

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. 10—3. 40 今後1年 3. 10—3. 60

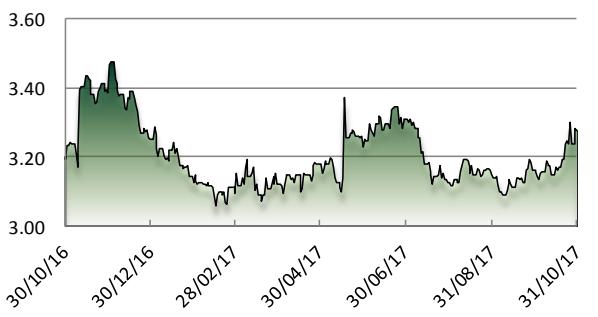
10月のレアル相場は、5月のJBSショックを除く年初来のコアレンジである3. 09—3. 20をついに上抜け、一時3. 30や3. 35を窺う展開となった。Temer政権発足以降、レアルを中心にブラジル資産が買い進められてきたのは、Meirelles財務相を柱とした経済チームに牽引されて、「財政再建が進展する」との期待感が劇的に高まってきたことが要因と言えるが、米国サイドの要因(米追加利上げ観測、米税制改革期待など)も相まって、足許で楽観相場も正念場を迎えている。特に、海外投資家がレアルを買う拠り所としていた年金改革法案の行方に不透明感が強まったことは(Maia下院議長は、「修正案ですら年内可決は困難」との見通しを示している)、これまでの相場を180度反転させる可能性も含んでいる。政府主張通り、11月可決に漕ぎ着けられるかどうかが引き続きポイントになるが、来年に大統領選を控える中で、重要法案について政治的コンセンサスを得るのは一段と難しくなることが予想され、2018年以降に議論が先送りされる可能性が高いと見ていく。

■ マーケットデータ

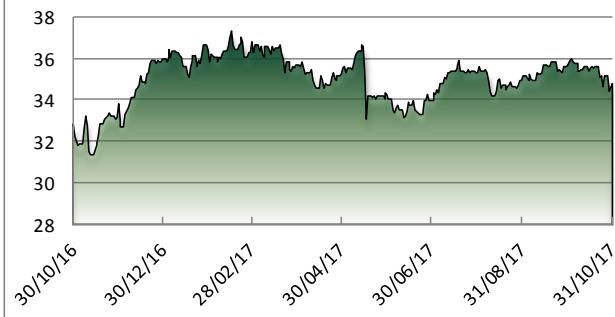
Indicator	Unit	10月30日	10月31日	前日比	1ヶ月前比	(年初来) 高値	(年初来) 安値
レアル	対ドル	BRL	3.2806	3.2713	-0.28%	2.57%	3.0411
	対円	JPY	34.41	34.72	0.90%	1.08%	37.45
	対ユーロ	BRL	3.8237	3.8108	-0.34%	1.40%	3.2289
円	対ドル	JPY	113.18	113.64	0.41%	3.66%	107.32
	対ユーロ	JPY	131.87	132.34	0.36%	2.48%	114.85
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	74,800	74,308	-0.66%	8.82%	78,024	59,371
CDS Brazil 5yrs	bps	172.90	171.77	-0.65%	-16.00%	281.62	168.99
Brazil 10yrs Gov. Bond	%	9.85	9.88	0.30%	-1.69%	11.77	9.62
DI Future Jan18 (金利先物)	%	7.23	7.22	-0.11%	-11.83%	11.51	7.22
3 Months US Dollar Libor	%	1.3768	1.3768	0.00%	4.78%	1.3801	0.9987
CRB Index (国際商品指数)	Index	187.53	187.56	0.02%	5.66%	196.36	166.48

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



<オフィスマン連絡先: 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。