

ブラジル大統領選挙は決選投票へ

2014年10月6日

<第一次投票の結果>

10月5日(現地、以下同様)、ブラジル大統領選挙の第一次投票が実施され、労働党のルセフ現大統領と社会民主党のネベス候補とで10月26日に決選投票が実施される見通しとなりました。開票率98%の速報によれば、有効票の41%をルセフ氏が、34%をネベス氏が、21%を社会党のシルバ氏が獲得しています。

<26日に決選投票へ>

第一次投票で有効票の過半数を獲得した候補が勝利し、該当者がいなければ1位と2位の候補で決選投票が実施される決まりとなっています。

今回の大統領選挙は、当初から現職のルセフ氏が優勢でしたが、8月中旬に社会党の候補だったカンポス氏が飛行機事故で死亡し、シルバ氏が代理候補となると、混戦の様相を強めました。シルバ候補は前回の大統領選挙で3位となり、国民に知名度も高く、昨年に新党結成に失敗して電撃的に社会党に入党していました。8月下旬時点の世論調査結果では、ルセフ氏対シルバ氏の決選投票となり、決選投票ではシルバ氏が勝利するシナリオとなっていました。徐々に第一次投票でネベス氏とシルバ氏の差が接近し、直近の調査ではほぼ横並びとなっていました。結果的に、ネベス氏が足元で急速に支持を高め、シルバ氏を逆転した格好となりました。

<今後の見通し>

ブラジル経済は、2014年1-3月期と4-6月期のGDP(国内総生産)成長率が連続で前期比マイナスとなるなど、軽微な景気後退(リセッション)に陥り、インフレ率も高止まりし、政府の財政状況の改善も遅れ気味です。市場は、現政権の経済政策に失望しており、世論調査結果が政権交代の可能性の高まりを示すと、株式相場は上昇し、現政権の優位が回復すると下落するなど、金融市場はこれまでも選挙結果をめぐる思惑の影響を受けてきました。

ネベス氏は、経済の構造改革を積極的に推進するとしており、市場からは最もビジネス・フレンドリーな候補者とみられています。そのため、決選投票を控えて、今後の世論調査でネベス氏が現職を凌ぐ勢いを得ると、ブラジル市場(株式、債券、為替)の上昇圧力が高まることが想定されます。ルセフ現大統領は、すでに財務大臣を民間から登用することに言及しているほか、財政目標の遵守姿勢を強める方向に舵を切ると思われませんが、ルセフ氏勝利の可能性が強まるようであれば、市場は構造改革が後退したと受け止め、また米国が来年に利上げを開始した場合の新興国市場に与える影響も意識されやすくなるため、短期的にブラジル市場の不安定感が高まりやすくなりそうです。

しかし、中長期的には、いずれの大統領候補も、財政健全化、ブラジルコスト(インフラの不足、複雑な税制、硬直的な雇用制度、非効率な行政手続きなど)が喫緊の課題であるとしており、ブラジル経済の構造改革を推し進めていくとみられます。それに伴い、景気回復期待や海外との金利差などに注目が集まり、市場は安定感を取り戻すことが期待されます。

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 1.24200%（但し、最低 2,700 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。
- 債券を募集・売出し等により、又は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