

Sumitomo Mitsui Banking Corporation Brazil DAILY MARKET REPORT



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。

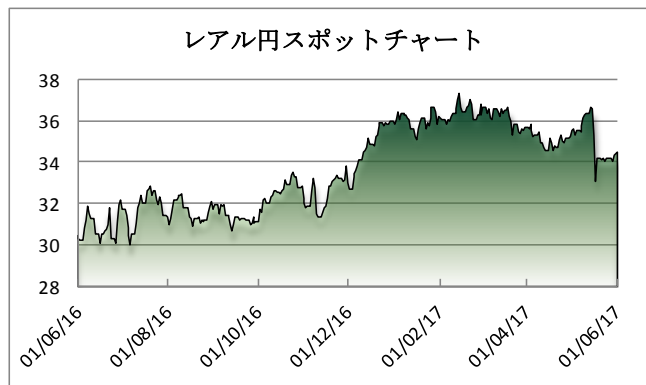
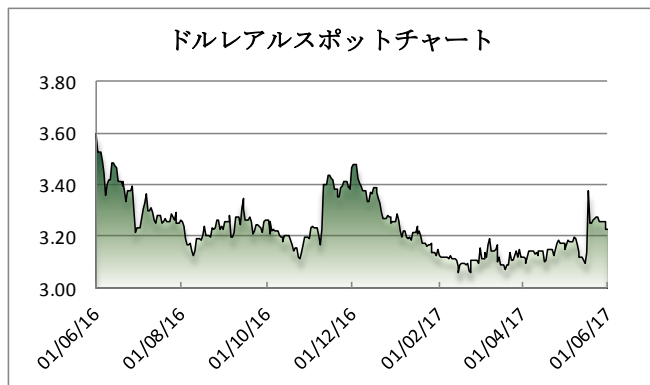
予想レンジ 今後半年 3.10-3.40 今後1年 3.10-3.50

5月のレアル相場は、Odebrecht社の司法取引を契機に急変。マーケットはそれまで年金改革法案の両院可決をコンセンサスとしてレアル買いに傾いていたが、政局の混迷化を受けて、目先の不確実性が急速に高まっている。今後想定されるシナリオとしては、①弾劾(長期戦)、②辞任(Temer大統領自身は強く否定)、③権限剥奪、④直接選挙、の概ね4つに集約される。特に、③については、選挙高等裁判所(TSE)が6月6日に、2014年大統領選で不正な選挙資金集めを行ったとされる疑惑の審理を開始する予定であり、早期に結論が出るようであれば、足許の不透明感が晴れ、再びレアル相場が方向感を取り戻す契機となることから、マーケットの注目度が高い。一部では審理の早期終結や、「政局に関わらず(Temer大統領の後任が誰かに関わらず)、財政再建は進展する」との期待感からレアルに対する楽観的見通しが浮上しているものの、現状では政局の混乱がより深刻化する可能性の方が高いとみていることから、先々の見通しについては、前月対比レアル安方向へ修正。年末の水準としては3.40程度を見込む。

マーケットデータ

Indicator		Unit	5月30日	5月31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	3.2579	3.2270	-0.95%	1.58%	3.0413	3.4109
	対円	JPY	34.03	34.33	0.88%	-2.19%	37.45	32.57
	対ユーロ	BRL	3.6438	3.6278	-0.44%	4.79%	3.2289	3.7874
円	対ドル	JPY	110.85	110.78	-0.06%	-0.64%	108.13	118.60
	対ユーロ	JPY	123.99	124.56	0.46%	2.49%	114.85	125.82
Bovespa (ブラジル株価指数)		Index	63,962	62,711	-1.96%	-4.12%	69,488	59,371
CDS Brazil 5yrs		bps	237.20	235.90	-0.55%	8.36%	281.62	195.45
Brazil 10yrs Gov. Bond		%	10.83	10.70	-1.20%	3.88%	11.77	9.91
DI Future Jan18 (金利先物)		%	9.31	9.25	-0.64%	-2.68%	11.51	8.93
3 Months US Dollar Libor		%	1.2018	1.2018	0.00%	2.54%	1.2018	0.9987
CRB Index (国際商品指数)		Index	181.33	179.77	-0.86%	-1.08%	196.36	176.68

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。