

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。

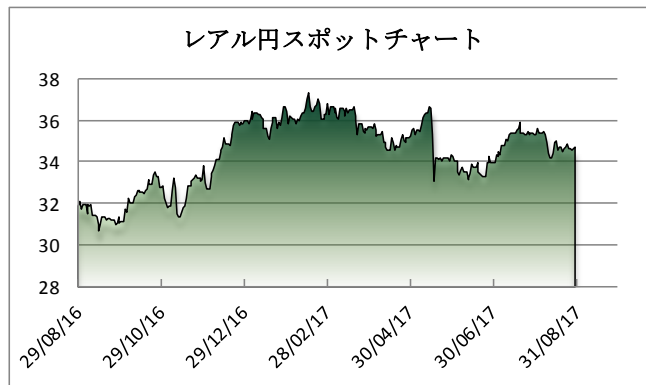
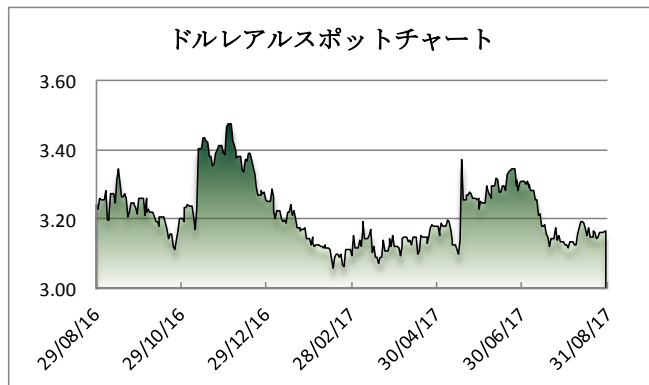
予想レンジ 今後半年 3.10-3.35 今後1年 3.10-3.40

8月のレアル相場は、ブラジル国内の(主に政治的な)材料がいずれも膠着状態であったことから、米朝間で高まった地政学リスクを背景に3.21台後半までレアル安が進展した局面を除くと、基本的には3.14-3.18をコアレンジとする方向感のない展開となった。ポジティブな側面としては、①財政均衡に寄与すると期待されている長期貸出金利の新設(TLP)、及び、今年と来年の財政目標変更が議会での承認を得られる見込み、②資産売却・民営化プロジェクトの公表、③Fuchin最高裁判事がTemer大統領に関するFunaro氏の司法取引に基く証言を差し戻したこと(同大統領にとっては時間的猶予が生まれた)、であろう。特に②については、海外投資家フローの呼び水となることから、ボベスパ指数も2011年以来の水準にまで上昇している。一方で、改革の柱となる年金改革法案については、「80%以上の議員が反対している」と一部で報じられるなど、年内可決は難しいとの見方が高まっており、楽観シナリオに傾きにくい時間が当面継続すると思われる。

マーケットデータ

Indicator		Unit	8月30日	8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	3.1599	3.1491	-0.34%	0.72%	3.0411	3.4085
	対円	JPY	34.89	34.92	0.09%	-1.02%	37.45	32.57
	対ユーロ	BRL	3.7547	3.7503	-0.12%	1.33%	3.2289	3.8222
円	対ドル	JPY	110.24	109.98	-0.24%	-0.25%	108.13	118.60
	対ユーロ	JPY	131.01	130.98	-0.02%	0.31%	114.85	131.71
Bovespa (ブラジル株価指数)		Index	70,886	70,835	-0.07%	7.46%	71,506	59,371
CDS Brazil 5yrs		bps	197.90	195.80	-1.06%	-6.72%	281.62	194.00
Brazil 10yrs Gov. Bond		%	10.08	9.98	-0.99%	-0.10%	11.77	9.81
DI Future Jan18 (金利先物)		%	7.81	7.81	0.00%	-5.62%	11.51	7.79
3 Months US Dollar Libor		%	1.3169	1.3169	0.00%	0.45%	1.3178	0.9987
CRB Index (国際商品指数)		Index	176.87	180.86	2.26%	-0.97%	196.36	166.48

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。