

2008年上期の回顧と下期の展望

—金融部会—
2008年7月

2008年上期の回顧(経済指標)

	2005年	2006年	2007年	08年6月	
GDP成長率	2.9%	3.7%	5.4%	5.8%	*1Q
消費者物価指数(IPCA)	5.7%	3.1%	4.5%	3.64%	
政策誘導金利(期末SELIC)	18.0%	13.25%	11.25%	12.25%	
貿易収支(億ドル)	448	461	400	114	
外貨準備(期末/億ドル)	538	858	1,803	2,008	
為替レート(期末: 1ドル)	2.34	2.14	1.77	1.59	
BOVESPA指数(期末)	33,455	44,473	63,886	65,018	
EMBI+(期末)	306bps	192bps	221bps	228bps	

2008年上期の銀行業界

	07年12月	08年5月	増減
銀行貸出総額(月末、億リアル)	9,360	10,444	11.6%
除、制度融資(億リアル)	6,608	7,465	13.0%
内、法人(億リアル)	3,433	3,914	14.0%
内、個人(億リアル)	3,176	3,551	11.8%
延滞債権比率(法人)	2.0%	1.8%	-0.2%
平均貸出スプレッド (法人)	11.9%	14.4%*	+2.5%
延滞債権比率(個人)	7.0%	7.3%	+0.3%
平均貸出スプレッド (個人)	31.9%	34.6%*	+2.7%

*平均貸出スプレッドは4月実績 (5月未発表)

2008年の経済指標見通し

	08年6月	08年12月	(予想)
GDP成長率(現状の数字は08/1Q)	5.8%	4.8%	
消費者物価指数(IPCA)	3.64%	6.40%	
政策誘導金利(期末SELIC)	12.25%	14.25%	
貿易収支(億ドル)	114	230	
為替レート(期末：1ドル)	1.59	1.65	

2008年上期の回顧(保険業界)

	収入保険料			損害		
	2007年	2008年	対前年	2007年	2008年	対前年
自動車保険	7,321	8,433	115.2%	66.7%	67.7%	1.0pt 悪化
火災・新種保険	3,608	3,791	105.1%	36.9%	34.9%	2.0pt 改善
運送保険	656	662	100.9%	60.8%	61.1%	0.3pt 悪化
生命・傷害保険	4,269	4,793	112.3%	42.8%	37.6%	5.2pt 改善
合計	15,854	17,679	111.5%	54.5%	52.6%	1.8pt 改善

(SUSEP統計2008年5月)

2008年下期の展望(保険業界)

1. 収入保険料・損害率等

- － 市場は拡大傾向
- － 自動車保険の競争激化に伴う損害率悪化懸念

2. 再保険自由化動向

- － 2008年4月17日に再保険市場自由化
- － 短期的にはIRB(国営再保険会社)の影響力が続く
- － 今後、国際保険市場の影響は大きくなる

3. ソルベンシーマージン指数計算規定の改定

※ソルベンシーマージン指数

- ： 保険会社の支払能力を表す指数(銀行の自己資本比率に相当)
- － 最終的な規制の緩和により業界再編の動きは見られない
- － 更なる規定の改定が計画されておりその内容が注目される