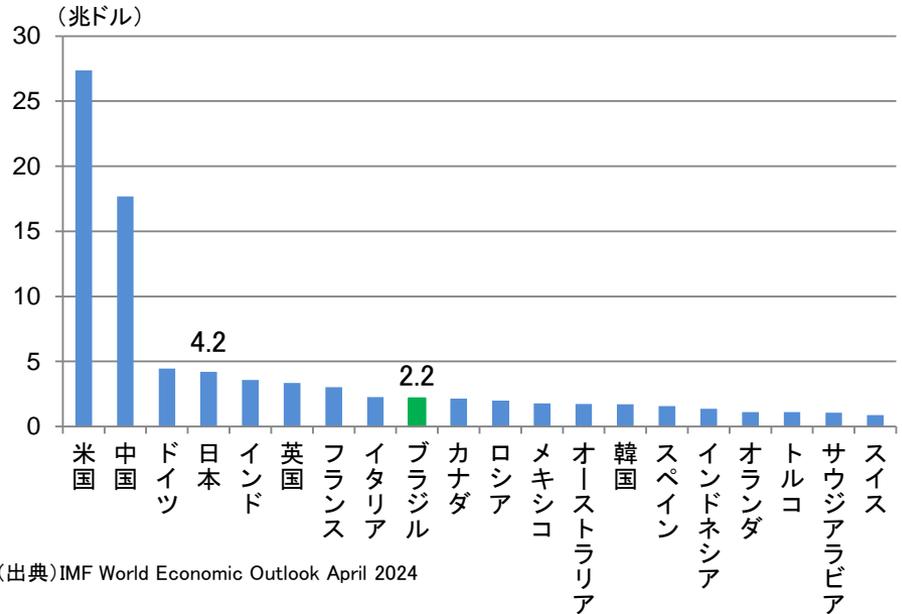


ブラジル経済・二国間経済関係概観

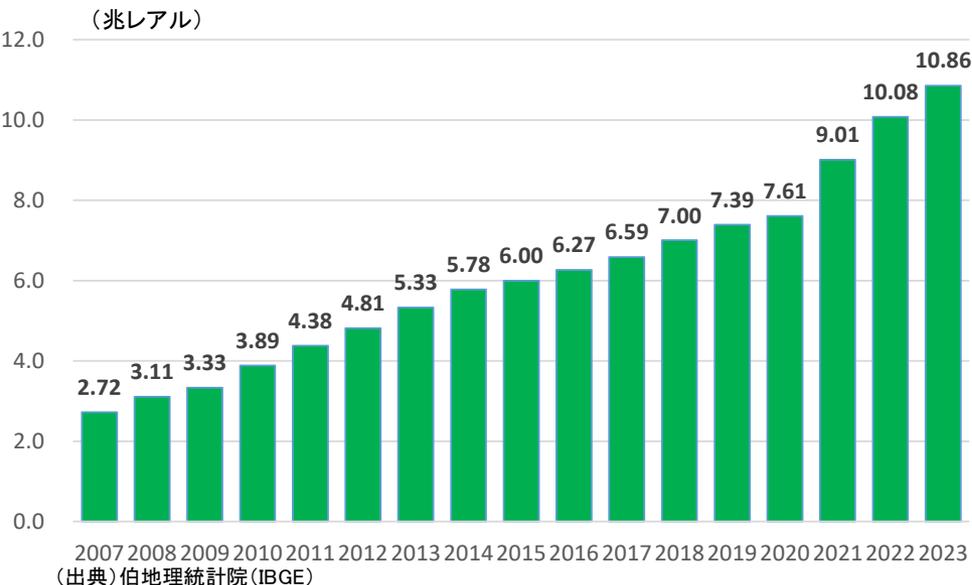
1. 経済構造

1. 人口約2億300万人、面積約851万km²(2022年国勢調査)
2. 世界第9位の経済規模(名目GDP約2.17兆ドル(2023年):日本の約52%)。一人当たりGDP(10,642ドル(2023年))は、日本の31%。
3. 世界有数の農業・資源国であるが、産業別国内総生産(GDP)額では第三次産業(サービス業)が高いウェイトを占めている。
4. GDPを需要項目別でみると、家計消費や総固定資本形成(投資)といった内需が成長に寄与している。

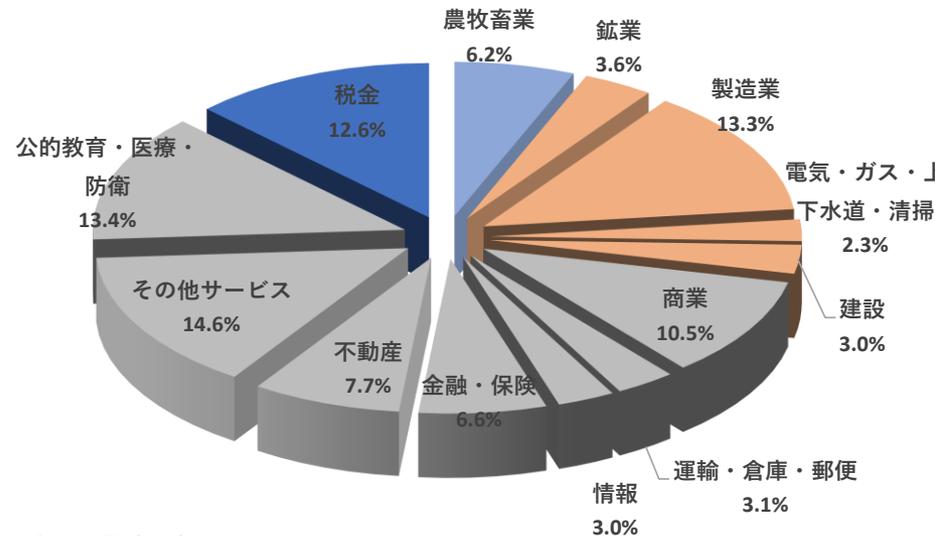
名目GDP各国比較(2023年)



名目GDPの推移



名目GDPの産業別構成比(2023年)

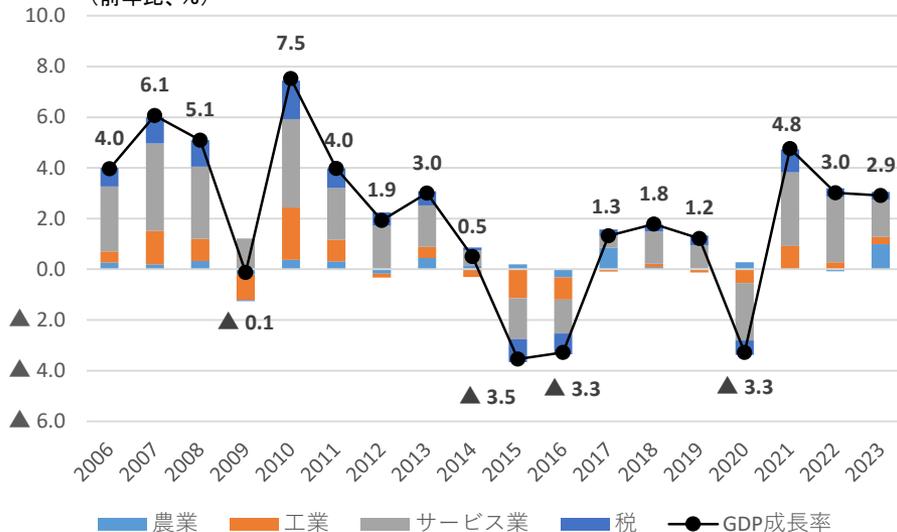


II. 経済の現状

ブラジル地理統計院(IBGE)が3月に発表した2023年の実質GDP成長率は前年比2.9%(3年連続のプラス)、また同年第4四半期は前期比0.0%(2四半期連続の横ばい)、前年同期比+2.1%(12四半期連続のプラス)となった。

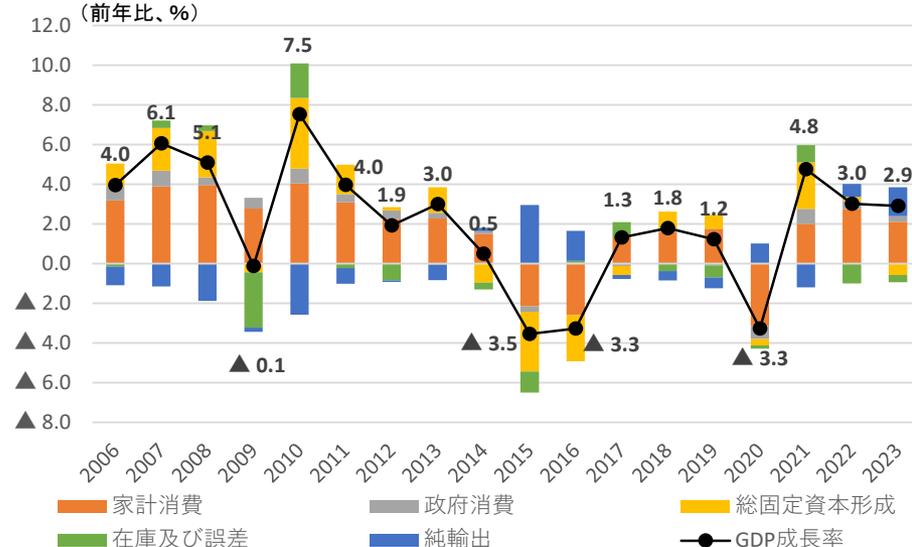
実質GDP成長率と産業別寄与度の推移(暦年)

(前年比、%)



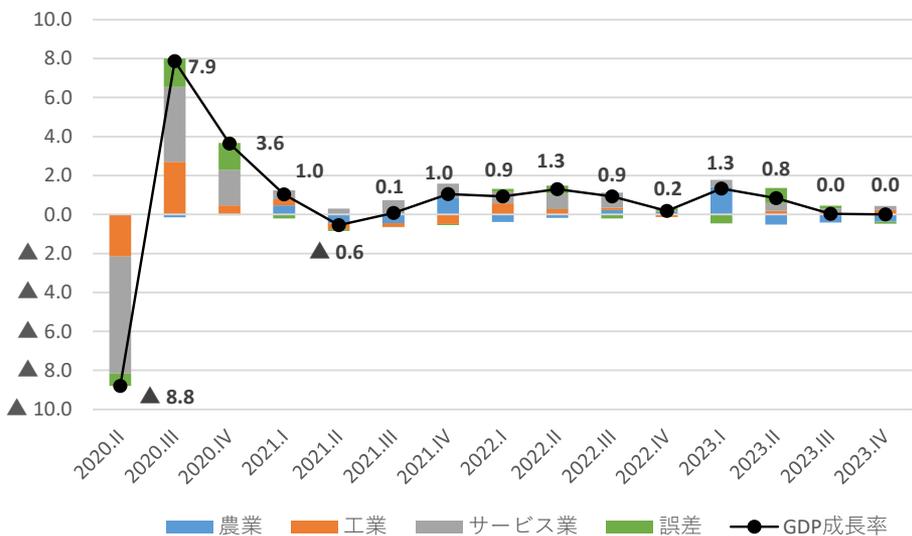
実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移(暦年)

(前年比、%)



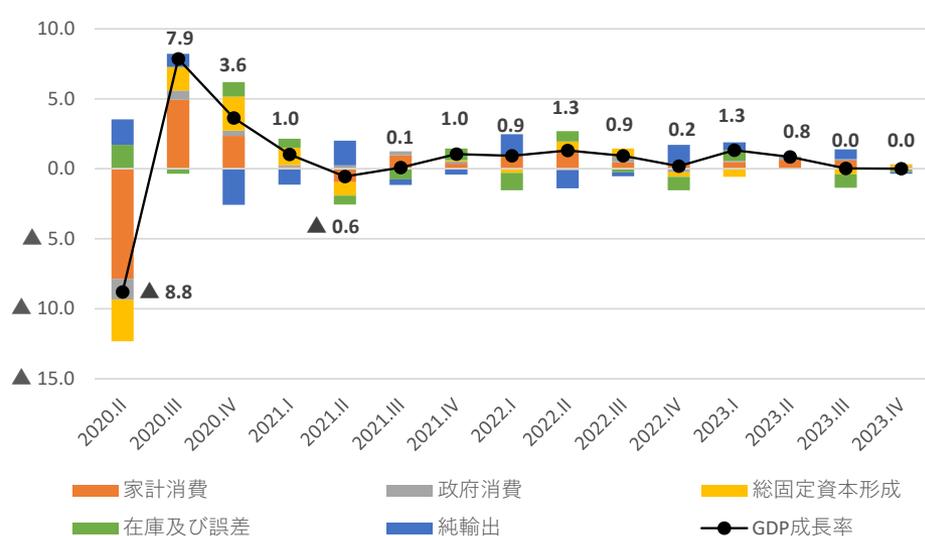
実質GDP成長率と産業別寄与度の推移(四半期)

(季節調整済み、前期比、%)



実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移(四半期)

(季節調整済み、前期比、%)



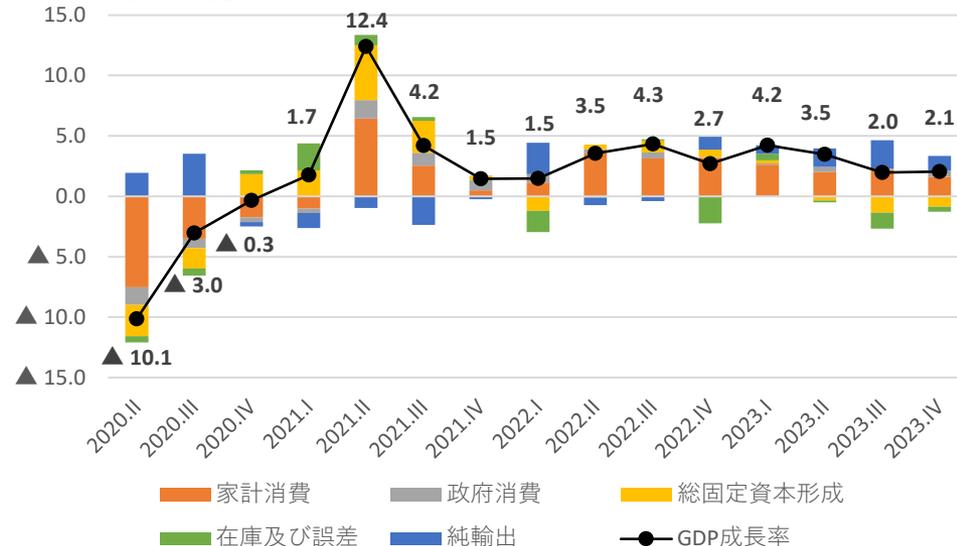
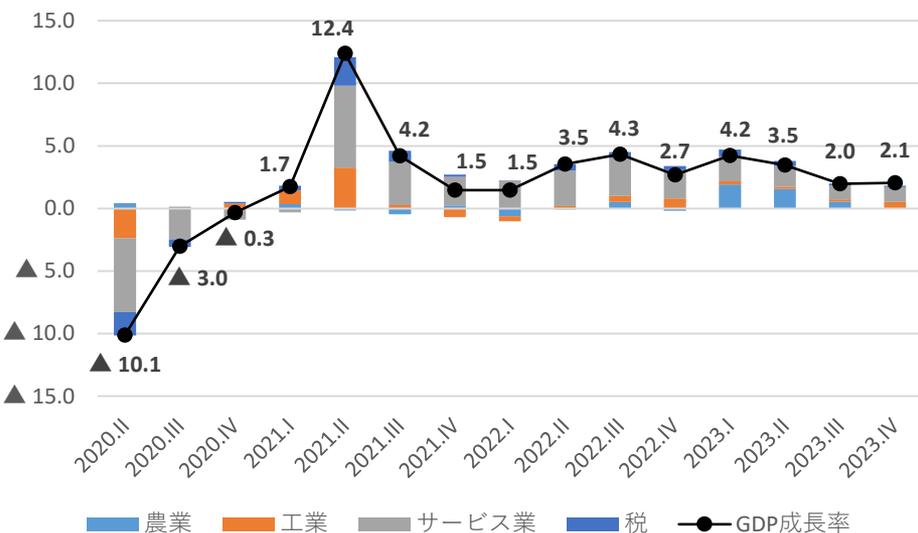
※寄与度はIBGE公表値から当館にて試算、「誤差」、「在庫及び誤差」はGDP全体から各項目を除いたもの。(出典) 伯地理統計院(IBGE) 2

実質GDP成長率と産業別寄与度の推移(四半期)

実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移(四半期)

(前年同期比、%)

(前年同期比、%)



※寄与度はIBGE公表値から当館にて試算、「在庫及び誤差」はGDP全体から各項目を除いたもの。(出典)伯地理統計院(IBGE)

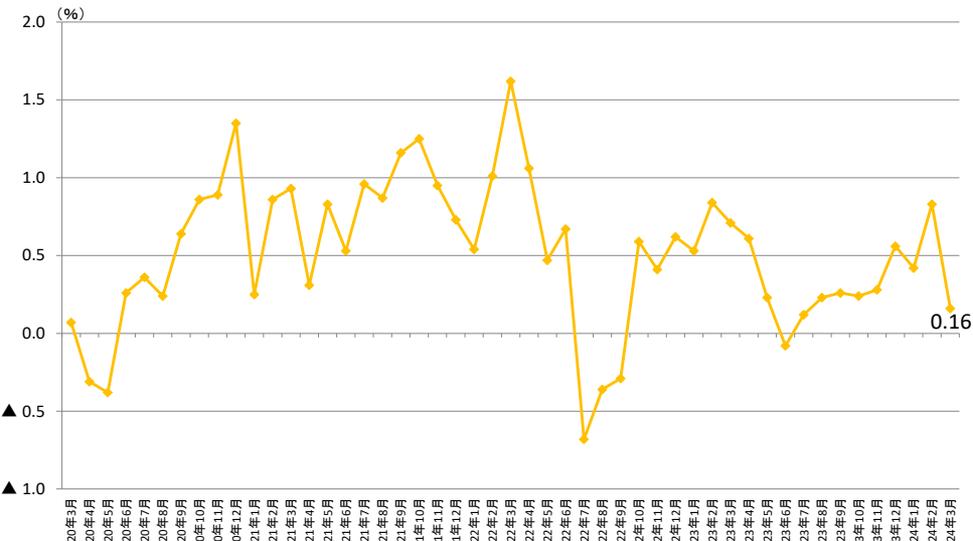
《各機関によるGDP成長率見通し》

	2024	2025
IMF (2024年4月)	+2.2%	+2.1%
伯財務省 (2024年3月)	+2.2%	+2.8%
伯中銀 (2024年3月)	+1.9%	-
伯中銀Focus (2024年4月26日)	+2.02%	+2.00%

物価の動向と政策金利

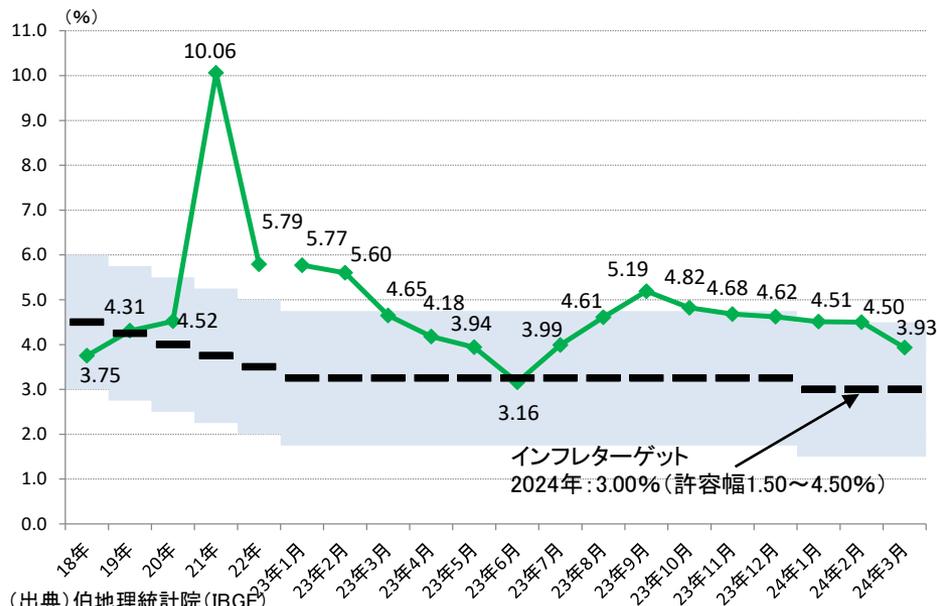
3月の拡大消費者物価指数(IPCA)は前月比+0.16%、12か月累計では+3.93%となった。

拡大消費者物価指数(IPCA)上昇率の推移(各月)



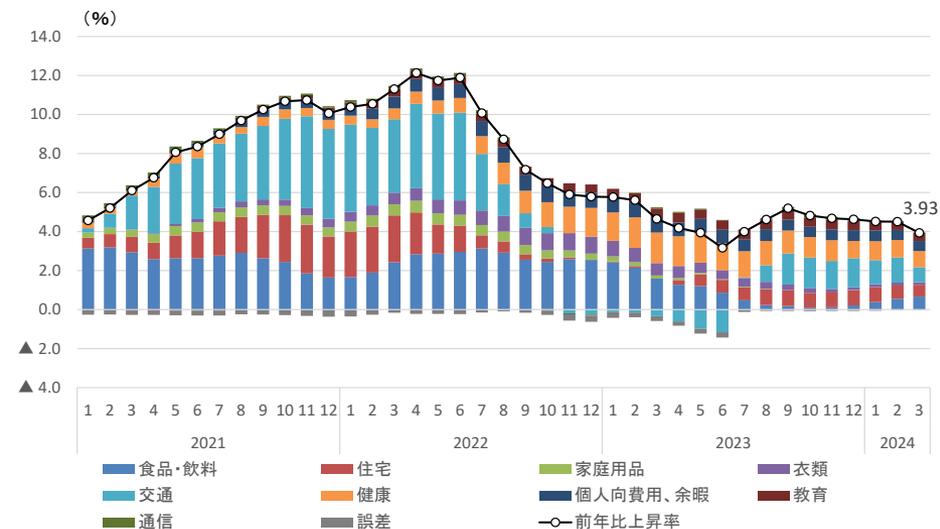
(出典) 伯地理統計院 (IBGE)

拡大消費者物価指数(IPCA)上昇率の推移(12か月累計)



(出典) 伯地理統計院 (IBGE)

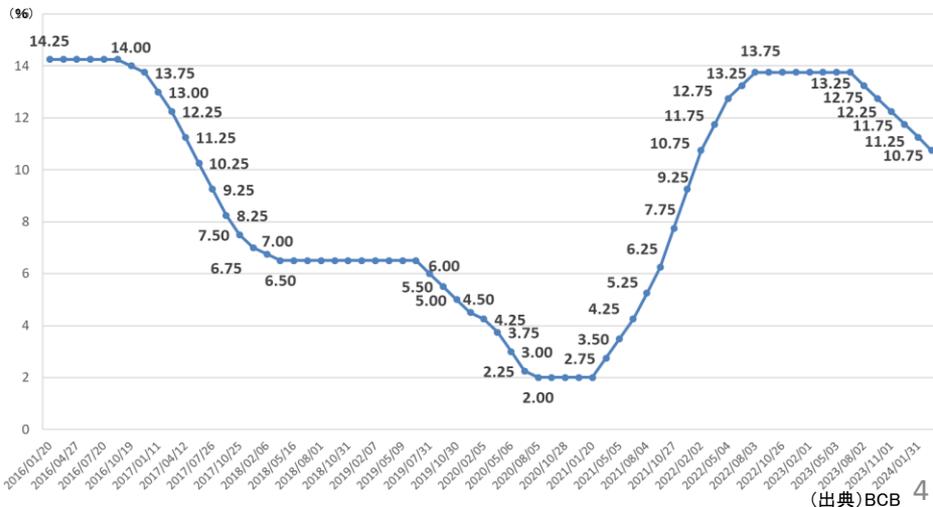
拡大消費者物価指数(IPCA)上昇率の項目別寄与度



※寄与度はIBGE公表値から当館にて試算、(出典) 伯地理統計院 (IBGE)

政策金利の推移(2016年~)

次回の伯中央銀行金融政策委員会 (Copom) は5月7日及び8日に開催予定。



(出典) BCB 4

失業率の推移(3か月移動平均)

失業率(1~3月)は7.9%となり、前期(10~12月)の7.4%から上昇した。



(出典) 伯地理統計院 (IBGE)

鉱工業生産指数の推移(月次)

鉱工業生産(3月)は前月比+0.9%、前年同月比▲2.8%となった。

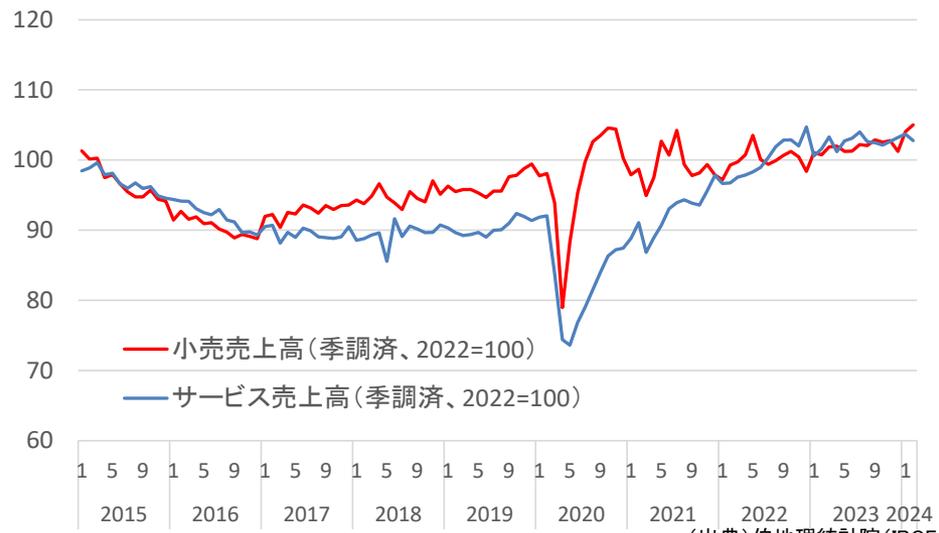
(2022年=100、季調済)



(出典) 伯地理統計院 (IBGE)

小売・サービス売上高指数の推移(月次)

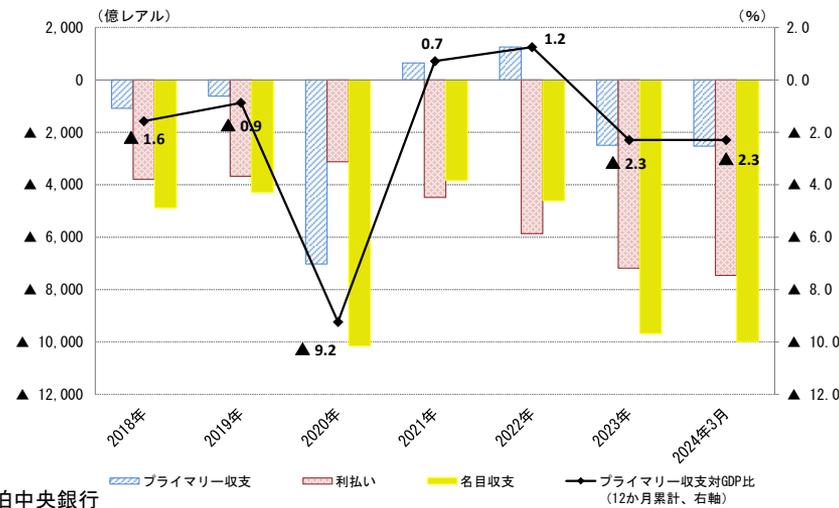
小売売上高(2月)は前月比+1.0%、前年同月比+8.2%となった。サービス売上高(2月)は前月比▲0.9%、前年同月比+2.5%となった。



(出典) 伯地理統計院 (IBGE)

財政収支の推移(12か月累計)

公的部門(連邦政府、地方政府、公営企業)の2024年3月のプライマリー収支(税収等と政策的経費の収支)は▲2,529億レアルの赤字、利払い費は▲7,457億レアルで、これらを合計した名目収支は▲9,986億レアル(GDP比▲2.3%)となった。



(出典) 伯中央銀行

国際収支の動向

国際収支

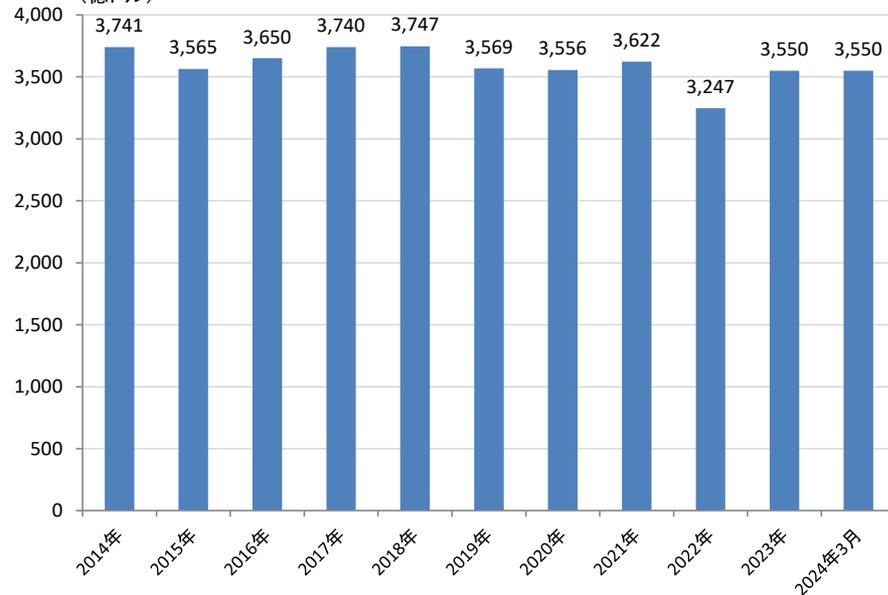
(億ドル)

	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年 3月
経常収支	▲ 282	▲ 464	▲ 483	▲ 308	▲ 144
貿易収支	324	364	442	806	125
サービス収支	▲ 247	▲ 270	▲ 396	▲ 376	▲ 107
第1次所得収支	▲ 383	▲ 590	▲ 565	▲ 747	▲ 165
第2次所得収支	23	32	37	9	3
資本移転収支	41	2	2	3	1
金融収支	▲ 163	▲ 502	▲ 468	▲ 293	▲ 132
直接投資	▲ 413	▲ 302	▲ 413	▲ 360	▲ 174
対外直接投資	▲ 35	162	334	283	59
対内直接投資	383	464	746	642	233
証券投資	129	▲ 79	29	-73	-12
金融派生商品	54	▲ 10	▲ 20	▲ 80	▲ 2
その他投資	214	▲ 251	9	6	35

(出典) 伯中央銀行

外貨準備高

(億ドル)



(出典) 伯中央銀行

外国直接投資(資本参加分)流入額

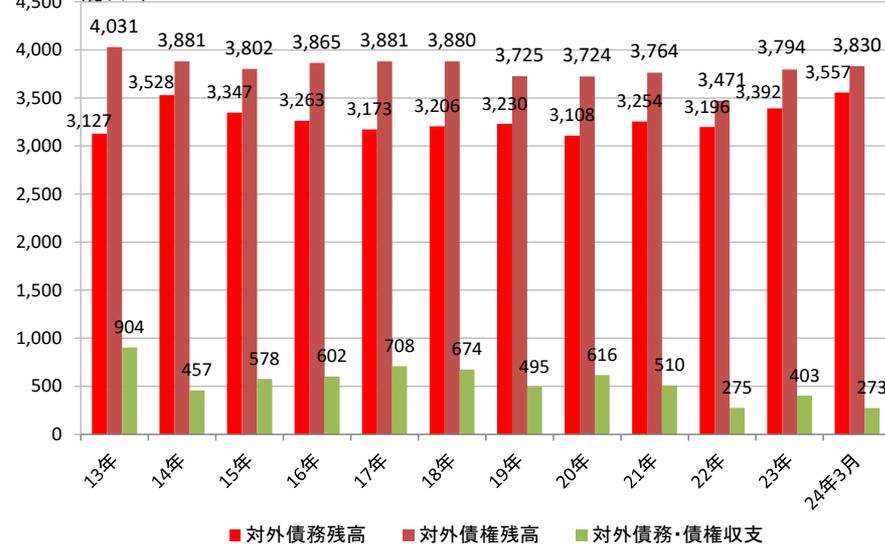
(億ドル)



(出典) 伯中央銀行 ※貸付は除く

対外債務・債権収支

(億ドル)



(出典) 伯中央銀行

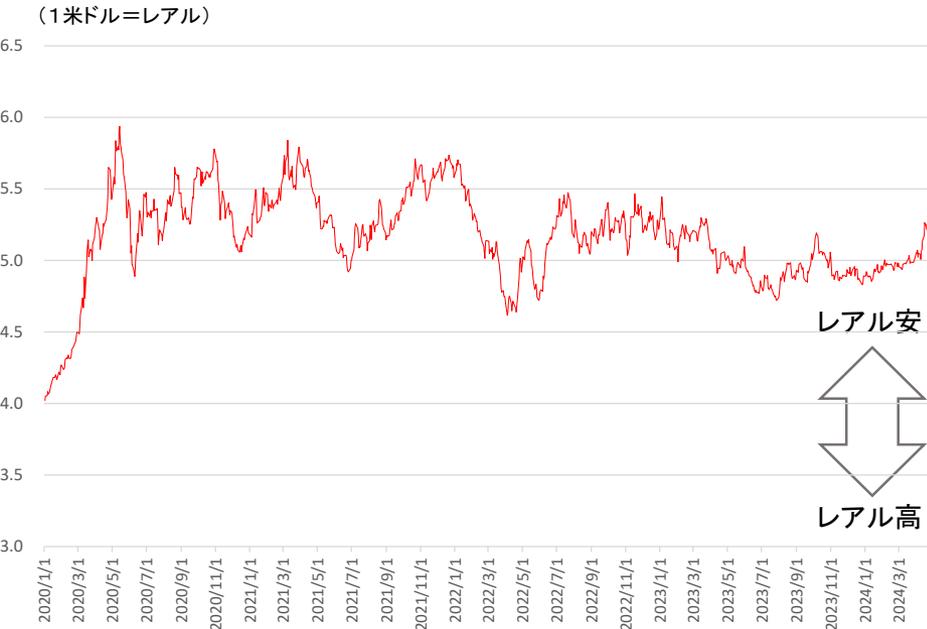
為替・株価の推移

4月の為替市場は5.01～5.26レアル/ドルで推移。

月の前半は5.01～5.17レアル/ドルで推移。海外の金融政策の見通しや地政学的リスクを材料に概ね下落傾向で推移した。

月の後半は5.12～5.26レアル/ドルで推移。海外の金融政策を巡る見通しの他、伯財政や地政学的リスク等を材料に上下し、概ね上昇傾向に推移した。

為替の推移(対米ドル)



(出典) 伯中央銀行

4月の株式市場は124,171～129,890ポイントで推移。

月の前半は125,334～129,890ポイントで推移。海外の金融政策の見通しや資源価格の動向等を材料に上下し概ね下落傾向で推移した。

月の後半は124,171～127,352ポイントで推移。海外の金融政策の見通しや資源価格の動向等を材料に上下し概ね上昇傾向で推移した。

株価指数(Ibovespa)の推移



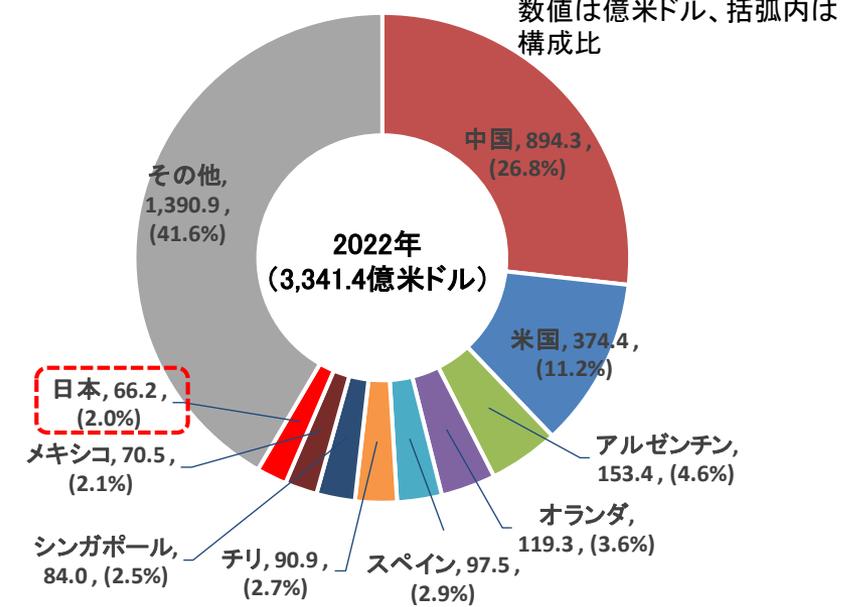
(出典) B3 7

Ⅲ. 貿易動向

ブラジルの貿易は、輸出、輸入ともに国別では中国、米国が、経済圏別ではEUが上位に占めている。2023年においては、日本は貿易相手国として輸出で9位、輸入で10位となった。

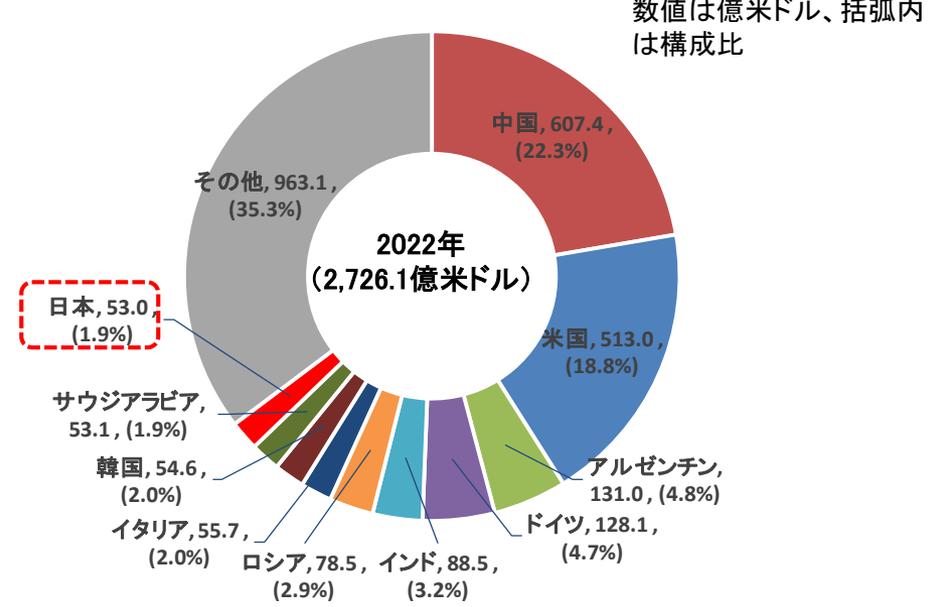
輸出額と構成比(国別)

数値は億米ドル、括弧内は構成比



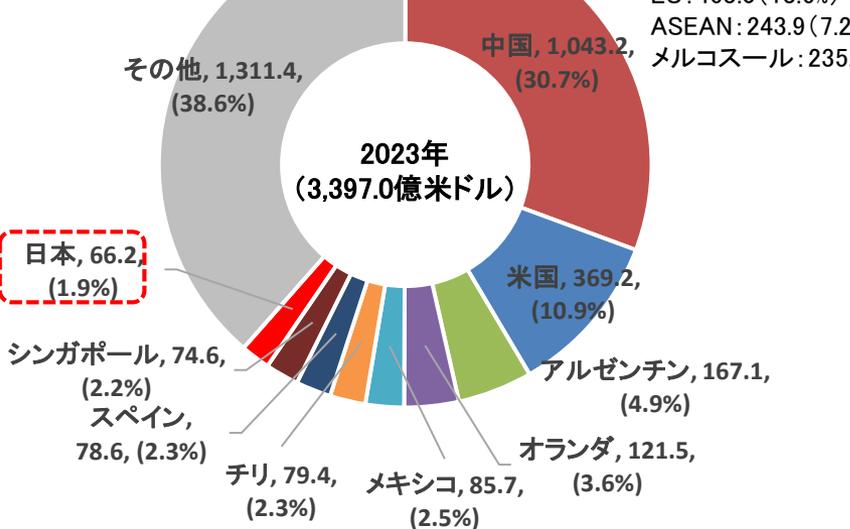
輸入額と構成比(国別)

数値は億米ドル、括弧内は構成比



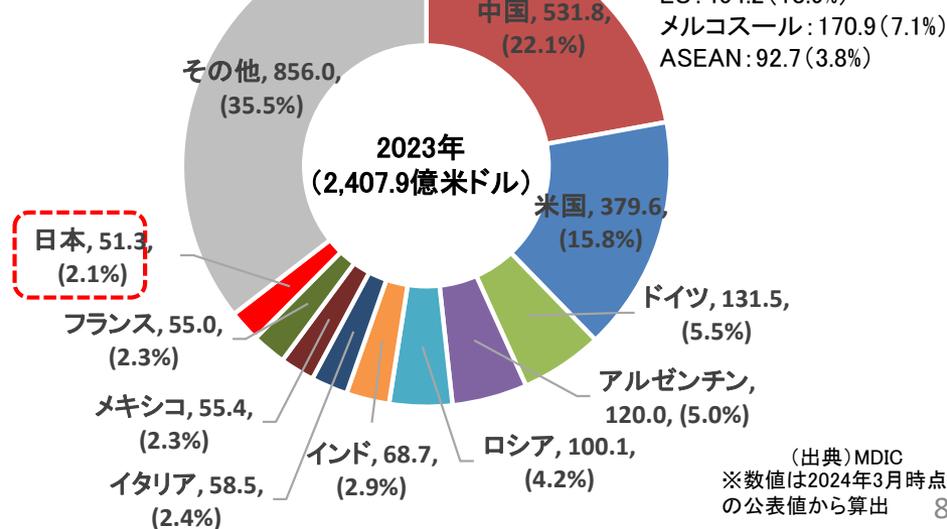
輸出額と構成比(国別)

【2023年】
EU: 463.0 (13.6%)
ASEAN: 243.9 (7.2%)
メルコスール: 235.6 (6.9%)



輸入額と構成比(国別)

【2023年】
EU: 454.2 (18.9%)
メルコスール: 170.9 (7.1%)
ASEAN: 92.7 (3.8%)

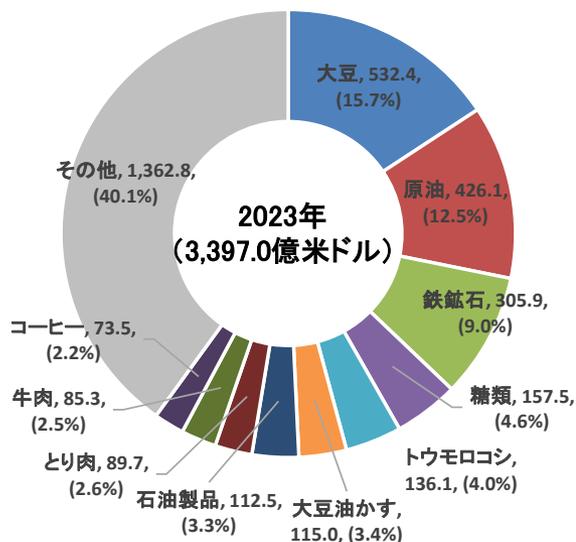


(出典) MDIC
※数値は2024年3月時点の公表値から算出

主要輸出品目は資源(原油、鉄鉱石等)、食品(大豆、トウモロコシ、糖類、肉類等)。主要輸入品目は石油製品、肥料、自動車関連、医療関連を中心に幅広い品目にわたっている。

ブラジルの主要輸出品目と主要相手国

数値は億米ドル、括弧内は構成比



【大豆】

	億米ドル	構成比(%)
全体	532.4	100.0
中国	389.2	73.1
アルゼンチン	20.3	3.8
スペイン	14.6	2.7
タイ	13.9	2.6
トルコ	9.8	1.8

【原油】

	億米ドル	構成比(%)
全体	426.1	100.0
① 中国	197.8	46.4
② 米国	46.8	11.0
③ オランダ	35.4	8.3
④ スペイン	31.9	7.5
⑤ チリ	31.1	7.3

【鉄鉱石】

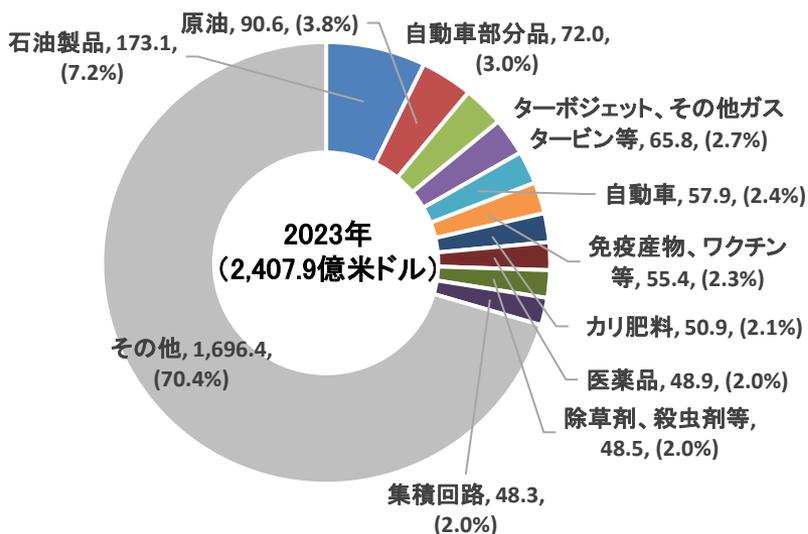
	億米ドル	構成比(%)
全体	305.9	100.0
① 中国	196.8	64.3
② マレーシア	17.3	5.7
③ <u>日本</u>	12.3	4.0
④ バーレーン	11.0	3.6
⑤ オマーン	8.5	2.8

【糖類】

	億米ドル	構成比(%)
全体	157.5	100.0
① 中国	19.1	12.1
② インド	12.2	7.8
③ アルジェリア	9.3	5.9
④ インドネシア	8.2	5.2
⑤ サウジアラビア	8.1	5.1

ブラジルの主要輸入品目と主要相手国

数値は億米ドル、括弧内は構成比



【石油製品】

	億米ドル	構成比(%)
全体	173.1	100.0
① ロシア	52.6	30.4
② 米国	48.0	27.7
③ オランダ	13.8	8.0
④ UAE	9.9	5.7
⑤ スペイン	9.4	5.4

【原油】

	億米ドル	構成比(%)
全体	90.6	100.0
① サウジアラビア	19.7	21.8
② 米国	16.0	17.7
③ アルジェリア	13.7	15.1
④ ガイアナ	9.8	10.9
⑤ アルゼンチン	8.5	9.4

【自動車部分品】

	億米ドル	構成比(%)
全体	72.0	100.0
① 中国	9.9	13.7
② <u>日本</u>	9.4	13.0
③ ドイツ	7.0	9.7
④ メキシコ	6.9	9.6
⑤ 米国	5.6	7.8

【ターボジェット等】

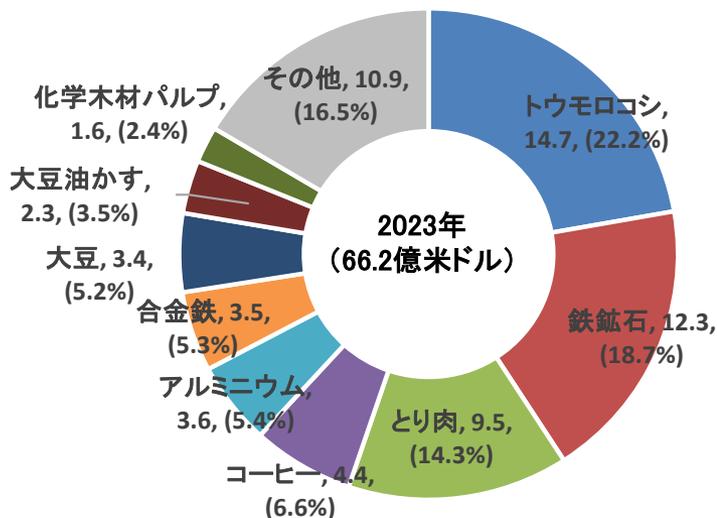
	億米ドル	構成比(%)
全体	65.8	100.0
① 米国	48.6	73.8
② フランス	9.2	14.0
③ カナダ	1.4	2.1
④ ドイツ	1.3	2.0
⑤ トルコ	1.3	1.9

対日貿易

対日貿易においては、主要輸出品目は資源（鉄鉱石、アルミニウム等）や食品（トウモロコシ、肉類、コーヒー、大豆等）、主要輸入品目は自動車関連、有機化学品、電子部品、医療関連等。

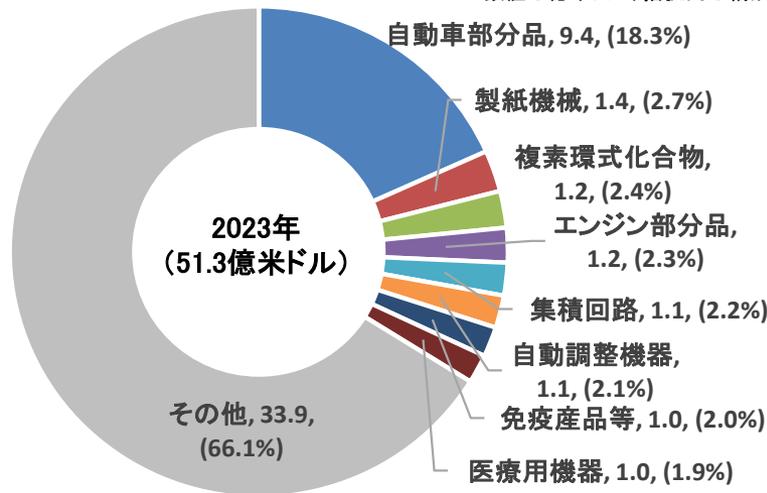
ブラジルの対日本主要輸出品目

数値は億米ドル、括弧内は構成比



ブラジルの対日本主要輸入品目

数値は億米ドル、括弧内は構成比



(出典) MDIC

※数値は2023年3月時点の公表値から算出

ブラジルの対日本主要輸出品目の日本側から見たブラジルの構成比(2023年)

【トウモロコシ】			【鉄鉱石】			【とり肉】			【アルミニウム】		
	億円	構成比 (%)		億円	構成比 (%)		億円	構成比 (%)		億円	構成比 (%)
総計	6,890.1	100.0	総計	16,249.3	100.0	総計	2,009.3	100.0	総計	7,103.7	100.0
① アメリカ合衆国	3,286.8	47.7	① オーストラリア	8,084.2	49.8	① <u>ブラジル</u>	1,254.8	62.4	① アラブ首長国連邦	1,253.8	17.6
② <u>ブラジル</u>	2,939.9	42.7	② <u>ブラジル</u>	5,628.3	34.6	② タイ	675.8	33.6	② オーストラリア	1,119.5	15.8
③ アルゼンチン	304.7	4.4	③ カナダ	1,315.5	8.1	③ アメリカ合衆国	36.9	1.8	③ <u>ブラジル</u>	524.5	7.4
④ 南アフリカ共和国	273.1	4.0	④ 南アフリカ共和国	632.2	3.9	④ ハンガリー	21.5	1.1	④ インド	511.3	7.2
⑤ ウクライナ	30.5	0.4	⑤ アメリカ合衆国	179.3	1.1	⑤ フランス	7.3	0.4	⑤ ニューージーランド	508.4	7.2

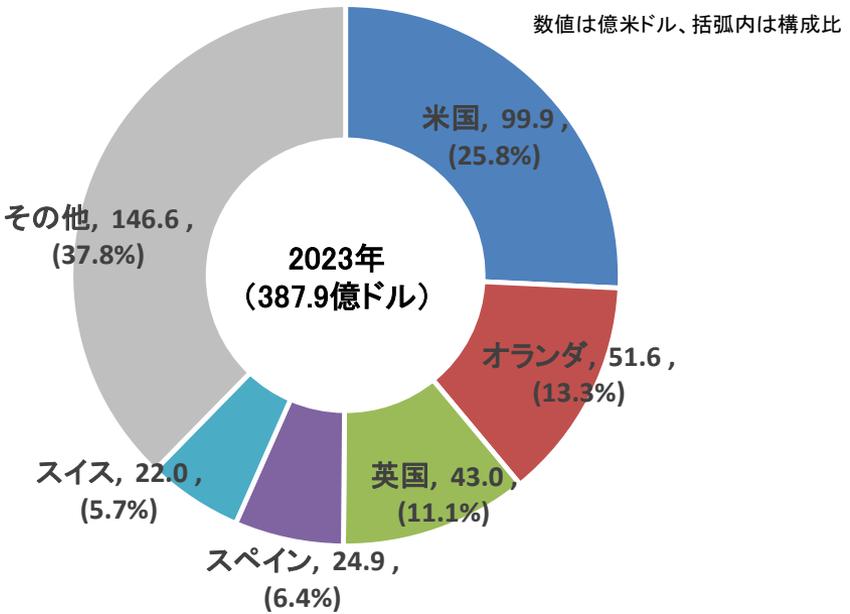
【コーヒー】			【大豆】			【合金鉄】		
	億円	構成比 (%)		億円	構成比 (%)		億円	構成比 (%)
総計	2,192.6	100.0	総計	3,097.1	100.0	総計	3,489.7	100.0
① <u>ブラジル</u>	676.7	30.9	① アメリカ合衆国	2,098.5	67.8	① カザフスタン	782.5	22.4
② ベトナム	365.1	16.7	② <u>ブラジル</u>	555.5	17.9	② <u>ブラジル</u>	509.3	14.6
③ コロンビア	262.3	12.0	③ カナダ	412.1	13.3	③ 中華人民共和国	359.2	10.3
④ グアテマラ	177.5	8.1	④ 中華人民共和国	30.8	1.0	④ 南アフリカ共和国	353.7	10.1
⑤ エチオピア	133.0	6.1	⑤ フランス	0.1	0.0	⑤ マレーシア	311.7	8.9

※日伯ともにHS番号4桁の数値。鉄鉱石2601、とうもろこし1005、とり肉0207、コーヒー0901、アルミニウム7601、合金鉄(フェロアロイ)7202、大豆1201

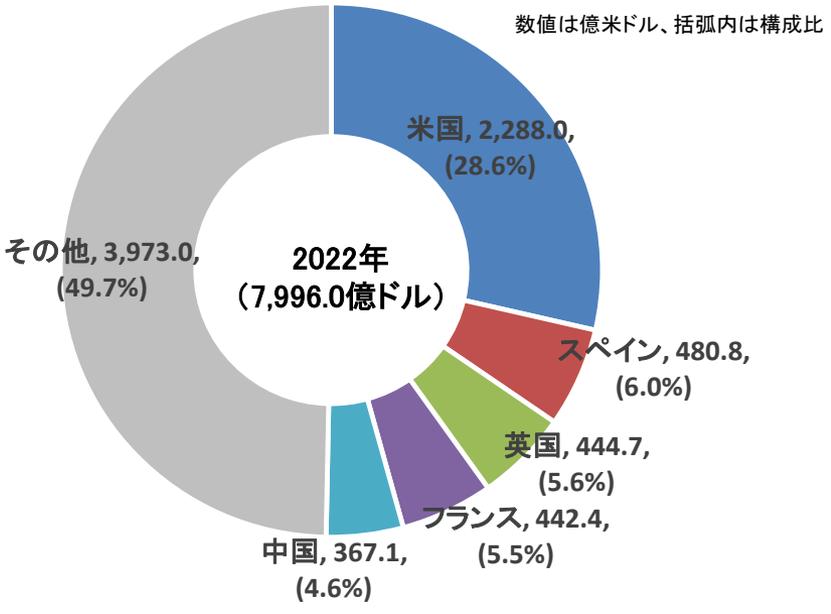
(出典)財務省(日本)
※数値は2024年4月末時点の公表値から算出

IV. 日伯投資

対伯直接投資(フロー、資本参加分)の国別構成比

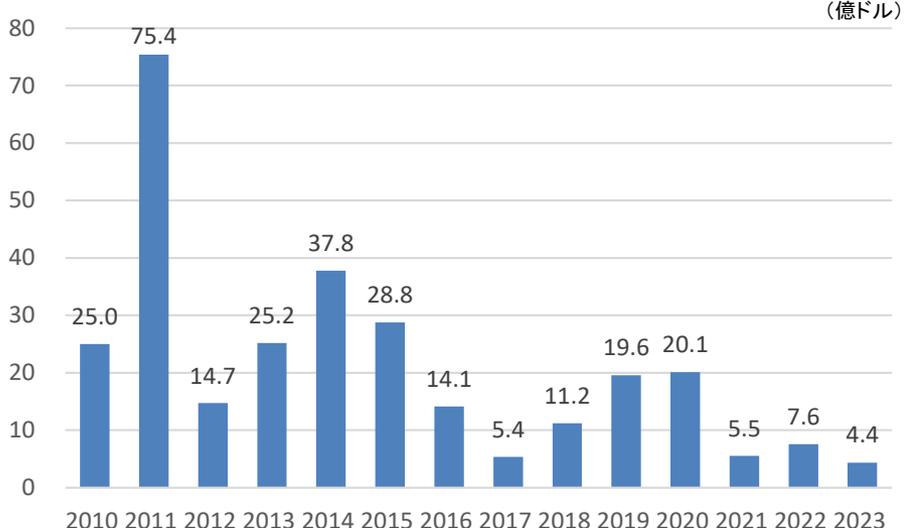


対伯直接投資(ストック、資本参加分)の国別構成比



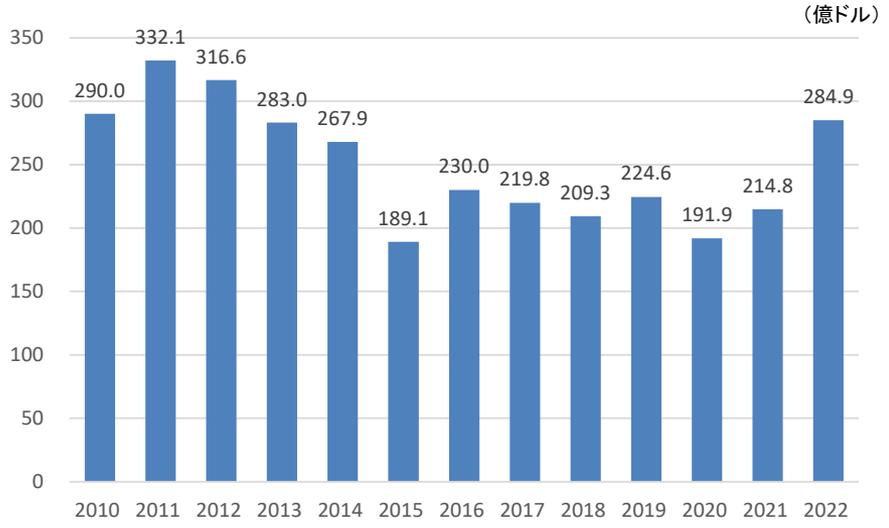
日本の対ブラジル直接投資(フロー、資本参加分)の推移

2023年: 4.4億ドル(構成比1.1%)、15番目の規模



日本の対ブラジル直接投資(ストック、資本参加分)の推移

2022年: 284.9億ドル(構成比3.6%)、8番目の規模



(出典) 伯中央銀行「Ingressos de investimentos diretos no país - Participação no capital - Distribuição por país imediato」

(出典) 伯中央銀行「Investimento direto no País - Participação no capital - Posição - distribuição por país do controlador final」2024年3月時点で公表されているのは2022年分まで。