

南アフリカ与党党首選でラマポーザ氏が勝利(2017年12月) ～ラマポーザ氏の勝利は好材料も、引き続き財政や格付けの動向を注視～

2017年12月20日

お伝えしたいポイント

- ・ 与党党首選でラマポーザ氏が勝利し、南アフリカ・ランドは大きく上昇
- ・ ラマポーザ氏の勝利は好材料も、引き続き財政や格付けの動向を注視

<与党党首選でラマポーザ氏が勝利し、南アフリカ・ランドは大きく上昇>

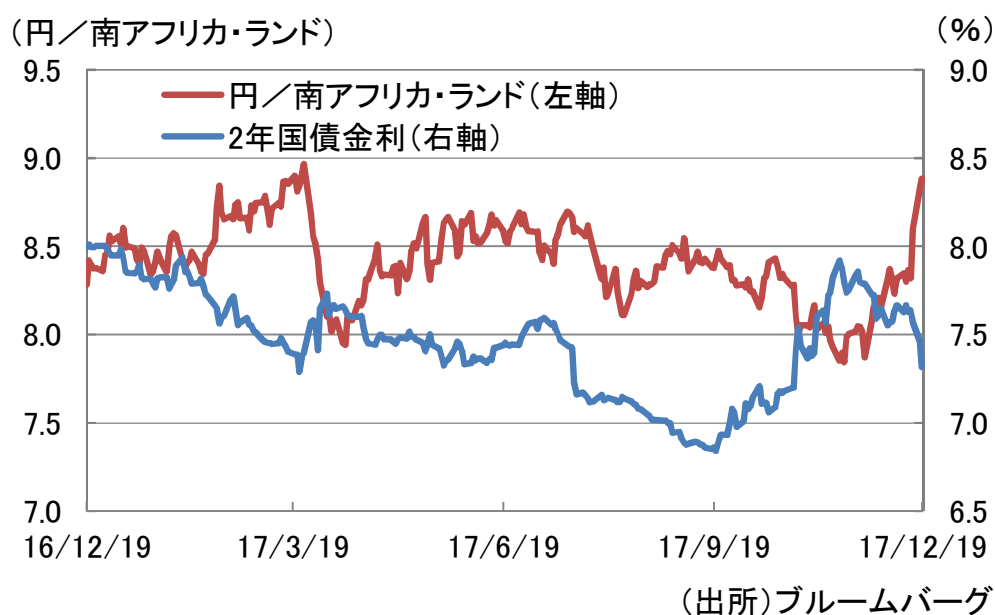
南アフリカで開催された与党 ANC (アフリカ民族会議) の党首選で、2017年12月18日(現地)にラマポーザ副大統領が勝利しました。

党首選は、汚職の掃蕩を主張するなど、改革派とみられるラマポーザ氏と、ズマ大統領の元妻であり、大衆迎合的な政策をとるとみられるドラミニ・ズマ氏で争われましたが、ラマポーザ氏が僅差でドラミニ・ズマ氏を破りました。

市場では、ラマポーザ氏が勝利するとの期待感や実際に同氏が勝利したことを受けて、南アフリカ・ランドが大きく上昇しました。

《為替と国債金利の推移》

(2016年12月19日～2017年12月19日)



※後述の「当資料のお取り扱いにおけるご注意」をよくお読みください。

＜ラマポーザ氏の勝利は好材料も、引き続き財政や格付けの動向を注視＞

今回の党首選でラマポーザ氏が勝利したことは好材料ですが、南アフリカの投資環境はまだ予断を許しません。今後の南アフリカへの投資を考える上では、2018年2月に予定されている予算発表を注視する必要があります。

ラマポーザ氏が与党の党首に選出された一方で、ズマ大統領の大統領としての任期は2019年まで続きます。ラマポーザ氏の政策姿勢はズマ大統領と異なるとみられ、今後両氏の間で対立が深まる可能性もあります。こうした中、ラマポーザ氏が政権内での影響力を高め、来年2月の予算発表で財政健全化への姿勢を示すことが重要と考えています。もし財政健全化への姿勢が示されなければ、格付会社のムーディーズ・インベスターズ・サービスが南アフリカの格付けを投資適格未滿に引き下げる可能性が高いと考えられますが、その場合は主要な先進国債券指数から南アフリカが除外されることになるため、市場に悪影響が出ることは必至です。

ラマポーザ氏が与党の党首選に勝利したことで南アフリカの改革期待は高まりますが、引き続き当社は南アフリカの財政とそれに伴う格付けの動向を注視していきます。

《南アフリカの長期債務格付け》

	ムーディーズ	S&P	フィッチ
自国通貨建て	Baa3	BB+	BB+
外貨建て	Baa3	BB	BB+

(出所) ブルームバーグ

以上

＜ご参考＞当社の関連リサーチ

下記のリサーチでは、直近の南アフリカに関するテーマやその背景などをお伝えしています。

◇マーケットレター

- ・南アフリカの格下げについて（2017年11月）（2017/11/27）
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20171127_2.html
- ・南アフリカ中央銀行、政策金利を予想外に引き下げ ～政治の動向が今後の注目点～（2017/7/21）
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20170721_1.html
- ・南アフリカの格下げ～ムーディーズは格下げも、投資適格級を維持～（2017/6/13）
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20170614_1.html
- ・南アフリカの格下げ～背景には同国の「政治の時間」入りへの懸念がある（2017/4/5）
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20170405_1.html

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。■当資料の中で個別企業名が記載されている場合、それらはあくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、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/>