

巴西经济月刊

2021年-第11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

截至今年 9 月，巴西 12 个月累计通胀在五年来首次达到两位数



巴西官方通胀率 9 月份急剧加速，12 个月累计涨幅五年来首次超过 10%，人们对巴西物价上涨感到忧虑，货币收紧力度加大。

10 月 8 日，巴西地理统计局（IBGE）公布，巴西官方通胀指数——全国广义消费者价格指数（IPCA）从 8 月份的 0.87% 上升到 9 月份的 1.16%。

尽管该数字低于路透社调查的 1.25% 的预期中位数，但 9 月的通胀已经达到了 1994 年雷亚尔推出以来的同比最高水平。

另外，截至 9 月的 12 个月内累计通胀涨幅也从 8 月的 9.68% 推高至 10.25%。这一数字比预期的稍低，但也是 2016 年 2 月以来首次达到两位数。

如果通胀率继续保持这一上升趋势，那么今年的累计通胀将远高于通胀目标。巴西将今年的通胀目标设定在 3.75%，接受上下 1.5% 的容差。

高通胀的背后是汇率、水危机以及生产资料成本等因素，这些因素已经导致中央银行将基本利率提高到目前的 7.75%。

统计局的经理基斯拉诺夫 (Pedro Kislakov) 解释道, 巴西的需求仍在恢复中, 但也与经济复苏的缓慢步伐一致。还有就是由于能源、汽油和美元带来的成本压力。

“美元上涨刺激了出口, 减少了国内供应。美元对通胀指数构成了压力。”他说。

9 月份, 拉高通胀的主要因素仍然是电力。由于水危机导致电价上涨, 电力上涨了 6.47%, 12 个月内电力累计通胀已经达到了 28.82%。

电力上涨导致住房成本增加了 2.56%, 较 8 月份的 0.68% 大幅加速。

同样值得注意的是, 瓶装天然气的价格上涨了 3.91%, 这是连续第 16 次上涨, 导致 12 个月内的累计涨幅达到 34.67%。

运输类价格上涨 1.82%, 而食品和饮料价格上涨 1.02%。这三个类别构成了 9 月份 IPCA 涨幅的 86%。

燃料成本再次对运输类产生重大影响。燃料上涨 2.43%, 其中汽油上涨 2.32%, 乙醇上升 3.79%。食品方面, 肉类价格在连续七个月的高位后回落 0.21%, 但水果上涨了 5.39%, 研磨咖啡上涨了 5.50%, 整鸡上涨了 4.50%。

“肉类价格的回落可能与对中国出口的减少有关。9 月初, 巴西出现了疯牛病事件。随着出口的暂停, 国内市场的肉类供应增加, 这可能帮助降低了价格。”基斯拉诺夫解释说。

同时, 随着新冠大流行后经济重新开放的速度加快, 9 月份的服务业通胀率从 8 月份的 0.39% 上升至 0.64%。

中央银行将通货膨胀描述为“强烈和普遍的”, 并警告称, 提高利率以抑制通胀的周期将会影响明年的经济活动。中央银行估计今年的 IPCA 会达到 8.5%。

巴西今年的通胀将高于 83% 的国家

巴西经济研究所 (Ibre/FGV) 根据国际货币基金组织 (IMF) 报告所做的调查表明, 巴西价格上涨比其他大部分国家都激烈。经济学家认为, 其原因在于体制危机和财政不确定性导致的雷亚尔对美元的贬值。

通货膨胀是一个全球性的问题, 但世界各地的情况不尽相同。根据巴西经济研究所的一项调查, 巴西今年年底的通胀应该会高于 83% 的国家。

研究所使用了国际货币基金组织发布的最新《世界经济展望报告》, 这份报告警告了全球价格普遍上涨的风险。

巴西经济部长格德斯 (Paulo Guedes) 表示, 通货膨胀的上升是一种全球现象, 巴西也难以独善其身。

然而，数据显示，巴西的通货膨胀水平远远超过了世界上大多数国家和地区。而且，巴西央行董事塞拉（Bruno Serra）称，即使对习惯了价格压力的巴西来说，通胀也是处在“非常高的水平”。

预估

IMF 估计，巴西的通货膨胀率将在今年年底达到 7.9%；在截至 9 月的 12 个月累计中，全国广义消费者价格指数（IPCA）达到了 10.25%。如果预测得到证实，那么巴西的通货膨胀率将远高于 5.8% 的新兴国家平均水平和 4.8% 的世界平均水平。

每年 4 月和 10 月，IMF 都会更新对近 200 个国家的各种宏观经济指标的预测，如通货膨胀、国内生产总值（GDP）和投资。

调查表明，巴西的通胀恶化比世界其他地区更严重。例如在去年 10 月的报告中，预测巴西的通胀率将高于 57% 的国家。在今年 4 月份的报告中，这一数字上升到 70%——而现在达到 83%。

“使巴西通胀恶化的是雷亚尔，它的持续贬值幅度已经超过了世界上其他货币的平均水平。”研究所的研究员布拉兹（André Braz）说。

IMF 对巴西的通胀预测已经被认为比较保守。在巴西央行每周发布的《焦点》公报中，分析师预计 2021 年巴西的 IPCA 为 8.69%。在这种情况下，巴西的价格上涨超过了 86% 的国家。

通货膨胀是全球性问题

几乎所有国家今年都面临更剧烈的价格上涨。

在度过了疫情最严重的时期后，经济的复苏加剧了生产链的混乱。疫情让许多工业部门减产或陷入瘫痪，造成产品供应短缺，给全球成本带来压力。

布拉兹说：“由于主要经济体采取财政刺激措施，世界正在加速复苏。这些是促进经济活动的重要投资，但经济快速升温的副作用是对石油、煤炭等大宗商品的需求加大。”

在今年 10 月的报告中，IMF 明显恶化了对全球通胀的预测。但同样明显的是，巴西的通胀比其他国家更剧烈。

为什么巴西的情况更严重？

自去年以来，巴西的通货膨胀一直受到食品价格上涨的压力，这正是由于大宗商品价格上涨的结果。

从理论上讲，大宗商品价格的上涨应该导致雷亚尔对美元升值，有助于缓和通胀。这是因为

巴西是大豆和玉米等初级产品的主要出口国。因此，美元进入巴西应加强雷亚尔。但这种情况并没有成为现实：在巴西财政和政治领域的不确定性面前，雷亚尔继续贬值。这两个不确定因素使投资者对巴西产生了更高的风险认知，雷亚尔也随之贬值。

巴西还面临燃料和电力价格的大幅上涨。8月，政府和国家电力局（Aneel）宣布启用“水力短缺”的额外电价等级，这是自2015年采用这一系统以来最贵的电价等级。启用的原因是降雨量不足，水电厂的发电能力下降，不得不启用电厂，增加了发电成本。

利率上升，增长下降

随着巴西通货膨胀率达到两位数，中央银行已被迫提高基准利率（Selic），以试图遏制物价上涨。

央行货币政策委员会在最新的会议上将基准利率上调至7.75%。

央行加息是希望给经济降温，减缓家庭消费和商业投资，以遏制物价。事实上，这些货币政策会导致经济增长放缓。难怪已经有经济学家预测2022年巴西GDP增长将低于1%。

“我们加息以尽可能控制通胀压力的蔓延，尽管这不是出于需求，而是由生产成本、电力、石油等因素造成的。这给明年带来了挑战。”布拉兹说。

“这种加息的副作用恰恰是经济增长放缓。投资是创造就业机会的根本，而我们在让市场参与者推迟投资，并试图让家庭不要买车买房、不要旅游。”他补充道。

可信度缺失，巴西央行将基本利率提升1.5%仍不足以锚定通胀预期

10月27日，巴西中央银行宣布将巴西经济基本利率（Selic）提高1.5个百分点。在货币政策委员会（Copom）决定将基本利率提高到每年7.75%之后，专家表示这一政策并不足以稳定市场对巴西经济的预期。

经济学家Luana Miranda表示，Selic的增幅应该至少是2个百分点。“中央银行的反应一直慢于经济形势”，她说“锚定预期通胀失准，以及调整支出上限等失去可信度的行为，给人一种我们的财政政策非常脆弱的感觉。”

“这种大于150个基点的调整将是为了控制通胀预期，以避免失去控制，但是这将在未来产生更高的通胀和更高的利率。非常清楚的是，中央银行并没有改变其行为方式。”她补充说：“巴西央行将继续保持利率上升的周期，而不是像我们想象的那样，进行强有力的调整。”她指出，中央银行已经承认明年的通货膨胀率为4.1%，远远高于3.5%的目标。“总的来说，市场的预期值更高。她说：“我们预测通胀将为4.6%。一切都表明，明年Selic率应该恢复到两位数。

Sonata财富管理公司的合伙人PatríciaPalomo说，中央银行加强了对通胀率目标的调整，这一点很重要。“央行对自己的任务很清楚，”她说。“央行考虑到了更大的财政风险，这表

明货币政策对财政动态存在依赖性。事实上，必须要有调整，而现阶段的调整并不正确，”她补充说。

她举例道，较高的通货膨胀率有一个外部因素，即商品价格的上涨，还有一个重要的内部因素，即雷亚尔的贬值。“有一个影响，就是汇率贬值，这影响了物价。而且我们还有一个能源成本问题。除了燃料危机以外还存在水危机，水力发电厂无法应对，增加了能源成本”她说。

对投资者的建议

经济学家贝克 (João Beck) 认为，巴西中央银行的公报“坚定、客观地传达了将用更多利息来补救在财政政策方面不作为的危机，央行正在追逐通胀目标。”贝克表示，通胀挂钩债券目前是很好的选择，因为它们“对于那些打算将债券保存至到期的投资者来说，有着非常有吸引力的回报”。“投资者需要做的是选择他们了解的债券，他们不会因为一些短期需要而半途而废，”他说。

风投公司 Fatorial Investimentos 的创始合伙人科斯塔 (Jansen Costa) 认为，在可变收入中，在证券交易所寻找从通货膨胀和利率上升中获得收益的资产是有效的，如银行、保险和能源行业，因为在这些行业中，公司将通货膨胀转嫁给价格。尽管美元走高，投资者也应寻求在全球范围内进行多样化的投资。

“巴西的利率将继续上升。未来的利率已经预见到了这种动向。目前的市场不是看当前的 Selic 利率，而是看收益率曲线。如果投资者利用曲线的倾斜度，在短期内进行投资，几乎没有亏钱的风险。因此，固定利率的投资有可能比浮动利率的投资带来更高的收益率”，科斯塔总结说。

中巴贸易持续打破纪录，巴西顺差的 2/3 来自中国

中国与巴西之间的双边贸易正在持续打破纪录。从 2021 年 1 月到 9 月，中巴贸易总额不但超过了 2020 年全年的历史纪录，还打破了 1000 亿美元大关，达到 1056.28 亿美元。

中巴双边贸易持续上升，巴西也面临一个巨大的挑战，即增加工业化产品在其对华出口中的份额。目前，巴西对华输出的产品仍然严重集中于初级产品和低附加值的产品。

根据巴西经济部对外贸易秘书处 (Secex)，1 月到 9 月，与中国的贸易为巴西提供了创纪录的 376.08 亿美元的顺差，高于去年全年的 370.10 亿美元。截至 9 月，中国在巴西的顺差中占据了 65% 的份额。



中巴贸易的成绩令人印象深刻，并且贸易正呈现强劲的上升趋势。2020 年，巴西对中国的出口与前一年相比增长了 7.0%，总额为 677.88 亿美元。而今年的增长更为强劲，增幅达到 34.1%，出口达到 716.18 亿美元。

借此，中国在巴西对外销售总额中的份额从 2020 年的 32.4% 上升到今年 1 到 9 月的 34.1%。这意味着，在所有巴西公司的出口中，有三分之一以上是以中国为目的地。

中国对巴西的出口表现类似，尽管总额较低。2020 年全年，中国对巴西的销售总额为 347.78 亿美元，与 2019 年相比下降了 3.5%。

2021 年 1 月 9 日，中国对巴西的出口总额为 340.10 亿美元，同比增长 35.2%。中国在巴西的进口份额从 2020 年全年的 21.9% 略微下降到今年前九个月的 21.7%。

值得注意的是，在创纪录的数字以及高度积极的形势下，巴西对中国的出口一如既往地集中在低附加值的大宗商品上。

仅三种产品就占到了对华出口的 81%，它们分别是：大豆，对华出口总额为 237 亿美元，同比增长 10.8%，占销售总额的 33%；铁矿石，出口总额为 235 亿美元，同比大幅增长 89.4%，占销售总额的 33%；石油，出口总额为 105 亿美元，同比增长 9.85%，占销售总额的 15%。

巴西的出口仍然集中在初级产品上，而中国的出口则完全由工业化产品组成。2021 年截至 9 月，中国往巴西输出的主要产品是电信设备（36 亿美元）、真空管（26 亿美元）、化合物（16.9 亿美元）、其他制造业产品（16.4 亿美元）以及药品（14 亿美元）。

巴西九月份农产品出口创历史新高

9 月份巴西农业综合企业出口总额达 101 亿美元，创当月历史纪录，同比增长 21%，其中大

豆和肉类的出口额排名前两位，成为当月亮点。巴西农业部认为，出口额的提高主要得益于大宗农产品国际价格的高企（增长 27.6%），但从出口数量上来看，则同比下降了 5.1%。

受大宗商品国际价格走高的影响，巴西其他产品的出口也强劲增长 43.5%，这使得农产品在总体出口贸易中的占比从去年 9 月的 45.8% 降至今年 9 月的 41.6%。国际市场价格上升同样也影响了巴西的农产品进口额，9 月份达 12.5 亿美元，同比增加 19.2%，其中小麦进口额涨幅为 24.7%，棕榈油为 77.7%。

2021 年 9 月，五类产品占了巴西农产品出口总额的 80.6%，它们分别是大豆、肉类、林产品、糖和乙醇、谷物和面粉，总体比例比去年同期的 79.0% 有所提高。其中，大豆出口额占了近三分之一，从 2020 年 9 月的 21.3 亿美元，增长到今年 9 月的 31.9 亿美元，增幅达 50%，中国对巴西大豆的强劲需求是拉高出口量的主要原因。

肉类出口（牛肉、猪肉和鸡肉）也在金额和数量上打破当月历史纪录，9 月出口额首次超过 20 亿美元大关，达 22.1 亿美元，同比增加 62.3%。其中牛肉的贡献最大，出口量达 21.2 万吨，出口额则从 2020 年 9 月的 6.682 亿美元上升到今年 9 月的 11.9 亿美元，增幅为 77.7%，平均出口价格大幅上升 39.3%。

巴西和阿根廷达成削减南共市关税的协议



10 月 8 日，巴西与阿根廷外长发布联合声明，宣布双方经过几个月的谈判达成协议，决定将南方共同市场对外关税（TEC）降低 10%，接下来，两国将与乌拉圭和巴拉圭共同努力，“以便尽快批准对关税的削减”。该关税是南共市成员国针对从南共市外进口产品征收的统一关税，从而避免税率水平不一的情况发生。

巴西经济部长格德斯（Paulo Guedes）对两国外长达成的协议表示满意，他说：“巴西的通货膨胀开始上升，我们希望降低进口关税，这是进一步扩大巴西经济开放水平的理想时刻。这也是增加供给的重要时刻，通过降低关税，我们会向更深入的国际一体化迈进，拉低国内食品等产品的价格上涨幅度。”

格德斯还表示，关税削减将涉及 87%的征税产品，但阿根廷外长卡菲罗（Santiago Andrés Cafiero）强调，汽车、纺织和制鞋等“敏感行业”除外。此外，格德斯还庆祝了巴西同阿根廷能源基础设施互连的提议，这将使巴西获得来自阿根廷瓦卡穆埃尔塔地区的天然气，降低国内能源供应的价格。

巴西经济部发布的数据显示，南方共同市场的平均对外关税水平约为 13%，而世界其他地区的总体平均关税则在 4%至 5%的水平。格德斯曾提出降低 50%关税的建议，今年 4 月份，转而支持乌拉圭提出的在 2021 年底前削减 20%关税的提议。8 月份，又表示可以接受阶段化削减，即今年和明年各削减 10%。但作为南共市第二大经济体的阿根廷则对这些建议表现了极大反对，表示最高能接受的减税幅度为 10%，主要是担心降低关税会损害本国的工业生产。

流转税的相关政策和议程

巴西政府延长进口商、批发商的流转税优惠期限



10 月 28 日，巴西《联邦官方公报》上公布了第 186 号补充法，规定从即日起，将针对批发商业，生鲜农产品运输，同国际贸易相关的港口和机场服务以及进口服务的流转税（ICMS）减免优惠政策期限延长 15 年。

巴西律师协会圣保罗分会的海关法委员会秘书长马科斯·罗西 (Marcos Rossi) 表示, 这一决定是企业 and 法律界期待已久的了, 让巴西的进口商和分销商松了一口气。但罗西也解释说, 根据法律规定, 从优惠政策生效后第 12 年的 1 月 1 日起, 相关的权益会每年递减 20%。

税法专家马科斯·莫拉伊斯 (Marcos Moraes) 表示, “我们对延期感到非常高兴, 这将使进口商和分销商所享受的税收优惠更接近工业企业所享受的优惠。更重要的是, 巴西的进口商和分销商将有更多的时间来适应激烈的国际竞争, 应对新冠疫情给巴西纳税人带来的冲击。”

总统府于 27 日发布的声明中指出, “这项措施允许各州政府自行决定延长与流转税有关的税收优惠政策期限, 这不仅会使关系国家经济的商品和生鲜农产品流通部门受益, 而且还可以通过稀释税收负担来扩大消费, 降低基本日常消费品的终端价格。”

巴西众议院批准对燃油征收固定的流转税

10 月 13 日晚, 巴西众议院批准了一项法案, 规定对燃油征收固定的商品和服务流通税, 即 ICMS 税。该提案以 392 票赞成、71 票反对和 2 票弃权获得通过。提案的具体内容现已被提交给参议院进行进一步的分析。

该提案的作者代表议员贾希尔 (Jaziel) 博士要求各州和联邦区政府以计量单位 (升、公斤或件) 为基础对每种产品收取商品和服务流通税 (ICMS), 而不再像目前那样以商品的价格为基础进行征收。这项法案将使燃料的商品和服务流通税 (ICMS) 在面对价格波动和汇率变化时保持不变。

根据提案发起者的估计, 这项提案对 ICMS 税的征收方式作出的修改应使消费者支付的最终价格出现变化, 平均而言, 普通汽油的价格将降低 8%, 水合乙醇的价格将降低 7%, 而 B 类柴油则降价 3.7%, “这项措施将有助于简化这些产品的税收模式, 同时提高它们的价格稳定性。”该议员表示。

计算方式

目前, 对燃料征收的 ICMS 税是通过代缴机制来实现的, 其计算基础是根据各州政府每两周计算一次的终端消费者的加权平均价格进行估值。例如, 汽油的 ICMS 税率在不同州府之间的征收比例在 25% 到 34% 之间。

根据新的计算方法, 各州和联邦区将根据各个商品所采用的计量单位 (比如, 燃料的计量单位为升) 为基础来确定每种产品的税率。具体税率每年确定一次, 自公布之日起 12 个月内有效, 但其价格不得超过前两个财政年度市场上通常向终端消费者收取的平均价格, 乘以前一个财政年度 12 月 31 日适用于燃料的从价税率 (法律规定适用于税收计算基础的百分比) 之后获得的每升雷亚尔的价格。

例如, 根据国家石油局 (ANP) 的数据, 普通汽油、水合乙醇和柴油的 9 月份平均价格分别为 6.078 雷亚尔、4.698 雷亚尔和 4.728 雷亚尔。根据替代方案, 税率将根据 2019 年 1 月至

2020 年 12 月实行的平均价格来计算。在此期间，普通汽油的市场价格从 4.268 雷亚尔到 4.483 雷亚尔不等；水合乙醇从 2.812 雷亚尔到 3.179 雷亚尔不等；柴油从 3.437 雷亚尔到 3.606 雷亚尔不等。

众议院议长阿瑟·利拉（Arthur Lira）表示，这项法案获得顺利通过是与各政党领导人达成协议的结果。利拉还披露，该提案“从议会开会期初就开始流传”；在“领导人学院”会议上进行了讨论，并与反对派达成了有关程序上的协议，因此在会议上基本没有受到阻碍。

利拉表示：“政府曾提议统一巴西各州的 ICMS 税率，但我们都不同意，我们现在正在表决的这个方案，是先计算一个过去两年间的价格平均值，再在此平均值上乘以各州的税率，因此各州在 ICMS 税的征收上拥有完全的自由。”

巴西 24 个州级行政区简化企业开办手续



根据 8 月底颁布的第 14.195 号法律规定，如果地方政府在审批一些与企业开办相关的事项上出现延误的话，将失去对这些事项的决定权，而由工商委员会（junta comercial）独立做出决定。此举旨在加快行政审批的流程，以缩短开办企业所需的时间。例如，对经营地点的事先可行性审批就是其中一例。

申请人向工商委员会提交企业注册申请后，委员会将就经营地点的可行性向市政府征求意见，如果市政府未能立即做出答复的话，申请人可以有两种选择：一是继续等待市政府的答复，或是直接申领全国法人实体登记号（CNPJ）。完全通过互联网开展业务，没有实体设施的企业，也可以免于这一步骤。

这些措施已在巴西的联邦区及 23 个州开始实施，圣卡塔琳娜州工商委员会正在对此进行审

议，只有圣保罗州和里约热内卢州尚未明确采用该模式的时间。

巴西经济部数字政府秘书处表示，这种模式同世界主要经济体开办公司的做法相吻合。在已经实施该措施的地方，市政府的平均反应时间为一天零五小时，占获得新的法人税号 CNPJ 所需时间的 50%。

这一简化公司开办手续的措施得以实现，也是得益于“全国企业注册和合法化简化网络（Redesim）”的启用，该网络整合了联邦政府、州和市政府的行政审批系统。各市政府需要同当地的工商委员会联系，加入该平台，以便加快新企业开办的速度。

能源危机促进巴西太阳能行业发展



与2020年相比，今年巴西家庭和工商业企业分布式发电太阳能电池板的安装数量增长了50%。巴西国家清洁能源研究所（INEL）的数据显示，2020年底巴西分布式发电的参与单位共计51.7万个。目前，这一数量已上升至78.1万个，装机容量也从5吉瓦提升至7.1吉瓦。截至9月底，新入网分布式发电单位的数量为221,880个，超过去年全年212,435个的总数。清洁能源研究所分析称，这种增长与水电危机引起的电价上涨直接相关。

从全国各州来看，米纳斯吉拉斯州新入网发电单位的数量为158,786个，排名第一；其次是圣保罗（111,460个），南里奥格兰德州（98,644个）名列第三；里约热内卢州以37,837个新入网单位位居第四。从行业来看，排在第一位的是居民住宅，随后是商业企业和农村地区。

清洁能源研究所与巴西分布式发电协会（ABGD）合作的研究显示，在今后2年内落实的10吉瓦新的分布式发电项目，将恢复近20%的水电站储能水平。到2030年，巴西分布式发电的装机容量将超过35吉瓦，相当于目前容量的五倍，发电单位将超过380万个，包括家庭、商业和工业等。

投资安装太阳能光伏板，除了对消费者有利外，还有助于减轻全球变暖的影响。目前巴西电力能源结构中，太阳能发电约占 2.1%，全国电力系统运营商（ONS）预计，这一比例到今年年底将达到 2.6%。

9 月 29 日，巴西光伏发电打破了三个不同的记录。首先是在全国并网系统（SIN）在当天上午 10 点 52 分出现了 3626 兆瓦的瞬时发电峰值，这相当于巴西能源消费需求的 4.7%；同一时刻，巴西东北部瞬时太阳能发电量达 2624 兆瓦，足以满足该地区 21.4% 的用电负荷。当天 12 点 08 分，东南/中西部地区也实现了创纪录的瞬时光伏发电峰值，发电量达 1056 兆瓦，占子系统需求的 2.4%。

巴西的初创企业投资在 2021 年增加两倍，并创下历史新高



风险投资基金在今年前九个月支出了 335 亿雷亚尔投资金额

今年前九个月，巴西的初创企业获得了 335 亿雷亚尔的投资，是 2020 年同期的三倍多。

该数据创下了一个历史记录，这是由毕马威咨询（KPMG）与巴西私募股权和风险投资协会（ABVCAP）合作统计清算得出的结论。这些金额由风险投资基金投资并公布，它们专门针对已经进入市场的初创企业进行投资。获得投资的初创企业的数量和平均融资额都得到了增加。

在对初创企业投资增加的同时，针对成熟的以及私营控股公司的私募股权投资下降了 27%，今年前九个月的投资总额为 45 亿雷亚尔。

毕马威（KPMG）和巴西私募股权和风险投资协会（ABVCAP）在今年 1 月至 9 月确认了 226

项投资业务，而 2020 年则为 147 项。

而上一季度的平均投资额为 1.307 亿雷亚尔，比上年同期增加 63%。

巴西私募股权和风险投资协会（ABVCAP）的研究经理马尔西奥·巴雷亚（Márcio Barea）表示，一些超过 10 亿雷亚尔的巨型体量投资行为，有助于提高巴西的投资等级。

从年初至今获得这类巨额投资的初创企业有 Nubank、Quinto Andar、Gympass 和 Loft。

巴雷亚认为，另一个有利于投资市场的因素是雷亚尔对美元的贬值，这使得这些外国基金在巴西的投资更加便宜，它们在巴西进行大规模的运作。

根据巴雷亚的说法，这类投资主要集中在金融技术领域以及服务于不同行业的各个软件公司。新冠疫情也加速了新业务的创建，并推动电子商务和健康行业的发展。

对于私募股权投资的减少，巴雷亚指出，解释这一动向的原因之一可能是一些原来投资于相对成熟公司的基金进入了创业板块。出手的投资基金包括 Advent 和 Warburg Pincus。

对于巴西市场来说另一个有利的结果是，私募股权和风险投资基金的撤资，即向其他公司或在证券交易所出售所投公司的股权，截至 2021 年 9 月，撤资金额达到 169 亿雷亚尔，比去年同期增加了 42%。

毕马威在巴西的私募股权和风险投资合伙人罗伯托·哈达德（Roberto Haddad）在一份声明中说，巴西已经被认为是全球拥有高度成功潜力的差异化企业家的主要中心之一，而风险投资和私募股权基金成功帮助了这些企业。

巴西开放银行进入新阶段，整合 Pix 并为网购提供便利

巴西开放银行的第三阶段在 10 月 29 日开始，它允许金融机构交换客户数据和信息。第三阶段的主要亮点是 Pix 可以更方便地用于网购。

开放银行的第三阶段将把共享支付服务信息变为可能。因此，市场上不同的金融机构将能够交换客户数据以完成支付。

到 2022 年，金融机构将能够访问消费者数据，以便向后者发送信贷建议。

要在开放银行中共享数据，客户必须在其拥有账户的金融机构中授权。



之前的情况

在此之前，在巴西，启动支付交易的公司为支付发起者，是在客户、销售的商店、资金流出和流入的银行之间进行协调的金融机构。

为了完成交易，支付发起者依赖于交易涉及各方的协议，从商店、银行到卡发行机构。客户无法使用协议外的其他银行来支付，限制了消费者的选择和自由。

开放银行第三阶段有何变化

现在，支付发起者可以连接消费者的所有帐户，即使他们希望使用的金融机构或者银行卡没有在销售产品的商店中列出。

支付发起公司将通过开放银行开启交易，连接同一业务环境中的不同金融机构。

消费者选择使用哪个账户或卡中的余额来付款。支付发起者联系资金流出的银行，银行在得到客户授权后完成支付。这些流程将在几秒内完成。

Pix 将如何运作

从这个开放银行的第三阶段开始，人们将能够在互联网上通过 Pix 进行购买付款而无需访问银行的应用程序。

当消费者选择 Pix 进行支付时，他们将只需要告知自己的 Pix 密钥。担任交易中介的支付机构通知银行扣款。不过在此之前，银行也会通知消费者这次交易的细节，由消费者来授权扣款。

在网购中，所有这些程序都在客户无需登陆他们的银行应用程序的情况下完成。在开放银行

框架中，所有交易都可以在购物网站中完成。

开放银行的第三阶段原定于 8 月 30 日生效，但被巴西央行推迟，以满足开放银行参与者用更多时间调整技术和进行更多测试的需求。

在 9 月份的大幅上涨后，10 月雷亚尔累计下跌 3.67%。



1 日，上午早些时候，经济部长格德斯表示公民部长将延长紧急援助金，这使得巴西的外汇和利率市场出现了暂时的恶化，不过几分钟后格德斯纠正了自己的发言。雷亚尔恢复了之前的涨势，上涨曲线表现得很好。收盘时，雷亚尔上涨 1.42%，是三周以来的最高水平；汇率跌至 5.369。

4 日，全球投资者的不良情绪再次显现，他们关注的是通胀威胁、高油价和美国国债收益率等因素。在海外，由于石油输出国组织（OPEC）决定维持月增产 40 万桶/日的计划，推动 WTI 原油期货价格达到四年来的最高点。这种情绪也蔓延到了巴西，加剧了国内的谨慎情绪，特别是在财政问题上。收盘时，雷亚尔大幅下跌 1.44%，汇率升至 5.447。

5 日，受到美国国债收益率上涨的影响，全球美元继续延续最近的看涨趋势。在巴西，由于没有更多的积极消息来抵消国际市场的强势美元，雷亚尔再次贬值。收盘时，雷亚尔下跌 0.71%，汇率升至 5.485，创下 5 个多月来的最高水平。

13 日，美元一度暴涨，这一走势触发了巴西央行向市场提供 10 亿美元的外汇掉期合约。央行出其不意的干预以及干预的力度，让市场措手不及，迫使那些做多美元的人转向。此后雷亚尔瞬间跌至 5.50 雷亚尔附近。收盘时，雷亚尔上涨 0.46%，汇率跌至 5.512。

18 日，市场被外部情绪所影响，同时也在试探巴西央行干预市场的意愿，雷亚尔在巴西加速下跌。在巴西，关于卡车司机新一轮罢工的声音，以及对在众议院对政府司法债务的紧急修正案进行投票的期望带来了谨慎气氛。收盘时，雷亚尔大幅下跌 1.20%，汇率升至 5.520。雷亚尔是本交易日表现最差的主流货币。

19 日，巴西政府官员宣布新的家庭补助金的金额上调至 400 雷亚尔并且不受财政支出上限限制，市场反应恶劣，雷亚尔再次大跌。投资者担心，关于家庭补助金的讨论将导致支出上限被打破，后者被市场认为是巴西的财政支柱。这将对该国原本就脆弱不堪的公共账户造成打击。巴西央行在当天再次为市场注入了 5 亿美元，但美元在巴西仍然持续走高。收盘时，雷亚尔大幅下跌 1.42%，汇率升至 5.599。

21 日，由于巴西政府为打破财政支出上限铺路，被市场视为政府支柱的经济部长格德斯表示在反对打破支出上限的斗争中“认输”，加剧了投资者评估的恶化。市场的恐惧导致雷亚尔暴跌。收盘时，雷亚尔大幅下跌 1.92%，汇率飙升至 5.668。

22 日，美元在巴西以强劲上涨的走势开盘，并在不久后就达到 5.70 雷亚尔以上。这是由于前一晚间经济部官员的离职以及巴西财政支出上限发生变化造成的。下午早些时候，关于格德斯辞职的传闻最激烈的时候，美元甚至突破了 5.75 雷亚尔大关。之后在在总统博索纳罗与格德斯同时出现在公众面前并表示后者将长期留任经济部长时，美元开始降温，雷亚尔反弹。收盘时，雷亚尔上涨 0.71%，汇率跌至 5.627。

25 日，博索纳罗和格德斯对金融市场的安抚吸引了投资者的注意，雷亚尔继续飙升。收盘时，雷亚尔大幅上涨 1.27%，汇率跌至 5.556。但当天雷亚尔的上涨并不反映财政状况的任何改善，仅仅是在前一周累计了大量跌幅后的自然调整。

28 日，市场对巴西央行加息 150 个基点做出反应。央行的加息幅度并不能让市场满意。此前市场人士认为，至少应该加息 200 个基点，央行的反应明显滞后于市场变化，无法锚定通胀预期。此外，央行表示会继续进行同样幅度的加息，而不是加快调整的步伐，这也弱于市场预期。收盘时，雷亚尔大幅下跌 1.26%，汇率升至 5.625。

一些分析师警告说，随着美联储越来越趋向于扭转在新冠危机期间的刺激措施，投资者的风险偏好有所变化，全球趋势对新兴市场货币越来越不利。除了这种前景之外，人们还普遍担心通胀上升和全球增长放缓。

在巴西，市场对政府是否有能力遵守其财政上限的怀疑已持续数月之久，有关可能延长紧急援助和 2022 年的司法债务的干扰加剧了这种怀疑。

NGO Corretora 的经济学家 Sidnei Nehme 也认为，政府议程很少，而政治矛盾很多。人们对国内改革议程的进展不满意，权力机构之间的氛围不好，还有央行也没有以与巴西通胀所匹配的速度提高利率。

政社热点

巴西调整支出上限规则以支付新的社会福利



10月20日，巴西经济部长保罗·格德斯（Paulo Guedes）证实，政府将为每个巴西家庭发放400雷亚尔的“巴西援助金”（AuxílioBrasil），直到2022年12月。

“我们将为1400万到1700万个家庭，同时提供400雷亚尔的援助资金。”格德斯在一次活动中说，“没有一个家庭会得到少于400雷亚尔的援助资金。”他同时在发言中补充道：“这是一笔巨大的金额，我们在这里讨论的是如何在如今现有的政策下做到这一点”。该计划将取代家庭补助金（Bolsa Família）和紧急援助金（AuxílioEmergencial,），并于今年11月开始发放。

格德斯称，目前正在研究两个可行的替代方案，以实现援助金的发放。首先是重新调整政府财政支出上限，终止现阶段财政上限和必须支出金额严重不匹配的现象。这样政府在2022年可以有更多的财政空间。第二个方案是为超出上限的援助资金打开绿色通道，预计2022年超出预算的部分约为300亿雷亚尔。

“由于我们想为经济增加这层保护，才要求将超出的金额得到豁免处理，以减轻新冠疫情对社会经济影响。格德斯补充说：“我们仍在敲定，看我们是否能使之通过，但重要的是，让赤字不断下降。他强调，关于如何改变政府财政支出上限的决定将是政治性的。”

在解释的过程中，格德斯表示政府希望成为“改革派和亲民派”，拒绝了以取消财政支出上限为代价来发放社会福利是民粹主义行动的观点。

“我们是一个改革派政府，我们想进行改革，比如所得税改革、行政改革、巴西邮局和巴西石油公司的私有化改革等。我们希望成为一个改革派和代表民众的政府，而不是民粹主义政府。在拉丁美洲，民粹主义政府正在使其人民蒙羞。

格德斯还补充道，通货膨胀的加剧表明 400 雷亚尔的援助是合理的，而不是之前计划的 300 雷亚尔。“现在，各国都在经受通货膨胀带来的影响，全世界的食品和能源价格都在上涨，我们正在启动这个将持续到明年年底的过渡性措施，使所有家庭都得到 400 雷亚尔的援助金”。

议院特别委员会批准明年财政支出突破上限 830 亿

10 月 21 日晚，在支持政府的议员积极游说下，巴西众议院特别委员会批准了一项“法定债务宪法修正案”的初稿，这将允许巴西联邦政府 2022 年在预算上限之外，增加 830 亿雷亚尔的支出，从而用于支付明年全年的“巴西援助金”。这一低保补贴也是明年总统博索纳罗（Jair Bolsonaro）谋求连任的一项重要民生举措。

对于调高政府财政支出上限的提议，金融市场对反应相对负面。另外，巴西经济部的四位副部长也因对此提议不满而提交辞呈。

预审通过的宪法修正案规定了新的法定债务支付模式，提供了推迟支付和分期支付的可能性。这将为 2022 年的财政预算减少 400 亿至 500 亿雷亚尔的支出；此外，新规则还将允许腾挪出另外 390 亿雷亚尔的财政空间。两项加在一起，将为明年的财政预算开辟出 830 亿雷亚尔的空间。

在腾挪出来的 830 亿当中，有 20 亿雷亚尔会用于该项目的支出，并将金额提高 20%左右，这相当于 2018 年至今的累计通胀指数。这一举措将惠及 1500 万的参保人员，并使 200 万正在排队参与该计划的人也同时受益，所有有资格获得低保的人员，都将在明年 12 月之前获得不少于 400 雷亚尔的补助。

报告还建议依据官方通货膨胀指数，同步修正财政支出上限和法定债务金额。目前，财政支出上限的修正是每年 6 月份进行，按照此前 12 个月的通胀指数来计算，而法定债务的修正则是以日历年为周期。

巴西新冠疫苗接种率达到 50%，圣保罗市和里约市再次放宽限制措施

10 月 20 日，巴西完成了 50%人口的新冠疫苗接种计划。也就是说，一半的巴西人已经完整接种了两剂疫苗或单剂免疫疫苗。

20 日当天接种第二剂疫苗的人数有 65.1 万，使巴西接种人口突破 50%大关。随着这些人完成接种，全国已有 1.523 亿人完成了第一剂接种，1.068 亿人完成第二剂或单机免疫接种，

相当于全国人口的 50.1%。

智利在 6 月 22 日达成这一水平，是首个达成的南美洲国家。厄瓜多尔和阿根廷分别于 9 月 8 日和 10 月 3 日完成了一半人口的免疫接种。



巴西的疫苗接种活动一开始进展得很缓慢，其中一个主要原因是缺乏疫苗，另一个不利因素是总统博索纳罗（Jair Bolsonaro）政府的不作为。

在今年的头几个月，巴西主要依靠布坦坦研究所生产的科兴疫苗 CoronaVac 来开展免疫接种活动。

由科鲁兹医学基金会（Fiocruz）生产的阿斯利康/牛津疫苗，在生产和交付方面接连出现延误，这也使得巴西一开始的疫苗较少，并且大规模接种主要使用 CoronaVac。

除了以上疫苗外，巴西现在还有杨森公司的单剂免疫疫苗，并且后者已经获得了国家卫生监督局（Anvisa）的批准。

尽管这一数字令人鼓舞，但也应谨慎看待。

Sabin 研究所副所长、流行病学家加勒特（Denise Garrett）表示，随着传播能力更强的德尔塔变异株的出现，实现群体免疫的可能性更加渺茫了。

加勒特说：“群体免疫没有一个特定的分界线。种种迹象表明，新冠病毒会持续存在，这方面在不同的国家会有很大的区别。”德尔塔变异病毒的感染能力已经在其他一些疫苗接种更快的国家开始显现。比如以色列已经放宽了对佩戴口罩的规定，但德尔塔病毒使得感染人数增加，让宽松的措施再次收紧。

此外，随着时间的推移，人们注意到疫苗的保护水平有所下降，这并不奇怪。而且对疫苗加强针的需求变得愈发明显，至少在当下，老年人、有免疫力问题的人和卫生专业人员需要接

种加强针。

圣保罗市允许所有学生返校上课

巴西圣保罗市的学校从 10 月 25 日起允许所有学生返校上课。市政厅还取消了对这些学生之间最小距离的要求。

与圣保罗州政府要求学生亲自返校不同，圣保罗市政厅不强制要求学生返校，因为根据一项市政法律，新冠大流行期间学生可以自愿选择是否返校。

不过，那些倾向于把孩子留在家中的父母将必须签署一份责任条款，负责在家中监督教育，包括上课和观看视频。

10 月 14 日，市教育局长帕杜拉（Fernando Padula）说：“本市学校将不再轮班，所有的学生每天都可以去学校上课。”

帕杜拉表示，本市只有 19 所学校无法实现所有学生返校，将继续保持轮换返校的措施，用混合教学为无法返校的学生提供远程协助。

“在 1500 所学校中，有 19 所学校存在一些场地问题。当然我们不会让这些学校的学生返校，学生将继续在网上上课。工程部门正在对这些工程进行招标。”帕杜拉指出。

里约市完全解除大部分场所限制

法令允许体育赛事的观众达到 50% 的上座率。市政厅希望在 26 日免除上街强制戴口罩的规定。

巴西里约热内卢市的市长佩斯（Eduardo Paes）颁布了一项法令，允许剧院、电影院、购物中心和活动场所从 10 月 18 日起恢复 100% 的接待容量。根据该法令，以上这些场所仍然强制要求佩戴口罩。

不过，这项法令维持了对夜总会、迪厅的禁令。比赛的观众最多可以占用体育场馆最大容量的 50%。

佩斯已经在 10 月 17 日宣布了这一消息。当天，佩斯表示市卫生局决定结束对剧院、电影院等其他场所的限制，恢复 100% 的接待容量。

以下场所的接待容量限制被完全解除：购物中心、商场、商店、格子铺、博物馆、图书馆、电影院、剧院、派对屋、游戏室、马戏团、儿童娱乐场、游乐园、主题乐园、水上乐园、滑冰场、训练场、景点、水族馆、动物园、音乐会、表演厅、得来速、展销会、大会、展览，以及任何已获得授权的活动。

这些场所仍然需要遵守长期卫生保障协议。

里约市取消室外佩戴口罩的强制要求

10月27日，里约市长佩斯颁布法令，免除在市内开放场所强制佩戴口罩的规定，并开放夜总会和音乐会的运营。

里约热内卢立法议会（Alerj）在昨日已通过了一项法案，允许该州取消开放场所强制要求佩戴口罩的规定。

相关技术说明文件显示，州政府允许疫苗接种人口达到65%以上的城市取消佩戴口罩，里约市在26日达到了65.6%的接种比例。

在新法律中，只有在室内和公共交通工具上要求民众佩戴口罩。市卫生局声称，这项决定是经新冠特别委员会审议后做出的。市长佩斯表示信任委员会的专家。“如果我们感觉有些不妙，我们会再次收紧规则。”佩斯说。

法律还规定，当里约市的疫苗接种人口达到75%以上后，该市将仅在公共交通和议员等敏感区域强制要求佩戴口罩。

巴西新冠疫情委员会推进疫情的刑事调查



10月27日，参与巴西新冠疫情议会调查委员会的参议员，将调查报告亲自交给了总检察长奥古斯托·阿拉斯（Augusto Aras）。接下来，将由总检察院来决定对报告中提出的指控采取何种行动。在社交媒体上，阿拉斯发帖称“现在，有了这些新的信息，我们可以推进对那些

受高等法院管辖的高级官员的调查工作。”

总统的主要罪责

经过六个月的工作，议会调查委员会于 10 月 26 日批准了最终的调查报告，建议对 77 名个人和 2 家企业进行起诉，其中备受关注的焦点人物自然是总统博索纳罗（Jair Bolsonaro）。报告认为，总统在疫情期间的所作所为加剧了危机的恶化，造成 60 余万巴西人死亡的悲剧。然而，政治和法律专家分析认为，总统遭受刑事处罚的可能性极小，报告最重要的影响应当是在政治领域，具体会体现在 2022 年的选情当中。

报告中列出的博索纳罗主要罪行如下：

- 责任罪：主张通过传染实现群体免疫，侵犯生命和健康权；
- 煽动犯罪：鼓励民众违反社交隔离措施并擅闯临时医院；
- 非法使用公共资金：用于采购对新冠肺炎无疗效的药品；
- 伪造文件：盗用联邦审计法院名义，散布质疑 2020 年新冠死亡人数的调查报告；
- 反人类罪：疏于疫情的防控管理；
- 行政不作为：对采购 Covaxin 疫苗中的可疑腐败行为置若罔闻；
- 庸医骗术：鼓吹使用对新冠肺炎无效的药物；
- 违反抗疫措施：在公共场合不戴口罩；
- 妨害传染病防治罪：鼓励人群聚集，促进疫情传播。

参议员的期待

同阿拉斯会晤后，参议员们表示总检察长在接收新冠疫情调查报告时，态度是坚定的。参议员西蒙·特贝特（Simone Tebet）强调，联邦总检察院有 30 天的时间对这些请求作出表态，“与以往几次的表态不同的是，我看到检察长的态度十分坚定。”

调查委员会的报告员、参议员雷南·卡列罗斯（Renan Calheiros）表示，“我们提醒检察长，调查是在光天化日之下进行的，有社会的监督，也有无可辩驳的证据。事实上，对此巴西存在一个共识，该报告在世界范围内也产生了巨大反响。总检察长曾一度承认，他知道自己的职责。”

企业新闻

巴西 GPA 集团放弃大卖场模式，出售旗下 71 家 Extra 给 Assaí公司



巴西 Pão de Açúcar 集团 (GPA) 确认向 Assaí公司出售 71 家 Extra Hiper 大型超市，并宣布在巴西退出大型超市的经营模式。

根据 10 月 14 日发布的声明，这项交易价值约为 52 亿雷亚尔，其中 40 亿雷亚尔将由 Assaí 公司在今年 12 月至 2024 年 1 月期间分期支付。剩余的 12 亿雷亚尔将由 Assaí 担保的房地产基金支付给 GPA。

出售的这些超市将由 Assaí公司经营，并改为现购自运模式 (Cash & Carry)。GPA 声称，Extra Hiper 品牌将被停用，交易中未涵盖的商店将被转换为具有更大盈利潜力的形式。

这 71 个超市约占巴西全国 Extra Hiper 总数的 70%。在没有出售给 Assaí公司的另外 32 家超市中，28 家将被改为 Pão de Açúcar 和 Mercado Extra 品牌，4 家将被关闭。

根据 GPA 首席执行官费萨尔 (Jorge Faiçal) 的说法，退出大型超市领域的目的是通过 Pão de Açúcar、Minuto 和 Mercado Extra 品牌，加强重点，并通过临近和高端市场，加速扩张其最赚钱的业务。

Assaí公司在过去十年中开设了 150 家门店，其中 25 家是由 Extra Hiper 门店改造而成。

GPA 和 Assaí (SendasDistribuidora) 都是由法国集团 Casino 共同控制的公司。3 月，在巴西 Pão de Açúcar 集团的资产经过重组和拆分后，Assaí公司在巴西证券交易所上市。

互联网创业

腾讯入股企业管理平台 Omie



10月26日，企业云管理平台 Omie 宣布收到了来自腾讯的投资，具体金额未披露，后者将拥有少数股权。这是8月份C轮融资的延伸。Omie 计划打造新的金融服务产品与其管理软件相结合，以简单有效的方式使中小企业能够接触到这两种产品。凭借其 ERP 软件、创业教育和金融服务的解决方案，Omie 预计，到今年年底，公司客户数量可达到10万名。

共享电动自行车 Tembici 获得 4.2 亿雷亚尔的新资金

巴西共享电动自行车公司 Tembici 宣布获得 8000 万美元的新投资，约合 4.2 亿雷亚尔。公司希望用这笔资金在拉丁美洲的其他国家扩张，并增加自行车投放量。如今，该公司在拉丁美洲拥有 16000 辆自行车，以及 1000 辆电动自行车。公司目标是与 iFood 等交付领域的独角兽合作。

教育科技 Trybe 宣布完成 1.45 亿雷亚尔 B 轮融资

教育科技公司 Trybe 宣布完成 1.45 亿雷亚尔的 B 轮融资，由 Base Partners 和 Untitled 领投，XP Inc.、Global Founders Capital、Endeavor Scale Up Ventures 等参投。Trybe 成立于 2019

年，主要从事软件开发培训，学生可以在培训完并找到工作后再付学费。公司在刚成立 6 个月就筹集了 5700 万雷亚尔。

礼品回馈平台 CRM&BONUS 获得 2.8 亿雷亚尔的投资

礼品回馈平台 CRM&BONUS 获得了 2.8 亿雷亚尔投资，由软银拉丁美洲基金和 Riverwood Capital 牵头，以及 Igah Ventures 和 Volpe Capital 等参与。CRM&BONUS 成立于 2018 年，迅速革新了巴西的礼品回馈市场，成为世界上第一个全方位服务的礼品回馈平台。目前，该解决方案在巴西和葡萄牙的实体销售点和电子商务领域为 12000 多家商店提供服务。

金融科技 Listo 融资 4 亿雷亚尔



信贷金融科技 Listo 通过应收账款投资基金（FIDC）筹集了 4 亿雷亚尔的资金。这家初创公司成立于 2014 年，为中小型零售商开发了一个管理平台，提供信贷、支付和财务管理解决方案。目前，公司在全国拥有超过 10 万家客户，主要业务部门是汽车。

金融科技 Swap 获得 1.35 亿雷亚尔

金融科技基础建设公司 Swap 在由 Tiger Global 领投的一轮投资中获得了 1.35 亿雷亚尔的资金。Swap 的目标是为巴西下一代金融服务公司构建现代的卡发行平台和金融基础设施，从

而为消费者和企业节省成本并改善体验。

流程管理平台 Pipefy 融资 7500 万美元

Pipefy 在 10 月 26 日宣布收到了 7500 万美元的投资，其中 5000 万美元来自软银拉丁美洲基金。企业客户可以通过 Pipefy 创建和部署工作流程，改善包括财务、人力资源、客户服务、采购和营销等业务职能的运作。该平台易于扩展，以满足包括从初创企业到大型跨国公司在内的任何企业的需求。

临近上市，Nubank 首度实现盈利

金融独角兽 Nubank 在 10 月 13 日宣布，2021 年第一季度实现盈利 7600 万雷亚尔，扭转了 2020 年同期亏损 9500 万的局面。这是 Nubank 首次实现盈利。Nubank 声称，它在今年上半年平均每天获得 4 万名新客户，比 2020 年下半年增加了 25%。这笔资金将用于对新产品和服务的再投资，不会分配给股东。

金融科技 Hash 获得 2.35 亿雷亚尔



在 4 月份 B 轮融资中筹集 8100 万雷亚尔后，专注于支付基础设施的金融科技公司 Hash 在

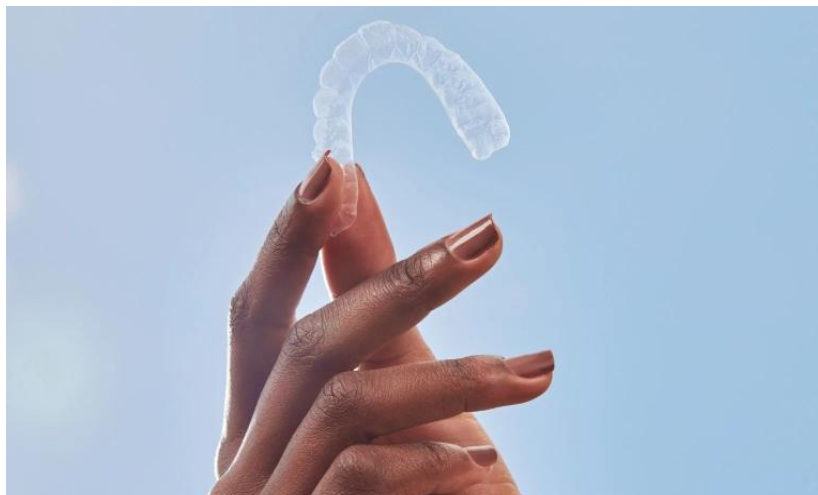
本月刊内容由巴西中资企业协会、中国国际贸易促进委员会驻巴西代表处和巴西 IEST 公司原创，未经授权，严禁转载。

10月20日宣布在C轮融资中获得了2.35亿雷亚尔。融资由QED Investors和Kaszek基金领投，Endeavor Scale-Up Ventures跟投。Hash于2017年在圣保罗成立，提供支付基础设施，帮助客户为贸易伙伴提供自己的支付服务。

医院管理健康科技 Bionexo 获得 4.4 亿雷亚尔投资

连接医疗机构与医疗器材供应商的医疗科技公司 Bionexo 获得了 4.4 亿雷亚尔。投资来自美国的贝恩资本，它将获得 Bionexo 43% 的股份。这笔投资将为 Bionexo 的加速增长计划提供资金，扩大其医疗保健市场的技术解决方案组合。今年 Bionexo 的收入增长了 27%，达到 5430 万雷亚尔。

牙科初创公司 SouSmile 在 B 轮筹集了 1 亿雷亚尔



巴西牙齿矫正初创公司 SouSmile 收到了来自 Kaszek 领投的 1 亿雷亚尔投资。SouSmile 成立于 2018 年，旨在以创新的方式为巴西人提供更实惠的牙齿整形或治疗。如今，这家拥有 160 名员工的初创公司在 35 个城市运营。通过这笔投资，公司打算在 2022 年将收入增加 400%，但不会过度扩充团队，将重点放在销售和技术上。

金融科技 Pismo 获得 1.08 亿美元投资

金融科技 Pismo 获得了 1.08 亿美元的 B 轮投资，由软银、亚马逊和 Accel 领投。Pismo 创

立于 2016 年的圣保罗，在美国和英国设有办事处。Pismo 是一个基于云计算的平台，在其系统上托管了超过 2500 万个金融机构账户，为它们提供银行服务和支付解决方案。

数字批发平台 Zax 筹集到 3200 万雷亚尔

数字批发平台 Zax 获得了 3200 万雷亚尔的投资，由 Atlantico 基金领投，FJ Labs、Caravela Capital、GFC 和 Canary 参投。Zax 创立于 2019 年，将圣保罗的服装、玩具、饰品批发商与零售商联系起来，方便零售店主在平台上进货。Zax 的平台目前有 700 多家供应商，主要来自圣保罗的 Brás 地区。公司正在计划将业务拓展到其他首府城市。

保险初创公司 Justos 获得 3500 万美元 A 轮投资



汽车保险初创公司 Justos 在 10 月 25 日宣布收到了由 Ribbit Capital 领投的 3500 万美元投资。除了原先的投资者外，软银拉丁美洲基金以及 GGV 也参与了本次投资。Justos 手机应用程序通过传感器监控车辆的速度、转弯、制动以及把玩手机的频率，来衡量司机的行为并做出风险评分，风险低的司机可以享受折扣。

成立仅 3 个月，外贸金融科技 Vixtra 获得 3500 万雷亚尔投资



外贸金融科技 Vixtra 获得 3500 万雷亚尔，由巴西最大贸易公司之一的合伙人领投。Vixtra 向需要进口的企业提供信贷。除了供应链融资外，Vixtra 还为客户提供对冲、保险、外汇等其他金融服务，防止货币波动。Vixtra 有一个控制进口流程的可视性软件和国内、国际数据库，为巴西进口商提供所需的合规信息和货物追踪。

房地产金融金融科技 Homelend 获得 2500 万雷亚尔投资

专注于房地产融资的金融科技 Homelend 宣布收到 2500 万雷亚尔的投资，由 Astella Investimentos 领投，Jera 参与。Homelend 创立于 2018 年，旨在数字化并简化房地产信贷的签约流程。

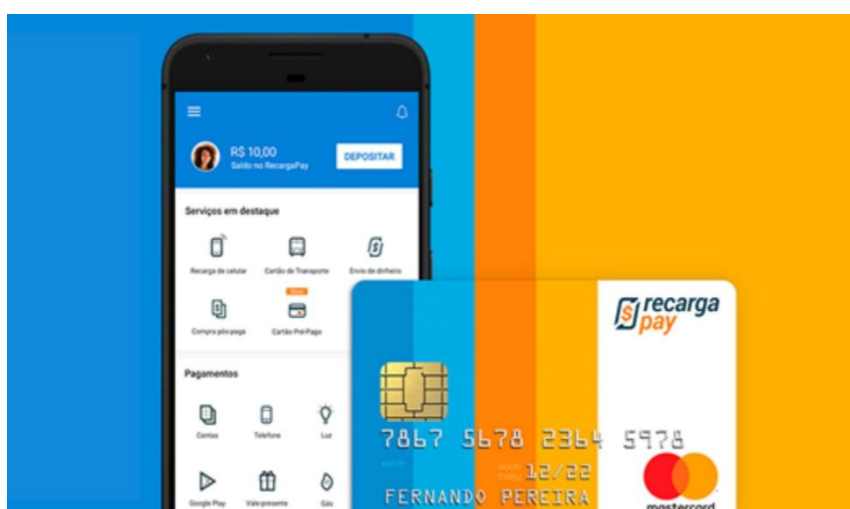
电子处方公司 Memed 完成 1 亿雷亚尔的融资

健康科技公司 Memed 在 10 月 29 日完成了新一轮融资，金额为 1 亿雷亚尔，该轮融资的主要投资者有三个：DNA Capital、淡马锡以及 Fit Participações。Memed 成立于 2012 年，其平台允许医生访问药品数据库来开具电子处方。公司声称巴西约 250 家医疗机构提供服务，有 15 万名医生在使用其平台。过去的 12 个月里，Memed 总共生成了 2800 万个数字处方，其团队现在有 150 多人，比今年第一季度高出四倍。目前这项投资还需得到监管部门的批准。

房地产金融科技 Keycash 融资 1.85 亿雷亚尔

房地产金融科技公司 KeyCash 宣布了一轮 1.85 亿雷亚尔的融资。Keycash 是一个基于机器学习的房地产信贷平台，创立于 2017 年，已获得约 6 亿雷亚尔的信贷批准，预计到 2025 年将达到 30 亿雷亚尔。Key 可以最高可放出房产价值 60%的信贷。

数字钱包 RecargaPay 获得 5600 万雷亚尔



数字钱包公司 RecargaPay 从 IDBInvest、IDCVentures 和 FuelVentureCapital 获得了 5600 万雷亚尔的投资，其中四分之三来自 IDBInvest。RecargaPay 的应用程序允许用户通过 Pix、手机充值或交通卡等方式支付付款单和进行余额转账。在向用户提供的产品生态系统中，应用程序还有礼品券、小额信贷或贷款申请，以及预付卡服务。

车辆管理应用程序 Gringo 获得 5000 万雷亚尔

车辆管理应用程序 Gringo 宣布获得 5000 万雷亚尔的投资，由风险投资基金 Kaszek 牵头，GFC 和 Onevc 基金参与。Gringo 目前在圣保罗州和巴拉那州运营。它可以让司机检测他们的车辆的监管状态，并通过程序支付罚单和税款。仅在圣保罗，该应用程序就获得了 200 万名司机的青睐。

巴西初创企业 9 月融资 3.44 亿美元

巴西初创企业在 9 月份共融资 3.44 亿美元，截至 9 月份的 2021 年的总融资金额达到 69 亿美元，比 2020 年同期的 36 亿美元增长了 89%。9 月共完成 45 笔融资，年内达到 558 笔；9 月收购 19 次，年内达到 178 次。金融科技、零售科技、健康科技、教育科技公司仍然是热门。

B2B 批发平台 Inventa 在种子轮获得了 3000 万雷亚尔

面向中小型企业家的 B2B 批发平台获得了 3000 万雷亚尔的种子轮投资。NXTP、PearVC、OneVC 和 Maya Capital 等基金参与了这次投资。Inventa 成立于 2021 年初，为中小型企业提供更方便高效的在线采购平台，每月增长约 150%。

安全技术公司 Gabriel 获得软银领投的 6600 万雷亚尔



安全技术公司 Gabriel 获得了软银领投的 6600 万雷亚尔。参与投资的还有 Canary、Norte Ventures、Globo Ventures、Indie Capital、QMS Capital、MontLacer Investments、CamelFarm Ventures 等。Gabriel 来自里约热内卢，于 2020 年成立，这家公司提供了一个与建筑物、家庭和商业机构互连的智能摄像头系统。客户还能共享摄像头拍摄的公共空间图像。

资料来源

巴西宏观经济

<https://economia.uol.com.br/noticias/reuters/2021/10/08/ipca-sobe-em-116-em-setembro-diz-ibge.htm>

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2021/10/19/nao-e-igual-no-mundo-todo-inflacao-no-brasil-deve-fechar-ano-maior-que-a-de-83percent-dos-paises.ghtml>

<https://www.infomoney.com.br/economia/aumento-de-15-ponto-percentual-da-selic-e-insuficiente-para-ancorar-as-expectativas-para-inflacao-dizem-especialistas/>

中巴贸易持续打破纪录，巴西顺差的 65%来自中国

<https://www.comexdobrasil.com/exportacoes-do-agronegocio-totalizam-us-101-bilhoes-no-melhor-mes-de-setembro-da-historia/>

<https://www.comexdobrasil.com/comercio-brasil-china-segue-batendo-records-e-pais-asiatico-responde-por-65-do-superavit-brasileiro/>

巴西和阿根廷达成削减南共市关税的协议

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2021-10/brasil-e-argentina-fecham-acordo-para-cortar-tarifa-do-mercosul-em-10>

<https://g1.globo.com/politica/noticia/2021/10/08/brasil-e-argentina-fecham-acordo-para-reduzir-tarifa-do-mercosul-em-10percent-faltam-uruguai-e-paraguai.ghtml>

流转税的相关政策和议程

<https://www.jb.com.br/pais/politica/2021/10/1033424-camara-aprova-valor-fixo-para-cobranca-do-icms-para-combustiveis.html>

<https://www.comexdobrasil.com/governo-prorroga-incentivos-fiscais-do-icms-para-importadores-atacadistas-e-ao-agronegocio/>

巴西 24 个州级行政区简化企业开办手续

<https://domtotal.com/noticia/1543065/2021/10/no-brasil-23-estados-e-df-lidam-com-a-abertura-simplificada-de-empresas/>

能源危机促进巴西太阳能行业发展

<https://www.cnnbrasil.com.br/business/crise-energetica-impulsiona-setor-de-energia-solar>

巴西的初创企业投资在 2021 年增加两倍，并创下历史新高

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2021/10/investimento-em-startups-no-brasil-tripli-ca-em-2021-e-bate-recorde-diz-kpmg.shtml>

巴西开放银行进入新阶段，整合 Pix 并为网购提供便利

<https://economia.uol.com.br/noticias/redacao/2021/10/29/pix-e-novidade-na-3-fase-do-open-banking-que-comeca-hoje.htm>

巴西调整支出上限规则以支付新的社会福利

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2021/10/20/guedes-confirma-auxilio-de-r-400-at-e-2022-e-diz-que-estuda-forma-de-alterar-teto-de-gastos.ghtml>

<https://economia.uol.com.br/noticias/redacao/2021/10/21/comissao-da-camara-aprova-pec-que-permite-furar-teto-de-gastos.htm>

巴西新冠疫苗接种率达到 50%，圣保罗市和里约市再次放宽限制措施

<https://valor.globo.com/brasil/noticia/2021/10/20/brasil-agora-tem-mais-da-metade-da-populacao-com-vacinacao-completa-contracovid-19.ghtml>

<https://g1.globo.com/sp/sao-paulo/noticia/2021/10/25/com-fim-do-rodizio-de-alunos-escolas-municipais-de-sp-podem-receber-100percent-dos-estudantes-a-partir-desta-segunda.ghtml>

<https://g1.globo.com/rj/rio-de-janeiro/noticia/2021/10/18/paes-lotacao.ghtml>

<https://noticias.uol.com.br/saude/ultimas-noticias/redacao/2021/10/26/rio-liberar-uso-mascaras.htm>

<https://noticias.uol.com.br/saude/ultimas-noticias/redacao/2021/10/27/rio-mascaras-locais-abertos.htm>

巴西新冠疫情委员会推进疫情的刑事调查

<https://www1.folha.uol.com.br/poder/2021/10/bolsonaro-presou-ficha-suja-e-improvavel-por-crimes-apontados-pela-cpi-da-covid.shtml>

https://especiais.g1.globo.com/politica/cpi-da-covid/2021/cpi-covid-relatorio-final-bolsonaro-outros-investigados/?_ga=2.4925427.1965231059.1635182414-9

<https://g1.globo.com/politica/cpi-da-covid/noticia/2021/10/27/apos-receber-relatorio-da-cpi-aras-diz-que-podera-avancar-na-apuracao-sobre-autoridades-com-foro.ghtml>

巴西 GPA 集团放弃大卖场模式，出售旗下 71 家 Extra 给 Assaí 公司

<https://g1.globo.com/economia/negocios/noticia/2021/10/15/grupo-pao-de-acucar-vende-71-pontos-do-extra-ao-assai-e-deixa-segmento-de-hipermercados.ghtml>

巴西互联网创业

<https://startupi.com.br/2021/10/omie-anuncia-extensao-de-rodada-serie-c-de-r-580-milhoes-com-novo-investimento/>

<https://revistapegn.globo.com/Startups/noticia/2021/09/com-foco-em-bikes-eletricas-e-entrada-em-novos-paises-tembici-anuncia-captacao-de-r-420-milhoes.html>

<https://startupi.com.br/2021/10/escola-de-tecnologia-recebe-aporte-de-r-145-milhoes/>

<https://startupi.com.br/2021/10/plataforma-de-gift-back-recebe-aporte-de-r-280-milhoes/>

<https://revistapegn.globo.com/Startups/noticia/2021/10/fintech-listo-voltada-para-pequenos-e-medios-empresarios-levanta-r-400-milhoes.html>

<https://startupi.com.br/2021/10/fintech-que-atua-como-bank-as-a-service-recebe-aporte-de-r-135-milhoes/>

<https://startupi.com.br/2021/10/plataforma-de-gerenciamento-de-processos-levanta-us-75-milhoes-do-softbank/>

<https://revistapegn.globo.com/Startups/noticia/2021/10/caminho-da-abertura-de-capital-na-nasdaq-nubank-anuncia-primeiro-lucro-de-sua-historia.html>

<https://exame.com/exame-in/fintech-das-fintechs-hash-recebe-aporte-de-r-235-milhoes/>

<https://revistapegn.globo.com/Startups/noticia/2021/10/healthtech-bionexo-levanta-r-440-milhoes-da-bain-capital.html>

<https://revistapegn.globo.com/Startups/noticia/2021/10/sousmile-startup-odontologica-levanta-r-100-milhoes-em-novo-aporte.html>

<https://link.estadao.com.br/noticias/inovacao,com-softbank-e-amazon-fintech-pismo-recebe-aporte-de-us-108-mi,70003872975>

<https://revistapegn.globo.com/Startups/noticia/2021/10/zax-que-quer-digitalizar-relacao-entre-atacadistas-e-varejistas-levanta-r-32-milhoes.html>

<https://link.estadao.com.br/noticias/inovacao,startup-justos-de-seguro-recebe-aporte-de-us-35-mi-para-atender-motoristas-comportados,70003877234>

<https://startupi.com.br/2021/10/fintech-de-comercio-exterior-recebe-aporte-de-r-35-milhoes/>

<https://revistapegn.globo.com/Startups/noticia/2021/10/homelend-fintech-de-financiamento-imobiliario-recebe-aporte-de-r-25-milhoes.html>

<https://link.estadao.com.br/noticias/inovacao,healthtech-memed-de-prescricao-digital-levanta-r-100-milhoes,70003884168>

<https://startupi.com.br/2021/10/fintech-focada-no-mercado-imobiliario-capta-r-185-milhoes/>

<https://exame.com/exame-in/fintech-recargapay-recebe-r-56-mi-para-expandir-aplicativo/>

<https://exame.com/exame-in/startup-brasileira-gringo-recebe-r50-mi-para-expandir-app-para-motoristas/>

<https://revistapegn.globo.com/Startups/noticia/2021/10/startups-brasileiras-levantaram-us-344-milhoes-em-setembro-totalizando-us-69-bilhoes-investidos-em-2021.html>

<https://startupi.com.br/2021/10/startup-que-oferece-marketplace-para-pequenos-e-medios-lojistas-recebe-aporte-de-r-30-milhoes/>
<https://revistapegn.globo.com/Startups/noticia/2021/10/gabriel-startup-com-foco-em-seguranca-capta-r-66-mi-em-rodada-liderada-por-softbank.html>

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

