

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2025/06/26

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.52	-0.12
JPY/THB	0.2239	-0.0015
USD/JPY	145.24	0.30
EUR/THB	37.93	0.01
EUR/USD	1.1659	0.0050
USD/CNH	7.173	0.007
SGD/THB	25.45	-0.07
AUD/THB	21.18	-0.01
USD/INR	86.09	0.11
USD Index	97.68	-0.18

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	3,327.1	9.7
WTI (Oil)	64.92	0.55
Copper	9,712.5	43.5

Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,107.69	7.68
NIKKEI (JP)	38,942.07	151.51
DOW (US)	42,982.43	-106.59
S&P500 (US)	6,092.16	-0.02
SHCOMP (CN)	3,455.97	35.41
DAX(GER)	23,498.33	-143.25

Bond

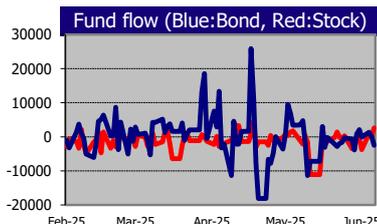
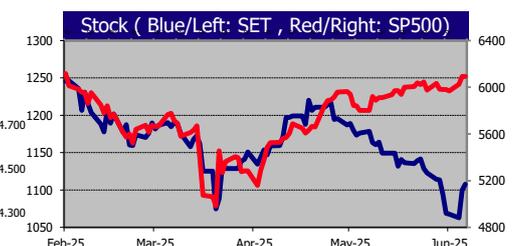
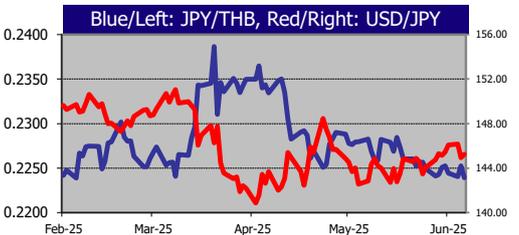
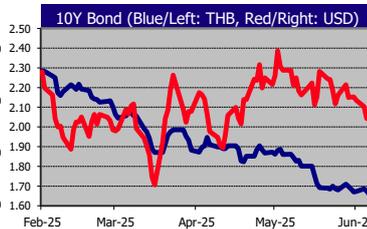
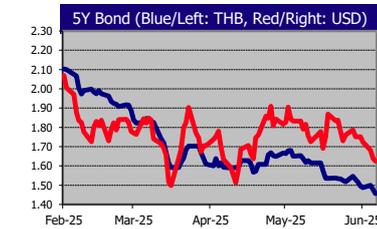
	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.456	-0.021
10Y (THB)	1.658	-0.018
5Y (USD)	3.850	-0.014
10Y (USD)	4.291	-0.004

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	2,652	2411.5
Bond net flow	(2,493)	-2533.8

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツは下落。32パーツ半ばの水準で取引を開始すると、バンコク時間午後後にタイ中銀(BOT)による金融政策委員会(MPC)の結果公表を控える中、同水準で方向感に欠ける推移が継続。注目のMPCでは政策金利の据置きを決定。一部利下げを見込む向きもあったことから、発表直後、金利スワップ市場は全般的に金利上昇で反応。一方で、為替相場への影響は限定的なものに留まった。海外時間に入ると、市場のテーマが中東情勢から金融政策に移り、じわじわと次回FOMC(7月)の利下げ織り込みが進む中で幅広くドル安が進行。ドルパーツも終盤にかけて上値重く推移し、32.52レベルでクローズを迎えた。

●ドル円その他

昨日のドル円は小幅に上昇。144円台後半の水準で取引を開始。田村・日銀審議委員から本邦物価の上振れリスクについて言及された場面では144円半ばまで下押されるも、今週に入ってからの大きな値動きを踏まえたポジション調整もあってか、早々に上昇に転じ、以降は底堅く推移。海外時間に入ってもトレンドは変わらず、一時146円手前まで上昇した。ただ、終盤にかけては米金利が低下する動きを背景に下落に転じ、145円台前半まで戻すと、そのまま145.24レベルで引けた。

Bangkok Dealer's Eye

注目された昨日のタイ中銀決定会合は、政策金利を1.75%に据え置く形で幕引きとなった。足元のインフレは中銀が定める目標を下回る推移が続いているものの、内外情勢の不透明感が以前よりも寧ろ高まっている状況を勘案、先行きの政策運営に余力を残すことを企図し、今回は慎重姿勢を維持した、というのが中銀の懐事情のようだ。相場の反応としては、一部では今回利下げを見込む向きもあったものの、現状維持の決定を受けてもパーツが荒れることはなく、無風のイベントに近かった印象。引き続きタイとカンボジアとの国境問題を契機とした国内の政局混乱の先行きが読めないほか、10月1日就任予定のタイ中銀の次期総裁候補についても状況が流動的のため、金融政策の確認だけでは、パーツの方向感を見出しにくいというのが実態なのかもしれない。中銀の総裁候補については、24日、タイ中銀のルン副総裁と、タイ政府貯蓄銀行のウタイ頭取の2人に絞り込まれたことが報じられている。これまでの言動からは、ルン氏は比較的タカ派、ウタイ氏は明らかなハト派の印象となっており、最終どちらに決まるかは今後のパーツ相場を見るうえで重要なファクターとなろう。政局に関しては、来週7月1日、憲法裁判所がベートンタン首相の罷免をを求める請願を受け入れるかどうかの注目イベントになりそうだ。(吉田)