



N3PLUS

為替・株式市場

R-045:20180919

ブラジルレポート

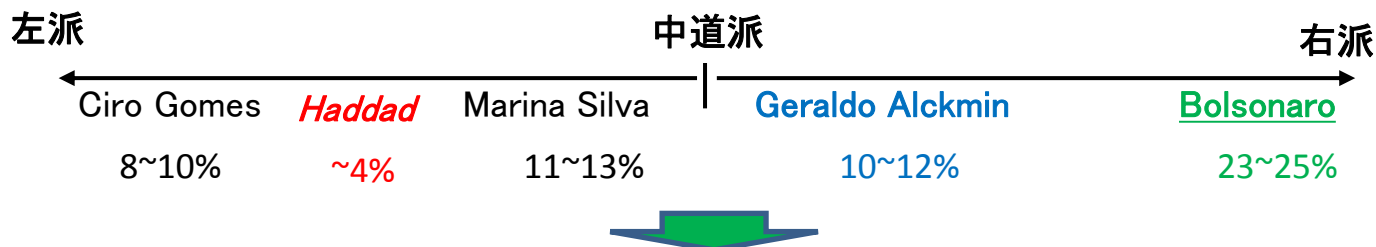
	9月17日	9月18日	18年6月末	17年末	16年末	15年末	14年末	13年末
為替レート(R\$/US\$)	4.14	4.10	3.85	3.30	3.25	3.96	2.65	2.34
株価【BOVESPA】(ポイント)	76,416	76,436	72,762	76,402	60,227	43,350	50,007	51,507

ブラジル大統領選挙・二極化？

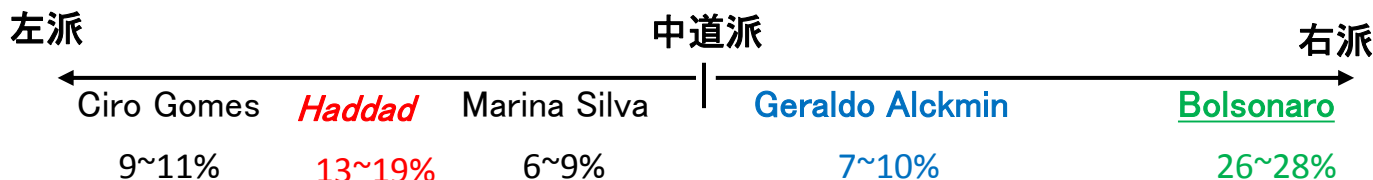
- 直近の世論調査によると、Bolsonaro候補（下院議員；PSL-社会自由党）とHaddad候補（元サンパウロ市長；PT-労働者党）が他の候補者を引き離してきている様子。

大統領選挙（第1次投票：10月07日）に向けての支持率の感触

8月13日近傍の感触



9月19日近傍の感触



- Lula元大統領の出馬が高等選挙裁判所の判断でなくなり（収賄等の容疑で有罪判決を第2審で受けているため）、Haddad氏が労働者党の候補となった。Lula氏の支持層がHaddad氏に回り支持率が急激にアップ。Lula氏の後継者としてのイメージ戦略が成功。
- この二極化により、市場は第一次投票（10月07日）と第二次投票（10月28日）の期間での為替変動の拡大に（大荒れか？）注目している。
- Bolsonaro候補有利な数値ができればレアル通貨は安定。Haddad候補有利な数値ができればレアル通貨下落の見通し。
- 市場にとっては中道派のAlckmin候補の当選が好ましいが、確率が低くなってきた今、Bolsonaro候補を受入れる姿勢を示してきている。
（ブラジル民主社会党のAlckmin候補は組織力をバックに追い上げが期待されていたが、まだその傾向が見えてこない）
- Bolsonaro候補の経済ブレーンはリベラルな経済人として知られているPaulo Guedes氏。Pactual銀行、BR Investimento等の創立者の一人である。財政改革も訴えており、規制緩和も期待できる。（問題は国会でのハンドリング力）

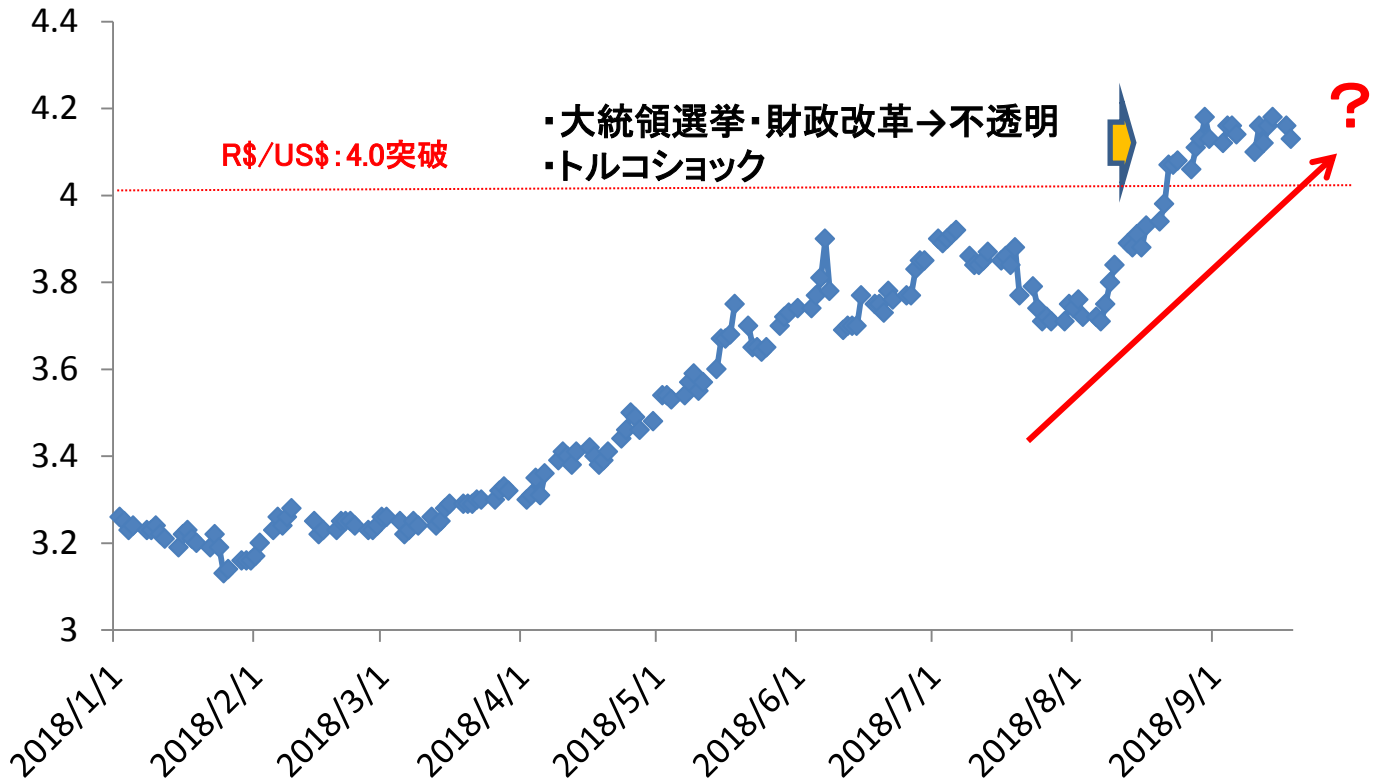


N3PLUS

R-045:20180911

リアル通貨・為替推移

R\$/US\$



株価推移 (IBOVESPA指数)

