

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/08/01

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.77	0.03
JPY/THB	0.2173	-0.0016
USD/JPY	150.75	1.24
EUR/THB	37.40	0.07
EUR/USD	1.1415	0.0010
USD/CNH	7.209	-0.002
SGD/THB	25.23	0.00
AUD/THB	21.06	0.00
USD/INR	87.60	0.17
USD Index	99.97	0.15

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.317	-0.006
10Y (THB)	1.503	-0.014
5Y (USD)	3.972	0.009
10Y (USD)	4.374	0.004

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	3,293.2	-2.6
WTI (Oil)	69.26	-0.74
Copper	9,611.0	-87.5

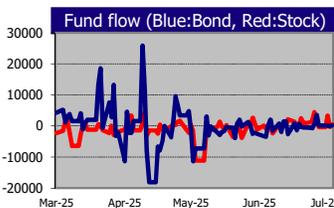
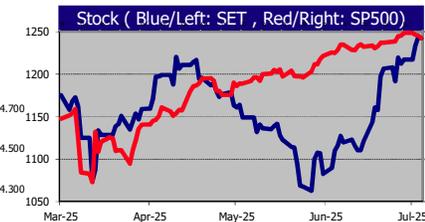
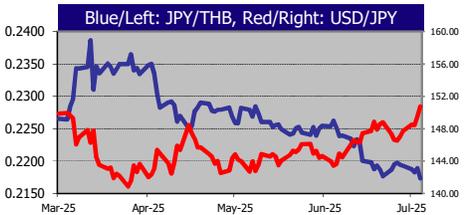
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,242.35	-1.79
NIKKEI (JP)	41,069.82	415.12
DOW (US)	44,130.98	-330.30
S&P500 (US)	6,339.39	-23.51
SHCOMP (CN)	3,573.21	-42.51
DAX(GER)	24,065.47	-196.75

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	558	823.3
Bond net flow	226	159.0

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパート

31日のドルパートは32.70パート台で取引を開始。ラトニック米商務長官が「タイ・カンボジアとの貿易で合意」とコメントしたことを受け、一時パート高で反応したが、具体的な内容については発表されず値幅は限定的。その後、ピチャイ財務相が「24時間以内に協議の結果を発表する見込み」とコメントする中、ドルパートは上値が重い展開が継続した。午後に入り発表されたタイ6月の経常収支は事前予想を上回る結果となり、タイ中銀もQ2の経済成長はQ1と同水準となる見込みとの見方を示す中、ドルパートは32.60台まで下落した。海外時間入り後は米経済指標の結果を受けドル高の流れが優勢となる中で32.70台まで上昇。

●ドル円その他

ドル円は149円台前半でオープン。前日の急騰からの売り戻しにじり安。日銀展望レポートでの物価見通しの修正がややタカ派と受け止められてか、日銀の利上げが意識され148円台半ばまで続落。植田日銀総裁の会見がハト派的と受け止められ利上げ期待が後退し150円台半ばまで反発。海外時間に発表された米6月コアPCE価格指数(前年比)が予想を上回ったことや、予想を下回った米新規失業保険申請件数の結果を受け、ドル買いが優勢となり、150円台半ばまで上昇。その後は米金利が高水準で推移する展開を背景に、150円台後半でクロス

Bangkok Dealer's Eye

昨日の日銀金融政策決定会合においては、大方の事前予想通り政策金利の据え置きが決定された。日米の関税合意に関する報道後、これまでの「不透明感があるので、様子見をする」という姿勢に変化があるのではという思惑もあり、一部で利上げへの期待感が高まっていた。しかしながら、昨日の植田日銀総裁会見では「関税影響がどうなるかはこれから、一気に霧が晴れることはなかなかない」とし、「今後出てくるデータを丁寧に見たい」とも発言、慎重な姿勢を見せた。

日銀利上げについて、市場は7月中旬にかけ年内の追加利上げを80%超織り込むまでに期待感が高まっていたが、今朝時点では70%弱まで期待感が後退している。これを受け、為替市場では円安が進展しUSD/JPYは4月以来となる150円台、JPY/THBは2月以来となる0.2170パート台まで円安が進展している。日銀利上げ期待にかけ円の買い持ちにしていた投資家のポジション解消の動きもまだ続く可能性もあり、もう一段の円安に注意したい。(網島)

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.