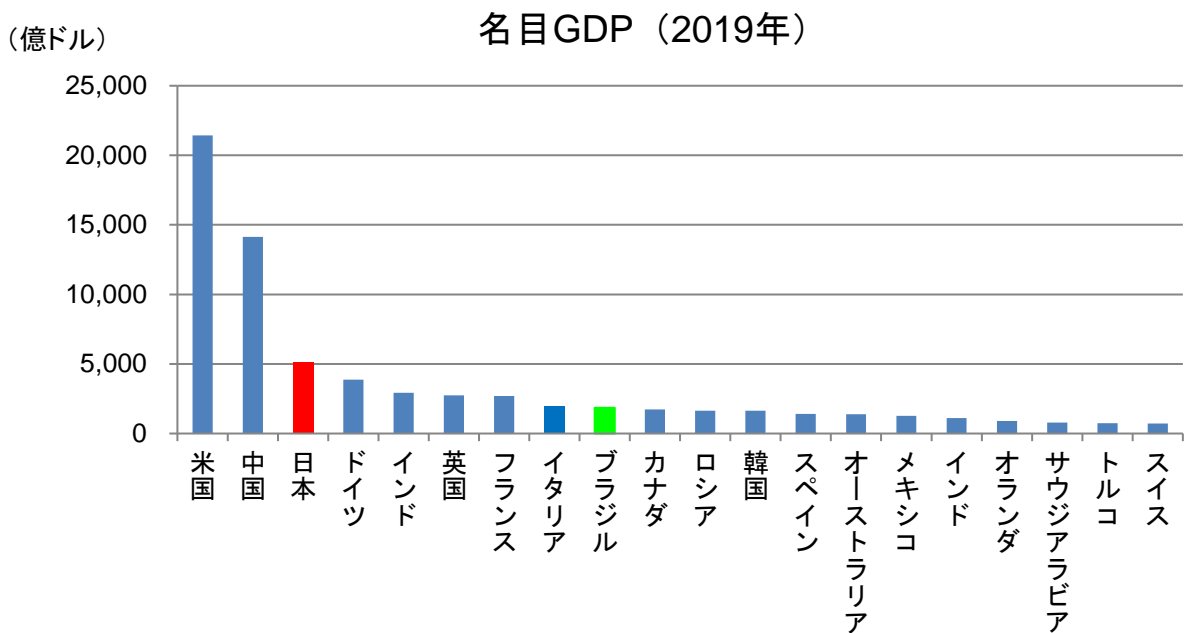


ブラジル経済・二国間経済関係概観

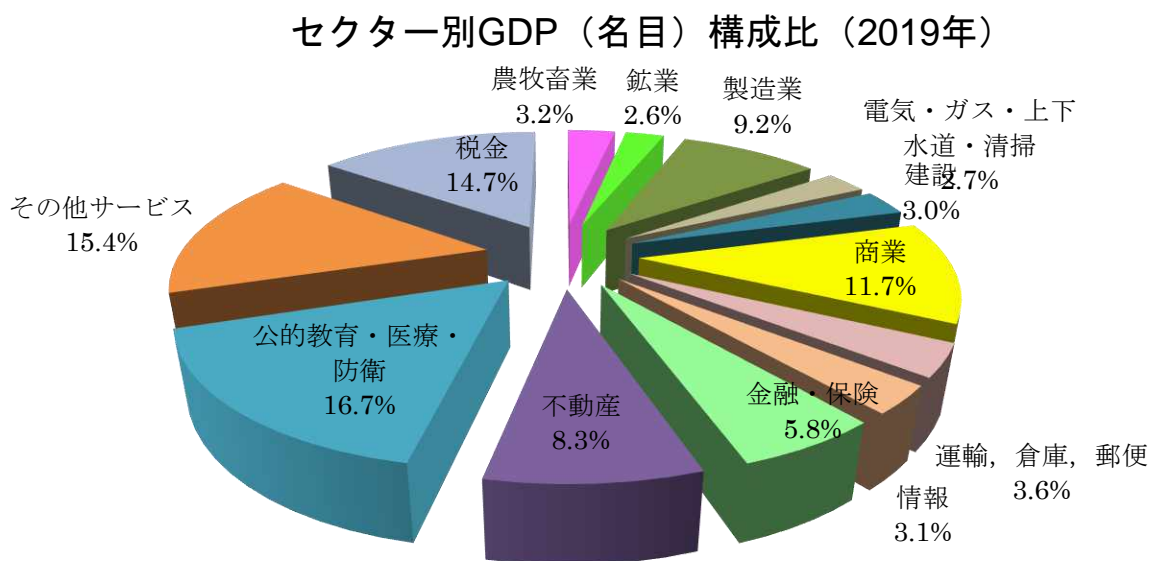
2020年10月

I. 経済構造

- ・ 世界第9位の経済規模(日本の約36%)。一人当たりGDPでは日本の約21%。
- ・ 世界有数の農業・資源国であるが、産業別国内総生産額では第三次産業が高いウェイトを占めている。



(出典)IMF

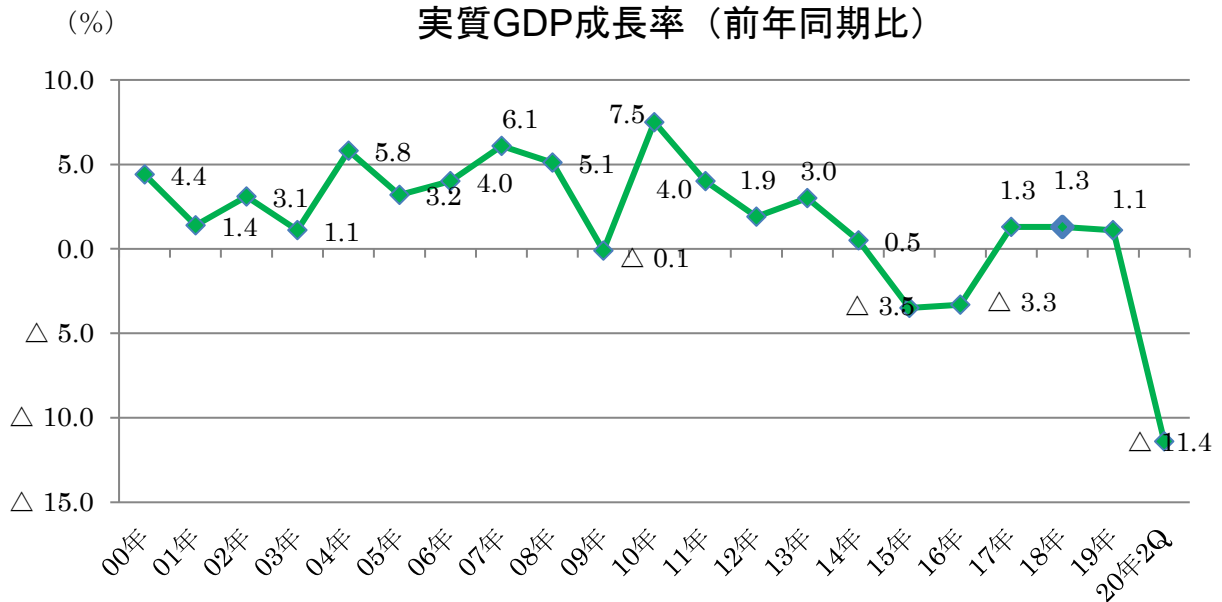


(出典)ブラジル地理統計院 (IBGE)

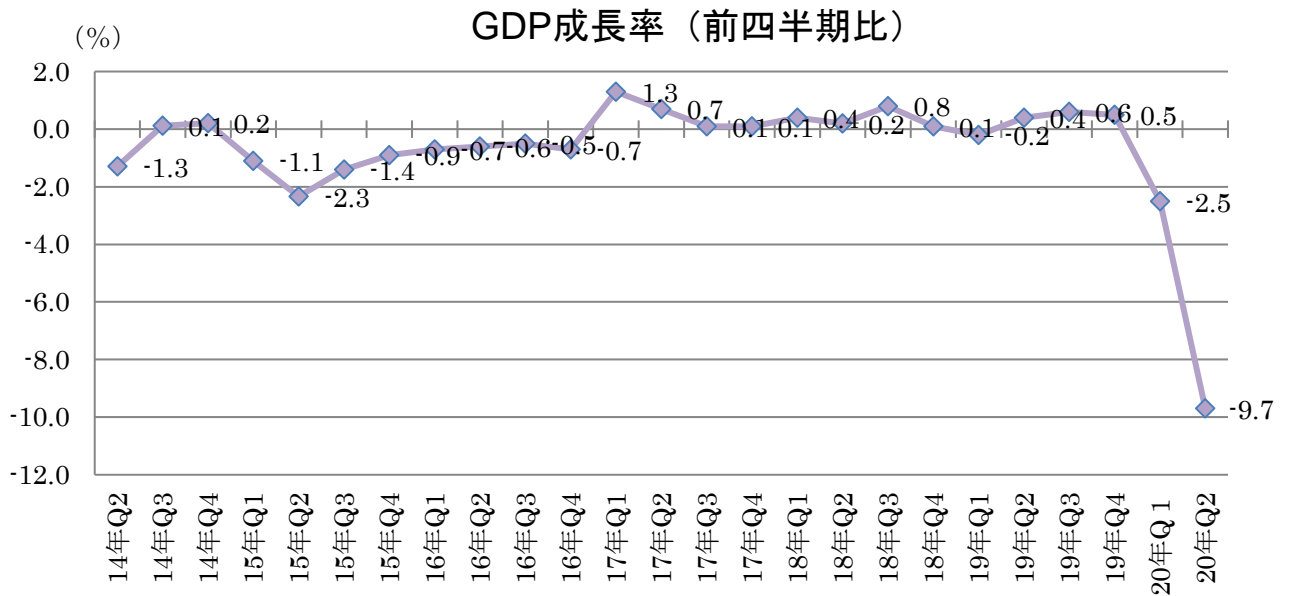
II. 経済の現状

1. GDP 成長率

2020年第2四半期のGDP成長率は、前期比-9.7%、前年比-11.4%となった。



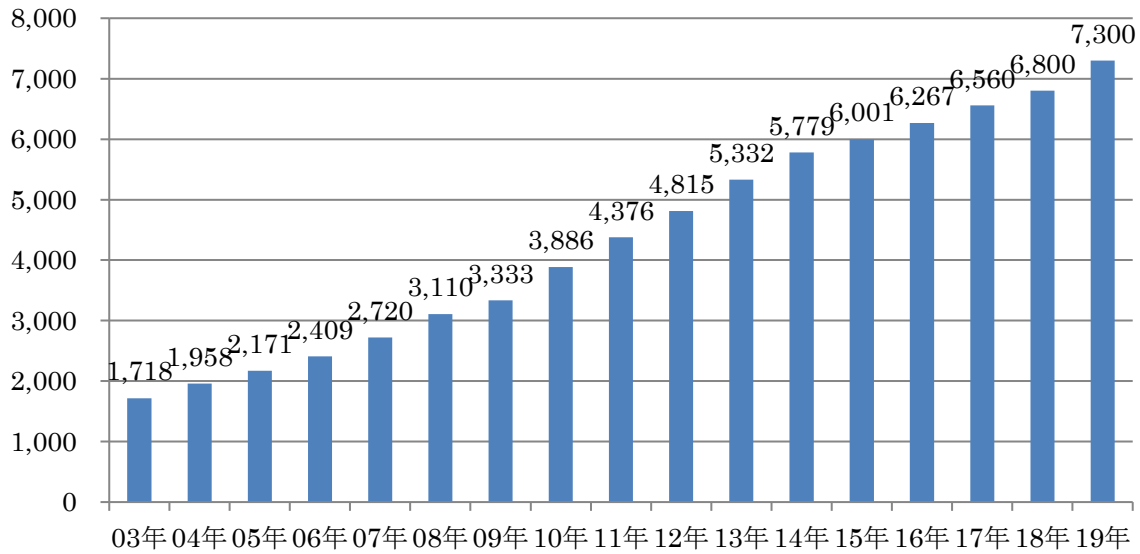
(出典) ブラジル地理統計院 (IBGE)



(出典) ブラジル地理統計院 (IBGE)

(10億リアル)

名目GDP額

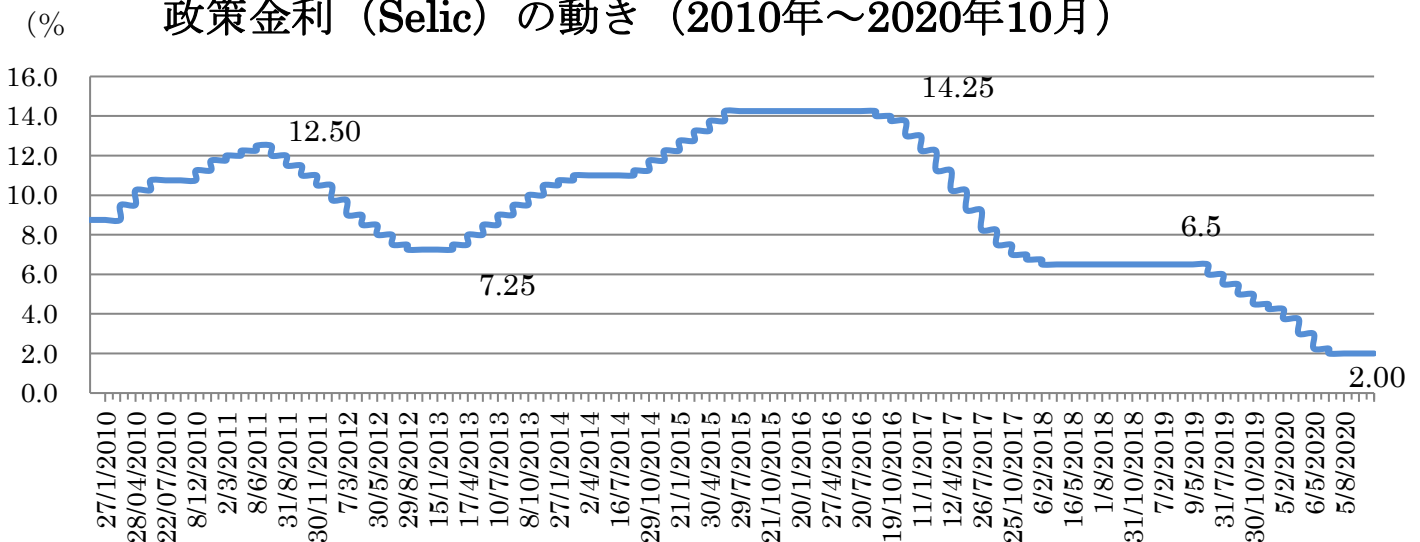


(出典) ブラジル地理統計院 (IBGE)

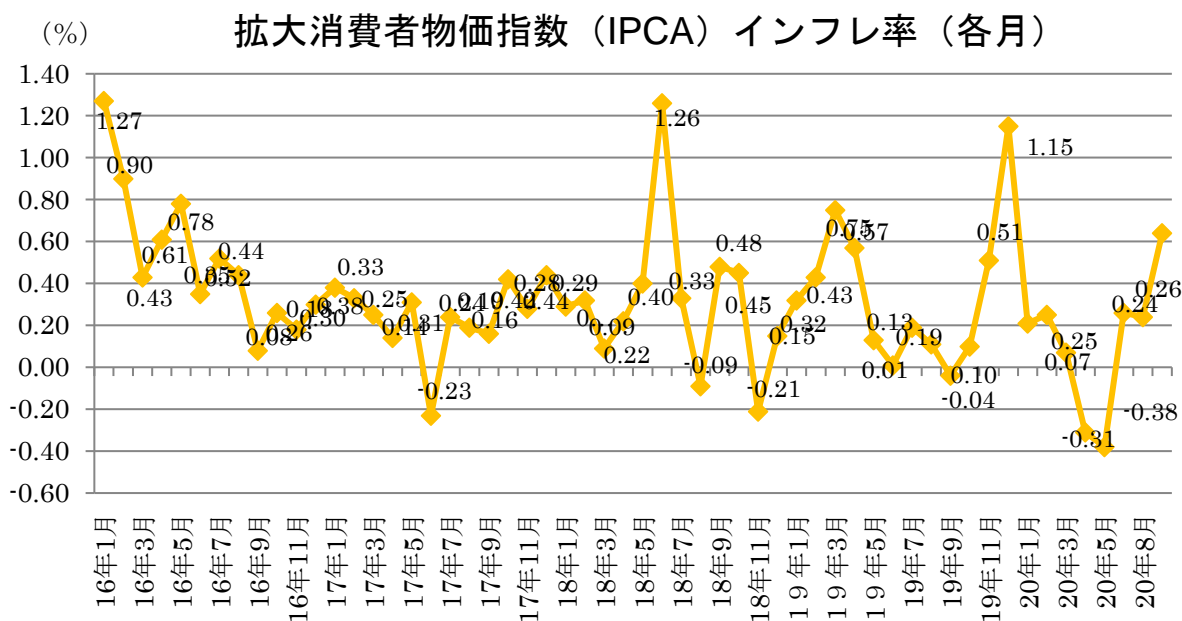
2. 金利、インフレ動向

10月28日、ブラジル中央銀行の金融政策委員会は、政策金利 (Selic) を年率2.00%に据え置くことを全会一致で決定した。政策金利の据え置きは2会合連続、その前は7会合連続で引下げ。次回会合は12月8日及び9日。

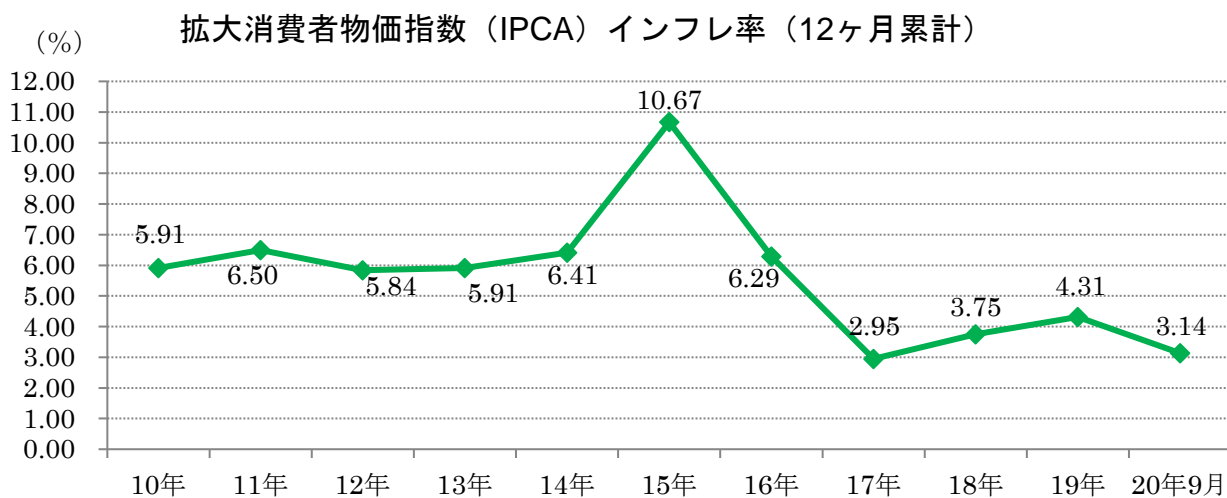
政策金利 (Selic) の動き (2010年～2020年10月)



(出典) ブラジル中央銀行



(出典) ブラジル地理統計院 (IBGE)



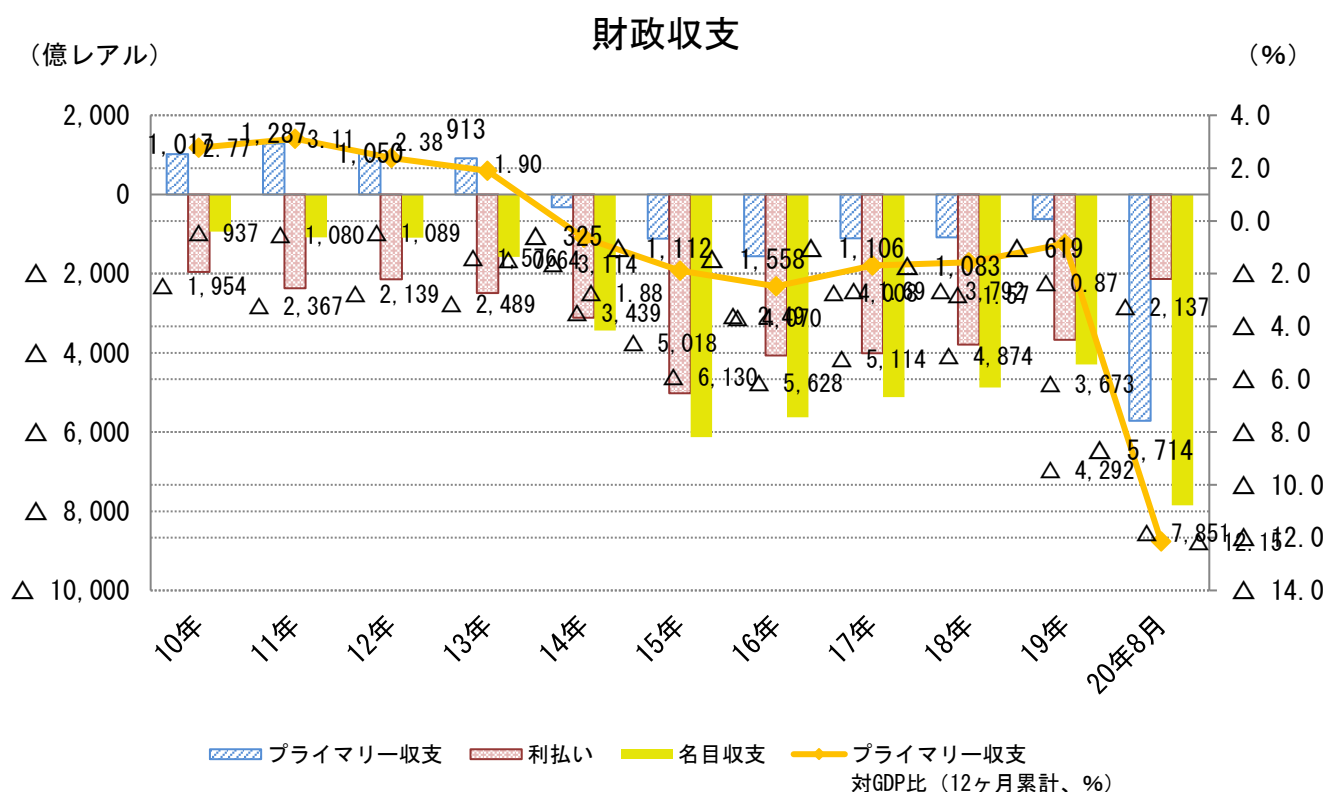
(出典) ブラジル地理統計院 (IBGE)

3. 財政収支

2019年12月17日、連邦議会は、2020年度の連邦政府予算案を承認した。本予算案では、連邦政府のプライマリーバランスは▲1,241億レアルの赤字を見込んでいる。2020年3月20日、連邦議会は非常事態宣言を発出し、今年のプライマリー収支目標を上回る財政支出が許容された。

| | プライマリーバランス (億レアル) | 利払い (億レアル) | 名目収支 (億レアル) | プライマリーバランス対GDP比 |
|-------|-------------------|------------|-------------|-----------------|
| 20年9月 | △6,359 | △2,525 | △8,885 | △12.15% |

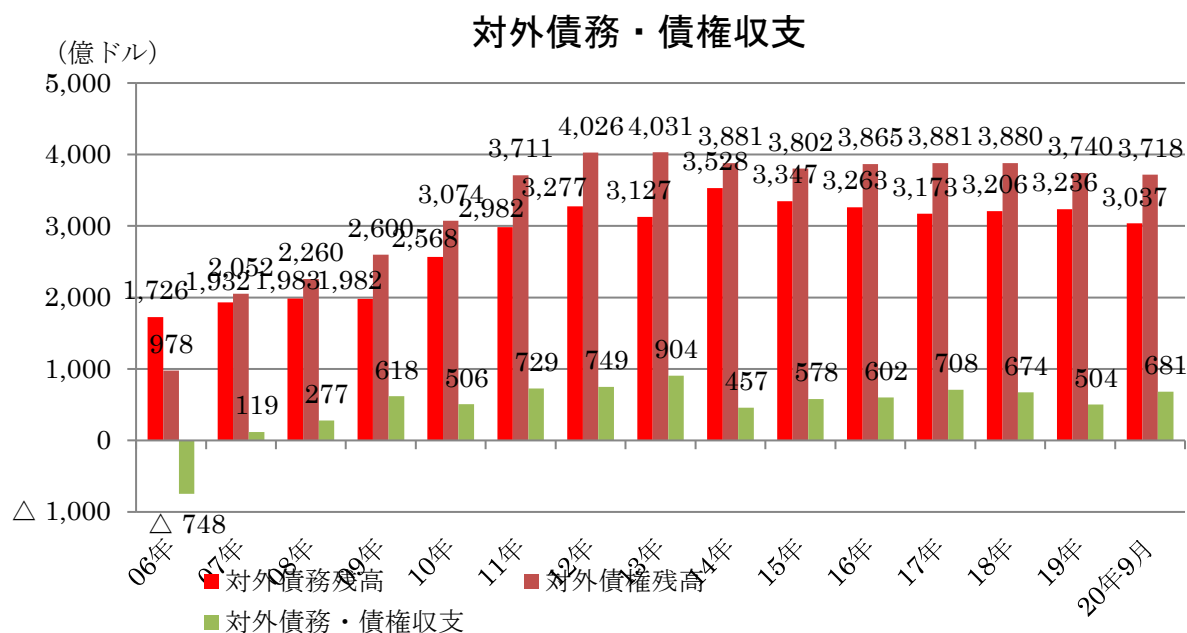
※12ヶ月累計



(出典) ブラジル経済省

4. 対外債務

過去に大幅な対外債務に苦しんだブラジルであるが、2007年以降は対外債権（外貨準備高、対外融資残高等合計）が対外債務を上回り、純債権国となっている。



(出典) ブラジル中央銀行

5. 国際収支

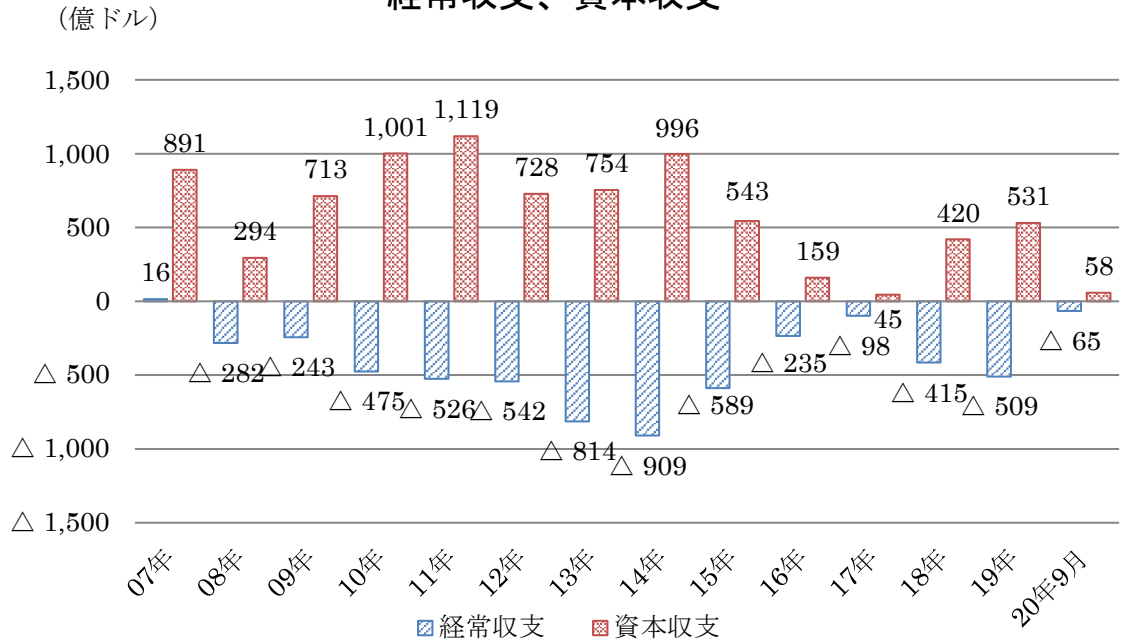
2020年(9月時点累積)の経常収支、貿易収支、対内直接投資は各々、△65億ドル、370億ドル、286億ドルであった。

(億ドル)

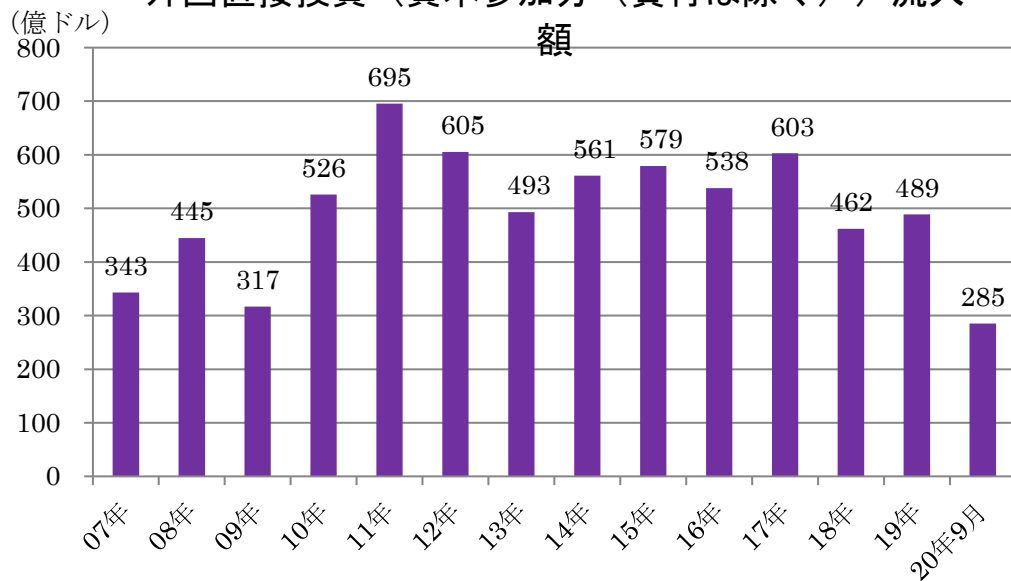
| | 12年 | 13年 | 14年 | 15年 | 16年 | 17年 | 18年 | 19年 | 20年9月 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
| 経常収支 | △542 | △814 | △909 | △589 | △235 | △98 | △145 | △495 | △65 |
| 貿易収支 | 194 | 26 | △39 | 177 | 450 | 640 | 536 | 408 | 370 |
| サービス・所得収支 | △765 | △873 | △889 | △793 | △715 | △764 | △706 | △912 | △454 |
| 経常移転収支 | 28 | 34 | 19 | 27 | 29 | 26 | 25 | 10 | 20 |
| 資本収支 | 728 | 754 | 996 | 543 | 161 | 45 | 89 | 517 | 58 |
| 投資収支 | 746 | 742 | 990 | 547 | 164 | 49 | 93 | 520 | 61 |
| 直接投資 | 681 | 675 | 660 | 880 | 910 | 766 | 1024 | 1006 | 111 |
| 対外直接投資 | 28 | 35 | 35 | 135 | 128 | 63 | 141 | 221 | △175 |
| 対内直接投資 | 653 | 640 | 625 | 745 | 782 | 703 | 883 | 786 | 286 |

(出典) ブラジル中央銀行

経常収支、資本収支



外国直接投資（資本参加分（貸付は除く））流入額

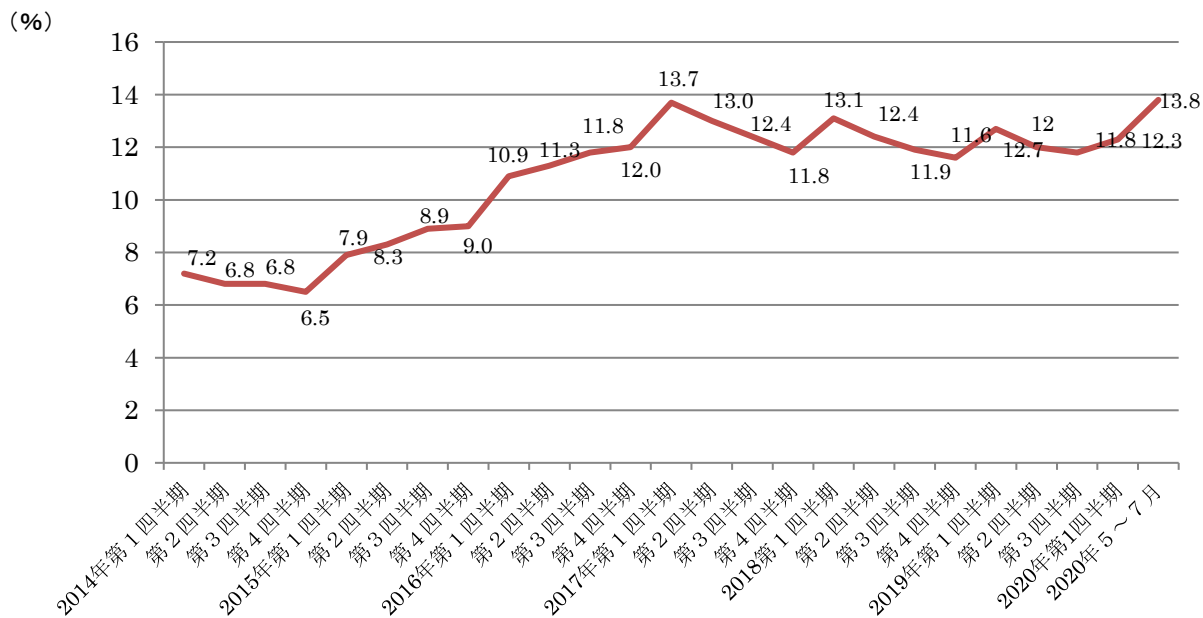


(出典) ブラジル中央銀行

6. 労働市場

2019年第4半期の全国の平均失業率は11.2%，2020年5月～7月の3か月の移動平均は13.8%となり，前月より0.5%上昇した。平均賃金は，2,460リアルとなった。

失業率（3か月の移動平均）

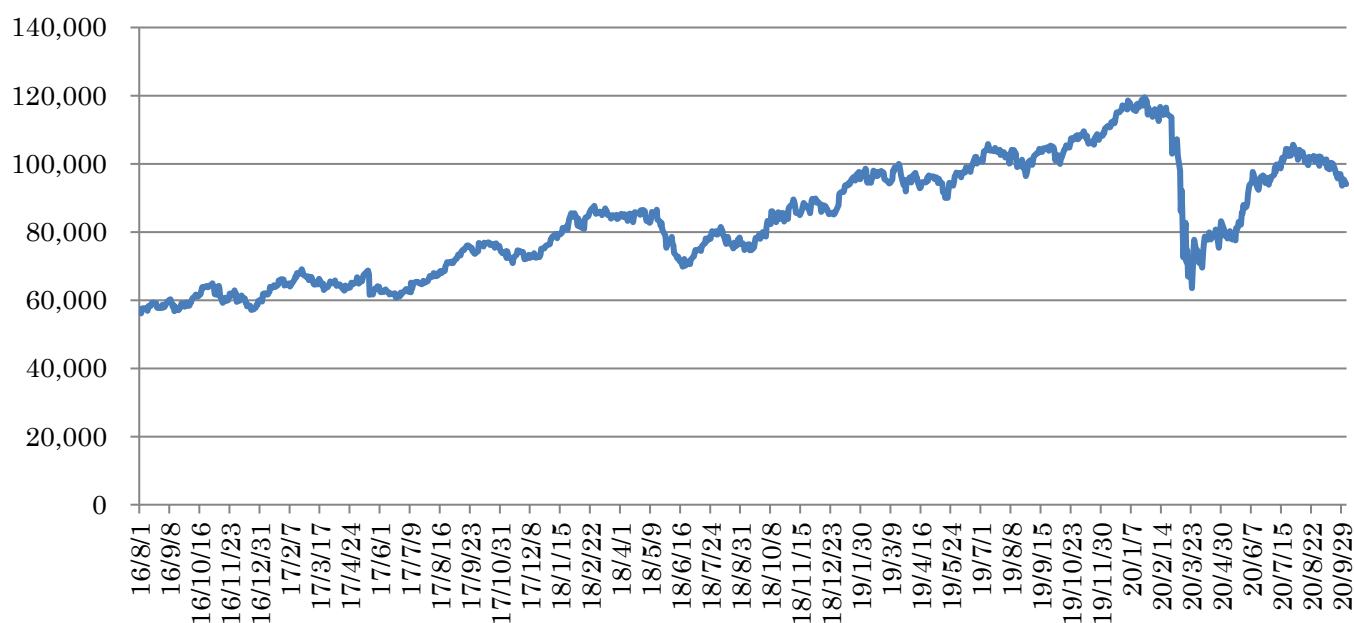


(出典) ブラジル地理統計院

7. 株価・為替

9月の為替レートは、5.23～5.68 レアル/ドル台で推移した。行政改革法案の議会提出に伴う改革期待や良好な経済指標により一時 5.20 レアル台までレアル高が進行した。しかし、政策金利 (Selic) が 2.00% に据え置かれ、低金利政策が継続する見通しが強まったこと、欧州の新型コロナウイルス感染者の増加により経済回復が遅れるとの見方が拡大したこと、月末に、最低所得保障政策が発表されて財政懸念が拡大したことから、5.68 レアル/ドルまで下落した。

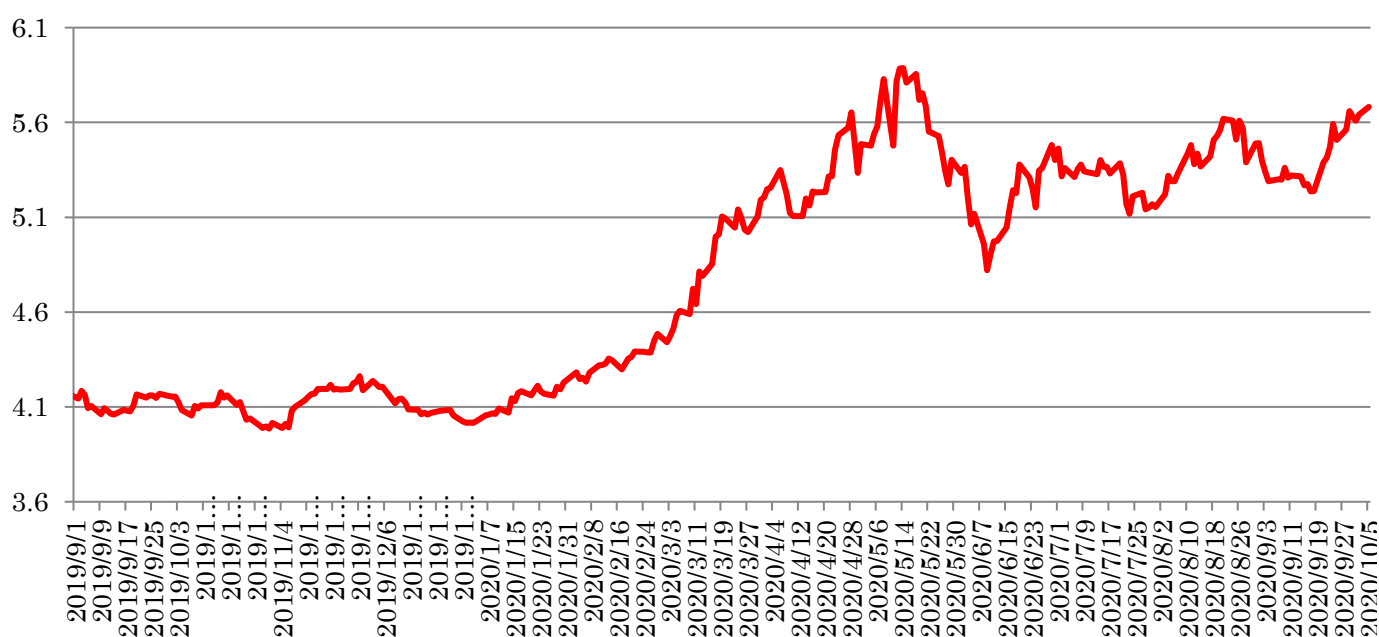
株価指数 (Ibovespa)



(出典) B3

(レアル)

為替 (1ドル/レアル)

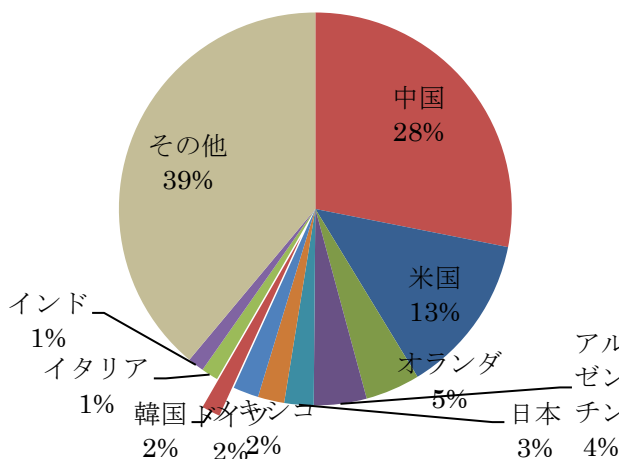


(出典) Bloomberg

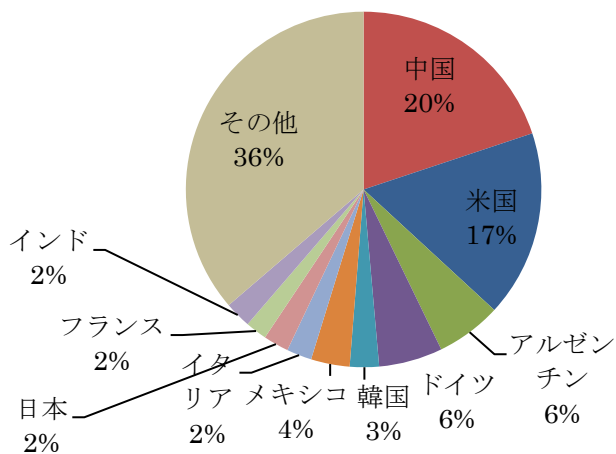
Ⅲ. 日伯貿易

- ・ ブラジルの貿易は輸出・輸入とも中国、米国、アルゼンチンが上位を占め、日本の占めるウェイトはこれらの国と比べると小さい。
- ・ 対日輸出は、鉄鉱石、鶏肉、トウモロコシ、コーヒー等の一次産品が中心。対日輸入は乗用車輸送用機器部品等の製品が中心。

ブラジルの輸出相手国 (2019年)
(総額2,253.83億米ドル)

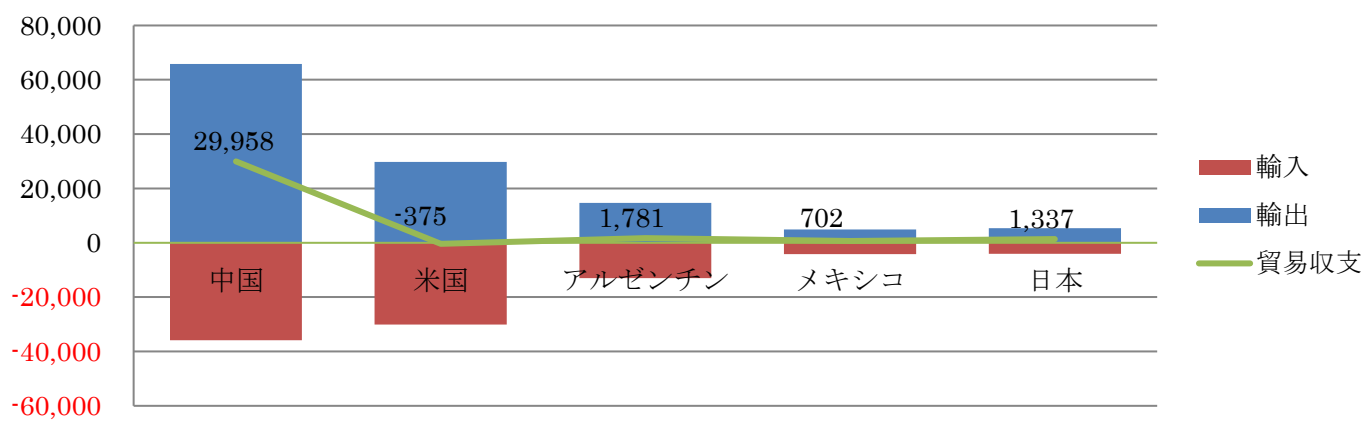


ブラジルの輸入相手国 (2019年)
(総額1,773.47億米ドル)



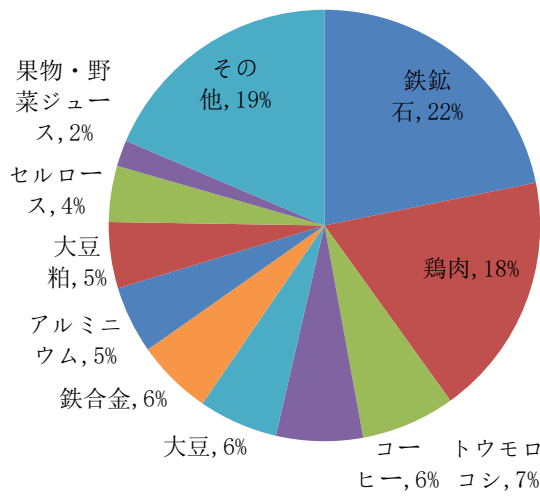
出典:ブラジル経済省

ブラジルの主要国別貿易収支 (2019年)

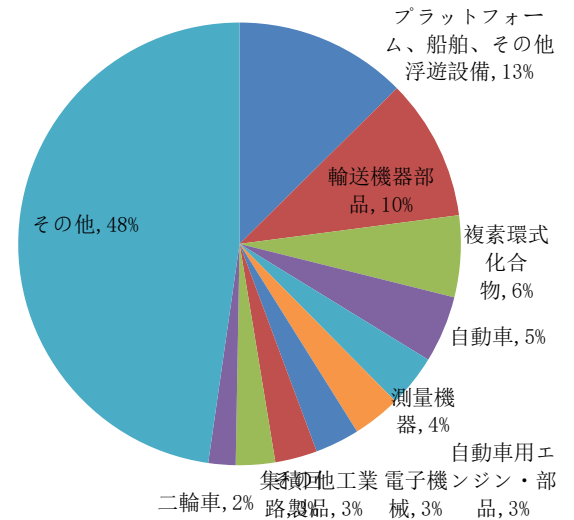


(出典) ブラジル経済省

ブラジルの対日輸出（2020年1～7月：総額22.33億ドル）



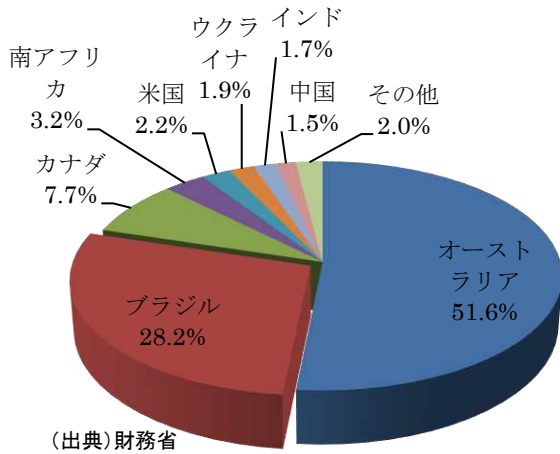
ブラジルの対日輸入（2020年1～7月：総額21.80億ドル）



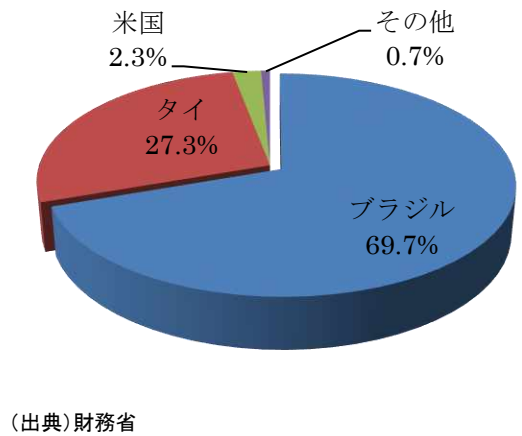
出典：ブラジル経済省

日本の全輸入額に占めるブラジルのシェア（対ブラジル主要輸入品）

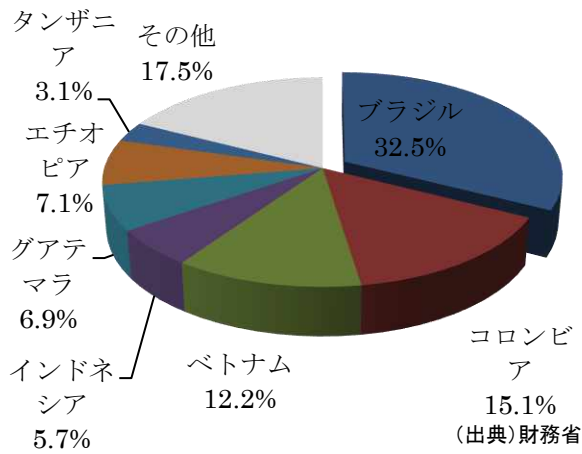
鉄鉱石の国別輸入割合（2019年：総額1兆1883億円）



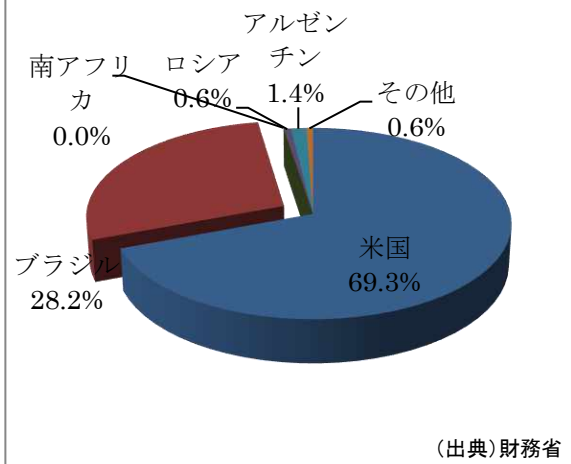
鶏肉の国別輸入割合（2019年：総額1356億円）



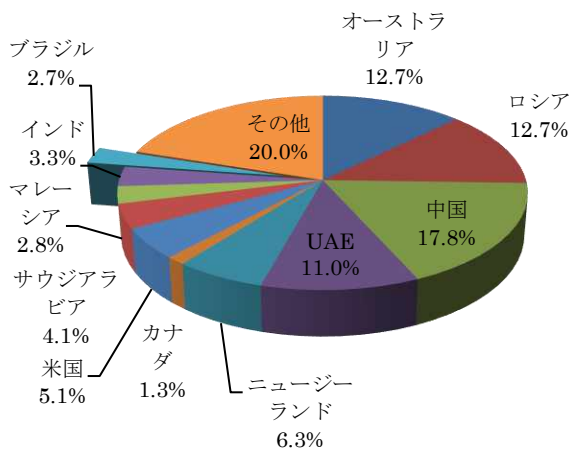
コーヒーの国別輸入割合
(2019年：総額1531億円)



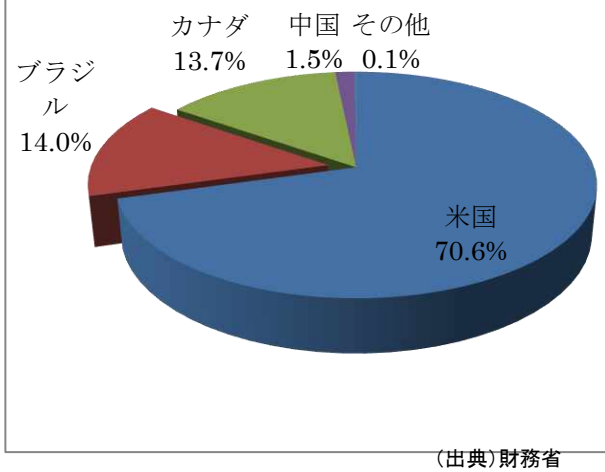
トウモロコシの国別輸入割合
(2019年：総額3841億円)



アルミニウム及び同合金の国別輸入割合
(2019年：総額6574億円)

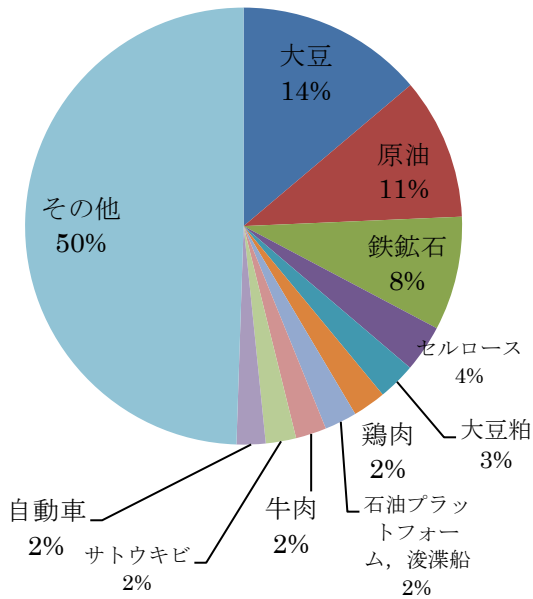


大豆の国別輸入割合
(2019年：総額1673億円)

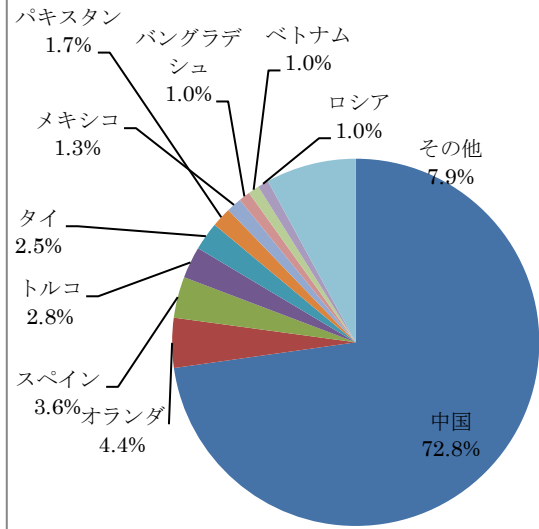


ブラジル主要輸出品割合・相手国別内訳 (出典：ブラジル経済省)

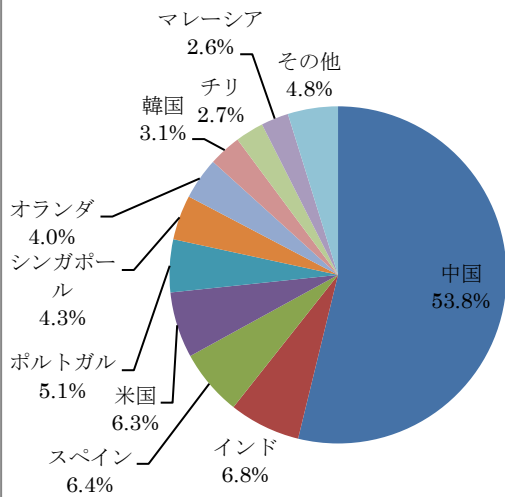
主要輸出品
(2019年：純輸出額2,253.83億ドル)



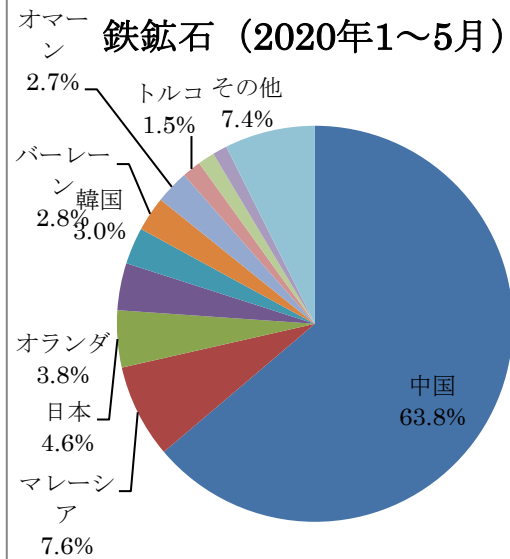
大豆 (2020年1~5月)

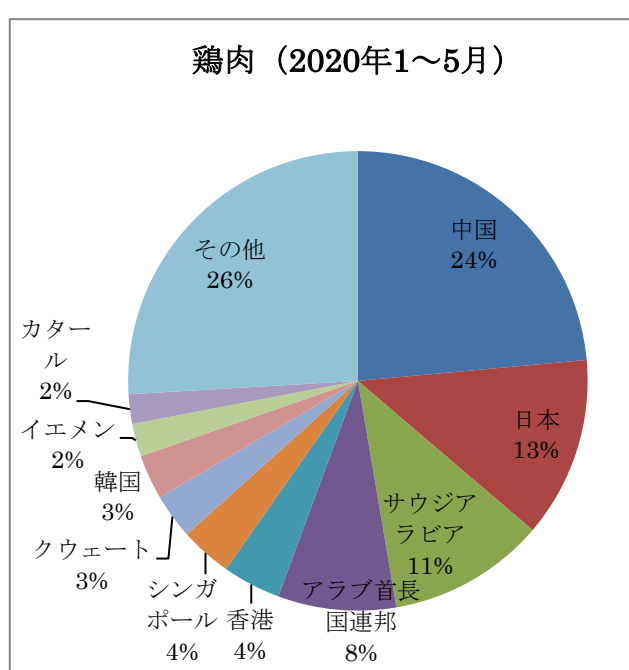
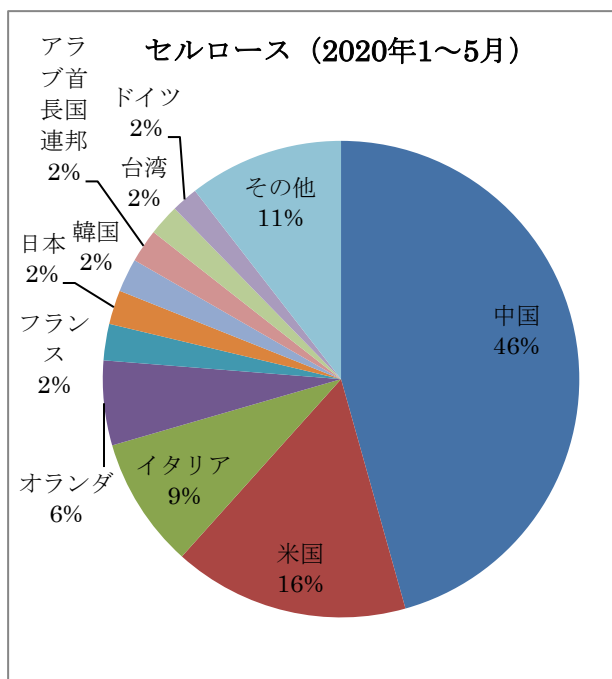


原油 (2020年1~5月)

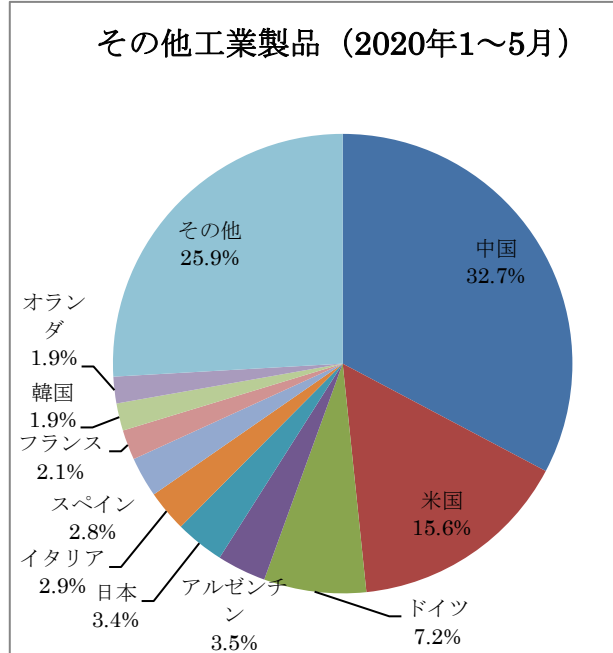
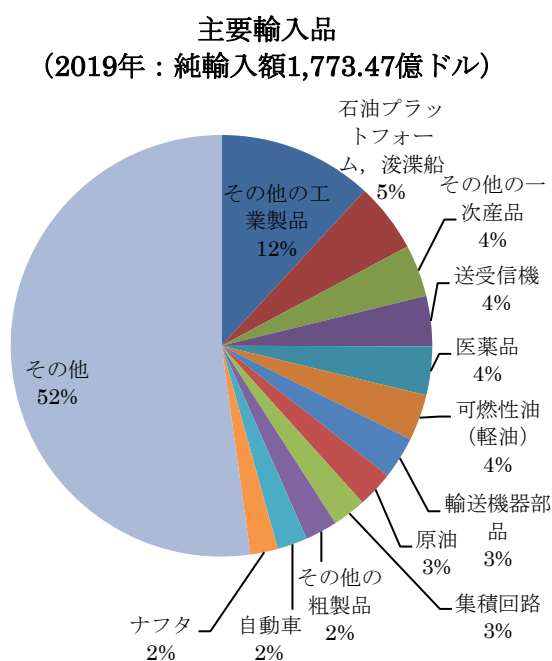


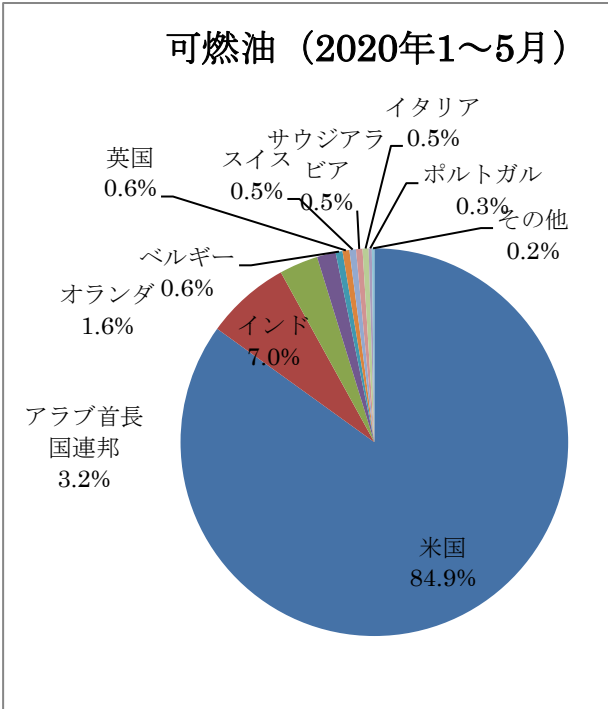
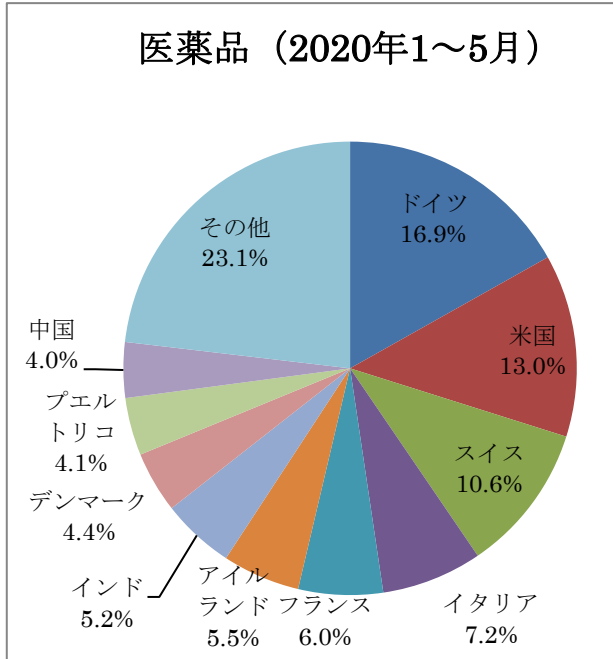
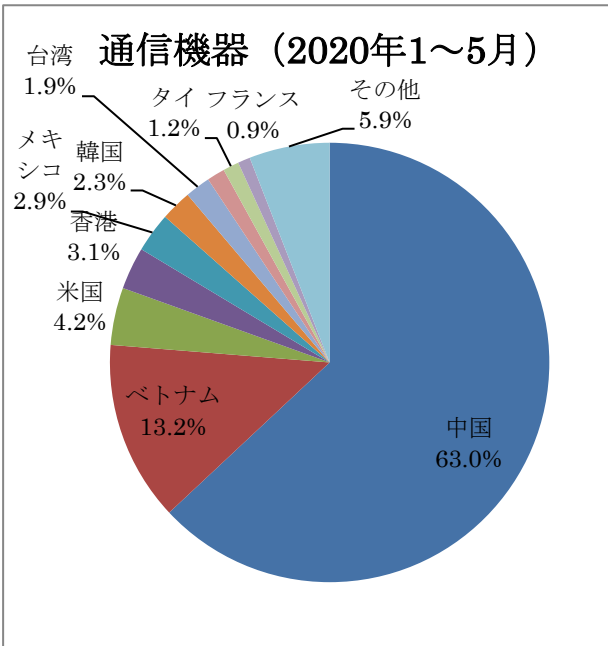
鉄鉱石 (2020年1~5月)



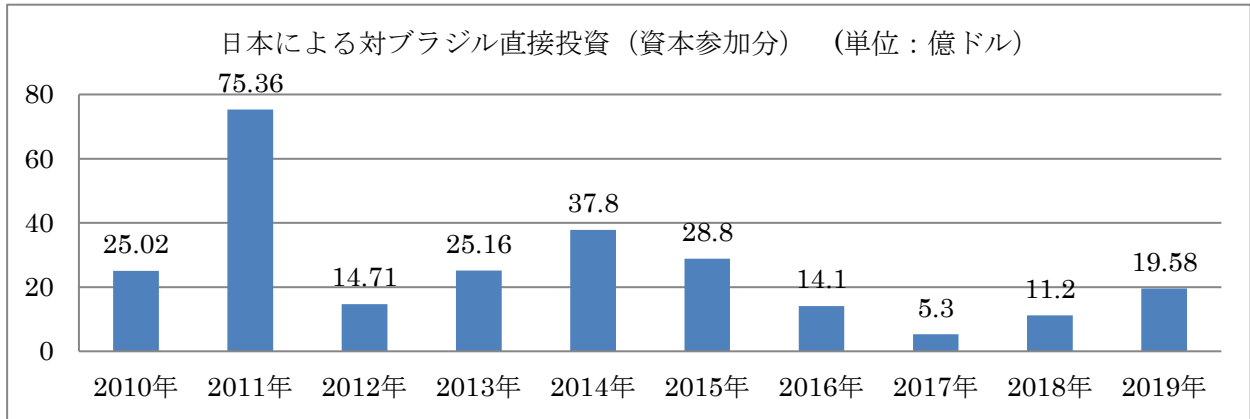


ブラジル主要輸入品の割合・相手国別内訳 (出典:ブラジル経済省)



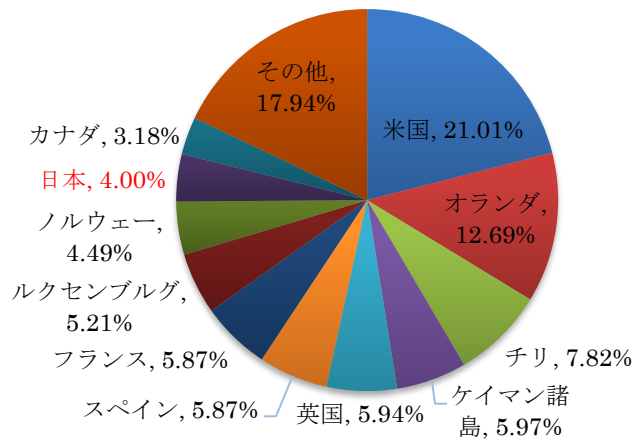


IV. 日伯投資



(出典) ブラジル中央銀行

対ブラジル直接投資（資本参加分）総額 489.51億ドル：2019年

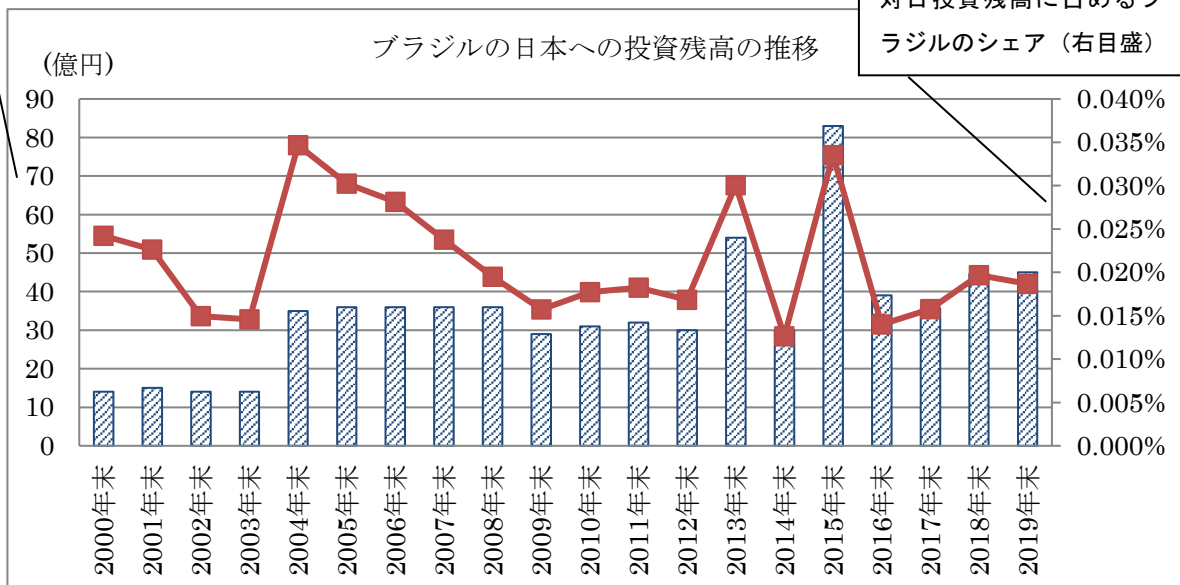


(注) 中国 (0.75%) はヴァージン諸島・ケイマン諸島など第三国経由の投資額が含まれていないため、実際より少ない値となっている。

(出典) ブラジル中央銀行

ブラジルの対日投資残高（左目盛）(億円)

対日投資残高に占めるブラジルのシェア（右目盛）



(出典) 日本銀行