

# Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/10/01

## Forex

|           | Close  | CHANGE |
|-----------|--------|--------|
| USD/THB   | 32.45  | 0.23   |
| JPY/THB   | 0.2194 | 0.0026 |
| USD/JPY   | 147.90 | -0.69  |
| EUR/THB   | 38.08  | 0.29   |
| EUR/USD   | 1.1734 | 0.0007 |
| USD/CNH   | 7.128  | -0.001 |
| SGD/THB   | 25.15  | 0.17   |
| AUD/THB   | 21.46  | 0.27   |
| USD/INR   | 88.79  | 0.03   |
| USD Index | 97.78  | -0.13  |

## Bond

|           | Close | CHANGE |
|-----------|-------|--------|
| 5Y (THB)  | 1.221 | -0.027 |
| 10Y (THB) | 1.418 | -0.041 |
| 5Y (USD)  | 3.741 | 0.007  |
| 10Y (USD) | 4.150 | 0.012  |

## Commodity

|           | Close    | CHANGE |
|-----------|----------|--------|
| GOLD      | 3,840.8  | 19.9   |
| WTI (Oil) | 62.37    | -1.08  |
| Copper    | 10,268.5 | -145.5 |

## Stock

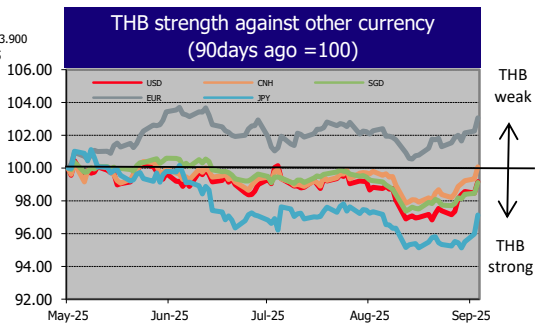
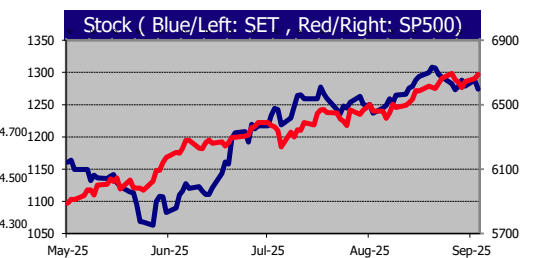
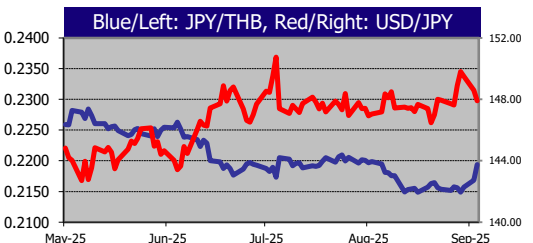
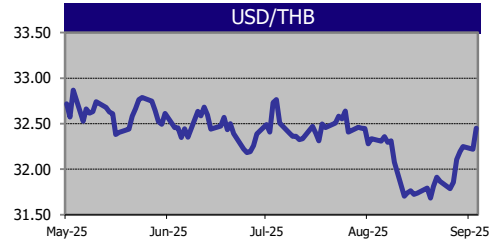
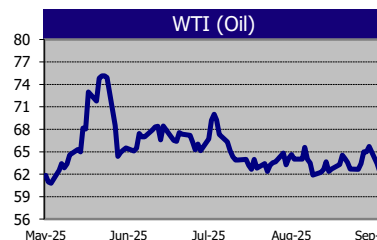
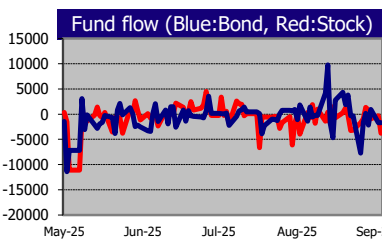
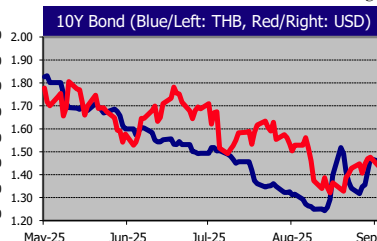
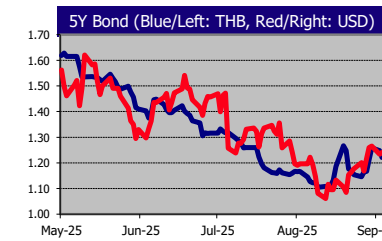
|             | Close     | CHANGE  |
|-------------|-----------|---------|
| SET (TH)    | 1,274.17  | -13.90  |
| NIKKEI (JP) | 44,932.63 | -111.12 |
| DOW (US)    | 46,397.89 | 81.82   |
| S&P500 (US) | 6,688.46  | 27.25   |
| SHCOMP (CN) | 3,882.78  | 20.24   |
| DAX(GER)    | 23,880.72 | 135.66  |

## Fund Flow (Overseas Investors)

|                | Close   | CHANGE  |
|----------------|---------|---------|
| Stock net flow | (3,777) | -3434.0 |
| Bond net flow  | (1,662) | 0.0     |

\*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



## Yesterday's market summary

### ●ドルパーツ

ドルパーツは、オープン前に米国が輸入木材製品に追加関税を課す内容のヘッドラインが出るとパーツが売られ、32.20パーツ台後半から昼前までに32.30パーツ台後半まで上昇。その後32.30パーツ台前半まで戻すも、欧州時間入りからの金価格の下落に伴い再びパーツが売られ32.40/パーツ台後半まで上昇した。NY時間に入ると、午前中に発表された米8月JOLT求人件数が予想を上回ったものの、同時に発表された米9月消費者信頼感指数が予想を下回ったことが材料視され32.40パーツ台前半まで下落。午後は新規材料がない中、32.40パーツ台半ばで方向感なく推移し、そのままの水準で取引終了。

### ●ドル円その他

アジア時間のドル円は148円台後半で取引開始。月末の実需のドル買いフローなどもあってか、序盤に上昇するも勢いは続かず、その後はじりじりと値を下げ、148円台前半で欧州時間に渡った。期末のフローや米政府機関閉鎖による米雇用統計発表遅延への警戒感からか、米金利が低下基調の中、全体的にドル売り優勢の展開。ドル円も148円割れの水準まで値を下げた。NY時間に入り、午前中に発表された指標を背景にわずかに下落。午後は新規材料がない中、147円台後半で方向感なく推移し、そのままの水準で取引終了。

## Bangkok Dealer's Eye

9月初旬に約4年ぶりの安値を付けたドルパーツは、足もとでは安値圏から反発しておりますが、金価格は高値を更新し、米政府閉鎖リスクの注目が集まる中でドル安が懸念される地合いにあることから、先月のパーツ高を支えたと言われていた主な要因が引き続き残存しており、現在のパーツ安のモメンタムが継続するかは不透明であると考えます。そのうちの米国政府の閉鎖リスクは一段と高まっている状況で、米国では本日10月1日から新たな会計年度が始まりますが、連邦議会は本稿執筆時点では新年度の政府予算案を可決できておらず、一部の政府機関は予算措置がされないまま、1日米東部時間午前0時1分(タイ時間午前11時1分)から閉鎖を余儀なくされる可能性があります。政府閉鎖が発生した場合、米労働省(BLS)は10月3日金曜日発表予定の雇用統計の公表を延期する可能性もあり、FRBの10月利下げの見通しを判断するための重要なデータが失われることになります。これまで発表された経済指標は労働市場悪化リスクが加速する一方、インフレリスクの上昇は見られなかったこともあり、ハト派的な見通しを維持すると予想されますが、今後のパーツ相場を見通す上で新たな不確定要素が増えるか、数時間後に期限を迎える米国の動向には留意が必要になります。(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.