

2. 金融部会
宮原 弘幸 部会長

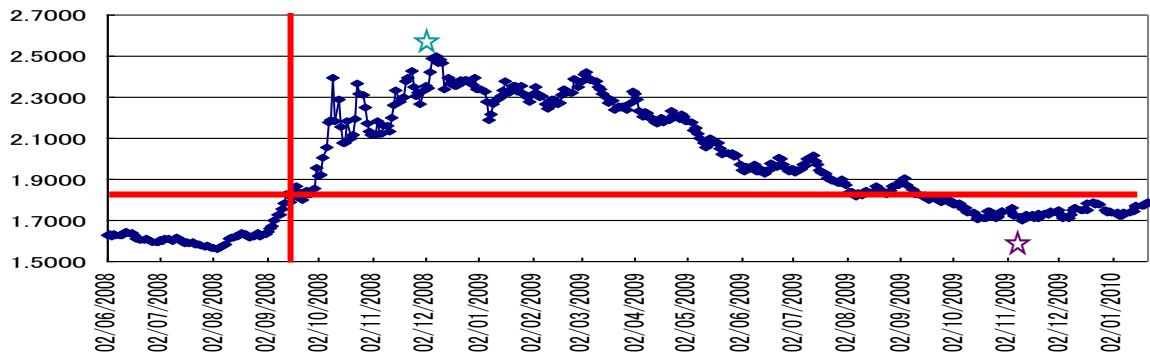
2. Departamento Financeiro
Presidente: Hiroyuki Miyahara

2009年の回顧と 2010年の展望

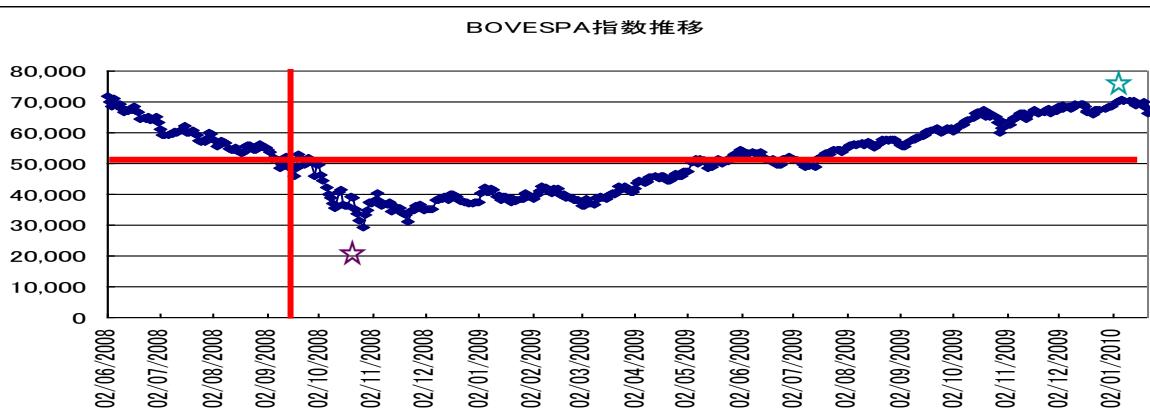
—金融部会—
2010年2月

金融危機発生前から現在までの主要経済指標推移

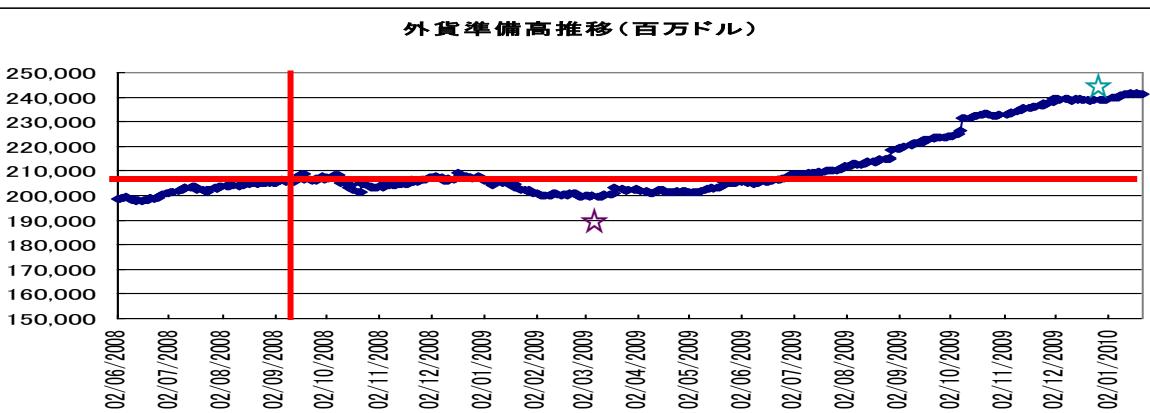
PTAX推移



BOVESPA指数推移



外貨準備高推移(百万ドル)



2009年の回顧(経済指標)

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

2009年の銀行業界

	2007年	2008年	2009年	増減
銀行貸出総額(月末、億レアル)	9,360	12,273	14,103	14.9%
除、制度融資(億レアル)(注1)	6,608	8,712	9,532	9.4%
内、法人(億レアル)	3,432	4,769	4,824	1.2%
内、個人(億レアル)	3,176	3,943	4,708	19.4%
延滞債権比率(法人)	2.0%	1.8%	3.8%	2.0%
平均貸出スプレッド(法人)	11.9%	18.4%	16.5%	-1.9%
延滞債権比率(個人)	7.0%	8.0%	7.8%	-0.2%
平均貸出スプレッド(個人)	31.9%	45.0%	31.6%	-13.4%

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

(出所: ブラジル中央銀行)

2010年経済指標見通し (ブラジル中央銀行集計の市場予測平均値)

	2009年 (実績)	2010年 (予想)	2011年 (予想)
GDP成長率	-0.26%	5.35%	4.5%
消費者物価指数(IPCA)	4.3%	4.6%	4.5%
政策誘導金利(期末SELIC)	8.75%	11.25%	11.00%
貿易収支(億 ドル)	25	100	45
為替レート(期末:1 ドル)	1.74	1.76	1.85

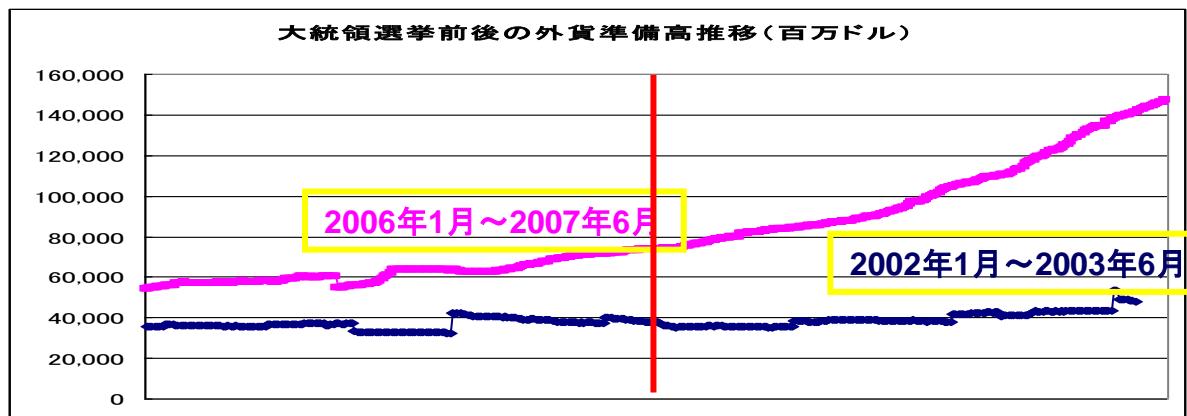
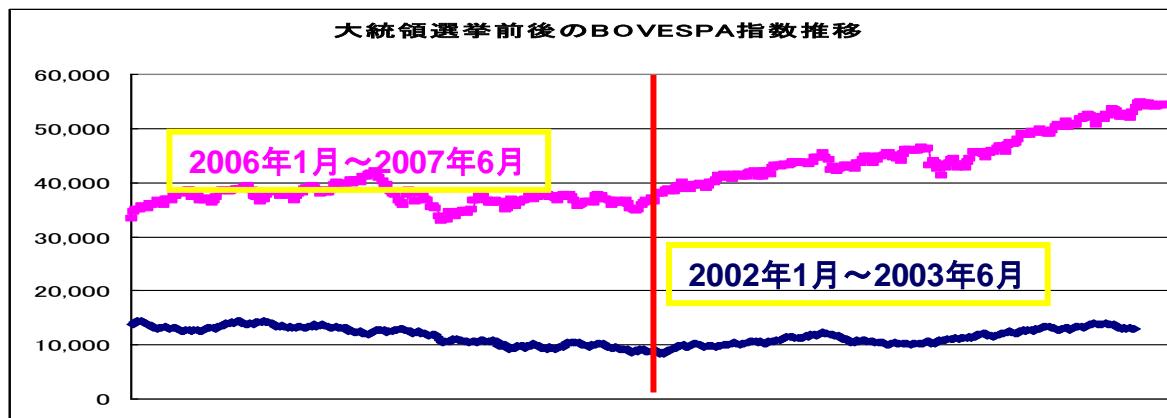
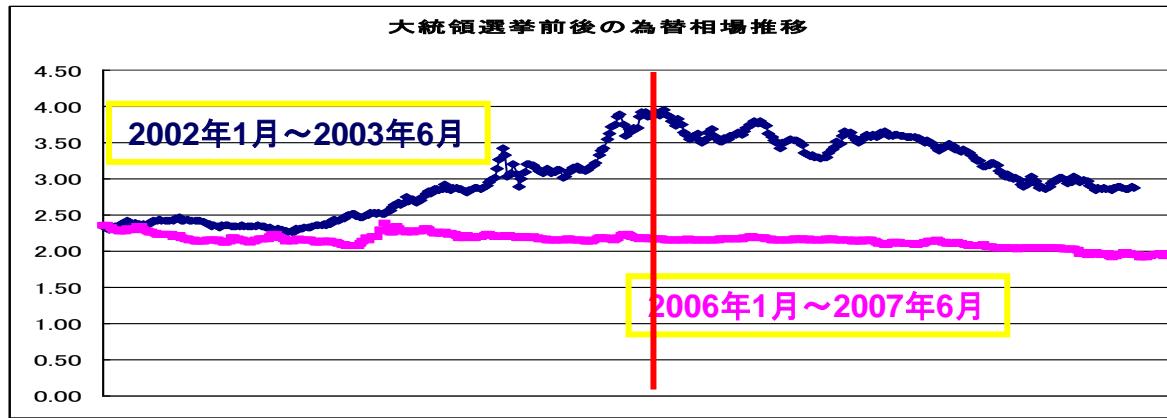
(出所:ブラジル中央銀行Focusレポート2010年2月1日)

2010年6月末および2010年12月末の 1.金利 2. 為替レート 3. BOVESPA指数予想

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

(出所:各行ヒアリング)

(副題)大統領選挙が主要経済指標に与える影響



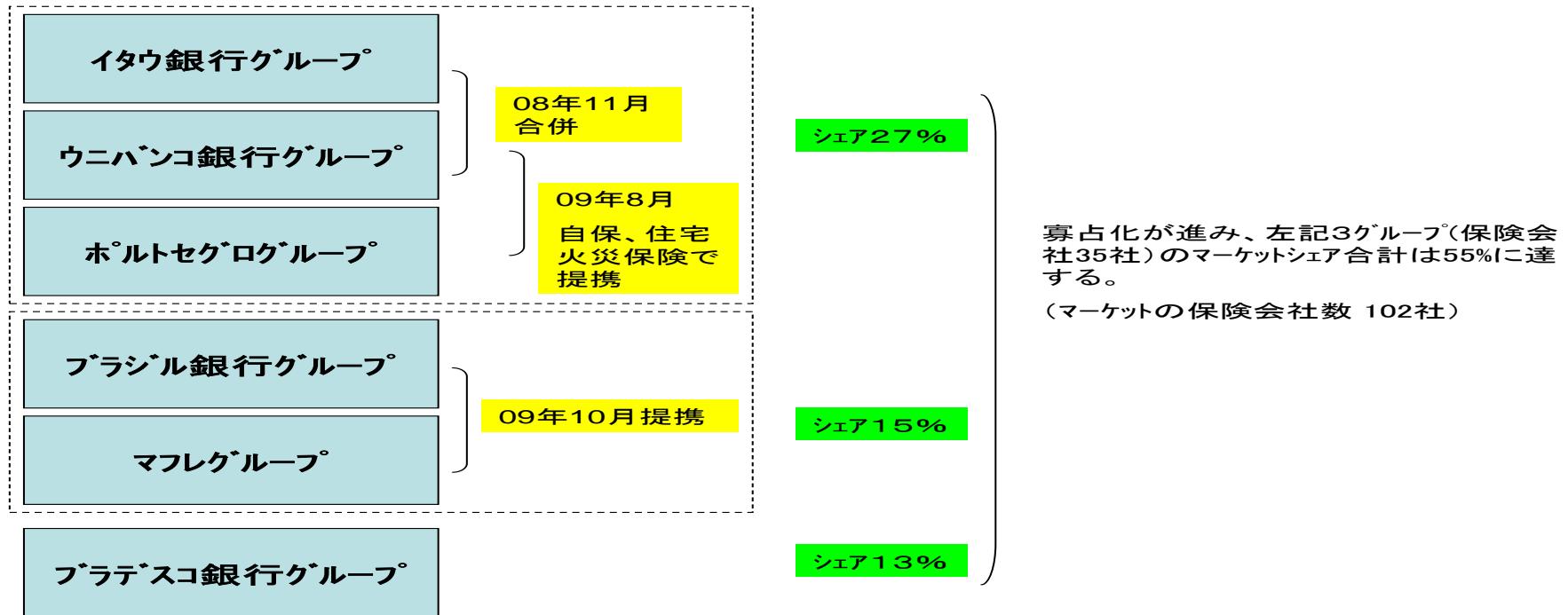
2009年の回顧(保険業界)

種目	元受収入保険料(単位:百万レアル)			損害率		
	07年12月～ 08年11月	08年12月～ 09年11月	前年比	07年12月～ 08年11月	08年12月～ 09年11月	前年比
自動車保険 (含む自賠責)	19,996	20,959	4.8%	67.4%	69.8%	2.4pt悪化
生命・傷害保険	11,919	13,693	14.9%	37.4%	37.2%	0.2pt改善
火災・新種保険	10,133	11,463	13.1%	35.8%	36.4%	0.6pt悪化
運送保険	1,726	1,669	-3.3%	60.0%	63.1%	3.1pt悪化
合計	43,774	47,784	9.2%	52.2%	53.3%	1.1pt悪化



2兆4千億円

元受市場の業界再編



再保険市場

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

【再保険会社 登録会社数<09年末現在>】

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

Admitted Reinsurer(事務所設置) 21社

Occasional Reinsurer(登録のみ) 49社

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

2010年の展望(保険業界)

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