



N3PLUS

為替・株式市場

R-030:20171010

ブラジルレポート

	10月4日	10月5日	10月6日	6月末	16年末	15年末	14年末	13年末
為替レート(R\$/US\$)	3.13	3.13	3.16	3.30	3.25	3.96	2.65	2.34
株価【BOVESPA】(ポイント)	76,591	76,617	76,054	62,899	60,227	43,350	50,007	51,507

ブラジル経済・日差しの兆候

- ・第2四半期(4月～6月)のGDPがIPCA(ブラジル地理統計院)より公表された:
+0.2%(前期比); +0.3%(前年同期比; 12回の四半期中、前年との比較で初めての「+」)
- ・今回、市場の期待以上の結果を受け、ブラジル経済の予測値の見直しが行われている。
- ・在庫調整の前進、FGTS(勤続期間補償基金)の引出し条件の緩和、インフレと金利の低下が経済回復の主要因と分析されている。勿論、失業率、投資等の指標も改善して行かなければ完全な回復とも言い難い。
- ・直近のブラジル2大銀行による経済の見通しは次の通り:

	A 銀行			B 銀行		
	12/2016	07/2017	09/2017	10/2016	07/2017	09/2017
GDP 2017	1,0%	0	0,7%	2,0%	0,3%	0,8%
GDP 2018	3,0%	2,0%	2,5%	4,0%	2,7%	2,7%
US\$/R\$ 2017 (年末)	3,25	3,20	3,10	3,50	3,50	3,35
US\$/R\$ 2018 (年末)	3,35	3,30	3,20	3,60	3,60	3,50
IPCA 2017 (インフレ)	4,7%	3,4%	3,0%	4,8%	3,3%	3,2%
IPCA 2018 (インフレ)	4,5%	4,0%	3,9%	4,2%	4,0%	4,0%

Source: Projeções Bradesco Longo Prazo e Projeções Itaú Macro Longo Prazo

- ・5月の大統領贈賄隠ぺい疑惑のスキャンダルの落ち込みから経済への期待が改善してきている。政治の混乱による経済への影響も低くなってきている様子。