

アムンディ・マーケットレポート

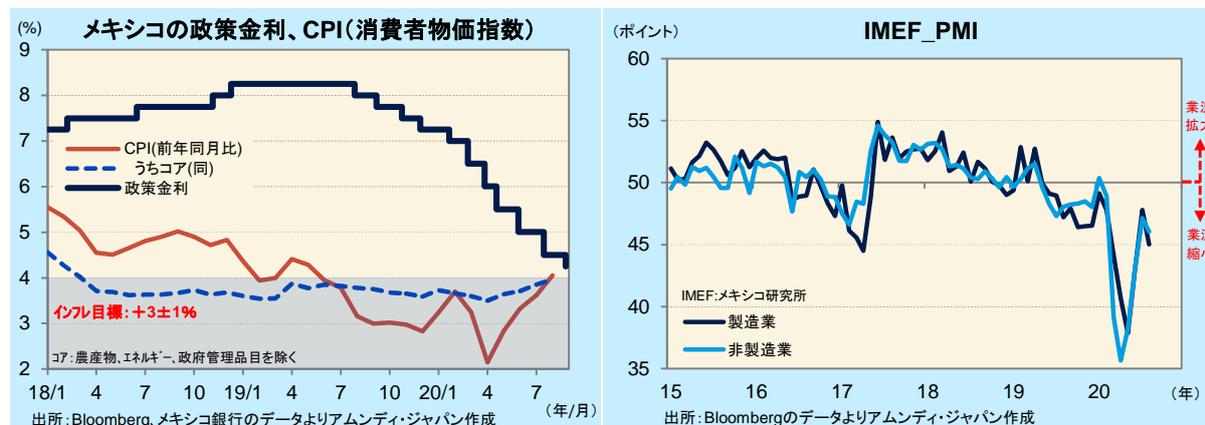
メキシコの金融政策(9月)～ペソ相場の行方は？

- ① 政策金利は0.25%引き下げの4.25%でした。インフレ率上昇で中立姿勢に転じると見込まれます。
- ② 景気回復が遅れていますが、経済活動の制限が緩和されつつあり、今後回復の鮮明化が期待されます。
- ③ ペソ相場は米景気への不安などから反落していますが、利下げ打ち止め観測で底堅いと見込まれます。

インフレ率と景気を両にらみ

メキシコ銀行(以下、中銀)は9月24日に定例理事会を実施し、政策金利の翌日物金利を4.5%から4.25%に引き下げました。利下げは11会合連続です。景気回復が遅れていることに対応しました。一方、ここにきてインフレ率が上昇してきたことにも配慮し、金融緩和の余地が狭まってきたとの認識も見られ、今後は中立姿勢に転じると見込まれます。

8月のCPI(総合)は前年同月比+4.05%(コアは同+3.98%)と、インフレ目標の上限付近に達しました。一方、IMEF PMIに見られるように、企業の景況感是最悪期からは大きく回復したものの、50の手前で伸び悩み、景気回復がそれほど進んでいない様子が見られます。メキシコは、やや遅れて新型コロナの感染拡大が始まり8月上旬が拡大ペースのピークでした。しかし、現在の感染拡大ペースは当時の半分程度にダウンしており、これから経済活動が活性化してくると期待されます。



割高感は大方向解消

メキシコ政府は「新感染症危険情報(4段階に色分け[危険な順に赤、橙、黄、緑])」によって経済活動の再開レベルを指導しています。現在は赤の州はなくなり、全ての州が橙もしくは黄です(9月14日以降)。

メキシコペソ(以下、ペソ)相場(対円)は、9月半ばに一時1ペソ5円を回復し、割高感が出ていたことに加え、米国景気への先行き不安でリスク回避指向が強まり下落し、現在は4.7円台です。今回の利下げで打ち止めとの見方が強まったことや、これから景気回復が進むとの期待、割高感は大方向解消したとの見方から、今後は底堅く推移すると考えます。



本資料のご利用に当たっての注意事項等

本資料は、アムンディ・ジャパン株式会社が投資家の皆さまに情報提供を行う目的で作成したものです。

本資料は、本資料に含まれるいかなる金融商品の販売や媒介を意図、または購入あるいは売却を勧誘する目的で作成されたものではありません。

本資料は法令に基づく開示資料ではありません。

投資信託に係る費用について

投資信託では、一般的に次の手数料・費用をご負担いただきます。その料率は投資信託によって異なります。さらに、下記以外の手数料・費用をご負担いただく場合、一部の手数料・費用をご負担いただかない場合もあります。詳細は、投資信託説明書(交付目論見書)・契約締結前交付書面をご覧ください。または、販売会社へお問い合わせください(カッコ内には、アムンディ・ジャパン株式会社が設定・運用する公募投資信託のうち、最も高い料率を記載しています。)

投資信託の購入時: 購入時手数料[最高料率3.85%(税込)]

投資信託の換金時: 信託財産留保額[最高料率0.3%]

投資信託の保有時: 運用管理費用(信託報酬)[実質最高料率2.254%(税込)]、監査費用

運用管理費用(信託報酬)、監査費用は、信託財産の中から日々控除され、間接的に投資者の負担となります。その他に有価証券売買時の売買委託手数料、外貨建資産の保管費用、信託財産における租税費用等を間接的にご負担いただきます。また、他の投資信託へ投資する投資信託の場合には、当該投資信託において上記の手数料・費用が掛かることがあります。

※上記の費用の合計額については保有期間等に応じて異なりますので、表示することはできません。

本資料は、特定のお客様の特定の投資目的および財務状況または要望を考慮して作成されたものではありません。

本資料に記載した弊社の見通し、予測、意見等(以下、見通し等)は、本資料作成日現在のものであり、今後予告なしに変更されることがあります。また、見通し等や過去の運用実績を含むいかなる内容も、将来の投資収益等を示唆または保証するものではありません。

本資料は、信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性、完全性について保証するものではありません。

本資料に記載されている内容は、全て本資料作成日以前のものであり、今後予告なしに変更される可能性があります。

弊社は、本資料に含まれる情報から生じるいかなる責務(直接的、間接的を問わず)を負うものではありません。

弊社の許可なく、本資料を複製または再配布することはできません。

リスクについて

・金融商品等の投資にあたっては、市場動向等、また投資信託等へ投資する場合にはその裏づけとなっている金融商品等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。

・金融商品等の発行者または保証会社等の業務や財産の状況に変化が生じた場合や、裏付け資産の発行者または保証会社の業務や財産の状況に変化が生じた場合、金融商品等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。

・デリバティブ取引においては、預託した証拠金を担保として、証拠金を上回る多額の取引を行うことがありますので、相場の変動の要因等により生じた損失の額が証拠金の額を上回る(元本超過損が生じる)ことがあります。

投資した資産価値の減少を含むリスクは、投資信託を購入のお客様が負うこととなります。

投資信託は預金、保険ではなく、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関を通じて購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の保護の対象とはなりません。

お申込みの際は、投資信託説明書(交付目論見書)・目論見書補完書面等をお渡しますので、必ず内容をご確認のうえご自身でご判断ください。

販売会社店頭にて投資信託説明書(交付目論見書)をご用意しております。

投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフの適用はありません。

アムンディ・ジャパン株式会社

金融商品取引業者: 関東財務局長(金商)第350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、日本証券業協会、

一般社団法人第二種金融商品取引業協会

<MR2009022>