

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/09/03

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.36	0.05
JPY/THB	0.2181	-0.0014
USD/JPY	148.36	1.18
EUR/THB	37.66	-0.17
EUR/USD	1.1640	-0.0071
USD/CNH	7.139	0.005
SGD/THB	25.11	-0.05
AUD/THB	21.10	-0.08
USD/INR	88.16	-0.04
USD Index	98.40	0.63

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.127	-0.018
10Y (THB)	1.272	-0.021
5Y (USD)	3.722	0.026
10Y (USD)	4.261	0.033

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	3,562.9	75.7
WTI (Oil)	65.59	1.58
Copper	9,980.5	96.5

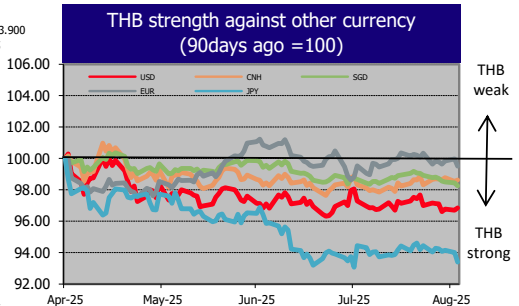
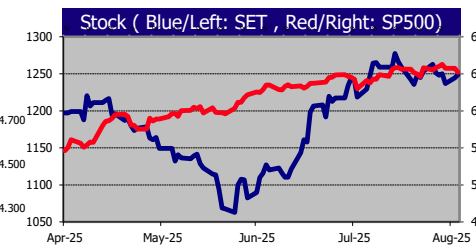
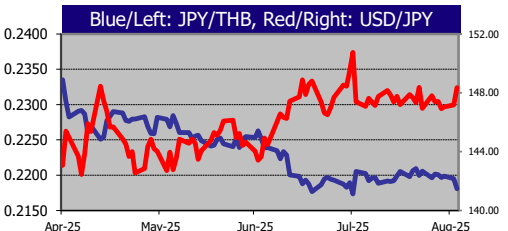
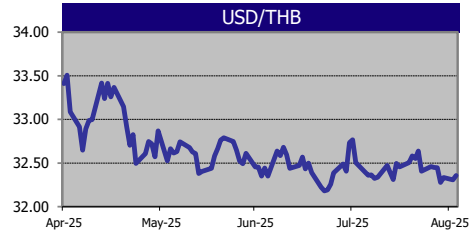
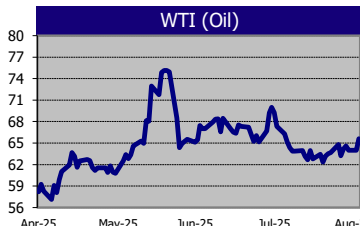
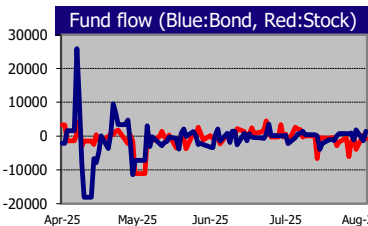
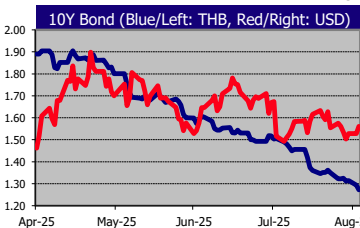
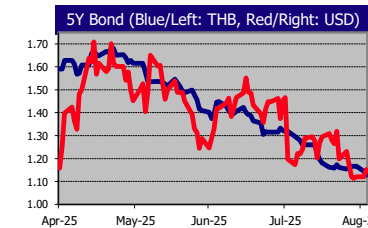
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,248.78	4.30
NIKKEI (JP)	42,310.49	121.70
DOW (US)	45,295.81	-249.07
S&P500 (US)	6,415.54	-44.72
SHCOMP (CN)	3,858.13	-17.40
DAX(GER)	23,487.33	-550.00

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(752)	-1099.5
Bond net flow	1,403	2777.8

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

アジア時間のドルパーツは32.30パーツ台前半で取引を開始。朝方は買いが優勢も続かず、反落。市場がタイ次期首相の詳細を待つ中、32.20パーツ台後半の狭いレンジで取引された。欧州時間に入ると、英金利の急上昇を背景としたボンド売りドル買いの動き主導で、ドルパーツも32.30パーツ台後半まで上昇。その後NY時間朝方にかけて32.40パーツ台前半まで上昇するも、その後発表された米8月ISM製造業景況指数が予想を下回った事を受け、32.30パーツ台前半に下落。午後は米金利が下げ幅を縮小する動きを背景に32.30パーツ台後半まで値を戻し、そのままの水準で取引終了。

●ドル円その他

昨日のドル円は147円台前半で取引を開始。午前中の水見野日銀副総裁の講演内容が想定よりもハト派的だったとの見方から円売りとなり、148円台まで上昇し欧州時間へ。その後自民党森山幹事長の辞意表明があり、日本の政局不安の高まりによる円売りの流れに加えて、英金利の上昇を背景としたボンド売りドル買いの動きで、NY時間朝方にかけてドル円も148円台後半まで上昇。その後発表された米8月ISM製造業景況指数が予想を下回った事を受け、147円台後半まで反落。午後は米金利の下げ幅を縮小に伴い148円台前半まで戻し、そのままの水準でクローズ。

Bangkok Dealer's Eye

8月29日のタイ憲法裁判所によるペートンタン首相解任の判決により、早ければ今週中に議会で新首相選出の投票が実施予定です。最大与党、貢献党は9月2日にチャイカセム元法相を次期首相候補に擁立すると発表しましたが、既に貢献党との連立から離脱する政党が多く、過半数割れが見込まれ、貢献党中心の政権が継続するかは不透明な状況です。また、その他与党では、団結国家建設党が親軍派プラユット元首相を推しているとも言われ、軍出身のプラユット元首相が政権に復帰すれば、カンボジアとの国境紛争を解決できるとの期待感がある一方、民主派弾圧や言論の自由の制限が予想され、都市部中心に国民の反発を呼ぶ可能性もあり、国内政治の混乱には注意が必要となります。

また、別のシナリオとして民主派政党主導の政権作りがあり、ペートンタン政権発足時に連立を離脱した保守派野党の誇り党のアヌティン党首も出馬を表明しております。解党された前進党の後身政党で最大野党の国民党と協議し、年内解散総選挙、憲法改正の国民投票実施と引き換えに、連立で合意したとも言われております。両党の合計議席数は212議席と、過半数(251議席)には届いておりませんが、他政党にも結集を呼び掛けている状況です。貢献党が政権維持をあきらめた場合、これら民主派政党グループに合流する可能性もあると考えられておりますが、民主派政党の結集もまた政治リスクと言えます。軍が王室や軍の改革を主張する国民党の政権入りを望まず、カンボジアとの国境紛争の解決に軍が協力しないことで、民主派政党に揺さぶりをかけることも想定されます。さらには、カンボジアがタイの国内政治の混乱に乗り、軍事的挑発を試みる可能性もあります。内政混乱に加え、地政学リスクも懸念され、パーツ安、タイ株安が進む展開には注意が必要と考えます。(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.