

## Mizuho Bangkok Daily Market Report

Dated of 2025/11/27

### Forex

	Close	CHANGE
USD/THB	32.24	-0.03
JPY/THB	0.2060	-0.0007
USD/JPY	156.47	0.42
EUR/THB	37.38	0.05
EUR/USD	1.1595	0.0025
USD/CNH	7.069	-0.013
SGD/THB	24.85	0.06
AUD/THB	21.01	0.14
USD/INR	89.27	0.05
USD Index	99.60	-0.07

### Commodity

	Close	CHANGE
GOLD	4,165.2	25.2
WTI (Oil)	58.65	0.7
Copper	10,975.0	157.0

### Stock

	Close	CHANGE
SET (TH)	1,261.18	-7.60
NIKKEI (JP)	49,559.07	899.55
DOW (US)	47,427.12	314.67
S&P500 (US)	6,812.61	46.73
SHCOMP (CN)	3,864.18	-5.84
DAX(GER)	23,726.22	261.59

### Bond

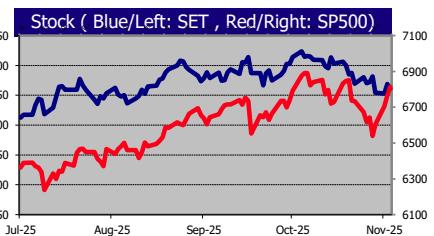
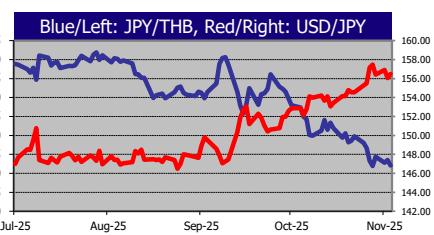
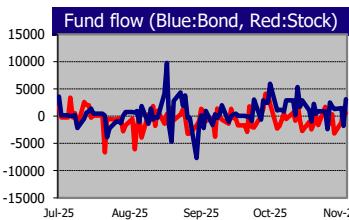
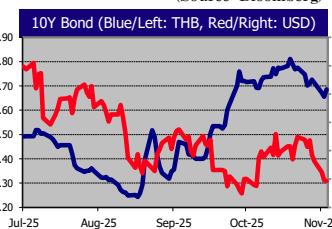
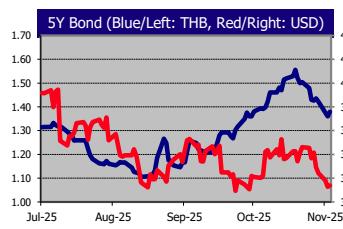
	Close	CHANGE
5Y (THB)	1.380	0.020
10Y (THB)	1.685	0.030
5Y (USD)	3.569	0.005
10Y (USD)	3.994	-0.002

### Fund Flow (Overseas Investors)

	Close	CHANGE
Stock net flow	496	-1069.8
Bond net flow	3,071	4874.5

\*compared with previous day

(Source: Bloomberg)



### Yesterday's market summary

#### ●ドルバーツ

昨日のドルバーツは32.20バーツ台半ばで取引開始するとアジア時間・欧州時間通じて32.20バーツ台前半で動意なく推移。NY時間朝方に発表された新規失業保険申請件数が予想を下回るとやや上昇で反応するも、その後はドル売り優勢となり、32.20バーツ付近まで下落。午後は感謝祭休暇に向け取引が薄く、32.20バーツ台前半での小幅な値動きが続き、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156円前半で取引開始。日銀早期利上げ観測の高まりなどから155円台後半まで下落する場面も見られたが、その後は堅調な株式市場などを好感したリスクオンの動きから下に向って来いの展開で、156円付近で欧州時間に渡った。NY時間朝方に発表された雇用関係の指標が予想を下回るとやや上昇で反応するも、その後はドル売り優勢で156円前半まで下落。午後は取引薄く、156円半ばでの小幅な値動きが続き、そのままの水準で取引終了。

### Bangkok Dealer's Eye

12月は日米およびタイで金融政策決定会合が開催される。ここにきて各国の政策予想にもだいぶ動きが出てきているため、現状を整理しておきたい。日本については、12月は現状維持を予想する声が依然として多数派だが、先週に比べれば利上げを予想する向きも増えしてきた印象。その背景としては、先週21日の会見で片山財務相が、最近の円安の動きを「一方的で激しい」と発言し、同日、植田日銀総裁も国会にて「円安の物価への影響を注視する」と発言したことなどから、足元、円安という要素の台頭に対して、政府・日銀が足並みを揃えて対策を取っていく可能性を市場が意識し始めたことなどがありそうだ。米国に関しては、政府機関閉鎖が解除されて以降、徐々に公表が始まった米経済指標の内容が総じて予想以上に弱いこともあり、先週までの現状維持多数の予想分布から一転して利下げ予想が支配的となっている。タイについては、バーツ高相場が続いていることに加え、南部ソンクラー県で大洪水が発生していることが経済下押し材料として意識されるようになっており、こちらも12月利下げ予想が多数の状況。これら3つの国の中で今後の予想分布に動きがありそうな国は、相対比較で言えば日本となるか。本日は日銀の野口委員の講演、会見が予定されている。今日から米国が実質連休入りすることで流動性が低くなるなか、日銀への思惑や月末フローで値動きが飛び展開に注意しておきたい。(吉田)