

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。

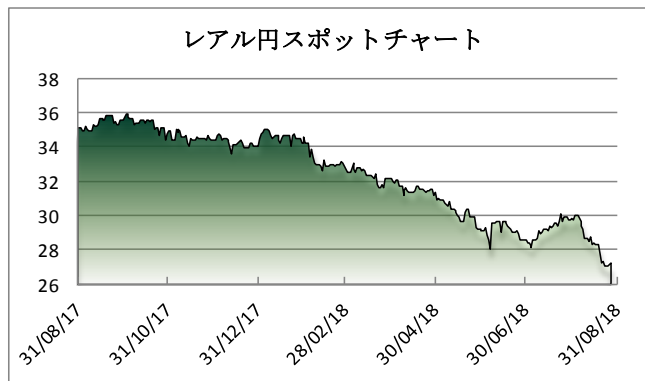
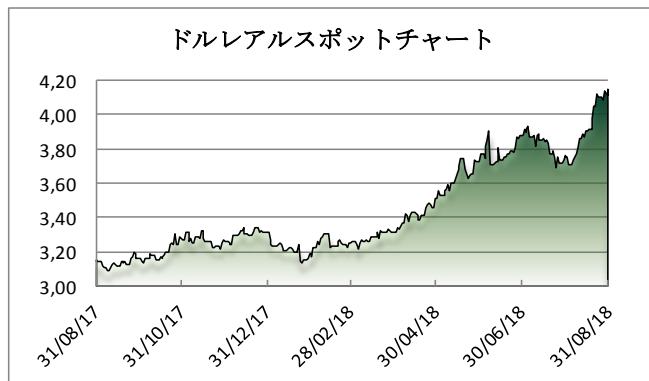
予想レンジ 今後半年 3.70-4.50 今後1年 3.70-4.80

リアルはトルコリラとアルゼンチンペソに起因する新興国ショックで売られる局面から、大統領選を巡る不確実性、特に、左派政権復活への懸念で売られる局面へ移行している(外部要因から内部要因へ)。先週末31日のリアルは、Lula氏の出馬資格否決を織り込んで買い戻されたものの、投資家の不安が完全に払拭されたわけではなく、センチメントの改善は一時的。引き続き、リアルを取り巻く環境は厳しいと言わざるを得ない(マーケットの読み通り、選挙高等裁判所-TSE-は、賛成6票・反対1票で同氏の立候補を認めない判決を下した。しかし、当初予想通りLula陣営は抗告する方針を示している他、Haddad氏と共に同氏がTVキャンペーンに参加することを認めている)。今後のリアル相場は、結局のところ大統領選次第であり、Alckmin氏勝利を前提とすれば、3.70程度まで反発するというのが概ねマーケットのコンセンサスとなっている。反対にそれ以外のシナリオの場合(現時点ではこの確度の方が高いが)、4.50を上回るリアル安は不可避であろう。

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
リアル	対ドル	BRL	4,1492	4,0540	-2,29%	7,89%	3,1210	4,2146
	対円	JPY	26,74	27,38	2,39%	-8,05%	35,13	26,39
	対ユーロ	BRL	4,8430	4,7044	-2,86%	7,09%	3,8531	4,9087
円	対ドル	JPY	110,98	111,03	0,05%	-0,74%	104,56	113,39
	対ユーロ	JPY	129,51	128,84	-0,52%	-1,49%	124,62	137,50
Bovespa (ブラジル株価指数)		Index	76.404	76.678	0,36%	-3,21%	88.318	69.069
CDS Brazil 5yrs		bps	301,20	302,04	0,28%	40,88%	307,55	142,50
Brazil 10yrs Gov. Bond		%	12,36	12,20	-1,29%	9,15%	12,40	9,43
DI Future Jan19 (金利先物)		%	6,95	6,91	-0,65%	4,31%	7,88	6,21
3 Months US Dollar Libor		%	2,3213	2,3208	-0,02%	-1,18%	2,3691	1,6959
CRB Index (国際商品指数)		Index	192,80	192,96	0,08%	-0,81%	206,95	186,74

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。