

# Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A. MARKET REPORT



Treasury Department

## マーケットサマリー

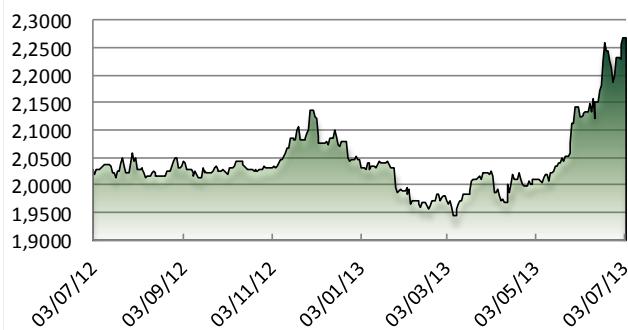
昨日もレアルは大きく売られる展開となり、対ドルで前日の2,2547から2,2688まで下げて終わりました。足許のレアルの減価は、海外投資家にとってブラジルがダイナミックな経済成長国としての魅力を喪失したというだけでなく、投資リターンを追求するにはリスク一な国になってしまったということを反映しているように感じます。ブラジルへの信認度の低下は、毎日データでお示ししています  
クレジット・デフォールト・スワップ(CDS…国債不履行に対するリスクヘッジに使われる金融商品)のコストの上昇からも見て取れます。例えば、年初は同じくラ米のメキシコ比較で、5年物CDSはメキシコが97.5に対しブラジル108.1と差は僅かでしたが、昨日段階ではメキシコが139.6に対し、  
ブラジルは205.7と大きな開きが出ております。また、レアルは対ドルで年初来約11%値を下げていますが、メキシコ・ペソはこの間僅か1%しか下げておりません(米国の51番目の州とも言われるほど米国への経済依存度の高いメキシコとの単純比較は妥当ではないかもしれません)。レアルの下落は、特に5月下旬以降の国内のデモ発生以降大きくなっています。また、ターゲット上限である6.5%を超えそうなインフレと経済成長の停滞についても好転への道筋は見えていません。米国の量的緩和縮小の早期化というグローバルなテーマよりも、寧ろ足許は、ブラジル国内の諸問題がレアルを下げる主因となっていると言えます。

## マーケットデータ

Indicator	Unit	7月2日	7月3日	前日比	6月3日	1ヶ月前比
BRL / JPY Spot	JPY	44,65	44,04	-0,61	46,86	-2,82
USD / BRL Spot	BRL	2,2547	2,2688	+0,0141	2,1241	+0,1447
USD / JPY Spot	JPY	100,63	99,91	-0,72	99,53	+0,38
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	45.229	45.044	-185	53.944	-8.900
CDS Brazil 5yrs (クレジット・デフォールト・スワップ)	bps	191,5	205,7	+14,2	148,8	+56,9
Brazil 5yrs Gov. Bond	%	11,08	10,95	-0,13	9,92	+1,03
DI Future Jan14 (金利先物)	%	8,84	8,85	+0,01	8,45	+0,40
3 Months US Dollar Libor	%	0,273	0,274	+0,001	0,273	+0,001
CRB Index (国際商品指数)	Index	279,7	281,8	+2,1	284,9	-3,1

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

