



2010年上期の業種別部会長シンポジウム

**SIMPÓSIO DOS PRESIDENTES DOS
DEPARTAMENTOS SETORIAIS**

CÂMARA DE COMÉRCIO E INDÚSTRIA JAPONESA DO BRASIL

HomePage: www.camaradojapao.org.br / E-mail: secretaria@camaradojapao.org.br

司会

近藤 正樹 総務委員長

APRESENTADOR

**Presidente da Comissão
de Coordenação Geral:**

Masaki Kondo

挨拶

中山 立夫 会頭

Palavras do Presidente da Câmara:

Tatsuo Nakayama

1. コンサルタント 部会

都築 慎一 部会長

1. Departamento de Consultoria e Assessoria

Presidente: Shinichi Tsuzuki

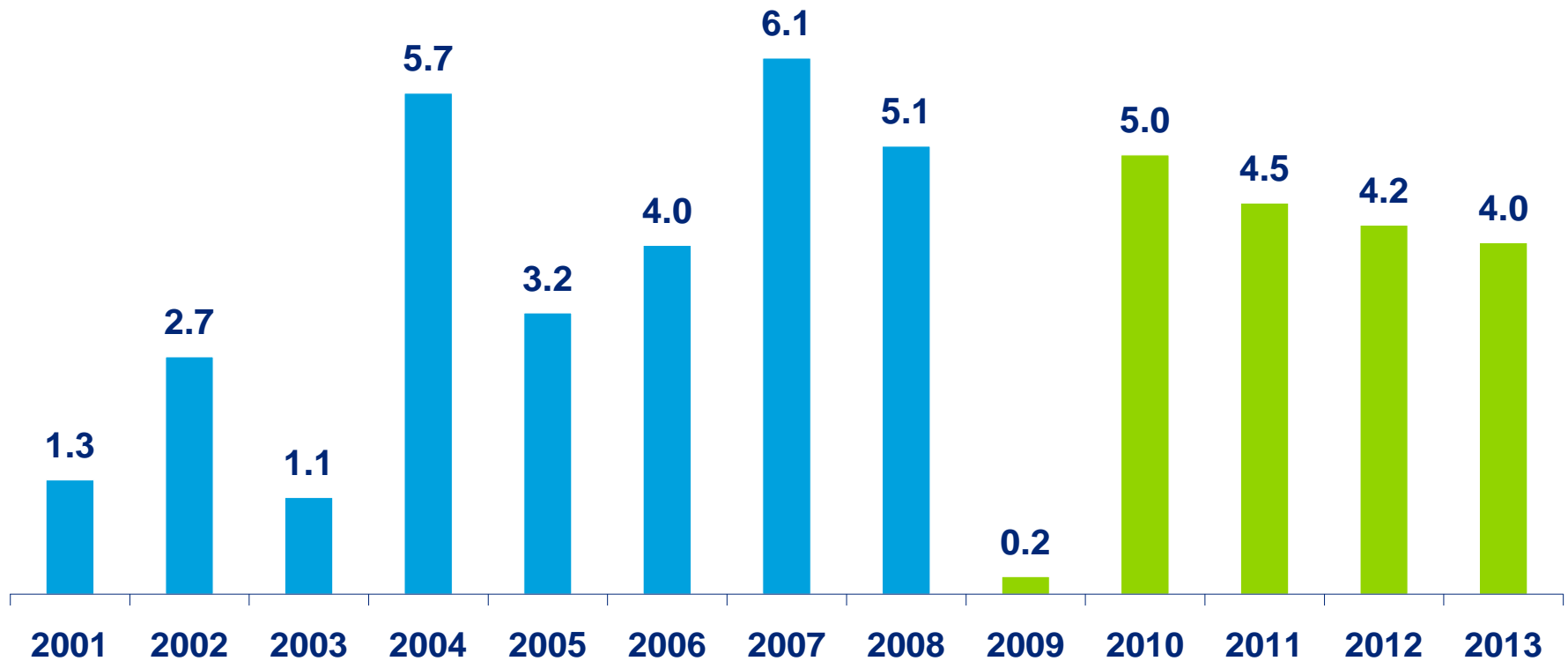
「2009年下期の回顧と2010上期の展望」

コンサルタント部会発表資料

実質国内総生産成長率

GDP

Variação % anual



出所: ブラジル中央銀行

主要国際収支アイテムから見た 貿易/投資の推移(億ドル)

| | 2009年前期 (1月－6月) | 2009年後期 (7月－12月) |
|--|--------------------|----------------------------|
| <u>経常収支</u> (貿易＋サービス＋所得 ＋経営移転収支) | ▲ 70 | ▲ 169(サービス＋所得 収支が大幅に出超) |
| <u>貿易</u> | 140 | 114 |
| 輸出 | 700 | 829 |
| 輸入 | 560 | 715 |
| <u>直接投資</u> | 145 | 216 |
| 対外直接投資 | 18 | 83 |
| 対内直接投資 | 127 | 133 |
| <u>証券投資</u> | 13 | 478 |
| <u>外貨準備高</u> | (2009年6月) 2,084 | (2009年11月) 2,380 |

工業生産指数

基準値 2005年12月 = 100



出所: IBGE

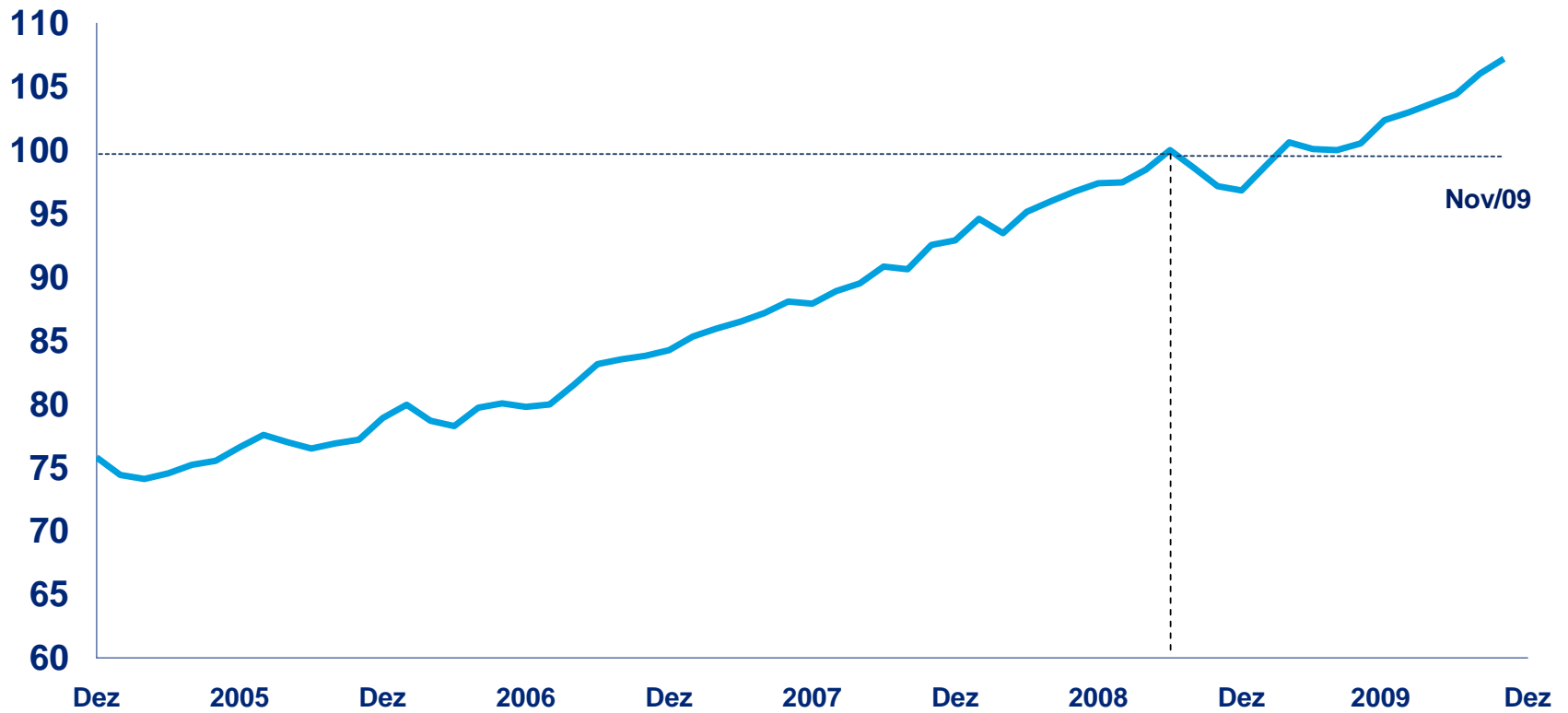
失業率の推移(%)



出所: IBGE

小売推移

基準 2008年9月 = 100



Fonte: Research - Deloitte (a partir da consolidação de dados do IBGE). Produção e vendas com ajuste sazonal.

2009年下期

- 財政政策（IPI 減税）や金融政策（消費者金融拡大、金利減）の効果による内需の拡大
- 資本財、農業機械などの生産指数の落ち込みから回復基調へ
- 内需の拡大を支える中間所得層の増大と雇用の回復

金融危機以前まで回復したとはまだ言えないものの景気はしっかりとしたプラスの方向に転じた

2010年上期

1. 景気は引続き好調に推移(回復から成長へ)
(穏やか? 力強く?)
(部会大多数意見)
2. 選挙の景気への影響はないと言ってよいのではないか
(部会大多数意見)

不確定要因 / 不安定要因

1. 外的要因(グローバル経済の予期せぬ影響)

- 石油と関連製品の国際価格
- 鉱物資源と農産物の国際価格
- 投機資金の流れ
- 中国不動産バブル - 金融引き締め
- 長期的な米国ゼロ金利政策
- ギリシャ国債暴落

などなど

ブラジル

為替、輸入価格上昇

インフレ要因

輸出業者ダメージ

株価

2. 国内要因

景気過熱 → インフレ

2. 金融 部会

宮原 弘幸 部会長

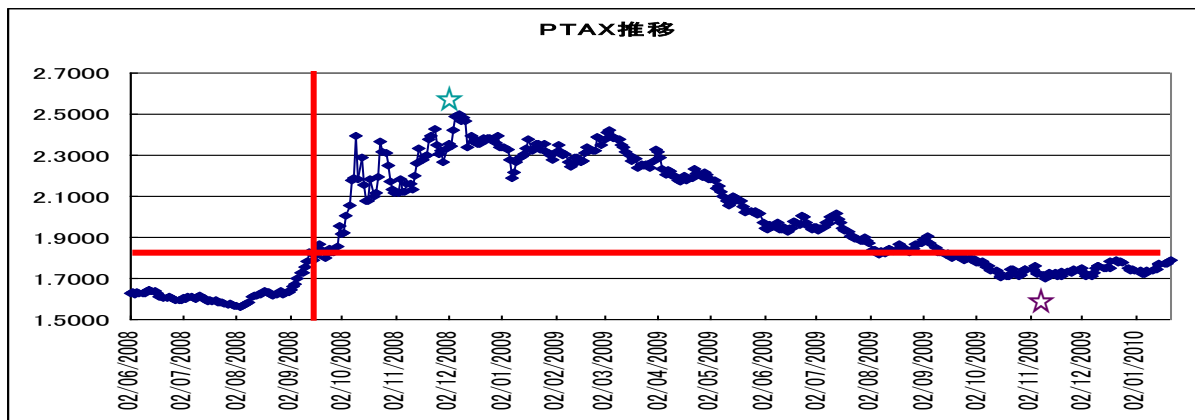
2. Departamento Financeiro

Presidente: Hiroyuki Miyahara

2009年の回顧と 2010年の展望

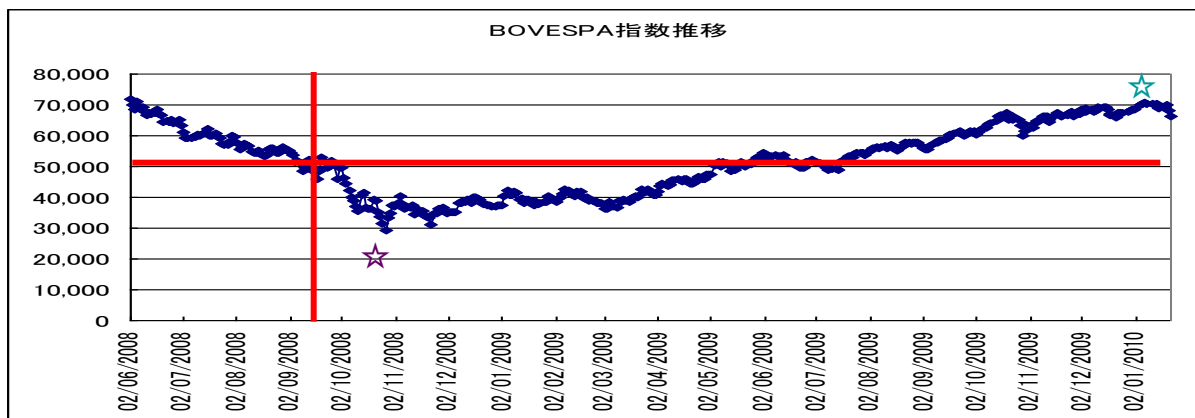
—金融部会—
2010年2月

金融危機発生前から現在までの主要経済指標推移



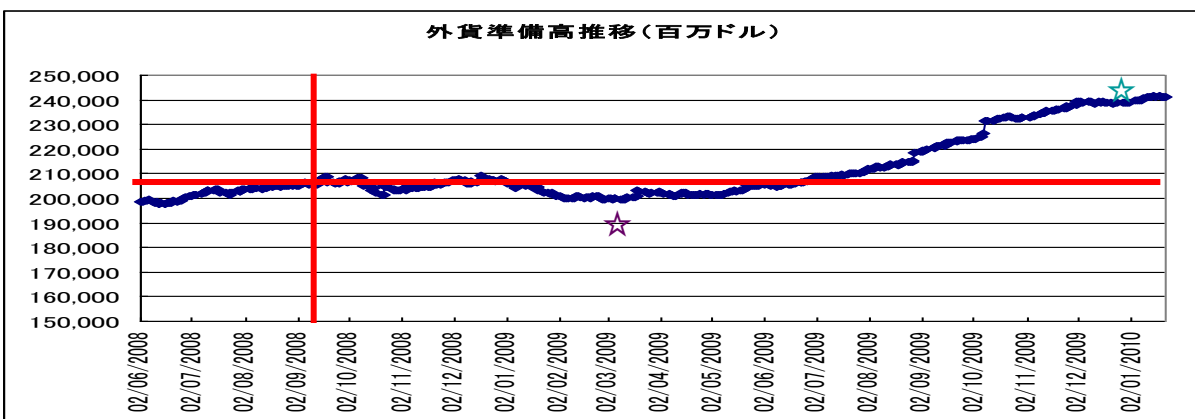
PTAX

2008年9月12日 1.8255
 最低 2.5004 (2008.12.08)
 最高 1.7024 (2009.11.10)
 1月末 1.8748



BOVESPA

2008年9月12日 52,393
 最低 29,435 (2008.10.27)
 最高 70,729 (2010.01.06)
 1月末 65,402



外貨準備高

2008年9月12日 205.8億ドル
 最低 199.5億ドル (2009.03.11)
 最高 241.6億ドル (2010.01.18)
 1月末 241.1億ドル

2009年の回顧(経済指標)

| | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 | |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| GDP成長率 | 3.2% | 4.0% | 5.7% | 5.1% | -0.26% | 注)2009年数値は暫定 |
| 消費者物価指数 (IPCA) | 5.7% | 3.1% | 4.5% | 5.9% | 4.3% | |
| 政策誘導金利 (期末SELIC) | 18.00% | 13.25% | 11.25% | 13.75% | 8.75% | (1末:8.75%) |
| 貿易収支 (億ドル) | 449 | 465 | 400 | 248 | 25 | |
| 外貨準備 (期末/億ドル) | 538 | 858 | 1,803 | 2,068 | 2,391 | (1末: 2411億ドル) |
| 為替レート (期末:1ドル) | 2.34 | 2.14 | 1.78 | 2.34 | 1.74 | (1末:1.8748) |
| BOVESPA指数 (期末) | 33,455 | 44,473 | 63,886 | 37,550 | 68,588 | (1末:65,402) |
| EMBI+ (期末) | 306bps | 192bps | 221bps | 428bps | 192bps | (1末:232) |

2009年の銀行業界

| | 2007年 | 2008年 | 2009年 | 増減 |
|------------------|-------|--------|--------|--------|
| 銀行貸出総額(月末、億リアル) | 9,360 | 12,273 | 14,103 | 14.9% |
| 除、制度融資(億リアル)(注1) | 6,608 | 8,712 | 9,532 | 9.4% |
| 内、法人(億リアル) | 3,432 | 4,769 | 4,824 | 1.2% |
| 内、個人(億リアル) | 3,176 | 3,943 | 4,708 | 19.4% |
| 延滞債権比率(法人) | 2.0% | 1.8% | 3.8% | 2.0% |
| 平均貸出スプレッド(法人) | 11.9% | 18.4% | 16.5% | -1.9% |
| 延滞債権比率(個人) | 7.0% | 8.0% | 7.8% | -0.2% |
| 平均貸出スプレッド(個人) | 31.9% | 45.0% | 31.6% | -13.4% |

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

(出所: ブラジル中央銀行)

2010年経済指標見通し

(ブラジル中央銀行集計の市場予測平均値)

| | 2009年 (実績) | 2010年 (予想) | 2011年 (予想) |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| GDP成長率 | -0.26% | 5.35% | 4.5% |
| 消費者物価指数(IPCA) | 4.3% | 4.6% | 4.5% |
| 政策誘導金利(期末SELIC) | 8.75% | 11.25% | 11.00% |
| 貿易収支(億ドル) | 25 | 100 | 45 |
| 為替レート(期末:1ドル) | 1.74 | 1.76 | 1.85 |

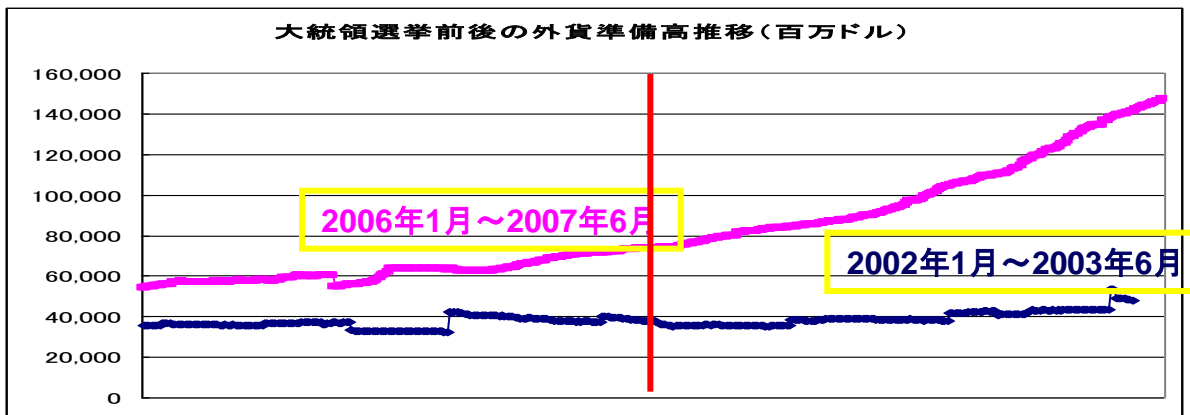
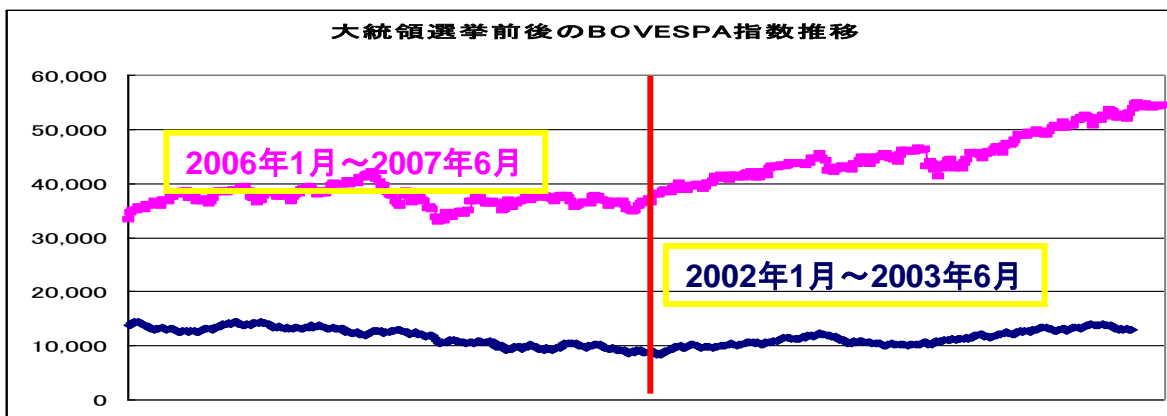
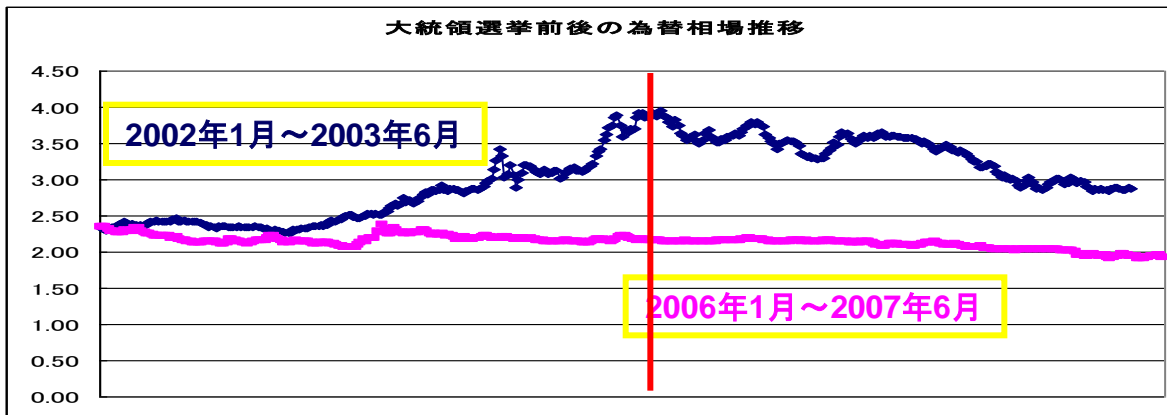
(出所:ブラジル中央銀行Focusレポート2010年2月1日)

2010年6月末および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 | 直近 | 予想値 | A行 | B行 | C行 | D行 | E社 |
|----------------|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 政策誘導金利 (SELIC) | 8.75% | 6月末 | 9.25% | 9.75% | 9.25% | | 10.00% |
| | | 12月末 | 10.50% | 10.75% | 9.75% | 11.75% | 11.25% |
| 為替レート(リアル/ドル) | 1.8748 | 6月末 | 1.83 | 1.95 | 1.75 | | |
| | | 12月末 | 1.80 | 2.00 | 1.70 | 1.75 | 1.80 |
| BOVESPA(株価指数) | 65,402 | 6月末 | 68,900 | 70,000 | 67,500 | | |
| | | 12月末 | 74,500 | 75,000 | 70,000 | | 81,000 |

(出所: 各行ヒアリング)

(副題) 大統領選挙が主要経済指標に与える影響



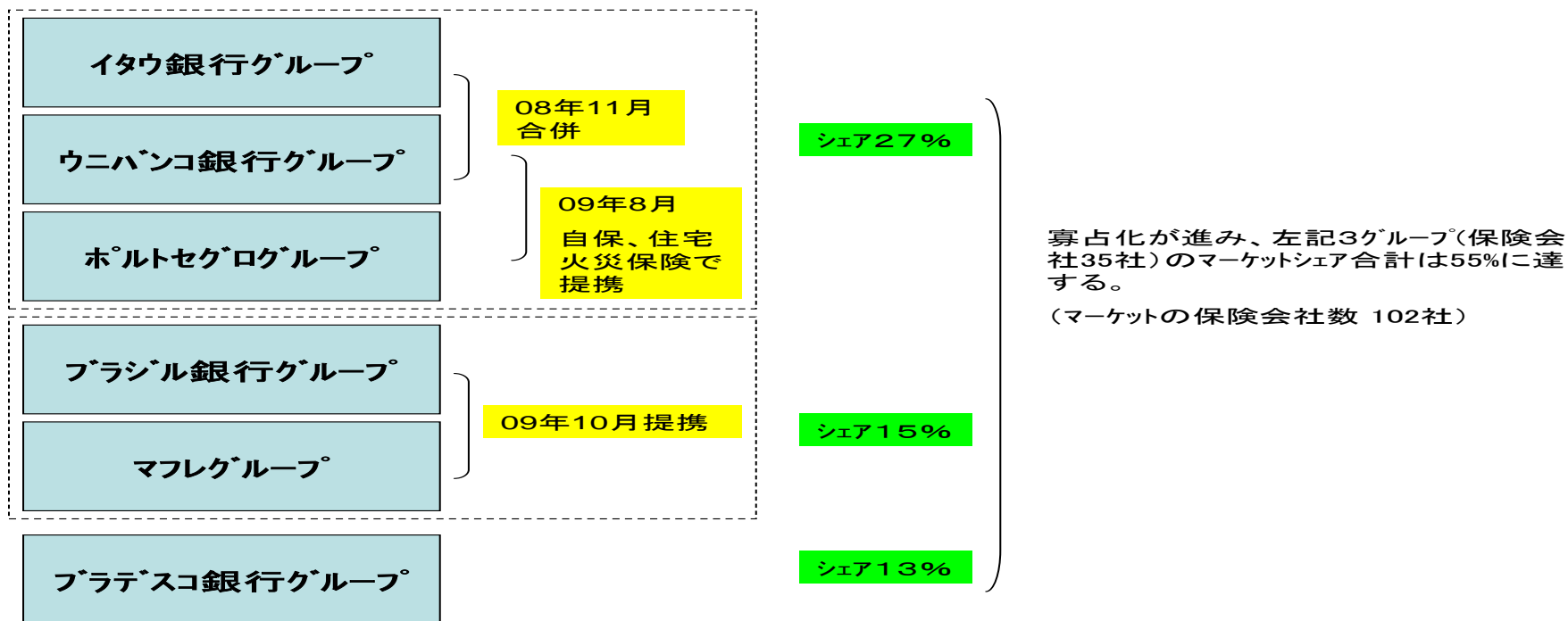
2009年の回顧(保険業界)

| 種目 | 元受収入保険料(単位:百万リアル) | | | 損害率 | | |
|------------------|-------------------|-------------------|-------|-------------------|-------------------|---------|
| | 07年12月～ 08年11月 | 08年12月～ 09年11月 | 前年比 | 07年12月～ 08年11月 | 08年12月～ 09年11月 | 前年比 |
| 自動車保険 (含む自賠責) | 19,996 | 20,959 | 4.8% | 67.4% | 69.8% | 2.4pt悪化 |
| 生命・傷害保険 | 11,919 | 13,693 | 14.9% | 37.4% | 37.2% | 0.2pt改善 |
| 火災・新種保険 | 10,133 | 11,463 | 13.1% | 35.8% | 36.4% | 0.6pt悪化 |
| 運送保険 | 1,726 | 1,669 | -3.3% | 60.0% | 63.1% | 3.1悪化 |
| 合計 | 43,774 | 47,784 | 9.2% | 52.2% | 53.3% | 1.1pt悪化 |



2兆4千億円

元受市場の業界再編



再保険市場

- ・再保険マーケットの規模は2000億円。
- ・08年4月の再保険自由化後、海外の主要再保険会社が参入。

【再保険会社 登録会社数<09年末現在>】

Local Reinsurer (現地法人) 6社(IRB、Munich、XL、Mapfre、J.Malucelli、ACE)

Admitted Reinsurer(事務所設置) 21社

Occasional Reinsurer(登録のみ) 49社

- ・09年末現在、IRB(ブラジル再保険院)がマーケットシェアの70%を占める。

2010年の展望(保険業界)

◆市場は拡大傾向

◆損害率悪化、金利の低下による経営環境の悪化、再保険の自由化、ソルベンシー基準の厳格化を背景に、業界再編、寡占化が進んでいるが、今後もさらに合併、提携の動きは続く。

3. 貿易 部会

伊藤 友久 部会長

3. Departamento de Comércio Exterior

Presidente: Tomohisa Ito



2009年度の ブラジル貿易動向

2010年2月9日

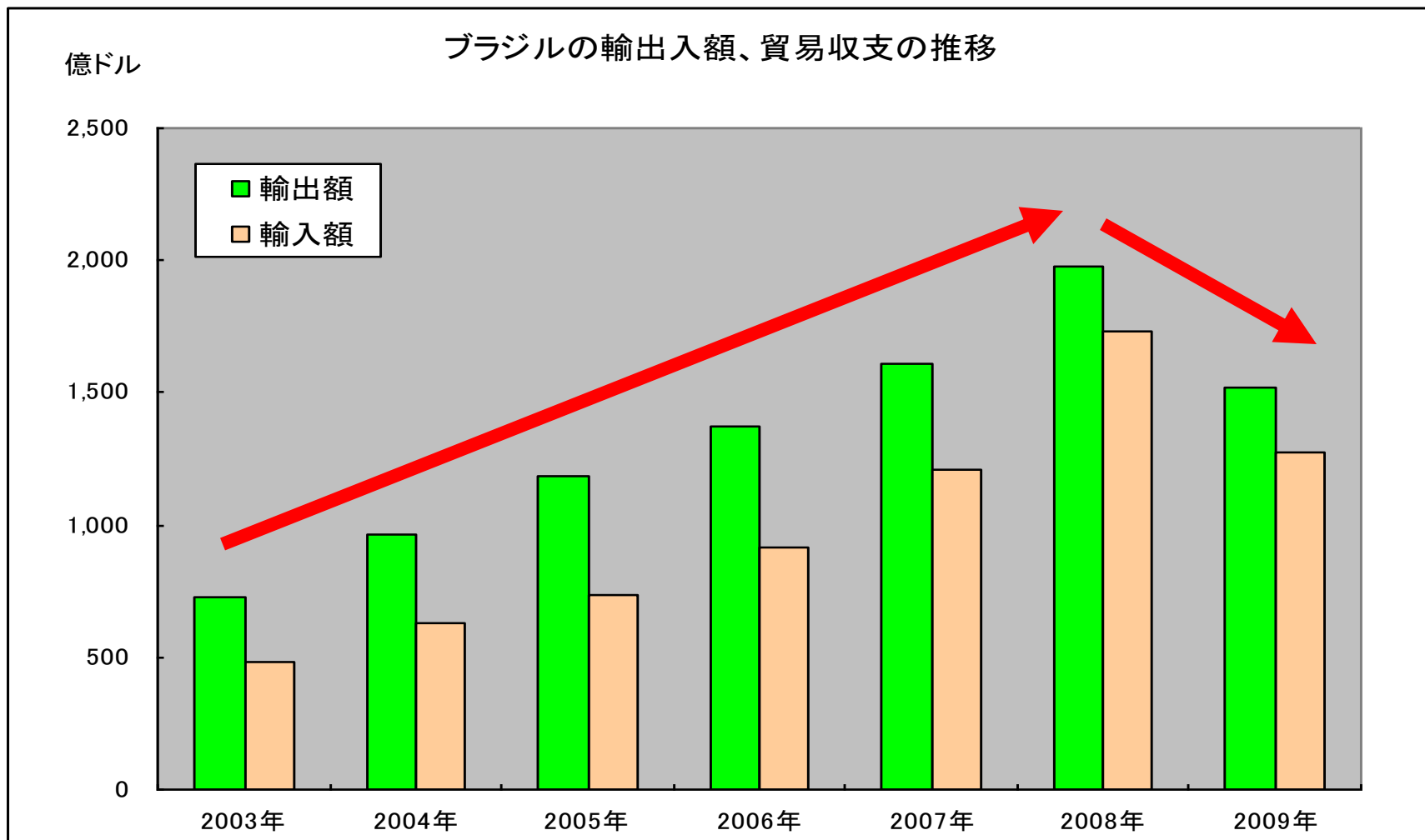
ブラジル日本商工会議所

貿易部会

1. 総括

◎輸出入額は前年度まで年々増加。

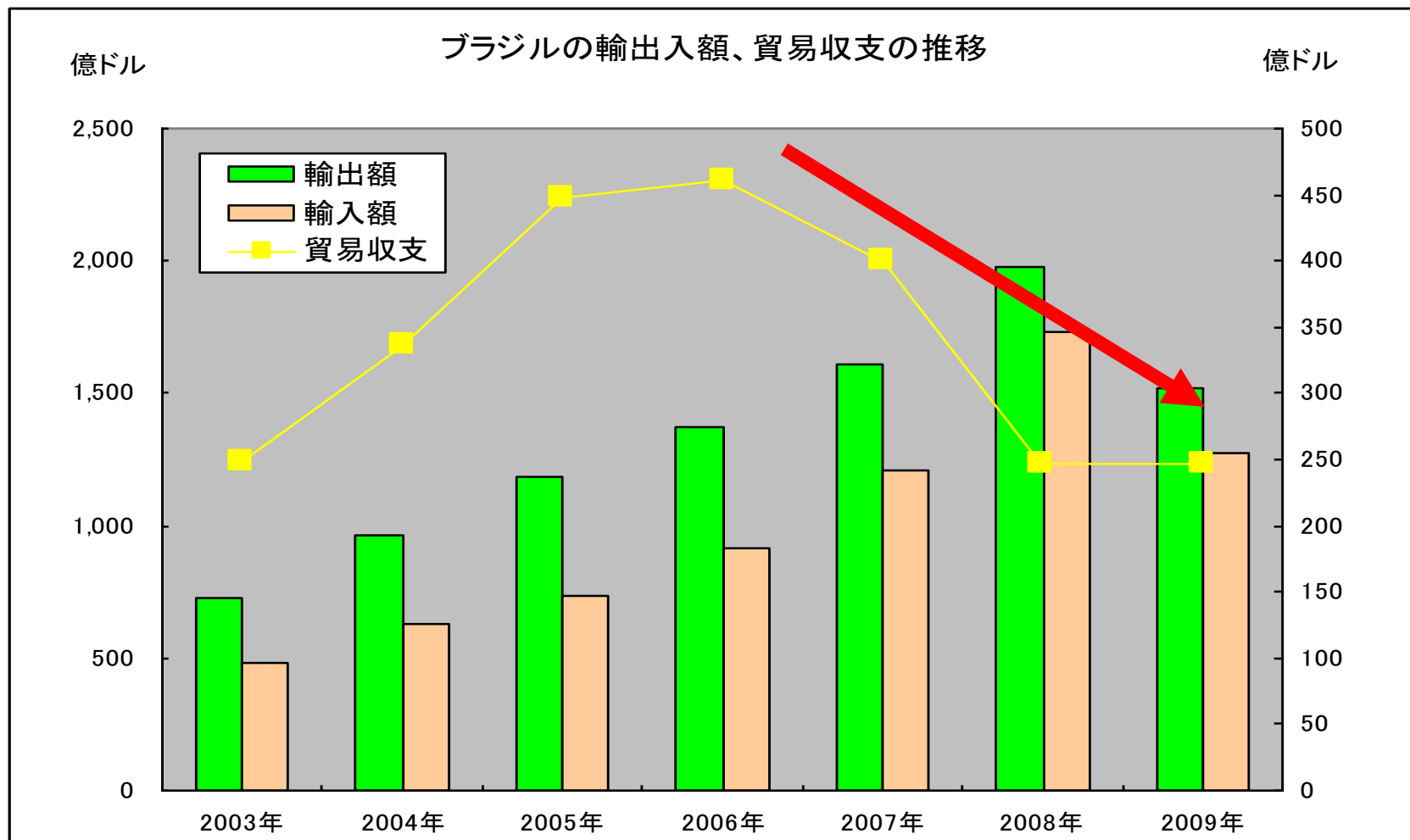
09年度上期は大幅減少なるも、下期より回復傾向。



(出所) 開発商工省貿易局 (SECEX)

1. 総括

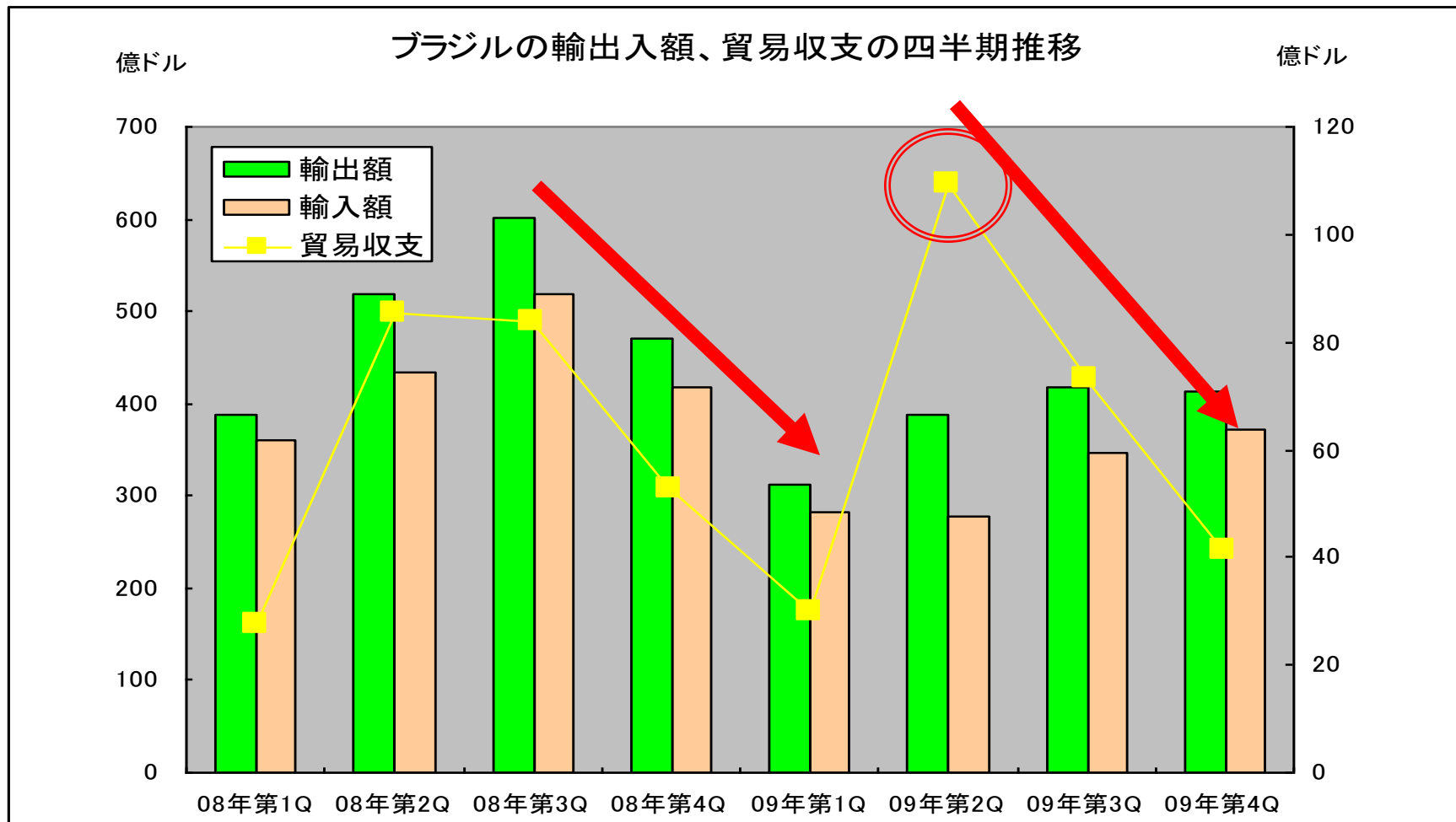
◎2009年度の貿易収支額は前年度並みの黒字ではあるものの、減少傾向にあり。



(出所) 開発商工省貿易局 (SECEX)

1. 総括

◎2009年度第1Qから輸出入額共に回復しているが、貿易収支額は減少傾向にあり。



(出所) 開発商工省貿易局 (SECEX)

2. 輸出

主要商品別輸出(カテゴリー別)

◎すべてのカテゴリーで減少

(単位:1億ドル、%)

| | 2008年 | 2009年 | | |
|------|-------|-------|-------|-----------------|
| | | 金額 | 構成比 | 増加率 (対前年同期比) |
| 輸出総額 | 1,979 | 1,530 | 100.0 | △ 22.7 |
| 一次産品 | 730 | 620 | 40.5 | △ 15.1 |
| 半製品 | 271 | 205 | 13.4 | △ 24.3 |
| 工業製品 | 927 | 666 | 43.5 | △ 28.2 |
| その他 | 52 | 39 | 2.5 | △ 24.4 |

2. 輸出

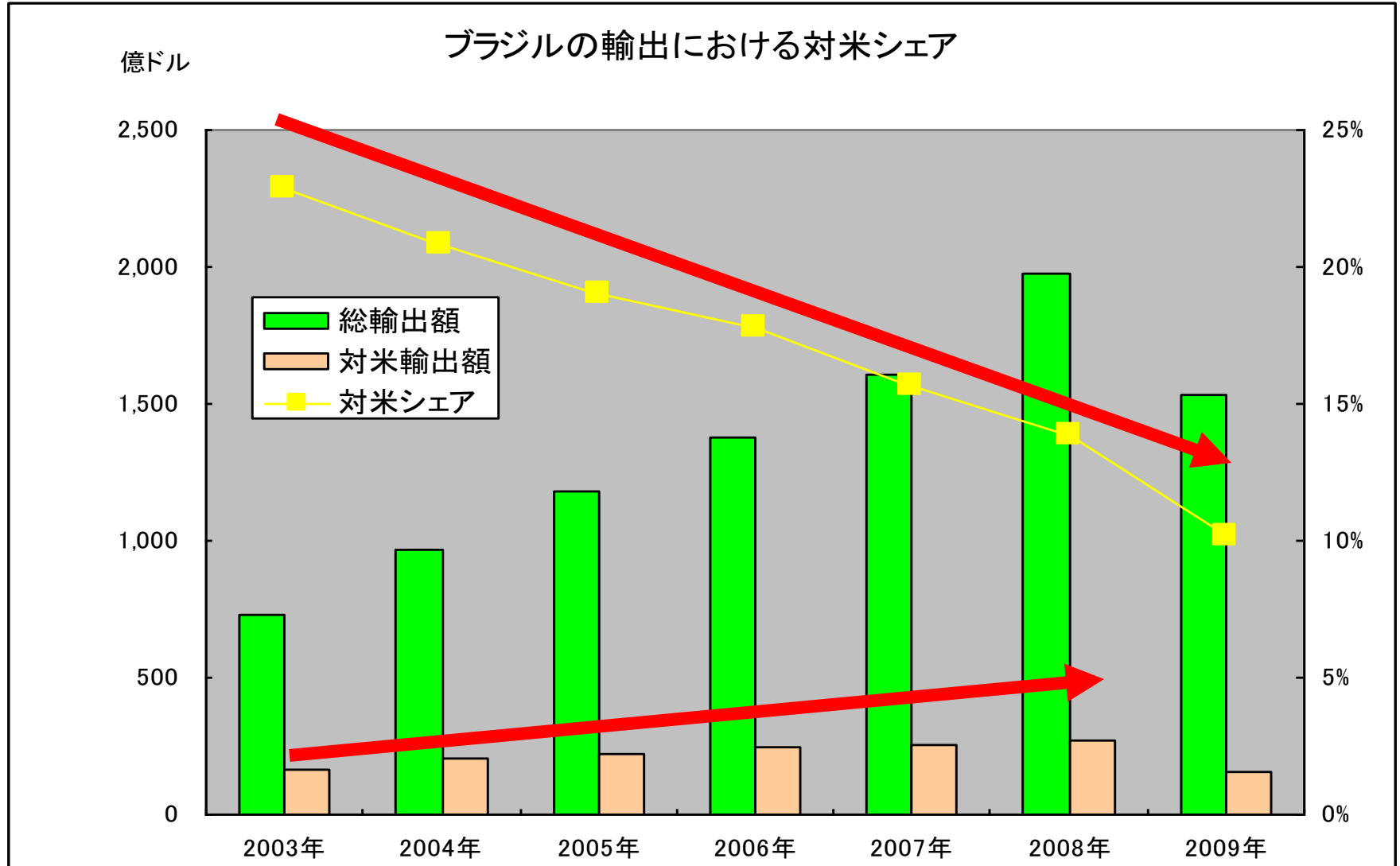
ブラジルの主要国別輸出額

(単位:1億ドル, %)

| | 2008年 | 2009年 | | | |
|------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | 金額 | 金額 | 構成比 | 伸び率 | 寄与度 |
| 輸出総額 (FOB) | 1,979 | 1,530 | 100.0 | △ 22.7 | |
| 中国 | 164 | 202 | 13.2 | 23.1 | 1.9 |
| 米国 | 274 | 156 | 10.2 | △ 43.1 | △ 6.0 |
| アルゼンチン | 176 | 128 | 8.4 | △ 27.4 | △ 2.4 |
| オランダ | 105 | 82 | 5.3 | △ 22.3 | △ 1.2 |
| ドイツ | 89 | 62 | 4.0 | △ 30.2 | △ 1.4 |
| 日本 | 61 | 43 | 2.8 | △ 30.2 | △ 0.9 |
| 英国 | 38 | 43 | 2.8 | 14.0 | 0.3 |
| ベネズエラ | 52 | 36 | 2.4 | △ 29.9 | △ 0.8 |
| インド | 11 | 34 | 2.2 | 209.9 | 1.2 |
| ベルギー | 44 | 31 | 2.1 | △ 29.0 | △ 0.6 |
| イタリア | 48 | 30 | 2.0 | △ 36.7 | △ 0.9 |
| フランス | 41 | 29 | 1.9 | △ 29.6 | △ 0.6 |

2. 輸出

◎2009年度も引き続きアメリカ向シェアは減少。



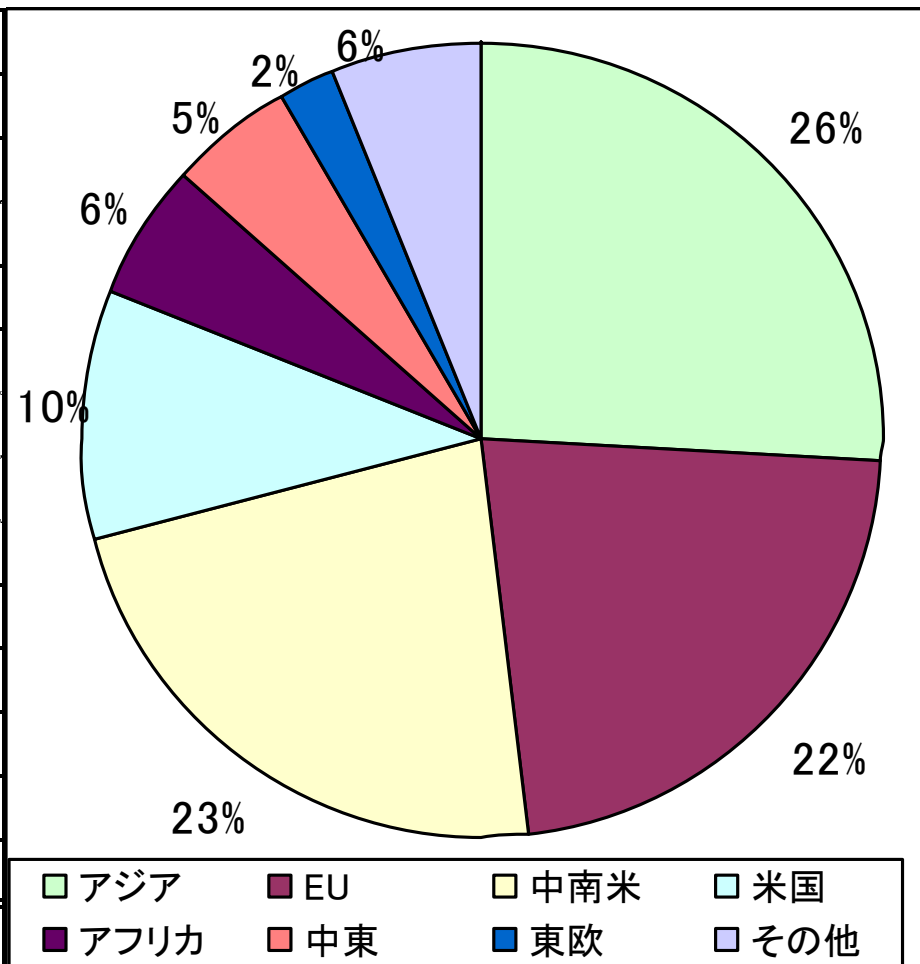
(出所) 開発商工省貿易局 (SECEX)

2. 輸出

ブラジルの地域別輸出額

(単位:1億ドル、%)

| | 2009年 | | |
|---------------|-------|-------|--------|
| | 金額 | シェア | 伸び率 |
| アジア | 392 | 25.6 | 4.7 |
| 中国 | 199 | 13.0 | 21.6 |
| EU | 340 | 22.2 | △ 26.6 |
| 中南米・カリブ | 344 | 22.5 | △ 32.9 |
| メルコスール | 151 | 9.8 | △ 30.7 |
| アルゼンチン | 120 | 7.9 | △ 31.7 |
| その他の中南米・カリブ | 193 | 12.6 | △ 34.4 |
| 米国(プエルトリコを含む) | 157 | 10.3 | △ 43.1 |
| アフリカ | 87 | 5.7 | △ 14.5 |
| 中東 | 76 | 4.9 | △ 6.2 |
| 東欧 | 34 | 2.2 | △ 39.4 |
| その他 | 96 | 6.3 | △ 16.3 |
| 総輸出額 | 1,530 | 100.0 | △ 22.7 |



(出所) 開発商工省貿易局 (SECEX)

2. 輸出 エタノール

(単位)1,000ドル、1,000トン

| | 2008年 | | 2009年 | |
|------------|-----------|-------|-----------|-------|
| | 金額 | 数量 | 金額 | 数量 |
| オランダ | 625,833 | 1,065 | 290,545 | 540 |
| ジャマイカ | 194,773 | 349 | 152,439 | 353 |
| 韓国 | 81,068 | 149 | 139,520 | 253 |
| 米国 | 756,862 | 1,216 | 135,322 | 216 |
| インド | 31,763 | 53 | 125,426 | 297 |
| 日本 | 112,893 | 211 | 108,753 | 226 |
| 英国 | 29,893 | 56 | 79,268 | 127 |
| ナイジェリア | 44,447 | 78 | 49,335 | 94 |
| トリニダード・トバゴ | 99,047 | 179 | 48,270 | 113 |
| メキシコ | 13,758 | 24 | 35,761 | 60 |
| 総輸出額 | 2,390,110 | 4,095 | 1,338,152 | 2,647 |

3. 輸入

主要商品別輸入(カテゴリー別)

◎すべてのカテゴリーで減少

(単位:1億ドル、%)

| | 2008年 | 2009年 | | |
|-----------|-------|-------|-------|-----------------|
| | | 金額 | 構成比 | 増加率 (対前年同期比) |
| 輸入総額 | 1,730 | 1,276 | 100.0 | △ 26.2 |
| 資本財 | 359 | 297 | 23.3 | △ 17.4 |
| 原材料および中間財 | 831 | 597 | 46.8 | △ 28.1 |
| 消費財 | 225 | 215 | 16.8 | △ 4.5 |
| 非耐久消費財 | 98 | 99 | 7.8 | 0.8 |
| 耐久消費財 | 127 | 116 | 9.1 | △ 8.6 |
| 燃料および潤滑油 | 315 | 167 | 13.1 | △ 46.8 |

3. 輸入

ブラジルの主要国別輸入額

(単位:1億ドル, %)

| | 2008年 | 2009年 | | | |
|------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | 金額 | 金額 | 構成比 | 伸び率 | 寄与度 |
| 輸入総額 (FOB) | 1,730 | 1,276 | 100.0 | △ 26.2 | |
| 米国 | 256 | 200 | 15.7 | △ 21.9 | △ 3.2 |
| 中国 | 200 | 159 | 12.5 | △ 20.6 | △ 2.4 |
| アルゼンチン | 133 | 113 | 8.8 | △ 14.9 | △ 1.1 |
| ドイツ | 120 | 99 | 7.7 | △ 18.0 | △ 1.2 |
| 日本 | 68 | 54 | 4.2 | △ 21.1 | △ 0.8 |
| 韓国 | 54 | 48 | 3.8 | △ 11.0 | △ 0.3 |
| ナイジェリア | 67 | 48 | 3.7 | △ 29.0 | △ 1.1 |
| イタリア | 46 | 37 | 2.9 | △ 20.6 | △ 0.5 |
| フランス | 47 | 36 | 2.8 | △ 22.7 | △ 0.6 |
| メキシコ | 31 | 28 | 2.2 | △ 10.9 | △ 0.2 |
| チリ | 40 | 26 | 2.0 | △ 33.8 | △ 0.8 |
| 台湾 | 35 | 24 | 1.9 | △ 31.8 | △ 0.6 |

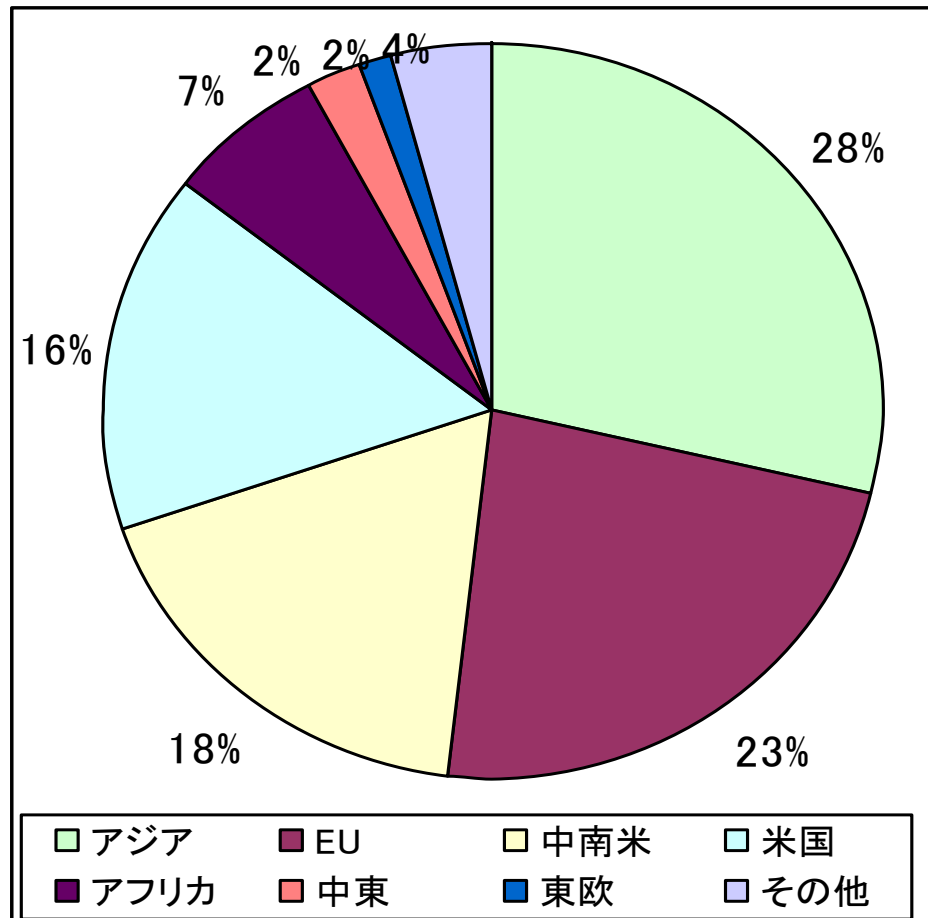
(出所) 開発商工省貿易局 (SECEX)

3. 輸入

ブラジルの地域別輸入額

(単位:1億ドル、%)

| | 2009年 | | |
|---------------|-------|-------|--------|
| | 金額 | シェア | 伸び率 |
| アジア | 361 | 28.3 | △ 23.3 |
| 中国 | 159 | 12.5 | △ 20.6 |
| EU | 292 | 22.9 | △ 19.2 |
| 中南米・カリブ | 227 | 17.8 | △ 20.2 |
| メルコスール | 131 | 10.3 | △ 12.1 |
| アルゼンチン | 113 | 8.8 | △ 14.9 |
| その他の中南米・カリブ | 96 | 7.5 | △ 29.2 |
| 米国(プエルトリコを含む) | 202 | 15.8 | △ 21.8 |
| アフリカ | 85 | 6.6 | △ 46.3 |
| 中東 | 31 | 2.5 | △ 49.6 |
| 東欧 | 21 | 1.6 | △ 60.6 |
| その他 | 57 | 4.5 | △ 29.6 |
| 総輸入額 | 1,276 | 100.0 | △ 26.2 |



4. 自動車

◎輸出・輸入共に減少となったが、自動車輸入に関しては、国内需要が旺盛な為、増加。

(単位)100万ドル、%

| | 2008年 | 2009年 | | | | 2008年 | 2009年 | | |
|---------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| | | 金額 | シェア | 伸び率 | | | 金額 | シェア | 伸び率 |
| アルゼンチン | 2,565 | 1,755 | 54.1 | △ 31.6 | アルゼンチン | 2,388 | 2,587 | 47.3 | 8.3 |
| ドイツ | 1,084 | 693 | 21.4 | △ 36.1 | 韓国 | 747 | 978 | 17.9 | 30.9 |
| メキシコ | 667 | 435 | 13.4 | △ 34.8 | メキシコ | 1,006 | 926 | 16.9 | △ 8.0 |
| カナダ | 106 | 92 | 2.8 | △ 13.2 | ドイツ | 345 | 350 | 6.4 | 1.4 |
| ウルグアイ | 76 | 51 | 1.6 | △ 32.9 | 日本 | 328 | 204 | 3.7 | △ 37.8 |
| コロンビア | 50 | 44 | 1.4 | △ 12.0 | 英国 | 129 | 91 | 1.7 | △ 29.5 |
| オーストラリア | 0 | 37 | 1.1 | - | 米国 | 105 | 77 | 1.4 | △ 26.7 |
| チリ | 105 | 27 | 0.8 | △ 74.3 | フランス | 122 | 61 | 1.1 | △ 50.0 |
| マレーシア | 0 | 26 | 0.8 | - | ベルギー | 20 | 42 | 0.8 | 110.0 |
| ペルー | 43 | 15 | 0.5 | △ 65.1 | タイ | 0 | 41 | 0.8 | - |
| 総輸出額 | 4,916 | 3,245 | 100.0 | △ 34.0 | 総輸入額 | 5,342 | 5,466 | 100.0 | 2.3 |

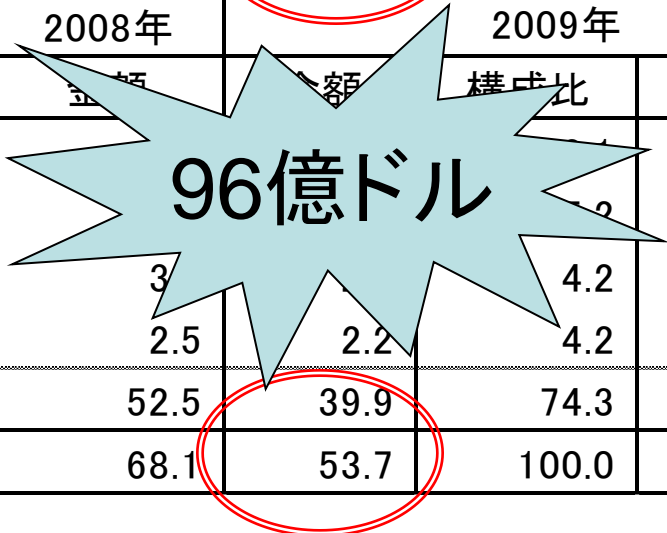
5. 対日貿易

◎全体傾向と同様に輸出入共に減少

(単位:1億ドル、%)

| 輸出 | 2008年 | 2009年 | | |
|--------|-------|-------|-------|--------|
| | 金額 | 金額 | 構成比 | 増加率 |
| 鉄鉱石 | 20.5 | 12.3 | 28.8 | △ 40.1 |
| 鶏肉 | 11.7 | 6.2 | 14.5 | △ 47.0 |
| アルミニウム | 5.4 | 3.9 | 9.1 | △ 28.0 |
| コーヒー豆 | 3.0 | 2.9 | 6.7 | △ 3.0 |
| 航空機 | 0 | 1.8 | 4.3 | - |
| その他 | 20.3 | 15.6 | 36.6 | △ 23.2 |
| 合計 | 61.1 | 42.7 | 100.0 | △ 30.2 |

| 輸入 | 2008年 | 2009年 | | |
|--------------|-------|-------|-------|--------|
| | 金額 | 金額 | 構成比 | 増加率 |
| 自動車・トラクター部品 | 3.0 | 2.8 | 4.2 | △ 4.0 |
| 自動車エンジン部品 | 3.0 | 2.2 | 3.3 | △ 14.1 |
| ベアリング・歯車・同部品 | 3.0 | 2.2 | 4.2 | △ 25.6 |
| 測定機器 | 2.5 | 2.2 | 4.2 | △ 10.2 |
| その他 | 52.5 | 39.9 | 74.3 | △ 24.1 |
| 合計 | 68.1 | 53.7 | 100.0 | △ 21.2 |



(出所) 開発商工省貿易局 (SECEX)

6. まとめ

2010年通期の見通し

◎輸出入額共に更なる回復

⇒1月15日付ブラデスコ銀行予測では、

輸出→1,699億ドル(前年比12%増)

輸入→1,602億ドル(前年比26%増)


貿易黒字→96億ドル(前年比61%減)

⇒また、レアル高の影響やオリンピック、ワールドカップに向けての国内インフラ整備により、輸入増加が見込まれる。

6. まとめ

「ブラジル＝期待できる市場」

- 国内市場の大きさ
- 豊富な天然資源
- 健全な金融機関
- 安定した国



ご清聴ありがとうございました。
ございました。

4. 機械金属 部会

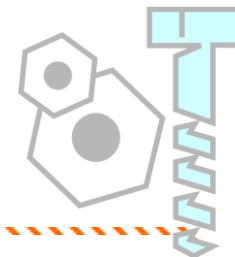
西岡 勝樹 部会長

4. Departamento de Metalmeccânica

Presidente: Katsuki Nishioka



業種別部会長シンポジウム



機械金属部会

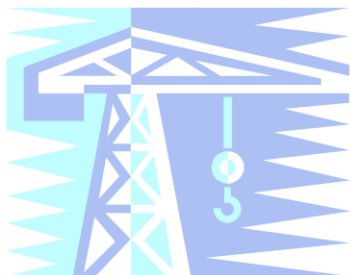
「2009年の回顧と2010年の展望」

業種・分野別分類

- | | |
|----------------|--------------|
| 1. 鉄鋼(鋼板) | 6. 電動工具 |
| 2. 電力・大型プロジェクト | 7. 農業機械 |
| 3. プラント | 8. 各種工具/精密機器 |
| 4. 建設機械 | 9. 軸受 |
| 5. 産業用圧縮機 | 10. 潤滑油 |

2010年 2月 9日

日立製作所 西岡



1.鉄鋼(鋼板)

2009年の回顧



くもり

概況

国内:上期 ▲42% 7月以降順調回復
下期 上期比 △36%
但し、通年 ▲26% 留まる。
輸出:国内需要減 カバーの為、
輸出ドライブ結果、△41% 大幅増
輸入:ミルの国内供給力upもあり、
前年比▲24% 例年に比べて高水準

2010年の展望



降水確率
10%

薄日

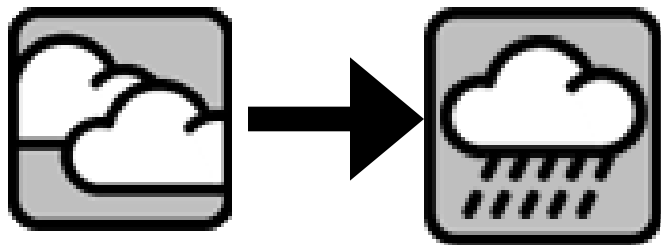
傘は要りません

概況

国内:昨年下半年より順調な販売レベル
維持を期待、通年△15% 予想
輸出:国内需要 堅調に推移
タイトな状況が続くと予想
輸入:昨年末 CSN トラブルによる
緊急輸入もあり前年比大幅増の予想

2.電力 及び 大型プロジェクト

2009年の回顧



くもり 時々 雨

2010年の展望



降水確率
10%

薄日

傘は要りません

概況

Petrobrasの大型投資が継続され、
経済の牽引役・原動力、波及効果大
但し、全般的には 金融危機の影響、
新規投資の見合せなどが出た。

大型プロジェクト続々

モノレールプロジェクト
新幹線プロジェクト

概況

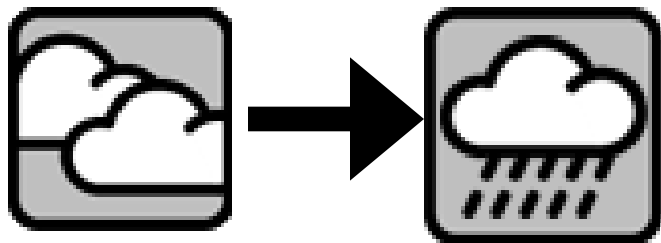
Petrobrasの旺盛な投資に期待大。

モノレール案件 入札発表。
新幹線プロジェクト進捗状況次第。
エネルギー関連設備、環境関連設備
に期待。

船舶機械 VALE等からの造船の発注
あり賑わいを見せている。

3.プラント(紙パルプ・石油化学・エタノール等)

2009年の回顧



くもり 時々 雨

2010年の展望



降水確率
10%

傘は要りません

薄日

概況

紙パルプ 金融危機 需要落込み
輸出価格の下落・回復見込めず。
石油化学 Petrobrasのみ好調な業績
投資意欲に支えられた。
鉄鋼・非鉄 後半 景気回復 投資計画発表
明るさ見えてきた。
エタノール 需要の落込み 業界再編
具体的 設備投資進まなかった。

概況

紙パルプ 世界経済の安定次第、
再開 2011年頃？
石油化学 ペトロブラス 旺盛な投資
その他石油化学 どこまで投資
具体化できるかが 鍵？？
鉄鋼・非鉄 需要回復基調 商談増に期待。
エタノール 業界再編進展中 現状まだ不明。

4.建設機械

2009年の回顧



薄日

概況

総需要台数
2009年 3Qを底に 4Qからは
低金利(FINAME)が寄与 上昇傾向

生産台数推移
2009年 2Q 在庫調整
3Q 通常稼動に戻った。

2010年の展望



降水確率
20%

傘はびみよつー

曇り

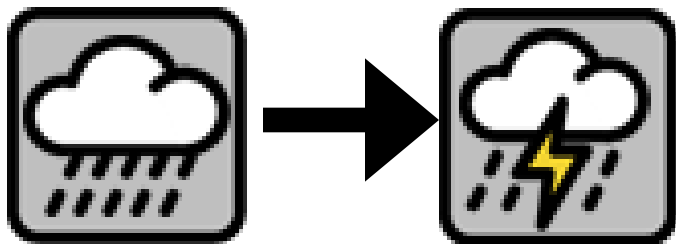
概況

総需要台数
2010年上半期 上昇傾向続くと予想。
下半期 大統領選挙前後の
需要縮小リスクあり。

生産台数 2010年
生産量は2008年と同レベルと予想

5.産業用圧縮機

2009年の回顧



雨時々嵐

概況

食品 2009年 前年比▲30%
全体として 9月まで新規投資無し
10月以降受注、見積案件 増加傾向
大手食品の統合再編

ペトケミ 2009年前年比▲50%
陸上プラント 延期・中止 受注減

2010年の展望



降水確率
20%

傘はびみよつー

薄日

概況

食品 2010年 △30% 予想
冷凍冷却設備 低金利融資 回復基調
だが、まだ大きな設備投資控え気味
最新技術を使い新市場開拓への展開
ワールドカップ・オリンピックへの
設備投資を期待。

ペトケミ プレサル向けプラットフォーム
新規投資計画への動き

6. 電動工具

2009年の回顧



くもり

概況

2009年上期 金融危機影響 低迷
後半にかけて 徐々に回復
2008年並みの売り上げ

地域的にはサンパウロ落込み激しい。
投資が著しい北部、北東部 諸州が
カバーしている内容。

2010年の展望



降水確率
10%

傘は要りません

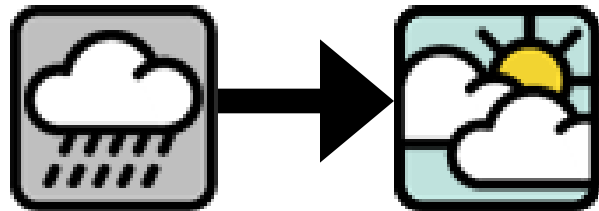
薄日

概況

2010年 大統領選挙もあり
建築、インフラが活況の見込み
GDP並みの売上期待。
農業関連向けエンジン製品
修理店網充実させ、伸びており、
大きな柱になりつつある。

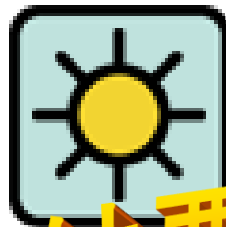
7. 農業機械

2009年の回顧



雨 時々 薄日

2010年の展望



降水確率
10%

傘は要りません

晴

概況

エンジンビジネス 2008年末 急激に
需要 冷え込む 2009年2月まで低調。

3月から回復の兆し、

2Q 対前年比95%まで回復。

トラクタービジネス 小規模農家の支援策
75馬力以下のトラクターの
低金利融資政策により活況2008年以上
但し、採算面で厳しい。

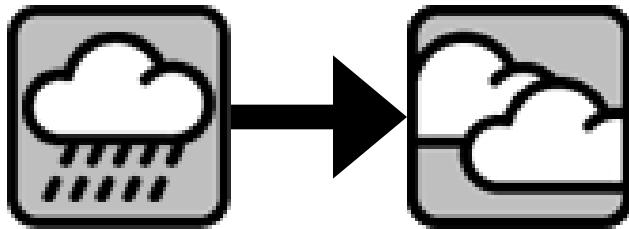
概況

エンジンビジネス 1月現在
好調だった2008年の水準まで回復。
2010年の販売は前年比117%見込む。

トラクタービジネス 低金利政策により
小型トラクター 引き続き好調を
維持すると予測。

8. 各種工具/精密機器 (切削工具、耐磨工具、他)

2009年の回顧



雨時々くもり

概況

切削工具 2009年2月底 ゆっくり回復
10月以降 回復の手ごたえ
自動車生産回復 部品メーカー軌道
但し、一部には 以前のレベルには
まだまだ戻っていない会社もある。

耐磨耗工具 下期 増産基調。
鉱山工具 下期に回復。

2010年の展望



降水確率
10%

傘は要りません

薄日

概況

切削工具 2009年度下期実績の15%以上の伸びを期待。

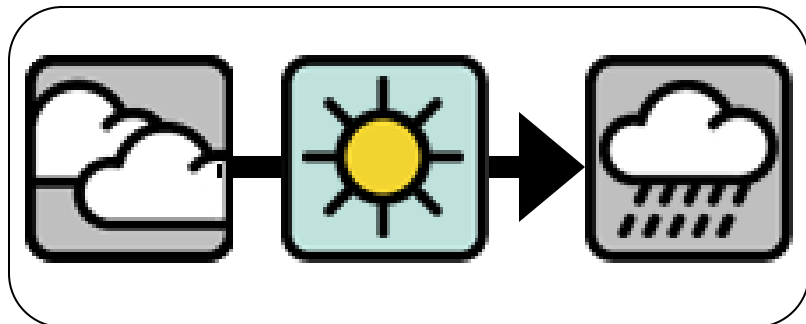
耐磨耗工具 鉄鋼業界の投資動きあり
引き合いも順調、期待できる。

鉱山工具 ワールドカップ・オリンピックに
向けた土木工事に期待。

精密機械工具 まだまだ厳しい状況だが
回復基調であり、10%upを期待。

9.軸受

2009年の回顧



くもり時々晴れ時々雨

概況

自動車向け 対前年比 103%
一般産業向け 農機、家電、モーター等
政府支援産業 回復。
鉄鋼、鋳業、エタノール、工作機械
需要減、投資延期 低迷、
現在緩やかに回復傾向。
リアル高の影響 中国製品流入苦戦。

2010年の展望



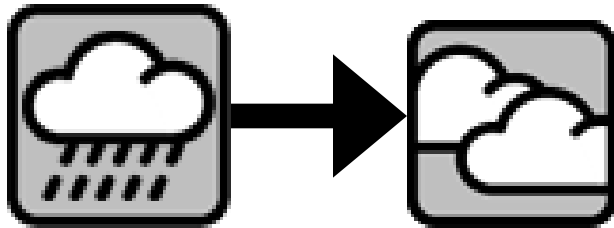
薄日

概況

自動車・二輪 客先生産予定の動き
自動車 対前年比 103%
二輪 対前年比 116%
期待大
一般産業向け 2010年 回復傾向続くと予想
2008年レベルまで回復 対前年比116%期待
但し、リアル高継続 輸出型顧客の
回復はまだか??

10.潤滑油

2009年の回顧



雨時々くもり

概況

2009年 金融危機影響 大きく受けた。
対前年比 ▲20~30% 販売落込み
後半 90%まで回復してきた。
世界経済の冷え込み 航空機械関係
冷え込みが心配。
安価な中国製機械が流入し潤滑油の
需要も間接的に減少してきている。

2010年の展望



降水確率
10%

傘は要りません

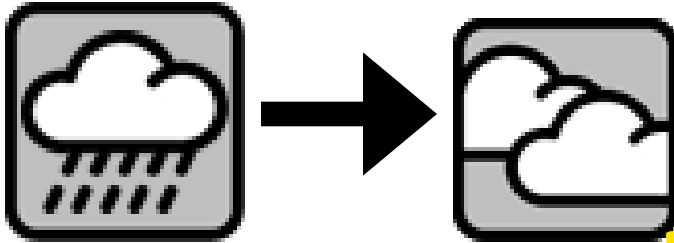
くもり

概況

2010年 回復傾向が見込まれ、
2009年を上回り、2008年度の
数量に近づく。
2009年の10%増期待。
レアルが高い水準
輸出関連企業の回復は鈍い。

機械金属部会 全体

2009年の回顧



雨時

2010年の展望



降水確率
10%

薄日

傘は要りません

概況

2009年 世界金融危機・経済危機の影響を受けてスタートした年
前半 厳しい見通しではあったが、政府の自動車・家電への素早い減免措置で危機の影響は大きくは広がらなかった。

2010年 今年の一の焦点は大統領選挙。。
政治・経済政策の行方が変わっていくのか？
但し、経済回復・発展の基調は変わらず、成長は継続していくことでしょう。

5. 自動車 部会

長谷部 省三 部会長

5. Departamento Automotivo

Presidente: Shozo Hasebe

ブラジル日本商工会議所 業種別部会長シンポジウム 「自動車部会」レポート

2009年レビューと2010年の展望

- 1) 四輪車
 - ・販売状況
 - ・生産/輸出状況

- 2) 二輪車
 - ・販売状況
 - ・生産/輸出状況

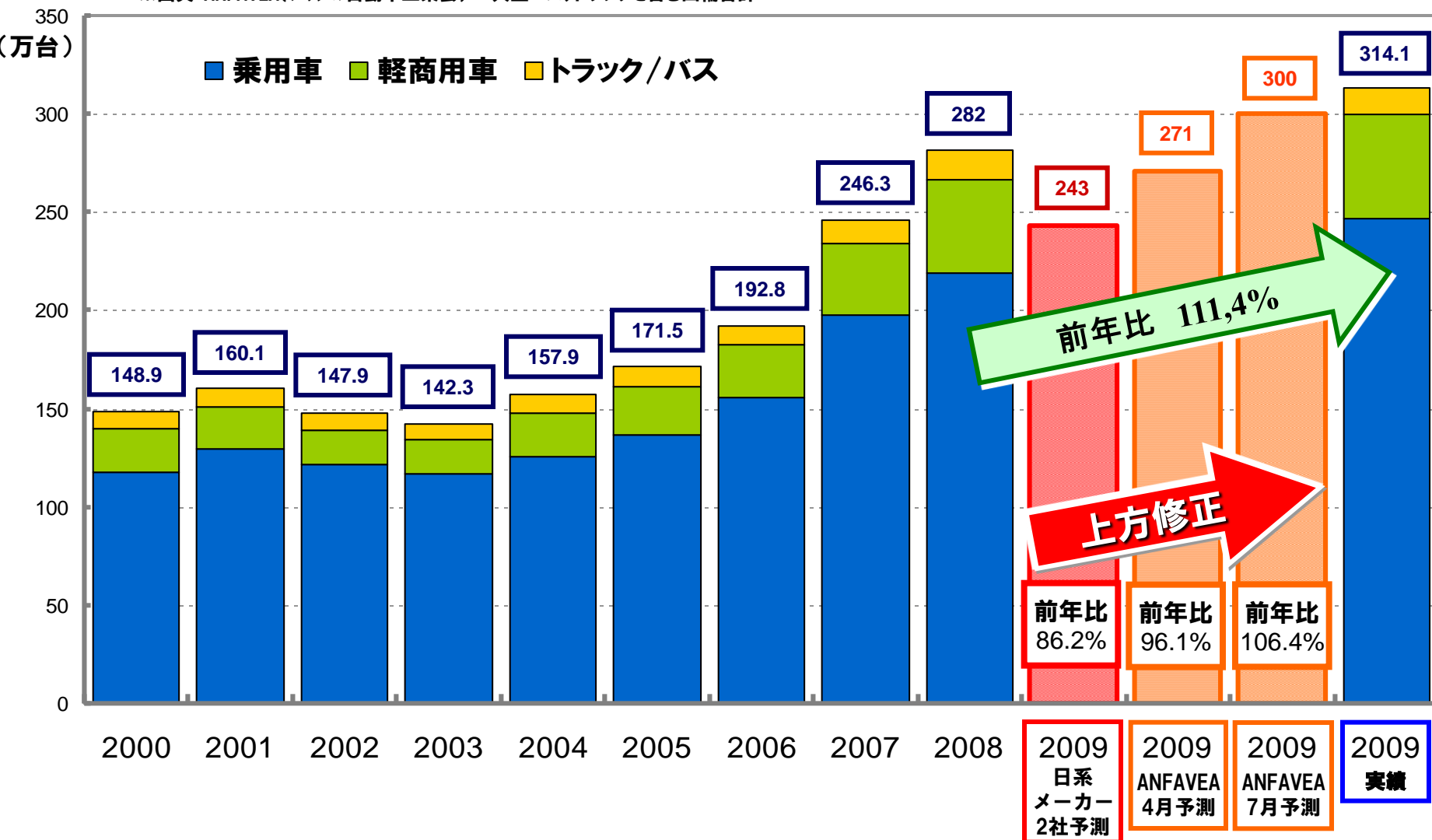
- 3) 部品業界

- 4) 業種別部会コメント

四輪業界動向

四輪車販売台数の推移

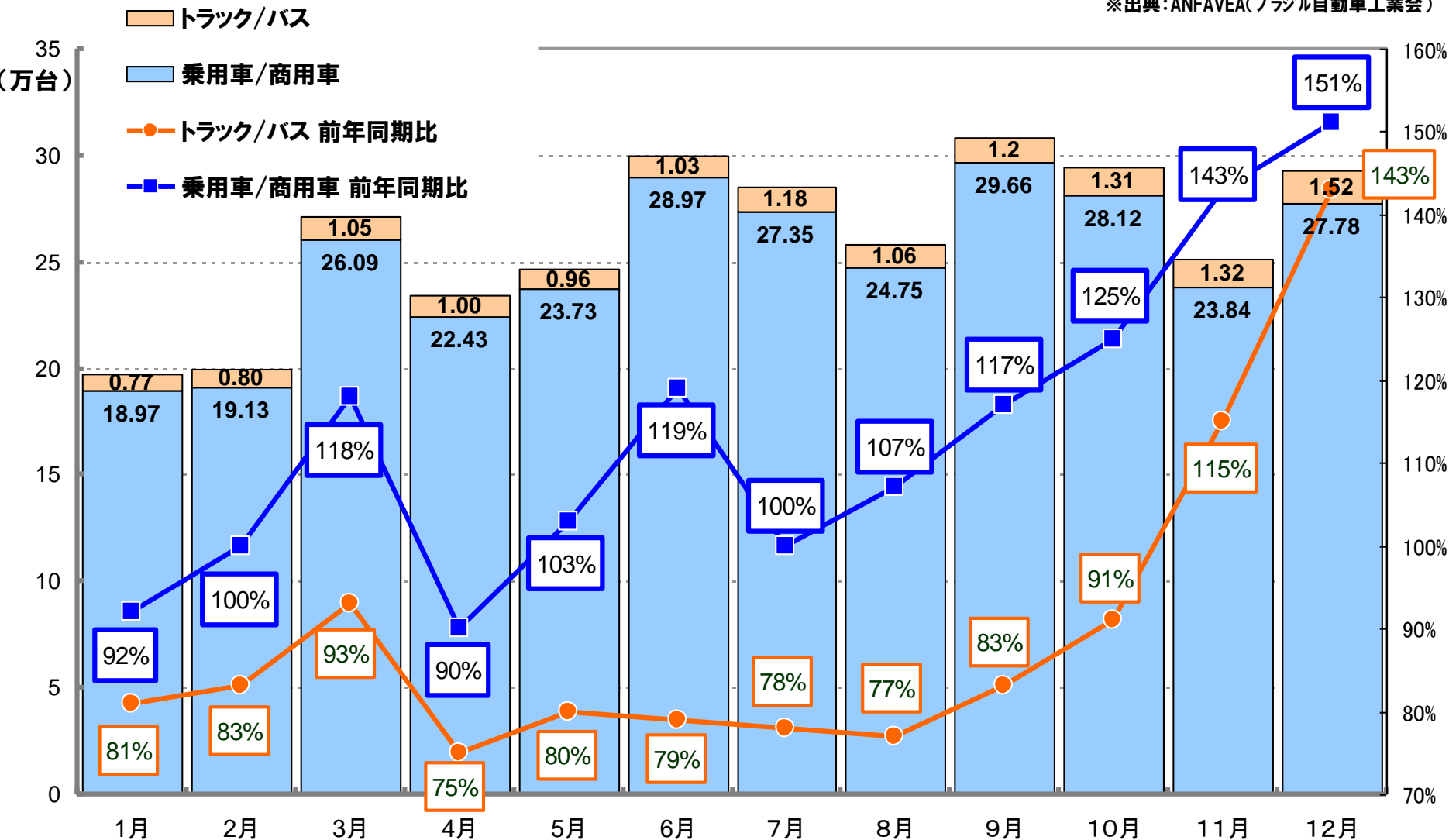
※出典：ANFAVEA(ブラジル自動車工業会) 大型バス、トラックを含む四輪合計



IPI減税、国内経済の回復により、当初予測を大きく上回る過去最高の販売を記録。

09年 販売台数の推移

※出典: ANFAVEA(ブラジル自動車工業会)



1月・4月を除き、前年同期比増を記録。また3月、6月、9月はIPI減税率変更の駆け込み需要で大幅な販売増を記録。

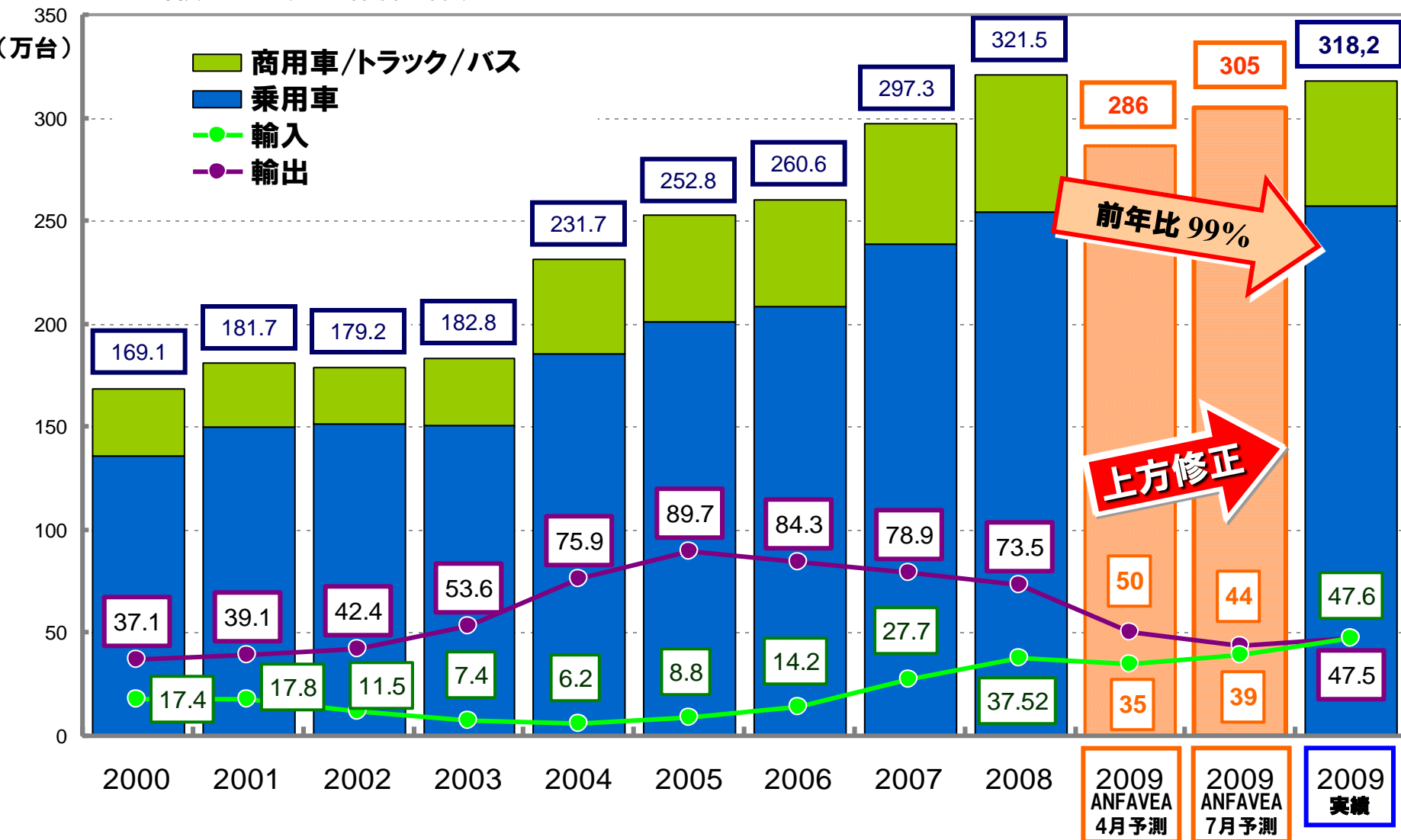
| 種類 | CC | 燃料 | 標準 IPI 税率 | 09年9月 30日まで | 09年10月 31日まで | 09年11月 30日まで | 09年12月 31日まで | 10年1月 1日から | 10年3月 31日まで | 10年4月 1日から | 10年7月 1日から | |
|-------------------|--------------|------|-----------|-------------|--------------|--------------|--------------|------------|-------------|------------|------------|--|
| 乗用車 9人乗り まで | ≤ 1.0 l. | FLEX | 7% | 0% | 1,5% | 3% | 3% | | 7% | | | |
| | | GAS | | | | | 5% | 7% | | | | |
| | 1.0 ≤ 2.0 l. | FLEX | 11% | 5,5% | 6,5% | 7,5% | 7,5% | | 11% | | | |
| | | GAS | 13% | 6,5% | 8% | 9,5% | 11% | 13% | | | | |
| | > 2.0 l. | FLEX | 18% | | | | | | | | | |
| | | GAS | 25% | | | | | | | | | |
| 軽商用車 | - | ANY | 8% | 1% | | | 4% | | | ? | | |
| トラック バス | - | ANY | 5% | 0% | | | | | | | ? | |

(Table simplified)

2L以下のFLEX車は本年3月末、軽商用車は6月末まで減税を延長。

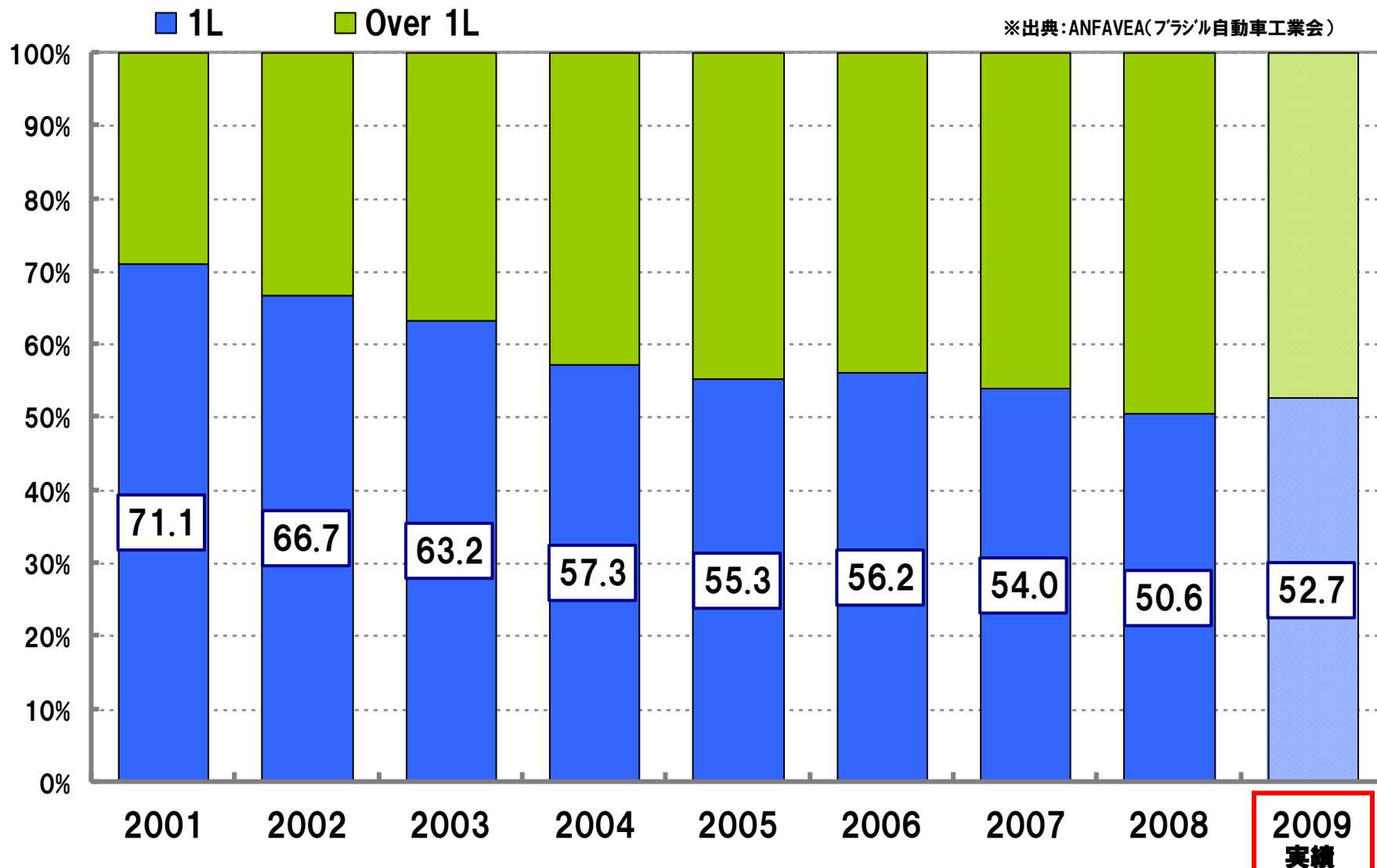
四輪車の生産／輸出入台数の推移

※出典：ANFAVEA(ブラジル自動車工業会)



当初予測より大幅に増加するものの、輸出の大幅減少にて昨年より微減。

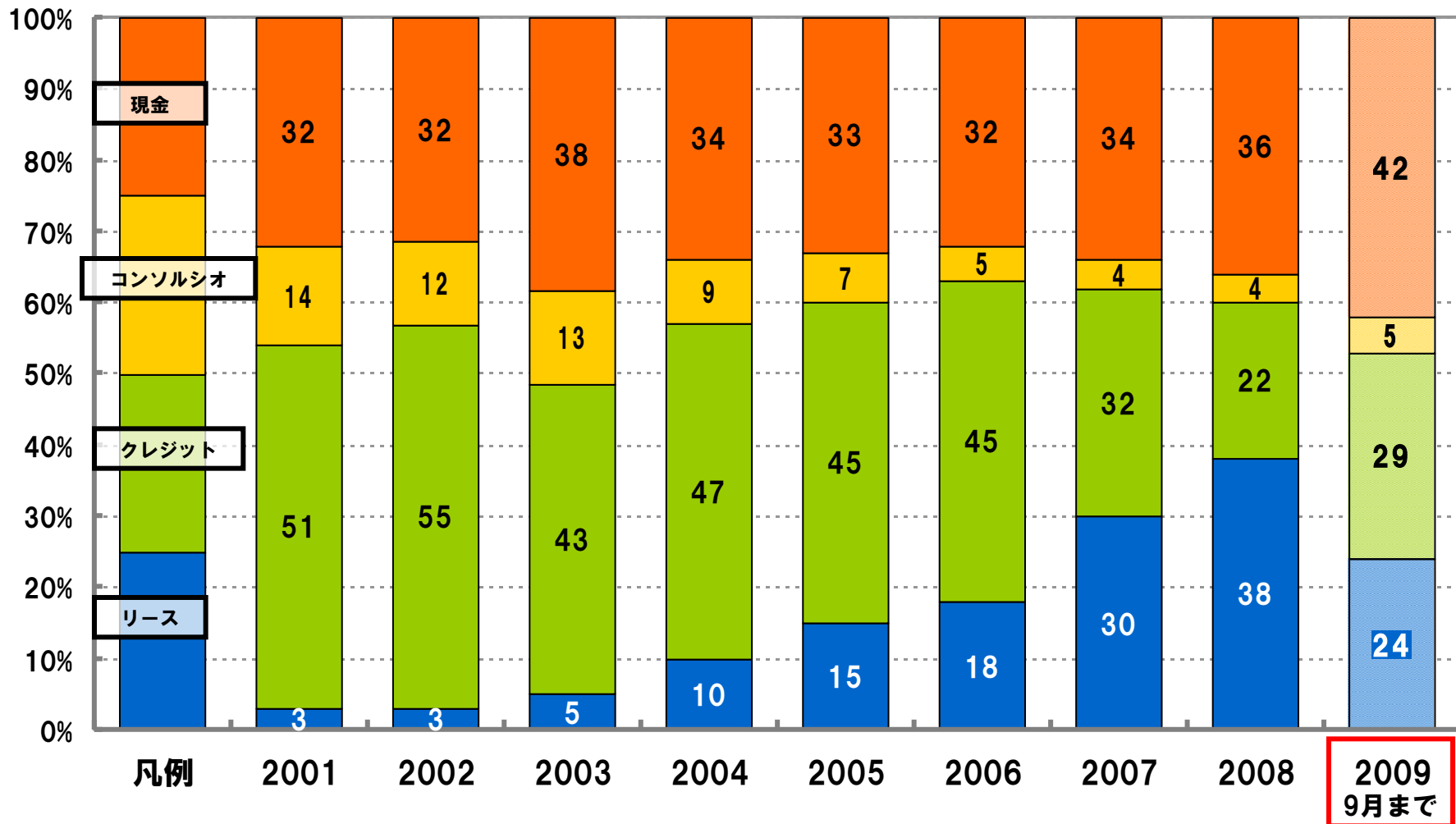
1L車の販売比率推移



1L車比率は01年をピークに減少していたが、IPI減税によりやや比率は増加。

四輪車 支払い形態

※出典: ANEF(自動車メーカー系金融会社協会)
乗用車+計商用車の実績
大型トラック、バスは含まない



与信の条件の厳格化により現金顧客が増加。金融取引税率変更によりリースが減少。













| | 2008 | 2009 | 前年比 |
|---------------|------------------|------------------|---------------|
| 国産車 | 2,445,200 | 2,652,366 | 108,5% |
| 輸入車 | 375,150 | 488,874 | 130,3% |
| 国内小売総計 | 2,820,350 | 3,141,240 | 111,4% |


ANFAVEAブラジル自動車工業会データ

| 09年末在庫 | 台数 | 日数 | 08年末在庫 日数 |
|--------|---------|----|--------------|
| メーカー | 48,591 | 6 | 13 |
| 販売店 | 196,662 | 20 | 23 |
| 総計 | 245,253 | 26 | 36 |

輸入車が大幅に増加(前年比130%)。







| | 2007 | 2008 | 2009 |
|---|--|--|--|
| 輸入台数 | 260,565 | 371,304 | 476,301 |
| 1位 | 50,789  | 68,222  | 69,985  |
| 2位 | 46,826  | 48,466  | 60,358  |
| 3位 | 38,745  | 42,126  | 59,728  |
|  | 15,935 (6位) | 32,511 (4位) | |



HYUNDAIの輸入が急速に伸長。

|  ANFAVEA | 2009年実績 | 2010年予測 | 前年比 2010/2009 |
|--|---------|---------|------------------|
| 国内市場 (万台) | 314,1 | 340 | 108,2% |
| 輸出台数 (万台) | 47,5 | 53 | 111,5% |
| 生産台数 (万台) | 318,3 | 339 | 106,5% |

ANFAVEAは過去最高の340万台の販売を予測。

四輪メーカーの投資計画

| メーカー | 生産拡張計画 (万台) | | 投資計画 |
|---|-------------|------------|--|
| | 2009年 | 2013年まで | |
|  | 90.5 | 110 | US\$ 1.6 billions ①トラック工場拡張 (2010年): 5,5万台→7万台 ②乗用車工場拡張 (2011年): 85万台→103万台 |
|  | 75 | 100 | US\$ 2.5 billions ①乗用車工場拡張 (2011年): 75万台→100万台 |
|  | 66 | 81 | US\$ 1 billion: ① Gravatai-RS 乗用車工場拡張(2010年): 66万台→81万台 ② 2車種の新型を導入 |
|  | 45 | 65 | US\$ 2 billion ①工場拡張: 45万台→65万台 |
|  | 25 | 未定 | ① 3年間に US\$ 500 million の投資 ②2011年にSUV(Duster)を生産開始 |
|  | 6.5 | +15 | 2011年以後Sorocaba新工場にて小型車の生産開始 |

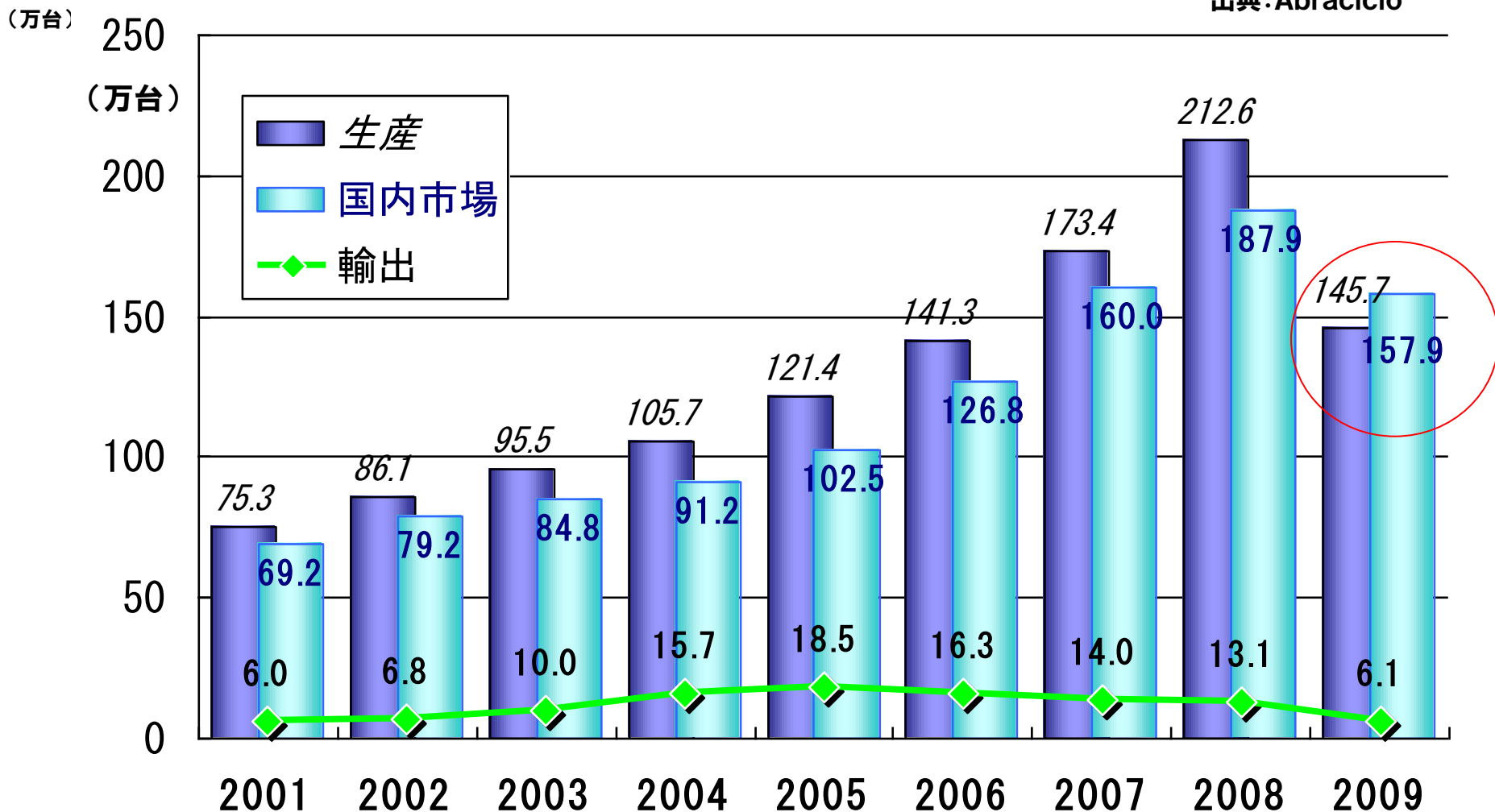
| | | | |
|---|------------|------------|---|
|  | 0.2 | +15 | US\$ 200 million ① Anápolis-GO 工場拡張 (2009年) US\$ 550 million ② 2012年以後Piracicaba新工場にてTucsonの生産開始 |
|  | — | 未定 | ① 営業インフラ設定 (2009年) → US\$ 32 million ②新工場 (2011年) → US\$ 700 million |

各社とも積極的な投資を計画。

二輪業界動向

二輪車 生産と販売推移

出典: Abraciclo



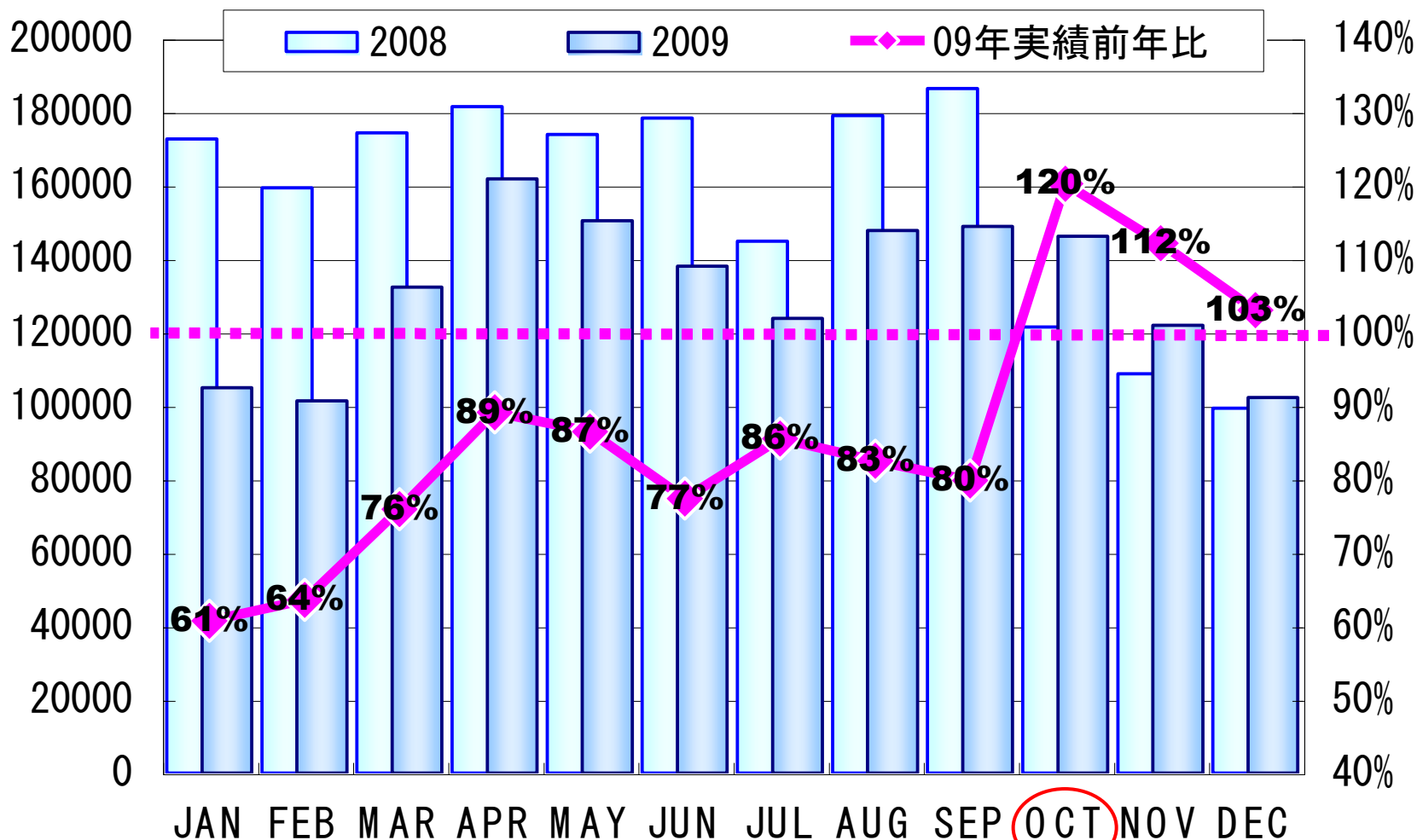
二輪市場157.9万台(前年比 84.0%)、生産145.7万台(前年比 68.5%)

四輪と異なり、市場は減速。生産・在庫調整局面となり

輸出も61千台(前年比 46.6%)と半減。輸出先の市場低迷が影響。

二輪車 月別販売推移(2008年2009年)

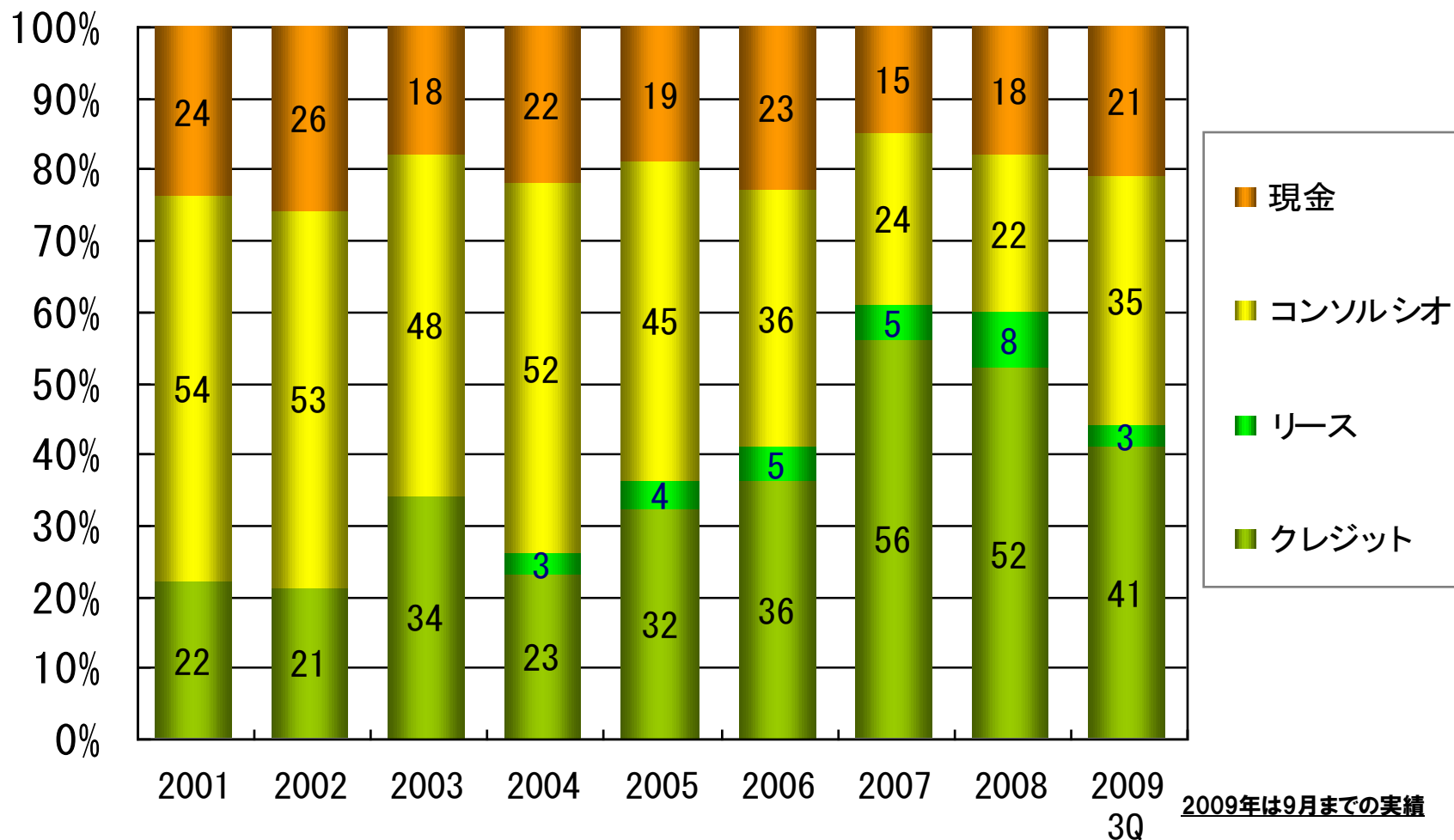
出典:Abraciclo



金融危機により08年10月から販売は急減速。1年を経て、09年10月より前年実績を超える販売水準を取り戻すも、未だ本格的な回復には至らず。

二輪車 支払い形態別販売比率推移

※出典: ANEF(自動車メーカー系金融会社協会)

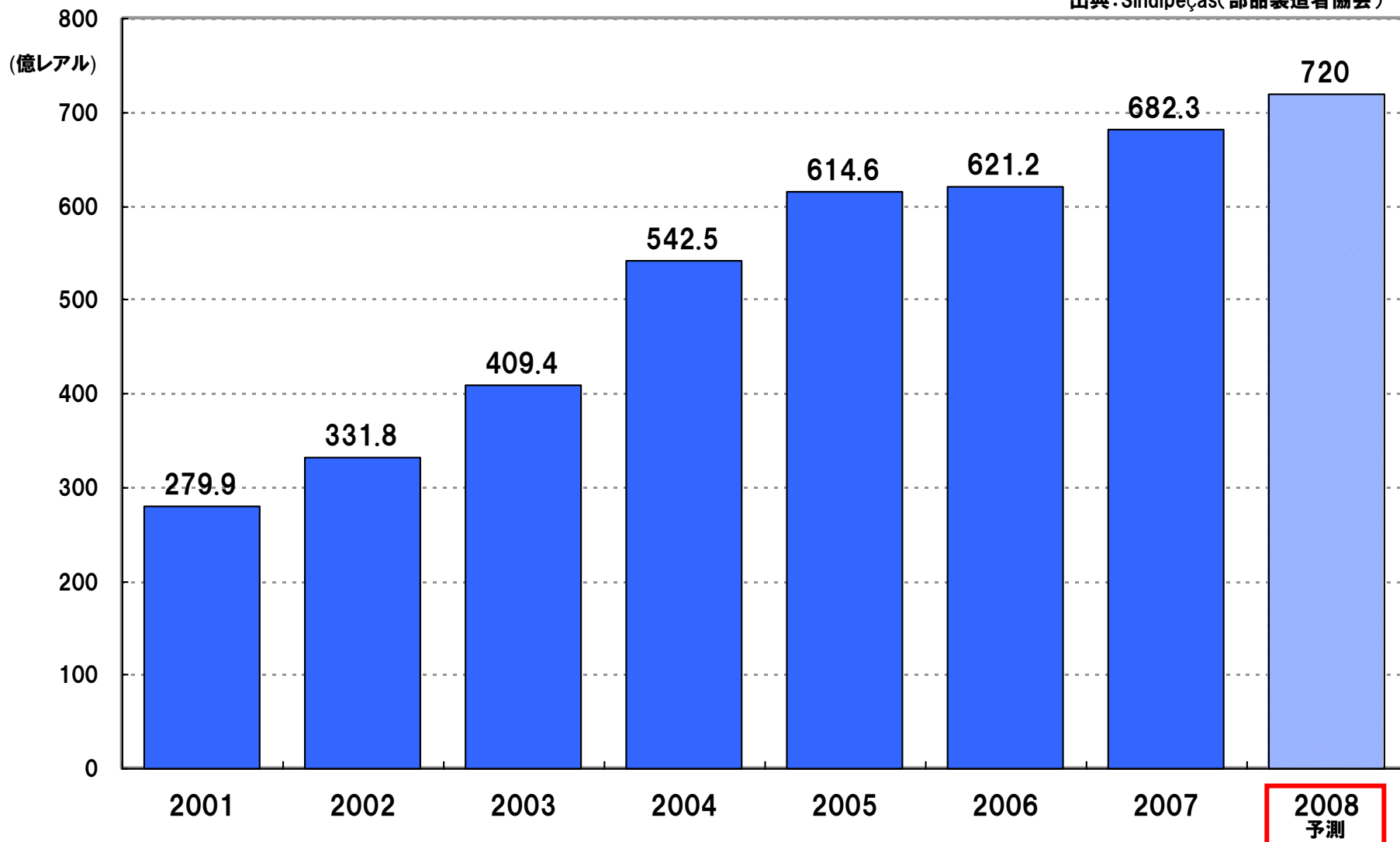


07年まではクレジット活用比率の増大により販売を拡大してきたが、08年9月末以降は与信(審査)引締めによりクレジットが減少。
金利や融資環境は好転するも、厳しい与信審査基準は継続。

部品業界動向

部品売上高の推移

出典：Sindipeças(部品製造者協会)



生産台数拡大により、08年は売上げ増を予測。

業種別部会コメント

自動車部会のブラジル経済の認識

Q: ブラジルの景気回復は本物か？死角は？大統領・知事選挙の影響は？

1) ブラジル経済の動向

手堅い国内需要に支えられ今後も順調に伸長すると予測

2) ブラジル経済に影響を及ぼす可能性

不安要素はあるものの、ブラジル経済に大きなインパクトを与える可能性は低いと推察

<マクロ>

① 世界経済の動向

- ・アメリカ経済の回復度合い
- ・中国のバブル経済の破綻

② 為替の動向

③ まだ表に出てきていない隠れた問題(例:ドバイの経済危機)

<自動車業界の抱えるリスク>

① IPI減税終了後の市場の落ち込み

3) 選挙の影響

特に考えられない

I. 概要

移転価格税制の変更について

2009年12月29日、ブラジル政府は大統領権限により、移転価格税制に変更を加える暫定措置令(Medida Provisória)を發布。国会会期中の120日以内に、両議会の単純多数による可決承認を得られれば、正式な法として成立する(2010年1月1日付発効)。120日が過ぎた場合、また120日以内に議会より否決された場合は、法としての効力を失う。

II. 変更内容

| 大項目 | 小項目 | 従来 | 変更後 |
|-------------------|-------------------------------------|--|--|
| 輸入取引の基準価格算定法 | | | |
| 再販売価格基準法の統一 | 商品(製造工程を経ない)の基準価格算定法とみなし利益 | 算定法: PRL20法 みなし利益: 販売価格の20% | 算定法: PVL法 みなし利益: [販売価格×輸入比率]の35% 輸入比率=輸入原価÷総原価 輸入原価: 輸入者施設までのLanded原価 |
| | 製品(製造工程を含む)の基準価格算定法とみなし利益、輸入原価 | 算定法: PRL60法 みなし利益: [販売価格-LVA]の60% 輸入原価: CIF+関税 | |
| | 基準価格の計算単位 | 製品別(加重平均) | 製品別販売目的別(加重平均) |
| 独立価格比準(CIP)法の一部変更 | 第3者からの輸入価格を自社の輸入価格の妥当性の比較に使用する場合の条件 | なし | 当該輸入取引が輸入総額の10%以上でなければならない |
| 基準価格算定法の申告 | | 細則(Instrução Normativa)に記載 ・所得税申告と同時に申告 ・申告は製品別 | 暫定措置令(法)に明記 ・所得税申告と同時に申告 ・申告は製品別 ・税務調査開始後の算定方法変更は不可 |
| 財務大臣権限 | マージン(みなし利益)の変更権 | 細則(Instrução Normativa)に記載 | 暫定措置令(法)に明記 ・業種毎の変更を今回明記 |

了

6. 電気電子 部会

三好 康敦 副部会長

6. Departamento Eletroeletrônico

Vice-Presidente: Yasutoshi Miyoshi

業種別部会シンポジウム

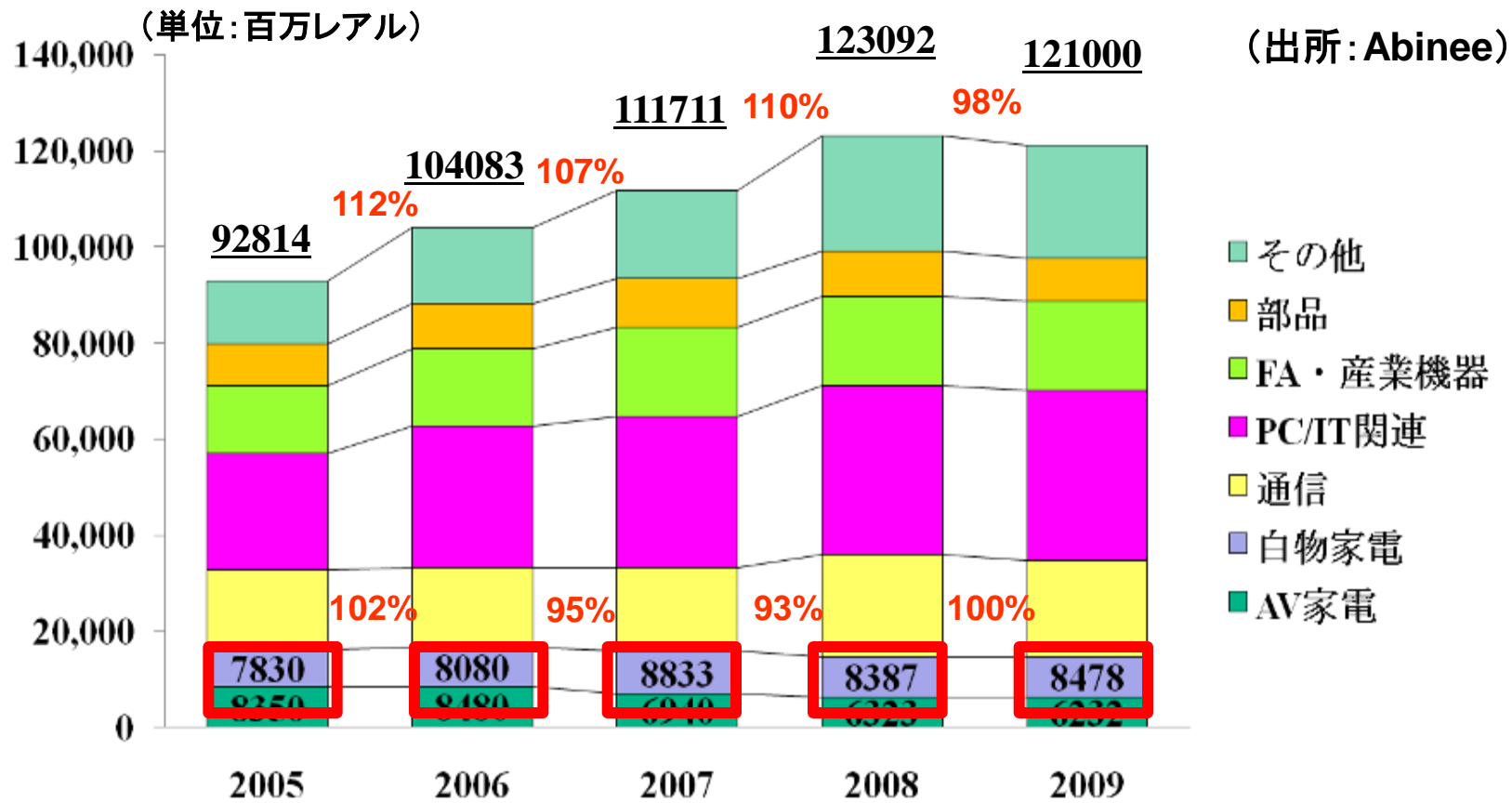
電気電子部会

2010年2月9日

ブラジル日本商工会議所
電気電子部会

ブラジルにおける電気電子業界規模推移

- 09年度後半から金融危機からの経済の回復に伴い電気製品の需要も回復
- 家電(AV・白物)は白物IPI減税もあり前年比100%と下半期盛り返す



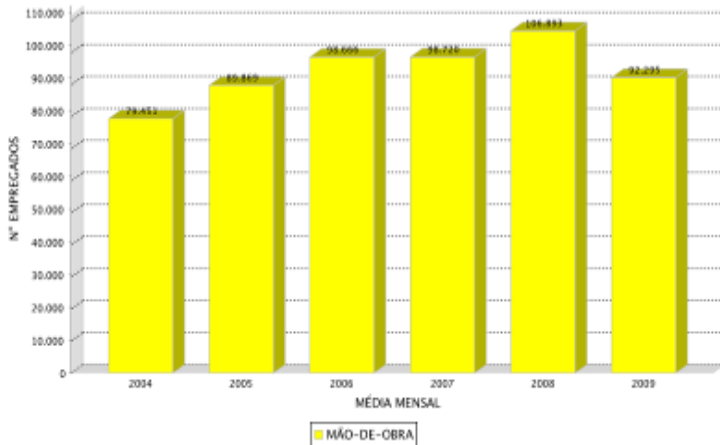
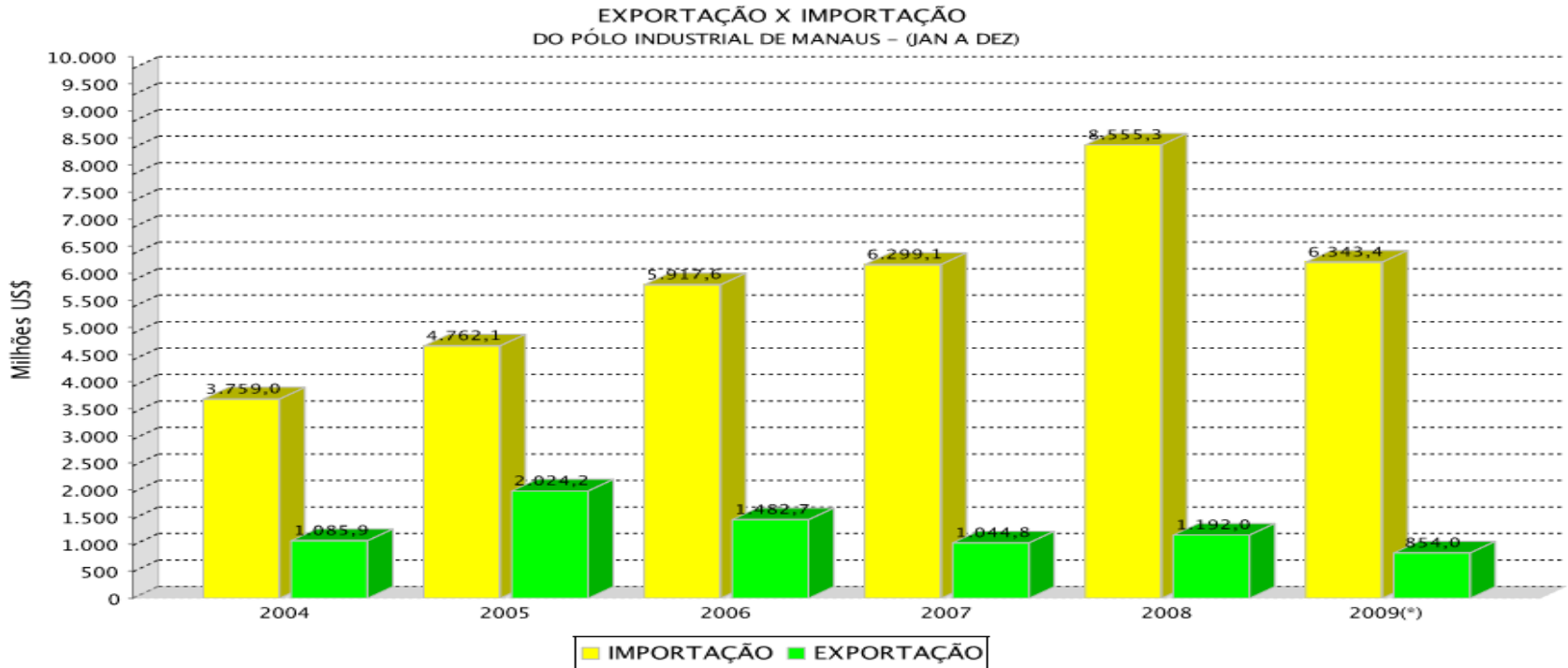
- ・ レアルベースでは電気電子産業全体でR\$121billionと前年比98%に終わる
- ・ 白物、PC/IT関連、FA・産業機器のみ前年100%以上を達成
- ・ AV家電、特に薄型TVは7月以降盛り返したが、クリスマス以降流通主導での価格下落が始まる

マナウスフリーゾーンの生産動向

| (X 1.000) | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | VS LY |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| CRT | 8.675 | 10.625 | 12.517 | 10.251 | 7.950 | 4.906 | 62% |
| Plasma / LCD | 2 | 39 | 376 | 995 | 3.013 | 3.900 | 129% |
| Portable Audio | 2.884 | 1.617 | 1.336 | 1.416 | 957 | 540 | 56% |
| Home Theater | 51 | 186 | 347 | 344 | 361 | 521 | 144% |
| DVD | 3.497 | 6.090 | 6.810 | 6.358 | 4.885 | 4.528 | 93% |
| Car Audio | 1.808 | 2.142 | 2.258 | 3.216 | 3.388 | 1.796 | 53% |
| Cellular Phone | 25.214 | 38.411 | 27.448 | 17.675 | 21.803 | 17.649 | 81% |
| Digital Camera | 78 | 127 | 395 | 1.061 | 1.933 | 2.299 | 119% |
| Microwave Oven | 1.011 | 1.309 | 1.747 | 2.717 | 2.518 | 3.239 | 129% |

- ・薄型テレビは、LCD中心に伸長するも、09年時点では減少するCRT生産数に届かず。(2010は薄型が逆転の予定)
- ・デジカメは、依然2桁成長で伸長するも、前年比成長率では減速化。
- ・カーオーディオは環境変化により昨年後半より失速状況継続。
- ・電子レンジは、昨年後半に落ち込むも、本年は08年度は輸入対応だったローエンドで国産回帰が見られ回復基調に戻る。

■マナウスフリーゾーン 輸出入実績



- 輸入部材は、昨年実績の74%
輸出は同比較72%の実績で輸出入ともに
前年を大きく下回る。
- 雇用者数実績については、昨年1年と比較して▲14,598人の減少となり
06年以前の雇用レベルに終わる。

(単位:リアル)

| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
|--------------|-------|------|------|------|---------|
| TV21" flat | 639 | 549 | 499 | 499 | 499 |
| TV29" flat | 1299 | 999 | 799 | 799 | 799 |
| TV32" LCD | 6970 | 3990 | 2699 | 1599 | 1999 |
| TV42" Plasma | 9390 | 4999 | 3499 | 2199 | 2999(#) |
| TV50" Plasma | 19900 | 9999 | 5499 | 3999 | 4999(#) |

(#)Full - HD

・ 2009年度末のクリスマス商戦では多くの販売店で前年比2桁増の実需を実現。一方で小売店の競争が激化し、メーカーの在庫拡売対策も加わり一旦値上された市場価格が大きく乱れる。(例: TV32LCD 1999 → 1699)

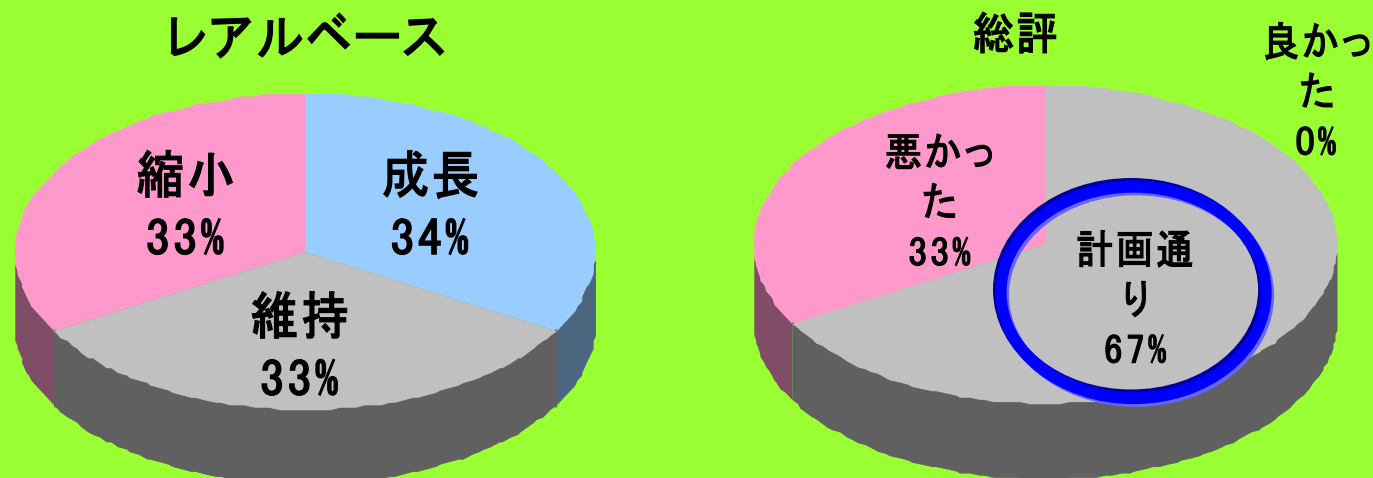
・ Pao de Acucarグループ、Ponto Frio、Casas Bahia等業界を代表する流通の大型再編が起こり、今後の動向は要注意。

・ 薄型TVは金融危機で各メーカーが生産を落としたことから、7月以降供給が需要に追いつかない状況が継続したが、クリスマスまでに供給は落ち着き、逆に、量を追及する流通主導での価格下落が始まった。

【市況・外部要因】

- ◎白物家電・車の減税は直接需要喚起になった。
- ◎薄型TVも7月以降需要が逼迫し、年末に迫り着いた。
- ◎B2Bの機材類販売も特に下期には強い回復を示した。
- ◎電力・通信のインフラ投資は順調（為替が部分的に収益悪化）。

【売上実績と評価】

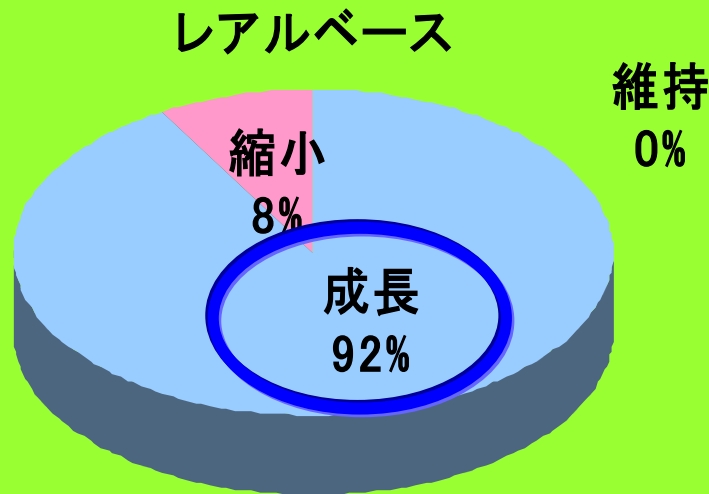


- ◎下半期の回復でアンケート回答社の2/3の総評が計画通りであった。
- ◎輸入財が多い電気電子分野では為替変動に悩まされた。
- ◎Substituicao Tributaria等で業務支障や値上げで販売に悪影響あり。

【市況・外部要因について】

- ◎サッカーW-CUP、大統領・州知事選の経済波及効果に期待。
- ◎しかし金利政策、為替動向、投資動向、韓国・中国競合を懸念。
- ◎他、移転価格税制、プラグ法制の変更等の技術的な面も懸念。

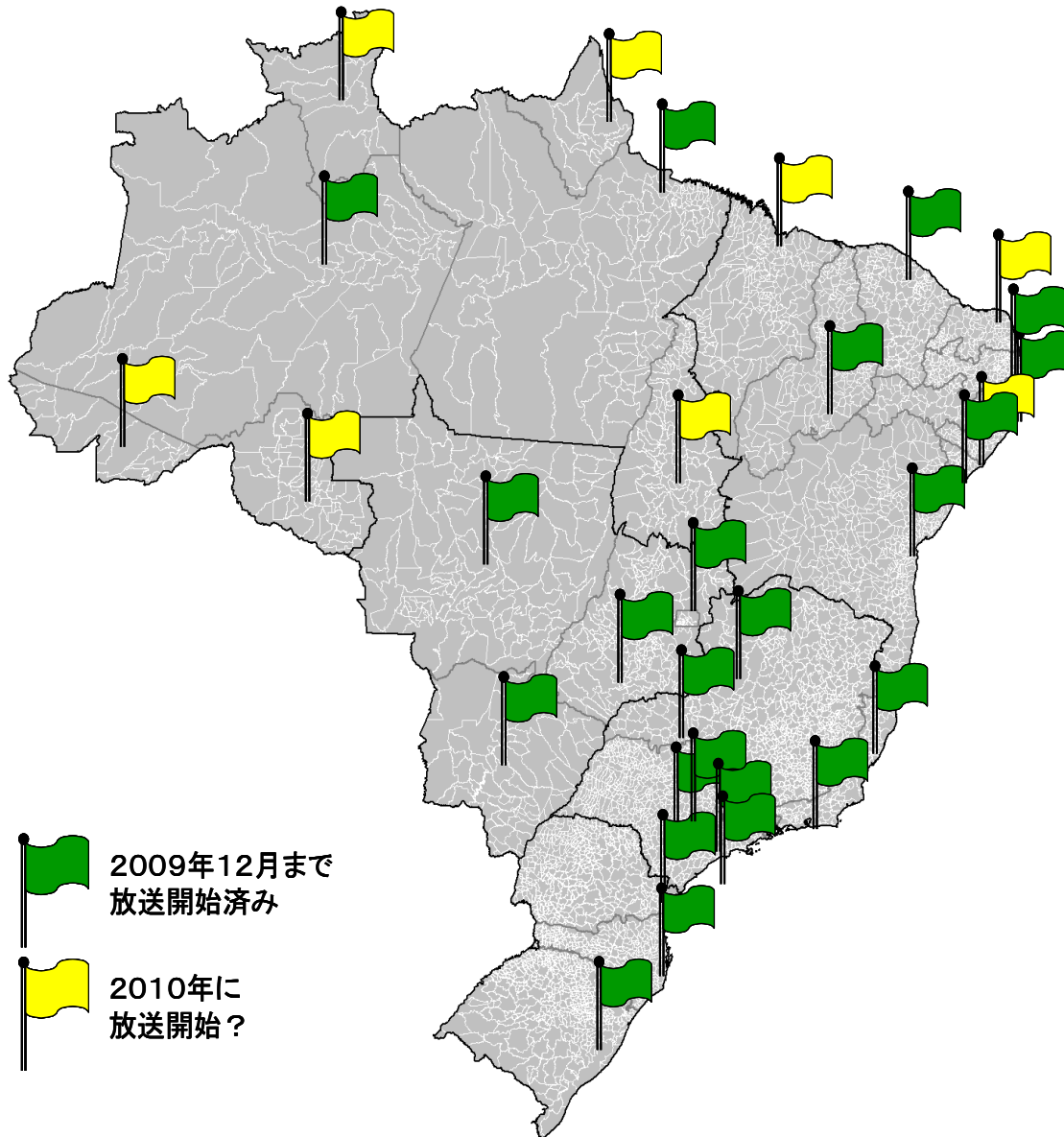
【売上予想】



【2010年の経営課題】

- ◎営業強化・成長・積極拡販 = 11 / 12 (92%)
- ◎経費削減・収益強化 = 6 / 12 (50%)
- ◎積極的な売上の拡大、新事業展開が課題となり、攻めの年と見受けられた。

地デジ放送のブラジル地方展開(2010年1月時点)



 2009年12月まで
放送開始済み
 2010年に
放送開始?

| Region | City | Pop (k) | Start |
|--------------|------------------|----------|----------|
| Sudeste | * São Paulo | 18,000 | 2007/Dec |
| | Campinas | 2,600 | 2008/Dec |
| | S.J.do Rio Preto | 700 | 2009/Mar |
| | Santos | 1,600 | 2009/Mar |
| | Sorocaba | 600 | 2009/Jul |
| | Mogi das Cruzes | 400 | 2009/Jul |
| | Ribeirão Preto | 600 | 2009/Oct |
| | * Rio de Janeiro | 10,000 | 2008/Jun |
| | * Belo Horizonte | 4,900 | 2008/Apr |
| | Uberlândia | 800 | 2009/Mar |
| * Vitória | 1,500 | 2009/Feb | |
| Sul | * Curitiba | 3,000 | 2008/Oct |
| | * Porto Alegre | 3,700 | 2008/Nov |
| | * Florianópolis | 800 | 2009/Feb |
| | Joinville | 500 | 2009/Oct |
| | Londrina | 500 | 2009/Dec |
| Nordeste | * Salvador | 4,500 | 2008/Dec |
| | * Teresina | 1,000 | 2009/Mar |
| | * Fortaleza | 3,200 | 2009/May |
| | * Recife | 3,200 | 2009/May |
| | * João Pessoa | 1,000 | 2009/Jul |
| | * Aracaju | 700 | 2009/Nov |
| | * São Luis | 1,200 | |
| * Natal | 1,000 | | |
| * Maceió | 1,000 | | |
| Centro Oeste | * Goiânia | 2,000 | 2008/Aug |
| | * Cuiabá | 800 | 2008/Dec |
| | * Brasília | 2,600 | 2009/Apr |
| | * Campo Grande | 800 | 2009/May |
| | * Palmas | 200 | |
| Norte | * Belém | 2,400 | 2008/Aug |
| | * Manaus | 1,800 | 2009/Aug |
| | * Macapá | 400 | |
| | * Porto Velho | 400 | |
| | * Boa Vista | 300 | |
| | * Rio Branco | 300 | |

28 cities
 population 74,200 k.people
 39% of total

デジタル放送方式(ISDB-T)海外普及の現状

- 日本方式を採用している国は、ブラジル、ペルー、アルゼンチン、チリ、ベネズエラの5カ国。
- コロンビア、ウルグアイは、欧州方式から日本方式への変更の可能性あり。
- フィリピンでは、政府部内は日本方式支持が優勢であるものの、放送事業者は欧州方式支持が優勢。

日本方式

ブラジル

- ・2006年6月に日本方式採用決定。
- ・2007年12月にサンパウロにてデジタル放送開始。2016年にアナログ停波。

ペルー

- ・2009年4月24日、ガルシア大統領は、日本方式採用を正式に決定し公表。
- ・2010年3月までにデジタル放送開始予定。

アルゼンチン

- ・2009年8月28日、フェルナンデス大統領が日本方式の採用を決定。

チリ

- ・2009年9月14日、パACHEレ大統領が日本方式の採用を決定。

ベネズエラ

- ・2009年10月6日、チャベス大統領が日本方式の採用を決定。

欧州方式

コロンビア、ウルグアイ

- 欧州方式採用を決定したが、放送開始日は未定。逆転の可能性あり。

方式検討中

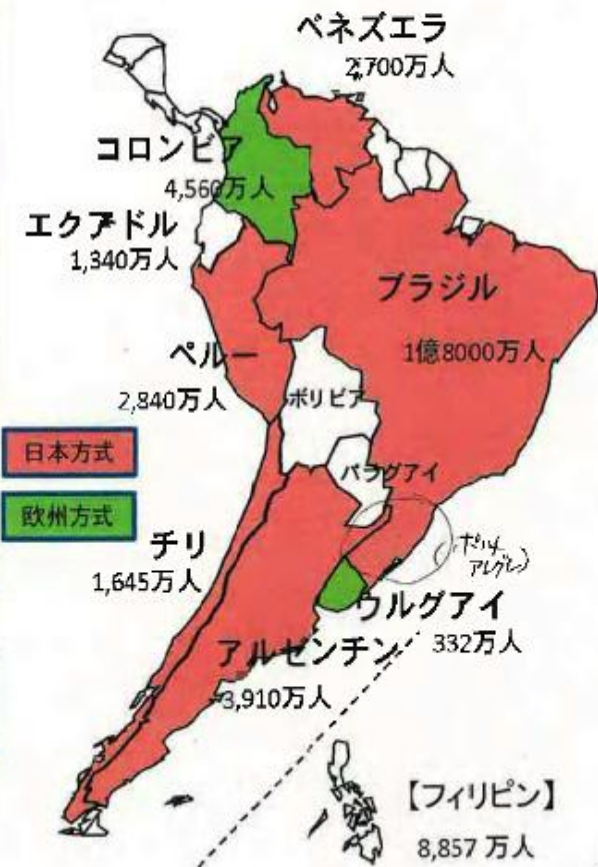
エクアドル、ボリビア、パラグアイ

- 2008年12月から、試験放送実施中。方式選定時期は未定ながら、日本方式が有力。

※フィリピン

- 政府は日本方式支持、放送事業者は欧州方式支持。ハイレベルでの動きかけが必要。

※南米主要国で約1億台のデジタルTV需要が見込まれる



コーヒーブレイク

COFFEE BREAK

7. 繊維 部会

金原 彰 部会長

7. Departamento de Fiação e Tecelagem

Presidente: Akira Kimpara

2009年の回顧と2010年の展望

(1)2009年の回顧

- ①上期は暴風雨、下期は晴れ、通期では曇り
- ②前年比では減収減益なるも、利益を確保

(2)2010年の展望

- ①今年はワールドカップ、大統領選挙の年でもあることから、内需の拡大を背景に、好調に推移すると予想

1. 原綿

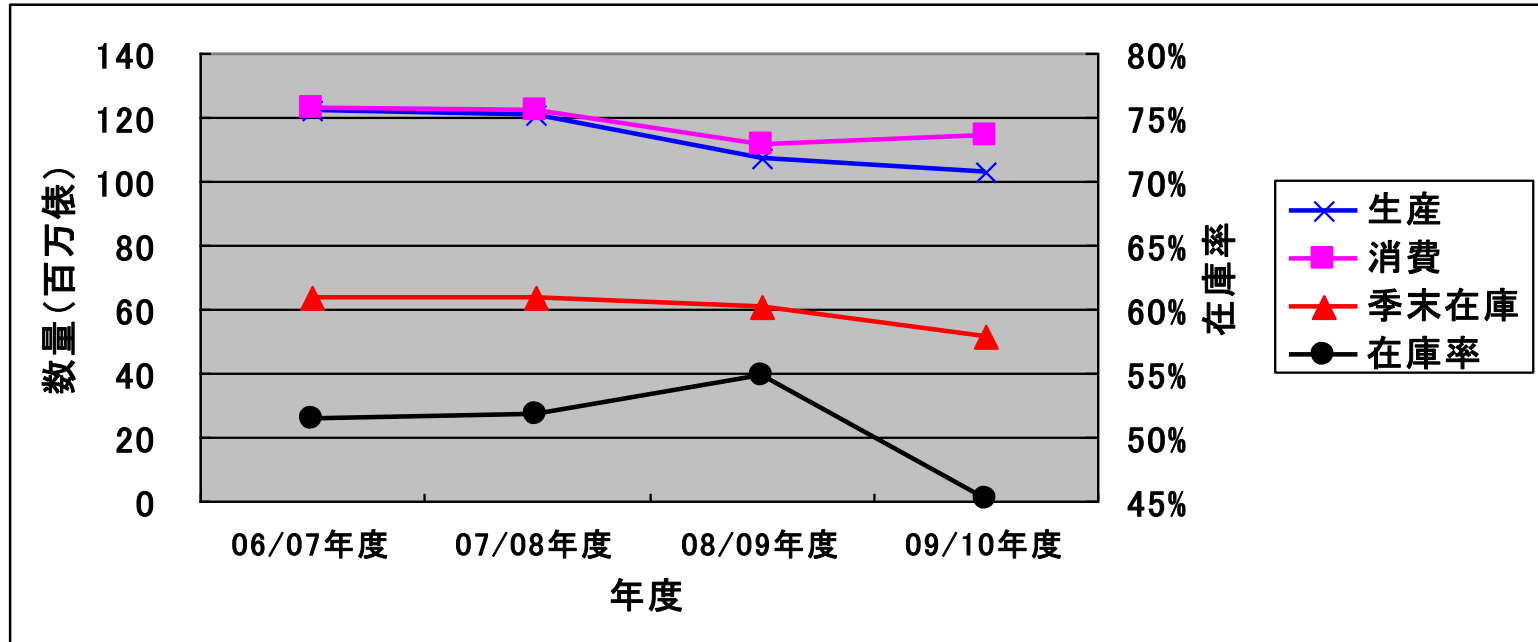
1-1. 国際原綿

1) 世界綿花需給実績と予想(2010年1月10日米農務省発表)

2008/09年度は生産・消費とも減少し、在庫率 54.8%。量的に問題なかった。

2009/10年度の生産は3年連続減少予想でタイト感。

在庫は2003/04年以来の低水準で、在庫率 45.2%。



単位: 百万俵 (480LB俵)

| 項目 | 06/07年度 | 07/08年度 | 08/09年度 | 09/10年度 |
|------|---------|---------|---------|---------|
| 生産 | 122.0 | 120.5 | 107.5 | 102.7 |
| 消費 | 123.0 | 122.3 | 111.1 | 114.4 |
| 季末在庫 | 63.3 | 63.3 | 60.9 | 51.7 |
| 在庫率 | 51.5% | 51.8% | 54.8% | 45.2% |

綿年度: 8月～翌年7月

中国が約 3割の生産
中国が約 4割の消費

1. 原綿

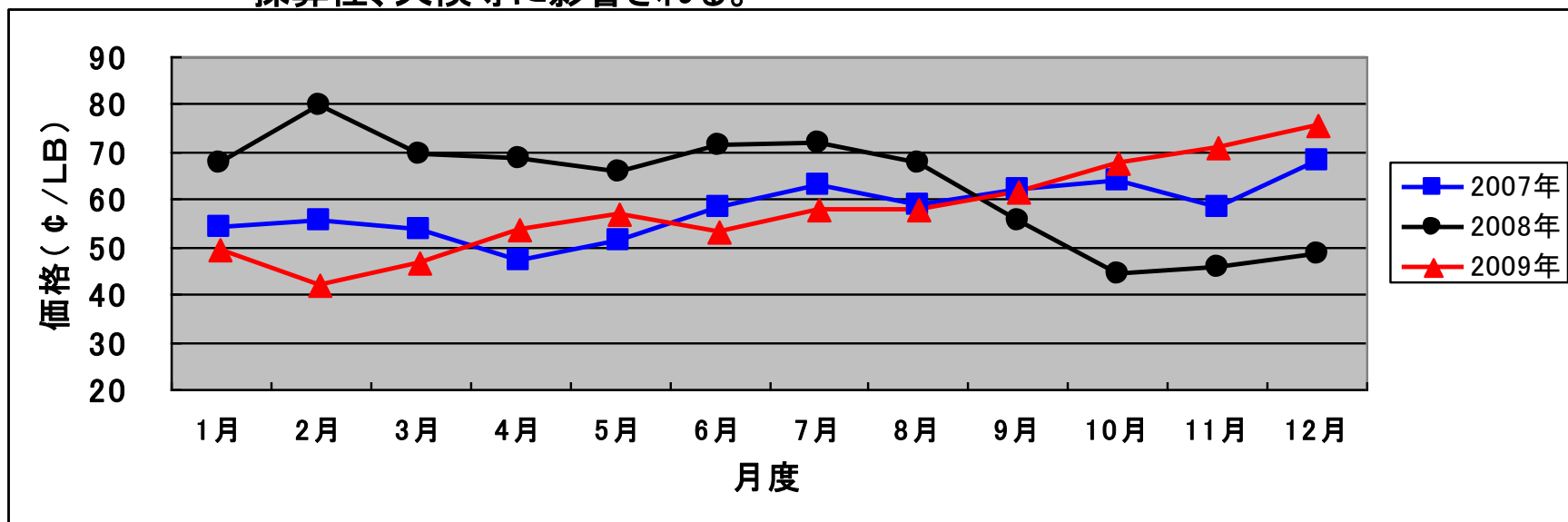
1-1. 国際原綿

2) 綿花相場(NY定期、月末終値)

2009年は、年初 40 ¢ /LB台の相場が、供給不足予想等の要因により徐々に値を上げ、70 ¢ 台となった。

2010年は、60 ¢ /LB半ばから 80 ¢ /LB後半の値動きか？

今後の世界経済の動向、ファンド筋の投機動向、紡績段階以降の採算性、天候等に影響される。



単位：¢ /LB

| | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 平均 |
|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2007年 | 54.0 | 55.6 | 53.6 | 47.3 | 51.1 | 58.5 | 63.0 | 58.9 | 62.1 | 64.1 | 58.2 | 68.0 | 57.8 |
| 2008年 | 67.8 | 79.7 | 69.3 | 68.7 | 65.7 | 71.4 | 71.7 | 67.5 | 55.5 | 44.3 | 45.8 | 48.4 | 63.0 |
| 2009年 | 49.4 | 42.1 | 46.5 | 53.5 | 57.0 | 53.3 | 57.9 | 57.8 | 61.3 | 67.6 | 70.8 | 75.6 | 57.7 |

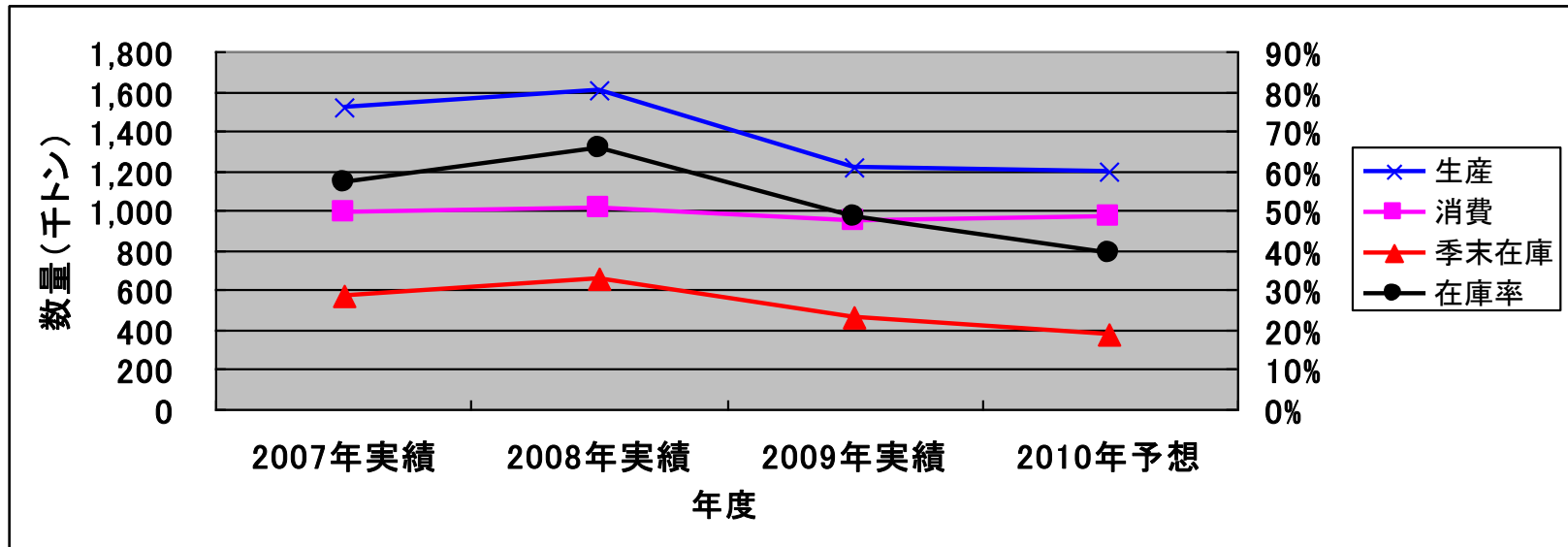
1. 原綿

1-2. 国内原綿

1) 国内綿花需給実績と予想(2010年1月CONAB発表)

2009年は、前年比、作付面積21.8%減、生産量25.5%減の121万トンで、大幅な季末在庫減。

2010年は、昨年並の作付面積で生産量も120万トンの予想。加えて、消費増が見込まれタイト感。季末在庫は更に減少し、39.2%の予想。



| 項目 | 2007年実績 | 2008年実績 | 2009年実績 | 2010年予想 |
|------|---------|---------|---------|---------|
| 生産 | 1,524 | 1,602 | 1,213 | 1,198 |
| 輸入 | 96 | 33 | 15 | 50 |
| 消費 | 990 | 1,009 | 948 | 970 |
| 輸出 | 419 | 532 | 480 | 360 |
| 季末在庫 | 567 | 661 | 461 | 380 |
| 在庫率 | 57.3% | 65.5% | 48.6% | 39.2% |

単位:千トン

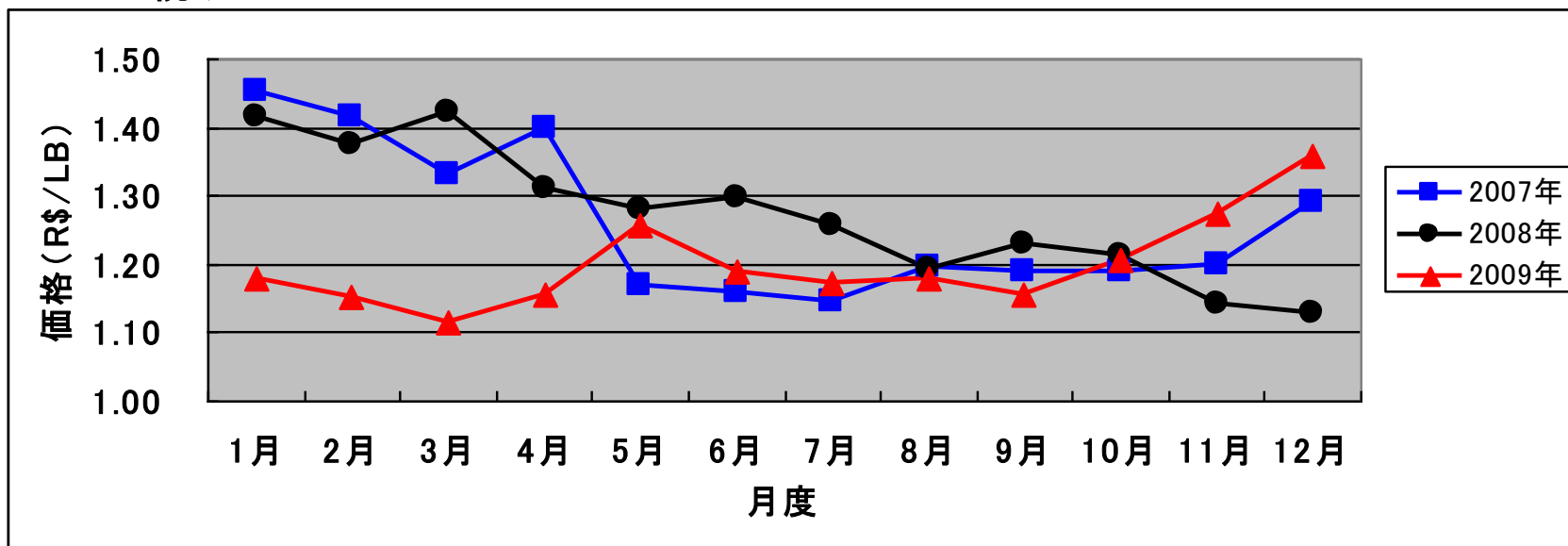
1. 原綿

1-2. 国内原綿

2) 綿花相場(ESALQ、月末価格)

2009年：相場は年初来R\$1.20/LB前後であったが、9月頃から国内消費の回復、良質綿花不足、来年の綿花のタイト感予想によって上昇に転じ、年末には 1.36/LBまで暴騰。

2010年：相場は上昇を続け、現在R\$1.44/LB前後で推移。紡績はフル生産であるし、綿花高が続くか？



単位：R\$/LB

| | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 平均 |
|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2007年 | 1.45 | 1.42 | 1.33 | 1.40 | 1.17 | 1.16 | 1.15 | 1.19 | 1.19 | 1.19 | 1.20 | 1.29 | 1.26 |
| 2008年 | 1.42 | 1.38 | 1.42 | 1.31 | 1.28 | 1.30 | 1.26 | 1.19 | 1.23 | 1.21 | 1.14 | 1.13 | 1.27 |
| 2009年 | 1.18 | 1.15 | 1.12 | 1.16 | 1.26 | 1.19 | 1.17 | 1.18 | 1.16 | 1.21 | 1.27 | 1.36 | 1.20 |

2. 綿糸

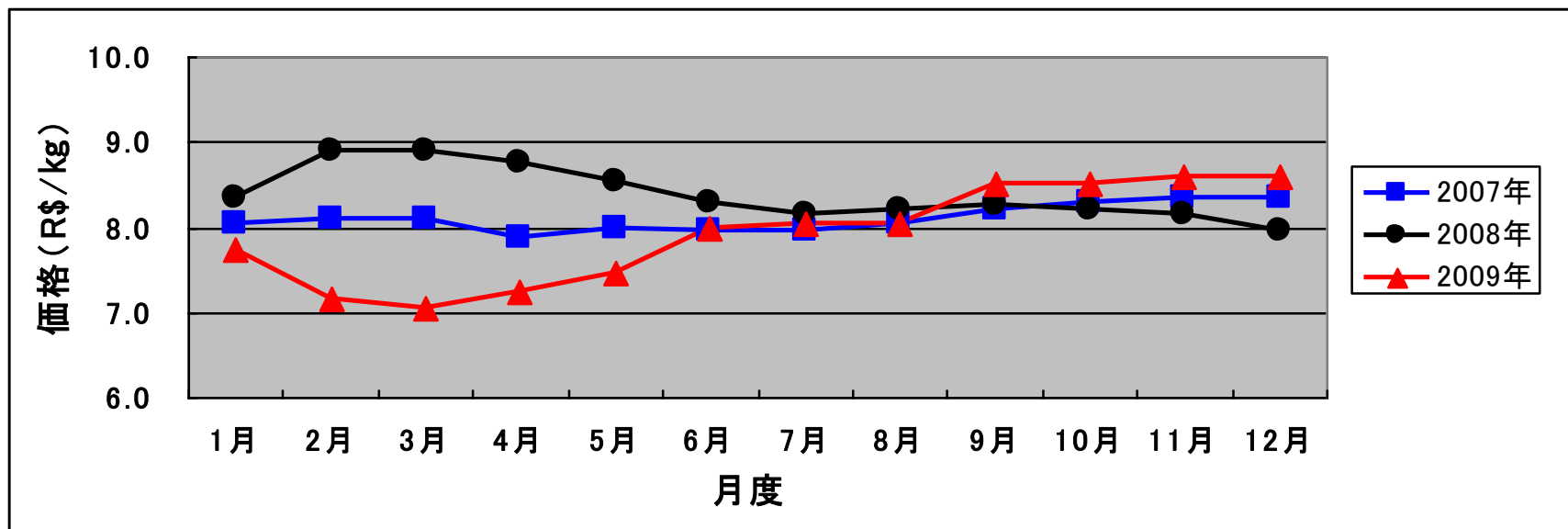
2-1. 国内綿糸

綿糸価格

2009年：上期は消費低迷により紡績は在庫増、生産調整も実施。相場はここ数年で最も下落。
下期に入り、国内消費が急回復、在庫減少、相場も上昇。

2010年：衣料品需要が伸び、輸入綿糸拡大の懸念は小さく、綿花高でもあるし、綿糸相場は
上昇が予想される

コーマ30s価格



単位：R\$/kg (A Vistaベース、ICMS等込み)

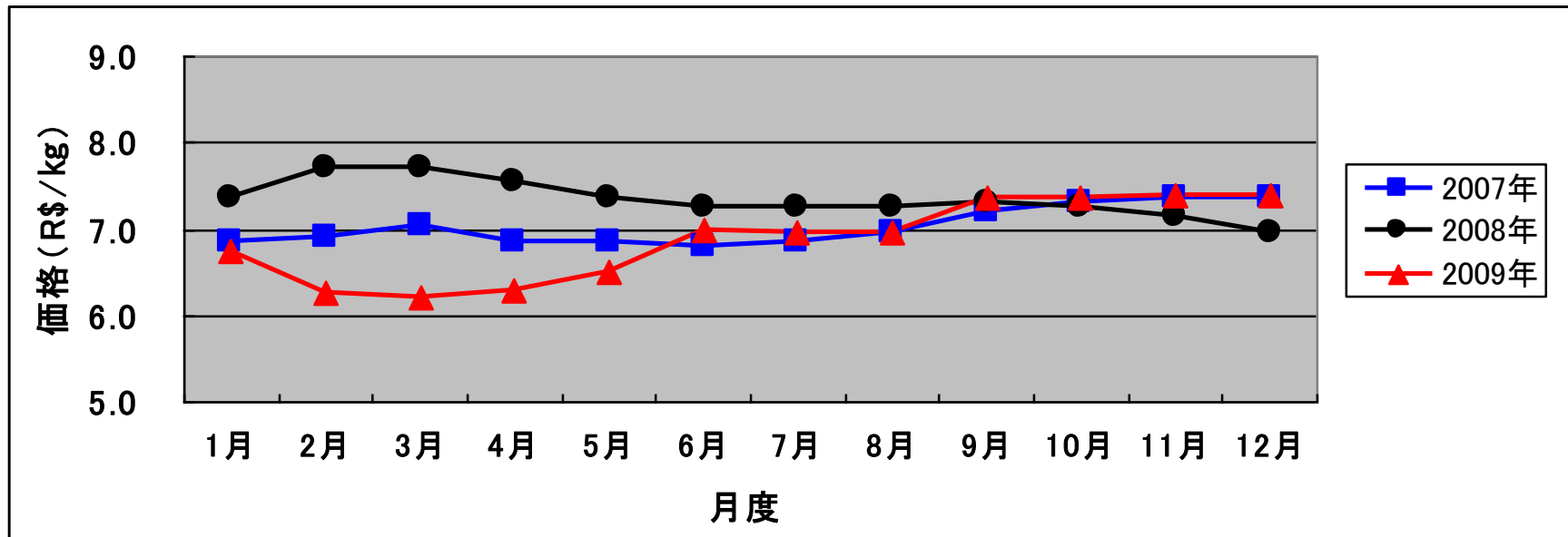
| | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 平均 |
|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2007年 | 8.1 | 8.1 | 8.1 | 7.9 | 8.0 | 8.0 | 8.0 | 8.1 | 8.2 | 8.3 | 8.4 | 8.4 | 8.1 |
| 2008年 | 8.4 | 8.9 | 8.9 | 8.8 | 8.6 | 8.3 | 8.2 | 8.2 | 8.3 | 8.2 | 8.2 | 8.0 | 8.4 |
| 2009年 | 7.8 | 7.2 | 7.1 | 7.3 | 7.5 | 8.0 | 8.1 | 8.1 | 8.5 | 8.5 | 8.6 | 8.6 | 7.9 |

2. 綿糸

2-1. 国内綿糸

綿糸価格

カード30s価格



単位：R\$/kg(A Vistaベース、ICMS等込み)

| | 1月 | 2月 | 3月 | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 10月 | 11月 | 12月 | 平均 |
|-------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 2007年 | 6.9 | 6.9 | 7.1 | 6.9 | 6.9 | 6.8 | 6.9 | 7.0 | 7.2 | 7.3 | 7.4 | 7.4 | 7.0 |
| 2008年 | 7.4 | 7.7 | 7.7 | 7.6 | 7.4 | 7.3 | 7.3 | 7.3 | 7.3 | 7.3 | 7.2 | 7.0 | 7.3 |
| 2009年 | 6.8 | 6.3 | 6.2 | 6.3 | 6.5 | 7.0 | 7.0 | 7.0 | 7.4 | 7.4 | 7.4 | 7.4 | 6.9 |

2. 綿糸

2-2. 綿糸貿易

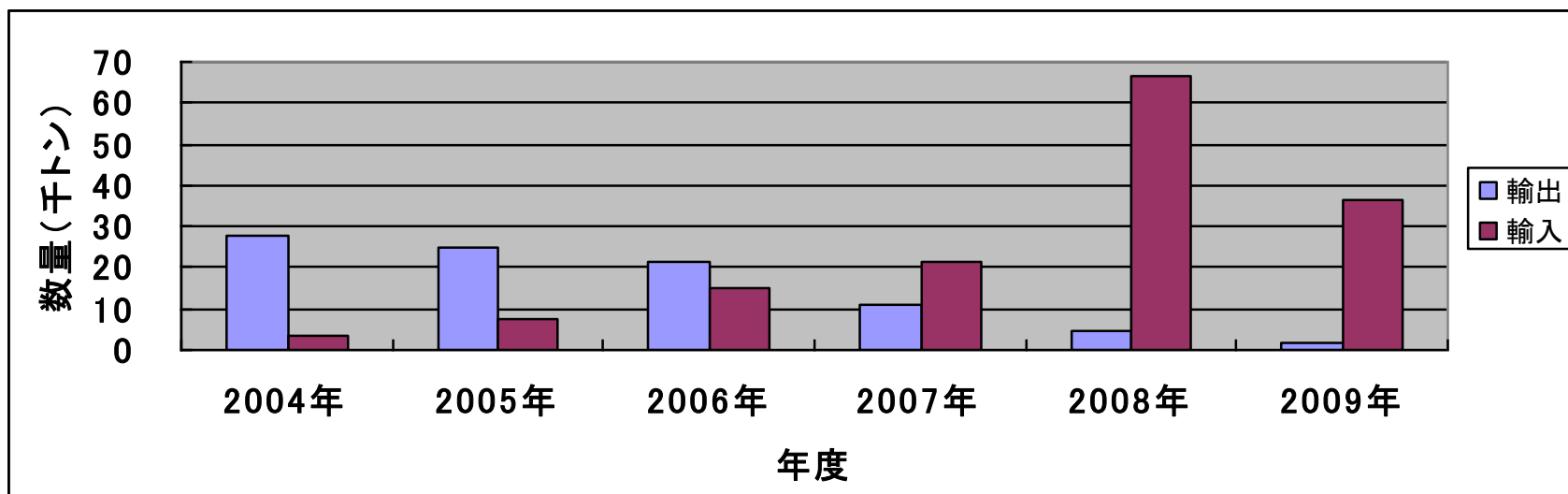
1) 綿糸輸出入実績(数量)

2009年:対前年同期比、輸出入とも大幅に減少(輸出62.4%減、輸入45.6%減)。

輸出はアルゼンチンの輸入規制のため。輸入は国内市場の低迷とレアル安のため減。

2010年:輸出は安価なインド綿糸に近隣諸国市場を押さえられ、当面復活する見込みはない。

輸入は、2010年1月以降の関税引上げ(14%→18%)、世界需要回復による需給タイト化、為替(R\$1.75/US\$程度ならば)によって、2009年並みに止まる。



| 年度 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 輸出 | 27.8 | 25.0 | 21.4 | 11.0 | 4.4 | 1.7 |
| 輸入 | 3.7 | 7.7 | 15.0 | 21.4 | 66.8 | 36.3 |
| 為替レート※ | 2.9 | 2.4 | 2.2 | 1.9 | 1.8 | 2.0 |

単位:千トン

※期中対ドル(R\$/US\$)

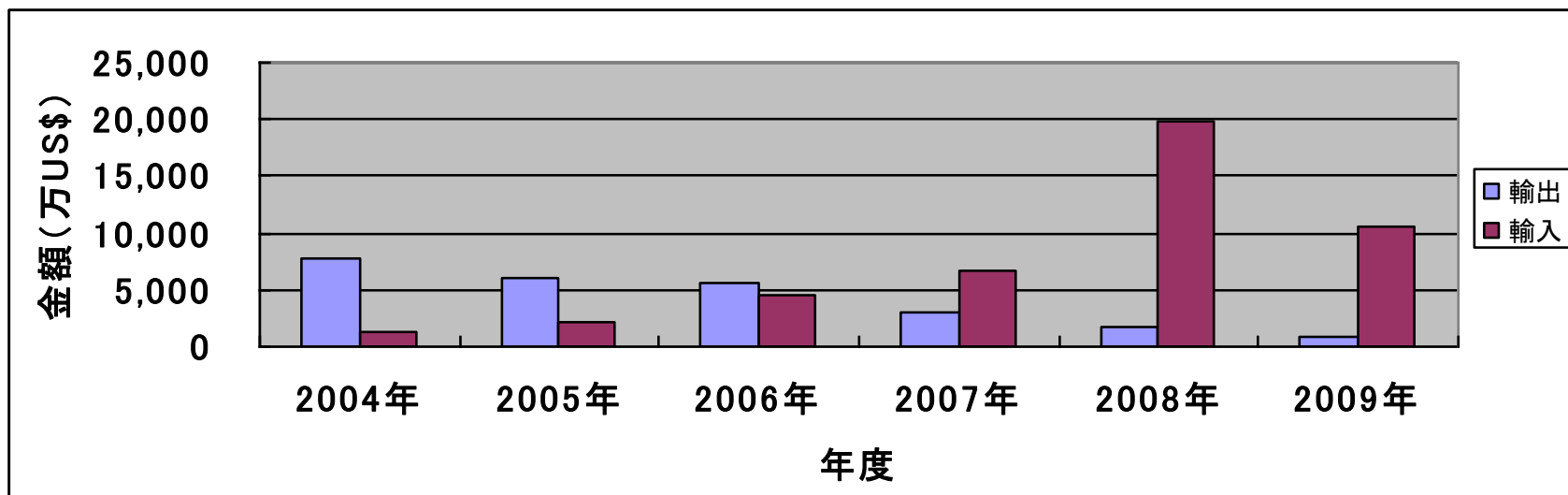
2. 綿糸

2-2. 綿糸貿易

2) 綿糸輸出入実績(金額)

2009年:対前年同期比、輸出入とも大幅に減少(輸出53.9%減、輸入47.0%減)。

2010年:輸出は更に減少か、輸入は2009年並みか微増



| 年度 | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 輸出 | 7,687 | 6,067 | 5,612 | 3,020 | 1,666 | 767 |
| 輸入 | 1,247 | 2,168 | 4,486 | 6,658 | 19,932 | 10,566 |
| 為替レート※ | 2.9 | 2.4 | 2.2 | 1.9 | 1.8 | 2.0 |

単位:万US\$

※期中対ドル(R\$/US\$)

3. 織物

3-1. 薄地織物

1) 国内生産・販売

2009年:2008年末からの在庫増加、上半期の内需減退により、織物の国内生産・販売も減少。

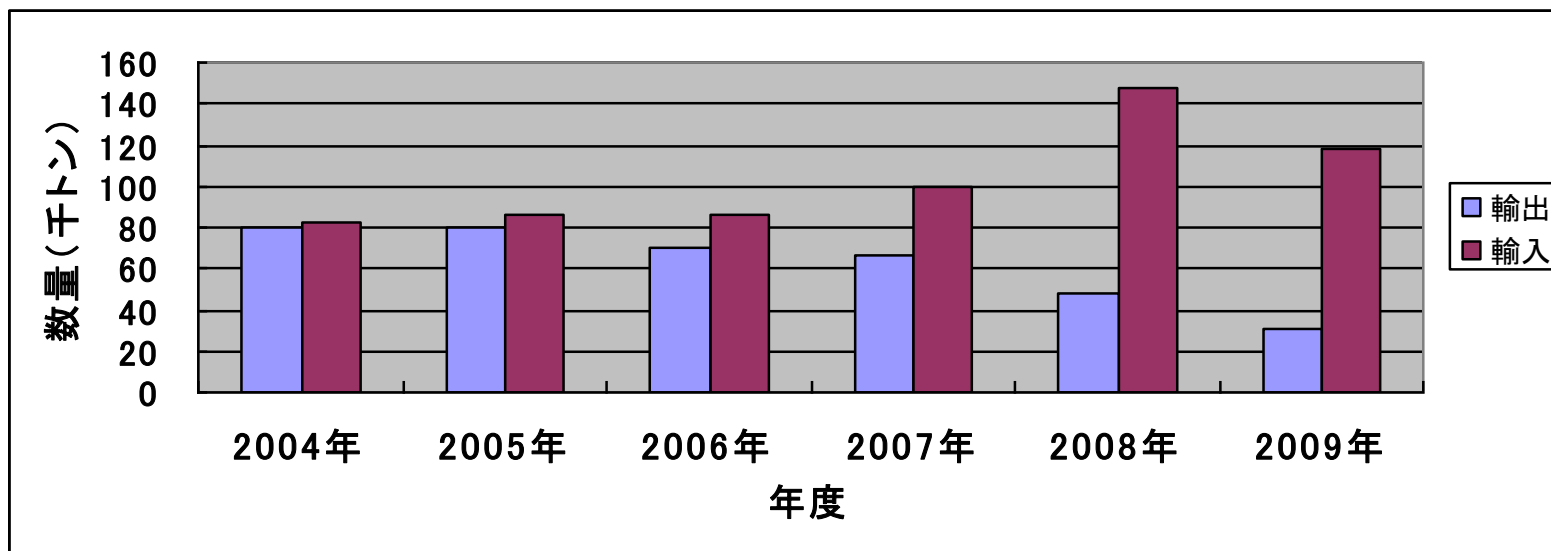
2010年:内需拡大が予想される中、国内生産増。

ユニフォーム用途は回復。一般衣料は生地・製品ベースでの輸入品との競争が激化。

2) 輸出入実績(数量)

2009年:対前年同期比、上半期の内外の需要減退により、輸出・輸入とも減少。

2010年:内需拡大が予想される中、輸出漸減・輸入増



| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 輸出 | 79.4 | 79.6 | 70.3 | 66.9 | 48.1 | 30.2 |
| 輸入 | 82.0 | 86.3 | 86.5 | 99.9 | 147.4 | 117.8 |

単位:千トン

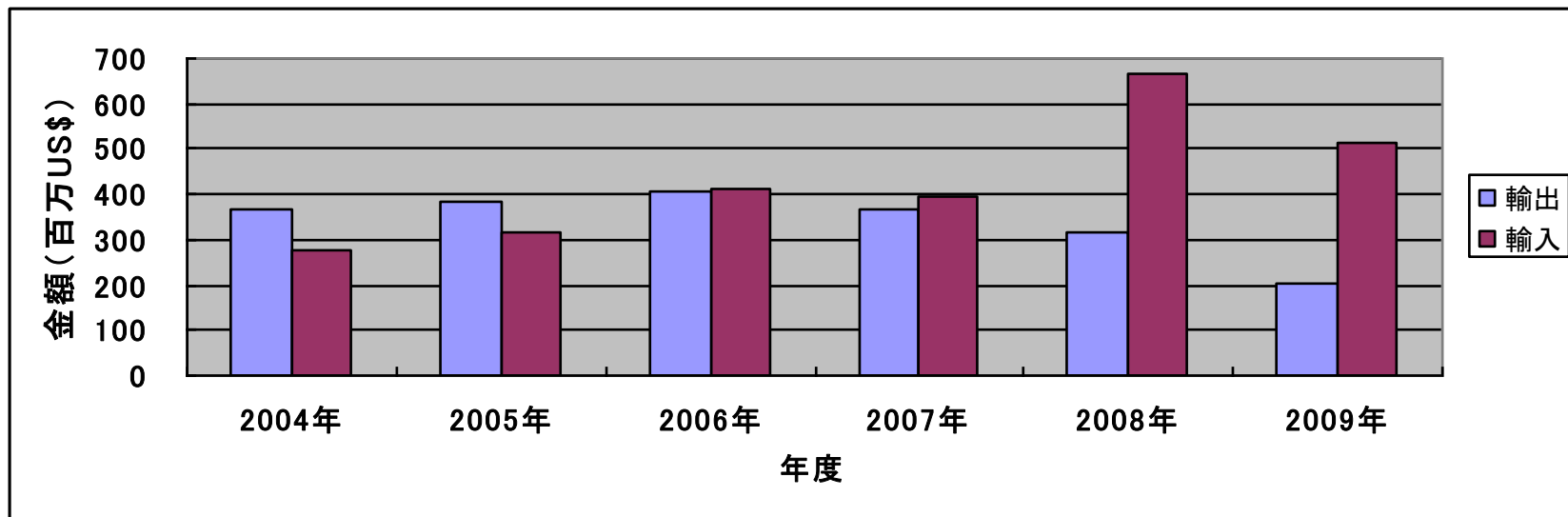
3. 織物

3-1. 薄地織物

3) 輸出入実績(金額)

2009年:数量と同じように推移

2010年:数量と同様に、輸出漸減・輸入増



| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2008年 | 2009年 |
|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 輸出 | 369.5 | 383.8 | 404.5 | 365.0 | 317.4 | 203.6 |
| 輸入 | 278.7 | 315.5 | 411.5 | 393.4 | 665.3 | 513.6 |

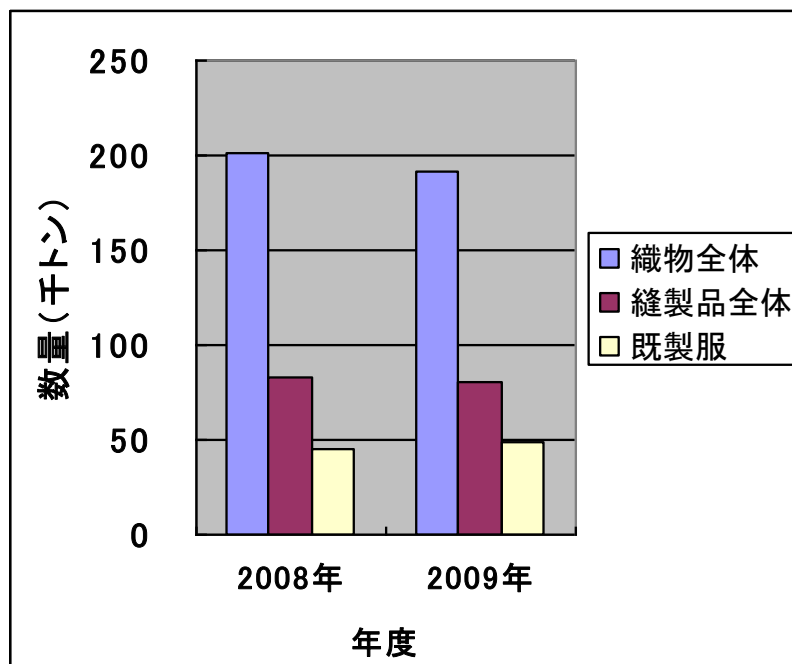
単位:百万US\$

3. 織物

3-2. 紳士・婦人服地

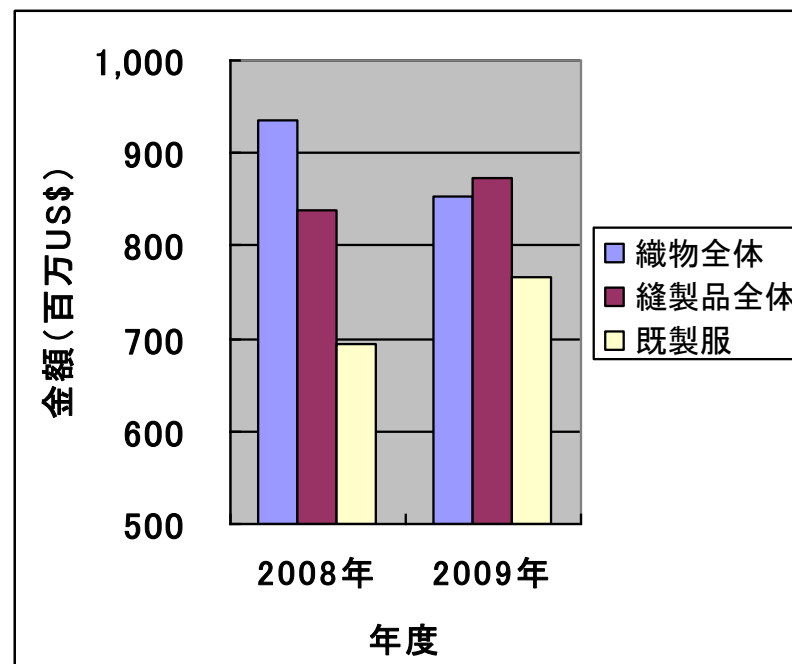
1) 織物、縫製品の輸入実績

数量(千トン)



| | 2008年 | 2009年 | 増減% |
|-------|-------|-------|-------|
| 織物全体 | 200.7 | 191.8 | -4.4% |
| 縫製品全体 | 83.3 | 80.4 | -3.6% |
| 既製服 | 45.1 | 49.0 | 8.6% |

金額(百万US\$)



| | 2008年 | 2009年 | 増減% |
|-------|-------|-------|-------|
| 織物全体 | 934.1 | 852.1 | -8.8% |
| 縫製品全体 | 838.7 | 874.0 | 4.2% |
| 既製服 | 694.0 | 767.1 | 10.5% |

3. 織物

3-2. 紳士・婦人服地

2) 2009年の回顧

- ① 上期に売上を落とし、下期で取り戻す。
金融危機の影響による市場の冷え込み、寒さの遅れでの冬物商戦の惨敗、下期の消費は順調、クリスマス商戦の活況。
- ② 紳士物は悪く、婦人服は比較的好調。
- ③ 生地の入力量は上半期20%以上ダウンしたが、下半期増加し、年間では4%ダウン。

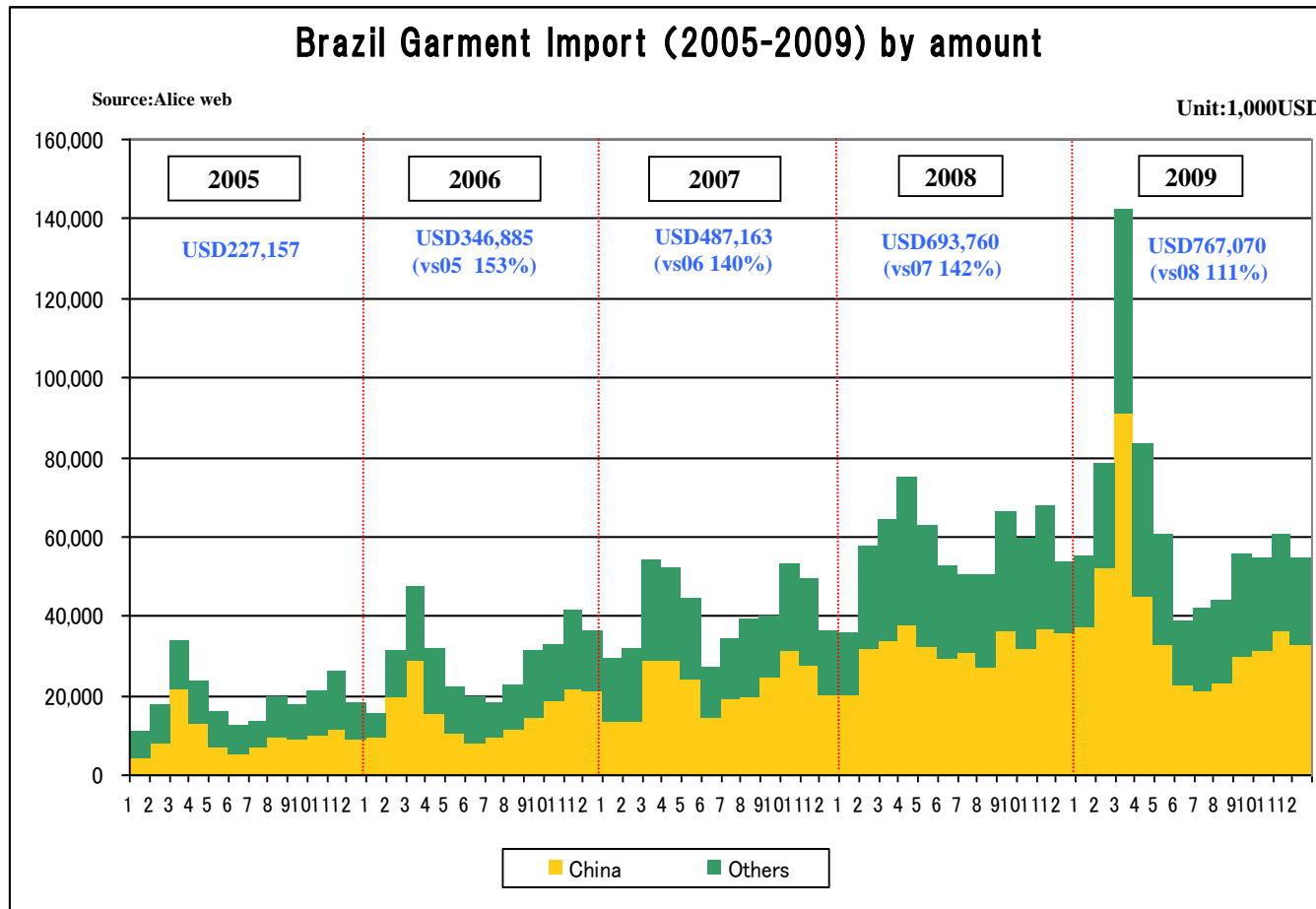
3) 2010年の展望

- ① ブラジルは金融危機を克服し、市場も落ちつきを取り戻した。
- ② 今年はワールドカップの開催年であり、大統領選挙があることから、消費は10%アップと見込む。繊維業界もその成長に乗って行く様に期待。

4. ファスナー

1) ブラジルの衣料輸入実績

上期は3月に大きく上昇し、32ポイントの上昇、下期は前年を下回り、
通年では11ポイントの増加。



4. ファスナー

2) 2009年の回顧

- ①ブーツ・履物分野は堅調であった。
- ②主力のジーンズ分野は前半は顧客の生産調整の影響を大きく受けた。後半、少し回復傾向が見られたが、期待していた程の数値まで上がらなかった。

3) 2010年の展望

- ①衣料縫製は 在庫調整の効果、2009年末の小売りの好調、経済の回復を背景に、回復に向かうと思われる。
- ②市場在庫レベルが低下したブーツ分野での販売は、引き続き好調に推移の見込み。

以上

8. 化学品 部会

大澤 巖 部会長

8. Departamento de Produtos Químicos

Presidente: Iwao Osawa

化学部会1/14 写真・デジカメ 1社

2009年の回顧

<前年比>

売上:減少

利益:減少

<その主なる背景は？>

(プラス要因)

+ 景気回復によるデジカメの
販売好調

(マイナス要因)

△ 年度前半の需要停滞

△ 上期の為替下落による
損失

△ 為替調整分を価格転嫁
できず

2010年の展望

<前年比>

売上:増加

利益:増加

<その主なる根拠は？>

(プラス要因)

+ 商品ラインアップ強化

+ 国内景気回復による需要
堅調

(マイナス要因)

△ 価格競争

化学部会2/14 筆記具 2社

2009年の回顧

<前年比>

売上:不変~減少

利益:減少

⇒予測通り~予測以下

<その主なる背景は?>

(プラス要因)

+無し

(マイナス要因)

△上期の景気悪化

△ST税の影響

△上期のリアル安で利益圧迫

2010年の展望

<前年比>

売上:増加

利益:増加

<その主なる根拠は?>

(プラス要因)

+景気回復

+農業等の第一次産品が好調⇒景気回復を後押し

+レアルの安定

(マイナス要因)

△無し

2009年の回顧

<前年比>

売上:増加

利益:やや減少

⇒予測通り

<その主なる背景は？>

(プラス要因)

+ 富裕層を対象とした価格であることから、売上への経済危機の影響はあまりなかった

(マイナス要因)

△ 競合他社の積極的なディスカウント戦略

△ 上期のレアル安

2010年の展望

<前年比>

売上:増加

利益:増加

<その主なる根拠は？>

(プラス要因)

+ 既存品育成策が順調に推移

+ 主要店での資生堂売上シェアがアップ

(マイナス要因)

△ 通関ストライキの可能性

△ ストに伴う商品の入荷遅れ/新製品の発売遅れの危惧

化学部会4/14 一般用医薬品 1社

2009年の回顧

<前年比>

売上:増加

利益:増加

⇒予測以上

<その主なる背景は？>

(プラス要因)

+市場拡大

+商品の浸透

(マイナス要因)

△特に無し

2010年の展望

<前年比>

売上:増加

利益:増加

<その主なる根拠は？>

(プラス要因)

+前年の好調さを維持

(マイナス要因)

△厚生省による法規制の強化

2009年の回顧

<前年比>

売上:減少

利益:大幅減少

⇒予測以下

<その主なる背景は?>

(プラス要因)

+新規顧客の開拓

(マイナス要因)

△大雨で蚊の発生少(中南部6州で売上の70%を占める)

△前年の販売減による在庫

△(デング熱の流行小)

2010年の展望

<前年比>

売上:増加

利益:増加

<その主なる根拠は?>

(プラス要因)

+新規顧客の本格参入

+中国製や亜国製輸入から
伯国製造へ移行(液剤・エアゾール)

+ノードング熱の流行

(マイナス要因)

△移転価格税制

化学部会6/14 a.農薬～原体販売3社

2009年の回顧

<前年比>

売上:不変～減少～増加

利益:不変～減少～増加

⇒予測通り

<その主なる背景は？>

(プラス要因)

+経営資源の集中

(マイナス要因)

△対象作物作付面積の減少

△中国製違法品との競合

△経済危機の影響

2010年の展望

<前年比>

売上:減少～増加

利益:減少～増加

<その主なる根拠は？>

(プラス要因)

+対象作物面積の回復

+増員

+経済危機の回復

(マイナス要因)

△中国製違法品との競合

△ジェネリック製品との競合

△遺伝子組み換え作物の導入による
散布対象面積の減少

△移転価格税制

化学部会7/14 b.農薬～製剤販売1社

2009年の回顧

<前年比>

売上:増加

利益:増加

⇒予測以上

<その主なる背景は？>

(プラス要因)

+品揃えの拡充

+高い作物価格

+為替オペレーションの成功

(マイナス要因)

△不安定な為替

△主力作物の作付面積減

△業界平均マイナス5%~10%
か

2010年の展望

<前年比>

売上:増加

利益:減少

<その主なる根拠は？>

(プラス要因)

+不安定な作物供給による価格
の高値推移

+為替の安定

(マイナス要因)

△リアル安傾向の兆し

化学部会8/14 肥料 1社

2009年の回顧

<前年比>

売上:減少

利益:減少

⇒予測以下

<その主なる背景は？>

(プラス要因)

+無し

(マイナス要因)

△国内需要の冷え込み、業界
全般の過剰在庫

△国際市況の乱高下

2010年の展望

<前年比>

売上:減少

利益:増加

<その主なる根拠は？>

(プラス要因)

+コスト削減効果

+需要の安定化

(マイナス要因)

△生産品目、規模縮小

化学部会9/14 種子(野菜・花)1社

2009年の回顧

<前年比>

売上:増加

利益:増加

⇒予測以上

<その主なる背景は?>

(プラス要因)

+新規商材の市場投入

+東北伯向けメロン種子売上増

+リアル高による在庫コスト減

(マイナス要因)

△主力商品の品薄

△世界規模気候変動による

生産減

2010年の展望

<前年比>

売上:増加

利益:不変

<その主なる根拠は?>

(プラス要因)

+新規商材の売上増

+既存商品の安定販売

+販路再編効果

(マイナス要因)

△試験農場運営費用の増加

△東北伯向けメロンは欧州市場に依存

化学部会10/14 飼料添加物(鶏用)1社

2009年の回顧

<前年比>

売上:減少(15%)

利益:減少

⇒予測以下

<その主なる背景は?>

(プラス要因)

+無し

(マイナス要因)

△供給量の減少

△畜産品の値下がり

レアル高

△穀物飼料の値上がりで添加量減少

2010年の展望

<前年比>

売上:増加

利益:増加

<その主なる根拠は?>

(プラス要因)

+供給量の回復

+鶏卵需要のアップ(菓子向け/ワクチン向け)

(マイナス要因)

△移転価格税制(20%→35%)

化学部会11/14 接着剤 1社

2009年の回顧

<前年比>

売上:減少

利益:減少

⇒予測以下

<その主なる背景は？>

(プラス要因)

+無し

(マイナス要因)

△リーマンショックによる景気
後退

△原材料生産中止による代
替え品検索

2010年の展望

<前年比>

売上: 不変

利益: 不変

<その主なる根拠？>

(プラス要因)

+為替

(マイナス要因)

△安価品の参入

化学部会12/14 P樹脂用着色材 1社

2009年の回顧

<前年比>

売上:減少

利益:減少

⇒予測以下

<その主なる背景は？>

(プラス要因)

+下期におけるリアル高

+下期における需要回復

(マイナス要因)

△上期におけるリアル安による
輸入原材料のコストアップ

△上期における顧客の在庫圧縮

△競争激化による同業他社の売
価・加工賃引き下げ戦略

△顧客よりの値下げ要求圧力

2010年の展望

<前年比>

売上:増加

利益:増加

<その主なる根拠は？>

(プラス要因)

+内需の拡大

+輸送機器市場の拡大

+リストラによる効率化、コストダ
ウン

+赤字商いの見直し、粗利益管
理の徹底

(マイナス要因)

△為替動向(リアル安への不安)

△顧客よりの売価引下げの圧力

△同業他社の低価格戦略

化学部会13/14 ロジン(松脂)1社

2009年の回顧

<前年比>

売上: 微増

利益: 増加

⇒予測以上

<その主なる背景は?>

(プラス要因)

+原料価格安定⇒粗利率向上

(マイナス要因)

△競合他社の増加

△競争の激化

2010年の展望

<前年比>

売上: 増加

利益: 増加

<その主なる根拠は?>

(プラス要因)

+新製品の上市

+原料の代替によるコストダウン

(マイナス要因)

△為替の影響による輸出不振

△競合他社の台頭

化学部会 14/14 商社 1社

2009年の回顧

＜前年比＞

売上: 不変

利益: 不変

⇒予測通り

＜その主なる背景は？＞

(プラス要因)

+無し

(マイナス要因)

△リアル高

△需要減

△在庫調整

2010年の展望

＜前年比＞

売上: 増加

利益: 増加

＜その主なる根拠は？＞

(プラス要因)

+需要回復

+価格上昇

(マイナス要因)

△無し

化学品部会総数15社内1社3分野で 計17回答(14分野)

2009年の回顧総括

売上:増加 6/17
不変 3/17
減少 8/17

利益:増加 5/17
不変 2/17
減少 10/17

2010年の展望総括

売上: 増加 14/17
不変 1/17
減少 2/17

利益: 増加 13/17
不変 2/17
減少 2/17

ブラジルの景気回復は本物か？

- 本物である……4社
- 国内消費が堅調
- 本物、しかし貧民層の購買力が向上しているのか疑問
- ペースは、昨年に比べて落ちても上昇傾向は続くのでは
- 実感として、わずかに景気は良くなって来ている
- 期待はできるが国内需要だけで磐石な景気回復を築けるのか、輸出の回復も重要
- 農産物に関しては、まだら模様と認識
- 09年末公布の移転価格税制の変更(20%→35%)は死活問題⇒景気回復に影響
- まだまだ様子見

総括:景気回復は、課題・疑問もあるが、本物では

死角は？

- 大統領選で金をばら撒き過ぎて負債が増える事
- 貧民格差を抱えての先進国化は可能なのか
- 大統領選挙による混乱と治安
- インフラの弱さとロジスティックコストの高さ
- インフラ整備の遅れと発電量不足、高速道路網／港湾設備等の問題が山済み⇒最終的に景気回復の足を引っ張る事を危惧
- 厳しい法規制
- 輸出競争力をどこまで維持できるか（為替、税制等）
- 為替動向
- 為替政策による輸入品の増加、国産品の輸出力低下
- レアル高による輸出産業への影響、中国品との価格競争

大統領・知事選挙の影響は？

- 影響なし/特に意識なし 4社
- 大勢に影響なし
- 誰が大統領になっても基本的な政策は変更できない⇒影響なし
- 誰が選ばれても特に大きな変化はなし⇒影響なし
- 政策によっては、一時的に良い影響が出るのではないか
- ドル高が進み在庫コスト高
- 債務救済の多発による回収遅延発生
- 選挙対策での大盤振る舞い⇒財政圧迫⇒企業への増税⇒コスト増⇒退散

総括:ドル高、債務救済の影響、各種選挙対策の悪影響/増税の危惧を指摘する声もあるが、過半数は、特に大きな影響はないと考えている

9. 食品 部会

齋藤 孝之 部会長

9. Departamento de Gêneros Alimentícios

Presidente: Takayuki Saito

2009年回顧と2010年展望 業種別部会長シンポジウム

ブラジル日本商工会議所

食品部会

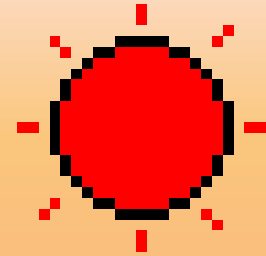
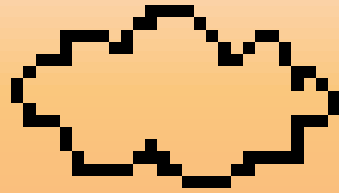
2010年2月9日(火)

総観

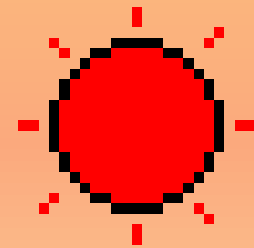
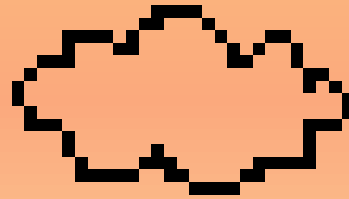
09年

10年

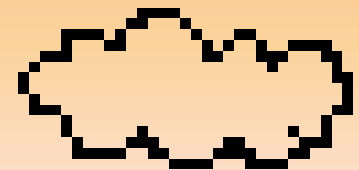
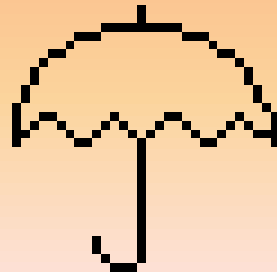
小売



外食・業務用



輸出



全体まとめ

09年回顧

- 小売は前半で出遅れたものの年度トータルでは堅調
- 外食・業務用は年度後半で急回復。国内市場は堅調なるも輸出は不振
- 原材料価格高騰から安定化へ。競合激化による価格転嫁困難
- 輸出税還付問題とST税制
- 新型インフルエンザ
- 低所得者向け市場好調

10年展望

- 小売は楽観的、外食・業務用も好転期待
- 国内市場は楽観傾向だが輸出は不透明
- 為替動向への不安、一部原材料コストアップ予想とコスト削減努力
- 税制(ST)の全国への拡大影響
- 消費者ニーズを反映した商品開発(付加価値・天然・低所得層向など)
- 周辺諸国への輸出

シンポジウム副題:「景気回復は本物か?」 死角は? 大統領・知事選挙の影響は?

楽観



やや楽観



不明・不安



やや悲観



6社

シンポジウム副題:「景気回復は本物か？
死角は？大統領・知事選挙の影響は？」

為替変動

⇒国内物価、輸出入製品原材料

政権交代シナリオ、財政悪化

⇒低所得層への影響

乳酸飲料

09年回顧

- 安定成長
（前年同期比+7%）
- 常温流通製品の伸長
- 厳しい競合環境下で
訪問販売の強み

10年展望

- 最低5%成長の確保
を予想
- 製造原価、管理費用
アップ分のコスト吸収
が課題
- 製品価格転嫁見込む

国内家庭用食品

09年回顧

- 対前年比+9%と年度計では順調
- 調味料・粉飲料類好調
- 高価格帯製品への需要シフト
- 南米周辺国とアフリカ市場の開拓
- 外食チャネル強化

10年展望

- 前年比2桁成長に挑戦
- 競合の激化
- コストダウン取り組み
- 南米周辺国とアフリカ市場開拓推進
- 消費者コミュニケーション強化

加工用食品、飼料

09年回顧

- レアル高による輸出採算性悪化
- 原材料価格(粗糖)高騰
- 農産物高騰による添加物市況の回復

10年展望

- 原材料(粗糖)値上り懸
- 農産物豊作による添加物市況悪化
- 適切な価格対応によるシェア獲得
- 食肉市況は回復傾向

輸入液体調味料

09年回顧

- 自社並行輸入品との競合
- プレミアム商品での差別化戦略で徐々に成果
- ブラジル人市場やフードサービスなど新チャネル開拓

10年展望

- 取り扱い店舗／企業数を上げる
- 焦点をしぼりニーズにあった製品群準備
- 露出度を意識したマーケティング施策を展開

食品添加物

09年回顧

- 日本向け輸出ではコストダウン用途の要請や価格対応要請が増え、採算性圧迫
- レアル為替高による採算性悪化
- 食品添加物ニーズが合成から天然着色料へ

10年展望

- ブラジル市場向け輸入販売に注力。
- 日本向けは現状維持
- 天然色素へのニーズ増大傾向／市場拡大傾向と許認可など輸入障壁等課題対応

即席麺

09年回顧

- 販売は約11%拡大
- インフ価格転嫁を最小限に留め市場の成長を優先
- 北東部、中西部のC層以下の市場が拡大
- 原料価格安定と採算安定
- 高付加価値育成商品の成長

10年展望

- 市場は北東部、中西部内陸が牽引し継続成長
- 中所得者層購買力維持
- 成長市場向け販促と成熟市場での高付加価値製品育成
- 輸入小麦供給不安とコストアップ懸念

コーヒー

09年回顧

- 輸出は経済危機でクレジット問題と在庫調整が影響発生し、契約キャンセルや出荷遅延が頻発
- 国内市場は堅調で昨年比2-3%プラスをキープ

10年展望

- 世界的需要は2-3%の安定成長見込み
- 10/11年度収穫期は昨年対比で豊作の見込み
- レアル為替高による採算性影響懸念

酒類

09年回顧

- 清酒類は新型インフルエンザによるレストラン市場縮小が影響するも、年度後半は急回復
- 輸入原料米の高騰が収益圧迫

10年展望

- SPで導入されたST*制（ICMS税先納付制）が全国に広がる観測で市場混乱を懸念
- 外資による清酒市場参入による市場環境変化を懸念

外食

09年回顧

- 経済危機の影響による年初不安から急激に市場が回復。ここ数年で最高の実績

10年展望

- 景気回復によるインフレ高揚を懸念。

食品素材輸出

09年回顧

- オレンジ、鶏肉、トウモロコシ、大豆など基礎素材中心に前年比横ばいの水準に回復
- 粗糖は相場高騰を受けて取引量減少傾向

10年展望

- 全体としては為替安定を前提に引続き対前年で横ばいを予想
- 大豆豊作予想により、輸出余力を中国向けに振り向け取引量大幅増を予想

商工会議所へのリクエスト

- 日本人出向者が少人数に限られている企業同士で生活、業務面での情報交換をしたい

以上

10. 運輸サービス 部会

畠山 研治 部会長

10. Departamento de Transportes e Serviços

Presidente: Kenji Hatakeyama



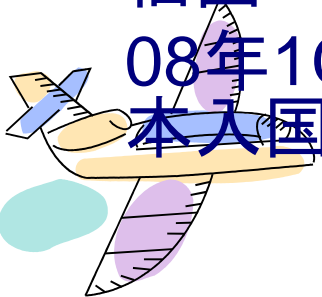
運輸サービス業界

2009年の回顧と2010年の展望

2010.02.09

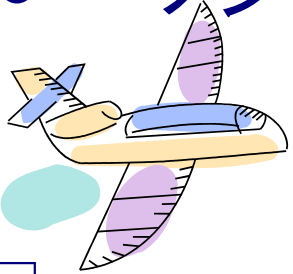
航空業界 – 2009年の回顧

- 国内線 総需要58,300千人(前年比 +13.2%)
伯国主要航空会社構成比
TAM 45.6% GOL/VARIG 41.4% その他13.0%
- 国際線 総需要 9,410千人(前年比 – 1.4%)
伯国航空会社構成比
TAM 86.5% GOL/VARIG 13.4% その他0.1%
- 燃油費:金融危機以降値下がりのものの、09年6月から高止まりになっている
- 伯国＝日本間の動向
08年10月以降、伯国への日本出国者が、伯国から日本入国者数を大幅に上回る状況が継続している。



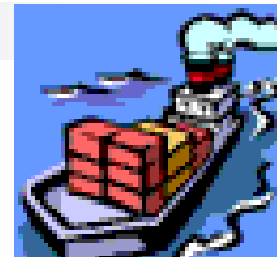
航空業界 – 2010年の展望

- メジャー航空会社のサバイバル



日本＝北米間オープン・スカイ開始

海運業界 – 2009年の回顧



コンテナ荷動き動向（TEU=20'コンテナ換算）

| | 輸入 | | | 輸出 | | |
|--------|-----------|-----------|------|-----------|-----------|------|
| | 2008 | 2009 | 増減 | 2008 | 2009 | 増減 |
| 米国東岸 | 203,000 | 148,200 | -27% | 259,000 | 198,200 | -23% |
| 欧州・地中海 | 482,800 | 370,500 | -23% | 738,300 | 628,300 | -15% |
| アジア | 655,600 | 527,200 | -20% | 298,300 | 341,800 | +15% |
| 全航路 | 1,655,500 | 1,319,900 | -20% | 2,112,500 | 1,908,700 | -10% |

海運業界 – 2009年の回顧



コンテナ船

- 2009年の輸出は191万TEU(前年比-10%),輸入は132万TEU(前年比-20%)であった。アジアからの輸入は後半回復したものの前半の落込みをカバーできなかった。レアル安やマーケット多角化のためアジア向輸出のみ前年比15%増になった。

鉄鉱石船

ケープサイズ在市況は、08年秋頃まで暴騰していたが、その後暴落。09年は底値からスタートし、6月には最高値をつけ後、軟化と回復を繰り返している。

海運業界 – 2010年の展望



コンテナ船

- 各国政府は景気刺激策を取っているが、欧米向け荷動き回復につながっていない。中国を中心とするアジアからの輸入は、09年後半から回復基調だが、レアル安に振れると荷動きに敏感に影響する。

ドライバルク

- 中国の鉄鉱石輸入増のみならず、日本、欧米、韓国の粗鋼生産も回復しており需給はタイト。短期的には中国の購買動向により乱高下するが、マーケットは堅調に推移する。

フォワーダー業界 - 2009年の回顧



- 日本発輸出航空貨物実績

全世界向け 826千トン (前年比 - 28.5%)

米州向け 169千トン (前年比 - 31.5%)

うちその他米州 11880トン (前年比 - 35.6%)

- 日本発ブラジル向は業種により好不調が分かれ、全体として貨物増に繋がらなかった。一方、減便や機材のダウングレードによりスペース確保は困難

- 製鉄構内物流

鉄鋼業の減産により大きな影響を受けた、7月以降回復してきたが、上期の落込みをカバーできず。

フォワーダー業界 – 2010年の展望



- 航空貨物、海上貨物

電機・自動車の増産による物流増を期待。
またブラジルへの新規進出増による貨物増も期待。
本年は大統領選挙の年でもあり連邦公務員の
ストの懸念があり。

- 製鉄構内物流

生産は回復に伴い構内作業量も増加し、凍結されていた投資案件も再開の見込みだが、競争環境は厳しい

- クーリエ

09年末からクーリエ貨の電子通関システム HARPIA
が稼動開始。 混乱が続いており要注意。

ホテル・観光業界 – 2009年の回顧



- 観光収支

ブラジル人の海外旅行支出 53億ドル(前年比-8%)

外国人のブラジル旅行支出 109億ドル(前年比-0.6%)

- 国内旅行 金融危機の影響なく、前年を上回る
宿泊利用率(65%)

ホテル・観光業界 – 2010年の展望



- 3月のインディレースをはじめ、多くのイベントがあり、2010年も好調を期待。
- また、2014年のワールドカップ、2016年のオリンピックに向けホテル投資も増加している。

通信・IT業界 – 2009年の回顧



<通信>

- 携帯電話加入者数: 1億7400万台(世界5位)
- 3G携帯: 699万台
- ナンバーポータビリティ: 受付442万台、移行340万台
- 固定電話加入者数(09年9月): 4160万台
- インターネットユーザー数(09年9月): 4664万人
- ブロードバンドユーザー数(09年9月): 1110万台

<IT>

- IT産業全体の成長率は9.3%ながら、収益は苦しい

通信・IT業界 – 2010年の展望



- SAS(サービス提供会社の持つソフトを使用料を払って使う形態)でビジネス分析やCRMの利用
- 企業内でのSNSツールの活用
- 仮想サーバー、クラウド コンピューティング
- データ センターの活用 (大停電対策)



ご清聴ありがとうございました

11. 建設不動産 部会

大滝 守 部会長代理

11. Departamento de Construção e Imobiliária

Representante do Presidente: Mamoru Otaki

表 1 - 2009 年 1-11 月の労働者数の推移(CBIC 作成)

| 月 | 月間雇用数 | 月間離職数 | 月間増減 | 年間雇用累計 |
|-------------|---------|---------|---------|---------|
| 2008 年 11 月 | 142.747 | 165.478 | -22.731 | 280.300 |
| 2008 年 12 月 | 81.156 | 163.588 | -82.432 | 197.868 |
| 2009 年 1 月 | 151.465 | 140.141 | 11.324 | 11.324 |
| 2 月 | 138.627 | 135.785 | 2.842 | 14.166 |
| 3 月 | 168.517 | 152.394 | 16.123 | 30.289 |
| 4 月 | 152.788 | 139.400 | 13.388 | 43.677 |
| 5 月 | 162.176 | 144.769 | 17.407 | 61.084 |
| 6 月 | 166.244 | 147.923 | 18.321 | 79.405 |
| 7 月 | 180.477 | 148.302 | 32.175 | 111.580 |
| 8 月 | 184.570 | 144.613 | 39.957 | 151.537 |
| 9 月 | 182.719 | 150.052 | 32.667 | 184.204 |
| 10 月 | 178.624 | 152.468 | 26.156 | 210.360 |
| 11 月 | 171.342 | 153.551 | 17.791 | 228.151 |

表2 - 2009年1-9月の主な建設資材の価格推移(CBIC作成)

| 項目 | 1-9月上昇率 | 過去12ヶ月上昇 |
|--------|---------|----------|
| 生コン | 1,58% | 5,07% |
| セメント | -5,72% | -2,90% |
| 砂 | 4,09% | 10,33% |
| 砂利 | -0,11% | 7,95% |
| ブロック | 2,46% | 9,30% |
| サッシ | 5,80% | 6,25% |
| 扉金具類 | 5,21% | 5,65% |
| 塗料類 | 1,16% | 1,00% |
| 左官工の給料 | 8,56% | 9,10% |

表3 - 2009年1-12月のセメント販売量(SNIC作成)

| 地域 | 2009年1-12月(トン) | 2008年1-12月(トン) | 増加率 |
|------|----------------|----------------|-------|
| 北部 | 2.069.000 | 2.089.000 | -1,0% |
| 東北部 | 9.871.000 | 9.479.000 | 4,1% |
| 中西部 | 5.643.000 | 5.444.000 | 3,6% |
| 南東部 | 25.831.000 | 26.349.000 | -2,0% |
| 南部 | 7.845.000 | 7.849.000 | 0,0% |
| 国内合計 | 51.259.000 | 51.210.000 | 0,1% |

表4 - 2009/2008年1-8月の主要都市の住宅発売件数(CBIC作成)

| 都市名 | 2009年1-8月 | 2008年1-8月 | 前年比 |
|-----------|-----------|-----------|--------|
| ベロオリゾンテ | 3.878 | 2.565 | 51,2% |
| クリチーバ | 2.925 | 4.592 | -36,3% |
| フォルタレーザ* | 1.055 | 1.983 | -46,8% |
| ゴイアニア | 5.334 | 5.680 | -6,1% |
| マセイオ* | 631 | 262 | 140,8% |
| ポルトアレグレ | 2.013 | 4.212 | -52,2% |
| レシーフェ | 3.177 | 5.139 | -38,2% |
| リオデジャネイロ* | 2.220 | 5.364 | -58,6% |
| サンパウロ | 13.183 | 23.385 | -43,6% |
| 合計 | 34.416 | 53.182 | -35,3% |

※ フォルタレーザ(1-7月)、マセイオ(1-6月)、リオ(1-6月)の数値

表5 - 2009年1-11月の住宅融資件数(CBIC作成)

| 月 | 2009年(件) | 2008年(件) | 増加率 |
|-----|----------|----------|--------|
| 1月 | 28.237 | 13.485 | 209,4% |
| 2月 | 26.933 | 21.559 | 124,9% |
| 3月 | 24.684 | 18.869 | 130,8% |
| 4月 | 39.904 | 21.480 | 185,8% |
| 5月 | 33.559 | 22.084 | 152,0% |
| 6月 | 39.475 | 32.227 | 122,5% |
| 7月 | 41.262 | 25.749 | 160,2% |
| 8月 | 44.197 | 26.500 | 166,8% |
| 9月 | 37.939 | 21.917 | 173,1% |
| 10月 | 46.644 | 16.573 | 281,4% |
| 11月 | 65.318 | 20.514 | 318,4% |
| 12月 | | 41.640 | |
| 合計 | 428.152 | 282.597 | 177,7% |

表6 - 場所別土地赤核の推移(HOSS社内資料)

(2006年から2009年の価格上昇率)

| 場所・地域 | 上昇率 |
|---------------------|------------|
| サンパウロ市内(ビジネス街) | 160 - 200% |
| サンパウロ市内(住宅街) | 150% |
| サンパウロ市から50km圏内工業用地 | 200% |
| カンピーナス市から50km圏内工業用地 | 220% |
| ソロカバ市から50km圏内工業用地 | 270% |

講評

**大部 一秋
在サンパウロ日本国総領事**

**Comentário do
Cônsul Geral do Japão em São Paulo**

Kazuaki Obe

日伯貿易投資促進合同委員会について

**Reunião do Comitê Conjunto BRASIL-
Japão de Promoção de Comércio e
Investimentos**

**山下 浩司 中南米室課長補佐
経済産業省 通商政策局**

**Diretor-adjunto do Escritório para América
Latina da Secretaria de Política Comercial
do Ministério da Economia, Indústria e
Comércio Exterior do Japão**

Koji Yamashita

日伯貿易投資促進合同委員会 の現状と今後の取組について

2010年2月9日

経済産業省

委員会設置～第2回委員会開催前

- 平成20年7月、甘利・前経済産業大臣がブラジルを訪問。ルーラ大統領、ロウセフ文官長を始め、関係閣僚と会談。その際に、日伯双方でWin-Winの戦略的経済関係を築くべく、日伯貿易投資促進委員会を設置。
- 第1回合同委員会(昨年2月20日開催)では、4つのWG(①貿易投資促進、②ビジネス円滑化、③度量衡、④知的財産権)を設置し、(i)貿易投資促進のための改善要望事項、また(ii)貿易投資促進のための協力事項を網羅的に取り上げて議論。
- 第1回会合を踏まえ、ブラジル側は、(日本側要望事項の一つである)中古資本財の輸入手続の簡素化(業界団体承認の非義務化)を発表。
- 在ブラジル日系企業間では、第2回会合に向け、ブラジル日本商工会議所やジェットロ・サンパウロセンター等を中心に、移転価格税制に係る問題等を重点的に取り上げることとして、具体的問題点の整理と改善策をとりまとめ。

第2回合同委員会：取組方針

- ① **改善を要望する重点項目を絞り込み、整理した論点を、ワーキングレベルのみならず、プレナリーでも具体的にインプットし意見交換を実施。**
 - 移転価格税制
 - 二国間租税条約を巡る問題
 - 技術移転契約に係るロイヤリティ送金や秘密保持制限の問題 等
- ② **今後の日伯間の経済関係緊密化に向け、ポテンシャルのある協力分野につき、自由な意見交換を実施。**
 - 高速鉄道
 - 将来的な BIT(二国間投資協定)、FTA(自由貿易協定)の可能性 等
- ③ **協力が進展している分野について、状況確認と今後のあり方につき意見交換を実施。**
 - 知的財産権／模倣品対策
 - NEXI、JBIC、JICA、JETROの協力

第2回合同委員会：開催日程

2009年9月15日(火)

10:00～12:00 貿易投資促進ワーキング・グループ

- ①JICA、JBIC、NEXIの協力の進捗状況
- ②(ブラジル側が希望した)サービス産業政策、鉄鋼業の投資の可能性、医療機器、イノベーションに関する意見交換 等

10:00～12:00 知的財産権ワーキング・グループ

- ①特許協力(対ブラジル審査協力、特許審査ハイウェイ等)
- ②模倣品・海賊版対策の政策協調 等

10:00～12:00 度量衡に関する意見交換

具体的な協力可能分野に関する意見交換 等

14:00～16:00 ビジネス円滑化ワーキング・グループ

- ①移転価格税制
- ②租税条約
- ③技術移転におけるロイヤリティ送金
- ④ビザ(延長と簡素化)、中古資本財の輸入手続 等

2009年9月16日(水)

13:30～17:00 ブラジル投資促進セミナー(ブラジル開発商工省・JETRO共催)

15:00～17:00 プレナリー会合

主要な出席者(プレナリー会合)

【日本側】

経産省 石毛 経済産業審議官

新美 通商政策局審議官

外務省 佐藤 中南米局長

経団連 大前 日本ブラジル経済合同委員会企画部長(委員長代理)

讃井 常務理事

JICA高島理事、NEXI加藤理事、JBIC前野特別参与、JETRO柳田理事
在ブラジル日系企業

田中 ブラジル日本商工会議所会頭(当時)

中山 ブラジル三井物産社長(日伯経済交流促進委員会会長(当

時))他

【ブラジル側】 開発商工省 ハマーリオ次官

ブラジル全国工業連盟(CNI) マスカレーニャス副会長 他

第2回合同委員会の模様（於：経済産業省国際会議室）



第2回合同委員会：結果概要

- ビジネス上の課題として、在ブラジル日系企業が同国でビジネスを行う上で抱える問題点として、(i)移転価格税制や二国間租税条約をめぐる問題、(ii)技術移転に係る制約の問題、等について重点的にとりあげ、日本の民間サイドから問題提起。
- この結果、問題の所在について双方の認識が一致し、本委員会として、①貿易・投資を所管する開発商工省として対応可能なもの(例えば、INPI(産業財産庁)による技術移転契約の取り扱い、中古資本財の輸入手続き簡素化)については次回会合までに解決・前進を図るとともに、②税制等についてはそれぞれの関係当局に対して問題点を指摘し、当局間でも議論を深め、改善を求めていくことで一致。
- ブラジル側からは、第3回会合までの間、必要に応じて実務者による小規模会合を開催して検討を加速化するという提案もなされた。
- 協力については、ブラジルへの投資の促進、知的財産権、模倣品対策、イノベーション等の事項について、今後の協力のあり方について担当者間で議論を行い、進展。
- また、本委員会と併行して、ジェトロ及びブラジル開発商工省共催のブラジル投資セミナーが開催され、盛況のうちに終了。

第3回合同委員会に向けた取組

- 第1回～第2回の議論を踏まえて、双方が成果を出すべく専門家レベルでの議論を分野別(※)に実施。

(※)

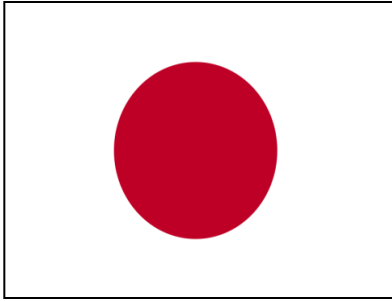
- ①技術移転契約問題に関する専門家会合（開発商工省INPI）
- ②移転価格税制等税制に関する専門会合（連邦収税局）
- ③中古資本財の輸入規制に関する専門家会合（開発商工省貿易局）

- これまでの専門家会合を通じて、法律的・技術的に問題の所在を詰めてきており、

- ①第3回日伯貿易投資委員会において可能な限りの具体的な成果が出せるよう、引き続き、専門家会合を通じ、ブラジル政府との協議を継続していく
- ②専門家会合の結果について同会議日本側関係者と共有をしながら、次回日伯貿易投資委員会における取組の議論を深めていく

方向で検討を進めていく。

- さらに、日本企業にとって将来的にビジネスのポテンシャルが今後見込まれる分野に関しては、日本側の関心を踏まえながら、官民の枠組みでの議論が適切なものについては、同委員会で取り上げることも検討していく。



ご清聴ありがとうございました
END

この取組に関するお問い合わせ、ご意見など、お待ちしております。
yamashita-kouji@meti.go.jp



在ブラジル日本国大使館からの連絡事項

Comunicado da Embaixada do Japão no Brasil

在ブラジル日本国大使館

**Primeiro Secretário da Embaixada
do Japão no Brasil**

吉村一元 一等書記官

Sr. Katsumoto Yoshimura

移転価格税制変更について

Sobre mudanças na Legislação de Preços de Transferência.

日伯法律委員会の移転価格税制ワーキンググループ

Grupo de Trabalho de PT da Comissão Jurídica

篠原 一宇
コーディネーター

Coordenador: Ichiu Shinohara

移転価格税制の改正概要

(改正の主なポイント)

1. 三つの基準価格の算定方法、すなわち、原価基準法(CPL法)、独立価格比準法(PIC法)再販価格比準法(PRL法)のうち、PRL法が廃止され、販売価格比準法(PVL法)が規定された。

- 輸入部品を用いて製品製造を行なう場合の粗利益率が60%から35%に変更された。
- 通達243条による計算方法が法律化され、法律9430号による計算根拠がなくなった。
- 完成品輸入販売の場合の粗利益率が20%から35%に変更された。

2. 業種毎の粗利益率の見直し条項が追加された。

- 業種毎の実態に則した粗利益率の設定の要求に対して、財務大臣が自ら業種毎の粗利益率を設定できるようになった。

3. 三つの基準価格の算定方法から選択した方法の報告義務が課された。

4. 独立価格比準法(PIC法)での基準価格の必要条件が規定された。

- 納税者自身のデータを基に計算する場合に、計算に使用される非関連者との取引は、移転価格の調整を受ける輸入取引の少なくとも10%を占める必要があることが規定された。

閉会の辞

近藤 正樹 総務委員長

ENCERRAMENTO

Presidente da Comissão
de Coordenação Geral

Masaki Kondo