

Sumitomo Mitsui Banking Corporation Brazil 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 2.20-2.40 今後1年 2.15-2.50

今後のレアル相場は調整としてのレアル買いフェーズから緩やかなレアル安の中で落ち着き処を探る展開に移っていくと考えます。

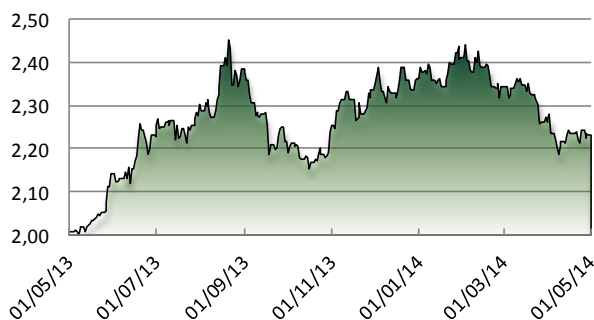
ここ3ヶ月ほど続いているレアル高の主な要因は世界的にも突出した高金利を求める資金が流入したことやルセフ大統領の再選確率が低下したことによる政策変更期待等が大きな割合を占めています。二桁の金利水準で投資対象となる国はブラジル以外に目立ったところもなく、リスク許容度の回復した低ボラティリティ環境が続けば今後もレアルサポート要因になり得るため大幅なレアル安となるリスクは減ったと考えますが、上記レアル高要因が中長期的に継続することも未だ考えづらい状態です。ブラジルを含む新興国の景況感が改善し今後モメンタムが回復するとの観測が高まったというよりは、米国の金融政策正常化プロセスが混乱なく進むとの観点からポートフォリオ再調整の一環で新興国資産が買い戻されているだけでしょう。また、ルセフ大統領の支持率低下によるレアル高も期待のみによって支えられ実が伴っていないため早晚効果が剥げ落ちることが予想されます。どの候補が新政権を担うこととなっても市場の期待する改革が実行されるのか不透明感は漂うと見られ、継続的なレアル買いとなる可能性は低いと考えます。

マーケットデータ

Indicator	Unit	4月30日	5月1日	前日比	4月1日	1ヶ月前比
BRL / JPY Spot	JPY	45,80	45,84	+0,04	45,85	-0,01
USD / BRL Spot	BRL	2,2323	2,2323	+0,0000	2,2619	-0,0296
USD / JPY Spot	JPY	102,24	102,33	+0,09	103,65	-1,32
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	51.627	51.627	+0	50.270	+1.357
CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ)	bps	145,0	148,0	+3,0	166,7	-18,7
Brazil 5yrs Gov. Bond	%	12,34	12,34	+0,00	12,64	-0,30
DI Future Jul15 (金利先物)	%	11,54	11,54	+0,00	11,68	-0,14
3 Months US Dollar Libor	%	0,223	0,223	+0,000	0,228	-0,005
CRB Index (国際商品指数)	Index	309,5	307,0	-2,5	301,9	+5,1

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

