

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. 20—3. 50 今後1年 3. 20—3. 50

9月のレアル相場は、米利上げ期待への高まりを背景に一時3. 36台までレアル安が進行する局面も見られたが、持続性はなく、足許では3. 25台付近で張り付いている。当面の相場を見通す上で、石油価格を中心とした商品価格の動向や米大統領選といった外部要因も重要であるが、マーケットの関心はブラジル国内で進行中の財政改革の進展度合いに移行している。特に、(憲法改正を伴う)歳出関連法案が年内に議会での承認を得られるかどうかがリスク要因であり(Meirelles財務相は年内可決に自信を見せており)、仮に実行性への疑義が高まれば、過度な楽観論が剥落する形でブラジル資産が急速に減価するシナリオも想定される(但し、財政再建には歳出抑制が不可欠とのコンセンサスが議会で形成されていることを踏まえると、本シナリオが現実化する可能性は低いと見ている)。ブラジル中銀はインフレ期待が抑制されつつあることから、利下げに前向きであると思われるが、その条件として財政改革の進展度合いを明確に掲げていることからも、レアル相場はTemer政権の議会運営能力に左右される時間帯が続く。

■ マーケットデータ

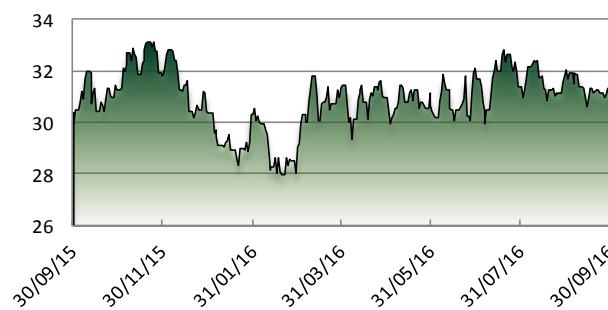
Indicator		Unit	9月29日	9月30日	前日比	8月30日	1ヶ月前比
レアル	対ドル	BRL	3,2597	3,2624	+0,0027	3,2401	+0,0223
	対円	JPY	31,00	31,08	+0,08	31,81	-0,73
	対ユーロ	BRL	3,6581	3,6673	+0,0092	3,6112	+0,0561
円	対ドル	JPY	101,03	101,35	+0,3200	102,96	-1,6100
	対ユーロ	JPY	113,37	113,92	+0,55	114,73	-0,81
Bovespa (ブラジル株価指数)		Index	58.351	58.367	+16	58.575	-208
CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ)		bps	275,8	273,0	-2,8	258,5	+14,5
Brazil 10yrs Gov. Bond		%	11,71	11,58	-0,13	12,16	-0,58
DI Future Apr17 (金利先物)		%	13,32	13,32	+0,00	13,71	-0,39
3 Months US Dollar Libor		%	0,846	0,854	+0,008	0,842	+0,012
CRB Index (国際商品指数)		Index	185,8	186,3	+0,5	182,8	+3,5

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社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



〈オプスマン連絡先: 0800 722 2762〉

本レポートは情報の提供目的としており、何らかの行動を喚起するものではありません。ここに示した意見は本レポート作成現在の筆者の意見を示すのみです。データや数値の抽出範囲・基準は任意で設定している場合があります。データ・資料等については、数値等の誤りが含まれている可能性があります。本レポートに基づき、お客様が投資のご判断をされた結果生じた損害・損失については当行は一切責任を負いません。投資や資金運用に関する最終決定は、お客様ご自身で判断されるようお願い申し上げます。本レポートの全部または一部の無断コピー・転載はご遠慮頂きますようお願い申し上げます。