

## Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A. DAILY MARKET REPORT

BANCO SUMITOMO MITSUI  
BRASILEIRO S.A.

## マーケットサマリー

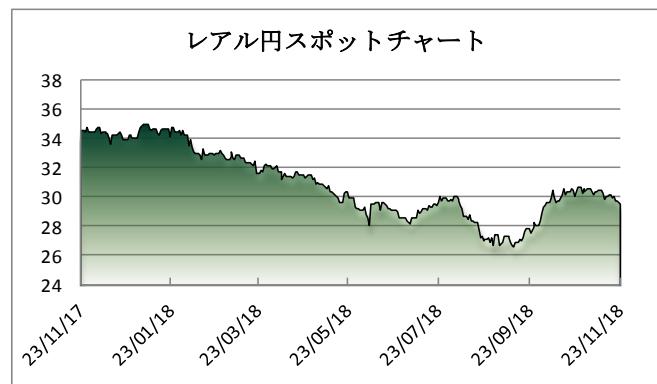
Treasury Department

先週末のドルレアルスポット相場は、引き続きグローバルに堅調なドルと、原油を中心に軟調な商品相場を背景にレアル安が優勢となり、3.82台後半までレアル安が進行。週間でのレアル下落率は2%を記録している。10月7日の1次投票実施前のレアル相場は3.83台後半で推移しており、足許の相場はこの前後で空いた窓(3.83→3.71)を埋めにいく展開となっており、さらなるレアル安進行は大台となる4レアル台までの反落を再び促す可能性を高めると指摘されている。また、Bolsonaro次期大統領が中道派政党指導者との交渉を避け、直接議員への支援を呼びかける政治的手法は、「改革の前進を拒む」と報じられており(Estado紙)、不安材料も散見される。引き続きレアル相場を含むブラジル資産の今後の展開は財政改革次第となるが、不確定要素が多い状況では改革の後退を報じる材料にマーケットは敏感になりやすく、特定の要因がない中でブラジル売りが加速するシナリオも十分想定される。一方、今朝方公表された最新中銀レポート(FOCUS)では、年内のインフレ見通しが前週の4.13%から3.94%へ減速(23日に公表された11月IPCA-15前年比が4.39%と市場予想を下回ったことから、マーケットのインフレ期待は引き続き抑制されている)。また、成長率見通しも1.36%から1.39%へ、9月以来の水準へ上方修正されている。なお、2019年の政策金利見通しは従来8%で維持されてきたが、安定したインフレ期待を踏まえ、7.75%へ引き下げられている。

## マーケットデータ

Indicator	Unit	11月22日	11月23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	3,8040	3,8280	0,63%	3,62%	3,1210	4,2146
	対円	JPY	29,69	29,51	-0,61%	-3,03%	35,13	26,39
	対ユーロ	BRL	4,3395	4,3374	-0,05%	2,34%	3,8531	4,9213
円	対ドル	JPY	112,95	112,96	0,01%	0,46%	104,56	114,55
	対ユーロ	JPY	128,81	128,06	-0,58%	-0,72%	124,62	137,50
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	87.477	86.230	-1,43%	1,09%	89.598	69.069	
CDS Brazil 5yrs	bps	212,50	217,12	2,17%	3,02%	311,85	142,50	
Brazil 10yrs Gov. Bond	%	9,99	9,90	-0,90%	-3,67%	12,60	9,43	
DI Future Jan19 (金利先物)	%	6,43	6,42	-0,05%	-0,60%	7,88	6,21	
3 Months US Dollar Libor	%	2,6893	2,6893	0,00%	8,01%	2,6912	1,6959	
CRB Index (国際商品指数)	Index	185,00	179,60	-2,92%	-7,88%	206,95	179,53	

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。



<オンプスマントラック先: 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。