

ブラジル大統領選挙は決選投票へ(2018年10月) ～ボウソナロ氏とアダジ氏が決選投票に進む～

2018年10月9日

お伝えしたいポイント

- ・ ボウソナロ氏とアダジ氏が決選投票に進む
- ・ 決選投票の行方は依然不透明もボウソナロ氏がやや優勢か

<ボウソナロ氏とアダジ氏が決選投票に進む>

10月7日(現地、以下同様)、ブラジル大統領選挙の第1回投票が行われました。その結果、各種報道によると開票をほぼ終えた段階で、右派のボウソナロ氏が約46%の得票率で首位に立ちました。ボウソナロ氏が過半数を獲得できなかったことから、ブラジルの新大統領は10月28日に予定されている決選投票(第2回投票)で選出されることになりました。決選投票には、ボウソナロ氏と、約29%の得票率で第2位となった左派のアダジ氏が進みます。

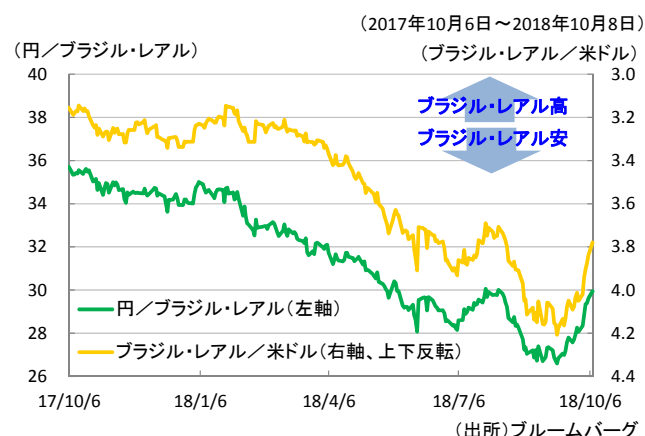
ボウソナロ氏とアダジ氏による決選投票となったことは事前の市場予想通りでしたが、経済政策について市場から高い評価を得ているボウソナロ氏の得票数が過半数に迫るほど大きかったことは市場にとってサプライズとなりました。選挙結果を受けた10月8日の金融市場は、株価上昇、金利低下(債券価格上昇)、通貨上昇と、総じてポジティブな反応を見せました。

<決選投票の行方は依然不透明もボウソナロ氏がやや優勢か>

決選投票の行方は依然不透明な状況となっているものの、第1回投票では、ボウソナロ氏の得票率がアダジ氏を大きく上回ったことから、ボウソナロ氏がやや優勢とみられています。

ボウソナロ氏は財政再建や社会保障改革などの構造改革に比較的前向きとみられ、市場の評価を得ることから、今後発表される世論調査でボウソナロ氏がリードしている状況がより鮮明になれば、ブラジル・レアルの上昇を後押しする材料になりそうです。

《ブラジル・レアルの推移》



《各候補者の政策スタンス》

	ボウソナロ	アダジ(※)
スタンス/政党	右派/PSL	左派/PT
社会保障改革	前向き	後ろ向き
歳出上限	維持	廃止
労働改革	維持	廃止

※アダジ氏の政策へのスタンスはルラ氏のものを表示しています。

(出所)各種資料より大和投資信託作成

以上

※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。

<ご参考> 当社の関連リサーチ

◇マーケットレター

- ・ブラジル金融政策と大統領選挙の動向(2018年9月)～社会保障改革に前向きな大統領が選出されるかに注目～(2018/9/21)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20180921_1.html
- ・ブラジル金融政策(2018年8月)～市場予想通り政策金利を据え置き～(2018/8/2)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20180802_1.html
- ・ブラジル金融政策(2018年6月)～政策金利は据え置き。今後の利上げ余地を残す～(2018/6/21)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20180621_1.html
- ・ブラジル株式市場の見通し～内憂外患も、不透明要因が和らげば反発を見込む～(2018/6/8)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20180608_1.html
- ・新興国からの資金流出懸念などでブラジル・レアルは下落(2018/5/25)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20180525_2.html
- ・ブラジル金融政策(2018年5月)～市場予想に反して政策金利を据え置き～(2018/5/17)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20180517_1.html
- ・ブラジル金融政策(2018年3月)～0.25%ポイントの利下げを行い、追加緩和を示唆～(2018/3/22)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20180322_2.html
- ・ブラジル金融政策(2018年2月)～0.25%ポイントの利下げを行い、金融緩和サイクルの終了を示唆～(2018/2/8)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20180208_1.html
- ・ルラ元ブラジル大統領への有罪判決で年金改革への期待感が継続(2018/1/25)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20180125_2.html
- ・ブラジルの格下げについて(2018年1月)(2018/1/12)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20180112_1.html
- ・ブラジル出張報告②(経済・社会の「今」)～経済、金融市場の安定を保つ上でも構造改革の進展は重要～(2018/1/5)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20180105_1.html

◇動画

- ・2018年ブラジル経済見通し～底堅い経済成長を期待～(2018/2/1)
<http://www.daiwa-am.co.jp/guide/movie/popup/mov96.html>

◇Weekly Report

- ・ブラジルの金融市場動向(毎週更新)
<http://www.daiwa-am.co.jp/market/weeklyreport.php?type=6>

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/>