

大選

:

【kskwon@kiep.go.kr, 3460-1081】

主要內容

10 27

(Luiz Inacio "Lula" da Silva, (, PT) 가

- 10大選 , 가

來年初 가

市場親和的 가 , 가

- , , 가 → → →

1.

- 10 27 ((Luiz Inacio “Lula” da Silva, (Jose Serra)) 가 .
- 61.3%, 38.7% .
- 10 6 1 .
- 1 46%, 23% .
- 가 .
- 民心 離反 .
- 1995 (Real) 가 .
- 가 ,
- 가 가 1999 .
- 2002 , 10 大選 .

가

, 1999

< 1>

(: %,)

		1				2			
		1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
	GDP	705,449	775,475	807,814	787,889	531,057	594,247	503,857	436,200 ¹⁾
1	GDP()	4,542	4,924	5,022	4,650	3,100	3,440	2,880	2,480 ¹⁾
	GDP 가	4.2	2.7	3.3	0.1	0.8	4.4	1.5	1.5 ¹⁾
	가	22.4	9.6	5.2	1.7	8.9	6.0	7.7	7.6 ¹⁾
	(Selic)	38.9	23.9	42.0	33.0	21.0	15.4	18.1	21.0 ²⁾
	(10)	46.5	47.7	53.0	51.1	48.0	55.1	58.2	51.3 ¹⁾
	(10)	49.8	53.2	61.4	57.6	49.3	55.8	55.6	42.7 ¹⁾
	(GDP)	-2.6	-3.1	-4.2	-4.3	-4.7	-4.2	-4.6	-2.8 ¹⁾
	(GDP)	-4.9	-3.8	-4.3	-7.9	-10.1	-4.5	-5.3	-4.6 ¹⁾
	FDI	4,313	9,976	17,085	25,893	26,937	31,621	22,500	16,500 ¹⁾
		51,840	60,110	52,173	44,556	36,342	33,011	35,900	37,600 ²⁾
		4.6	5.4	5.7	7.6	7.5	7.1	6.2	8.3 ²⁾
		13.2	14.2	16.6	17.4	17.5	16.2	17.8	18.3 ²⁾
		0.601	0.602	0.602	0.602	0.596	-	-	-
	10% 國富	47.92	47.59	47.70	47.92	47.45	-	-	-

: 1) , 2) 가

: (BCB), (IBGE), (IPEA), BBVA

□

가

大選

大選

가

, 大選

大選 가

○ , 大選

·
- ,
(PL)
(Jose Sarney), (Itamar Franco) 前
·

○ 反
IMF

□
(PT) ·

- (15%)
가 4 (1989 , 1994 , 1998 , 2002)

·
-
·

○ 大選 總選
58 91 , 1 .

2.

가. 가

□ 2002

1

가 가

.

□

大選

,

가

.

□

(Lula Effect)

4

IMF

.

< 2>

大選

-	4 2 (200)
1000	
-	
-	
-	
-	(MERCOSUR)
-	(FTAA)
-	가
-	(5 → 8)
-	40 (44)
-	
-	

.

□ 2002

1

가

,

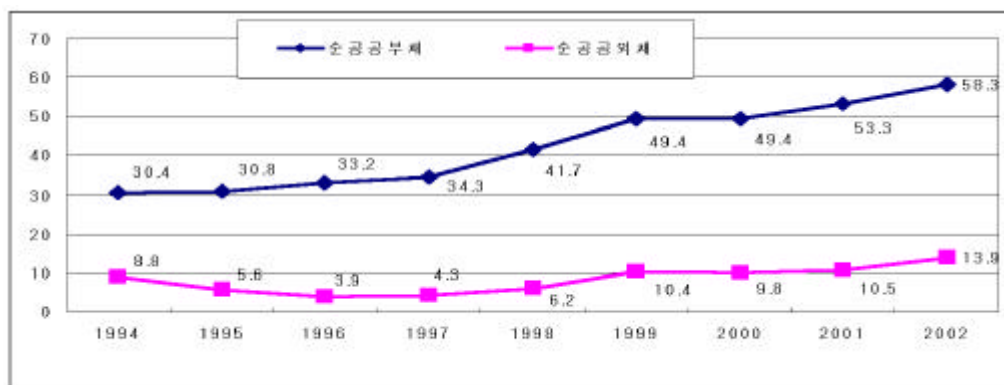
- 가 가
가 가
가

□ 1999 (Fiscal Responsibility Law)

- , IMF

○ IMF
1999 가 IMF
(2001 8 150 , 2002 8 300)

< 1> 가
(: %, GDP)



: (BCB)

□

,
.
- 2002 6 (Selic)
47.1%, 33.2%, 가 11.2%, 8.6%
.

- 2002 .
, 2002 1 8 가 1,642
가 54%
가 37% .

- , 1994 GDP 30.4%
가, 1999 가 ,
GDP 70 80% .

□

1999 가
.
- 가 2002 . 가
, 가 가 가 6
, 가 .

3. .

□

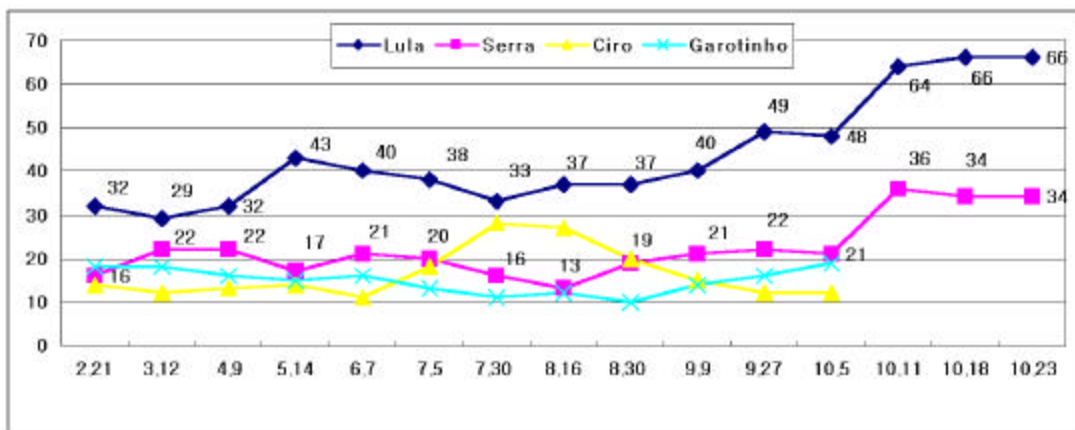
. 4 가
가

- 1999 가 4
, 6 , 10 24
66.4% 3.86 .

- 가(Bovespa)
7 , 10 24
27.8% 9,799 .

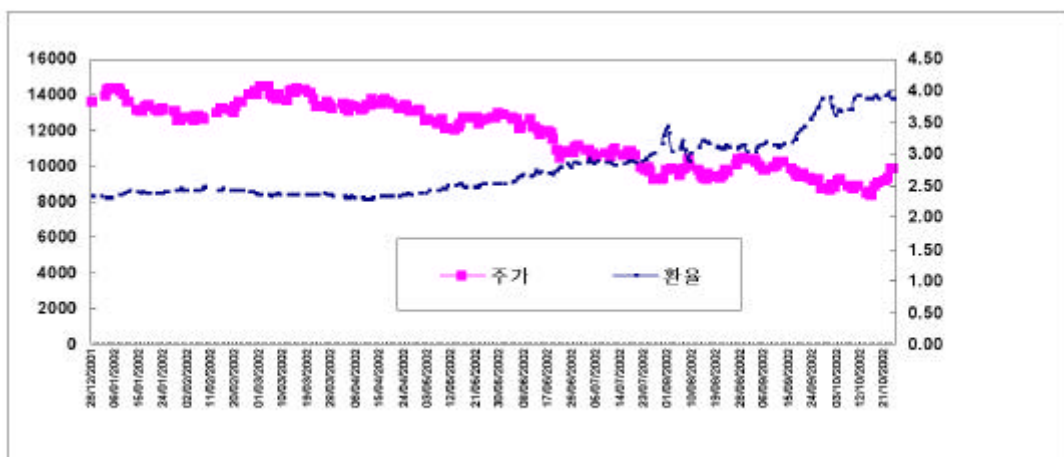
< 2>

(: %)



: Datafolha

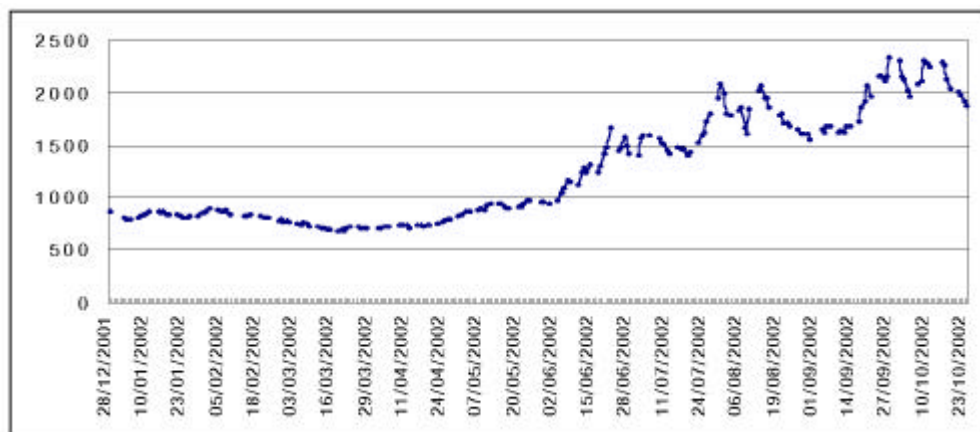
< 3> 가



: IPEAdata

- 가 가 (C-Bond) 871bps
6 , 8 2,000bps , 10
24 1,014bps .

< 4> (C-bond) 가
(: bps)



: IPEAdata

- 가
1999 (Selic)
10 14 18% 21% 3% .

□ 10 6 1 大選 .

가

가

- 10.4 10.24 5.5%(3.66→3.86) , 가
5.8% 가(9259→9799) , 가 83bps (1968bps→1885bps)
.

4.

가.

□ 가

.

-

,

-

2003 2
IMF 1 가, 2003

가 , 가 .

□

, 가 .

-

1)
513 226 , 81 30

□

가

-

IMF (2003 240 가)
가 IMF 가

1) (PTB), (PL), (PSB), (PDT) 10

가

.

- , (MST), , ,

.

.

□ 1)

가 , 2)
가 .

□ 가 가
가

.

-

가 가 가
,

가 .

-

化 一國

가 ,
가 .
가 .

□ 가

.

- 2002 GDP 70 80%
가 , 가 .
가 .

- IMF S&P 가
GDP 3.75% 同 4 5%
GDP 가 3% .

- 가 가
가 .

□

- 2002 6 2,165
1,874 (86.6%), 291 (同 13.4%)
.

- 가 가 2,000bps ,
가 .

- 2003 408 ((700 (S&P)) .

- 가
가 150 ,
2003 IMF 가 240 .

○

.

□ 1997

一國

,

- 大選

가

.

가

,

.

□

,

가

,

→

가

→

→

→

.

:

11

(

GDP

1.6%) ,

3

FDI

(2001

2,193

,

3.1%,

10.1%),

2

(2002.6

1,226

,

9.8%)

- 2002

,

,

○

(EMBI+) 가

333bps

,

가

577bps

2).

2)

.