

## Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A. DAILY MARKET REPORT



Treasury Department

## マーケットサマリー

本日はレアル相場の中長期見通しを記します。

予想レンジ 今後半年 2.10-2.45 今後1年 2.10-2.60

今後のレアル相場は、当局による強固なレアル安抑制へのコミットメントが効果を現しているものの構造的なレアル安要因への懸念は払拭できずレアル安圧力は残ると考えます。

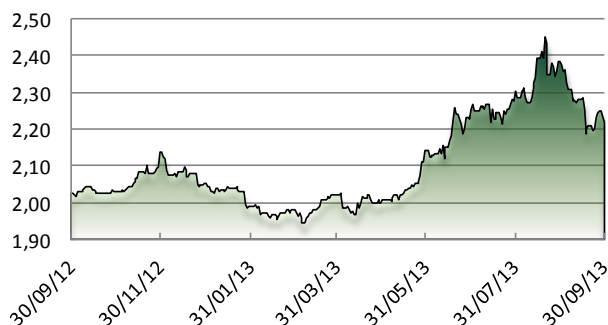
介入プログラムについては、市場のポジションが大きくレアルショートに傾いていたタイミングで従来にはなかった時間軸を伴うコミットメントを強力に示したことが介入効果を高めた要因ですから、プログラムが継続する年内は市場が警戒感を抱きレアル安を抑制する一因となるでしょう。但し、プログラムは一つの戦術に過ぎず継続的なレアル高を当局が誘導するものではありません。調整が一巡したと思われるなか、経常赤字、インフレ、米緩和策縮小等のレアル安要因と再び向き合うことになります。経常赤字については貿易・サービス・所得収支全てにおいて悪化傾向が改善したとは言えない状態であり、投資不足による構造的なインフレは利上げによって何とか抑えている状況です。米緩和策縮小の先送りも市場の不透明感を引き伸ばしただけで結局レアルに関する脆弱性に大きな変化はありません。ポジション調整以外に大したレアル高要因が見出せないなかレアル安圧力は熾り続けるでしょう。

## マーケットデータ

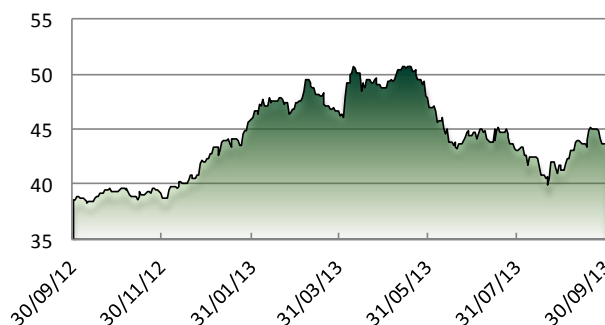
Indicator	Unit	9月27日	9月30日	前日比	8月30日	1ヶ月前比
BRL / JPY Spot	JPY	43,62	44,30	+0,68	41,17	+3,13
USD / BRL Spot	BRL	2,2523	2,2170	-0,0353	2,3855	-0,1685
USD / JPY Spot	JPY	98,24	98,27	+0,03	98,17	+0,10
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	53.739	52.338	-1.401	50.012	+2.326
CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ)	bps	176,6	176,0	-0,6	207,6	-31,6
Brazil 5yrs Gov. Bond	%	11,58	11,58	+0,00	11,99	-0,41
DI Future Apr14 (金利先物)	%	9,55	9,64	+0,09	9,67	-0,03
3 Months US Dollar Libor	%	0,248	0,249	+0,001	0,260	-0,011
CRB Index (国際商品指数)	Index	287,0	285,5	-1,5	291,2	-5,7

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。