

Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S.A. DAILY MARKET REPORT



BANCO SUMITOMO MITSUI
BRASILEIRO S.A.

Treasury Department

マーケットサマリー

12月31日はブラジルマーケットが休場だったため、今年の焦点について纏めます。

2019年:改革の年

- ・ブラジルの年金改革法案が承認。
- ・加えて中央銀行は政策金利を6.5%から4.5%まで引下げ、景気後退局面に歯止めをかけた。
- ・金利は中立レベルをはるかに下回っているが、2020年の経済成長とインフレ期待を上向きに。

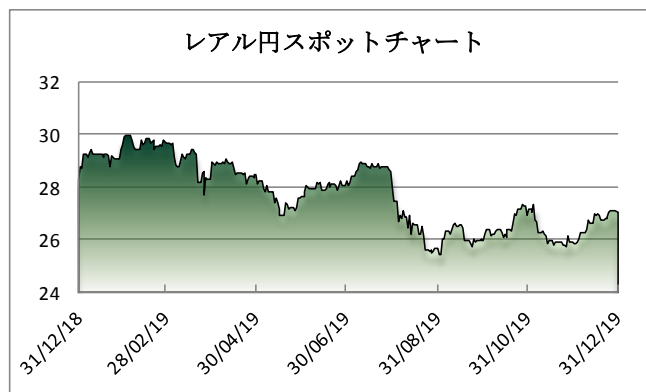
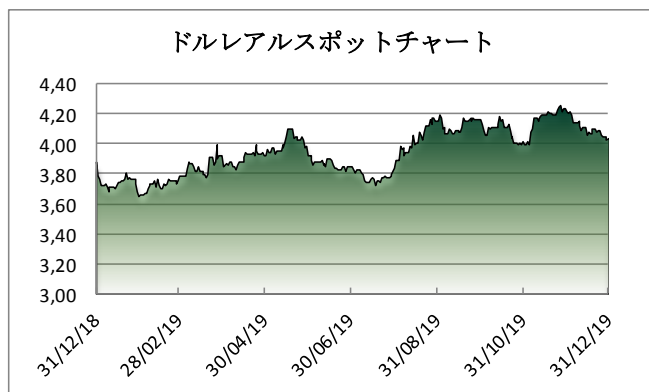
2020年:成長に焦点を合わせる年

- ・低金利環境下で、10月の地方選挙前に改革のアジェンダをどこまで前進させられるか。
- ・中銀の利下げ見通しが無い中、2020年は財政政策(財政刺激策)に依存する可能性が高く、経済成長が行き詰る場合は政治へ矛先が向き易くなるため、改革に対する抵抗が大きくなる可能性あり。
- ・ボルソナロ大統領は議会で過半数を欠いており、10月の地方選には焦点が当たりやすくなる。年後半からは改革が一時中断する可能性も視野に入れる必要。
- ・一方で、税制改革の進展や、国有企業の民営化に伴う財政の健全化・生産性向上期待が心理的なサポートとなり、低金利も相まって株価は上昇しやすいと予想。

マーケットデータ

Indicator		Unit	12月30日	12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	4,0227	4,0304	0,19%	-4,88%	3,6374	4,2770
	対円	JPY	27,06	26,98	-0,30%	4,40%	30,08	25,22
	対ユーロ	BRL	4,5046	4,5123	0,17%	-3,34%	4,1646	4,7124
円	対ドル	JPY	108,88	108,61	-0,25%	-0,80%	104,46	112,40
	対ユーロ	JPY	121,96	121,77	-0,16%	0,96%	115,87	127,50
Bovespa (ブラジル株価指数)		Index	115.645	115.645	0,00%	6,85%	117.803	87.536
CDS Brazil 5yrs		bps	99,90	99,45	-0,45%	-20,27%	209,52	96,68
Brazil 10yrs Gov. Bond		%	6,79	6,79	0,00%	-1,94%	9,34	6,40
DI Future Jan20 (金利先物)		%	4,40	4,40	0,00%	-5,43%	6,69	4,38
3 Months US Dollar Libor		%	1,94463	1,90938	-1,81%	0,20%	2,8039	1,8850
CRB Index (国際商品指数)		Index	186,85	185,79	-0,57%	5,17%	189,68	167,38

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。