

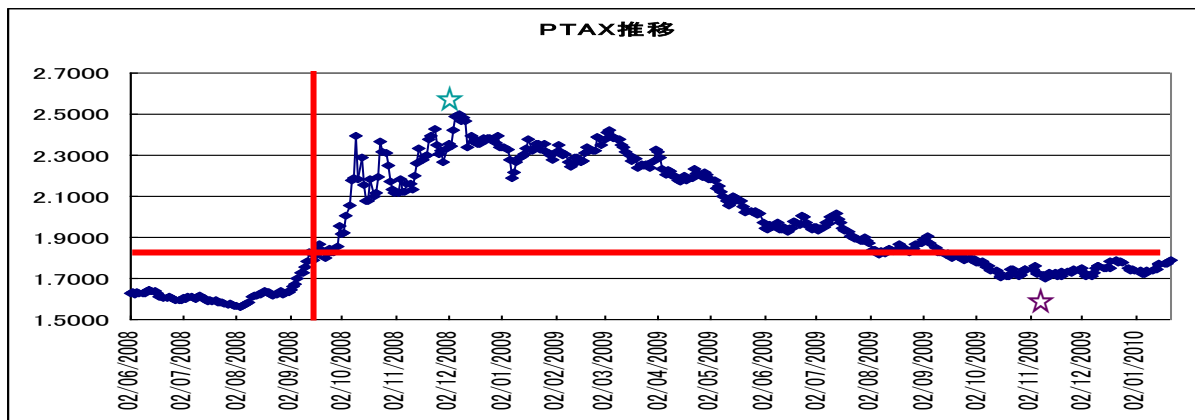
2. 金融部会
宮原 弘幸 部会長

2. Departamento Financeiro
Presidente: Hiroyuki Miyahara

2009年の回顧と 2010年の展望

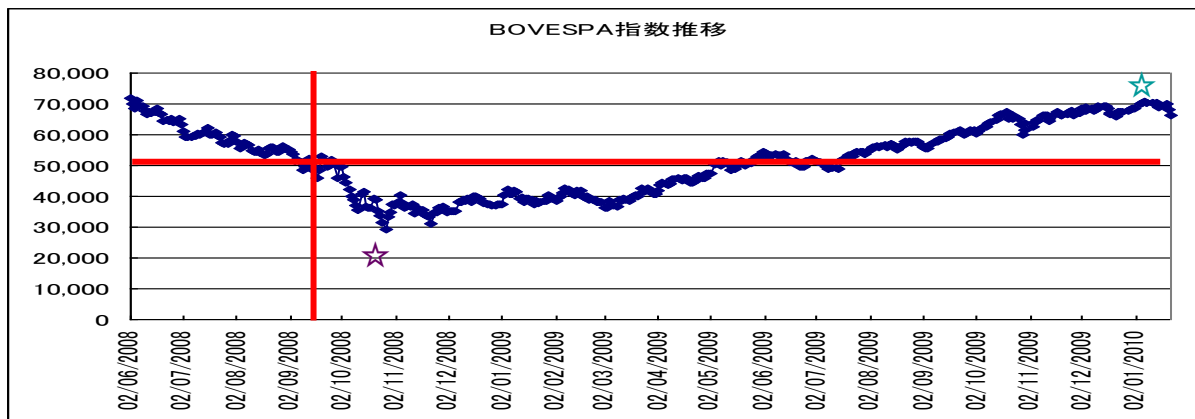
—金融部会—
2010年2月

金融危機発生前から現在までの主要経済指標推移



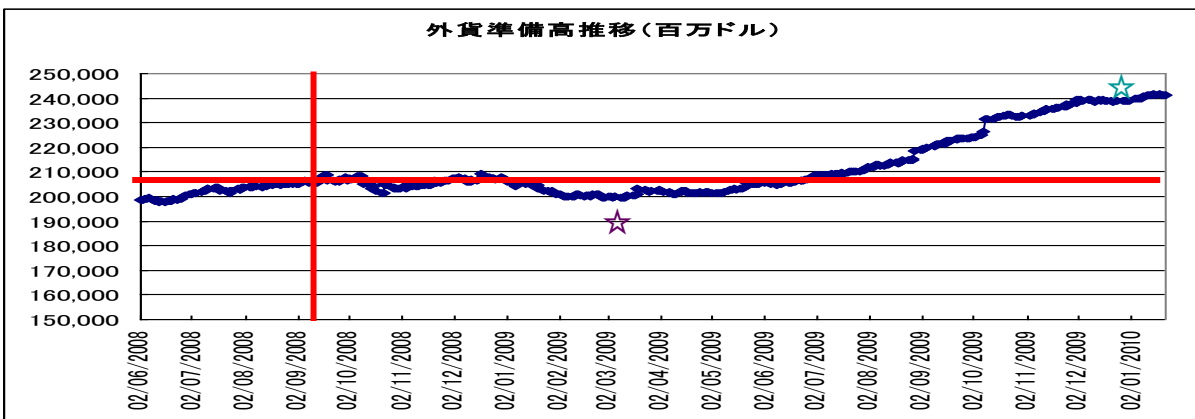
PTAX

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



BOVESPA

2008年9月12日 52.393
 最低 29,435 (2008.10.27)
 最高 70,729 (2010.01.06)
 1月末 65,402



外貨準備高

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

2009年の回顧(経済指標)

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

2009年の銀行業界

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

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

(出所: ブラジル中央銀行)

2010年経済指標見通し

(ブラジル中央銀行集計の市場予測平均値)

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

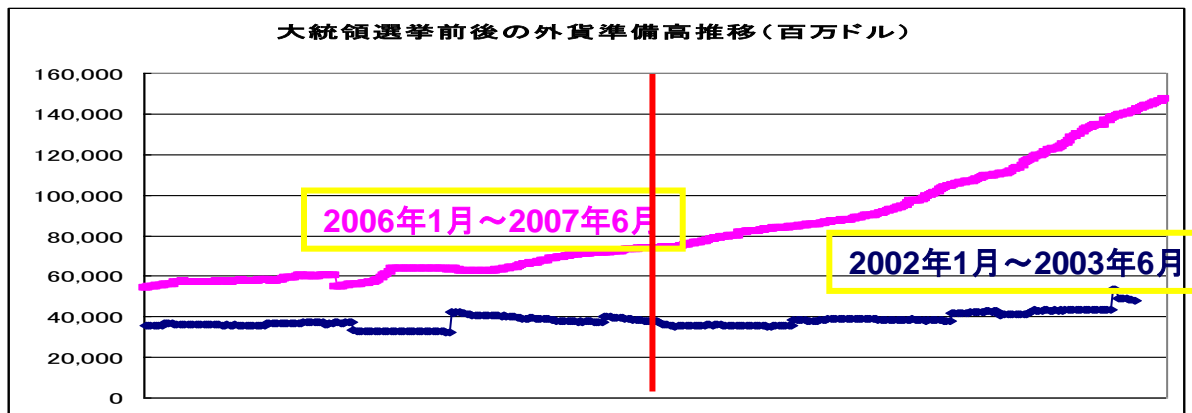
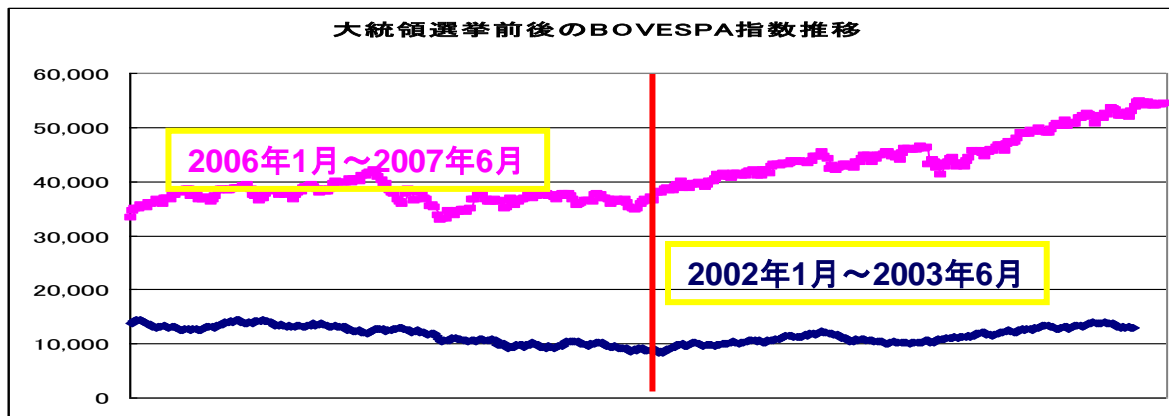
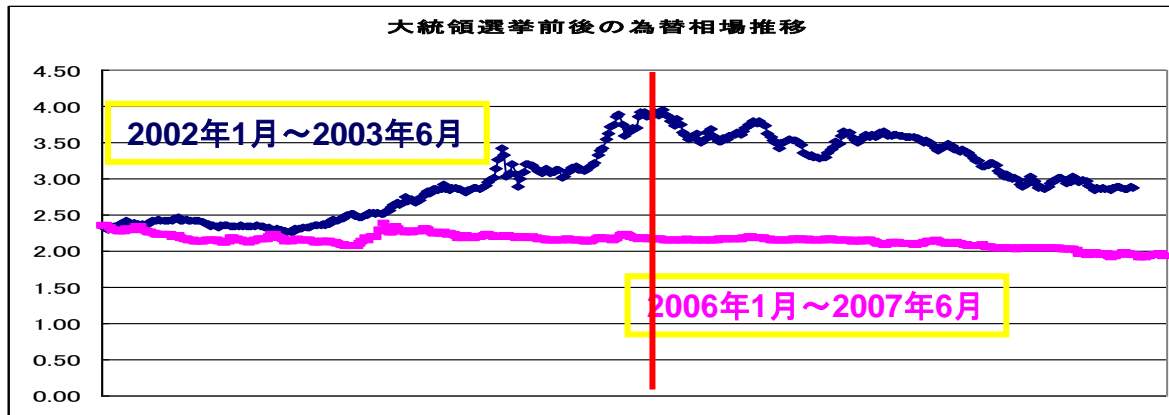
(出所:ブラジル中央銀行Focusレポート2010年2月1日)

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

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

(出所: 各行ヒアリング)

(副題) 大統領選挙が主要経済指標に与える影響



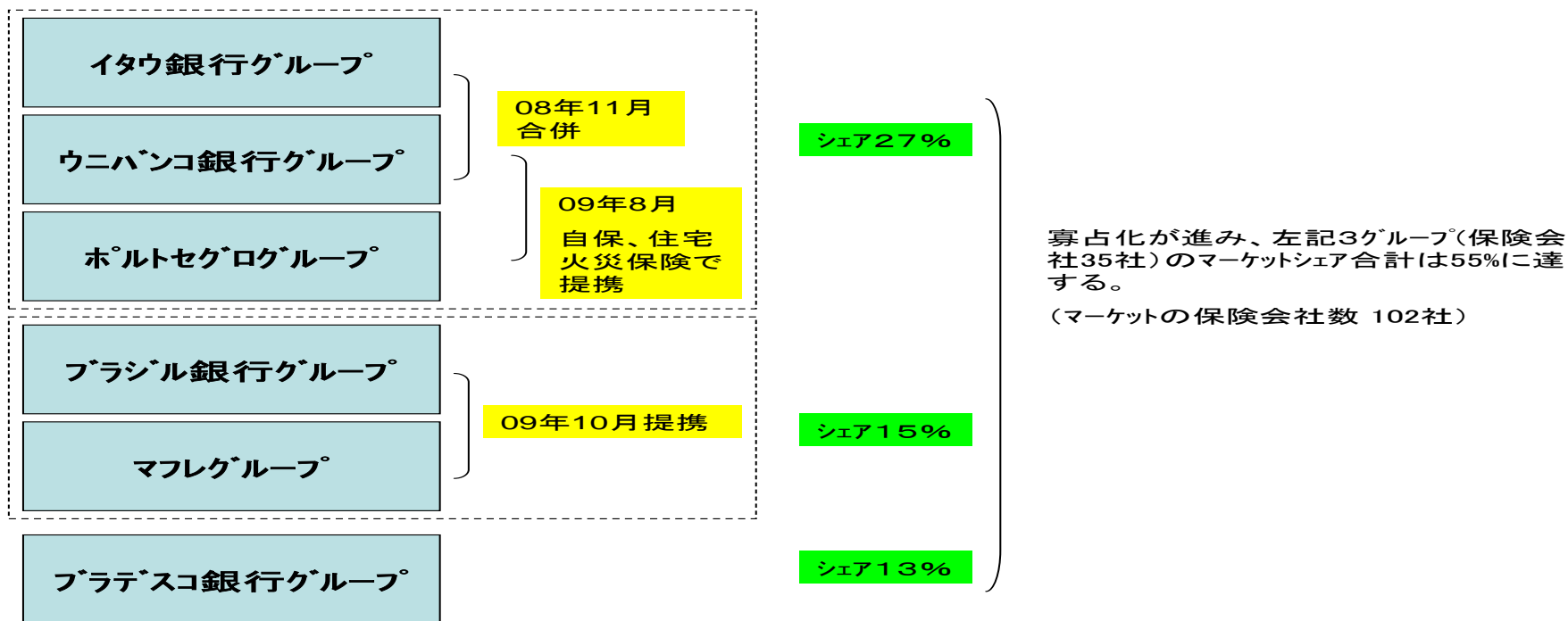
2009年の回顧(保険業界)

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



2兆4千億円

元受市場の業界再編



再保険市場

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

【再保険会社 登録会社数<09年末現在>】

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

Admitted Reinsurer(事務所設置) 21社

Occasional Reinsurer(登録のみ) 49社

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

2010年の展望(保険業界)

◆市場は拡大傾向

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