



## 1. マーケット・レート

			2月6日	2月7日	2月8日	2月9日	2月10日	Net Chg
為替	USD/BRL	Spot	3.1190	3.1210	3.1160	3.1270	3.1150	-0.0120
	BRL/JPY	Spot	35.84	35.95	35.97	36.23	36.42	+0.19
	EUR/USD	Spot	1.0747	1.0694	1.0687	1.0658	1.06	-0.0027
	USD/JPY	Spot	111.79	112.19	112.07	113.31	113.45	+0.14
金利	Brazil DI	6MTH(p.a.)	11.54	11.50	11.44	11.42	11.36	-0.0568
	Future	1Year(p.a.)	10.71	10.66	10.60	10.60	10.55	-0.0518
	On-shore	6MTH(p.a.)	2.003	1.988	2.014	1.985	2.01	+0.022
USD	1Year(p.a.)		2.257	2.201	2.208	2.180	2.19	+0.006
株式	Bovespa指數		63,993.00	64,198.90	64,835.40	64,934.20	66,124.50	+1,190.30
CDS	CDS Brazil 5y		239.74	240.05	238.78	234.03	226.22	-7.82
商品	CRB指數		192.164	191.374	192.265	192.756	194.04	+1.282

\* これらはインターバンク市場等におけるブラジル市場終了時のインディケーションです。実際のレート提示は弊行担当アカウント・オフィcerまでお問い合わせ下さい。

## 2.週間市況、トピックス

- 今週のレアルは3.1台前半で揉み合う展開。
- 週初のレアルは3.1190で寄り付いた。FRB理事の相次ぐタカ派発言で米利上げ期待が高まるたレアルは週間安値3.1360を示現。しかし、大口の資金流入で反発。その後、米国の減税期待を背景にリスク資産買いが強まると、週間高値3.1070を示現。結局3.1150で越過した。
- 伯中銀公表のエコノミスト予想集計では、2017年の経済成長率予想が0.50%から0.49%に下方修正される一方、2018年予想は2.20%から2.25%に上方修正された。2017年のインフレ率予想は4.70%から4.64%に5週連続で下方修正され、2018年予想は4.50%に据え置かれた。政策金利予想は2017年が9.50%、2018年が9.00%でいずれも据え置きだった。
- 8日に発表された1月の伯インフレ率は予想を下回り前年比5.35%となった。伯中銀が利下げ幅を拡大するとの見方が強まり、レアル金利先物が下落した。
- 9日、トランプ米大統領が法人税改革の驚異的なプランを今後2~3週間以内に発表すると発言。財政投入による景気刺激策への期待からNYダウが史上最高値を更新。リスク資産が買われる中、ボベスパ指数は4日続伸し年初来高値に迫った。

## 3.今週のチャート&amp;ハイライト



## OPEC減産合意順守率が過去最高に

国際エネルギー機関の月報で、11月末に行われた原油減産合意の対象国11か国の減産達成率は90%となったことが判明した。合意した減産量には達しなかったものの、順守率は過去最高で市場参加者は原油価格を支援する材料として意識している。WTI先物は週央には一時51ドル台前半まで下落していたが、この報道を受けて54ドル台を回復した。



#### 4.来週の為替市場注目点

##### 予想ドル・レアル相場レンジ：3.05—3.20

来週は引き続き伯中銀の介入姿勢が焦点。市場参加者の間では3.10が防衛ラインとして意識されていたが、今の所伯中銀はドル買い介入金額を増やす等の動きを見せていない。3.10をブレイクした後、伯中銀の介入姿勢次第でレアルは更に上値を試す動きになると予想する。

#### 5.本日の主要経済指標

国	イベント	予想	実績	前回
ブラジル	FIPE CPI-週次	0.22%	0.18%	0.58%
米	輸入物価指数(前月比)	0.3%	0.4%	0.5%
米	ミシガン大学消費者マインド	98.0	95.7	98.5
米	月次財政収支	\$45.0b	\$51.3b	\$55.2b

#### 6.来週発表される主要経済指標

国	日付	イベント	期間	予想	前回
ブラジル	2/13	貿易収支(週次)	Feb 12	--	\$212m
ブラジル	2/13	税収	Jan	138200m	127607m
ブラジル	2/14	小売売上高(前年比)	Dec	-4.6%	-3.5%
ブラジル	2/14	広義小売売上高(前年比)	Dec	-6.6%	-4.5%
ブラジル	2/15	FGVインフレ率IGP-10(前月比)	Feb	0.25%	0.88%
ブラジル	2/15	IBGEサービス部門売上高 前年比	Dec	-4.4%	-4.6%
米	2/15	小売売上高速報(前月比)	Jan	0.1%	0.6%
米	2/15	鉱工業生産(前月比)	Jan	0.0%	0.8%
ブラジル	2/16	FGV CPI IPC-S	Feb 15	0.53%	0.61%
ブラジル	2/16	経済活動(前年比)	Dec	-1.60%	-2.02%
米	2/16	住宅着工件数	Jan	1226k	1226k
ブラジル	2/17	FIPE CPI-週次	Feb 15	--	0.18%
ブラジル	2/17	IGP-M Inflation 2nd Preview	Feb	0.14%	0.76%
ブラジル	2/17	経常収支	Jan	-\$5400m	-\$5881m
ブラジル	2/17	海外直接投資	Jan	\$9300m	\$15409m

当資料は一般的な情報提供のみを目的として作成されたものであり、特定のお客様のニーズ、財務状況又は投資対象に対応することを意図しておりません。また、当資料は、適用法令上許容される範囲内でのみ利用可能であり、当資料の頒布を制約する法令が存在する地域の方によって利用されることを意図しておりません。当資料内のいかなる情報又は意見も、預金、有価証券、デリバティブ取引その他の金融商品の売買、投資、保有などを勧誘又は推奨するものではありません。資料は信頼できると思われる情報に基づいて作成されていますが、当行はその正確性、適時性、適切性又は完全性を表明又は保証するものではなく、当行、その子会社又は関連会社は、お客様による当資料の利用等に関して生じるいかなる損害についても責任を負いません。ご利用に関しては、すべてお客様御自身でご判断下さいよう、宜しくお願い申し上げます。また、過去の結果が必ずしも将来の結果を暗示するものではありません。当資料の内容は予告なしに変更することがあり、また、当行、その子会社又は関連会社は、当資料を更新する義務を負っておりません。また、当資料は著作物であり、著作権法により保護されております。当行の書面による許可なく複製又は第三者、個人顧客もしくは一般投資家への配布をすることはできません。