

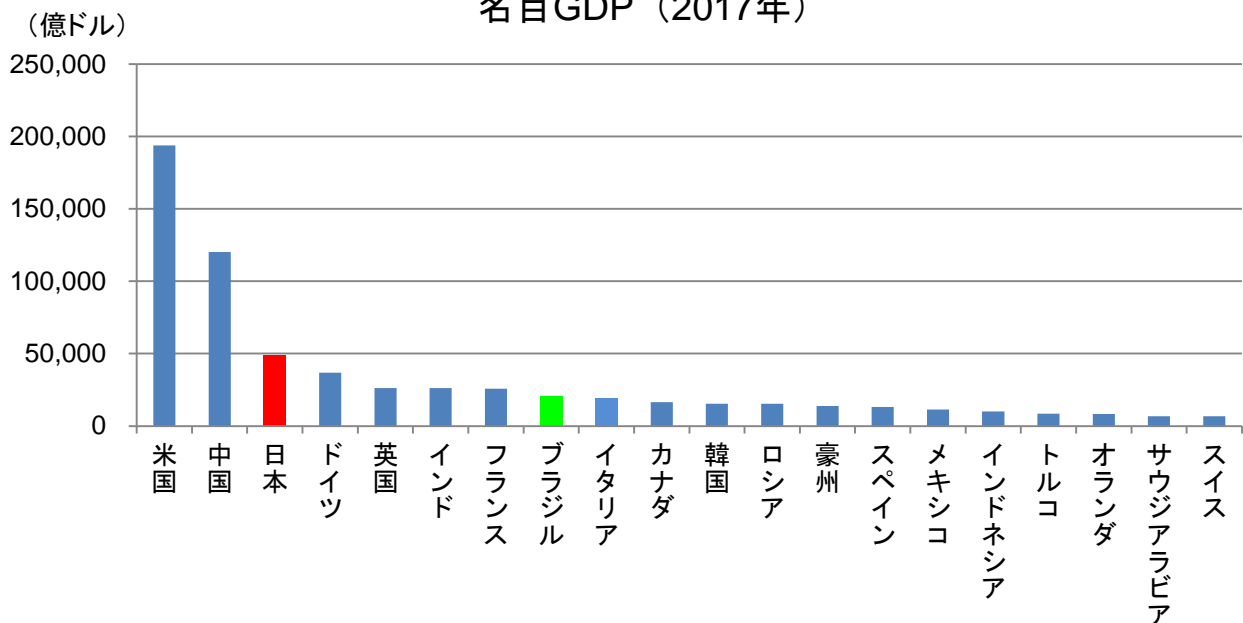
ブラジル経済・二国間経済関係概観

2018年11月

I. 経済構造

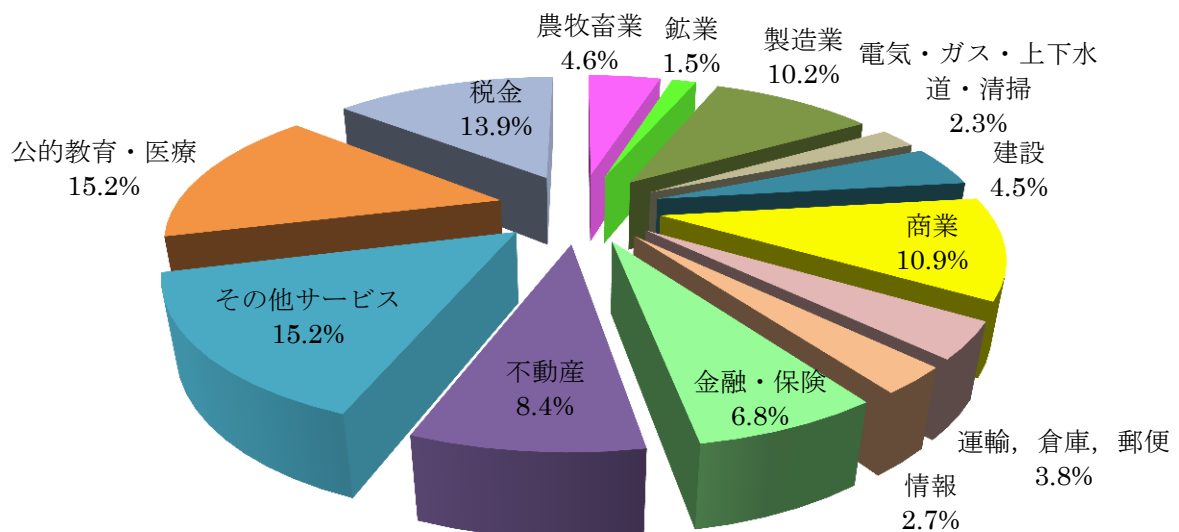
- ・ 世界第8位の経済規模(日本の約42%)。一人当たりGDPでは日本の約25%。
- ・ 世界有数の農業・資源国であるが、産業別国内総生産額では第三次産業が高いウェイトを占めている。

名目GDP (2017年)



(出典)IMF

セクター別GDP (名目) 構成比 (2017年)

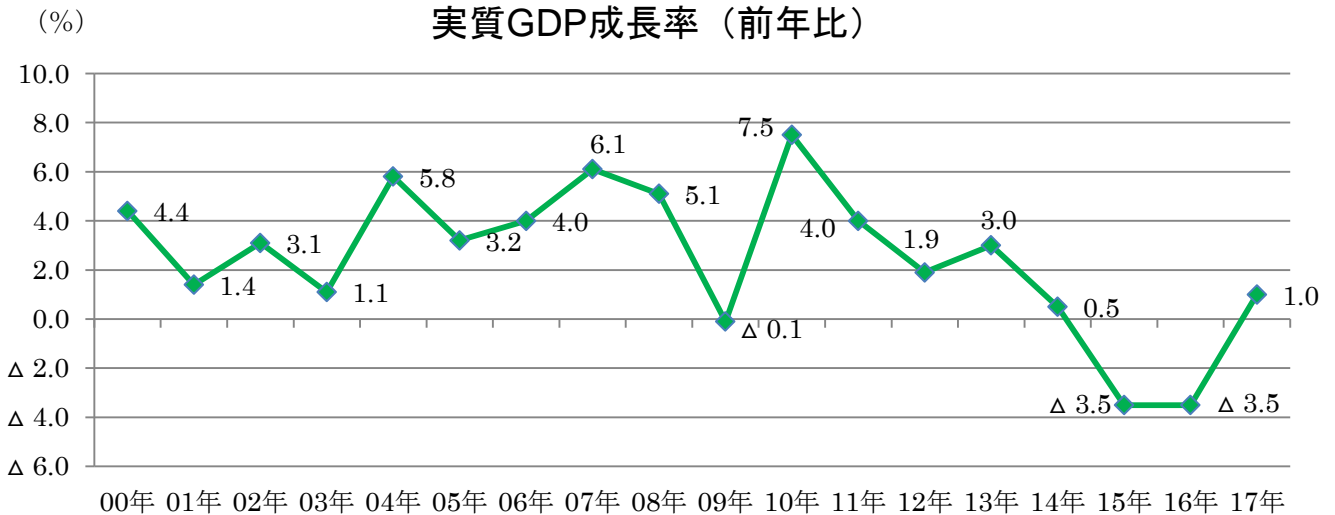


(出典)ブラジル地理統計院 (IBGE)

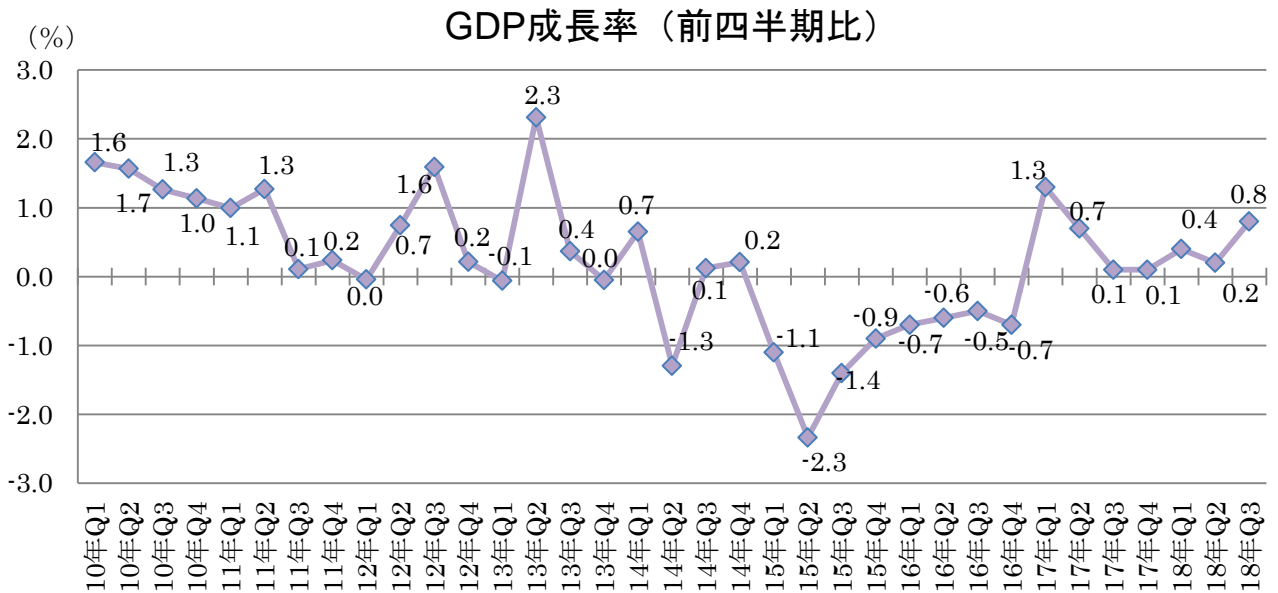
II. 経済の現状

1. GDP 成長率

2018年第3四半期のGDP成長率は、前期比0.8%増となった。



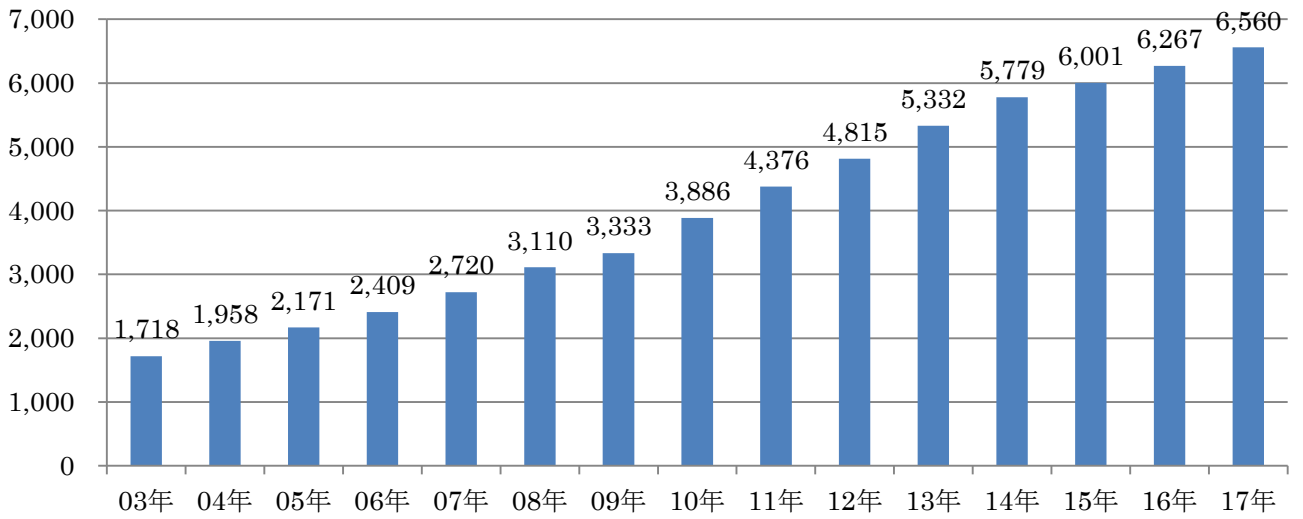
（出典）ブラジル地理統計院（IBGE）



（出典）ブラジル地理統計院（IBGE）

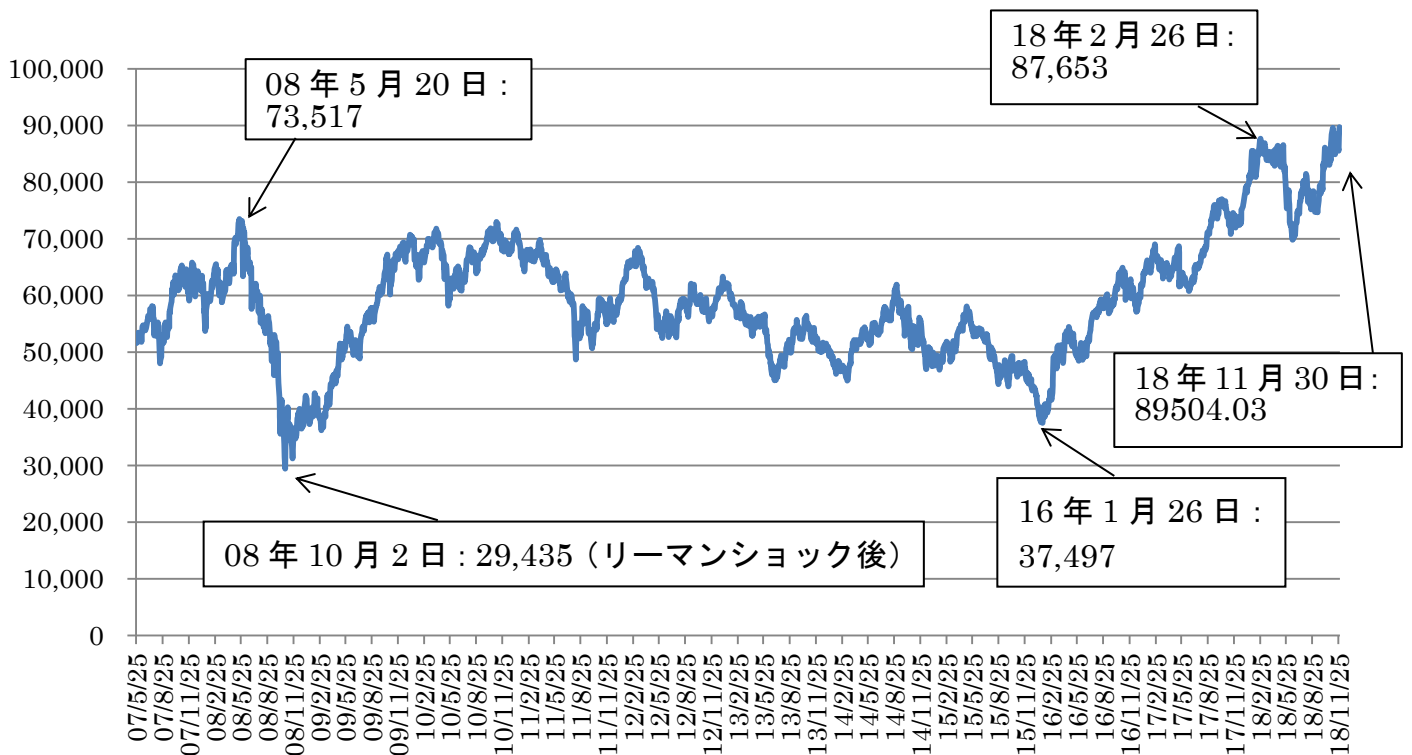
名目GDP額

(10億リアル)



(出典) ブラジル地理統計院 (IBGE)

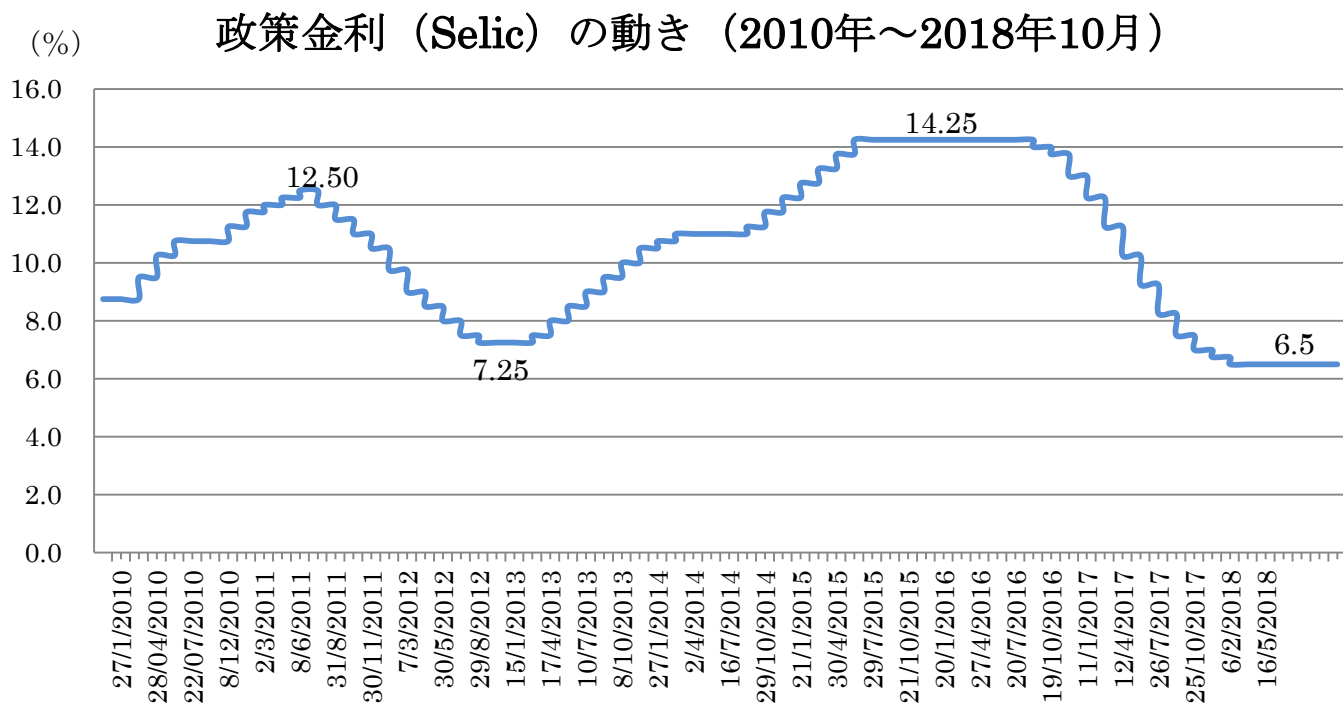
株価指数 (Ibovespa)



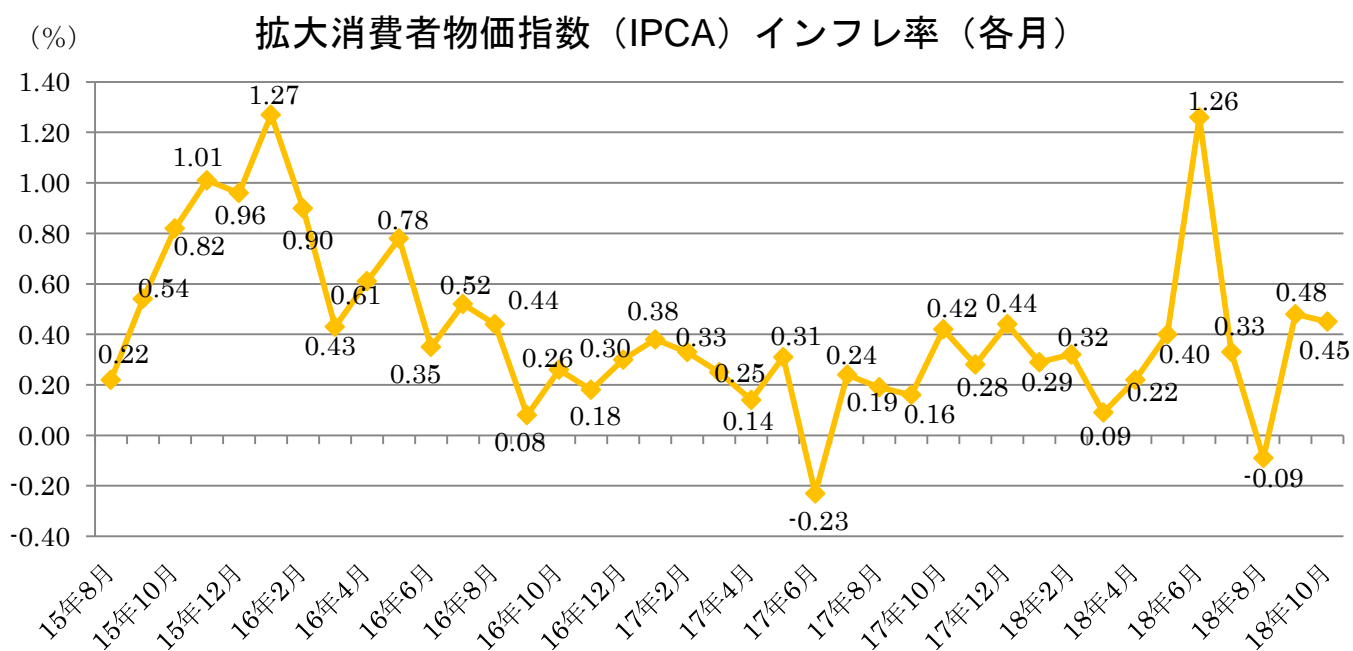
(出典) B&M Bovespa

2. 金利、インフレ動向

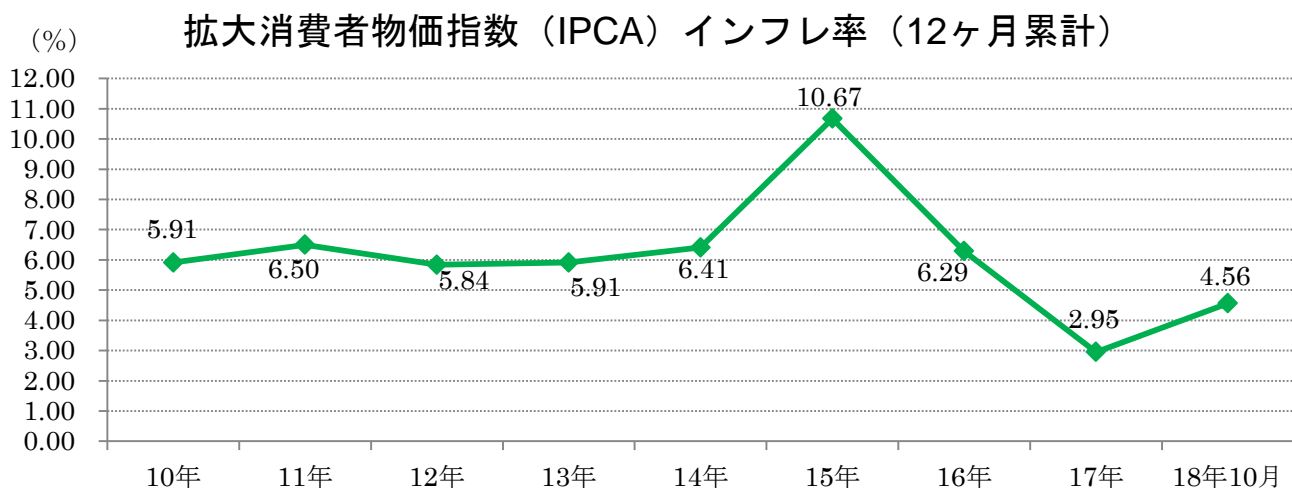
10月30日・31日、ブラジル中央銀行の金融政策委員会は、政策金利（Selic）を年率6.50%に据え置くことを全会一致で決定した。
政策金利の据え置き決定は、5会合連続となった。



(出典) ブラジル中央銀行



(出典) ブラジル地理統計院



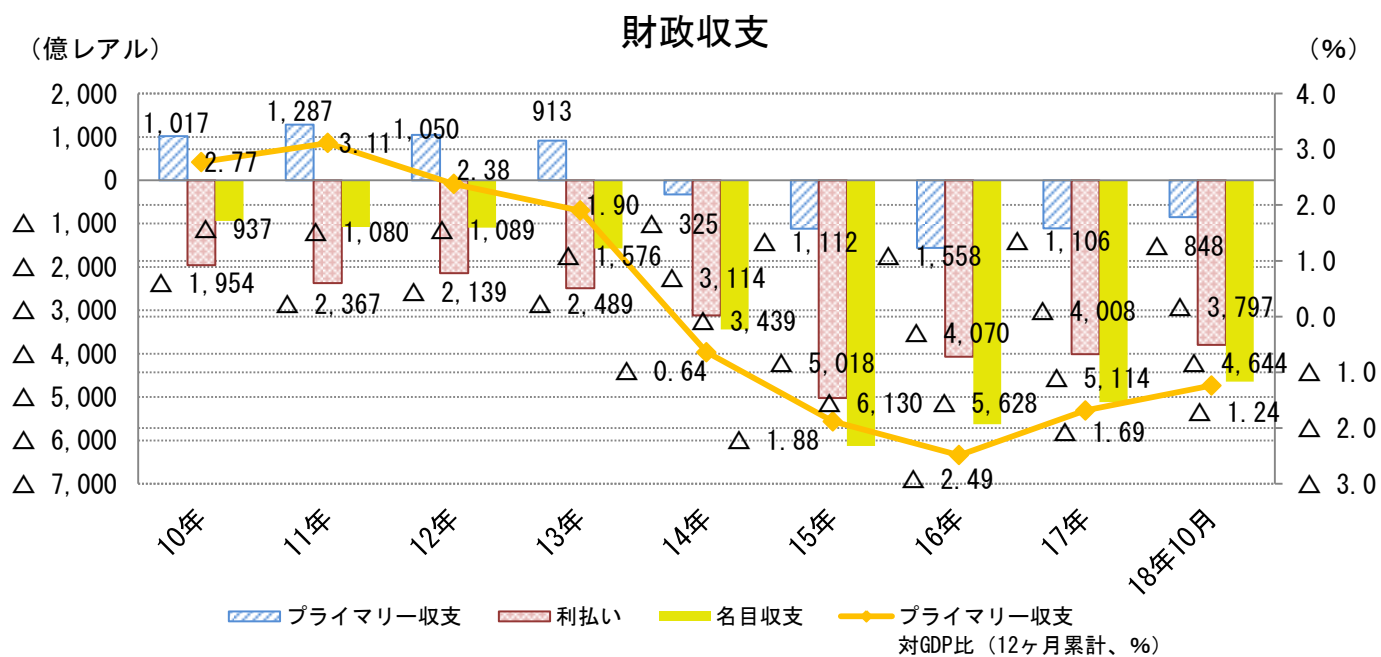
(出典) ブラジル地理統計院

3. 財政収支

2017年12月13日、連邦議会は、2018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▲1,570億レアルの赤字を見込んでいる。

| | 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 |
|--------|-------------------|------------|-------------|-----------------|
| 18年10月 | △848 | △3,797 | △4,644 | △1.24% |

※12ヶ月累計



(出典) ブラジル中央銀行

年度別税収

(億リアル)

| | 2011年 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 税収 | 14,603 | 15,716 | 17,371 | 18,439 | 19,255 | 20,212 | 21,274 |
| 連邦政府 | 10,221 | 10,853 | 11,972 | 12,610 | 13,163 | 13,819 | 14,471 |
| 州政府 | 3,574 | 3,952 | 4,389 | 4,683 | 4,893 | 5,145 | 5,471 |
| 市政府 | 808 | 911 | 1,010 | 1,146 | 1,199 | 1,248 | 1,332 |
| 対GDP比 | 33.4% | 32.7% | 32.7% | 32.4% | 32.1% | 32.3% | 32.4% |

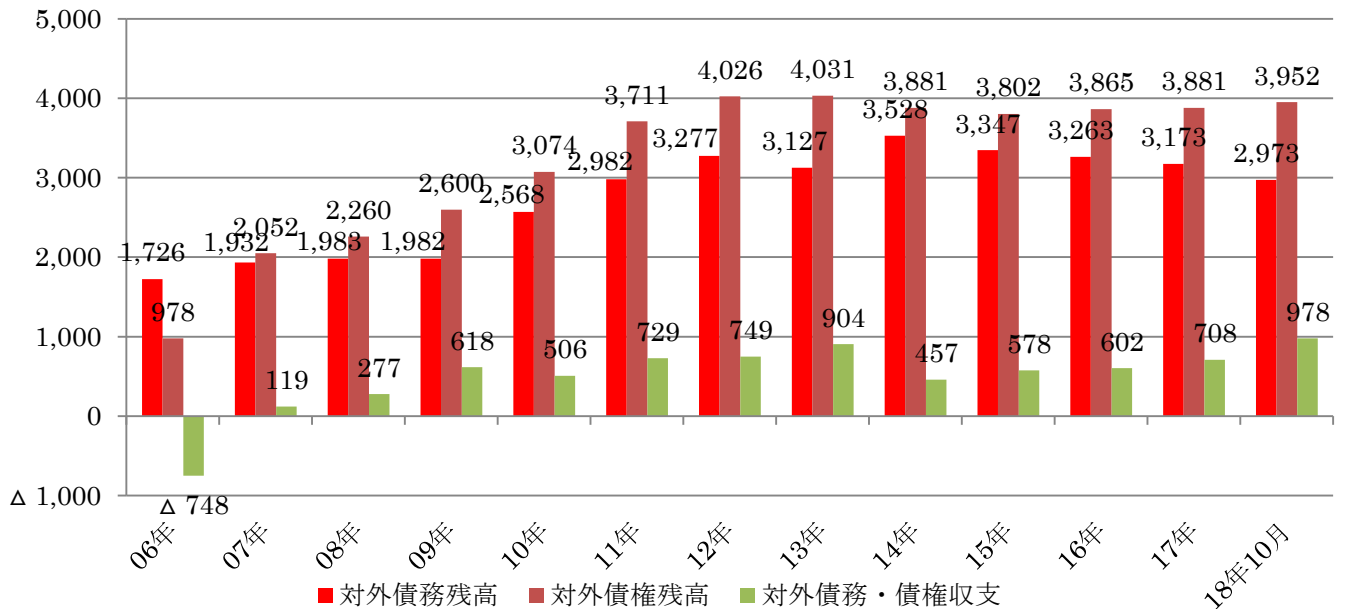
(出典) 連邦歳入庁

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、対外融資等）が対外債務を上回り、純債権国となっている。

対外債務・債権収支

(億ドル)



(出典) ブラジル中央銀行

5. 国際収支

2017年の経常収支、貿易収支、対内直接投資は各々、△98億ドル、640億ドル、703億ドルであった。

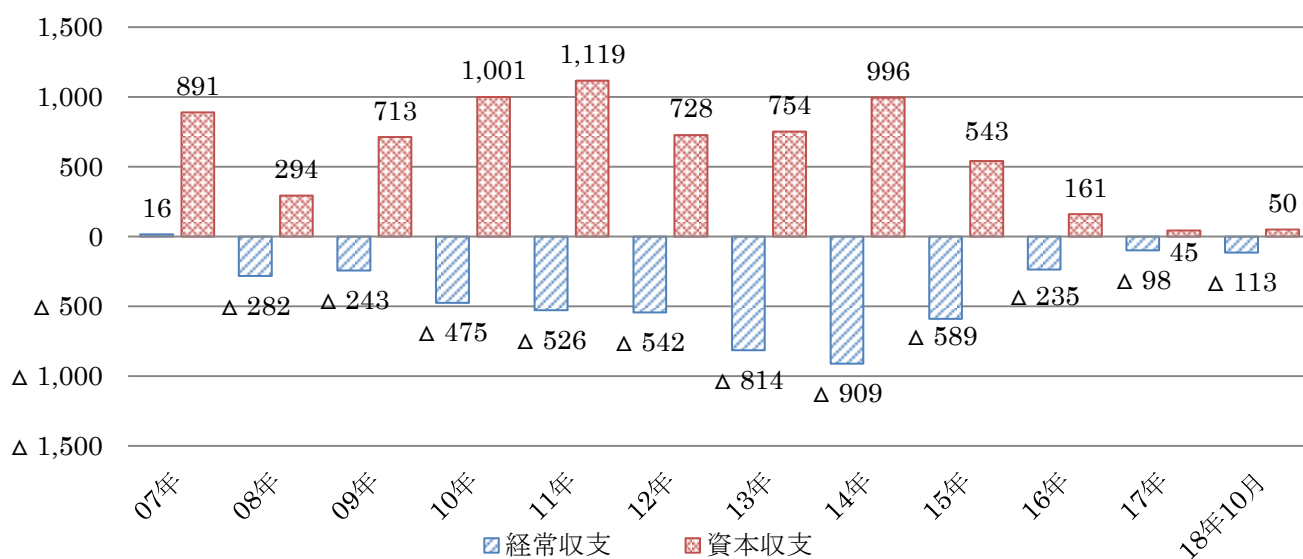
(億ドル)

| | 11年 | 12年 | 13年 | 14年 | 15年 | 16年 | 17年 | 18年1-10月 |
|-----------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|----------|
| 経常収支 | △ 526 | △ 542 | △ 814 | △ 909 | △ 589 | △ 235 | △ 98 | △ 113 |
| 貿易収支 | 298 | 194 | 26 | △ 39 | 177 | 450 | 640 | 438 |
| サービス・所得収支 | △ 852 | △ 765 | △ 873 | △ 889 | △ 793 | △ 715 | △ 764 | △ 573 |
| 経常移転収支 | 28 | 28 | 34 | 19 | 27 | 29 | 26 | 21 |
| 資本収支 | 1119 | 728 | 754 | 996 | 543 | 161 | 45 | 50 |
| 投資収支 | 1103 | 746 | 742 | 990 | 547 | 164 | 49 | 54 |
| 直接投資 | 760 | 681 | 675 | 660 | 880 | 910 | 766 | 759 |
| 対外直接投資 | 93 | 28 | 35 | 35 | 135 | 128 | 63 | 84 |
| 対内直接投資 | 667 | 653 | 640 | 625 | 745 | 782 | 703 | 675 |
| 証券投資 | 251 | 83 | 258 | 300 | 220 | △ 192 | △ 152 | △ 6 |
| デリバティブ | 0 | 0.3 | 1.1 | △ 15.7 | 34.5 | △ 9.7 | 7.1 | 18.4 |
| その他投資 | 92 | △ 18 | △ 193 | 45 | 233 | 215 | 382 | 393 |
| その他資本収支 | 16 | △ 19 | 12 | 6 | 4 | 3 | 4 | 4 |
| 誤差・脱漏 | △ 6 | 4 | 1 | 22 | 37 | 69 | 45 | 55 |

(出典) ブラジル中央銀行

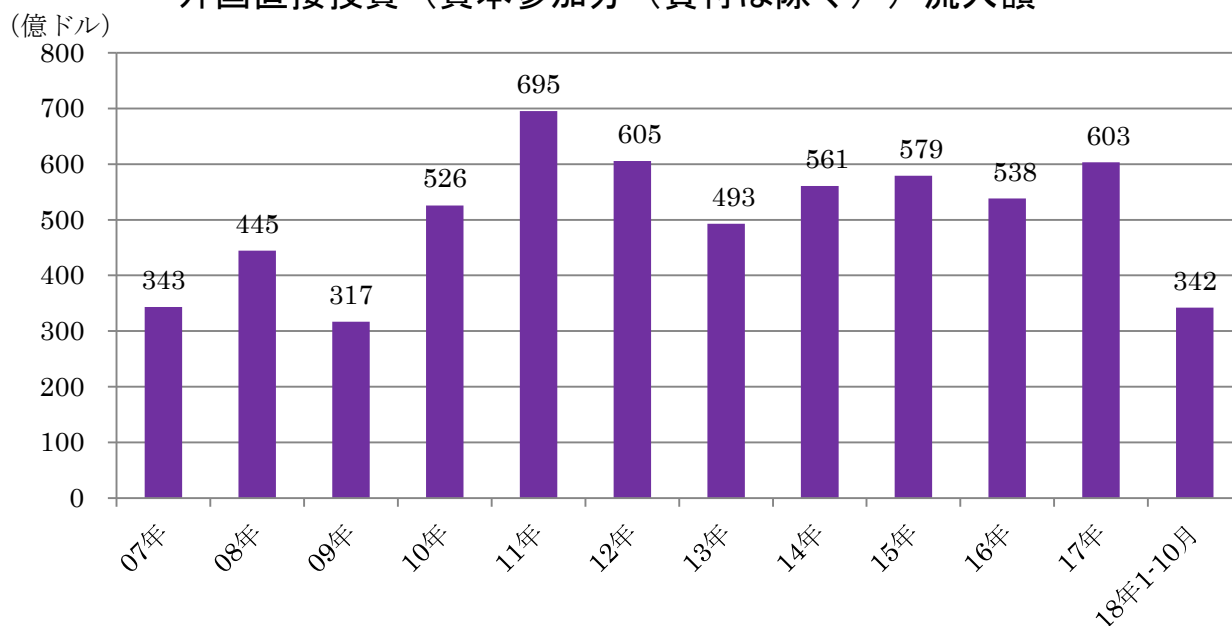
経常収支、資本収支

(億ドル)



(出典) ブラジル中央銀行

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

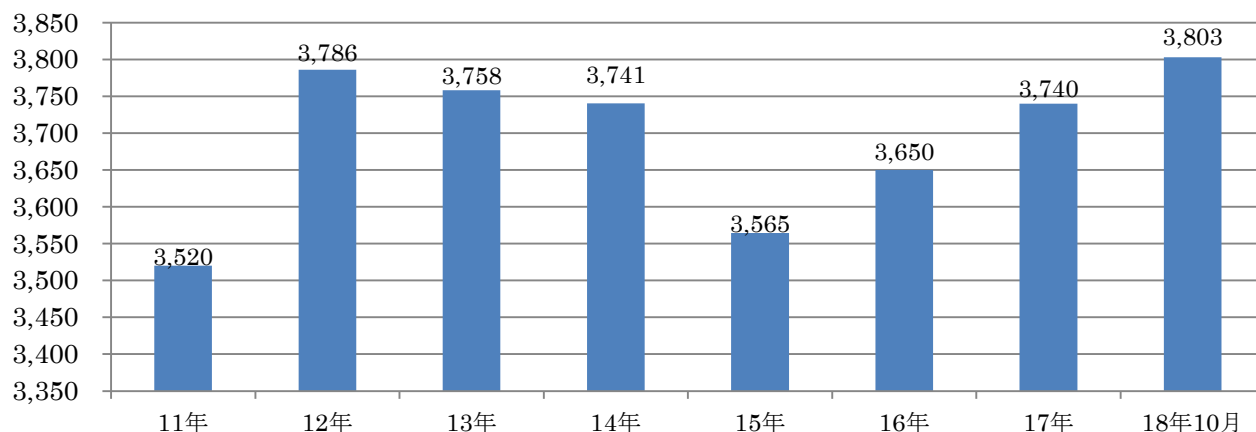
6. 為替・外貨準備高

11月の為替レートは、ボルソナーロ新政権が年内のテメル政権下で市場が期待する年金改革法案審議を見送ったことや米露関係の緊張によるドル買いからドル高リアル安が進み、11月の為替レートは、1ドル3.7~3.8リアルで変動。中銀の為替介入の影響でリアルは揺れ戻り、月末の終値は1ドル=3.8669リアルとなった。



外貨準備高

(億ドル)

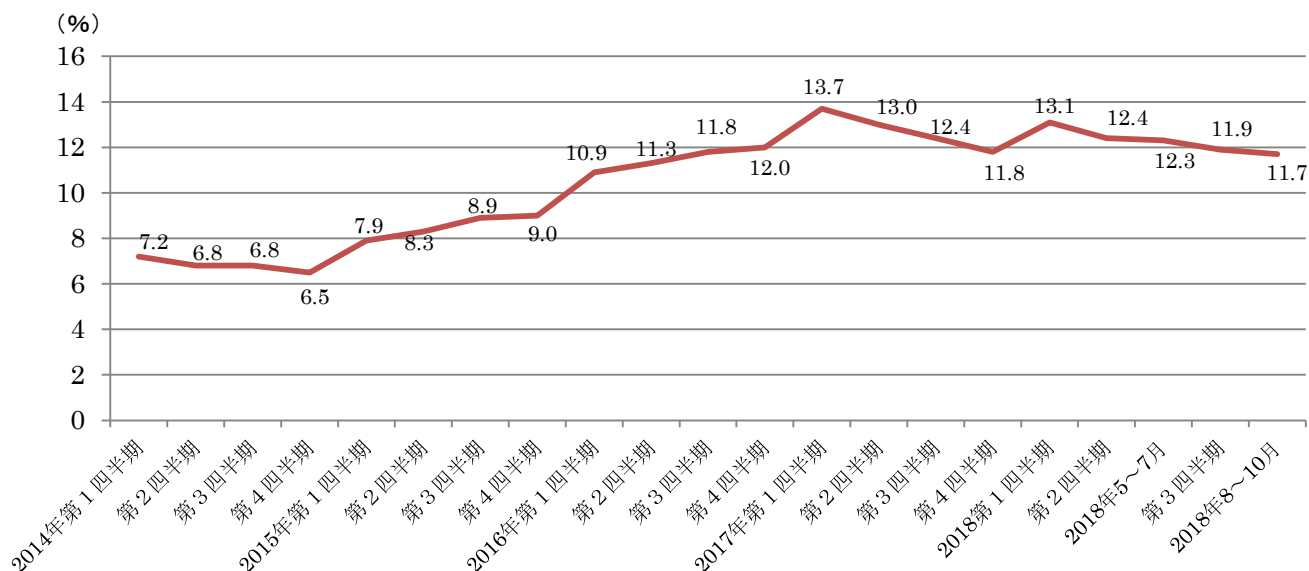


(出典) ブラジル中央銀行

7. 労働市場

2018年8月～10月の全国の平均失業率は11.7%となった。
また、同期間の平均実質所得は、2,230リアルとなった。

失業率（3か月の移動平均）

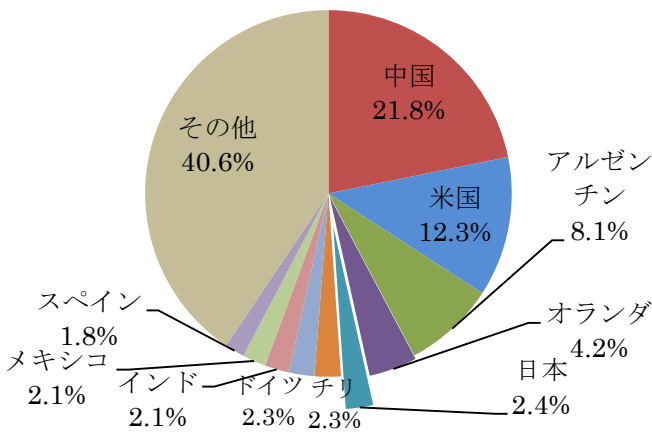


(出典) ブラジル地理統計院

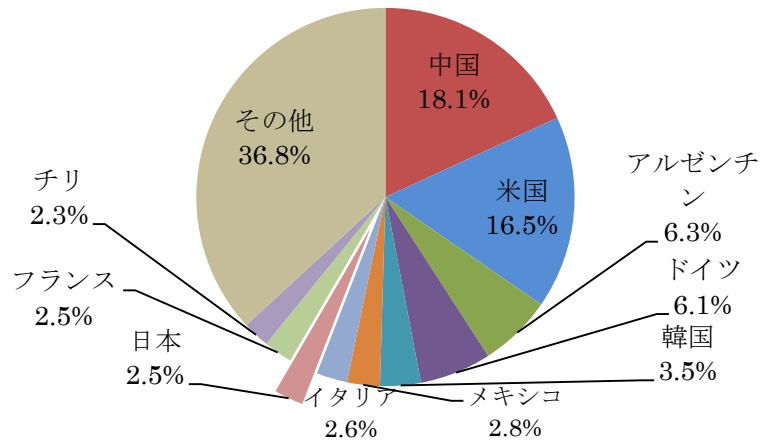
Ⅲ. 日伯貿易

- ・ 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、日本の占めるウエ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（2017年）
（総額2,177.39億米ドル）

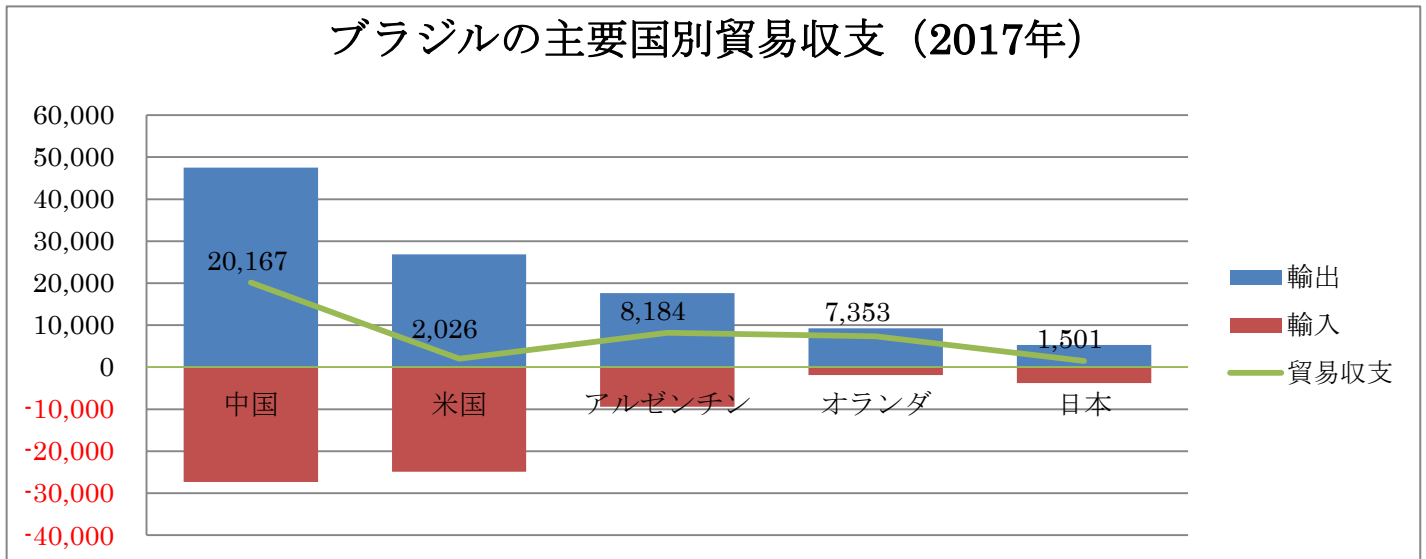


ブラジルの輸入相手国（2017年）
（1,507.49億米ドル）

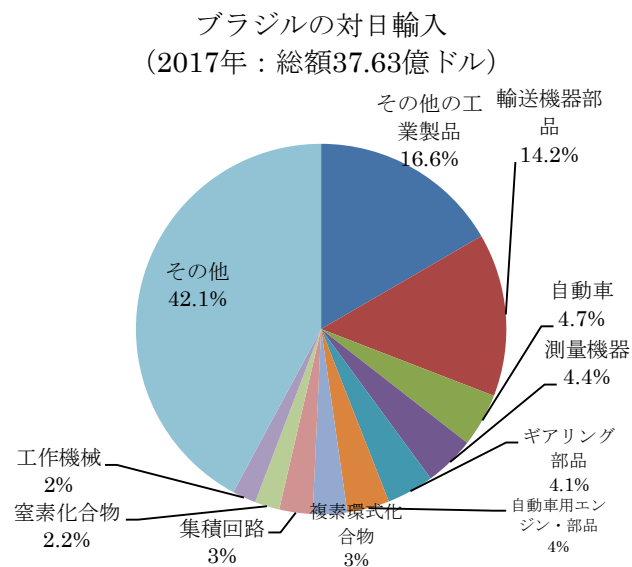
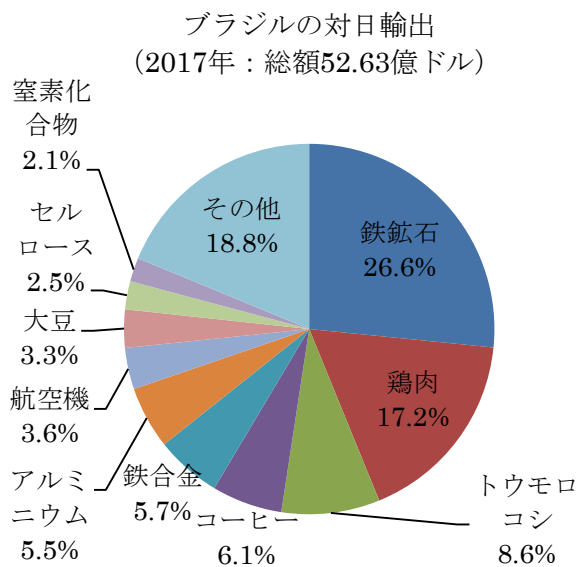


出典：伯産業貿易省

ブラジルの主要国別貿易収支（2017年）

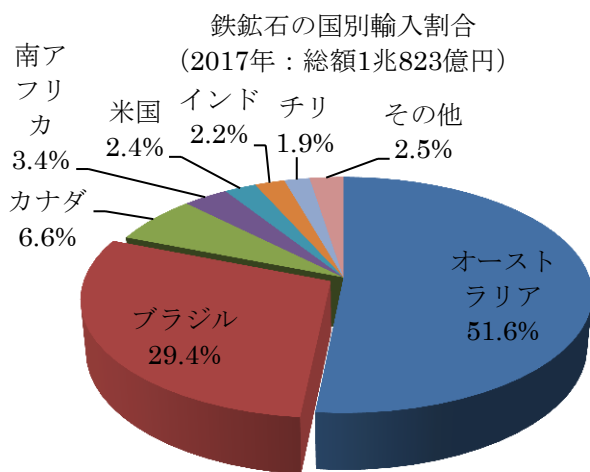


（出典） 伯産業貿易省

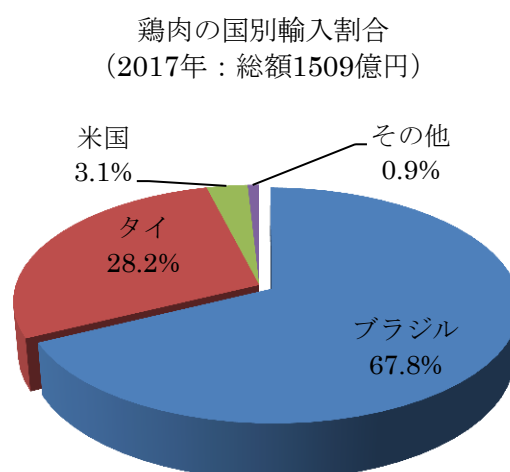


出典: 伯産業貿易省

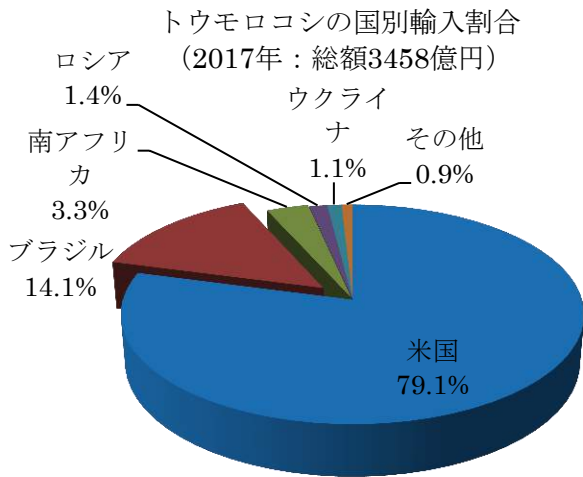
日本の全輸入額に占めるブラジルのシェア(対ブラジル主要輸入品)



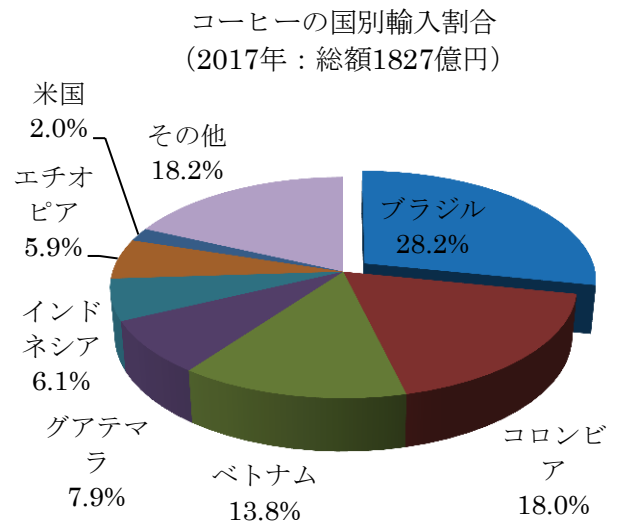
(出典) 財務省



(出典) 財務省

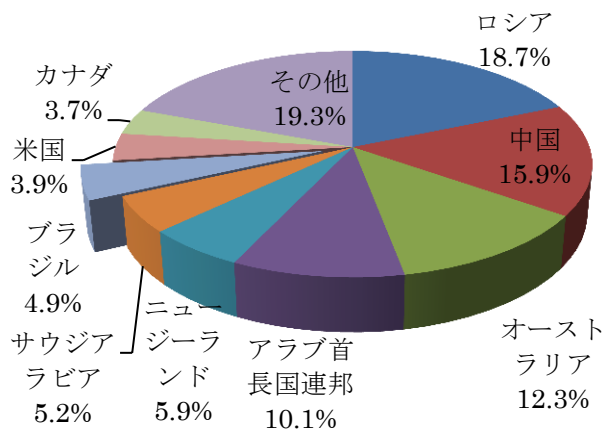


(出典)財務省



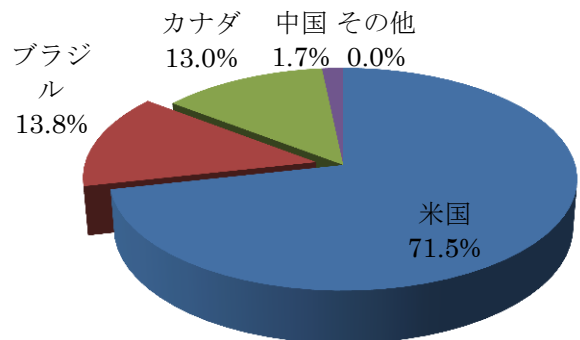
(出典)財務省

アルミニウム及び同合金の国別輸入割合
(2017年：総額7387億円)



(出典)財務省

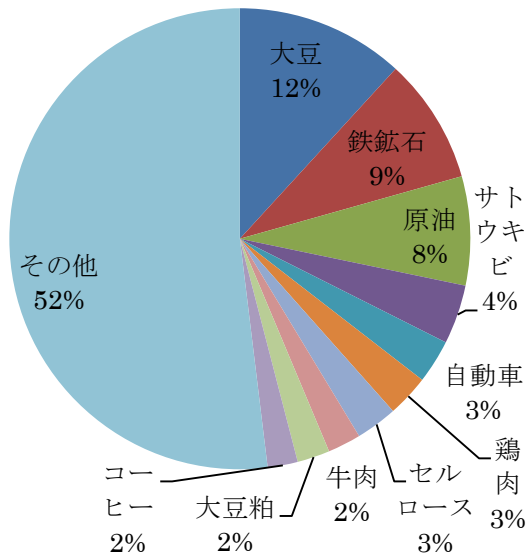
大豆の国別輸入割合
(2017年：総額1734億円)



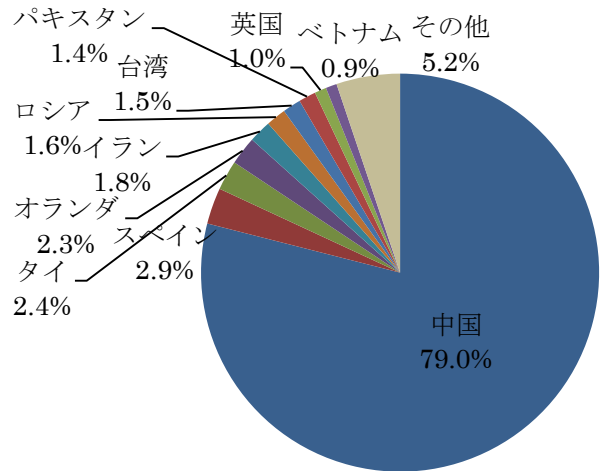
(出典)財務省

ブラジル主要輸出品割合・相手国別内訳 (出典：伯産業貿易省)

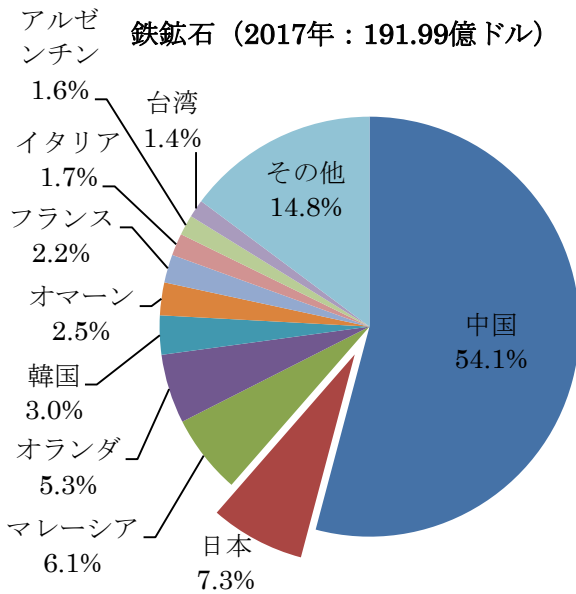
主要輸出品
(2017年：純輸出額2177.39億ドル)



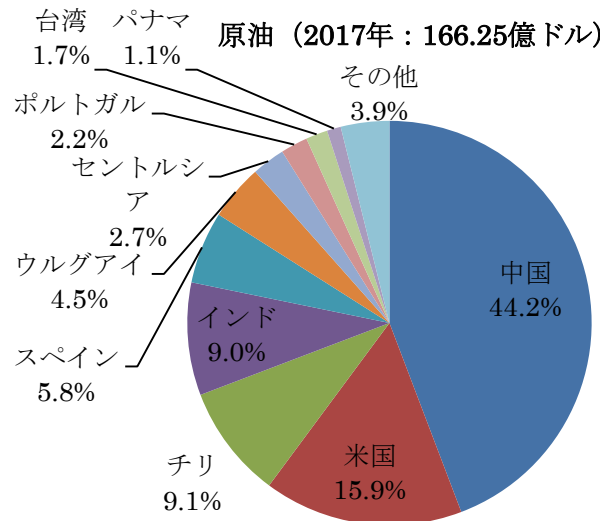
大豆 (2017年：257.18億ドル)



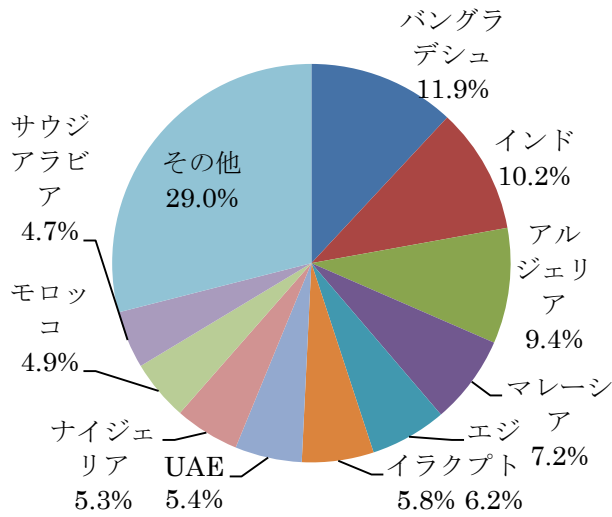
鉄鉱石 (2017年：191.99億ドル)



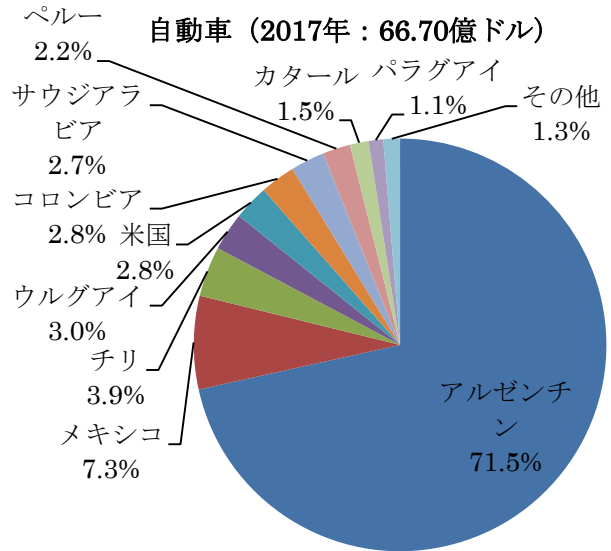
原油 (2017年：166.25億ドル)



サトウキビ (2017年: 90.42億ドル)

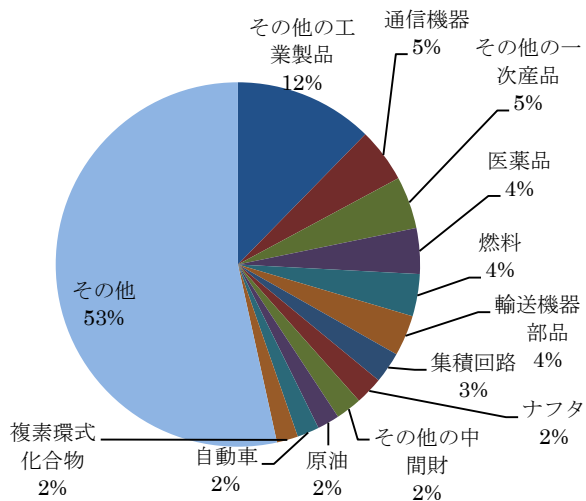


自動車 (2017年: 66.70億ドル)

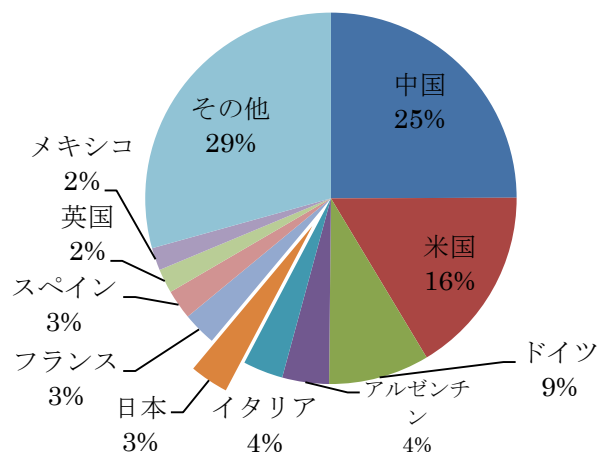


ブラジル主要輸入品の割合・相手国別内訳 (出典: 伯産業貿易省)

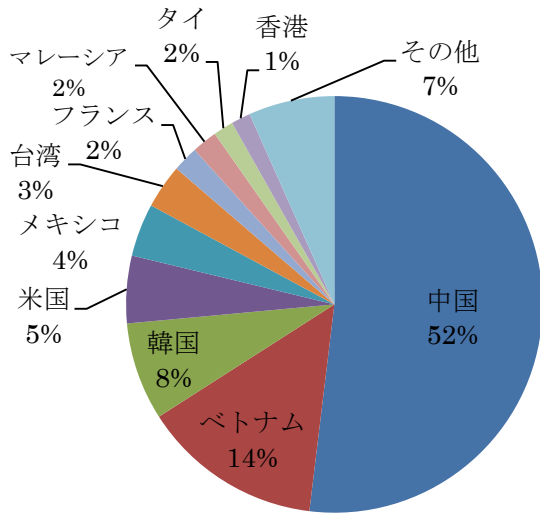
主要輸入品 (2017年: 純輸入額1507.49億ドル)



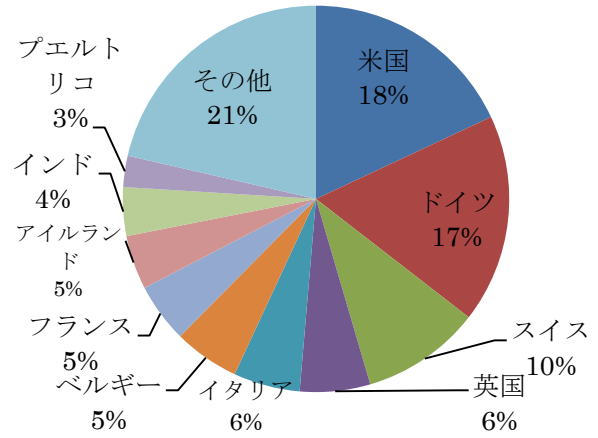
その他の工業製品 (2017年: 185.79億ドル)



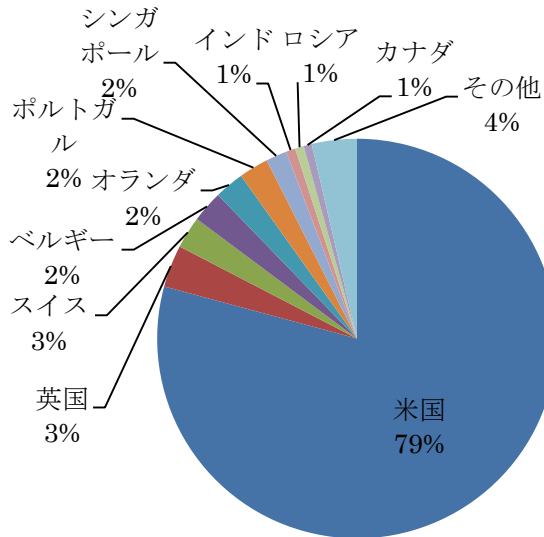
通信機器 (2017年 : 72.69億ドル)



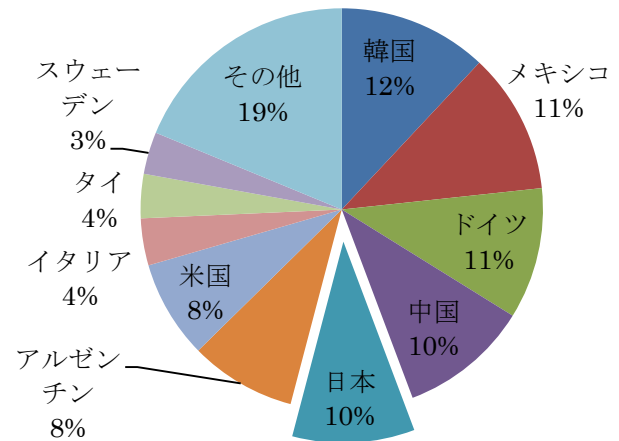
医薬品 (2017年 : 総額61.16億ドル)



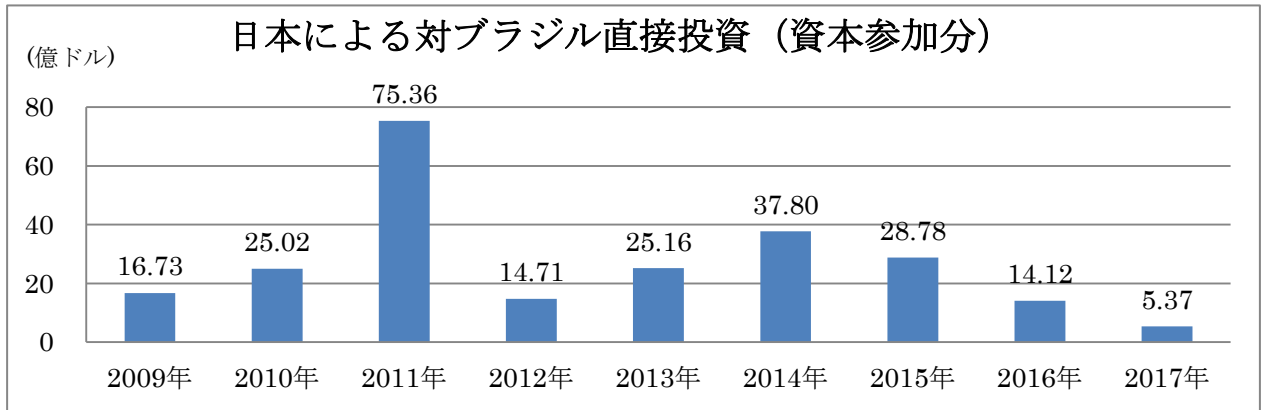
燃料 (2017年 : 総額56.48億ドル)



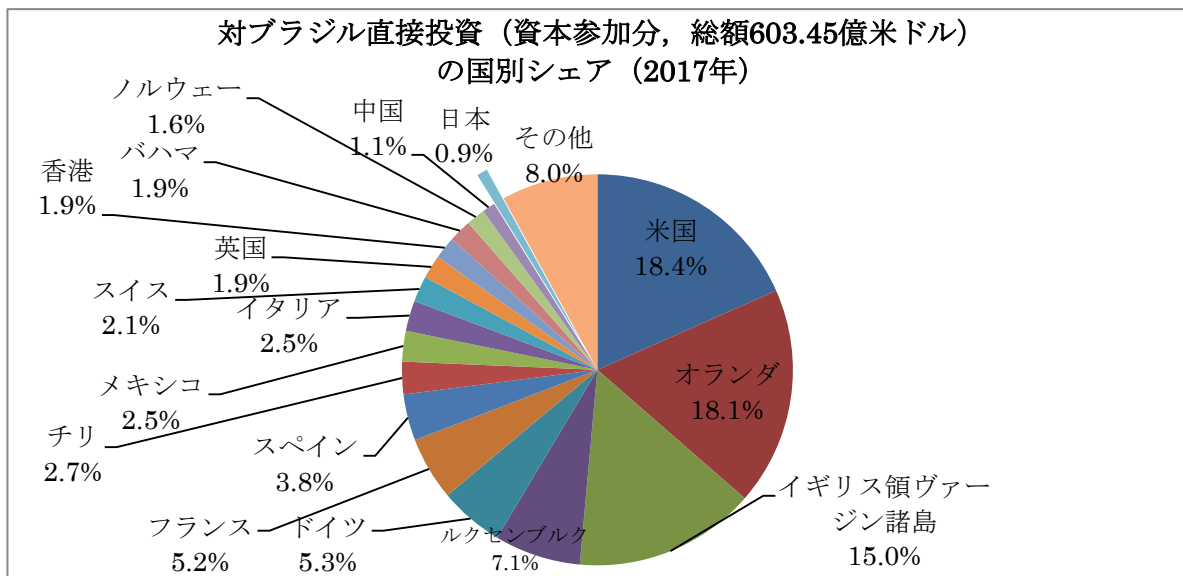
輸送機器・部品 (2017年 : 総額54.50億ドル)



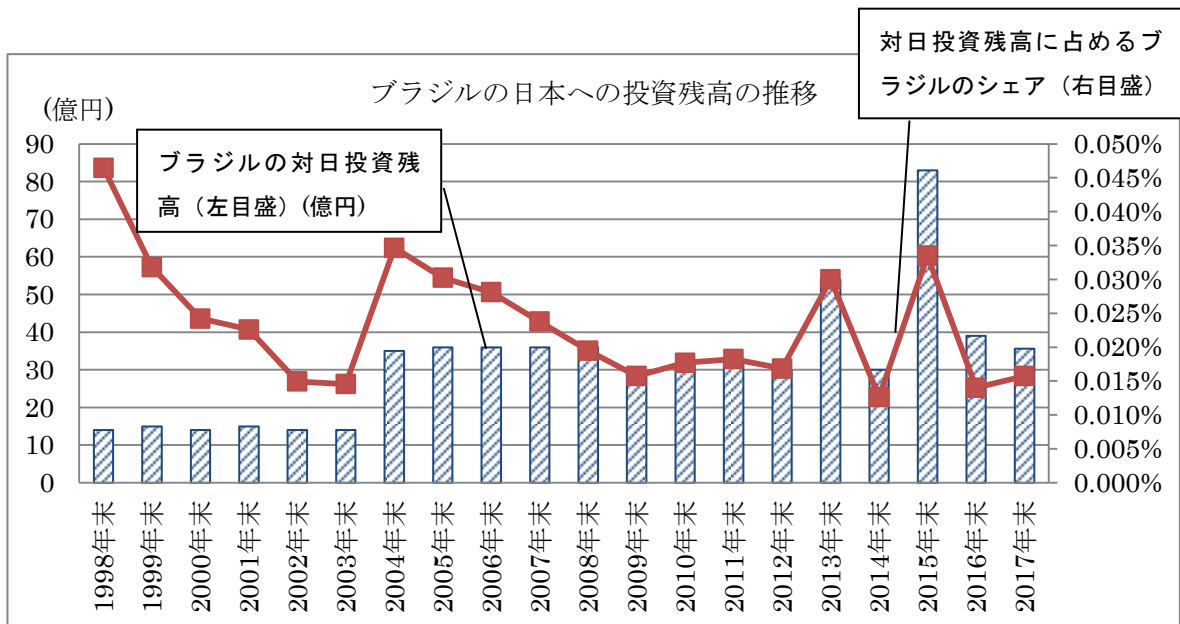
IV. 日伯投資



(出典) ブラジル中央銀行



(出典) ブラジル中央銀行



(出典) 日本銀行