

巴西经济月刊

2022年-第1期



中国国际贸易促进委员会
驻巴西代表处
ESCRITÓRIO DO CONSELHO CHINÊS
DE PROMOÇÃO DE COMÉRCIO
INTERNACIONAL NO BRASIL



经济要闻

巴西宏观经济

第三季度 GDP 下降 0.1%，陷入技术性衰退



尽管巴西在新冠疫苗接种方面取得了进展，该国的新冠病例也有所下降，但高通胀和财政风险阻碍了经济发展。

随着新冠疫苗接种的进展和人民生活状态的恢复，巴西政府、经济学家和一般民众先前的预期使巴西经济应再次以更快的速度增长。然而，尽管巴西的新冠疫情有所改善，但该国经济仍然停滞不前。

根据巴西地理统计局（IBGE）12月2日公布的数据，巴西第三季度国内生产总值（GDP）比上一季度下滑0.1%。鉴于第二季度增速也为负值，因此，该国陷入了所谓的技术性衰退（连续两个季度同比增速为负值）。数据显示，经济复苏的道路将比预期的慢得多。

虽然巴西的新冠病例有所减少，但具有挑战性的经济环境在一定程度上解释了数据结果。气候问题、如干旱和电力成本上升，以及全球供应危机，都对农业和工业产生了影响。此外，7月至9月期间通胀和利率上升、财政和政治不确定性增加，导致增长放缓。这一结果使2020年第三季度到2021年第一季度之间出现的复苏中断得到证实。

从第三季度的结果来看，巴西的GDP处于2019年底和2020年初新冠大流行前的水平，仍然比2014年第一季度达到的历史最高点低3.4%。按当前价值计算，第三季度GDP达到2.2万亿雷亚尔。与2020年同期相比增长了4%。前三个季度，巴西GDP比2020年同期增长

5.7%。

经济活动

尽管占国内生产总值 70%以上的服务业增长了 1.1%，但第三季度的 GDP 仍然受到农业 (-8%) 和出口 (-9.8%) 下滑的影响。另一方面，工业活动保持稳定 (0%)。

统计局称，农业衰退与大豆收成有关，从而也影响了出口。统计局协调员帕里斯 (Rebeca Palis) 解释说，大豆收成主要集中在前两个季度，因此会影响农业的结果。“大豆是巴西的主要大宗商品，从第二季度开始产量往往会下降。此外，农业的对比基础较高，因为它是新冠大流行期间增长最快的经济活动。而 2021 年的前景并不那么乐观，一些谷物种植也受到不利的气候因素影响。”帕里斯说。

服务业是巴西 GDP 中比重最大的经济领域，其增长受到了“其他活动”项目 (4.4%) 的推动，该项目汇集了为家庭提供的各种服务，这与人口流动性的增加和新冠病例的减少直接相关。“随着疫苗接种的推进以及随之而来的流动性增加和经济的重新开放，家庭开始消费更少的商品、更多的服务。”帕里斯评论道。

服务业中的五个细分行业出现了增长，它们分别是 其他服务活动 (4.4%)，信息和通信 (2.4%)，运输、仓储和邮政 (1.2%)，行政、国防、公共卫生和教育及社会安全 (0.8%)。

房地产行业 (0%) 保持稳定，只有金融、保险及相关服务 (-0.5%) 和贸易 (-0.4%) 出现下降。“贸易是受新冠大流行影响最严重的行业之一，在第二季度，随着社会重新开放，贸易有了强劲的上升势头，家庭消费也部分转移到服务业上。”帕里斯解释说。

占国内生产总值约 20%的工业活动在该季度保持稳定 (0%)。只有建筑业增长了 3.9%。电力、天然气、水处理和废物管理活动下降 1.1%，制造业以及采掘业分别下降 1.0%和 0.4%。“除了能源危机外，原材料成本的上升以及生产链的其他问题也一直在影响着工业。”帕里斯指出。

从需求来看，居民消费环比增长 0.9%，政府消费增长了 0.8%。另一方面，投资则减少了 0.1%。在外贸方面，与第二季度相比，第三季度的产品和服务出口下降 9.8%，进口则下降 8.3%。帕里斯表示：“产品和服务进出口的下滑最终拉低了 GDP。不过需要指出的是，在同比的比较中，这两个项目都有大幅上升，这主要是由于国际旅游业的恢复，但对增长的贡献仍然是负的，因为进口 (20.6%) 远超过出口 (4.0%)。”

从同比来看，在出口方面，取得较好成绩的是金属产品、机器和设备，特别是服务出口。在进口方面，增幅最大的是汽车、医药化学产品、机械设备和化工产品。

10 月份巴西服务业总产值下降 1.2%，连续第二个月出现下降



服务业数据虽然出现下降，但仍比疫情发生前的水平高出 2.1%，5 项主要业务中有 3 项尚未恢复到 2020 年 2 月的水平。

12 月 24 日，巴西国家地理统计局（IBGE）公布的数据显示，10 月份巴西服务业总产值与 9 月份相比下降了 1.2%，已连续第二个月出现回落。这是自 2016 年以来 10 月份的最大跌幅（-1.5%）。

与 2020 年 10 月相比，服务业总产值增加 7.5%，是连续第八个正增长。

尽管 10 月份的数据与 9 月相比出现了下降，该行业仍比疫情前的水平高出 2.1%，但与 2020 年 2 月的水平相比，高出部分减少了，显示出复苏的动力不足。

巴西国家地理统计局还将在 9 月份的结果从下降 0.6%调整为回落 0.7%。

10 月份的结果比预期的要差。“价值数据”（Valor Data）收集到的各机构的预测中值是下降 0.2%，预期区间从下降 1.2%到上升 0.5%不等。2021 年 10 月与 2020 年 10 月相比的预期中值为 9.1%，预期范围在 7.5%至 10.4%之间。

尽管服务业在两个月内下降了 1.9%，但该行业在 2021 年仍然累计增长了 11%。在过去 12 个月内，它获得了 8.2%的增长，达到自 2012 年 12 月以来的历史最高增长速度。

在截至 10 月份的这三个月，三月移动平均数下降了 0.5%，中断了自 2020 年 7 月开始出现的正增长轨迹。

导致服务业产值下降的几项业务

10 月份，被调查的五项业务中有四项下降，特别是信息和通信服务（-1.6%）和其他服务（-6.7%）。

对指数产生主要负面影响的行业是电信。其下降的原因是固定电话费率的重新调整，这个月的费率提高了 7.33%。这种来自价格的压力，最终影响了次级行业的数量指标。

另一方面，从 9 月到 10 月，为家庭提供的服务增长了 2.7%，连续第七次创下新高。尽管如此，它仍然是与疫情前水平相比差距最大的行业，比 2020 年 2 月的水平低 13.6%。

从区域上看，27 个州中有 23 个州在 2020 年 10 月出现了回撤。影响最大的是里约热内卢（-3.2%），其次是圣保罗（-0.5%）、南大河州（-4.0%）、巴拉那（-2.1%）和马托格罗索（-6.0%）。出现上升的州中，塞阿拉（1.4%）的表现最为突出。

每项主要业务中子业务的数据

- 为家庭提供的服务：2.7%
- 住宿和餐饮服务：2.5%
- 为家庭提供的其他服务：1%
- 信息和通信服务：-1.6%
- 信息和通信技术（ICT）服务：-1.2%
- 电信：-2.2%
- 信息技术服务：-0.2%
- 视听服务：-1.7%
- 专业、行政和辅助服务：-1.8%
- 技术和专业服务：-4.1%
- 行政和补充服务：-1.3%
- 为物流和邮局提供的运输和辅助服务：-0.3%
- 陆路运输：1%
- 水路运输：1.4%
- 空运：-5.3%
- 为物流和邮局提供的存储辅助服务：-1.4%
- 其他服务：-6.7%

在地理和统计局监测的 17 项子业务中有 9 项仍低于疫情前水平。而在 5 大业务中，有 3 项尚未从亏损中恢复过来。

10 月份旅游业务增长 1%

9 月至 10 月，旅游业务指数增长 1%，连续第六次获得正增长。然而，该业务仍比 2020 年 2 月的水平低 19.5%。

本月旅游业务的主要贡献来自圣保罗州（1.1%），其次是米纳斯吉拉斯州（1.8%）。出现下降最明显的是巴伊亚州（-7.2%）和联邦区（-10.1%），对拉低指数影响最大。

服务业的恶化预期

本月刊内容由巴西中资企业协会、中国国际贸易促进委员会驻巴西代表处和巴西 IEST 公司原创，未经授权，严禁转载。

服务业在巴西经济中的比重最大，受新冠疫情的影响也最大。

在第三季度，服务业的 GDP（国内生产总值）增长了 1.1%，而巴西的整体经济萎缩了 0.1%，进入技术性衰退。

经济放缓的压力来自通货膨胀率上升、高利率、家庭收入下降、债务增加、失业率居高不下以及对国家公共账户状况的担忧。根据热图利奥·瓦加斯基金会的一项调查，11 月份消费者信心下降到 4 月以来的最低水平。

Modalmais 银行的首席策略师费利佩·席契尔（Felipe Sichel）表示：“随着经济的重新开放，向家庭提供的服务继续恢复，并应在未来几个月内保持这种动态。然而，通货膨胀的上升似乎已经影响到其他服务的消费，再加上中央银行推动的货币紧缩政策，应该会对增长保持负面影响。”

巴西国家地理统计局显示，10 月份的贸易销售连续第三个月下降，与预期的高点相反。工业生产连续第五个月回缩。

市场开始预测 2021 年的 GDP 将增长 4.65%。但对 2022 年的增长预测只有 0.50%。而部分分析师已经开始发表停滞论甚至是新的衰退论。

对于 2021 年的通胀率，预期为 10.05%，2022 年为 5.02%，也高于政府的目标上限。而对至 2022 年底基准利率的预测是每年 11.50%。

巴西租金通胀率在 2021 年结束时达到 17.78% 的高位

12 月 29 日，巴西瓦加斯基金会通报，12 月巴西一般市场价格指数（IGP-M）为 0.87%。至此，2021 年巴西“租金通胀率”以 17.78% 的高位结束。

2020 年 12 月，该指数曾上涨 0.96%，并在 2020 年累计达到 23.14% 的高点。尽管这项指数在 2021 年有所放缓，但年度增幅为 2002 年以来第二高，仅次于 2020 年的水平。

一般市场价格指数被称为“租金通胀”指数，因为它是调整包括房地产租赁合同在内的各种合同的参考指数。该指数除了跟踪消费者价格的变化外，还跟踪初级产品的成本、原材料价格、批发价格和建筑材料的成本，等等。

自 2020 年以来，该指数的上升速度远远超过了由广义消费者价格指数（IPCA）衡量的巴西官方通货膨胀率。

什么原因导致指数增长至如此高位？

在一般市场价格指数的三个组成部分中，2021 年压力最大的是生产者价格，这一年累计增长了 20.57%，特别是原材料、大宗商品和工业产品。

价格指数协调员安德烈·布拉兹 (André Braz) 指出：“甘蔗价格在这一年里上涨了 57.13%，咖啡的价格在同一时期更是上涨了 152.35%。”

12 月，主要的上涨压力来自于牛肉的价格 (11.69%)，反映了国内的需求和出口的恢复，另外，受霜冻和干旱影响的农作物价格也加速上涨，如咖啡 (12.52%) 和甘蔗 (2.83%)。

一般市场价格指数的组成

占一般市场价格指数 60% 的广义生产者价格指数 (IPA) 在 12 月上升了 0.95%，在 2021 年一年中累积了 20.57% 的涨幅。

消费者价格指数 (IPC) 占一般市场价格指数的 30%，在 12 月份上涨 0.84%，2021 年总涨幅达到 9.32%，主要压力来自在高油价下运行的运输行业 (18.84%)。

占一般市场价格指数 10% 的全国建筑成本指数 (INCC) 在 12 月为 0.30%，以 14.03% 的高点结束 2021 年。这一年中最大的增长来自材料、设备和服务成本 (21.45%)。

本年度一般市场价格指数的结果高于预期。“价值资讯”(Valor Data) 调查了 23 家咨询和金融机构，它们的预估中位数是将高涨 17.57%，预估区间为 17% 至 17.82%。

对租金的影响

一般市场价格指数的增长直接影响到租住房屋的家庭。但房地产市场分析人士表示，鉴于当前的经济形势，商谈一个低于合同规定涨幅的空间总是有的。

2021 年截至 11 月，中巴贸易总额已超过 1250 亿美元

根据巴西经济部外贸秘书处 (Secex) 的数据，2021 年截至 11 月，中国与巴西的贸易取得了一系列创纪录的历史性成果。两国进出口贸易总额为 1250.99 亿美元，其中中国进口 822.36 亿美元，出口 428.62 亿美元。

巴西对中国的贸易顺差为 393.73 亿美元，占巴西 570 亿美元贸易顺差总额的 70% 左右。从中可以看出中国作为巴西主要贸易伙伴的重要性。

自中国成为巴西最大的对外贸易伙伴以来，两国之间的贸易一直呈现强劲的上升趋势。



2020 年，中巴双边贸易额在历史上首次超过了 1000 亿美元大关，达到 1025.67 亿美元。

随着新冠防疫工作的推进，以及中国经济比世界尤其是巴西以更强劲的速度恢复，中巴贸易在 2021 年前 11 个月中达到了新的高度。

在此期间，巴西对华出口增长了 30.2%，达到 822.36 亿美元；中国对巴西出口的增长更加明显，为 428.63 亿美元，涨幅 36.2%，占巴西同期进口总额的 21.5%。

另一方面，巴西对中国的出口仍然越来越集中于附加值较低的初级产品上。2021 年截至 11 月，仅铁矿石、大豆和原油这三种大宗商品就占到对华出口的 81%。

铁矿石再次取代大豆，成为对华出口的主要产品，创造了 231 亿美元的收入，与 2020 年同期相比增长 65.5%，占对华出口总额的 33%；大豆对华出口总额为 262 亿美元，增长 25.3%，占对华出口总额的 32%；原油出口增长 18.8%，相当于对华出口总额的 16%。

巴西政府正在研究取消工龄保障金中 40%的罚款

巴西政府委托进行的一项新的劳工改革研究，提议对无正当理由被解雇员工的福利规则进行一系列修改。这些修改中包括停止向无正当理由被解雇的员工支付工龄保障基金（FGTS）40%的罚款。此项研究还提出了将工龄保障基金(FGTS)与失业保险统一起来的建议。

这些建议是政府成立的劳工高级研究小组（Gaet）11 月提交给劳动和社会保障部的研究报告中的一部分。2019 年，在经济部长保罗·盖德斯（Paulo Guedes）的倡议下，由经济学家、法学家和学者组成的劳工高级研究小组制定了一系列建议，以支持巴西劳动立法的新变革。对于 UOL 的询问，劳动部否认正在进行新的劳动改革，并表示不一定会采纳这些建议。

其中最有争议的是那些改变工龄保障基金(FGTS)的建议。劳工高级研究小组成员的观点是，这两种工具应该合并，因为它们拥有相同的目的：让正式员工在被解雇后能够养活自己。



可能出现什么变化？

按照目前的规定，当一名员工被雇用时，公司每月在该雇员名下的工龄保障基金 FGTS 账户中额外存入相当于工资 8% 的金额。随着时间的推移，这个账户中的资金不断增加，工人只能在特定情况下使用这些资金，比如购买自用房子、退休或患重病时。

在无正当理由被解雇的情况下，该员工也可以使用工龄保障基金。此外，公司必须支付相当于其工龄保障基金余额的 40% 作为解聘罚款。

失业保险的规定是，员工从政府那里获得最多五个月的失业保险，最高为 1,912 雷亚尔。从被解雇的那一刻起，这些资金会帮助被解雇员工维持几个月的生活，直到他重新获得工作。

劳工高级研究小组的建议已被送到劳动和社会保障部，他们建议改变现行规则。概括地说，就是设立一个单一的“预防性储蓄账户”，具体内容如下：

失业保险：员工被解雇后将不再领取该项福利。在参加工作后的前 30 个月，政府将失业保险金存入员工的个人工龄保障基金 (FGTS)。此后将不再继续存入。

对于收入达到最低工资的员工，政府存入其个人工龄保障基金的资金将相当于最低工资的 16%，目前的最低工资为 1,100 雷亚尔。但是，工资收入越高，存入的百分比就越低。

工龄保障基金：公司将继续每月向该基金账户存入相当于工人工资 8% 的资金。但该基金将获得来自政府原失业保险的存款增援。

40% 的工龄保障基金罚款：在无正当理由解雇的情况下，公司将不再向员工支付该项罚款，

而是改为向政府支付。这项资金将有助于为政府在员工就业的前 30 个月支付最高至 16% 的存款开支提供资金。

工龄保障基金的提取：为资金的提取设立一个参考值。劳工高级研究小组引用 12 个月最低工资作为参数。超过这个数值以上的部分可以由员工在任何时候支取。

解雇：在无正当理由解雇的情况下，员工可以支取留存的那部分工龄保障基金（相当于最多 12 个月最低工资）。但是，这部分资金的提取将通过每月限额提款逐步完成。对于之前的收入为最低工资的人来说，每月的提款限额将是最低工资的数值。

为什么要改变法律规定？

在劳工高级研究小组内部有一个由五位专家组成的劳动经济学分组，负责与工龄保障基金和失业保险相关的建议。其中一名成员是经济学家和学者何塞·马尔西奥·卡马戈（José Márcio Camargo），他是吉尼亚尔银行（Banco Genial）的合伙人。据他所说，劳工高级研究小组提出的建议是为了改善原有的体系。

“巴西是世界上唯一一个员工享有两个失业保护机制的国家。一个是失业保险，在他被解雇时，他可以领到一份工资。这是美国使用的机制。另一个是工龄保障基金的提取，它其实也相当于一种失业保险。我们的建议是让机制更加合理化。”

卡马戈说，这项建议也在试图减少工龄长的工人为了获得 40% 的罚款而强行要求被解雇的动机。“这对员工本身是一种不正当的激励。我们的想法是为了避免刺激流动，避免员工希望被解雇的情况发生，从而使关系保持中立”。

小组希望看到的是，有了这个规则上的变化，巴西的工作岗位流动性将下降。据卡马戈说，在新的规则下，企业也将有更多的动力来投资于员工培训和提高生产力。另一方面，员工也不会被激发而主动要求被解雇。

各方对提案的批评

在劳工代表中，有人怀疑这些变化是否会起到减少流动性的作用。工会力量（Força Sindical）第一秘书莱特（Sérgio Luiz Leite）表示，效果将适得其反。

“取消解雇时支付工龄保障基金 40% 的罚款意味着将增加劳动力的流动，这种流动在巴西的规模已经非常大。此外，员工不能一下子支取工龄保障基金中的资金。因此，会造成他在被解雇后被剥夺资金。”

工人总工会（UGT）主席巴塔（Ricardo Patah）也对劳工高级研究小组的建议提出批评。

“我们不同意撤销支付工龄保障基金 40% 的罚款，因为它将不再支付给被解雇的工人，而是转移到国家手中。这意味着在劳工的职业生活中最困难的时刻，即被解雇时，取消了他们的权利。”

工会还对在被解雇后停止支付现有形式的失业保险提出批评。此外，他们认为，允许在任何时候从工龄保障基金中提取超过留存额度的金额，将使该基金瓦解。莱特表示：“该提案将使工龄保障基金失去资金，而这个基金在基本卫生设施和住房方面具有重要的功能。”

又一次劳动立法改革？

巴西上一次劳动立法改革是在 2017 年米歇尔·特梅尔政府时期进行的。

据劳工高级研究小组成员、经济学家卡马戈（José Márcio Camargo）称，博索纳洛政府不太可能有实力在其任期结束前在国会实施一项新的改革。但是，他认为有必要与全社会讨论一下这些建议。“这些想法从 20 世纪 90 年代开始就一直在流传。我自己就已经与各大工会进行过多次大讨论。”

据这位经济学家称，上一次劳动立法改革事先并无预料，但随着特梅尔来到总统府，为提案在国会通过创造了政治条件。卡马戈认为 2017 年的改革具有积极意义。

但圣保罗天主教大学 (PUC) 劳动法教授、Abud Marques 律师事务所合伙人 Fabíola Marques 并不这么认为。

“我们观察到的是，每一次劳动立法的修改都会带来更大的不稳定性，对工人来说是一种损失。在我看来，目前的工龄保障基金是保证工人在合同终止后拥有更多生存条件的绝佳方式。”

政府怎么说？

劳动和社会保障部在一份声明中跟媒体透露：“这不是新的劳动法改革”。此外，他们强调了劳工高级研究小组在报告中提到的一点，即“这份建议不一定得到劳动和社会保障部甚至联邦政府的全部或部分同意”。

劳动部在处理劳工高级研究小组的建议时还表示，“对话和建设的立场是指导政府的立场”。

媒体还分别联系了雇主组织全国商业联合会（CNC）和全国工业联合会（CNI）。当被问及劳工高级研究小组的建议时，全国商业联合会说他们正在“分析提出的建议”。全国工业联合会则没有发表评论。

2022 年巴西中小企业应注意的劳动法变化



新冠疫情期间，巴西的劳动法规出现了一些调整，其中有以下五个方面的主要变化，需要中小微企业主和一般雇主在 2022 年中予以特别注意：

1. 孕妇不得进行现场工作

第 14151/2021 号法律规定，在新冠肺炎大流行持续期间，雇主应安排怀孕的员工在家工作，进行各种形式的远程办公，而不能到办公室或现场工作，同时，相关人员的报酬不应因此受到影响。由于变异毒株造成的新一轮感染高峰，新冠肺炎疫情仍将在巴西和全球持续一段时间，因此上述第 14151/2021 号法律的规定也继续有效。2022 年，雇主仍要确保不得安排孕妇到办公室现场工作。

2. 对小微企业的劳动执法处罚宽限

主管部门对小微企业进行劳动稽查发现问题时，第一次只能指出不符合劳动法规定的情况，提出限期整改意见；第二次复查，相关问题仍然存在时，方能进行实际的处罚。但第 396/2021 号公告对不适用处罚宽限的例外情况做了规定，第一次稽查发现下列问题，就立即进行违章通知和罚款：

- 发现类似于奴隶制的劳动条件或雇佣童工；
- 拖欠工资；
- 造成员工离岗超过 15 天的工伤事故、永久性伤残或死亡事件；
- 对员工的安全和健康存在严重和迫切的风险；
- 不遵守停工停产的禁令。

疫情给企业经营造成了极大的负面冲击，拖欠工资的情况也因此变得比较普遍，雇主需对此格外留意。

3. 《通用数据保护法》

巴西的第 13709/2018 号法律，即《通用数据保护法》，已于 2021 年 8 月全面生效，并开始执行该法第 52、53 和 54 条规定的处罚。尽管法律要求针对小微企业制定简化和有区别的标准、方针和流程，但具体措施并未出台。因此，每家公司，无论规模大小，都必须遵守执行《通用数据保护法》的内容，特别是其中第 2、3 和第 6 条就处理个人数据所应秉承的基础、原则和诚信态度所作的规定。在劳动领域，员工有权要求企业适当保护其储存的数据，并可以随时查阅。

4. 《劳动标准巩固、简化和下放方案》

第 10854/2021 号法律对劳动立法相关内容进行了规范，并制定了《劳动标准巩固、简化和下放方案》。其中特别值得强调的是第 106 条第 6 项关于交通补贴的规定，“在家办公的员工，因工作需要或支付工资所必需的出行，以及与发展同雇主关系所必需的出行”，同样可以领取交通补贴。

该法第 154 条规定了周日工作的情况，但根据最高劳动法院的判例（第 619-11.2017.5.12.0054 号案件），在商业企业工作的女员工，每 15 天必须在周日进行轮休。

此外，2022 年还可能推出依据该法的改革措施，同样值得持续关注。

5. 诉讼费及律师费减免

第 13467/2017 号关于劳动改革的法律规定，劳动诉讼败诉一方应承担诉讼费、专家鉴定费 and 胜诉方律师费，由此也极大地减少了劳动诉讼的数量。但联邦最高法院在判决中认为，两项劳务费的收取，以及免费司法的受益人也需支付这种费用的规定，均属于违宪。据此，享受免费司法的人员，无需再支付专家鉴定费；败诉方也可暂缓两年支付对方的律师费，两年后，如果债权人无法证明债务人的经济状况有所改善，债务就会被取消。

巴西基础设施部提出新的国家物流规划

12 月 3 日，巴西基础设施部与国家物流规划公司（EPL）提交了一项新的国家物流规划——PNL 2035，提出了改变巴西交通矩阵、使其更加合理和可持续的举措。

基础设施部声称，规划的目标之一是让国家的交通矩阵更加合理和可持续。规划中确定了巴西运输系统的主要需求和机会，提出降低成本和提高服务水平的替代方案，从而提高货物运输的效率。



规划还考虑了对一系列企业的投资，其中包括参与所有现有的特许权和伙伴关系合同；正在进行和计划进行的公共工程；国家航空计划(PAN)中的 164 个定期航班机场以及新的铁路，比如 Ferrogrão、Fiol、Fico、南北铁路的新支线和目前运营的铁路网的延伸。

除了铺设联邦和州辖公路、扩展和参与公路基建以外，这项规划还涉及租赁、私有化、私人港口、扩大港口容量、疏浚、改善和建造小型公共港口设施（IP4）以及大规模参与其他计划等水路投资。

巴西中央银行开始探索创建数字雷亚尔

2021 年 11 月 30 日，巴西中央银行和全国银行联合会（Fenasbac）宣布建立一个创新实验室，以探索创建巴西的数字货币。

这项被称为“LIFT 实验室挑战：数字雷亚尔”的项目在 2022 年 1 月 10 日开始，着重于银行、支付机构和金融科技公司，目的是评估中央银行发行的数字货币的使用，及其在技术上的可行性。

联合会在一份声明中表示，该项目汇集了金融市场上有意开发其所谓的最小化可行产品（MVP）的公司，以创造和使用数字雷亚尔。

该解决方案的开发将使巴西金融系统受益。中央银行行长内图（Roberto Campos Neto）在声明中说：“数字雷亚尔的倡议是对数字化转型的飞速发展的回应，也满足了新的社会环境中本地结算方式的需求。”



根据数字雷亚尔项目的协调员阿劳霍（Fábio Araújo）的说法，数字雷亚尔可以通过区块链技术推出，与加密货币完全不同，因为它没有波动性。其支付系统也将由中央银行本身来创建，而不是私营公司。

“由中央银行参与的数字雷亚尔系统的风险水平较低，这可以带来一系列的好处，例如以规范的方式创造一个更安全的支付环境，为产品提供法律保障，并使社会上越来越多的人受益。”阿劳霍说。

巴西央行表示，在过去的几十年里，巴西一直在投资提供快速、廉价和包容性的支付方式，例如 Pix，它使人们的生活更加便利，改变了小企业家和非正式工人的生活方式，降低了个人和公司的成本。

正如 Pix 一样，央行希望数字雷亚尔能够成为人们日常生活的一部分，以便与银行账户、支付账户、卡和现金一起使用。这也有助于使公民可用的支付方式组合多样化。

此外，数字货币的创建将通过标准化和操作互通性来降低成本，具有可审计性、可追溯性和透明度，确保其处于必要的监管中。央行认为，这些功能可以使新产品更快地触及目标受众，更适合人们的需求，并以比目前更低的平均价格进行交易。内图说：“当这一项目与中央银行的其他举措联合实施后，它们对提高这些技术的金融包容性的潜力是显而易见的。”

预计 2023 年数字雷亚尔将正式投入测试

随着虚拟货币技术研究所的启动，巴西中央银行预计到 2023 年，数字雷亚尔将会在金融机构进行试用。该项目将在 2022 年七月前完成，根据研发机构的说法，测试将在 2022 年底逐渐开始，并逐步纳入更多的客户群体。然而，数字雷亚尔面对公众的大范围使用还需要时间，因为研发的速度较为缓慢。

本次虚拟货币的研发机构是创建于 2018 年的金融和技术创新研究所（Lift）。他们推出了新

的官方数字货币版本——中央银行数字货币（CBDC）。在新的版本中，将优先解决如离线支付、外汇转账方案和数字资产交易结算等问题。

2022 年 3 月，入选项目将被公布，并开始进入执行阶段，该阶段将持续到 7 月。然后，中央银行将选择最佳方案，并将其与官方系统整合，在试点开始测试。巴西央行表示，这一时期的重点测试者是金融系统的参与者，如银行、信用合作社、支付机构以及金融科技公司，但实际上其他任何公司都可以参加。

由于缺乏资金，巴西正考虑退出多个多边经济组织



巴西经济部支持对该国是否参与多个国际组织进行重新审议。缺钱是保罗·盖德斯（Paulo Guedes）团队提出的理由。

经济部采取这个态度是因为巴西在多个多边机构中积累了债务，而外交部则对巴西可能失去在联合国等机构中的投票权发出警告。

在对这一问题的分析中，经济小组发现，巴西在一些机构中处于不利地位，并且其参与某些机构的方式有些重复。

处于这种情况的机构有南方共同市场结构融合基金（Focem）和拉普拉塔河流域发展金融基金（Fonplata）。这两个机构每年需要支付超过 5.5 亿雷亚尔的资金。

南共市结构融合基金于 2006 年开始运作，目的是使南方共同市场中国内生产总值（GDP）较高的国家对其他国家提供帮助。资金主要用于基础设施工程。

经济团队认为，巴西向该基金贡献太多，而得到的却太少。在每年存入该基金的 1 亿美元（5.67 亿雷亚尔）总金额中，巴西需要贡献 70%，阿根廷 27%，乌拉圭 2%，巴拉圭 1%。巴

西每年在这项基金的支出是 3.96 亿雷亚尔。

尽管巴拉圭和乌拉圭的贡献最少，但它们获得了基金中的大部分资金：分别为 48%和 32%。而巴西和阿根廷每年只能提取 10%。

对经济部来说，参与这项基金并无益处，因为它需要支出很多而并没有多少回报。此外，该基金的支付和取款标准并没有考虑到除国内生产总值之外的其他指标。比如，如果考虑人均 GDP，阿根廷和乌拉圭比巴西更发达。即便如此，这两个国家在该基金中获得了更多的益处。

除了就该问题达成共识、降低进口关税外，巴西还支持集团成员拥有制定独立贸易协定的自由。

这一议程得到了乌拉圭的维护和巴西政府的支持，而阿根廷表示反对。

就拉普拉塔河流域发展金融基金而言，经济团队的结论与对南共市结构金融基金的结论相似。巴西是获得贷款最少的国家，但支付承诺最高。

该基金由阿根廷、玻利维亚、巴西、巴拉圭和乌拉圭于 1977 年建立，用于向签署国提供贷款，每年从巴西国库中支取 2760 万美元（1.56 亿雷亚尔）。

总的来说，到 2026 年，巴西需要向该基金总共缴纳 1.006 亿美元（5.704 亿雷亚尔）。而巴西在过去四年中平均每年只获得 1640 万美元（9300 万雷亚尔）的贷款。

另一方面，经济部认为巴西在一些机构中的参与是有益的，虽然也要求从国库中拿出高额资金。比如，安第斯开发公司（CAF），作为一个多边银行，巴西自 1995 年以来一直参与其中。

尽管安第斯开发公司从 2022 年至 2026 年要求巴西提供总计 4.45 亿美元（25 亿雷亚尔）的资金，但巴西获得的贷款更多。例如，在 2019 年，安第斯开发公司向巴西发出了 11 亿美元（67 亿雷亚尔）的信贷。

此外，安第斯开发公司更广泛地将各国联系在一起，甚至包括了南方共同市场结构融合基金（Focem）和拉普拉塔河流域发展金融基金（Fonplata）的成员国。

由于预算限制，巴西外交部也试图重新审视其对一些国际组织的参与。例如，最近，它决定退出总部设在委内瑞拉的拉丁美洲和加勒比经济体系（Sela）。

这是巴西在参与国际组织方面的新举措。

经济部预计，政府将对参与国际组织的情况进行更广泛的深入分析，以合理利用资源。

为此，它还将提议重新设立一个与总统府直接关联的部际委员会，重新审视巴西对国际组织、基金和金融机构的参与程度。

之前的部际委员会，是在 2016 年迪尔玛·罗塞夫政府期间创建的，成员更为广泛。重设的委员会将由经济部和外交部成员组成。

《圣保罗页报》(Folha) 在 11 月发表的一份报告显示，巴西外交部估计，该国总共拖欠各国际组织 88 亿雷亚尔。

2021 年雷亚尔走势盘点：这一年发生了什么，以及今年会如何



雷亚尔最后一次累计上涨还是在 2016 年；巴西政治不稳定和财政危机是美元飞涨的主要原因。

2021 年最后一个交易日，雷亚尔大幅上涨 2.06%，汇率跌至 5.576。

然而，2021 年，雷亚尔已经是连续第五年累计下跌。随着最后一个交易日结束，雷亚尔在 2021 年累计下跌了 7.47%。雷亚尔最后一年上涨还是在 2016 年，累计上涨了 17.69%。此后，从 2017 年到 2021 年，雷亚尔都在下跌。

雷亚尔在近 5 年的表现

- 2017 年，累计下跌 1.99%；
- 2018 年，累计下跌 16.92%；
- 2019 年，累计下跌 3.50%；
- 2020 年，累计下跌 29.36%；
- 2021 年，累计下跌 7.47%。

新冠大流行和公共账户

巴西央行在 2021 年第一次发布的《焦点》公报预测，2021 年底美元/雷亚尔汇率将在 5.0 的水平。但是这一预测没有实现。巴西公共账户危机加剧，国家增长预期受挫，政治局势也持续不稳。

自新冠大流行以来，巴西的公共预算变得更加失衡。博索纳洛政府被迫在 2021 年吞下近 7500 亿雷亚尔的原始赤字。根据巴西财政部的数据，仅用于对抗新冠病毒的支出就达到了约 5400 亿雷亚尔。在这种情况下，巴西公共部门的债务总额在 2020 年增加了 15 个百分点，达到国内生产总值的 89.3%。

2021 年末，巴西的基准利率（Selic）保持在 2% 的水平。公共账户的恶化和利率处于历史低位，减少了金融市场所谓的“风险溢价”。

换句话说，如果把钱放到国债上，随着国家债务的迅速增长，带来的经济收益很少——这威胁到这些债券的支付。因此，美元更有可能离开巴西，寻找更加安全的债券，这时候雷亚尔就会下跌。

美元飞涨

雷亚尔在 2021 年开局时表现还是不错的。而且如果巴西能证明有一个改善公共账户平衡的计划，那么巴西风险溢价的下降将更容易被投资者接受。然而现实情况恰恰相反。从年初之后，有两个插曲使情况恶化。

第二波新冠疫情扩大了财政支出，比如为新一轮的社会援助提供资金。人们对如何为该计划提供资金存在争论，经济团队反对重新宣布公共灾难状态，因为这会使支出急剧上升。

市场的赌注是紧急宪法修正案（PEC）的批准，这将释放资金。这一议程进展缓慢。除此之外，国会还对 2021 年的预算案有争议，使该预算案没有像往常一样在前一年得到批准。

由于国家需要将资金转用于新冠大流行，国会减少了强制性开支的预期支出。市场在看到创纪录的赤字后，对预算案的恐惧就爆发了。同时，美元在海外很强势，这对雷亚尔来说是最糟糕的时刻。

3 月 8 日，巴西最高法院大法官决定推翻对前总统卢拉涉腐案的判决。卢拉重新获得 2022 年巴西大选的资格，并且在投票意向调查中领先。随后在 3 月 9 日，美元/雷亚尔汇率达到了 2021 年最高水平的 5.7919。

一般来说，当有更多削减开支的财政议程时，国家风险就会减少，美元就会流入。但在金融市场看来，在预算本已疲软的现状下，卢拉政府当政将有可能进一步增加公共支出。

雷亚尔在短暂上涨后回落

本月刊内容由巴西中资企业协会、中国国际贸易促进委员会驻巴西代表处和巴西 IEST 公司原创，未经授权，严禁转载。

在最糟糕的时刻过去后，随着新冠疫苗在巴西接种的加速，以及该国的加息周期，雷亚尔开始大幅上涨。对于投资者来说，疫苗的接种意味着国家减少对经济活动的限制，更高的利率也提高了风险溢价。

于是在 6 月 24 日，美元/雷亚尔汇率达到了一年中的最低值：4.9034。

但从 6 月开始，随着利好消息的耗尽，雷亚尔恢复了下跌趋势。此外，影响汇率的因素还有新冠德尔塔变体的出现、关于宪法修正案的辩论、打破支出上限的可能性、奥密克戎新冠变体的出现，还有美国加息的迹象等。而博索纳洛总统一再造成政治危机，他的政变威胁使权力部门之间的关系更加紧张。

在新冠病毒方面，首先是德尔塔，然后是奥密克戎，这让投资者恐慌。他们担心经济受损，纷纷转向更加安全的资产，进行风险规避。不过在巴西，由于疫苗接种运动的推进，德尔塔病毒的影响不是很大。但病毒影响了全球经济。

此外，仍然是公共账户问题——新的社会福利项目——巴西援助（Auxílio Brasil）计划提高了财政支出上限，并未得到市场的积极回应。据财政部称，该计划在 2022 年将花费约 847 亿雷亚尔，政府努力在国会通过宪法修正案，这让市场情绪不佳。

并且，这一提高支出上限的议程还得到了一贯被市场信任的经济部长盖德斯的支持。

美国方面

除了巴西的国内因素外，有一个不容忽视的外部压力，那就是美联储的货币紧缩预期。美联储在 2021 年中表现出货币收紧的初步迹象，并且可能会在 2022 年加强。

美国的通货膨胀率接近 7%，迫使美联储扭转其刺激性的货币政策。这会导致美国利率的提高，从而吸引投资者的资金转向该国。

因此，不仅是对雷亚尔，美元将会在 2022 年对全球绝大多数新兴市场货币走强，这也是新兴市场国家在 2022 年将会面临的压力。

换句话说，在美元走强的时候，所有新兴市场货币都会更激烈地贬值，并难以恢复。在通胀的情况下，美联储将倾向于更加紧缩的货币政策，资本流向美国是不可避免的。

尽管这是所有新兴市场国家面临的挑战，但巴西有一个非常严重的负面加成因素——财政危机，它比其他经济体负债更重，且尚未找到解决方案，增长前景不容乐观。

政社热点

巴西公司和个人将可持有外币账户，新外汇法即将出台



目前，只有外汇交易行和发卡机构等直接参与外汇业务的公司才能被授权开设外币账户。该法案已进入最终审批阶段。外币账户将由巴西央行监管。

12月8日，巴西参议院批准了一项提案，后者为外汇市场和外国资本在该国流通制定了新的规则。目前这一提案将提交给总统进行最终批准。

这项提案允许个人和公司在巴西开设外币账户——目前，只有外汇交易行、信用卡发行机构、旅游服务提供商等特定公司才被允许拥有外币账户。巴西的中央银行将负责监管这些外币账户。

参议院的提案报告员维亚纳（Carlos Viana）解释说，这项提案将使开展跨国业务的巴西公司更具竞争力。

维亚纳在意见书中写道：“个人和法人实体在巴西持有外币账户的可能性，使巴西向发达国家和主要新兴经济体的普遍做法靠拢。在某些情况下，使用外币账户可以增加效率。”

意见书还表示：“例如，出口公司的原料供应商可能可以拥有外币账户，使有外币收入的出口公司可以实现自然对冲。这降低了巴西市场上处于进出口生产链的公司的成本，提高了外汇交易的效率，最终使消费者受益。”

根据该提案，外汇市场的操作可以自由进行，金额不受限制；允许中央银行发布相关法规，让个人可以在巴西开设和持有外币账户。

提案中还写道，汇率可以在（被授权在外汇市场经营的）机构之间以及机构与客户之间“自由商定”。

另外，根据该提案，本国货币和外国货币的进出，应该通过被授权在外汇市场上运营的机构来进行，由机构负责识别客户，以及汇出方和接收方。

个人之间购买或出售 500 美元以下的外币现金将更加简单，不需要经过中央银行的监管。该项目还允许巴西人携带高达 1 万美元离开或进入该国，而无需向联邦税务局申报。目前免申报的限额为 1 万雷亚尔。

法案出台后，国家货币委员会（CMN）和中央银行仍将需要确定具体的法规，并为市场的适应制定一个期限。因此，新规定可能需要长达一年的时间才能生效。

反对声音

少数派领导人普拉特斯（Jean Paul Prates）批评了这一项目。他说，这项提案让富人可以免受雷亚尔波动的影响。他认为，这项提案是“拿所有巴西人来做实验，允许富人可以用美元保护自己，让剩下的人玩完”。

参议员吉马良斯（Oriovisto Guimarães）也认为，这项提案只对高收入公民有利。

巴西国会批准 2022 年预算



巴西国会在 12 月 21 日结束投票，批准 2022 年的联邦预算提案。

众议院的投票结果是 358 票赞成，97 票反对。在参议院，提案以 51 票对 20 票通过。国会的会议通常是联合举行的，但由于疫情的原因，两院单独举行了会议。提案将被提交给总统审核通过。

对下一年的预算进行表决是议会年度结束的必要条件。表决通过后，众议员和参议员们可以开始进入年终休会期。

预算包括如下内容：

- 卫生：1477 亿雷亚尔
- 教育：1134 亿雷亚尔
- 巴西援助计划：890.6 亿雷亚尔
- 报告员修正方案：165 亿雷亚尔
- 选举基金：49.3 亿雷亚尔
- 购置疫苗：39 亿雷亚尔
- 2022 年人口普查：22.9 亿雷亚尔
- 煤气券：19 亿雷亚尔
- 对联邦警察（PF）、联邦公路警察（PRF）和国家监狱部门（Depen）的薪资进行重新调整：17 亿雷亚尔
- 重新调整社区卫生人员和防治地方病人员的工资底线：8 亿雷亚尔。

选举基金

为选举基金批准的金额为 49.3 亿雷亚尔，该基金将资助 2022 年选举候选人的竞选活动。用于这一目的资金数量曾引发辩论，直到投票前夕。

在 8 月提交的政府预算提案中，该数额预计为 21 亿雷亚尔。然而 12 月，议员们将预计数额提高到 57 亿雷亚尔。

这份由议员雨果·莱尔（Hugo Leal）提交的报告中，数额下降到 51 亿雷亚尔，在 21 日举行谈判后，金额再次下降到 47 亿雷亚尔。然而，大约一个多小时后，报告员提出了一个新的意见，最终预估为 49 亿雷亚尔。

尽管数额有所减少，但该数额仍远高于上次总统选举的水平。2018 年，各政党拥有 17 亿雷亚尔用于众议员、参议员、州长和总统的选举活动。2020 年，在市政选举中，这一数额为 20 亿雷亚尔。

最低工资

2022 年预算报告员将最低工资从目前的 1100 雷亚尔提高到 1211.98 雷亚尔(1212 雷亚尔)。

这一增长是由于最近几个月通货膨胀暴涨所致。消费者价格指数（INPC）是最低工资年度调整的基础，据预测，该指数已从 8 月份的 8.4% 上升到 10.18%。

根据统计和社会经济研究部（Dieese）的信息，最低工资是巴西 5000 万人的参考标准，其中 2400 万人是国家社会保险（INSS）的受益者。

司法债务宪法修正案和巴西援助计划

宪法修正案是联邦政府为使 2022 年有更多的资源可用而找到的一个解决方案，并使巴西援助计划 400 雷亚尔补助金的支付成为可能。

宪法修正案的批准，带来两大变化：

- 减少政府从 2022 年开始必须用于支付司法债务的金额，司法债务是法院裁决中承认的债务，联邦政府不能再上诉。
- 改变开支上限的规则，该规则限制政府开支的年度增长。
- 政府估计，这两项变化将使 2022 年的支出增加 1060 亿美元。

然而，根据莱尔的报告，这一预算空间在 2022 年将达到 1131 亿雷亚尔。其中有 543.9 亿雷亚尔被用于巴西援助计划。这一数额是在已被取消的原“家庭补助金” 346.7 亿雷亚尔基础上增加的。

这样一来，旨在向 1700 多万个家庭支付最低 400 雷亚尔福利的巴西援助计划的拨款总额在 2022 年将上升到 890.6 亿雷亚尔。

修正方案

2022 年预算中保留的还有用于修正方案的资金储备，由于缺乏透明度且在分配形式上缺乏适当的比例，引起了争议。因此，这项资金被戏称为“秘密预算”。

2022 年，将通过修正方案分配 165 亿雷亚尔给众议员和参议员们。这个数值相当于 2022 年的强制性个人修正方案（总额为 109 亿雷亚尔）与 2022 年的强制性基准修正方案之和，后者为 59 亿雷亚尔。

莱尔议员预测，这一资源将用于支付以下方面的活动：

- 资助初级卫生保健服务。
- 构建统一社会援助系统（SUAS）的服务网络。
- 对基础教育基础设施的支持。
- 为国家城市发展政策提供支持。
- 卫生污水系统的改进。

11 月，国会批准了一项决议，规定了关于报告员修正方案资金支付的新规则。然而，资金

分配标准仍未确定，据专家和反对派称，这笔钱的分配仍缺乏透明度。

社会保障和持续现金福利（BPC）

据独立财政机构（IFI）的执行董事费利佩·萨尔托（Felipe Salto）计算，报告员修正方案获得 165 亿雷亚尔资金是因为议员们削减了人事、社会保障以及针对残疾人和低收入老人的持续现金福利（BPC）方面的支出。

更大的财政赤字

在 2022 年的预算报告中，莱尔议员将政府账户的漏洞预测从 496 亿雷亚尔提高到 793 亿雷亚尔。

此外，报告还提出了政府对国内生产总值（GDP）的最新预测，认为 2022 年的增长率为 2.1%。然而，这一预测远远高于金融市场对 2022 年仅增长 0.5% 的估计。

如金融机构预测，国内生产总值增长下降的情况也会导致税收减少，这可能会进一步增加 2022 年的公共赤字。

对警察和卫生工作者薪金的重新调整

国会的另一个争议点是对联邦警察（PF）、联邦公路警察（PRF）和国家监狱部门（Depen）的薪资进行重新调整。

报告员莱尔发布的第一份意见无视政府的要求。经过几天的讨论，最终被批准用于这一目的金额为 17 亿雷亚尔，低于经济部提出的 28 亿雷亚尔。

根据该文件，此类工资增长是由于“共和国总统的决定”。

报告员还增加了 8 亿雷亚尔的预算，用于社区卫生工作者和防治地方病工作人员的工资底线调整。

政府本来禁止了这个类别的调整，否决了《预算指导法》中的这一预算。然而，12 月 17 日，国会推翻了博索纳洛总统的否决权，使该项调整被纳入预算。

巴西终止与国际货币基金组织的合作，后者将关闭巴西办事处

本月刊内容由巴西中资企业协会、中国国际贸易促进委员会驻巴西代表处和巴西 IEST 公司原创，未经授权，严禁转载。



国际货币基金组织表示，将关闭在巴西利亚的办事处。巴西经济部长一直在批评该组织对巴西经济的悲观预测。

国际货币基金组织（IMF）于 12 月 16 日宣布，它将关闭位于巴西利亚的巴西办事处。据该机构称，办事处将在 2022 年 6 月 30 日当前干事任期结束前关闭。

这一结果是在巴西经济部长盖德斯（Paulo Guedes）对该组织发布的巴西经济预测的批评声中做出的。

盖德斯抱怨说：2020 年，IMF 预测巴西的国内生产总值（GDP）将下滑近 10%，而实际上的跌幅为 4.1%，比预测的小得多。

在 12 月 15 日的一次活动中，盖德斯再次批评 IMF，并表示该组织的技术人员可以“去其他地方预测”。

“国际货币基金组织的技术人员在很久以前就来到巴西了，他们总是要找点事做，”盖德斯说，“他们预测巴西 GDP 下降 9.7%，英国下降 4%。而事实上我们只下降了 4%，英国却下降了 9.7%。我发现他们最好在其他地方做预测。”

巴西经济部在 16 日发表的一份声明中说，已经向国际货币基金组织“传达”，从 2022 年 7 月起，该组织“将不再需要”在巴西保留其办事处。

盖德斯表示：“巴西重视与国际货币基金组织的建设性对话，积极参与组织的活动和倡议，包括那些在大流行病期间向脆弱国家提供国际援助的活动，并继续致力于确保与该机构建立富有成效的关系。”

盖德斯表示，他已经签署了结束与国际货币基金组织合作的文件，不过也补充说，可以保留

其在巴西的办事处。

“我在提出批评前就已经签署了 2022 年 6 月前结束合作的文件。他们从多年前就不需要再留在巴西了，他们留下来是因为他们喜欢黑豆炖肉、足球和友善的对话，并且时不时地批评一下，做出错误的预测。”盖德斯说。

国际货币基金组织在确认关闭该办事处的声明中说，尽管遭到了盖德斯的批评，但仍然打算与巴西政府保持良好关系。

“我们希望，随着我们的密切合作，支持巴西改善其经济政策和制度环境，组织工作人员与巴西当局的高质量接触将继续下去。”IMF 在声明中写道。

旅客入境巴西必须出示疫苗接种证明

旅客入境巴西必须出示疫苗接种证明



巴西联邦最高法院（STF）大法官路易斯·罗伯托·巴罗佐（Luís Roberto Barroso）于 12 月 11 日下午决定，抵达巴西的国际旅客必须出示新冠疫苗接种证明。如此一来，除非特殊情况，没有疫苗接种证明的外国人将不能进入巴西。博索纳洛政府与全世界背道而驰，一直在采取行动反对使用疫苗护照。

只有那些能证明自己因身体原因不能接种疫苗或来自没有疫苗国家的人，才能免于出示证明。在上述情况下，旅行者至少要接受隔离。

巴罗佐在裁决中提到了疫情的严重性，它已经在巴西造成 60 多万人死亡，他也提到在巴西“存在着对疫情持否认态度的政府”。

“每天都有成千上万的人通过航空和陆路两种渠道进入巴西，因此，一天不要求提供疫苗接种证明或采取隔离措施，巴西人的传染风险就会加剧，而巴西本国进行的疫苗接种工作的有效性可能会受到影响。”巴罗佐在一段话中指出。

博索纳洛政府一直在抵制采用任何形式的健康或疫苗护照。

自新冠疫情开始以来，巴西政府一直采取否认政策，淡化病毒的严重性，宣传无效的治疗方法，不鼓励采取社交隔离措施，支持通过感染达到“群体免疫”。同时，博索纳洛总统甚至一直不鼓励接种疫苗，声称感染病毒是最好的免疫方式。他还一直声称自己没有接种新冠疫苗，也是 G20 国家中唯一一个说自己没有接种任何新冠疫苗的国家元首。

最近，政府将注意力转移到反对要求入境旅客出示新冠疫苗接种证书上，这与世界上其它几十个国家的做法背道而驰，这些国家已经实施了这样的规定而并没有出现大问题。

12 月初，卫生部长马塞洛·奎罗加（Marcelo Queiroga）为了显示对老板的忠诚，甚至重复了博索纳洛反对使用疫苗护照时说的一句口号：“宁可失去生命，也不要失去自由”。奎罗加的这句话在科学界引起了排斥，而政府的态度甚至让人担心巴西可能成为疫苗怀疑论者的旅游天堂。

博索纳洛政府不采用疫苗接种护照，而是试图对进入巴西境内的旅行者实施为期 5 天的隔离措施，但这一措施被科学界认为是一种不严肃的措施，因为很难对成千上万的入境者必须进行的隔离进行监测。

巴罗佐部长在他的决定中还指出，只采取自愿隔离的方式可能导致“完全缺乏控制的情况，从而使规则无效”。

卫生监督局批准为 5 至 11 岁儿童注射辉瑞疫苗



巴西国家卫生监督局 (Anvisa) 于 12 月 16 日批准使用辉瑞公司为 5 至 11 岁儿童提供新冠疫苗。尽管监管机构批准了该项申请, 但其应用仍取决于疫苗的供应情况, 因为其剂量相当于成人剂量的三分之一。

除卫生监督局的技术人员外, 巴西医学会的代表也参与了评估工作。由于该疫苗已经被批准在巴西国内使用, 因此发布结果的速度更快, 现在该疫苗的说明书中将加入儿童适用。

据卫生监督局药品和生物产品总经理门德斯 (Gustavo Mendes) 介绍, 该疫苗在儿童中分两剂使用已被证明是有效的。然而, 他认为仍有必要进行随访, 以评估在一些有免疫缺陷的儿童以及无症状感染儿童中的效果, 这在儿科组中更为常见。

辉瑞疫苗使用了世卫组织流行病学家提出的新技术, 称为 mRNA。疫苗内有一种来自冠状病毒的蛋白质, 可刺激身体产生抗体并预防感染。它分两次使用, 间隔 21 天。

在新冠疫情开始时, 卫生部选择使用三个月的间隔期, 这与英国等其他国家使用的间隔期相同。当疫苗供应开始变得有规律后, 间隔时间就缩短到了 21 天。该疫苗也被用作加强针。

卫生监督局于 12 月 15 日收到来自布坦坦研究所的新申请, 申请批准对 3 至 17 岁儿童和青少年使用科兴疫苗。这是布坦坦研究所第二次对该年龄组申请使用科兴疫苗。7 月份提交的第一份申请经 Anvisa 评估后被拒绝, 因为当时提交的研究数据有限。

卫生监督局对这项申请的评估期最长为 30 天。自 2021 年 1 月 17 日起, 该疫苗已被授权在巴西紧急使用, 适用于 18 岁或以上人群。扩大疫苗使用范围或者说将新的年龄组纳入使用范围的申请, 是由对该疫苗负责的实验室提出的。

为了将新的年龄组纳入使用范围, 实验室需要进行研究, 证明其对某一年龄组产生的安全和效果之间的关系。研究可以在巴西或在其它国家进行。15 日, 圣保罗州长多利亚 (João Doria) 批评了卫监局拖延评估的做法。

博索纳洛在收到国家卫生监督局将宣布批准对 5 至 11 岁儿童使用辉瑞疫苗确认后, 深感愤怒。总统之前已对卫生监督局总裁多雷斯 (Antonio Barra Torres) 感到不满, 现在恼怒演变成了暴怒。

巴西政府缩短加强针间隔时间, 并宣布为免疫障碍者提供第四针

巴西卫生部于 12 月 20 日在一份技术说明中证实, 将缩短新冠疫苗加强针的最低间隔时间。新的间隔时间为注射第二针疫苗后的四个月。

在同一份技术说明中, 政府还宣布对免疫低下者开始实施新的强化措施, 即为这一公众提供第四针疫苗。间隔时间也将是四个月, 从第一剂强化针开始计算。

文件表示, 将“为所有 18 岁以上、在初级接种计划中接种过三针疫苗 (完整接种两针疫苗和一剂加强针) 的免疫功能低下的人群提供新冠疫苗第二剂加强针, 应从接种第一剂加强针 4

个月后开始接种”。

这份技术说明由卫生部对抗新冠病毒特别秘书罗珊娜·莱特·德梅洛（Rosana Leite de Melo）签署。

20 日发表的技术说明指出，“在巴西推进新冠疫苗的接种工作已经在公共卫生系统取得了显著的成果，大大减少了新冠病毒引起的严重病例和死亡的发生。当前，疫苗接种正以加速的方式扩展到整个成年人群，必须重新考虑 18 岁以上人群疫苗接种策略的变化，因为疫苗的有效性有随着时间的推移而下降的趋势。”

巴西数字银行 Nubank 在纽交所上市，成为拉美市值最高的银行



12 月 9 日，巴西数字银行 Nubank 在纽约交易所上市，并以拉丁美洲估值最高银行和巴西第四大上市公司的身份亮相。

Nubank 成立于 2013 年，公司总部位于巴西圣保罗，是一家专注于解决金融服务领域问题的初创企业。他们的目标是通过使用创新技术与设计来彻底改变金融市场。除了提供不收取年费的国际信用卡，Nubank 还提供免费数字账户 NuConta 和积分奖励计划 Nubank Reward 等。所有服务都基于一个应用程序进行管理，客户可以使用平板电脑和智能手机来解决任何问题。

根据权威金融机构 Economatrica 的数据，Nubank 的市值已达到 415 亿美元（约 2300 亿雷亚尔），甚至超过了巴西最大银行——伊塔乌联合银行（Itau Unibanco）的市值（378 亿美元，约 2080 亿雷亚尔）。

本月刊内容由巴西中资企业协会、中国国际贸易促进委员会驻巴西代表处和巴西 IEST 公司原创，未经授权，严禁转载。

Nubank 在纽约证券交易所的首次公开募股 (IPO) 中筹得 26 亿美元, 每股的价格为 9 美元。该银行成为了巴西第四大上市公司, 仅次于巴西石油公司 (Petrobras)、淡水河谷公司 (Vale) 和 Ambev 集团公司。

Nubank 的总裁和创始人 大卫-贝莱斯 (David Velez) 是毕业于斯坦福大学的哥伦比亚人, 当注意到在巴西开立活期信用卡账户程序繁琐、效率低下后, 他决定冒险在拉丁美洲开发金融产品。如今, Nubank 在巴西、墨西哥和哥伦比亚已经拥有 4800 万客户。

互联网创业

巴西初创企业在 11 月融资 8.1 亿美元

11 月份巴西初创企业共获得 8.1 亿美元的融资，是下半年最好的月份。投资一共进行了 55 轮。其中，金融科技公司的融资数量和金额仍然保持领先，接下来是零售技术公司。11 月共有 16 项的并购业务，并购最多的领域是金融科技、营销科技、零售科技、教育科技和健康科技。

快递公司 Daki 融资 2.6 亿美元成为独角兽



与墨西哥 KOKR 公司合并后，巴西快递公司 Daki 获得 2.6 亿美元的投资，由 Activant Capital、Balderton, Greycroft、G-Squared、HV Capital、Kaszek、Mirae Asset、Monashees、Moving Capital、Tiger Global 和其他基金的参与。Daki 主打社区交付，能够在 15 分钟内交货。目前 Daki 的市值达到 12 亿美元，成为新的独角兽。

医疗科技公司 Alice 获得了软银领投的 1.27 亿美元

医疗保健公司 Alice 在 12 月 21 日宣布获得了来自软银领投的 1.27 亿美元投资。这是巴西健康科技领域规模最大的投资之一。Alice 将自己定位为“个人健康管理”，通过应用程序向患者提供远程和线下医疗保健。

食品电商平台 Facily 获得 1.35 亿美元成为独角兽



专注于食品和清洁用品的社交电子商务平台 Facily 在 D 轮追加融资中筹集了 1.35 亿美元，由 Goodwater 和 Prosus 领投，Rise Capital、Emerging Variant、Tru Arrow 等基金参与。Facily 在过去一年经历了指数级的增长，被认为是世界上增长最快的食品电子商务应用，也是巴西历史上增长最快的平台之一。

建筑科技公司 Abmar 筹集了 3600 万美元

建筑科技公司 Abmar 在 C 轮融资中筹集了 3600 万美元，约合 2.04 亿雷亚尔，由 Oria Capital 和 Echo Capital 基金领投，TPG 和 Argonautic Ventures 参与。Abmar 成立于 2013 年，是一家使用数字化技术的建筑公司，为建筑工程提供模块化部件，并有一个管理平台。

数字营销公司 Merama 获得 6000 万美元成为独角兽

Merama 在 12 月 9 日宣布获得了新一轮投资，金额为 6000 万美元，由 Advent 基金和软银领投。Merama 由巴西人、墨西哥人和美国人于 2020 年 12 月创立，运作方式是投资中小品牌，成为合作伙伴，帮助它们在数字市场上进行专业销售。

电商解决方案供应商 Olist 获得 10 亿雷亚尔，成为独角兽



在距 D 轮融资仅 8 个月后，电商解决方案供应商 Olist 获得了 10 亿雷亚尔的 E 轮融资，由威灵顿管理公司领投，软银基金、Corton Capital、Valor Capital、高盛、Globo Ventures 等参投。Olist 是一个为零售商和数字品牌提供包含物流、支付等电子商务解决方案的生态系统，帮助中小型卖家在大型电商网站上销售。

医疗保险公司 Sami 获得 1.1 亿雷亚尔

健康科技公司 samu 在 12 月 14 日宣布获得 1.1 亿雷亚尔。Sami 在 2018 年创立于圣保罗，主要为小公司提供医疗保险和远程医疗服务。目前 Sami 在 6 个城市运营，有 7000 名客户。公司准备使用这笔资金将业务扩大到其他城市。

数字超市 Shopper 获得 1.7 亿雷亚尔



在线超市 Shopper 在 C 轮融资中获得了 1.7 亿雷亚尔。通过此轮融资，Shopper 在 2021 年共获得了 2.9 亿雷亚尔的资金。Shopper 成立于 2015 年，是巴西最大的 100% 在线超市之一，并通过智能管理清单的模式预测客户下次的的需求，提醒客户并配送，减少浪费。

文档管理平台 Archivei 收到 2.6 亿雷亚尔的投资

巴西最大的税务文件管理平台之一的 Archivei 获得了 2.6 亿雷亚尔的新投资，由 Riverwood Capital 领投。Archivei 成立于 2013 年，其使命是支持税务合规，并以快速、方便和可靠的方式优化和智能化企业的税务申报，减少错误并节约成本。

专注于开放银行业务的巴西金融科技 Stark Bank 获得 1300 万美元

巴西开放银行领域领先的 B2B 金融科技 Stark Bank 获得了 1300 万美元的投资，用于扩大金融产品和扩充团队。融资由 Lachy Groom 领投，K5 Global、Iporanga Ventures 和 Norte Capital 等参投。Stark Bank 的主要业务是现金管理，为大型公司提供应付和应收账款管理服务，自 2021 年 6 月以来一直处于盈利状态。

商业管理公司 BHub 获得 1.15 亿雷亚尔投资



在 9 月份获得了 2300 万雷亚尔投资仅两个月后，商业管理公司 BHub 再次在 A 轮融资获得 1.15 亿雷亚尔。Monashees 和 Valor Capital Group 再次领投， Tiger's QED Investors、Picus Capital、ClocktowerVC、Equitas 和 John Curtius 参投。BHub 于 2021 年成立，它使用订阅的方式，用自己的会计、财务管理、人力资源和法律协助服务取代中小型企业客户的后台。

信贷金融科技 Creditas 押注终身保修以吸引二手车买家

巴西最大的金融科技公司之一的 Creditas 旗下的二手车信贷平台 Creditas Auto 宣布，为在其数字平台上购买的二手车提供终身保修，不过需要满足一定的条件，如定期检查，每年行驶的公里数限制等。这对行业来说是一个颠覆性的变化。

金融科技 Ebanx 收购 Remessa Online

在线支付平台 Ebanx 已经完成了对国际汇款金融科技公司 Remessa Online 的收购，价格超过 12 亿雷亚尔。Ebanx 目前正在准备美国的 IPO，打算利用该品牌扩大其支付服务，在国际品牌和拉丁美洲消费者之间架起桥梁，加速在拉美地区的扩张。

无抵押信贷金融科技 Open Co 获得 6 亿雷亚尔投资



巴西最大的信贷金融科技之一的 Open Co 获得了由软银拉丁美洲基金领投的 6 亿雷亚尔投资。Open Co 由巴西最早的在线信贷金融科技 Geru 和人工智能金融科技 Rebel 合并而成，旨在以健康的方式为巴西提供信贷。Open Co 在 2020 年增长了三倍，并计划在 2022 年实现更大的增长。

企业卡供应商 Conta Simples 获得 1.214 亿雷亚尔的投资

金融技术公司 Conta Simples 完成了其 A 轮融资，金额为 1.214 亿雷亚尔，由 JAM 基金和 Valor Capital 领投，Base10 Partners、Y Combinator、Quartz 和 Big Bets 等参与。Conta Simples 提供经常账户和公司卡，可以简化企业费用的管理。

资料来源

巴西宏观经济

<https://veja.abril.com.br/economia/pib-cai-01-no-3o-tri-e-deixa-economia-brasileira-em-recessao-tecnica/>

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2021/12/14/setor-de-servicos-cai-12percent-em-outubro-aponta-ibge.ghtml>

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2021/12/29/igp-m-inflacao-do-aluguel-fecha-2021-com-alta-de-1778percent.ghtml>

2021 年截至 11 月，中巴贸易总额已超过 1250 亿美元

<https://www.comexdobrasil.com/comercio-com-a-china-supera-us-125-bilhoes-ate-novembro-e-pais-responde-por-70-do-superavit-comercial-brasileiro/>

巴西政府正在研究取消工龄保障金中 40%的罚款

<https://economia.uol.com.br/noticias/redacao/2021/12/17/proposta-de-reforma-une-fgts-e-seguro-desemprego-e-acaba-com-multa-de-40.htm>

2022 年巴西中小企业应注意的劳动法变化

<https://exame.com/pme/mudancas-legislacao-trabalhista-em-2022/>

巴西基础设施部提出新的国家物流规划

<https://exame.com/brasil/ministerio-da-infraestrutura-apresenta-novo-plano-de-logistica-nesta-sexta/>

巴西中央银行开始探索创建数字雷亚尔

<https://veja.abril.com.br/economia/banco-central-comeca-explorar-a-criacao-de-uma-moeda-digital-brasileira/>

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2021/12/moeda-digital-tera-testes-com-clientes-reais-ate-2023-preve-banco-central.shtml?origin=folha>

由于缺乏资金，巴西正考虑退出多个多边经济组织

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2021/12/brasil-avalia-deixar-orgaos-multilaterais-de-economia-por-falta-de-dinheiro.shtml>

2021 年雷亚尔走势盘点

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2021/12/30/dolar-tem-alta-anual-pelo-quinta-vez-seguida-contra-o-real-entenda.ghtml>

巴西公司和个人将可持有外币账户，新外汇法即将出台

<https://g1.globo.com/politica/noticia/2021/12/08/senado-aprova-projeto-que-autoriza-pe>

ssoas-e-empresas-a-abrir-conta-em-moeda-estrangeira.ghtml

巴西国会批准 2022 年预算

<https://exame.com/brasil/carnaval-no-rio-e-liberado-por-comite-da-prefeitura-e-blocos-comemoram/>

<https://g1.globo.com/rj/rio-de-janeiro/noticia/2021/12/22/rio-chega-a-80percent-da-populacao-vacinada-contra-a-covid.ghtml>

巴西终止与国际货币基金组织的合作，后者将关闭巴西办事处

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2021/12/16/fundo-monetario-internacional-anuncia-a-que-fechara-escritorio-no-brasil-em-junho-de-2022.ghtml>

巴西收紧入境管控并加大防疫力度

<https://domtotal.com/noticia/1555092/2021/12/stf-determina-passaporte-da-vacina-obrigatorio-para-viajantes/>

<https://exame.com/brasil/anvisa-libera-a-aplicacao-de-vacina-da-pfizer-em-criancas-de-5-a-11-anos/>

<https://g1.globo.com/saude/coronavirus/vacinas/noticia/2021/12/16/vacina-contra-covid-19-em-criancas-no-brasil-veja-o-que-se-sabe.ghtml>

<https://noticias.uol.com.br/colunas/josias-de-souza/2021/12/16/liberacao-de-vacina-infantil-enfurece-bolsonaro.htm>

<https://g1.globo.com/saude/noticia/2021/12/20/governo-reduz-intervalo-para-reforco-vacinal-e-anuncia-quarta-dose-para-imunossuprimidos.ghtml>

巴西数字银行 Nubank 在纽交所上市，成为拉美市值最高的银行

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2021/12/09/nubank-estreia-na-bolsa-como-4a-maior-empresa-brasileira-de-capital-aberto-e-banco-mais-valioso-da-america-latina-veja-ranking.ghtml>

巴西互联网创业

<https://exame.com/pme/investimentos-startups-brasileiras-810-milhoes-novembro-2021/>

<https://exame.com/pme/startup-daki-recebe-260-milhoes-novo-unicornio/>

<https://startupi.com.br/2021/12/healthtech-anuncia-rodada-series-c-no-valor-de-us-127-milhoes/>

<https://link.estadao.com.br/noticias/inovacao,startup-facily-de-mercado-digital-levanta-mais-us-135-mi-e-vira-novo-unicornio-brasileiro,70003933747>

<https://link.estadao.com.br/noticias/inovacao,construtora-digital-ambar-levanta-us-36-milhoes,70003934391>

<https://exame.com/pme/unilever-das-marcas-merama-capta-60-mi-novo-unicornio/>

<https://startupi.com.br/2021/12/olist-recebe-aporte-de-r-1-bilhao-e-vira-unicornio/>

<https://startupi.com.br/2021/12/shopper-recebe-novo-aporte-de-r-170-mihloes/>

<https://exame.com/negocios/startup-de-planos-de-saude-sami-recebe-aporte-de-r110-milhoes/>

<https://startupi.com.br/2021/12/arquivei-recebe-aporte-de-r-260-milhoes-para-combater-burocracia-fiscal-do-brasil/>

<https://startupi.com.br/2021/12/startup-de-gestao-de-negocios-recebe-aporte-de-r-115-milhoes/>

<https://startupi.com.br/2021/12/fintech-brasileira-focada-em-open-banking-recebe-aporte-de-us-13-milhoes/>

<https://invest.exame.com/mf/creditas-aposta-em-garantia-vitalicia-para-turbinar-venda-de-carros-usados>

<https://www.ecommercebrasil.com.br/noticias/ebanx-compra-remessa-online-por-mais-de-r-12-bilhao/>

<https://startupi.com.br/2021/12/fintech-de-credito-sem-garantia-recebe-aporte-de-r-600-milhoes/>

<https://startupi.com.br/2021/12/fintech-que-oferece-cartao-corporativo-para-empresas-recebe-aporte-de-r-1214-milhoes/>

贸促会驻巴西代表处/巴西中资企业协会秘书处

地址：Av. Paulista, 1337, 13º andar, Bela Vista, São Paulo - CEP: 01311-200

电话：+55 11 3284-2904

Email：ccpitbr@ccpit.org

IEST 公司联系方式

公众号：IESTBRAZIL

地址：Rua do Paraíso, 595, 11 Andar, Paraíso, São Paulo - SP, Brasil

电话：+55 11 2309-5904

网址：www.iestgroup.com / www.china2brazil.com

邮箱：br@iestgroup.com

