

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/10/07

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.43	0.09
JPY/THB	0.2157	-0.0037
USD/JPY	150.35	2.88
EUR/THB	37.99	-0.01
EUR/USD	1.1711	-0.0031
USD/CNH	7.144	0.008
SGD/THB	25.12	0.02
AUD/THB	21.46	0.11
USD/INR	88.79	0.01
USD Index	98.11	0.39

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.209	0.001
10Y (THB)	1.400	0.001
5Y (USD)	3.734	0.019
10Y (USD)	4.152	0.033

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	3,948.5	67.7
WTI (Oil)	61.69	0.81
Copper	10,654.5	-61.0

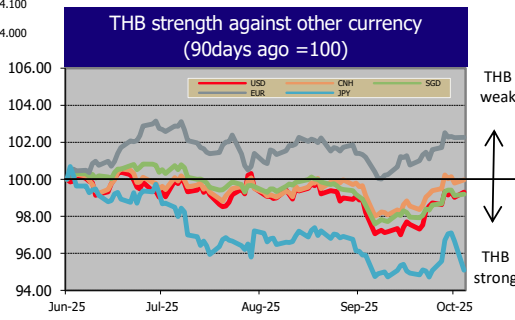
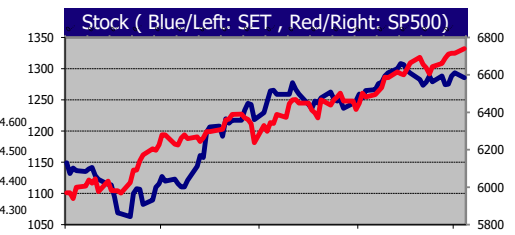
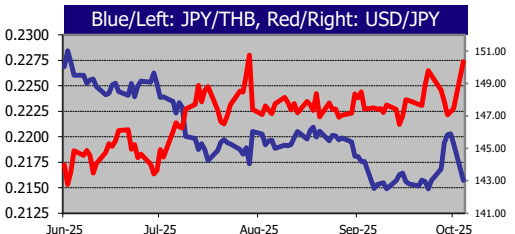
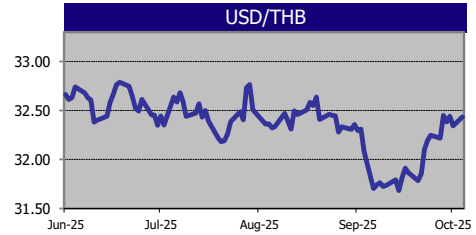
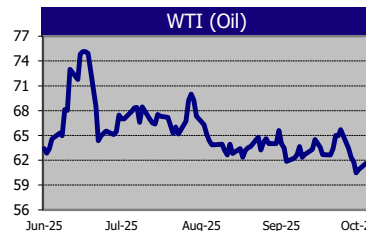
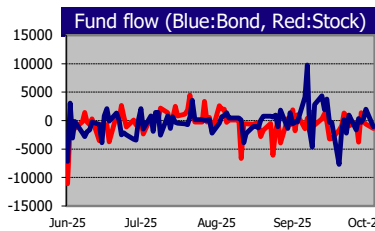
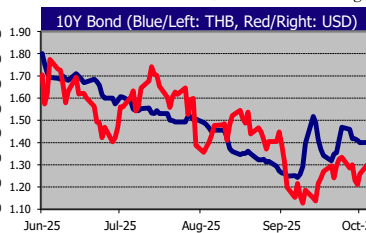
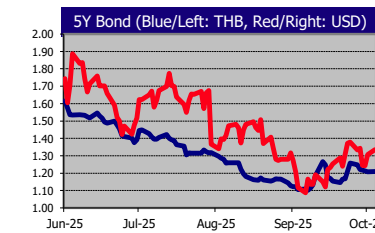
Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,285.64	-7.97
NIKKEI (JP)	47,944.76	2175.26
DOW (US)	46,694.97	-63.31
S&P500 (US)	6,740.28	24.49
SHCOMP (CN)	3,882.78	0.00
DAX(GER)	24,378.29	-0.51

Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	(1,403)	-779.1
Bond net flow	(1,052)	-3026.5

*compared with previous day
(Source: Bloomberg)



Yesterday's market summary

●ドルパーツ

昨日のドルパーツは方向感に欠ける値動きに終始。32パーツ台前半の水準で取引を開始すると、8日(水)にタイ中銀による金融政策会合を控える中で、同水準から32パーツ台半ばにかけてのレンジでの推移が継続。バンコク時間午前中にタイ9月CPIが発表され、ヘッドラインは前年比で▲0.72%と6か月連続でマイナスとなり、コアは同+0.65%と前月分(同+0.81%)から上昇幅が縮小したことが確認されるも、相場への影響は限定的に。その後、海外時間に入ると、一時32パーツ台半ばまで上昇する場面が見られるも、レンジを上抜けるまでの勢いは見られず、結局終盤にかけてじりじりと値を戻し、結局32.43レベルでクローズを迎えた。

●ドル円その他

昨日のドル円は大幅に上昇。週末の自民党総裁選における高市氏勝利を受け、円安方向にギャップオープンする格好となり、149円半ばの水準で取引を開始。同氏による緩和的な金融政策、及び拡張的な財政政策が意識される中で、市場は円安・株高・債券安で反応。ドル円相場においてはバンコク時間正午前に約2か月ぶりに150円台に乗せた。海外時間に入り、一時149円台後半まで戻す場面が見られたものの、米株高に伴うドル買いが優勢となり、再度150円台に戻すと、終盤にかけても底堅く推移し、150.35レベルで引けた。

Bangkok Dealer's Eye

利下げにより対処したい足元の経済の冷え込みとパーツ高の一方で、緩和しすぎると再拡大の懸念もある家計債務残高も課題として残存しており、難しいかじ取りが求められているタイ中銀であるが、明日にはヴィタイ総裁就任後初の金融政策委員会(MPC)の開催が予定されている。ヴィタイ総裁は「ハト派」と広く認識され、MPCは同氏の就任により高金利維持によるデレバレッジ(債務削減)誘導から、成長支援のための金融緩和へとハト派的な姿勢を強め、今月のMPCでは8月に続いての0.25%の利下げが広く期待されていた。かかる中、先週には同氏から「私はそれほどハト派ではない」という牽制的な発言が伝えられた影響もあってか、現時点で市場の明日のMPCでの0.25%の利下げ織り込みは76%に留まっており、ヴィタイ新総裁に加え、チャール氏・スワンニー氏の2名を新たに迎えたMPCの動きを慎重に見極めたい市場の思惑が見てとれる。MPCの結果を待ちたい市場参加者も相応にいとと思われるため、コンセンサスが十分に形成されている場合と比べて、明日の結果発表後には、市場も相応に反応する可能性がある。リスクにはなるべく対処しておくことをお勧めしたい。(岡崎)