



BlueBay

Asset Management



ジェローム・シャルパン
ポートフォリオ・マネジャー

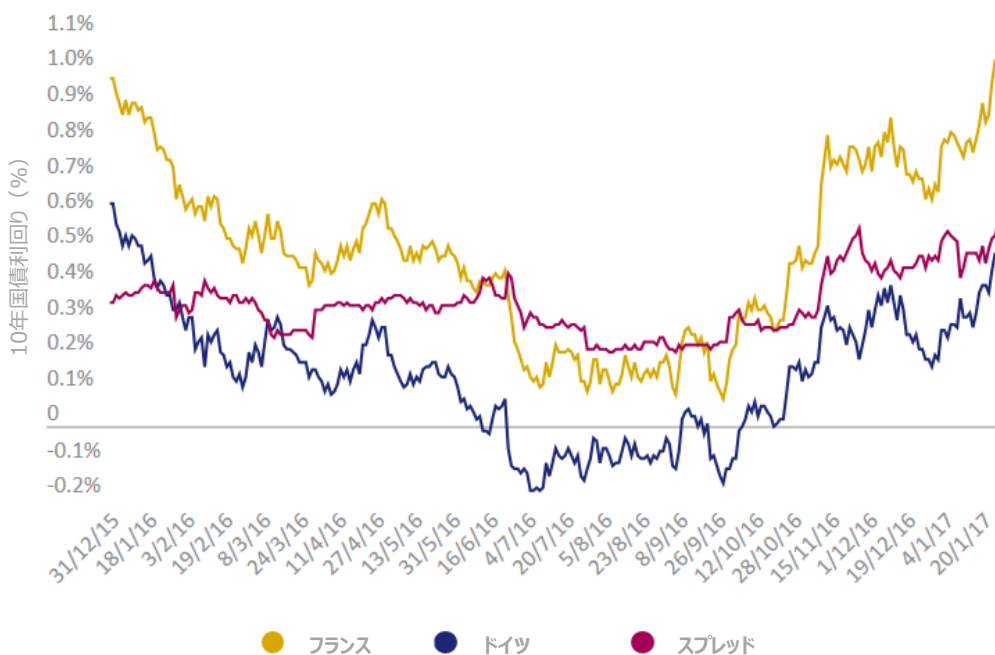
フランスの選挙戦が過熱

2017年1月31日

マリーヌ・ルペン氏が大統領選において勝利する可能性が低いとみられる中でも、フランスの政治リスクはなくなっておりません

フランスの大統領選は過熱しており、金融市場はその動きに注目しています。社会党では極左派の候補であるブノワ・アモン氏が選出され、世論調査でリードしていた共和党のフランソワ・フィヨン氏の汚職のないクリーンなイメージは、ペネロプ夫人が給与を不正に受け取っていたとの報道を受け、夫人に対する予備的捜査が開始されたことで、大きく損なわれました。こうしたイベントによって優勢となったのが、独立系候補のエマニュエル・マクロン氏で、人気は高まり続けフィヨン氏の支持に追いついてきています。直近の世論調査では、5月7日に実施される決戦投票においてマリーヌ・ルペン氏はフィヨン氏及びマクロン氏に敗北するとみられています。国民戦線の党首であるマリーヌ・ルペン氏はこの2位争いを静観しているようです。しかし、この大統領選は進むにつれて新たな驚きがみられることから、5月初旬の結果に対して投資家は安心しすぎるべきではないと考えています。選挙キャンペーンを迎えるにあたり、ドイツ国債に対するフランス国債のスプレッドはますます拡大する可能性があるかとみています。

10年国債利回り



出所：Macrobond、2017年1月30日

ブルーベイ・アセット・マネジメント・インターナショナル・リミテッド
関東財務局長（金商）第 1029 号
加入協会：一般社団法人 日本投資顧問業協会

本資料は受領者への情報提供のみを目的としており、特定の運用商品やサービスの提供、勧誘、推奨を目的としたものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。本資料は、信頼できると判断した情報に基づき作成しておりますが、当社がその正確性、完全性、妥当性を保証するものではありません。記載された内容は、資料作成時点（2017年2月2日）のものであり、今後予告なく変更される可能性があります。過去の実績及びシミュレーション結果は、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。なお、当社による書面による事前の許可なく、本資料およびその一部を複製・転用・ならびに配布することはご遠慮下さい。当社と金融商品取引契約の締結に至る場合には、別途「契約締結前交付書面」等をお渡ししますので、当該書面等の内容を十分にお読みいただき、必要に応じて専門家にご相談の上、お客様ご自身のご判断でなさるようお願いいたします。