

新興国レポート

トラック輸送業界のストライキと市場動向

- 5月28日のボベスパ指数は前日比4.5%の大幅下落に。レアルの対米ドル相場は前日比2.2%のレアル安・米ドル高。
- 燃料価格の高騰に抗議したトラック運転手のスト長期化が背景。5月28日にはトラック運転手のストは8日目に突入。
- 政府は5月27日、60日間のディーゼル価格引き下げを含む提案を公表。主要業界団体はスト終了の意向を表明。
- 今後は政府提案を受けてスト収束の動きが広がるかが焦点。ブラジル中銀はストの政策への影響は限定的との見方。

株安・レアル安となった5月28日のブラジル市場

5月28日のブラジル金融市場は、ボベスパ指数が前日比4.5%の大幅下落となったほか、レアルの対米ドル相場は前日比2.2%のレアル安・米ドル高（対円相場は前日比2.3%のレアル安・円高）となりました（図1・2）。

トラック運転手のスト長期化が市場の調整の背景

5月28日のブラジル金融市場が大きく調整した背景には、燃料価格の高騰に抗議したトラック運転手による全国規模のストライキが長期化しつつあることが挙げられます。

5月21日に始まったストライキは、一時は5月24日に政府側とトラック運転手代表側との間でストライキ収束に向けた合意が結ばれたと報じられたものの、その後もストは継続され、5月28日にストライキは8日目に突入しました。

テメル大統領はスト収束に向けた追加提案を公表

ストライキの収束に向けて、テメル大統領は5月27日夜、60日間のディーゼル価格の引き下げを含む追加提案を公表しました（図3）。テメル大統領の提案を受けて、主要な業界団体はストライキを終了させる意向を示しています。

ただ、全国規模のストライキは複数の業界団体や業界団体からは独立した自営の運転手などが主導していることから、政府側の提案の浸透に時間がかかっている模様です。今後は政府の提案を受けて、トラック運転手側にストライキ収束に向けた動きが広がるかが焦点となりそうです。

ブラジル中銀はストの影響は限定的との見方

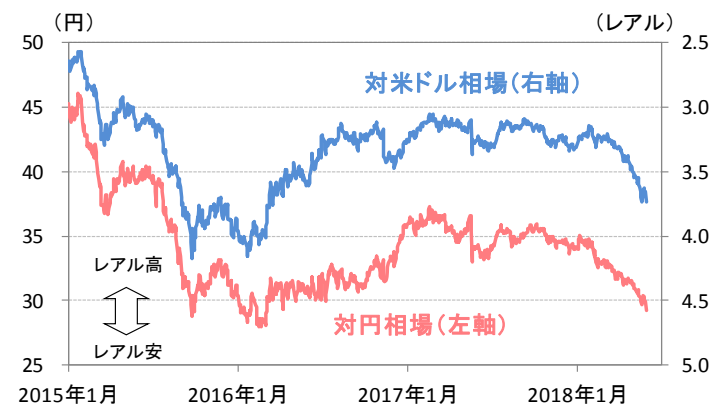
ブラジル中銀のゴールドファイン総裁は5月28日、トラック運転手のストライキによるインフレへの影響は一時的に留まり、金融政策に影響する可能性は低いとの見方を示しました。今後は、ストライキが短期間で収束に向かうかどうかや、レアル相場の行方が金融政策の先行きを左右する注目材料となりそうです。

図1：ブラジル・ボベスパ指数（株価指数）の推移



(出所) ブルームバーグ (期間) 2015年1月2日～2018年5月28日

図2：ブラジル・レアル相場の推移



(出所) ブルームバーグ (期間) 2015年1月1日～2018年5月28日

図3：トラック業界へのテメル大統領の追加提案

- ディーゼル価格を60日間、リットル当たり0.46レアル引き下げる（直近の全国平均価格から約12%の値下げ）。
- その後は月1回、ディーゼル価格の調整を行う。
- 積荷が空のトラックには高速道路の通行料を課さない。
- 配給公社の輸送業務の3割は自営トラック運転手に回す。
- 輸送料の最低価格を新たに設定する。

(出所) 各種報道、ブラジル国家石油庁 (ANP)

【当資料に関する留意点】

- 当資料は、市場環境に関する情報の提供を目的として、レグ・メイソン・アセット・マネジメントの情報を基に、ニッセイアセットマネジメントが作成したものであり、特定の有価証券等の勧誘を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。実際の投資等に係る最終的な決定はご自身で判断してください。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料のいかなる内容も将来の市場環境等を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 当資料に投資信託のグラフ・数値等が記載される場合、それらはあくまでも過去の実績またはシミュレーションであり、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- 投資信託は投資する有価証券の価格の変動等により損失を生じるおそれがあります。
- 投資信託の手数料や報酬等の種類ごとの金額及びその合計額については、具体的な商品を勧誘するものではないので、表示することができません。

<設定・運用>



ニッセイアセットマネジメント株式会社

商号等：ニッセイアセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者

関東財務局長（金商）第369号

加入協会：一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会

ニッセイアセットマネジメント株式会社

コールセンター 0120-762-506（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>