

ブラジル大統領選・決選投票でジルマ大統領再選

第2期ジルマ政権の優先課題は財政再建、「ブラジル・コスト」削減

HSBC投信株式会社

2014年10月27日

- ▶ 10月26日(日)、ブラジル大統領選挙の決選投票で、ジルマ大統領が勝利
- ▶ 第2期ジルマ政権(2015年1月から4年間)は、最大の課題である財政再建、構造改革による「ブラジル・コスト」削減に取り組む見通し

ジルマ大統領が再選

ブラジル大統領選・決選投票の結果

	得票率
ジルマ氏(労働者党)	51.64%
ネベス氏(ブラジル社会民主党)	48.36%

出所: 高等選挙裁判所(選管)発表(開票率100%)

- ▶ 10月26日(日)、ブラジルで大統領選・決選投票が実施され、ジルマ大統領の得票率が約52%、ネベス氏が約48%となり、ジルマ大統領が僅差で勝利しました。大都市圏サンパウロ州ではネベス氏が過半数を制したものの、ルーラ政権から続く労働者党の貧困対策が、特に北部地域から多くの支持を集めました。
- ▶ 2015年1月から第2期ジルマ政権が発足します。

第2期ジルマ政権の課題は財政再建、「ブラジル・コスト」削減

- ▶ ジルマ大統領は、「これまでの政策を変更すべきとの民意は理解した」とし、政策を見直す姿勢を示しています。ジルマ氏は、重要課題として、財政再建と「ブラジル・コスト(インフラ不足、複雑な税制、硬直的な雇用制度、非効率な行政手続き等)」削減を挙げています。
- ▶ 労働者党の政策方針、ジルマ大統領の発言などから、以下のような政策が見込まれます。

基本政策

- ▶ 現行の経済政策の3本柱、①変動為替相場制、②インフレターゲット制、③財政責任法(プライマリーバランスの黒字維持)を継続。
- ▶ 所得再配分政策を重視し、低所得者層への給付制度(ボルサ・ファミリア)を継続。

財政政策

- ▶ 財政緊縮策を実施(プライマリーバランスの黒字目標達成)、財政運営の透明性を確保。

- ▶ 米大手格付会社スタンダード・アンド・プアーズ(S&P)が外貨建ブラジル国債の信用格付けを投資適格級で最低の「BBB-」としており、財政緊縮は喫緊の課題。

「ブラジル・コスト」削減

- ▶ 税制度の簡素化、複雑な納税手続きの見直しを含む税制改革を推進。
- ▶ 労働法の改正などにより産業競争力を強化。
- ▶ コンセッション方式(民間に道路や鉄道、港湾などの建設・運用権を付与)を含む官民連携によるインフラプロジェクトの推進。

インフレ対策・為替政策

- ▶ インフレ率は現行通り4.5%±2.0%のレンジ内に抑制。(但し、直近9月の拡大消費者物価指数(IPCA)上昇率は+6.75%と上限を上回っている。)
- ▶ 為替相場安定のため、変動相場制を基本としながらも、急激なレアルの変動は介入で抑制。

政治改革

- ▶ 国民投票で民意を問い、政治改革を推進。

第2期政権の政策に期待

- ▶ ブラジルの金融市場は、政権交代による変革を期待してきたため、株式・債券市場、通貨はいずれもジルマ再選を受けて、当面は失望売りが出るものと見込まれます。
- ▶ しかしながら、第2期ジルマ政権は、最大の課題である財政再建及び「ブラジル・コスト」削減に取り組むことが見込まれます。
- ▶ 今後、2期目に向けての具体的な政策、新たな閣僚メンバー(特にマンテガ財務相の後任)などが明確になるにつれ、ブラジルの金融市場は落ち着きを取り戻すものと見込まれます。

HSBC 

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。