



Banco MUFG Brasil S.A.

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

1. マーケット・レート

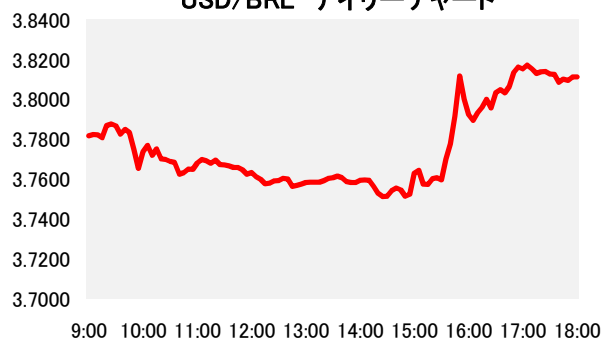
			7月25日	7月26日	7月29日	7月30日	7月31日	Net Chg
為替	USD/BRL	Spot	3.7790	3.7780	3.7810	3.7910	3.8110	+0.0200
	BRL/JPY	Spot	28.750	28.760	28.77	28.65	28.53	-0.12
	EUR/USD	Spot	1.1147	1.1128	1.1145	1.1155	1.1078	-0.0077
	USD/JPY	Spot	108.65	108.68	108.78	108.61	108.76	+0.15
金利	Brazil DI	6MTH(p.a.)	5.552	5.535	5.525	5.509	5.551	+0.042
	Future	1Year(p.a.)	5.422	5.405	5.408	5.398	5.422	+0.024
	On-shore	6MTH(p.a.)	2.661	2.631	2.822	2.625	2.894	+0.269
	USD	1Year(p.a.)	2.457	2.420	2.612	2.543	2.688	+0.145
株式	Bovespa指数		102,654.60	102,818.90	103,482.60	102,932.80	101,812.10	-1,120.70
CDS	CDS Brazil 5y		125.28	125.28	124.89	126.70	126.93	+0.23
商品	CRB指数		177.884	177.158	177.799	178.344	178.526	+0.18

* 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社担当アカウント・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
全国失業率	12.00%	12.00%	12.30%
SELICレート	6.25%	6.00%	6.50%
(米)ADP雇用統計	150k	156k	112k
(米)雇用コスト指数	0.70%	0.60%	0.70%
(米)MNIシカゴPMI	51.00	44.40	49.70
(米)FOMC政策金利(上限)	2.25%	2.25%	2.50%
(米)FOMC政策金利(下限)	2.00%	2.00%	2.25%
(米)超過準備預金金利	2.10%	2.10%	2.35%

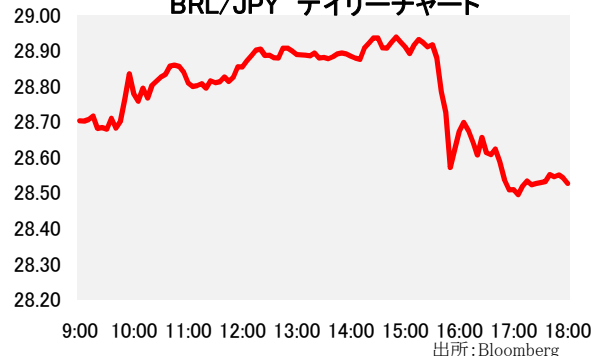
USD/BRL デイリーチャート



3. 要人コメント

米パウエルFRB議長	(今会合での利下げについて)「長期にわたる一連の利下げの始まりではない」「一度きりの利下げだとは言っていない」
------------	---

BRL/JPY デイリーチャート



4. トピックス

- 本日のレアルは反発。月末Fixingに向けて朝からやや強めのインフローが観測されたため、レアルは強含んでスタート。3.7810での寄り付き後からじりじりと上昇し、日中高値となる3.7500をマーク。しかし米FOMC後のパウエル議長による会見内容がややタカ派的だったことを受けて、レアルは一転、日中安値3.8180まで下落し、結局3.8110でクローズした。なおCOPOMでは市場予想を上回る50bpsの利下げが決定されたが、同決定は為替市場のクローズと同時にあったため影響はなかった。
- 米FOMCでは市場予想通り25bpsの利下げを決定、また声明文ではバランスシートの縮小停止を2か月早めることが記載された。注目された会合後の会見でパウエル議長は、経済の下方リスクを指摘しつつ、今回の利下げについて「サイクル中盤での政策調整」であり「緩和サイクルの開始ではない」と言明。一方、会見後半には「一度きりの利下げだとは言っていない」とも発言し、追加利下げを実施する余地も残したため、やや評価しづらい内容となった。総じてみれば、今回の利下げが予防的利下げであることが明確化され、市場における過度な利下げ期待が後退したことを踏まえると、ややタカ派的な内容だったと評価できるだろう。

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さ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 お客様御自身でご判断下さいませよう、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います。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。