

2. 金融 部会

山崎 展生 部会長

2. Departamento Financeiro

Presidente: Nobuo Yamasaki

2008年の回顧と2009年の展望

—金融部会—

2009年2月

2008年の回顧(経済指標)

	2005年	2006年	2007年	2008年
GDP成長率	3.2%	4.0%	5.7%	5.6% (予)
消費者物価指数(IPCA)	5.7%	3.1%	4.5%	5.9%
政策誘導金利(期末SELIC)	18.00%	13.25%	11.25%	13.75%
貿易収支(億ドル)	449	465	400	247 (暫)
外貨準備(期末/億ドル)	538	858	1,803	2,068
為替レート(期末:1ドル)	2.34	2.14	1.78	2.34
BOVESPA指数(期末)	33,455	44,473	63,886	37,550
EMBI+(期末)	306bps	192bps	221bps	428bps

(出所:ブラデスコ銀行、ブラジル中央銀行、JP Morgan Chase)

2008年の銀行業界

	2007年	2008年	増減
銀行貸出総額(月末、億リアル)	9,360	12,274	31.1%
除、制度融資(億リアル) ^(注1)	6,608	8,719	31.9%
内、法人(億リアル)	3,432	4,773	39.1%
内、個人(億リアル)	3,176	3,946	24.2%
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%	18.3%	+6.4%
延滞債権比率(個人)	7.0%	8.1%	+0.4%
平均貸出スプレッド(個人)	31.9%	45.1%	+13.2%

(注1) Recursos Livre=貸出総額-制度融資(Recursos Direcionados)

(出所: ブラジル中央銀行)

2009年の経済指標見通し

(ブラジル中央銀行集計の市場予測平均値)

	2008年	2009年(予)
GDP成長率(注1)	5.6%	1.8%
消費者物価指数(IPCA)	5.9%	4.8%
政策誘導金利(期末SELIC)	13.75%	10.80%
貿易収支(億ドル)(注2)	247	141
為替レート(期末:1ドル)	2.34	2.29

(出所:ブラデスコ銀行、ブラジル中央銀行)

(注1:2008年は予測値)

(注2:2008年は暫定値)

2009年6月末、12月末 の金利/為替レート予想

	A行	B行	C行	D行
政策誘導金利(SELIC) 6月末	11.00%	10.25%	11.50%	10.75%
政策誘導金利(SELIC) 12月末	10.75%	10.25%	9.50%	10.75%
為替レート(リアル/ドル) 6月末	2.30	NA	2.27	2.30
為替レート(リアル/ドル) 12月末	2.29	2.20	2.20	2.40

(出所: 各行ヒアリング)

2008年の回顧(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	17,325	20,121	116.1%	65.5%	68.3%	2.8pt悪化
火災・新種保険	8,872	10,093	113.8%	35.6%	36.5%	0.9pt悪化
運送保険	1,587	1,825	115.0%	59.0%	61.1%	2.0pt悪化
生命・傷害保険	10,602	12,087	114.0%	41.5%	38.3%	3.2pt改善
合計	38,386	44,125	115.0%	52.9%	53.2%	0.3pt悪化

(SUSEP統計2008年12月)

2009年の展望（保険業界）

1. 収入保険料・損害率等

- － 経済危機の影響を受け市場の成長余地は限定的
- － 競争激化に伴う損害率悪化懸念

2. 再保険自由化動向

- － 国際保険市場の影響は大きくなっている
- － 再保険料の上昇可能性

3. その他動向

- － 銀行系の保険会社の再編可能性はあるが、経済危機を受け活発化するとは考えにくい