

9月29日(月)のブラジル株式市場の下落について

今週末予定の大統領選挙の行方に注目集まる

HSBC投信株式会社

2014年9月30日

- ▶ 直近世論調査でのジルマ大統領への支持率回復を受けて、ブラジル株式市場、通貨レアルが下落。政権交代に期待する市場に失望感
- ▶ どの候補が当選しても財政再建、構造改革が優先課題

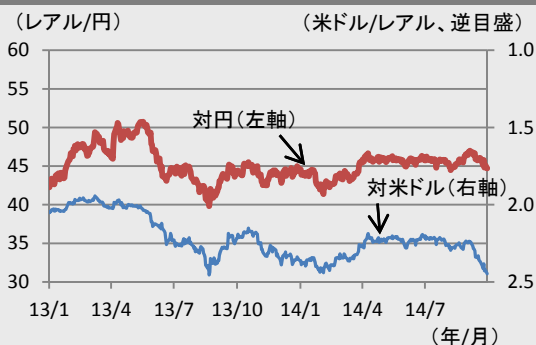
株式市場、レアルが下落

- ▶ ブラジル株式市場では、ボベスパ指数が9月29日(月)に前日比-4.5%の54,625.4と下落しました(図表1参照)。
- ▶ 通貨レアルも、対米ドルで1.1%の米ドル高・レアル安の2.448レアル、対円でも-1.0%と下落しました(図表2参照)。
- ▶ この株式市場及びレアルの下落は、30日(火)のブラジル株式関連ファンドの基準価額を押し下げる要因となります。

図表1 ボベスパ指数の推移
(2013年1月2日～2014年9月29日)



図表2 レアル相場の推移
(2013年1月2日～2014年9月29日)



ジルマ大統領への支持率回復が下落要因

- ▶ 株式市場及び通貨は、10月5日(日)の大統領選挙を控え、世論調査でジルマ大統領への支持率が回復したことが下落要因となっています。
- ▶ 直近の世論調査(26日Datafolha発表)では、大統領選挙(第1回)で誰に投票するかとの問いに対し、ジルマ大統領(労働者党)との回答が40%(前回9月19日から3%上昇)、マリーナ・シルバ氏(ブラジル社会党擁立候補)が27%(同3%下落)、アエシオ・ネーベス氏(ブラジル社会民主党候補)が18%(同1%上昇)となりました。
- ▶ 第1回投票でどの候補も過半数の票を獲得できず、10月26日にジルマ氏対シルバ氏の決選投票になるとの想定では、ジルマ氏が47%(同3%上昇)、シルバ氏が43%(同3%下落)とジルマ氏が優勢に転じました。労働者党によるテレビやラジオでの選挙キャンペーンがジルマ氏の支持率回復に寄与している模様です。
- ▶ 株式市場では、政権交代による変革への期待が強く、ジルマ氏の支持率回復は下落要因となっています。また、政権交代で、政府による国営企業への介入が減るとの期待から、石油株や電力株が買われてきましたが、今回はこれら銘柄が売られ、特に石油のペトロブラスは前日比-11.2%と大幅安となりました。

選挙後の政権は、財政再建、構造改革が優先課題

- ▶ 当面、大統領選挙の行方を巡り、金融市場は不安定な動きが予想されます。
- ▶ しかし、当社では、政権交代の有無に拘わらず、選挙後は財政再建に加え、規制緩和等の構造改革が進み、「ブラジルコスト」と呼ばれる高コスト体質の改善が図られると見ています。



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。