

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. 20 – 2. 60 今後1年 2. 20 – 2. 80

今後のレアル相場は当局のけん制が入りつつも経済ファンダメンタルズや政策対応に呼応する形でレアル安傾向が続くと考えます。

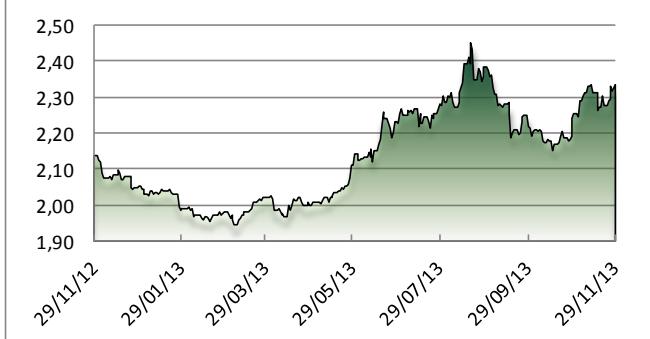
レアル安の主な要因である経常赤字によるファイナンス懸念は今後も燻り続けるでしょう。米緩和策縮小は遅かれ早かれ今後数ヶ月以内の開始が見込まれるなか、経常赤字の対GDP比率は悪化を続けて3. 67%まで達しており、未だに改善の兆しが見えてこない状況です。流動性吸収という転換点が近い将来避けて通れないなかではレアル安圧力は継続し、そのレアル安自体により経常赤字の縮小を図る方向へ進むを得ないでしょう。投資不足からの高インフレ・輸入依存体質改善を図る構造改革には長い時間が必要であり、市場がそれらを織り込みにいけるのはかなり先の話となりそうです。また、今年のプライマリー財政黒字目標は臨時収入を勘案しても達成が危ぶまれており、持続的な財政の健全性維持に懸念が生じている間は格下げ圧力となって資金流入の鈍化を招くでしょう。但し、当局は介入プログラム等レアル安を抑制する効果的な手段を有しているので制御不能のレアル暴落に陥る可能性は殆どないと思われますが、レアル安のスピードを抑える形でスムージングオペを行いつつ相応のレアル安を許容する方向となるでしょう。

マーケットデータ

Indicator	Unit	11月28日	11月29日	前日比	10月29日	1ヶ月前比
BRL / JPY Spot	JPY	44,15	43,85	-0,30	44,93	-1,08
USD / BRL Spot	BRL	2,3176	2,3360	+0,0184	2,1851	+0,1509
USD / JPY Spot	JPY	102,33	102,44	+0,11	98,19	+4,25
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	51.847	52.482	+635	54.539	-2.057
CDS Brazil 5yrs (クレジット・フルトスワップ)	bps	205,0	205,0	+0,0	165,3	+39,7
Brazil 5yrs Gov. Bond	%	12,52	12,63	+0,11	11,48	+1,15
DI Future Jul14 (金利先物)	%	10,25	10,28	+0,03	10,22	+0,06
3 Months US Dollar Libor	%	0,239	0,239	+0,000	0,237	+0,002
CRB Index (国際商品指数)	Index	273,5	275,0	+1,5	280,6	-5,6

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

