

Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/11/14

Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.35	-0.01
JPY/THB	0.2093	0.0003
USD/JPY	154.56	-0.23
EUR/THB	37.63	0.11
EUR/USD	1.1633	0.0040
USD/CNH	7.096	-0.017
SGD/THB	24.87	0.01
AUD/THB	21.12	-0.04
USD/INR	88.67	0.02
USD Index	99.16	-0.34

Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	4,194.5	-19.1
WTI (Oil)	58.69	0.2
Copper	10,956.0	12.0

Bond

	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.500	-0.021
10Y (THB)	1.769	-0.021
5Y (USD)	3.706	0.035
10Y (USD)	4.119	0.050

Stock

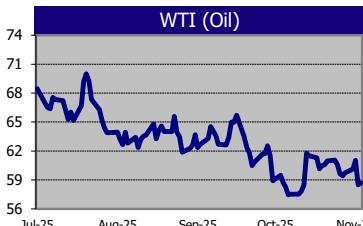
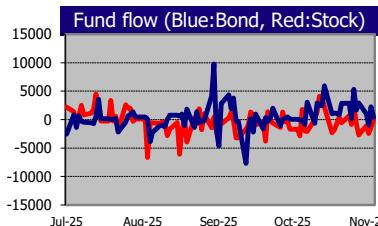
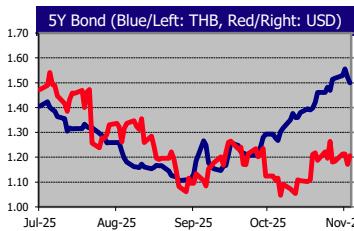
	Close	CHANGE
SET (TH)	1,287.44	2.63
NIKKEI (JP)	51,281.83	218.52
DOW (US)	47,457.22	-797.60
S&P500 (US)	6,737.49	-113.43
SHCOMP (CN)	4,029.50	29.36
DAX(GER)	24,041.62	-339.84

Fund Flow (Overseas Investors)

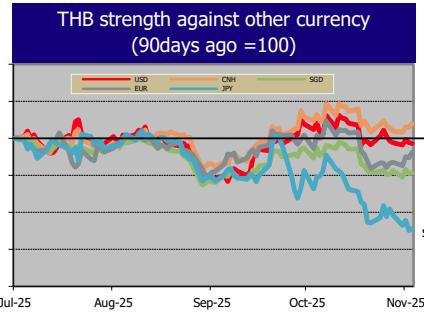
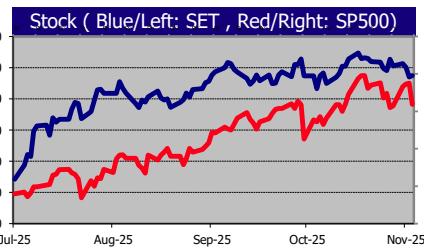
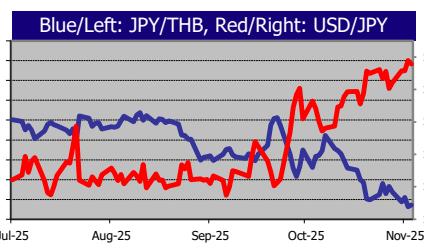
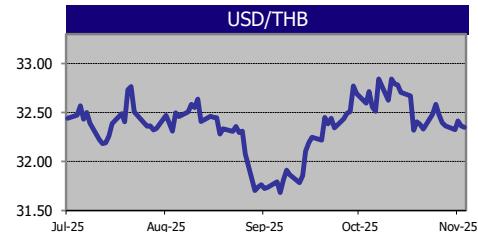
	Close	CHANGE
Stock net flow	(43)	1343.0
Bond net flow	429	-1810.7

*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



MIZUHO



Yesterday's market summary

●ドルバーツ

昨日のドルバーツは狭いレンジでの推移に終始。32バーツ台前半の水準で取引を開始。米政府機関閉鎖解除は相場に相応に織り込み済みとなっている中で、ドルバーツは同水準で方向感に欠ける推移が継続。海外時間に入ても同様の値動きが継続。結局、オープンの水準とほぼ変わらない、32.35レベルでクローズを迎えた。

●ドル円その他

昨日のドル円は小幅に下落。154円台後半の水準で取引を開始。底堅く推移する日経平均株価等を背景に155円を試す動きが見られるも、同水準では売りフローも相応に見られ、155円ちょうど付近まで上昇し、跳ね返されるといった展開が継続。海外時間に入り、米政府機関閉鎖解除を受けたポジション調整もあってかドル売り優勢の展開となり、一時154円台前半まで下落。ただ、終盤にかけては米金利が下げ幅を縮小する動きを横目にじりじりと戻し、154.56レベルで引けた。

Bangkok Dealer's Eye

米ミネアポリス連銀のカシュカリ総裁は昨日、「データや聞き取り情報では想定以上に景気が堅調」とコメント、12月FOMC会合での追加利下げに対し、慎重な姿勢を示した。

10月のFOMC会合にてパウエル議長が12月の利下げに関して「既定路線ではない」とコメントして以来、複数のメンバーから12月利下げに関して慎重な見方が示されており、市場の利下げ織り込みは足もとでは50%程度まで後退、これを受けて10月のドルは上昇している。年初来、ドル安の流れが続いている中で、ドルインデックスが月間で明確に上昇したのは7月、10月の2回のみ。10月は政府閉鎖の影響により多くの経済指標が発表されない中での値動きであり、「経済指標が発表されなかったから当局者もタカ派な発言をでき、ドル安の流れを調整できた」と考えることはできないだろうか。

政府機関再開の報道に対し市場はドル売りで反応した。「事前に政府機関再開を十分に織り込んでいたため"Sell the Fact"となった」と解釈するのが自然はあるが、"指標発表のないボーナスタイム終了"でドル売りの流れ再開、という見方もできるかもしれない。(綱島)