

## 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

昨日FOMCでは10年ぶりに0.25%の利下げを行い、8月1日で米国債などの保有資産を減らす量的な引き締めを終了させることを決定した。世界経済の先行き不透明感とインフレ圧力が抑制されていることを考慮し、2%のインフレ維持のために追加の利下げの可能性も示唆した。パウエルFRB議長の会見では、「今回の決定は景気サイクルの途中の調整であり、一連の利下げの始まりではない」とコメントしており、景気の弱さを印象付けさせない一方で、利下げの打ち止め感が出ないように配慮された決定だといえる。今回の決定を受けて、米国金利は上昇、ドルインデックスはドル高に進行、同時にドルレアルも3.81を超えてレアル安となった。ボベスパ指数もFRBの決定を受けて下落となり、米国株式と同様の動きを辿っている。COPOMではSelicを0.5%利下げし、政策金利を6.0%に設定した。ブラジル中央銀行は年金改革や税制改革などの進展を条件としながらも、経済の活性化を図る目的として更なる利下げの可能性も示唆している。

今回の両中央銀行の決定を受け、米国とブラジルの金利差縮小によりドル高レアル安への進行も予想されるが、200日移動平均の3.83近辺が心理的な抵抗線とみている。更に議会休会明けで年金改革法案の進展にも再度注目が集まりやすくなるため、一方的なレアル安の牽制となると予想する。

中長期の見通し：予想レンジ 今年後半 3.60–4.10 今後一年 3.50–4.00

## マーケットデータ

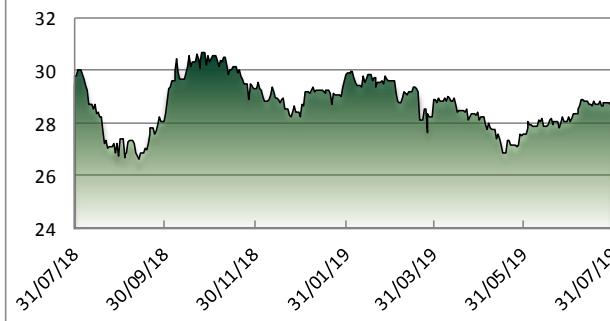
Indicator	Unit	7月30日	7月31日	前日比	1ヶ月前比	(年初来) 高値	(年初来) 安値	
リアル	対ドル	BRL	3,7908	3,8148	0,63%	-0,91%	3,6374	4,1217
	対円	JPY	28,65	28,54	-0,38%	1,81%	30,08	26,68
	対ユーロ	BRL	4,2295	4,2221	-0,17%	-3,54%	4,1646	4,6037
円	対ドル	JPY	108,61	108,78	0,16%	0,86%	104,87	112,40
	対ユーロ	JPY	121,15	120,47	-0,56%	-1,79%	118,71	127,50
Bovespa (ブラジル株価指数)	Index	102.933	101.812	-1,09%	0,84%	106.650	87.536	
CDS Brazil 5yrs	bps	126,40	127,20	0,63%	-15,43%	209,52	124,06	
Brazil 10yrs Gov. Bond	%	7,20	7,23	0,42%	-2,98%	9,34	7,18	
DI Future Jan20 (金利先物)	%	5,56	5,62	0,99%	-6,10%	6,69	5,56	
3 Months US Dollar Libor	%	2,25313	2,26563	0,55%	-2,34%	2,8039	2,2531	
CRB Index (国際商品指数)	Index	178,34	178,53	0,11%	-1,39%	189,68	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



リアル円スポットチャート



<オプスマン連絡先: 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。