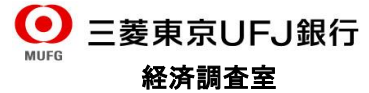


ブラジル経済・金融概況



Main Economic & Financial Indicators (Brazil) Economic Research Office

概況

2014年7-9月期の実質GDP成長率は、前年比▲0.2%と、4-6月期(前年比▲0.9%)に引き続きマイナス成長となった。なお、前期比では+0.1%となり3四半期連続のマイナス成長を回避した。

需要項目別にみると、投資が前年比▲8.5%と、前2四半期に引き続き最大のマイナスとなった。GDPの6割超を占める個人消費も同+0.1%まで減速する一方、政府消費が同+1.9%となり、財政支出による景気下支えが鮮明になった。

消費者マインド、企業景況感ともに悪化が続いている。11月の消費者信頼感指数は、2009年3月以来初めて100を下回った。企業活動も低調で、鉱工業生産は、2014年3月以降前年割れが続いている。輸出も国際商品市況の悪化やアルゼンチンの景気減速が影響し、10、11月と2ヵ月連続で前年比で二桁のマイナスとなった。

注目された10月の大統領選挙については、決選投票の末、社会民主党のネベス氏を僅差で破り、労働党のルセフ大統領が再選を果たした。再選後、政府は国営石油会社による石油価格値上げを容認するなど、喫緊の課題である財政再建を進める姿勢を示したが、さらなる改革はルセフ大統領の支持層である低所得者層に痛みを強いる政策のため、本格的な財政再建に踏み込むことは難しいという見方も強い。

インフレ抑制、国債価格下げ回避に必要な財政再建のため、さらなる金融・財政引き締めも予想され、経済環境は厳しい。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は、2015年の実質GDP成長率は、前年比+0.55%と、厳しい経済状況が続くとの見方が多い。

物価・雇用

物価: 11月の消費者物価は前年比+6.6%となり、6ヵ月連続でインフレ目標の上限(6.5%)を上回った。レアル安による輸入物価の上昇や最低賃金引き上げによる持続的な賃金上昇などが要因となっている。

雇用: 11月の失業率は4.8%と低水準で推移しているが、足元では雇用の増加ペースは鈍化している。

国際収支

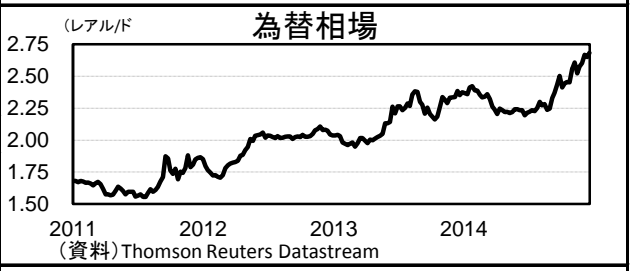
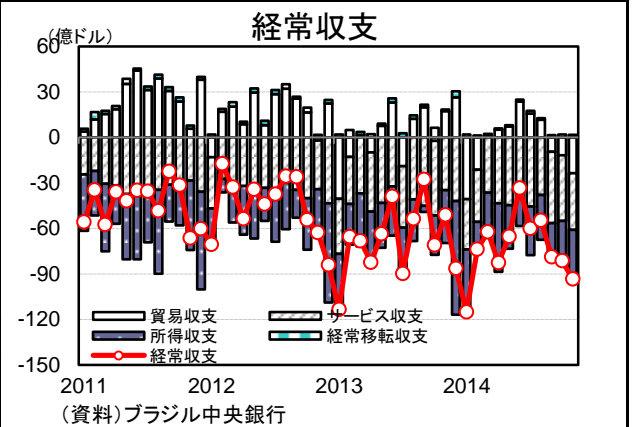
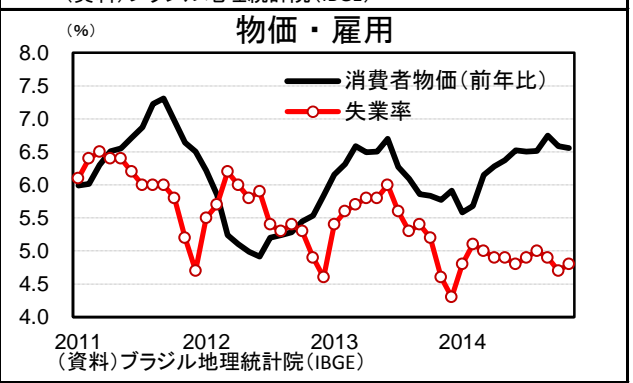
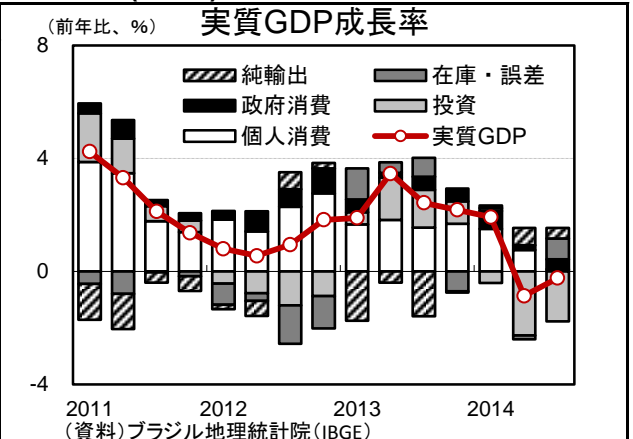
経常収支: 2014年1-11月の経常赤字額は800億ドルとなり、前年同期の725億ドルから赤字が拡大した。貿易収支と所得収支の赤字拡大が主因。

金融情勢

為替: ルセフ大統領の再選、軟調な経済指標などの国内要因に加えて、原油価格の下落、米国の好調な経済指標や利上げ観測などから、ドル高レアル安が進んだ。

政策金利: ブラジル中銀は、政策金利(Selic Target rate)を10月に0.25ポイント引き上げ11.25%とし、12月にはさらに0.5ポイント引き上げ11.75%とした。

株価: ルセフ大統領の再選による構造改革期待の後退、国営石油会社Petrobrasをめぐる汚職疑惑などから、軟調に推移した。



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%	2.1%
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	2,420
(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	24
経常収支(億ドル)	▲525	▲542	▲812
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(ボブスバ指数)(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

	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)	▲0.9%			▲0.2%			-		
経済活動指数(季節調整済)	146.95	146.44	144.26	146.21	146.41	146.79	146.41	-	-
鉱工業生産指数(前年比)	▲5.7%	▲3.2%	▲6.8%	▲3.6%	▲5.4%	▲2.1%	▲3.6%	-	-
(季節調整済、前月比)	▲0.6%	▲0.7%	▲1.4%	0.6%	0.6%	▲0.2%	0.0%	-	-
設備稼働率(季節調整済)	81.1%	80.9%	80.5%	81.1%	80.7%	81.1%	80.6%	-	-
小売売上高(前年比)	6.7%	4.6%	0.9%	▲0.9%	▲1.0%	0.5%	1.8%	-	-
自動車国内販売台数(千台)	293	293	264	295	272	296	307	295	-
失業率	4.9%	4.9%	4.8%	4.9%	5.0%	4.9%	4.7%	4.8%	-
消費者物価上昇率(IPCA)(前月比)	0.7%	0.5%	0.4%	0.0%	0.3%	0.6%	0.4%	0.5%	-
(前年比)	6.3%	6.4%	6.5%	6.5%	6.5%	6.8%	6.6%	6.6%	-
卸売物価上昇率(前月比)	0.8%	▲0.7%	▲1.4%	▲1.1%	▲0.4%	0.1%	0.2%	1.3%	-
(前年比)	8.7%	8.3%	6.0%	4.5%	3.9%	1.9%	1.0%	2.1%	-
輸出(FOB)(億ドル)	197	208	205	230	205	196	183	156	-
(前年比)	▲4.4%	▲4.9%	▲3.2%	10.7%	▲4.5%	▲5.9%	▲19.7%	▲25.0%	-
輸入(FOB)(億ドル)	192	200	181	215	193	206	195	180	-
(前年比)	▲11.1%	▲4.9%	▲3.8%	▲5.5%	▲4.5%	9.0%	▲15.4%	▲5.9%	-
貿易収支(億ドル)	5	7	24	16	12	▲9	▲12	▲24	-
経常収支(億ドル)	▲83	▲65	▲33	▲60	▲55	▲79	▲81	▲93	-
直接投資ネット流入(億ドル)	52	60	39	59	68	42	50	46	-
外貨準備高(億ドル)(月末)	3,784	3,792	3,805	3,790	3,794	3,757	3,760	3,756	-
ベースマネー(億レアル)(月末)	2,225	2,148	2,229	2,236	2,313	2,384	2,310	2,416	-
政策金利(Selic Target rate)(月末)	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%	11.00%	11.25%	11.25%	-
株価指数(ボブスバ指数)(月末)	51,627	51,239	53,168	55,829	61,288	54,116	54,629	54,724	-
対米ドル為替相場(月末)	2.2350	2.2431	2.2041	2.2659	2.2376	2.4496	2.4535	2.5761	-

(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、すべてお客様自身でご判断下さいますよう、宜しくご申し上げます。当資料は信頼できると思わ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おります。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。