

ブラジル 大統領選で市場が期待するボルソナロ氏が支持を集める

■ ボルソナロ氏が得票率46.03%の大差で首位

10月7日にブラジルで、テメル大統領の任期満了に伴う大統領選が行われました。過半数に達した候補がいなかったため、支持を集めたボルソナロ氏とアダジ氏の上位2名で、10月28日に決選投票が行われる予定です。

選挙管理局の集計では、ボルソナロ氏が46.03%、アダジ氏が29.28%の結果になりました。市場の関心は新政権による財政運営です。拡張的な財政政策を実行したルラ元大統領の後継者とみられるアダジ氏が、支持をあまり集めなかったことを市場は好感し、選挙後となる8日にレアルは対米ドルで1.6%上昇しました(図1)。

■ 最大政党の労働者党は支持を落とす

大統領選と同日に議会選も開催されましたが、こちらもボルソナロ氏が率いる社会自由党(PSL)が躍進しました(図2)。下院では1議席から52議席へと、労働者党の56議席に次ぐ第2位となりました。決選投票に残ったアダジ氏も所属する最大政党の労働者党ですが、前回より13議席減らしており、支持率は低下しています。象徴的な結果と見られたのが、上院議員選に立候補したルセフ元大統領の落選です。事前の世論調査では当選が確実視されていましたが、景気後退や汚職事件で、当時政権を担っていた労働者党への国民の不満が高まっていることが確認されます。

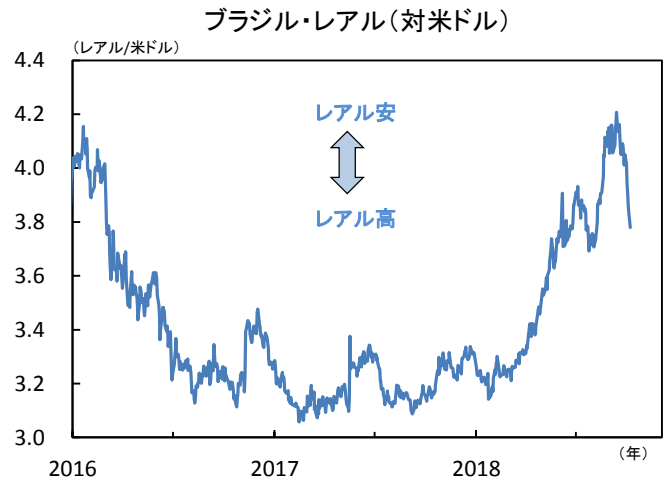
■ ボルソナロ氏の政党は躍進、連立に期待

10月28日の決選投票ですが、世論調査ではボルソナロ氏が優勢とみられます(図3)。ボルソナロ氏が少数政党に属しているため、議会運営に疑問がもたれていましたが、議会選で躍進したことから不安は後退し、今後の連立交渉に向け期待も高まっています。

過激な発言から「ブラジルのトランプ」と評されることもあるボルソナロ氏ですが、政策面ではアダジ氏に比べ市場寄りとも評価されます。ヘッジファンド創業者であるパウロ・ゲジス氏を経済顧問としており、①中銀の独立性維持、②財政再改革の推進、③積極的な民営化、④政府部門の効率化など、市場が望む政策運営が期待されています。

28日の決選投票まで、過激な発言を控え、主要政党との連立がまとまっていけばボルソナロ氏が大統領に選ばれる可能性が高いとみており、今後の改革期待からレアルがさらに上昇することが期待されます。逆にアダジ氏が支持を伸ばす場合は改革後退が懸念されます。(永峯)

【図1】 選挙を受け前日比+1.6%のレアル高



出所) Bloombergより当社経済調査室作成

【図2】 汚職問題もあり既存主要政党は苦戦

主要政党の議会選結果

政党	上院			下院		
	選挙前	選挙後	変化	選挙前	選挙後	変化
労働者党 PT	12	6	-6	69	56	-13
社会自由党 PSL	0	4	+4	1	52	+51
ブラジル民主運動等 MDB	18	11	-7	66	34	-32
ブラジル社会民主党 PSDB	10	7	-3	54	29	-25
その他	41	53	-	323	342	-
合計	81		-	513		-

出所) 各種報道より当社経済調査室作成

【図3】 決選投票もボルソナロ氏勝利の見込み

大統領選の得票率と支持率

候補者	政党略称	初回投票 10/7 (実施済み) 得票率(%)	決選投票 10/28 (世論調査) 支持率(%)
ボルソナロ	社会自由党 PSL	46.03	40
アダジ	労働者党 PT	29.28	37
その他・不明	-	24.69	23

出所) 各種報道より当社経済調査室作成

本資料に関してご留意頂きたい事項

- 本資料は、投資環境等に関する情報提供のために三菱UFJ国際投信が作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。販売会社が投資勧誘に使用することを想定して作成したものではありません。
- 本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。
- 各ページのグラフ・データ等は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。
- 本資料に示す意見等は、特に断りのない限り本資料作成日現在の三菱UFJ国際投信戦略運用部経済調査室の見解です。また、三菱UFJ国際投信が設定・運用する各ファンドにおける投資判断がこれらの見解に基づくものとは限りません。



三菱UFJ国際投信

三菱UFJ国際投信株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404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