

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/02/27

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	33.75	-0.03
JPY/THB	0.2264	-0.0003
USD/JPY	149.10	0.07
EUR/THB	35.38	-0.13
EUR/USD	1.0485	-0.0029
USD/CNH	7.265	0.010
SGD/THB	25.20	-0.08
AUD/THB	21.28	-0.15
USD/INR	87.20	0.00
USD Index	106.42	0.11

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	2.002	-0.064
10Y (THB)	2.173	-0.077
5Y (USD)	4.084	-0.046
10Y (USD)	4.256	-0.038

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	2,916.8	12.3
WTI (Oil)	68.62	-0.31
Copper	9,460.0	58.5

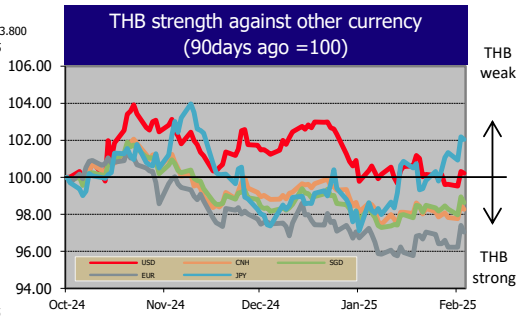
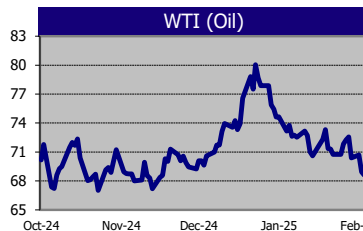
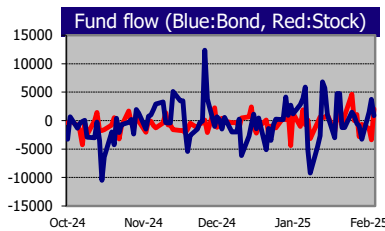
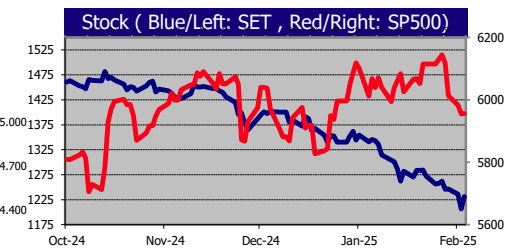
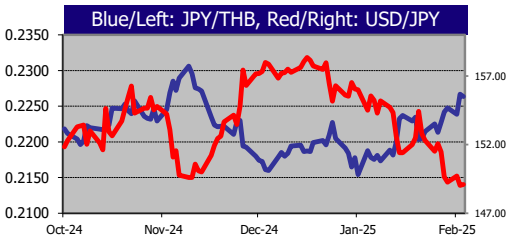
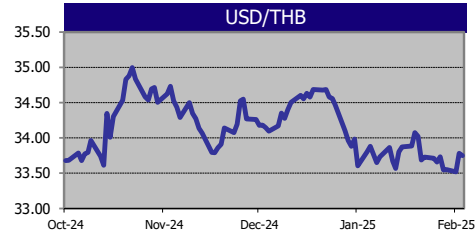
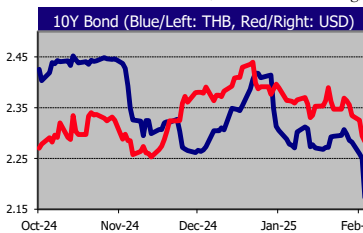
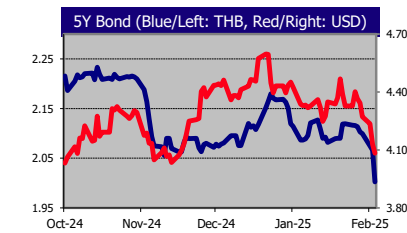
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,231.14	24.75
NIKKEI (JP)	38,142.37	-95.42
DOW (US)	43,433.12	-188.04
S&P500 (US)	5,956.06	0.81
SHCOMP (CN)	3,380.21	34.17
DAX(GER)	22,794.11	383.84

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	2,063	5461.7
Bond net flow	867	-2847.7

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツはほぼ変わらず。33パーツ台後半の水準で取引を開始。注目のタイ中銀による金融政策委員会では0.25%の金利引き下げが発表され、ドルパーツは一時上昇する場面が見られるも、事前に織り込まれていた部分もあって直ぐに反転。むしろ会合前よりパーツ高の水準まで下落する展開に。海外時間に入り、トランプ政権によるカナダ・メキシコへの関税発動が4月に延期されるとの報道にドル売りが優勢となり、再び33パーツ台後半まで上昇。ただ、終盤にかけては米金利の低下が重しとなり伸び悩むと、オープンとほぼ同水準となる33.75レベルでクローズを迎えた。

●ドル円その他

昨日のドル円もほぼ変わらず。149円ちょうど付近で取引を開始。日経平均株価の軟調な推移を背景に一時148円台半ばまで下落するも、米金利の上昇を受け反転。149円台半ばまで上昇する展開に。海外時間に入り、トランプ政権の関税政策を巡る報道に149円台後半まで上値を伸ばすも、米金利が低下する動きに下落に転じ、結局149.10レベルで引けた。

Bangkok Dealer's Eye

昨日タイ中銀は予想外となる利下げを決定したが、その割にパーツ安の動きは限定的となり、寧ろ決定前の水準よりもパーツ高で昨日の取引を終えている。利下げを受けタイ株式市場が久しぶりの大幅反発を見せたことから、市場の好感を得たパーツ買いだったか、あるいは前日に政府から中銀に利下げ圧力がかかったことを受け、市場の一部がMPC結果公表前に、ある程度パーツを売っていたことの買い戻しだったのかもしれない。今回のタイ中銀の決定は、一言で言えば、景気下支えを後押しする姿勢をみせた、ということだと考える。これまでの慎重姿勢から一転したことを見るに、タイ景気の実態は数字以上に厳しい状況にあるのだろう。中銀は記者会見で「次回利下げのハードルは高い」との認識を示したものの、前回10月利下げ時にも同様のコメントが出ていたことを思い返せば、このフレーズはせいぜい次回4月は据え置ききの可能性がある、程度に解釈しておけばよさそう。9月に任期満了を迎えるセタブット中銀総裁の後任にハト派な人物が就任する可能性があることも今後の更なる利下げを想起させやすいだろう。なお、今回の声明では、これまでにはなかった「パーツ相場を注視する」との文言が示されており、以前から為替レート水準は中銀の判断に影響を及ぼしている節はあったものの、これにより益々、タイの金融政策を見通す上ではパーツの水準を気にする必要があるとさえいえる。 (吉田)