

ムーディーズによるフィリピンの格上げについて

大和証券投資信託委託株式会社

米国の格付会社ムーディーズ・インベスターズ・サービス社(ムーディーズ)は6月15日、フィリピンの外貨建て・自国通貨建て長期債務格付けを「Ba3」から「Ba2」に1段階引き上げました。なお、見通しは「安定的」としています。

ムーディーズは格上げの理由として、アキノ大統領による財政再建の進展とマクロ経済の持続的な安定性を挙げています。経済成長のモメンタムも強く、対外支払い能力も強固であるとしています。加えて、対外支払い能力は他の同格付けゾーンの国と比較しても高く、仮に資本流入が急激に減少した場合でも、増加している外貨準備金によって対処できるとしています。

スタンダード・アンド・プアーズ社(S&P)は2010年11月に外貨建て長期発行体格付けを「BB-」から「BB」へ引き上げました。なお、見通しは「安定的」としています。格上げの理由として、高い対外流動性と改善の兆しが見える経済成長の見通しを挙げていました。

各格付会社のフィリピン長期債務格付け(6月15日現在)

	外貨建て	自国通貨建て	見通し
ムーディーズ	Ba2	Ba2	安定的
S&P	BB	BB+	安定的
フィッチ	BB	BB+	安定的

(出所)各種データを基に大和投資信託作成

フィリピンでは、2010年に総選挙が行われ、アキノ氏が大統領に就任しました。アキノ大統領は財政再建や貧困問題への取り組みなどを政策として掲げ、国民から大多数の支持を受けています。特に財政再建への取り組みには力を入れており、大統領に就任して以来、財政赤字は改善が続いています。

こうした財政への取り組みは市場で高い評価を得ており、ムーディーズもフィリピンの財政について、支出の抑制のみならず、歳入面においても改善が見られると評価しています。

国内経済においては、多額の海外労働者からの送金を背景に景気は堅調に推移しており、2010年のGDP(国内総生産)成長率は7.3%と高成長を記録しました。2011年も経済は堅調に推移しており、強い内需やインフレ圧力から2度の利上げを行うなど、インフレと景気の両方を十分にコントロールしています。

経済の堅調な推移や財政の改善を背景として、中長期的にフィリピンのさらなる信用力の改善が予想されます。

以上

お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

手数料等およびリスクについて

- 株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗（支店担当者）経由で国内委託取引を行う場合、約定代金に対して最大 1.20750%（但し、最低 2,625 円）の委託手数料（税込）が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては、現地諸費用等を別途いただくことがあります。
- 株式等の売買等にあたっては、価格等の変動による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては価格変動のほかに為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。
- 信用取引を行うにあたっては、売買代金の 30%以上で、かつ 30 万円以上の委託保証金が事前に必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。
- 債券を当社との相対取引によりお買付けいただく場合は、購入対価のみお支払いいただきます。円貨建て債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失を生じるおそれがあります。外貨建て債券は、金利水準の変動に加え、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。
- 投資信託をお取引していただく際に、銘柄ごとに設定された販売手数料および信託報酬等の諸経費、等をご負担いただきます。また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。

ご投資にあたっての留意点

- 取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書、等をよくお読みください。
- 外国株式の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行われていないものもあります。

商号等 : 大和証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108号

加入協会：日本証券業協会、社団法人 日本証券投資顧問業協会、社団法人 金融先物取引業協会