

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。

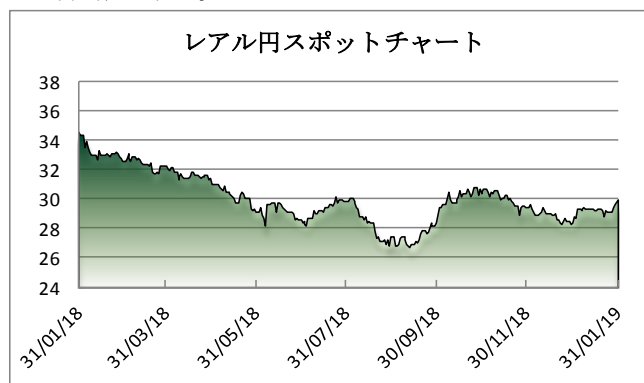
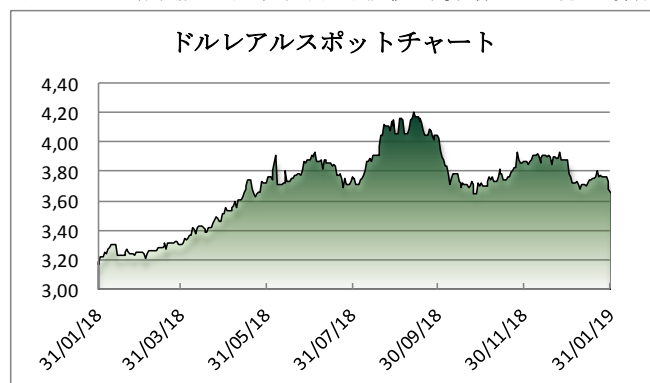
予想レンジ 今後半年 3.50-4.00 今後1年 3.20-4.30

年明け以降のレアル相場はボルソナロ・ラリーの様相を強め、改革実現性に依然として不確実性が伴うものの、一貫してレアル買いの反応を示してきた。それでも、先月中長期の下限レンジとして提示した3.70を完全に下割れるまでには至らなかったが、30日のFOMCで(予想外に)政策運営姿勢が180度転換されたことで、この水準を突破。ドル全面安のシナリオは年初のレアル相場見通しに考慮しておらず、中長期のレンジを早々に逸脱してしまったことは想定外であった。マーケット、特にブラジル国内の市場参加者は引き続き新政権に「熱狂」しているような状況であり、為替相場よりもむしろ連日過去最高値を更新した株式相場にその期待感が反映されている。ブラジル資産に買いバイアスがかかっているのは明らかであるが、楽観的な見通しを引き続き維持できるかどうかには、やはり注意を要したい。上記記載の通り、熱狂しているのは国内投資家のみであり、海外投資家が依然として静観姿勢を貫いていることは、楽観相場の中で不気味に感じられる。

マーケットデータ

Indicator		Unit	1月30日	1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	3,6794	3,6468	-0,89%	-5,93%	3,6374	3,8991
	対円	JPY	29,59	29,86	0,91%	4,97%	29,90	27,71
	対ユーロ	BRL	4,2298	4,1744	-1,31%	-5,87%	4,1646	4,4568
円	対ドル	JPY	109,04	108,89	-0,14%	-1,25%	104,87	110,00
	対ユーロ	JPY	125,17	124,65	-0,42%	-1,28%	118,71	126,14
Bovespa (ブラジル株価指数)		Index	96.996	97.394	0,41%	10,82%	98.405	87.536
CDS Brazil 5yrs		bps	169,70	166,27	-2,02%	-21,04%	209,52	164,00
Brazil 10yrs Gov. Bond		%	9,04	8,86	-1,99%	-4,06%	9,24	8,86
DI Future Jan20 (金利先物)		%	6,46	6,39	-1,16%	-0,22%	6,69	6,35
3 Months US Dollar Libor		%	2,73625	2,73750	0,05%	-2,13%	2,8039	2,7363
CRB Index (国際商品指数)		Index	180,11	179,64	-0,26%	5,07%	182,25	168,26

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。