

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. 25—2. 60 今後1年 2. 20—2. 80

今後のレアル相場見通しは前月時点と大きな変化はなく緩やかなレアル地合い継続を予想します。 ブラジル経済の現状は12月のインフレが再燃したため、利上げを続けなければならない悪循環から抜け出せず成長鈍化が懸念される状態に変わりありません。財政規律へのコミットには具体策なく選挙の年であることも勘案すれば昨年同様目標達成の実現性に疑問符がついたままで。経常赤字予想も昨年と同規模が見込まれており改善の兆しは見えないため、当局はレアル安を容認するかのように介入姿勢に隙を見せています。当面レアル安圧力は残存しそうですが、米国のテーパリングに関しては縮小ペースが見えてきたことや昨年と違って米長期金利が急騰していないことから、年後半にレアル安が自律的な経常赤字の縮小に寄与し、利上げの効果がインフレ抑制となって現れ、財政改善や選挙後の改革期待が盛り上がりがあればレアル下げ止まりの可能性も見えてくるでしょう。経常赤字の規模などから新興国の中でも脆弱と言われるブラジル経済ですが、市場の選別過程のなかで上記課題克服の道筋を示すことが出来れば勝ち組に残ることは十分可能であり今後の当局の舵取りが重要な鍵を握ります。

マーケットデータ

Indicator	Unit	1月30日	1月31日	前日比	12月31日	1ヶ月前比
BRL / JPY Spot	JPY	42,63	42,27	-0,36	44,58	-2,31
USD / BRL Spot	BRL	2,4094	2,4128	+0,0034	2,3621	+0,0507
USD / JPY Spot	JPY	102,72	102,04	-0,68	105,31	-3,27
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	47.244	47.639	+395	51.507	-3.868
CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ)	bps	206,8	205,7	-1,1	193,1	+12,6
Brazil 5yrs Gov. Bond	%	13,16	13,20	+0,04	12,83	+0,37
DI Future Jan15 (金利先物)	%	11,63	11,69	+0,06	10,58	+1,11
3 Months US Dollar Libor	%	0,238	0,237	-0,001	0,246	-0,009
CRB Index (国際商品指数)	Index	283,6	283,3	-0,3	280,2	+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

