

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/08/08

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.32	-0.04
JPY/THB	0.2197	0.0001
USD/JPY	147.14	-0.23
EUR/THB	37.71	-0.03
EUR/USD	1.1666	0.0006
USD/CNH	7.181	-0.004
SGD/THB	25.19	0.00
AUD/THB	21.08	0.04
USD/INR	87.71	-0.03
USD Index	98.40	0.22

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.258	-0.021
10Y (THB)	1.450	-0.017
5Y (USD)	3.792	0.016
10Y (USD)	4.250	0.024

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	3,400.3	20.3
WTI (Oil)	63.88	-0.47
Copper	9,684.5	8.5

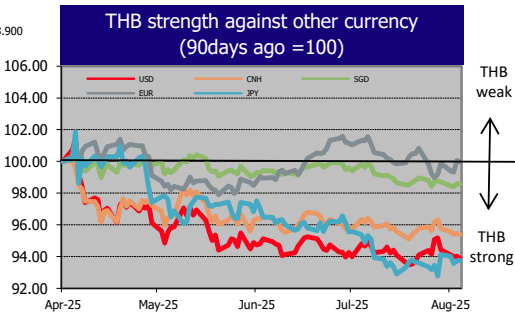
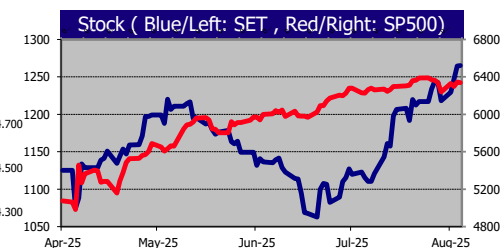
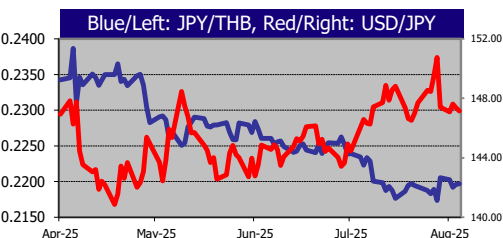
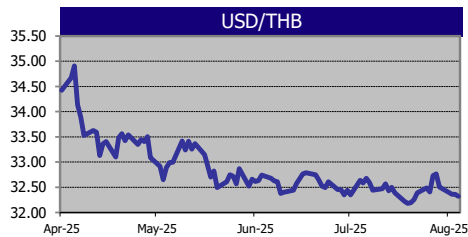
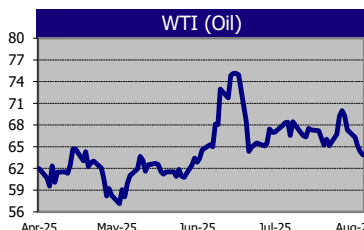
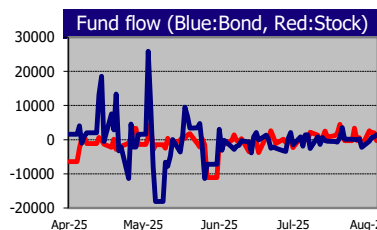
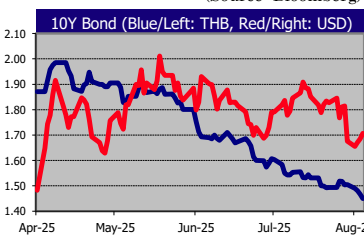
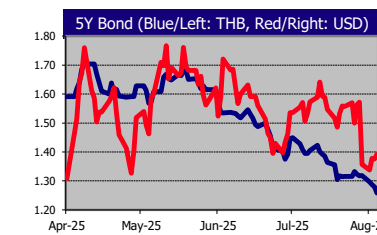
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,265.15	0.68
NIKKEI (JP)	41,059.15	264.29
DOW (US)	43,968.64	-224.48
S&P500 (US)	6,340.00	-5.06
SHCOMP (CN)	3,639.67	5.67
DAX(GER)	24,192.50	268.14

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(298)	-2274.8
Bond net flow	1,402	554.7

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツは32.30/パーツ台で取引を開始。米国による半導体への関税100%賦課のヘッドラインが出たものの、対パーツでのドル買いは限定的で、日中は他アジア主要通貨とインラインの動きでじりじり下落した。アジア時間夕方から欧州時間ではドル高の動きとなり、再びオープンの水準まで戻したが続かず反落。NYオープン前に発表された米国新規失業保険申請件数が市場予想対比悪化すると下落も、続いて米7月NY連銀1年先のインフレ期待が予想を上回ると買い戻された。終盤、FRB理事にドル高是正を主張するミラン氏の指名が発表されるとドル売りが強まり、オープンと同水準でクローズ。

●ドル円その他

アジア時間は147円台前半でオープン。米国による半導体関税100%賦課が報じられるとドル買いが強まり上昇したが、その流れは継続せず、午後に林官房長官が米国の日本への関税15%上乗せを否定する見解を述べるとドル売りに転じ下落し、オープンの水準で欧州時間に渡った。NY朝方には米新規失業保険申請件数が市場予想対比悪化した事(ドル売りで反応も、続いて発表された米7月NY連銀1年先インフレ期待が予想を上回った事を受け買い戻され147円台半ばまで反発。NY午後はこの日の高値圏となる147円台半ばでの推移が続くも、終盤にFRB理事後任指名の報道があり一時146円台後半まで下落。その後小幅に反発し147円台前半で取引を終えた。

Bangkok Dealer's Eye

明日からの4連休、しっかりと羽を伸ばすためにも連休明け13日に予定されているタイ中銀 (BoT) のMPCについての予習をしておきたい。タイの観光収入・個人消費・民間投資等は低調、個人向けローンの不良債権比率も上昇しているとの指摘もある中で、金利市場では13日のMPCでの利下げ確率を70%以上織り込んでいる。BoTは6月のMPCにおいて今年の成長率を上方修正した一方、年後半の減速懸念も示している。だが、振り返ってみればBoTは既に2,4月に先手を打つ格好で利下げを行っている。加えて、セタブット総裁の任期は9月までとなっており、今回が最後のMPCとなる。次期総裁に内定しているウィタイ氏は利下げ積極派と見られており、10月就任後のMPCでも利下げを行うことが予見される中で、これまで利下げに慎重な姿勢を貫いてきたセタブット総裁が、今次MPCで利下げすると決めつけるには早計か。もちろん、ハードデータが悪化してきている中で利下げを行う可能性は十分にあり、メインシナリオは0.25%の利下げと考えておいて良さそうだが、据え置く可能性も排除せず、万全の準備をしておきたい。皆様、良い連休をお過ごしください。(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.