



Banco de Tokyo-Mitsubishi UFJ Brasil S/A

Treasury Department

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

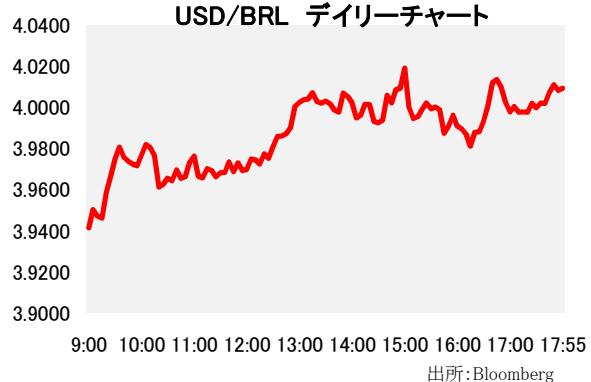
1. マーケット・レート

| | | | 9月25日 | 9月28日 | 9月29日 | 9月30日 | 10月1日 | Net Chg |
|-----|------------------|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 為替 | USD/BRL | Spot | 3.9750 | 4.1090 | 4.0620 | 3.9470 | 4.0090 | +0.0620 |
| | BRL/JPY | Spot | 30.35 | 29.18 | 29.48 | 30.37 | 29.91 | -0.46 |
| | EUR/USD | Spot | 1.1198 | 1.1250 | 1.1250 | 1.1175 | 1.1192 | +0.0017 |
| | USD/JPY | Spot | 120.59 | 119.93 | 119.75 | 119.88 | 119.92 | +0.04 |
| 金利 | Brazil DI Future | 6MTH(p.a.) 1Year(p.a.) | 15.030 15.499 | 15.396 15.967 | 15.360 15.895 | 15.051 15.540 | 15.211 15.702 | +0.160 +0.162 |
| | On-shore USD | 6MTH(p.a.) 1Year(p.a.) | 2.893 4.112 | 3.410 4.938 | 2.980 4.591 | 3.773 5.439 | 3.511 4.835 | -0.262 -0.604 |
| 株式 | Bovespa指数 | | 44,831 | 43,957 | 44,132 | 45,059 | 45,313 | 254 |
| CDS | CDS Brazil 5y | | 500.00 | 539.40 | 530.00 | 475.82 | 463.40 | -12.42 |
| 商品 | CRB指数 | | 195.712 | 192.804 | 193.575 | 193.765 | 192.510 | -1.25 |

* 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。

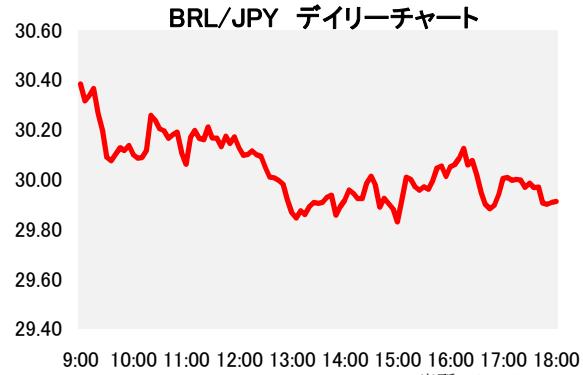
2. 主要経済指標

| イベント | 予想 | 実績 | 前回 |
|--------------------|----------|----------|----------|
| FGV CPI IPC-S | 0.45% | 0.42% | 0.35% |
| マーキット・プライム PMI 製造業 | -- | 47.0 | 45.8 |
| CNI設備稼働率(季調済) | -- | 77.9% | 78.7% |
| 貿易収支(月次) | \$2500m | \$2944m | \$2689m |
| 総輸出 | \$16075m | \$16148m | \$15485m |
| 総輸入 | \$13450m | \$13204m | \$12796m |
| (米)新規失業保険申請件数 | 271K | 277K | 267K |
| (米)ISM製造業景況指数 | 50.6 | 50.2 | 51.1 |



3. 要人コメント

| | |
|-----------|--|
| モンティロ伯貿易相 | ブラジルは近年のように財政的な負荷を増やすことはできない。輸出に関する税制優遇の再統合が政策の鍵となる。レアルは輸出を促進している。レアルは4よりやや下で安定するかも知れない。 |
|-----------|--|



4. トピックス

- 本日のレアルは3.9420で寄り付いた。オープン直後に本日の高値となる3.9390をつけると、その後のレアルは終日軟調に推移した。米国の経済指標が予想より弱く、ドルは対主要通貨では売られたが、明日の米雇用統計を前に新興国通貨では昨日の反動でドルの買戻しが優勢だった。夕方に行われた講演後の記者会見でウリアム・サンフランシスコ連銀総裁がFRBは今年中に利上げをして、来年も継続するのが適切だとコメントしたことを受けたが、ドルが買われる結果、レアルは本日の安値となる4.0190をつけ、結局4.0090でクローズした。
- ブラジル中銀が発表した金融安定性レポートでは、ブラジルの銀行がストレステストにおいても十分に機能するとされた。ブラジルの銀行は突然んの金利と為替の変動があつても持ちこたえることが出来、金融システムは逆風下でも非常に強固であるとの調査結果が示された。
- 原油価格は小反落。WTI先物の11月限月ものは一時44ドル台半ば近くまで下落した。ハリケーンJoaquinが東海岸の製油所に接近しており、進路に注目が集まっている。

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、当資料の領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う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することはできません。