

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/06/27

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.49	-0.03
JPY/THB	0.2250	0.0011
USD/JPY	144.42	-0.82
EUR/THB	38.02	0.09
EUR/USD	1.1701	0.0042
USD/CNH	7.164	-0.009
SGD/THB	25.48	0.03
AUD/THB	21.27	0.08
USD/INR	85.71	-0.38
USD Index	97.15	-0.53

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.416	-0.040
10Y (THB)	1.614	-0.043
5Y (USD)	3.795	-0.055
10Y (USD)	4.242	-0.049

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	3,333.5	6.4
WTI (Oil)	65.24	0.32
Copper	9,899.5	187.0

Stock

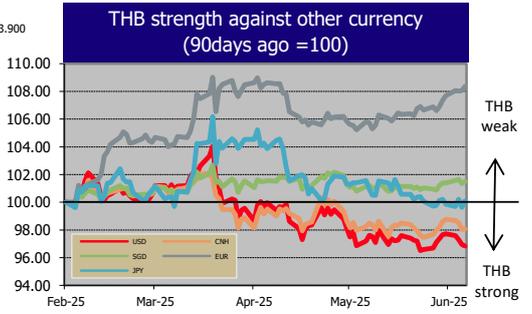
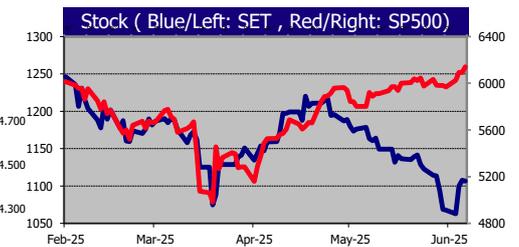
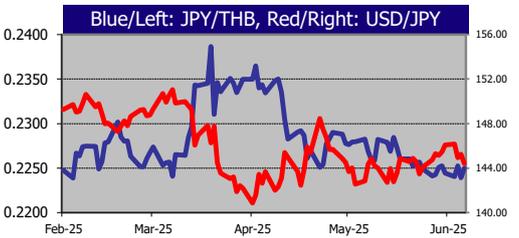
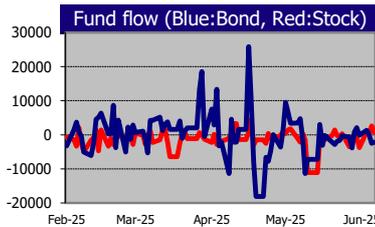
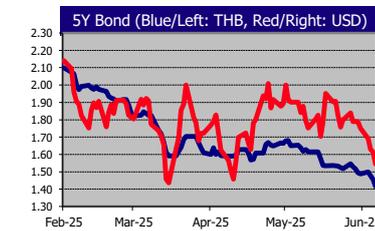
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,106.73	-0.96
NIKKEI (JP)	39,584.58	642.51
DOW (US)	43,386.84	404.41
S&P500 (US)	6,141.02	48.86
SHCOMP (CN)	3,448.45	-7.52
DAX(GER)	23,649.30	150.97

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	765	-1886.5
Bond net flow	(2,142)	351.2

*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に往ってこの展開。32パーツ半ばの水準で取引を開始すると、「トランプ大統領が次期FRB議長の早期指名を検討」との報道にドルが全般的に売られる中、ドルパーツも32パーツ台前半まで下落。ただ、今月13日に付けた直近安値付近では下げ止まり、反発。海外時間入りにかけてオープンと同水準まで戻すと、以降は動意乏しく推移。そのまま32.49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。145円台前半の水準で取引を開始。トランプ大統領による次期FRB議長早期指名を巡る思惑にドル円も下落。バンコク時間午後には144円を割り込む場面を見た。同水準では反発を見せるも、米第1四半期GDPの改定値が下方修正されたこともあってか勢いは限定的なものなり、終盤にかけては144円台前半から半ばにかけてのレンジで上値重く推移し、結局144.42レベルで引けた。

Bangkok Dealer's Eye

昨日、ラトニック米商務長官は中国との貿易枠組みについて最終的なとりまとめに至ったことに加え、10の主要貿易相手と合意に達する見込みと発表。10の国・地域については具体的に示されなかったが、7月9日の相互関税一時停止の期限が近づく中で、複数の貿易相手国と最終合意を取りまとめるものと見込まれる。(トランプ大統領はインドと合意に近づいていると示唆)

関税による米インフレの影響が不透明であることが、FOMCメンバーの間では先々の利下げスケジュールの見通しについて意見が割れていた要因の一つ。主要貿易相手国と最終合意に至るにつれて、利下げ見通しの確度も高まってくることを期待したい。

今朝の金利市場から計算される7月のFOMCIにおける利下げ確率は20%程度。7月上旬にかけ複数国と最終合意に至ったとしても、その影響が实体经济に反映されるまでには時間がかかるであろうし、これまでパウエルFRB議長が「急がない」との姿勢を維持していることも踏まえれば7月利下げの可能性はさほど高くないと考えられ、目下の焦点は次々回の9月会合において利下げ再開となるか否かだろう。今年も「夏枯れ相場」とはほど遠い、落ち着いた相場展開が待っているのかもしれない。(綱島)

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.