

巴西经济月刊

2022 年—第 3 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

2021 年巴西工业产值增长 3.9%



2月2日，巴西国家地理与统计局（IBGE）发布的报告显示，去年12月的工业产值环比增长2.9%，这是自5月份以来的首次环比增长，2021年全年以工业产值增长3.9%的成绩收官，而2019年和2020年，巴西的工业产值分别下滑1.1%和4.5%。

不过，与2020年12月相比，工业产值仍下降了5%，而且比2020年2月疫情前的水平依然低了0.9%，同2011年5月的最高纪录相比，则下滑了17.7%。此前市场预测，12月当月的环比增长为1.5%，而同比则会录得6%的跌幅，这次公布的统计数据超过了市场的预期。

尽管数据表现积极，但负责此项调查的经理安德烈·马塞多（André Macedo）认为，2021年上半年，工业累计增长13%，但全年并未保持这一势头，这主要因为“头几个月的高增长，同处在较低水平的比较基准有关，2020年工业行业受到的冲击十分严重。”他表示，工业生产仍然受到新冠疫情的影响，特别是在生产成本增加和原材料短缺方面。此外，通货膨胀高企和劳动力市场不稳定，这两个因素也给需求带来了下行的压力。

行业表现

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。

去年全年，三个大类的表现可圈可点：汽车、拖车和车身生产增长 20.3%，机械设备业增长 24.1%，冶金业增长 15.4%。唯一出现下滑的是食品业，全年回落 7.8%。

汽车产业是受疫情冲击最严重的行业之一，由于全球生产链的断裂，零配件价格急剧上升。马塞多强调，2021 年一些工业行业增长显著，也反映了比较基数较低的这样一个事实，2020 年整车生产曾一度停摆，“去年机动车生产全年下滑 27.9%。这与工业行业的整体表现类似：尽管没有扭转前一年的损失，但实现了正增长。在具体产品方面，增长的亮点是卡车生产。”

前景展望

2022 年，市场期待全球供应链的瓶颈能够得到逐步缓解，尽管经济复苏乏力，但企业可能会开始补充库存。尽管如此，衡量巴西工业景气的指数在 1 月连续第 6 个月下滑，达到自 2020 年 7 月以来的最低水平。

专家认为，工业生产的恢复速度和整体经济发展前景并不明朗，随着新一轮感染高峰的到来，新冠疫情的发展出现极大的不确定性；为了控制通货膨胀，巴西央行应该会进一步提高基准利率水平，而且当前巴西的失业率仍然居高不下。

巴西央行发布的《焦点调查》报告显示，金融市场的经济学家预测 2022 年的 GDP 增长仅为 0.30%，远低于全球平均水平；基准利率 Selic 在 2022 年底可能会从目前的 9.25% 达到 11.75% 的高点。

1 月份通胀率达到 2016 年以来同比最高

根据统计局 2 月 9 日公布的数据，1 月份，被视为巴西官方通货膨胀率的全国广义消费者价格指数 (IPCA) 为 0.54%，12 月份该指数为 0.73%。

尽管通胀率已经连续 3 个月放缓，但“这是自 2016 年以来的同比最高数据 (1.27%)。”巴西地理和统计局强调。

1 月份的指数主要受到食品价格上涨 (1.11%) 和交通价格回落的影响，特别是汽油 (-1.14%)、乙醇 (-2.84%) 和机票 (-18.35%) 价格的下降。

在过去的 12 个月里，IPCA 已经累计上涨了 10.38%，高于上月 12 个月累计的 10.06%。尽管速度加快，但累计指数仍然低于去年 10 月和 11 月的记录。

2021 年，巴西官方通胀率为 10.06%，为 2015 年以来最高。

2022 年 1 月的通胀率略低于 42 家金融机构和顾问的预测中值，即上涨 0.56%。

每个项目的结果

- 食品和饮料：1.11%

- 住房：0.16%
- 家居用品：1.82%
- 衣服：1.07%
- 交通：-0.11%
- 健康和个人护理：0.36%
- 个人开支：0.78%
- 教育：0.25%
- 通讯：1.05%

交通在全国广义消费者价格指数 IPCA 中的权重最高，是统计局调查的 9 组产品和服务中唯一在 1 月份出现下降的项目。

食品上涨最多，咖啡在 12 个月内累计涨幅达 56.87%。

最大的月度变化来自于家庭用品（1.82%），特别是电器和设备（2.86%），家具（2.41%），以及电视、音响和电脑（1.38%）。

然而，最大的压力来自于食品和饮料组的价格上涨（1.11%），这对该月的指数影响最大（0.23 个百分点）。

主要上涨的类别是肉类（1.32%）和水果（3.40%）。此外，研磨咖啡（4.75%）的价格连续 11 个月上涨，在过去 12 个月中累积了 56.87% 的高位。其它涨幅居前的是胡萝卜（27.64%）、洋葱（12.43%）、土豆（9.65%）和番茄（6.21%）。

统计局称，咖啡价格上涨的原因是霜冻，它破坏了上一轮的收成，还有对 2022 年全球库存减少的预期。

燃料价格缓和

月度全国广义消费者价格指数 IPCA 增速放缓主要是由交通成本下降带来的，交通成本在 12 月上升 0.58% 后回落 0.11%。燃油价格下滑了 1.23%。

除了汽油和乙醇，车用天然气的价格也有下降（-0.86%）。柴油（2.38%）是 1 月份唯一上升的燃料。其它价格回落居前的是使用叫车软件花费的交通费用（-17.96%）和汽车租赁费用（-3.79%）。

瓶装燃气价格（-0.73%）在连续 19 个月的上涨后首次下滑。在 12 个月内，累计增幅为 31.78%。

值得一提的是，巴西国家石油公司在 1 月 12 日重新调整了柴油和汽油的价格，国际市场上每桶石油价格的高涨继续使燃料价格保持上涨的趋势。

在 12 个月的累计中，柴油达到上涨 45.72% 的高位，汽油则为 42.71%。而乙醇的价格则累计上升了 54.95%。

通货膨胀影响了 73%的调查项目

与 12 月相比，1 月通货膨胀的覆盖面稍低，但它仍然影响了大多数商品的价格。覆盖指数从 75% 回落至 73%。IPCA 指标反映了巴西地理和统计局调查的 377 种产品和服务的价格上涨的分布情况。

除了阿雷格里港（-0.53%）之外，所有调查地区的 IPCA 在 1 月份都有增长。最高的增长发生在阿拉卡茹市（0.90%）。在圣保罗，该指数为 0.63%。

用于计算低收入家庭通货膨胀率的全国消费者价格指数（INPC）在 1 月份上升了 0.67%，低于前一个月的结果（0.73%），也是 2016 年以来该月的最高升幅（1.51%）。

统计局是根据收入为 40 个最低工资的家庭的消费篮子来计算巴西的官方通货膨胀率的，涵盖十个大都市地区，以及戈亚尼亚、大坎普、里奥布兰科、圣路易斯、阿拉卡茹和巴西利亚等城市。而全国消费者价格指数 INPC 统计的是货币收入为 1 至 5 个最低工资的家庭。

通胀可能连续第二年突破目标上限

分析师评估，通胀率应该会在将来几个月内保持在 10% 以上。

根据中央银行的最新焦点调查，金融市场估计 2 月份的全国广义消费者价格指数 IPCA 为 0.85%，3 月份为 0.51%。

市场对 2022 年收盘通胀率的预测是 5.44%。根据这个数据，预计今年通胀率可能连续第二年突破目标上限。今年 IPCA 的官方目标是 3.50%，如果该指数在 2% 和 5% 之间震荡，将能完成这个目标。

该目标是由国家货币委员会（CMN）制定的。为达到这个目标，中央银行提高或降低基准利率（Selic），目前是每年 10.75%。

在货币政策委员会（Copom）上次会议的记录中，中央银行表示，将在 3 月中旬实施的基本利率调整幅度较小。然而，在不少分析师看来，加息的步伐放缓并不意味着立刻暂停加息。比如，伊塔乌银行就开始预测，货币紧缩周期结束时，利率将达到每年 12.50%，而不再是 11.75%。

服务业在去年增长 10.9%，挽回 2020 年的损失

巴西服务行业去年收尾时的数据比新冠疫情前的水平高出 6.6%，成为去年经济复苏的主要亮点。然而，服务业各部门的复苏并不平衡。

根据统计局 2 月 10 日公布的数据，与 11 月相比，12 月巴西的服务业总量增长了 1.4%。该行业在 2021 年结束时达到全年增长 10.9% 的创纪录数据，并因此挽回前一年的损失。

这是自 2012 年统计局开始统计以来的年度最高增长率。然而，值得一提的是，这一跳跃性增长发生在 2020 年创纪录的 7.8% 的暴跌之后。

统计局指出，“服务业与疫情前水平相比差距扩大，比 2020 年 2 月的水平高出 6.6%，达到 2015 年 8 月以来的最高水平”。

尽管 2021 年的表现良好，但该行业仍比 2014 年 11 月达到的创纪录水平低 5.6%。

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。尽管如此，它成为 2021 年经济复苏的主要亮点。疫苗接种的推进以及疫情防控严厉措施的结束是其驱动力。服务业也是去年创造最多正式工作岗位的行业。

调查经理洛博（Rodrigo Lobo）指出：“服务业的复苏确实在 2021 年才真正开始出现。之前它出现了‘延迟’的状况，这就是为什么去年的增长规模较大，而零售业和工业的复苏开始得更早。”

2021 年巴西各细分服务行业的增长情况

- 为家庭提供的服务：18.2%
- 住宿和餐饮服务：20.1%
- 为家庭提供的其它服务：8.2%
- 信息和通信服务：9.4%
- 信息和通信技术（ICT）服务：9.4%
- 电信：-0.2%
- 信息技术服务：24.8%
- 视听服务：10.1%
- 专业、行政和补充服务：7.3%
- 技术专业服务：12.1%
- 行政和补充服务：5.4%
- 运输、辅助运输服务和邮政：15.1%
- 陆路运输：14.7%。
- 水路运输：14.6%
- 航空运输：37%
- 仓储、辅助运输服务和邮政服务：11.9%。
- 其他服务：5%。

全国所有地区的服务产值都出现增长

2021 年期间，巴西的服务业产值在所有 27 个州都出现了上升。主要是圣保罗州（11.5%），其次是米纳斯吉拉斯州（14.0%）、里约热内卢州（7.3%）、南大河州（12.1%）和圣卡塔琳娜州（14.7%）。

第四季度增长 0.4%

12 月，服务业比上个月增长了 1.4%，这是第二个月出现增长。与前一年同期相比，服务业产值显示出 10.4% 的增长，是第 10 次出现增长。

这两个结果都超过了预期。路透社的研究曾预计，月度比较的增长率为 0.9%，年度比较的增长率为 9.1%。

2021 年第四季度，该行业比上一季度增长 0.4%，是连续第六个季度出现增长。

然而，与其它行业一样，服务业在年底失去了活力，复苏的步伐放缓。与前一季度相比，第一季度增长了 3.2%，第二季度增长了 2.2%，第三季度增长了 3%。

复苏强劲，但各细分行业并不平衡

从 2021 年 1 月至 12 月累计，接受调查的五大类服务、在调查的 166 种服务中有 74.1% 出现了增长。

这一年，对行业发展贡献最大的是运输、运输辅助服务和邮政（15.1%）以及信息和通信服务（9.4%），这些部门因市场对数字化需求的增加、电子商务的发展以及对新型服务（如食品配送和使用应用软件叫车服务）的需求增大而受到青睐。

研究经理强调，在 2012 年至 2019 年期间，服务业累计增长为 0.1%，在 2020—2021 两年期间，增长 2.2%。换句话说，过去 10 年累积增长的很大一部分（2.3%）是这些服务部门表现活跃的直接结果，它们在疫情发生之后获得了更突出的地位。

值得注意的是，行业复苏表现出了它的不完整性和不平衡性。在专业和行政服务、为家庭提供的服务、航空运输和电信服务方面，2021 年的增长尚未恢复到疫情前的水平。

为家庭提供的服务类别中，包括更多的现场服务，它连续第 9 个月出现上升，但即便如此，2021 年收尾时仍比疫情前的水平低了 11.2%，更比历史最高点低了 21.8%。

消费习惯的改变产生的影响

服务业不同部门之间产值上的差异也可以解释为由疫情引起的消费习惯的改变，人们的居家时间增加，并将原本用于休闲活动和餐馆的开支，改换成了超市和互联网购物的开支。

“有一种趋势，就是外卖公司夺走餐馆的收入，而疫情期间这种趋势有所加强。经营食品配送的公司收益增加，其中有一部分就来自于餐馆。这是‘向家庭提供服务’这一类别服务的一个特点。”调查经理洛博解释道。

门户网站、内容提供商和应用程序等数字服务的需求也出现了强劲增长。

“我们看到‘向家庭提供的服务’类别仍然有恢复的空间，因为它比疫情前的水平低 11.2%。然而，我们强调，高通胀率和货币紧缩政策应该是该行业强劲增长的障碍。”莫达麦斯 (Modalmais) 银行的首席策略师费利佩·西谢尔 (Felipe Sichel) 评估说。

2021 年旅游行业增长 21.1%，但尚未挽回损失

旅游业在 12 月增长了 3.5%，2021 年累计增长了 21.1%，主要受航空运输、酒店、餐馆、公共交通和汽车租赁等服务的推动。

然而，旅游业仍然受休闲娱乐活动人员流量减少的影响，仍然比疫情前的水平低 11.4%，并没能挽回 2020 年的损失 (-36.7%)。

去年巴西房产销售整体增长，但下半年呈现颓势

巴西房地产市场销售数、开盘数和供应量这三个指标，2021 年都呈现增长，但最后两个季度的表现则显出颓势。

巴西建筑业商会 (Cbic) 2 月 21 日公布的数据显示，2021 年全年巴西新房销售量为 26.14 万套，比 2020 年的 23.17 万套增长了 12.8%。不过，第四季度的销售量则下滑了近 10%，这也是新房销售连续第二个季度回落。

受疫情的冲击，2020 年上半年巴西楼市表现极差，但自 7 月份起，社交隔离的需求和较低的利率水平给房地产业注入了活力，楼市销售随之回暖，这一良好势头一直保持到去年第二季度结束，之后就开始走下坡路。

在新开盘数字方面，2021 年共有 26.56 万套新盘进入市场，与 2020 年的 21.1 万套相比增长了 25.9%，去年第四季度的新开盘数则同比小幅增长 1.9%。不过，下半年传统上也是新盘开售的高峰期。

在房屋供应量方面，去年实现同比小幅上涨 3.8%，建筑商会估计目前平均库存消化周期为 10.7 个月。

2021 年第四季度，巴西政府的福利住房计划主要指数均呈现同比下滑的态势，其中新开盘数下降 11.1%，销售量下降 16.6%，供应量下降 6.1%。从全年的数字来看，新开盘数字增加 8.5%，销售量则增加了 3.4%。2021 年 10 月至 12 月，政府补贴的福利住房占新开盘数的 41%，占销售量的 45%，而一年前这两个比例则分别是 47%和 49%。

连续 8 次加息，巴西基准利率在五年来首次达到两位数

巴西中央银行货币政策委员会 (Copom) 2 月 2 日傍晚一致决定，将该国基准利率 (Selic) 提高 1.5 个百分点至 10.75%，是自 2017 年 5 月份 (11.25%) 以来的最高水平。

在巴西目前的加息周期中，连续 8 次货币政策会议已经将利率累计上调了 8.75 个百分点，

是 1999 年 3 月份以来幅度最大的。

委员会对加息的依据是外部环境“不太有利”，通货膨胀的长期存在可能导致美国进一步收紧货币政策，以及奥密克戎新冠变体引起的新一轮新冠疫情。

在国家层面上，委员会对消费者通胀率表示失望，但强调第四季度的指标略有改善，尤其是在劳动力市场方面。

关于下一步动作，委员会认为此时放慢加息的步伐比较合适。

委员会预计会调整下一步货币政策，以确保通胀向央行目标靠拢，这将取决于巴西经济活动的发展以及风险平衡。

这是巴西央行连续第 8 次加息。在 2020 年 8 月份，利率还处于历史最低水平的 2%。之后的 4 次货币政策会议，委员会没有加息，直到 2021 年 3 月份开始了第一次加息，幅度为 0.75%。

最近两次加息分别是在 10 月和 12 月，幅度均为 1.5 个百分点。

巴西央行表示将进一步小幅升息

巴西中央银行货币政策委员会（Copom）2 月 8 日公布的会议纪要显示，在今后的几次会议上，该机构将对基准利率（Selic）进行“小幅度的进一步调整”，“这是最适当的策略，可以实现充分的货币紧缩，确保在一定范围内拉低通货膨胀，有利于锚定远期目标预期。”

货币政策委员会决定将基准利率再上调 1.5 个百分点，达到年利率 10.75% 的水平，这也是近五年来，巴西的基准利率首次回到两位数，2017 年 5 月时，该利率曾达到 11.25% 的高点。

巴西央行已发出信号，此轮货币紧缩尚未结束，在定于 3 月 15 日和 16 日举行的下一次货币政策委员会会议上，将会进一步小幅升息。“一些重要资产和大宗商品价格的不确定性畸高，当前所处的周期性节点也十分不明确，这使得本委员会认为，此刻不宜发布下一步调整幅度的信号。”

受经济形势的影响，巴西央行连续八次加息，基准利率从 2021 年 3 月 2% 的历史最低点，共计增加了 8.75 个百分点，增幅创下 1999 年引入通胀目标体系以来的最高纪录。不过，对于在控制通货膨胀方面的实效，货币政策委员会也表示了担忧：“尽管短期内财政政策对通货膨胀有下行影响，但也可能导致风险溢价的恶化，拉高通货膨胀预期，进而对远期通货膨胀产生上行影响。”最近一段时间，巴西联邦政府正在讨论通过减税来平抑燃料价格和控制通胀的做法，分析人士指出，巴西央行似乎意识到，这种权宜性的免税措施存在着潜在的负面影响。

央行的《焦点调查》报告预测 2022 年和 2023 年的通胀水平分别为 5.4% 和 3.5%，两者均高于相应年份的目标中心值，即 3.5% 和 3.25%。货币政策委员会对通胀的预测则是 2022 年 5.4%，2023 年 3.2%。无论怎样，今年的全国广义消费物价指数（IPCA）已经超过了通胀预期容忍区间的最大限制，即 5%。如果这种情况持续下去的话，将是巴西连续第二年突破通胀目标。

在对多种场景进行分析后，“货币政策委员会认为，鉴于远期预测的增加和去锚定风险的提高，货币紧缩周期在收缩区大幅推进是合适的。委员会强调，为了巩固通货紧缩的进程，而且巩固锚定预期目标的趋势，委员会将继续坚持既定策略。”

巴西的海上风能行业潜力巨大



在巴西的能源发展中，利用风来产生能量的风能已众所周知。但在陆上安装涡轮机并不是唯一的风力发电形式。它们也可以安装到海上，就是所谓的海上风能。

这种发电方式在欧洲和亚洲更为普遍，但在巴西刚刚开始迈出第一步，一些企业已提出申请要求批准建设海上风电场，联邦政府也颁布了法令允许开发这种能源。

专家称，巴西海上风力发电的潜力是“独一无二的”，这个行业的发展将使国家电力来源更加多样化，巴西将因此获得巨大利益。

但联邦政府颁布的法令只是一个初步举措，还需要采取其它措施使其得以实施。

巴西的风能潜力

巴西风能协会（Abeeólica）执行主席甘努姆（Elbia Gannoum）在具体谈到巴西的情况时指出，巴西陆上和海上风能的差异较小。东北地区是主要的陆上风能产区，由于该地区的风向很好，涡轮机的发电能力已经达到 60%。而在海上，发电能力将达到 80%。

由于可再生能源的多样性，巴西首先开发的是较便宜的资源，如水力发电站，然后在成本下降的情况下开发太阳能和陆上风能。这也是巴西海上风能开发姗姗来迟的因素之一。

这位专家认为，巴西海上发电的潜力“实际上是无限制的”，这种类型的能源对于实现电力来源的多样化，减少对单一来源的依赖，应该是非常重要的。

能源研究公司（EPE）的一项研究表明，如果只考虑 50 米深度的海域，巴西的海上风能发电潜力将达到 700 吉瓦。目前巴西已安装 170 吉瓦的风能设备。

但这并不意味着所有这些潜力都会得到利用。海洋区域在某些地方也有其它用途，比如海上航线，而且也需要获得巴西环境和可再生自然资源研究所（Ibama）的许可证，以避免安装区域的环境破坏。

里约热内卢联邦大学教授埃斯特芬指出，“在巴西海岸，有一些不能安装涡轮机的敏感地区，有几个原因，不仅仅是环境因素。比如，需避开石油产区，避免发生地区冲突”。

“当考虑环境因素时，需要保护那些海洋生物群敏感的区域，那些海洋生物进行繁殖的天然礁石，以及通常有大量动植物的沿海地区。所有这些都必须绘制成图，还有一点是要避开鸟类以及鲸鱼等大型动物的迁徙路线。”

这位教授认为，考虑到巴西水域的所有深度，风能潜力能达到 3 兆瓦（1 兆瓦相当于 1,000 吉瓦），但完全利用是不可能的。

巴西环境和可再生自然资源研究所表示，目前收到 36 个风场的开发申请，分别位于皮奥伊、塞阿拉、北大河、圣埃斯皮里图、南大河和里约热内卢等州，总共 80 吉瓦的发电潜力。

海洋风力公司（OceanWinds）的业务发展经理帕蒂达（José Partida）指出，巴西的潜力是“独特的”，因为它海岸线很长，水很浅，对于固定设备结构来说是非常理想的，它比安装浮动设施更加便宜。另一个优势是沿海地区有大量的大城市，有利于能源运输。

他认为：“其它国家的海上资源也非常丰富，但巴西最好的一点是，整个海岸都非常适合固定地基，而在其它国家则比较有限。”

联邦政府颁布的相关法令

为使巴西巨大的海上风能资源得到开发和利用，颁布相关法律予以保障必不可少。联邦政府公布法令的目的就在于此。

“今天，多家公司可以提交同一区域的开发项目，所以，颁布的法令对这一过程作出了规定，比如，对于开发区域的提供，类似于石油和天然气的开发，各公司通过竞争来获得许可证，然后提交给巴西环境和可再生自然资源研究所。”埃斯特芬教授解释道。

法令为海上风能开发提供了两种模式。第一种是由政府提供，第二种是由开发公司提出设想。

巴西风能协会（Abeeólica）执行主席表示，监管法令的颁布表明巴西可以开发海上风能，并将为其建立监管机制，这是一个“积极的信号，一个起点”。

他认为这一过程就像一场“赛跑”，“法令只是规定了一般的准则，之后将发布具体的条例和

决议等等。对于开发企业来说，需要进行方案设计，召集相关各方以及制造企业，把市场组织起来。”

据他估计，2022 年之前将发放许可证，2023 年将首次拍卖开发区域，这些项目将需要 5 到 7 年的时间来作准备，大约至 2030 年。同时，海上风能的份额比例取决于未来几年的经济增长。

海洋风力公司的帕蒂达也认为该法令是积极的第一步，表明当局正在努力对该行业进行监管。

而埃斯特芬教授则认为，尽管已颁布法令，但仍有“很多事情要做”。“关键名称叫作海洋空间管理，这是世界上极其先进的东西，在巴西，这为所谓的蓝色经济开辟了更大的投资前景，今天的蓝色经济约占巴西国内生产总值的 20%，包括石油、旅游、渔业、海上运输。”

“这种管理是极其重要的，它能够带来大量投资的各种商业活动拥有法律保障，而且防止各个开发项目发生冲突，企业的利益和投资的前景得到更大的保证，所谓的海洋 GDP，将会上升。”

风能和太阳能成为巴西电力的第二大来源

巴西能源矿产部 2 月公布的《能源月报》显示，截至 2021 年 11 月，巴西国内电力供给预计在 2021 年会增长 4.7%，其中风电和太阳能发电在电力供应中的占比增加了 2.9 个百分点，达到 13.4%，在清洁能源中仅次于水电，后者在电力供应总量中的比例为 56.7%。

据介绍，经济合作与发展组织（OECD）国家 2021 年清洁能源平均占比为 13%，巴西的数据已经远远高出了这个水平。

巴西能矿部负责能源规划和发展部长助理马塞洛·达·科斯塔（Marcello Nascimento Cabral da Costa）表示，在过去的 12 个月里，风力发电量增长了 20%以上，太阳能发电量则增长了 60%以上，“可再生能源在巴西总体能源供给中占比为 48%，在全球名列前茅，是世界平均水平的三倍多。从电力生产来看，可再生能源占比达到 85%，而世界的平均水平只有 28%。在过去的 50 多年当中，巴西始终是全球可再生能源的领导者，这得益于我们当年开始实施的大型水电项目和燃料乙醇生产项目”。

巴西国家电力系统运营商（ONS）公布的数据表明，从 2012 年 1 月到 2022 年 1 月的 10 年间，巴西风电和太阳能发电的装机容量增长了 2562%，从原来的 282 兆瓦跃升到目前的 23664 兆瓦。

2021 年巴西新注册公司 400 余万，创历史纪录



根据巴西经济部公布的统计显示，尽管受到新冠疫情的冲击，巴西全国去年新注册公司的数量达到 402.6 万余家，打破了历史纪录，同 2020 年相比增加了 19.7%。新设立的公司当中有 80% 都属于微型企业，即个人微型企业（MEI）；从行业分布来看，近一半新企业从事服务行业，三分之一的企业则是在商业领域。

去年全年注销公司的数量则有 141 万多家，同比增长 34.6%，即便如此，2021 年巴西注册企业数量净增长 260 万家，也创下历史最高水平，截至年底，全国活跃的市场实体共计 1891.5 万家。

2021 年，阿马帕州是新设企业增幅最高的州，同比增长了 40.9%；其次是阿拉戈斯州（39.2%）、皮奥伊州（33%）、帕拉伊巴州（31.1%）和巴伊亚州（30.6%）。从公司注销数量来看，阿马帕州也是变化最大的一个州，公司注销的数量增加了 65.1%，其次是阿拉戈斯州（58.6%）、帕拉伊巴州（55.2%）、皮奥伊州（51.4%）和塞尔希培州（50.3%）。

经济部的这项调查还显示，与 2019 年初相比，开办企业的平均时间减少了近三分之一，从原来的 5 天 9 小时下降到 2 天，57% 的新企业在 1 天之内就完成了注册。巴西 19 个州的企业开设平均时间不到 2 天，其中塞尔希培州和联邦区开办公司的速度最快，仅为 1 天。

巴西央行加快对加密货币的监管，以遏制巨额欺诈



诈骗者在不到两年的时间里使巴西投资者蒙受超过 65 亿雷亚尔的损失

巴西中央银行正在评估制定规则，对巴西加密货币（如比特币）的金融交易进行监督，并确定惩罚措施，以遏制诈骗行为的大量发生。

巴西中央银行行长罗伯托·坎波斯·内图（Roberto Campos Neto）向巴西主要银行的总裁们透露了这一举措。

据银行家们说，该监管提案应该在第一季度送交国会。制定的规则预计将在今年年底前生效。

巴西加密货币市场的数据引起了当局的注意。根据国家税务局传递给中央银行的信息，该行业每年在巴西国内的投资金额约为 1300 亿雷亚尔。

但缺乏监管为盗窃和欺诈打开了大门。圣保罗联邦和民事警察局透露，在不到两年的时间里，涉案金额已达到约 65 亿雷亚尔。

根据银行家们透露，监管目的是将加密货币作为一种“投资工具”。

因此，数字经纪公司需要遵循由证券交易委员会（CVM）监管的其它投资基金的规则，并在巴西设立总部，此外还需要保存记录和交易文件。

目前，加密货币市场并不遵循监管。税务局只监测总部设在巴西的经纪公司的金融交易，税务机关的规范性指令只用于税收目的。

尽管中央银行正在考虑推出一种雷亚尔数字货币（o real digital），但允许加密货币作为一种支付手段目前还没有提上日程。只有萨尔瓦多等少数国家允许使用这种支付手段。

这项法案除了赋予中央银行充分的权力为该行业的公司授予经营权外，也准备将“虚拟货币

诈骗”列入《刑法》，刑期应在四至八年之间。

中央银行还希望更新《洗钱法》，将用加密货币进行欺诈列入加重处罚的罪行清单，在三年到十年的刑期上增加三分之一到三分之二的监禁时间。

所有相关交易需进行记录，并将文件存档，以备警务或司法当局查阅。

Demarest 律师事务所合伙人法比奥·布拉加 (Fabio Braga) 认为，为这个市场制定法律规则，界定中央银行和证券交易委员会等机构的权力，将提高投资者的安全性。

加密货币经纪公司在法律上的隐蔽性为它提供了躲避司法指控和监管的机会。

证券交易委员会最近的研究表明，加密货币诈骗已经占到巴西所有金融诈骗的 43%。几乎三分之一 (30%) 的案例是用外国加密货币进行操作，四分之一的投资者投资在 1 万至 5 万雷亚尔之间。

根据调查，这些投资的规模化基本上是通过“口口相传”或通过社交网络推荐而发生，这让中央银行感到担忧。

该法案的另一个理由是，越来越多的人利用这种类型的投资进行洗钱活动。

中央银行打算怎么做？

中央银行已提出法案，为加密货币建立法规，把它变成一种投资工具。虚拟货币咨询公司或经纪公司将被要求在巴西设立办事处并汇报账目。

是否有计划让比特币成为一种支付手段？

目前没有。中央银行首先打算将加密货币作为一种投资工具进行监管。虽然监管机构正在评估创建数字雷亚尔，但使用其它加密货币作为支付手段并不在短期计划之内。

巴西经济部宣布将工业产品税降低 25%



2月22日，巴西经济部长格德斯 (Paulo Guedes) 表示，巴西联邦政府将把工业制成品税 (IPI) 的整体税率降低 25%，从而减轻巴西制造业几十年来一直遭受的高税收困扰，促进全国的“再工业化”。

格德斯在 BTG Pactual 投资银行主办的一场活动上表示：“巴西工业在过去的三、四十年里，一直遭受高税收、高利率和高劳工成本的困扰，我们必须要向这三个问题发起进攻，这只是个时间问题。当前的第一项行动，就是把工业制成品税减少 25%。这是一场巴西的再工业化运动。”

工业制成品税 (IPI) 属于监管税，其税率可以通过总统令进行修改，而无需国会的批准。据测算，这一减税措施将给财政收入带来 200 亿雷亚尔的损失，其中一半属于联邦政府，另一半则属于州、市政府。工业制成品税的税率从零到 30% 不等，对于伤害健康的产品，如烟草和香烟等，税率则可高达 300%。2020 年，在第一阶段的税制改革方案中，政府建议用特殊商品税来替代针对香烟和酒精饮料征收的工业制成品税，但相关提案仍在国会进行讨论。

格德斯还表示，政府可能在今年年底前，再次降低南方共同市场的共同对外关税 (TEC)，即进口税。去年 11 月，巴西经济部和外交部宣布，针对约 87% 的应税物品降低进口关税 10%，希望以此控制通货膨胀的增长。2021 年，巴西的通货膨胀六年来首次突破了 10% 的关口。

此外，格德斯认为，应该尽快推动税制改革方案在参议院的审批，并重新启动三个新法案的讨论，以便通过更灵活的劳动规则，刺激年轻人就业。不过，相关提案此前已经被参议院否决。

巴西政府预计今年的公路拍卖将吸引 760 亿雷亚尔的投资



今年，巴西的私有化进程以及特许权拍卖有望继续推动巴西圣保罗证券交易所的发展。

仅就公路而言，将有超过 6000 公里的联邦和州级公路应在 2022 年移交给私营公司管理，而且这仅仅是指那些已经进入招标后期阶段的项目，拍卖日期已经公布或即将发布公告的项目。

在这些项目中，既有州政府首次拍卖管理权的公路段，如南大河州政府公路特许权拍卖第 3 组中 271.5 公里长的公路，也有之前合同到期并重新招标的其它路段，如巴拉那州 3328 公里综合公路网的一部分，那里有一些巴西最早拍卖特许权的路段。

总共有七个主要的拍卖项目，其中一些被分为多个区块。在未来 30 年，即合同的标准长度，应该至少吸引 760 亿雷亚尔的投资。

这些投资金额是投标要求的一部分，中标的特许公司必须满足这些要求，以换取未来几十年的运营权。

投资内容包括改善路况、双车道建设、建造高架桥和人行天桥、建筑支路，以及在某些情况下，如圣保罗周边地区环形公路的北段，完成尚未完成的工程。

在南大河州即将拍卖公路特许权的第 3 组路段中，预计将建设 10 公里的自行车道，这在行业特许权中前所未有。

所有项目中最大的一个，也是目前正在进行的最雄心勃勃的项目之一，是巴拉那州综合公路网项目，它由贯穿该州的各种联邦和州级公路组成，仅此一项就预计将投资 440 亿雷亚尔。

该项目分为六组，由州政府和联邦政府共同制定，目前正处于联邦审计法院（TCU）的评估阶段，公示和拍卖预计将在第二季度结束。

担心没有竞拍者

关注该行业的一部分专家指出，令人担忧的是，在同一时期推出这么多招标项目，可能不会有足够多的企业对所有项目感兴趣，这有可能会项目推迟或产生纠纷。

由于其中很大一部分预计将通过对过路费收取金额进行打折的方式竞标，过路费收取最低的公司将赢得特许权。因此，对广大司机来说，参与竞标者的数量越少可能意味着过路费金额的降低不会那么明显。

正如专家们所担心的那样，BR 381/262 公路特许权的拍卖再次宣布推迟，这是一条连接米纳斯吉拉斯州和圣埃斯皮里图州长达 7,370 公里的州际公路。

从米纳斯首府贝洛奥里藏特开始的 BR 381 公路蜿蜒曲折，而且是双向单车道，由于事故频发，被称为“死亡公路”。

由于缺乏竞拍者，该项目的拍卖已经被推迟了三次，最近一次定于 2 月 25 日举行，但还是被暂停了，据国家陆路交通局（ANTT）称，此次推迟是为了完善竞标公告。新的拍卖日期还未确定，但预计将在今年下半年举行。

商业咨询公司 Inter.B 的管理合伙人克劳迪奥·弗里施塔克（Claudio Frischtak）表示：“很多因素在特殊时期同时影响着这个市场，选举年、宏观经济的不确定，以及成本的大幅上升，更不用说新冠疫情了”。

“因此，我们可以看到整个国家的基础设施项目都很少有人敢于进入。”他补充道。

弗里施塔克提到了去年对 Presidente Dutra 公路（BR 116）的重新拍卖，这条令人垂涎的 625 公里路段，连接着圣保罗州和里约热内卢州的大都市区域，一直被认为是巴西公路特许权中的“上等货”。

即使这样，也只有两家巴西该行业的资深公司参与竞拍：Ecorodovias 和 CCR，后者自 1996 年以来一直是 Dutra 特许经营商，并赢得了再管理 30 年的权利。

弗里希塔克指出：“那些尚未进入巴西市场，不了解这个国家，但可能成为潜在竞拍者的投资者，还没有出现”。

巴西采矿业在 2021 年的贸易顺差中占比愈发升高



2021年,巴西矿产部门的出口顺差几乎达到490亿美元。这一数据与2020年相比增长了51%,对于确保巴西贸易收支顺差至关重要。根据巴西矿业协会(Ibram)的数据,2021年,矿产顺差相当于巴西610亿美元贸易顺差的80%。与上年相比,顺差增长非常明显,2020年,矿产贸易顺差相当于巴西贸易顺差的约64%。

2月1日,巴西矿业协会总裁弗拉维奥·奥托尼·佩尼多(Flávio Ottoni Penido)和董事会主席威尔逊·布鲁默(Wilson Brumer)介绍了有关2021年巴西采矿业的综合数据。两位领导强调,以吨为单位,巴西2021年的矿产产量比2020年增长约7%,从10.73亿吨增长到11.50亿吨。2021年,国际市场大宗商品的价格变化推动了这个行业营业额的上升,与2020年相比,增长了62%,从2090亿雷亚尔增长到3390亿雷亚尔。

对于矿业和能源部(MME)地质、采矿和矿产加工局局长佩德罗·保罗·迪亚斯·梅斯基塔(Pedro Paulo Dias Mesquita)来说,巴西矿业协会公布的数据代表了“巴西采矿业的实力以及我们一直追求的扩张和发展的良性道路。从改善流程、促进可持续作业和吸引投资出发,实现采矿业可持续的、现代化的和包容性的发展,达到为我国人民增加机会、提高福利的目的。”

各州竞相投资于采矿业的扩张

巴西矿业协会信息显示,米纳斯吉拉斯州是2021年巴西矿业收入增长最高的州,增幅达到87%,从2020年的764亿雷亚尔增加到2021年的1430亿雷亚尔。由此,米纳斯吉拉斯州的收入占巴西2021年采矿业整体收入的42%。其次是巴伊亚州,收入增长67%;帕拉州,增长51%;戈亚斯州,增长36%;马托格罗索州,增长35%;圣保罗,增长28%。

矿业税收打破纪录

矿业发展产生的另一个积极方面是税收的增长,特别是被称作矿产权特许使用费的“矿产资源开发补偿费(CFEM)”,打破了记录。仅此补偿费(CFEM)的增长就接近70%,从2020年的60亿雷亚尔增加到2021年的100多亿雷亚尔。这是一个前所未有的数额。税收总额的增长超过62%,从2020年的720亿雷亚尔上升到2021年的1170亿雷亚尔。

矿产业投资及其创造的就业机会

预计到 2025 年，矿产业的投资将超过 410 亿美元，其中约 60 亿美元用于社会环境项目。到 2030 年，矿产业将执行其它 50 多个主题的有关社会环境的行动和倡议，投资额超过 180 亿美元。联邦政府的官方数据显示，2021 年 1 月至 11 月该行业创造了 14,869 个就业机会。因此，在 2021 年 11 月，采矿业共登记超过 20 万个直接就业岗位。

超过 90% 的巴西企业希望投资初创公司，他们的胃口越来越大



巴西私募股权和风险投资协会（ABVCAP）的研究显示了企业投资初创公司的情况。

新冠疫情使巴西很多企业在寻求既能满足公众需求，又能保持效率的解决方案过程中非常挠头，而初创公司则以其创新能力更受欢迎。在这种情况下，各公司对初创企业的投资，即所谓的企业风险投资（或 CVC），一直在以相当快的速度增长，61% 的巴西公司已有所举动。在尚未有动作的公司中，92% 已开始关注。这些数据来自“巴西的企业风险投资”调查，该调查由巴西私募股权和风险投资协会（ABVCAP）及其新近成立的专门委员会组织进行。

2015 年，巴西的企业投资仍处于萌芽状态，但新冠疫情和数字化程度的加速已扭转了这种局面。报告显示，超过一半（55%）的企业对初创公司的投资是在过去两年开始的。为此，巴西私募股权和风险投资协会对 30 多家成员公司的调查答复进行了分析。

在商业数字化的背景下，企业风险投资模式越来越受到那些希望加速促推创业人的公司的追捧，这些公司因此而接触到对其业务非常有益的想法和解决方案。许多公司通过投资初创企业创造新的战略垂直领域和测试环境。这是导致 75% 的公司表示在进行风险投资时有混合目

标（财务和战略）的原因。

巴西私募股权和风险投资协会企业风险投资委员会协调员瓦莱里（Sandro Valeri）表示：“这真的是一个惊喜。在我们想象中，那些公司在进行风险投资时应该只考虑对其有利的财务结果，但情况不同了，他们已经有了长远的考虑。”

据瓦莱里介绍，巴西创新生态系统的成熟也有助于企业风险投资保持良好势头。2021年，初创企业的风险投资市场吸引了创纪录的投资金额，共诞生11家新的独角兽公司，这种情况激发了企业复制培育小型技术型公司的成功理念。

调查显示，各企业在风险投资计划中所投资的金额仍然有限，约有一半的企业风险投资额低于1亿雷亚尔，而只有30%的企业表示其用于风险投资的金额超过1亿雷亚尔。

原因还是在于巴西的企业风险投资仍然属于新生事物。同样的原因也可以用于在分析已完成退出（投资的最后阶段，被大公司收购或者上市）的公司数量时，解释为何80%的公司还没有进行任何退出。瓦莱里表示“这很常见，毕竟这些公司还没有完成投资周期”。根据巴西私募股权和风险投资协会ABVCAP的数据，初创企业的平均投资周期为5至10年。

企业风险投资的未来

从现在开始，风投行业放弃“新生”地位、转向“蓬勃发展”是大势所趋。巴西私募股权和风险投资协会企业风险投资委员会另一位协调员坎纳塔（Rosario Cannata）指出，到2022年，风投计划的数量预计将增长到“几十个”，因为企业风险投资能平衡大公司对即时结果和长期战略的渴望。

风投协会的专家表示，随着初创企业的扩张步伐不断加快，用于风投的金额也会增长：“今天我们看到这个投资额很低，但金额低与风险有关，因为很多公司不可能为初始概念投入大量资本。但未来，这一数额将高得多”。

显然，对风险的厌恶也将不复存在。如今，风投公司投资的大多数初创企业都处于发展的早期阶段，处于前种子期、种子期、A阶段和B阶段，投资金额达到1000万雷亚尔。根据风投协会的说法，这种情况应该会发生改变。“以这种模式，大量的项目和良好的结果将促使风投到达C轮以后”。

雷亚尔2月继续保持对美元的涨势



整个 2 月份，雷亚尔累计上涨 2.82%。这是自 2017 年以来雷亚尔首次在 2 月份升值，且涨幅达到自 2010 年以来的同比最高水平。

雷亚尔也保持了连续第四个月对美元的升值，期间累计涨幅 8.61%。这是自 2009 年以来持续最久的对美元升值。

8 日，雷亚尔走低，与其他主流货币的走势一致。不过，投资者消化央行前一次货币政策会议纪要的信号后，雷亚尔在盘中放缓了跌幅。货币政策委员会的态度比市场经济学家预期的更加鹰派。经济学家强调的一点是，会议纪要提到了“在今后的会议上以较慢的速度进行额外的加息”。不过，会议纪要在“加息”一词上使用了复数，这清楚地表明货币紧缩周期将延长到 3 月份以后。预计在短期内，巴西与国外的利率差将继续有利于雷亚尔的套息交易。当天收盘时，雷亚尔小幅下跌 0.11%，汇率升至 5.261。

13 日，在人们认为巴西国内环境具有吸引力的同时，全球投资者在评估俄罗斯可能进攻乌克兰的前景时，略微抑制了避险情绪，美元回吐了早间对雷亚尔的涨幅并转而下跌。收盘时，雷亚尔上涨 0.46%，汇率跌至 5.218。

16 日，乌克兰局势缓和的新闻帮助了雷亚尔上涨。不过，即使在美国加息在即，海外局势更加动荡的日子里，雷亚尔仍然在遵循着看涨的轨迹。收盘时，雷亚尔大幅上涨 1.02%，汇率已跌至 5.128。

17 日，上午，美国总统拜登说，俄罗斯有高风险“入侵”乌克兰。同样在上午，俄罗斯政府下令驱逐美国驻俄副大使戈尔曼。俄罗斯与乌克兰之间的紧张局势升级的新闻公布后，市场担忧增加，雷亚尔转而下跌。收盘时，雷亚尔下跌 0.76%，汇率升至 5.167。

23 日，巴西的高利率继续吸引外资流入，美元自 2021 年 6 月底以来首次跌破 5 雷亚尔关口。本交易日收盘时，雷亚尔上涨 0.95%，汇率跌至 5.004，创下自去年 6 月 30 日以来达到的最低收盘价，当时也是美元最后一次收盘价低于 5.0 雷亚尔。

24日，俄罗斯和乌克兰发生军事冲突。这是自第二次世界大战以来欧洲最严重的军事危机，雷亚尔急剧下跌。收盘时，雷亚尔暴跌2.02%，汇率升至5.105。

25日也是本月最后一个交易日，由于投资者寻求避险，加上巴西因狂欢节长假而休市，雷亚尔下跌近1%。收盘时，雷亚尔下跌0.99%；汇率升至5.156，达到本月17日以来的最高点。

即使雷亚尔在月末收跌，但是在本月仍然表现极佳，并在年内继续保持对美元的上涨。

目前雷亚尔的上涨是在调整被扭曲的汇率，不过更多是出于技术因素，而不是对基本面的重新评估。此外，最近雷亚尔的升值已经使汇率处于可吸引美元买家的水平，考虑到巴西可能面临的挑战，尤其是今年下半年的选举将近，风险更大。

因此，风险因素可能再次在巴西外汇市场上占据主要地位，限制雷亚尔的进一步涨幅。分析师认为需要对雷亚尔采取更保守的评估。

分析师评估认为，巴西的情况仍然具有挑战性。随着巴西两极化的选举临近，预计雷亚尔的波动性将大幅上升。尽管巴西的高利率可以抵消一部分雷亚尔的下行风险，但雷亚尔难以充分获得高利率套利带来的好处，并在这种情况下继续表现突出。目前的高利率、没有政治干扰、大宗商品有利于公司等任何一项因素被逆转的话，都可能导致雷亚尔在未来贬值。

花旗银行的一项研究显示，雷亚尔是拉丁美洲货币中与俄罗斯卢布相比具有最高贝塔系数（衡量敏感性的指标）的货币，这在理论上会使它更容易受到俄罗斯危机可能带来的影响。

该行分析在报告中说：“我们认为雷亚尔仍有理由表现良好，但汇率近期可能会继续修正，特别是当地缘政治局势仍然很紧张时。”

伊塔乌银行的报告指出，3月，全球注意力仍将集中在俄罗斯和乌克兰之间的冲突，以及大国对该事件的反应上。市场将密切关注西方对俄罗斯的制裁，以及俄罗斯军队的推进情况。

政社热点

巴西总统顶住美国压力访问俄罗斯并会见普京



美国施压巴西，要求博索纳罗取消俄罗斯之行

在担心俄罗斯出兵乌克兰的紧张局势下，美国政府向巴西方面提出交涉，要求取消总统博索纳罗 2 月的莫斯科之旅。

白宫代表认为，博索纳罗和俄罗斯总统普京的会面时机不对，因为这可能被解释为巴西在俄乌危机中站在俄罗斯一边。

一位巴西政府人士向该报表示，这并不是这次访问的原因。他表示：“我们希望俄罗斯和乌克兰之间达成外交谅解，我们与两个国家都保有很好的关系”。

据圣保罗页报（Folha de S.Paulo）和权力 360（Poder360）的报道，美国国务卿安东尼·布林肯（Antony Blinken）在 1 月 30 日与巴西外交部长卡洛斯·弗朗萨（Carlos França）的电话交谈中，对博索纳罗访俄而可能发出的这种象征性的信息表示担忧。

据权力 360（Poder360）报道，弗朗萨告知布林肯，博索纳罗将保持访俄行程，巴西继续支持通过外交途径长久解决紧张局势。

1 月 10 日，在巴西获得联合国安理会两年轮值席位的几天后，布林肯曾要求博索纳罗政府对“俄罗斯对乌克兰的新攻击做出强有力的和统一的”回应。

据报道，在 1 月 9 日的电话中，除了对博索纳罗的莫斯科之行表示担忧外，布林肯还要求巴西就乌克兰局势举行联合国安理会会议投赞成票，巴西执行了美国的要求。

在会议上，巴西驻联合国大使罗纳尔多·科斯塔·菲略（Ronaldo Costa Filho）保持中立立场，并呼吁围绕乌克兰紧张局势的有关各方进行对话。

他指出：“禁止使用武力、和平解决争端，以及主权和领土完整原则和保护人权是我们集体安全体系的支柱。”

博索纳罗表示，这次出访的邀请来自普京，目的是加强两国的联系和改善贸易关系。在被一位支持者问及这位俄罗斯领导人是否是保守派以及是否是“人民的人”时，博索纳罗回答说，他“是保守派，是的”。

博索纳罗前往俄罗斯进行访问

博索纳罗将在乌克兰危机的高潮期间访问普京，但他希望关注的重点是俄罗斯的化肥。

2月15日，博索纳罗开始他任期内迄今为止最具风险的旅行，短暂访问当前的危机中心——莫斯科。

美国表示俄罗斯“入侵”乌克兰近在眼前，克里姆林宫则称美国及其盟友“歇斯底里”地加剧紧张局势。博索纳罗本人和其他官员都试图淡化访问“时机”的不恰当。出访建议是由普京在年末提出的。

巴西的身影出现在如此的危机期间，并且没有安排对乌克兰进行访问，被美国解读为对俄罗斯要求阻止乌克兰加入北约和解决乌克兰东部亲克里姆林宫分离主义地区问题的默认支持。

双方的会晤在巴西总统向克里姆林宫旁亚历山大花园无名战士墓献上花圈后进行。之后，博索纳罗和普京进行会晤并与随行人员一同午餐。巴西外交部长卡洛斯·弗朗萨（Carlos França）、国防部长沃尔特·布拉加·内托和政府秘书长路易斯·爱德华多·拉莫斯（Luiz Eduardo Ramos）出席会议。

不过，巴西官员的话风是一致的：巴西遵循联合国决议，关于乌克兰东部局势的问题需要通过谈判解决。

如果没有眼前的这场安全危机，巴俄双方议程上的主要议题是化肥。俄罗斯是世界范围内该领域的佼佼者，而疫情扰乱了化肥生产链，也提高了国际价格。

在2021年巴西从俄罗斯进口的57亿雷亚尔商品中，60%是磷肥和氮肥。去年底，巴西外长弗朗萨和农业部长特雷莎·克里斯蒂娜访俄会谈中谈到的想法是签订一个永久性的合同，以保证俄罗斯向巴西出口化肥。

俄方还应签署购买巴西国家石油公司一家化肥厂的意向，以正式建立伙伴关系。现任农业部长特雷莎，与现任国防部长布拉加·内托一样，是博索纳罗的副手候选人，她因为感染新冠病毒而未能随行。

在对俄罗斯的出口中，巴西主要出口大豆和其它基础产品，去年出口额达到 16 亿美元。

此次出访涉及的另外一个重要领域是国防，巴方将与俄方三军和国防部举行单独会谈。

双方国防领域的关系始于 1994 年，当时巴西利亚从俄罗斯购买了便携式伊格拉 (Igla) 防空导弹。2002 年，在莫斯科试图向巴西出售苏-35 战斗机之后，双方成立了一个关于国防问题的高级别委员会。

但双方的合作非常有限：自 2012 年以来，俄罗斯曾三次试图向巴西出售铠甲-S1 防空系统，但三次均被拒绝。

自冷战结束以来，巴西外交部一直在寻求与俄罗斯建立关系，以此来扩大其在世界上的地位。

在卢拉 (2003-2010) 执政期间，巴西向南南合作进行了更彻底的转变，这体现在 2006 年巴西、俄罗斯和印度联合成立的金砖集团中，南非后来也加入了该集团。

尽管如此，巴西与俄罗斯的关系一直都很重要。对外出访次数最多 (139 次) 的总统卢拉四次访问俄罗斯。迪尔玛 (2011-2016 年)，也四次访俄，特梅尔 (2016-2018 年) 有一次访俄。

博索纳罗对俄罗斯表示声援，两国期待推进经贸合作

2 月 16 日，在同普京会晤后，博索纳罗对媒体表示：“我们对俄罗斯表示声援。我们非常希望在国防、石油和天然气、农业等多个领域同俄罗斯开展合作，相关的会议正在进行当中。我相信，此次到访俄罗斯，就是向世界表明，我们的双边关系可以获得巨大的发展。”

虽然博索纳罗并没有具体说明，在什么问题上“声援”俄罗斯，但鉴于当前俄罗斯和乌克兰之间一触即发的紧张局势，让国际社会不禁对此有很多联想。为了避免引起美国的不满，在双边会谈后的一份声明中，巴西总统表示：“我们声援所有希望并努力实现和平的国家。”

此前，美国曾试图阻止博索纳罗访俄，后来又希望他能给普京传话，对其处理俄乌危机的方式表达关切和不满，但显然这个目的也没有达到。目前，巴西是美国的“非北约主要盟友”，享受与美国进行武器贸易的特权。两国还曾在 2020 年签署了一项前所未有的军事协议，但到现在协议并未真正落实。

随同巴西总统访问俄罗斯的能源矿产部长本托·阿尔布克尔克 (Bento Albuquerque) 表示，代表团成员将同俄罗斯的化肥供应商交流，谈判长期供货合同。

阿尔布克尔克介绍说：“俄罗斯是巴西主要的化肥供应国，我们从去年开始就一直在努力，希望确保对我国农业企业的供应。”在被问及是否会就硝酸铵供应问题签署正式协议时，能矿部长表示正在就此事与俄罗斯政府和企业进行探讨，签署协议的机会是存在的。目前，俄罗斯已经宣布暂停了硝酸铵化肥的出口。

阿尔布克尔克还表示，两国也在就巴西安格拉 3 号核电站项目进行接触，目前巴西核电公司（Eletronuclear）正在寻找有核电资质的合作企业，接手安格拉 3 号核电站的建设，以确保其在 2026 年初启动运营。在这方面，俄罗斯国家原子能公司（Rosatom）是很有实力的候选对象。

他还表示十分看好俄罗斯对巴西石油天然气产业投资的前景，“巴西和俄罗斯都是主要的石油生产国，在产量方面，俄罗斯世界排名第三，巴西排名第七。近年来，巴西油气产业发展迅速，过去三年中，合同投资金额高达 6200 亿雷亚尔。显然，两国不仅在技术上，而且在投资方面，有很大的合作空间。”

巴西避免谴责普京，呼吁撤军和对话

去莫斯科访问普京总统后不到一周，面对克里姆林宫承认乌克兰分离主义地区独立并决定派遣“和平部队”的局势，博索纳罗政府呼吁各方维护国际法和《联合国宪章》。但与其他一些政府不同的态度是，巴西外交部避免直接谴责俄罗斯国家元首，也没有提及对莫斯科可能采取的任何制裁。

在纽约举行的联合国安全理事会紧急会议上，巴西宣布了其立场。

巴西驻联合国大使罗纳尔多·达科斯塔·菲洛（Ronaldo da Costa Filho）表示，乌克兰地区的紧张局势每天都在恶化，“我们知道事态已经变得非常严重”。

大使透露，巴西政府正在关注这一情况，并对此表示“担忧”。他认为：“在当前形势下，我们需要呼吁（军事）降级，并支持外交努力，以期实现和平解决争端”。

“首要目标是立即停火，立即遣散当地的部队和军事装备。撤出部队将是争端双方重建信任的一个重要步骤”。

巴西外交部没有提到制裁，也未对莫斯科表示反对，而且还流露出打外交太极的迹象，既试图为乌克兰进行呼吁，又表示应该考虑普京的要求。

一方面，巴西政府提到需要将维护领土完整作为重要原则之一，并需要尊重《联合国宪章》，另一方面，巴西政府则坚持认为所有人的“正当担忧”和《明斯克协议》也必须得到尊重。

这位巴西外交官在联合国呼吁保持对话，以寻求和平。他还呼吁停火和撤出军队，为外交活动腾出空间。

俄罗斯被认为是巴西的战略伙伴，也是巴西在金砖集团的合作伙伴。

巴西外交部试图在美国和北约（北大西洋公约组织）盟国的立场与普京的俄罗斯立场之间取得平衡。

巴西上一次就俄罗斯问题在联合国的表态与此次的立场基本一致。2014 年，巴西没有谴责俄罗斯吞并克里米亚的决定，克里米亚地区曾是乌克兰的领土。

乌克兰称希望巴西谴责俄罗斯的袭击并要求提供人道主义援助

面对与俄罗斯的军事冲突，乌克兰驻巴西临时代办阿纳托利·特卡奇（Anatoliy Tkach）在 2 月 24 日要求巴西等国家谴责俄罗斯的袭击，并在提供武器和燃料之外，给予人道主义援助。

这位临时代办表示，“乌克兰非常清楚地知道，俄罗斯总统的承诺是毫无价值的。我们正在与巴西当局联系，希望巴西能够谴责俄罗斯对乌克兰的攻击。此时此刻，我们珍视说服俄罗斯停止敌对行动的强烈信号，我们希望谴责袭击并实施国际制裁。

该代表还请求巴西和国际社会提供支持，保护遭受袭击的公民。他表示：“此外，我们现在需要人道主义援助、需要燃料和防御性武器，使我们的人民能够自卫”。

巴西外长接美国国务卿电话，商谈解决乌克兰危机

美国国务卿安东·布林肯（Antony Blinken）在 2 月 25 日上午致电巴西外交部长卡洛斯·弗朗萨（Carlos França），双方商谈如何解决俄罗斯对乌克兰采取军事行动所造成的危机。

这次谈话首先得到了美国驻巴西大使馆的证实。随后，巴西外交部通过其社交网络进行了报道：巴西外长弗朗萨和美国国务卿布林肯讨论了乌克兰危机并商谈联合国安全理事会将如何对此次冲突作出处理。

巴西外交部介绍说：“两位部长就应该采取什么措施来结束此次军事行动、恢复和平并防止平民继续遭受冲突影响进行了讨论”。

这次电话交谈并不在外长弗朗萨预先确定的正式日程上。

美元、通胀和石油：乌克兰冲突对巴西的影响

经济学家表示，燃料和其他相关方面的压力会影响到巴西。

俄罗斯与乌克兰发生军事冲突，不仅在欧洲和美国，而且在与两国保持政治和商业伙伴关系的其他国家中引发了对负面影响的担忧。巴西就是其中之一。

但巴西所受到的第一个重大影响是积极的，即美元的下跌。2 月 22 日，美元兑雷亚尔汇率连续第四个交易日下降，跌幅 1.07%，交易价格为 5.052。

分析人士称，这一现象不仅是巴西中央银行提高基准利率（Selic）的结果，也是外国资本在高风险时期进入巴西的结果。

尽管经济学家预计资产将迁移到更安全的市场，但巴西因其可能成为俄乌两国生产的一些农

产品的替代供应商而变得具有吸引力。

经济学家德萨（Rachel de Sá）说：“目前冲突中的国家是农业原料、谷物和矿物的主要生产国，这些商品在巴西也可以找到。”

但俄乌战争的间接影响对巴西不只有积极的一面，通货膨胀和石油及其衍生品价格上涨也可能对国民经济造成不利影响。

化肥和农业原料目前在巴西从俄罗斯进口的产品清单中占主要地位，而危机可能会影响巴西进口这些产品的能力，对国内农业部门造成不利影响。

政治上，巴西将受到它在联合国安理会中所采取的立场的影响。

巴西的通货膨胀不仅是由于受到俄乌冲突的影响，也受到其他内外部因素的影响，可能还会影响 10 月举行的总统选举的结果。

美元和金融市场

巴西的金融市场是最先直接感受到乌克兰危机影响的领域。

根据德萨的说法，地缘政治冲突通常会提高全球经济的不确定性，从而导致避险情绪的增加。这意味着许多投资者可能更愿意将他们的资产迁移到更安全的市场，如美国、中国或日本，而放弃巴西等新兴市场。

他表示，在更大的风险规避的情况下，巴西这样的新兴国家往往会在汇率、股市和其他资产市场遭受更多损失。

尽管如此，但目前仍然有大量外国资本流入巴西。其主要原因是，在巴西央行试图遏制通胀的目的推动下，上调了基准利率，这让投资者有更大的利润前景。

同时，作为一个主要的大宗商品生产国，巴西也已经吸引了寻找能替代俄罗斯产品的公司和投资者。

巴西生产的许多大宗商品可以立即替代俄罗斯甚至乌克兰生产的商品，特别是在农业领域。

所有这些都导致了最近美元对雷亚尔的价格下跌。2 月 22 日美元更是以去年 7 月 1 日以来的最低价格收盘。

石油

除了金融市场外，俄乌紧张局势升级的主要直接影响是石油及其衍生品价格的上涨。

俄罗斯目前是世界上最大的石油生产国之一，每天的生产能力超过 1000 万桶。该国也是欧

洲最大的天然气供应国，约占欧洲大陆总供应量的 40%。

俄罗斯遭受的制裁使该国商品的生产 and 出口陷入瘫痪。

包括巴西前财政部长诺布雷加 (Maílson da Nóbrega) 的经济学家认为，对俄罗斯的制裁直接导致油价上涨，从而拉高巴西的燃料价格。

德萨说，石油价格的上涨不仅会让巴西人支付更高的汽油价格，还需要为乙醇、烹饪燃气等支付更高昂的费用。

通胀

石油价格的上涨直接影响到全球通货膨胀，因此也影响到巴西的通胀，而后者从去年开始就已经在上升。

巴西的燃料价格影响通胀，使巴西央行难以将价格引导到通胀目标范围。因此，央行可能还需要在很长一段时间内采用高利率。

诺布雷加认为，通胀上升的最终影响是巴西经济增长率的下降。“今年的经济可能不会增长，甚至可能会有一些下滑。而且，随着油价和通货膨胀的增加，情况可能会变得更糟。”他说。

而以上这些因素仍可能对定于 10 月举行的总统选举结果产生直接影响。

诺布雷加表示，严重的通货膨胀环境可能会对总统博索纳罗的竞选造成非常负面的影响，因为无论通货膨胀的根源是什么，政府首脑总是被指责的主要对象。

农业企业和国内市场

经济学家还指出，对俄罗斯实施制裁可能间接损害巴西国内市场，特别是农业综合企业。

2021 年，巴西是俄罗斯出口的第六大目的地。肥料和化肥在巴西进口产品清单中占主导地位，约 35 亿美元，占 56 亿美元进口总额的 60%。

俄罗斯仍然是巴西最重要的化肥来源，2021 年约占进口总量的 25%。随着俄罗斯的经济封锁，巴西购买这些产品的难度将大大增加。

德萨评估说，随着制裁甚至俄罗斯出口能力的丧失，化肥变得更加昂贵，巴西生产商的盈利能力下降，影响他们在未来几年继续扩大供应的能力。

英国皇家国际事务研究所的研究员卢塞纳 (Segundo Igor Lucena) 认为，巴西整体国内市场也会受到冲击，尽管是以非常隐蔽的方式。

"与俄罗斯的所有经济关系都会减少。俄罗斯只占巴西出口的 0.6%，虽然很少，但在目前这

样一个复杂的环境下，巴西不能冒险失去任何类型的消费市场。”卢塞纳说。

制裁还可能阻碍巴西充当俄罗斯船只在南美的贸易中转港。俄罗斯船只将不能再在巴西港口停靠加油和购买补给，否则会受到处罚。

外交政策

从政治角度看，巴西在争端中处于次要地位。然而，自从1月初在联合国安全理事会获得非常任理事国席位以来，巴西的地位更加突出了。

瓦加斯基金会（FGV）的国际关系教授斯滕克尔（Oliver Stuenkel）说：“在这种情况下，巴西的传统一直是保持中立的立场，所以起初我们以为巴西不会表达明确的立场。然而，作为安理会的成员，巴西无法置身事外。”

斯滕克尔认为，巴西从现在开始采取的立场将比博索纳罗总统访问莫斯科期间发表的任何评论更能影响国际社会对巴西的看法。

博索纳罗在克里姆林宫与俄罗斯总统普京会面后的讲话中，避免提及乌克兰，但强调巴西和俄罗斯对和平的承诺。

博索纳罗的言论让美国不满，据分析人士称，在如此紧张的情况下进行访问，可能会引起美国的猜测。

专家最希望的是，巴西尽可能采取最中立的立场，但会有遭受来自美国的压力的风险。

企业新闻

巴西主要零售商向境外电商平台发起攻击



一家名叫零售发展研究会（IDV）的机构表示，正考虑在未来几周内，向巴西反垄断机构经济保护行政委员会（Cade）提出申诉，认为境外电商平台销售假冒产品，存在逃税问题，破坏了国家经济秩序。

该机构代表巴西 75 家主要零售商，如 Americanas、Casas Bahia、Magazine Luiza、Renner 和 Riachuelo 等。消息人士称，该机构已经与联邦政府高级官员进行了非正式接触，并与多州政府也进行了沟通，以了解是否存在空间，改变针对电商平台的征税立法。

据介绍，近年来在巴西经营的外国电商平台发展迅速，来自阿根廷的魅卡多网（Mercado Livre）已经成为巴西 C2C 电商的主流平台；速卖通、虾皮购物、Wish、Shein 等平台销量异军突起；OLX Brasil 尽管是巴西本土平台，但是有 50% 的业务掌握在南非公司纳斯帕斯（Naspers）手中，因此也被巴西零售商一起视为“眼中钉”。

业内人士介绍，2020 年只有 5% 的外国包裹被海关检查，7% 的包裹进行了实际的申报，也就是说，有“海量”的产品未经任何检查就进入了巴西，而且这种情况在疫情之后愈发严重。巴西规定，从海外购买不超过 50 美元的产品免征进口税，因此，货值不超过 49.99 美元的包裹即可逃避检查，零售发展研究会认为，相关商家和平台就是钻了这个空子。

应对策略

为了应对这一问题，零售发展研究会提出的一个建议是，在向个人销售时，也必须由个人微型企业主（MEI）出具发票，但这牵扯到修改小微企业法的相关条款。另一种方式，则是游说各州立法会通过一项法律，规定电商平台应对其入驻商户偷逃流转税 ICMS 的行为承担连

带责任。有些州的确已经通过了相关法律，对此进行了规定。另外，研究会还认为，《互联网民法》中涉及言论自由的第 19 条被歪曲解读，使得电商平台得以逃避责任。根据该条规定，只有互联网服务提供商在接到法院命令后，仍未采取相应行动时，才需要对入驻商户发布内容所造成的损害承担民事责任。

2019 年，巴西电商业在讨论制定《自律指南》时，双方在关于“连带责任”方面的分歧变得更加明显。总部设在国外的电商平台均反对追究平台对假冒产品广告的责任，称这属于言论自由的范畴。除魅卡多网于 2021 年接受该《自律指南》外，其余几家国际电商都没有加入。

不过，研究会也承认，今年是选举年，因此很难推动联邦和州政府在相关议程上有比较大的作为。因此，他们希望督促海关加强监管，并将向有关机构施压，加大对违规企业的处罚力度。

这些应对措施可能也会涉及一些本地的零售商，他们除了有自营产品的电商平台外，也销售外国零售商的产品，但与国际竞争对手相比，这部分货量较少，而且在免运费的政策上也受到更多的限制。这些巴西零售商还表示，他们拥有识别假货系统，主要是通过一些本国的代理机构，他们在本地和国外的电商平台上都开有自己的商店。

对方回应

据研究会的报告测算，2020 年国际商家在销售中逃税 190 亿至 200 亿雷亚尔，其中 80%至 90%的商家来自亚洲。在巴西本土的电商平台中，逃避金额从 40 亿雷亚尔到 50 亿雷亚尔不等。2020 年，巴西消费者在国际电商平台下单 4700 万份，相当于每五个巴西人中，就有一个人在这类平台上买过产品。

对于外国平台来说，这其实是个商业问题。一家中国网站的市场关系主管说：“巴西的电商平台之所以这样做，是因为他们流失了销售额。在更困难的消费环境中，他们无法获得其他平台所拥有的更具竞争力的卖家基础。有一些店主出售的商品价格低廉，而且完全合法，这是因为他们在国外的成本结构比在巴西的要低。我们正在为巴西人带来数以千计的正规商家。是否有非法产品逃过了管控呢？有的，这也是需要改进的方面。”

各大汽车制造商看好巴西，投资 209 亿雷亚尔

预计到 2030 年，巴西将恢复到 300 万辆汽车的销售水平。

已进入巴西的各大汽车制造商看好 2023 年。在截至 1 月的过去三个月中宣布的投资总额达 209 亿雷亚尔，表明汽车行业已透过今年年初的动荡看到了复苏的希望。

其中最大的一项投资是中国长城公司在 1 月份宣布的 100 亿雷亚尔，该公司将在圣保罗内陆的伊拉塞马波利斯（Iracemópolis）市的原奔驰工厂生产混合动力和电动汽车。



在大选年，汽车行业的高调投资令人惊讶，因为在面对不确定性时，企业往往会踩刹车，但这个行业有它自己的周期和关注点。

波莱特（Bright）咨询公司的合伙人帕利亚里尼（Cassio Pagliarini）指出：“长城公司正在进行一项长期投资，收购了一个设备齐全的工厂。他们在低谷时来这里收购，雷亚尔贬值相当厉害。”

“长城的目标在于未来，进行这种投资是值得的。如果他们想在全球范围内获得发展，需要巴西的销量，而巴西的销量不会总是停留在那 200 万台。”

这位专家认为，到 2030 年，国内市场将恢复到 300 万辆的销售水平，而现在的投资人也有这样的长期愿景。

但如果把当前的形势作为投资参考的话，企业也许会失去勇气。根据装配商协会（Anfavea）的数据，1 月份，轻型和重型汽车的产量与 2021 年同月相比下降了 27.4%。这一结果受到了奥密克戎新变体传播和集体假期对装配线产生的负面影响。

装配商协会认为，2022 年的巴西国内生产总值将有 0.5% 的增长，并预测汽车制造业将有 9.4% 的增长，将有 246 万台车辆装配完毕离开生产线。由于汽车制造商以宏观区域划分世界，复苏的愿景并不限于巴西。

宝马集团拉美地区总裁雷纳·布劳恩（Reiner Braun）认为，拉美地区的国内生产总值将增长 2.5%。该品牌在全球范围内目前销售形势很好。

11 月，宝马集团宣布了对位于圣卡塔琳娜州的阿拉瓜里（Araquari）工厂进行新的投资。在 2022 年至 2024 年期间，将投资 5 亿雷亚尔用于生产 SUV 车型 X3 和 X4，以及一款尚未在德国曝光的车型。自 2014 年以来，该品牌已经在这家工厂投资了 18 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。

它的竞争对手奥迪也在行动。2021 年停止了一年的生产后，这家德国汽车制造商将重新开始巴拉那州的圣若泽·杜斯平海斯（São José dos Pinhais）生产汽车。

复工计划将在 2022 年下半年开始，组装 Q3 和 Q3 Sportback 车型。投资金额尚未透露，但将花费 2000 万雷亚尔在其经销商处安装电动汽车的充电点。

但是，奥迪的例子也表明，在巴西国内制造业上投资是件多么艰难的事。工厂的重新开工与收到巴西政府拖欠的 2012 年至 2017 年 Inovar-Auto 计划期间产生的债务有关。

这笔钱是应该由巴西政府作为税收返还款支付给奥迪公司的。自迪尔玛政府以来政府扣留的约 3 亿雷亚尔中，有 70%至 80%是拖欠奥迪的。

12 月，在宣布复产时，当时的奥迪巴西总裁约翰内斯·罗斯查克（Johannes Roscheck）表示，说服母公司并不容易。债务的支付仍在谈判中。

尽管巴西存在种种缺点，但市场潜力和增长预期使各品牌对未来抱有希望。

在重型车辆领域，各大制造商争相投资。随着农业和采矿业的发展，以及巴西国内对快递服务的需求增长，重型汽车行业正经历着一个良好的时期。

沃尔沃（Volvo）、依维柯（Iveco）和达夫（DAF）最近都宣布投资巴西，总投资额约为 30 亿雷亚尔。

这些制造商的行动，也是为了达到明年生效的重型车辆排放控制计划（Proconve）的下一阶段要求。

投资汽车行业的另一个刺激点是国家开发银行（BNDES）的购置工业机械和设备融资基金（Finame）低碳计划。其信贷额度有助于购买由电力、氢燃料电池或生物燃料（如天然气和乙醇）驱动的车辆和机械。当这些产品的需求增多时，汽车制造商不得不想办法对污染较少的车辆实行本土化生产。

巴西二手车市场繁荣，但零部件需等待

零部件的短缺和原材料成本的上升，是巴西汽车制造商们在整个 2021 年所经历的问题，这个问题在 2022 年可能对消费者产生更大的影响。

去年，由于缺乏可迅速交付的新车，二手车的销售比前一年增加 18.8%。但无论是为了在出售时卖个好价格，还是购买后需要进行维修，二手车辆都需要零部件。

全国机动车零部件工业联盟（Sindipeças）的数字反映了这种需求。2020 年，汽车部件制造商用于二手车的零部件销售总额为 246 亿雷亚尔，占该产业总营业额的 19.5%。

2021 年的数据正在结算中，但预计该数字将上升到 323 亿雷亚尔。如果没有种种问题，增长可能会更高。

全国机动车零部件工业联盟经济部主任乔治·鲁吉茨基（diz George Rugitsky）表示，零部件的“需求增加了，但由于原材料问题和物流问题，我们受到限制，供应困难影响到整个世界，所有经销商都延迟交货。”

巴西里约热内卢国际机场经营企业归还特许权



在经济危机和新冠疫情的双重夹击下，负责经营里约热内卢加莱昂国际机场（Galeão）的 RIOgaleão 公司于 2 月 10 日宣布，企业已经向巴西联邦政府提交了归还特许经营权的申请。随后，巴西基础设施部长弗雷塔斯（Tarcísio Gomes de Freitas）表示，将把该机场同里约热内卢桑托斯杜蒙机场（Santos Dumont）的经营权整体打包进行拍卖，希望有一家运营商同时管理两座机场，拍卖工作可能在 2023 年下半年进行。

2013 年，加莱昂国际机场的特许经营权以 190 亿雷亚尔的价格，被一个联合体成功拍得，该成交价格几乎是拍卖底价的四倍，特许合同有效期到 2039 年。目前，经营该机场的 RIOgaleão 公司由新加坡樟宜机场集团控股 51%，其余的 49% 属于巴西国有的机场基础设施公司（Infraero）。公司表示，在联邦政府通过拍卖确定新的运营商之前，将继续运营加莱昂国际机场。

加莱昂国际机场对里约州的货运物流有重要作用，并创造了 1.7 万个直接和间接的就业机会，该机场的规模可以起降大型飞机，但它距离市区较远，而且抵达机场的高速路上还经常发生交通拥堵和枪击事件。巴西国家民航管理局（ANAC）的数据显示，2021 年，该机场的旅客吞吐量为 380 万人次，相当于疫情前 2019 年吞吐量的 28%，在恢复运营能力方面，面临着巨大的困难。

里约两座机场的特许权拍卖

今年上半年，联邦政府原本计划对里约桑托斯杜蒙机场的特许经营权进行拍卖，但是近几个月来，该机场的特许经营模式在里约热内卢州政府和联邦政府之间引发了争执。州政府认为，拍卖之后，桑托斯杜蒙机场可能出现航班数大幅增加的情况，这将会与加莱昂机场形成恶性竞争。因此，州政府建议对该机场的航班流量扩张采取限制措施，但联邦政府对此极力反对。在当地政界和商界人士的压力下，基础设施部不得不做出妥协，表示将把桑托斯杜蒙机场的拍卖从第七轮机场拍卖中剥离出来，单独进行。

如今，RIOgaleão 退出对加莱昂机场的特许经营，这使得联邦政府得以搭建新的模式，将这里的两座机场一起转让给私营企业。里约热内卢州工业联合会（Firjan）的基础设施经理伊萨克·欧维尔尼（Isaque Ouverney）认为，如果能实现协调运营，那么把桑托斯杜蒙和加莱昂两座机场的特许权整体拍卖是非常积极的，“当前的状况是失衡的，两座机场之间存在竞争”，他还强调，特许权拍卖的工作必须迅速落实。

瓦加斯基金会（FGV）运输研究中心主任马克斯·金特拉（Marcus Quintella）认为，联邦政府把拍卖安排到明年下半年，而 2022 年将进行总统大选，这相当于是把问题留给了下一届政府，而无论当选的人是谁。他还从用户的角度，对一家企业控制同一城市的两座机场表示质疑：“这会形成垄断，是不健康的做法。”

不过，里约工业协会（Rio Indústria）主席塞尔吉奥·杜阿尔特（Sérgio Duarte）表示：“我们必须从战略角度来看待这两座机场，它们必须是互补的。桑托斯杜蒙机场需要更多关注往返与主要城市间的空中快线，而加莱昂机场则应消化其他城市的航班需求。”他也担心，重新对加莱昂机场的特许经营权进行拍卖，可能会进一步降低该机场对新航班的吸引力，“里约州的竞争对手正在争夺新的市场。如果政府提出的模式可行，解决方案也要到 2023 年才能落实，这中间要浪费很多时间。”

科技创投

金融科技 Neon 融资 16 亿雷亚尔并成为独角兽



2月14日，巴西首个数字账户金融科技公司 Neon 宣布其在 D 轮融资中获得了 16 亿雷亚尔（3 亿美元）的投资。除此以外，Neon 透露其已经成为独角兽公司。融资来自西班牙银行集团 BBVA。2021 年，Neon 的规模扩大了两倍，客户达到 1500 万。

人力资源初创公司 Sólides 获得 5.3 亿雷亚尔投资

面向中小型企业市场的人力资源科技公司 Sólides 在华平投资集团领投的 B 轮融资中获得了 5.3 亿雷亚尔（1 亿美元）的投资。Sólides 主要面向巴西中小企业，通过完整解决方案，最多可以减少客户公司 70% 的招聘时间，减少 50% 的离职率，提高 30% 的团队生产力。

获得 5 亿雷亚尔后，Gupy 收购了其竞争对手

巴西领先的人力资源技术公司 Gupy 刚刚完成了对 Kenoby 的收购，收购的金额没有披露。Kenoby 是巴西主要的招聘平台之一，是 Gupy 最大的竞争对手。此次收购发生在 Gupy 收到

软银和 Riverwood 基金领投的 9200 万美元（约 5 亿雷亚尔）之后，这笔投资是拉丁美洲人力资源平台有史以来的最大投资金额。

希音准备在巴西建立生产基地



快时尚品牌希音（Shein）计划在巴西建立一个生产基地。目前，希音正在寻求当地的合作伙伴，为其在巴西市场进行服装的生产。去年 12 月，希音的创始人访问巴西，并与巴西的零售供应商会面。公司已经与供应商达成了两项保密合同，并在评估本地生产的可行性。

保险科技公司 180° Seguros 获 1.77 亿雷亚尔投资

保险科技公司 180° Seguros 完成了 1.77 亿雷亚尔的 A 轮融资，由 8VC 领投，Dragoneer、Monashees、Atlantico、Quartz 和 Norte 参投。这笔投资是拉丁美洲保险科技公司有史以来获得的金额最大的 A 轮投资之一。180° Seguro 创立于 2020 年，通过 B2B2C 模式运作，为公司提供完整的解决方案，以创新和数字方式向客户开发产品和销售保险及援助。

帮助公司数字集成化的 Digibee 融资 2500 万美元

帮助大公司整合数字系统的巴西初创公司 Digibee 于 2 月 3 日宣布收到 2500 万美元的投资，由软银领投，Kinea Ventures 和 G2D Investments 参投。有了这笔投资，Digibee 计划加速其国

际扩张，主要是在美国，但它已经将目光投向了智利、秘鲁、墨西哥、哥伦比亚和拉丁美洲其他地区的市场。Digibee 成立于 2017 年，拥有一个云平台，作为大型企业数字化转型的“心脏”，连接流程数字化所需的各个环节。公司计划在 2022 年底实现 1.65 亿雷亚尔的收入，比去年增长 230%。

企业管理软件公司 Tiba 获得 2300 万雷亚尔投资

专门为中小企业提供完整管理软件的初创公司 Tiba，收到了来自 Canary 和 Global Founders Capital 的两笔投资，完成了种子轮融资，投资总额为 2300 万雷亚尔。Tiba 提供完整的软件解决方案，包括会计、工资、应收账款和应付账款、数字账户、库存管理、信贷等，为小型零售商提供一个与移动体验完全集成的系统。目前巴西还没有类似的产品。

建材电商 Oico 筹集 3000 万雷亚尔加速扩张



为承包商和建筑商提供建筑材料交易平台的公司 Oico 获得了 3000 万雷亚尔的投资，由 Valor Capital Group 领投。Oico 成立于 2020 年 4 月，在 2021 年增长了 30 倍。目前公司有 100 个客户，900 个注册供应商和近 10 万种产品。

房地产科技 Rede Vistorias 获得 3560 万雷亚尔的投资

圣卡塔琳娜州的房地产科技公司 Rede Vistorias 在 Oria Capital 领投的一轮投资中筹集了 3560

万雷亚尔。目前，Rede Vistorias 是 GrupoRV 的一部分。Rede Vistorias 的平台为整个房地产市场链提供调查、检查、信贷解决方案和保险等服务，试图为房地产项目、收购、建设和使用带来更多的灵活性、透明度和安全性。

Trace Finance 计划成为面向初创企业的全球银行



2月15日，巴西金融科技公司 Trace Finance 宣布在种子轮投资中筹集了 2200 万雷亚尔。Trace Finance 成立于 2021 年，提供国际外汇平台，并希望成为全球初创企业的银行，促进创新生态系统中的巴西企业家与风险投资基金之间的关系。

健康科技公司 Bliss Sa ú de 赢得 1000 万雷亚尔投资

健康科技公司 Bliss Sa ú de 在由 Canary 领投的一轮融资中筹集了 1000 万雷亚尔。Bliss Sa ú de 的宗旨是帮助家庭和小型企业以定制化的方式签订医疗保险计划。公司已经重新设计了 200 多个医保计划选项，并分析客户资料，寻找最匹配的保险种类。

虚拟女性健康诊所 Oya Care 获得 1600 万雷亚尔

健康科技公司 Oya Care 是巴西首批虚拟女性健康诊所之一，它在 2 月获得了由 Susa Ventures 领投的 1600 万雷亚尔的种子投资。该公司于 2021 年进入市场，以填补医学领域的空白，并为女性和卵巢患者提供创新的医疗保健服务。

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。

独立游戏发行商 DX Gameworks 筹集了 1000 万雷亚尔

独立游戏发行商 DX Gameworks 在种子轮融资中从 Bertha Capital 筹集了 1000 万雷亚尔。公司打算用这笔资金收购新的游戏工作室，扩大现有工作室，并继续技术研发。DX Gameworks 成立于 2020 年 12 月，帮助中小型游戏工作室实现其出版和销售游戏的梦想。公司创建了一个生态系统，将这些工作室纳入其中，提供财务、会计、营销和法律支持。

金融科技信贷 PayHop 获得 1150 万雷亚尔的投资

专门为零售商提供信贷的金融科技 PayHop 获得了 1150 万雷亚尔的种子投资，由 Experian Ventures, DOMO Invest 和 Citrino Gestão 参与。PayHop 是巴西第一家将供应商和零售商的解决方案整合在一个平台上的金融科技公司。零售商可以使用应收账款作为抵押，以获得供应商的信贷。

加密货币交易所 Foxbit 获得 1.1 亿雷亚尔投资



Foxbit 是巴西最大的加密货币和数字资产交易所之一，已经完成了由 OK Group 领投的 1.1 亿雷亚尔的 A 轮融资。Foxbit 一直将自己定位为一个多服务的加密货币解决方案，不仅为交易所客户提供服务，而且还进入了 B2B 和 B2B2C 市场，旨在成为巴西参与者进入加密货币市场的主要合作伙伴。近一年里，其平台上推出了 30 多种新货币。

巴西参议院批准监管加密货币运营的法案

巴西参议院经济事务委员会（CAE）在 2 月 22 日一致批准了承认和监管巴西加密货币市场的项目。在提出的要点中，该法案规定将涉及加密货币的欺诈行为的具体罪行纳入《刑法》。该法案的意图是遏制或限制非法行为，如洗钱、逃税等其他犯罪。

资料来源

巴西宏观经济

<https://www.cnnbrasil.com.br/business/producao-industrial-avanca-29-em-dezembro-e-fecha-2021-com-alta-de-39/>

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2022/02/02/producao-industrial-cresce-29percent-em-dezembro.ghtml>

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2022/02/09/ipca-inflacao-fica-em-054percent-janeiro.ghtml>

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2022/02/10/setor-de-servicos-cresce-14percent-em-dezembro-diz-ibge.ghtml>

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/02/vendas-de-imoveis-fecham-2021-com-alta-de-128-mas-perdem-forca-no-fim-do-ano.shtml>

<https://www.jb.com.br/economia/2022/02/1036000-fgv-confianca-do-consumidor-atinge-maior-nivel-desde-agosto.html>

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/02/ipca-15-e-o-maior-para-fevereiro-desde-2016-e-vai-a-1076-em-12-meses.shtml>

<https://economia.uol.com.br/noticias/redacao/2022/02/02/copom-selic-juros-fevereiro-bc.htm>

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/02/bc-indica-ajustes-adicionais-em-ritmo-menor-nos-juros.shtml>

巴西的海上风能行业潜力巨大

<https://www.cnnbrasil.com.br/business/entenda-como-funciona-a-energia-eolica-offshore-que-e-gerada-no-mar/>

<https://www.jb.com.br/economia/2022/02/1035832-eolica-e-solar-somadas-tem-2-maior-posicao-na-matriz-energetica-diz-ministerio.html>

<https://www.cnnbrasil.com.br/business/pais-tem-recorde-de-capacidade-instalada-para-geracao-de-energia-eolica-e-solar/>

2021 年巴西新注册公司 400 余万，创历史纪录

<https://valor.globo.com/brasil/noticia/2022/02/09/brasil-quebra-recorde-ao-registrar-4-milhoes-de-empresas-abertas-em-2021.ghtml>

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/radioagencia-nacional/economia/audio/2022-02/80-das-empresas-abertas-no-pais-em-2021-eram-meis>

巴西央行加快对加密货币的监管，以遏制巨额欺诈

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/02/bc-apressa-regulacao-de-criptomoedas-para-conter-fraudes-bilionarias.shtml>

巴西经济部宣布将工业产品税降低 25%

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2022/02/22/guedes-diz-que-governo-vai-reduzir>

-ipi-em-25percent-e-que-estuda-liberar-saques-do-fgts.shtml

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/02/guedes-diz-que-reducao-de-ipi-sera-de-25-custo-e-calculado-em-r-20-bi.shtml>

巴西政府预计今年的公路拍卖将吸引 760 亿雷亚尔的投资

<https://www.cnnbrasil.com.br/business/leiloes-de-rodovias-previstos-para-2022-somam-ao-menos-r-76-bi-em-investimentos/>

巴西采矿业在 2021 年的贸易顺差中占比愈发升高

<https://www.comexdobrasil.com/mineracao-tem-saldo-de-us-49-bilhoes-em-2021-e-contribui-com-80-do-superavit-recorde-da-balanca-comercial/>

超过 90%的巴西企业希望投资初创公司，他们的胃口越来越大

<https://exame.com/pme/apetite-startups-cresce-90-das-empresas-querem-investir/>

巴西总统顶住美国压力访问俄罗斯并会见普京

<https://domtotal.com/noticia/1562808/2022/02/eua-pressionam-por-cancelamento-de-viagem-de-bolsonaro-a-russia/>

<https://www1.folha.uol.com.br/mundo/2022/02/bolsonaro-vai-a-russia-na-mais-arrisca-da-viagem-de-sua-presidencia.shtml>

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/02/montadoras-miram-2023-com-investimentos-de-r-209-bilhoes.shtml> <https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/02/boom-dos-carros-usados-faz-espera-por-pecas-levar-quatro-meses.shtml>

<https://noticias.uol.com.br/colunas/jamil-chade/2022/02/21/brasil-evita-condenar-putin-mas-pede-retirada-de-militares-e-dialogo.htm>

<https://www1.folha.uol.com.br/mundo/2022/02/brasil-faz-malabarismo-na-onu-para-criticar-acao-da-russia-contru-ucrania-sem-atingir-putin.shtml>

<https://economia.uol.com.br/colunas/carla-araujo/2022/02/24/itamaraty-apela-para-suspensao-imediata-das-acoes-da-russia-na-ucrania.htm>

<https://congressoemfoco.uol.com.br/area/mundo-cat/ucrania-diz-esperar-que-brasil-condene-ataques-da-russia-e-pede-ajuda-humanitaria/>

<https://g1.globo.com/mundo/ucrania-russia/noticia/2022/02/25/embaixada-americana-diz-que-secretario-de-estado-dos-eua-telefonou-para-carlos-franca.ghtml>

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/02/dolar-inflacao-e-petroleo-os-impactos-do-conflito-na-ucrania-para-o-brasil.shtml>

巴西主要零售商向境外电商平台发起攻击

<https://inteligenciafinanceira.com.br/saiba/empresas/grandes-redes-montam-ofensiva-contra-marketplaces-estrangeiros/>

各大汽车制造商看好巴西，投资 209 亿雷亚尔

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/02/montadoras-miram-2023-com-investimentos-de-r-209-bilhoes.shtml>

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/02/boom-dos-carros-usados-faz-espera-por-pecas-levar-quatro-meses.shtml>

巴西里约热内卢国际机场经营企业归还特许权

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/02/concessionaria-de-aeroporto-galeao-de-cide-devolver-concessao.shtml>

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2022/02/com-entrega-do-galeao-rio-ve-dificuldade-a-mais-para-reacao-do-setor-aereo.shtml>

巴西科技创投

<https://startupi.com.br/2022/02/neon-capta-r16-bilhao-e-confirma-titulo-de-unicornio/>

<https://startupi.com.br/2022/02/hrtech-de-minas-gerais-recebe-aporte-de-r-530-milhoes>

<https://startupi.com.br/2022/02/apos-receber-r-500-milhoes-gupy-adquire-sua-principal-concorrente/>

<https://www.ecommercebrasil.com.br/noticias/shein-prepara-implantacao-de-base-operacional-no-brasil/>

<https://startupi.com.br/2022/02/insurtech-recebe-aporte-de-r-177-milhoes-para-transformar-o-mercado-de-seguros-no-brasil/>

<https://link.estadao.com.br/noticias/inovacao,de-olho-no-sonho-americano-digibee-recebe-aporte-de-us-25-mi-liderado-pelo-softbank,70003967876>

<https://startupi.com.br/2022/02/startup-que-oferece-software-de-gestao-para-pmes-recebe-aporte-de-r-23-milhoes/>

<https://revistapegn.globo.com/Startups/noticia/2022/01/marketplace-de-material-de-construcao-oico-levanta-r-30-milhoes-para-expandir-pelo-brasil.html>

<https://startupi.com.br/2022/02/proptech-de-santa-catarina-recebe-aporte-de-r-35-milhoes/>

<https://revistapegn.globo.com/Startups/noticia/2022/02/trace-finance-levanta-r-22-milhoes-com-plano-de-ser-banco-global-das-startups.html>

<https://revistapegn.globo.com/Startups/noticia/2022/02/startup-que-da-match-entre-plano-de-saude-e-cliente-conquista-rodada-de-r-10-milhoes-liderada-pela-canary.html>

<https://startupi.com.br/2022/02/startup-recebe-aporte-de-r-16-milhoes-para-investir-na-saude-preventiva-da-mulher/>

<https://startupi.com.br/2022/02/publicadora-de-jogos-independentes-de-manaus-capta-r-10-milhoes/>

<https://startupi.com.br/2022/02/fintech-de-credito-para-varejistas-recebe-aporte-de-r-115-milhoes/>

<https://startupi.com.br/2022/02/foxbit-recebe-investimento-de-r-110-milhoes/>

<https://www.ecommercebrasil.com.br/noticias/senado-regula-criptomoedas/>

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, 13° 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

