

## 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強弱まちまちのセンチメントに振られてレアル安からレアル高に大きく動く展開となりました。朝方はシリア情勢を受けたリスクオフの動きから前日比レアル安の2.40台後半から2.41台後半での取引となりましたが、介入警戒感もありそれ以上のレアル売りにはつながらず徐々にレアル買戻しとなりました。その後、2.40を挟んで比較的落ち着いた取引となりましたが、大きな資金流入の噂や中銀がスポット相場でのドル売り切り介入を実施するとの噂が流れたため午後になってレアルは大幅に買い進まれ、2.36台前半へレアル高となりました。引けに掛けては若干戻しが入り、結局2.37台前半で引けています。

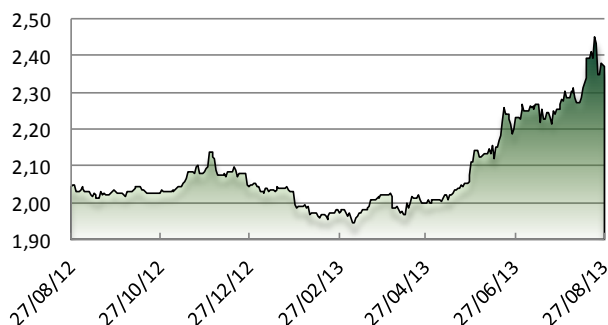
本日夜にCOPOMは政策金利を発表しますが、市場の大勢は50bps利上げして9.0%になると予想していますので注目は今後の政策金利動向です。前回COPOMの時は現状よりレアル高の2.25近辺で推移していましたが、既にレアル安によるインフレへの悪影響に懸念を示すと同時に利上げがインフレ抑制に貢献するとしてタカ派姿勢を維持していましたので、前回よりレアル安になっていることなどを勘案すればタカ派姿勢維持を崩すことはできないでしょう。但し、トンビニ総裁は現在の金利には過剰なリスクプレミアムが乗っているとの認識を示しており、金利上昇を煽ることも本意ではありません。リスクプレミアムを縮めるためにはインフレを抑制する金融・為替政策と構造改革を当局が断行して市場の信認を取り戻す必要があるでしょう。

## マーケットデータ

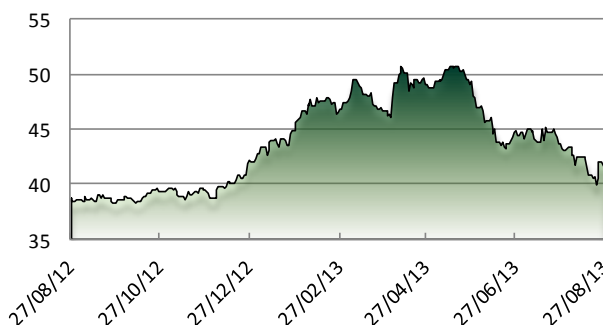
Indicator	Unit	8月26日	8月27日	前日比	7月26日	1ヶ月前比
BRL / JPY Spot	JPY	41,39	40,90	-0,49	43,55	-2,65
USD / BRL Spot	BRL	2,3799	2,3720	-0,0079	2,2562	+0,1158
USD / JPY Spot	JPY	98,51	97,03	-1,48	98,21	-1,18
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	51.429	50.092	-1.337	49.422	+670
CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ)	bps	199,5	205,3	+5,8	185,3	+20,0
Brazil 5yrs Gov. Bond	%	11,63	11,69	+0,06	10,64	+1,05
DI Future Apr14 (金利先物)	%	9,58	9,58	+0,00	8,93	+0,65
3 Months US Dollar Libor	%	0,262	0,259	-0,003	0,265	-0,006
CRB Index (国際商品指数)	Index	292,9	294,7	+1,8	284,5	+10,2

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



本レポートは情報の提供を目的としており、何らかの行動を喚起するものではありません。ここに示した意見は本レポート作成現在の筆者の意見を示すのみです。データや数値の抽出範囲・基準は任意で設定している場合があります。データ・資料等については、数値等の誤りが含まれている可能性があります。本レポートに基づき、お客様が投資のご判断をされた結果生じた損害・損失については当行は一切責任を負いません。投資や資金運用に関する最終決定は、お客様ご自身で判断されるようお願い申し上げます。本レポートの全部または一部の無断コピー・転載はご遠慮頂きますようお願い申し上げます。