

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 2.20-2.75

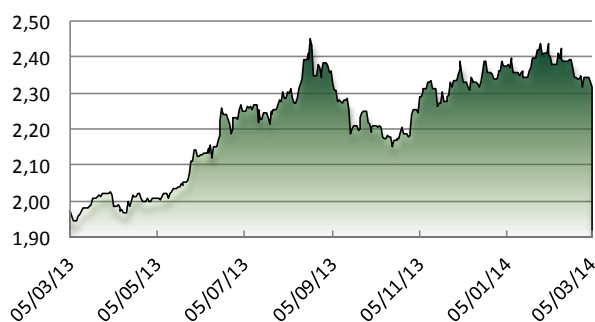
今後の中長期レアル相場見通しは依然としてレアル安圧力に晒される局面が続くと考えます。先月は介入プログラムを導入してレアル高となった昨年9月以来の月間レアル高となりました。これは中銀が外貨準備を使った介入を示唆したことやインフレ抑制への自信を見せたこと、また政府が歳出削減を発表し格下げリスクが遠のいたと市場が看做したことなどからそれまでのレアル売りに調整が入ったことが要因と考えています。流れとしてそれらの検証が行われる間は極端なレアル売りは再燃しづらく、水準としては昨年のレアル安値2.45が近づいたところで当局がけん制してきているため目先はその水準が強力な抵抗として機能すると思われます。但し、現状は外貨準備による介入を行う程切迫した資本流出は起きていないこと、構造改革によるインフレ体質の根本治療が行われる見通しもないこと、政府のプライマリー収支目標が甘い経済成長見通しに基づいていること等を勘案すると持続的レアル高トレンド実現には時期尚早であり早晚市場がレアル売り要因に着目してレアル安が再燃すると見ています。とは言え、外貨準備に代表されるようにセーフティーネットが十分であることやこれまで市場にはレアル安見通しが浸透してきていることからレアル安のスピードは今回のような調整を挟みながら緩やかに進むでしょう。

マーケットデータ

Indicator	Unit	2月28日	3月5日	前日比	2月5日	1ヶ月前比
BRL / JPY Spot	JPY	43,41	44,12	+0,71	42,23	+1,89
USD / BRL Spot	BRL	2,3443	2,3188	-0,0255	2,4024	-0,0836
USD / JPY Spot	JPY	101,80	102,30	+0,50	101,45	+0,85
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	47.094	46.589	-505	46.624	-35
CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ)	bps	171,6	164,0	-7,6	192,7	-28,7
Brazil 5yrs Gov. Bond	%	12,49	12,50	+0,01	13,02	-0,52
DI Future Apr15 (金利先物)	%	11,31	11,28	-0,03	11,69	-0,41
3 Months US Dollar Libor	%	0,236	0,234	-0,002	0,236	-0,002
CRB Index (国際商品指数)	Index	302,4	306,1	+3,7	287,1	+19,0

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

