

コロンビア経済情勢（10月）

【ポイント】

- IMFは経済成長率予測を7.6%に引き上げ、中央銀行は9.8%と予測。
- 中央銀行は政策金利を2.50%に引き上げ
- 国会は2022年予算案を承認
- 8月の輸入は前年同月比49.8%増、輸出は28.4%増で、貿易赤字は倍増

【本文】

1 主な出来事

<国内情勢>

(1) GDP成長率予測

(ア) S&Pは成長予測を8%に引き上げ（「ポルタフォリオ」紙、「エル・ヌエボ・シグロ」紙、12日）

格付機関S&Pは、第2四半期のサービス部門の回復が予測より良好なことから、2021年のコロンビアの成長予測を当初の7%から8%に引き上げた。また、2022年の成長予測は3%とした。

(イ) ラテンアメリカで3番目の成長と予測（「ポルタフォリオ」紙、「ラ・レプブリカ」紙、「エル・ヌエボ・シグロ」紙、13日）

国際通貨基金（IMF）は、2021年のコロンビアのGDP成長予測を5.1%から7.6%に、2022年の成長予測を3.6%から3.8%に引き上げ、コロンビアは今年二桁成長のチリ（11%）とペルー（10%）に次ぎラテンアメリカで3番目に成長する国とした。2023年は3.3%以上成長し、その後も徐々に改善されるとした。

(ウ) 成長率は改善し、2桁に近づく（「ラ・レプブリカ」紙、13日）

世界銀行はコロンビア経済の成長率を7.7%とし、地域をリードすると予測した。二桁に近い予測をする機関もあり、最も高い予測はBanColombiaの10%、次いでXP Investmentsの9.7%、JP Morganの9%であった。

(2) 政策金利を2.50%に引き上げ（「ポルタフォリオ」紙、「ラ・レプブリカ」紙、29日）

中央銀行理事会は、金融正常化プロセスを継続し、金利を50ポイント引き上げ2.50%にすると決定した。この決定は、25ポイントの引き上げを予測していた金融市場とアナリストに驚きを与えた。また、2021年のGDP成長率予測を9.8%、2022年の成長率予測を4.7%と上方修正した。

(3) 国会本会議は2022年予算を承認、投資予算の半分を社会プログラムに割当て（「エル・ティエンポ」紙、22日）

議会は2022年国家予算案を総額350.4兆ペソ（2021年予算と比べ5.3%増加）で承認した。投資予算は69.6兆ペソで、前年と比べ11兆ペソ、18.8%増加し、選挙が行われる年としては過去最も高い投資予算となった。国家企画庁（DNP）は、投資予算の半分である35兆ペソが社会プログラム、7兆ペソが連帯収入（基礎収入補助）に充てられ、これらとは別に経済再活性化のための道路インフラへの割り当てが確保されると述べた。予算のう

ち最も配分額の高いものは教育で、4%増の49.5兆ペソ、次いで防衛・警察が8.2%増の42.6兆ペソ、厚生・社会保障は13%増の41.9兆ペソとなった。

(4) 今後30年の水素ロードマップを発表(「ラ・レプブリカ」紙、1日)

鉱山・エネルギー省は、水素ロードマップを発表し、水素エネルギーの開発、生成及び使用の道筋を示し、中長期的な輸出可能性があり、太平洋と大西洋にアクセスできる恵まれた立地を利用して、コロンビアがアジア、ヨーロッパ、北米の市場での地位を確立できるとの見込みを示した。具体的には、2050年までに50億米ドル相当の輸出が生まれ、中国、米国、インド、日本、韓国が主な輸出先となり、アジアだけでも今後5年間で190メガトンの需要が見込まれるとした。

(5) ムーディーズはコロンビアの格付けを維持し見通しを安定に引き上げ(「ラ・レプブリカ」紙、6日)

ムーディーズ社は、長期債発行格付けをBaa2に維持、短期債発行格付けをP-2とし、見通しをネガティブから安定に引き上げた。同社は、政府の慎重なマクロ経済管理と、社会投資法など経済成長促進と財政指標を支える政策を推進する能力を理由として強調した。

(6) 消費者信頼指数は2020年1月以来最高値(「ポルタフォリオ」紙、7日)

フェデサロジョ(Fedesarrollo、シンクタンク)は、9月の消費者信頼指数(ICC)を5.2ポイント増の▲3.0%と発表し、これは2020年1月以来の最高値で、2021年後半は更に景気回復が加速するとの見方を示した。

(7) 世界銀行から最大20億米ドルの融資(「ラ・レプブリカ」紙、12日)

ドゥケ大統領は、訪問先の米国で世界銀行総裁と会合を持ち、同銀行から2022年に最大20億米ドルの融資の提供を受ける旨を明らかにした。2021年度は回復のための持続可能なインフラプロジェクトや包摂的住宅促進投資プロジェクトに12.5億米ドルが融資されたほか、多目的地籍プロジェクトや、持続可能なアマゾン森林保護プロジェクトに追加融資が承認されている。

(8) 2億米ドルの港湾プロジェクトへの融資(「ラ・レプブリカ」紙、13日)

ドゥケ大統領は、アンティオキア県ウラバ湾に港湾を建設する、総費用6億7,200万米ドルのプロジェクト実行のため、米州開発銀行(IDB)の2億米ドルの金融パッケージに署名した。1億5,000万米ドルの資金と5,000万米ドルのIDB投資ローンで構成され、17年間資金調達が行われる。

(9) 世界的エネルギー危機の利用(「エル・ティエンポ」紙、14日)

メサ鉱山・エネルギー相は、世界的エネルギー危機の影響で、石炭価格は226%増加、冶金工は194.6%増加したと述べ、鉱業・エネルギー部門が再活性化の点で前向きなニュースを提供し続けており、採掘業者は電力・エネルギー価格の上昇を最大限に利用していると指摘した。

(10) 輸入は53億4,850万米ドルで49.8%増加(「ラ・レプブリカ」紙、19日)

国家統計庁(DANE)は、8月の輸入が53億4,850万米ドルで、主に製造業の45.1%増加により、前年同月と比べ49.8%増加したと発表した。製造業の輸入は全体の76.4%

を占め、次いで農産物・食品・飲料の15.0%、採掘産業・燃料の8.5%、その他0.1%と続く。8月までの累計は368億260万米ドルとなり前年同月と比べ31.6%増加した。

(11) 輸出は28.4%増加(「ラ・レプブリカ」紙、「エル・ヌエボ・シグロ」紙、20日)

国家統計庁(DANE)は、8月の輸出は33億1,800万米ドルで、前年同月と比べ28.4%増加し、回復傾向にあるとした。主に生産部門の50.7%増加(合計8億7,120万米ドル)が貢献している。

(12) 貿易赤字は倍増(「ポルタフォリオ」紙、「ラ・レプブリカ」紙、「エル・ヌエボ・シグロ」紙、20日)

国家統計庁(DANE)は、8月の貿易収支は16億2,410万米ドルの赤字となり、前年同月の8億1,310万米ドルから倍増した旨発表した。8月までの累計は95億2,380万米ドル(2020年同期は61億7,730万米ドル)であった。

(13) ラテンアメリカで2番目に不平等な国(「ポルタフォリオ」紙、27日)

世界銀行は報告書の中で、コロンビアの所得格差はOECD諸国の中で最も高く、ラテンアメリカとカリブ海の18カ国の中でも2番目に高く、また、新型コロナウイルス流行の経済的影響により不平等の指標となるジニ係数は2019年の0.53から2020年は0.54となり、約360万人の貧困が生み出されたとした。調査によると、コロンビアは性別と民族の不平等が続き、異なる住民グループ間の不平等が際立つ。世界銀行は、コロンビアがOECD諸国の平均的な不平等のレベルに達するには少なくとも35年かかるとした。

(14) 9月までの起業件数は25.1万超(「ラ・レプブリカ」紙、27日)

コロンビア商工会議所連盟(CONFECÁMARAS)は、2021年1月から9月までの起業件数を25万1,008件と発表し、前年同期の21万5,252社と比べ16.6%増で、起業に積極的な状況であると明らかにした。新規企業のうち75.1%が自然人、24.9%が法人であった。

(15) 破産法第11章からのアビアンカの未来(「ポルタフォリオ」紙、27日)

アビアンカ航空は、米国破産法第11章に基づく債務処理手続きを行っており、その中で、同社が英国に本拠を置く新しい親会社のもとに置かれ、新会社の名称がアビアンカグループ・インターナショナルリミテッドとなることが明らかになった。ノイハウザー社長は、米国の法律が尊重される英国での設立を選択したと述べ、新会社は年内に設立されることを明らかにした。

(16) 再生可能エネルギーへの最大3.3兆ペソの投資(「ラ・レプブリカ」紙、28日)

鉱山・エネルギー省は、再生可能エネルギーオークションの結果を発表し、11のプロジェクトで最大3.3兆ペソの投資と、新たに複合施設が建設される9の部門で4,800人の雇用が生み出されるとした。

(17) 経済改善への期待(「ラ・レプブリカ」紙、29日)

レストレポ財務・公債相は、コロンビア商工会議所連盟(CONFECÁMARAS)の会議において、新型コロナウイルス流行により失われた雇用の87%(590万人)が9月に回復したとし、政府の雇用インセンティブに既に77,000人超の受益者があり、徴税額が22%増加して

おり、脱税との闘いで今年 17 兆ペソが徴収されたことを強調した。

(18) 失業率は 12.1% に低下 (「エル・ティエンポ」紙、29 日)

国家統計庁 (DANE) は、9 月の失業率が 12.1% で、前月の 12.3%、前年同月の 15.8% よりは低下したが、引き続き 2019 年の 10.2% は上回るとした。男性の失業率は 9%、女性は 16.4% で、7.4 ポイントの差があるとした。

< 対外経済関係 >

プロビデンスは有機アルコールと砂糖の日本輸出を計画 (「ラ・レプブリカ」紙、27 日)

インヘニオ・プロビデンス社は、オーガニック製品の日本への輸出を目指すと発表した。同社はアルコールと砂糖を欧州、韓国、米国のほか、エクアドル、ペルー、チリ、カリブ海諸国などラテンアメリカ諸国に輸出している。

主な経済指標

経済活動指標	2020/08	2021/6	2021/7	2021/8
国内総生産(四半期)(DANE):%	-8.5	17.6	13.2	13.2
経済活動指数(DANE):%	-10.1	14.1	13.5	12.0
経済活動指数第1次産業(DANE):%	-8.5	3.4	2.6	1.7
経済活動指数第2次産業(DANE):%	-15.6	10.8	12.9	12.7
経済活動指数第3次産業(DANE):%	-8.8	16.8	15.8	13.9
エネルギー需要(XM):GWh	5,990	6,018	6,377	6,347
エネルギー需要-前年同月比(XM):%	-3.8	7.7	8.3	5.7
雇用				
全国平均失業率(DANE):%	16.8	14.4	14.3	12.3
主要13都市失業率(DANE):%	19.6	17.1	15.0	14.2
消費				
消費者信頼感指数(FEDESARROLLO):%	-25.4	-22.3	-7.5	-8.2
実質小売売上高指数(DANE):%	-17.1	24.7	26.9	32.0
自動車販売台数(単月)(ANDEMOS):台	13,226	20,449	23,130	21,099
自動車販売台数(年内累計)(ANDEMOS):台	100,102	111,169	134,299	155,398
物価				
消費者物価上昇率-前年同月比(DANE):%	-0.01	-0.05	0.32	0.45
消費者物価上昇率-前年比(DANE):%	1.88	3.63	3.97	4.44
生産者物価上昇率-前月比(DANE):%	1.55	1.12	1.50	0.92
ガソリン価格(ボゴタ)(鉱山省):ペソ/ガロン	8,286	8,847	N/A	N/A
生産				
実質工業生産指数(DANE):%	-10.3	20.8	20.1	22.9
実質工業売上高指数(DANE):%	-9.0	25.0	20.8	21.7
新規建設着工承認面積(DANE):m ²	1,188,841	1,964,584	1,821,952	1,889,486
コーヒー生産量(FNC):千袋(60Kg)	1,091	N/A	1,209	915
コーヒー生産量-前年同月比:%	-3	N/A	-8	-16
コーヒー価格(IOC)/11月から“SUAVE”:USD	167.63	206.11	214.44	226.90
石油生産量(日量)(鉱山省):バレル	742,091	694,154	731,256	747,773
石油生産量-前年同月比(鉱山省):%	-15.9	-4.9	-0.5	0.8
石油生産量(日量・年内平均)(鉱山省):バレル	794,350	729,954	730,140	732,344
石油価格WTI:USD /バレル	42.34	71.38	72.49	67.73
金融				
政策金利(中央銀行):%	2.25	1.75	1.75	1.75
為替 月初(中央銀行):COP	3,733.08	3,715.28	3,748.50	3,867.88
為替 月末(中央銀行):COP	3,760.38	3,756.67	3,867.88	3,806.87
為替 最高値(中央銀行):COP	3,867.32	3,784.45	3,918.49	3,988.27
為替 最安値(中央銀行):COP	3,733.08	3,588.41	3,748.50	3,806.87
株式指数 月初(中央銀行):COP	1,133.10	1,223.18	1,260.42	1,236.03
株式指数 月末(中央銀行):COP	1,216.03	1,248.83	1,236.73	1,319.96
株式指数 最高値(中央銀行):COP	1,230.56	1,284.20	1,298.44	1,334.48
株式指数 最安値(中央銀行):COP	1,128.41	1,223.18	1,236.73	1,226.59
貿易				
貿易収支(FOB)(DANE):百万米ドル	-813	-1,561	-1,209	-1,624
輸出額(FOB)(DANE):百万米ドル	2,585	3,045	3,252	3,318
輸出額(FOB)-前年同月比(DANE):%	-20.8	39.0	35.0	28.7
輸出額(FOB)年内累計(DANE):百万米ドル	20,314	18,052	21,304	24,622
輸入額(CIF)(DANE):百万米ドル	3,571	4,923	4,801	5,348
輸入額(CIF)-前年同月比(DANE):%	-27.3	69.8	31.7	49.8
輸入額(CIF)年内累計(DANE):百万米ドル	27,976	26,653	31,454	36,802
労働者送金(中央銀行):百万米ドル	635	699	742	744