

アムンディ・マーケットレポート

ブラジルの金融政策(9月)～今後の金融政策と為替相場展望

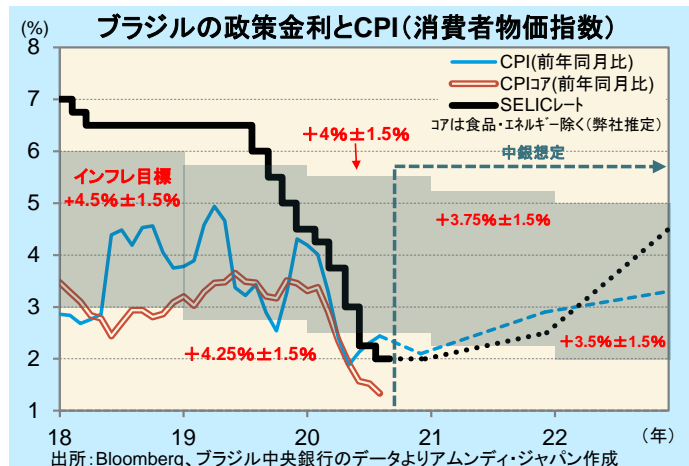
- ① 政策金利は2.0%に据え置かれました。景気が回復に転じて様子見でしたが、依然追加緩和含みです。
- ② 景気はリバウンドしつつありますが、その後の景気回復は緩やかで、低インフレが続くと予想されています。
- ③ レアル相場は景気と新型コロナウイルスの感染状況と両にらみで、方向感の乏しい展開が見込まれます。

景気の下振れリスクを警戒

ブラジル中央銀行(以下、中銀)は、9月15-16日のCopom[※]で、政策金利であるSELIC金利[◇]を2%に据え置くことと決定しました(全会一致)。5月以来景気が回復に転じ、今回は様子見となりました。しかし、声明文では、景気の先行きは依然不透明で緩和余地が残ると述べられています。

景気後退でインフレ率が低迷しています。8月のCPIは、総合は前年同月比+2.4%と、このところ上昇していますが、コアは同+1.3%とさらに鈍化しており、内需の弱さを示唆する動きとなっています。中銀は、2021年以降はインフレ目標のレンジ内に入るものの、中心を下回る推移が続くと想定しています。政策金利は年内据え置き、2021年以降は利上げ方向が想定されていますが、下振れする可能性も有り得るとしています。

※Copom(Comitê de Política Monetária):金融政策委員会 ◇SELIC(Sistema Especial de Liquidação e Custódio):決済・預託特別システム

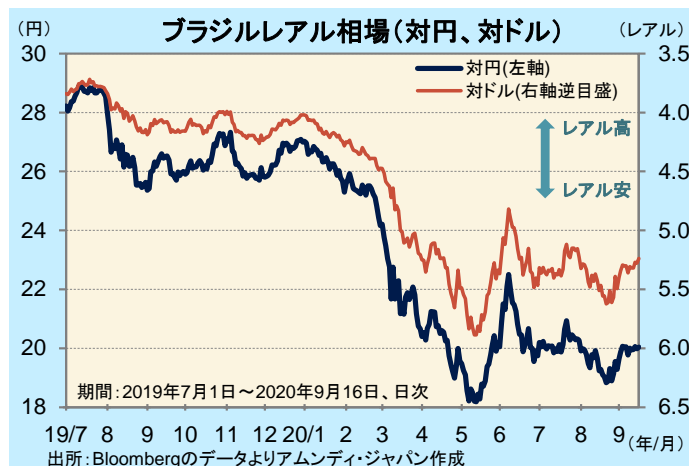


引き続き景気と新型コロナウイルス感染状況との両にらみ

ブラジルレアル(以下、レアル)相場は、景気が回復に転じてきたこともあり、幾分安心感が高まって底堅い推移となっています。8月には1レアル18円台に下落する場面もありましたが、足元は反発し20円前後となっています。

新型コロナウイルスの感染拡大はピークアウトしつつあります。新規感染者数(月間、1日当たり平均)は、8月に4万1738人で最大となりましたが、9月は16

日までで3万1216人と減少しています(WHO[世界保健機関]調べ)。死亡者数の増加ペースも落ちており、経済活動の活性化が期待されます。レアルの低迷は、全国的なロックダウン(都市封鎖)を実施しない政府の新型コロナウイルス対策に対する評判の悪さも一因にあるため、レアル見直しにつながると考えられます。一方、高水準の感染増加が長引いた場合、景気回復が他国に比べて立ち遅れることにもつながるため、引き続き景気回復と新型コロナウイルスの感染状況と両にらみで、方向感の乏しい展開になると見込まれます。



本資料のご利用に当たっての注意事項等

本資料は、アムンディ・ジャパン株式会社が投資家の皆さまに情報提供を行う目的で作成したものです。

本資料は、本資料に含まれるいかなる金融商品の販売や媒介を意図、または購入あるいは売却を勧誘する目的で作成されたものではありません。

本資料は法令に基づく開示資料ではありません。

投資信託に係る費用について

投資信託では、一般的に次の手数料・費用をご負担いただきます。その料率は投資信託によって異なります。さらに、下記以外の手数料・費用をご負担いただく場合、一部の手数料・費用をご負担いただかない場合もあります。詳細は、投資信託説明書(交付目論見書)・契約締結前交付書面をご覧ください。または、販売会社へお問い合わせください(カッコ内には、アムンディ・ジャパン株式会社が設定・運用する公募投資信託のうち、最も高い料率を記載しています。)

投資信託の購入時: 購入時手数料[最高料率3.85%(税込)]

投資信託の換金時: 信託財産留保額[最高料率0.3%]

投資信託の保有時: 運用管理費用(信託報酬)[実質最高料率2.254%(税込)]、監査費用

運用管理費用(信託報酬)、監査費用は、信託財産の中から日々控除され、間接的に投資者の負担となります。その他に有価証券売買時の売買委託手数料、外貨建資産の保管費用、信託財産における租税費用等を間接的にご負担いただきます。また、他の投資信託へ投資する投資信託の場合には、当該投資信託において上記の手数料・費用が掛かることがあります。

※上記の費用の合計額については保有期間等に応じて異なりますので、表示することはできません。

本資料は、特定のお客様の特定の投資目的および財務状況または要望を考慮して作成されたものではありません。

本資料に記載した弊社の見通し、予測、意見等(以下、見通し等)は、本資料作成日現在のものであり、今後予告なしに変更されることがあります。また、見通し等や過去の運用実績を含むいかなる内容も、将来の投資収益等を示唆または保証するものではありません。

本資料は、信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性、完全性について保証するものではありません。

本資料に記載されている内容は、全て本資料作成日以前のものであり、今後予告なしに変更される可能性があります。

弊社は、本資料に含まれる情報から生じるいかなる責務(直接的、間接的を問わず)を負うものではありません。

弊社の許可なく、本資料を複製または再配布することはできません。

リスクについて

・金融商品等の投資にあたっては、市場動向等、また投資信託等へ投資する場合にはその裏づけとなっている金融商品等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。

・金融商品等の発行者または保証会社等の業務や財産の状況に変化が生じた場合や、裏付け資産の発行者または保証会社の業務や財産の状況に変化が生じた場合、金融商品等の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。

・デリバティブ取引においては、預託した証拠金を担保として、証拠金を上回る多額の取引を行うことがありますので、相場の変動の要因等により生じた損失の額が証拠金の額を上回る(元本超過損が生じる)ことがあります。

投資した資産価値の減少を含むリスクは、投資信託を購入のお客様が負うこととなります。

投資信託は預金、保険ではなく、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関を通じて購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の保護の対象とはなりません。

お申込みの際は、投資信託説明書(交付目論見書)・目論見書補完書面等をお渡しますので、必ず内容をご確認のうえご自身でご判断ください。

販売会社店頭にて投資信託説明書(交付目論見書)をご用意しております。

投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフの適用はありません。

アムンディ・ジャパン株式会社

金融商品取引業者: 関東財務局長(金商)第350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、日本証券業協会、

一般社団法人第二種金融商品取引業協会

<MR2008007>