

Sumitomo Mitsui Banking Corporation Brazil DAILY MARKET REPORT



Treasury Department

マーケットサマリー

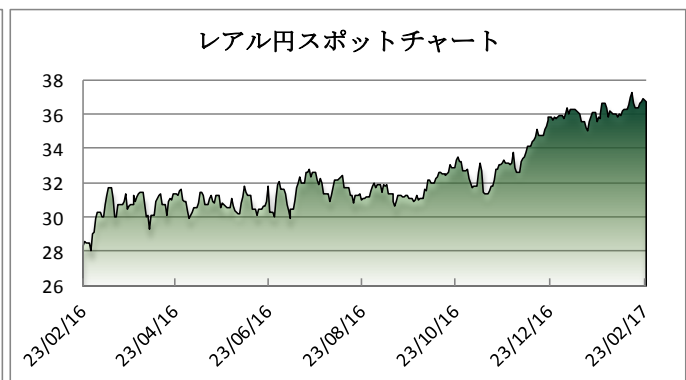
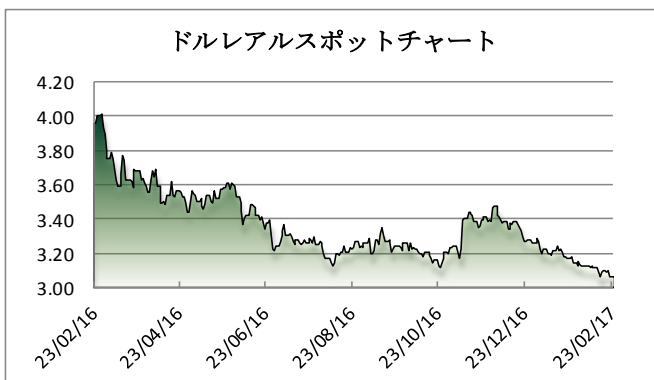
昨日のドルレアルスポット相場は、ブラジル中銀が75bpsの利下げに踏み切ったことに加え、さらなる利下げを示唆するハト派スタンスを声明文に含ませたことを受けてレアル買いが優勢となり、一時3.05台前半までレアル高が進行した。通常、利下げは低金利通貨を売って高金利通貨を買うキャリー・トレードを減少させる要因となり得ることから、一般的には通貨安材料と見なされるが、ブラジルの場合は、利下げは「金利の一層の低下が投資を促進させ、経済成長に寄与する」との見方にマーケットが傾いていることから、足許ではレアル売りの反応とはなっていない。中銀の2017年のインフレ率予測も従来の4.4%から4.2%に引き下げられている他、市場シナリオとして、「来年末まで政策金利が9%まで低下する」ことが想定されている(実際のマーケットでは9%までの低下はまだ織り込まれていないことから、中銀はかなりハト派な見方に立っていると見える)。米国では、金融当局者の発言が続いている。ダラス連銀総裁のKaplan総裁は昨日開催されたイベントにおいて、「米経済が進展を続けると想定すれば、経済は利上げに適応できる」、「3月利上げの選択肢は開かれている」との見解を示した。

ブラジルが祝日となる来週28日、トランプ米大統領は上下両院が開催する合同本会議で演説を行い、政権運営の方針について発言する予定。3月には一般教書演説も控えている。

マーケットデータ

Indicator		Unit	2月22日	2月23日	前日比	1ヶ月前比	(参考) 1月23日
レアル	対ドル	BRL	3.0646	3.0631	-0.0015	-0.1015	3.1646
	対円	JPY	36.97	36.77	-0.20	+1.15	35.62
	対ユーロ	BRL	3.2374	3.2418	+0.0044	-0.1596	3.4014
円	対ドル	JPY	113.31	112.61	-0.70	-0.10	112.71
	対ユーロ	JPY	119.63	119.17	-0.46	-2.16	121.33
Bovespa (ブラジル株価指数)		Index	68,590	67,461	-1,129	+1,712	65,749
CDS Brazil 5yrs (クレジットデフォルトスワップ)		bps	224.3	220.1	-4.2	-32.3	252.4
Brazil 10yrs Gov. Bond		%	10.27	10.17	-0.10	-0.68	10.85
DI Future Jul17 (金利先物)		%	11.43	11.41	-0.02	-0.43	11.84
3 Months US Dollar Libor		%	1.054	1.054	+0.000	+0.016	1.038
CRB Index (国際商品指数)		Index	191.2	191.6	+0.4	-2.8	194.4

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。



<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。