



A member of MUFG
a global financial group

Daily Markets Commentary

February 3, 2025

前週のバーツ為替・金利動向

ドルバーツは33台後半で上に往って来い

●先週27日のドルバーツは33.655でオープン。トランプ大統領がコロンビアに対する25%の関税賦課を表明するもその後は関税案撤回の発表をする等、ドルバーツは報道に一喜一憂させられたが、同日米国時間には米財務長官のベッセント氏が2.5%から段階的に引き上げる一律関税を提案したとの報道を受けて28日にドルバーツは週間バーツ安値33.97まで上昇した。しかし29日にタイ市場では海外投資家によるタイ国債買いフローが旺盛だったことでドルバーツは33.70台へ下落し、注目されていたFOMCでは予想通り政策金利は据え置かれたことでドルバーツも軟調な推移を継続した。翌31日に金価格が過去最高値を更新し、金価格の利食いに伴うドル売りタイバーツ買いが出たこともありドルバーツは週間バーツ高値33.575まで下落し、33.67で越週した。

円バーツは一時21.90目前へ上昇

●先週27日の円バーツは21.65でオープン。米関税政策を巡る懸念からリスクオフが強まり円高バーツ安が進み、円バーツは21.80へ堅調に推移した。28日に財務長官に就任するベッセント氏が一律関税賦課に前向きな意向との報道もありドル高地合いとなるなか、円安とバーツ安の綱引きになり、円バーツは21台後半で神経質にもみ合う展開が続いた。29日に開催された米FOMCでは事前予想通りに政策金利を据え置きと決定したことで一時円買い優勢となり、円バーツは週間バーツ安値21.89を付けるも、その後は日本銀行の氷見野副総裁の講演で次回利上げ時期に言及しなかったこともあり、31日に新規材料難から円バーツは21.80近辺で小動きとなり、21.79で越週した。

バーツ金利は方向感なく推移した

●28日～29日の米FOMC内容は市場参加者の想定の範囲内で、タイ債券市場への影響は限定だった。バーツ金利は方向感なく推移した。

今週の相場見通し・予想レンジ

ドルバーツは34を挟んで推移を予想

●トランプ米大統領は週末、カナダとメキシコからの輸入品に25%、中国からの輸入品に10%の追加関税をそれぞれ賦課する大統領令に署名し、明日4日から関税発効となる。これに対しメキシコとカナダは報復関税、中国も報復措置を講じると表明した。貿易摩擦の激化が懸念される状況となっており、為替市場ではドルが全面高の展開。バンコク時間の早朝にドルバーツは34台を回復している。

●今週は引き続きトランプ政権による関税の行方を注視しながら、米ISM及び米雇用統計の結果発表に注目。米1月雇用統計の事前予想は前月比17万人増と昨年11、12両月からの伸びは鈍化すると見られている。また、雇用統計の年次ベンチマーク(基準)改定で約70万人下方修正が予想されており、ドル売り材料となる可能性がある。6日には英国BOEにおいて利下げが予想されており、今後の見通しにも注目したい。今週のドルバーツは34を挟んで推移するものと予想する。

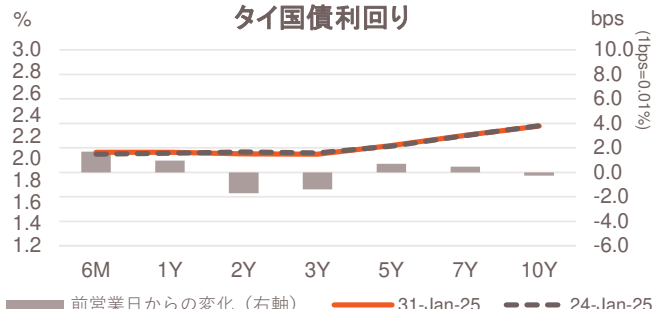
USD/THB	JPY/THB	USD/JPY	EUR/USD
33.80-34.40	21.50-22.10	153.00-158.00	1.0100-1.0400

バーツ為替相場推移



(出所) Refinitiv

タイ国債利回り



前週の市況データ

為替

	OPEN	HIGH	LOW	CLOSE
USDTHB	33.655	33.970	33.575	33.670
JPYTHB	21.65	21.89	21.59	21.79

金利

	期間	31-Jan-25	前週比
BIBOR	1M	2.3000%	+0.0002%
	3M	2.3988%	+0.0026%
	6M	2.4500%	+0.0038%

	期間	31-Jan-25	前週比
THOR	O/N	2.2371%	-0.0068%
THOR Average	1M	2.2465%	+0.0003%
	3M	2.2507%	-0.0001%
	6M	2.3615%	-0.0095%

	期間	31-Jan-25	前週比
タイ国債 利回り	6M	2.0593%	+0.0170%
	1Y	2.0602%	+0.0095%
	2Y	2.0450%	-0.0171%
	3Y	2.0410%	-0.0140%
	5Y	2.1212%	+0.0069%
	7Y	2.2161%	+0.0046%
	10Y	2.3020%	-0.0028%

	期間	31-Jan-25	前週比
米国債 利回り	6M	4.3090%	+0.0538%
	1Y	4.1790%	+0.0729%
	2Y	4.2380%	+0.0496%
	3Y	4.2790%	+0.0320%
	5Y	4.3640%	+0.0135%
	7Y	4.4710%	+0.0113%
	10Y	4.5670%	-0.0034%

株式

	31-Jan-25	前週比
DOW	44,544.66	+120.41
NASDAQ	19,627.44	-326.86
NIKKEI	39,572.49	-359.49
タイSET	1,314.50	-39.57

コモディティ相場

	31-Jan-25	前週比
金先物	2,812.50	+33.60
WTI（第1限月）	72.53	-2.13

マーケットカレンダー

MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY
1月 3 米/1月ISM製造業景況指数	4 米/12月製造業受注 12月耐久財受注(確報)	5 米/1月ADP雇用統計 12月貿易収支 1月ISM非製造業景況指数	6 英/BOE金融政策決定会合 米/2月1日新規失業保険申請 件数	7 タイ/1月31日外貨準備残高 米/1月雇用統計 2月シカゴ大学消費者マインド [*] (速 報)
2月 10	11	12 米/1月消費者物価指数	13 米/1月生産者物価指数 米/2月8日新規失業保険申請 件数	14 タイ/2月7日外貨準備残高 欧/第4四半期GDP(速報) 米/1月小売売上高速報
17 日/第4四半期GDP(速報) タイ/第4四半期GDP	18 独/2月ZEW景気期待指数 独/2月ZEW調査現状指数 米/2月ニューヨーク連銀製造業景 気指数	19 米/1月住宅着工件数	20 米/2月15日新規失業保険申 請件数	21 タイ/2月14日外貨準備残高 米/2月製造業PMI(速報) 米/2月シカゴ大学消費者マインド [*] (確報) 米/1月中古住宅販売件数

当資料は相場情報の提供を唯一の目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。投資の最終決定は投資家ご自身の判断でなさるようお願い致します。当資料は信頼できる情報源から得た情報に基づき作成したものです。その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、過去の結果が必ずしも将来の結果を暗示するものではありません。当資料は執筆者の見解に基づき作成されたものであり、弊行の統一された見解ではありません。当資料を使用することにより生ずるいかなる種類の損失についても弊行は責任を負いません。なお、当資料の無断複製、複写、転送はご遠慮ください。当方の都合で、本レポートの全部または一部を予告なしに変化することがありますので、予めご了承下さい。

本件に関するご照会は、Bank of Ayudhya Public Company Limited (A member of MUFG, a global financial group) 畑・小泉・ピチャポーン (02-632-2511)までお願いします。