

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/10/03

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.44	0.06
JPY/THB	0.2204	0.0000
USD/JPY	147.26	0.19
EUR/THB	38.01	-0.01
EUR/USD	1.1715	-0.0017
USD/CNH	7.133	0.005
SGD/THB	25.17	0.00
AUD/THB	21.40	-0.03
USD/INR	88.69	0.00
USD Index	97.85	0.14

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.212	-0.005
10Y (THB)	1.410	-0.006
5Y (USD)	3.670	-0.002
10Y (USD)	4.083	-0.015

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	3,839.7	-27.8
WTI (Oil)	60.48	-1.3
Copper	10,490.5	111.5

Stock

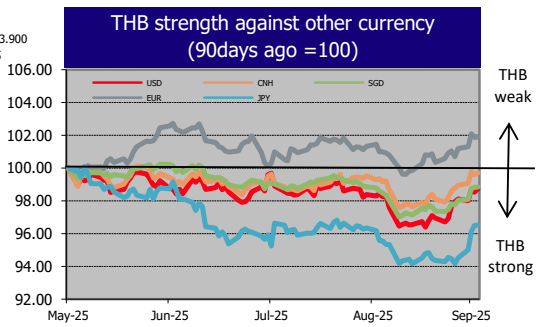
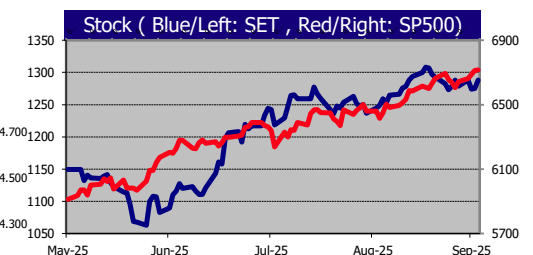
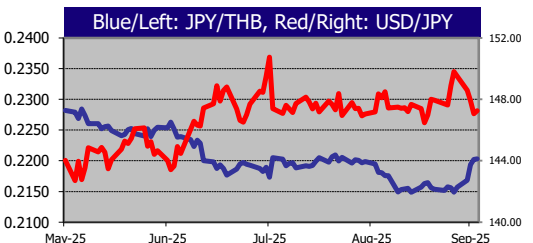
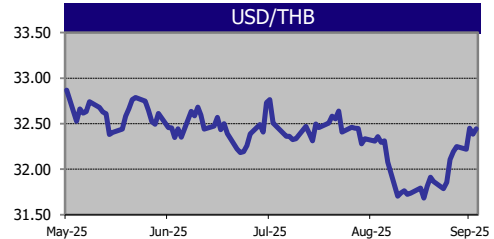
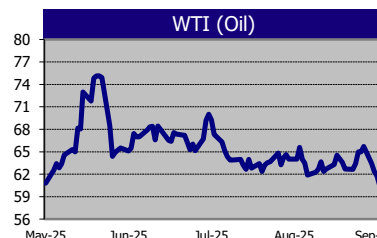
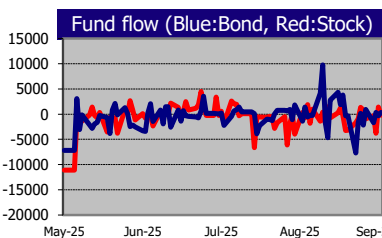
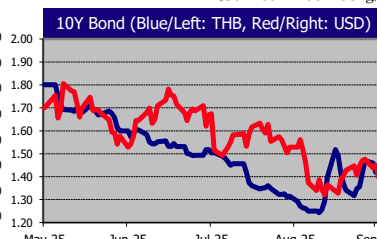
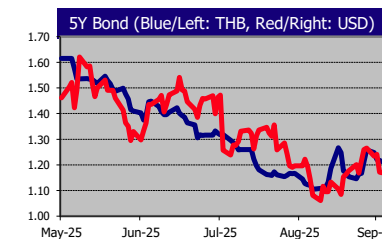
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,288.29	13.26
NIKKEI (JP)	44,936.73	385.88
DOW (US)	46,519.72	78.62
S&P500 (US)	6,715.35	4.15
SHCOMP (CN)	3,882.78	0.00
DAX(GER)	24,422.56	308.94

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(178)	-1565.2
Bond net flow	335	657.2

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルバーツ

ドルバーツは32.40バーツ台後半で取引開始後、欧州時間入りまで同水準で小幅な値動き。NY時間入りにかけて32.30バーツ台前半まで下落すると、米政府閉鎖の影響で予定された新規失業保険申請件数等の発表が無い中、米金利の上昇を背景にドル買いが進み32.50バーツ台前半まで上昇。その後は32.40バーツ台前半での方向感に乏しい推移が続き同水準にて取引終了。

●ドル円その他

アジア時間のドル円は147円台前半で取引開始。序盤は小幅に上昇した後147円付近まで反落し、午後は予定された内田日銀副総裁の発言を控え147円台前半でレンジ推移。同水準で欧州時間に時間に渡ると、146円台半ばまで下落した後、小幅に反発し146円台後半にてNY時間に渡った。予定された米重要指標の発表が無い中、米金利の上昇を背景にドル買いが進み147円台半ばまで上昇。その後は147円台前半で動意なく推移しそのままの水準で取引終了。

Bangkok Dealer's Eye

日本では明日に自民党総裁選を控え、事前予想では小泉氏優勢と見られている。予測サイトなどの動向をみると、小泉氏・高市氏の決選投票にもつれ込み、小泉氏が勝利と考えるというのがメインシナリオとなろうか。高市氏は前回の総裁選にて、日銀の利上げに対し否定的な見方を示していたが、今回はトーンダウンしている。ただ、金融緩和維持に肯定的なスタンスは変化していないと見られ、高市氏当選となれば日銀の利上げペースにも変化が生じる可能性があるだろう。

一方の日銀からは今週29日に野口審議委員が「政策金利調整の必要性が高まりつつある」とするなど、利上げに対して前向き情報発信があった。野口氏は日銀メンバー間では最もハト派的とされているメンバーの一人であり、その野口氏からの同コメントは、市場での日銀利上げ期待を押し上げている。下馬評通り小泉氏が当選となれば日銀利上げに弾みがつきそうではあるが、高市氏となった場合には今週高まった利上げ期待が大幅に後退することも想定されよう。現行の日銀政策金利は0.5%、1995年以来0.5%を上回る水準を設定してこなかった日銀が、21世紀初頭の水準に踏み出せるかどうかの岐路にある。明日は総裁選の動向から目が離せなさそうだ。(綱島)