

Mizuho Bangkok Daily Market Report

MIZUHO

Dated of 2025/07/22

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.22	-0.17
JPY/THB	0.2187	0.0010
USD/JPY	147.38	-1.43
EUR/THB	37.69	0.03
EUR/USD	1.1694	0.0068
USD/CNH	7.171	-0.010
SGD/THB	25.17	-0.03
AUD/THB	21.03	-0.05
USD/INR	86.30	0.14
USD Index	97.85	-0.63

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.356	-0.008
10Y (THB)	1.531	0.000
5Y (USD)	3.917	-0.030
10Y (USD)	4.378	-0.038

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	3,406.4	48.1
WTI (Oil)	67.20	-0.14
Copper	9,860.0	81.5

Stock

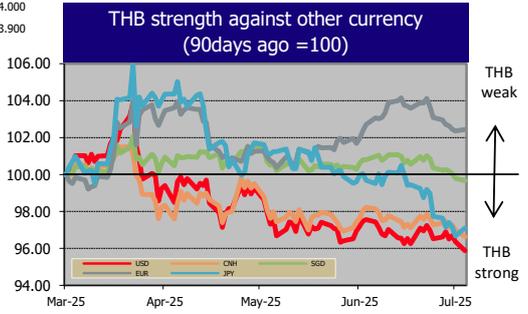
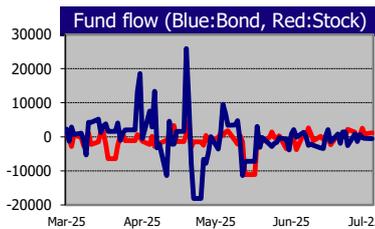
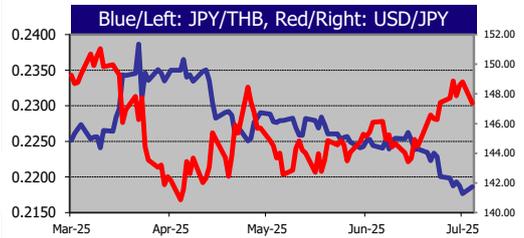
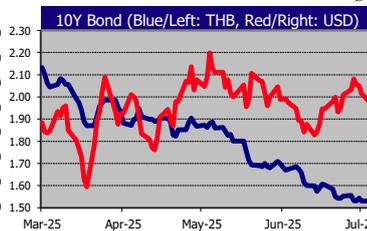
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,208.13	1.55
NIKKEI (JP)	39,819.11	0.00
DOW (US)	44,323.07	-19.12
S&P500 (US)	6,305.60	8.81
SHCOMP (CN)	3,559.79	25.31
DAX(GER)	24,307.80	18.29

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	1,150	307.0
Bond net flow	(567)	-111.9

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツは下落。32パーツ半は付近の水準で取引を開始すると、特段新規材料乏しい中で、同水準での推移が継続。ただ、海外時間に入ると、米金利の低下に伴い、全般的にドル売り地合いとなる中で、ドルパーツも32パーツ台前半まで下落。終盤にかけては同水準を維持しながら推移し、そのまま32.22レベルでクローズを迎えた。

●ドル円その他

昨日のドル円は大きく下落。148円台後半の水準で取引を開始。週末(20日)に投票となった本邦参院選において、与党過半数割れとなったものの、一部の市場参加者が予想していたほどの大敗とはならなかったことから、イベント通過による安心感もあり、ドル円は下落。バンコク時間午後には148円を割り込んだ。海外時間に入っても米金利の低下もあり、上値の重い推移が継続。147円手前付近では下げ止まったものの、終盤にかけて同水準を維持しながら推移し、147.38レベルで引けた。

Bangkok Dealer's Eye

先週15日(火)の閣議では次期タイ中銀(BoT)総裁の指名が行われると見られていたが、今週に持ち越しとなっている。先週時点で「翌週にも決定」と報じられていた通り、本日の閣議で総裁指名が行われる見込みだ。先週時点でウィタイ氏(政府貯蓄銀行総裁)が指名される見込みと、先んじて報道されていたが、閣議決定が遅れたこともあり、政府に近いとされるウィタイ氏の指名を巡って対立があったとの憶測も飛び交っている。政府に近いと中銀の独立性を保てないとの批判もあり、その点では概ね既存路線を踏襲するとみられる対立候補のルーク氏(BoT副総裁)に軍配が上がりやすいものと考えられるものの、閣議での議論はブラックボックスであり見通し難い。ウィタイ氏とルーク氏を比較し、ウィタイ氏の方が利下げ積極派というのが足元の評価ではあるが、ルーク氏も金融政策に関し「現行よりも積極的に」と発言しており、セタブット現総裁よりは利下げに積極的になるものとも考えられる。いずれにせよ、BoTは引き続き利下げ路線にあるということであり、新総裁就任後は現方針よりもハト派的なスタンスになると予想される中では、新総裁就任後の10月会合での利下げの確率は相応に高いと見ておいてよいかもかもしれない。4月以降THB高トレンドが継続しているが、本日の次期総裁指名が転換点となる可能性には注意したい。(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.