

金融部会

「2020年下期の回顧と 2021年の展望」

1. ブラジル経済動向

2. 銀行業界動向

3. 保険業界動向

1. ブラジル経済動向

2020年の回顧

- コロナウイルスの感染拡大
- 感染拡大に対する政府の対応

ブラジル国内

- 経済減速と回復
- 景気刺激策

ブラジル国外

- 米国大統領選挙
- コロナワクチンの開発

2021年の展望

- コロナワクチンの普及
- インフレ

ブラジル国内

- 財政悪化リスク
- 税制・行政改革

ブラジル国外

- 米国の金利引上
- 米中関係

主要マクロ経済指標の推移と予測

金融部会

		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 Forecast
GDP Growth		3.0%	0.5%	-3.5%	-3.3%	1.3%	1.8%	1.4%	-4.1%*	3.1%*
GDP	(BRL bi)	5,332	5,779	5,996	6,269	6,585	7,004	7,407	7,457*	8,275*
	(USD bi)	2,468	2,456	1,800	1,797	2,064	1,917	1,878	1,447*	1,504*
Trade Balance (USD bi)		2.3	-4.2	19.5	47.6	67.0	58.0	48.0	50.9*	60.5*
Retail Sales		4.3%	2.2%	-4.4%	-6.3%	2.1%	2.3%	1.9%	1.2%**	3.5%**
Primary Balance (BRL bi)		91	-33	-111	-156	-111	-108	-62	-702*	-243*
Bovespa (pts)		51,51	50,01	43,35	60,23	76,40	87,89	115,65	119,02***	N/A
Selic		10.0%	11.8%	14.3%	13.8%	7.0%	6.5%	4.5%	2%*	4.5%*
IPCA		5.9%	6.4%	10.7%	6.3%	3.0%	3.8%	4.3%	4.52%*	5%*
BRL/USD		2.34	2.64	3.87	3.35	3.29	3.88	4.11	5.15*	5.45*

Source :

- * MCM Consultores
- ** Banco Mizuho do Brasil
- *** Bloomberg

2. 銀行業界動向

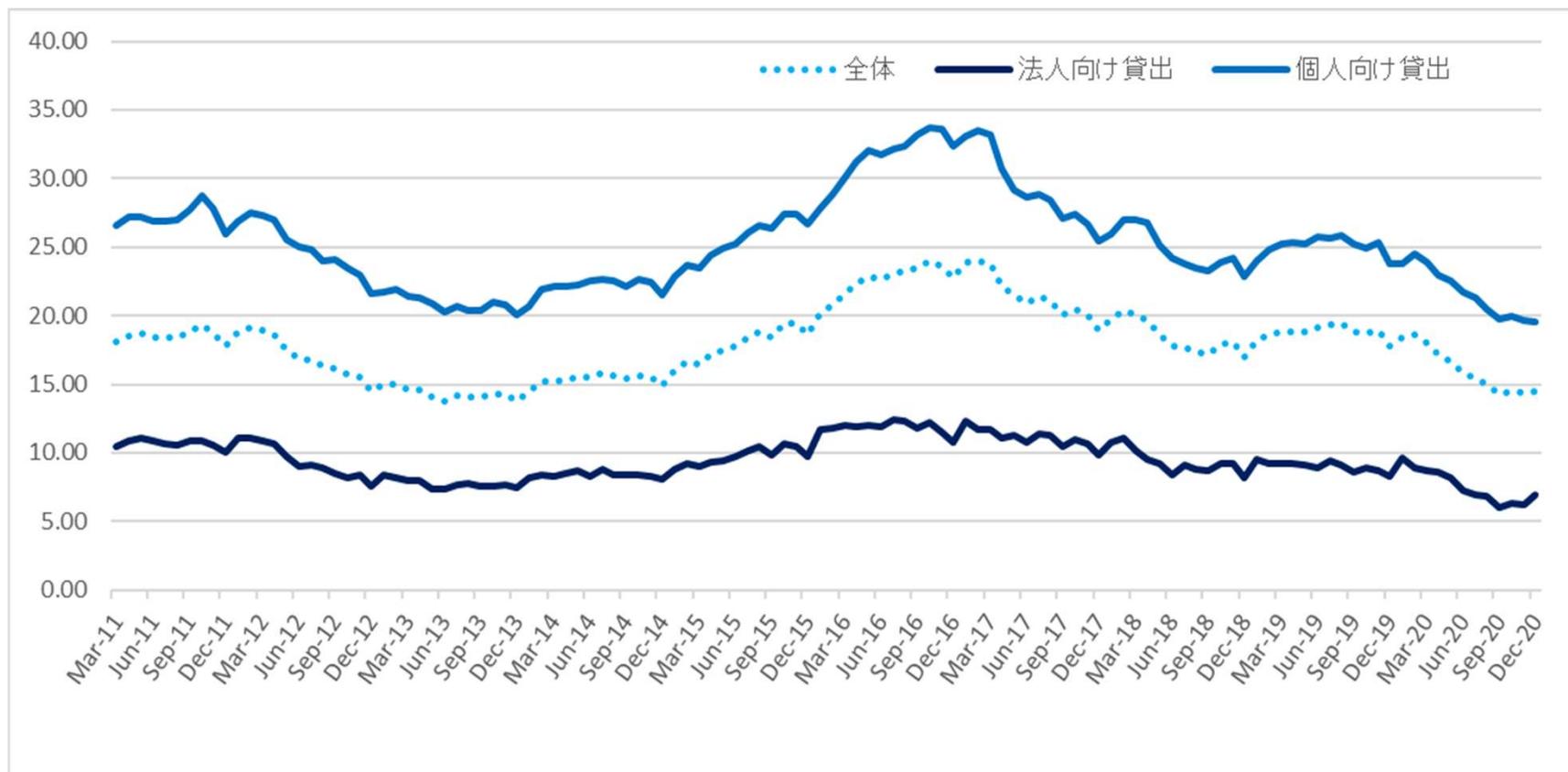
貸出残高推移

金融部会

(10億レアル)	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
個人向け貸出	776	920	1,074	1,246	1,412	1,512	1,561	1,649	1,793	2,018	2,238
(同増加率)	23.8%	18.6%	16.7%	16.0%	13.3%	7.1%	3.2%	5.6%	8.7%	12.6%	8.6%
法人向け貸出	937	1,114	1,294	1,466	1,605	1,707	1,546	1,437	1,465	1,461	1,749
(同増加率)	18.0%	18.9%	16.2%	13.3%	9.5%	6.4%	-9.4%	-7.1%	1.9%	-0.3%	8.9%
農業	N.A.	N.A.	20	22	24	25	24	22	24	27	33
(同増加率)	N.A.	N.A.	N.A.	10.0%	9.1%	4.2%	-4.0%	-7.3%	7.0%	12.9%	16.8%
鉱工業	N.A.	N.A.	619	705	782	833	747	670	660	613	719
(同増加率)	N.A.	N.A.	N.A.	13.9%	10.9%	6.5%	-10.3%	-10.3%	-1.5%	-7.2%	5.1%
サービス業等	N.A.	N.A.	655	739	799	849	775	745	756	812	987
(同増加率)	N.A.	N.A.	N.A.	12.8%	8.1%	6.3%	-8.7%	-3.9%	1.6%	7.4%	11.8%
合計	1,713	2,034	2,368	2,712	3,017	3,219	3,107	3,086	3,258	3,478	3,987
(同増加率)	20.5%	18.7%	16.4%	14.5%	11.2%	6.7%	-3.5%	-0.7%	5.6%	6.8%	8.8%

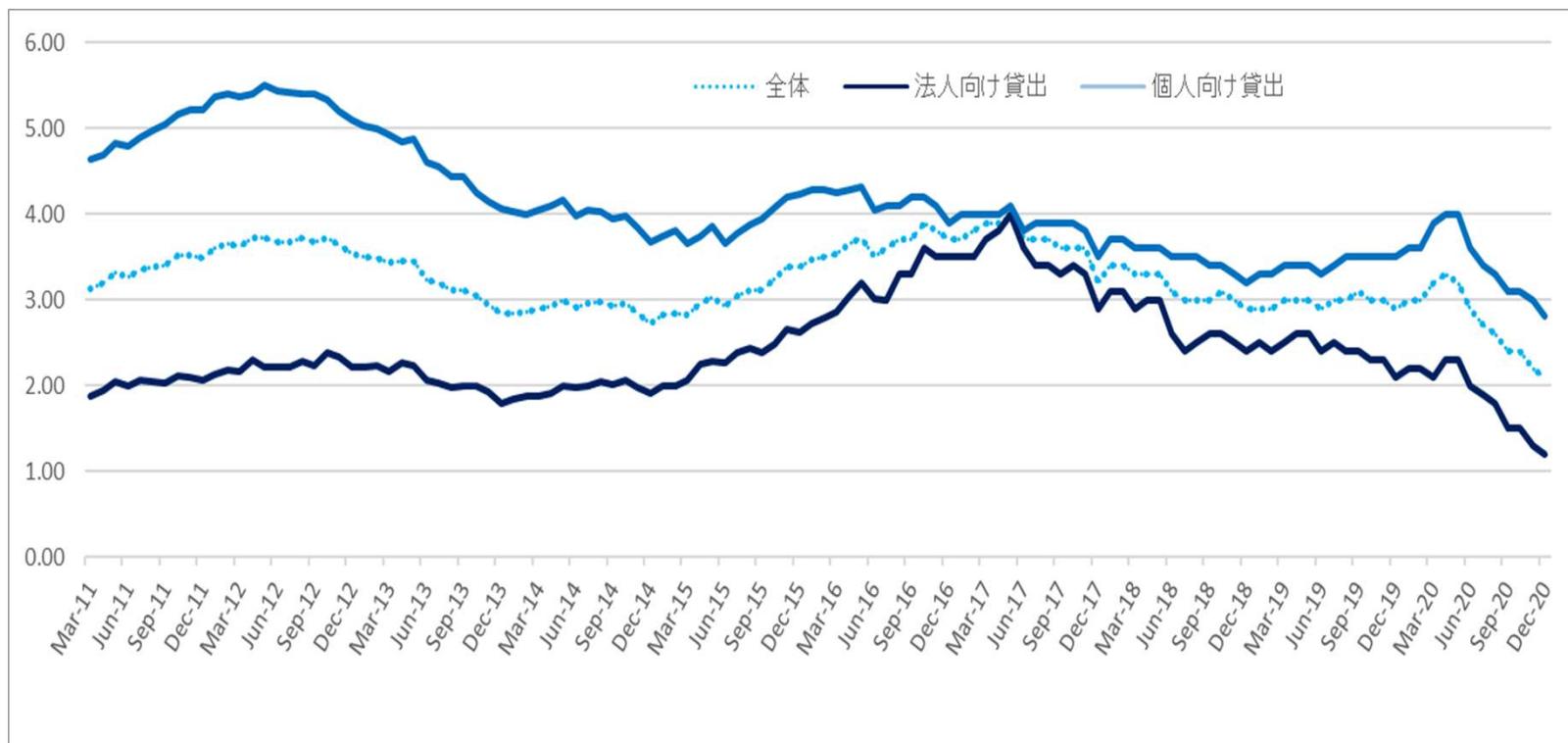
Source : BCB

平均貸出利鞘率推移



Source : BCB

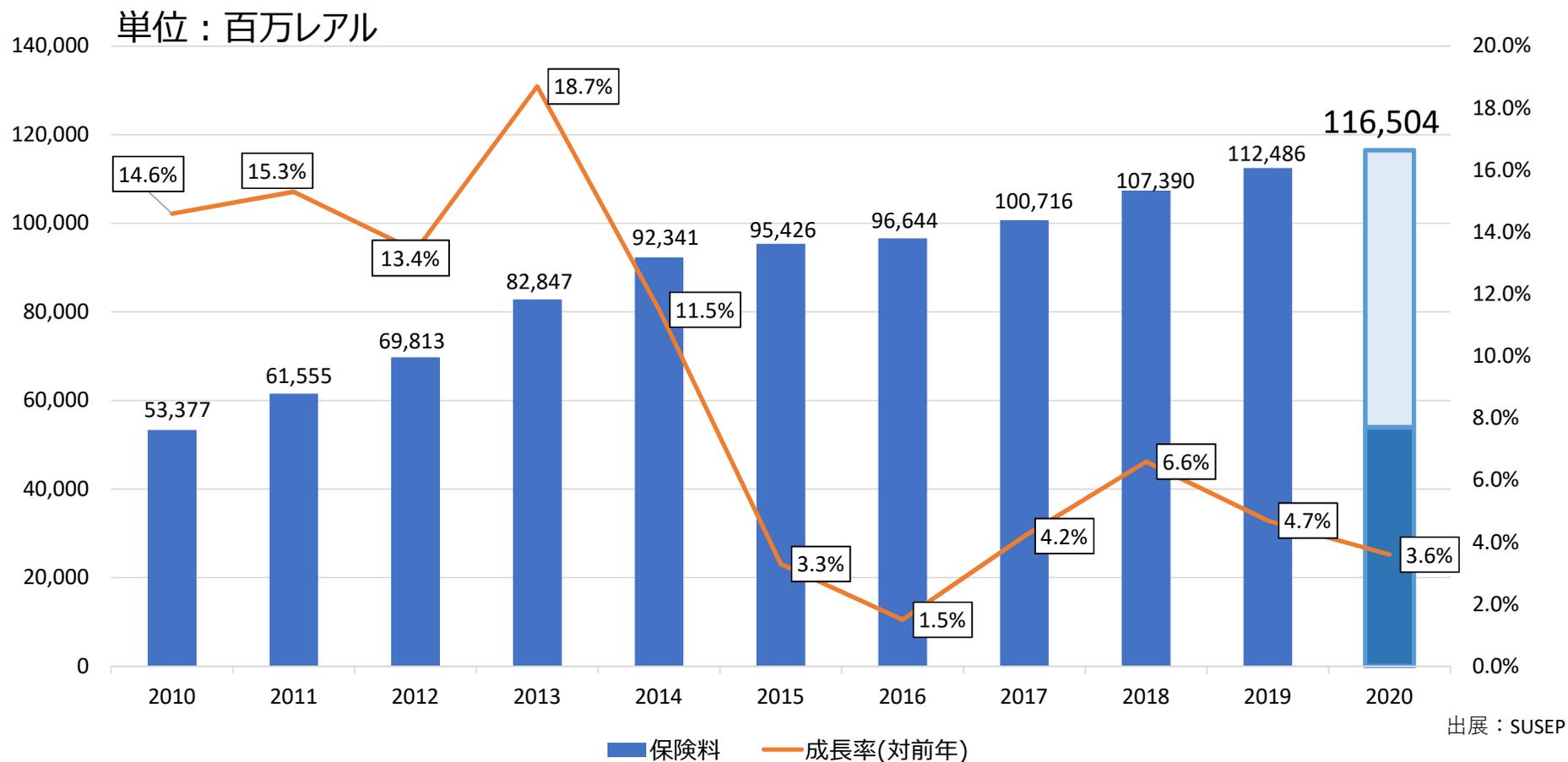
不良債権比率推移



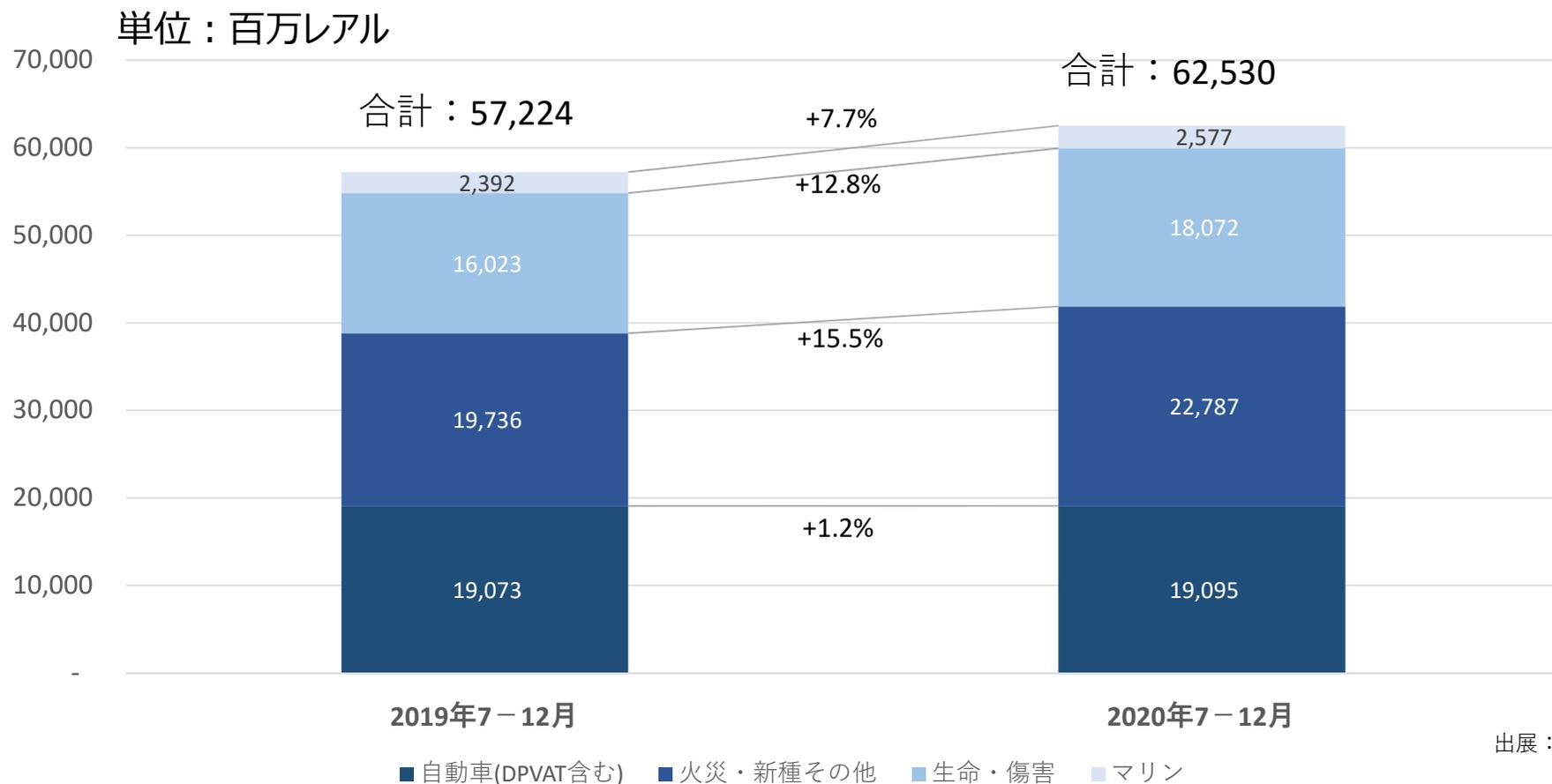
Source : BCB

3. 保険業界動向

保険料収入推移（除く年金、健康保険）



2020年の保険料は対前年比3.6%成長した。また2020年下期は前年同期比14.2%の成長となった。



2020年上期はCOVID-19の影響を大きく受けたが、その後徐々に経済活動が戻り、下期の保険料収入は自動車保険以外の種目で前年同期比大きく増加した。

	2019年7 - 12月	2020年7 - 12月	前年比
自動車	59.6%	51.9%	-7.6pt
火災・新種その他	37.3%	39.4%	+2.2pt
生命・傷害	28.8%	37.2%	+8.4pt
マリン	31.1%	57.6%	+26.5pt
合計	42.3%	43.7%	+1.5pt

出展：SUSEP

- ・損害率は前年比1.5pt悪化した。
- ・自動車保険では、COVID-19の影響により経済活動が一時停滞したことで、交通量減少に伴う損害率の大幅な改善が見られた。
- ・生命保険ではCOVID-19関連の保険金支払いにより悪化した。
- ・マリン分野では、前年同期比で支払保険金総額が約2倍（R\$700M→R\$1.4B）になり、損害率悪化につながった。

ブラジル保険市場の成長見通し

	2021年成長率の見通し	
	悲観	楽観
損害保険 <small>*除くDPVAT</small>	1.4%	7.5%
生命保険 <small>*除く健康保険</small>	4.0%	16.6%
合計	2.8%	13.1%

	悲観	楽観
自動車保険 <small>*除くDPVAT</small>	-0.4%	4.90%
火災保険	-4.20%	2.40%
住宅ローン火災 + 団体信用生命保険	7.20%	11.60%
農業保険	16.70%	25.20%
その他	2.40%	9.10%

- 損害保険はCOVID-19の影響を考慮し、低水準の成長見通しである。
- 農業保険分野は高い成長性が見込まれている。
- 生命保険は、COVID-19によりニーズが高まっており、2020年の見通しと同水準となっている。

出展：CNseg