

Sumitomo Mitsui Banking Corporation Brazil DAILY MARKET REPORT



Treasury Department

マーケットサマリー

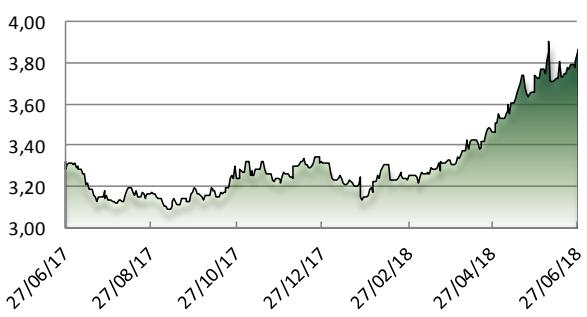
昨日のドルレアルスポット相場は、直近3週間のレジスタンスとなっていた3.81台を上抜け、一時3.87台後半までレアル売りが加速。ブラジル中銀は月曜日に通知した30億ドルのFXクレジットラインのうち、札割れとなった25億ドルの入札を実施するのみで、スワップ介入は見送っており、(比較的早いペースでレアル安が進行したにも関わらず)突如静観する姿勢に転換している。これまでのスワップ介入が奏功し、レアル相場のボラティリティが急速に鎮静化していることから、中銀の目的自体は達成されつつある。「介入は相場を特定の水準に誘導することが目的ではなく、過度な変動を抑制することである」という中銀の主張を踏まえると、レアルのみが明らかにマーケットのターゲットとされない限りは、ある程度レアル安に振れることは、「已む無し」と読み取ることができる。大規模ストライキの影響で成長率の見通しは下振れているが、他の新興国対比潤沢な外貨準備の規模、インフレ率と経常収支の水準を有していることから、ドル高という外部環境の結果として引き起こされるレアル安に対して、ブラジル政府・中銀が強行な介入に踏み切ることは想定しにくい(クレジットラインが札割れしていることから、目に見える形でドルへの逃避が起きているわけでもない)。大統領選にかけて一層レアル安が進行するというシナリオが現実化する確度は高まっており、4レアル乗せは時間の問題であろう。目先はIbope(本日)とPoder360(7月2日)が公表する世論調査結果に注目が集まる。

マーケットデータ

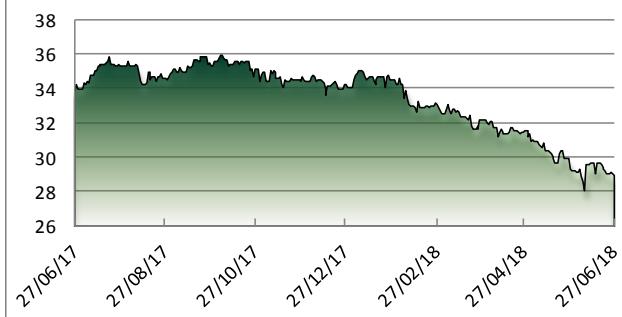
| Indicator | Unit | 6月26日 | 6月27日 | 前日比 | 1ヶ月前比 | (年初来) 高値 | (年初来) 安値 | |
|--------------------------|-------|--------|--------|--------|---------|-------------|-------------|--------|
| レアル | 対ドル | BRL | 3,8019 | 3,8624 | 1,59% | 5,72% | 3,1210 | 3,9672 |
| | 対円 | JPY | 28,94 | 28,56 | -1,31% | -4,63% | 35,13 | 27,63 |
| | 対ユーロ | BRL | 4,4279 | 4,4607 | 0,74% | 4,84% | 3,8531 | 4,6831 |
| 円 | 対ドル | JPY | 110,06 | 110,26 | 0,18% | 0,78% | 104,56 | 113,39 |
| | 対ユーロ | JPY | 128,19 | 127,39 | -0,62% | -0,04% | 124,62 | 137,50 |
| Bovespa (ブラジル株価指数) | Index | 71.405 | 70.609 | -1,11% | -10,51% | 88.318 | 69.069 | |
| CDS Brazil 5yrs | bps | 263,00 | 267,73 | 1,80% | 39,03% | 285,83 | 142,50 | |
| Brazil 10yrs Gov. Bond | % | 11,90 | 11,91 | 0,08% | 7,80% | 12,40 | 9,43 | |
| DI Future Jan19 (金利先物) | % | 6,93 | 6,97 | 0,65% | 4,42% | 7,88 | 6,21 | |
| 3 Months US Dollar Libor | % | 2,3356 | 2,3356 | 0,00% | 0,75% | 2,3691 | 1,6959 | |
| CRB Index (国際商品指数) | Index | 197,24 | 198,95 | 0,87% | -2,16% | 206,95 | 187,35 | |

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



＜オンブスマン連絡先: 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。