

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 2.90-3.30 今後1年 2.90-3.50

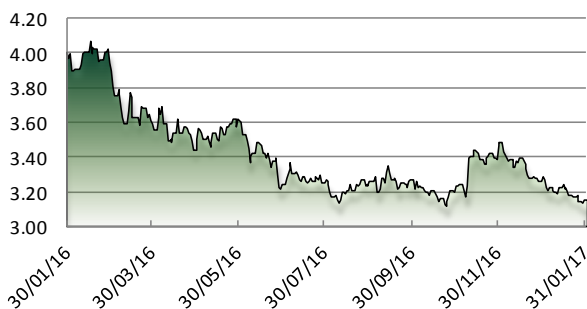
1月のリアル相場は、ブラジル議会が休会中ということもあり、ブラジル国内で政治関連の材料が乏しい中、トランプ米大統領の種々の発言を背景としたドルサイドの要因から、米大統領選直後のドル高リアル安の巻き戻しが進行し、足許では節目の3リアル割れを試す展開となっている。同大統領は、メキシコ国境の壁建設表明や国境税の検討、移民制限の大統領令発令など、保護主義的姿勢を強めている他、昨日は新設した国家通商会議 (NTC) の Peter Navarro 委員長が、「ドイツはユーロの甚だしい過小評価を悪用して貿易での優位性を高めている」と批判したことに加え、同大統領自身も、「他国は通貨切り下げで優位に立っており、中国と日本はマーケットを手玉に取り、米国はなす術もなく座視している」と発言するなど、ドル高を牽制する姿勢を強めている。リアル相場が3リアルを割れる可能性が従前より高まったと考えられるが、金利差 (米国は利上げ、ブラジルは利下げ) が今後縮小方向にあることや、ブラジル中銀が過度なドル安の進行に警戒感を強めていることを踏まえると、リアルが対ドルで一方向に買われるようなシナリオは引き続き想定しにくい。

マーケットデータ

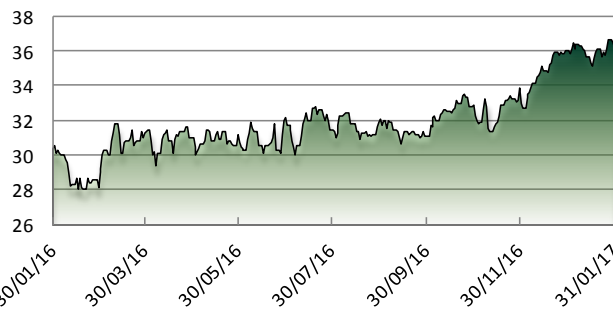
Indicator		Unit	1月30日	1月31日	前日比	12月29日	1ヶ月前比
リアル	対ドル	BRL	3.1265	3.1486	+0.0221	3.2538	-0.1052
	対円	JPY	36.39	35.82	-0.57	35.82	+0.00
	対ユーロ	BRL	3.3445	3.4011	+0.0566	3.4108	-0.0097
円	対ドル	JPY	113.77	112.80	-0.97	116.54	-3.74
	対ユーロ	JPY	121.68	121.80	+0.12	122.24	-0.44
Bovespa (ブラジル株価指数)		Index	64,302	64,671	+369	59,782	+4,889
CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ)		bps	249.4	250.9	+1.5	280.5	-29.6
Brazil 10yrs Gov. Bond		%	10.86	10.92	+0.06	11.40	-0.48
DI Future Jul17 (金利先物)		%	11.82	11.79	-0.03	12.42	-0.48
3 Months US Dollar Libor		%	1.034	1.034	+0.000	0.998	+0.036
CRB Index (国際商品指数)		Index	191.3	192.0	+0.7	192.9	-0.9

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。

ドルリアルスポットチャート



リアル円スポットチャート



<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。