

Sumitomo Mitsui Banking Corporation Brazil DAILY MARKET REPORT



Treasury Department

マーケットサマリー

本日はリ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 3.40-4.00 今後1年 3.40-4.00

3月のリアル相場は当初見通しと大きく異なり、一貫してリアル買いが優勢となった。その主たる背景としては、ルーラ前大統領の閣僚入りが最高裁によって差し止めとなり、従来その確率が極めて低いと予想されていたルセフ大統領弾劾シナリオ(なお、辞任観測についてはルセフ氏自身が明確に否定している)を現実的なものとして市場参加者が考えている点にある。この見方は、与党・労働者党(PT)と連立政権を形成しているブラジル民主運動党(PMDB)が正式にパートナーから離脱することを決定したことでより強固なものとなった。ただ、①本当に大統領罷免案が下院で3分の2以上の支持を得るのかどうか?、②マーケットが期待しているように、政権交代が起きれば本当に全ての懸念(過去最悪と揶揄されている経済の失速、及び、政治の混乱)が解消されるのか?、ということには大きな疑問が残る。現在の相場は、「政権交代さえ起きれば何かが変わる」という漠然とした期待感によって成立していることから、その期待が裏切られた場合、これまでの動きも容易に逆転すると想定されるため、リアル売りシナリオは依然として有効であると見ている。

マーケットデータ

Indicator		Unit	3月30日	3月31日	前日比	2月29日	1ヶ月前比
リアル	対ドル	BRL	3,6034	3,5922	-0,0112	4,0159	-0,4237
	対円	JPY	31,24	31,34	+0,10	28,05	+3,29
	対ユーロ	BRL	4,0864	4,0883	+0,0019	4,3686	-0,2803
円	対ドル	JPY	112,43	112,57	+0,1400	112,69	-0,1200
	対ユーロ	JPY	127,47	128,11	+0,64	122,53	+5,58
Bovespa (ブラジル株価指数)		Index	51.249	50.055	-1.194	42.794	+7.261
CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ)		bps	358,9	365,7	+6,8	459,6	-93,9
Brazil 10yrs Gov. Bond		%	13,78	13,97	+0,19	16,06	-2,09
DI Future Apr17 (金利先物)		%	13,62	13,80	+0,18	14,23	-0,43
3 Months US Dollar Libor		%	0,625	0,625	+0,000	0,633	-0,008
CRB Index (国際商品指数)		Index	171,0	170,5	-0,5	163,2	+7,3

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。

