

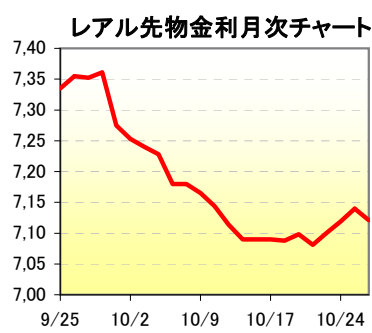
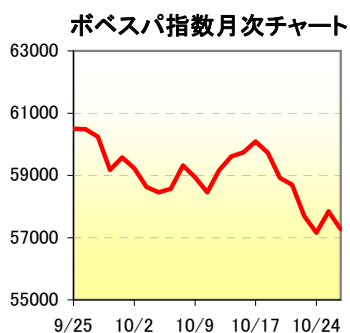
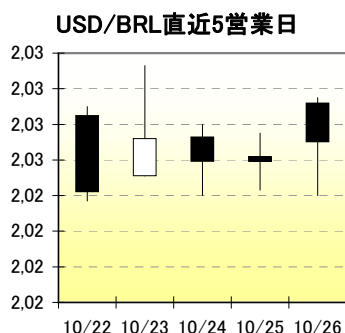
# Banco de Tokyo-Mitsubishi UFJ Brasil S/A



## 1. マーケット・レート

|       |               |             | 10月22日  | 10月23日  | 10月24日  | 10月25日  | 10月26日  | Net Chg |
|-------|---------------|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Forex | USD/BRL       | Spot        | 2,0250  | 2,0270  | 2,0270  | 2,0250  | 2,0270  | +0,0020 |
|       | USD/YEN       | Spot        | 79,92   | 79,85   | 79,79   | 80,32   | 79,62   | -0,7000 |
|       | EUR/USD       | Spot        | 1,3052  | 1,2980  | 1,2967  | 1,2946  | 1,2940  | -0,0006 |
|       | BRL/YEN       | Spot        | 39,47   | 39,39   | 39,36   | 39,66   | 39,28   | -0,3800 |
| Swap  | Dollar Clean  | 6MTH(p.a.)  | 1,31    | 1,25    | 1,21    | 1,30    | 1,34    | +0,0362 |
|       |               | 1Year(p.a.) | 1,56    | 1,51    | 1,49    | 1,53    | 1,57    | +0,0352 |
|       | Real Interest | 6MTH(p.a.)  | 7,12    | 7,11    | 7,11    | 7,11    | 7,12    | +0,0101 |
|       |               | 1Year(p.a.) | 7,27    | 7,26    | 7,22    | 7,22    | 7,21    | -0,0075 |
| Stock | Bovespa       |             | 58.700  | 57.690  | 57.161  | 57.837  | 57.277  | -559,97 |
| Bond  | CDS Brazil 5y |             | 110,61  | 108,94  | 110,06  | 109,45  | 108,17  | -1,2890 |
|       | Global 40     |             | 126,875 | 127,750 | 127,500 | 127,925 | 128,250 | +0,3250 |

\* これらはインターバンク市場等におけるブラジル市場終了時のインディケーションです。実際のレート提示は弊行担当アカウント・オフィサーまでお問い合わせ下さい。



## 2. 主要経済指標

## 3. 要人コメント

| イベント              | 予想     | 実績     | 前回     | なし |
|-------------------|--------|--------|--------|----|
| FGV建設コスト(前月比,10月) | 0.23%  | 0.24%  | 0.21%  |    |
| 税収(9月)            | 78100M | 78215M | 77074M |    |
| 貸付残高(前月比%,9月)     | —      | 1.1%   | 1.3%   |    |
| 個人ローン・デフォルト率(9月)  | —      | 7.9%   | 7.9%   |    |
| 融資残高(9月)          | —      | 2237B  | 2212B  |    |

## 4. 週間市況、トピックス

- ・ 今週の為替相場はUS\$1=R\$2.0280で寄り付いた。
- ・ 週初にレアルは11月1日に満期を迎えるドル買いスワップについて、伯中銀の継続スタンスを試す動きからドル売りが強まり、買いが優勢となった。
- ・ 翌23日には米格付け会社がスペインの5つの州の格付けを引き下げたことに加え、同国の第3四半期経済成長率が5四半期連続でマイナス成長となったことが嫌気され、リスク資産の売りが優勢となった。レアルもつられて売りが優勢となる中、伯中銀によるドル買い介入が実施され、レアルは一気に急落し週間安値となるUS\$1=R\$2.0310を付けた。
- ・ 週末にかけては大口の資金流入の噂からレアルは買い戻され、週間高値となるUS\$1=R\$2.0240まで反発した。
- ・ レアル高圧力が高まる中、翌25日には今週2度目となる中銀によるドル買い介入が実施されるも、レアル安には進まず、値動きは限定的となった。
- ・ 週末にかけては米第3四半期GDPが予想比良好な結果となったことからリスク資産の買いが見られたが、レアルは中銀によるドル買い介入警戒感から値動きは限定的となり、結局US\$1=R\$2.0270で越週した。

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の、その情報の正確性、安全性を保障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、弊社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社は責任を負いません。

# Banco de Tokyo-Mitsubishi UFJ Brasil S/A



## 5.来週発表される主要経済指標

| 日付    | イベント                   | 期間     | 予想       | 前回       |
|-------|------------------------|--------|----------|----------|
| 10/29 | 貿易収支(FOB)-週次           | Oct 28 | --       | -\$422M  |
| 10/29 | 中央政府予算                 | Sep    | 1.4B     | 1.6B     |
| 10/30 | FGVインフレ率-IGP-M(前月比)    | Oct    | 0.11%    | 0.97%    |
| 10/30 | FGVインフレ率-IGP-M(前年比)    | Oct    | 7.63%    | 8.07%    |
| 10/30 | 純債務対GDP比               | Sep    | 35.2%    | 35.1%    |
| 10/30 | 基礎的財政収支                | Sep    | 4.0B     | 3.0B     |
| 10/30 | Nominal Budget Balance | Sep    | --       | -16.1B   |
| 10/31 | 製造業PPI(前月比)            | Sep    | --       | 0.53%    |
| 10/31 | 製造業PPI(前年比)            | Sep    | --       | 7.53%    |
| 11/1  | FGV CPI IPC-S          | Oct 31 | 0.51%    | 0.57%    |
| 11/1  | 鉱工業生産(季調済/前月比)         | Sep    | -0.5%    | 1.5%     |
| 11/1  | 鉱工業生産(季調前/前年比)         | Sep    | -3.2%    | -2.0%    |
| 11/1  | 製造業購買担当者指数             | Oct    | 49.9     | 49.8     |
| 11/1  | 貿易収支(FOB)-月次           | Oct    | \$2000M  | \$2557M  |
| 11/1  | 輸出-US\$100万単位          | Oct    | \$22145M | \$19999M |
| 11/1  | 輸入-US\$100万単位          | Oct    | \$20100M | \$17442M |

## 6.来週の為替市場注目点

予想相場レンジ : 2.01-2.06

今週は約2週間振りに中銀によるドル買い介入が2度に渡って実施されたことから、レアルはリスク資産の動きに連動せず週を通じて限定的な値動きとなった。ブラジルでは来週2日が祝日であることから週末にかけて流動性が低下することが予想されるほか、海外市場では米失業率を含む多くの経済指標が注目されている。但し、マーケットでリスク資産の買いが優勢となる局面が見られても、ブラジルでは伯中銀によるドル買い介入警戒感が強く、レアルの値動きは引き続き限定的となろう。

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のですが、その情報の正確性、安全性を保障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、弊社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社は責任を負いません。

Banco de Tokyo-Mitsubishi UFJ Brasil S/A Treasury Department