



**2019年下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](http://www.camaradojapao.org.br) / E-mail: [secretaria@camaradojapao.org.br](mailto:secretaria@camaradojapao.org.br)**

**前半司会**

**讚井 慎一 総務委員長**

**APRESENTADOR**

**Presidente da Comissão  
de Coordenação Geral**

**Shinichi Sanui**

挨拶

村田 俊典 会頭

Palavras do Presidente da Câmara:

Toshifumi Murata

# 金融 部会

津田 双羅 副部長

フェルナンド・オノラット・バルボーザ氏

Departamento Financeiro

Vice-Presidente: Sora Tsuda

Sr. Fernando Honorato Barbosa

# 「2019年上期の回顧と下期の展望」 『内外の環境変化にどう対応するか』

2019年8月22日(木)

---

- 1. ブラジル経済動向 P2-4
- 2. 銀行業界動向 P5-8
- 3. 保険業界動向 P9-13

# 1. ブラジル経済動向

指標	2019年			2020年		
	Focus 予値 2019/8/2	金融部会 予値 レンジ (前回発表)	金融部会 予値 レンジ	Focus 予値 2019/8/2	金融部会 予値 レンジ (前回発表)	金融部会 予値 レンジ
GDP成長率 (前年比%)	0,87	2.00 ~ 2.80	0.80 ~ 1.00	2,21	2.50 ~ 3.00	2.00 ~ 3.00
インフレ率 (IPCA%)	3,79	3.80 ~ 4.30	3.50 ~ 4.00	3,87	4.00 ~ 4.00	3.90 ~ 4.00
年末為替レート (リアル/ドル)	3,73	3.60 ~ 3.70	3.75 ~ 3.85	3,77	3.60 ~ 3.80	3.80 ~ 4.00
年末政策 目標金利 (%)	5,35	6.50 ~ 8.00	5.00 ~ 5.50	5,70	7.50 ~ 8.00	5.00 ~ 6.00



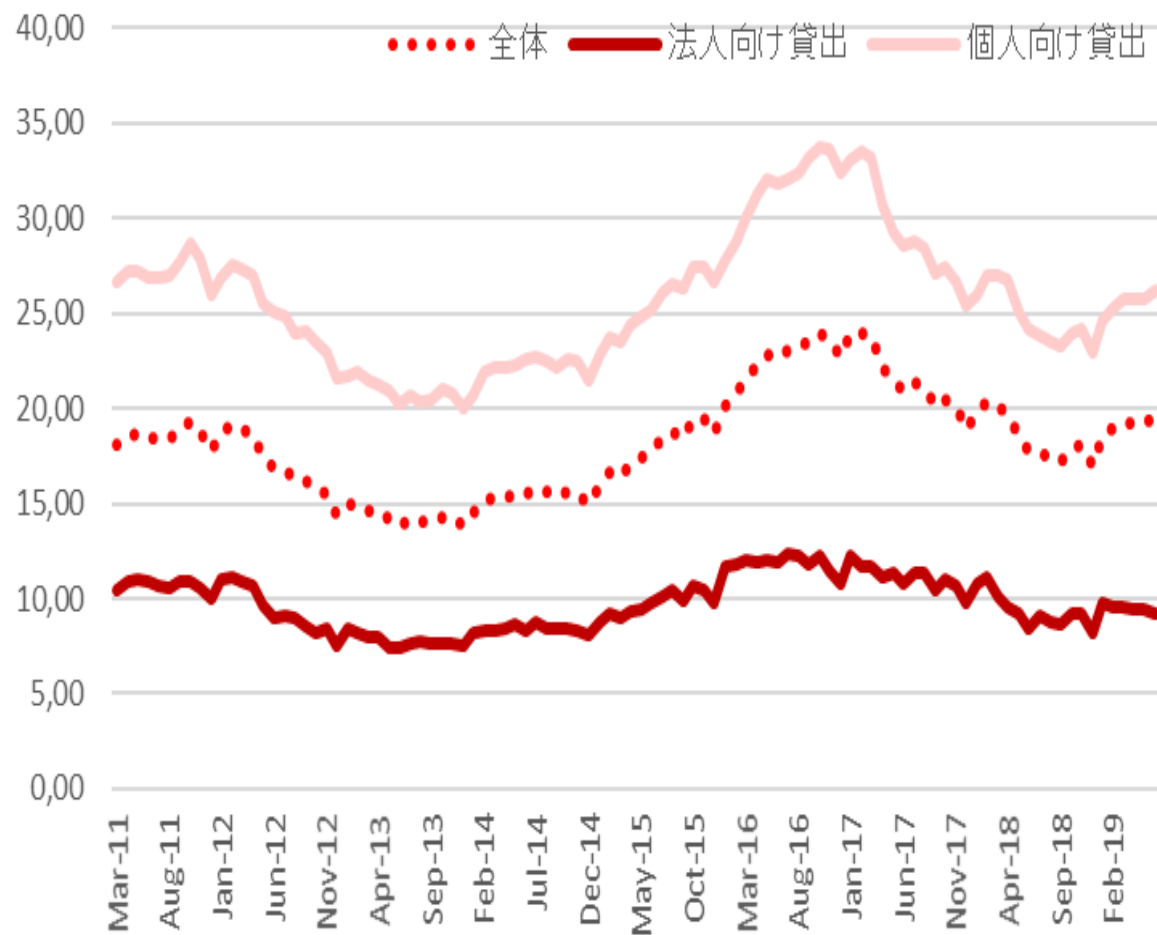
<p>ブラジル経済へ影響を与える内的な要因は何か。</p>	<p>構造改革(年金改革、税制改革、予算配分の適正化、公的セクターの効率化等)</p>
<p>ブラジル経済に影響を与える外的な要因があるとすれば何か。</p>	<p>貿易摩擦(米国-中国) アルゼンチン大統領選 各国経済動向／金融政策</p>
<p>短期、中長期の夫々の時間軸でブラジル経済はどの様に変化していくと考えられるか。</p>	<p>【短期】 投資・消費の回復 ※政治、自然災害等、引き続き不透明感は有り。</p> <p>【中長期】 各種構造改革の進展⇒産業の競争力強化</p>

## 2. 銀行業界動向

(10億リアル)	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年上期
個人向け貸出	627	776	920	1.074	1.246	1.412	1.512	1.561	1.649	1.793	1.874
(同増加率)	N. A.	23,8%	18,6%	16,7%	16,0%	13,3%	7,1%	3,2%	5,6%	8,7%	4,5%
法人向け貸出	794	937	1.114	1.294	1.466	1.605	1.707	1.546	1.437	1.465	1.423
(同増加率)	N. A.	18,0%	18,9%	16,2%	13,3%	9,5%	6,4%	-9,4%	-7,1%	1,9%	-2,9%
農業	N. A.	N. A.	N. A.	20	22	24	25	24	22	24	24
(同増加率)	N. A.	N. A.	N. A.	N. A.	10,0%	9,1%	4,2%	-4,0%	-7,3%	7,0%	2,4%
鉱工業	N. A.	N. A.	N. A.	619	705	782	833	747	670	660	615
(同増加率)	N. A.	N. A.	N. A.	N. A.	13,9%	10,9%	6,5%	-10,3%	-10,3%	-1,5%	-6,8%
サービス業等	N. A.	N. A.	N. A.	655	739	799	849	775	745	756	760
(同増加率)	N. A.	N. A.	N. A.	N. A.	12,8%	8,1%	6,3%	-8,7%	-3,9%	1,6%	0,6%
合計	1.421	1.713	2.034	2.368	2.712	3.017	3.219	3.107	3.086	3.258	3.296
(同増加率)	N. A.	20,5%	18,7%	16,4%	14,5%	11,2%	6,7%	-3,5%	-0,7%	5,6%	1,2%

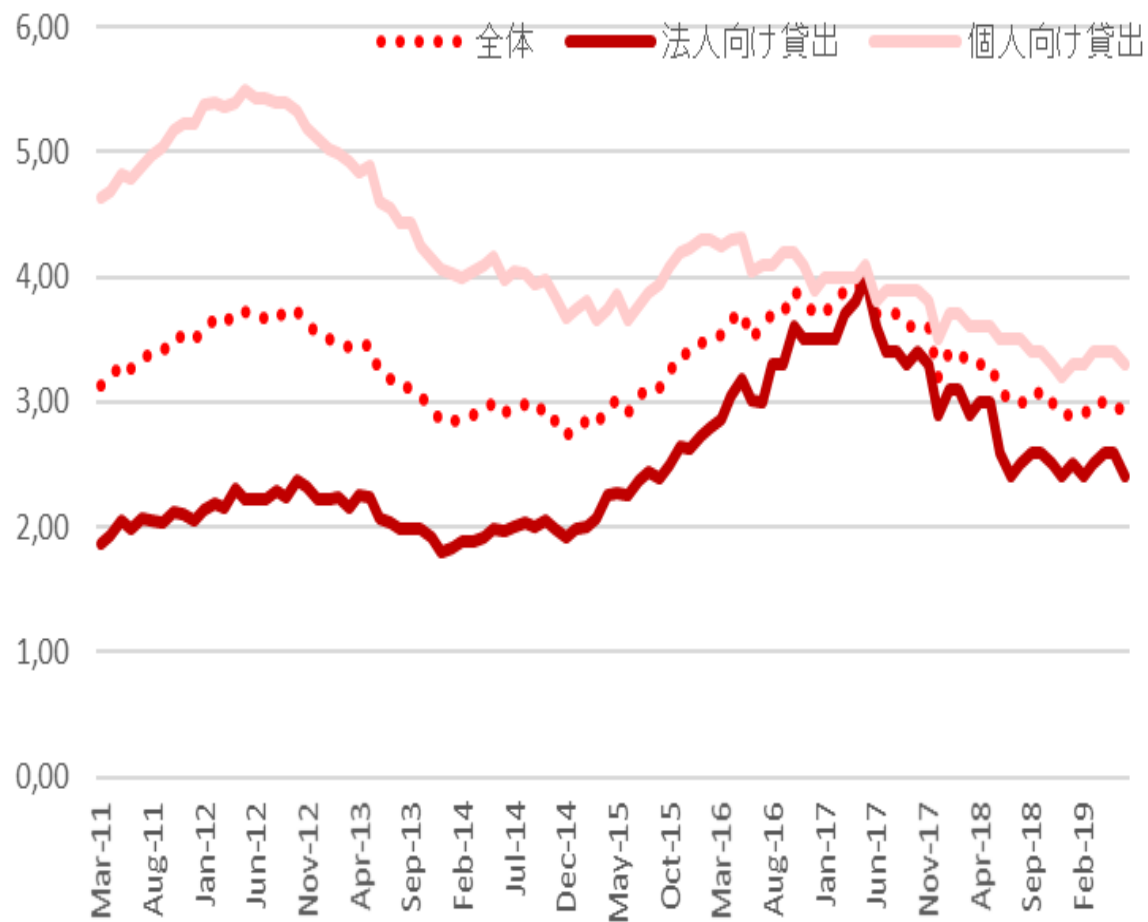
出所: 各種資料に基づき、ブラデスコ銀行が作成

(単位: % P.A.)



出所: 各種資料に基づき、ブラデスコ銀行が作成

(単位:%)



出所:各種資料に基づき、ブラデスコ銀行が作成

### 3. 保険業界動向



**Bradesco**

Pra frente.



**Bradesco**

Pra frente.



## 保険種目別 損害率

	2018年1-5月	2019年1-5月	前年比
自動車(含むDPVAT)	64.2%	62.0%	-2.2pt
火災・新種その他	42.8%	56.2%	13.4pt
生命・傷害	28.7%	31.0%	2.3pt
マリン	51.7%	55.7%	4.0pt
合計	47.1%	50.4%	3.3pt

- 損害率は全体で2.2ポイント改善。
- 昨年年初の降雨量が少なかったこと、および5月のトラックストや6月-7月のワールドカップで交通量が減少したことより自動車保険の損害率が改善。

## ブラジル保険市場の成長見通し

	2018年成長率 (結果)	2019年成長率予測 (2月)		2019年成長率(5月)	
		悲観	楽観	悲観	楽観
損害保 険	5.2%	4.5%	8.3%	3.2%	8.0%
生命保 険	10.0%	6.9%	9.4%	3.2%	8.8%
合計	6.6%	5.4%	8.7%	3.2%	8.3%

- 2019年の見通しは、経済成長の見込み低下、競争環境の激化等を背景として、損害保険・生命保険の両方において、年初予想から下方修正されている。

出所：CNSeg

# **Brazilian economic outlook**

## **What's next after the pension reform?**

**August 2019**

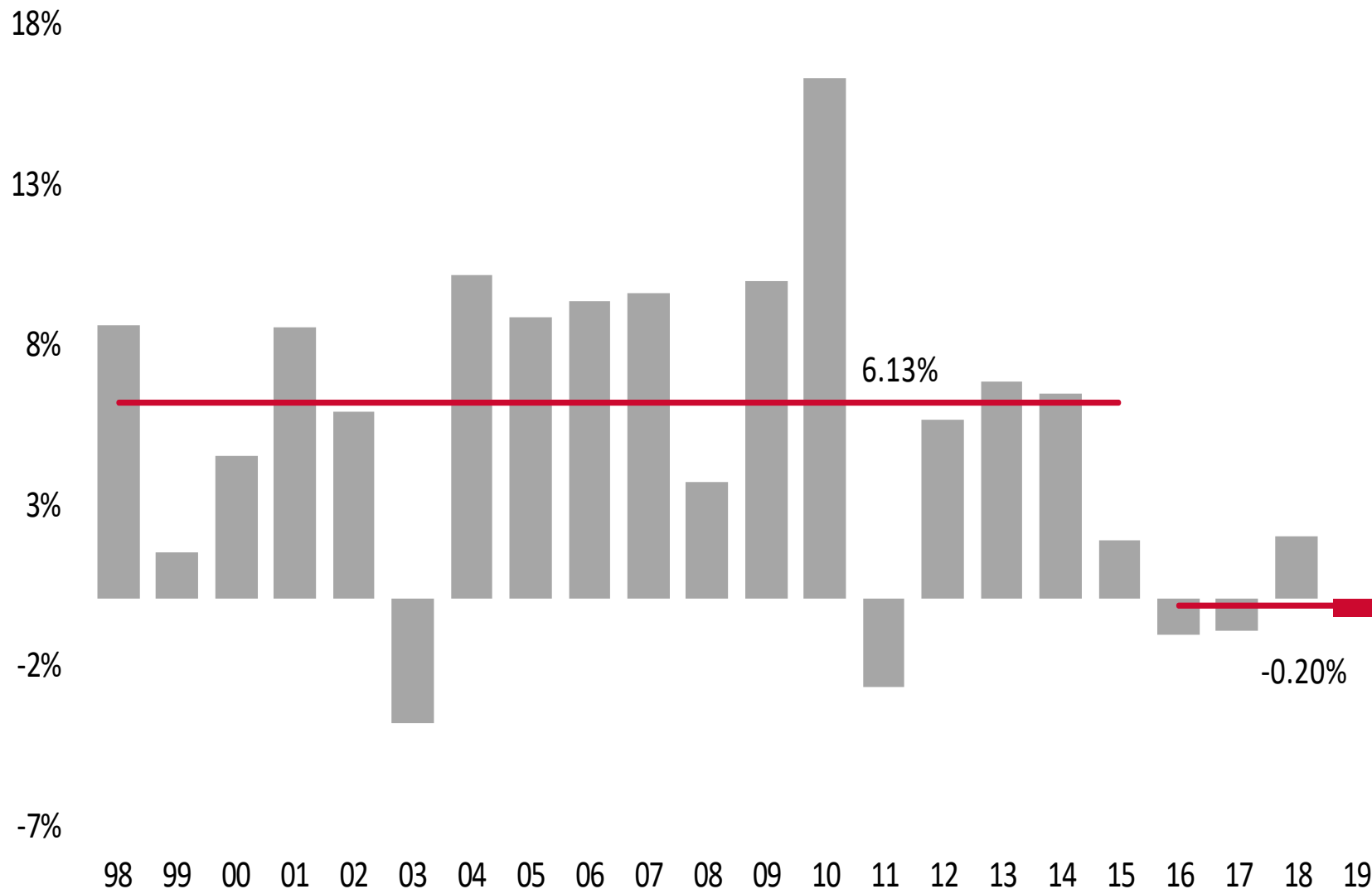
**Fernando Honorato Barbosa**  
**Chief Economist, Director**  
[fernando.honorato@bradesco.com.br](mailto:fernando.honorato@bradesco.com.br)



The **pension reform**  
**reduces** medium-term  
fiscal risks...

# CENTRAL GOVERNMENT REAL EXPENDITURE

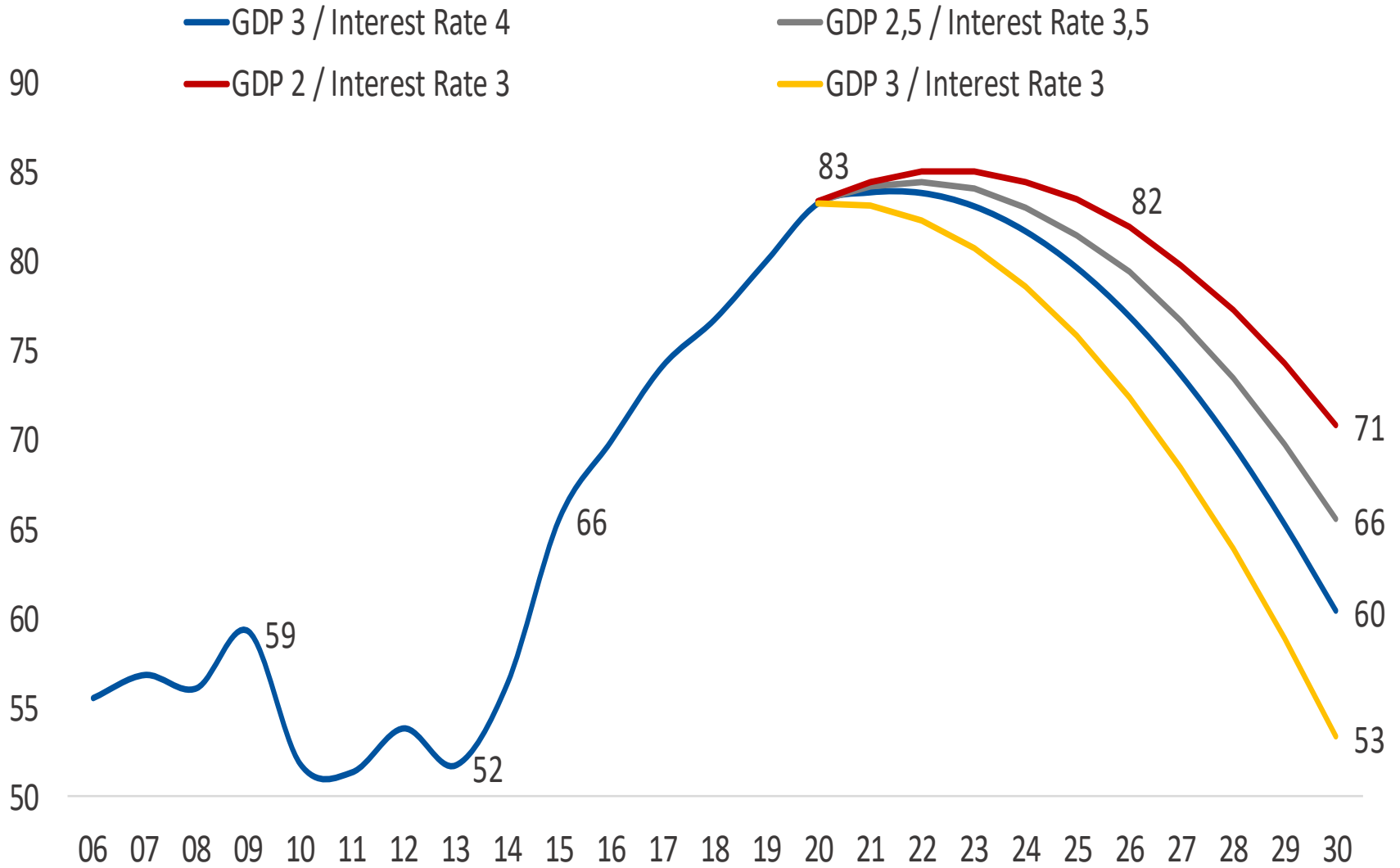
% annual



Source: STN, Bradesco

# FEDERAL DEBT/GDP

Alternative scenarios



Source: BCB, Bradesco

# REAL INTEREST RATE – SHORT TERM

1-Year market rates minus CPI



	CPI	Target delta	Unemployment gap	Central Bank Interest Rate	Real Interest Rate (ex-ante)
Mexico	4,0	1,0	-0,8	8,3	4,1
Indonesia	3,3	-0,7	-1,0	5,8	3,1
Peru	2,1	0,1	-0,5	2,8	3,0
<b>Brazil</b>	<b>3,4</b>	<b>-0,9</b>	<b>2,3</b>	<b>6,0</b>	<b>1,4</b>
India	3,2	-0,8	-0,7	5,8	1,5
South Africa	4,5	0,0	3,2	6,5	2,0
Colombia	3,4	0,4	0,0	4,3	0,7
Thailand	1,0	-1,5	0,0	1,8	0,2
Chile	2,7	-0,3	0,4	2,5	-1,0
Poland	2,9	0,4	-3,8	1,5	-1,0
Hungary	3,4	0,4	-4,3	1,4	-3,0
<b>Median (ex-Brazil)</b>	<b>3,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>4,3</b>	<b>1,1</b>

Source: Bloomberg, Bradesco

# NOMINAL INTEREST RATES – 10 YEARS

Selected emerging markets



	2008	2010	2015	2017	2018	2019	CPI target
Brazil	12.5	12.3	13.7	10.3	10.6	7.2	3.8
South Africa	9.1	8.5	8.2	8.7	8.7	8.7	4.5
Russia	7.9	7.8	11.3	7.8	7.9	7.4	4.0
Chile	6.7	4.8	4.5	4.2	4.6	3.3	3.0
Colombia	10.8	7.9	7.5	6.6	6.7	6.0	3.0
Peru	7.3	5.9	6.4	5.6	5.4	4.5	2.0
Mexico	8.4	7.0	6.0	7.2	7.9	7.6	3.0
<b>Average (ex-Brazil)</b>	<b>8.9</b>	<b>7.7</b>	<b>8.2</b>	<b>7.2</b>	<b>7.4</b>	<b>6.4</b>	<b>3.3</b>

Source: Bloomberg, Bradesco



# REAL INTEREST RATE 2050

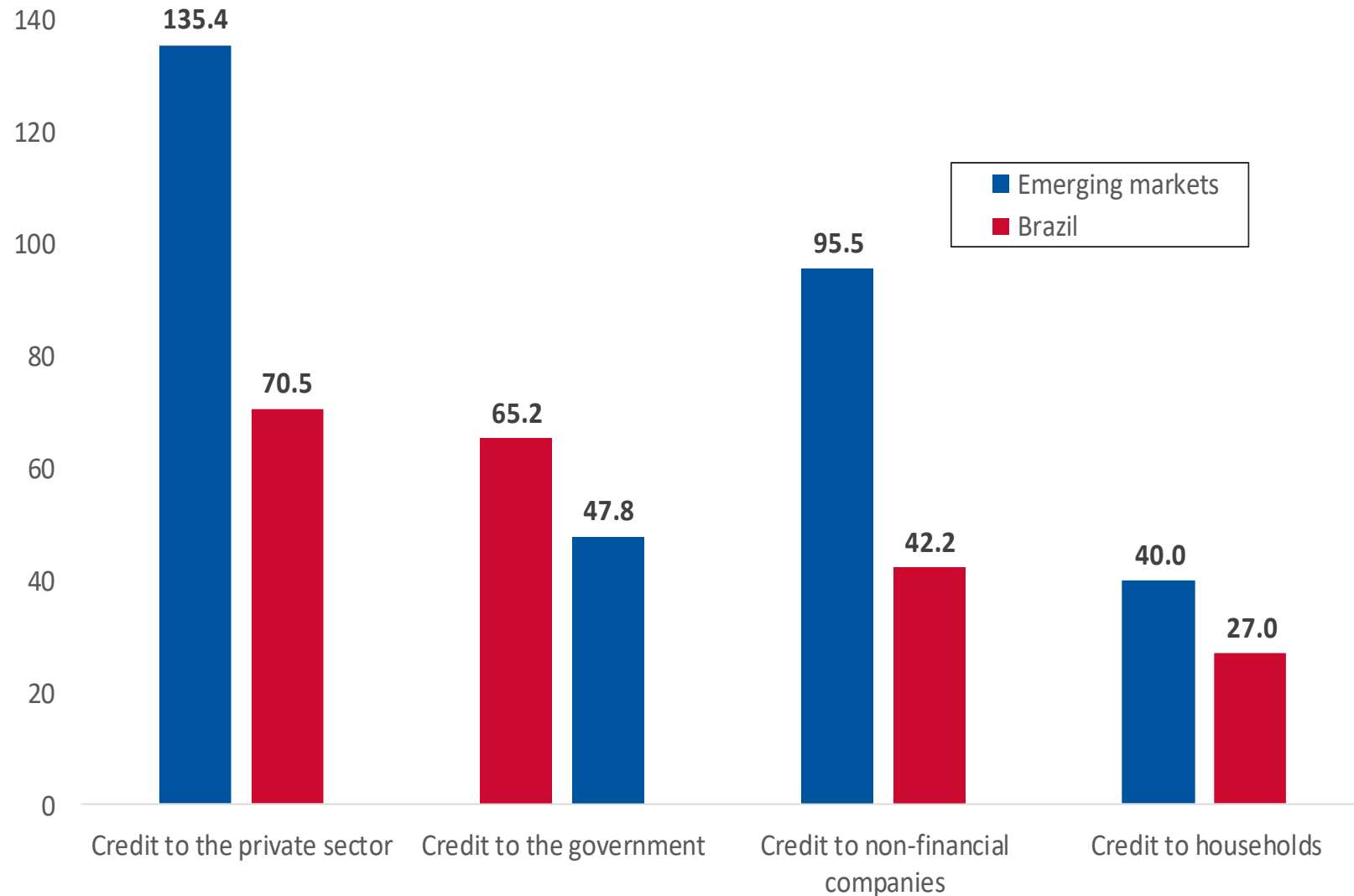
% Annual



Source: Bloomberg, Bradesco

# CREDIT – INTERNATIONAL COMPARISON

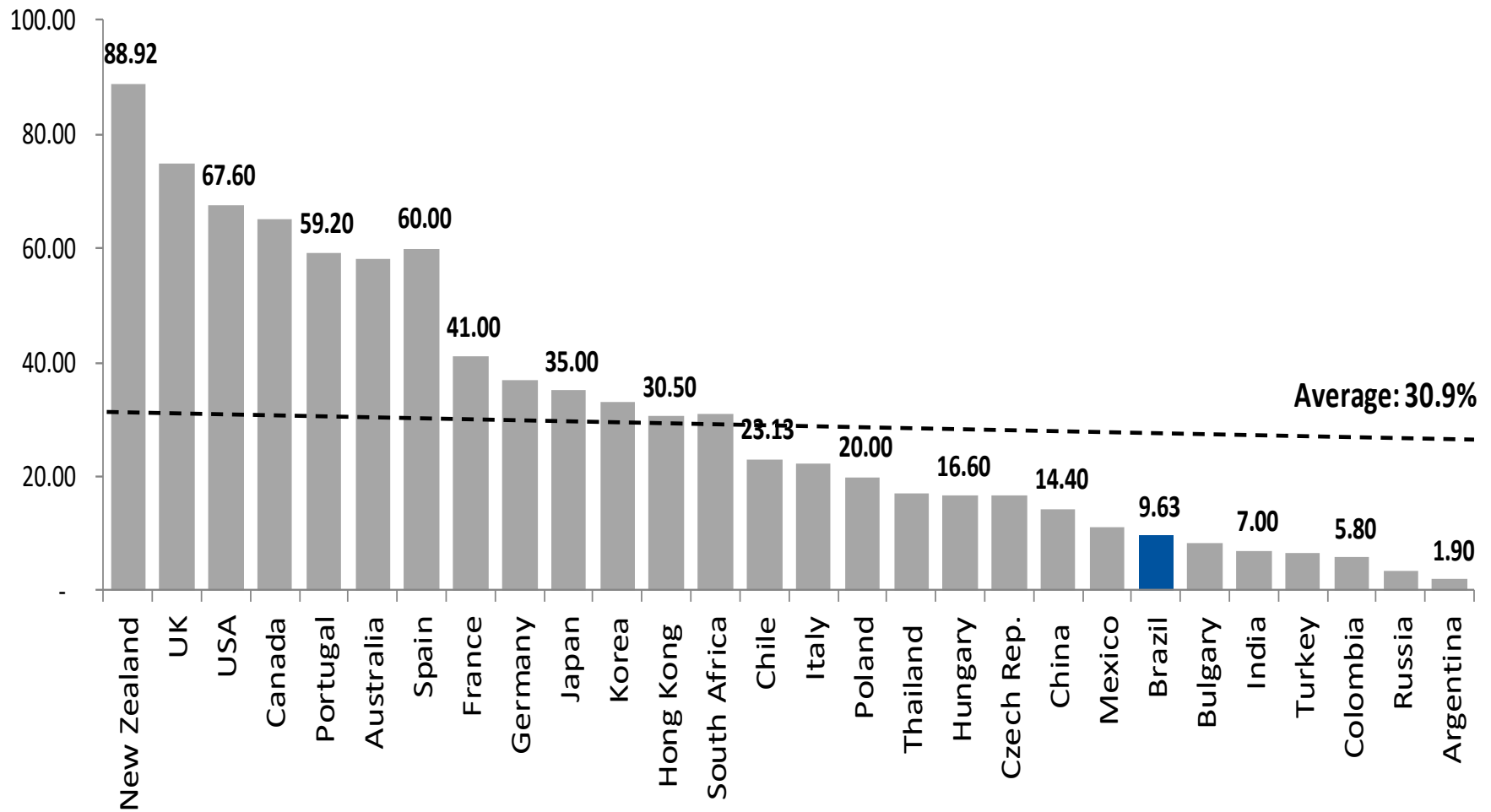
Dec-18, % of GDP



Source: BIS, BCB, Bradesco

# REAL ESTATE FINANCING

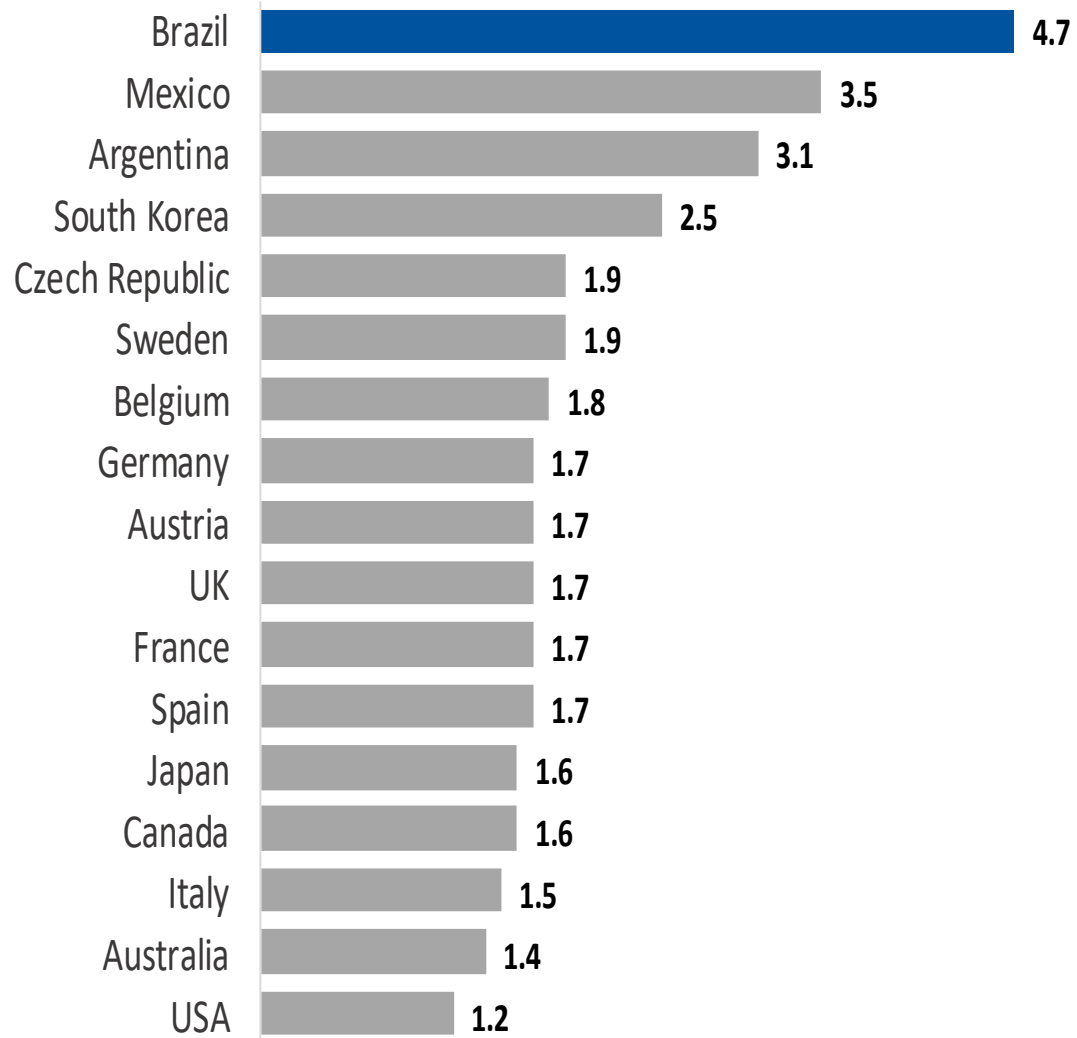
% of the GDP



Source: EMF, BCB, Hypostat, Felaban, HFN, Abecip

# CITIZENS PER VEHICLE

Low density in Brazil

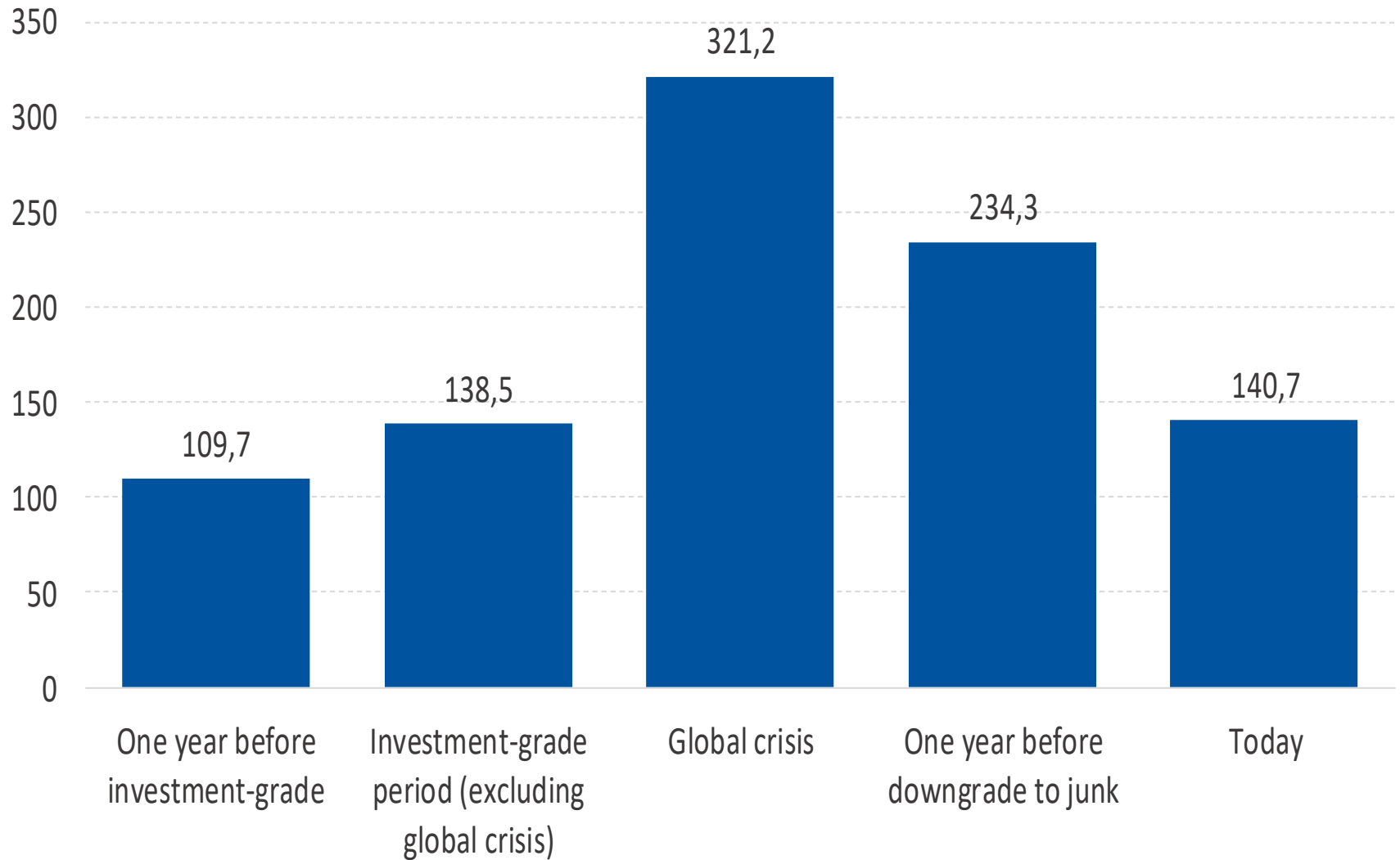


Source: Anfavea, Bradesco

Markets are pricing-  
in this **positive**  
**outlook...**

# BRAZILIAN RISK: 5 YEAR CDS

b.p.



Source: Bloomberg, Bradesco

# BRAZIL vs MEXICO

CDS gap between the two countries



Source: Bloomberg, Bradesco

# BRAZIL: EXTERNAL FUNDAMENTALS

## External indicators



	Sample mean	Investment grade		Speculative grade	
		AAA to A-mean	BBB+ to BBB-mean	Speculative grade mean	Brazil
Total external debt / GDP	52%	68%	46%	48%	27%
Net external liabilities / GDP	15%	-27%	31%	59%	32%
International Reserves (US\$ bi)	149	245	100	45	383
International Reserves (months of import)	8.6	8.1	7.8	9.0	24.8
Current account / GDP (*)	-2.3%	-1.1%	-2.5%	-2.8%	-0.7%
External financing needs / (Reserves + Exports) (**)	147%	193%	115%	126%	61%

Sample: 81 countries

\* Mean of deficit countries

\*\* Current account + Debt servicing maturing in 12 months

Source: S&P, Bradesco



# BRAZILIAN RATINGS

## Rating agencies

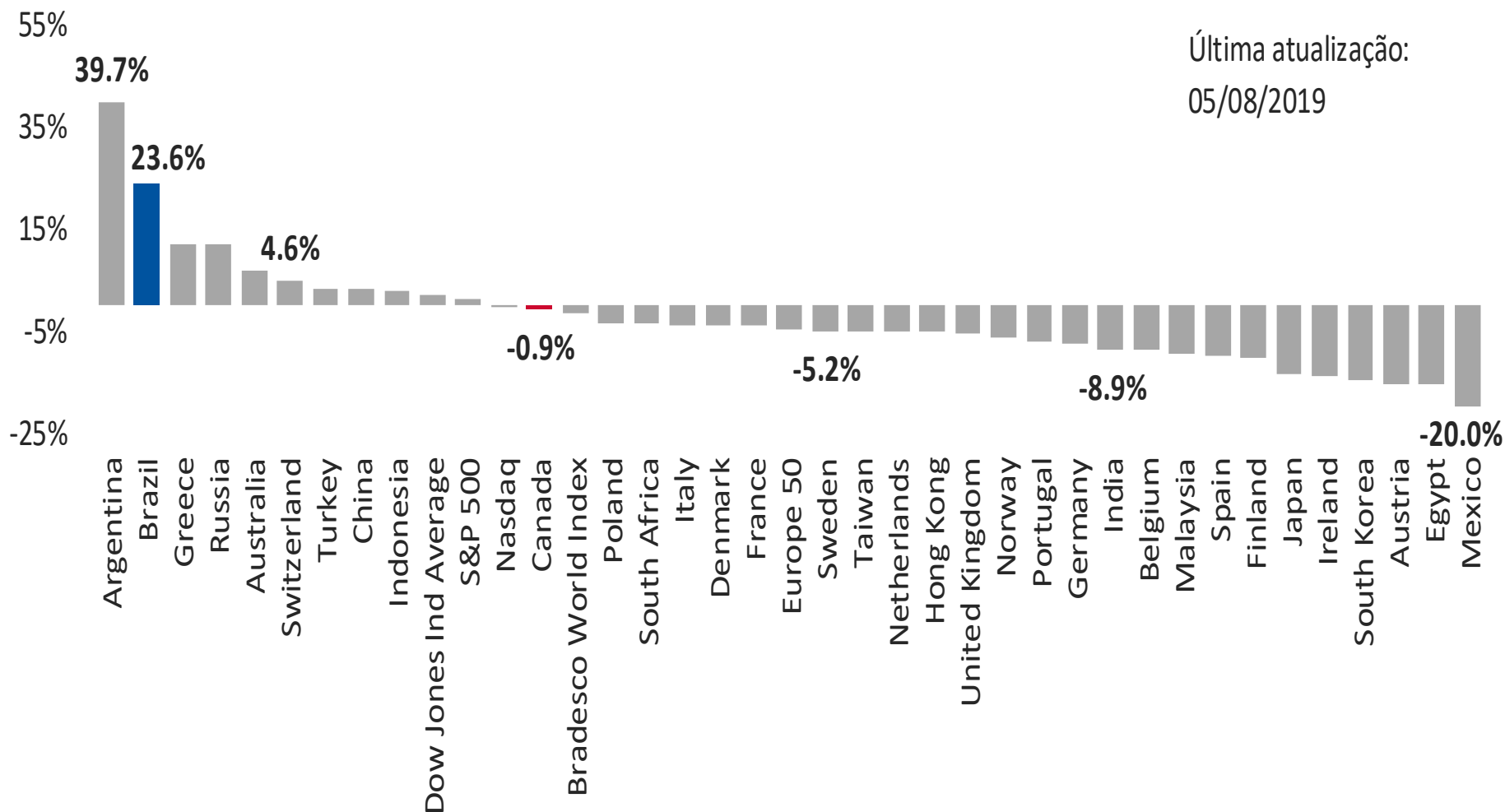


Fitch Ratings		Moody's		Standard & Poor's	
AAA		Aaa		AAA	
AA+		Aa1		AA+	
AA		Aa2		AA	
AA-		Aa3		AA-	
A+		A1		A+	
A		A2		A	
A-		A3		A-	
BBB+		Baa1		BBB+	
BBB		Baa2		BBB	
BBB-		Baa3		BBB-	
BB+		Ba1		BB+	
BB		<b>Ba2</b>		BB	
<b>BB-</b>		Ba3		<b>BB-</b>	
B+		B1		B+	
B		B2		B	
B-		B3		B-	
CCC		Caa1		CCC+	
CC		Caa2		CCC	
C		Caa3		CCC-	
RD		Ca		CC	
D		C		C	
				D	

Fonte: Bradesco

# GLOBAL STOCK MARKETS

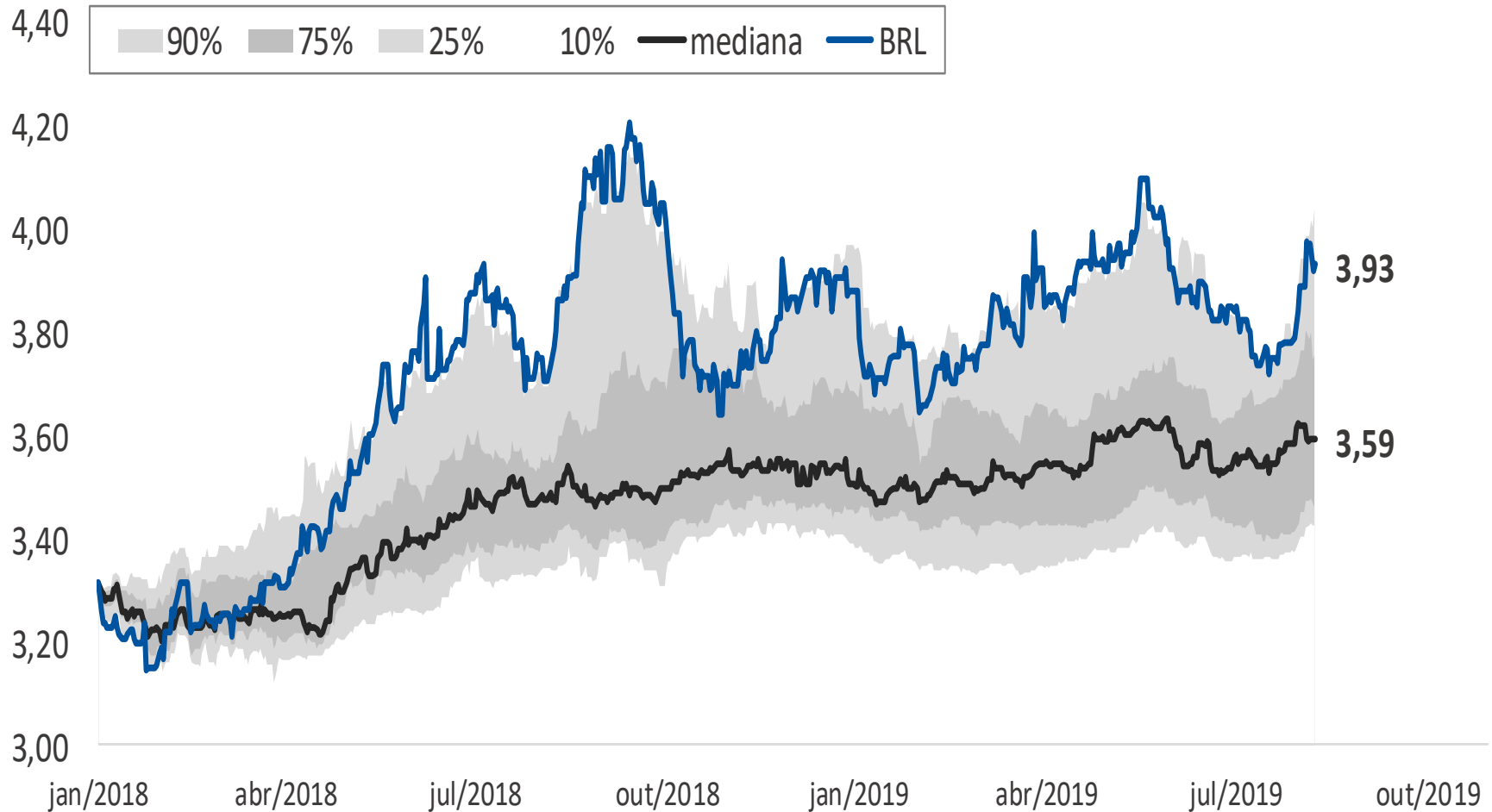
12-month, %, local currency



Source: Bloomberg, Bradesco

# EXCHANGE RATE: BRL vs EMERGING MARKETS

BRL accumulated variation versus median and percentiles of 22 emerging

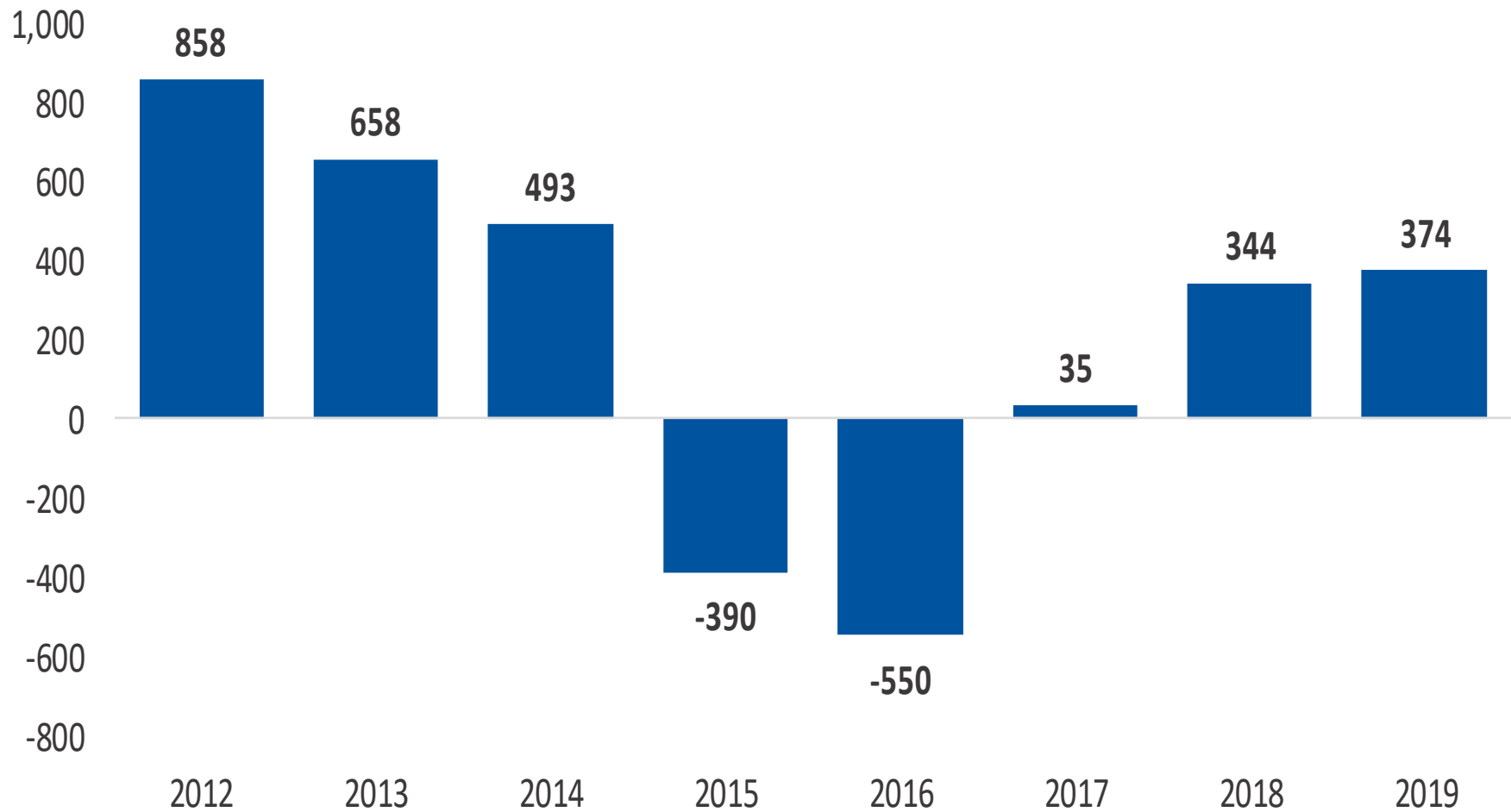


Source: Bloomberg, Bradesco

The economy is  
**gradually improving...**

# FORMAL JOB CREATION

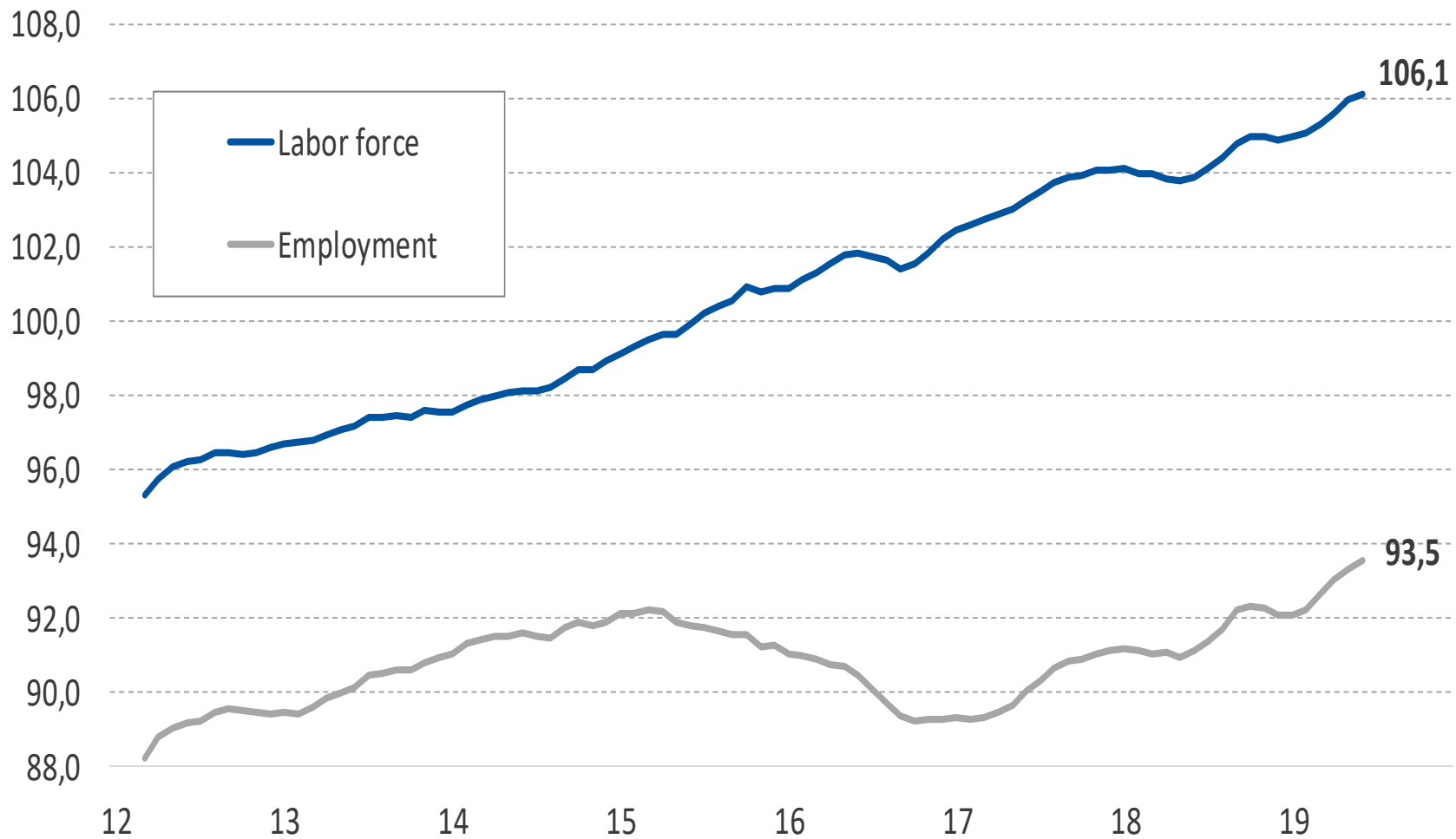
Thousands, 1<sup>st</sup> half of each year



Source: Caged, Bradesco

# EMPLOYMENT AND LABOR FORCE

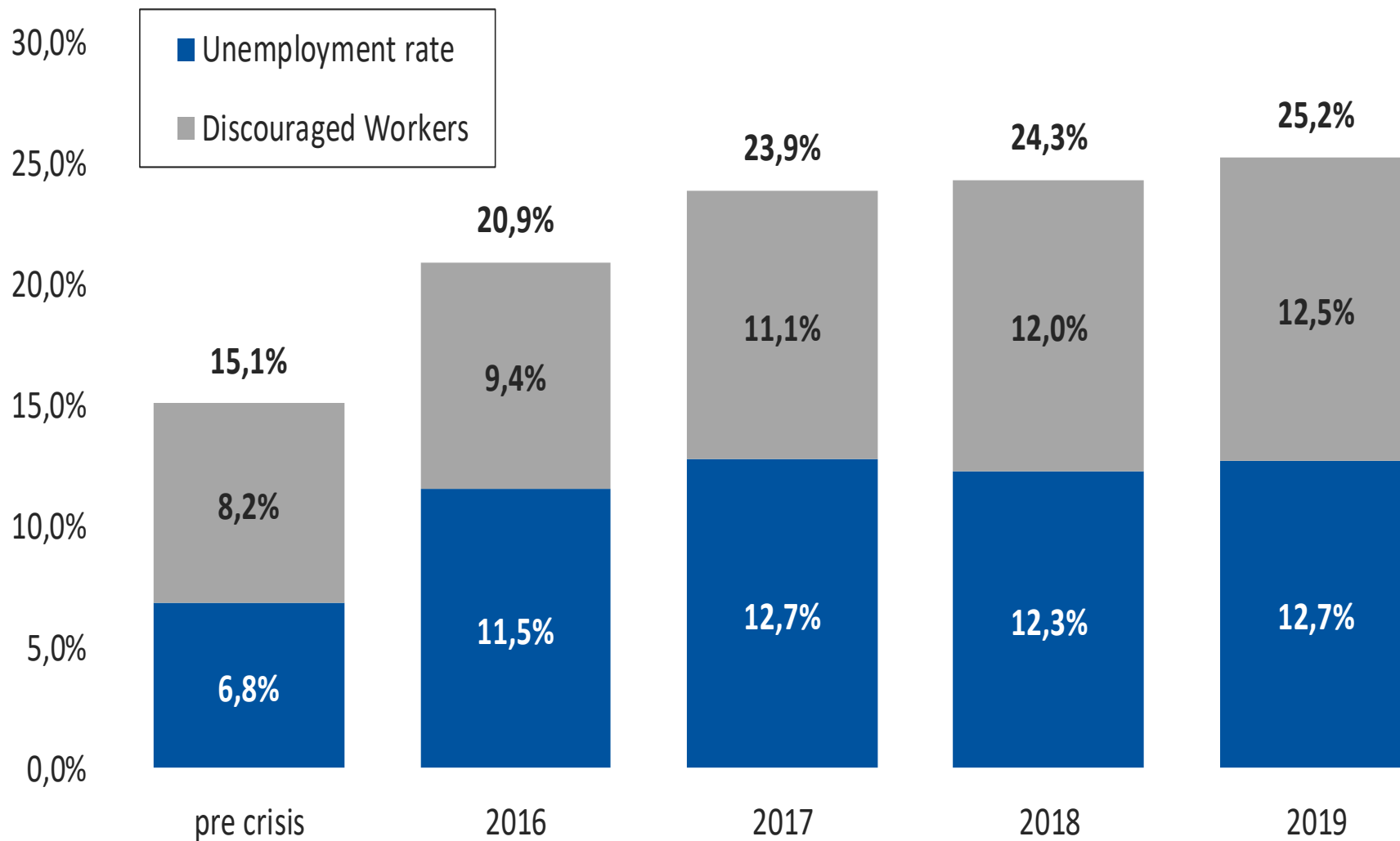
Seasonally adjusted, millions, includes non-formal workers



Source: IBGE, Bradesco

# UNEMPLOYMENT RATE

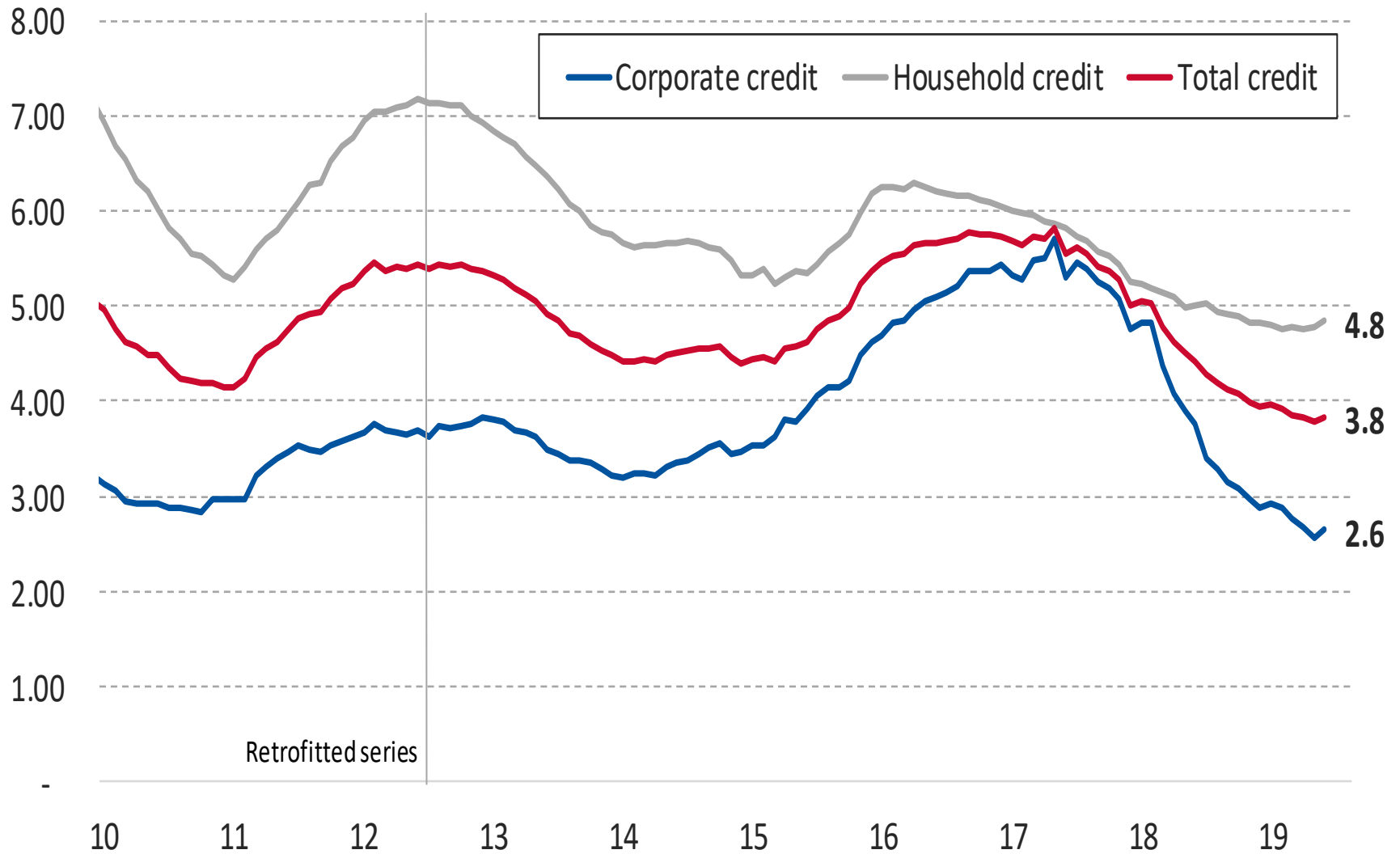
Annual average



Source: IBGE, Bradesco

# NON-PERFORMING LOANS

Seasonally adjusted

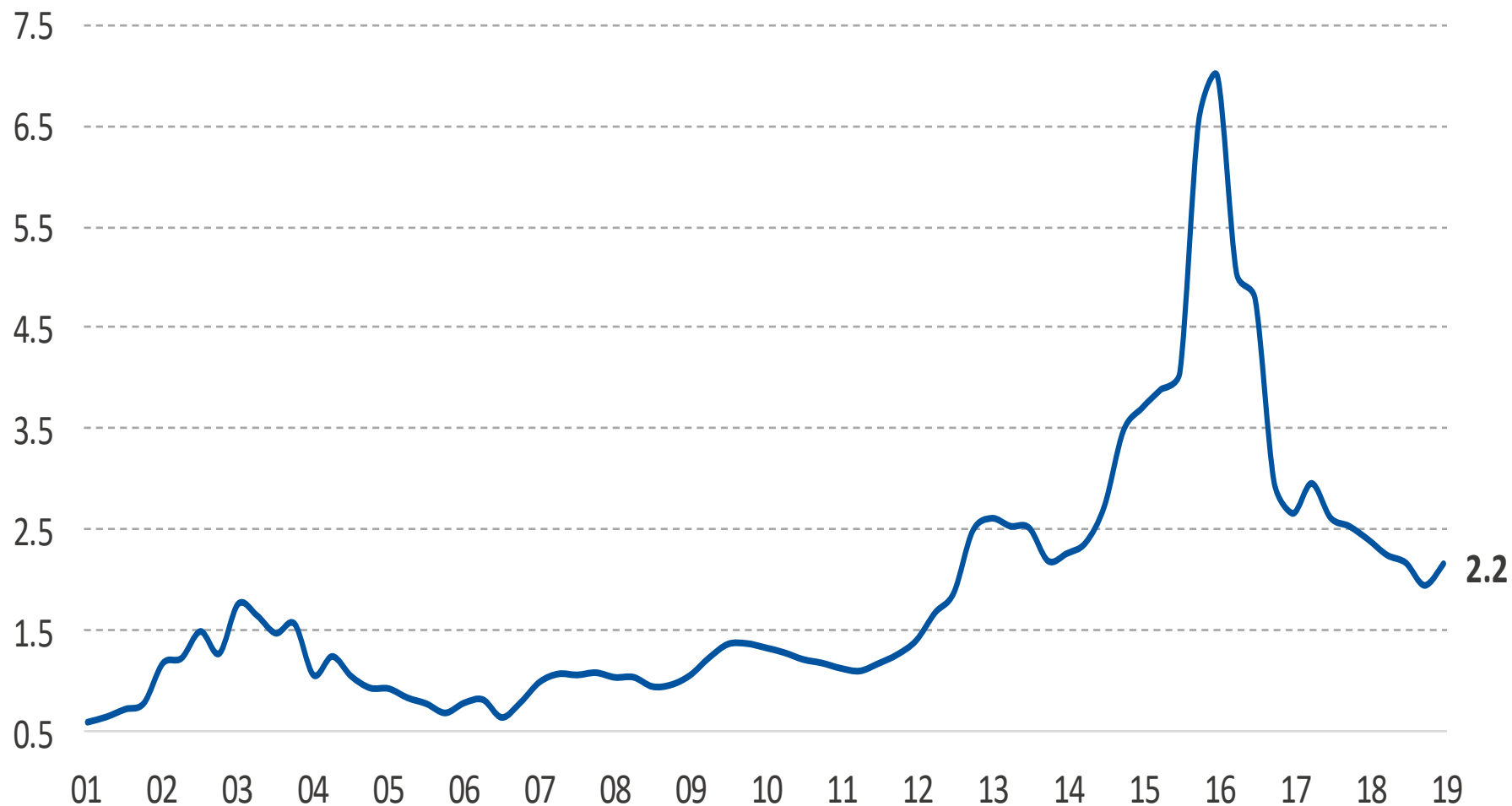


Source: BCB, Bradesco



# CORPORATE LEVERAGE

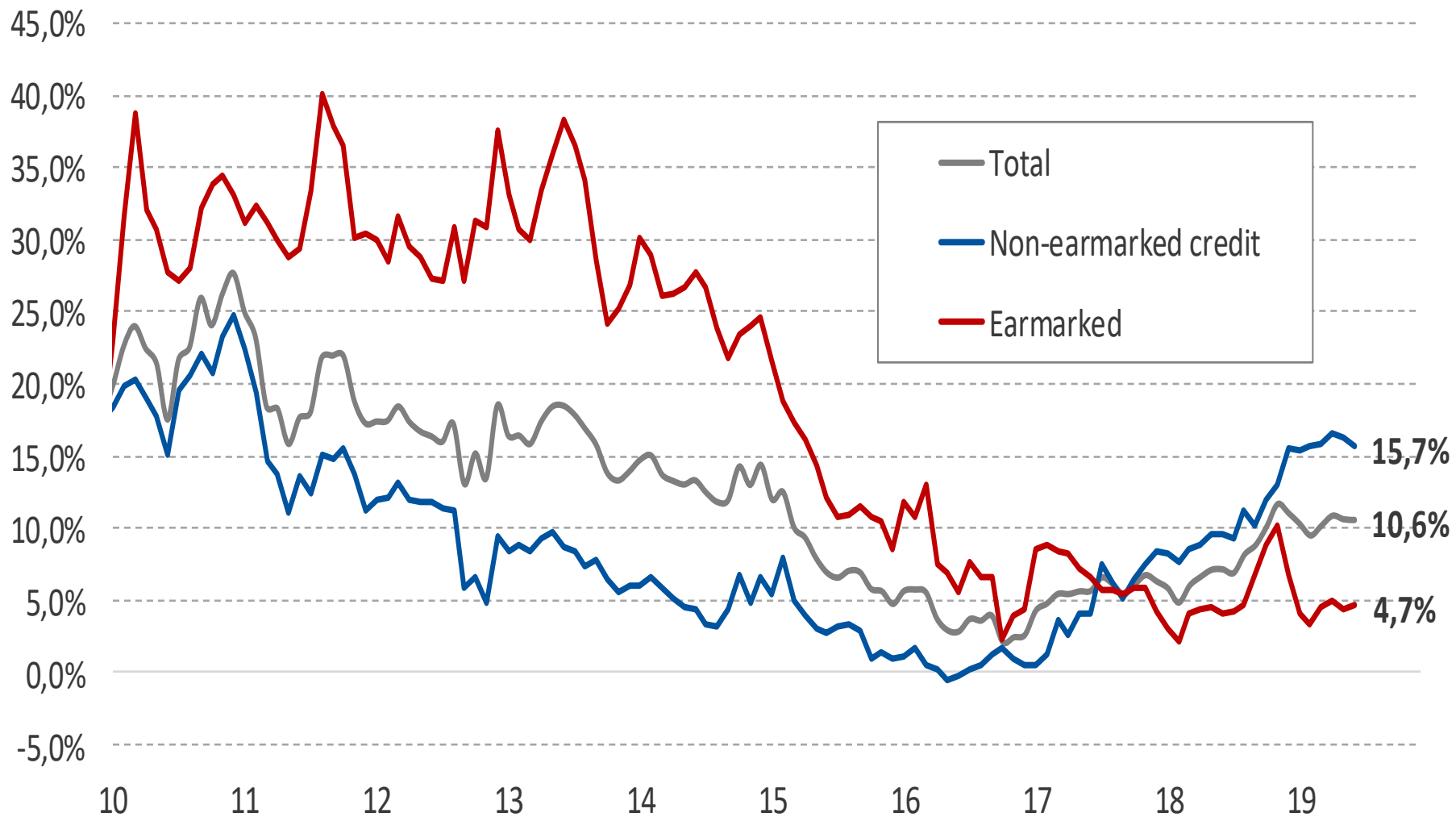
Net Debt / EBITDA, Ibovespa listed companies ex-banks



Source: Bloomberg, Bradesco

# HOUSEHOLD CREDIT

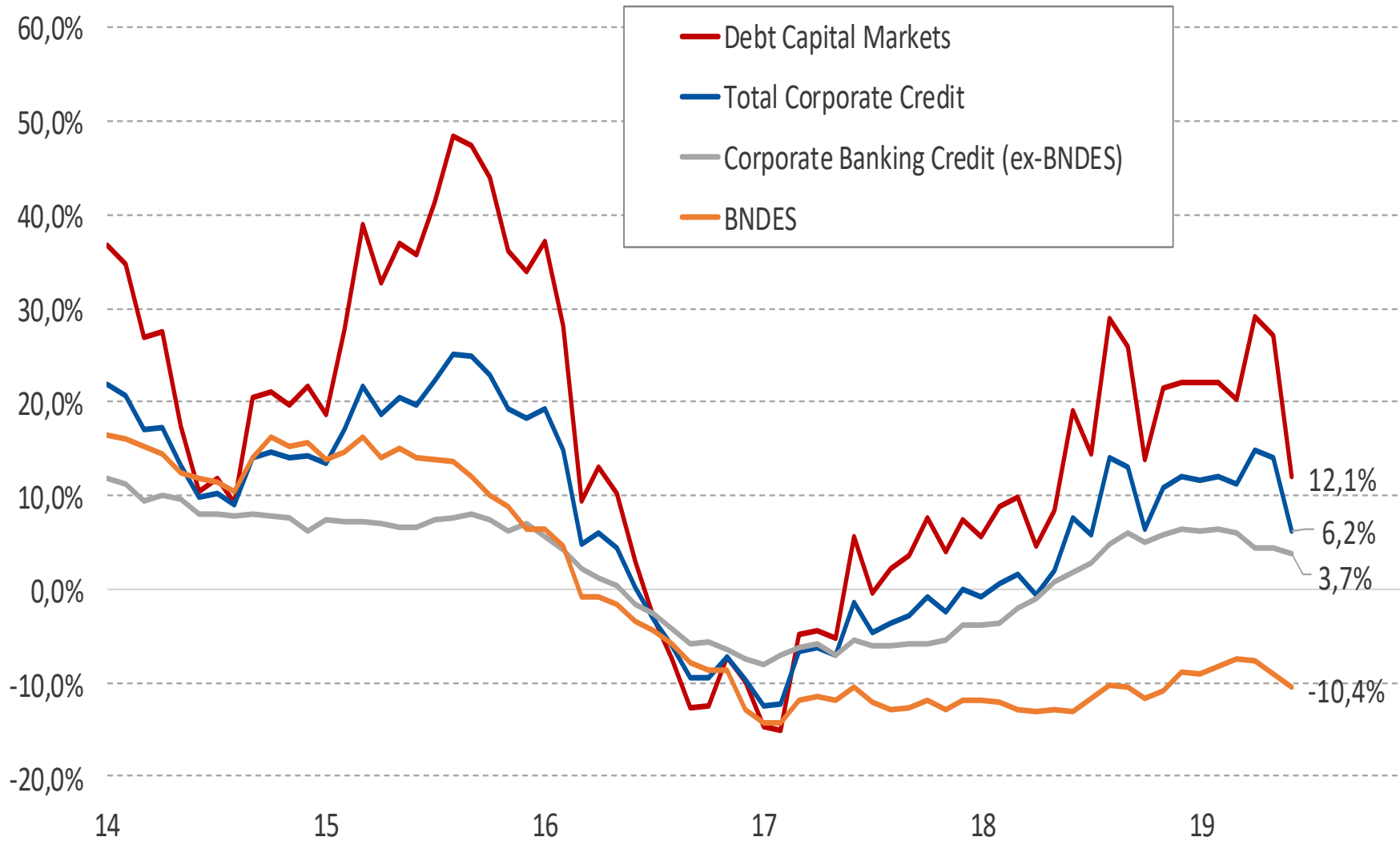
3 months SAAR %



Source: BCB, Bradesco

# CORPORATE CREDIT

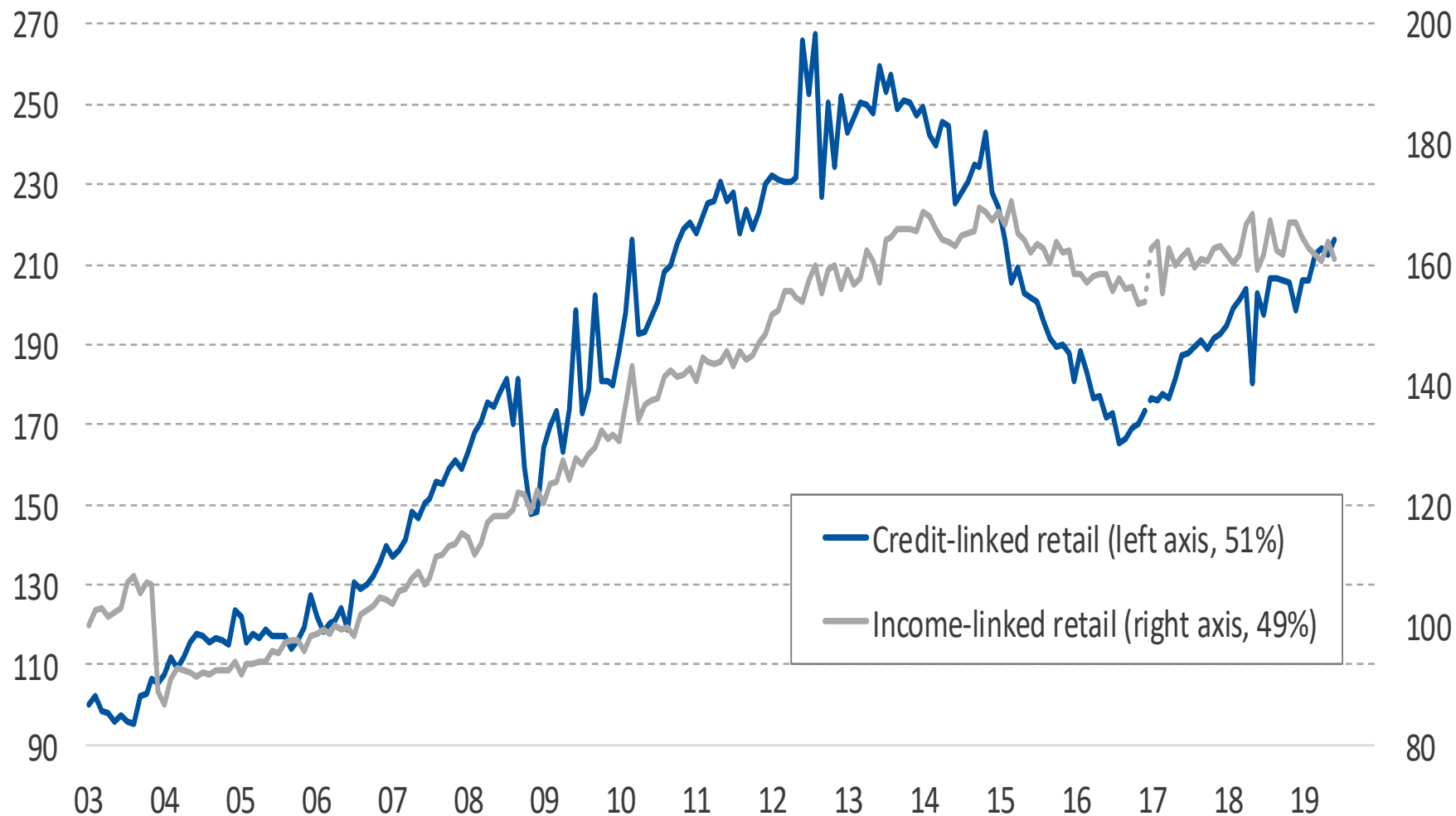
Nominal, YoY



Source: BCB, Bradesco

# BRAZILIAN REAL RETAIL SALES

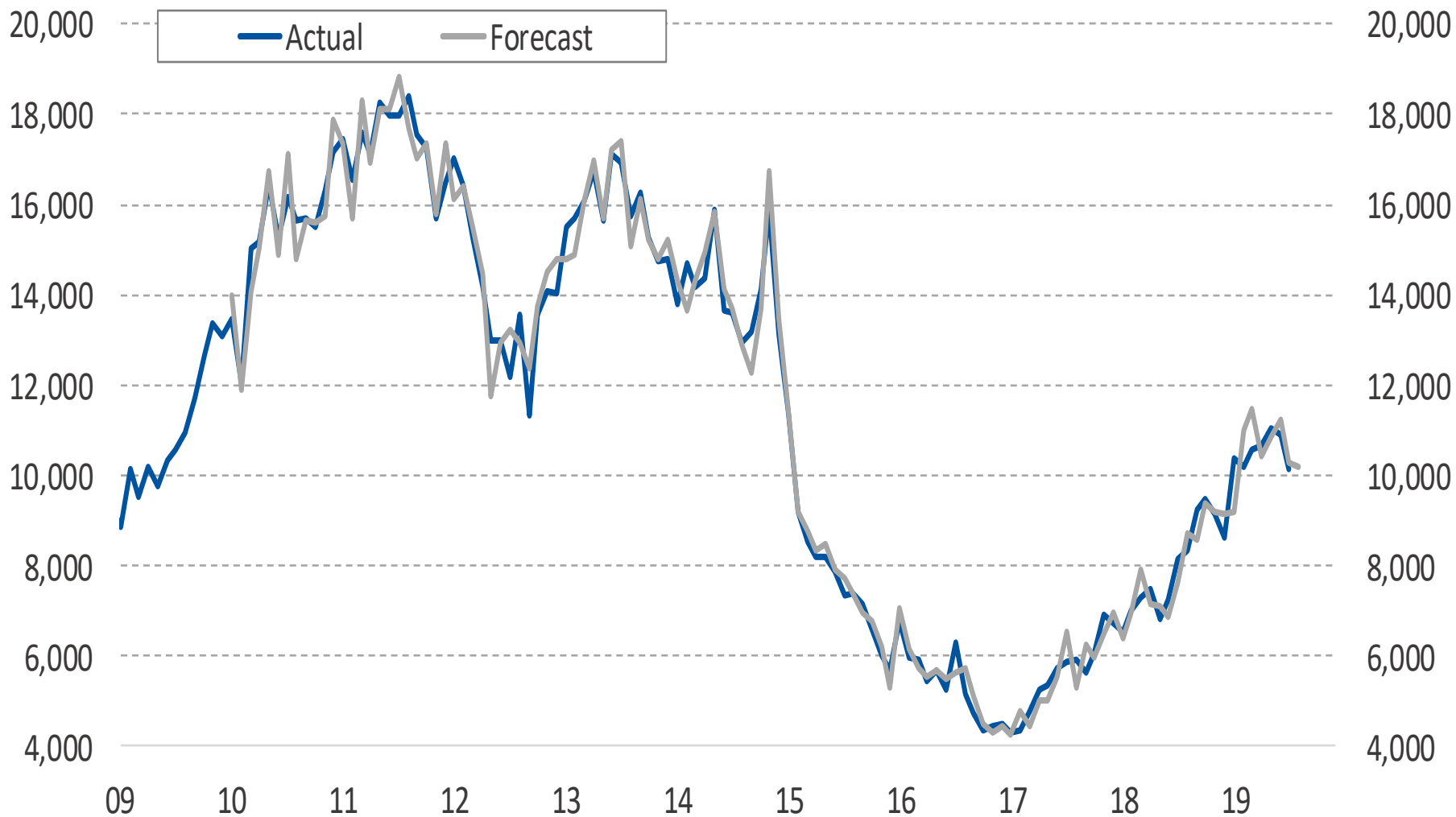
Credit and income-related retail sales, level



Source: IBGE, Bradesco

# TRUCK AND BUS SALES

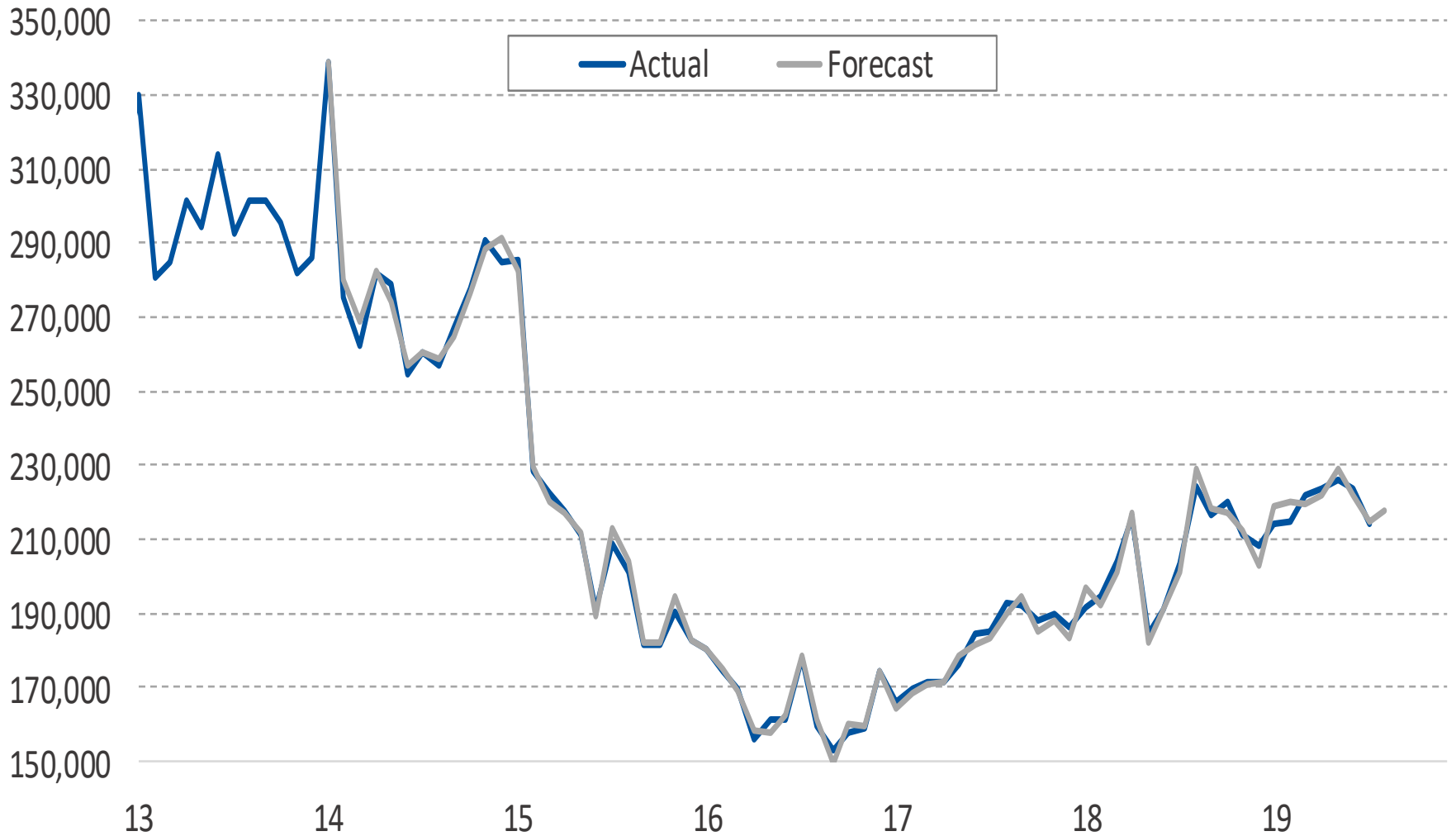
Units



Source: Fenabrave, Bradesco

# CAR SALES

Units



Source: Fenabrave, Bradesco

# SAO PAULO HOUSING MARKET

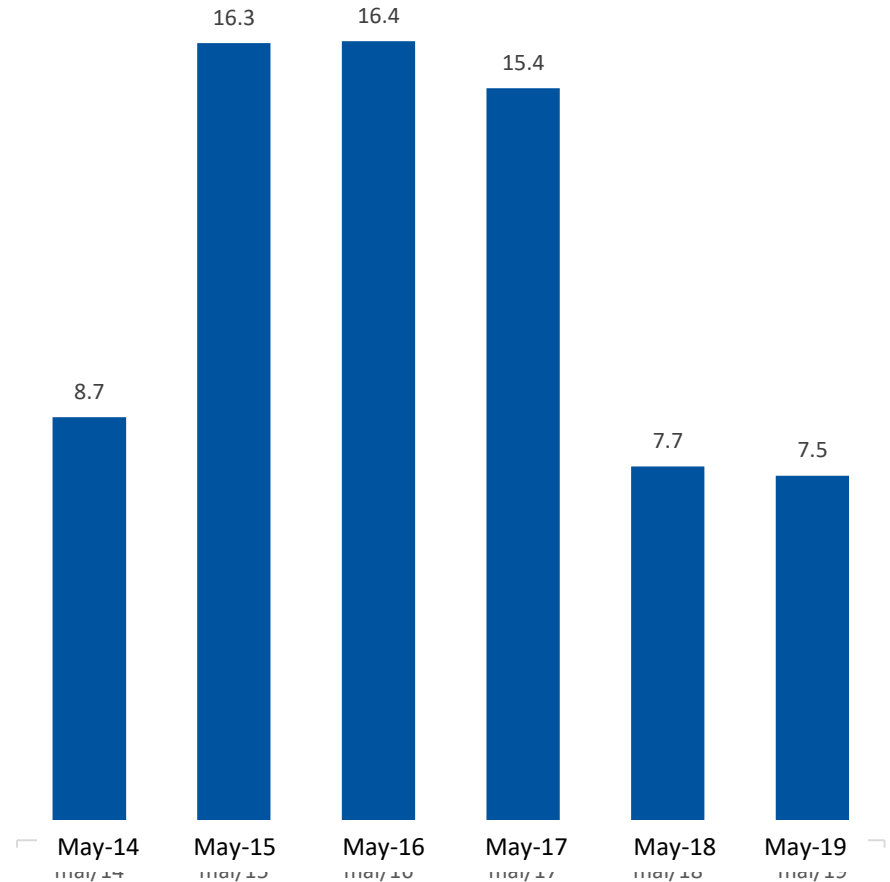
## Housing starts and sales



### Housing Starts and New Home Sales (units in 12 months)



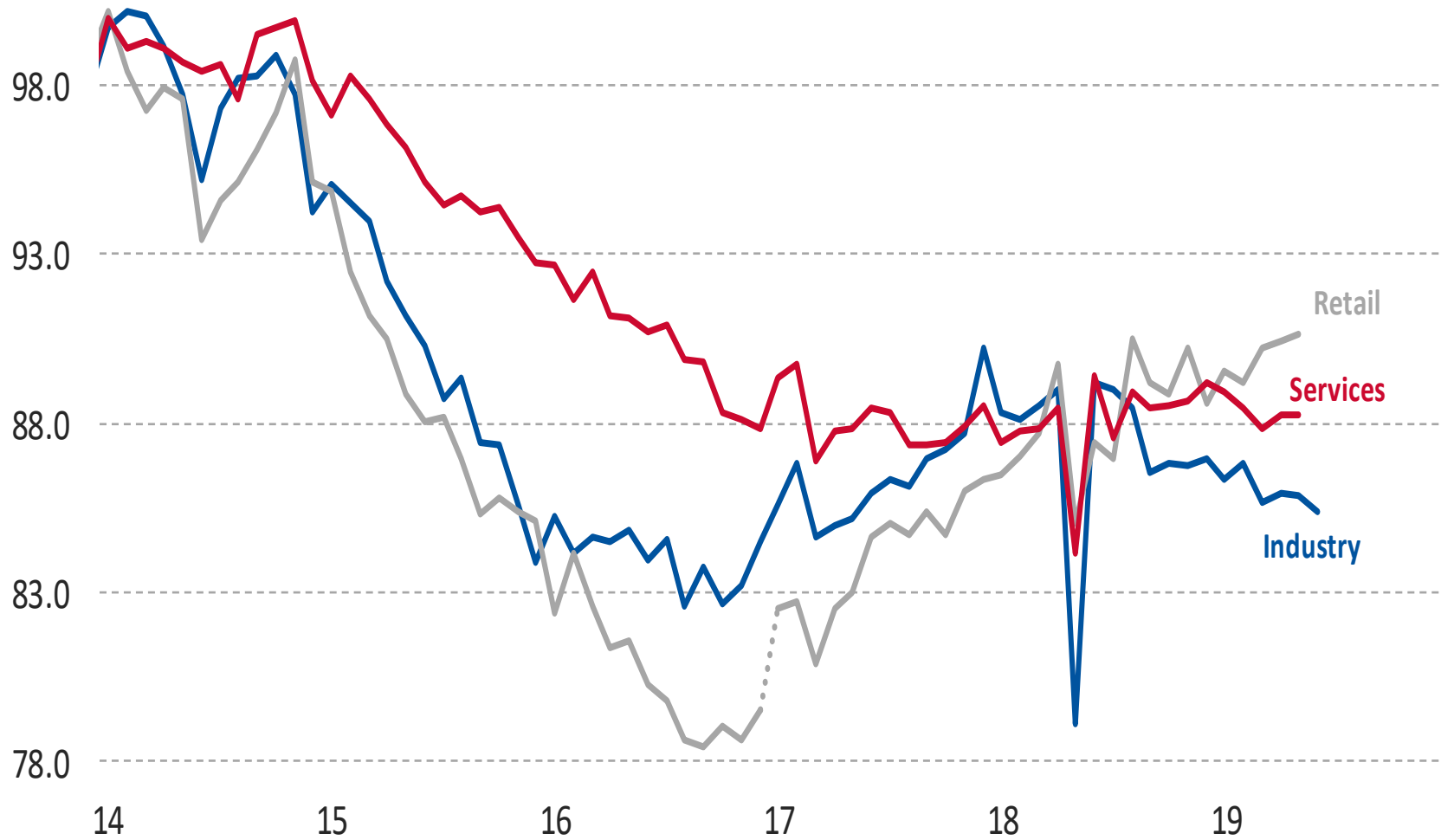
### Supply runoff time (months of sales)



Source: Secovi, Bradesco

# INDUSTRY, RETAIL SALES AND SERVICES

Seasonally adjusted, 2014=100

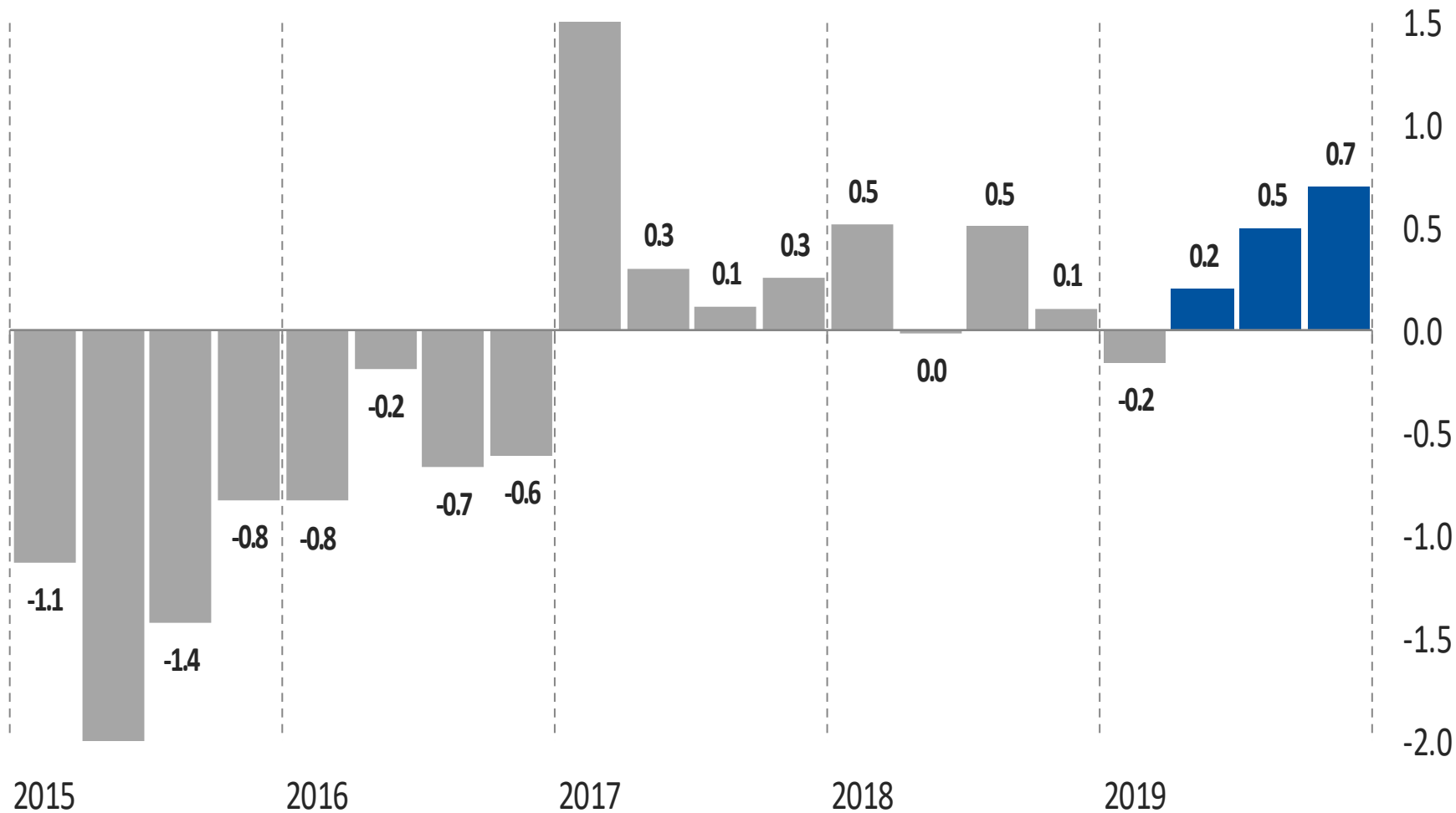


Source: IBGE, Bradesco



# GDP

Seasonally adjusted



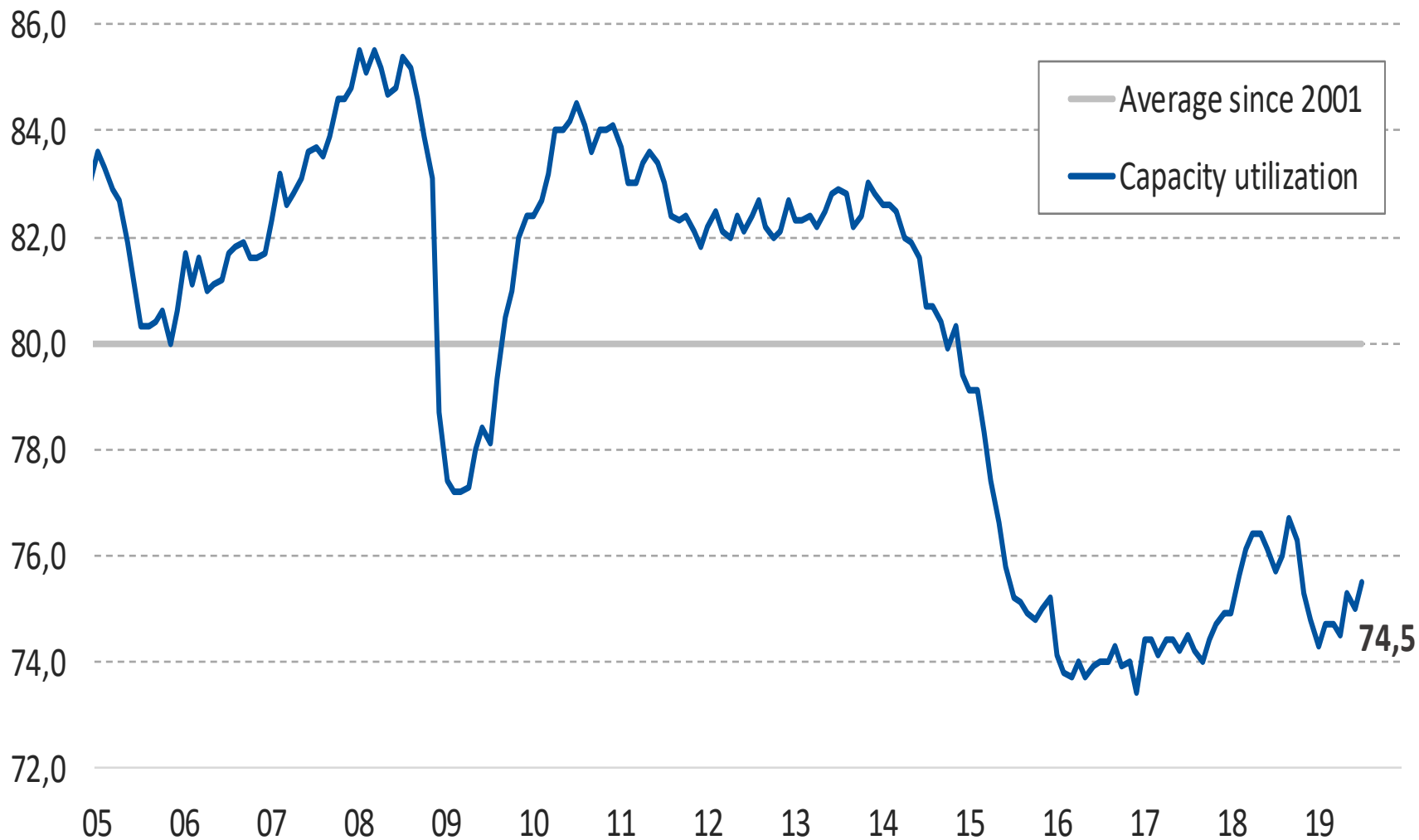
Source: IBGE, Bradesco

To significantly strengthen growth, however, the private sector must be the protagonist of the economy...

Topics	Reforms
<b>Business environment</b>	Tax reform, Economic Freedom Bill, Law of Gas and Sanitation, Regulatory Mark of Regulatory Agencies, BC+ Outlook
<b>Privatization and concessions</b>	BRL 204 billions in projects
<b>Openness of economy</b>	Mercosul-EU Deal, unilateral reduction of CET, new deals
<b>Demand boost</b>	FGTS, Bolsa Família Programme Christmas Bonus, monetary policy
<b>Macro and fiscal reforms</b>	Transfer of Rights (Petrobras), Central Bank Independence, aid to states and municipalities, administrative reform
<b>Implemented reforms</b>	Spending cap bill, TLP, labor reform, public credit downsizing, social security and anti-fraud, reduction of inflation target, home equity credit, positive credit bureau, LIG, eletronic bonds

# CAPACITY UTILIZATION

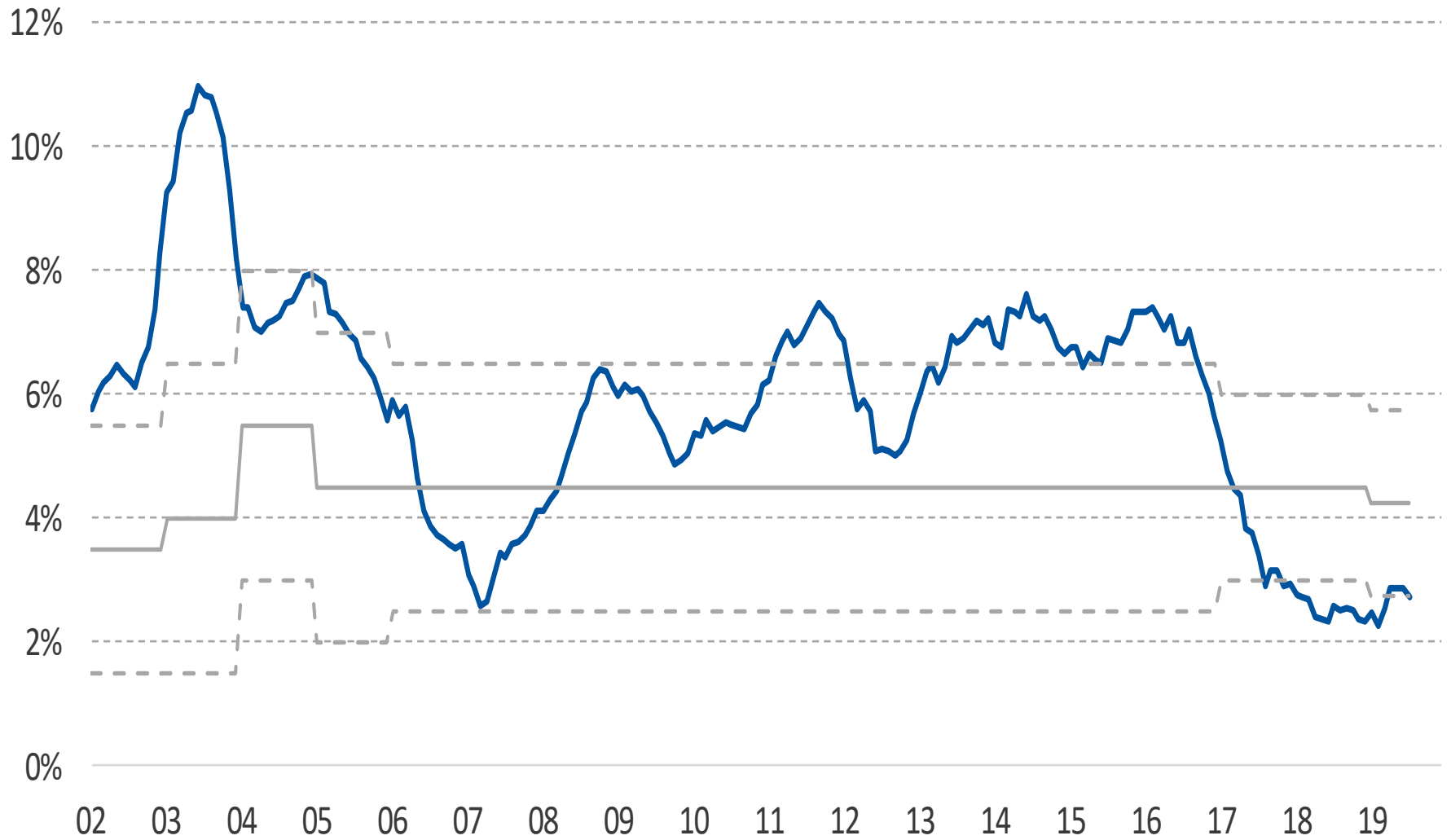
Seasonal adjusted, %



Source: FGV, Bradesco

# CORE CPI

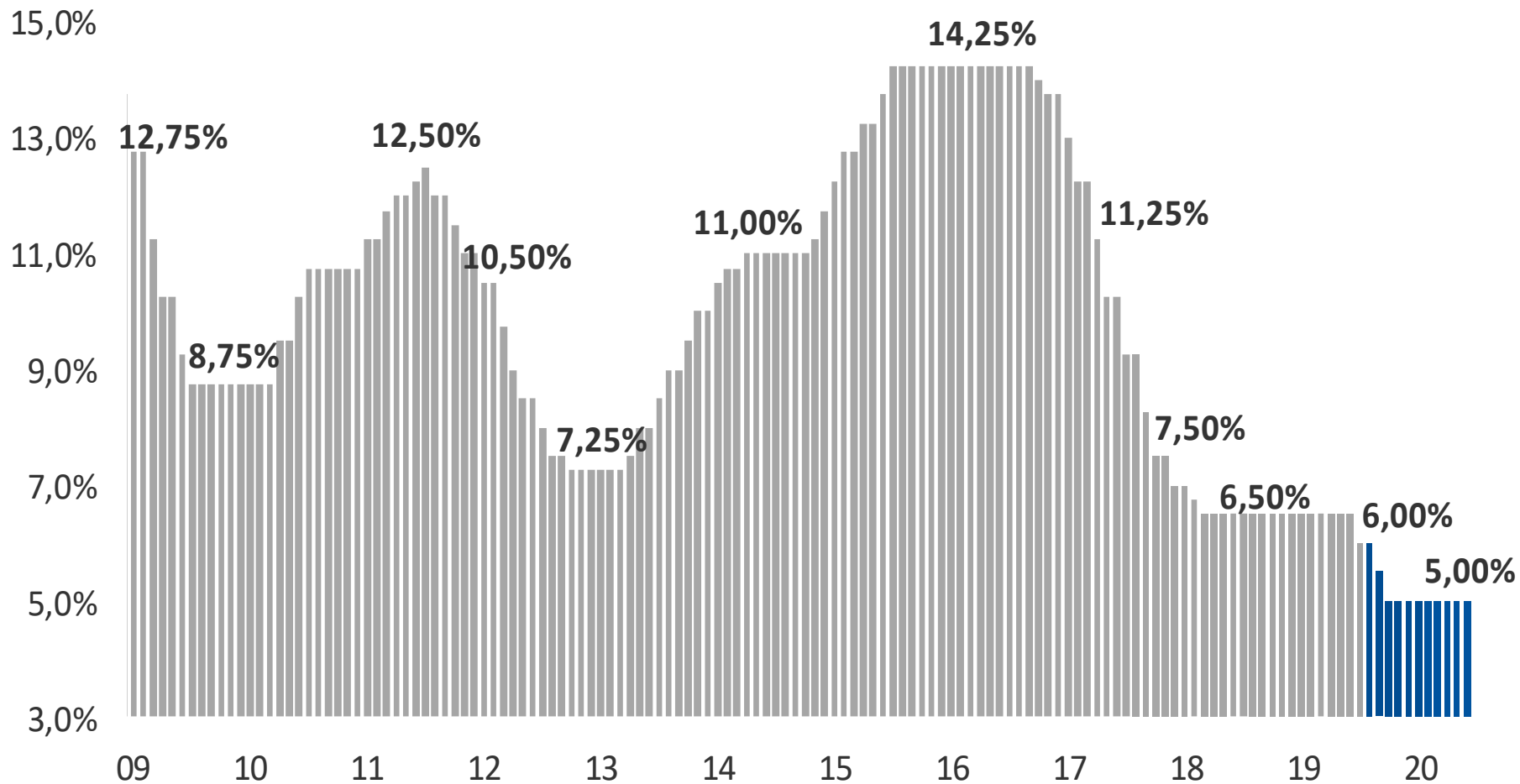
Seasonally adjusted, 12 months



Source: IBGE, Bradesco

# SELIC POLICY RATE

Selic, %



Source: BCB, Bradesco

### Goods and Services

Federal VAT  
(IPI, Cofins, PIS)

or

Dual VAT\*  
(ICMS, ISS)

### Income and Profits

Reduce corporate tax  
(IRPJ and CSLL)

Reduce personal income  
tax (IRPF)

Remove/limit tax  
deductions

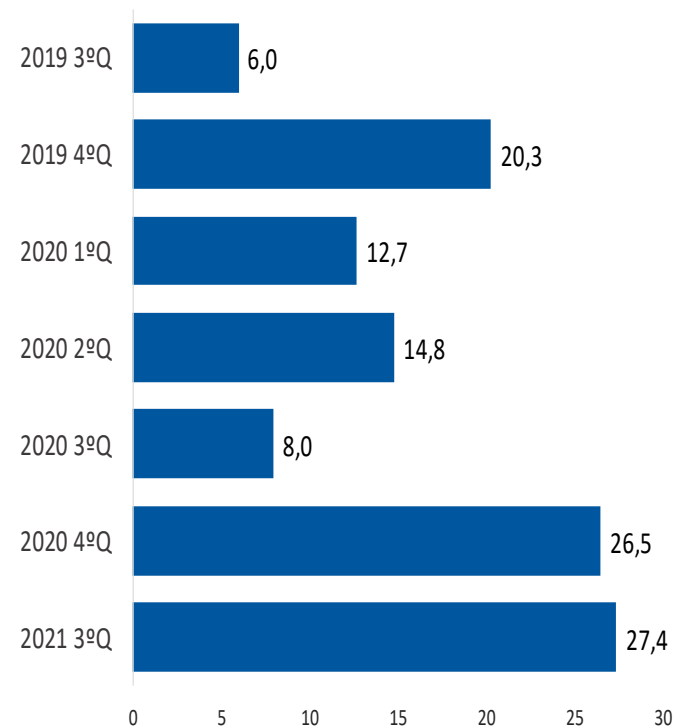
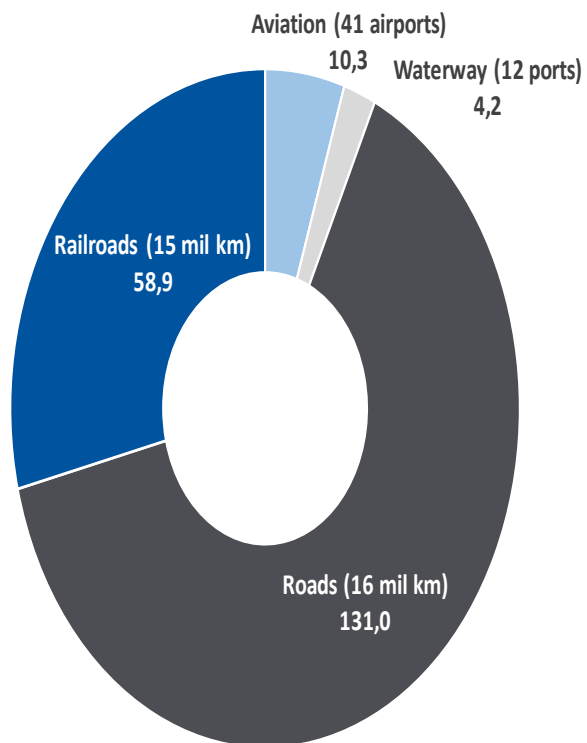
Tax dividends

### Payroll

Reduce payroll tax

Create financial  
transactions tax

(\* ) voluntary membership of states



**R\$ 204 billions by 2022**

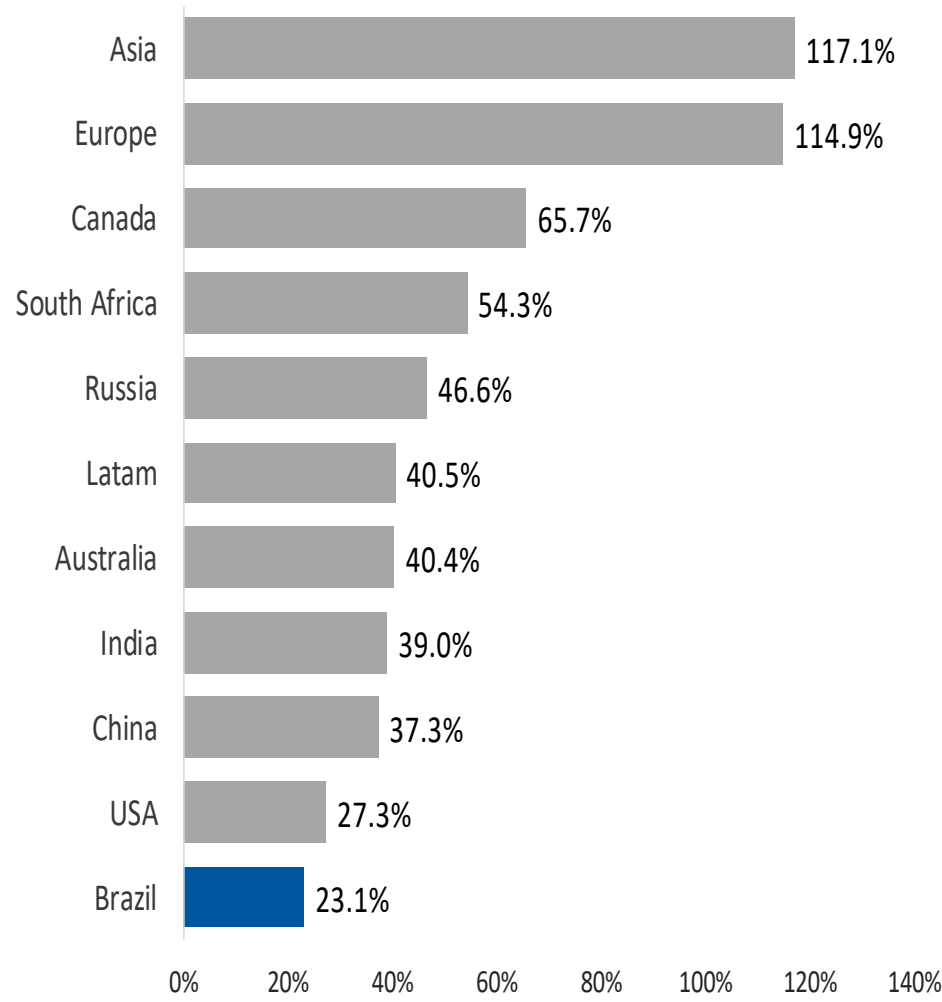
**R\$ 10 billion of investment: + 0,15 p.p. GDP**

Source: Min. Infraestrutura, Bradesco



# TRADE OPENNESS

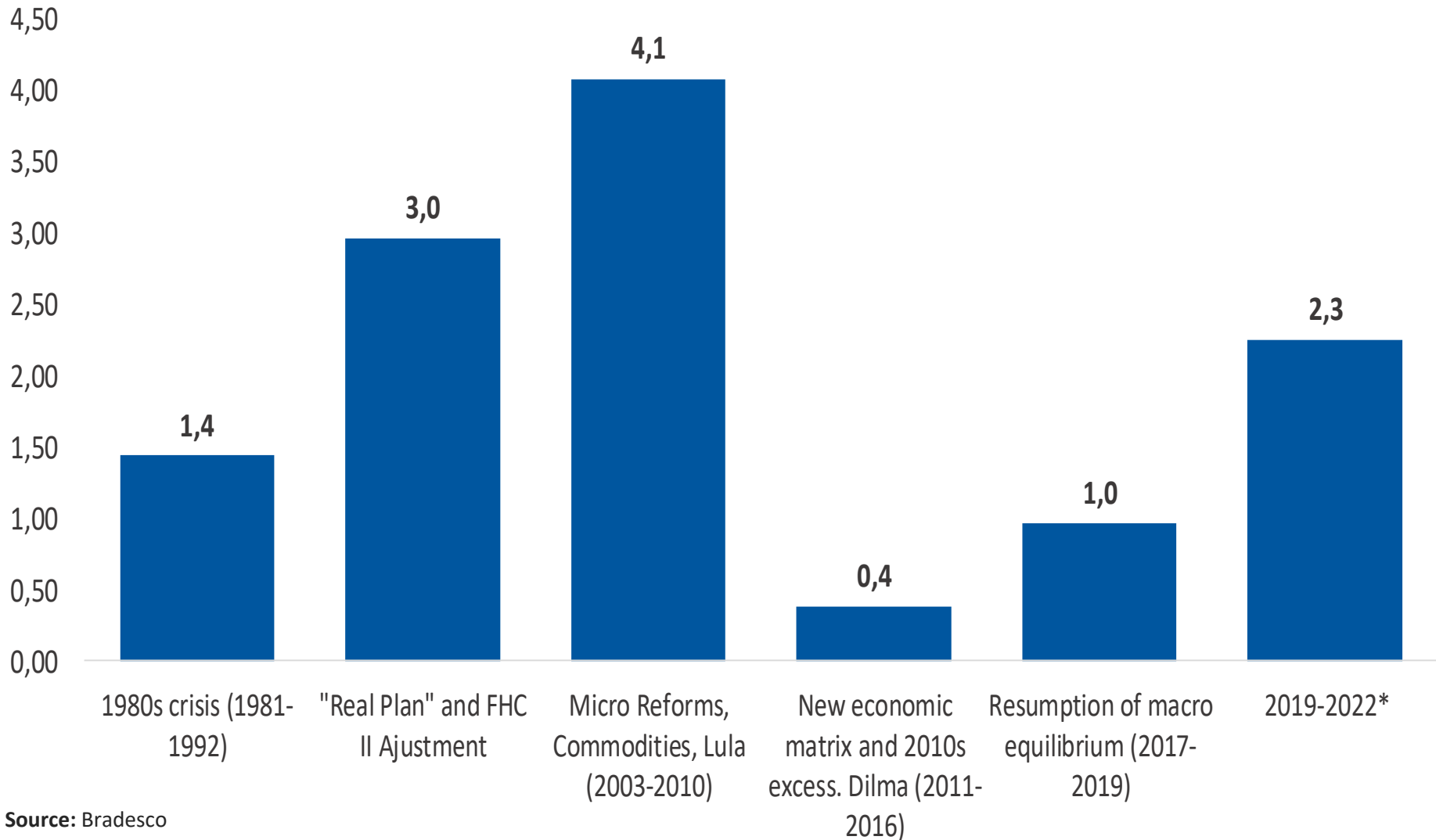
Exports + imports % of GDP, 2017



Source: EIU, Bradesco

# BRAZILIAN GROWTH

Good economic policies enhance growth



Source: Bradesco

# Medium-term challenges and risks...

### Main risks / negative drivers

- Global environment
- Drop in public investment not being compensated by private investments
- Fiscal solvency of subnational governments
- Political volatility

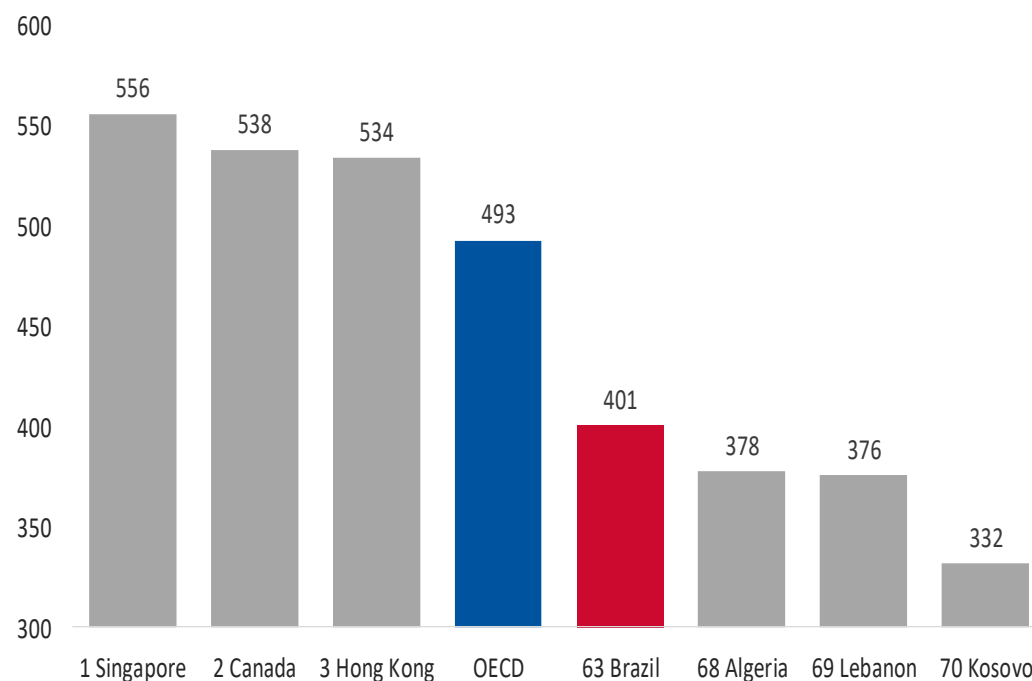
# DOING BUSINESS AND EDUCATION

Ease of doing business and mathematics performance PISA Test

Doing Business 2019

Country	#
New Zealand	1
Singapura	2
Denmark	3
United Kingdom	9
Turkey	43
China	46
Mexico	54
<b>Brazil</b>	<b>109</b>
Argentina	119
Venezuela	188
Eritrea	189
Somalia	190

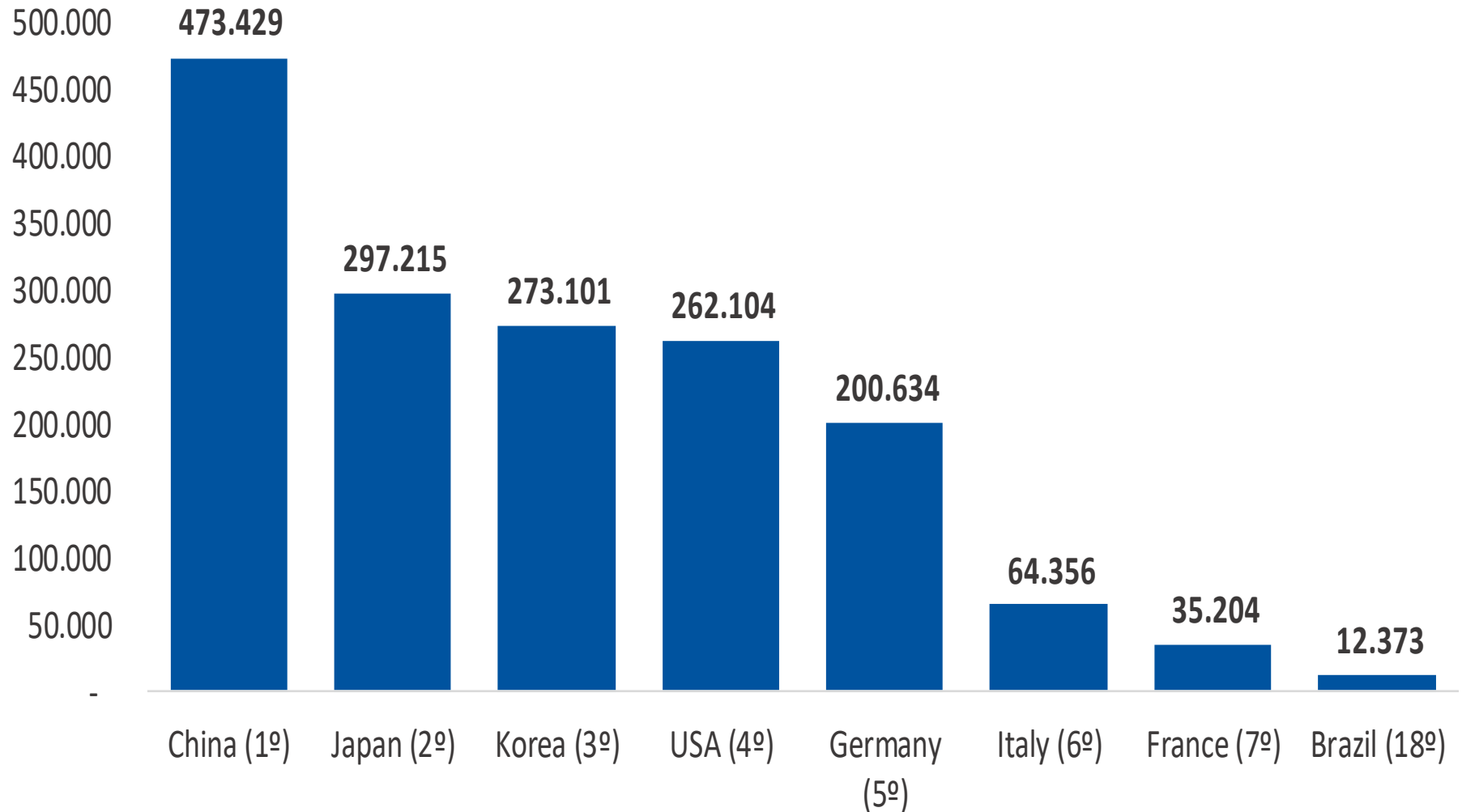
PISA Mathematics 2015



Source: OECD, World Bank, Bradesco

# ROBOTS STOCK BY COUNTRY

Thousand units



Source: IFR, Bradesco

	2017	2018	2019	2020
Consumer inflation - IPCA (%)	2,95	3,75	3,50	3,9
GDP growth (%)	1,1	1,1	0,8	2,2
Industrial Production (%)	2,5	1,1	0,6	2,5
Retail Sales (%)	4,0	5,0	4,5	4,5
Job Creation (in thousands)	264	1316	368	1016
Unemployment Rate (% of labor force, avg)	12,7	12,3	12,9	12,8
Outstanding Credit Growth (%)	-0,5	5,0	7,5	9,4
Trade Balance (USD bn)	64,0	53,6	51,7	47,4
Current Account (USD bn)	-7,2	-14,5	-22,1	-38,6
Exchange Rate (BRL/USD, eop)	3,31	3,87	3,80	3,80
Selic Rate (% eop)	7,00	6,50	5,00	5,00
Primary Balance (BRL bn)	-111	-108,3	-130	-89,4
Gross Debt (% of GDP)	74,1	76,7	77,8	79,4
International Reserves (USD bn)	382,0	388,1	388,1	388,1

Bradesco economic forecasts are revised at the beginning of each month. During moments of greater volatility, the level of uncertainty and error margins naturally rise, especially between revisions. Our forecasts are based on the assumption that the adjustments necessary to ensure the sustainability of Brazil's macroeconomic framework will be implemented over the next few years. If these adjustments do not materialize or are better than expected, the forecast could be altered significantly. Last revised on August 08, 2019.

Source: Bradesco

**Economics:** DEPEC – BRADESCO is not responsible for any acts/decisions made based on the information disclosed in its publications and projections. All data or opinions contained in the information herein is carefully checked and prepared by fully qualified professionals, but should not be taken, under any circumstances, as a basis, support, guidance or standard for any document, assessment, judgment or decision-making, of a formal or informal nature. Thus, we emphasize that all consequences and responsibility for the use of any data or analysis of this publication are assumed solely by the user, exempting BRADESCO from all actions resulting from the use of this material. We also point out that access to this information implies acceptance of this term of responsibility and usage. Full or partial reproduction of this publication is strictly prohibited, except with authorization from Banco BRADESCO or full citation of the source (naming the authors, the publication and Banco BRADESCO).

**Politics:** The opinions expressed or shared by the political consultants do not necessarily reflect BANCO BRADESCO's view on the scenario, people, legislators, ministers, facts or companies mentioned by them. BANCO BRADESCO disclaims all responsibility for the opinions expressed by these consultants as well as for any decisions made based on such opinions. The consultants are solely responsible for their political opinions.



**貿易 部会**

**猪股 淳 部会長**

**Departamento de Comércio Exterior**

**Presidente: Jun Inomata**

# 2019年上期の回顧と 下期の展望

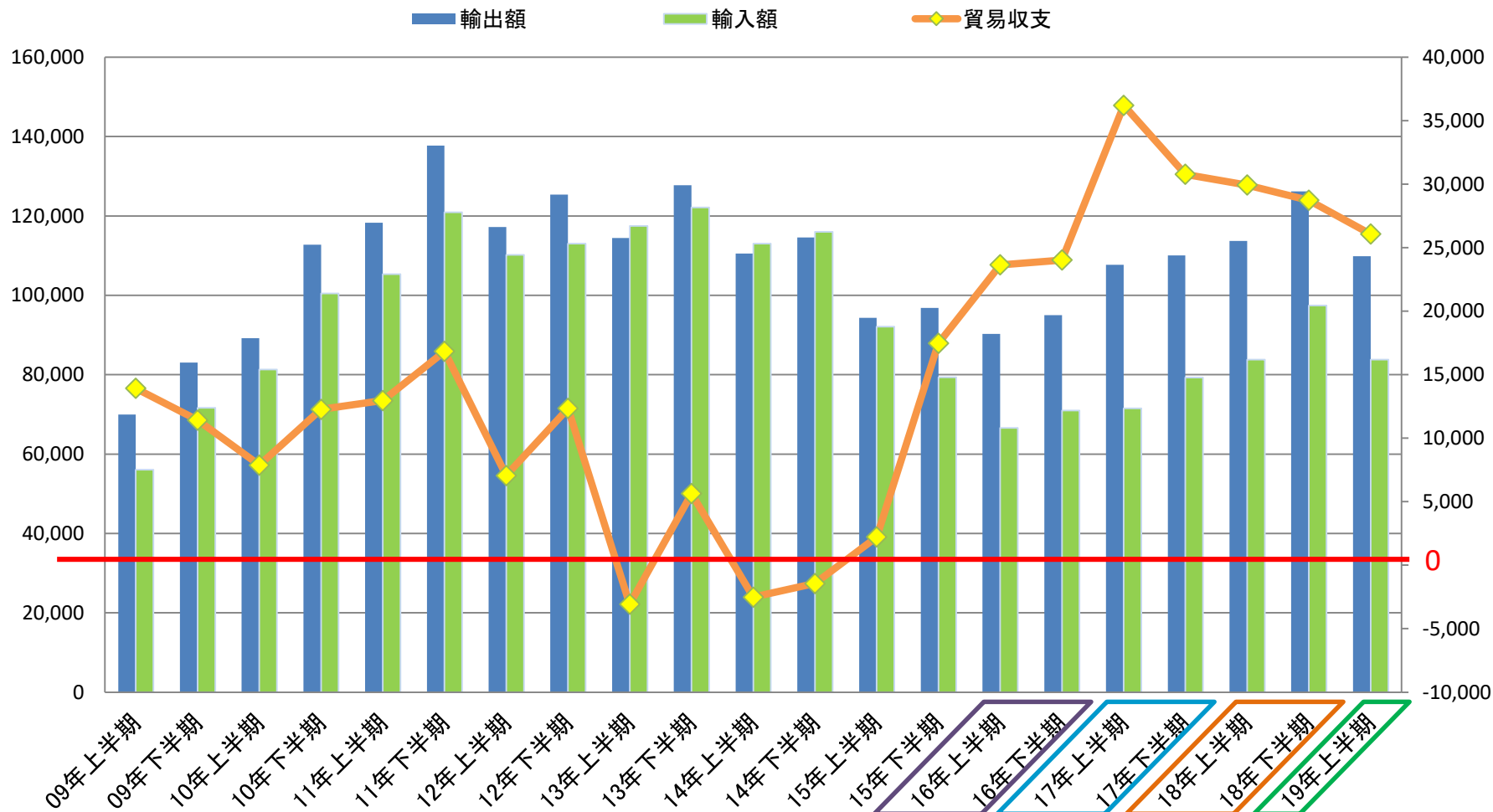
2019年8月22日  
ブラジル日本商工会議所  
貿易部会

# 1. 総括

## 半期ごとの輸出入額の推移

<輸出入額>

<貿易収支>



(単位: Mil. USD)

為替レート

2018年 通年 R\$3.68/US\$

(終値ベース、期中平均)

2019年 上期 R\$3.84/US\$

# 2. 輸出 ～主要商品別～

金額: 単位 Mil. USD

数量: 単位千トン(\*乗用車のみ単位は「千台」)

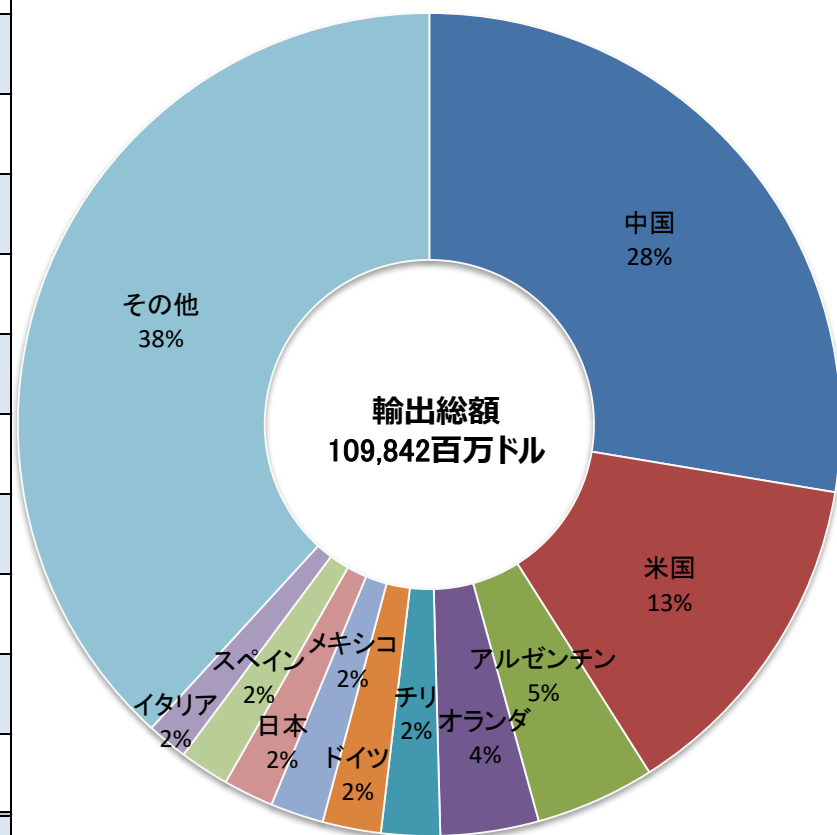
	2018年上半期			2019年上半期			増減率		(参考) 2018年通期	
	金額	金額 構成比	数量	金額	金額 構成比	数量	金額 増減率	数量 増減率	金額	数量
一次産品	54,938	48.3%	278,677	56,744	51.7%	269,430	3.3%	-3.3%	119,306	604,666
大豆	18,433	16.2%	46,274	15,606	14.2%	44,510	-15.3%	-3.8%	33,191	83,605
原油	10,107	8.9%	24,329	11,980	10.9%	29,495	18.5%	21.2%	25,131	58,411
鉄鉱石	9,232	8.1%	179,965	9,738	8.9%	162,387	5.5%	-9.8%	20,216	389,807
鶏肉	2,623	2.3%	1,719	3,089	2.8%	1,910	17.8%	11.1%	5,885	3,823
半製品	15,123	13.3%	24,351	14,658	13.3%	23,525	-3.1%	-3.4%	30,565	50,972
製紙用パルプ	4,336	3.8%	7,962	4,474	3.5%	8,086	3.2%	1.6%	8,349	15,314
粗糖	2,339	2.1%	4,434	2,264	3.0%	4,400	-3.2%	-0.8%	5,390	18,205
鉄鋼半製品	2,539	2.2%	7,974	1,933	1.3%	6,792	-23.9%	-14.8%	5,045	9,195
合金	1,445	1.3%	244	1,583	1.2%	257	9.6%	5.3%	2,977	496
工業製品	40,992	36.0%	23,855	38,432	35.0%	24,678	-6.2%	3.5%	86,548	86,548
乗用車	3,037	2.7%	303	1,954	2.4%	182	-35.7%	-39.9%	5,141	500
燃料油	1,261	1.1%	2,845	1,507	2.1%	3,704	19.5%	30.2%	3,093	3,093
航空機	1,822	1.6%	2	1,393	1.3%	1	-23.5%	-30.7%	3,471	3,471
その他	2,765	2.4%	2,554	8	0.0%	9	-99.7%	-99.6%	4,988	5,511
輸出総額	113,818	100%	329,437	109,842	100%	317,642	-3.5%	-3.6%	217,739	691,915

# 2. 輸出 ～主要国別～

(単位: Mil. USD)

順位	国名	2018年 上半期	2019年上半期		増減率	(参考)
			金額	構成比		2018年 通期
1	中国	30,049	30,355	27.6%	1.0%	64,206
2	米国	13,113	14,706	13.4%	12.1%	28,774
3	アルゼンチン	8,818	5,156	4.7%	-41.5%	14,951
4	オランダ	6,294	4,236	3.9%	-32.7%	13,068
5	チリ	2,993	2,537	2.3%	-15.2%	6,389
6	ドイツ	2,501	2,519	2.3%	0.7%	5,215
7	メキシコ	2,191	2,298	2.1%	4.9%	4,505
8	日本	2,189	2,165	2.0%	-1.1%	4,334
9	スペイン	2,190	2,142	2.0%	-2.2%	5,147
10	イタリア	1,800	1,772	1.6%	-1.5%	3,560
	その他	35,561	41,956	38.2%	18.0%	88,316
	輸出総額	113,818	109,842	100.0%	2.0%	239,889

構成比率(2019年 上期)



# 3. 輸入 ～主要商品別～

金額: 単位 Mil. USD

数量: 単位千トン

	2018年上期			2019年上期			増減率		(参考) 2018年通期	
	金額	金額 構成比	数量	金額	金額 構成比	数量	金額 増減率	数量 増減率	金額	数量
一次産品	8,818	10.5%	29,510	9,054	10.8%	28,383	2.7%	-3.8%	18,875	60,564
原油	2,091	2.5%	4,134	2,359	2.8%	4,702	12.8%	13.7%	5,043	9,246
小麦	636	0.8%	3,199	777	0.9%	3,334	22.1%	4.2%	1,502	6,817
天然ガス	688	0.8%	3,081	584	0.7%	2,121	-15.2%	-31.1%	1,536	6,303
魚(生・冷蔵・冷凍)	525	0.6%	150	550	0.7%	152	4.7%	1.5%	1,032	295
半製品	3,578	4.3%	4,696	3,964	4.7%	5,443	10.8%	15.9%	8,234	12,582
銅板	699	0.8%	100	529	0.6%	84	-24.3%	-15.9%	1,323	199
アルミニウム	287	0.3%	121	342	0.4%	165	19.1%	36.4%	646	274
合成ゴム	269	0.3%	131	263	0.3%	125	-2.5%	-4.5%	552	257
合金	100	0.1%	35	106	0.1%	44	5.7%	25.4%	249	89
工業製品	71,404	85.2%	35,215	70,749	84.5%	37,154	-0.9%	5.5%	154,122	78,261
送受信機	3,666	4.4%	79	3,533	4.2%	81	-3.6%	1.3%	6,998	152
医薬品	3,422	4.1%	20	3,321	4.0%	19	-3.0%	-6.8%	6,750	39
燃料油	3,211	3.8%	5,441	2,792	3.3%	4,514	-13.0%	-17.0%	6,424	10,249
自動車部品	3,143	3.8%	348	2,403	2.9%	282	-23.5%	-18.8%	5,873	659
輸入総額	83,801	100%	69,420	83,767	100%	69,416	0.0%	0.0%	181,231	151,408

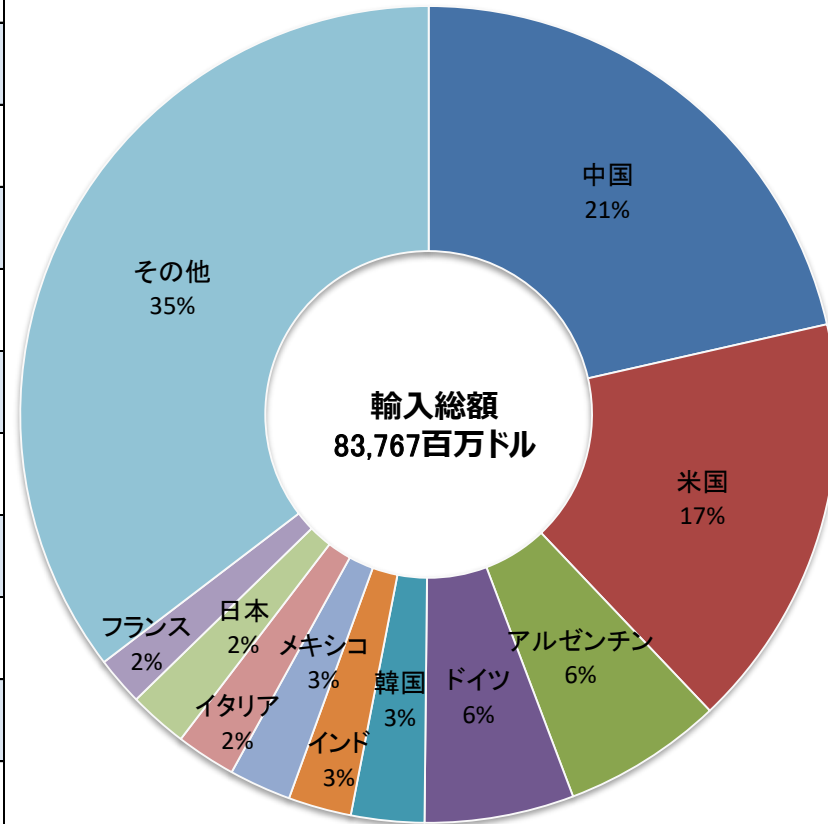
<出所> 開発商工省貿易局(SECEX)

# 3. 輸入 ～主要国別～

(単位: Mil. USD)

順位	国名	2018年上期		2019年上期		増減率	(参考) 2018年 通期
		金額	構成比	金額	構成比		
1	中国	14,963	18%	17,974	21.5%	20.1%	34,730
2	米国	13,565	16%	13,787	16.5%	1.6%	28,968
3	アルゼンチン	5,150	6%	5,305	6.3%	3.0%	11,051
4	ドイツ	5,244	6%	4,954	5.9%	-5.5%	10,557
5	韓国	2,888	3%	2,425	2.9%	-16.0%	5,381
6	インド	1,646	2%	2,091	2.5%	27.0%	3,663
7	メキシコ	2,449	3%	2,059	2.5%	-15.9%	4,909
8	日本	2,185	3%	1,984	2.4%	-9.2%	4,356
9	イタリア	2,321	3%	1,949	2.3%	-16.0%	4,513
10	フランス	2,066	2%	1,611	1.9%	-22.0%	3,942
	その他	31,323	37%	29,628	35.4%	-5.4%	69,161
	輸入総額	83,801	100%	83,767	100%	0.0%	181,231

構成比率 (2019年上期)



<出所> 開発商工省貿易局 (SECEX)

# 4. 対日貿易

## 輸出

(単位: Mil. USD)

商品名	2018年 上期	2019年 上期		伸び率	(参考) 2018年 通期
		金額	構成比		
鉄鉱石	533	467	21.6%	-12.4%	1,166
鶏肉	314	383	17.7%	22.2%	709
コーヒー豆	145	211	9.7%	45.7%	323
合金	163	154	7.1%	-5.8%	280
製紙用パルプ	90	136	6.3%	50.7%	167
大豆	160	94	4.3%	-41.2%	219
とうもろこし	8	72	3.3%	834.2%	記録なし
大豆かす	62	61	2.8%	-1.9%	111
航空機	123	61	2.8%	-50.7%	155
アルミニウム	120	49	2.3%	-58.7%	174
その他	472	478	22.1%	1.2%	-
合計	2,189	2,165	100.0%	-1.1%	4,334

## 輸入

(単位: Mil. USD)

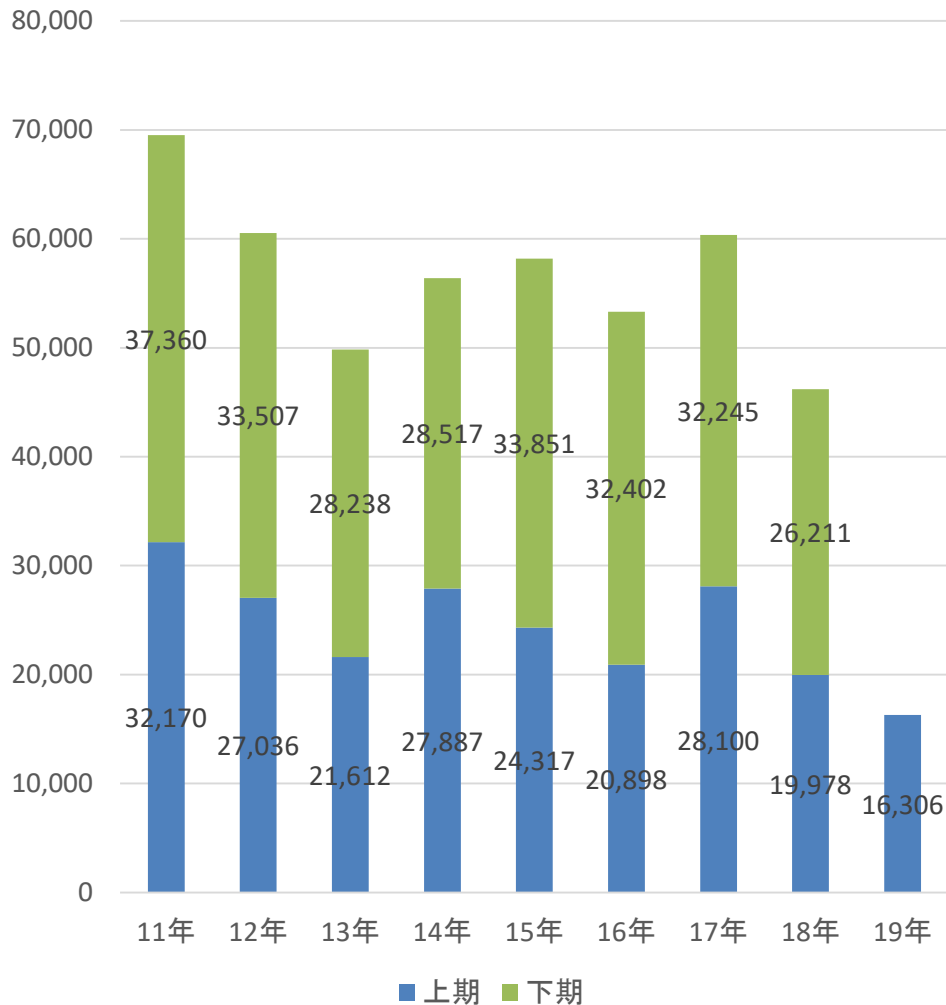
商品名	2018年 上期	2019年 上期		伸び率	(参考) 2018年 通期
		金額	構成比		
自動車部品	351	285	14.4%	-18.8%	663
乗用車	138	103	5.2%	-25.5%	244
化学品原料化合物	36	69	3.5%	89.4%	記録なし
エンジン部品	75	61	3.1%	-18.2%	149
ベアリング・歯車及び それら部品	47	46	2.3%	-0.8%	153
半導体	61	45	2.3%	-25.2%	107
タイヤ	38	44	2.2%	17.1%	記録なし
測定機器等	42	42	2.1%	0.5%	205
車両用部品	37	42	2.1%	13.1%	記録なし
印刷機	47	42	2.1%	-11.4%	記録なし
その他	1,313	1,204	60.7%	-8.3%	-
合計	2,185	1,984	100%	-9.2%	4,356



# 5. 対内直接投資 ～推移・国別～

(単位：Mil. USD)

## 対内直接投資推移



## 国別対内直接投資

順位	国	2018年	2019年上期		伸び率	(参考) 2018年 通期
		上期 金額	金額	構成比		
1	米国	1,986	2,504	15.4%	26.1%	7,311
2	オランダ	3,869	2,488	15.3%	-35.7%	9,232
3	フランス	630	2,402	14.7%	281.3%	1,340
4	カナダ	591	1,354	8.3%	129.2%	1,324
5	英国	426	995	6.1%	133.5%	887
6	スペイン	1,742	886	5.4%	-49.2%	3,397
7	日本	562	747	4.6%	32.9%	1,124
8	ドイツ	744	715	4.4%	-3.9%	3,793
9	ルクセンブルク	1,313	501	3.1%	-61.8%	2,422
10	スイス	369	409	2.5%	10.8%	1,186
	その他	7,747	3,306	20.3%	-57.3%	21,485
	合計	19,978	16,306	100%	-18.4%	46,189

<出所> ブラジル中央銀行

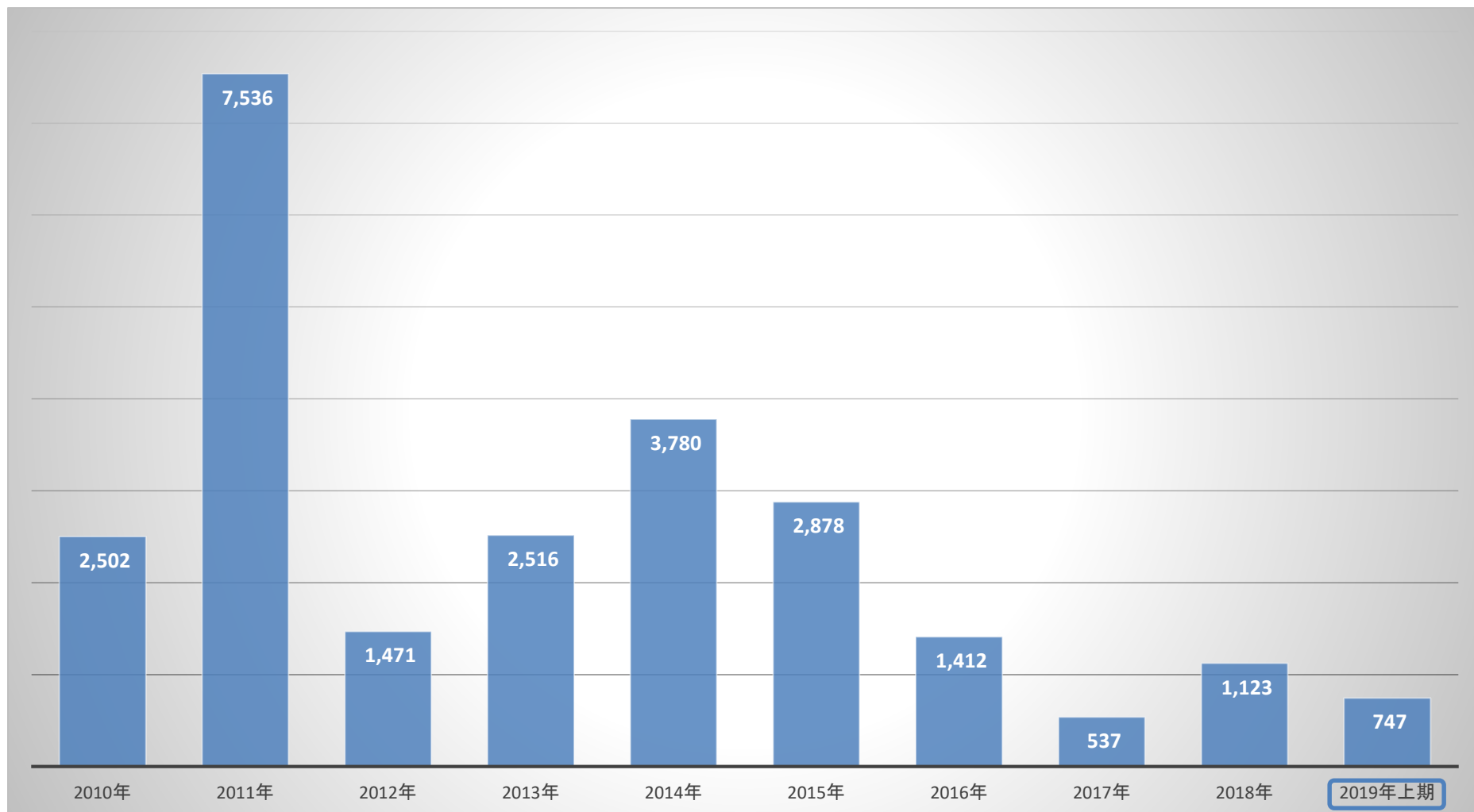
# 5. 対内直接投資～主要業種別～

(単位: Mil. USD)

	2018年上期		2019年上期		伸び率	(参考) 2018年 通期
	金額	構成比	金額	構成比		
一次産品（農業・畜産・鉱業）	3,290	16.5%	2,360	14.5%	-28.3%	8,534
石油・天然ガス採掘	2,050	10.3%	1,144	7.0%	-44.2%	5,239
金属鉱物採掘業	576	2.9%	561	3.4%	-2.6%	1,207
その他	664	3.3%	655	4.0%	-1.4%	2,089
工業製品	6,529	32.7%	4,201	25.8%	-35.6%	16,815
自動車・トレーラー・車体	1,088	5.4%	1,188	7.3%	9.2%	4,518
非金属鉱物製品	481	2.4%	1,014	6.2%	110.7%	1,072
化学製品	827	4.1%	569	3.5%	-31.2%	2,364
食品	281	1.4%	283	1.7%	0.8%	1,678
機械・機器	483	2.4%	272	1.7%	-43.6%	885
その他	3,369	16.9%	875	5.4%	-74.0%	6,298
サービス	10,077	50.4%	9,654	59.2%	-4.2%	35,657
商業（自動車除く）	1,477	7.4%	2,280	14.0%	54.4%	3,158
運送業	666	3.3%	2,062	12.6%	209.7%	1,041
金融・同補助サービス	2,275	11.4%	992	6.1%	-56.4%	3,482
電気・ガス	1,132	5.7%	893	5.5%	-21.1%	2,485
ITサービス	331	1.7%	581	3.6%	75.4%	1,905
その他	4,196	21.0%	2,845	17.5%	-32.2%	23,586
合計	19,978	100.0%	16,306	100.0%	-18.4%	46,189

# 5. 対内直接投資 ～日本・推移～

(単位：Mil. USD)



<出所> ブラジル中央銀行

## 6. 2019年上期の回顧

- 中銀アンケートの2019年GDP成長率予想値は、期初は+2.51%であったが7月末では+ 0.82%。
- 為替は期初R\$ 3.90/US\$でスタート。年金改革の難航、米中貿易摩擦、米国金利の利下げなどの影響を受けR\$ 3.70/US\$からR\$ 4.10/US\$のレンジで上下変動。現在はR\$ 3.90/US\$。

# 7. 2019年下期の展望

- 年金改革法案の年内成立と、それに続く税制改革、民営化推進に期待する一方、政府が足下の経済活性化を進めることができるかに注目。
- 大幅な景気回復は期待しにくい。
- 為替レートはR\$ 3.80~4.20/US\$ のレンジを中心に推移すると予想
- 不透明感がさらに高まる。米欧中の景況感悪化傾向、米中貿易摩擦、米国の内政、ブレクジット等

## 8. 『内外の環境変化にどう対応するか』各社意見まとめ

### 内外の環境変化

#### [国内] ボルソナロ政権 政策・改革実現

- 年金改革法案、それに続く税制・各種制度改革
- 国営企業の民営化、インフラ投資促進

#### [国外]

- 米中貿易摩擦の影響
- 世界的な景気減速
- アルゼンチン情勢
- EUメルコスールFTA

### 企業としての対応

- 一次産品を中心としたトレード増加のチャンス
- 小型投資
- 新領域におけるビジネス(スタートアップ関連)
- 日系企業・商工会議所一貫となつての受注活動
- 資金計画
- ブラジル人人材確保
- 他のメルコスール国に勝ち抜いていくために何が必要か

**機械金属 部会**

**山田 佳宏 部会長**

**Departamento de Metalmeccânica**

**Presidente: yoshihiro Yamada**

# 「2019年上期の回顧と下期の展望」

～内外の環境変化にどう対応するか～

機械金属部会

山田 佳宏

2019年8月22日



# 《当部会会員企業の事業分野》

事業・製品分野	会社数	事業・製品分野	会社数
インフラ全般	3	潤滑油	1
鉄鋼	4	金属加工油剤	1
電力関連	1	ベアリング	1
建設機械	3	ドライブシャフト	1
小型ディーゼルエンジン	1	紙パルプ関連	1
トラクター	1	プラント・工場用制御システム・機器	3
ポンプ	1	移動式クレーン	1
レーザー切断機	1	天然資源	1
切削工具	2	計17分野	延27

(注) 複数分野を有する会社は、該当分野毎に重複してカウント。  
 会員企業94社中、今回シンポジウム用レポート提出があった会社について集計

# 目 次

---

## 1. マクロ指標関連

## 2. セグメント別状況

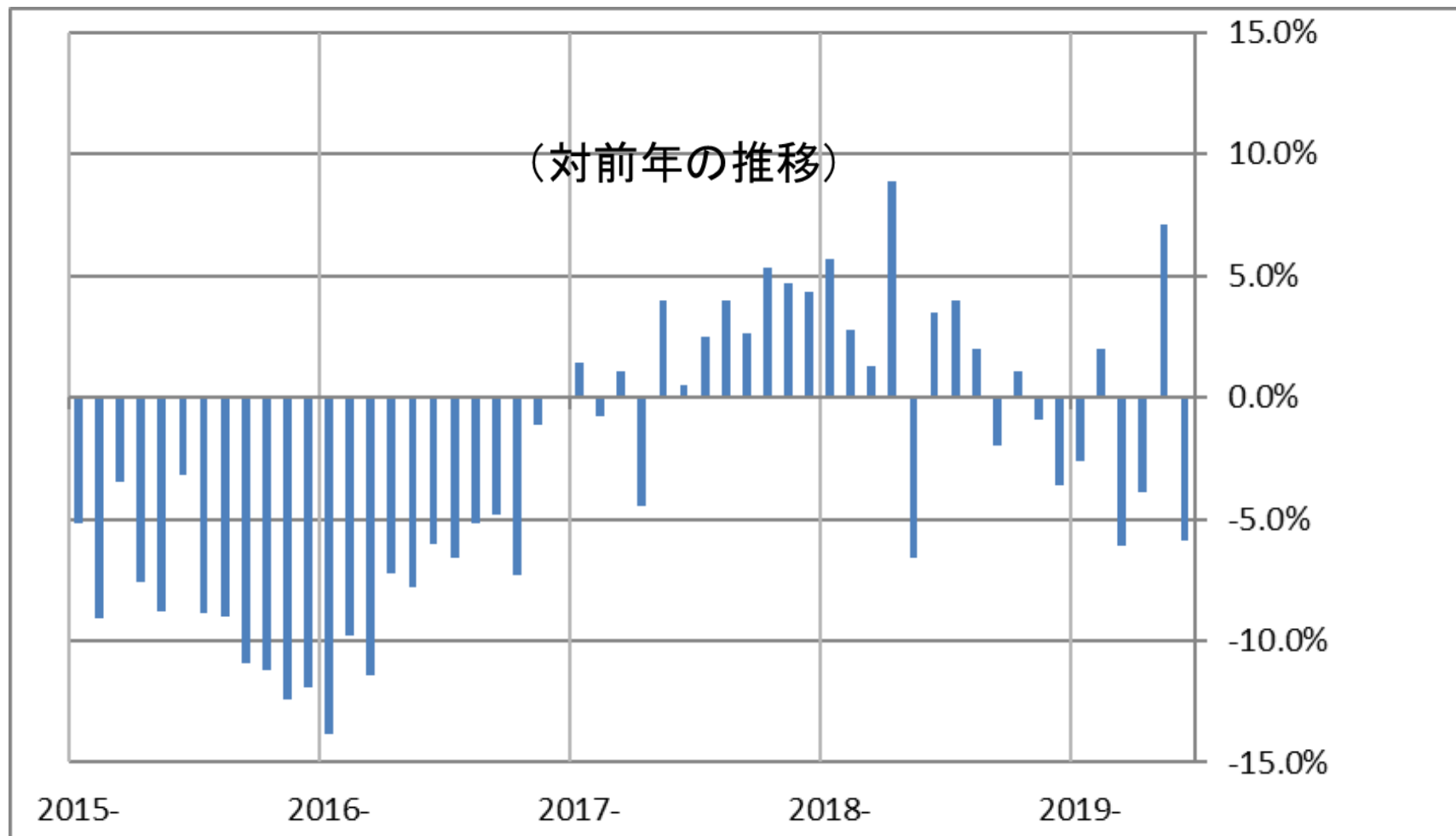
- (1) 鉄鋼
- (2) 電力
- (3) 建設機械
- (4) 自動車産業関連
- (5) 農業・産業機械関連
- (6) 石油・ガス、紙パルプ産業関連

## 3. 副題 内外の環境変化にどう対応するか

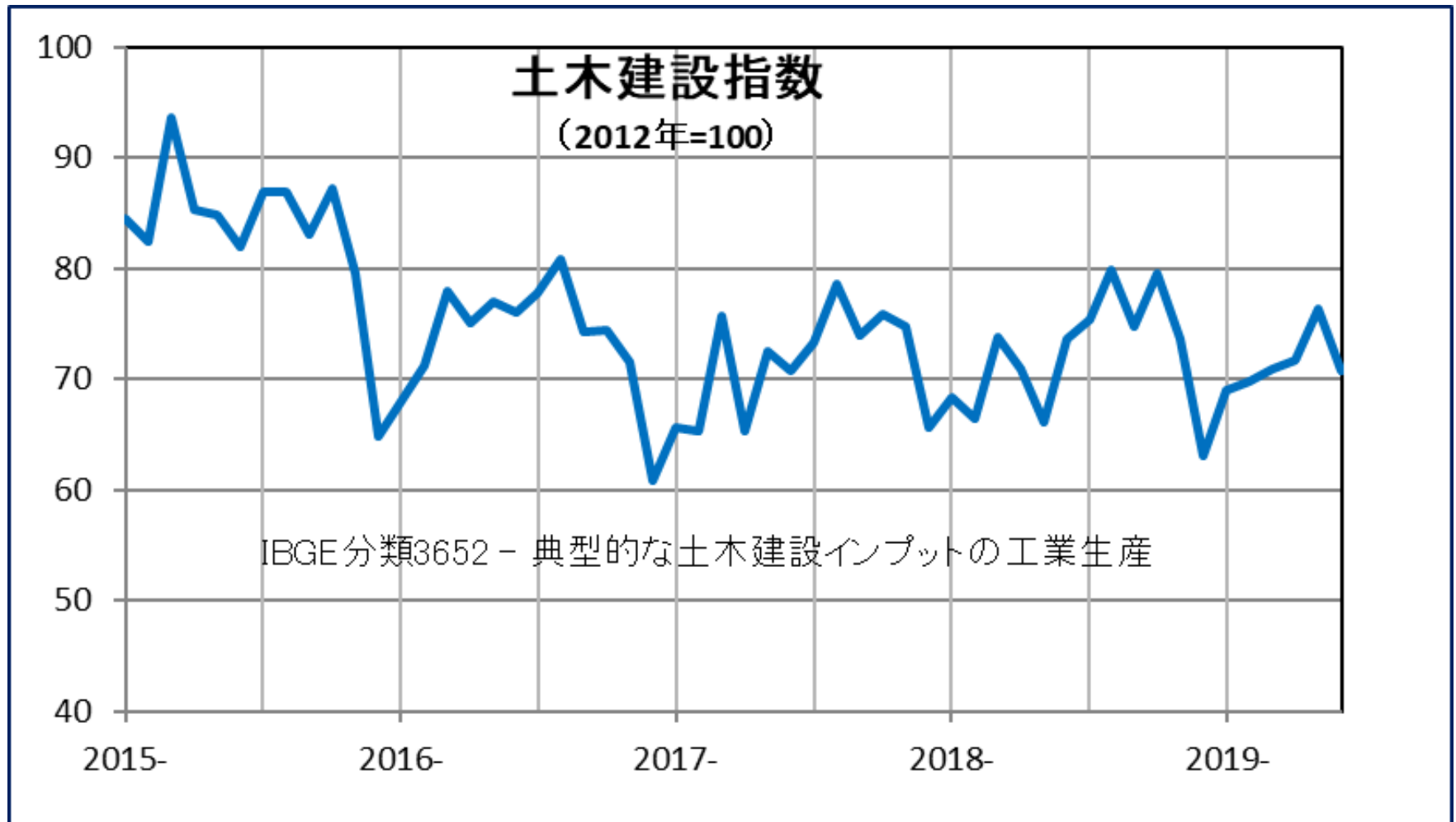
# 1. マクロ指標(1)

## ブラジル鉱工業生産

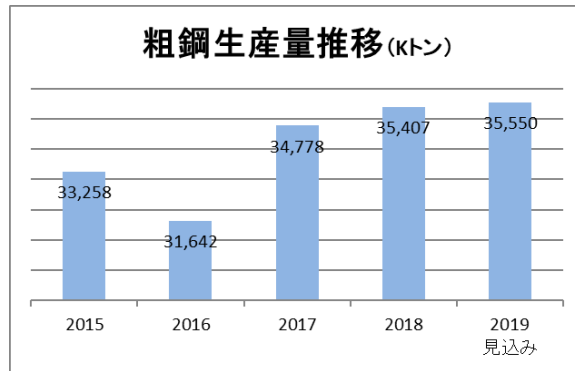
出所: IBGE(ブラジル地理統計院)



# 1. マクロ指標 (2)



## 2. セグメント別状況(1) 鉄鋼



2019年1-6実績

数量: 千トン、前年同期比、ブラジル鉄鋼協会(IABr)

	生産		国内販売		輸出	
	数量	前年比	数量	前年比	数量	前年比
粗鋼*	17,247	▲ 1.4%	9,241	1.3%	6,718	▲ 2.4%
圧延鋼板	6,833	▲ 3.9%	5,423	3.2%	1,228	▲ 2.8%
形鋼	4,735	▲ 0.1%	3,615	▲ 1.2%	960	3.9%
スラブ	4,052	▲ 2.5%	95	120.9%	4,400	▲ 0.8%
他	452	▲ 24.8%	108	▲ 33.7%		
				輸入	1,256	0.6%

\*国内販売・輸出欄は合計

(注)輸出は国内ミルのみの統計

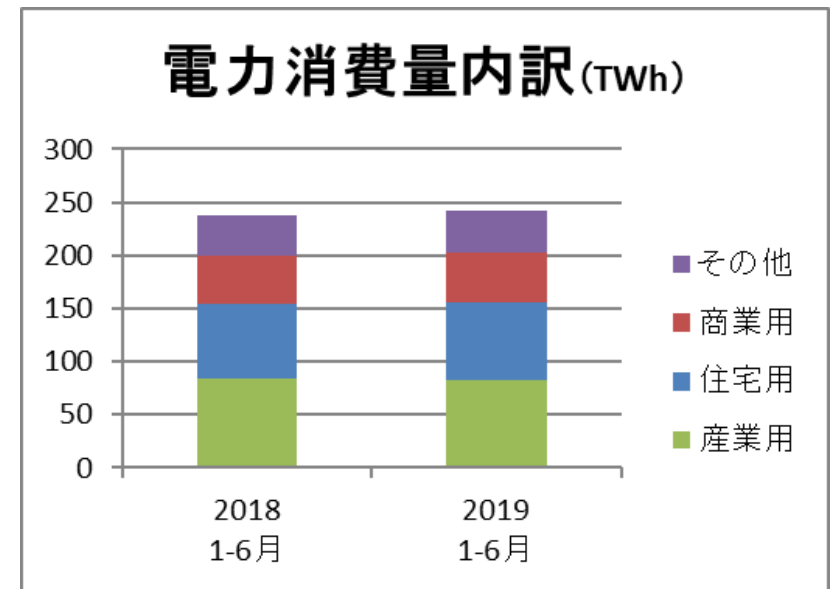
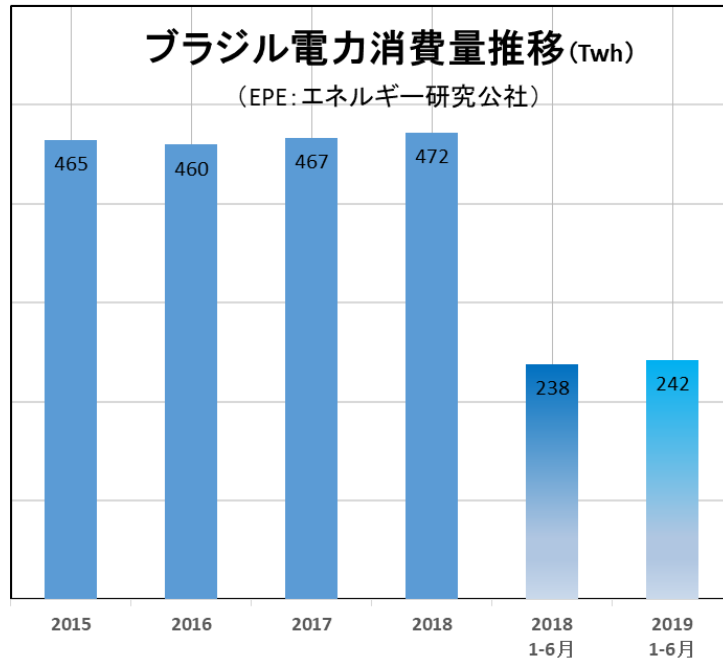
### 《2019年上期の回顧》

1. 生産 1-6月の粗鋼生産量は、対前年比△1.4%のマイナスとなった。
2. 国内販売 対前年比1.3%の増加となっているが、昨年は5月にトラック運転手ストがあり、販売量が落ち込んだことが主な要因。
3. 輸出 アルゼンチン通貨危機の影響等で、対前年比で△2.4%の減少。
4. 輸入 国際市況低下で輸入量増加懸念があったが、国内需要回復の停滞・ドル高の影響もあり、ほぼ横ばい。

### 《下期の展望》

1. 原料価格高騰・鉄鋼需要の伸び悩みにより、生産・販売ともに厳しい状況が継続。  
2019年鋼材見かけ消費量見通し(ブラジル鉄鋼協会) 4月: +6% → 7月: +2%
2. 一方、同協会は、鉄鋼業において、今後5年間で90億ドルの設備投資が見込まれる旨を発表している。

## 2. セグメント別状況(2) 電力



### 《2019年上期の回顧》

1. ブラジル電力消費は、産業用が依然として横ばいであるが、住宅・商業用等の需要が伸びて、全体としては引き続き回復基調にある。
2. 電力オークションは、太陽光・風力・水力が大半を占めた。

### 《下期の展望》

当部会関連企業が関係するバイオマス関連の動きは、引き続き低調と見込まれる。

## 2. セグメント別状況(3) 建設機械



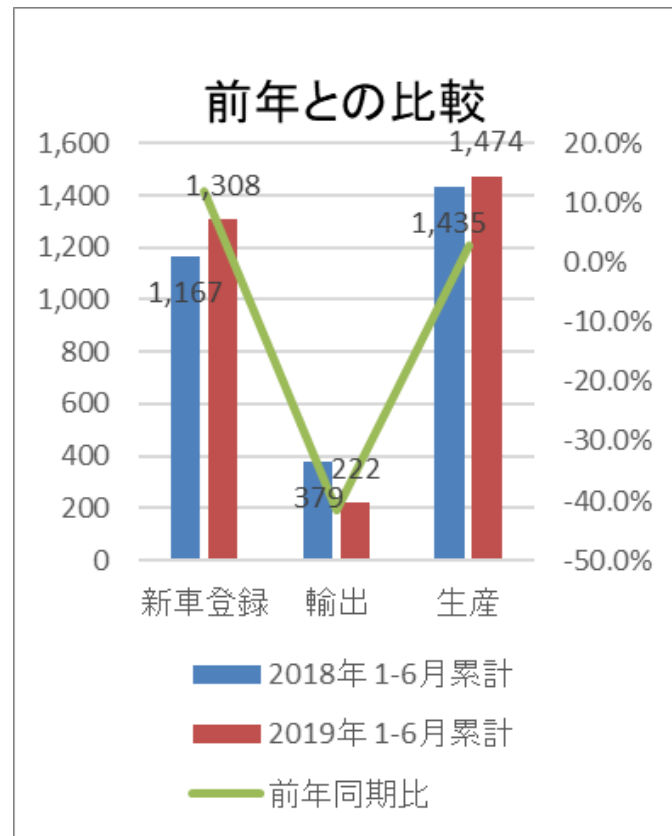
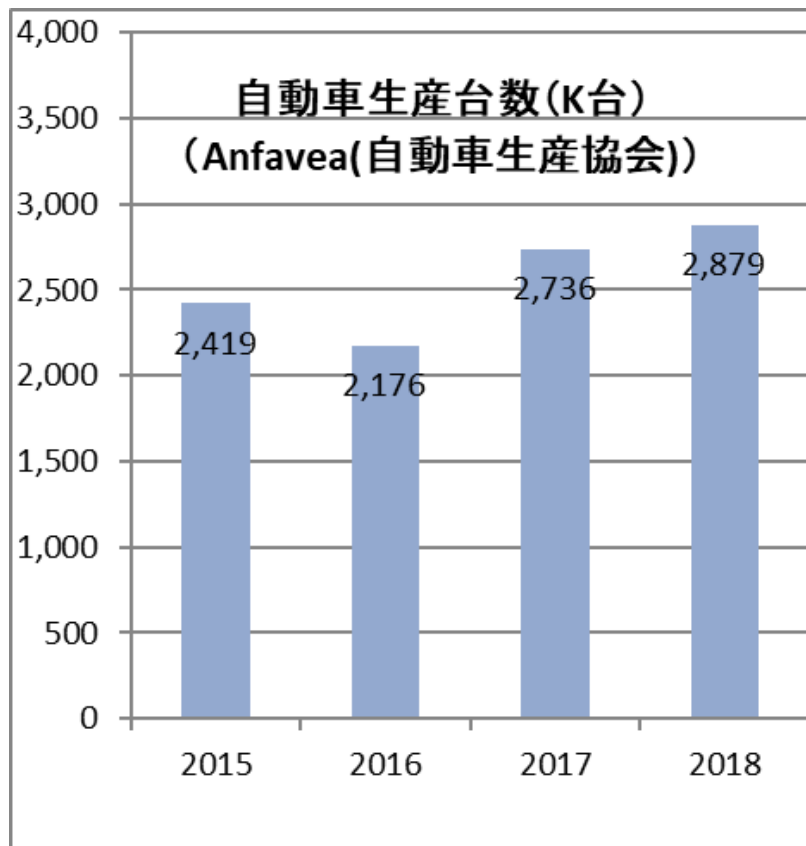
### 《2019年上期の回顧》

1. 建設機械の国内販売は、レンタル向けの好調や昨年底を打った建設需要の好転により、前年比+28%増と当初予想を大幅に上回った。なお、農業向けは予算不足に伴う政府金融支援中断(上期後半)の影響で、伸び悩んだ。
2. 輸出は、アルゼンチン向けの減少が大きく足を引っ張り、前年比△8%減少。

### 《下期の展望》

1. 国内需要 土木・建築向、農業関連、碎石・窯業・セメント向、レンタル・アウトソーシング向、いずれも堅調に推移する見通し。
2. 輸出 米中貿易摩擦の悪影響を無視できず、動向を緊密に注視する必要あり。

## 2. セグメント別状況(4) 自動車産業関連①



### 《切削工具》

主力ユーザーである自動車産業の動向を反映し、前年同期比を上回ったものの、徐々に受注が鈍化する傾向にある。

下期は、米中貿易摩擦の懸念はあるが、自動車業界以外への拡販等に伴い、引き続き需要が増加する見通し。



## 2. セグメント別状況(4) 自動車産業関連②

### 《ベアリング》

自動車向けは、アルゼンチン向け輸出の落込みにより上期後半から急速に冷え込んだが、二輪向けは堅調。一般産業機械向けは、多くの企業が新規投資を控え、上半ばから受注が急減した。

下期は、二輪は引続き堅調であるものの、自動車・一般産業向けは、回復は期待薄である。

### 《ドライブシャフト》

アルゼンチン向け自動車輸出の落込み等により、上期は前年同期を下回った。

下期は景気回復期待感はあるものの、上期の落込みはカバーできない見通し。

### 《潤滑油》

上期は、自動車・フォークリフト向け初期充填油の増加により、対前年比大幅増加。

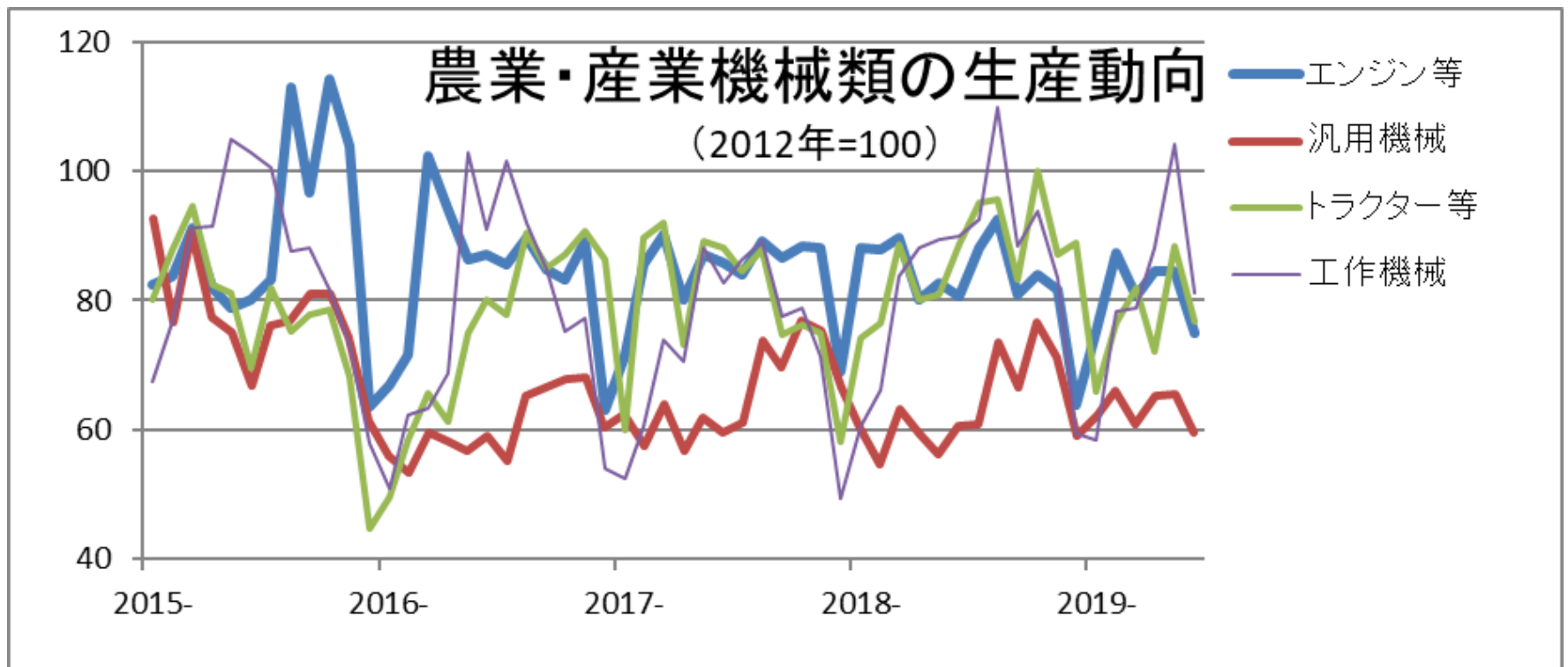
一方、工業分野は需要家の使用量削減に伴い減少。

下期も、上期と同様の傾向が続く見込み。

### 《金属加工油剤》

上期は、消費量がそれほど拡大しない一方で、コスト削減を目的とした消費量削減活動に苦戦。下期も景気先行き不透明感に伴い、厳しい状況が続く見込み。

## 2. セグメント別状況(5) 農業・産業機械関連①



28.1 エンジン、ポンプ、コンプレッサー、トランスミッション 機器の製造  
28.2 他の汎用機械装置の製造  
28.3 農業および家畜用トラクターおよび機械装置の製造  
28.4 工作機械の製造 以上いずれもIBGE分類

## 2. セグメント別状況(5) 農業・産業機械関連②

### 《小型ディーゼルエンジン》

上期は、多気筒(日本製)と発電機セットの販売は回復したが、横型単気筒が大きく落ち込み、対前年比で若干の減少となった。

下期は、農作業機メーカー向けが振るわず、苦戦が予想される。

### 《トラクター》

上期は、BNDESの農業向け低利融資が停止状態となっていることにより、低迷。

下期は、融資再開や良好な農作物収穫に伴い、需要は上向く見通しであるが、年間では昨年を下回る見込み。

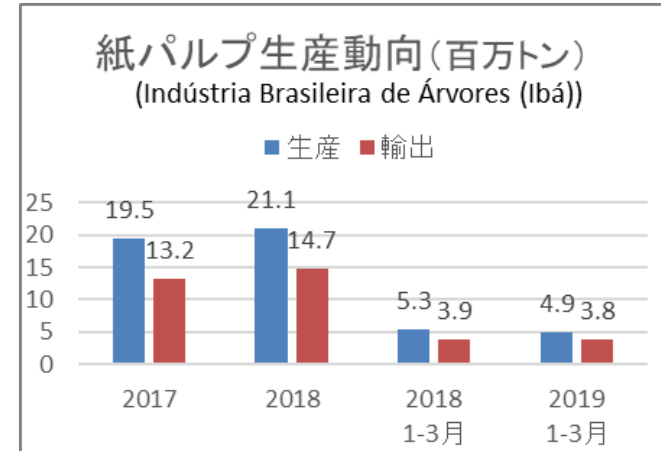
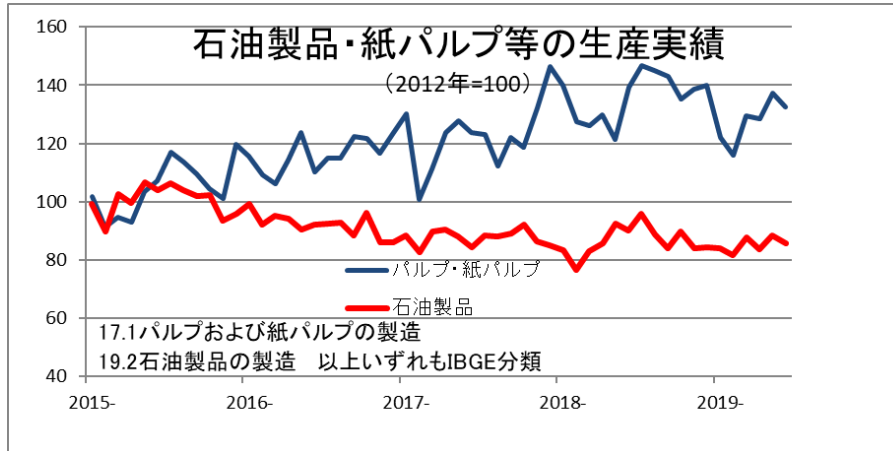
### 《ポンプ》

年初は需要に力強さが見られたが、現状は足踏み状態で、上期はほぼ昨年と同レベル。下期は、経済成長見通しの下方修正に伴い、先行きは不透明。

### 《レーザー切断機》

依然として厳しい状況が継続。

## 2. セグメント別状況(6) 石油・ガス、紙パルプ産業関連



### 《ボイラ》

紙パルプ業界の中規模プラント及びボイラ更新計画、製紙業界の既設ボイラの大規模メンテナンス工事の動向を注視する。

### 《プラント・工場用制御システム・機器》

上期は、鉄鋼メーカーの保全投資回復、石油・ガス上流分野の新規設備投資、パルプ産業における生産拡大投資等に伴い、受注も堅調。下期も同様の傾向の見通し。

### 《移動式クレーン》

上期は、レンタル会社向、製紙業界向、マイニング業界向等により、前年を上回る見通し。下期は、製紙、マイニング、エネルギー、石油・ガス業界設備投資の動向を注視。

### 3. 副題について

### 内外の環境変化にどう対応するか

#### 1. 最近のトピックスについて

- ・**社会保障改革法案下院通過(7月)は、明るいニュース**  
一方で、実現時期が不透明、これのみではブラジル経済は本格回復しない。(税制改革その他の構造改革も必要)
- ・**EU・メルコスールFTA合意(6月)に伴い、種々の対応が必要**  
ブラジル国内生産の拡大、メルコスール他国活用によるコスト削減、ブラジルからの輸出拡大等アイデアはあるが、具体的検討を開始するには時期尚早。

#### 2. 当部会にとってのマクロな環境変化とは

- ・**ブラジルが自由貿易政策を推進することは確実。これに対応するため、ブラジルコスト削減や低生産性改善は、必ず実行される。**
- ・**これとも関連して、世界的な潮流でもあるESG、ICT、AIの波はブラジルにも押し寄せて来ている。**

⇒ **足元で生産性向上を図りつつ、上記の環境変化に応じたビジネスチャンスを模索する。**

---

**ご清聴ありがとうございました。**

**Obrigado!**

**自動車 部会**

**下村 セルソ 部会長**

**Departamento Automotivo**

**Presidente: Celso Shimomura**

# 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

2019年8月22日

### < 2019年上期の回顧と下期の展望 >

内外の環境変化にどう対応するか

#### ➤ 四輪業界動向

1. 2019年 上期 振り返り
2. " 下期 展望
3. 長期展望
4. 日系ブランドの対応
5. 総括

#### ➤ 二輪業界動向



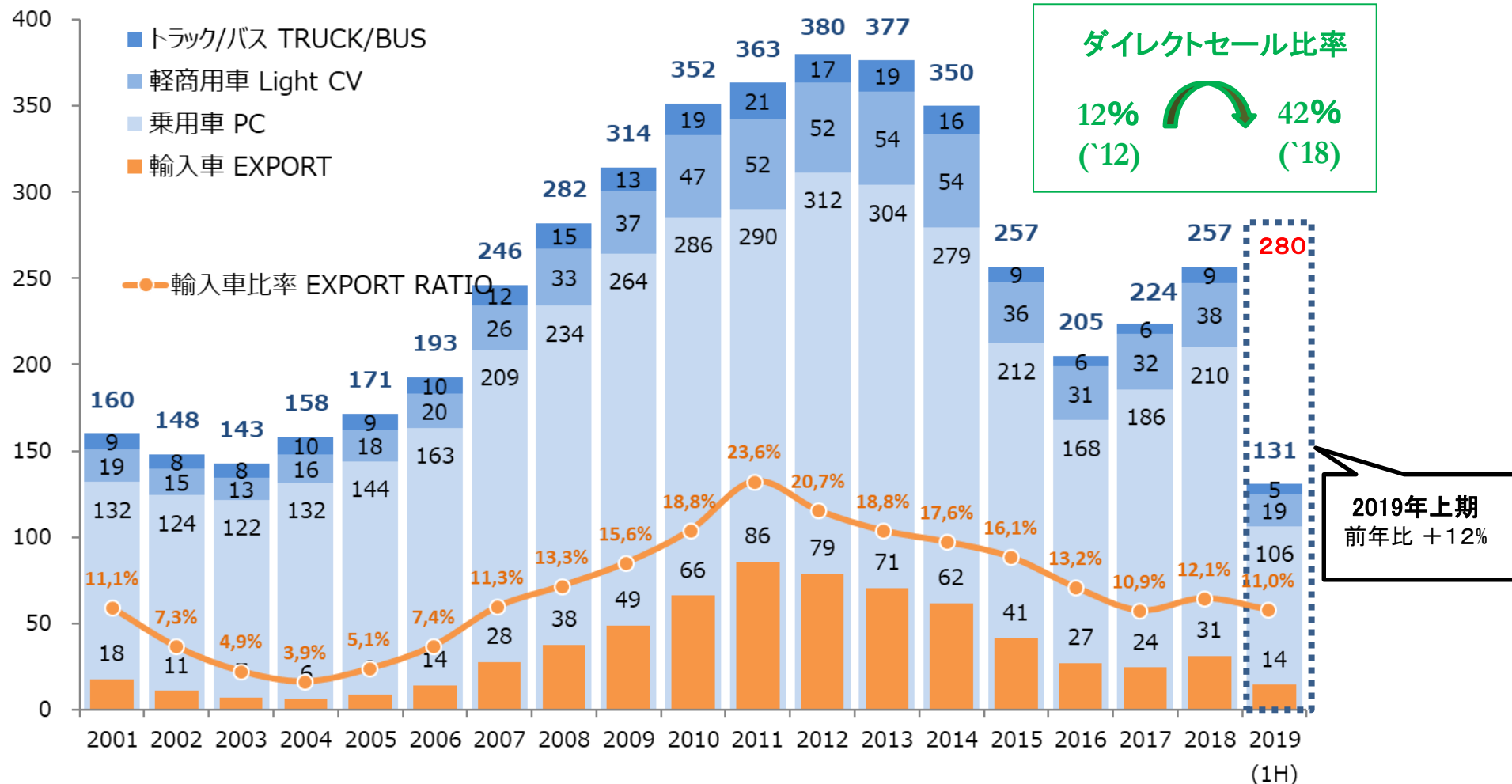
## 四輪業界動向

1. 2019年上期 振り返り
2. 2019年 下期 展望
3. 長期展望
4. 日系ブランドの対応
5. 総括

# 1. 2019年上期 振り返り – 販売台数 推移

(万台)

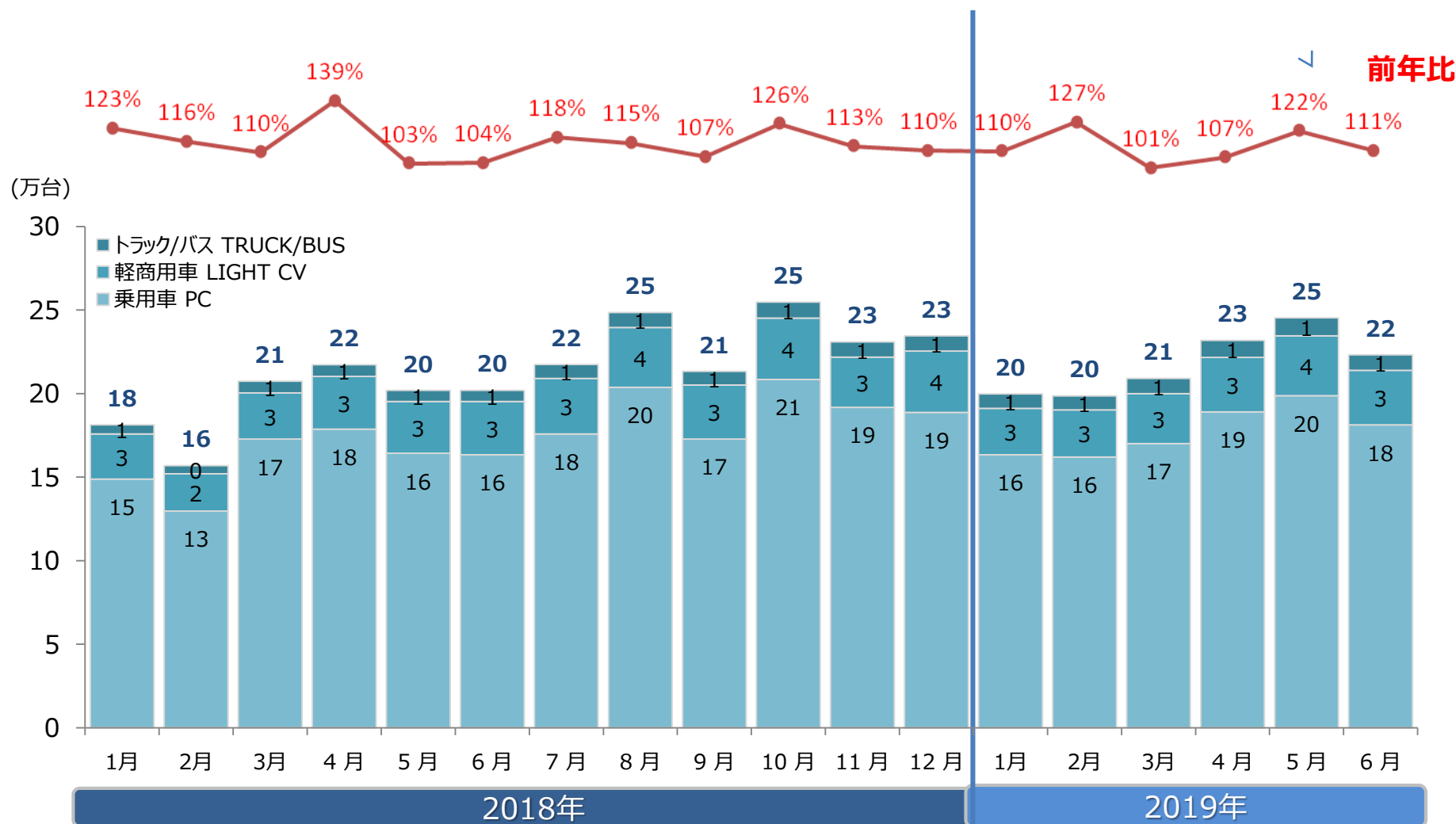
出所：ANFAVEA（ブラジル自動車工業会） 大型バス、トラックを含む四輪合計



- **19年上半期の四輪総市場は131万台（前年同期比12%増）**
- **前年越えの販売を実現、ダイレクト・セールスの伸長もあり**

# 1. 2019年上期 振り返り – 月別販売台数 推移

出典：ANFAVEA 大型バス、トラックを含む四輪合計



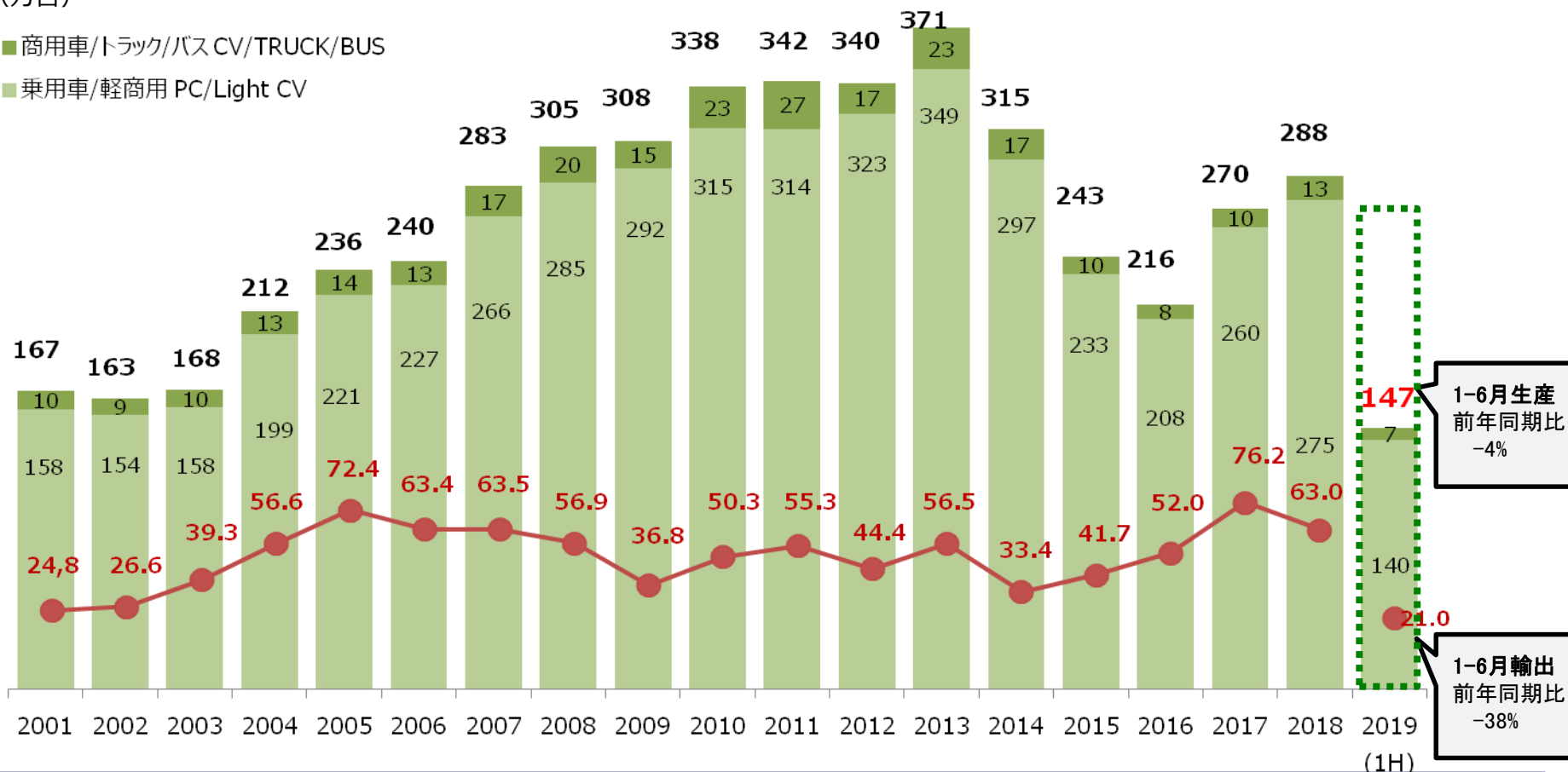
➤ 19年に入り、6ヵ月連続で前年越え

# 1. 2019年 振り返り – 生産・輸出台数 推移

出所：ANFAVEA 生産実績にCKD含まず

(万台)

■ 商用車/トラック/バス CV/TRUCK/BUS  
■ 乗用車/軽商用 PC/Light CV

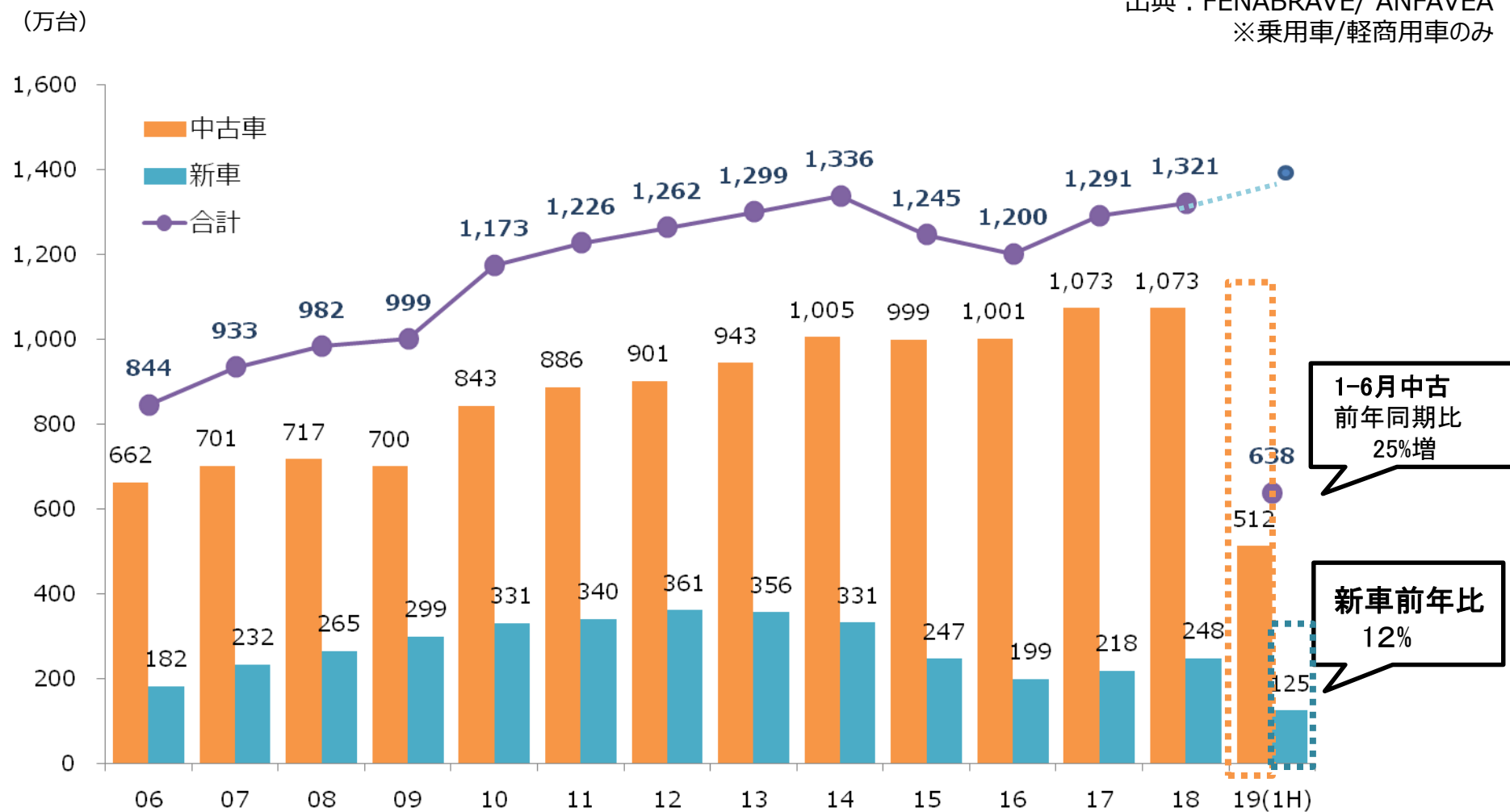


- 19年上半期の総生産台数は174万台(前年比: -4%)
- 輸出は主要輸出国アルゼンチンの市場縮小を受け、前年比-38%

## 1. 2019年上期 振り返り – 自動車業界(中古・新車)

出典：FENABRAVE/ ANFAVEA

※乗用車/軽商用車のみ



➤ 中古車市場も新車同様、前年超え (+25%)。

## 四輪業界動向

1. 2019年上期 振り返り
2. 2019年 下期 展望
3. 長期展望
4. 日系ブランドの対応
5. 総括

## 2. 2019年下期展望 – 自動車業界

出典：ANFAVEA 生産実績にCKD含まず

## ◆ ブラジル市場・輸出・生産の2019年予測

単位：万台

	2018年 最終結果	2019年 年初予測		2019年 中間修正予測		
		ANFAVEA (1月発表)	自動車部会	ANFAVEA (6月発表)	自動車部会	
国内 市場	トラック・バス 含む総合計	257 前年比：15%	286 前年比：+12%	275 前年比：+7%	286 前年比：+11%	280 前年比：+9%
	トラック・バス 除く合計	246 前年比：+14%	276 前年比：+11%	265 前年比：+7%	275 前年比：+11%	270 前年比：+9%
輸出台数	63 前年比：-18%	59 前年比：-6%	59 前年比：-6%	59 前年比：-6%	59-a	
生産台数	288 前年比：+7%	314 前年比：+9%	314 前年比：+9%	314 前年比：+9%	314-a	

- 販売はANFAVEA同様、前年越えを見込む（280万台、+9%程度）
- 生産・輸出台数はアルゼンチンの動向もあり、減少する可能性大

## 四輪業界動向

1. 2019年上期 振り返り
2. 2019年 下期 展望
3. **長期展望**
4. 日系ブランドの対応
5. 総括



### 3. 長期展望

<重要テーマ>

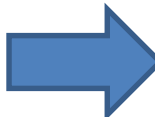
- EPA / FTA
- 排ガス規制 Proconve
- モビリティサービス

本日はこちらをご説明

### 3. 長期展望 – FTA/EPA

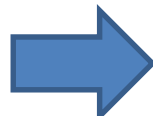
#### <ブラジルに関連するFTA交渉>

協定	ステータス	内容	GDP・人口
EU・メルコスール	政治合意	・2019年6月に貿易協定締結。 ・各国議会での承認待ち。	20.2兆ドル 8.0億人
カナダ・メルコスール	交渉中	・19年7月に交渉第6回会合実施。 自動車含む。	4.6兆ドル 3.2億人
韓国・メルコスール	交渉中	・19年7月に第3回会合実施。自動車 含む。	4.5兆ドル 3.4億人
米・メルコスール	-	・19年7月に伯大統領・米国商務長 官ロスとの面談で、通商協定協議開始 に合意	22.1兆ドル 5.9億人
日・メルコスール	-	・19年7月日伯経済合同委員会にて、 交渉の早期 開始を提言	7.9兆ドル 4.2億人


 日本とのEPA早期交渉を推進しつつ、EUや韓国等に劣後しない内容(自由化スケジュール・原産地規則等)を要望

### 3. 長期展望 –Procove(自動車大気汚染防止プログラム)

- 昨年11月、環境省直下のCONAMA(連邦環境審議会)にて、**2022年、2025年**以降に適用される**排出ガス規制の骨子**が採択
- 大気中へ排出されるガソリンの蒸気を車体内で回収し、燃料へ再利用する装置(**ORVR**)や、燃料漏れの自己診断装置(**OBD**)等の義務付けが定義

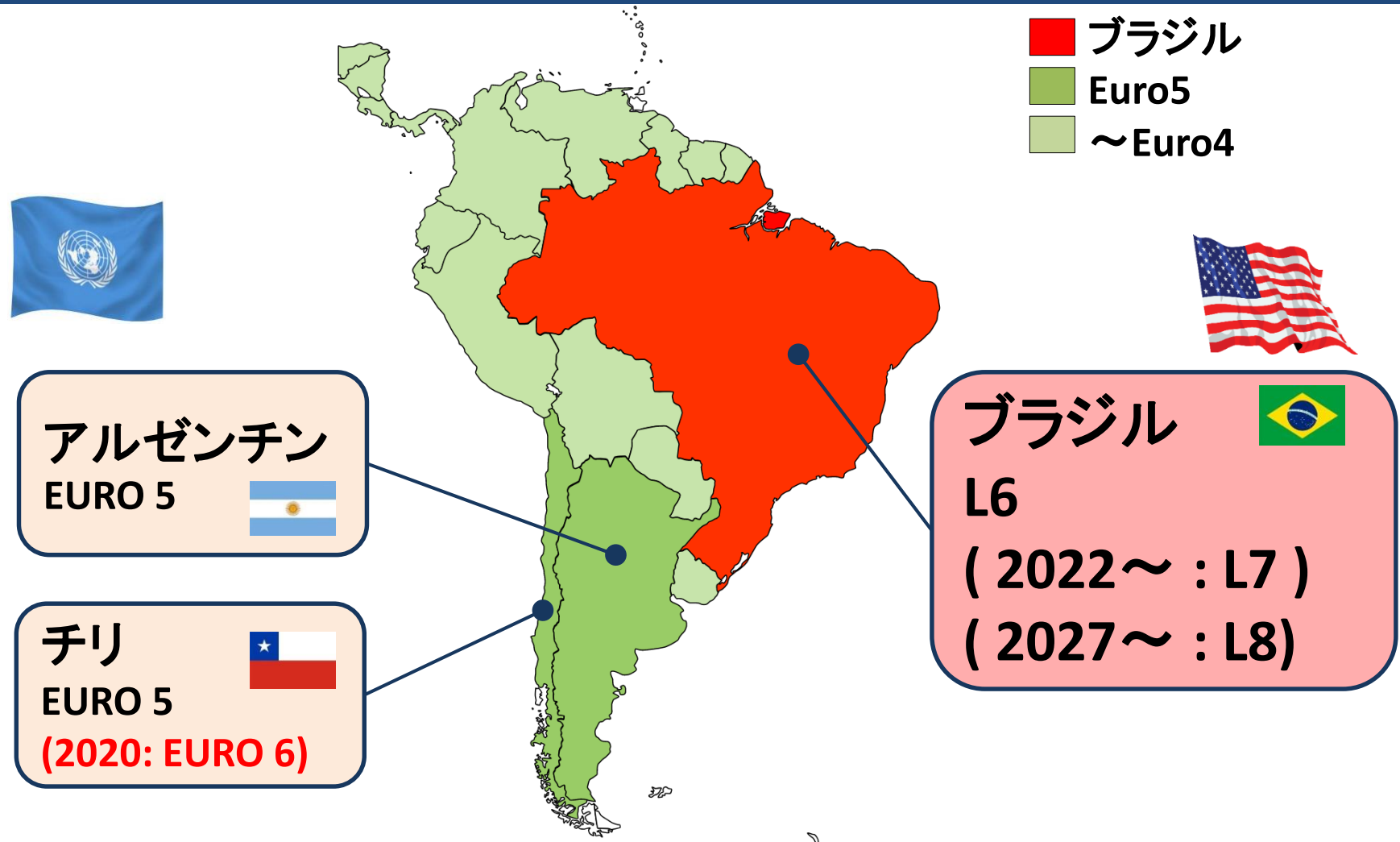
 規制導入のタイミングが早いため適応が難しく、販売できない車種が出る可能性有

<排ガス規制スケジュール(仮)>

	19	20	21	22	23	24	25
規制	L6			L7			L8
OBD	*20年上半期決定			全車規制(TBD)			
ORVR					販売20%	販売60%	販売100%
RDE				モニタリング			全車規制

\*OBD: 車載式故障診断装置, ORVR: 車搭載型燃料供給時蒸気回収装置, RDE: 実走行条件下排出ガス規制

### 3. 長期展望 –Procove(自動車大気汚染防止プログラム)

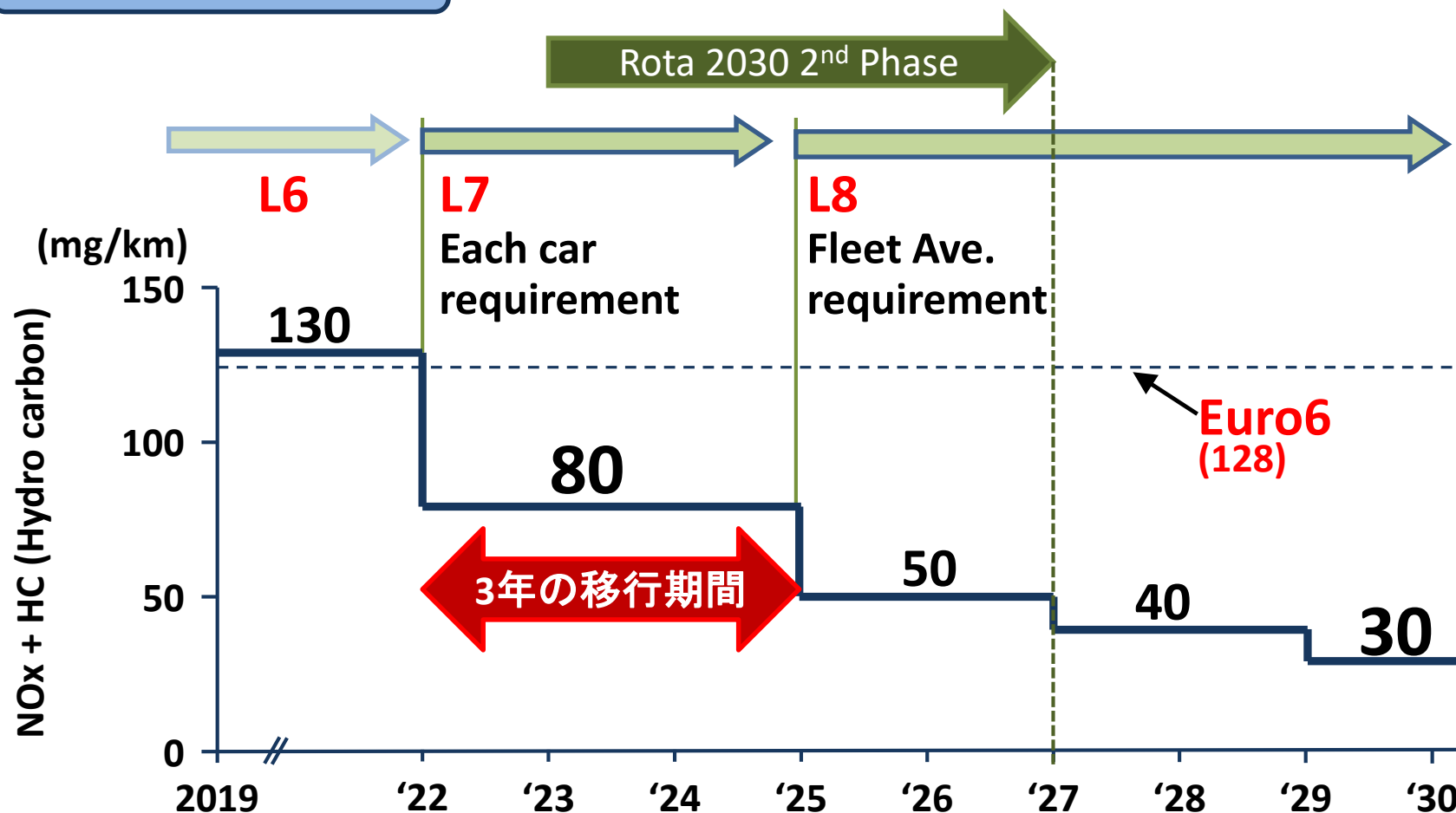


▶ ブラジルは中南米の中で、ユニークな米国基準の規制を導入予定。  
(2022: L 7 2025: L 8)

## 3. 長期展望 -Procove(自動車大気汚染防止プログラム)

## 乗用車の例

Source: Own preparation



- L7とL8は、現在のEuro6規制よりも更に厳しくなり、Rota2030第2フェーズのCAFÉ規制スケジュールと差異が発生

### 3. 長期展望 -モビリティサービス

## グローバル 環境の変化

Conected  
(コネクテッド)

Autonomous  
(自動運転)

Shared  
(シェアリング)

Electric  
(電動化)



# 3. 長期展望 -モビリティサービス



UBER



## 四輪業界動向

1. 2019年上期 振り返り
2. 2019年 下期 展望
3. 長期展望
4. 日系ブランドの対応
5. 総括



## 4. 日系ブランドの対応

### 【日-メルコスールEPA】

- ・ブラジルにおける日系メーカーの競争力強化のため、税制改革などの構造改革とともにEPA早期交渉開始の必要性を政府に働きかけ

### 【Proconve(排ガス規制)】

- ・規制導入のタイミング及び内容を現実に即したものにすべく、ブラジル政府当局への理解活動が必要。

### 【モビリティサービス】

- ・今後、拡大するコネクティッド、シェアリング、電動化等の領域に、業界を越えた積極的な取り組みを展開していくことが必要。
- ・フレックス・ハイブリッド車や電気自動車の導入による電動化への対応が必要。

## 4. 日系ブランドの対応

(トヨタ)  
フレックス・ハイブリッドのカロラーの導入



(日産)  
電気自動車、リーフの導入



 **TOYOTA**  
mobility services



## 四輪業界動向

1. 2019年上期 振り返り
2. 2019年 下期 展望
3. 長期展望
4. 日系ブランドの対応
5. 総括

## 5. 総括 – 本日のまとめ

### 2019年上期実績

- 19年上期の市場は前年同期比12%増と、回復傾向。  
**通期でも前年比約+9%の見通し。**
- 生産・輸出はアルゼンチンの不調もあり、減少傾向。今後の動向を注視。
- EUとのFTA政治的合意や韓国とのEPA交渉が先行。自動車や自動車部品も含まれる。

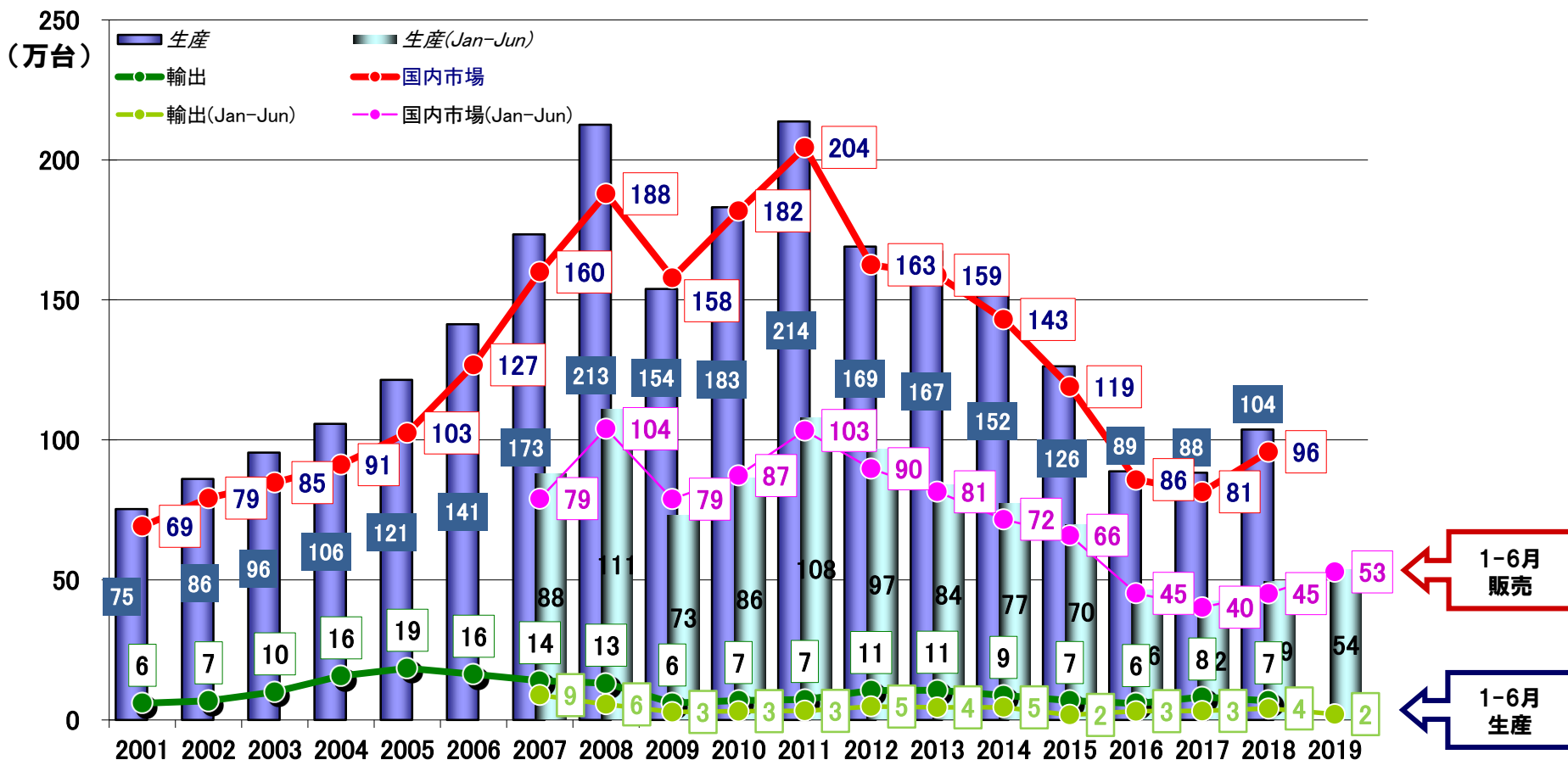
### 状況を踏まえた対応

- 引き続き長期的視点に立ち、環境変化に負けない事業体質強化を推進。  
→ **為替対応**を踏まえた**部品現調化**や**生産性向上**などにより、コスト低減、及び輸出促進を図る
- 排ガス規制は、規制導入のタイミングと内容が**現実に即したものに**すべく、引き続きブラジル政府当局への**理解活動が必要**。
- 今後、拡大するコネクティッド、シェアリング、電動化等の領域に、業界を越えた積極的な取り組みを展開していく必要。

# 二輪業界動向

# 二輪車 生産・販売 推移

出典:Abraciclo

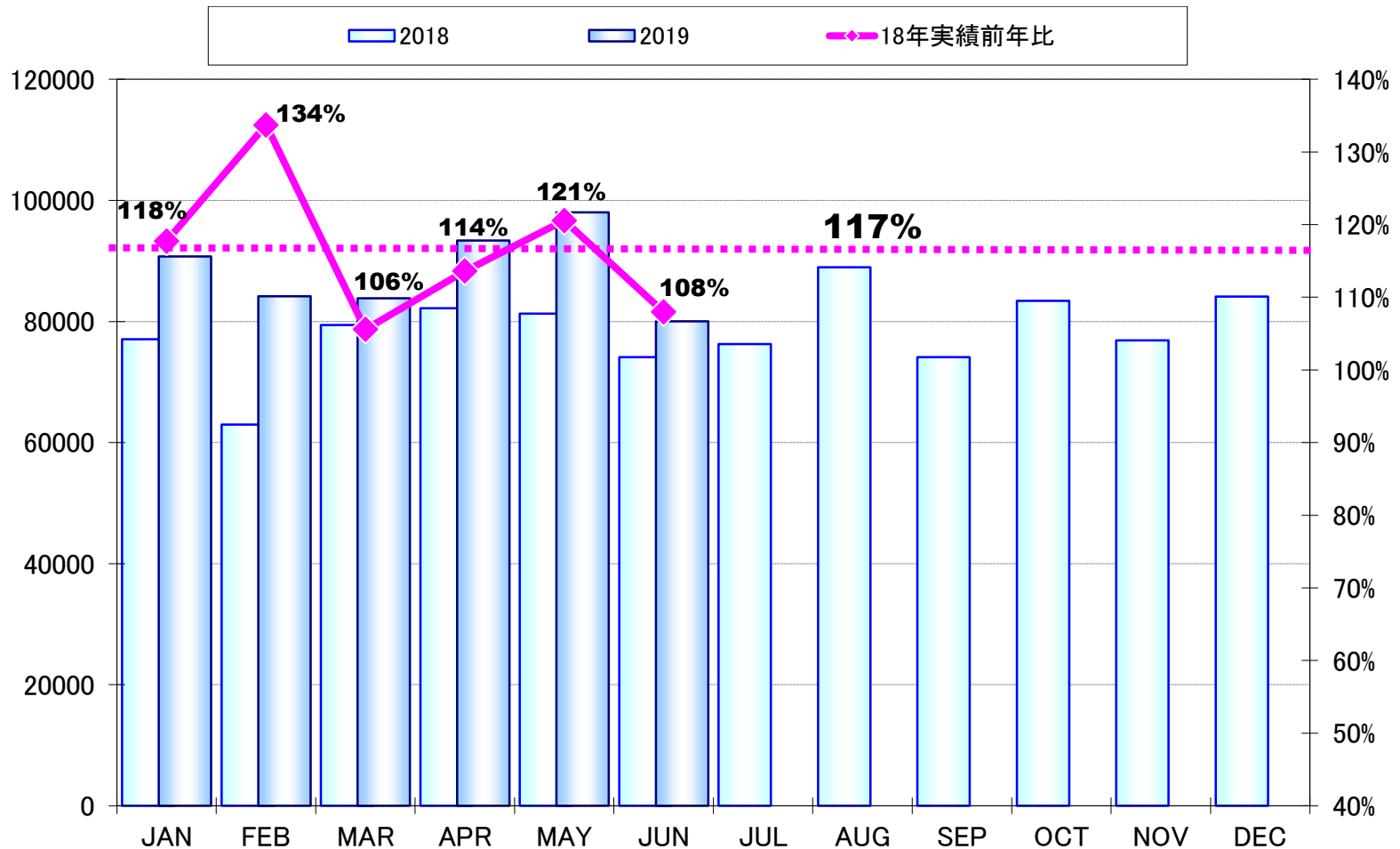


## 2019年上期実績

卸	53万台 (前年比117%)	クレジット販売増加が寄与
生産	54万台 (前年比109%)	国内販売増に伴い生産も前年を上回る
輸出	2万台 (前年比50%)	アルゼンチンの経済不況により前年比半減

# 二輪車 月別販売推移 (2018年vs2019年)

登録データ(DETRAN)

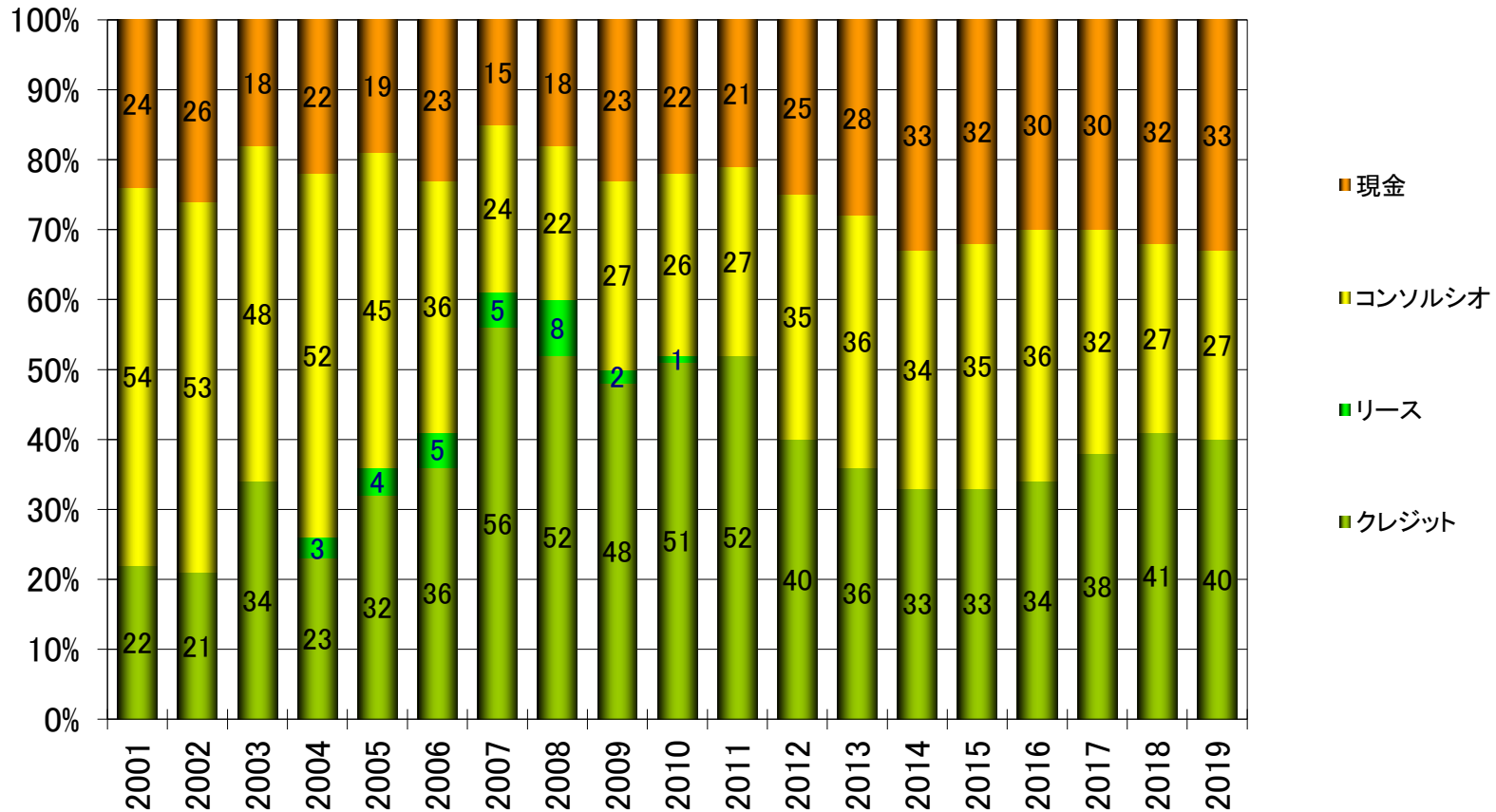


2019年上期は、クレジット販売の増加が寄与し前年比117%。

下期は年金改革など政治の動きが鍵を握るものの、引き続き堅調に推移すると予測。

# 二輪車 支払形態別 販売比率

※出典: ANEF(自動車メーカー系金融会社協会)



\*2019年は3月までの実績

クレジットは歴史的な低金利により堅調



**コンサルタント 部会**

**吉田 幸司 部会長**

**Departamento de Consultoria e Assessoria**

**Presidente: Koji Yoshida**

# 2019年上期の回顧と下期の展望

## 『内外の環境変化にどう対応するか』

コンサルタント部会

2019年8月22日

# 2019年上期ビジネス環境

## ➤ 世界の地政学リスクのさらなる高まり

- （昨年度から継続して）米中貿易戦争等に見るトランプ大統領の保護貿易、Brexit（イギリス首相交代、合意なき離脱の可能性）、ベネズエラ情勢不安、アルゼンチン経済危機、イラン情勢の緊迫化、保護主義への回帰、ドイツのリセッションの可能性 etc...

## ➤ 法律や規制の改正

- 税制改正の議論
- 社会保障改革
- 新たな法律（LGPD）
- EU, メルコスールのFTA合意

## ➤ 経済動向

- 盛んなM&A
- 新規スタートアップ企業の出現、ユニコーン企業出現への期待（米国においてもUber, Lyft, Pinterestなどのスタートアップ企業が上場。）

# 2019年ビジネス環境

今後3年間の成長の見通しについて、「非常に自信がある、または自信がある」と回答した割合

項目	グローバル	ブラジル	日本
世界経済	62%	74%	62%
自国	83%	76%	-
自社の業界	80%	82%	-
自社	94%	88%	87%

出所: 2019 Global CEO Outlook、KPMGインターナショナル

## 自社の成長に最も脅威をもたらすリスク

グローバル	ブラジル	日本
環境/気候変動リスク	サイバーセキュリティリスク	環境/気候変動リスク
最先端技術/破壊的技術のリスク	最先端技術/破壊的技術のリスク	保護主義への回帰
保護主義への回帰	規制	最先端技術/破壊的技術のリスク
サイバーセキュリティリスク	オペレーショナルリスク	オペレーショナルリスク
オペレーショナルリスク	保護主義への回帰	サイバーセキュリティリスク

出所: 2019 Global CEO Outlook、KPMGインターナショナル

# 2019年ビジネス環境

低酸素、クリーンテクノロジーにシフトする世界の流れを予測して取り組めるかが自社の成長を左右する

グローバル	ブラジル
76%	62%

出所: 2019 Global CEO Outlook、KPMGインターナショナル

# 2019年ビジネス環境

## 競業に破壊される前に自ら自社の業界の破壊者となれるように積極的に取り組んでいる

グローバル	ブラジル	日本
63%	76%	59%

出所: 2019 Global CEO Outlook、KPMGインターナショナル

## 失敗から学ぶ社風を創りたいと考えている

グローバル	ブラジル	日本
84%	74%	80%

出所: 2019 Global CEO Outlook、KPMGインターナショナル

## そのような企業文化を醸成できている

グローバル	ブラジル	日本
56%	70%	41%

出所: 2019 Global CEO Outlook、KPMGインターナショナル

# 2019年ビジネス環境

## 不確実な環境において、真のレジリエントな事業とは？

項目	グローバル	ブラジル	日本
コア事業を守れること	36%	24%	43%
変化するビジネス環境に速やかに順応できること	23%	32%	24%
市場を破壊できること	17%	24%	7%
すべて	24%	20%	26%

出所: 2019 Global CEO Outlook、KPMGインターナショナル

## 経営の機動性は企業の存続を左右する？

グローバル	ブラジル	日本
67%	60%	66%

出所: 2019 Global CEO Outlook、KPMGインターナショナル

# 2019年ビジネス環境

今後3年以内に既存人員の4割以上に対して新たなデジタルスキルの習得を予定している

グローバル	ブラジル	日本
82%	68%	-

出所: 2019 Global CEO Outlook、KPMGインターナショナル

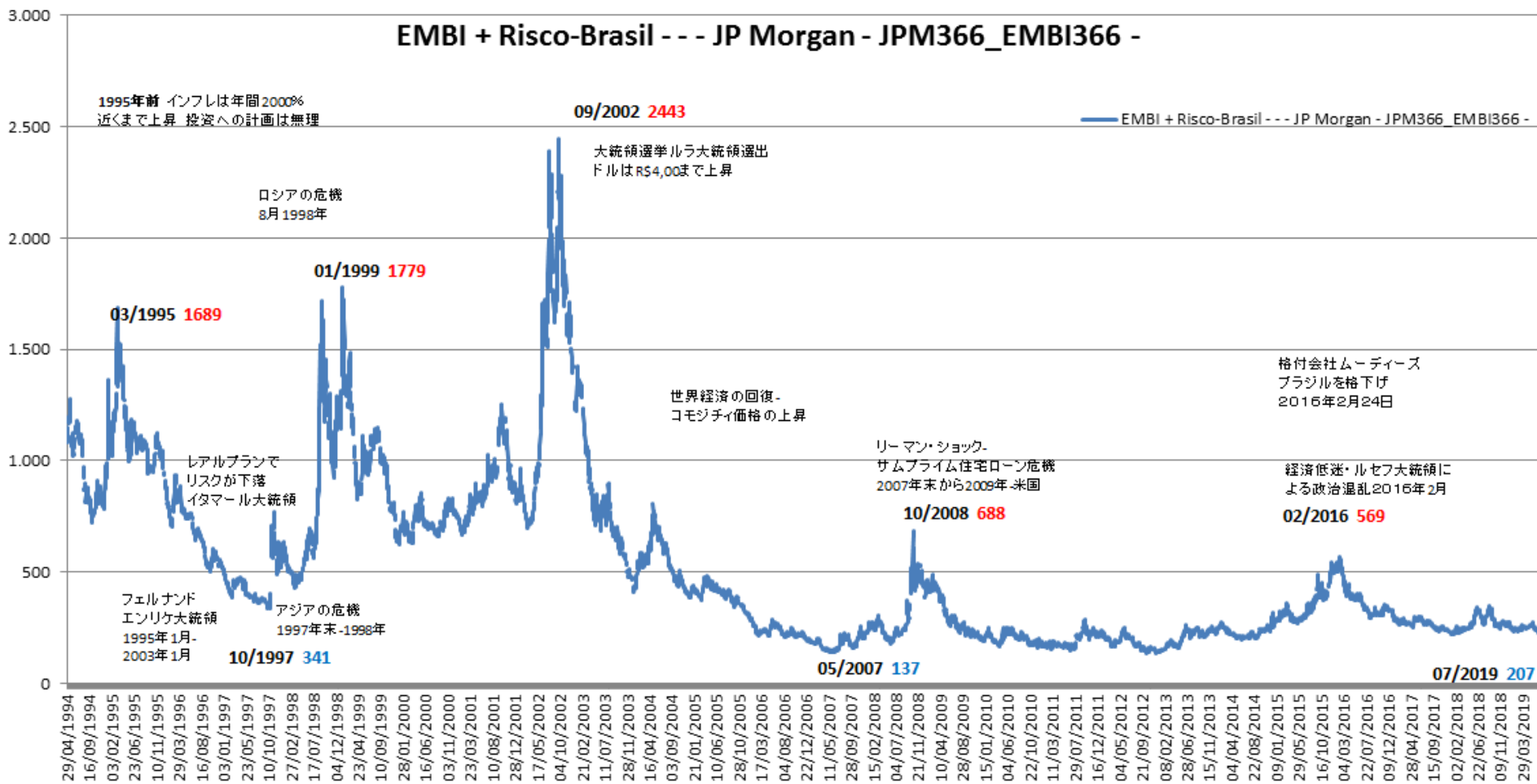
必要としている人材の確保は困難である

グローバル	ブラジル	日本
59%	66%	56%

出所: 2019 Global CEO Outlook、KPMGインターナショナル



# JPモルガン 新興国市場証券指標 (EMBI+) ブラジルリスク



出所: Guide及びVMPGIによる調べ

# Bovespa指標と海外直接投資

## 資金の流れ

投資者(R\$MM)	金額 28/06/2019*	6月	通年	投資の割合 6月
海外投資家	-634	-246	-3.901	44,97%
機関投資家	693	4.996	8.266	31,39%
個人投資家	-62	-1.982	2.326	17,61%
金融機関	-3	-79	-127	4,99%
公開・非公開会社	7	-2.684	-6.542	1,04%
その他	0	-5	-21	0,00%



## ブラジルコンセッション

- 1 2 空港の運営権：44億リアル  
(SP州コンゴニャス空港とRJ州サントス・デュモン空港は含まれず)
- Norte-Sul 鉄道 28億リアル
- 4 港湾：4億リアル
- ペトロブラス パイプライン 86億ドル
- CEF 銀行 lotéricas, cartões, seguro, Elo. 4 子会社 2019年 – 2020年

# グローバル株式市場との比較

	Country	Last Price	MTD	YTD	PE
S&P 500	USA	2.927	6,36%	16,77%	17,6x
Dow Jones	USA	26.570	7,07%	13,90%	16,5x
Nasdaq	USA	7.968	6,91%	20,08%	23,8x
FTSE	UK	7.402	3,36%	10,02%	12,9x
DAX	Germany	12.271	4,64%	16,21%	13,4x
CAC 40	France	5.494	5,49%	16,13%	14,4x
Kospi	South Korea	2.134	4,53%	4,57%	12,8x
Nikkei 225	Japan	21.338	3,58%	6,61%	15,4x
Topix	Japan	1.553	2,71%	3,96%	12,6x

ボブスパ株式指数 / 参加企業利益 (%) PE



ボブスパ株式指数 PE

Index	Country	Last Price	MTD	YTD	PE
ETF Turquia	USA	24	3,64%	-3,74%	
ETF Brazil	USA	44	5,14%	14,63%	11,87x
TOP 40	South Africa	0	0,91%	-0,32%	
Nasdaq	USA	7.968	6,91%	20,08%	23,8x
MEXBOL	Mexico	43.427	1,58%	4,29%	13,9x
CSI 300	China	3.835	5,65%	27,37%	12,5x
Shangai Comp	China	2.997	3,38%	20,17%	11,6x
Shenzen	China	3.835	5,65%	27,37%	12,5x



# 2019年度上期のIPOと公募増資

## IPOと公募増資

企業データ 企業名	種別	タイプ	新株発行の詳細		投資家の割合 (%)			
			総額 (BRL)	総額 (USD)	小口投資家	機関投資家	海外投資家	その他
LOCALIZA	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 1.821.600.000,00	USD 480.000.000,00	0%	54%	46%	0%
IRBBRASIL RE	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 2.516.733.128,00	USD 662.000.000,00	0%	30%	70%	0%
BK BRASIL	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 714.529.226,00	USD 188.000.000,00	0%	16%	83%	1%
ENEVA	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 1.106.794.409,00	USD 290.000.000,00	0%	67%	32%	1%
<b>CENTAURO</b>	<b>IPO</b>	<b>ICVM 470</b>	<b>R\$ 705.101.363,00</b>	<b>USD 185.000.000,00</b>	<b>10%</b>	<b>50%</b>	<b>36%</b>	<b>4%</b>
TOTVS	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 1.066.500.000,00	USD 280.000.000,00	0%	0%	0%	0%
CPFL ENERGIA*	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 3.200.000.000,00	USD 840.000.000,00				
PETROBRAS*	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 7.300.000.000,00	USD 1.920.000.000,00				
LINX*	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 1.000.000.000,00	USD 260.000.000,00				
<b>NEOENERGIA*</b>	<b>IPO</b>	<b>ICVM 470</b>	<b>R\$ 4.000.000.000,00</b>	<b>USD 1.050.000.000,00</b>				
BANCO INTER	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 1.000.000.000,00	USD 260.000.000,00				
LIGHT	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 2.455.000.000,00	USD 645.000.000,00				
MOVIDA	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 2.368.000.000,00	USD 623.000.000,00				
HAPVIDA	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 832.000.000,00	USD 218.000.000,00				
IRB BRASIL	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 7.390.000.000,00	USD 1.950.000.000,00				
BR DISTRIBUIDORA	FOLLOW-ON	ICVM 476	R\$ 9.600.000.000,00	USD 2.500.000.000,00				

Total R\$ 47.076.258.126,00 USD 12.351.000.000,00

IPO Only R\$ 4.705.101.363,00 USD 1.235.000.000,00

出所: Guide及びVMPGによる調べ

# IPOと公募増資

## 直近の予定

IPO/公募増資	企業名	業種	IPO予定時期
公募増資	Banrisul	銀行	2S19
IPO	SmartFit	リテール	2S19
IPO	Vivara	リテール	4T19
公募増資	Sinqia	フィンテック	2S19
公募増資	Banco Pan	銀行	2S19
IPO	Caixa Seguridade	保険	2S19
IPO	Caixa Cartões	銀行	2S19
IPO	Caixa Lotéricas	宝くじ	2S19

18か月以内におおよそ20—30のIPO・公募増資案件

出所: Guide及びVMPGIによる調べ

# GlobalのIPO動向

## 2019年上半期のIPO数

アメリカ	日本	ブラジル
97社	38社	2社

出所: Investing.com

## 2019年上半期の主な新規上場会社

会社名	市場	上場時株価	2019/7/31 株価
Beyond Meat	NASDAQ	\$25.00	\$194.76
Pinterest	NYSE	\$19.00	\$28.62
Uber	NYSE	\$45.00	\$42.59
Lyft	NASDAQ	\$72.00	\$62.46
Slack	NYSE	\$38.00	\$32.58

## 今後上場が期待される企業（一例）

会社名	業種	会社名	業種
PLANTIR TECHNOLOGIES	サイバーセキュリティ	Robin Hood	モバイル株取引
AIRBNB	SNS	Postmates	フードデリバリー
WEWORK	コワーキングスペース提供	PELOTON	フィットネス

# 株価収益率の比較 (USA vs Brazil)

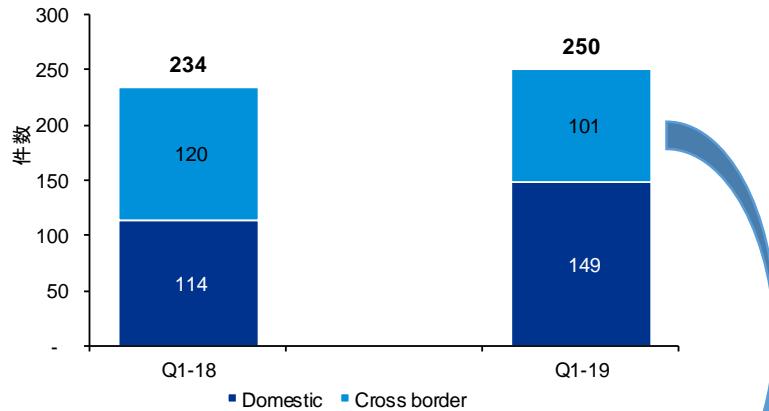
Unicorn企業との比較				
業社/企業名	株式市場	時価総額(百万単位)		株価収益率
		R\$	US\$	P/L
<b>ファイナンス</b>				
PagSeguro	Nasdaq	56.550	14.837	36x
Stone	Nasdaq	35.189	9.232	42x
Cielo	<b>Bovespa</b>	19.900	5.221	10x
<b>教育</b>				
Afya	Nasdaq	9.146	2.400	79x
Arco	Nasdaq	8.630	2.264	60x
Anima	<b>Bovespa</b>	1.655	434	21x
Estácio	<b>Bovespa</b>	10.536	2.764	13x
Kroton	<b>Bovespa</b>	20.585	5.401	15x
Ser Educacional	<b>Bovespa</b>	3.321	871	15x

出所: Guide及びVMPGIによる調べ

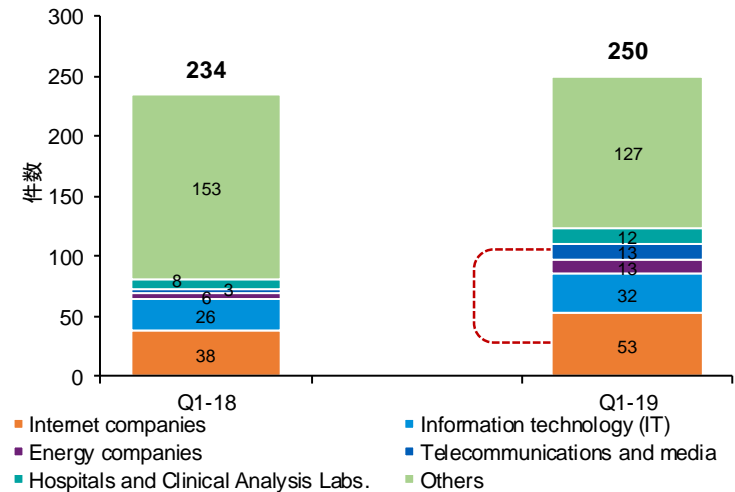
# M&A投資件数の推移(2019年1Q)

クローズボーダーの案件数は減少するも、国内M&A取引は堅調に推移。特にInternet・IT関連企業への投資が牽引

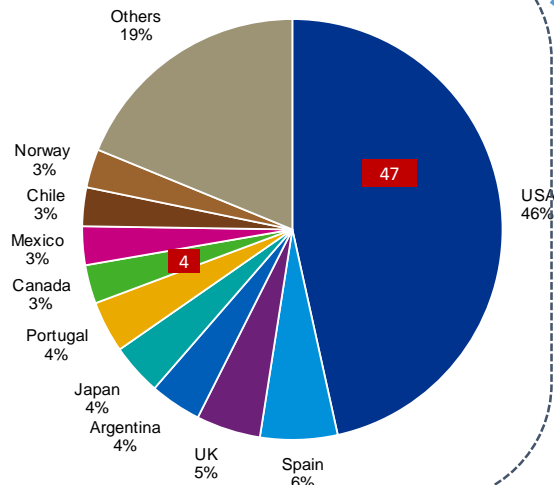
ブラジルのM&Aトレンド(Q1-18 vs. Q1-19)



ブラジルの業界別M&Aトレンド(Q1-18 vs. Q1-19)



Cross Border案件の国別構成比(Q1-19)



出典: Merger & Acquisitions Research: Mirror of transactions undertaken in Brazil, KPMG.



# ブラジルスタートアップ企業への投資例

## ➤ 外資によるスタートアップ企業への投資の一例

日付	出資者	スタートアップ企業	金額 (M USD)
6/21	ソフトバンク	Gymass	300
6/22	Valor Capital Unibox Capital	In Loco	20
7/10	ソフトバンク	Creditas	231
7/11	Insight Partners, Open View	Pipefy	45

## ➤ ブラジルユニコーン企業への期待

- Cargo X, Quinto Andar, Creditas, In Loco, Resultados Digitais, Viva Real etc...

# (参考) 税制改正の動向

## 世界的な税の流れ

- 法人税率の引下げ (アメリカ、イギリス etc..)
- 税の情報の透明化 (BEPS)
- データ課税の流れ (フランス)

主な改正案項目	将来の影響 (例)
法人税率の引下げ (20%程度?)	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 繰延税金資産の取崩</li></ul>
配当への課税 (20%以上)、利子配当の廃止	<ul style="list-style-type: none"><li>■ 租税条約を締結していない国の場合 (アメリカなど)、2重課税となる可能性 (投資先の変更)</li><li>■ 他の方法による資金還元の検討</li></ul>
繰越欠損金の1年あたりの利用限度額のさらなる制限 (15%)	<ul style="list-style-type: none"><li>• 繰延税金資産の取崩の可能性</li></ul>
個人所得税率の引き上げ (35%まで)	<ul style="list-style-type: none"><li>• ネット保障をしている場合の企業負担の増加</li></ul>
間接税の統一 (ただし、10年かけて。また、ICMS, ISSが統一されるかどうかは不明)	<ul style="list-style-type: none"><li>• サプライチェーンの見直しの可能性</li><li>• 税制改正に対応すべくシステムの導入</li><li>• Tax Incentiveがなくなった場合の増税の影響</li><li>• 過去のクレジットの利用について</li></ul>
社会保障料の廃止	<ul style="list-style-type: none"><li>• 大幅な企業負担の減少の可能性</li></ul>
経済取引税の導入 (0.8% - 1.2%)	<ul style="list-style-type: none"><li>• システム導入の可能性</li><li>• 大幅な税負担の可能性</li></ul>

# ブラジルにおけるスタートアップ企業例

# ステークホルダー

**Networks**

CIRCUITO STARTUP, LATAM FOUNDERS NETWORK, +INNOVATORS, abvcap, abstartups

**Coworking**

CAMPUS SÃO PAULO, PLUG, cubo, AHQY, IMPACT HUB, house of all

**Media & Events**

StartSe, STARTUPI, Startup Weekend, Campus Party, baguete, GIZMODO, techtudo, DEMOLATAM, youpix, Canaltech, CASE, path

**Education**

DRAFT, ENDEAVOR BRASIL, le wagon, GAMA ACADEMY, FIAP, MASTERTECH, troposlab, Insper, ITS

**Local VCs**

Kaszek, monashees+, ideiasnet, Redpoint e ventures, ASTELLA, BOSSANOVA, CONTRAPAR, cventures, e.BRICKS, <initial: capital>, INSEED, BOZANO, GERA, TRIAXIS CAPITAL, DGF, TOTVS VENTURES, Anjos do Brasil, INVEST TECH, CRP, FIR CAPITAL

**Corporate**

IBM Global Entrepreneur Program, Google for Entrepreneurs, BMG UpTech, inovaBRA, Microsoft BizSpark

**Public Entities**

START UP Brasil, Finep, SEBRAE, BNDES

**Global VCs**

QUALCOMM VENTURES, VALOR, 500, BESSEMER VENTURE PARTNERS, QUONA CAPITAL, TIGER, HAPKN, QED INVESTORS, OTTO CAPITAL, GENERAL ATLANTIC, Ribbit Capital, NASPERS, ROCKETINTERNET, FOUNDERS FUND

**Accelerators**

ACE, @startupfarm, WOW, DARWIN STARTER, FABRIQ, acelera MGTI, VENTIUR, gropa, SYU, wayra, Germinadora, startup RIO, Aceleraciona, seed, baita, techmall

**Retailtech**

**EduTech**



# Retailtech

フィンテックに比べ規模は小さい



269  
Startups



553  
Startups

**ただし、成長の余地は非常に高い**



- 人口2億人のうち1億5千万人がネットを利用。世界第4位のインターネットユーザー数(アメリカ、インド、中国に次ぐ)



- リテール市場におけるeCommerceの現在の占有率の低さ(4%)。なお、アメリカは10%



- eCommerceの2018年度の成長率は12%であり、伝統的なリテール市場成長率2%と比較して大きな伸びを締めている
- 2021年までにブラジル人口の7割がネット購入をするという予測あり

# Retailtech—注目スタートアップ

eコマース

**olist**

**Olist** はブラジルの大手マーケットプレイスとリテラーを繋ぐスタートアップ。

プラットフォーム上に製品を登録すると、自動的にブラジルの主要マーケットプレイス（Mercado Livre, Walmart.com, Americanas.com, Submarino, Casas Bahia）に製品が登録される仕組み。

2018年時点で3500社のリテラーが登録されている。

IoT



**Decision6** はストアフロー分析（店舗内の人の流れ）に特化したスタートアップ。

ショッピングモール内の経路や店舗内における顧客のフローをタイムリーに追跡。そのデータとアルゴリズムを用いて時間ごと（昼・夜）の顧客の志向、店舗ごとのパフォーマンス、マーケティング効果などを分析。

ブラジルの主要ショッピングモールに展開するリテラーを顧客に持つ（Boticário, Saraiva, Arezzo等）。

ブラデスコのスタートアッププログラム Inovabraの支援を受けている。



# Retailtech—注目スタートアップ

## 決済システム **konduto**

**Konduto** はAIを用いてオンライン 決済における不正決済を分析。

顧客のウェブサイト上における行動、インターネット経歴、CPFの購入履歴等を集め、AIによる自動リスク分析システムを提供している。

リテラーにとって問題になりそうな取引を瞬時に報告、マニュアルな 従来の分析では情報不足・時間 不足により却下されてしまう取引を正しく分析し、売上増加につなげる。

## 拡張現実(AR)



**Winwin** は「ポケモンGO」から着想を得たスタートアップ。

AR技術を使い、ユーザーが特定の場所へ行くとスマホを通して割引券や特典が貰える仕組み。

リテラーのブランドとユーザーの距離を縮めるためのマーケティング戦略として注目されている。

2018年に食品大手のM.Dias Brancoのスタートアッププログラムに選定されている。

# Retailtech—注目スタートアップ

サステイナビリティ



**FoodFinder** は賞味期限が近い商品を販売する法人向けプラットフォーム。

賞味期限が近い商品を持っているスーパー等を、レストランや加工業者と繋ぐサービス。食品の廃棄を防ぐことを目的としている。

大手小売GPA（Grupo Pão de Açúcar）のスタートアッププログラム（Liga Retail）に選定された4社のうちのひとつ。

# EdTech

## EdTechエコシステム概要



2018年には364社が存在

(ブラジルスタートアップ協会Abstartupsによる調査)



コーポレートビジネスに特化したスタートアップはエコシステム全体のわずか **8%** (29社)。スタートアップの半数 (47%) は初等教育向け事業を展開している。



一方、ブラジルの大企業は社員教育を重視しており、わずかに存在するコーポレートに特化したスタートアップとの協業による教育制度を整備している。

# スタートアップ企業との 協業例

# 企業とスタートアップの協業例-Retailtech

## Via Varejo、AirFoxと共同で銀行設立

大手小売のVia Varejo（Casas BahiaやPonto Frioを保有する企業）は、アメリカのスタートアップAirfoxと提携、デジタル銀行のローンチを発表した。銀行は低所得層の顧客に焦点を当て、全国で約800店の実店舗をサービス拠点として利用する予定。

## Magazine Luiza、Softbox を買収

Softboxは、デジタルでの販売チャンネルを開拓したいリテーラーや最終財を製造する企業用のサービスを開発している。

# 企業とスタートアップの協業例-Retailtech

## Carrefour Brasil、「ブラジルのAmazon Go」Zaittとパートナーシップを締結

Carrefour Brasilは自社のデジタル変革戦略の一環として、ラテンアメリカ初の無人レジ無し24時間店舗スタートアップ、Zaittと協業を開始、これによりZaittはサンパウロに2号店を開店。Carrefourは店舗を物流・サプライ面で支援する計画。Carrefour eBusiness Brasil CEOのPaula Cardoso氏によると「顧客に新しいエクスペリエンスを提供するために新たなコンセプト、テクノロジーを経験したい。今後もスタートアップとの協業を通じて新しいサービス、ソリューションを開発したい」。

# 企業とスタートアップの協業例-EdTech

## ブラジル銀行、CiaTechと共同で大学を設立

スタートアップ「CiaTech」（創業者は日系伯人Marcelo Sato氏）と協業しブラジル銀行コーポラティブ大学（UniBB）を創設。インターネットや各地に建てられた研修施設（Gepes）を通じて社員11万人に研修を実施。

特徴として：

- 社員の家族もアクセス可能。子供向け・父母向け・高齢者向けのコースも存在する。
- 行政とパートナーシップを締結、公務員向けに研修コースを特別に開発、UniBBを通して提供している。



# 企業とスタートアップの協業例-その他の分野

## 【資源開発】Vale、NewsteelをUS\$ 500Mで買収

Newsteelは鉄鉱石の選鉱技術を開発するスタートアップで、Valeはこの買収を通じて将来的にダム建設の必要性を無くすことを目指している。

## 【金融】Santander Brasil、Conta SuperをR\$ 150Mで買収

フィンテックの買収によって、Santanderはデジタル市場の開拓に力を入れはじめ、Conta Superの個人向けデジタル・サービスの手軽さによって失っていた顧客を自社に取り込む算用。

## 【ヘルスケア】Roche、FlatironをUS\$ 1.9 Bで買収

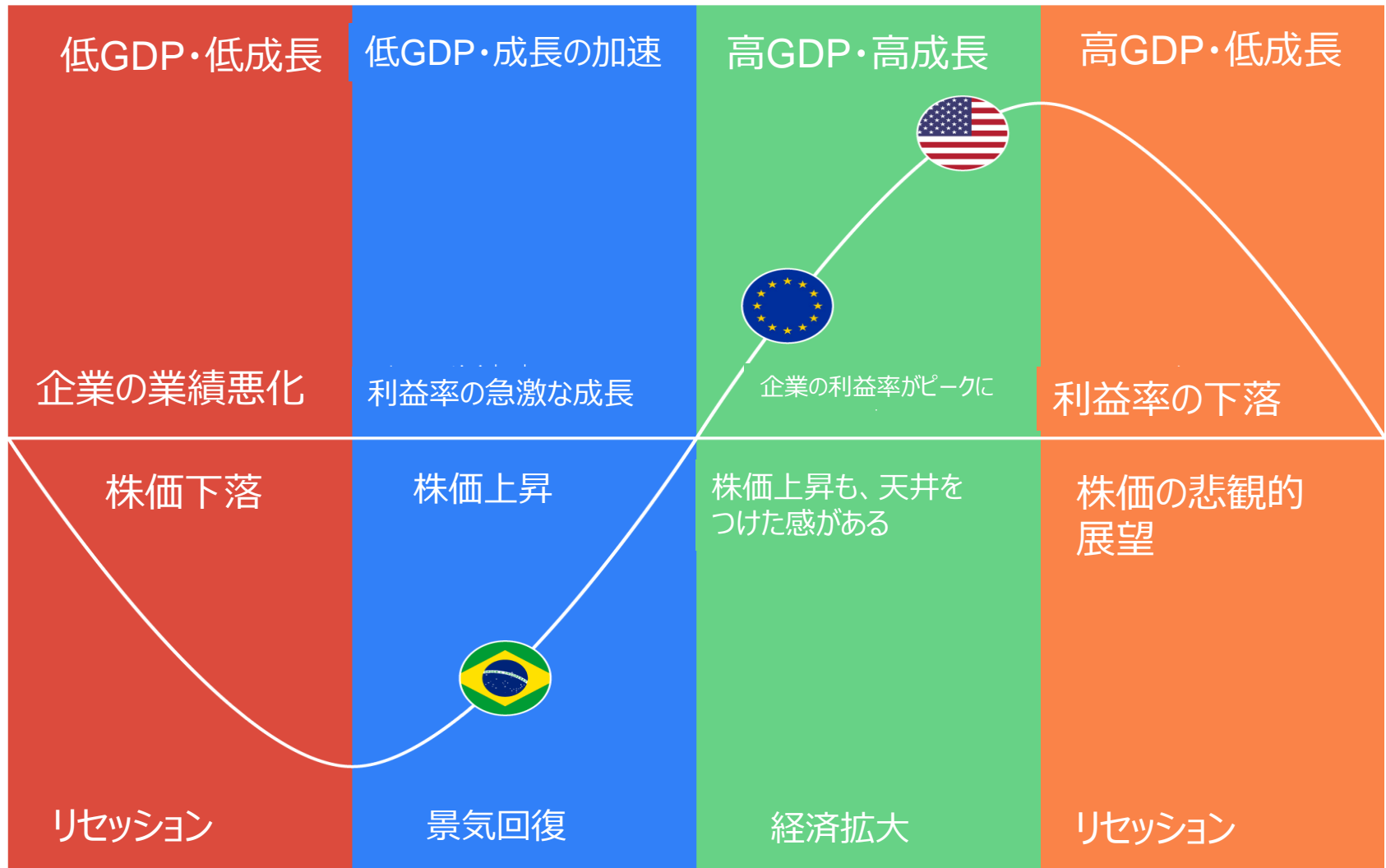
がん患者が服用している薬や反応などの臨床データを収集するスタートアップ。

## 【自動車】Ipiranga、Canal de Peçaと協業

Ipirangaの顧客が一般的に使用しているディーゼルや他の燃料のほかに、車の部品や機器のための オンラインマーケット作りが目的。Ipirangaは顧客により幅広いサービスを提供することで事業を強化する狙い。

最後に

# 世界経済の今



コーヒーブレイク

**COFFEE BREAK**

**後半司会**

**大久保 敦 企画戦略委員長**

**APRESENTADOR**

**Presidente da Comissão  
de Planejamento -  
Estrategia**

**Atsushi Okubo**

**化学品 部会**

**村松 正美 部会長**

**Departamento de Produtos Químicos**

**Presidente: Masami Muramatsu**

# 2019年下期業種別部会長シンポジウム

## 2019年上期の回顧と下期の展望

副題 内外の環境変化にどう対応するか

2019年8月22日

ブラジル日本商工会議所 化学品部会

PILOT PEN DO BRASIL 村松正美

# 次第

- ・2019年上期の回顧と下期の展望

輸送関連

ヘルスケア関連

農業関連

印刷関連

機器関連

コンシューマ

- ・まとめ

- ・副題 内外の環境変化にどう対応するか



# 2019年上期の回顧と下期の展望

化学品部会所属企業、団体 75社

アンケート協力いただいた企業、団体 21社(工場保有 7社)

アンケート調査は各市場の売上と利益を、増加、不変、減少で回答いただいた。

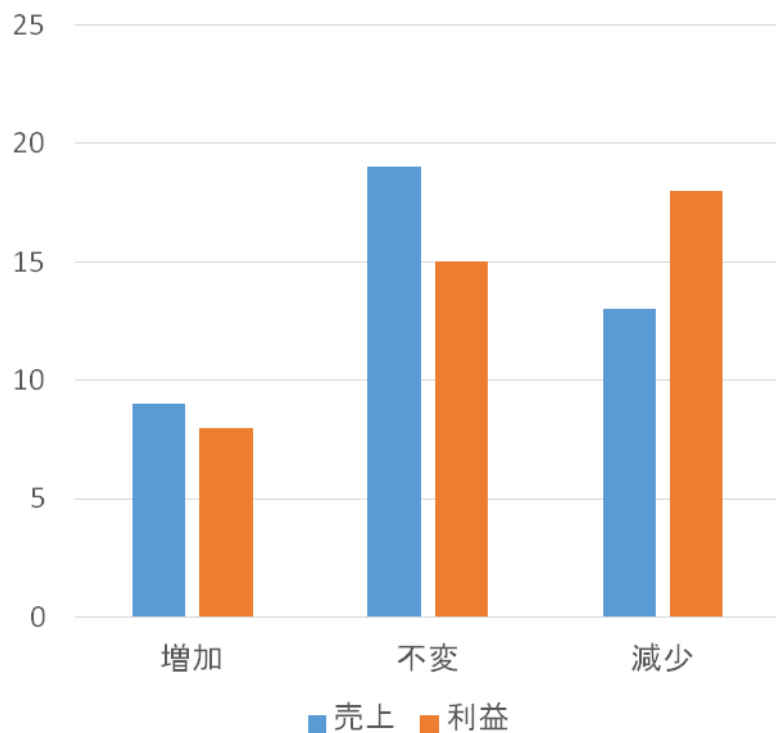
化学品部会の関連市場 アンケート総数 40件

市場	アンケート数	%
輸送関連(自動車、二輪車など)	13	33%
ヘルスケア関連(食品、化粧品、医療品など)	7	18%
農業関連(農薬、飼料、酵素など)	8	20%
印刷関連(インキ、製紙など)	4	10%
機器関連(電気電子、医療品など)	4	10%
コンシューマ(筆記具、接着剤、潤滑剤など)	2	5%
建設	1	3%

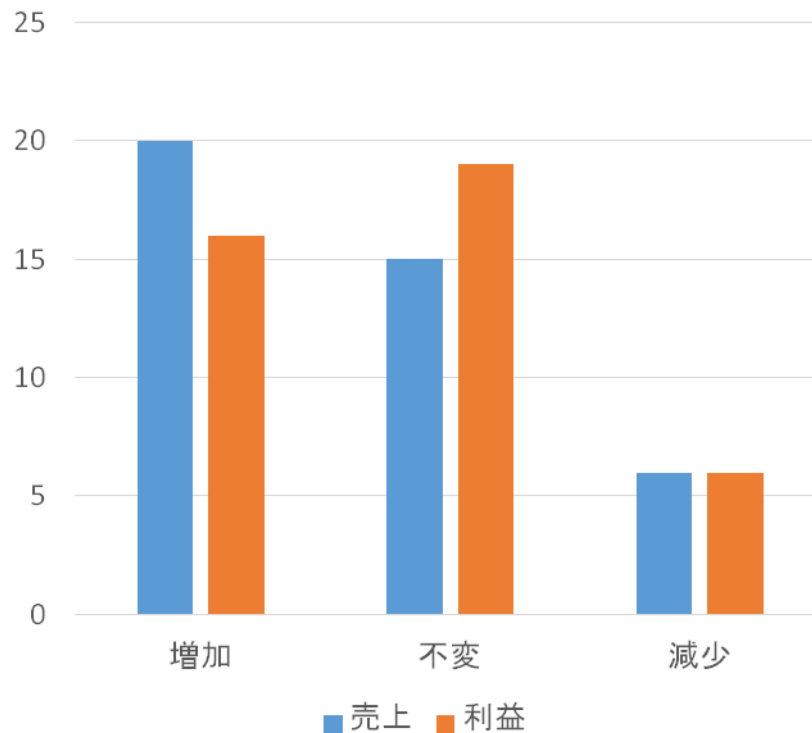
# 2019年上期の回顧と下期の展望

## 化学品部会 全市場

### 2019年上期の回顧



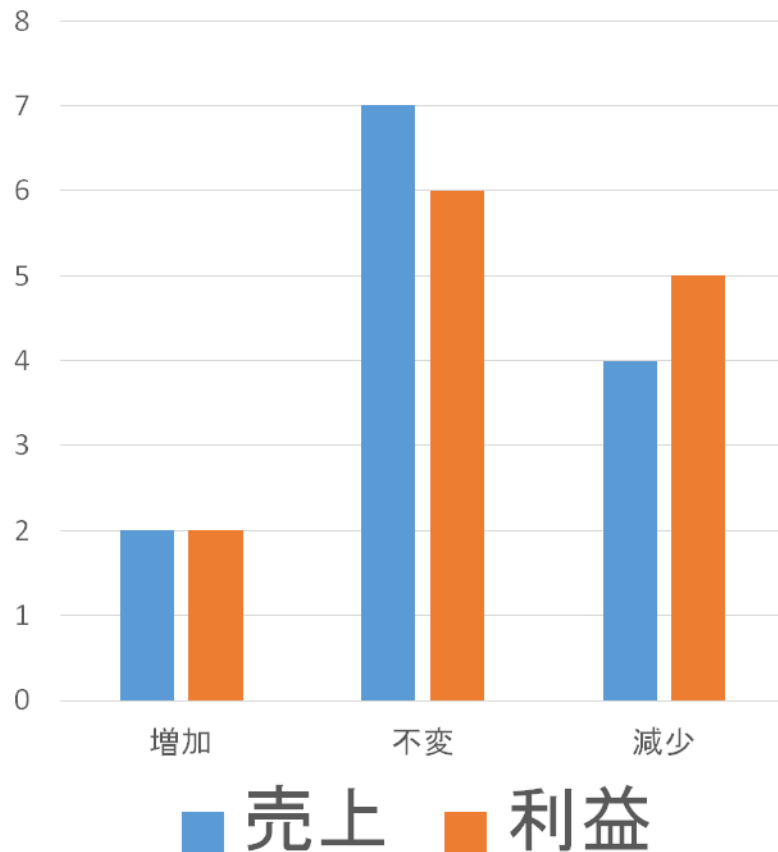
### 2019年下期の展望



# 輸送関連(自動車、二輪車など)

用途：内外装プラスチック部品、エンジン用シール材、樹脂添加剤など

## 2019年上期の回顧



■ ポジティブ

■ ネガティブ

「市場の特記事項」

■ 日系企業からの引き合い

■ 増加

■ アルゼンチン向け輸出不調

■ 新モデルへの展開減少

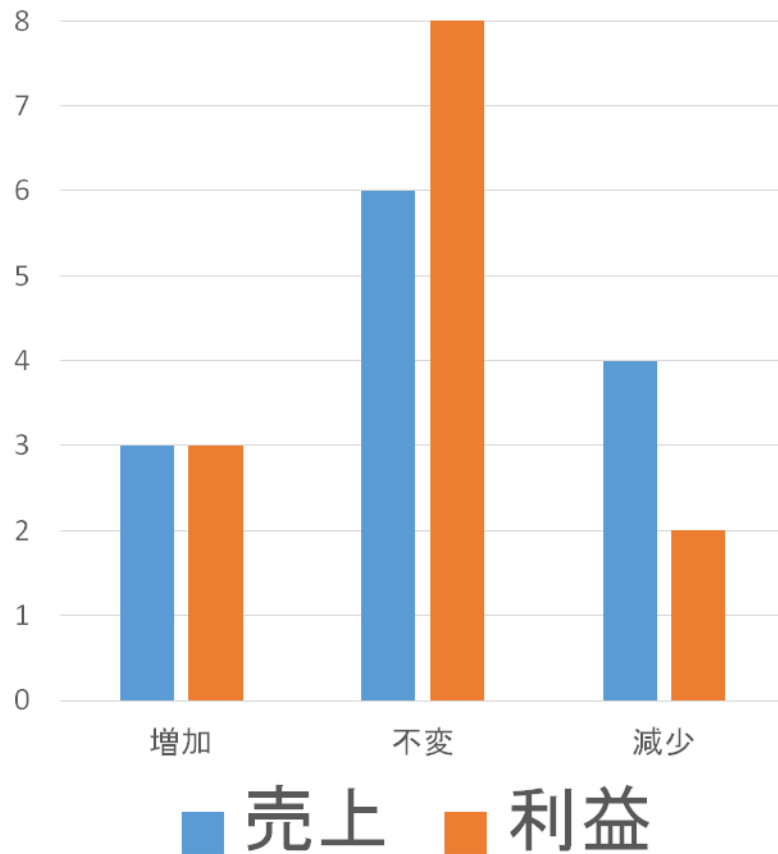
■ 「売上増減要因」

■ 価格競争激化

# 輸送関連(自動車、二輪車など)

用途：内外装プラスチック部品、エンジン用シール材、樹脂添加剤など

## 2019年下期の展望



■ ポジティブ

■ ネガティブ

「市場の特記事項」

■ 新規採用による増加見込み

■

■ 輸出市場の回復遅れ

■ メタノール市場下落

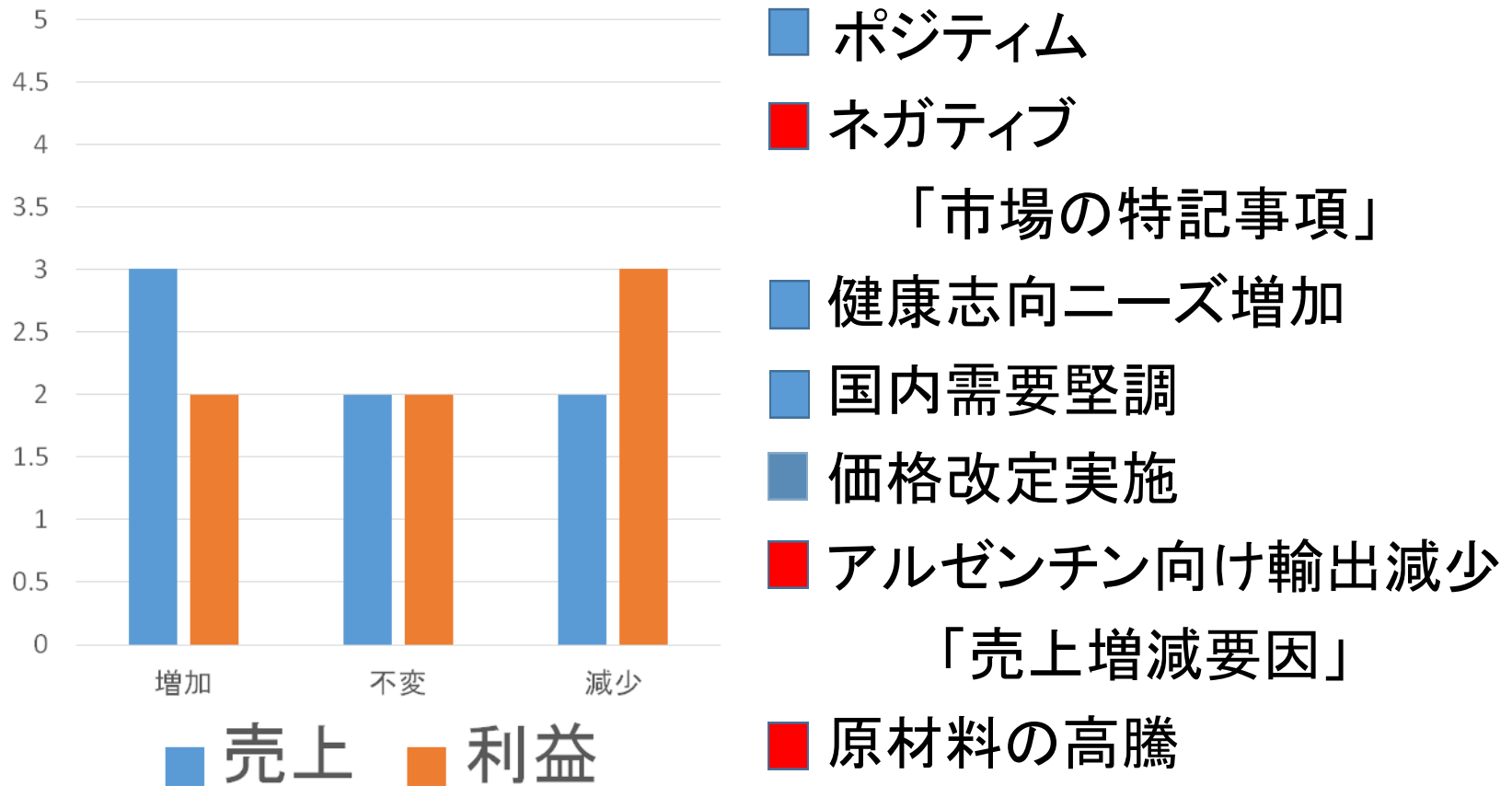
■ 「売上増減要因」

■ 価格競争激化

# ヘルスケア関連(食品、化粧品、医療品など)

用途：食品添加剤、包装フィルム、改装着色剤、一般医薬品  
など

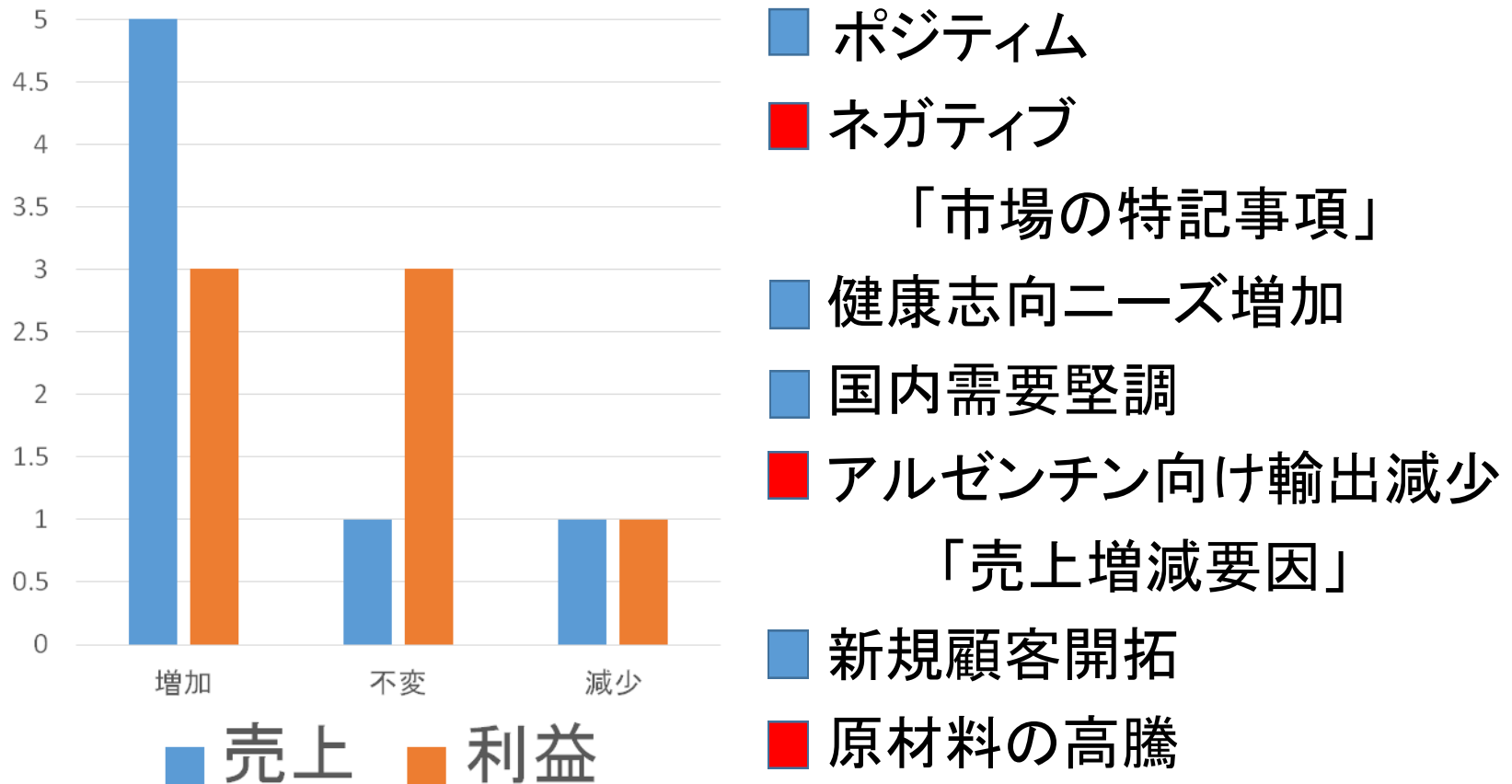
## 2019年上期の回顧



# ヘルスケア関連(食品、化粧品、医療品など)

用途：食品添加剤、包装フィルム、改装着色剤、一般医薬品  
など

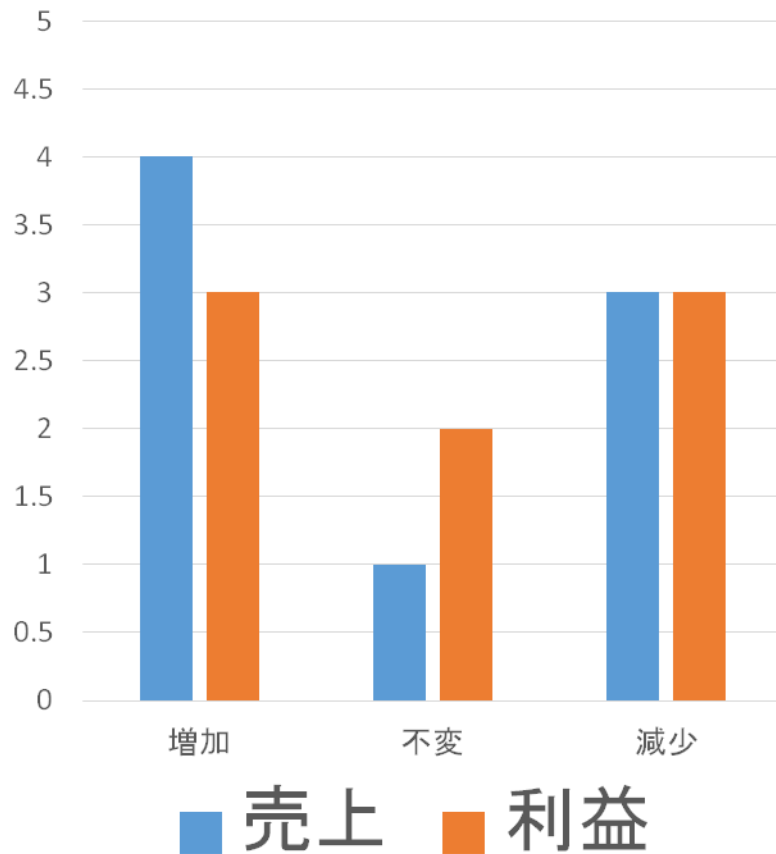
## 2019年下期の展望



# 農業関連(農薬、飼料、酵素など)

用途：殺虫剤、殺菌、除草剤、飼料添加剤、診断薬原料など

## 2019年上期の回顧



■ ポジティブ

■ ネガティブ

「市場の特記事項」

■ 好調な農業生産

■ 大豆需要増

■ 中国原産品の供給不足、高騰

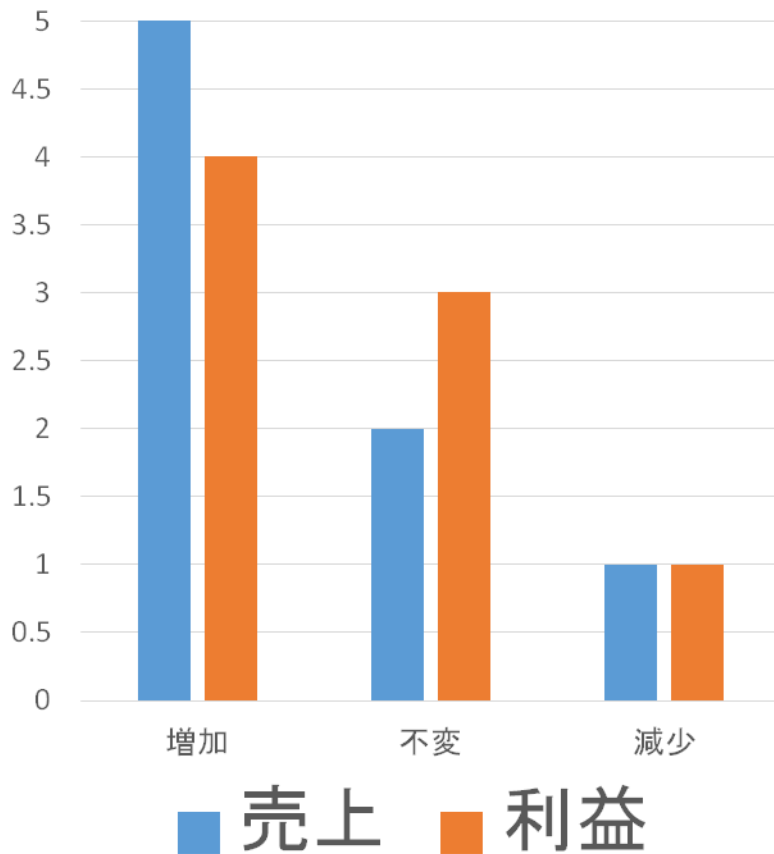
「売上増減要因」

■ ジェネリック攻勢

# 農業関連(農薬、飼料、酵素など)

用途：殺虫剤、殺菌、除草剤、飼料添加剤、診断薬原料など

## 2019年下期の展望



■ ポジティブ

■ ネガティブ

「市場の特記事項」

■ 好調な農業生産

■ 大豆需要増

■ 中国原産品の供給不足、高騰

「売上増減要因」

■ 登録処理が若干早まっている。

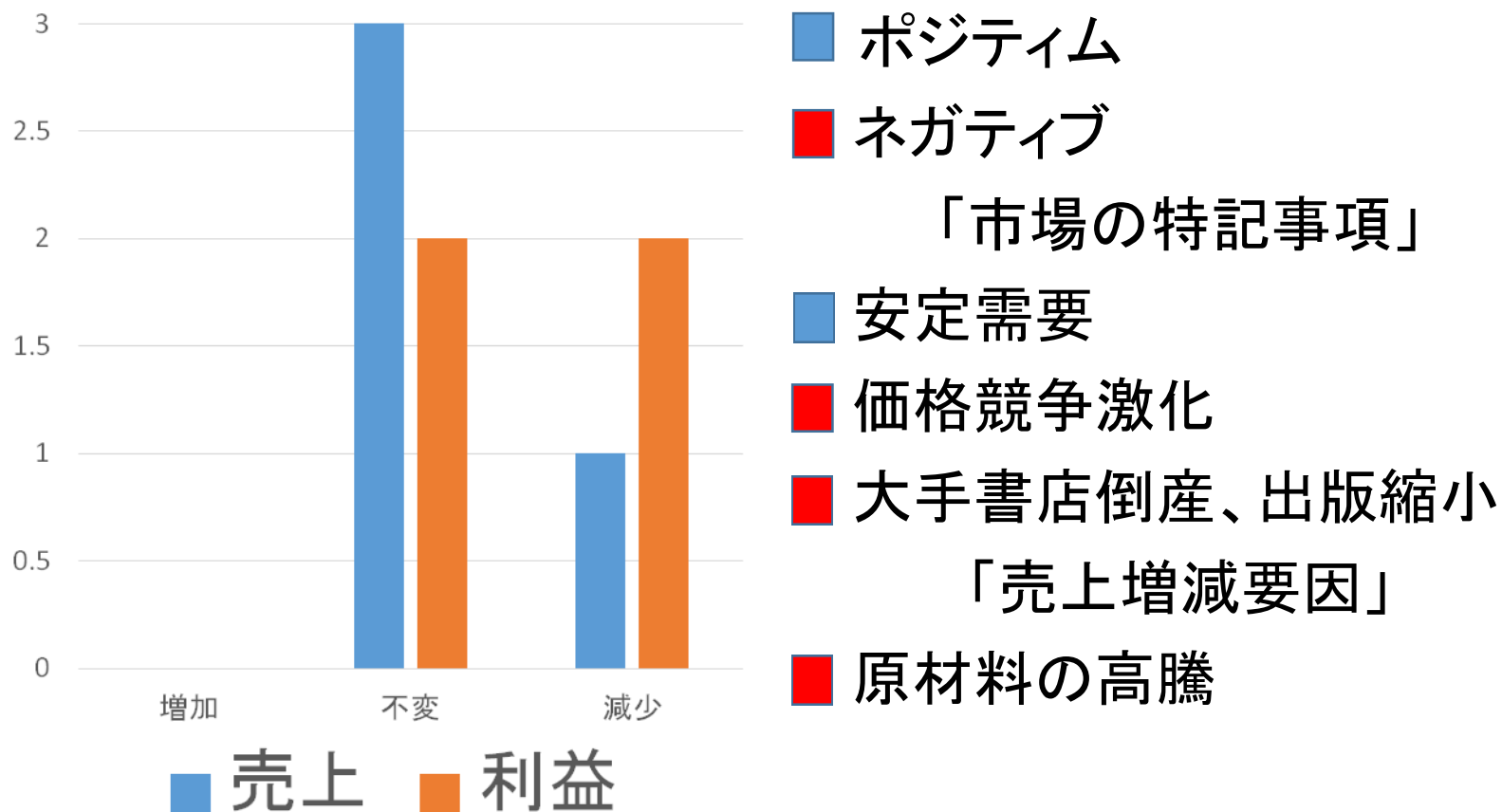
ジェネリック攻勢



# 印刷関連(インキ、製紙など)

用途：出版、パッケージ用インキ、印画紙など

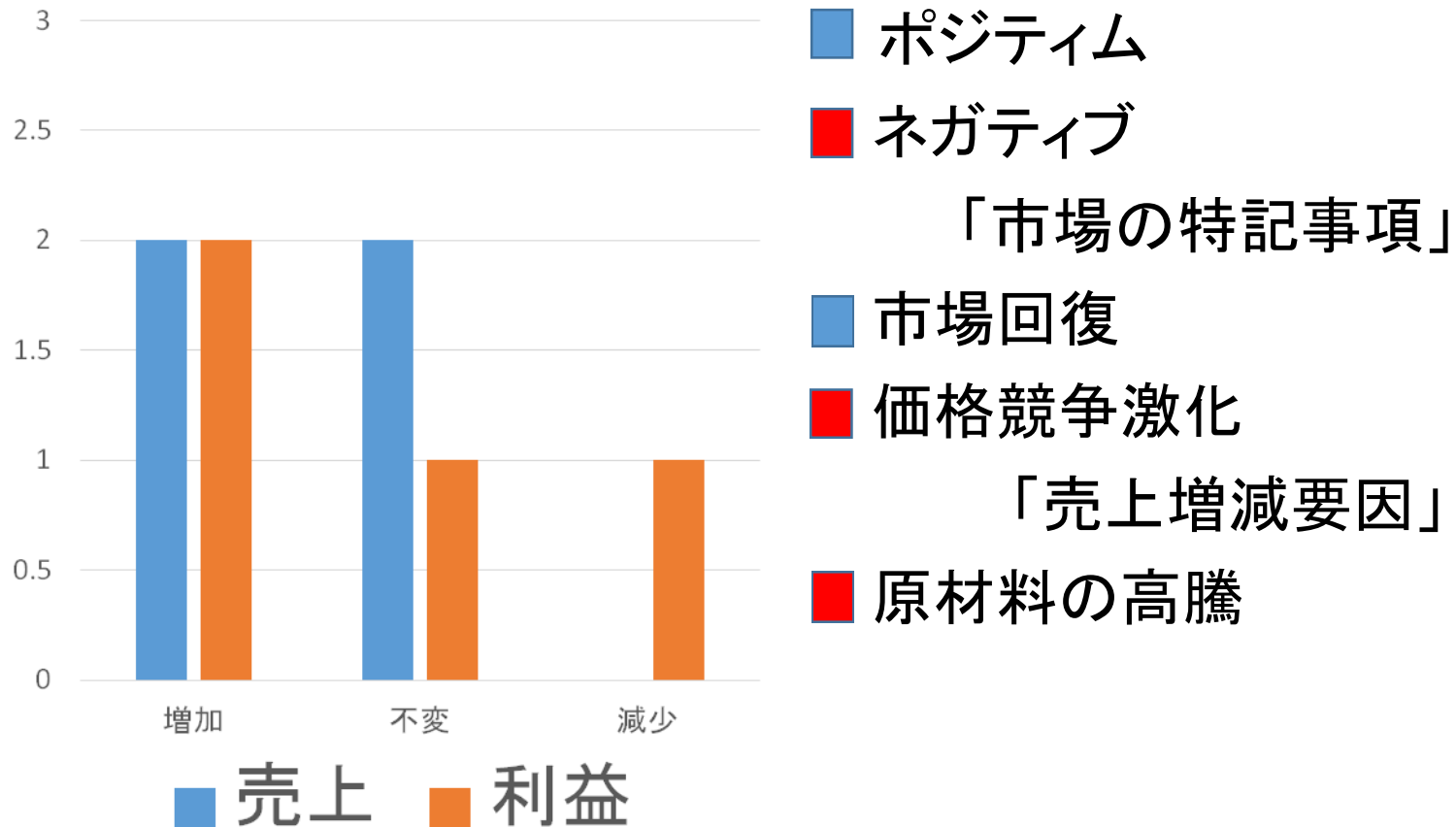
## 2019年上期の回顧



# 印刷関連(インキ、製紙など)

用途：出版、パッケージ用インキ、印画紙など

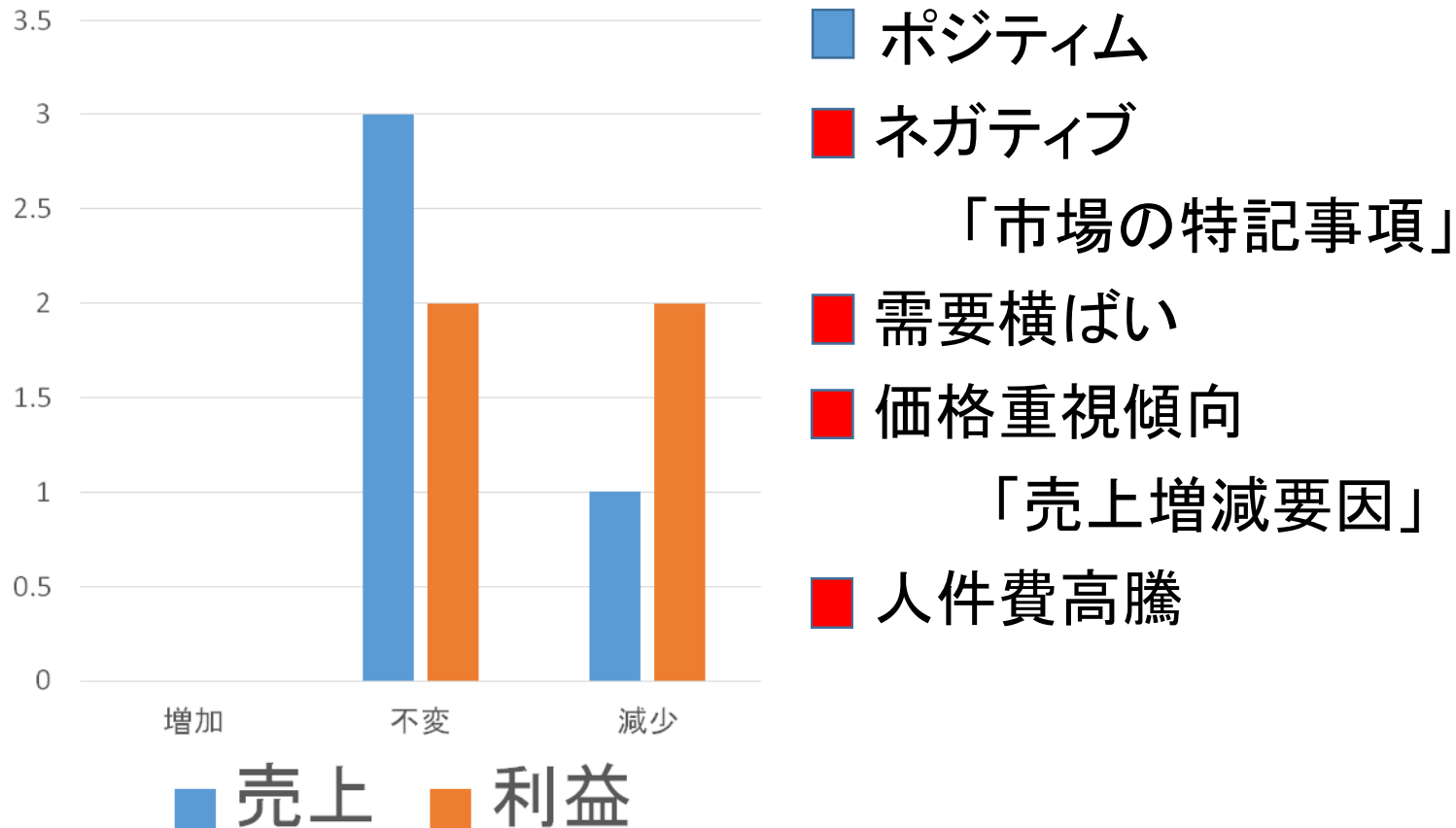
## 2019年下期の展望



# 機器関連(電気電子、医療など)

用途：眼科治療用デバイス、透析装置、外装部など

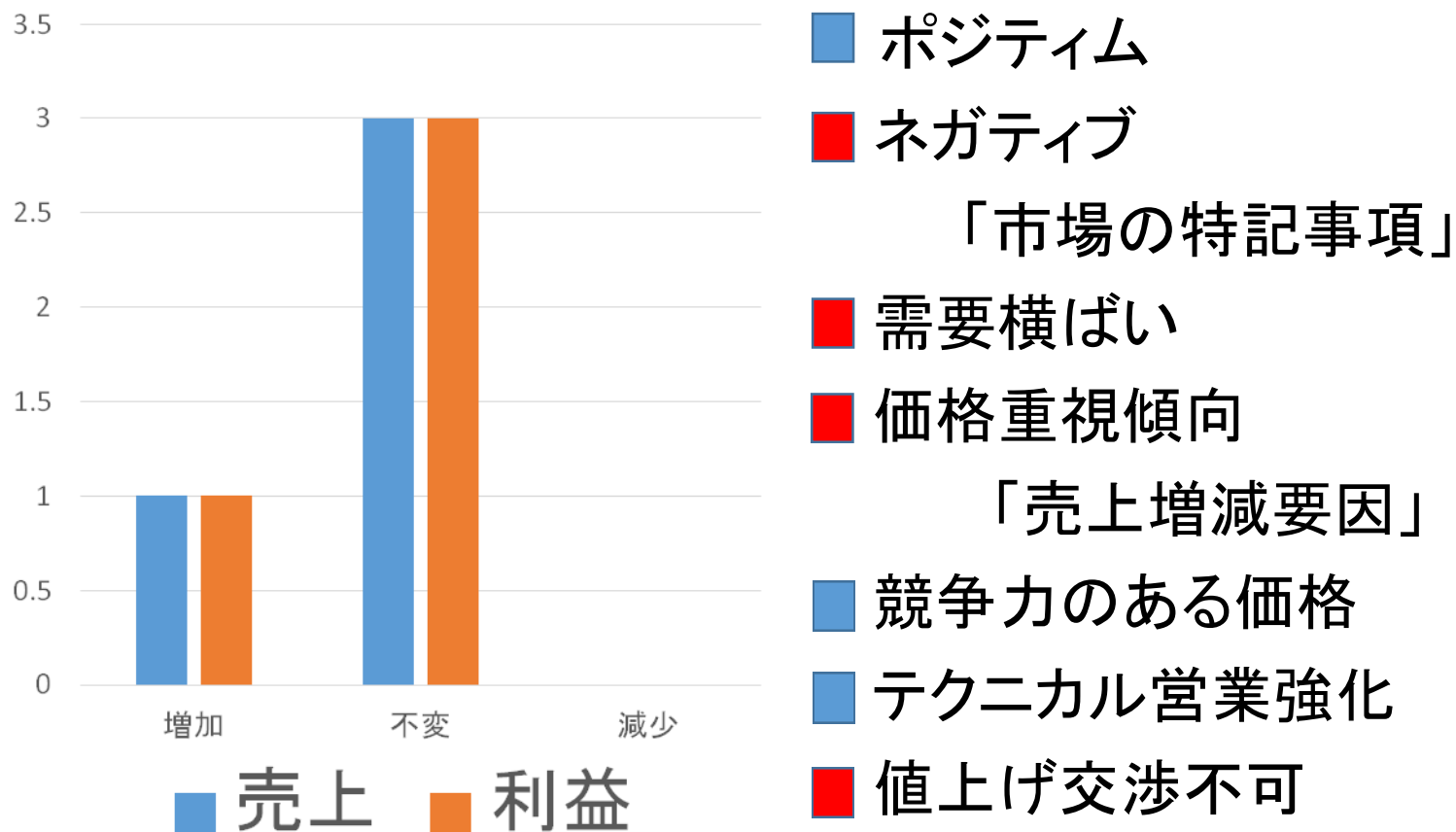
## 2019年上期の回顧



# 機器関連(電気電子、医療など)

用途：眼科治療用デバイス、透析装置、外装部など

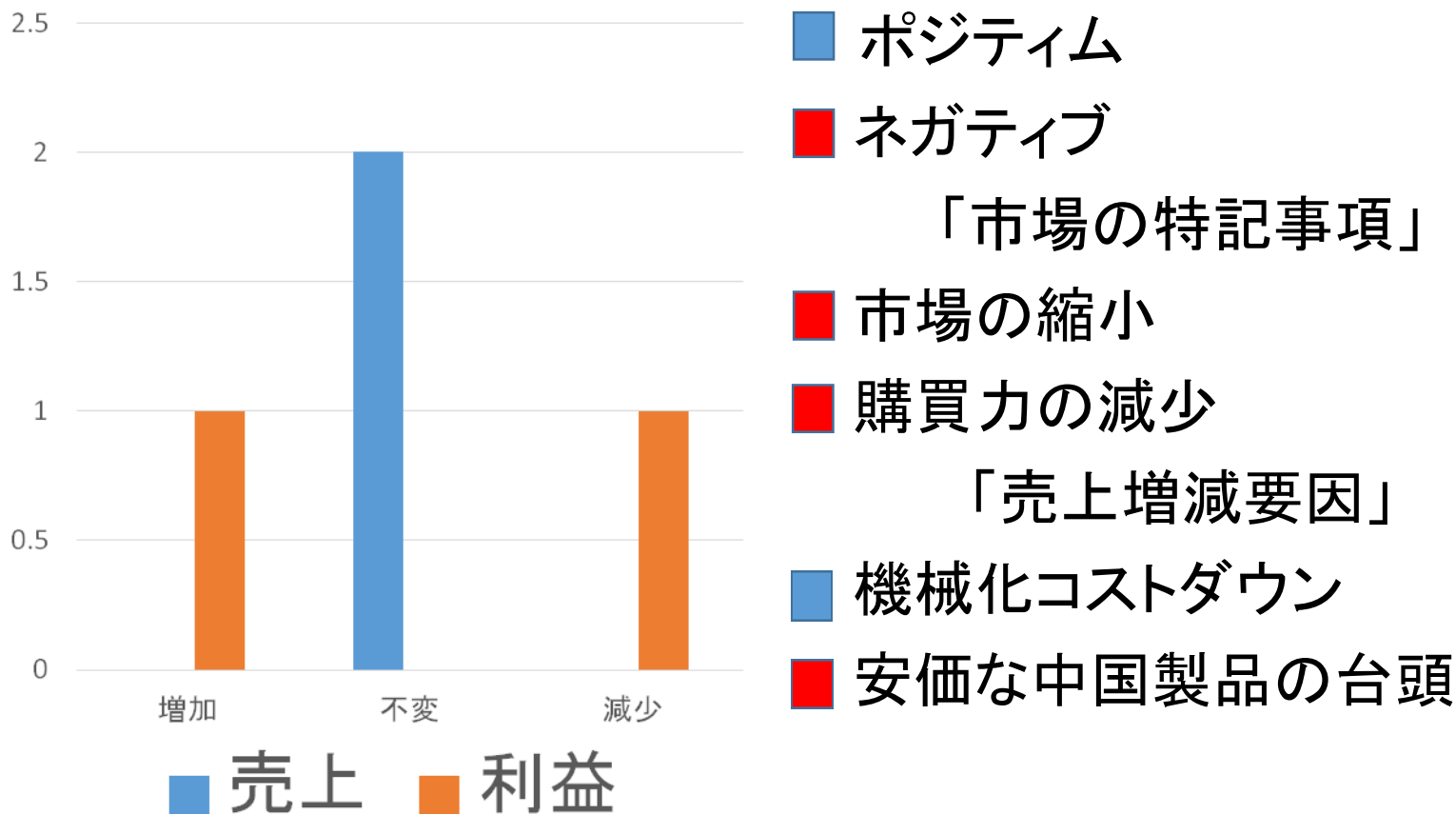
## 2019年下期の展望



# コンシューマ(筆記具、接着剤、潤滑剤など)

用途：筆記具、ビジョンケア材料など

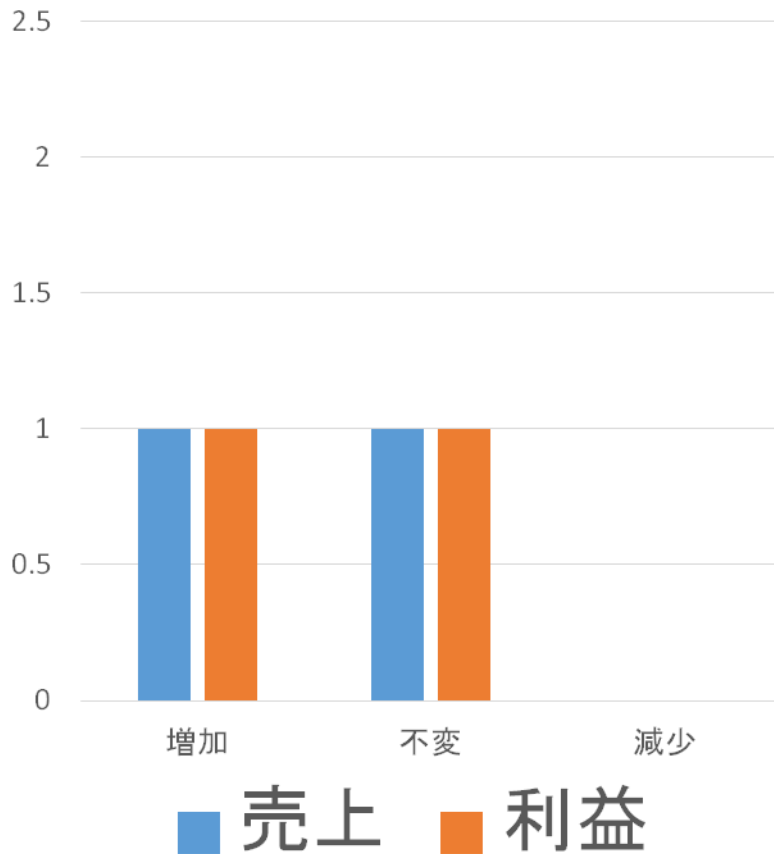
## 2019年上期の回顧



# コンシューマ(筆記具、接着剤、潤滑剤など)

用途：筆記具、ビジョンケア材料など

## 2019年下期の展望



■ ポジティブ

■ ネガティブ

「市場の特記事項」

■ 市場の縮小

■ 購買力の減少

「売上増減要因」

■ 新規製品投入

■ コストダウン

■ 安価な中国製品の台頭

# 化学品部会 まとめ

	2019年上期の回顧		2019年下期の展望
結果 売上	増加と回答 9/40件 <b>22.5%</b>	予測 売上	増加と回答 19/40件 47.5%
市場	回復遅れ 農業関連好調	市場	回復、楽観的な見方は出来ない 農業関連好調維持
脅威	ジェネリック品攻勢 安価製品の台頭	脅威	ジェネリック品攻勢 安価製品の台頭
対策	コスト見直し、営業強化、取引先開拓	対策	新製品拡販、ニッチ市場の開拓 営業強化、取引先開拓

# 副題：内外の環境変化にどう対応するか

- 農薬登録審査の短縮
- 規制緩和
- 年金、税制改革の動向
- 物流需要増加期待



# 2019年下期業種別部会長シン ポジウム

化学品部会の発表を終わりにい  
たします。

ご清聴ありがとうございます。

**電機・情報通信部会**

**小渕 洋 部会長代理**

**Departamento Eletroeletrônico**

**Sub-Presidente: Hiroshi Obuchi**

# 電機・情報通信部会 2019年上期の回顧と下期の展望

2019年8月22日  
電機・情報通信部会

# 部会名の変更について

- ✓ 電気電子部会は、運輸サービス部会の情報通信関係の会員企業、NTT Data Brasil、NTT do Brasil、NTT Docomo Brasil、Ubik do Brasilの4社を編入し、6月より電機・情報通信部会に部会名を改名。
- ✓ 部会員数は22社から26社に増加。

## 「2019年度06月常任理事会議事録」より

部会の再編成について

5月10日、総務副委員長を議長に電気電子/運輸サービス両部会の部会長および副部会長に参集頂き、従来の電気・電子部会に運輸サービスの情報通信分野の企業を電機・情報通信（改名）に編入、正式発足は本日6月19日の理事会承認後とする。

# 2019年上期の回顧と下期の展望 会員アンケート結果

## 電機・情報通信部会各社の販売動向(対前年)

「維持」を対前年比100～109%として分類

2月時点の  
2019年展望

	改善	維持	悪化	合計
19年 展望	10	5	1	16
(%)	63%	31%	6%	100%

今回の  
アンケート  
結果

	改善	維持	悪化	合計
19年上期 回顧	7	5	1	13
(%)	54%	38%	8%	100%

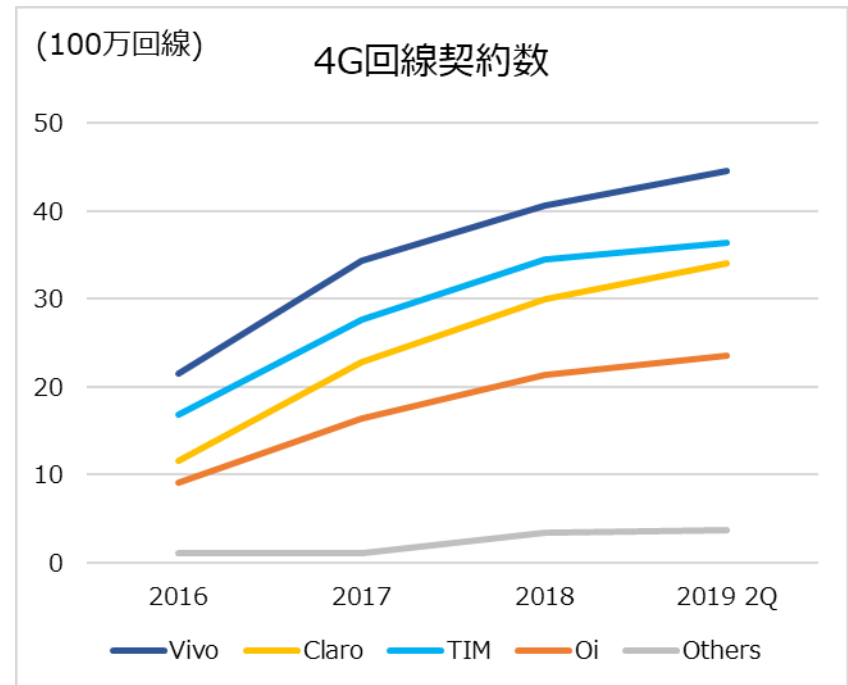
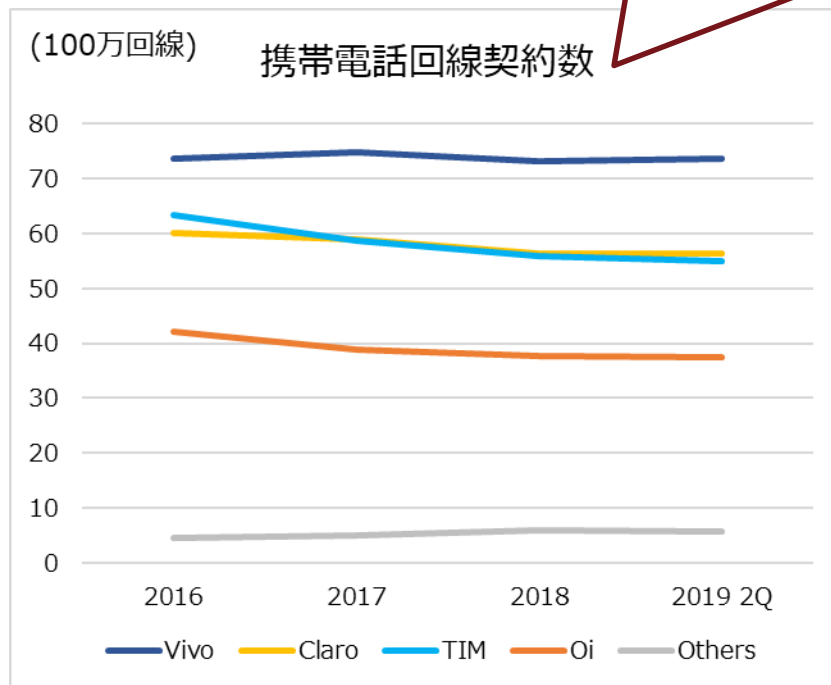
	改善	維持	悪化	合計
19年下期 展望	7	4	2	13
(%)	54%	31%	15%	100%

# 2019年上期の回顧と下期の展望 会員アンケート結果

- ✓ 日本×メルコスールEPAの早期締結。
- ✓ 韓国およびEU×メルコスールのFTA進捗状況。
- ✓ 隣国アルゼンチンの大統領選挙・経済動向。同国の不況が対アルゼンチンビジネスに大きな影響。
- ✓ ブラジルの年金改革および税制改革の動向と景気の回復。
- ✓ レアル安によるビジネスへの影響。

# ブラジルの携帯電話回線契約数傾向

ブラジルの携帯電話回線契約数は、中国、インド、米国、インドネシアに次いで世界第5位。(2015年)









- ✓ 大手通信事業者の携帯回線契約数はほぼ横ばい。
- ✓ 各社の携帯電話回線契約数の約半数が4G(第4世代)に移行済み。各社の4G回線契約数は2016年と比べ2~3倍に増加、急速に普及している。

出典：<https://www.teleco.com.br/>

# 主要国の5G(第5世代)開始状況

※いずれも段階的にサービススタート

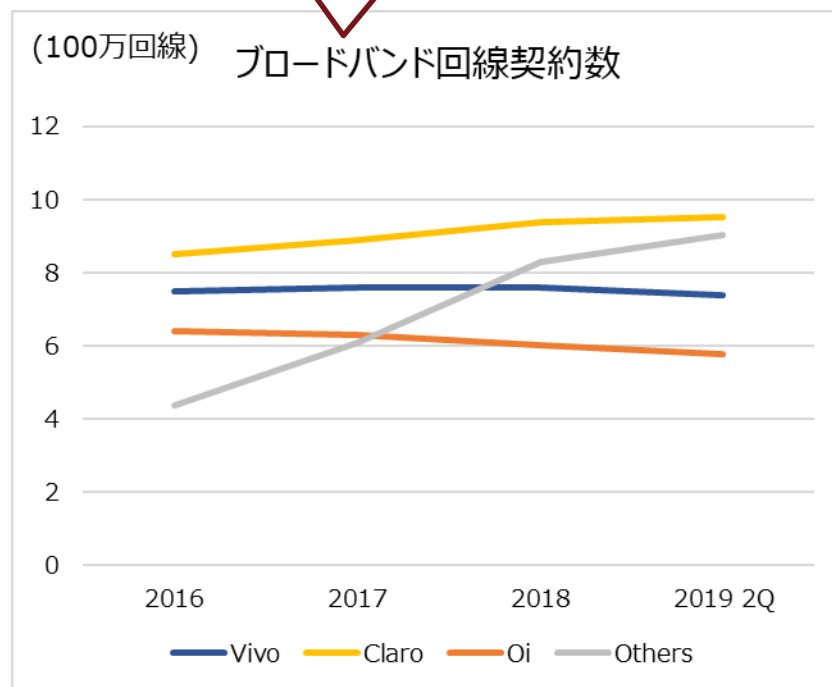
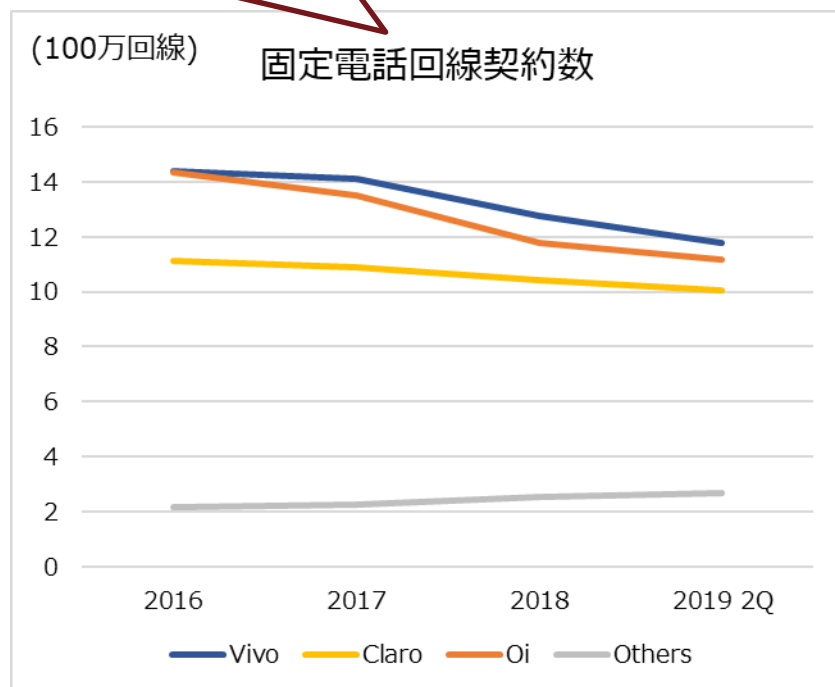
国名	5Gサービス状況
 アメリカ	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 今年4月3日にVerizon社が5Gサービスを開始、同5月31日にSprint社が5Gサービスを開始。</li><li>✓ 残るAT&amp;T、T-Mobileも2019年中にサービス開始予定。</li></ul>
 韓国	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 今年4月3日にキャリア3社が5Gサービスを同時に開始。</li><li>✓ 韓国は世界で初めて5Gのサービスを開始。(上記アメリカより数時間早くサービス開始)</li></ul>
 日本	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 今夏以降キャリア各社が5Gプレサービスを開始。</li><li>✓ 2020年の東京五輪までにキャリア4社が5Gサービスを開始する計画。</li></ul>
 欧州	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 一部の国では2019年から5Gサービスをする予定も、多くの国では2020年以降5Gサービス開始予定。</li></ul>
 中国	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 既存キャリア3社+新規参入1社が今年中に5Gサービス開始予定。</li><li>✓ 今年8月に一部5G対応端末の発売開始。</li></ul>
 ブラジル	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ 今年7月に意見公募を実施、来年3月に周波数割り当て入札実施予定。</li><li>✓ 華為は8億ドルを投じてサンパウロ州内に5G基地局製造工場を建設予定。</li></ul>



# ブラジルの固定回線契約数傾向

ブラジルの固定電話回線契約数は、中国、米国、日本に次いで世界第4位。(2015年)

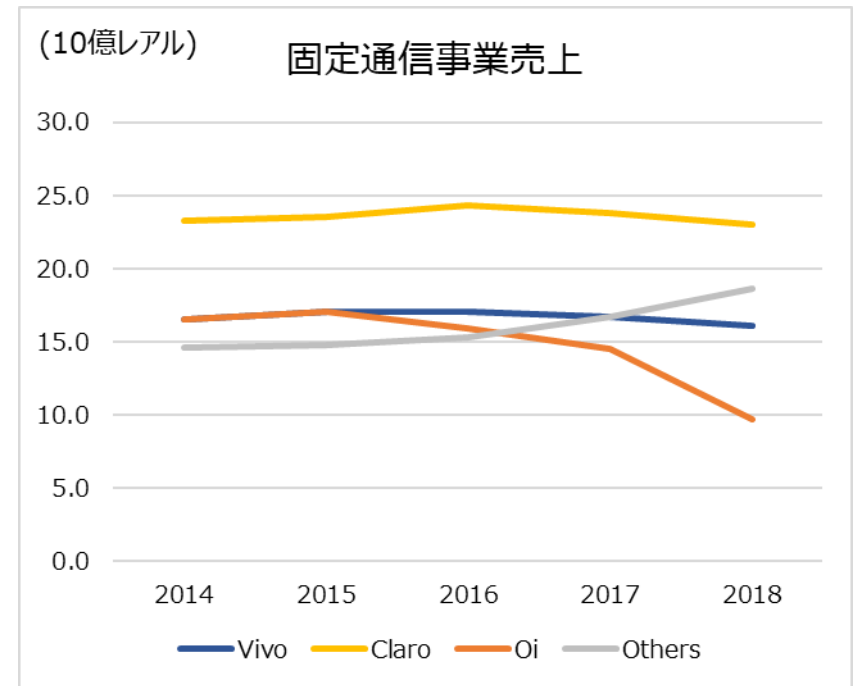
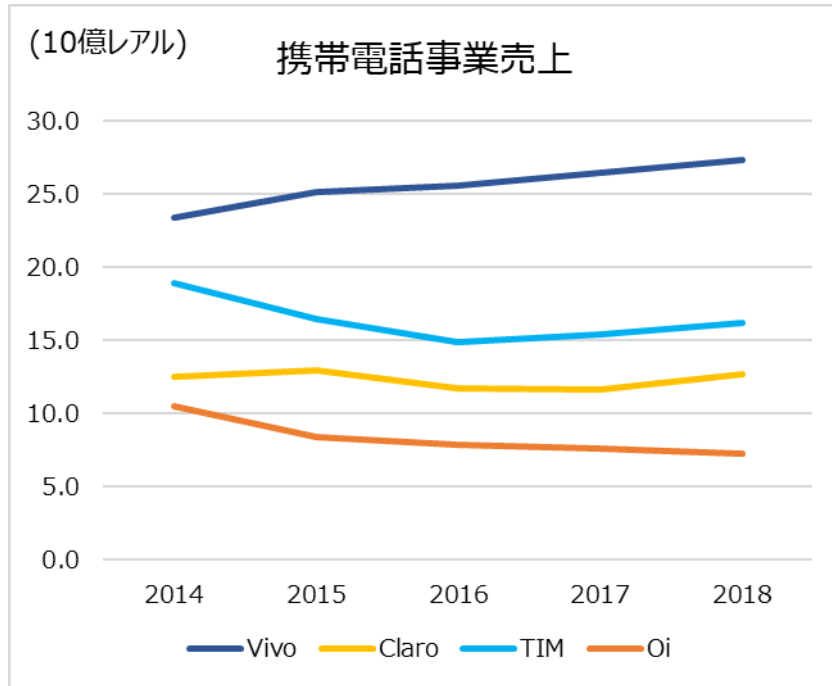
ブラジルの固定ブロードバンド回線契約数は世界第7位。(2015年。TOP3は中国、米国、日本。)



- ✓ 固定電話回線契約数は減少傾向。
- ✓ 一方で固定ブロードバンド回線契約数は増加傾向。急増しているOthersは家庭・中小企業向けに回線を提供している4000以上の中小規模のプロバイダにより構成。

出典：<https://www.teleco.com.br/>

# ブラジルの携帯・固定通信事業売上推移

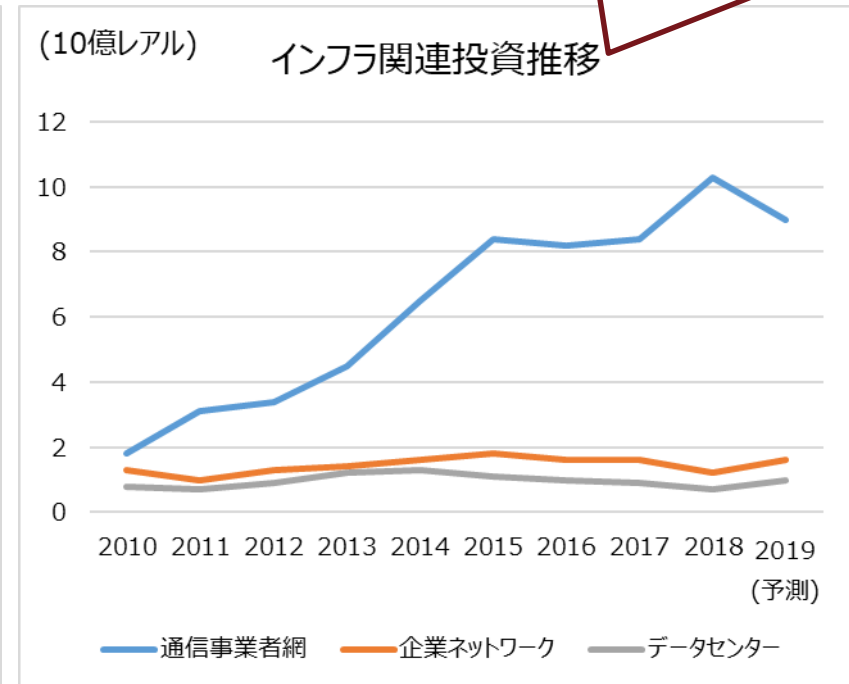
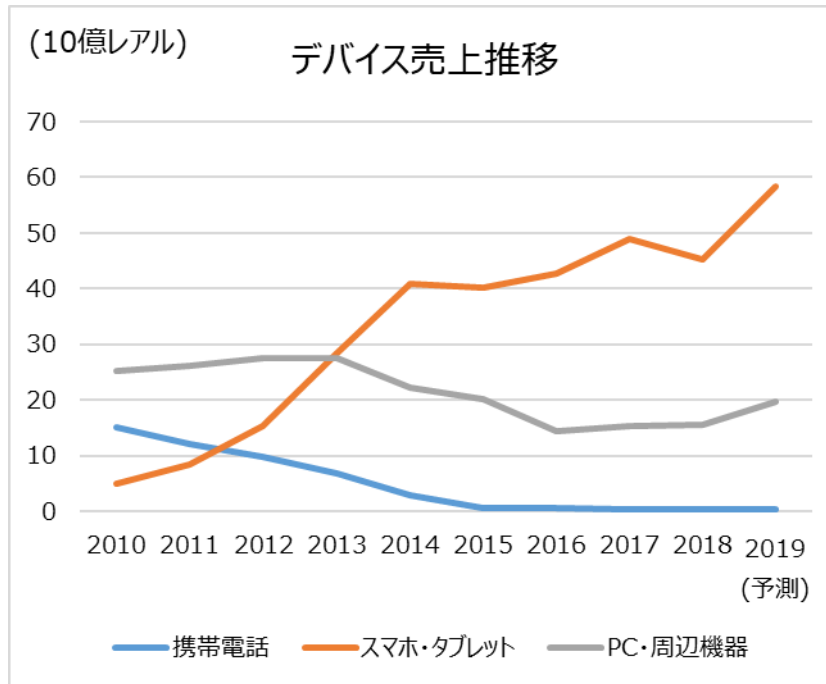


- ✓ Vivo、Claro、TIMの携帯通信事業の売上はゆるやかに増加傾向。2016年より再生手続き中のOiの売上は減少傾向。
- ✓ 大手各社の固定通信事業(電話・ブロードバンド)の売上は減少傾向も、前述のブロードバンド回線契約数と同様、無数の中小規模のプロバイダにより構成されるOthersが大きく売上を伸ばし、固定通信市場全体の売上はほぼ横ばい。

出典：<https://www.teleco.com.br/>

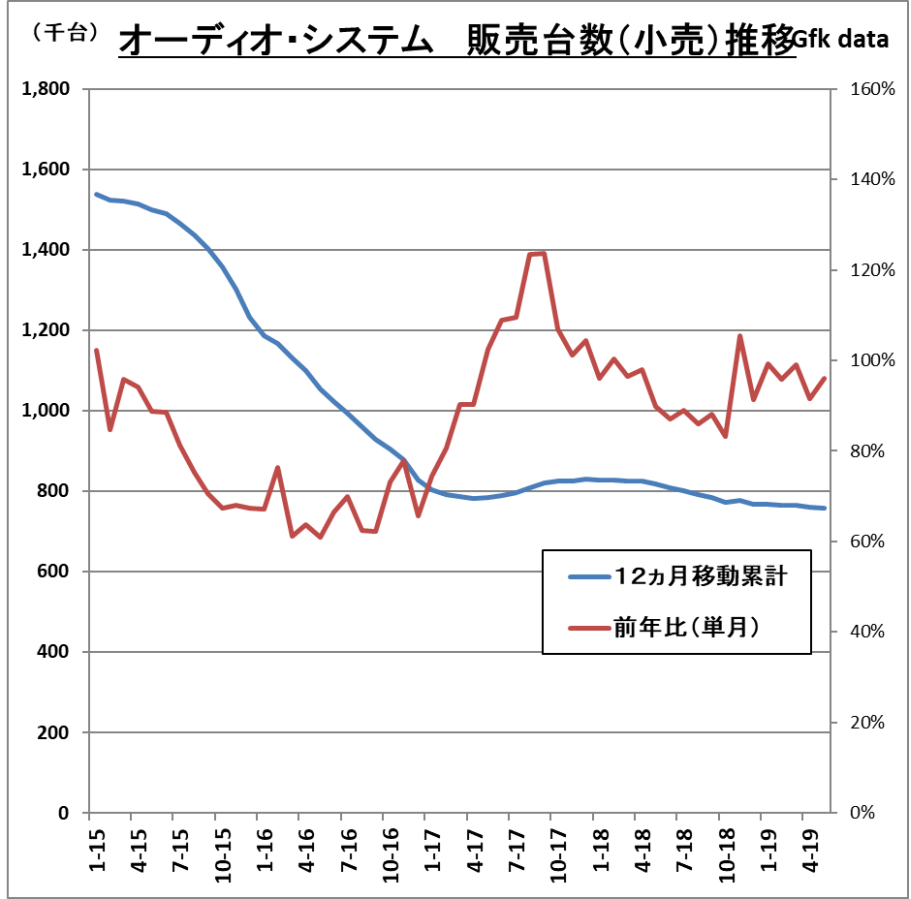
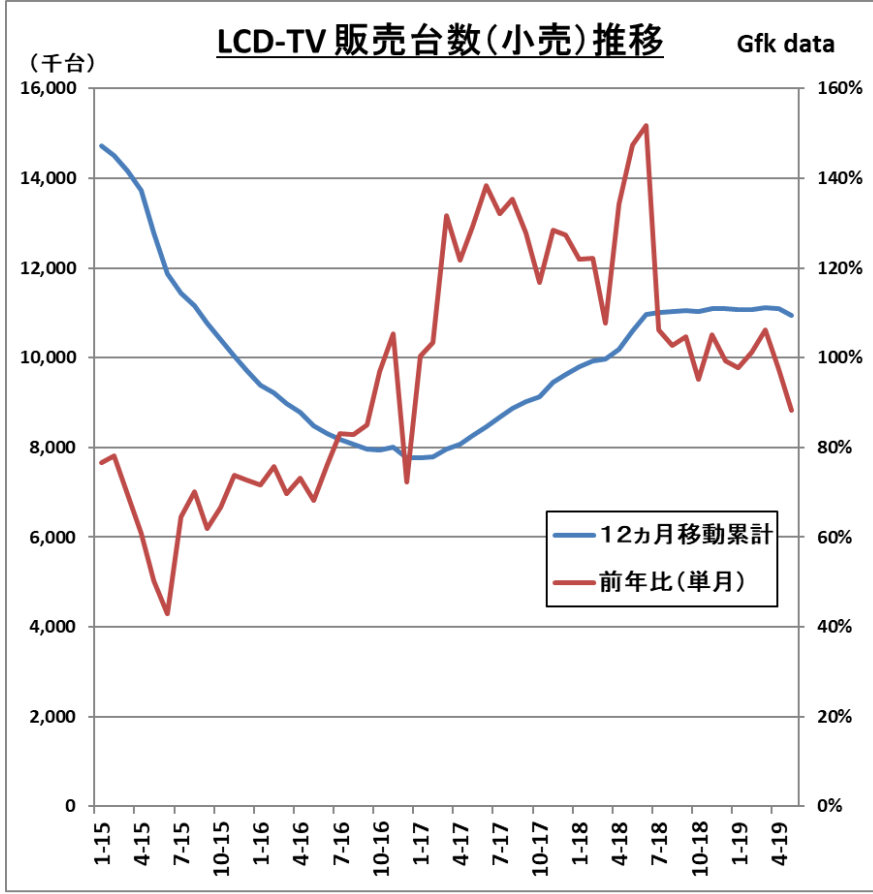
# ブラジルの情報通信市場の売上・投資傾向

ブラジルの情報通信インフラへの投資額は世界全体の3~4%。(概算)



- ✓ 携帯電話、PC・周辺機器の売上が減少傾向にあるのに対し、スマホ・タブレットの売上は引き続き上昇傾向。
- ✓ 通信事業者のネットワークへの投資は上昇傾向。2020年以降スタートする5G事業への投資にも期待。
- ✓ 世界のネットワークインフラ関連投資は、ハードウェアからクラウドへ移行する事によりコストを抑える動きあり。 出典：Brasscom社資料

# ブラジルの液晶TV、オーディオシステム販売台数(小売)の推移



- ✓ テレビは昨年はワールドカップ特需あり、以降昨年度並みの水準で推移してきたが、今年4月より減速。
- ✓ オーディオは昨年のワールドカップ後に市場が回復、以降一部モデルを除き好調を維持。

# マナウスフリーゾーン(ZFM)を取り巻く環境

## ZFMとEPA/FTA

- ✓ 7月25日、韓国とメルコスールは3回目のFTA交渉を実施、交渉プロセスは2020年半ばに終了見込み。
- ✓ 6月28日、EUとメルコスールはFTAに合意。
- ✓ ZFMに工場を持つ企業は、上記FTAによりメリットが無くなる上、高い国内ロジコストの分不利になる懸念あり。

## ZFMと税制改革

- ✓ ZFMの発展・維持には税制恩典が不可欠。
- ✓ 税制恩典はボルソナーロ政権が推進する税制改革と共存できるか。

**ブラジル政府もZFMとその税制恩典の重要性は認識、今後の政策に注目**

# 韓国×メルコスールFTA進捗状況

## FTA進捗経緯

- ✓ 2018年9月、第1回交渉をウルグアイ・モンテビデオにて開催。今後の進め方につき議論を実施。
- ✓ 2019年4月、第2回交渉を韓国・ソウルで開催。
- ✓ 2019年7月、第3回交渉をウルグアイ・モンテビデオにて開催。交渉プロセスは2020年半ばに終了の見通し。

## 韓国勢の動き

- ✓ これまでもウォン安を前面に出した低価格攻勢を展開。
- ✓ 韓国勢はFTAによる電子製品、自動車、それら部品等の輸出拡大を期待。

韓国勢に対抗するため、日本×メルコスール間EPA促進が急務

# 中南米への米中関係の影響

## ZTE市中監視システム@アルゼンチン

- ✓ ZTEはアルゼンチンSan Salvador市に市中監視システムを導入中。
- ✓ 情報セキュリティの観点から、同案件には米国政府が懸念を示している。

## Huawei 5G@ブラジル

- ✓ ブラジルのモウラン副大統領は、同国の5G入札関連のプロジェクトからのHuaweiの締め出しを否定。同氏は中国でHuawei CEOと会談を行うなど中国とは友好的。
- ✓ 米国政府は5Gネットワークの脆弱性に関する機密文書をブラジル政府に共有し、本件に警告を行っている。

米中関係が悪化する中、中南米諸国は親米路線の立場をとりつつも、中国は重要なパートナーであり関係を強化する傾向。

**日本勢も官民一体となった新政権との関係構築が必要**

# 商工会議所、ブラジル政府、日本政府への要望

- ✓ 日本×メルコスール間のEPA促進。
- ✓ 韓国×メルコスール、EU×メルコスール間FTA進捗のモニタリング。
- ✓ アルゼンチンの政治・経済状況および同市場景気動向のモニタリング。
- ✓ 中国・韓国勢のアグレッシブな動きに対抗するため、官民一体となった新政権との関係構築。



**ご清聴、ありがとうございました。**

**食品 部会**

**佐々木 達哉 部会長**

**Departamento de Gêneros Alimentícios**

**Vice Presidente: Tatsuya Sasaki**

# 2019年上期の回顧と下期の展望

## 『内外の環境変化にどう対応するか』

---

2019年8月22日(木)

食品部会

## 1. 食品部会会員企業

## 2. 市場及び会員企業状況

- (1) 食品業界全体動向
- (2) カテゴリー別動向及び会員企業状況
- (3) これからのキーワード

## 3. 副題『内外の環境変化にどう対応するか』

- (1) 環境変化への備え
- (2) 新たな市場トレンドや消費者ニーズを捉えた施策

# 1. 食品部会会員企業

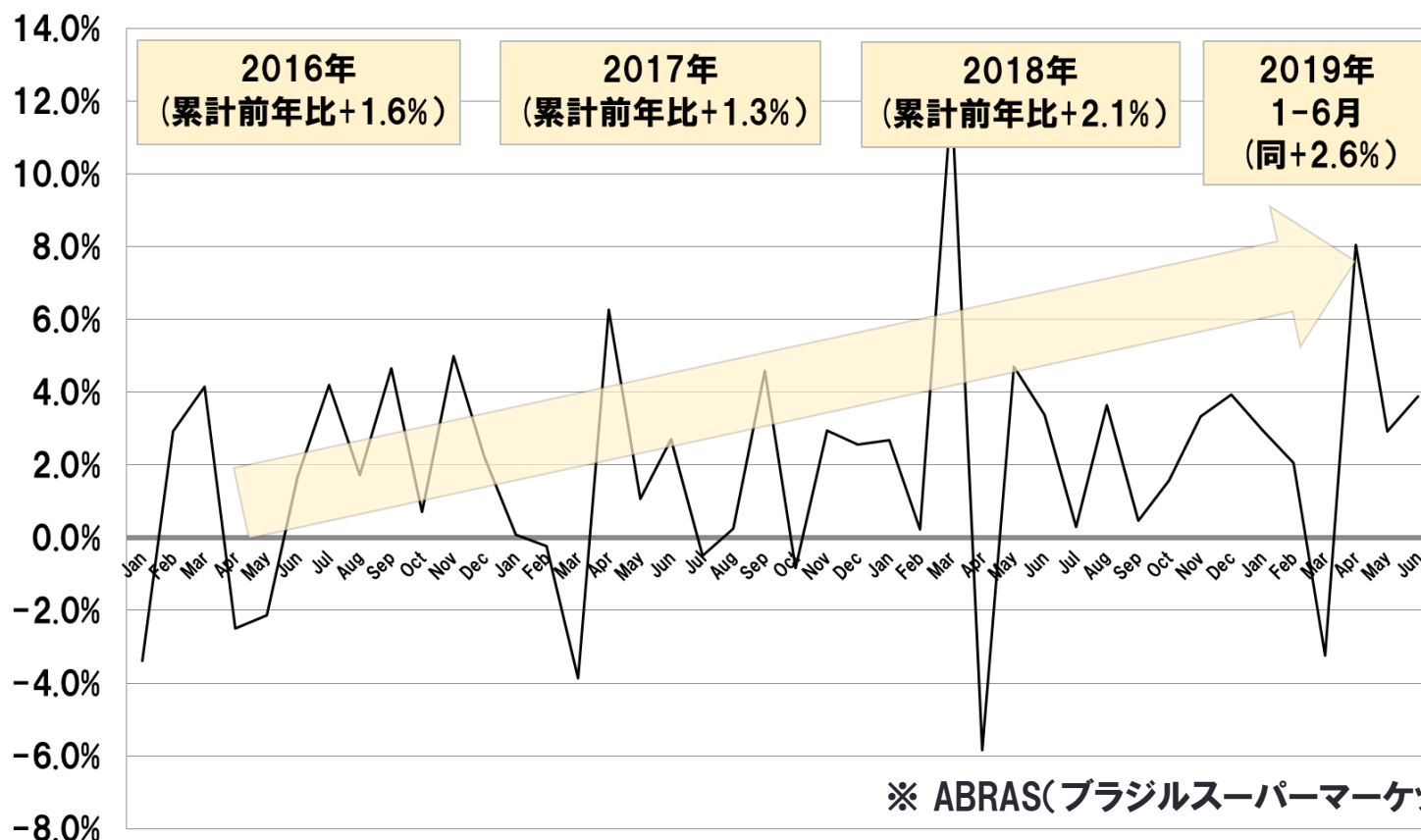
# 食品部会

会員企業（主登録 17社）	会員企業（サブ登録 42社）	
Ajinomoto do Brasil	Abe Giovanini Advogados	Lefosse Advogados
Azuma Kirin	A.C. Morad Sociedade de Advogados	Marcos Yassuishi Okada Auditoria e Consultoria
Companhia Iguaçú	Adeka Brasil	Marubeni Brasil
Harald Alimentos	Assessoria Técnica Atena (Newland Chase)	Matsuka Advogados
JFC Brasil	Azbil do Brasil	Mitsubishi Corporation do Brasil
JTI Tabaco do Brasil	Banco Mizuho do Brasil	Mitsui Chemicals do Brasil
Kikkoman	Banco MUFG Brasil	Miura Boiler do Brasil
Maksoud Plaza (HM Hotéis)	Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro	Nagase do Brasil
Mitsui Alimentos	BBBR Empresarial	Okaya do Brasil
MN Própolis	BDO RCS Auditores Independentes	PF – Akihiko Yahata
Niagro-Nichirei do Brasil	Comexport	P.Física – Wagner Shimabukuro
Nissin Foods do Brasil	Ebara Bombas América do Sul	Porto do Açú Operações
Supermercado Hirota	Fator Assessoria e Consultoria (Sato & Maia)	Saeki Advogados
Takii do Brasil	Felsberg e Pedretti Advogados e Consultores	Sandia do Brasil
Yakult	Gohara Negócios Imobiliários	Sato Auto-ID do Brasil
Yamato Comercial	Honda Teixeira, Araújo, Rocha Advogados	Sociedade Coml. Toyota Tsusho
Zensho do Brasil	Itochu Brasil	Souto Correa Advogados
	Jetro, São Paulo	Takasago Fragrâncias e Aromas
	JICA (Escritório Anexo Consul.Japão)	Ueno Profit Assessoria
	Kanematsu América do Sul	United Airlines
	Kisco do Brasil	ZEN-NOH Grain Brasil Holdings

## 2. 市場及び会員企業状況（1）食品業界全体動向

- > 小売市場全体では、2016年以降の回復基調が2019年も継続。一般のスーパーは落ちているが、キャッシュ&キャリー(大型の業務用スーパー)が伸長(各社調査より)し、全体を押し上げている。
- > 外食市場は安定して拡大傾向続く。\*出典ABIA; Associação Brasileira das Indústrias da Alimentação

スーパーマーケット売上高伸長率の推移: 月次前年比・実質(除くインフレ率)



## 2. 市場及び会員企業状況（2）カテゴリー別動向及び会員企業状況

業種	2019年上期 市場動向	2019年上期 会員企業状況
調味料	家庭用全体微減の中、キャッシュ&キャリアーは伸長、消費者の低価格志向継続。外食市場は伸長継続。	売上高前年比101%と微増。
醤油	輸入しょうゆは現地メーカー品との価格差から厳しい状況が続くが、顧客のニーズも多様化しており、品数を増やすことで機会も増。	輸入品販売に加え、現地加工の液体調味料の販売を強化中。
酒類	清酒市場は数%の成長と推測。一方で景気の不透明感から顧客の低価格志向も継続。	競合が多い低価格清酒市場に投入した改訂品の販売が好調。
コーヒー	国内市場は103%で拡大中。原料生豆は豊作が続く、原料・製品共に相場は低位で推移。輸出インスタントコーヒーは国際競争力を維持。	高付加価値の製品ラインを強化し、商品ポートフォリオの進化を継続。
チョコレート	景気変動や嗜好・習慣の多様化の影響を受け、市場は2013年のピーク時以降数量ベースで減少が続くも、2018/19年では回復の兆し。	自社油脂技術を活かした新製品開発と新規ジャンルの市場開拓を進めている。
即席麺	家庭用全体では横ばいも、キャッシュ&キャリアーは伸長。	Social Media等の活用も奏功し、市場シェアは数量、金額共に増。

## 2. 市場及び会員企業状況（2）カテゴリー別動向及び会員企業状況

業種	2019年上期 市場動向	2019年上期 会員企業状況
乳酸菌飲料	消費者の低価格志向を受け、市場では類似の安価品や大容量品の販売が目立つ。	主力3品の差別化、ブランド強化と共に、「プロバイオティクス」概念の普及活動も継続。
外食（ラーメン）	業界全体としては昨年より上向きの感覚はあるが、先行きが不透明な環境で予断を許さない状況。	冬場の業績は好調。夏場対策及びスタッフの確保と育成がポイント。
農産加工（アセロラ）	欧米を中心に、ナチュラル志向に基づく天然ビタミンC源としての需要が強い。	原料は十分に確保。液物中心から粉末まで取り扱う体制に転換中。
B to B 素材	健康志向やナチュラル志向の高まりにより、減糖やクリーンラベルなどの需要も顕在化。	機能性糖質、酵素剤の販売は堅調に推移。
関連業種	産業機械)昨年とほぼ同様。年初は需要に力強さも、現状は足踏み状態。 種子)グローバル大手によるM&Aや新規参入で競争は激化。景気の緩やかな回復基調もあり、生産者の作付け意欲は向上。	<ul style="list-style-type: none"> <li>・日本からの製品の現地における製作販売の開始。</li> <li>・前年比110%と好調。強みである日本野菜の分野で欧米勢に対し優位確保。</li> </ul>



## 2. 市場及び会員企業状況（3）これからのキーワード

---

### <市場の今後のポイント>

- 1) 社会保障制度改革等、ボウソナロの政権運営の行方次第ではあるが、景気全体は回復基調にあり、今後も**緩やかな成長**は期待できる。
- 2) 一方、未だ先行きに**不透明感**が残っていることも事実。
  - ①ボウソナロ政権の施策に左右される景況感
  - ②リアル相場の変動
  - ③表示規制や税制の変更企業として、これらの**変化への対応**は必須。
- 3) また、ライフスタイルの変化に伴い、**消費者ニーズにも新たな変化**。
  - ①確かな品質へのこだわり(日本発ブランドの価値の認識)
  - ②健康志向(減塩・減糖・減脂)やナチュラル志向の強まり
  - ③高付加価値志向と低価格志向の二極化

#### (1) 環境変化への備え

##### <会員企業での事例>

#### 1) 将来的な景況感の変化に対応できる基礎体力の強化

- ①現場の創意工夫による継続的な製造コストダウン
- ②キャッシュマネジメントの強化(キャッシュフローの管理等)

#### 2) 為替変動への対応

- ⇒ 為替感度を高め、状況を常に分析、臨機応変に対応  
(適切な原材料買付や輸出事業のマネジメント等)

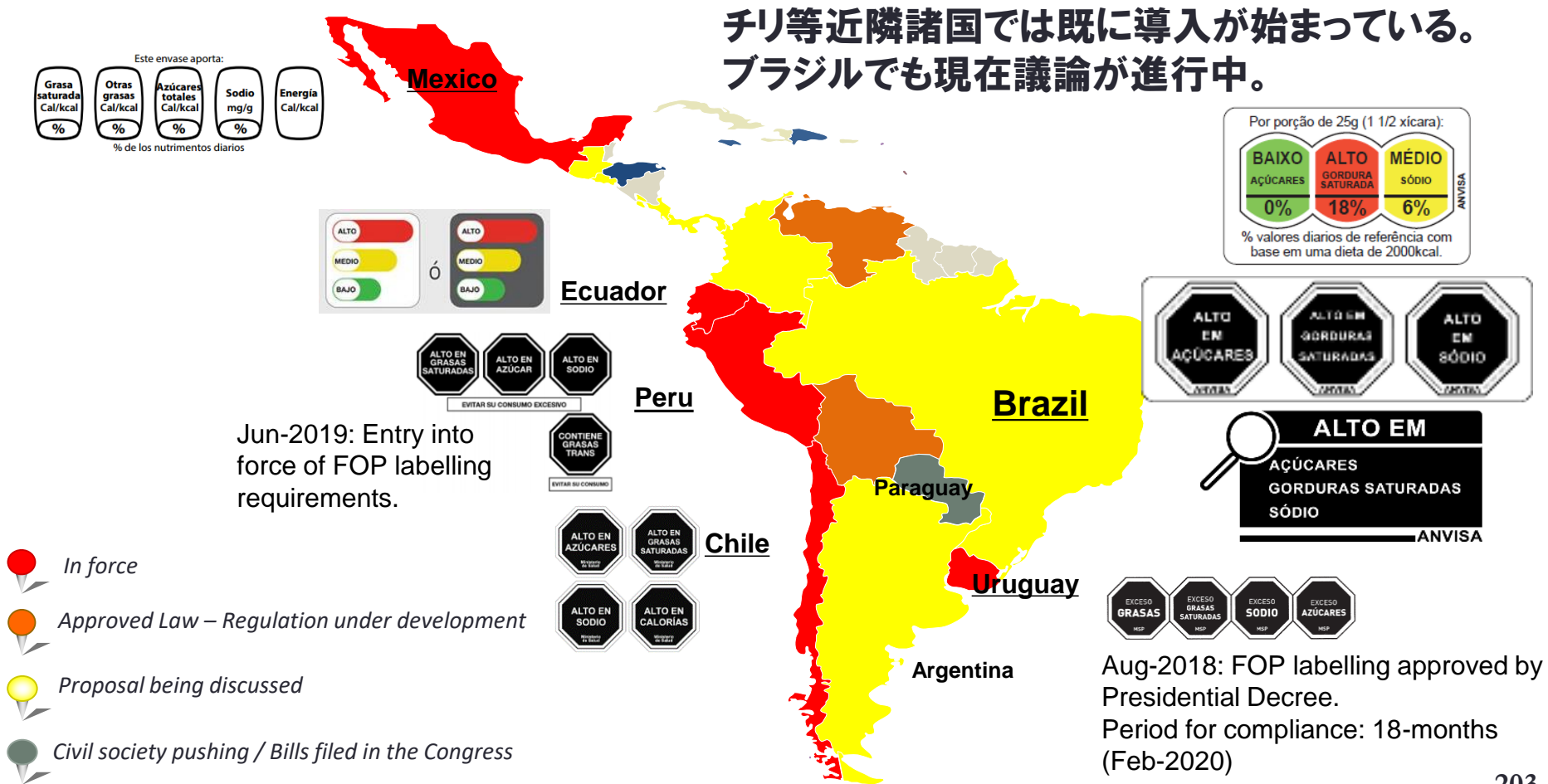
#### 3) 表示規制や税制変更への備え

- ⇒ **いかに迅速に、正しい情報を収集、対処するか(情報交換、勉強会等)**
- ⇒ 関係官庁との取り組みを強化(受け身からの脱却)

### 3. 副題 『内外の環境変化にどう対応するか』

#### 食品の栄養成分に関する警告表示規制 (FOP labelling) :

砂糖、ナトリウム、飽和脂肪酸などの栄養成分がある水準を超えて含有する食品には、(裏面の栄養成分表とは別に)所定の警告表示を前面(Front of Pack)に行うもの。



チリ等近隣諸国では既に導入が始まっている。  
ブラジルでも現在議論が進行中。

### 3. 副題 『内外の環境変化にどう対応するか』

## (2) 新たな市場トレンドや消費者ニーズを捉えた施策

### ① 確かな品質へのこだわり(日本発ブランドの価値の認識)

**外食  
(一幸舎)** 18年1月の開店以来、好調な業績を維持  
主力の豚骨ラーメンにこだわらず、  
顧客の嗜好に合わせてバラエティのある  
ラインナップを展開。  
フランチャイズ展開や2号店の検討も開始。



**醤油  
(キッコーマン)** 「醤油ベース」の液体調味料だけに  
こだわらない「ワサビソース」の発売  
幅広い視点で商品設計、開発を行った。  
ワサビに興味があるブラジル人にも、  
ハンバーガーやディッピングソースとして  
好評を得ている。



### 3. 副題 『内外の環境変化にどう対応するか』

#### ① 確かな品質へのこだわり(日本発ブランドの価値の認識)

コーヒー (イグアス) フリーズドライ乾燥設備への投資  
付加価値の高いフリーズドライ製品を増産し、  
商品ポートフォリオの見直しを図る。

※右写真パッケージは顧客別に関発



コーヒー (三井アリメントス)



#### ドリップコーヒーの新発売

伯国のナショナルメーカーとして初めて一杯取りのドリップコーヒーの発売を行った。まだブラジル人には馴染みがない商品だが、カプセルコーヒーの機械を持っていない消費者のみならず、お湯さえあればどんなオケージョンでも気楽に飲める利便性と味が評価され、流通・消費者の反応は上々。

### 3. 副題 『内外の環境変化にどう対応するか』

## ① 確かな品質へのこだわり(日本発ブランドの価値の認識)

即席麺  
(日清食品)

カップヌードルが好調  
市場シェアは数量、金額ともに増加中。  
袋麺に加え、カップ麺が全体の売上に貢献。  
昨年のカップヌードルシーフードに続き、  
近くカップヌードルカレーを発売する予定。



調味料  
(味の素)

アミノ酸と栄養を通じたアスリート支援  
ブラジルのトップアスリートに向けて、  
「アミノバイタル」や、栄養バランスを  
考えたメニュー提案「勝ち飯」を通じた  
支援を目指す。



#### ②健康志向(減塩・減糖・減脂)やナチュラル志向の強まり

機能性糖質・酵素剤  
(ナガセ)

現地需要に対するソリューションの創出  
市場トレンドや消費者ニーズをいち早く捉え、  
現地パートナーとの共同開発により、  
減糖やクリーンラベル等の食品領域における  
ソリューションを提案。

### 3. 副題 『内外の環境変化にどう対応するか』

#### ③高付加価値志向と低価格志向の二極化

酒類  
(アズマキリン)

大幅リニューアルした低価格帯清酒が好調  
競合と同価格帯で圧倒的な品質差異を実現。  
これまでの高価格帯と両輪で市場を開拓。

伝統の  
パイオニア  
先駆者  
であ  
れ。



#### ④新たな流通チャネルへの対応

乳酸菌飲料  
(ヤクルト)

主力品ヤクルト40ライトの3本パックを発売  
従来の6本パックに加えて新たに発売。  
これまでスペースがなく納品できなかった小型店  
(学校や病院の売店等も含む)の開拓が可能に。





## “Team Japan”として

- ✓ 企業の垣根を越えた、積極的な交流や連携  
(食品部会会員企業の工場見学、共通問題に関する情報交換会等)
- ✓ 互いの強みを生かした協業の可能性模索



事業を通じたブラジル社会・消費者への貢献  
「変化にしっかりと対応しながら、成長の機会を逃さず、チャレンジ！！」



ありがとうございました。

**運輸サービス 部会**

**湯原 慶 副部長**

**Departamento de Transportes e Serviços**

**Vice-Presidente: Kei Yuhara**



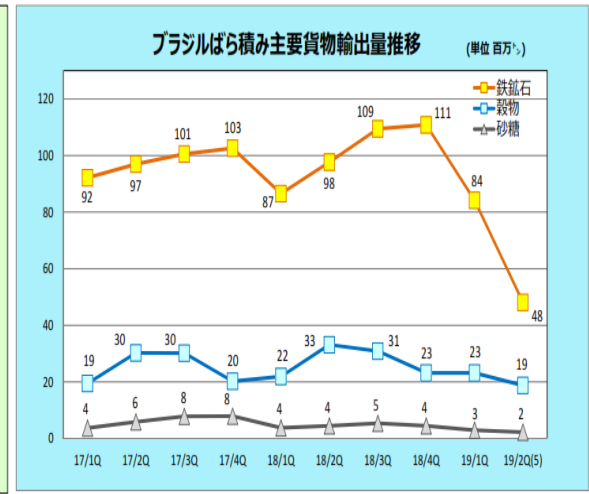
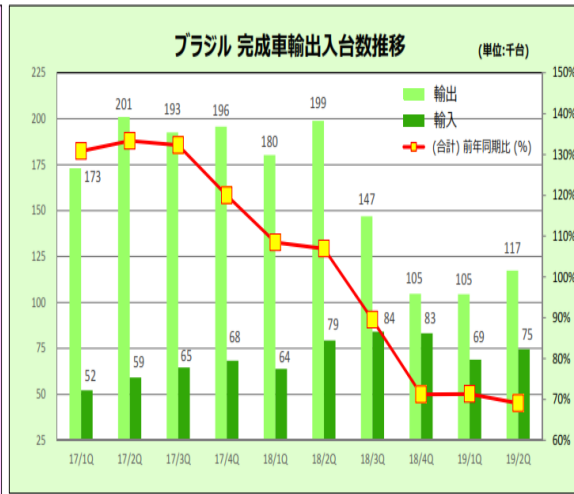
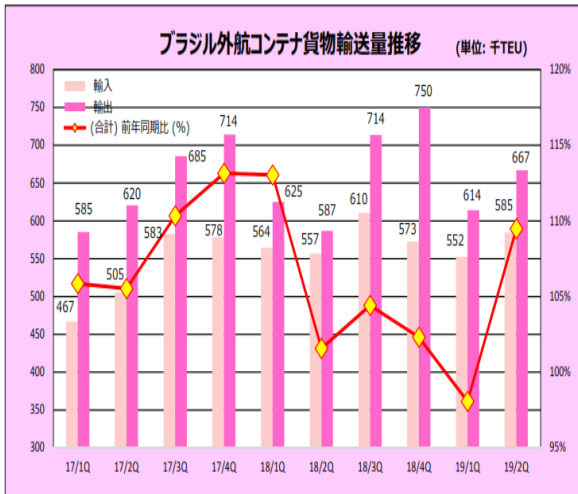
# 海運

## 2019年上期回顧

- ◆ コンテナ輸送は、2019年は新造船の供給量が少なく、需給バランス改善で市況は若干回復傾向。主要コンテナ船社のアライアンス再編も一段落、邦船3社(日本郵船、商船三井、川崎汽船)のコンテナ統合会社ONE(Ocean Network Express)は生き残りをかけて運航の安定化とサービスの拡充に努めた。
- ◆ 完成車輸送は、輸出が前年同期比▲42%と急減。主要輸出先の亜国の経済危機が大きく影響。
- ◆ ドライバルク(ばら積み)輸送は、特に1Qがヴァーレ社の鉱山ダム決壊によるブラジル鉄鉱石輸出の急減、豪州鉄鉱石輸出もサイクロンの影響で落ち込み大型船の需給バランスが大きく崩れた。中型船の穀物輸送は、中国に於ける豚コレラの大流行で飼料輸入が減少、全般的な穀物輸送は弱含みで推移。

## 2019年下期展望

- ◆ コンテナ輸送は、南米東岸航路の需給バランスは引き続きタイトに推移すると見込まれる。
- ◆ 完成車輸送は、亜国経済回復の足取りは重く引続き厳しい状況が続く。輸送需要は昨年を下回る見込み。
- ◆ ドライバルク輸送は、中国向け需要回復を中心に資源・穀物輸送量増による市況の緩やかな回復に期待。
- ◆ 2020年1月より一般海域での硫黄酸化物排出規制強化(世界規模)。対応に伴う燃料費上昇とコストシェア。



## 2019年上期回顧



●第1四半期 航空旅客需要 \*注:ブラジル民間航空庁データ(ブラジル航空社のみ)のデータ

対2018年	有効旅客キロ	有効座席キロ	座席利用率	搭乗旅客数
国内線:	+4.3%	+3.4%	82.6%(+0.9%)	2,400万人(+100万人)
国際線:	+10.7%	+13.1%	81.8%(-1.8%)	240万人(+10万人)*注

ただ実際 現場で起こっていることは...

<国際線の更なる単価下落、国内線の更なる高騰>

区間	距離	価格
例) 国内線...サンパウロ⇔マナウス	2,690km	\$ 1,200 (混雑時)
国際線...サンパウロ⇔東京	18,560km	\$ 1,200~\$ 1,600

どうして距離が約7倍なのに同じ値段になるのか? そこには南米特有の構造的問題の存在が...

- コスト → 毎年CPIに連動してUP
  - 運賃 → 国際線は競争にさらされるため上げられない
  - サービス → コストUP分は、機材費やお客様のサービス等からカットするしかない
- アビアンカ退場により国内座席減で混雑、競争ない路線は価格を吊り上げてコストUPを吸収する傾向

## 2019年下期展望

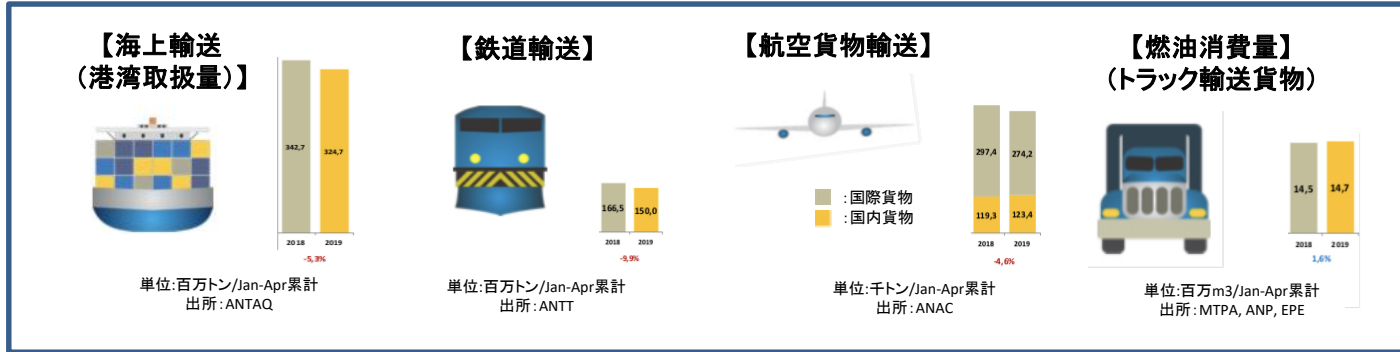
<コードシェア現象>

- 日系航空会社の運航便を、現地航空会社がコードシェア便名を付して比較的安く販売
- しかしそれに伴う障害も発生、毎日裏でトラブル回避の以下作業をしてるが他社便名ではカバーできない
- ◆LTM:旅行社・者からは指定できない座席有→JLから毎回指定◆フライト・イレギュラー時の旅客放置
- ◆乗継荷物にミス発生(週1-2件程度) ⇒ これらは他社便名の場合は情報が入らず対処できなくなる

<内外の環境変化にどう対応するか>

- ★日本品質のサービスを地道に実施★現地カード使用でのJAL航空券交換制度の開発★運賃分割払いの推進

## 【2019年上期回顧】



- ☆ 全ての輸送モードで取扱量は低調に推移（対前年）
- ☆ 税関等政府機関のストライキによる物流停滞はなし
- ☆ 昨年同様のトラック運転手のストライキは回避
- ☆ 経済回復進展なく、航空業界、海運業界、輸出入とも輸送キャパの余剰あり
- ☆ 国内輸送のモーダルシフト進展=>トラックから内航船へシフト
- ☆ ISPM15で規程された木製パレット熱処理及び燻蒸処理スタンプ不鮮明による貨物滞留
- ☆ サンパウロ市内の橋梁の破損、メンテナンスにより市内物流に影響

## 【2019年下期展望】

- ☆ 物流も米中貿易摩擦の影響大きく注視が必要
- ☆ 中東情勢で原油価格が左右され、航空、海上、陸上輸送の燃油費にインパクト
- ☆ トラック運転手の待遇改善
- ☆ 税関システム（DU-IMP）導入見込み
- ☆ 通関、貿易関係の各法令の見直し、手続き簡略化への動きに期待
- ☆ 海上輸送：MARPOL条約改正による船舶燃料の硫黄濃度規制強化
- ☆ 空港、港湾、道路インフラ整備促進

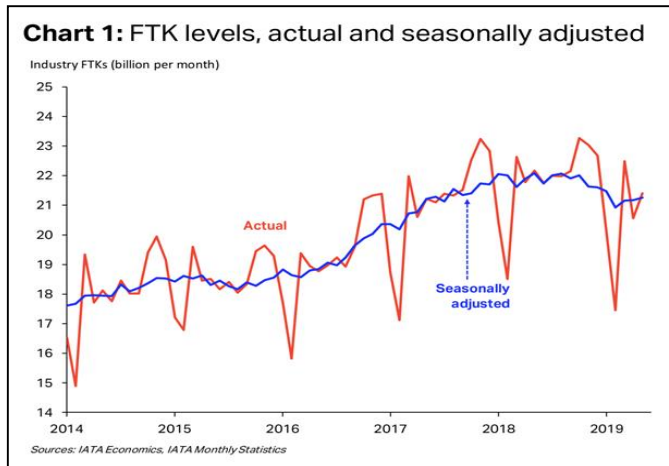
“ Não há país desenvolvido  
 sem uma infraestrutura  
 de transporte efetiva ”  
 Tarcísio Gomes de Freitas

引用：インフラ省大臣  
 Tarcísio Gomes de Freitas

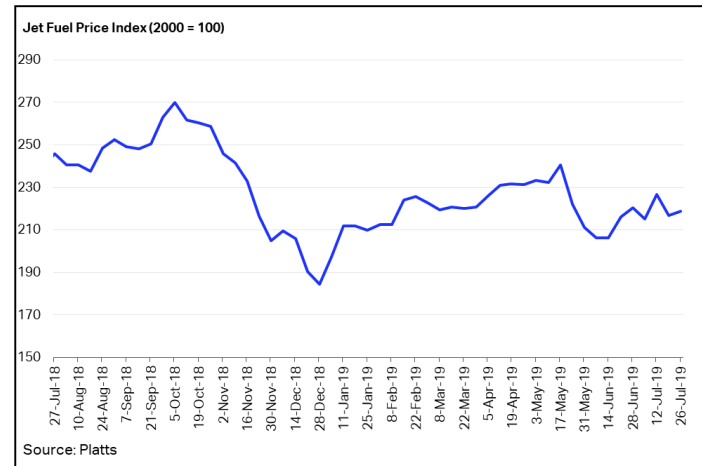
## 【2019年上期回顧】

- ☆世界の動向：主要地域中心に荷動き鈍化。年初3.5%伸張予測も0.0%に下方修正  
アジア太平洋間レーンの停滞が主要因も他地域の動きも鈍い
- ☆南米の動向：この地域の政治的及び経済的な不確実性にも関わらず好調、対前同1.3%増
- ☆ブラジルの動向：-全体として対前同約0.65%のプラス（2018/6-2019/5前期比）  
欧州向け好調、北米向け低迷  
-コロンビア向け大幅伸張、アルゼンチン向けは前同並を維持  
-航空運賃の値上げ要素なし  
-燃油費安定

【FTK(輸送量)実績&季節調整済】



【JET燃料価格Index(2018/7-2019/7)】



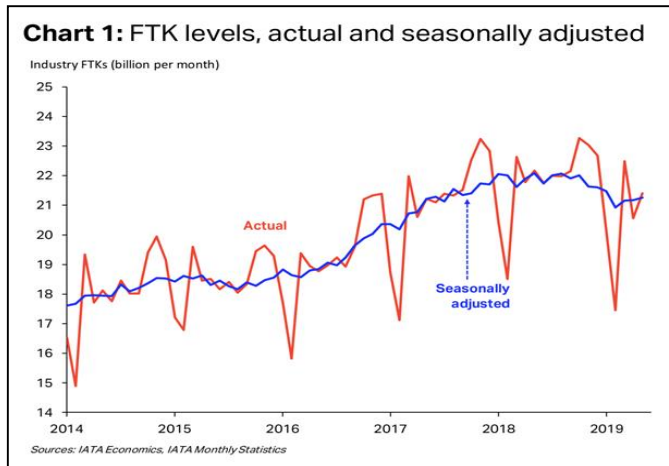
## 【2019年下期展望】

- ☆航空貨物需要の伸張が不透明
- ☆米国と中国の貿易摩擦を背景にサプライチェーン見直し
- ☆米中貿易摩擦によるブラジル-中国間の荷動き動向
- ☆中東情勢に伴うJET燃料の動向
- ☆IMO2020の規制導入の圧力を受けた航空機燃料上昇の可能性
- ☆税関システム（DU-IMP）導入が航空貨物需要に与える影響は限定的

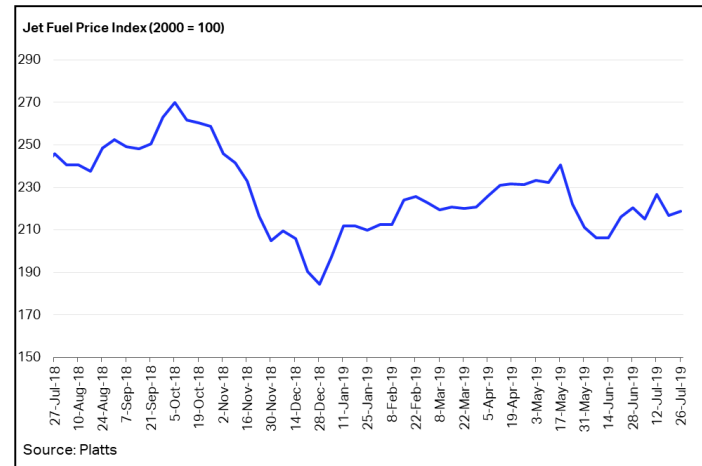
## 【2019年上期回顧】

- ☆世界の動向：主要地域中心に荷動き鈍化。年初3.5%伸張予測も0.0%に下方修正  
アジア太平洋間レーンの停滞が主要因も他地域の動きも鈍い
- ☆南米の動向：この地域の政治的及び経済的な不確実性にも関わらず好調、対前同1.3%増
- ☆ブラジルの動向：-全体として対前同約0.65%のプラス（2018/6-2019/5前期比）  
欧州向け好調、北米向け低迷  
-コロンビア向け大幅伸張、アルゼンチン向けは前同並を維持  
-航空運賃の値上げ要素なし  
-燃油費安定

【FTK(輸送量)実績&季節調整済】



【JET燃料価格Index(2018/7-2019/7)】



## 【2019年下期展望】

- ☆航空貨物需要の伸張が不透明
- ☆米国と中国の貿易摩擦を背景にサプライチェーン見直し
- ☆米中貿易摩擦によるブラジル-中国間の荷動き動向
- ☆中東情勢に伴うJET燃料の動向
- ☆IMO2020の規制導入の圧力を受けた航空機燃料上昇の可能性
- ☆税関システム（DU-IMP）導入が航空貨物需要に与える影響は限定的



# 旅行業界

## 2019年上期回顧

- 国内線発券枚数：+8,8% 売上額：+11,3%
- 国際線発券枚数：-0,57% 売上額：-4%
- AVIANCA BRASIL航空破綻により国内線航空運賃が値上がり
- 日本からの旅行者の推移(人):

2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
87225	84636	70102	79754	60342	63708

- 誇張ニュースによる悪影響

## 2019年下期展望

- 社会保険制度改革案可決への期待
- ラグビーワールドカップ in ジャパン
- 東京オリンピックのチケット販売開始  
<http://match-hospitality.com/tokyo2020/brasil/pt/home/>
- 100%外資の航空会社参入
- 旅行代理店間の競争がさらに激化の様相

## トピックス

- RNMではJRパス購入不可
- 航空機搭乗の際の受託荷物の有料化

生活産業 部会

今川 尚彦 部会長

**Departamento de Construção e Imobiliária**

**Presidente: Naohiko Imagawa**

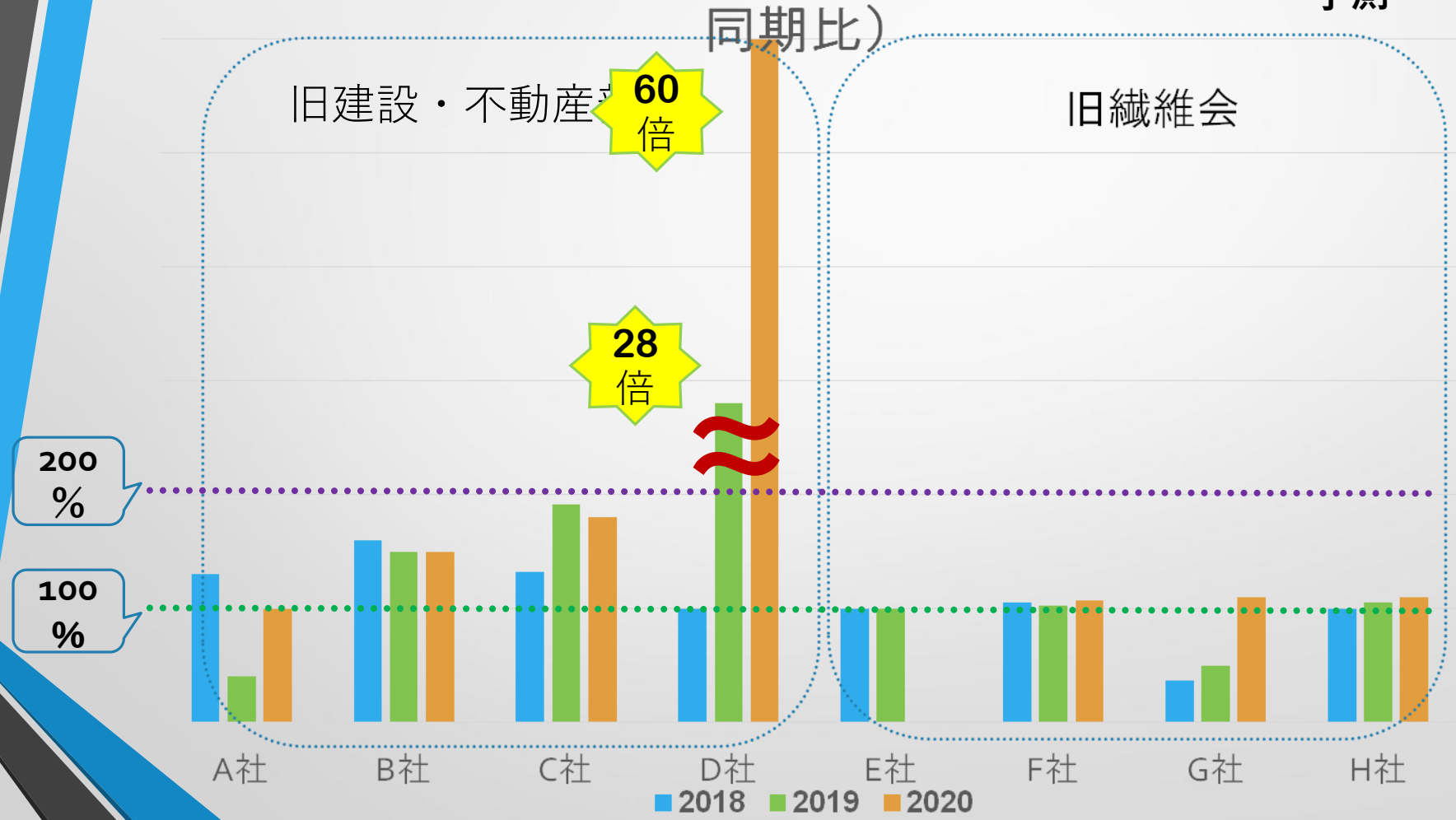
# 生活産業部会（建設・不動産/繊維）

2019年上期の回顧と下期の展望  
～内外の環境変化にどう対応するか～

1. 部会員企業の現状
2. 建設・不動産市場の概況
3. Ecogen社のビジネスモデル
4. カーペット市場

# 1. 部会員企業の概況 (アンケート結果)

## 上期受注 (2018~2020\*) 状況 (2017年\*予測)



# 1. 部会員企業の概況

## 「内外の環境変化にどう対応するか」

### 国内

- 生産業の設備投資
- ガス価格
- 業界動向



### 対策

- 建設請負業以外の事業
- 事業の多角化
- 高付加価値商品の開発と販促

### 国外

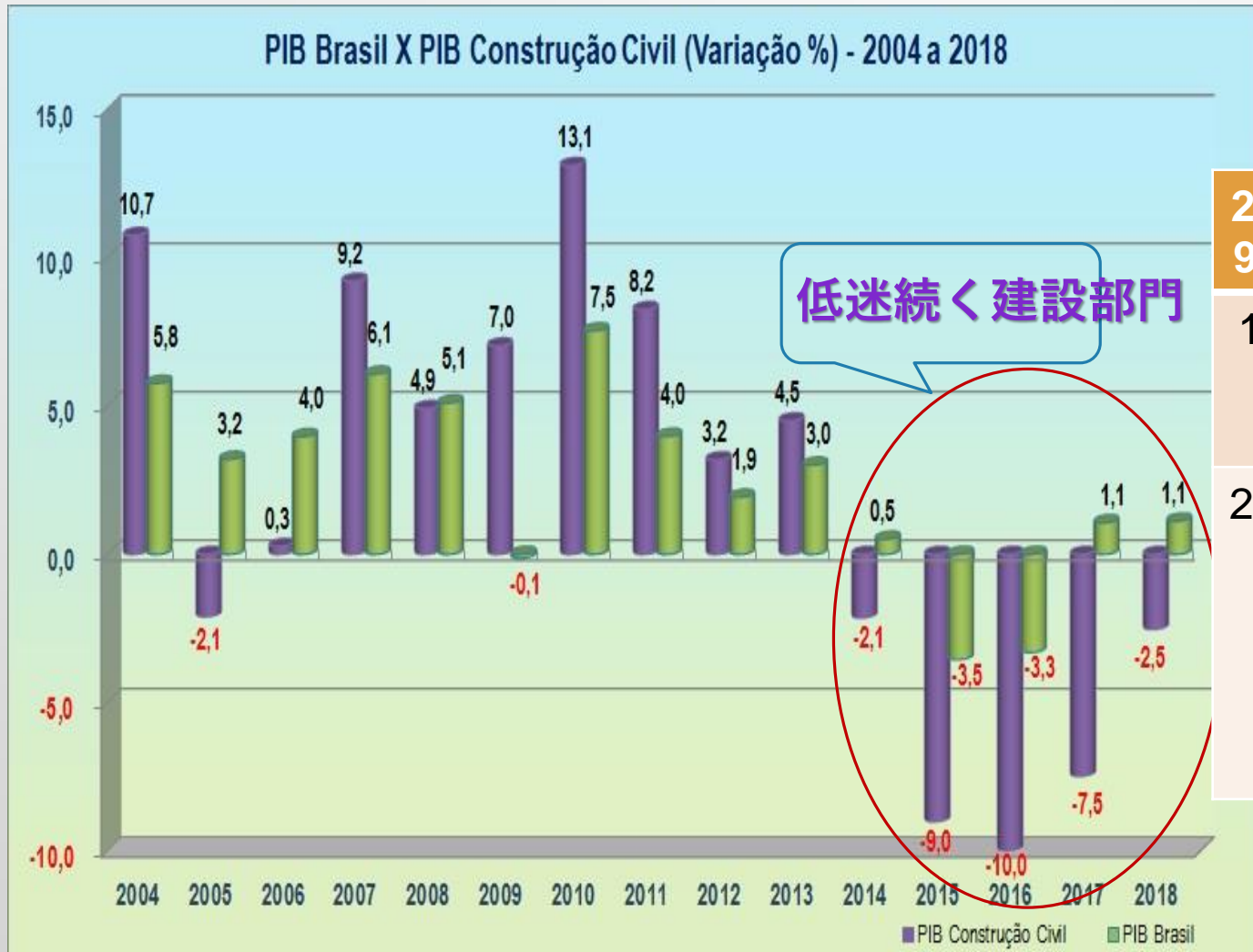
- 為替
- 日本の景気、不動産価格、国内情勢
- 国際世論、気候変動



### 対策

- 内製化、調達工夫
- 日系企業以外への事業拡大

## 2. 建設・不動産業界の概況



2019年	全体	建設
1Q	- <b>0.2</b> %	- <b>2.2</b> %
2Q*	- <b>0.1</b> <b>3%</b> / <b>0.2</b> %	*予想 <b>2.2</b> %

(出所：CBIC (全国建設組合))

## 2. 建設・不動産業界の概況

### 建設就業者数

2013～18年： **-120万**

2019年上期： **+6.5万**

業種	増加率 (%)
インフラ業者	<b>+1.79</b>
造成業者	<b>+1.15</b>
ゼネコン	<b>+0.68</b>
不動産開発	<b>+0.68</b>
内装業者	<b>-0.26</b>

### 回復の鍵

ブラジル全体の  
目に見える回復基調

年金改革  
?

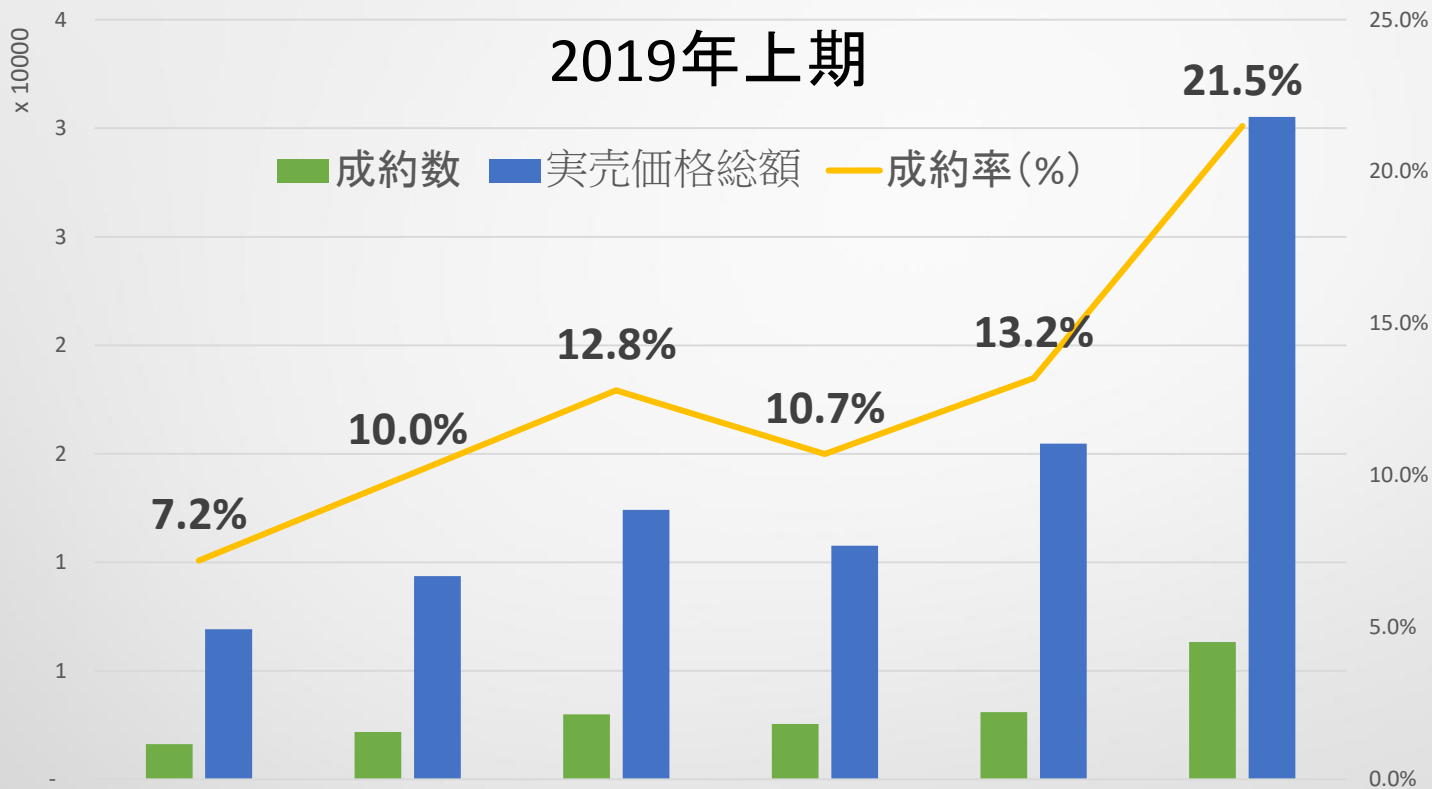
金利の  
切り下げ

公共工事  
の復活

(出所：サンパウロ建設組合 (SindusCon SP))

## 2. 建設・不動産業界の概況

### サンパウロ市新築マンション市場(出所: Secovi-SP)



	1月	2月	3月	4月	5月	6月	累計
<b>成約数</b>	<b>1.622</b>	<b>2.176</b>	<b>2.987</b>	<b>2.541</b>	<b>3.100</b>	<b>6.319</b>	<b>18.745</b>
<b>実売価格総額 (R\$1万)</b>	<b>69,080</b>	<b>93,540</b>	<b>124,060</b>	<b>107,590</b>	<b>154,660</b>	<b>305,200</b>	<b>854,130</b>



### 3. Ecogen社のビジネスモデル

## Ecogen Brasil (エコジェン)

#### 沿革

- 2002年 英国British Gasの子会社として設立

として設立

- 2012年 東京ガス子会社と三井物産

が共同出資参画

- 2016年 三井物産が100%子会社化

コジェネレーション（熱電併給）システムサービス

#### プロジェクト/顧客

- SP州、RJ州を中心に、15州に78契約
- 産業顧客（工場等）、商業顧客（ショッピングセンター、商業ビル、ホテル等）



### 3. Ecogen社のビジネスモデル

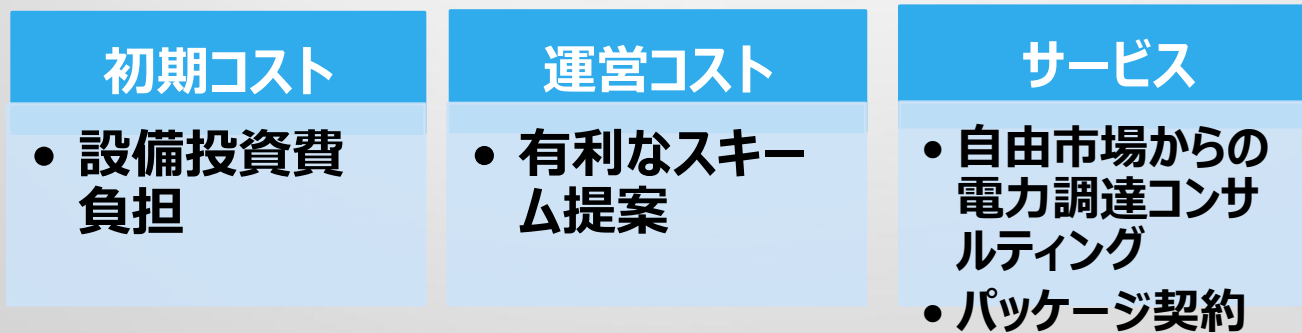


**背景**

①顧客ニーズ：不況下のコスト削減



②ニーズに応えるサービス：三つのソリューション



・不況下で効果を発揮するセールスポイント  
・環境変化

➡ **受注**

## 4. 繊維部会



# カーペット市場

25百万㎡のカー  
ペット市場

(50社以上の生産メーカー)

25百万㎡=

750万坪

東京ドーム 53  
0個分

35,000tの原  
料使用

## 4. 繊維部会



**Carpete (カーペット)**  
床を完全に覆い、高さは約10mmと非常に薄い。



**Tear nacional (ナショナル織機)**  
このタイプのほとんど

ミナス  
製作す  
ール又  
手作り  
価格帯

R\$160



**Sem pelos | Kilims, Dhuries e Aubussons**



**Pelo médio**  
Teares nacionais, náilons, convencionais, rústicos e carpetes



**Pelo alto | Peles, náilons ou poliésteres**



**Pelo altíssimo (Shaggy)**  
Náilons ou poliésteres



クで製作されている  
(例=ペルシャのカー  
ペット) 価格帯はR\$500  
からR\$3000/m<sup>2</sup>



乾燥した) 場所に最適で  
す。湿気や天候にさら  
された場合、台無しし  
てしまう。

価格帯は平均R\$300/m<sup>2</sup>

## 4. 繊維部会

素材名	比率
ポリプロピレン	60%
ポリエステル	5%
ナイロン	30%
ウール	1%
綿	1%
他の植物繊維	3%

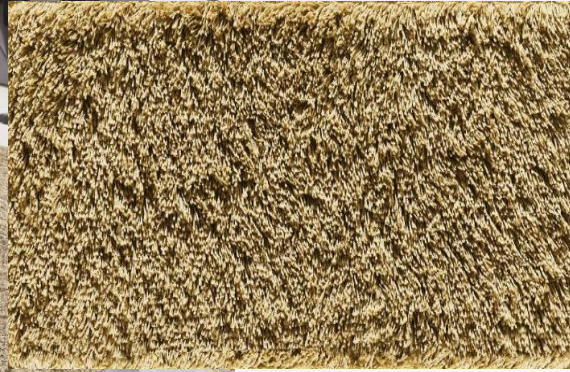


太い

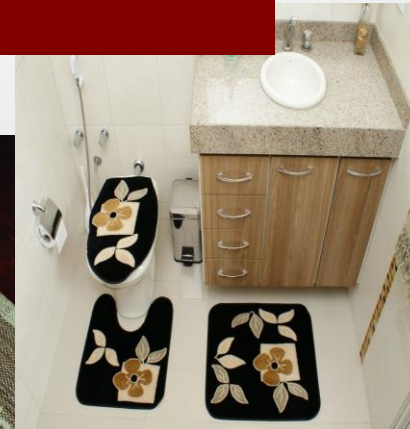
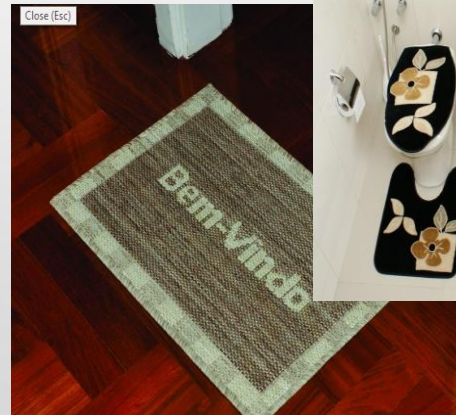


開発は、  
ウールライク+ソフト

## 4. 繊維部会



新しいライフスタイル  
に挑戦



# 講評

在サンパウロ日本国総領事/  
ブラジル日本商工会議所名誉顧問

野口 泰

Avaliação do  
Cônsul Geral do Japão em São Paulo/  
Conselheiro de Honra da  
Câmara de Com. e Ind. Japonesa do Brasil

Yasushi Noguchi

**コメント**

**在ブラジル日本国大使館**

**濱坂 隆 参事官**

**Comentário do  
Secretário da Embaixada do Japão**

**Takashi Hamasaka**



**コメント**

**在ブラジル日本国大使館**

**塩野 進 書記官**

**Comentário do  
Secretário da Embaixada do Japão**

**Susumu Shiono**

# 閉会の辞

讚井 慎一 総務委員長

**APRESENTADOR**

**Presidente da Comissão  
de Coordenação Geral**

**Shinichi Sanui**