

เศรษฐกิจบราซิล Q3/2556

- GDP บราซิล Q3/56 ขยายตัว 2.2% YoY แต่หดตัวเพียง 0.2% QoQ หากปรับฤดูกาล หดตัวเพียง 0.5% QoQ หากพิจารณา 9M/56 ขยายตัว 2.4% YoY
- Q3/56 การส่งออก มูลค่า 63.2 Bn USD หดตัวเพียง 0.2% YoY และ 0.6% QoQ การนำเข้า มูลค่า 61.8 Bn USD ขยายตัว 12.8% YoY และ 0.4% QoQ ส่งผลให้ดุลการค้า เกินดุล 1.5 Bn USD เกินดุลลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อน หากพิจารณา 11M/56 การส่งออก มูลค่า 221.3 Bn USD หดตัวเพียง 0.7% YoY การนำเข้า มูลค่า 221.4 Bn USD ขยายตัว 7.7% YoY ส่งผลให้ดุลการค้า ขาดดุล 0.1 Bn USD เปลี่ยนสถานะจากที่เกินดุลในช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) Q3/56 ขยายตัว 6.1% YoY และ 0.6% QoQ หากพิจารณา 11M/56 ขยายตัว 6.2% YoY

การประเมินอันดับค่า อิงค่าต่ำสุด ค่าเฉลี่ย และค่าสูงสุด (ปี 2546-56)

	All Periods			Same Periods			Latest
	Month	Quarter	Year	YTD	Quarter	Month	
GDP (Index)	-	5	5	5	5	-	Sep-13
Private Consumption (Index)	-	5	5	5	5	-	Sep-13
Government Consumption (Index)	-	4	5	5	5	-	Sep-13
Investment (Index)	-	5	5	5	5	-	Sep-13
Export Value (USD)	4	5	5	5	4	5	Nov-13
Import Value (USD)	5	5	5	5	5	5	Nov-13
Trade Balance (USD)	3	2	1	1	1	3	Nov-13
Current Account Balance (USD)	2	1	1	1	1	1	Oct-13
International Reserve (USD)	5	5	5	5	5	5	Nov-13
Unemployment Rate	1	1	1	1	1	2	Oct-13
CPI	5	5	5	5	5	5	Nov-13
BRL/USD	3	3	2	3	3	4	Nov-13

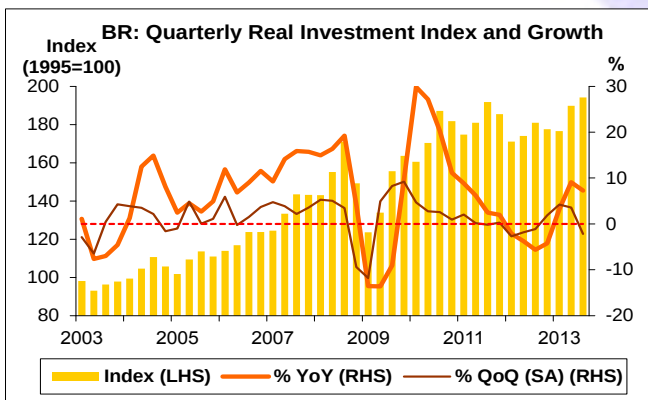
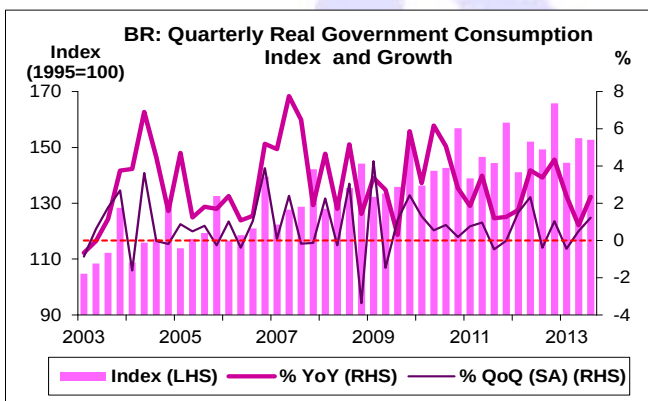
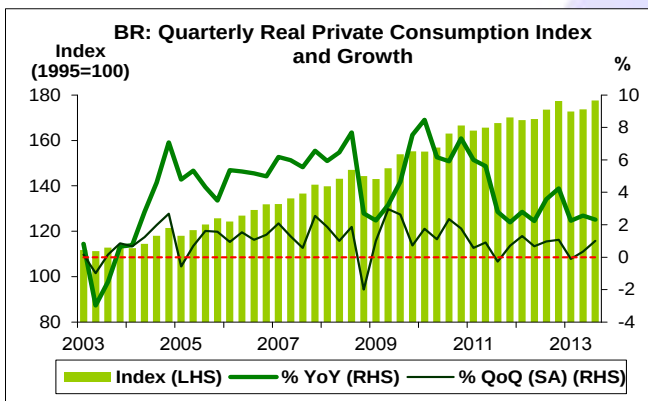
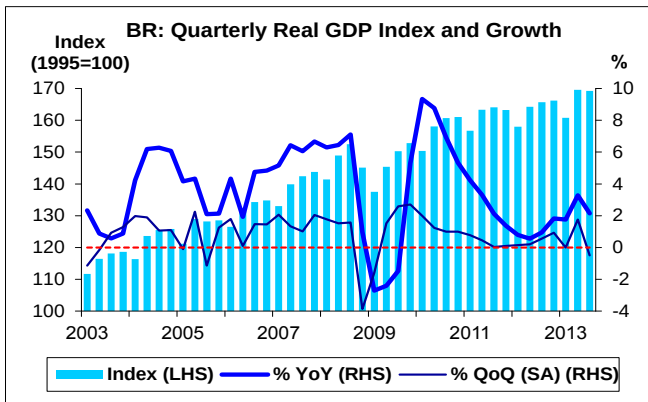
หมายเหตุ:

5	สูง
4	ค่อนข้างสูง
3	ปานกลาง
2	ค่อนข้างต่ำ
1	ต่ำ

ที่มา: CEIC และ IMF

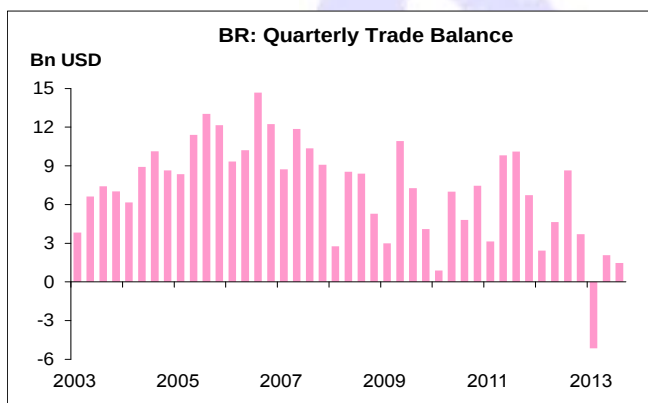
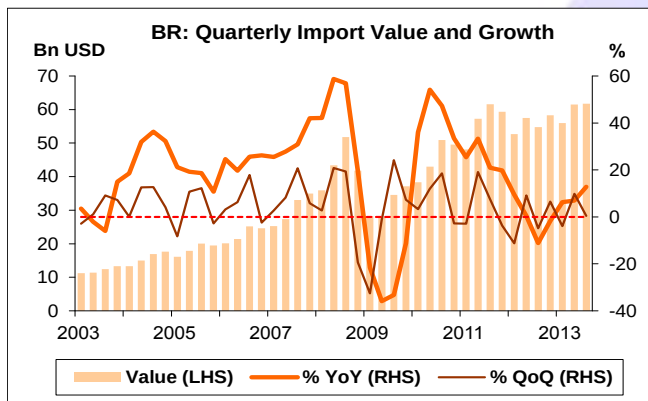
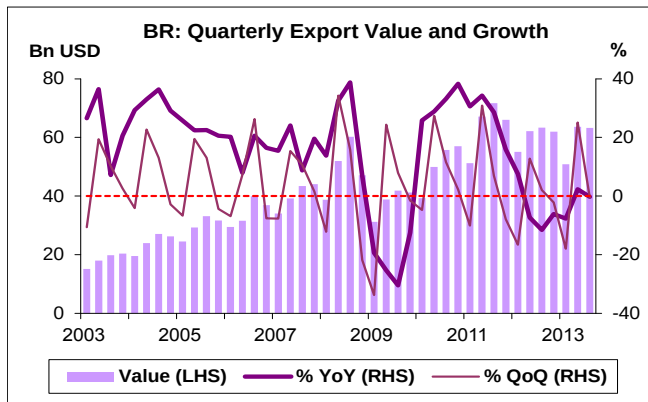
หมายเหตุ: 1. CAGR คือ Compound Annual Growth Rate

2. GDP หมายถึง GDP ตามราคาคงที่



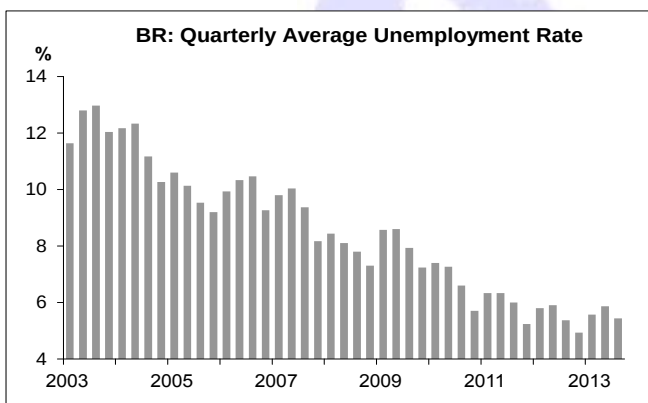
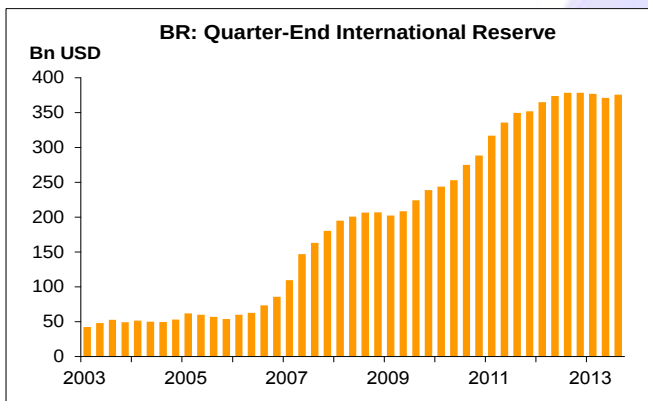
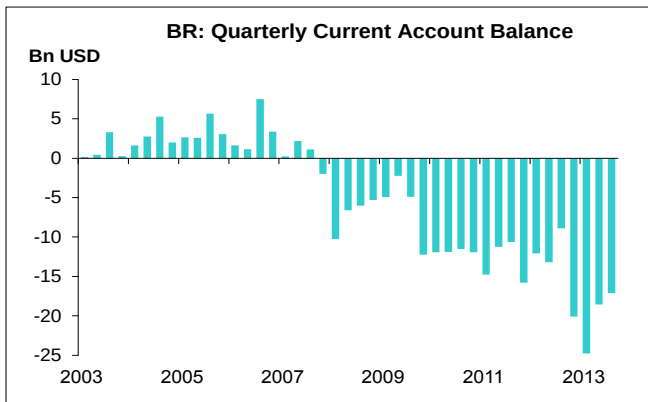
GDP และองค์ประกอบที่สำคัญ

- GDP บราซิล Q3/56 ขยายตัว 2.2% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 16 แต่หดตัวเพียง 0.2% QoQ หากปรับฤดูกาล หดตัวเพียง 0.5% QoQ หากพิจารณา 9M/56 ขยายตัว 2.4% YoY ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 46-55 อยู่ 18.5% สูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 51 อยู่ 2.4% CAGR และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 46-55
- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน Q3/56 สูงสุดนับตั้งแต่ Q1/46 โดยขยายตัว 2.3% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 40 และขยายตัว 2.2% QoQ หากปรับฤดูกาล ขยายตัว 1.0% QoQ หากพิจารณา 9M/56 ขยายตัว 2.4% YoY ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 46-55 อยู่ถึง 25.2% และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 46-55
- ช่วงปี 47-56 ในแต่ละปี การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน Q3 สูงกว่าไตรมาสก่อน โดยขยายตัวเฉลี่ย 2.5% QoQ
- การอุปโภคของรัฐบาล Q3/56 ขยายตัว 2.3% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 41 แต่หดตัวเพียง 0.4% QoQ หากปรับฤดูกาล ขยายตัว 1.2% QoQ หากพิจารณา 9M/56 ขยายตัว 1.8% YoY ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 46-55 อยู่ 17.4% และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 46-55
- การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร Q3/56 สูงสุดนับตั้งแต่ Q1/46 โดยขยายตัว 7.3% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 และขยายตัว 2.3% QoQ หากปรับฤดูกาล หดตัว 2.2% QoQ หดตัวเป็นครั้งแรก หลังจากขยายตัวติดต่อกัน 3 ไตรมาส หากพิจารณา 9M/56 ขยายตัว 6.5% YoY ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 46-55 อยู่ถึง 34.8% สูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 51 อยู่ 3.6% CAGR และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 46-55
- ช่วงปี 47-56 ในแต่ละปี การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร Q3 สูงกว่าไตรมาสก่อน โดยขยายตัวเฉลี่ย 7.1% QoQ



การค้าระหว่างประเทศ

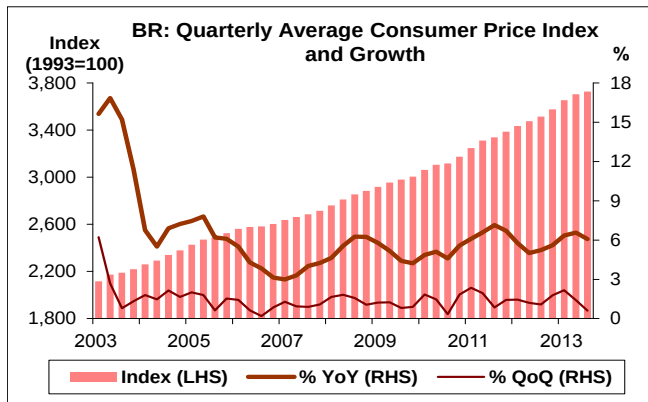
- การส่งออก Q3/56 มูลค่า 63.2 Bn USD หดตัวเพียง 0.2% YoY และ 0.6% QoQ
- การส่งออก เดือน พ.ย. 56 มูลค่า 20.9 Bn USD ขยายตัว 1.9% YoY แต่หดตัว 8.6% MoM หากพิจารณา 11M/56 มูลค่า 221.3 Bn USD หดตัวเพียง 0.7% YoY ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 46-55 ที่ 149.4 Bn USD อยู่ถึง 48.2% และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 51 อยู่ 3.7% CAGR
- การนำเข้า Q3/56 มูลค่า 61.8 Bn USD สูงสุดนับตั้งแต่ Q1/46 โดยขยายตัว 12.8% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 และขยายตัวเพียง 0.4% QoQ
- การนำเข้า เดือน พ.ย. 56 มูลค่า 19.1 Bn USD หดตัว 7.5% YoY หดตัวเป็นครั้งแรก หลังจากขยายตัวติดต่อกัน 10 เดือน และหดตัว 17.0% MoM หากพิจารณา 11M/56 มูลค่า 221.4 Bn USD ขยายตัว 7.7% YoY ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 46-55 ที่ 121.9 Bn USD อยู่ถึง 81.6% สูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 51 อยู่ 6.5% CAGR และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 46-55
- ดุลการค้า Q3/56 เกินดุล 1.5 Bn USD เกินดุลลดลงจาก 8.6 และ 2.1 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามลำดับ
- ดุลการค้า เดือน พ.ย. 56 เกินดุล 1.7 Bn USD เปลี่ยนสถานะจากที่ขาดดุล 0.2 และ 0.2 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ หากพิจารณา 11M/56 ขาดดุล 0.1 Bn USD เปลี่ยนสถานะจากที่เกินดุล 17.2 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ เปลี่ยนสถานะจากค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 46-55 ที่เกินดุล 27.5 Bn USD



- ดุลบัญชีเดินสะพัด Q3/56 ขาดดุล 17.1 Bn USD ขาดดุลติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 24 ขาดดุลเพิ่มขึ้นจาก 8.9 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ขาดดุลลดลงจาก 18.5 Bn USD ในไตรมาสก่อน
- ดุลบัญชีเดินสะพัด เดือน ต.ค. 56 ขาดดุล 7.1 Bn USD ขาดดุลติดต่อกันเป็นเดือนที่ 54 ขาดดุลเพิ่มขึ้นจาก 5.4 และ 2.6 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ หากพิจารณา 10M/56 ขาดดุล 67.5 Bn USD ขาดดุลเพิ่มขึ้นมากจาก 39.6 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ขาดดุลสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 46-55 ที่ขาดดุล 11.6 Bn USD มาก และขาดดุลสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 46-55
- เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ เดือน ก.ย. 56 มูลค่า 376.0 Bn USD ลดลงจาก 378.7 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นจาก 372.8 Bn USD ในเดือนก่อน ส่วนเดือน พ.ย. 56 มูลค่า 376.1 Bn USD ลดลงจาก 378.6 และ 376.9 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ

การว่างงาน

- อัตราการว่างงาน Q3/56 เหลือ 5.4% ใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงจาก 5.9% ในไตรมาสก่อน
- อัตราการว่างงาน เดือน ต.ค. 56 อยู่ที่ 5.2% ลดลงเล็กน้อยจาก 5.3% และ 5.4% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ หากพิจารณา 10M/56 เหลือ 5.6% ลดลงเล็กน้อยจาก 5.7% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 46-55 ที่ 8.9% มาก และต่ำสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 46-55

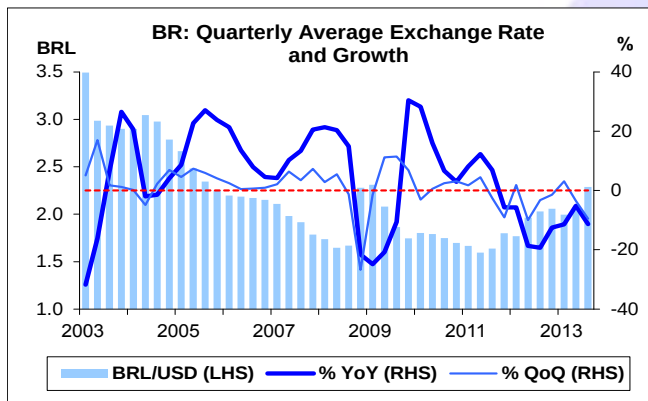


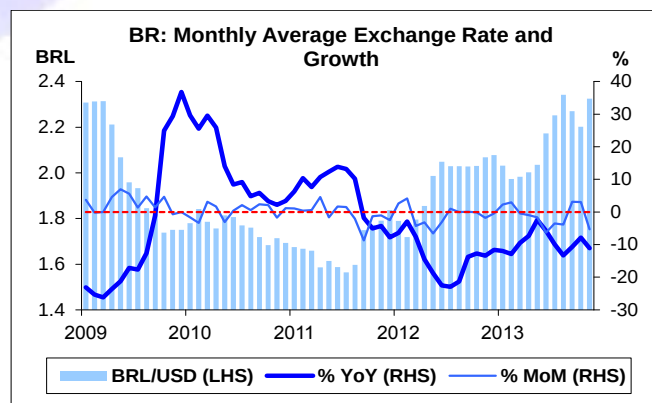
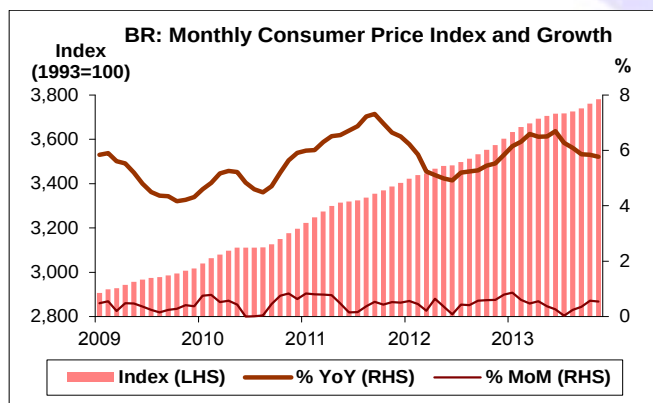
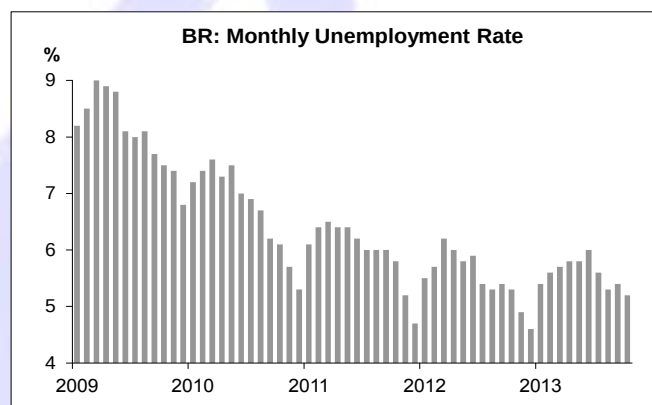
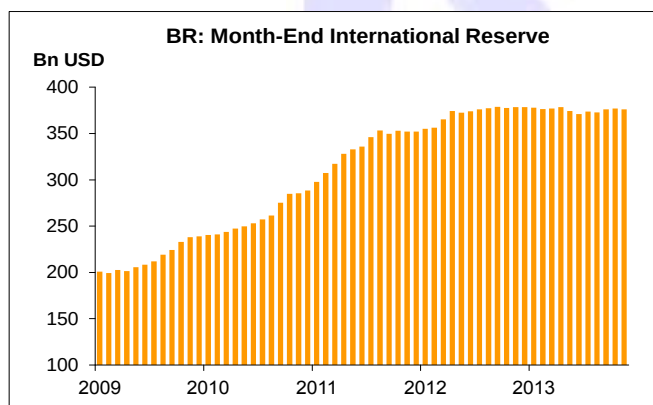
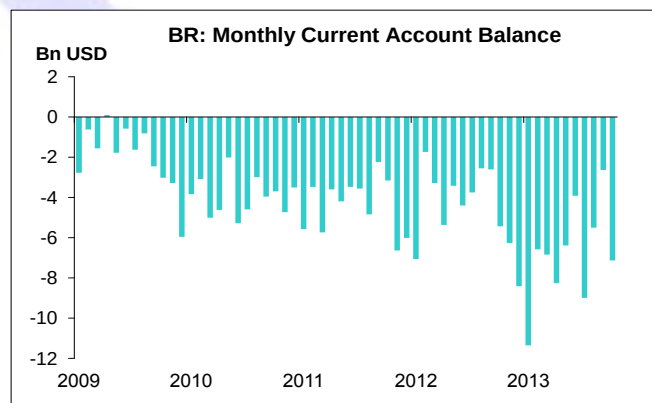
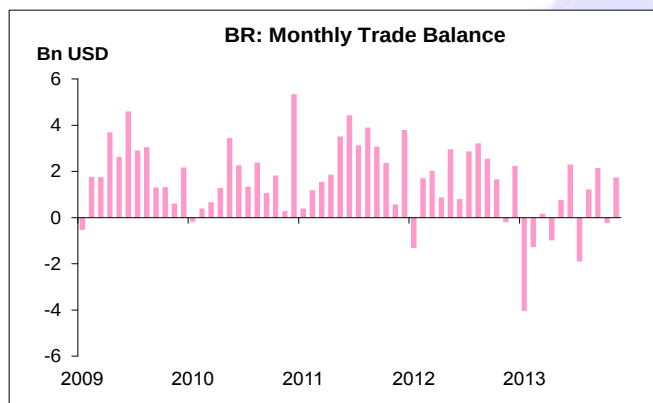
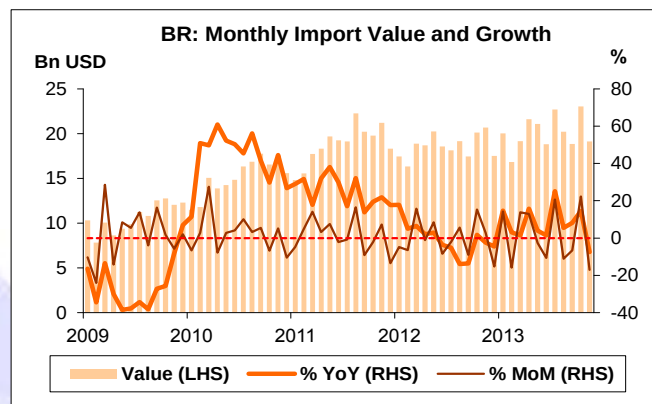
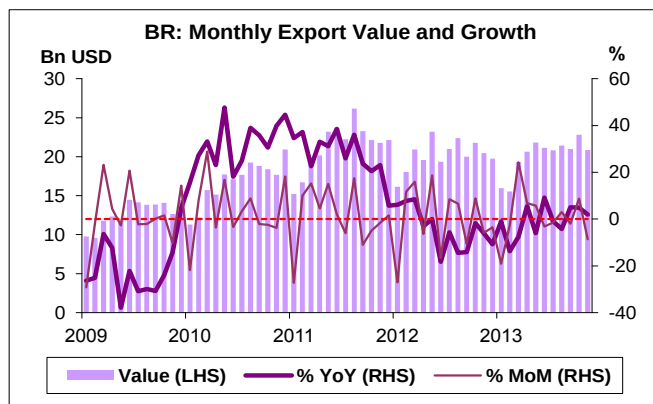
อัตราเงินเฟ้อ

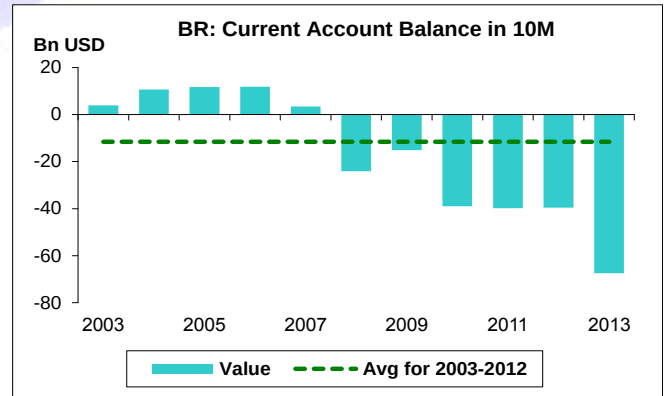
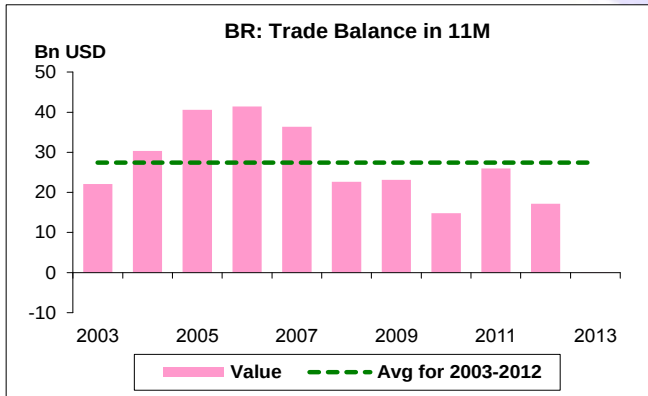
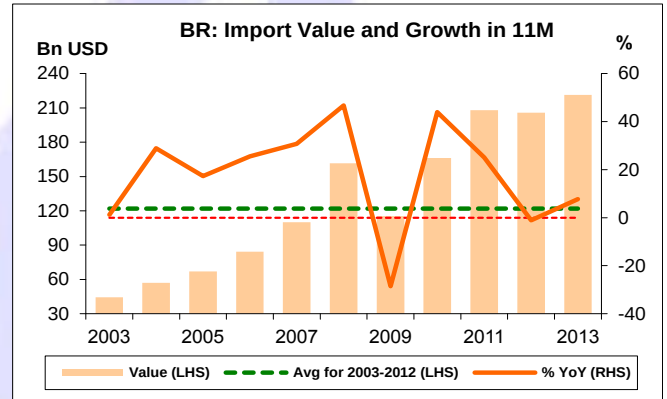
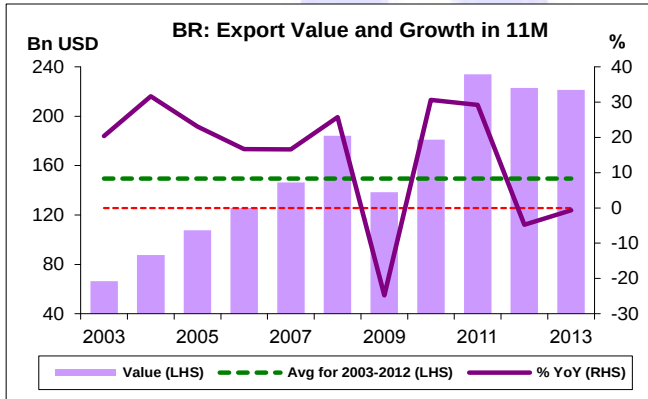
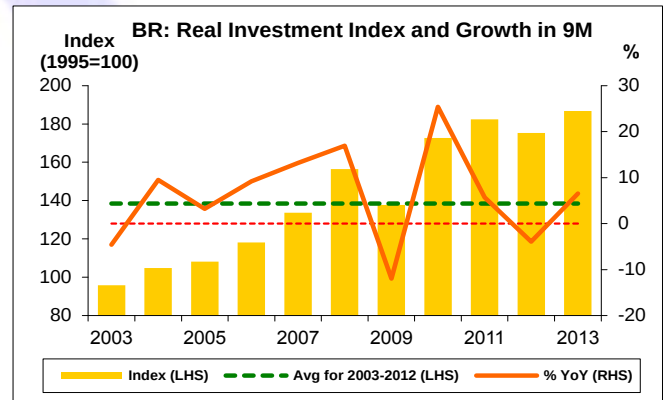
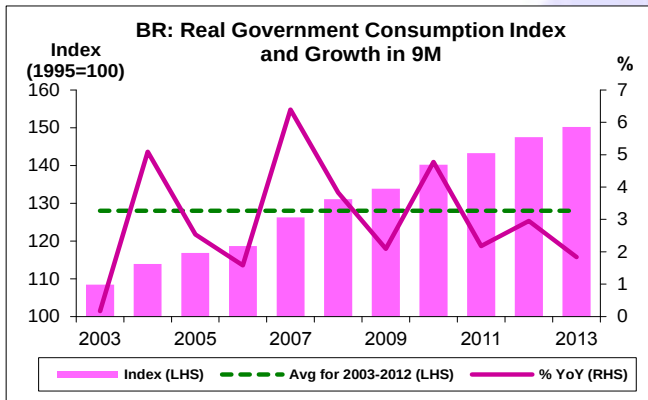
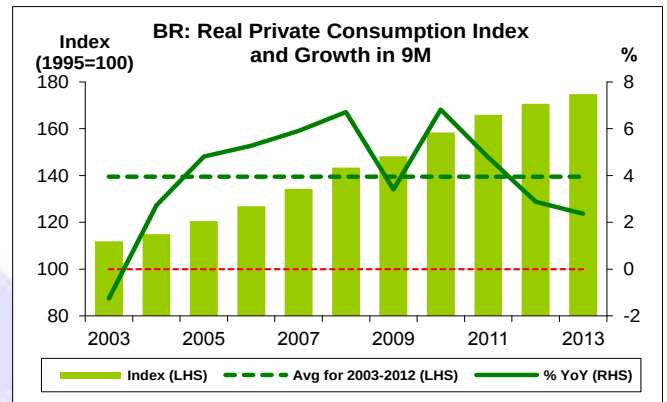
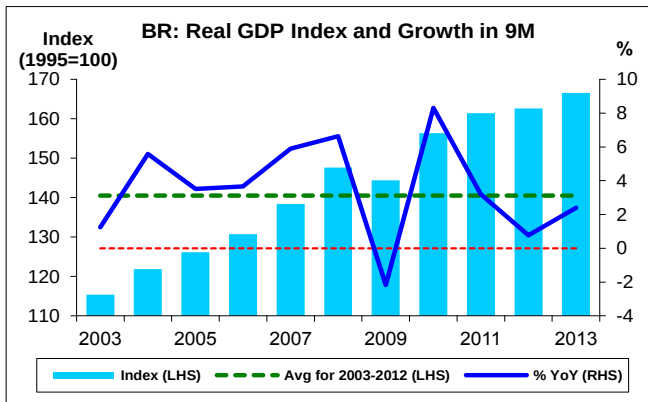
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) Q3/56 สูงสุดนับตั้งแต่ Q1/46 โดยขยายตัว 6.1% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 43 และขยายตัว 0.6% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 43
- CPI เดือน พ.ย. 56 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 46 โดยขยายตัว 5.8% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 131 และขยายตัว 0.5% MoM ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 89 หากพิจารณา 11M/56 ขยายตัว 6.2% YoY ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 46-55 อยู่ถึง 33.0% และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 46-55

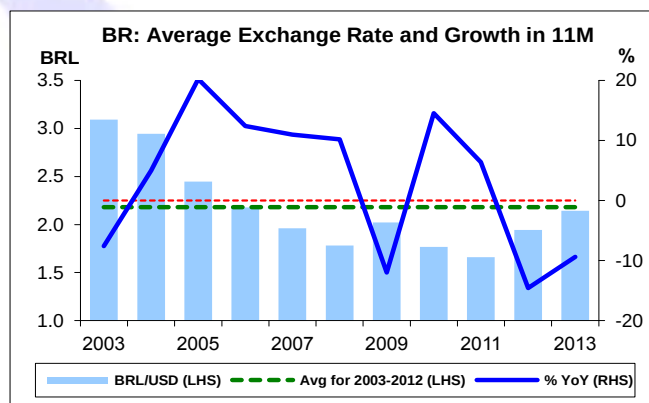
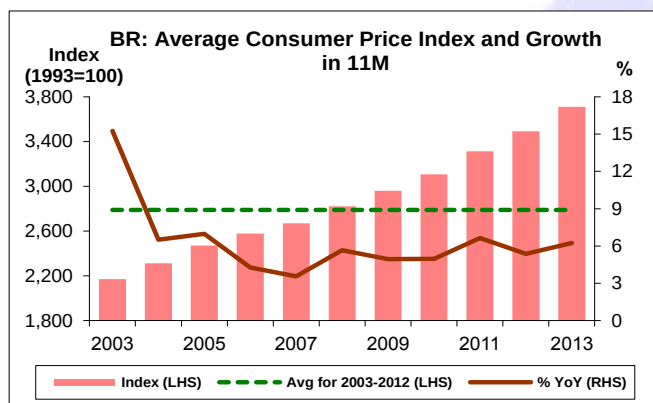
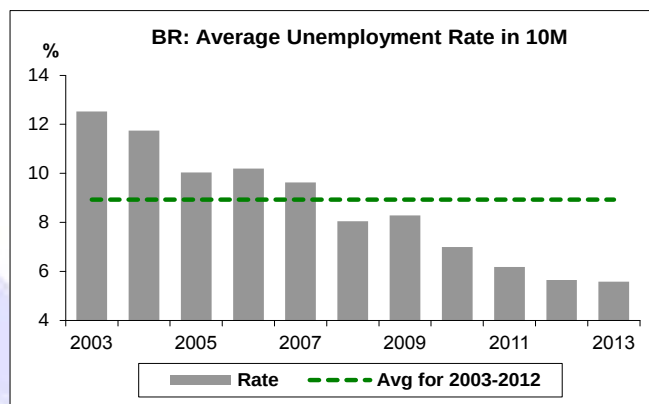
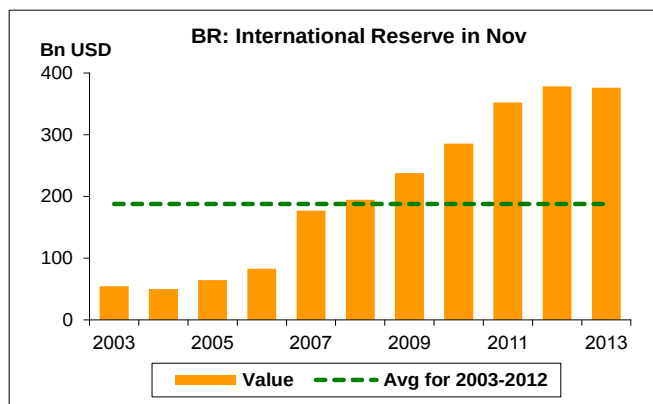
อัตราแลกเปลี่ยน

- อัตราแลกเปลี่ยน BRL Q3/56 เฉลี่ย 2.2883 BRL/USD อ่อนค่าลง 11.3% YoY อ่อนค่าลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 8 และอ่อนค่าลง 9.5% QoQ
- อัตราแลกเปลี่ยน BRL เดือน พ.ย. 56 เฉลี่ย 2.3249 BRL/USD อ่อนค่าลง 11.1% YoY อ่อนค่าลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 27 และอ่อนค่าลง 5.3% MoM และ 10.6% YTD หากพิจารณา 11M/56 เฉลี่ย 2.1446 BRL/USD อ่อนค่าลง 9.4% YoY ทั้งนี้ แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 46-55 ที่ 2.1801 BRL/USD อยู่ 1.7%









เครื่องชี้เศรษฐกิจสำคัญ

	2011	2012	2013f	2011	2012				2013						
				Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Aug	Sep	Oct	Nov
Real Sector															
Nominal GDP (Bn USD)	2,475.1	2,252.6	2,190.2	629.4	541.6	564.2	572.0	574.8	535.5	563.9	565.2	191.2	187.7	195.7	-
Real GDP (% YoY)	2.7	1.0	2.5	1.4	0.8	0.6	0.9	1.8	1.8	3.3	2.2	-	-	-	-
- Private Consumption (% YoY)	4.1	3.2	-	2.1	2.8	2.2	3.6	4.2	2.3	2.6	2.3	-	-	-	-
- Government Consumption (% YoY)	1.9	3.3	-	1.3	1.6	3.8	3.4	4.4	2.4	0.8	2.3	-	-	-	-
- Investment (% YoY)	4.7	-4.0	-	2.0	-2.1	-3.8	-5.6	-4.2	3.2	9.1	7.3	-	-	-	-
Real GDP (SA, % QoQ)	-	-	-	0.1	0.1	0.2	0.6	0.9	0.0	1.8	-0.5	-	-	-	-
- Private Consumption (SA, % QoQ)	-	-	-	0.7	1.3	0.7	1.0	1.1	-0.1	0.3	1.0	-	-	-	-
- Government Consumption (SA, % QoQ)	-	-	-	0.0	1.5	2.3	-0.4	1.0	-0.5	0.5	1.2	-	-	-	-
- Investment (SA, % QoQ)	-	-	-	0.3	-2.7	-1.8	-1.1	1.8	4.2	3.6	-2.2	-	-	-	-
GDP Per Capita (USD)	12,696.1	11,462.2	10,957.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Population (Mn Persons)	194.9	196.5	199.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Labour Market															
Unemployment Rate (%)	6.0	5.5	5.8	5.2	5.8	5.9	5.4	4.9	5.6	5.9	5.4	5.3	5.4	5.2	-
External Sector															
Export (Bn USD)	256.0	242.6	-	66.0	55.1	62.1	63.4	62.0	50.8	63.6	63.2	21.4	21.0	22.8	20.9
- % YoY	26.8	-5.3	-	15.9	7.5	-7.4	-11.6	-6.1	-7.7	2.3	-0.2	-4.3	5.0	4.9	1.9
Import (Bn USD)	226.2	223.2	-	59.3	52.7	57.5	54.7	58.3	56.0	61.5	61.8	20.2	18.9	23.0	19.1
- % YoY	24.5	-1.4	-	19.8	9.5	0.4	-11.1	-1.7	6.3	7.0	12.8	5.4	8.1	14.6	-7.5
Trade Balance (Bn USD)	29.8	19.4	-	6.7	2.4	4.6	8.6	3.7	-5.2	2.1	1.5	1.2	2.1	-0.2	1.7
Current Account Balance (Bn USD)	-52.5	-54.2	-74.0	-15.8	-12.1	-13.2	-8.9	-20.1	-24.8	-18.5	-17.1	-5.5	-2.6	-7.1	-
- % of GDP	-2.1	-2.4	-3.4	-2.5	-2.2	-2.3	-1.6	-3.5	-4.6	-3.3	-3.0	-2.9	-1.4	-3.6	-
International Reserve (Bn USD)	352.0	378.6	-	352.0	365.2	373.9	378.7	378.6	376.9	371.1	376.0	372.8	376.0	376.9	376.1
External Debt (Bn USD)	298.2	312.9	-	298.2	301.2	302.9	309.5	312.9	324.8	318.0	309.1	-	-	-	-
- % of International Reserve	84.7	82.6	-	84.7	82.5	81.0	81.7	82.6	86.2	85.7	82.2	-	-	-	-
Number of Tourists (Th Persons)	5,433.4	5,676.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- % YoY	5.3	4.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Government Sector															
Government Revenue (% YoY)	7.6	8.6	-	9.6	13.8	4.0	3.2	13.2	3.9	11.2	8.8	9.1	6.7	10.2	-
Government Expenditure (% YoY)	11.6	5.8	-	16.2	11.4	4.8	0.8	6.7	9.6	14.8	18.9	19.5	21.9	13.3	-
Fiscal Balance (Bn USD)	-63.7	-44.0	-	-17.4	-10.5	-12.6	-12.8	-8.1	-17.9	-18.4	-24.5	-9.0	-8.7	-3.1	-
- % of GDP	-2.6	-2.0	-	-2.8	-1.9	-2.2	-2.2	-1.4	-3.3	-3.3	-4.3	-4.7	-4.6	-1.6	-
Public Debt (Bn USD)	821.3	746.0	-	821.3	856.8	733.7	756.7	746.0	805.0	727.2	720.4	671.6	720.4	751.4	-
- % of GDP	33.2	32.4	-	33.2	39.5	32.5	33.1	32.4	37.6	32.2	31.9	29.3	32.0	32.0	-
Inflation (% YoY)															
CPI	6.6	5.4	6.3	6.7	5.8	5.0	5.2	5.6	6.4	6.6	6.1	6.1	5.9	5.8	5.8
Core CPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial Sector (Period End)															
Total Loans (% YoY)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Deposits (% YoY)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L/D Ratio (%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NPLs (% of Total Loan Outstanding)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock Market (Period End)															
Bovespa Index	56,754.1	60,952.1	-	56,754.1	64,511.0	54,354.6	59,175.9	60,952.1	56,352.1	47,457.1	52,338.2	50,011.8	52,338.2	54,256.2	52,482.5
Trade Value (Mn USD/Day)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market Capitalization (Bn USD)	1,223.2	1,235.3	-	1,223.2	1,405.0	1,138.7	1,190.6	1,235.3	1,219.3	1,017.6	1,083.2	971.4	1,083.2	1,148.0	1,065.9
Bond Market (Period End, % pa)															
S/T Government Bond Yield	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L/T Government Bond Yield	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interest Rate (Period End, % pa)															
Policy Rate (Selic)	11.00	7.25	-	11.00	9.75	8.00	7.50	7.25	7.25	8.00	9.00	9.00	9.00	9.50	10.00
Savings Deposits Rate	0.59	0.50	-	0.59	0.61	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.51	0.50	0.51	0.59	0.52
L/T Interest Rate (TJLP)	6.00	5.50	-	6.00	6.00	6.00	5.50	5.50	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
Exchange Rate (Period Average)															
BRL/USD	1.6750	1.9546	-	1.8000	1.7678	1.9633	2.0288	2.0585	1.9961	2.0700	2.2883	2.3422	2.2705	2.2026	2.3249
BRL/EUR	2.3282	2.5114	-	2.4251	2.3173	2.5159	2.5406	2.6717	2.6345	2.7047	3.0321	3.1185	3.0317	2.9995	3.1626

Source: CEC, Banco Central do Brasil, Sao Paulo Stock Exchange and IMF

Note: 1. % YoY and % QoQ of all items except Export and Import are calculated in BRL term.

2. % of GDP is calculated from Nominal GDP.