

## Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A. DAILY 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財政のプライマリー収支黒字達成のために歳出を削減すると政府が発表したことを好感してレアル高となる展開でした。朝方は政府の財政方針の発表を控えて期待感が高まったことから前日比レアル高の2.38台後半で取引されました。政府は歳出を440億レアル削減しプライマリー収支黒字の目標を対GDP比で1.9%に設定すると発表したことが現実的な目標と看做されてレアルは続伸し、2.36台前半へレアル高が進みました。その後はレアル高値圏でもみ合いとなり、結局2.37近辺で引けています。

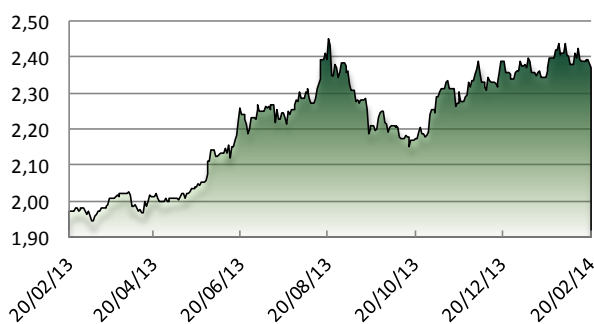
政府の財政目標発表を受けて市場はレアル買いで反応しました。確かにこの目標が達成されれば、よりニュートラルなスタンスとなり格下げ実現の可能性は低いと言えますが、政府が想定する経済の前提条件が2.5%のGDP成長率と5.3%のインフレ率であり、直近の週次サーベイがそれぞれ1.79%、5.93%であるなか楽観的と言わざるを得ません。従来から繰り返されているように政府と民間のズレが今回も露見しています。エネルギーセクターへの補助金問題も未決着であり予断を許さない状況が続いているものの、とりあえず市場は政府が示した財政スタンスを好感しており目先は金利低下・レアル安定局面になると思われます。政府としては時間を稼ぐことに成功したと言えますが、早晚楽観的な経済見通しに亀裂が入る可能性は高く、進捗状況次第で市場のセンチメントが悪化する火種は残ったままです。

## マーケットデータ

Indicator	Unit	2月19日	2月20日	前日比	1月20日	1ヶ月前比
BRL / JPY Spot	JPY	42,74	43,15	+0,41	44,46	-1,31
USD / BRL Spot	BRL	2,3937	2,3704	-0,0233	2,3433	+0,0271
USD / JPY Spot	JPY	102,31	102,28	-0,03	104,18	-1,90
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	47,151	47,289	+138	48,708	-1,419
CDS Brazil 5yrs (クレディットデフォルトスワップ)	bps	187,8	178,3	-9,5	194,5	-16,2
Brazil 5yrs Gov. Bond	%	12,87	12,71	-0,16	12,81	-0,10
DI Future Jan15 (金利先物)	%	11,13	11,04	-0,09	11,01	+0,03
3 Months US Dollar Libor	%	0,234	0,236	+0,002	0,237	-0,001
CRB Index (国際商品指数)	Index	301,7	301,3	-0,4	278,4	+22,9

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

