

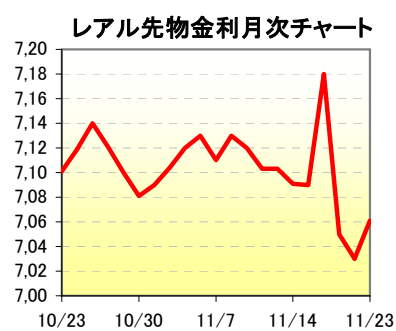
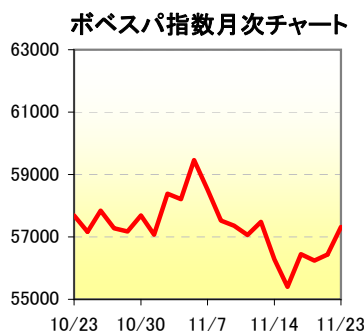
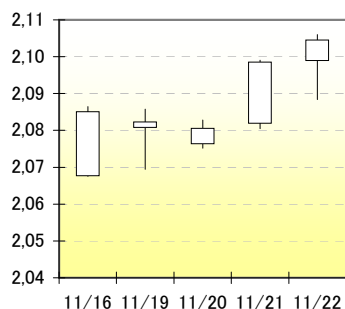
Banco de Tokyo-Mitsubishi UFJ Brasil S/A

1. マーケット・レート

| | | | 11月14日 | 11月16日 | 11月19日 | 11月21日 | 11月23日 | Net Chg |
|-------|---------------|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| Forex | USD/BRL | Spot | 2,0670 | 2,0850 | 2,0780 | 2,0950 | 2,0830 | -0,0120 |
| | USD/YEN | Spot | 80,23 | 81,29 | 81,37 | 82,51 | 82,40 | -0,1100 |
| | EUR/USD | Spot | 1,2736 | 1,2740 | 1,2803 | 1,2823 | 1,2973 | +0,0150 |
| | BRL/YEN | Spot | 38,81 | 38,99 | 39,08 | 39,31 | 39,56 | +0,2500 |
| Swap | Dollar Clean | 6MTH(p.a.) | 1,44 | 1,44 | 1,48 | 1,48 | 1,53 | +0,0464 |
| | | 1Year(p.a.) | 1,65 | 1,63 | 1,66 | 1,65 | 1,70 | +0,0497 |
| | Real Interest | 6MTH(p.a.) | 7,11 | 7,12 | 7,11 | 7,09 | 7,07 | -0,0199 |
| | | 1Year(p.a.) | 7,33 | 7,28 | 7,26 | 7,26 | 7,26 | -0,0083 |
| Stock | Bovespa | | 56.279 | 55.402 | 56.451 | 56.242 | 57.574 | +1.331,91 |
| Bond | CDS Brazil 5y | | 101,56 | 107,88 | 108,38 | 103,86 | 104,50 | +0,6440 |
| | Global 40 | | 127,000 | 126,700 | 126,750 | 126,700 | 126,375 | -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社担当アカウント・オフィサーまでお問い合わせ下さい。

USD/BRL直近5営業日



2. 主要経済指標

| イベント | 予想 | 実績 | 前回 | マンテガ伯財務相 現在のドル・レアル相場は望ましくない | |
|---------------------------------|--------|-------|--------|-----------------------------|--|
| FGV CPI IPC-S (11月22日) | 0.34% | 0.38% | 0.35% | | |
| 税収 (10月) | 90050M | — | 78215M | | |
| CAGED Formal Job Creation (10月) | 92100 | — | 150334 | | |

3. 要人コメント

4. 週間市況、トピックス

- 今週の為替相場はUS\$1=R\$2.0810で寄り付いた。
- 週初にはオバマ米大統領が財政の崖回避で議会と合意に達することへの自信を示したことが好感され、リスク資産の買いが見られた。レアルも買いが優勢となり、週間高値となるUS\$1=R\$2.0690を付けた。
- 祝日明けの21日にはルセフ伯大統領のインタビューで「現在のレアル相場は異常にオーバーバリュートしている」とのコメントを受けてレアルは売りが加速。
- 週末にかけてはトンビニ伯中銀総裁のコメントから中銀はレアル安を志向しているとの思惑が強まったほか、米祝日を受けて流動性が低下する中、投機的な動きと思しきドル買いが見られ、レアルは一気に下落した。
- 翌23日には伯政府によるレアル相場に対する志向が読み取れない中、レアルは週間安値となるUS\$1=R\$2.1170まで急落すると、中銀によるドル売り介入が通知されレアルは一気に反発、結局US\$1=R\$2.0830で越えた。

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です。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 |
|-------|------------------------|-------|--------|---------|
| 11/26 | FGV建設コスト(前月比) | Nov | 0.22% | 0.24% |
| 11/26 | FGV消費者信頼感 | Nov | -- | 121.7 |
| 11/26 | 貿易収支(FOB)-週次 | 45962 | -- | -\$952M |
| 11/27 | FIPE消費者物価指数(週次) | 44866 | 0.63% | 0.70% |
| 11/28 | ブラジル中央銀行 ターゲット金利 | 47058 | 7.25% | 7.25% |
| 11/29 | FGVインフレ率-IGP-M(前月比) | Nov | -0.11% | 0.02% |
| 11/29 | FGVインフレ率-IGP-M(前年比) | Nov | 6.88% | 7.52% |
| 11/29 | 製造業PPI(前月比) | Oct | -- | 0.72% |
| 11/29 | 製造業PPI(前年比) | Oct | -- | 6.99% |
| 11/29 | 貸付残高(前月比%) | Oct | -- | 1.1% |
| 11/29 | 個人ローン・デフォルト率 | Oct | -- | 7.9% |
| 11/29 | 融資残高 | Oct | -- | 2237B |
| 11/29 | Private Banks Lending | Oct | -- | 1203B |
| 11/29 | 中央政府予算 | Oct | -- | 1.3B |
| 11/30 | GDP(IBGE)(前期比) | 3Q | 1.2% | 0.4% |
| 11/30 | GDP(IBGE)(前年比) | 3Q | 1.9% | 0.5% |
| 11/30 | GDP(IBGE)(四半期累積比) | 3Q | -- | 1.2% |
| 11/30 | 純債務対GDP比 | Oct | -- | 35.3% |
| 11/30 | 基礎的財政収支 | Oct | 11.7B | 1.6B |
| 11/30 | Nominal Budget Balance | Oct | -- | -12.3B |

6.来週の為替市場注目点

予想相場レンジ : 2.04-2.10

今週はブラジルや米国の祝日を受けてリアル市場の流動性は限定的となった。一方、伯政府によるリアル相場に対するコメントが数多く見られ、市場は伯中銀を試す格好でドル買いに圧力をかけた。その結果、5ヶ月振りに中銀がドル売り介入を行い、中銀がアンオフィシャルに認める新たなリアル相場のレンジ(2.04 から 2.10)が明確になったと思われる。来週はCOPOM 伯金融政策委員会の開催が予定されており、リアル相場のボラティリティーは引き続き増加するであろう。

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ものです。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