

ブラジルと日本の産業・経済を結び人生の幸福と豊かさを考える月刊誌

実業のブラジル

SELEÇÕES ECONÔMICAS



クリスマス前の買物客で賑わうサンパウロ市内のショッピングセンター

12
2009
創刊50周年
1959-2009

ポンジアスカル、カーザス・バイアを買収
活気づくブラジル自動車産業
ボベスパ、来年度の指数構成銘柄を発表
産業界で強まるBNDESの存在と政府関与

ポベスパ、来年度の指数構成銘柄を発表

Gradual 証券会社 Nikkei Desk 責任者 今井恵美

12月1日、BM&Fポベスパは来年第1四半期のサンパウロ株式指数の構成を発表しました。今年の第4四半期と比べた構成の変化は、ブラジル株式市場の関係者と、投資家が来年度の業種や上場企業に好感を持ち、業績に期待しているかわかります。

このサンパウロ株式指数の構成はまだ第一次予告で、月末まであと2回発表されます。ただ予告される銘柄や業種の選択に大きな変更は期待されていません。今回データの主な構成銘柄はペトロプラスPN(優先株)とON(普通株)が16.6%、ヴァーレPNA(優先株タイプA)とONが15.25%、イタウ・ウニバンコ銀行PNが5.013%、BM&FポベスパONが4.541%続きゲルダウPNが3.851%となっています。

ただペトロプラスONとPNは去年から4ヶ月毎に参加率が増えていましたが、今年の第4四半期と比べると9.2%減少し、銀行業も6.68%減っています。反対に建設業は19.30%、航空輸送業は16.58%、エタノール関連は14.10%、紙パルプは10.64%、ケーブルテレビは9.12%と、人気を呼んでいる業種は増えています。

米国のダウ株式指数は、下落線で10517ポイントを上回れば、米国の経済状態がしっかりしてきて投資家たちの信頼が復活し始めたといえると思います。

WTI石油先物は主な上昇線を保つことが出来ませんでした。下の壁であるUS\$65.00以下になればまだ落ちます。

ブラジル・リスクはこのところ10月2日に記録した今年の最低198ポイント以下に来ています。この下落が続いたら173ポイントを試す可能性があります。

ドルは10月15日、11月9日にR\$1.699と2回底を打って反発しました。しかし上の壁R\$ 1.78以上に上昇しなければ期待できません。

今まではドルの上昇と同時にブラジルのリスクも上昇しました。今回はドルがR\$ 1.78に達しブラジル・リスクは217ポイントまで来ました。しかしあまり反発しないで直ぐ198ポイント以下に下がり、最低193ポイントを記録しました。この動きはドルの上昇がブラジルにとってはプラスで、ブラジルのこれからの強力な国内市場、経済の成長の実績を認識しているからだと思います。

サンパウロ株式指数は11月11日に最高67170ポイントを記録して、翌日12日には64318ポイントまで少しだけ調整がありました。その後ドバイの債務返済を巡る不安と政府の債務保障の拒否発言で投資家心理は後退しました。しかし政府系持ち株会社と金融機関の間で協議が開始され金融市場も和らぎました。そして米国の大手銀行バンク・オブ・アメリカが公的資金450億ドルの返済と、今月の雇用統計の予想外に良い結果が発表されましたが、米政策金利の来年6月からの利上げの不安もわいてきました。今週のサンパウロ株式指数は7万ポイント近くまで上がり、最高値69502ポイントを達成しました。

一方、大手格付機関からギリシアの格付が引き下げられ、スペインの引き下げ見通しも少しですが市場にマイナスに影響を与えました。

サンパウロ株式市場は12月16日に先物市場の期限12月12日にオプション期限を控えており、市場の活気は続くと思います。この期間

は買い手と売り手の勝負なので二流上場会社の動きは控えめになるのが通常です。

来年の大統領選挙を控えルーラ大統領もマンテガ財務相に選挙に悪影響を与える経済政策は実行しないよう指示しています。10月19日の外資への金融取引税 (IOF) の2%課税に対し市場が恐れていた2%以上の課税の心配はなくなってきました。

ブラジルの第3四半期の国内総生産(GDP)は予測より弱く前期比1.3%増、2008年の同期比1.2%マイナスで2009年は通年でプラス1.7%、過去12ヶ月でプラス1.9%となりました。

中国の工業生産は11月に19.2%増で年間でも18.2%以上、米国の11月の小売売上は1年3ヶ月ぶりプラスとなり、予想の0.6%を超える前月比1.3%増、ミシガン大学調査による11月の米国民の消費の信用度が67.4ポイントから73.4ポイント(予測68.8ポイント)とプラスなニュースが出てきています。

サンパウロ株式取引所への外国資金の動き

R\$(10万単位)			
	R\$	US\$	US\$平均
2007年	▲4,235.45	▲2,301.29	1.77
2008年	▲24,029.68	▲14,038.13	1.75
2009年(*)	20,185.80	10,157.71	1.99
2009年	R\$	US\$	US\$平均
1月	▲646.07	▲279.68	2.31
2月	544.13	235.55	2.31
3月	1,440.85	623.76	2.31
4月	3,778.27	1,709.62	2.21
5月	6,083.03	2,952.93	2.06
6月	▲1,093.09	▲557.70	1.96
7月	2,208.80	1,144.46	1.93
8月	1,653.99	894.05	1.85
9月	4,036.91	2,182.11	1.85
10月	1,144.79	607.93	1.74
11月	932.69	536.03	1.74
12月(*)	101.47	58.65	1.73

*12月9日まで







Carteira IBOVESPA サンパウロ株式指数の構成 (第一次予告)



サンパウロ株式指数構成の比較(2009年09-12月対2010年01-04月)
銘柄別及び業種別修正変動率 Variação das participações das empresas e dos setores

業種	銘柄コード	銘柄名	タイプ	2009年09-12月			2010年01-04月			修正率 (%)	業種別 変動率 (%)	備考	
				修正率 (%)	修正率 (%)	修正率 (%)	修正率 (%)	修正率 (%)	修正率 (%)				
銀行系	BBAS3	BANCA SA	PLSA	4.811	2.800	-100.00				0.85	0.88	0.78	Banco Paribank S.A.
	BBAS2	BBAS	CMAM	0.627	0.667	7.82							
	BBAS1	BANCA SA	CMAM	0.668	2.167	117.13							
流通業	BBK11	BRF SA	CMAM	0.708	0.862	21.61				0.29	2.28	16.58	
	BBK1A	BBK	PLSA	0.073	0.444	504.47							
	BBK1B	BBK SA	PLSA	0.053	0.403	6.67							
銀行業	BBAS3	BANCA SA	CMAM	4.124	2.220	-45.90				11.95	11.04	6.09	Banco
	BBAS2	BANCA SA	PLSA	3.654	3.708	1.37							
	BBAS1	BANCA SA	CMAM	0.288	0.000	-100.00							
飲料・食品	BBG11	BRF SA	PLSA	1.027	0.768	-25.14				1.88	1.62	-7.78	
	BBG12	BRF SA	CMAM	0.594	0.622	4.88							
エネルギー・ガス・電力	BBE11	BRF SA	CMAM	4.448	4.242	-4.63				4.49	4.54	2.04	
	BBE12	BRF SA	PLSA	0.694	0.661	-4.76							
	BBE13	BRF SA	CMAM	0.071	0.414	4.83							
通信	BBG11	BRF SA	PLSA	0.071	1.025	14.52				0.87	4.28	0.17	
	BBG12	BRF SA	CMAM	0.094	0.452	7.81							
	BBG13	BRF SA	PLSA	0.207	0.222	8.34							
銀行業	BBAS3	BANCA SA	CMAM	1.308	1.898	44.25				0.98	4.27	18.38	
	BBAS2	BANCA SA	PLSA	0.428	0.559	31.31							
	BBAS1	BANCA SA	CMAM	0.697	0.994	42.86							
電力	BBG11	BRF SA	PLSA	1.153	1.204	4.38				0.22	0.20	-0.94	Banco
	BBG12	BRF SA	CMAM	0.010	0.246	24.60							
	BBG13	BRF SA	PLSA	0.939	0.950	1.07							
エネルギー・ガス・電力	BBE11	BRF SA	PLSA	0.900	0.900	0.00				0.91	0.87	0.99	電力
	BBE12	BRF SA	CMAM	0.041	0.041	0.00							
	BBE13	BRF SA	PLSA	0.019	0.019	0.00							
通信	BBG11	BRF SA	PLSA	1.706	1.644	-3.75				2.98	2.91	-0.18	
	BBG12	BRF SA	CMAM	0.075	0.097	12.80							
	BBG13	BRF SA	PLSA	0.072	0.261	2.15							
エネルギー・ガス・電力	BBE11	BRF SA	PLSA	0.646	0.368	-43.32				0.91	0.87	0.99	
	BBE12	BRF SA	CMAM	0.717	0.480	-33.33							
	BBE13	BRF SA	PLSA	0.212	0.402	50.22							
エネルギー・ガス・電力	BBE11	BRF SA	PLSA	0.200	0.240	20.00				0.92	0.88	0.94	
	BBE12	BRF SA	CMAM	1.085	1.030	-5.07							
	BBE13	BRF SA	PLSA	0.493	0.710	43.21							
通信	BBG11	BRF SA	PLSA	1.426	1.414	-0.85				0.91	0.87	0.99	電力
	BBG12	BRF SA	CMAM	0.549	0.592	8.57							
	BBG13	BRF SA	PLSA	0.028	0.028	0.00							
通信	BBE11	BRF SA	PLSA	0.743	0.620	-16.42				10.54	10.28	4.78	電力
	BBE12	BRF SA	CMAM	1.463	1.363	-6.83							
	BBE13	BRF SA	PLSA	12.075	11.029	-8.66							
銀行業	BBAS3	BANCA SA	CMAM	1.407	0.907	-35.54				0.47	0.72	10.68	Banco
	BBAS2	BANCA SA	PLSA	0.000	0.000	-100.00							
	BBAS1	BANCA SA	CMAM	0.000	0.000	-100.00							
エネルギー・ガス・電力	BBE11	BRF SA	PLSA	0.000	0.000	-100.00				0.88	0.86	0.76	電力
	BBE12	BRF SA	CMAM	0.000	0.000	-100.00							
	BBE13	BRF SA	PLSA	0.000	0.000	-100.00							
エネルギー・ガス・電力	BBE11	BRF SA	PLSA	1.205	1.220	1.66				18.98	17.78	0.54	
	BBE12	BRF SA	CMAM	16.042	13.422	-16.33							
	BBE13	BRF SA	PLSA	0.028	0.014	-50.00							
銀行業	BBAS3	BANCA SA	CMAM	0.402	0.402	0.00				0.81	0.88	-1.59	
	BBAS2	BANCA SA	PLSA	0.000	0.000	-100.00							
	BBAS1	BANCA SA	CMAM	0.000	0.000	-100.00							
銀行業	BBAS3	BANCA SA	CMAM	1.585	1.722	8.64				1.88	1.78	10.83	
	BBAS2	BANCA SA	PLSA	0.922	0.888	-3.69							
	BBAS1	BANCA SA	CMAM	0.041	0.061	48.80							
銀行業	BBAS3	BANCA SA	CMAM	0.302	0.040	-86.75				11.58	11.27	0.68	
	BBAS2	BANCA SA	PLSA	0.000	0.740	6.75							
	BBAS1	BANCA SA	CMAM	1.100	1.179	7.17							
エネルギー・ガス・電力	BBE11	BRF SA	PLSA	0.967	0.871	-9.82				0.99	0.81	-10.98	
	BBE12	BRF SA	CMAM	0.767	0.876	13.17							
	BBE13	BRF SA	PLSA	0.000	0.000	-100.00							
銀行業	BBAS3	BANCA SA	CMAM	0.303	0.402	32.99				4.21	4.07	-0.32	Banco
	BBAS2	BANCA SA	PLSA	0.310	0.000	-100.00							
	BBAS1	BANCA SA	CMAM	0.108	0.140	28.70							
銀行業	BBAS3	BANCA SA	CMAM	0.000	0.000	-100.00				0.21	0.28	-1.87	
	BBAS2	BANCA SA	PLSA	0.288	0.288	0.00							
	BBAS1	BANCA SA	CMAM	0.307	0.276	-9.77							
銀行業	BBAS3	BANCA SA	CMAM	0.360	1.040	188.89				0.80	0.87	0.71	
	BBAS2	BANCA SA	PLSA	0.000	0.000	-100.00							
	BBAS1	BANCA SA	CMAM	0.000	0.000	-100.00							

PLSA = 優先株
CMAM = 普通株