

S&Pによるメキシコの格上げについて

2013年12月20日

<1段階引き上げ>

米国の格付会社スタンダード・アンド・プアーズ(以下、S&P)は、12月19日(現地、以下同様)、メキシコの自国通貨建て長期ソブリン格付けを「A-」から「A」へ、外貨建て長期ソブリン格付けを「BBB」から「BBB+」へ引き上げました。なお見通しは「安定的」としています。

<格上げの背景>

S&Pは今回の格上げの理由として、抜本的なエネルギー改革法案の承認が、中期的にメキシコの成長見通しや財政の柔軟性を高めるだろうと説明しています。

メキシコのエネルギー部門は、これまで75年間にわたって民間投資を受け入れず、国営の石油会社が独占してきました。しかし今月、メキシコ議会や州議会はエネルギー部門に民間投資を認める憲法改正案を可決しました。S&Pは、今回のエネルギー改革によって同部門全体に大規模な投資が引き付けられ、メキシコの莫大な潜在石油資源が開発されることで投資や経済成長が促されるとしています。また、S&Pは、エネルギー改革が政府の原油歳入基盤の強化につながることで財政の柔軟性も高めるだろうと説明しています。

なお、格付会社フィッチ・レーティングス(フィッチ)は、2013年5月に、メキシコの自国通貨建ての発行体デフォルト(債務不履行)格付けを「BBB+」から「A-」へ、外貨建ての発行体デフォルト格付けを「BBB」から「BBB+」に引き上げ、見通しは「安定的」としています。また、格付会社ムーディーズ・インベスターズ・サービス(ムーディーズ)は、自国通貨建てと外貨建て長期債務の格付けを「Baa1」、見通しは「安定的」としています。

各格付会社のメキシコ長期債務格付け

(2013年12月19日時点)

	自国通貨建て	外貨建て	見通し
ムーディーズ	Baa1	Baa1	安定的
S&P	A	BBB+	安定的
フィッチ	A-	BBB+	安定的

(出所)各種データを基に大和投資信託作成

<今後の見通し>

憲法改正案が可決されたことで、エネルギー改革は大きく前進しました。来年からは二次法案が審議され、法制面での整備が進むことでエネルギー改革のさらなる詳細が明らかになる予定です。その後、実際に民間資金による設備投資が始まることで、潜在成長率が引き上げられ、財政の安定にも資すると期待されます。また、メキシコの国内景気は、米国の景気回復の恩恵や財政出動の効果から、勢いを取り戻していくと見込まれます。エネルギー改革など一連の構造改革の効果やメキシコの経済成長がさらなる信用力の向上につながる事が期待されます。

以上

当資料のお取り扱いにおけるご注意

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和投資信託により作成されたものであり、勧誘を目的としたものではありません。■当資料は、各種の信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性が保証されているものではありません。■当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は当資料作成時点のものであり、将来の成果を示唆・保証するものではなく、また今後予告なく変更されることがあります。■当資料中における運用実績等は、過去の実績および結果を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。販売会社等についてのお問い合わせ⇒大和投資信託 フリーダイヤル 0120-106212(営業日の9:00~17:00) HP <http://www.daiwa-am.co.jp/>

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売買する場合は、その対価（購入対価・売却対価）のみを受払いいただきます。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。また、債券の発行者または元利金の支払いを保証する者の財務状況等の変化、およびそれらに関する外部評価の変化等により、損失を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、外国債券の銘柄には、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、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、
一般社団法人第二種金融商品取引業協会