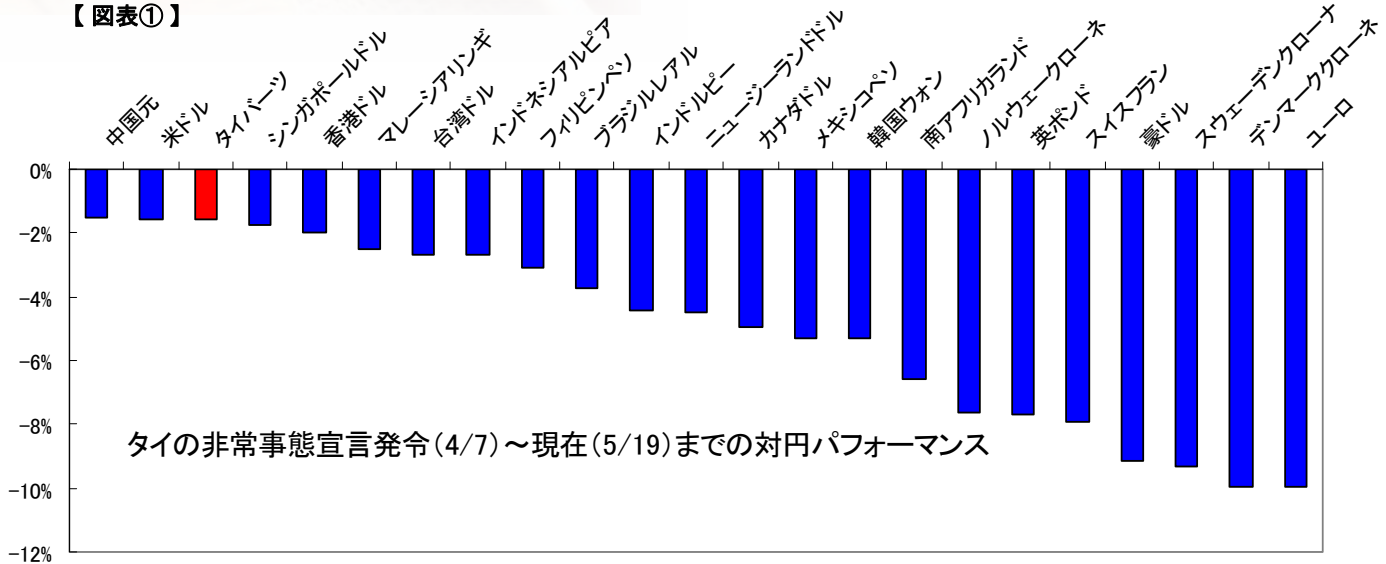


タイの金融市場について

- ✓ タイの政局不安はタイ固有の問題として注意が必要だが、通貨市場では、ユーロの財政問題の影にかくれ、タイバツの下落は限定的。
- ✓ タイの株式市場は良好なファンダメンタルズに支えられて上昇してきた。政局混迷の長期化は同市場のマイナス要因に。

タイの政局不安により、通貨市場はじめ一部の金融取引に混乱が起きているとの報道や、不透明な政局もあり、同市場に対する懸念も広がっているようです。しかし、タイの非常事態宣言(4/7)以降の各通貨の対円パフォーマンスを見ると、タイバツの下落は限定的であり、通貨市場の関心は、むしろユーロの財政問題に集まっている模様です(図表①参照)。

【図表①】



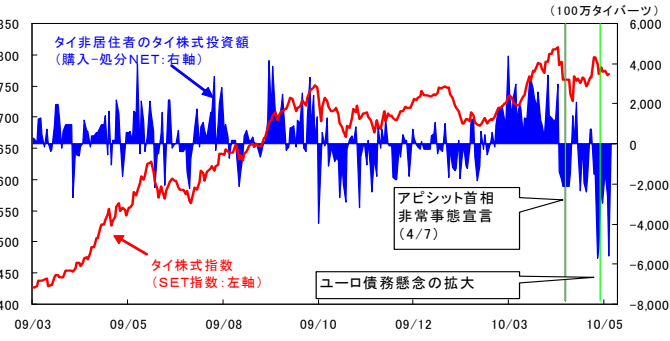
タイの非常事態宣言発令(4/7)～現在(5/19)までの対円パフォーマンス

出所:ブルームバーグのデータを基にニッセイアセットマネジメント作成

タイ非居住者のタイ株式投資は売り越し超過に転じました。しかし、売り越し額が拡大したのは、非常事態宣言のタイミングではなく、むしろユーロの財政問題が拡大した直後となっています。タイの株式市場の軟調推移は、タイ固有の問題に大きく起因したというよりも、むしろユーロ問題を契機としたリスク回避行動によるところが大きいです(図表②参照)。

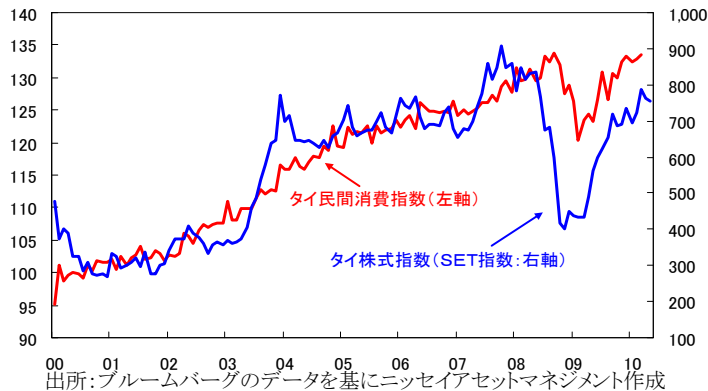
タイの株式市場は、良好なファンダメンタルズに支えられて上昇してきました(図表③④⑤参照)。アジア地域全般の堅調な経済から今後もこの傾向は継続するものと見込まれますが、政局の混迷が長期化すると景気の足を引っ張ることになりそうなので、その動向には要注意です。

【図表②】



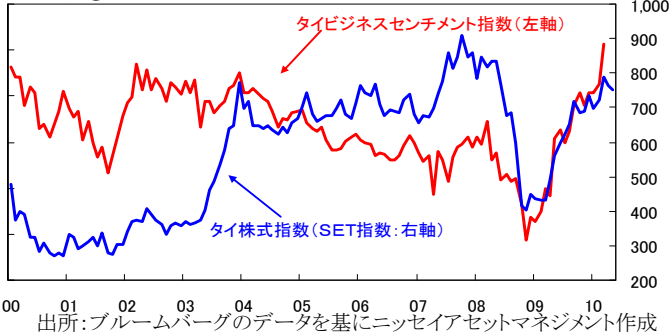
出所:ブルームバーグのデータを基にニッセイアセットマネジメント作成

【図表③】



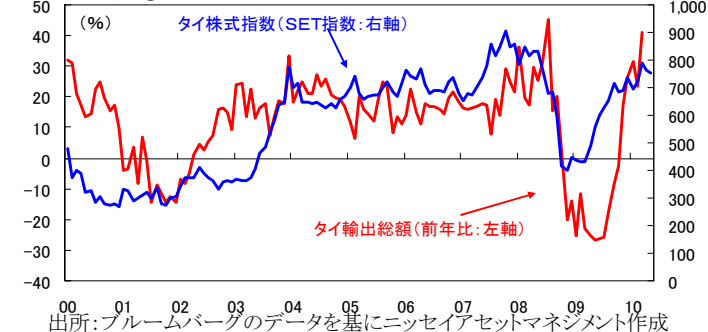
出所:ブルームバーグのデータを基にニッセイアセットマネジメント作成

【図表④】



出所:ブルームバーグのデータを基にニッセイアセットマネジメント作成

【図表⑤】



出所:ブルームバーグのデータを基にニッセイアセットマネジメント作成

当資料は市場環境に関する情報の提供を目的としてニッセイアセットマネジメントが作成したものであり、特定の有価証券等の勧誘を目的とするものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料のグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。当資料のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。
 <審査確認番号H22-TB36>