

Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A. DAILY MARKET REPORT

BANCO SUMITOMO MITSUI
BRASILEIRO S.A.

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。

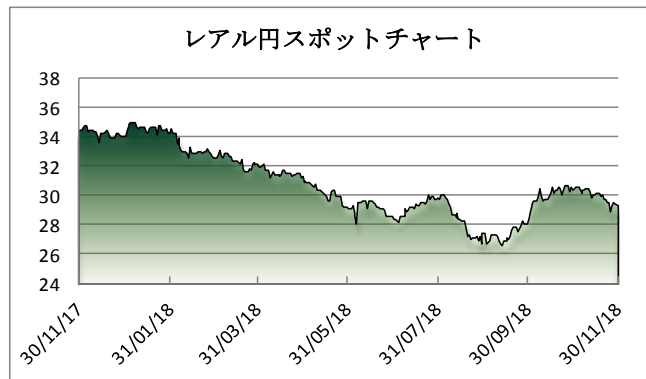
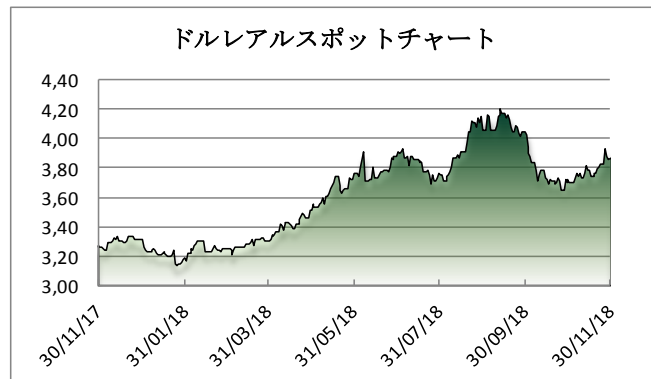
予想レンジ 今後半年 3.70-4.25 今後1年 3.70-4.50

足許のレアル相場は大統領選前のBolsonaro効果が徐々に剥落しつつあり、新政権の政策遂行能力を見極める段階にある。ボベスパ指数は海外投資家からの資金流入により比較的安定した値動きを維持しているが、レアル相場は月末・年末を控えたドル買い需要を背景に、先週一時3.93台前半まで急落。パウエルFRB議長のハト派発言でマーケットは来年利上げが休止される可能性を意識しているが、レアルを含む新興国通貨にとって米利上げ動向が来年以降の方向性を左右する大きな材料になる状況に変わりはなく、引き続きリスクはダウンサイドと見ている。中長期的にレアル相場が史上最安値を更新する余地は残っており、その場合、一段とレアル安が加速するシナリオも十分想定される。主たるドライバーは年金制度改革の行方となるが、次期政権で大統領補佐官を務めるOnyx Lorenzoni氏は週末、Folha紙に、「新政権は国民に年金制度改革と租税改革の重要性を説明する必要がある」との見解を寄稿。同改革を最重要課題と強調している。

マーケットデータ

Indicator		Unit	11月29日	11月30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	3,8525	3,8663	0,36%	4,57%	3,1210	4,2146
	対円	JPY	29,46	29,34	-0,41%	-4,04%	35,13	26,39
	対ユーロ	BRL	4,3879	4,3738	-0,32%	4,23%	3,8531	4,9213
円	対ドル	JPY	113,48	113,57	0,08%	0,39%	104,56	114,55
	対ユーロ	JPY	129,29	128,44	-0,66%	0,09%	124,62	137,50
Bovespa (ブラジル株価指数)		Index	89.710	89.504	-0,23%	3,01%	90.246	69.069
CDS Brazil 5yrs		bps	210,20	210,37	0,08%	2,49%	311,85	142,50
Brazil 10yrs Gov. Bond		%	10,01	9,89	-1,20%	-2,27%	12,60	9,43
DI Future Jan19 (金利先物)		%	6,41	6,41	-0,08%	-0,37%	7,88	6,21
3 Months US Dollar Libor		%	2,7381	2,7381	0,00%	7,76%	2,7381	1,6959
CRB Index (国際商品指数)		Index	182,31	181,74	-0,31%	-5,22%	206,95	178,79

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。



<オンブスマン連絡先: 0800 722 2762>

本レポートは情報の提供を目的としており、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。