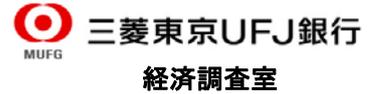


ブラジル経済・金融概況



Main Economic & Financial Indicators (Brazil) Economic Research Office

概況

2014年1-3月期の実質GDP成長率は、前年比+1.9%と3四半期連続の減速となった。需要項目別にみると、景気刺激策もあり、政府支出は前年比+3.4%と加速した。GDPの6割以上を占める個人消費は前年比+2.2%となったが、前期比では▲0.1%と伸び悩んだ。また投資は前年比▲2.1%と5四半期ぶりのマイナスとなった。産業別では、農業が前年比+2.8%と堅調だった一方で、製造業や建設業が前年比でマイナスとなった。なお、GDP統計の鉱工業における算出方法の変更から、2013年の実質GDP成長率は前年比+2.3%から同+2.5%に上方修正された。

インフレ懸念の高まりや金利上昇から消費者マインドは悪化が続いており、実質小売売上も2013年後半以降ほとんど伸びていない。企業信頼感指数も、国内需要の弱さや在庫の高止まりから悪化している。サッカーW杯開催で期待されたインフラ整備も資材や人件費の高騰などから思うように進んでいない。

中銀が週次で公表している民間エコノミストによる経済見通しにおいても、6月に入り2014年のGDP予想が1.50%を下回る水準まで下方修正されており、今後も厳しい経済状況が続くことが予想される。

2014年10月に行われる大統領選挙もブラジル経済の行方を占う上で重要である。調査会社IBOPEの最新の世論調査によると、現職のルセフ大統領の支持率が39%と候補者の中では依然としてトップを維持しているものの、高インフレや景気低迷を背景に低下傾向が続いており、1回目投票では決着がつかず決選投票までもつれ込むとみられている。

物価・雇用

物価: 5月の消費者物価は前年比+6.4%となり、3カ月連続で6%を上回り、インフレ目標の上限である6.5%に近づくつつある。今後も政府規制品目や電気料金、公共交通機関の値上げなどもあり、インフレ圧力は続くと考えられる。

雇用: 4月の失業率は4.9%と低水準が続いている。ただし新規雇用者数の伸びは停滞しており、労働参加率の低下が失業率低下の要因。

国際収支

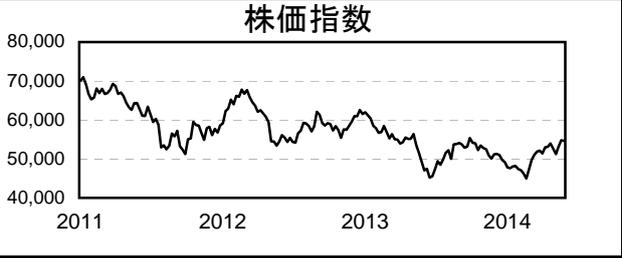
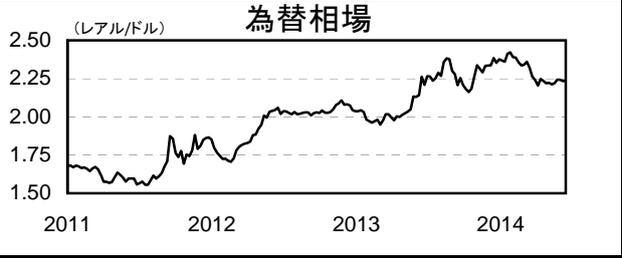
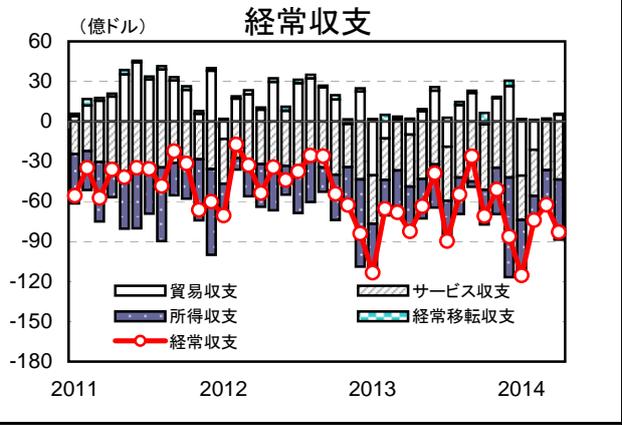
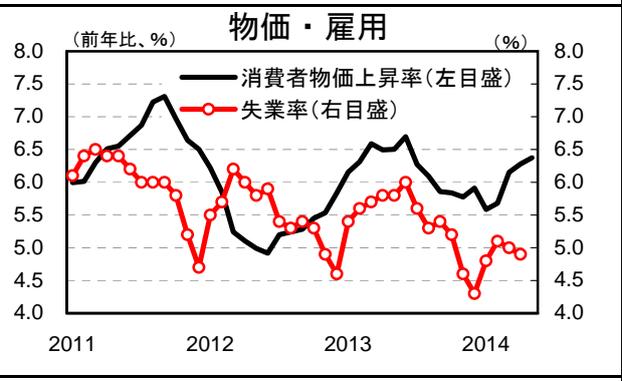
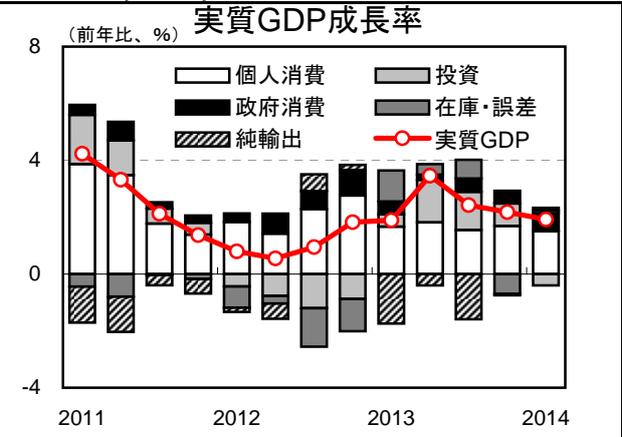
経常収支: 経常収支は赤字が続いている。2014年1-4月の経常赤字累計額は335億ドルとなり、前年同期(2013年1-4月)の329億ドルをわずかながら上回った。

金融情勢

為替: 2013年5月以降、米国の量的金融緩和縮小観測の高まりを受けて軟調に推移していたが、2014年1月に底打ちし、4月中旬以降はもみ合いでの推移となっている。

政策金利: ブラジル中銀はインフレ抑制のため、4月に政策金利(Selic Target rate)を0.25%ポイント引き上げて、11.00%とし累計の利上げ幅は3.75%となった。5月の金融政策会合では、10会合振りの政策金利据え置きとなった。

株価: 2014年3月に底を着けて以降、堅調に推移している。大統領選挙が10月に迫る中、新政権での構造改革期待が株価の上昇を後押ししている。



ブラジル経済・金融概況

1. 年次

	2011年	2012年	2013年
実質GDP成長率	2.8%	1.0%	2.5%
鉱工業生産指数(前年比)	0.4%	▲2.3%	2.2%
設備稼働率(年平均)	83.2%	82.1%	82.5%
小売売上高(前年比)	6.7%	8.6%	4.2%
自動車国内販売台数(千台)	3,633	3,802	3,767
失業率(年平均)	6.0%	5.5%	5.4%
消費者物価上昇率(IPCA)(年平均)	6.6%	5.4%	6.2%
(年末月・前年比)	6.5%	5.8%	5.9%
卸売物価上昇率(年平均上昇率)	9.7%	5.6%	6.0%
(年末月・前年比)	4.3%	8.6%	5.1%
輸出(FOB)(億ドル)	2,560	2,426	2,422
(前年比)	26.8%	▲5.3%	▲0.2%
輸入(FOB)(億ドル)	2,262	2,232	2,396
(前年比)	24.5%	▲1.4%	7.4%
貿易収支(億ドル)	298	194	26
経常収支(億ドル)	▲525	▲542	▲811
直接投資ネット流入額(億ドル)	667	653	640
外貨準備高(億ドル)(年末)	3,520	3,786	3,758
ベースマネー(億レアル)(年末)	2,142	2,334	2,495
政策金利(Selic Target rate)(年末)	11.00%	7.25%	10.00%
株価指数(ボベスパ指数)(年末)	56,754	60,952	51,507
対米ドル為替相場(年末)	1.8653	2.0475	2.3593

2. 月次

	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月
実質GDP成長率(前年比)	2.2%			1.9%			-		
経済活動指数(季節調整済)	148.15	147.54	145.55	147.18	147.07	147.14	147.31	-	-
鉱工業生産指数(前年比)	0.7%	1.2%	▲2.2%	▲2.0%	4.7%	▲0.7%	▲5.8%	-	-
(季節調整済、前月比)	▲1.9%	0.1%	▲3.5%	2.3%	0.2%	▲0.5%	▲0.3%	-	-
設備稼働率(季節調整済)	82.3%	82.0%	81.7%	82.4%	82.0%	81.1%	81.1%	-	-
小売売上高(前年比)	5.4%	7.1%	3.9%	6.4%	8.7%	▲1.1%	6.7%	-	-
自動車国内販売台数(千台)	330	303	354	313	259	241	293	293	-
失業率	5.2%	4.6%	4.3%	4.8%	5.1%	5.0%	4.9%	-	-
消費者物価上昇率(IPCA)(前月比)	0.6%	0.5%	0.9%	0.6%	0.7%	0.9%	0.7%	0.5%	-
(前年比)	5.8%	5.8%	5.9%	5.6%	5.7%	6.2%	6.3%	6.4%	-
卸売物価上昇率(前月比)	1.1%	0.2%	0.6%	0.3%	0.3%	2.2%	0.8%	▲0.7%	-
(前年比)	4.8%	5.2%	5.1%	5.3%	5.4%	7.7%	8.7%	8.3%	-
輸出(FOB)(億ドル)	228	209	208	160	159	176	197	208	-
(前年比)	4.9%	1.9%	5.6%	0.4%	2.5%	▲8.8%	▲4.4%	▲4.9%	-
輸入(FOB)(億ドル)	230	191	182	201	181	175	192	200	-
(前年比)	14.6%	▲7.5%	3.9%	0.4%	7.3%	▲8.6%	▲11.1%	▲4.8%	-
貿易収支(億ドル)	▲2	17	27	▲41	▲21	1	5	7	-
経常収支(億ドル)	▲71	▲51	▲86	▲115	▲74	▲62	▲83	-	-
直接投資ネット流入(億ドル)	54	83	65	51	41	50	52	-	-
外貨準備高(億ドル)(月末)	3,769	3,761	3,758	3,755	3,772	3,772	3,784	-	-
ベースマネー(億レアル)(月末)	2,111	2,155	2,495	2,229	2,247	2,280	2,225	2,148	-
政策金利(Selic Target rate)(月末)	9.50%	10.00%	10.00%	10.50%	10.75%	10.75%	11.00%	11.00%	-
株価指数(ボベスパ指数)(月末)	54,256	52,483	51,507	47,639	47,094	50,415	51,627	51,239	-
対米ドル為替相場(月末)	2.2234	2.3333	2.3593	2.4218	2.3360	2.2565	2.2350	2.2431	-

(資料)ブラジル中銀、ブラジル地理統計院(IGGE)、Thomson Reuters Datastream

当資料は情報提供のみを目的として作成されたものであり、金融商品の売買や投資など何らかの行動を勧誘するものではありません。ご利用に関しては、すべてお客様御自身でご判断下さいますよう、宜しく申し上げます。当資料は信頼できるとされる情報に基づいて作成されていますが、当室はその正確性を保証するものではありません。内容は予告なしに変更することがありますので、予めご了承下さい。また、当資料は著作物であり、著作権法により保護されています。全文または一部を転載する場合は出所を明記してください。