

2. 金融部会
宮原 弘幸 部会長

2. Departamento Financeiro
Presidente: Hiroyuki Miyahara

2010年上期の回顧と 下期の展望

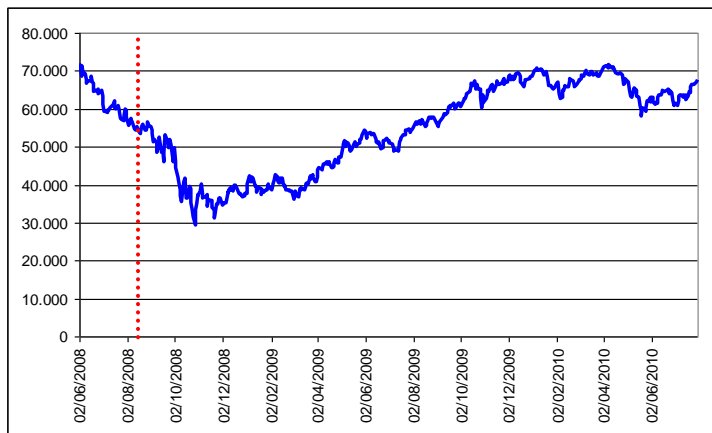
—金融部会—

2010年8月

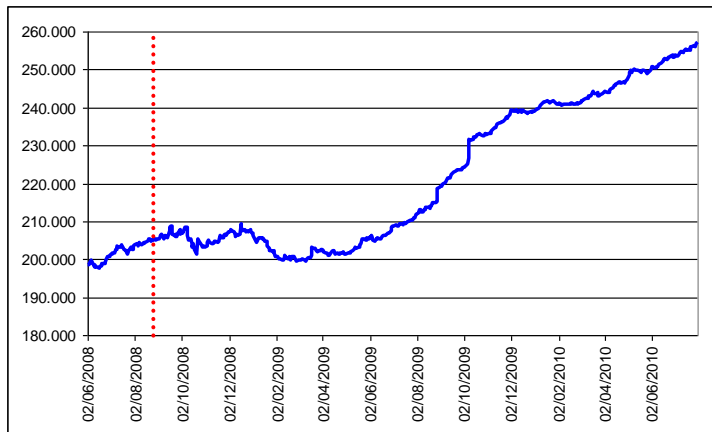
金融危機発生前から現在までの主要経済指標推移



PTAX		
金融危機発生時	2008.09.12	1,826
最低	2008.12.08	2,500
最高	2009.02.26	1,702
	7月末	1,764



BOVESPA		
金融危機発生時	2008.09.12	52.393
最低	2008.10.27	29.432
最高	2010.04.08	71.785
	7月末	67.515



外貨準備高(億ドル)		
金融危機発生時	2008.09.12	2.058
最低	2009.02.26	1.993
最高	2010.07.30	2.573
	7月末	2.573

経済指標-現状と今後の予測

	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	現状／今後の予測	
GDP成長率	3.2%	4.0%	5.7%	5.1%	-0.26%	2010年末予測 2011年末予測	7.12% 4.50%
消費者物価指数 (IPCA)	5.7%	3.1%	4.5%	5.9%	4.3%	直近12ヶ月累積 2010年末予測 2011年末予測	5.00% 5.19% 4.80%
政策誘導金利 (期末SELIC)	18.00%	13.25%	11.25%	13.75%	8.75%	直近7/21発表 2010年末予測 2011年末予測	10.75% 11.00% 11.63%
貿易収支 (億ドル)	449	465	400	248	25	2010年末予測 2011年末予測	150億ドル 91.1億ドル
外貨準備 (期末／億ドル)	538	858	1,803	2,068	2,391	2010年7月末	2,573億ドル
為替レート (期末：1ドル)	2.34	2.14	1.78	2.34	1.74	2010年7月末 2010年末予測 2011年末予測	1.7643 1.80 1.85
BOVESPA指数 (期末)	33,455	44,473	63,886	37,550	68,588	2010年7月末	67,515
EMBI+ (期末)	306bps	192bps	221bps	428bps	192bps	2010年7月末	206bps

予測値出所：ブラジル中央銀行FOCUSレポート(2010年8月6日)

2010年上期の銀行業界

		2007年	2008年	2009年	2010年 6月末	増減
銀行貸出総額(月末、億リアル)		9,360	12,273	14,143	15,290	8.1%
除、制度融資(億リアル)		6,608	8,712	9,545	10,174	6.6%
内、法人(億リアル)		3,432	4,769	4,847	5,116	5.5%
内、個人(億リアル)		3,176	3,943	4,699	5,057	7.6%
法人	延滞債権比率	2.0%	1.8%	3.8%	3.6%	-5.3%
	平均貸出スプレッド	11.9%	18.4%	16.5%	16.9%	2.4%
個人	延滞債権比率	7.0%	8.0%	7.7%	6.6%	-14.3%
	平均貸出スプレッド	31.9%	45.0%	31.6%	28.6%	-9.5%

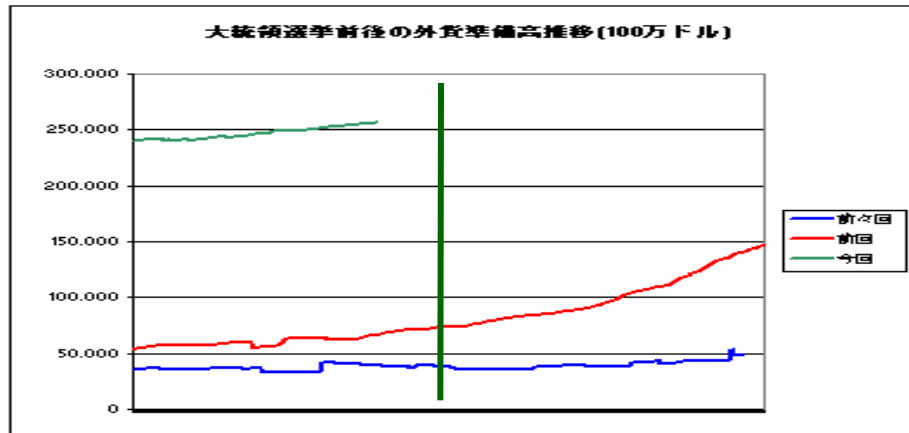
(出所:ブラジル中央銀行)

2010年12月末の 1.金利 2. 為替レート 3. BOVESPA指数予想

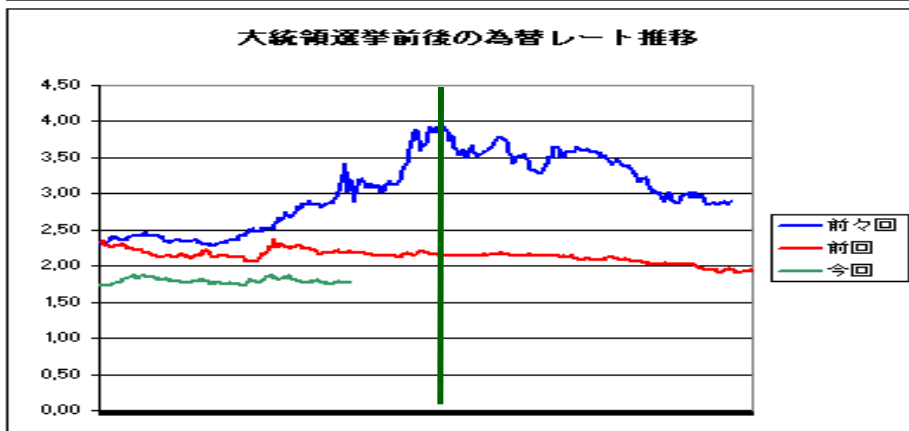
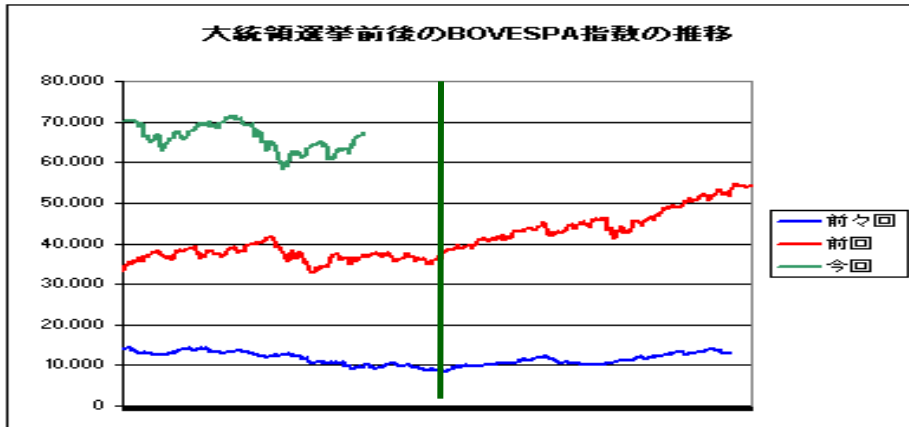
予想項目	7月末	A	B	C	D	E	F
政策誘導金利(SELIC/%)	10.75	...	11.25	11.25	11.50	11.30	10.75
為替レート(リアルドル)	1.76	1.85	1.70	1.60	1.80	1.80	1.80
BOVESPA(株価指数)	67,515	75,000	...	75,000	75,000

(出所:金融部会会員企業ヒアリング)

(参考) 大統領選挙が主要経済指標に与える影響



前々回 2002年1月～2003年6月
 前回 2006年1月～2007年6月
 今回 2010年1月～2010年7月



2010年上期の保険業界

種目	正味保険料(単位:百万リアル)				損害率		
	2009年1月 ~6月	2010年1月 ~6月	前年比	前年比 (増収率)	2009年度	2010年1月 ~6月	前年比
自動車保険 (含む自賠責)	9,487	10,957	1,471	15.5%	69.4%	67.8%	1.6pt改善
生命・傷害保険	6,615	7,433	818	12.4%	36.3%	34.0%	2.3pt改善
火災・新種保険	3,602	4,043	441	12.2%	36.0%	33.2%	2.8pt改善
運送保険	707	789	82	11.5%	62.1%	55.4%	6.7pt改善
合計	20,411	23,222	2,811	13.8%	52.8%	50.9%	1.9pt改善

保険業界2010年の下期の展望

- ◆ 上期に引き続き市場の拡大傾向は継続する。
- ◆ (元受)保険市場の拡大に伴い再保険市場の拡大も予想され、自由化が更に進む。
- ◆ 大手銀行系保険会社を軸とした業界再編は一段落。