

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/07/02

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.45	0.00
JPY/THB	0.2263	0.0010
USD/JPY	143.42	-0.61
EUR/THB	38.32	0.07
EUR/USD	1.1806	0.0019
USD/CNH	7.161	0.003
SGD/THB	25.51	-0.02
AUD/THB	21.36	0.01
USD/INR	85.54	-0.22
USD Index	96.82	-0.06

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.375	-0.028
10Y (THB)	1.574	-0.026
5Y (USD)	3.833	0.036
10Y (USD)	4.242	0.014

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	3,349.8	42.1
WTI (Oil)	65.45	0.34
Copper	9,934.0	65.0

Stock

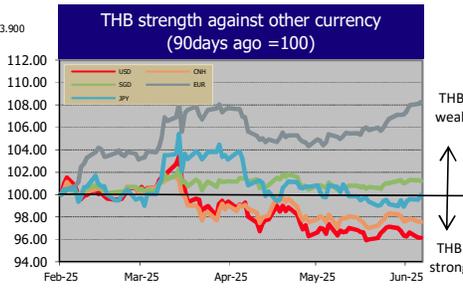
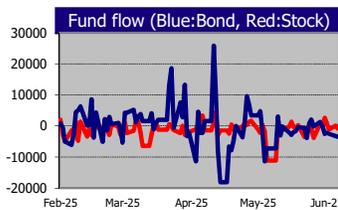
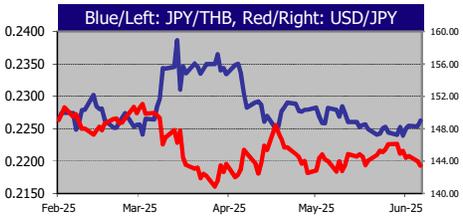
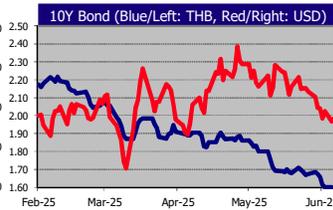
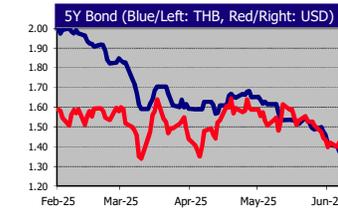
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,110.01	20.45
NIKKEI (JP)	39,986.33	-501.06
DOW (US)	44,494.94	400.17
S&P500 (US)	6,198.01	-6.94
SHCOMP (CN)	3,457.75	13.32
DAX(GER)	23,673.29	-236.32

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow (776)	-891.7	
Bond net flow (3,419)	-133.9	

*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後、反落。32.40台で取引を開始したドルパーツは底堅く推移していたが、タイ憲法裁判所が首相の職務一時停止を命じたとの報道を受けパーツが下落。一時32.60近辺まで上昇するもその後は32.40台まで値を戻す荒い値動き。米州時間に発表された米製造業PMIやISM製造業景況指数、JOLT求人数が市場予想比好調となったことや、パウエルFRB議長が関税影響が夏に顕在化するだろうとコメントしたこと等を受け再度上昇し32.40台でクローズした。

●ドル円その他

昨日のドル円は日銀短観を受けた円買いが優勢となり143円台後半で取引を開始し、同水準で揉み合う展開。欧州時間、米10年債利回りが節目となる4.2%を下回って低下する中、ドル円は一時142円台後半まで下落。米州時間、好調な米指標結果を受け米金利上昇と共にドル買いとなり143円台後半まで反発。引けにかけては一部値を戻し143円台半ばで取引を終えた。

Bangkok Dealer's Eye

昨日、タイ憲法裁判所が、倫理規範違反の疑いで罷免を求める訴えを審理する間、ペートンタン首相の職務の一時停止を命じました。この結果を受け、政権内の権力闘争激化、政局の不確実性が一段と高まり、国境問題の対応遅延も地政学リスクを増幅しています。また、7月9日に迫った米国との相互関税一時停止期限に関して、一部報道ではタイ側は10%、米国側は18%にすることを念頭に置いているとされますが、トランプ政権は一時停止期間の延長の可能性も示唆しています。タイ側は可能な限り税率を引き下げ、早期に妥結することを目指すものの、いずれにしても家計債務高止まりなどで国内景気に減速感が強まる中、米向け輸出が細れば成長の下押し圧力が強まることが想定され、仮に追加関税が10~18%の範囲で交渉がまとまったとしても企業負担が大きくなることは必至と言えます。今週7/3は米国雇用統計も控え、国内外でのリスクファクターを見極めながら機動的な対応が求められる時間帯が継続するものと考えます。(福島)

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.

MIZUHO