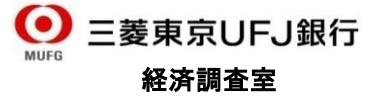


ブラジル経済・金融概況



Main Economic & Financial Indicators (Brazil) Economic Research Office

概況

2015年第7-9月期の実質GDP成長率は、前年比▲4.5%と6四半期連続でマイナスとなった。

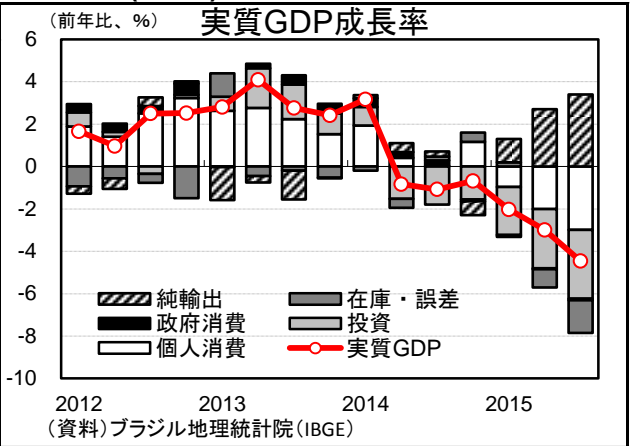
需要項目別にみると、個人消費は同▲3.0%となったほか、投資(同▲15.0%)、政府消費(同▲0.4%)も低調となった。他方、純輸出の寄与度は同+3.4%とプラスとなったが、これは、内需の低迷で輸入が減少したことが主因である。

産業別にみると、いずれも前年比マイナスだが、特に鉱工業部門は同▲6.7%と落ち込みが厳しい(製造業同▲11.3%、建設業同▲6.3%、サービス業同▲2.9%)。

低迷する景気が税収の低下をもたらし、歳出削減が更に景気を下押しするという悪循環が続いている。政府は赤字削減策を打ち出したものの、2015年のプライマリー・バランス(基礎的収支)を黒字化することは難しい情勢で、10月には今年目標をGDP比▲0.85%へ再度下方修正した(当初目標の+1.1%から7月には+0.15%へ下方修正)。

こうしたことを受け、12月16日、フィッチ・レーティングスは同国債格付を投資不適格級へ引き下げたと発表。S&Pは既に格下げしており、同国からの資金流出には、引き続き留意が必要な状況となっている。

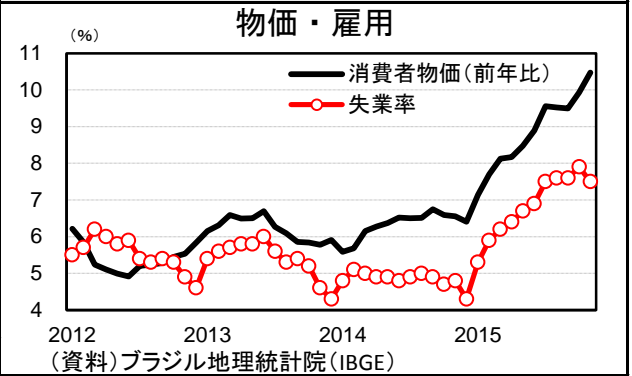
さらに12月18日には、財政再建を託されたといわれたレビ財務相の年内退任が発表され、経済の改革路線が後退することへの懸念も。



物価・雇用

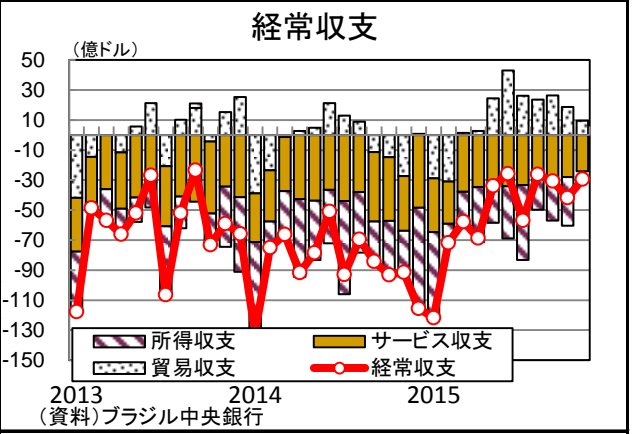
物価: 消費者物価上昇率は2014年1月以降、上昇傾向が続いており、11月にはついに前年比+10.5%に達した。インフレ抑制に向け、中銀による政策金利(Selic Target Rate)の引き上げが注視される状況。

雇用: 失業率は10月に7.9%と、2009年8月以来の高水準となった。11月は7.5%と小幅低下したが、2013年末以来の上昇基調が続いている。



国際収支

経常収支: 11月の経常赤字は約29億ドルと、前月(約42億ドル)から赤字幅が縮小した。内需の低迷から輸入が減少するなど、経常収支は年初以降、減少基調。



金融情勢

為替: レアルの対ドル相場は、9月から10月にかけて、3.95~3.97レアルまで下落、1994年の現行通貨導入以来の最安値を更新した。その後、中銀によりレアルの下支え政策などにより持ち直し、12月は3.7~3.8レアルにて推移。

政策金利: ブラジル中銀は、11月の会合で、反対意見もあったが、3回連続でSelic Target Rateを14.25%にて維持することを決定。反対意見の現れは、1月での引上げ(14.75%)に示唆するものと市場では受け止められた。

株価: ボベスパ指数はブラジル経済の状況を反映し、9月下旬に44,000台まで下落。その後財務相留任の報道などで47,000台まで回復する場面もあったが、12月には43,000台まで再下落した。



株価指数

(資料) Thomson Reuters Datastream



ブラジル経済・金融概況

1. 年次

	2012年	2013年	2014年
実質GDP成長率	1.8%	2.7%	0.1%
鉱工業生産指数(前年比)	▲2.3%	2.1%	▲3.3%
設備稼働率(年平均)	82.2%	82.5%	81.1%
小売売上高(前年比)	8.6%	4.2%	2.4%
自動車国内販売台数(千台)	3,802	3,767	3,498
失業率(年平均)	5.5%	5.4%	4.8%
消費者物価上昇率(IPCA)(年平均)	5.4%	6.2%	6.3%
(年末月・前年比)	5.8%	5.9%	6.4%
卸売物価上昇率(年平均上昇率)	5.6%	6.0%	4.7%
(年末月・前年比)	8.6%	5.1%	2.1%
輸出(FOB)(億ドル)	2,426	2,420	2,251
(前年比)	▲5.3%	▲0.2%	▲7.0%
輸入(FOB)(億ドル)	2,232	2,397	2,291
(前年比)	▲1.4%	7.4%	▲4.5%
貿易収支(億ドル)	194	23	▲40
経常収支(億ドル)	▲542	▲812	▲913
直接投資ネット流入額(億ドル)	653	640	625
外貨準備高(億ドル)(年末)	3,786	3,758	3,741
ベースマネー(億レアル)(年末)	2,334	2,495	2,635
政策金利(Selic Target rate)(年末)	7.25%	10.00%	11.75%
株価指数(ボブスバ指数)(年末)	60,952	51,507	50,007
対米ドル為替相場(年末)	2.0475	2.3593	2.6582

2. 月次

	15/4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
実質GDP成長率(前年比)	▲3.0%			▲4.5%			-		
経済活動指数(季節調整済)	142.37	142.38	141.07	140.89	139.82	139.12	138.17	-	-
鉱工業生産指数(前年比)	▲7.7%	▲8.8%	▲2.9%	▲9.0%	▲8.8%	▲10.8%	▲11.2%	-	-
(季節調整済、前月比)	▲1.5%	0.5%	▲1.1%	▲1.6%	▲0.9%	▲1.3%	▲0.7%	-	-
設備稼働率(季節調整済)	80.1%	79.4%	79.4%	78.6%	77.9%	77.6%	77.7%	-	-
小売売上高(前年比)	▲3.3%	▲4.5%	▲2.7%	▲3.9%	▲6.9%	▲6.2%	▲5.6%	-	-
自動車国内販売台数(千台)	219	213	213	228	207	200	192	195	-
失業率	6.4%	6.7%	6.9%	7.5%	7.6%	7.6%	7.9%	7.5%	-
消費者物価上昇率(IPCA)(前月比)	0.7%	0.7%	0.8%	0.6%	0.2%	0.5%	0.8%	1.0%	-
(前年比)	8.2%	8.5%	8.9%	9.6%	9.5%	9.5%	9.9%	10.5%	-
卸売物価上昇率(前月比)	1.4%	0.3%	0.4%	0.7%	0.2%	1.3%	2.6%	1.9%	-
(前年比)	1.4%	2.3%	4.3%	6.2%	6.9%	8.1%	10.7%	11.5%	-
輸出(FOB)(億ドル)	152	168	196	185	155	161	160	138	-
(前年比)	▲23.2%	▲19.2%	▲4.1%	▲19.5%	▲24.3%	▲17.7%	▲12.4%	▲11.8%	-
輸入(FOB)(億ドル)	147	140	151	161	128	132	141	126	-
(前年比)	▲23.7%	▲30.1%	▲16.7%	▲24.8%	▲33.7%	▲35.8%	▲28.0%	▲30.2%	-
貿易収支(億ドル)	5	28	45	24	27	29	20	12	-
経常収支(億ドル)	▲69	▲34	▲26	▲57	▲26	▲31	▲42	▲29	-
直接投資ネット流入(億ドル)	58	66	54	60	53	60	67	49	-
外貨準備高(億ドル)(月末)	3,730	3,717	3,722	3,708	3,706	3,706	3,710	3,690	-
ベースマネー(億レアル)(月末)	2,350	2,395	2,320	2,251	2,317	2,284	2,396	2,428	-
政策金利(Selic Target rate)(月末)	13.25%	13.25%	13.75%	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%	14.25%	-
株価指数(ボブスバ指数)(月末)	56,229	52,761	53,081	50,865	46,626	45,059	45,869	45,120	-
対米ドル為替相場(月末)	2.9991	3.1926	3.1064	3.4113	3.6423	3.9820	3.8437	3.9189	-

(資料)ブラジル中銀、ブラジル地理統計院 (IBGE)、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せ、宜しくお願い申し上げます。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。