

## 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

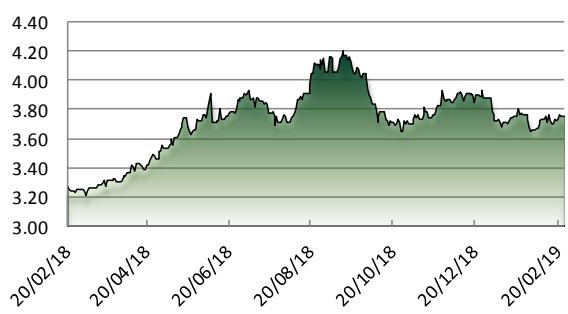
昨日のドルレアルスポット相場は、カーニバル休暇を前に、市場参加者が減少する中、変動幅は限定的で、3.72台中盤までレアル高に進んだ後、引けにかけてはややレアル安となり、3.73台前半で取引を終えた。市場が注目する年金改革法案について、カーニバル休暇後から下院憲法司法委員会(CCJ)が召集される予定で、議論が進む中で下院議会での支持政党や支持者が次第に明らかになると予想されており、市場関係者は様子見の姿勢を崩していない。 ブラジル国内の大手機関投資家の多くが、Bolsonaro政権で年金改革法案が修正されながらも可決されることを想定しており、7月から下院議会で第1回目の投票がスタートすると予想する。大手機関投資家へのアンケート調査では、年金改革法案について、今後10年間で6,900億レアルの歳出削減効果が見込まれている。これは政府が財政健全化のために最低限必要としている6,200億レアルを12%上回る金額である。 Morgan Stanleyはドルレアルスポット相場について、年金改革法案可決への期待感から3.60台までレアル高に進む一方で、ボラティリティは上昇していくと予想している。ブラジル中央銀行は通貨変動を抑えるため、通貨スワップによる為替介入を必要に応じて継続していく姿勢を崩していない。 また大手格付機関のMoody'sは、Valeの長期債務格付をBaa3からBa1に1ノッチ格下げ(アウトロック:ネガティブ)することを発表した。S&P及びFitchは同社の格付けを現時点で変更していない。

## マーケットデータ

Indicator		Unit	2月26日	2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	3.7489	3.7295	-0.52%	-1.10%	3.6374	3.8991
	対円	JPY	29.50	29.77	0.92%	2.39%	30.08	27.71
	対ユーロ	BRL	4.2717	4.2409	-0.72%	-0.48%	4.1646	4.4568
円	対ドル	JPY	110.59	111.00	0.37%	1.24%	104.87	111.24
	対ユーロ	JPY	125.95	126.20	0.20%	1.82%	118.71	126.52
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index		97,603	97,307	-0.30%	-0.38%	98,589	87,536
CDS Brazil 5yrs	bps		157.80	154.73	-1.95%	-10.25%	209.52	153.83
Brazil 10yrs Gov. Bond	%		8.99	8.95	-0.44%	-1.46%	9.24	8.70
DI Future Jan20 (金利先物)	%		6.48	6.45	-0.46%	-0.23%	6.69	6.33
3 Months US Dollar Libor	%		2.64125	2.66338	0.84%	-3.67%	2.8039	2.6289
CRB Index (国際商品指数)	Index		181.40	183.23	1.01%	2.23%	184.66	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。

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

