

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。

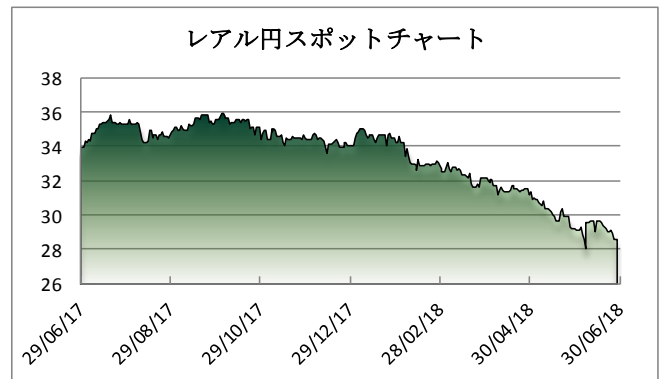
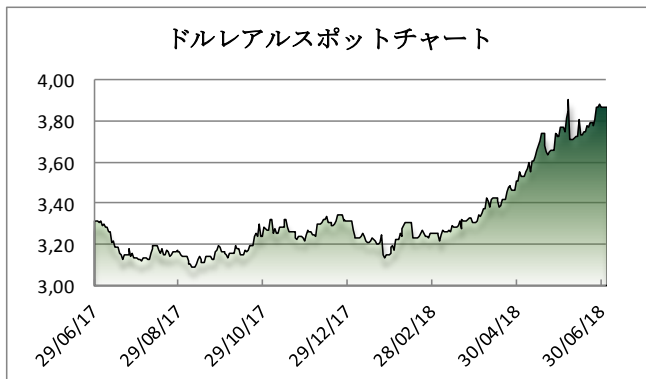
予想レンジ 今後半年 3.50-4.10 今後1年 3.50-4.25

レアル相場は早晩、大台である4レアルを突破すると予想する。1999年の変動相場制導入以降、レアル相場が節目の4レアルを突破したのは2002年大統領選、2015-2016年のルセフ大統領弾劾の2つの局面だけであり、4レアルはレアル相場にとって非常にシンボリックな水準と言えるが、①ブラジル経済に対する強気な見方の剥落、②大統領選を巡る不確実性、③米中貿易戦争を起因とするグローバルなセンチメント悪化、④米利上げ局面、という内部・外部の両側面から、レアル安が進行することは自然の流れであり、今回の局面ではそれほど抵抗感なく4レアル乗せを達成すると見込んでいる。レアルが反発する唯一の材料としては、足許で実施されているブラジル中銀による介入が想定されるが、中銀自身が積極的にレアルを買い支えようという意志がないことも大きな要素である(中銀は介入の目的は、「ボラティリティの抑制であり、特定の水準に誘導する意図はない」と明確に否定している)。展開次第では、過去最安値の更新も視野に入ってくる。

マーケットデータ

Indicator		Unit	6月28日	6月29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	3,8605	3,8765	0,41%	4,05%	3,1210	3,9672
	対円	JPY	28,60	28,55	-0,17%	-2,14%	35,13	27,63
	対ユーロ	BRL	4,4683	4,5302	1,39%	5,31%	3,8531	4,6831
円	対ドル	JPY	110,49	110,76	0,24%	1,83%	104,56	113,39
	対ユーロ	JPY	127,83	129,36	1,20%	3,07%	124,62	137,50
Bovespa (ブラジル株価指数)		Index	71.767	72.763	1,39%	-4,35%	88.318	69.069
CDS Brazil 5yrs		bps	267,10	270,18	1,15%	28,16%	285,83	142,50
Brazil 10yrs Gov. Bond		%	11,85	11,68	-1,43%	2,29%	12,40	9,43
DI Future Jan19 (金利先物)		%	6,83	6,83	0,07%	0,81%	7,88	6,21
3 Months US Dollar Libor		%	2,3374	2,3358	-0,07%	1,54%	2,3691	1,6959
CRB Index (国際商品指数)		Index	198,89	200,39	0,75%	-1,43%	206,95	187,35

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。