

# Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A. MARKET REPORT



Treasury Department

## マーケットサマリー

昨日のドルレアルスポット相場は、IOF撤廃への思惑後退からレアル安に戻す展開でした。朝方は、新たなIOF撤廃観測の噂による前日からのレアル高の流れを引き継ぎ2.12台後半で始まりましたが、当局から何も発表がなかったため短期筋のポジション調整からレアル売り優勢となり、間もなく2.14台へ乗せました。その後も、株式市場が全般的に軟調だったことも手伝ってレアルじり安は終日続き、結局2.15台後半で引けています。

昨日のマーケット引け後にマンテガ財務相はデリバティブに係るIOFの撤廃を発表しました。これは、2011年7月にレアル高阻止のため導入された先物為替デリバティブのドルショートポジションに課される税金です。マンテガ財務相は「ドルが強く推移するなか、この障害をそのまま残す道理はない。IOF撤廃は先物市場のドル供給を増やすだろう。」と述べています。このIOFが導入されたことをきっかけにそれまで続いていたレアル高トレンドが転換した経緯があるので撤廃となればレアル安圧力は減ると予想されますが、ブラジル経済の回復や政策への信認と共に資金流入が増えるとの見込みがないなかではその効果は一時的なものに終わると思われます。このような規制の撤廃は投資家にとって歓迎されることですが、今後レアル高局面となった場合に同じような措置が繰り返されるとの懸念は燻り続けるでしょう。

## マーケットデータ

Indicator	Unit	6月11日	6月12日	前日比	5月10日	1ヶ月前比
BRL / JPY Spot	JPY	45,03	44,53	-0,50	50,28	-5,75
USD / BRL Spot	BRL	2,1326	2,1564	+0,0238	2,0204	+0,1360
USD / JPY Spot	JPY	96,03	96,02	-0,01	101,62	-5,60
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	49.770	49.181	-589	55.108	-5.927
CDS Brazil 5yrs (クレジット・フォルトスワップ)	bps	178,7	178,7	+0,0	111,1	+67,6
Brazil 5yrs Gov. Bond	%	10,46	10,46	+0,00	9,10	+1,36
DI Future Jan14 (金利先物)	%	8,70	8,78	+0,08	7,96	+0,82
3 Months US Dollar Libor	%	0,272	0,273	+0,001	0,275	-0,002
CRB Index (国際商品指数)	Index	285,0	285,2	+0,2	288,7	-3,5

これらのレートは各市場における終了時点の気配値です。実際のレート提示は弊行担当者までお問い合わせ下さい。

ドルレアルスポットチャート



レアル円スポットチャート

