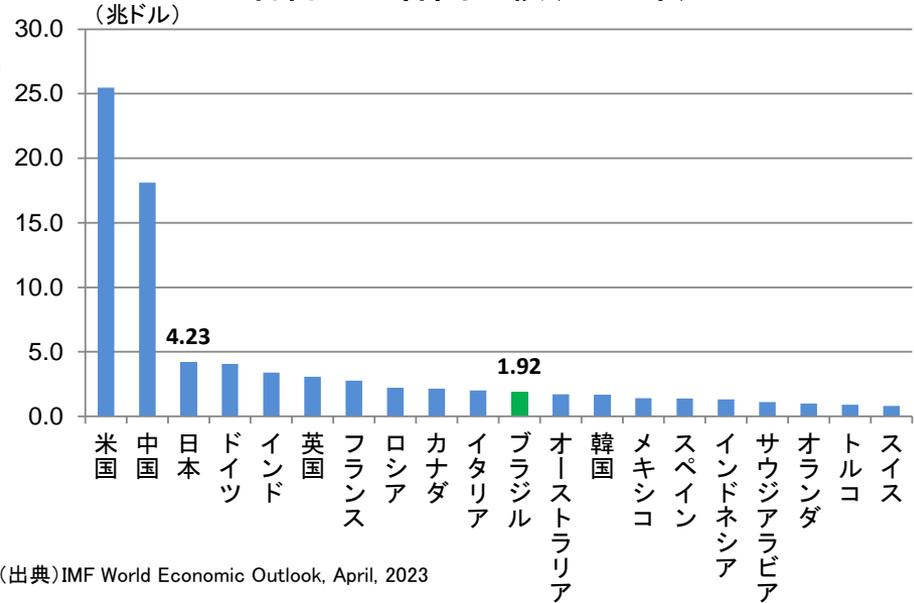


ブラジル経済・二国間経済関係概観

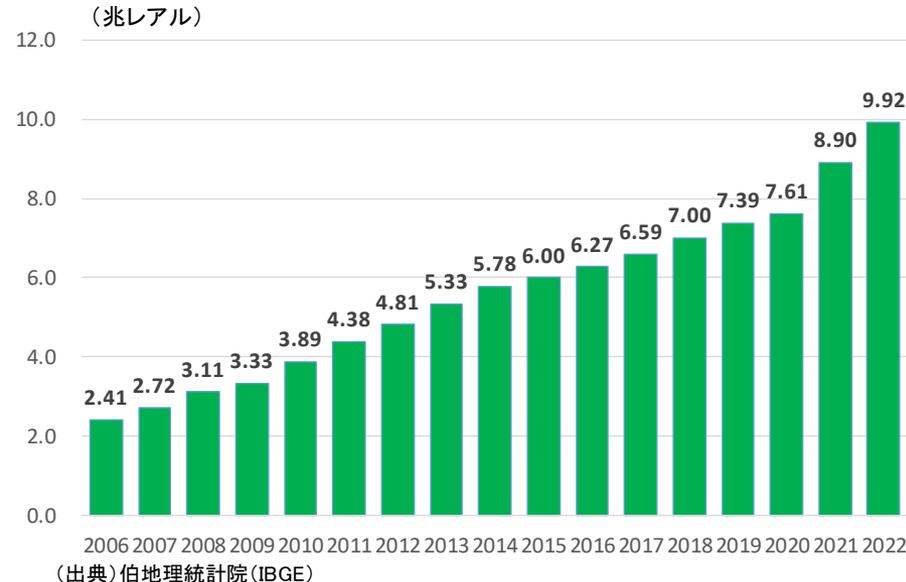
1. 経済構造

1. 人口約2億300万人、面積約851万km²(2022年国勢調査)
2. 世界第11位の経済規模(名目GDP約1.92兆ドル(2022年):日本の約45%)。一人当たりGDP(約8,995ドル(2022年見通し))は、日本の約27%。
3. 世界有数の農業・資源国であるが、産業別国内総生産(GDP)額では第三次産業(サービス業)が高いウェイトを占めている。
4. GDPを需要項目別で見ると、家計消費や総固定資本形成(投資)といった内需が成長に寄与している。

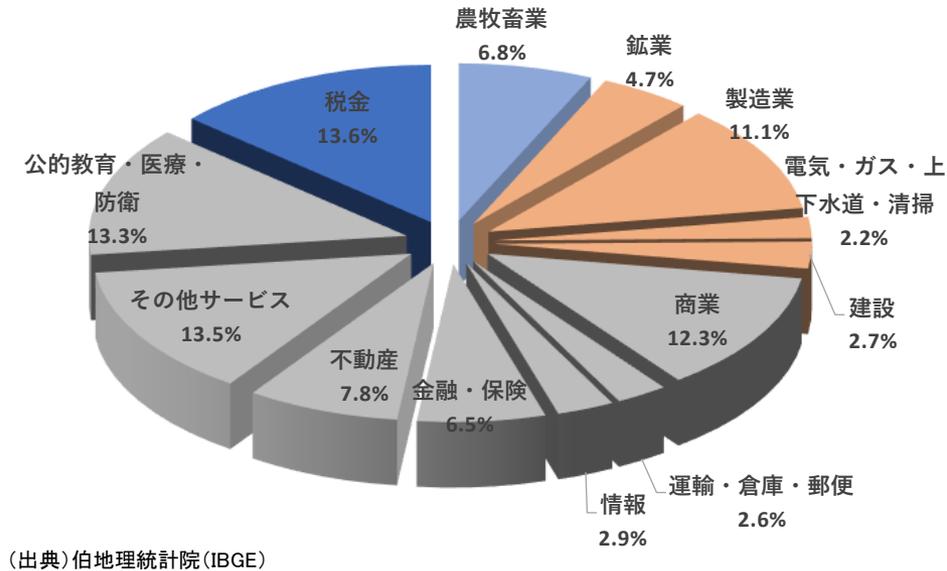
名目GDP各国比較(2022年)



名目GDPの推移



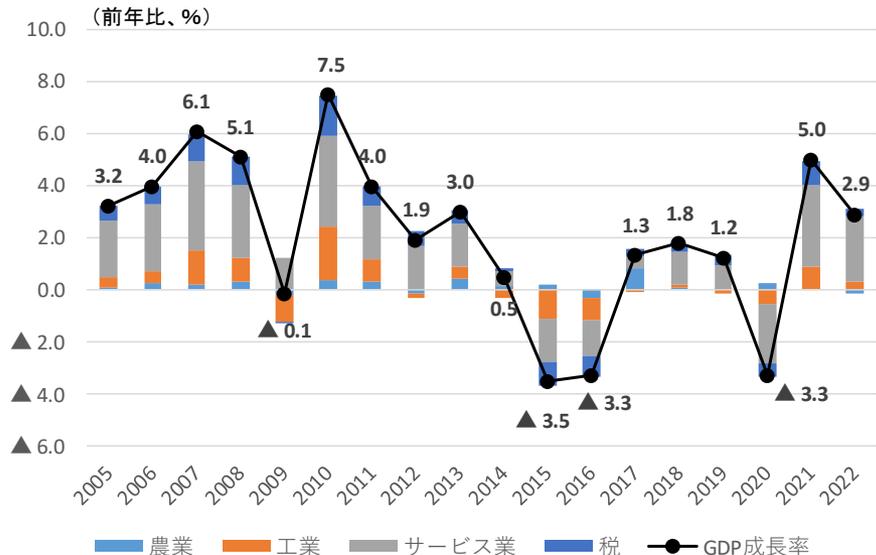
名目GDPの産業別構成比(2022年)



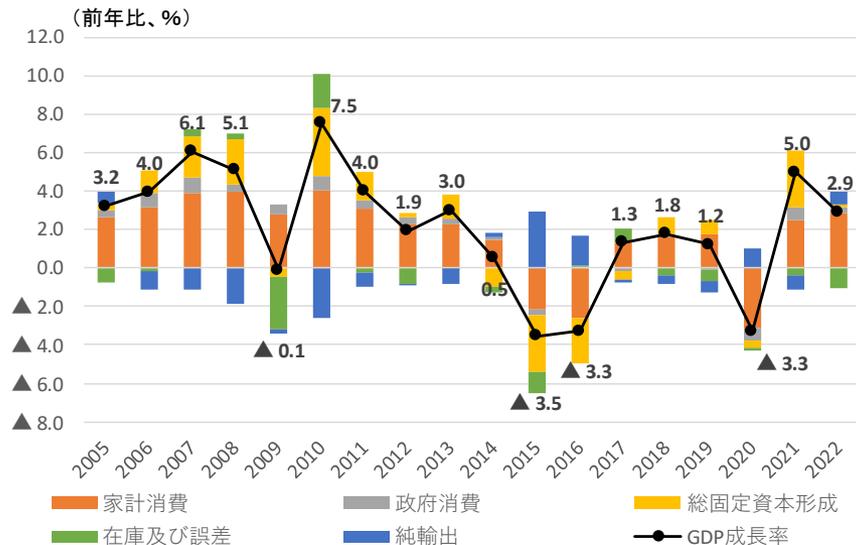
II. 経済の現状

ブラジル地理統計院(IBGE)が6月に発表した2023年第1四半期の実質GDP成長率は前期比+1.9%(前期の▲0.1%から反転)、前年同期比+4.0%(9四半期連続のプラス)となった。

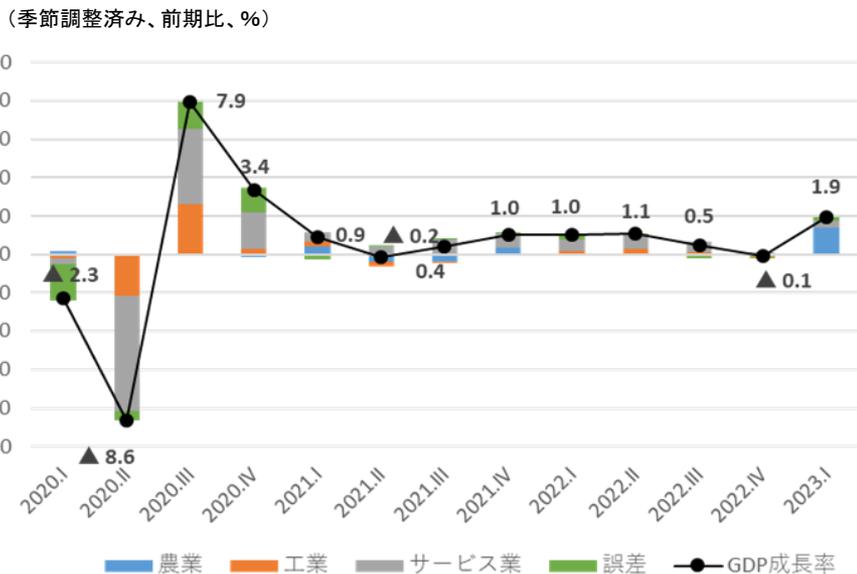
実質GDP成長率と産業別寄与度の推移(暦年)



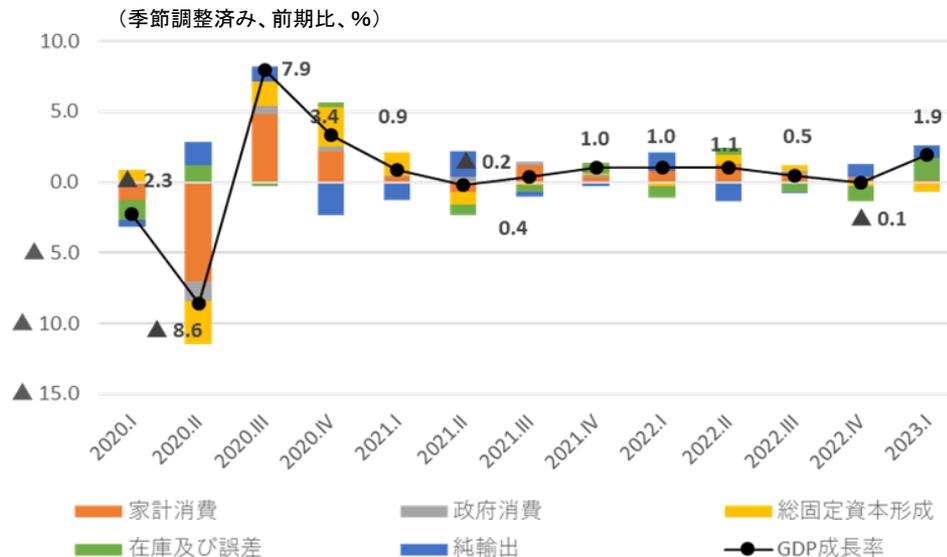
実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移(暦年)



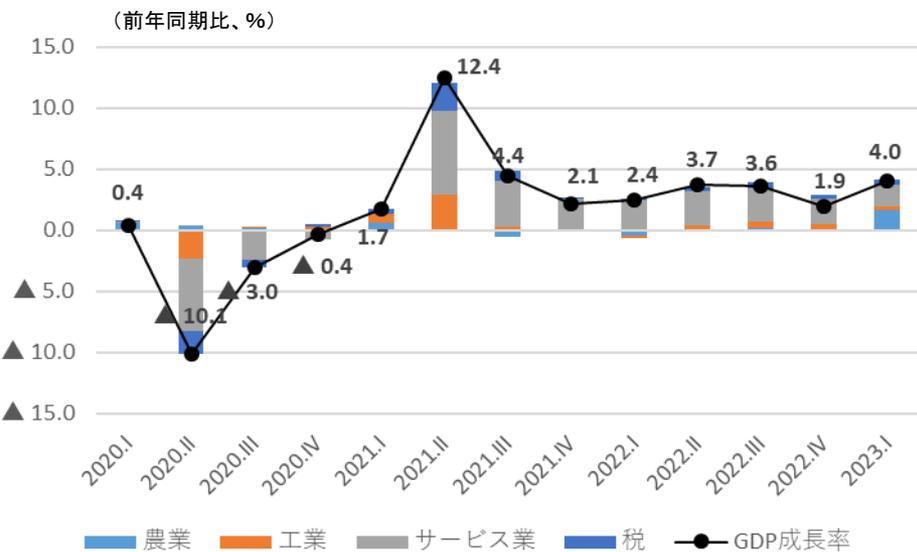
実質GDP成長率と産業別寄与度の推移(四半期)



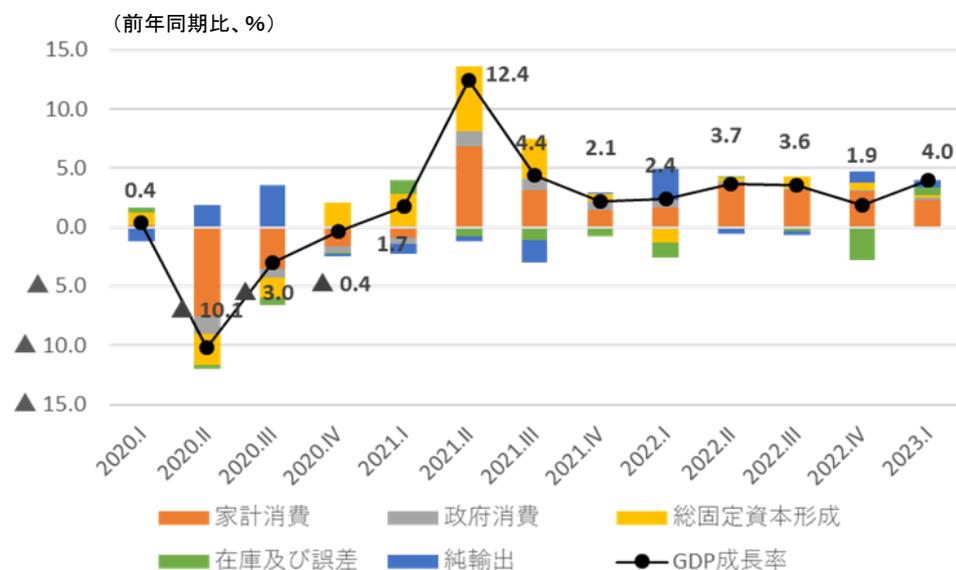
実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移(四半期)



実質GDP成長率と産業別寄与度の推移(四半期)



実質GDP成長率と需要項目別寄与度の推移(四半期)



※寄与度はIBGE公表値から当館にて試算、「在庫及び誤差」はGDP全体から各項目を除いたもの。(出典)伯地理統計院(IBGE)

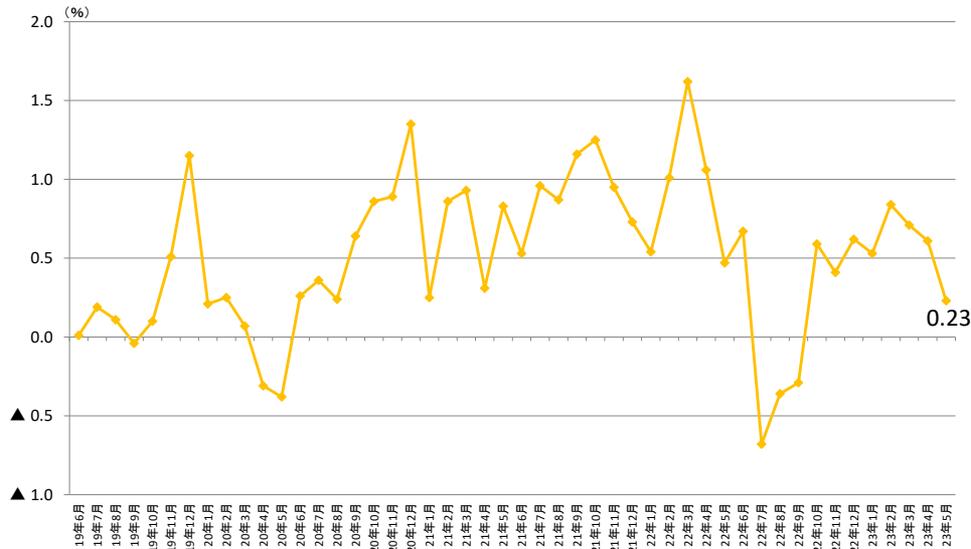
《各機関によるGDP成長率見通し》

	2023	2024
IMF (2023年4月)	+0.9%	+1.5%
伯財務省 (2023年3月)	+1.6%	+2.3%
伯中銀 (2023年6月)	+2.0%	-
伯中銀Focus (2023年6月30日)	+2.19%	+1.28%

物価の動向と政策金利

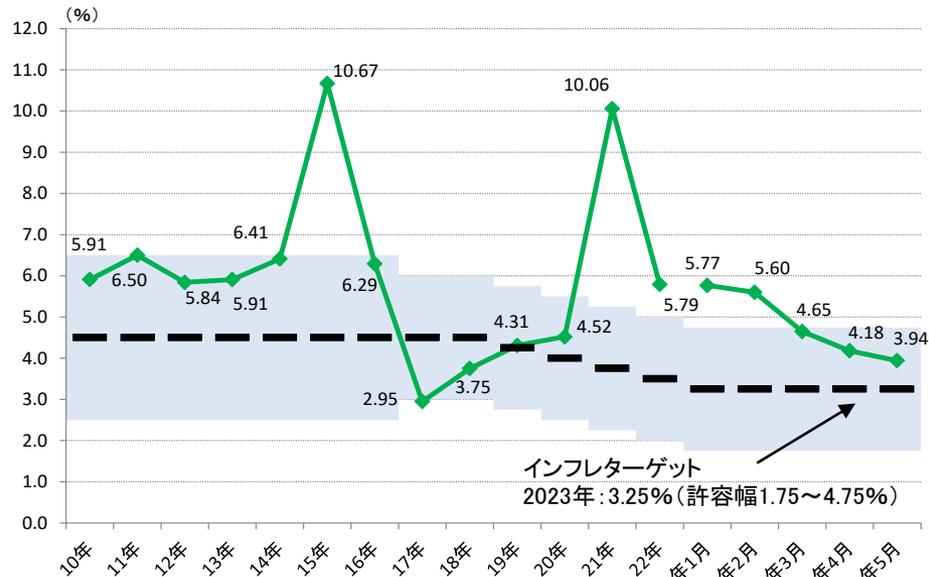
5月の拡大消費者物価指数(IPCA)は前月比+0.23%、直近12か月累計では3.94%となった。

拡大消費者物価指数(IPCA)上昇率の推移(各月)



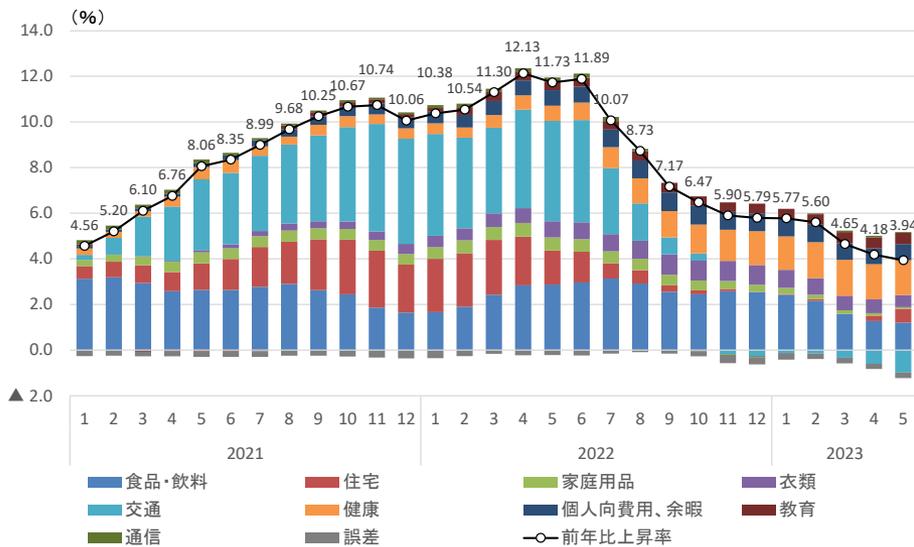
(出典) 伯地理統計院 (IBGE)

拡大消費者物価指数(IPCA)上昇率の推移(12か月累計)



(出典) 伯地理統計院 (IBGE)

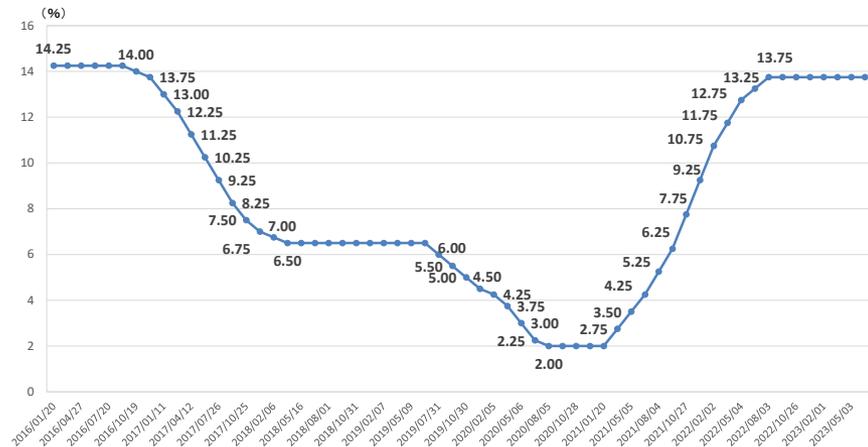
拡大消費者物価指数(IPCA)上昇率の項目別寄与度



※寄与度はIBGE公表値から当館にて試算、(出典) 伯地理統計院 (IBGE)

政策金利の推移(2016年～)

6月20日及び21日に開催された伯中央銀行金融政策委員会(Copom)において、政策金利(Selic金利)を13.75%に据え置くことが決定された。次回会合は8月1日及び2日に開催予定。



(出典) BCB 4

労働市場、消費、生産、財政収支の動向

失業率の推移(3か月移動平均)

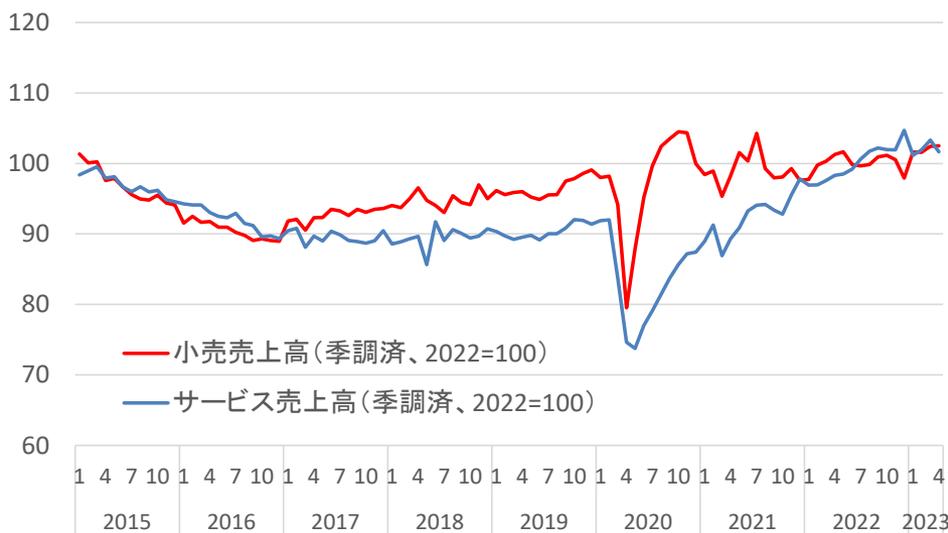
失業率(3月～5月)は8.3%となった。



(出典) 伯地理統計院 (IBGE)

小売・サービス売上高指数の推移(月次)

小売売上高(4月)は前月比+0.1%、前年同月比+0.5%となった。サービス売上高(4月)は前月比▲1.6%、前年同月比+2.7%となった。



(出典) 伯地理統計院 (IBGE)

鉱工業生産指数の推移(月次)

鉱工業生産(4月)は前月比▲0.6%、前年同月比▲2.7%となった。

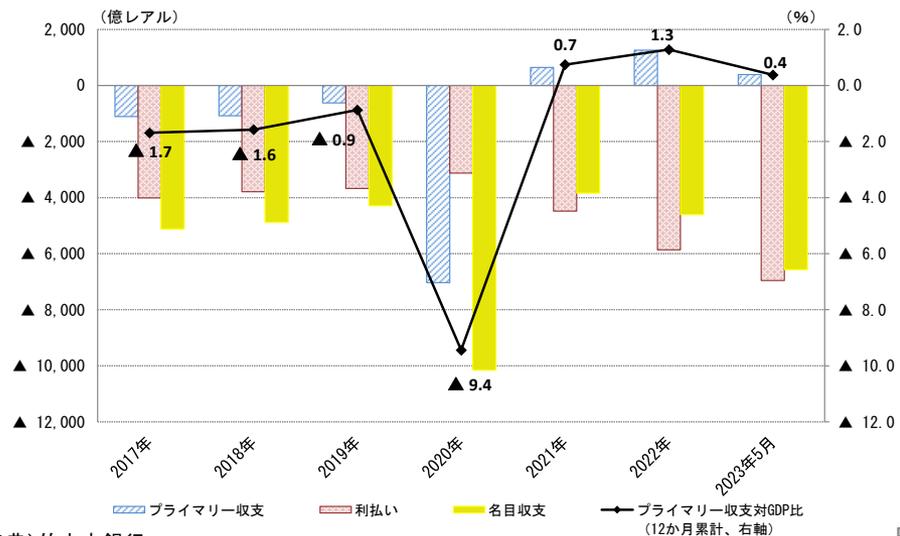
(2022年=100、季調済)



(出典) 伯地理統計院 (IBGE)

財政収支の推移(12か月累計)

公的部門の2023年4月のプライマリーバランスは390億レアルの黒字、利払いは▲6,956億レアル、名目収支は▲6,565億レアルとなった。



(出典) 伯中央銀行

国際収支の動向

国際収支

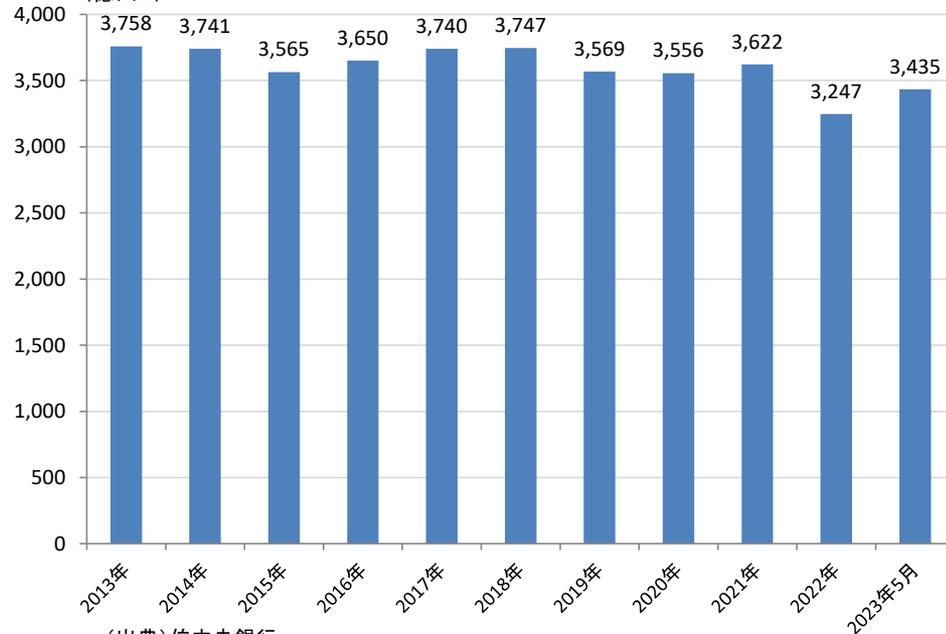
(億ドル)

	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年 5月
経常収支	▲ 515	▲ 650	▲ 245	▲ 464	▲ 570	▲ 126
貿易収支	434	265	324	364	442	295
サービス収支	▲ 360	▲ 355	▲ 209	▲ 270	▲ 400	▲ 134
第1次所得収支	▲ 588	▲ 573	▲ 383	▲ 590	▲ 649	▲ 290
第2次所得収支	▲ 0	12	23	32	38	3
資本移転収支	4	4	41	2	2	2
金融収支	▲ 523	▲ 644	▲ 125	▲ 502	▲ 583	▲ 109
直接投資	▲ 761	▲ 464	▲ 413	▲ 302	▲ 608	▲ 184
対外直接投資	20	228	▲ 35	162	307	113
対内直接投資	782	692	378	464	915	297
証券投資	69	192	129	▲ 79	41	28
金融派生商品	28	17	54	▲ 10	▲ 20	▲ 4
その他投資	113	▲ 128	247	▲ 251	78	▲ 108

(出典) 伯中央銀行

外貨準備高

(億ドル)



(出典) 伯中央銀行

外国直接投資(資本参加分)流入額

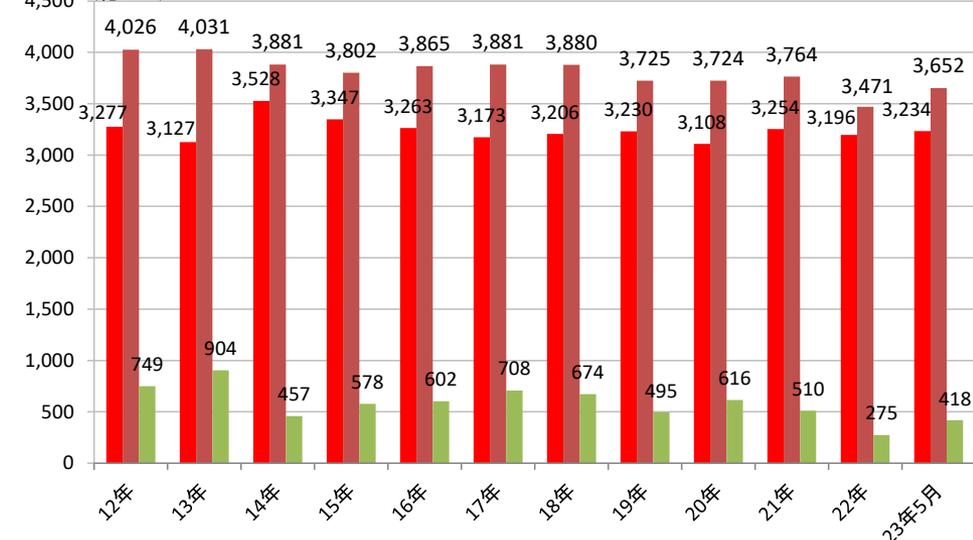
(億ドル)



(出典) 伯中央銀行 ※貸付は除く

対外債務・債権収支

(億ドル)



(出典) 伯中央銀行

■ 対外債務残高 ■ 対外債権残高 ■ 対外債務・債権収支

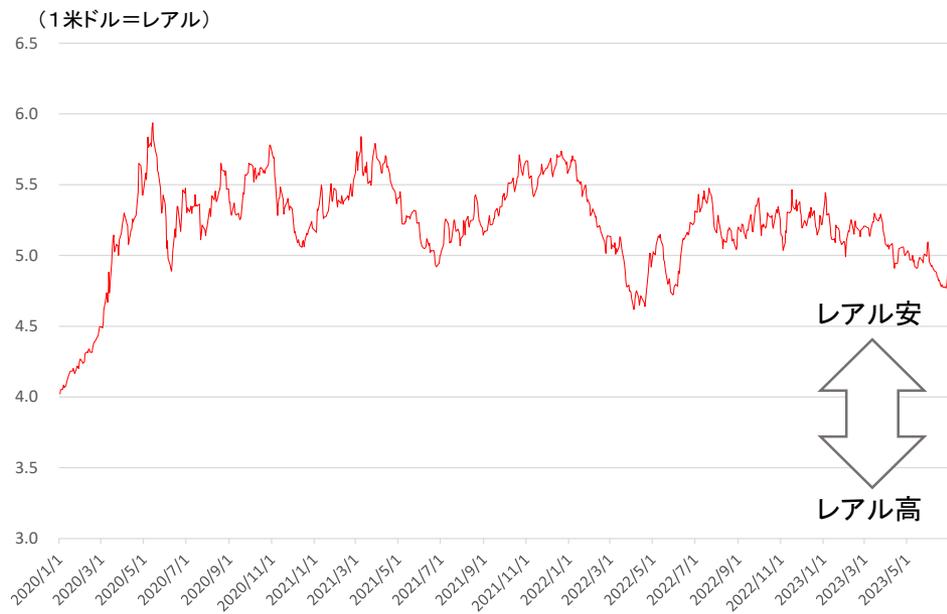
為替・株価の推移

6月の為替市場は4.77～5.03レアル/ドルで推移。

月の前半は4.82～5.03レアル/ドルで推移。伯の前向きな経済指標(GDP、インフレ率)の結果や、信用格付けの見通しの引上げ等を材料に、上昇傾向で推移した。

月の後半は4.77～4.86レアル/ドルで推移。伯及び海外の金融政策を巡る動向等を材料に上下し、概ね横ばいで推移した。

為替の推移(対米ドル)



(出典) 伯中央銀行

6月の株式市場は110,565～120,420ポイントで推移。

月の前半は110,565～119,221ポイントで推移。伯の前向きな経済指標の結果や信用格付けの見通しの引上げ等を材料に、上昇傾向で推移した。

月の後半は116,681～120,420ポイントで推移。伯及び海外の金融政策を巡る動向や資源価格の動向等を材料に上下し、概ね横ばいで推移した。

株価指数(Ibovespa)の推移



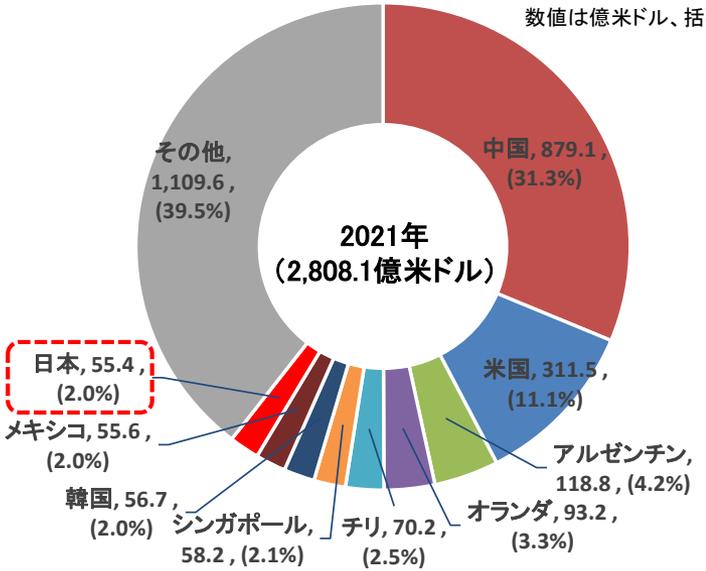
(出典) B3

Ⅲ. 貿易動向

ブラジルの貿易は、輸出、輸入ともに中国、米国、アルゼンチンが上位に占めている。2022年においては、日本は貿易相手国として輸出で9位、輸入で10位となっている。

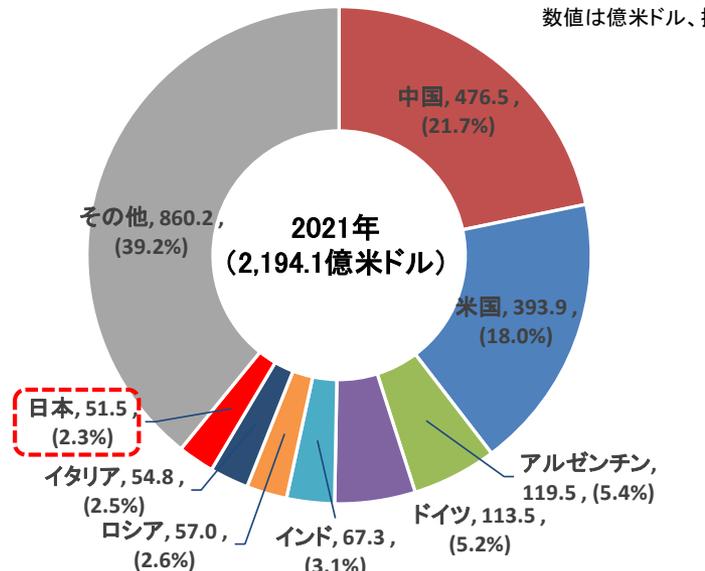
輸出額と構成比(国別)

数値は億米ドル、括弧内は構成比



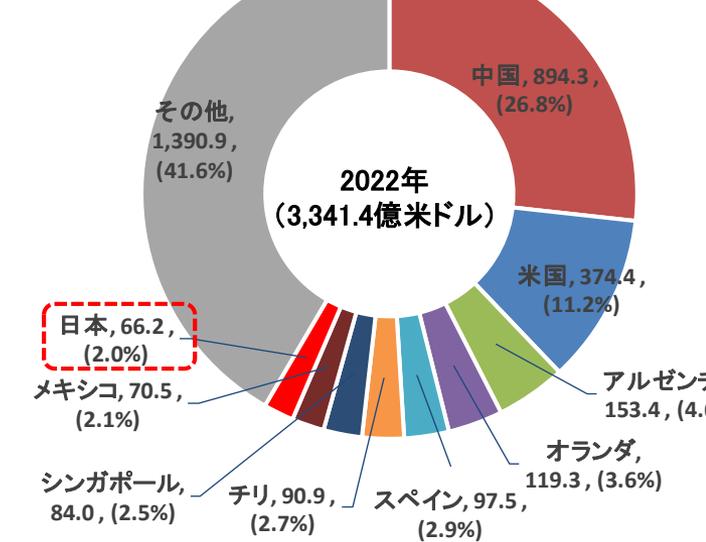
輸入額と構成比(国別)

数値は億米ドル、括弧内は構成比



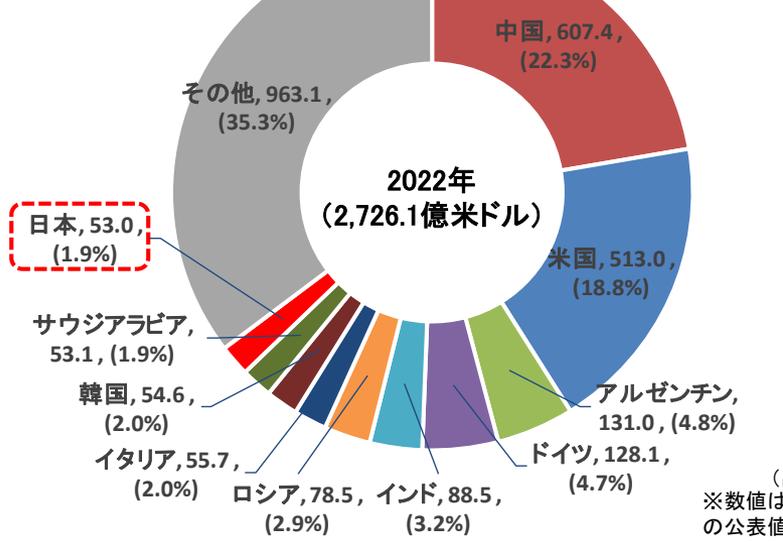
輸出額と構成比(国別)

数値は億米ドル、括弧内は構成比



輸入額と構成比(国別)

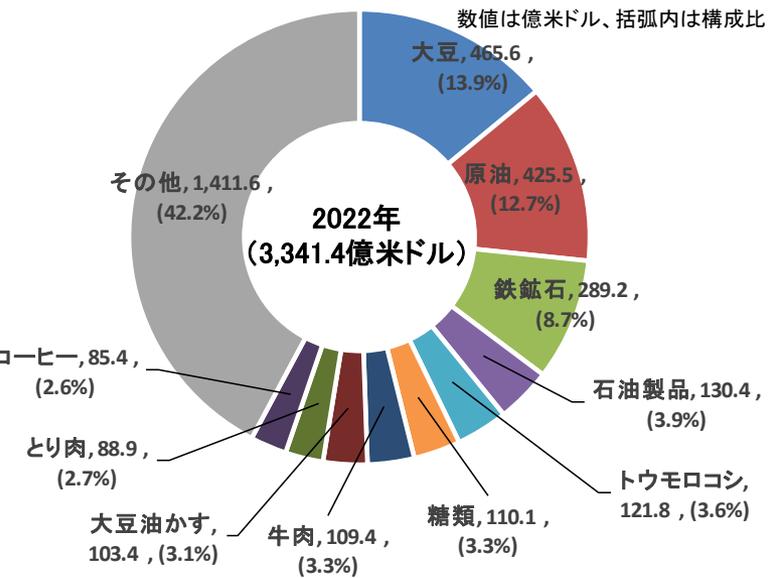
数値は億米ドル、括弧内は構成比



(出典) MDIC
※数値は2023年3月時点の公表値から算出

主要輸出品目は資源(原油、鉄鉱石等)、食品(大豆、トウモロコシ、糖類、肉類等)。主要輸入品目は石油製品、肥料、自動車部分品を中心に、電気機器など幅広い品目にわたっている。

ブラジルの主要輸出品目と主要相手国



【大豆】

	億米ドル	構成比(%)
全体	465.6	100.0
① 中国	317.8	68.3
② スペイン	19.4	4.2
③ タイ	16.8	3.6
④ イラン	13.5	2.9
⑤ オランダ	11.3	2.4

【原油】

	億米ドル	構成比(%)
全体	425.5	100.0
① 中国	165.3	38.8
② 米国	50.6	11.9
③ スペイン	35.7	8.4
④ チリ	31.3	7.4
⑤ ポルトガル	25.3	5.9

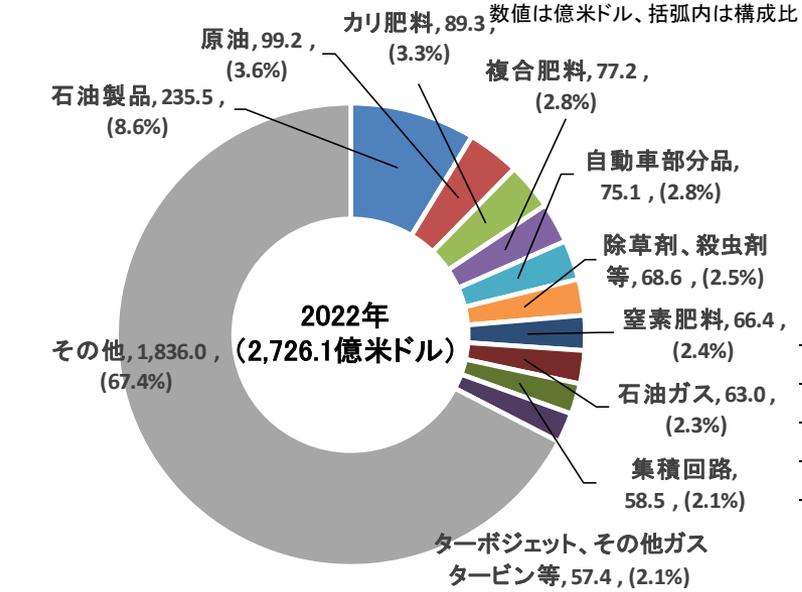
【鉄鉱石】

	億米ドル	構成比(%)
全体	289.2	100.0
① 中国	181.9	62.9
② マレーシア	15.2	5.3
③ バーレーン	13.3	4.6
④ 日本	11.0	3.8
⑤ 韓国	8.6	3.0

【石油製品】

	億米ドル	構成比(%)
全体	130.4	100.0
① シンガポール	58.6	44.9
② オランダ	8.8	6.8
③ 米国	4.9	3.8
④ ヴァージン諸島	4.8	3.7
⑤ パナマ	4.7	3.6

ブラジルの主要輸入品目と主要相手国



【石油製品】

	億米ドル	構成比(%)
合計	235.5	100.0
米国	127.9	54.3
インド	25.9	11.0
UAE	22.4	9.5
オランダ	11.7	5.0
ロシア	11.1	4.7

【原油】

	億米ドル	構成比(%)
合計	99.2	100.0
① サウジアラビア	32.0	32.3
② 米国	30.0	30.3
③ UAE	11.9	12.0
④ オランダ	5.8	5.9
⑤ ロシア	5.7	5.7

【カリ肥料】

	億米ドル	構成比(%)
合計	90.7	100.0
① カナダ	37.1	40.9
② ロシア	24.3	26.8
③ イスラエル	8.7	9.6
④ ドイツ	8.4	9.3
⑤ ベラルーシ	3.6	4.0

【複合肥料】

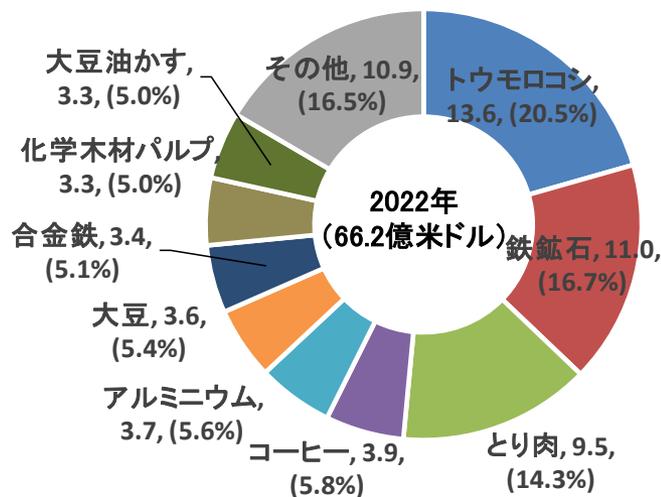
	億米ドル	構成比(%)
合計	77.2	100.0
① ロシア	22.4	29.0
② 米国	14.8	19.2
③ モロッコ	13.3	17.2
④ 中国	8.0	10.3
⑤ サウジアラビア	7.2	9.3

対日貿易

対日貿易においては、主要輸出品目は資源（鉄鉱石、アルミニウム等）や食品（トウモロコシ、肉類、コーヒー、大豆等）、主要輸入品目は自動車関連が中心となっている。

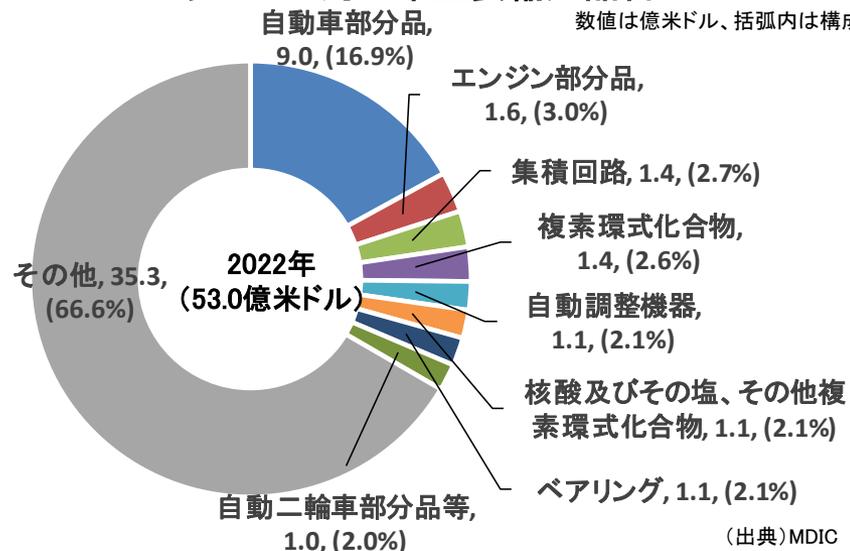
ブラジルの対日本主要輸出品目

数値は億米ドル、括弧内は構成比



ブラジルの対日本主要輸入品目

数値は億米ドル、括弧内は構成比



(出典) MDIC

※数値は2023年3月時点の公表値から算出

ブラジルの対日本主要輸出品目の日本側から見たブラジルの構成比(2022年)

輸出品目	億円	構成比 (%)	輸出品目	億円	構成比 (%)	輸出品目	億円	構成比 (%)	輸出品目	億円	構成比 (%)
【とうもろこし】			【鉄鉱石】			【とり肉】			【アルミニウム】		
総計	7,643.4	100.0	総計	18,050.2	100.0	総計	2,077.8	100.0	総計	9,206.4	100.0
① アメリカ合衆国	4,921.7	64.4	① オーストラリア	9,579.8	53.1	① <u>ブラジル</u>	1,407.5	67.7	① アラブ首長国連邦	1,711.6	18.6
② <u>ブラジル</u>	1,744.7	22.8	② <u>ブラジル</u>	5,818.4	32.2	② タイ	611.4	29.4	② ロシア	1,501.2	16.3
③ アルゼンチン	530.2	6.9	③ カナダ	1,313.9	7.3	③ アメリカ合衆国	33.6	1.6	③ オーストラリア	1,388.7	15.1
④ 南アフリカ共和国	379.6	5.0	④ 南アフリカ共和国	611.0	3.4	④ ハンガリー	6.2	0.3	④ ニューージーランド	681.0	7.4
⑤ ウクライナ	41.7	0.5	⑤ アメリカ合衆国	273.4	1.5	⑤ フランス	6.0	0.3	⑤ サウジアラビア	586.1	6.4
【コーヒー】			【大豆】			【合金鉄】			⑥ 中華人民共和国	503.6	5.5
総計	2,333.3	100.0	総計	3,391.0	100.0	総計	4,986.1	100.0	⑦ <u>ブラジル</u>	476.6	5.2
① <u>ブラジル</u>	572.6	24.5	① アメリカ合衆国	2,420.1	71.4	① カザフスタン	956.3	19.2			
② コロンビア	396.4	17.0	② <u>ブラジル</u>	570.1	16.8	② 中華人民共和国	557.3	11.2			
③ ベトナム	306.6	13.1	③ カナダ	364.6	10.8	③ ロシア	533.6	10.7			
④ エチオピア	179.9	7.7	④ 中華人民共和国	33.4	1.0	④ <u>ブラジル</u>	500.8	10.0			
⑤ グアテマラ	175.8	7.5	⑤ ロシア	2.7	0.1	⑤ マレーシア	497.0	10.0			

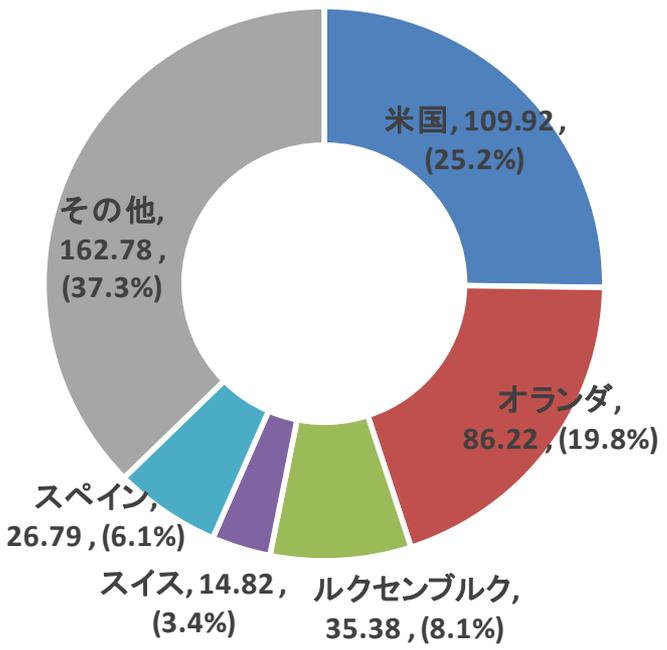
※日伯ともにHS番号4桁の数値。鉄鉱石2601、とうもろこし1005、とり肉0207、コーヒー0901、アルミニウム7601、合金鉄(フェオアロイ)7202、大豆1201

(出典)財務省(日本)
※数値は2023年3月末時点の公表値から算出

IV. 日伯投資

対ブラジル直接投資(資本参加分)の国別構成比 総額435.9億ドル(2022年)

数値は億米ドル、括弧内は構成比



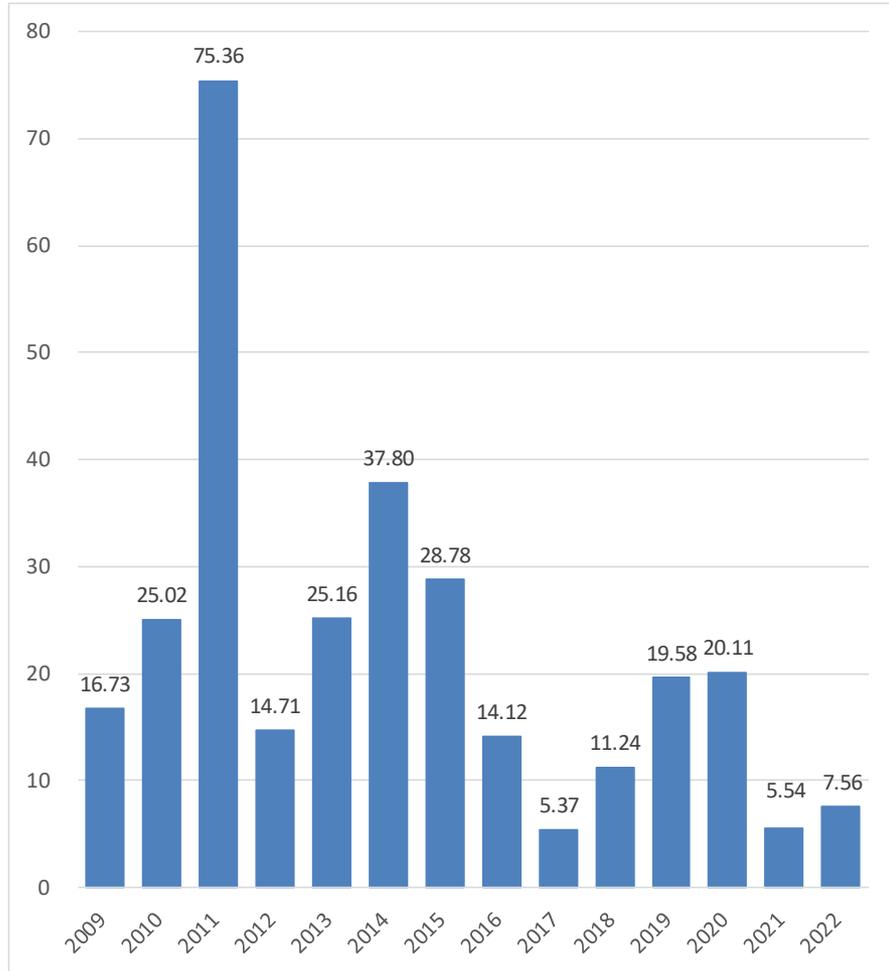
(出典) 伯中央銀行

2022年の日本の直接投資額(資本参加分)は7.56億ドルで構成比は1.73%と、10番目の規模。

※ 中国:0.35億ドル(0.08%)。但し、第三国経由の投資額が含まれていないため、実際よりも少ない数値となっている。

日本の対ブラジル直接投資(資本参加分)の推移

(億ドル)



(出典) 伯中央銀行