

2024 年 4 月 2 日

通貨ニュース

トルコ:3 月 31 日投開票の地方選ではエルドアン大統領の与党が敗北

2023 年 6 月以降のオーソドックスな金融・財政政策が維持されるかが焦点に

3 月 31 日に投開票が行われた地方選挙では、エルドアン大統領が率いる与党・公正発展党 (AKP) の大敗という結果となった。4 月 1 日の取引開始後、TRY はしばらく弱含む動きとなったが、その後、32.4 前後から 31.7 まで一転して反発する場面もあった。しかし、その後は再び TRY 安に押し戻されている (図表 1)。

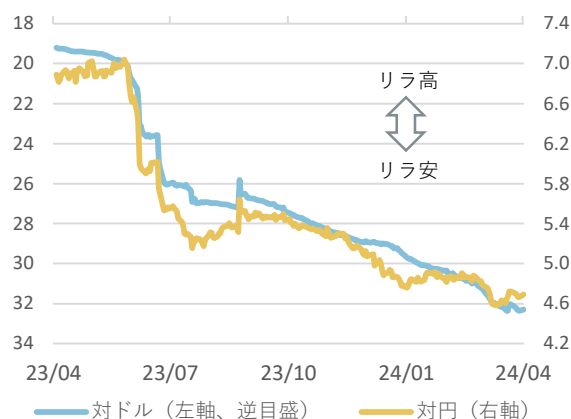
地方選挙で最大の焦点となっていたイスタンブール市長選では、最大野党の共和人民党 (CHP) 所属で現職のイマモール市長が勝利した (図表 2)。世論調査結果では 1~3%ポイントの接戦を示すものが多かったが、実際の結果は 10%ポイント以上の大差がついた。アンカラやイズミルといった他の大都市でも CHP 所属の現職が勝利している。

全国でも、開票率 99.99%の時点で CHP の得票率が 37.76%とエルドアン大統領率いる与党 AKP の 35.48%を上回っている (図表 3)。AKP は全国 81 市長選のうち、24 の都市で勝利したものの、2019 年の地方選挙での 39 から大きく減らしている。政策金利の大幅引き上げにも関わらず高止まりするインフレ、賃金や年金がインフレの加速に追いついていない状況が、トルコの有権者の与党 AKP 離れを引き起こした可能性があるだろう (図表 4)。

今後の展開について、大手格付会社 Fitch が選挙直前の 3 月 8 日にトルコの外貨建て長期債務格付けを「B」から「B+」に引き上げ、格付け見通しを「ポジティブ (強含み)」とするなど、地方選挙の結果にかかわらず、2023 年 6 月以降のオーソドックスな金融・財政政策からの再転換は見込まれないという見方もある (Fitch の格付けは日本では無登録格付け)。トルコが海外からの投資を切に必要としていることを考慮すれば、こうした見方も一理あるだろう。決選投票にもつれこんだ 2023 年 5 月の大統領選と、2024 年 3 月の地方選挙の大敗を教訓にして、2028 年に控える次期大統領選挙に向け、トルコ当局がよりインフレ抑制に注力するようになる可能性はある。ただし、地方選挙の結果が歴史的な大敗だっただけに、何かしらの経済金融政策の見直しの動きが出てくる可能性も排除できず、当面はエルドアン大統領をはじめ与党関係者からの発言を注意深く見ていきたい。

欧州資金部
シニア為替ストラテジスト
中島 将行
masayuki.nakajima@mizuhoemea.com

図表 1: TRY 相場動向



図表 2: 市長選の得票率

	イマモール現市長 共和人民党 (CHP)	クルム前環境 都市整備大臣 (AKP)
ORC Arastirma	40.8	40.2
MetroPoll	43.5	40.2
ALF	37.8	36.9
KONDA	38.2	32.2
Artibir	38.2	35.7
選挙結果	51.14	39.59

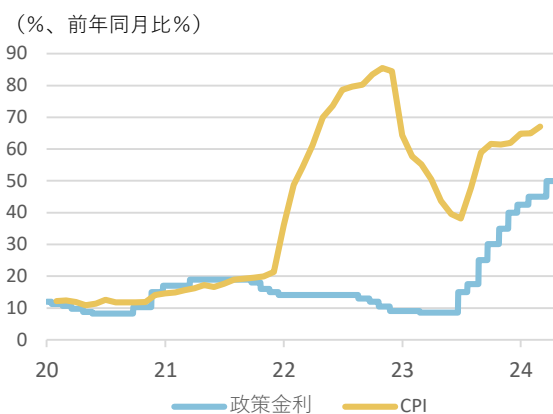
出所: 各種報道、みずほ銀行

図表 3: 地方選挙 全国得票率(開票率 99.99%時点)

CHP (最大野党)	37.76%
AKP (与党)	35.48%
Yeniden Refah	6.19%
DEM PARTI	5.70%
MHP	4.99%
iyi Parti	3.77%
Buyuk Birlik	0.44%

出所: 国営アナトリア通信、みずほ銀行

図表 4: 政策金利と消費者物価指数



当資料は情報提供のみを目的として作成したものであり、特定の取引の勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると判断した情報に基づいて作成されていますが、その正確性、確実性を保証するものではありません。ここに記載された内容は事前連絡なしに変更されることもあります。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願い申し上げます。また、当資料の著作権はみずほ銀行に属し、その目的を問わず無断で引用または複製することを禁じます。なお、当行は本情報を無償でのみ提供しております。当行からの無償の情報提供を望まれない場合、配信停止を希望する旨をお申し出ください。