



## Banco de Tokyo-Mitsubishi UFJ Brasil S/A

Treasury Department  
Av. Paulista, 1274 – Bela Vista  
São Paulo, SP – 01310-925

2017年2月23日

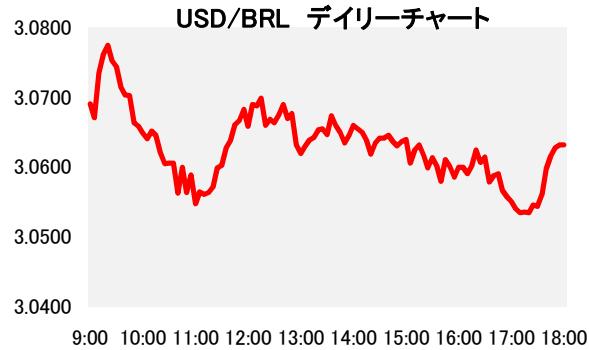
### 1. マーケット・レート

|     |                  |                           | 2月17日            | 2月20日            | 2月21日            | 2月22日            | 2月23日            | Net Chg          |
|-----|------------------|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 為替  | USD/BRL          | Spot                      | 3.0980           | 3.0880           | 3.0960           | 3.0650           | 3.0630           | -0.0020          |
|     | BRL/JPY          | Spot                      | 36.45            | 36.63            | 36.70            | 36.88            | 36.79            | -0.09            |
|     | EUR/USD          | Spot                      | 1.0609           | 1.0614           | 1.0543           | 1.0566           | 1.0584           | +0.0018          |
|     | USD/JPY          | Spot                      | 112.92           | 113.11           | 113.62           | 113.08           | 112.70           | -0.38            |
| 金利  | Brazil DI Future | 6MTH(p.a.)<br>1Year(p.a.) | 11.216<br>10.435 | 11.109<br>10.390 | 11.103<br>10.334 | 10.828<br>10.280 | 10.975<br>10.164 | +0.147<br>-0.116 |
|     | On-shore USD     | 6MTH(p.a.)<br>1Year(p.a.) | 2.077<br>2.256   | 2.011<br>2.201   | 1.999<br>2.182   | 1.977<br>2.189   | 1.993<br>2.188   | +0.016<br>-0.001 |
| 株式  | Bovespa指數        |                           | 67748            | 68533            | 68977            | 68471            | 67461            | -1.010           |
| CDS | CDS Brazil 5y    |                           | 231.09           | 231.39           | 224.85           | 224.50           | 220.02           | -4.48            |
| 商品  | CRB指数            |                           | 192.123          | 192.123          | 192.050          | 191.227          | 191.634          | +0.41            |

\* 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イケーションです。実際のレート提示は弊行担当アカウント・オフィサーまでお問い合わせ下さい。

### 2. 主要経済指標

| イベント            | 予想    | 実績     | 前回     |
|-----------------|-------|--------|--------|
| FGV CPI IPC-S   | 0.41% | 0.40%  | 0.49%  |
| FGVインフレGPM(前月比) | 0.01% | 0.08%  | 0.64%  |
| FGVインフレGPM(前年比) | 5.30% | 5.38%  | 6.65%  |
| ローン残高(前月比)      | --    | -1.00% | 0.10%  |
| 融資残高            | --    | 3074b  | 3106b  |
| 個人ローン・デフォルト率    | --    | 6.00%  | 6.00%  |
| 中央政府財政収支        | 9.4b  | 19.0b  | -60.1b |



### 3. 要人コメント

|                      |  |
|----------------------|--|
| ロックハート<br>米アトランタ連銀総裁 | 経済が現在の軌道上を進む限り、今年は2回か3回の利上げが実施される可能性が高い。 |
|----------------------|--|



### 4. トピックス

- 本日のリアルは3.0670で寄り付いた後、直ぐさま本日の安値となる3.0790を受けた。しかし直後から伯中銀によるドル売り介入が見られたほか、昨日のCOPOMで市場予想通り4回連続の利下げが実施されたことによる安心感からリアルはじりじりと3.05台半ばまで反発した。正午を挟んで一時的に3.0700まで反落するも、引け間際に日中高値となる3.0530を受け、結局3.0630でクローズした。
- ブラジル中央銀行は昨晩、政策金利を0.75ポイント引き下げ、12.25%とすることを決めた。インフレ率の大幅な低下が続いたほか、景気回復の兆しが見られない中で中銀は積極的な利下げペースを継続。声明からは一段の利下げのために政府支出抑制の取り組みでさらなる進展が必要だと示唆した。その結果、先物金利は全期間において下落する展開となった。