

13日(月)にブラジル株式が急反発、債券・レアルも上昇 改革派大統領候補ネベス氏の支持率上昇を好感

HSBC投信株式会社

2014年10月14日

- ▶ 今月26日の大統領選決選投票を控え、世論調査で野党ブラジル社会民主党候補ネベス氏への支持率が上昇、政権交代で改革が進むとの期待から、13日(月)、株式・債券市場、通貨レアルが上昇
- ▶ 大統領選第1回投票で3位となったマリーナ・シルバ氏のネベス支持表明などがネベス氏に追い風

株式・債券市場及びレアルが上昇

- ▶ ブラジル株式市場は13日(月)に急反発し、ボベスパ指数は前営業日比+4.8%と2011年8月9日以来の大幅な上昇率を記録、57,956.5で取引を終えました(図表1参照)。債券市場も上昇し、ブラジル4年物国債利回りは前営業日比0.28%低下しました(図表2参照)。
- ▶ 通貨レアルは、対米ドルで前営業日比1.4%の米ドル安・レアル高の2.394レアルとなり、また対円では0.7%上昇しました(図表3参照)。

図表1 ボベスパ指数の推移
(2014年1月2日～2014年10月13日)



出所:ブルームバーグのデータをもとにHSBC投信が作成

図表2 4年物国債利回りの推移
(2014年1月2日～2014年10月13日)



出所:ブルームバーグのデータをもとにHSBC投信が作成

図表3 レアル相場の推移
(2014年1月2日～2014年10月13日)



出所:ブルームバーグのデータをもとにHSBC投信が作成

ネベス氏の支持率上昇を市場は好感

- ▶ 13日(月)の株式・債券市場、通貨レアルの上昇は、大統領選挙に関する最新世論調査(現地有力誌イストエが7日(火)から10日(金)にかけて調査)で、ブラジル社会民主党のアエシオ・ネベス候補への支持率が有効投票の58.8%となり、現職のジルマ大統領の41.2%を大きくリードしたことが背景にあります。
- ▶ 市場では、改革志向で企業寄りのネベス氏が次期大統領となれば、構造改革、経済活性化が見込めるとの期待が高まっています。
- ▶ 13日(月)は、主要国の株式市場が世界経済の先行き懸念などからリスクオフモードに傾く中で、ブラジルは逆行高となりました。特に、ネベス政権となれば政府の国営企業への介入が減るとの期待から、石油のペトロブラスが大幅高(優先株は前営業日比+10.5%)となりました。
- ▶ 今月26日に予定される決選投票の行方はなお流動的です。しかし、大統領選挙第1回投票で3位に終わったマリーナ・シルバ氏が12日(日)にネベス氏支持を表明、またペトロブラス絡みの汚職疑惑がジルマ陣営に不利に働いているなど、風向きはネベス氏に傾きつつある模様です。今回の調査結果もそれを示すものとして、注目されます。



Global Asset Management

留意点

投資信託に係わるリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象としており、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により基準価額が変動し損失が生じる可能性があります。従いまして、投資元本が保証されているものではありません。投資信託は、預金または保険契約ではなく、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入の投資信託は投資者保護基金の保護の対象ではありません。購入の申込みにあたりましては「投資信託説明書(交付目論見書)」および「契約締結前交付書面(目論見書補完書面等)」を販売会社からお受け取りの上、十分にその内容をご確認頂きご自身でご判断ください。

投資信託に係わる費用について

購入時に直接ご負担いただく費用	購入時手数料 上限3.78%(税込)
換金時に直接ご負担いただく費用	信託財産留保額 上限0.5%
投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用	運用管理費用(信託報酬) 上限年2.16%(税込)
その他費用	上記以外に保有期間等に応じてご負担頂く費用があります。「投資信託説明書(交付目論見書)」、「契約締結前交付書面(目論見書補完書面等)」等でご確認ください。

※上記に記載のリスクや費用につきましては、一般的な投資信託を想定しております。

※費用の料率につきましては、HSBC投信株式会社が運用するすべての投資信託のうち、ご負担いただくそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。

※投資信託に係るリスクや費用はそれぞれの投資信託により異なりますので、ご投資される際には、かならず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

HSBC投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第308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



ホームページ

www.assetmanagement.hsbc.com/jp



電話番号 03-3548-5690

(受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

【当資料に関する留意点】

- 当資料は、HSBC投信株式会社(以下、当社)が投資者の皆さまへの情報提供を目的として作成したものであり、特定の金融商品の売買を推奨・勧誘するものではありません。
- 当資料は信頼に足ると判断した情報に基づき作成していますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、データ等は過去の実績あるいは予想を示したものであり、将来の成果を示唆するものではありません。
- 当資料の記載内容等は作成時点のものであり、今後変更されることがあります。
- 当社は、当資料に含まれている情報について更新する義務を一切負いません。