

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. 60–4. 20 今後1年 3. 20–4. 50

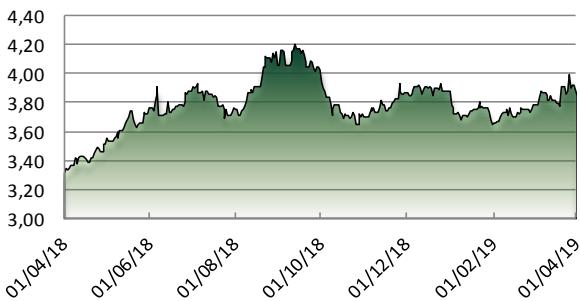
先月のレアル相場を含むブラジルマーケットの反応は、昨年の大統領選以降の上昇トレンドが(やはり)根拠無き楽観論に基づいていたことを露呈し、Bolsonaro新政権発足によるハネムーン相場が就任後僅か3ヶ月足らずで終焉を迎えたことを意味している。下駄を履いてスタートした相場がその上昇分を吐き出すのは容易であり、先月27日にレアル相場が記録した4レアルという水準は、すんでの所で留まっていた新政権に対する投資家の信認が一時的に決壊した証左でもある。先行きの相場展開は、「年金改革法案の進展次第」の一言に尽きよう。法案審議の最初のステップである下院憲法司法委員会(CCJ)の票決見通しについて、Valor紙が、賛成35票・反対21票と報じている他(委員会構成メンバー66人の単純過半数で通過)、下院本会議での票決見通しについても、一部のコンサルティングファームが法案支持者増加のサーベイ結果を公表するなど、先月対比センチメントは確かに改善傾向にある。しかし、年初とは異なり、市場参加者が年金法案の先送りや大幅譲歩のシナリオに備え始めたことは間違いない、冒頭述べた実体無き楽観論に依存する時間は過ぎ去った。マーケットは今、Bolsonaro大統領とGuedes経済相の(真の)政権運営能力を見極める段階にある。

マーケットデータ

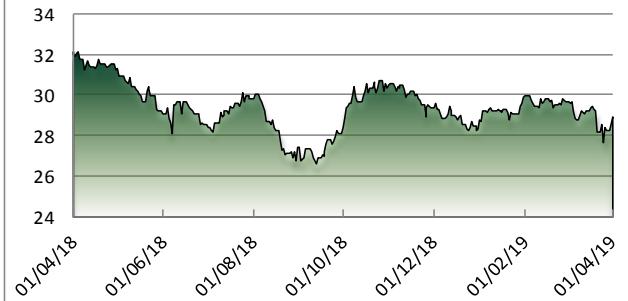
| Indicator | Unit | 3月29日 | 4月1日 | 前日比 | 1ヶ月前比 | (年初来) 高値 | (年初来) 安値 | |
|--------------------------|-------|---------|---------|--------|--------|-------------|-------------|--------|
| レアル | 対 ドル | BRL | 3,9205 | 3,8510 | -1,77% | 1,92% | 3,6374 | 4,0158 |
| | 対 円 | JPY | 28,27 | 28,92 | 2,30% | -2,40% | 30,08 | 27,53 |
| | 対 ユーロ | BRL | 4,4006 | 4,3179 | -1,88% | 0,55% | 4,1646 | 4,5069 |
| 円 | 対 ドル | JPY | 110,86 | 111,35 | 0,44% | -0,48% | 104,87 | 112,14 |
| | 対 ユーロ | JPY | 124,35 | 124,86 | 0,41% | -1,82% | 118,71 | 127,50 |
| Bovespa (ブラジル株価指数) | Index | 95.415 | 96.054 | 0,67% | 1,53% | 100.439 | 87.536 | |
| CDS Brazil 5yrs | bps | 179,70 | 171,95 | -4,31% | 9,02% | 209,52 | 149,43 | |
| Brazil 10yrs Gov. Bond | % | 8,97 | 8,83 | -1,56% | -2,38% | 9,34 | 8,70 | |
| DI Future Jan20 (金利先物) | % | 6,52 | 6,50 | -0,38% | 0,39% | 6,69 | 6,32 | |
| 3 Months US Dollar Libor | % | 2,59975 | 2,59550 | -0,16% | -0,12% | 2,8039 | 2,5918 | |
| CRB Index (国際商品指数) | Index | 183,75 | 185,46 | 0,93% | 2,18% | 185,88 | 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



<オンブスマント連絡先: 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。