

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米緩和策縮小先送り観測によりレアル買いの動きが見られるものの構造的レアル安要因は解消されないため再度レアル売りに晒される局面があると考えます。

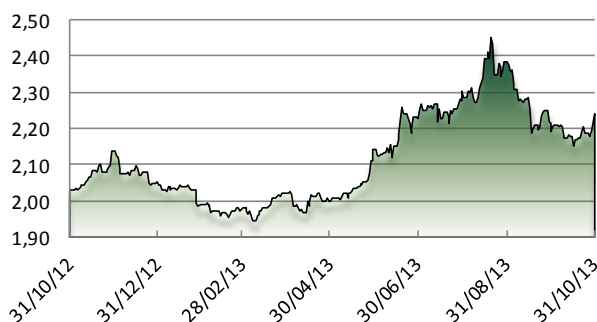
米緩和策の縮小開始時期については米政府機関一部閉鎖などの影響から米FRBは拙速な判断を避けると思われるので、来年へ持ち越しになる可能性は高いでしょう。そのため、急激な売りに見舞われたレアルなど高金利通貨の一部には、売られた反動もあり当面残存する見込みの流動性を背景にキャリートレードを仕込む動きも見られます。しかし、先送りの期間は数ヶ月単位ですから流動性の吸収は近い将来避けては通れません。流動性吸収という転換点を今後迎えるなか経常赤字は通貨売りを促す動機として優先順位が高くなりますから、赤字の大幅縮小が当面見込みづらい状況下レアルは未だ脆弱な地盤に乗っていると考えます。但し、トンビニ中銀総裁は現状の介入プログラムを来年も継続する可能性を示唆しておりレアル急落の事態になれば介入で対処するでしょう。また、そのレアル安抑制能力は潤沢な外貨準備を背景に相応に高いものがあるため、制御不能に陥ることはないでしょう。

マーケットデータ

Indicator	Unit	10月30日	10月31日	前日比	9月30日	1ヶ月前比
BRL / JPY Spot	JPY	44,97	43,91	-1,06	44,30	-0,39
USD / BRL Spot	BRL	2,1904	2,2398	+0,0494	2,2170	+0,0228
USD / JPY Spot	JPY	98,51	98,36	-0,15	98,27	+0,09
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	54.173	54.256	+83	52.338	+1.918
CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ)	bps	166,3	172,7	+6,4	176,0	-3,3
Brazil 5yrs Gov. Bond	%	11,50	11,67	+0,17	11,58	+0,09
DI Future Apr14 (金利先物)	%	9,97	10,00	+0,03	9,64	+0,36
3 Months US Dollar Libor	%	0,242	0,242	+0,000	0,249	-0,007
CRB Index (国際商品指数)	Index	280,0	277,9	-2,1	285,5	-7,6

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社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

