD/THB	21.43	0.15
USD/INR	87.20	0.50
USD Index	106.31	-0.29

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.066	-0.008
10Y (THB)	2.250	-0.009
5Y (USD)	4.129	-0.106
10Y (USD)	4.295	-0.106

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,904.5	-43.4
WTI (Oil)	68.93	-1.77
Copper	9,401.5	-93.0

Stock

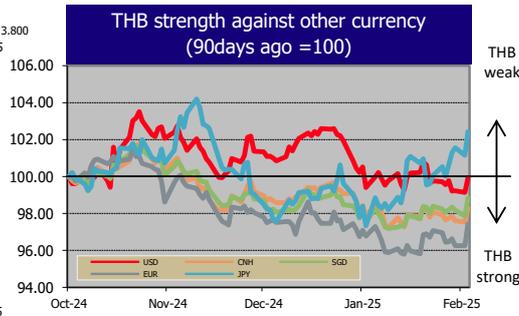
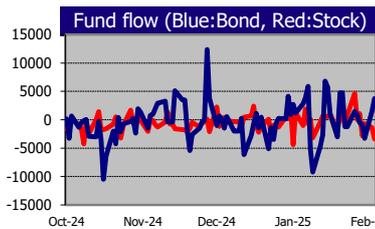
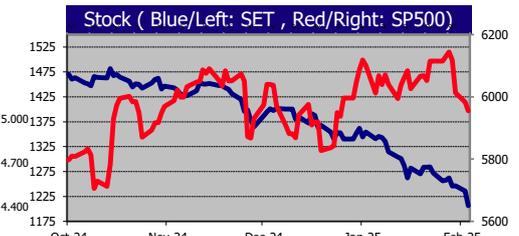
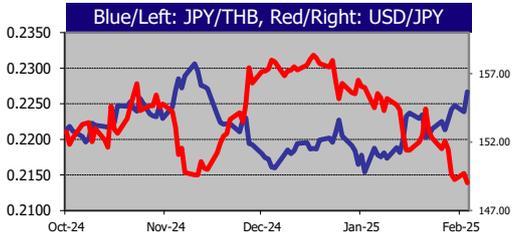
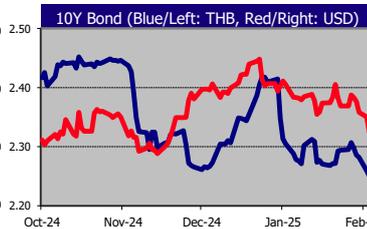
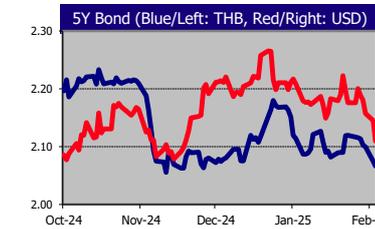
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,206.39	-29.46
NIKKEI (JP)	38,237.79	-539.15
DOW (US)	43,621.16	159.95
S&P500 (US)	5,955.25	-28.00
SHCOMP (CN)	3,346.04	-26.99
DAX(GER)	22,410.27	-15.66

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(3,399)	-2017.4
Bond net flow	3,715	2252.7

*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。33パーツ台半ば付近で取引を開始すると、米トランプ政権の関税政策を巡る懸念や、翌日に控えるタイ中銀(BOT)による金融政策委員会(MPC)におけるタイ政府からのBOTに対する利下げ圧力等を背景に底堅く推移。海外時間入りにかけて33パーツ台後半まで上昇した。NY時間、米2月コンファレンスボード消費者信頼感指数が市場予想を下回ったことをきっかけに、翌日のMPCを控えたポジション調整が進んだことや、金価格が下落したこと等からドルパーツは上値を伸ばした。ただ、終盤にかけては勢いは一服。結局33.78レベルでクローズを迎えた。

●ドル円その他

昨日のドル円は下落。149円台後半の水準で取引を開始すると、実需のドル買いが優勢となる中で150円台に乗せる場面が見られるも、勢いは続かず149円台半ばまで戻す展開に。海外時間に入り、米経済指標の弱い結果を受けて一時148円台半ばまで急落。ただ、同水準では下げ渋り、149円台前半まで戻すと、そのまま149.03レベルで引けた。

Bangkok Dealer's Eye

本日はタイ中銀のMPCを控えています。昨日は韓国中銀が想定通りではありませんでしたが経済への下押し圧力を緩和するために25bpの利下げを実施しており、タイでも政府からは利下げの圧力が強まっている状況となっています。このような状況は昨年12月のMPC前にも見られており、11月末に韓国中銀が利下げを実施し中国も金融緩和策を進める方針を示す中でタイ中銀への利下げ圧力も強まる構図となりましたが、結果は金利据え置きとなりました。足許ではタイの金利低下が進み、今次会合における利下げ確率は50%弱、また年内に2回の利下げ織り込みとなっています。経済見通しに対する不確実性の高まりを見越して予防的に利下げをするのか、またはデータを見極めて必要な時期に動く姿勢を堅持するかがポイントとなってきます。個人的には後者ではないかと思込んでいますが、どの結果になったとしても予想が割れている状況下相場は大きく動く可能性があるため警戒を高めておく必要があると思います。(塩谷)

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.