

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. 45 今後1年 2. 20 – 2. 50

今後のレアル相場は残存するレアル安圧力を新政権がどれだけ軽減できるか見極めていく展開になると見えます。足許の大統領選に関する世論調査ではシルバ氏の躍進が著しいため市場は現政権からの変化を期待してレアル買いの反応を見せる局面が目立っています。政権交代の機運が高まっていることを勘案すればレアルへの評価が高まる可能性もあるでしょう。しかし、シルバ陣営は現政権の為替介入に批判的であるため仮に介入が弱まる方向となれば、中銀は巨額のドル売りポジションを買い戻すことになり市場はドル買いレアル売りで反応すると思われます。また、米国の早期利上げ観測が度々市場で取り上げられるようになってきているため、中長期的には米国への資産回帰の動きが強まり高金利のメリットを狙うキャリートレードも先細りとなりそうです。このようなレアル安圧力は今後も残存すると思われますが、新政権が国営企業への介入を是正し、生産性向上のための税制・労働法改正を行い、財政規律を保って貯蓄や投資を増加させる政策を採用する等、市場の期待に実行で応えることができればレアル売り圧力が和らぐ展開も考えられます。

マーケットデータ

Indicator	Unit	8月27日	8月28日	前日比	7月25日	1ヶ月前比
BRL / JPY Spot	JPY	46.23	46.28	+0.05	45.69	+0.59
USD / BRL Spot	BRL	2.2471	2.2420	-0.0051	2.2298	+0.0122
USD / JPY Spot	JPY	103.88	103.72	-0.16	101.84	+1.88
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	60,951	60,291	-660	57,821	+2,470
CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ)	bps	132.3	131.0	-1.3	137.0	-6.0
Brazil 10yrs Gov. Bond	%	11.25	11.25	+0.00	11.65	-0.40
DI Future Oct15 (金利先物)	%	11.19	11.14	-0.05	10.96	+0.18
3 Months US Dollar Libor	%	0.235	0.235	+0.000	0.234	+0.001
CRB Index (国際商品指数)	Index	290.4	291.3	+0.9	298.3	-7.0

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

