

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年1月25日

お伝えしたいポイント

- ・ ルラ元大統領の控訴審で有罪判決が下る
- ・ 大統領選挙への不透明感が低下し、今後の年金改革への期待感が継続
- ・ 年金改革への期待感と景気回復があいまってブラジルの金融市場を下支え

<ルラ元大統領の控訴審で有罪判決が下る>

2018年1月24日(現地、以下同様)、ブラジルの元大統領であるルラ氏の控訴審が開かれ、裁判を担当した3人の判事は全員一致で第一審の有罪判決を支持しました。また、第一審の判決で9年6カ月とされた禁錮刑の期間を12年超に延長しました。同氏は収賄などの罪に問われていました。

ルラ氏は10月に行われる大統領選挙の世論調査で、最も高い支持率を有しています。最終的には高等選挙裁判所の判断を待つ必要がありますが、今回の判決で、同氏が大統領選挙に出馬する可能性は大幅に低下したとみられます。

ルラ氏は構造改革に否定的な立場を示していたため、今回の判決を金融市場は好感し、ブラジル・レアルは対円、対米ドルで上昇したほか、ブラジルの株価指数であるボブスバ指数は過去最高値を更新しました。

《株価指数と国債金利の推移》



《選挙日程》

7/20～8/5	各党が立候補者や連立を決定
8/15	立候補の申込締切り
10/7	第1回投票
10/28	第2回投票

(出所)各種資料より大和投資信託作成

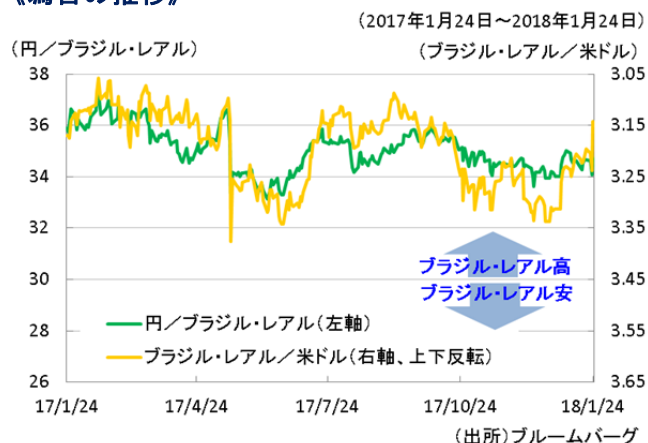
<大統領選挙への不透明感が低下し、今後の年金改革への期待感が継続>

2月に採決が先送りされている年金改革法案については、大統領選挙後にさらに先送りされることが検討されているとの報道があります。2月の採決で年金改革法が成立することが理想ですが、仮に先送りされたとしても、今回の判決により大統領選挙への不透明感が低下したことで、選挙後の年金改革法の成立に対する期待感は継続すると考えています。

年金改革への期待感、ブラジルの景気回復とあいまってブラジルの金融市場を下支えするとみています。

以上

《為替の推移》



※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
- ・ブラジル出張報告①(政治の「今」) ~年金改革および大統領選挙の行方~(2017/12/26)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20171226_1.html
- ・ブラジル金融政策(2017年12月)
~利下げ幅を縮小しながら金融緩和を継続。堅調な国内景気がレアルの下支え要因に~(2017/12/7)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20171207_3.html
- ・ブラジル金融政策(2017年10月)~利下げを継続もペースは減速。緩和サイクルは終盤へ~(2017/10/26)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20171026_1.html
- ・ブラジルのテメル大統領、検察から2度目の起訴~今後の注目点は財政・予算、大統領選挙へ~(2017/9/29)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20170929_1.html
- ・ブラジル金融政策(2017年9月)~利下げ継続も今後はペースを鈍化。喫緊の課題への政府の取り組みに期待。~(2017/9/7)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20170907_1.html
- ・ブラジル金融政策(2017年7月)~利下げを継続。ブラジルの景気回復と社会保障改革法案の動向に注目。~(2017/7/27)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20170727_2.html
- ・ブラジルのテメル大統領の汚職疑惑(2017/6/28)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20170628_1.html
- ・ブラジル大統領の汚職隠ぺい疑惑続報 ~その3~(2017/6/13)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20170613_1.html
- ・ブラジルの政策金利引き下げについて(2017/6/1)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20170606_1.html
- ・ブラジル大統領の汚職隠ぺい疑惑続報 ~その2~(2017/5/25)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20170526_1.html
- ・ブラジル大統領の汚職隠ぺい疑惑の続報(2017/5/22)
http://www.daiwa-am.co.jp/market/html_ml/ML20170522_1.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/>