

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. 30-2. 50 今後1年 2. 30-2. 60

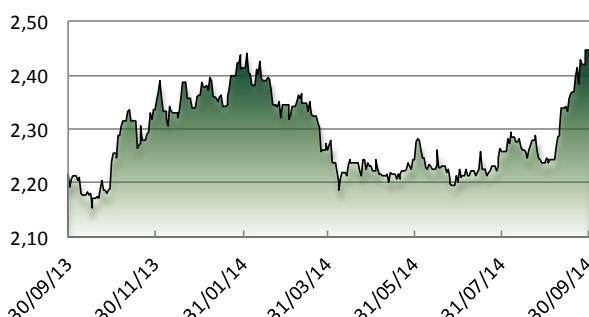
足許の世論調査結果を背景とした急激なレアル安進行を受け、今後のレアル相場の見通しを先月の水準からさらにレアル安方向へ修正します。大統領選の行方は依然として混迷を極めているものの、第1回投票で過半数を得られる候補者は現れず、現職のルセフ大統領とシルバ氏が決選投票に進むというシナリオに間違いはないと思われます。「政権交代ならレアル買い」という反応を相場がこれまで示してきた通り、仮にシルバ氏が勝利した場合、現在のレアル売りが一時的に巻き戻される可能性は十分にあると見ていますが、一連のマーケットフレンドリーな政権公約も、議会で多数派を形成できなければ実現が困難であることに加え、為替介入の段階的縮小が市場のレアル売りを誘発すると見込まれるため、その動きも一過性で留まる見ています。いずれの候補者が当選しようとも、①景気低迷と高インフレという経済体質を転換させるには相応の時間を要する、②財政収支の悪化から、景気押し上げのための財政拡張余地は限定的、③米金利上昇・ドル買いというグローバルなトレンドが今後さらに鮮明となる、という3つの観点から、レアル安というマーケット環境に大きな変化は期待できず、ドルレアル相場は徐々に水準を切り上げると予想します。

マーケットデータ

| Indicator | Unit | 9月29日 | 9月30日 | 前日比 | 8月29日 | 1ヶ月前比 |
|----------------------------------|-------|--------|--------|---------|--------|---------|
| BRL / JPY Spot | JPY | 44,71 | 44,78 | +0,07 | 46,54 | -1,76 |
| USD / BRL Spot | BRL | 2,4477 | 2,4469 | -0,0008 | 2,2359 | +0,2110 |
| USD / JPY Spot | JPY | 109,50 | 109,65 | +0,15 | 104,09 | +5,56 |
| Bovespa (ブラジル株価指数) | Index | 54.625 | 54.116 | -509 | 61.288 | -7.172 |
| CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ) | bps | 175,7 | 175,6 | -0,1 | 127,0 | +48,6 |
| Brazil 10yrs Gov. Bond | % | 12,46 | 12,31 | -0,15 | 11,20 | +1,11 |
| DI Future Jan16 (金利先物) | % | 12,02 | 11,95 | -0,07 | 11,22 | +0,73 |
| 3 Months US Dollar Libor | % | 0,235 | 0,235 | +0,000 | 0,234 | +0,001 |
| CRB Index (国際商品指数) | Index | 283,1 | 278,6 | -4,5 | 292,8 | -14,2 |

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

