

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 3. 15—3. 45 今後1年 3. 15—3. 50

レンジ見通しは足許のレアル急落を受け、レアル安方向へいずれも修正。大方の市場参加者は、年内のレアル相場レンジ見通しとして「3. 15—3. 25」を想定していたが、既に指摘してきたように、以下の2つを要因として急速にレアル売りが進行した。①プライマリー収支の黒字目標引き下げ、②S&Pによるブラジルソブリン格付け(BBB-)の見通し引き下げ(ネガティブ)。次の節目として3. 50が当然意識されてくるが、例えば他の格付機関が向こう数ヶ月間に同国格付けを投資不適格級へ引き下げるなどのより強いショックが出ない限り、ここから一段とレアル売りが加速するというシナリオは予想し辛いと考えている。但し、①ブラジル経済のリセッションが今年一段と深刻になるだけでなく、マイナス成長が来年も続ぐリスクがあること、②政府と議会の関係悪化から新経済チームの推進する政策調整が頓挫する可能性があること、③直近の声明文に基づくと、中銀は当面政策金利を14. 25%で据え置くと見られること、などを考慮すると、レアルが減価圧力にさらされることは回避できないであろう。

マーケットデータ

Indicator	Unit	7月30日	7月31日	前日比	6月30日	1ヶ月前比
レアル	対ドル	BRL	3,3718	+0,0496	3,1030	+0,3184
	対円	JPY	36,83	-0,62	39,47	-3,26
	対ユーロ	BRL	3,6875	+0,0712	3,4567	+0,3020
円	対ドル	JPY	124,14	-0,2500	122,50	+1,3900
	対ユーロ	JPY	135,72	+0,36	136,54	-0,46
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	49.897	50.865	+968	53.081	-2.216
CDS Brazil 5yrs (クレジット・フルストップ)	bps	287,1	292,7	+5,6	259,9	+32,8
Brazil 10yrs Gov. Bond	%	12,93	12,97	+0,04	12,62	+0,35
DI Future Oct16 (金利先物)	%	13,80	13,74	-0,06	14,16	-0,42
3 Months US Dollar Libor	%	0,300	0,309	+0,009	0,283	+0,026
CRB Index (国際商品指数)	Index	204,7	202,6	-2,1	227,2	-24,6

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

