

巴西经济月刊

2021年-第10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

巴西粮食进口步伐加快



巴西 8 月份购买牛肉的支出上升 135%，购买玉米的支出上升 290%。

出口加速，美元昂贵，国内产品供应减少，这些都对巴西消费者的腰包造成压力。

与去年同期相比，今年 1 至 8 月巴西的农产品进口增加了 16%。食品的国外成本进入国内，加之美元走高，对通胀造成更大压力。

截至 8 月，巴西在国外购买玉米、大豆等初级产品的支出总额为 35 亿美元。牛肉、鸡肉、鱼肉以及奶制品不在此列，但也一直在增加。

8 月是进口加速的时期。与去年同期相比，玉米的采购量上升了 290%。全年玉米进口累计增加了 191%，已达到 123 万吨。

巴西对国外大豆的采购也在增加。巴西是世界上最大的大豆生产国和出口国。大豆在巴西的销量非常多，巴西在今年已经进口了 67.2 万吨大豆以实现国内供应平衡。

9 月，巴西对新鲜和冷冻牛肉的采购量增加了 135%，总共为 4092 吨；鸡肉的进口量同比增

加 30%；而植物油和烘焙咖啡的进口量在此期间增长了 50%。

另一方面，随着大豆和玉米销售的放缓，农产品出口在贸易平衡中的比重有所下降。今年 8 月，该行业占出口总额的 17%，低于 2020 年同月的 22%。

今年大豆的出口量仍然比去年低了 3%，不过年内的收入比去年 1 至 8 月高出 25%。

糖也是出口里的亮点。出口量稳定在 1700 万吨，但收入比去年同期增长了 18%。

随着 8 月份的加速，全年肉类出口总量已达到 460 万吨，收入为 116 亿美元。今年牛肉的对外销售超过了 100 万吨，猪肉出口增至 67.5 万吨。

连续三次增长后，巴西第二季度 GDP 下滑 0.1%

去年巴西 GDP 下滑了 4.1%，其中第一季度下滑 2.2%，第二季度暴跌 9.2%。

9 月 1 日，巴西国家地理统计局（IBGE）报告，今年该国第二季度的国内生产总值（GDP）与上一季度环比略微下跌 0.1%。不过该数据比去年同比上涨了 12.4%。这一结果略低于市场预期。市场中位数预测是环比和同比分别上涨 0.2%和 12.7%。

按当前价值计算，第二季度 GDP 为 2.1 万亿雷亚尔。

这一结果是连续三次增长后出现的。由于新冠疫情带来的隔离措施，经济活动受到打击，2020 年 GDP 同比下降 4.1%，成为 1996 年以来的最差结果，其中第一季度下降 2.2%，第二季度下降 9.2%。

统计局强调，随着本次数据的公布，巴西上半年经济增长了 6.4%。最后四个季度的累计涨幅为 1.8%。GDP 处于 2019 年底至 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高峰低 3.2%。

农业和工业领跌

统计局称，第二季度农业和工业部门的下滑拉低了该时期的经济表现。两个行业分别下滑 2.8%和 0.2%。

统计局协调员帕里斯（Rebeca Palis）解释说：，农业显现出下跌是因为将咖啡的收成纳入了计算，这在第二季度的统计中起了很大的作用。

工业方面，主要是受到制造业的影响，后者下降了 2.2%。制造业正在且仍然在受到生产链缺乏原材料的影响，特别是汽车制造业。

需要强调的是，由于水危机和随之而来的热电厂的启用，从而导致的电力生产成本的增加，是电力和天然气、水力、水处理和废料管理细分行业下滑 0.9%的主要原因。帕里斯指出，这

些下降抵消了采掘业 5.3%和建筑业 2.7%的增长。

服务业增长

占据巴西 GDP 大半江山的服务业在此期间增长了 0.7%。服务业几乎所有的活动的结果都是积极的：通信业增长 5.6%，贸易增长 0.5%，房地产增长 0.4%，金融保险相关服务增长 0.3%，仓储和邮政增长 0.1%，其他服务和活动增长 2.1%。行政、国防、卫生、教育和社会保障服务保持稳定。

帕里斯说，几乎所有的服务活动都在增长，贸易和运输在近 12 个月内表现突出，这些行业是受到新冠大流行冲击最大的，而现在复苏的步伐也是最快的。

家庭消费保持稳定；投资减少

仍然受到疫情影响，第二季度的家庭消费与第一季度相比没有变化。另一方面，政府消费增加了 0.7%。衡量国家生产性投资的固定资本形成总额在此期间下降了 3.6%。

尽管有政府的援助计划、个人信贷的增加和劳动力市场的改善，但受通胀上升的负面影响，实际工资水平一直在下降。利率也已开始上升。这影响到了家庭消费。

出口拿出了 11 年以来的最佳表现

巴西的贸易顺差对 GDP 产生了积极影响，货物和服务的出货量增加了 9.4%。统计局强调，这一增幅是自 2010 年第一季度以来的最高水平，大豆是亮点。另一方面，与第一季度相比，进口下降了 0.6%。

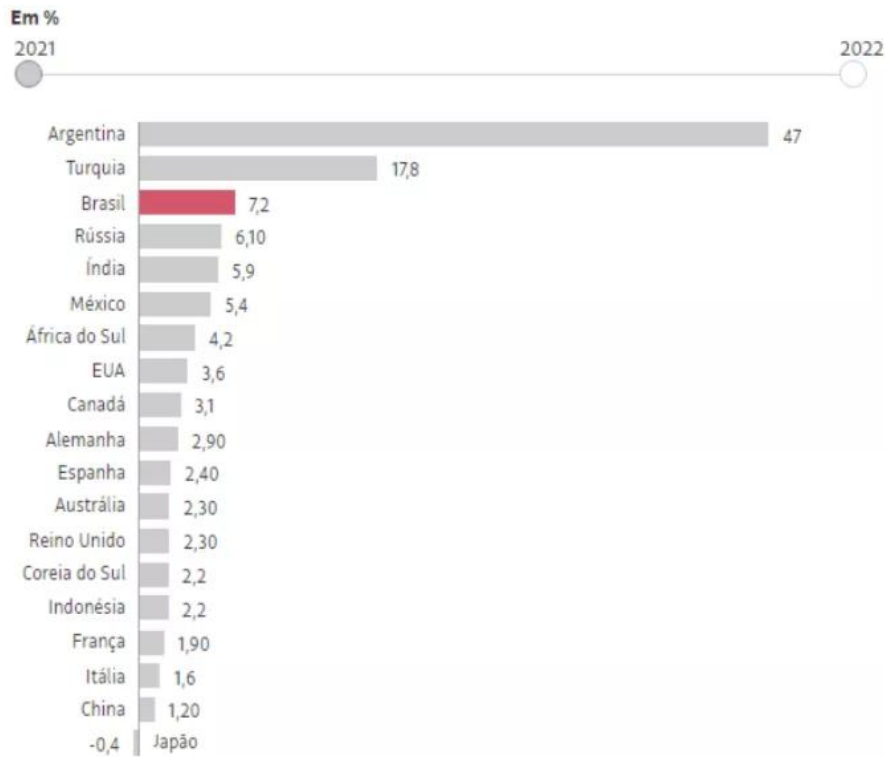
经合组织预计巴西明年 GDP 增长低于世界平均水平

9 月 21 日，根据经济合作发展组织（OECD）公布的数据，在统计的 20 个国家当中，巴西的居民消费物价指数（IPCA）位居前列，仅在土耳其（17.8%）和阿根廷（47%）之后。

2021 年巴西的居民物价消费指数为 7.2%，预计到 2022 年将降至 4.9%，届时巴西将成为通货膨胀率第五高的国家，仅次于俄罗斯和印度的 5.5%。

在过去的 12 个月，巴西的 IPCA 接近 10%。根据巴西央行的报告，2021 年全年预计居民消费物价指数为 8.35%，明年为 4.1%。而根据经济合作发展组织（OECD）的预测，巴西 2020 年的居民消费物价指数最高将达到 5%。巴西 Datafolha 的一项民意调查显示，超过 70% 的巴西人认为政府应该对目前的高通胀率负责。

此外，经合组织将巴西 2022 年经济增长预测从 5 月份的 2.5% 修正为 2.3%，将 2021 年的经济增长预计从 3.7% 上升到 5.2%。



2021年，巴西的居民消费指数在20个国家中位列第三

如此，巴西在 2021 年和 2022 年的经济增长均低于世界平均水平（分别为 5.7%和 4.5%），到 2022 年，在 20 个国家中，只有日本（2.1%）和阿根廷（1.9%）的经济增长会低于巴西。经合组织在一份题为“保持正确复苏道路”的报告中称，今年世界经济增长加速，得益于财政和货币政策的大力支持，一些国家疫苗接种的推进以及许多经济活动的恢复。

全球的 GDP 已经超过了疫情前的水平，但是依然非常的不平稳。经合组织称，许多国家的生产和就业差距仍然存在，特别是疫苗接种率仍然很低的发展中国家。经合组织呼吁政府需要用所有必要的资源尽快为其民众接种疫苗，以挽救生命，保持收入并控制疫情。

经合组织表示，疫苗接种率高的发达国家经济复苏相对稳定，但在短期内其他发展中国家的复苏势头会降低，全球供应链和成本的压力增加。在最乐观的情况下，2022 年全球经济可能会增长 6.25%；而如果再次有疫情爆发，世界经济增长可能仅为 3%。

经合组织强调，经济复苏依赖政府宏观经济政策，短期内的前景并不明朗，劳动力市场并未复苏，因此需要政府规划货币政策以缓解通货膨胀。

疫情期间，圣保罗市房地产销售创历史记录

根据圣保罗住宅和商业地产买卖、租赁和管理公司联盟（Secovi-SP）的统计，2020 年上半年和 2021 年上半年加在一起，共售出新房 4.7 万套，这比 2016 至 2019 年同期加在一起的

销售量还要高出近 1200 套。

其中，2021 年上半年销量为 2.99 万套，是 2004 年有历史数据以来的最高点。

联盟副主席埃米利奥·卡拉斯 (Emilio Kallas) 认为，主要原因是巴西的贷款利率降到了 5.25% 的历史低点，而且，人们意识到住房价格面临极大的上涨压力。

此外，今年上半年，圣保罗市新开盘地产有 2.7 万处，也是历史最高纪录。疫情以来两年上半年开盘数共计 3.66 万套，也高于 2017 至 2019 年三个上半年的总和 3.37 万套。

巴西建筑师协会 (IAB) 的执行总裁马塞洛·伊格纳蒂斯认为，疫情当前，巴西失业率高企，“创纪录的开盘数和创纪录的成交量，其实会造成一个矛盾，即购房人的就业稳定性是否能够保障。”他表示，“这种悖论只有用低利率和高信贷可能性的条件下才是合理的。否则，在经济复苏迟缓，GDP 增长停滞的情况下，利率就会上升，失业率也会高涨。”

最新的就业和失业登记数据显示，2021 年巴西的民用建筑业共创造 20.8 万个就业机会，其中仅圣保罗州就占了 5.4 万个。2020 年 8 月至 2021 年 7 月期间，建筑业创造就业岗位 31.05 万个，排名第四，仅次于服务业、商业和工业。

巴西燃油价格上涨，致使各州流转税收入超过新冠疫情前水平



尽管燃料销量下降，但各州这一项目的税收比 2019 年高 4.5%。

燃料的销量尚未从新冠疫情造成的危机中完全恢复，但其价格的攀升已经保证各州的 ICMS（商品和服务流通税）税收收入高于 2019 年同期的记录。

随着税收的增加，一些州开始宣布采取措施，缓和该税种对消费者产生的影响：圣埃斯皮里

图州 (Espírito Santo) 决定冻结税收, 罗赖马州 (Roraima) 将降低罐装液化气的收费标准。

今年 1 月至 9 月期间, 各州针对石油产品征收了 684 亿雷亚尔的 ICMS 税, 与 2020 年相比增加了 24%, 当时的市场和价格因为疫情的发生而暴跌。与疫情前的 2019 年相比, 涨幅达到 4.5%。

这项税收的增长是在燃料销量下降的情况下发生的。2021 年 1 月至 8 月, 根据国家石油、天然气和生物燃料局 (ANP) 的数据, 巴西市场总共消耗了 366 亿升液体燃料, 其中包括汽油、柴油和乙醇。

而 2019 年同期的消耗量为 394 亿升。因此, 这项税收的增加更多地反映了燃料价格的飙升。在石油价格回升和货币贬值的压力下, 燃料价格在 2021 年达到了创纪录的水平。

每升汽油的平均售价为 6.092 雷亚尔。柴油售价为 4.707 雷亚尔, 含水乙醇售价为 4.715 雷亚尔。乙醇价格上升的压力来自于气候条件, 干旱和霜冻使乙醇原料的收成降低。

燃油的 ICMS 税一直是各州政府和总统博索纳罗之间争辩的焦点, 总统试图将燃油价格的上涨归咎于这项税种的征收。

各州为自己辩护, 声称今年的费率没有增加。20 位州长发布了一封公开信, 质疑总统的指责, 并将责任推给巴西石油公司。

州级财政秘书全国委员会 (Comsefaz) 的机构主管 André Horta 告诉页报 (Folha) :“这一时期的 ICMS 税率并没有改变。收入增加是因为自 2017 年以来执行新的进口平价 (IPP) 制度, 国内油价与国际油价挂钩, 而不是根据生产成本定价。”

“这一点显而易见, 巴西石油公司达到了创历史的利润高潮。如果你把餐厅饭菜的价格抬高, 那么这些餐厅的小费收入就会打破记录, 即使其费率保持在 10%。”

实际上 ICMS 税率没有发生变化, 但由于税收是按燃料价格的百分比计算, 各州征得的税收金额与燃料价格同比例增长。

根据顾问 Dietmar Schupp 的说法, 2021 年, 汽油 ICMS 税征收的参考价格平均上升了 33.8%。就柴油而言, 累计增幅约为 30%。产品不同增幅不同。

9 月 27 日, 圣埃斯皮里图州政府宣布, 将冻结燃料的 ICMS 税, 以避免在炼油厂重新调整价格时税收金额再次增加。“即使燃料价格在未来几周内上涨, 州政府也不会因此而多收取任何费用。”该州财政秘书马塞洛·阿尔托埃在一份声明中如此表示。

冻结后, 圣埃斯皮里图政府将不会在炼油厂提高价格的情况下把它作为征税的参考价格。目前, 该州对每升汽油征收 1.65 雷亚尔 ICMS 税, 对每升 S-500 柴油征收 0.54 雷亚尔 ICMS 税。

阿尔托埃表示，冻结只在炼油厂涨价的情况下有效。如果价格降低，州政府承诺将向下修订参考价格。圣埃斯皮里图州是在博索纳罗开始对各州提出批评后，第一个宣布采取措施冻结 ICMS 税的州。

8 月份时，里约热内卢州长克劳迪奥·卡斯特罗承诺也会商谈 ICMS 税，但他认为这条链上的所有环节都需要动员起来放弃相关收入。“我们要减税吗？要！但前提是各方的比例平等。”

矿业和能源部 (MME) 表示，罗赖马州政府应该是第一个降低灌装液化气税收的州政府。“这项措施应有助于大大减少罗赖马州的原材料税收负担。”

巴西石油公司总裁表示，公司只占汽油总价格的 34%

在一升汽油的价格中，34%由巴西石油公司收取，其余 66%由其他部分组成，包括各种税收和各公司的利润。

巴西国家石油公司在每升汽油中（一些城市达到 7 雷亚尔）的平均参与价格约为 2 雷亚尔。在每升柴油中的参与价格为 2.49 雷亚尔，在 13 公斤的灌装气价格中，为 46.90 雷亚尔。9 月 27 日，该公司总裁席尔瓦·意卢纳 (Joaquim Silva e Luna) 将军在里约热内卢披露了这一信息。

总裁表示，一系列的因素对巴西造成了直接的影响，“几乎是一场完整的风暴：新冠疫情危机、低水位对能源造成的影响以及包括石油和天然气在内的大宗商品价格高涨。”

当被问及巴西国家石油公司如何为降低燃油和液化石油气价格做出贡献时，总裁表示，这些讨论是矿业和能源部、经济部和民政局的责任，国家石油公司需要确保自身的财务健康、向政府缴税以及向股东分配红利。他重申，公司的定价政策没有变化。

提到国家石油公司为减轻能源危机影响可以提供的帮助，总裁回顾说，在过去的 12 个月里，公司为热电厂的运行提供了三倍的天然气供应。

关于公司在国民经济中的参与度：2019 年至 2021 年 9 月期间，它为联邦政府创造了 204 亿雷亚尔的红利。到今年 12 月，预计将为联邦、州和市创造 5520 亿雷亚尔的税收。

根据国家石油、天然气和生物燃料局 (ANP) 的数据，在 8 月 29 日至 9 月 4 日的一周内，巴西一升普通汽油的平均价格为 6.00 雷亚尔，S10 柴油为 4.69 雷亚尔，一个 13 公斤的灌装液化气为 93.61 雷亚尔。

巴西或将与其他五国成为经合组织新成员



经合组织秘书长希望同时接纳巴西、阿根廷、秘鲁、罗马尼亚、保加利亚和克罗地亚六国。

巴西为加入富国俱乐部——经济合作与发展组织（OECD）已等待多年，现在终于看到获得突破的可能。经合组织秘书长马蒂亚斯·考曼（Mathias Cormann）正试图推进这项进程，接纳所有六个正在排队的国家同时加入该国际组织。

路透社获得的消息证实，今年 3 月接管经合组织的澳大利亚政治家科曼正试图打破接纳新成员国的僵局，计划一次性接受所有六个国家——拉丁美洲的巴西、阿根廷和秘鲁以及欧洲的罗马尼亚、保加利亚和克罗地亚。

获得正式接纳之后，每个新加入国家全面参与组织活动的速度将取决于各国对该组织规则的遵守程度。

巴西于 2017 年开始申请加入经合组织的进程停滞不前，部分原因是美国反对经合组织向东欧国家开放。尽管当时的美国总统唐纳德·特朗普支持巴西加入该组织，但他对东欧国家的拒绝态度使得欧盟也拒绝接受巴西的加入进程。

一位关注该项谈判的巴西消息人士告诉路透社，考曼提出这一建议的策略是淡化针对任何特定国家加入的阻力。

例如，法国一直不欢迎巴西加入经合组织，是因为博索纳罗总统的环境政策，建议巴西首先应该在亚马孙雨林砍伐问题上取得进展。

然而，这项加入计划在美国再次陷入了困境。拜登的新民主党政府并未就任何国家的加入向

经合组织表明自己的立场。

消息人士称，考曼一直在与各成员国进行私下交谈，希望在将于 10 月 5-6 日举行的巴黎会议上正式提出他的建议前获得大家的支持。另一位知情人士证实了这一提议。两个信息源都要求匿名，因为这些私下交谈仍然处于保密状态。

这位巴西人表示，欧盟一直支持这一或类似方案，但在美国没有确定其立场的情况下，许多国家宁愿保持观望态度。

经合组织由 36 个成员国组成，是一个拥有健全市场经济的民主国家的论坛。智利、墨西哥和哥伦比亚是三个成功加入该组织的拉丁美洲国家。

巴西希望经合组织成员国资格能够增强投资者的信心，因为它正在与高通胀、高失业率作斗争，而且还是除美国以外世界上新冠疫情最严重、受影响最持久的国家。

经济部是负责处理巴西内部问题使其适应经合组织规则的部门，当被问及这个问题时，它表示还没有明确答复。

巴西政府拟削减 220 亿雷亚尔的税收优惠政策



这项措施是紧急宪法修正提案（PEC）中削减税收优惠计划的一部分。

9 月 16 日，巴西总统府总秘书处称，总统博索纳罗（Jair Bolsonaro）向国会递交了一项提案，旨在削减超过 220 亿雷亚尔的税收优惠政策。

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。

该项目被称为“逐步减少税收激励和福利计划”，预计在生效的第一年将削减 150 亿雷亚尔的税收支出；另外，通过不延长其他一些税收优惠政策，预计削减金额在随后几年将超过 220 亿雷亚尔。

根据联邦税务局的数据，目前政府每年的税收支出超过 3000 亿雷亚尔。

政府在报告中写道，逐步削减税收优惠计划通过消除不合理现象、减少无法实现社会目标的福利以及废除被认为过时的税收制度，使税收制度更加公平和简单。

根据政府的说法，这项措施不会干扰目前已存在的税收豁免政策，也不会让基本食品篮子、简单税制 (Simples Nacional)、玛瑙斯自由贸易区和学生助学金有关的税收优惠政策发生任何变化。这些例外项目是由国会决定的。

直到最新的这版提案，政府仍然没有详细列出将要削减哪些优惠项目。

这项措施包含在紧急宪法修正提案 (PEC) 中。修正案是今年 3 月获得批准的，其中决定总统应该在 6 个月内向国会提交一份激进的税收优惠削减计划。

不过，政府的唯一义务只是起草提案并递交至国会。目前还没有确定这些政策是否真的会被削减。即使该计划没有得到众议院和参议院的批准，或削减未能实施，也不会有任何制裁措施。

政府在 2019 年提出的原始提案规定，从 2026 年起，如果税收支出总额超过 GDP 的 2%，将禁止创建和延长税收优惠政策。

3 月份国会通过的内容改变了这一规则。批准的文本仅确定，总统需递交旨在将联邦税收优惠每年减少 10% 的提案，以便在 8 年内将税收支出金额控制在 GDP 的 2% 以内。

为了实现拟议的削减，政府将不得不把目前存在的激励措施减半，这些激励措施的金额略高于国内生产总值的 4%。

技术人员称，问题在于，仅是修正案中的例外项目已经接近 GDP 的 2%。简单税制 (Simples Nacional)、非营利机构、对北部、东北部和中西部生产者的激励、玛瑙斯自由贸易区、基本食品篮子以及学生助学金有关的优惠政策被排除在削减措施外。

因此，为了能够将这一账目削减到 GDP 的 2% 以内，政府将不得不削减另一半的激励措施。

在文件中，政府预计该项目将在今年获得批准，并于 2022 年开始生效。

巴西决定拍卖全国最繁忙的两座机场



巴西联邦政府决定加速两座最具吸引力机场的私有化进程：里约的桑托斯杜蒙机场（Santos Dumont）和圣保罗的孔戈尼亚斯（Congonhas）机场。这是巴西最繁忙、盈利能力最强的两座机场，被视为“皇冠上的明珠”，其私有化进程一直为私营企业所关注。

9月21日，巴西国家民航管理局发布了第七轮机场招标的通告，即最后一轮机场特许权拍卖。换言之之后巴西的所有民航机场将不再由国有企业机场基础设施公司（Infraero）管理。

此次拍卖的三个区块共有16座机场，上述两座机场将分别成为两个拍卖区块的亮点。桑托斯杜蒙机场的底价为3.55亿雷亚尔，孔戈尼亚斯机场为4.87亿雷亚尔。

政府考虑将拍卖工作提前到2022年4月进行，早于原先计划的5月或6月。两座机场的特许期都为30年，胜出的企业需承诺在此期间进行近70亿雷亚尔的一系列投资，其中对桑托斯杜蒙机场区块的总投资估计为17亿雷亚尔；对孔戈尼亚斯区块的投资则共计52亿雷亚尔左右。

行业专家认为，缩短招标准备时间会影响相关企业的标书编撰，甚至将参与招标的企业局限于已经在巴西有业务的机场运营商。自2012年巴西机场启动私有化以来，在巴西运营的外国企业包括南非机场管理公司（ACSA）、阿根廷的Inframérica公司、德国的法兰克福机场集团、瑞士的苏黎世机场管理局、西班牙机场管理局（Aena）、法国的万喜集团（Vinci）和新加坡的樟宜机场公司。

另外，为了避免流拍，政府还决定将原来属于贝伦和阿马帕区块的几座机场转移到孔戈尼亚斯区块当中，但这一操作可能会降低圣保罗国内机场的吸引力。

由于经济复苏乏力，投资方很难对投资回报做出准确的预估。目前，包括里约加利昂国际机场在内的几座机场都陷入经营困境。该机场自 2017 年起就暂停支付特许费，受疫情影响，其旅客吞吐量更是从 2019 年 1400 万人次的峰值，跌至去年的 400 万人次。里约市政府就极力反对专营国内航班的桑托斯杜蒙机场扩大运力，这会与加利昂国际机场形成恶性竞争。

不受疫情影响，巴西广告投资市场继续吸金并贡献 GDP



德勤公司进行的一项研究表明，作为全球第七大广告投资市场的巴西，其经济增长与该细分市场有关。

这项由巴西标准规范执行委员会 (CENP) 委托、德勤 (Deloitte) 咨询公司进行的研究指出，在 2020 年，投资于广告的每一雷亚尔为巴西经济带来了 8.54 雷亚尔的增长。

尽管过去十年来巴西 GDP 增长放缓，但这项名为《巴西广告价值》的研究仍然表示，广告投资始终保持了成倍增长的能力。据德勤估计，广告投资每增长 1%，巴西人均 GDP 就增长 0.06%。

2020 年的媒体广告投资金额为 490 亿雷亚尔，带动 GDP 增长 4188 亿雷亚尔，相当于 GDP 的 6%。

在 2012 年英国对包括巴西在内的 17 个国家进行的一项类似的研究中，投资回报系数在 0.06 到 0.09 之间。2015 年在澳大利亚德勤的另一项研究中，在 13 个发达国家的样本中获得了 0.03 的数值。2017 年，新西兰德勤对 35 个国家的样本研究后，得出系数为 0.04。

德勤指出，广告除了为媒体提供资金，从而支持言论自由之外，还可以维持就业，促进文化、

教育和娱乐，刺激市场竞争力并让经济表现更为正面。

根据巴西经济部的数据，2019 年该国约有 43.5 万人的工作与广告直接或间接相关。

巴西的广告业持续增长。德勤估计，2001 年至 2020 年期间，广告投资的年增长率比通货膨胀率高 4.5%。

在研究中，德勤引用了凯度集团（Kantar）的数据：在 2019 年全球广告投资排名中，巴西排名第七。

该研究还强调了巴西广告市场在创意方面的重要国际地位。在 2019 年的戛纳国际创意节上，该国获得了 85 个奖项。凭借这一点，巴西成为该创意节上获奖数量第三的国家。

CENP 的主席巴索迪（Caio Barsotti）表示，德勤的研究再次证实了这一确定性，即尽管去年巴西处于新冠疫情的巨大挑战中，但广告仍然在成倍增长。巴西广告公司联合会（Fenapro）主席奎罗斯（Daniel Queiroz）也在声明中说：“投资于广告一直是一门好生意。当与代理公司合作时，广告商可以为客户建立品牌，增加销售额，并维持其在市场上的行动战略。”

该研究估计，由于巴西为应对疫情采取了隔离等卫生措施，2020 年该国的广告投资下降了 20%。尽管处于这样的背景下，电视节目的观看量仍然飙升至历史高位，过去五年中，75% 的电视收视记录出现在去年。在这种趋势下，在线视频的收看率也有所增长。对于未来，德勤强调了新媒体和新技术的重要性，比如 5G 移动互联网等。

巴西宠物行业销售火爆，从业者加大投入争夺市场



在新冠大流行隔离期间，有更多的人收养宠物，市场的需求增加了。

根据巴西宠物研究所（IPB）对该国宠物饲养、产品、服务的监测数据，巴西宠物市场在去年的收入达到了 408 亿雷亚尔。结合咨询公司 Euromonitor 的统计数据，这一数值已经高于冰箱、洗衣机、厨房电器等白色家电行业，后者在 2020 年的销售额为 290 亿雷亚尔。

研究所咨询委员会主席马拉奇尼（Nelo Marraccini）说：“人们希望在隔离期找个伴，不论是自己还是为停学的孩子。”调查表明，在新冠大流行期间，东南部各州首府城市收养的宠物数量增加了 50%。

根据咨询公司 Bain & Company 的另一项调查，同一时期 18% 的巴西消费者饲养了宠物。目前巴西的宠物总数为 1.443 亿，包括狗、猫、观赏鱼、鸟、爬行动物和小型哺乳动物。

宠物猫的饲养一直在增长。马拉奇尼认为，这可能是因为猫更容易适应狭小的空间，而且比狗更独立，不用带出去遛弯。

研究所预计，今年宠物市场的销售将达到 465 亿雷亚尔，不考虑通胀的情况下，名义增幅达到 14%。

饲料和健康是相关度最高的投资。研究所表示，今年仅在宠物诊所和兽医医院的消费就会达到 83 亿雷亚尔。而且，现在的饲主比过去更考虑宠物的营养均衡，不再用杂粮或剩菜喂食。比如，素食主义者会为他们的宠物购买纯素的食物。

巴西食品公司（BRF）深知这一点。公司在四年前进入宠物市场，推出了 Balance 品牌。今年，该公司进一步加大了投资：通过子公司 BRF Pet 购买了两家饲料生产商 Mogiana Alimentos 和 Grupo Hercosul。尽管巴西饲料市场有多家实力强劲的跨国公司，如玛氏、雀巢等，BRF 的这些收购仍然使其占据了 10% 的市场份额。

顺便提一下，雀巢旗下的宠物品牌普瑞纳刚刚宣布在圣卡塔琳娜州的一个新工业园区投资 10 亿雷亚尔。除供应本地市场外，新工厂还将向欧洲、美国和其他拉丁美洲国家出口饲料。5 月，该公司已经宣布投资 1.2 亿雷亚尔，将圣保罗州里贝朗普雷图（Ribeirão Preto）工厂的产量扩大 30%。

BRF 新业务副总裁萨科（Marcel Sacco）表示，宠物市场是公司未来十年的巨大增长机会之一。宠物研究所称，饲料是宠物市场的最大组成部分，今年销售额可达 245 亿雷亚尔、

宠物市场的火爆也引起了清洁产品生产商的注意。Coala 公司在 7 月份宣布了新的宠物沐浴露、护毛素、香水和禁区喷剂系列，10 月开始在全国范围销售。公司执行董事表示，预计在 4 个月内，这些产品在销售额可达到总销售额的 30%。

这一行业在巴西最大的两个零售商——Petz 和 Cobasi 的在线销售一直在增长。宠物电商 Petlove 是它们最大的竞争对手。Petlove 在去年获得了日本软银拉丁美洲基金的投资，金额为 2.5 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。

为了进一步扩大市场，Petz 和 Cobasi 一直在进行收购。在 7 月完成对宠物电商平台 Cansei de Ser Gato 的收购后，8 月份呢，Petz 又宣布以 7.15 亿雷亚尔的价格收购了宠物配件平台 Zee.Dog 的 100% 股权。

另一边，在获得了 3 亿雷亚尔的投资后，5 月份 Cobasi 收购了 Pet Anjo，后者是一个提供遛狗、宠物保姆、托管等服务的中介平台。

雷亚尔在 9 月表现糟糕，累计跌幅几乎达到年内最大



9 月份，雷亚尔累计下跌 5.3%，跌幅仅次于 1 月份。受 9 月份的影响，2021 年雷亚尔累计下跌了 4.96%。

8 日，巴西前一日的示威活动、总统加强与其他权力部门对抗的激进姿态以及体制崩溃的威胁，引发了市场强烈的避险运动。收盘时，雷亚尔暴跌 2.89%，汇率升至 5.326。雷亚尔创下自 2020 年 6 月 24 日以来的最高单日跌幅。

9 日，巴西总统博索纳罗发表了一份官方声明，并在其中表示自己从未有打算攻击任何权力部门的意图。该声明被市场解读为试图安抚其他权力部门。受此影响，雷亚尔在尾盘直线上涨，收盘上涨 1.85%，汇率跌至 5.227。

在政府能否将支出控制在财政上限的持续不确定性中，16 日总统又颁布了一项法令，增加了金融交易税 (IOF) 的税率，以支付政府新社会福利计划 Auxílio Brasil 的补贴金额的上调。政府将用这个福利计划取代原有的 Bolsa Família。政府的措施让市场吃惊，表达了负面反应，雷亚尔在大幅下滑后跌势略缓。当天雷亚尔收盘下跌 0.33%，汇率升至 5.282。

28 日，投资者对海外的避险环境以及巴西本地新闻做出反应，美元在巴西仍然保持坚挺的

上涨趋势。市场焦点主要是巴西的财政问题以及货币政策对电力价格冲击的反应。另外，尽管巴西央行的货币政策委员会重申将继续收紧货币政策，但市场担心其收紧幅度跟不上市场趋势的变化。这种担心因为当天巴西石油公司上调柴油价格等问题而被放大，使投资者继续保持谨慎。收盘时，雷亚尔下跌 0.85%，汇率升至 5.424。

30 日，除了传统的月末和季度末央行用于修正金融衍生品参数的 Ptax 汇率形成的波动，投资者也消化了巴西的通胀报告以及跟进美联储主席在该国国会的讲话。下午，巴西国内资产面临新一轮压力。在有报道称政府已经考虑将紧急援助的延长纳入司法债务的宪法修正案中时，美元再次加速上涨，直到中央银行宣布计划外的干预。收盘时，雷亚尔下跌 0.29%，汇率升至 5.446。

越来越多的投资者开始考虑明年选举年带来的波动性，加息可能会进一步压低增长前景，从而增加现任政府采取更极端的民粹主义政策的风险。

富国银行评估认为，政府已经承认在研究将紧急援助延长到明年 4 月，这是会影响到雷亚尔走势的一个风险因素。该行预测年底美元在 5.40 雷亚尔，但目前这些风险因素都可能让雷亚尔进一步贬值，即使有更高的利率前景。

除了政府的民粹主义风险，富国银行还认为中国经济放缓也是雷亚尔的一个风险因素。

该行经济学家表示，在最悲观的情况下，这些因素的结合可能会让美元接近 7 雷亚尔。不过他们同时表示，另一方面，在最乐观的情况下，包括政府遵守支出上限、改革议程、减少财政刺激以及博索纳罗的连任，都可能会让美元回到 5 雷亚尔以下的水平。

政社热点

巴西总统在独立日参与游行



9月7日巴西独立日当天，全国多个城市爆发支持总统博索纳罗（Jair Bolsonaro）的示威活动。当天，圣保罗的保利斯塔大道上聚集了约12.5万人，总统到现场发表了措辞激进的演讲：“亚历山大·德·莫赖斯（Alexandre de Moraes）的任何决定，我作为总统都不会再遵守。我国人民的耐心已经耗尽。他还有时间回家关心自己的生活。他，对我们来说，已经不存在了！”

讲话中提到的莫赖斯是巴西联邦最高法院（STF）的大法官，负责调查总统盟友举行的反民主活动的资金来源和组织情况；同时，他也负责调查针对最高法院成员的威胁和假新闻。当天早些时候，博索纳罗在巴西利亚演讲时，也对巴西的司法权力机构进行了抨击，被认为是具有威胁意味的政变言论。

在讲话中，博索纳罗还再次批评巴西的选举程序“不可靠”，然而他所倡导的打印投票凭证的做法，最近已经被巴西国会否决。目前，巴西各政党、检察院和律师协会等实体都可以派代表对整个电子选举系统的投票和计票全过程进行严格审计。

此外，人群当中还打出横幅，要求军事干预，并对博索纳罗的政敌圣保罗州长多利亚（João Doria），以及前总统卢拉（Luiz Inácio Lula da Silva）进行攻击，还对媒体和记者表现出敌意。

巴西的法学家认为，总统的这番言论已经构成了不尊重其他权力机构的责任罪。前最高法院大法官卡洛斯·布里托（Carlos Ayres Britto）认为，博索纳罗的口气，“明显构成对最高法院

的威胁，特别是对莫赖斯和巴罗佐 (Luís Roberto Barroso) 两位大法官的威胁。巴西《宪法》第 85 条当中，明确规定了与宪法背道而驰的治理方式属于犯罪行为。在其执政过程中，本届共和国总统正显示出与宪法秩序越来越不相容的做法。”

律师博提尼 (Pierpaolo Bottini) 认为，博索纳罗关于不遵守莫赖斯决定的讲话，不一定会受到惩罚，“表达不遵守法院命令的意图，并不意味着实际发生不遵守的行为。”但他也表示：“另一方面，总统攻击最高法院的大法官，攻击权力机构，这已经超出了言论自由的范围。这不仅是一种批评，而且是一种明确的威胁，这是可以受到法律制裁的。”

律师费尔南德斯 (Fernando Fernandes) 则指出，使用公共资源和行政手段，进行反民主的演说，“存在明显的行为失当和权力滥用，因为它们触犯了公共管理的合法化、非个人化和道德化的宪法原则”，可被视为不当行政行为罪。

讨论弹劾动议

面对总统攻击民主体制的言论，包括巴西社民党 (PSDB)、民社党 (PSD)、团结党 (Solidariedade) 和巴西民主运动 (MDB) 等在内的巴西主要党派，都启动了是否支持弹劾总统动议的内部讨论，但各党派领导人表示，目前议会各派尚未就此议题达成共识，也没有统一的决定。负责启动弹劾程序的众议院议长利拉 (Artur Lira) 表示，他将听取各方对总统弹劾问题的意见。目前，在他手中压着 124 份要求弹劾总统的动议，不少党派领导人认为，利拉应该会继续支持总统博索纳罗。

总统发表公开信称“无意攻击”其他权力机构

博索纳罗在 9 月 9 日发表了一份《致全国人民书》，称他“无意攻击任何权力机构”，表示“行使权力的人不应制造紧张氛围，对巴西人民的的生活和经济造成损害”。据悉，博索纳罗是接受了前总统特梅尔 (Michel Temer) 的建议，才发布了这份言辞平和的公开信，以缓解当前的体制危机。

在 9 月 7 日举行的政治示威中，博索纳罗的言论引起巴西最高法院和各主要政党的强烈反弹，严词批评总统的反民主立场，股市也因此下泻 3.78%。面对所有这些负面反应，总统府不得不迅速寻找摆脱体制危机的途径，否则，攻击的升级可能会造成不可预知的后果。

9 月 9 日一早，博索纳罗便特意派飞机将特梅尔从圣保罗接到巴西利亚助其破解僵局。莫赖斯曾在特梅尔政府担任司法部长，并受特梅尔提名才担任最高法院大法官。消息人士称，当天在特梅尔的撮合下，博索纳罗同莫赖斯进行了电话沟通。据悉，特梅尔抵达巴西利亚时，就已经准备好了公开信的草稿。

发表在总统府官网的公开信中，博索纳罗将体制危机归咎于同莫赖斯司法裁决之间的“分歧”，并表示这些问题“应通过司法措施解决，这些措施应确保遵守《联邦宪法》第五条所规定的基本权利和保障”。他还强调，“我讲的话，有时会比较强硬，但都是由于一时的冲动，源自始终以共同利益为目标的博弈。”博索纳罗承认，在调查反民主假新闻案的过程中，莫赖斯所作的一些裁决引起了“理解上的冲突”。虽然曾对最高法院进行攻击，但博索纳罗在中表示，

他一直“愿意与共和国的其他权力机构保持对话”。

各方反应

博索纳罗在言辞上的退却，令其支持者感到不满，甚至一些力挺总统的人士也在社交网络上进行抗议，将其斥为对选民的“背叛”行为。政府内部很大一部分人，包括部长级高官，也都是在《致全国人民书》公布后才了解到具体内容，他们对文章的措辞表示惊讶，认为完全不是博索纳罗的个人风格。

评论人士称，这份公开信的发表，并不代表博索纳罗真正改变了自己的思维模式和行为方式。从以往的行为来看，这不过是他的暂时退缩，待时机成熟后，会再次对共和体制和民主制度进行攻击。对此，人们不应放松警惕，否则这一连串的政变演习可能会最终将权力机构及民主本身送上一条不归路。

巴西水危机和电力危机

专家预计干旱将持续到明年



2013年至2016年，4800万巴西人直接受到了干旱的影响，在巴西东北部地区的1794个城市中，有78%的城市至少出现过一次因极度干旱而引发的公共紧急状态。

今年巴西的旱情似乎更加严峻，根据圣保罗自来水和污水管理公司 (Sabesp) 的数据，目前为圣保罗州供水的所有水库都出现了储水不足的情况，并且储水量比2013年危机时还低19.2个百分点。更糟糕的是，根据哥伦比亚大学国际气候与社会研究所气候预测中心的数据，

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。

未来几个月巴西将持续干旱少雨，并且不会有带来剧烈气候变化的厄尔尼诺现象。因此，专家预计 2022 年圣保罗市将出现缺水危机。

水量不足引发电力危机

巴西副总统莫朗（Mourão）表示，如果现在采取的措施不生效，巴西在未来几个月可能面临限电问题。联邦政府昨天公布了新的能源税方案，将消费者的平均能源税提高到 6.78%，并且当电力系统处于危机状态时，每 100 千瓦收取的额外费用将从 9.5 雷亚尔增加到 14.2 雷亚尔。

主管部门对能源系统仍抱有信心

8 月 31 日晚，巴西矿产和能源部长阿尔伯尔基（Bento Albuquerque）在国家电视台发表的一份声明中表示，尽管巴西正在经历 91 年来最大的缺水危机，并且状况依然在恶化，但并不存在配给的风险，他要求民众采取措施节约用水、用电。作为激励措施，如果居民和小企业能够节约水电，他们的电费可能会得到折扣。

Sabesp 也对未来持乐观态度，公司在通告中预测未来几个月水库水位会令人满意，直到今年年底，届时预计会有夏季降雨。圣保罗大都会区目前不存在水资源短缺的风险，但公司依旧强调节约用水的必要性。并且圣保罗大都会区的供应系统是集成的，可以根据运营需要进行调整。整个供水系统的水目前占其总容量的 43.6%，与 2018 年同期 44.5% 的水平相似，当时没有出现供应问题，因此这次也不会有问题。

政府措施不得力，巴西仍存在大停电的风险

巴西电力行业的专家称，提高电价和鼓励企业与家庭降低电力消费等做法可以减少，但不足以完全消除全国性缺电的风险。他们认为，政府一直在否认电力行业危机的严重性，避免承认有限电的必要，而且，直到今年 8 月份才宣布鼓励节电的措施，已经为时过晚。如果不进行明确的沟通，并强制消费者减少电力消费的话，则不能排除未来几个月出现电力短缺的风险。

减少消费是关键

巴西国家电力系统运营中心 (ONS) 前总经理路易斯·爱德华多·巴拉塔 (Luiz Eduardo Barata) 表示，解决当前电力匮乏的局面，只有两条出路：大幅增加电力供应或减少电力消费。他认为：“在所有额外电力供给来源均已穷尽后，只有通过减少电力消费才能解决当前的问题。”

除了启动热电厂，从阿根廷和乌拉圭进口电力之外，巴西联邦政府成立了一个应对电力危机的部际小组，并推出针对工业等用电大户的自愿节电计划；对于居民用户，节电的消费者可以享受账单的折扣；政府还决定减少公共建筑的电力消费。

政府措施收效甚微

专家认为，提高电价只是对配电商提供了补偿，但并不一定能起到警示消费者节电的目的。巴西联邦审计法院（TCU）2018 年发表的一份报告指出，提高电价对能源节约并不产生实质影响。巴西全国工业联合会（CNI）的一项调查则表明，愿意遵守政府提出的自愿节电计划的工业企业数量很少。

瓦加斯基金会（FGV）的研究员迪奥戈·里斯博纳（Diogo Lisbona）表示，对于那些不减少甚至增加电力消费的用户，收取额外附加费的措施可能更为有效，除了可以帮助支付额外的运营成本外，还能对节电的用户提供奖励。巴拉塔则认为，加强宣传，广泛提高人们的意识，自愿节电计划才会奏效，“但这样做似乎并不现实。为了获得明显的效果，节电计划应该是强制性的。”

缺少透明度

联邦政府一直避免使用“限电”这个词。8 月 31 日，能矿部长阿尔伯克基在电视讲话中要求人们节电，但随后又说不会考虑“限电的可能性”。虽然他也表示“未来很难预测”，但相信今年 10 月和 11 月不会出现限电的情况。然而，副总统莫朗则表示，限电的可能性是存在的，而且电力危机可能会持续数年，直到水库的蓄水量恢复为止。

巴拉塔认为，政府不公开谈论风险，即便承认存在危机，也是极力弱化其规模，“这是一种否定主义态度，无论如何掩饰，危机迟早是会爆发出来的。”但是，“限电”是非常不受欢迎的话题，特别是当前面对疫情、失业和通货膨胀的诸多负面因素的情况下，而且明年又是巴西的大选年。

干旱危机持续，圣保罗夜间水压降低



目前，为圣保罗大都市地区 2100 万人提供用水水库的水容量仅为 39.8%，达到低水位警戒线。

为圣保罗提供用水的综合系统由七个水库组成，其中包括为圣保罗大都市地区 2100 万人提供用水的坎塔雷拉（Cantareira）水库，目前仅有 39.8% 的容量，这一水平已经超过了低水位警戒线。据了解，坎塔雷拉水库的供水量占有所有水库的 32.4%，为此，圣保罗水务公司（Sabesp）将夜间降低水压的时间延长了两个小时。

根据巴西最大财经报纸 Valor Econômico 的调查，大多数社区从晚上 9 点到凌晨 5 点的水压都有所降低。随着水压减少，海拔较高的地区可能会出现缺水的情况，在网络上已经出现了更多有关缺少自来水的投诉。

圣保罗州自来水、污水和环境工人联盟也确认了缺水的情况。“负责操作阀门的技术人员已经改变工作时间。”工会主席何塞·安东尼奥·法吉安说。关于自来水减压将会持续到何时，Sabesp 并没有明确回复，只是在报告中强调“在用水低峰时期进行压力管理是国际上通用的做法，这样也会避免因泄露或管道破裂而带来的损失”。

寻找出路



为了应对当前巴西所经历的史上最严重水危机，巴西政府只能不断启动热电厂来确保全国的电力供应，由于使用煤、柴油和天然气等化石燃料，这些热电厂的生产成本昂贵，而且污染严重。

政府的数据显示，近年来通过拍卖采购的热电厂总发电量，到 2026 年 5 月时将占到所有能源发电总量的 47.7%，超过未来五年所采购的太阳能和风能发电量之和。根据巴西能矿部下属的电力行业数据监测委员会发布的报告，截至 9 月份的第一周，新增热电企业将为全国电网供应总计 5847 兆瓦的电力，其中还不包括启用日期尚未确定的安格拉三号核电站，该电站也被归类为热力发电，装机功率为 1405 兆瓦。而即将投产的太阳能装机容量为 1635 兆瓦，风能为 3976 兆瓦；另外，包括小水电在内水电站未来几年的新增发电量预测为 791 兆瓦。

瓦。

这种趋势表明，巴西将需要更长的时间才能实现其能源结构的多元化和电力系统的进一步脱碳，而这样的政策无疑是与国际的趋势背道而驰的。

巴西众议院 8 月份批准了一项法案，为小型和微型分布式发电建立了监管框架，这将鼓励以分散的方式采用光伏发电。该法案仍在参议院审批，但遭到了电力行业企业，特别是大型配电商和热力发电厂的反对。

巴西光伏太阳能协会 (ABSOLAR) 董事会主席罗纳尔多·科洛苏克 (Ronaldo Koloszuk) 表示，目前的水危机凸显了太阳能的战略意义，可以为保证供电和电力供应的多元化做出贡献。他强调：“大型太阳能发电厂的发电价格比紧急启动的化石热电厂或从邻国进口电力的价格要低十倍，这是目前导致消费者电价上涨的两个主要原因。”

科洛苏克还说，太阳能技术十分便捷，“一天就足以将一个住宅或企业变成一个小电厂，产生清洁、可再生和廉价的电力。大规模的太阳能发电厂，从招标到开始发电只需要不到 18 个月。光伏发电是公认的新建速度最快的电力生产模式。”

巴西完成首批新冠疫苗原料药的本地化生产



由巴西医学基金会 Fiocruz 完全本地化生产的新冠疫苗活性药物成分 (API) 的头两个预检验批次已经在进行质量控制分析。

预检验的批次用于确认原材料的生产流程是否如预期般运作，并进行可能需要的调整。同时，这些批次也接受了阿斯利康公司的可比性试验。阿斯利康已经在分析第一批于 7 月 30 日开始生产并在 9 月初完成的原料药。

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。

这被 Fiocruz 视为一个重要阶段，因为这将验证其下属机构——免疫生物学技术研究所（Bio-Manguinhos）生产的原料药是否符合阿斯利康公司的指导方针。

之后，更改疫苗注册中原料药生产地所需的文件将提交给巴西卫生监督局（Anvisa）。此流程是向国家免疫计划（PNI）提供国产疫苗的必要条件。

Fiocruz 并未透露这些流程将需要多长时间，但维持原先的时间点预测，即在今年最后一个季度交付完全国产的疫苗。

另外两批第二验证批次的原料药正在生产中。根据注册申请的监管要求，研究所还将生产第三验证批次的原料药。

技术转让

经过了数个月的拖延，Fiocruz 与阿斯利康公司之间的新冠疫苗技术转让合同在 7 月 1 日签署，合同将用于在巴西 100%本地生产疫苗。

Fiocruz 原先预计，首批本土生产的疫苗将于 10 月份问世，但由于生产过程的接连延迟，现在预计首批本土疫苗交付的时间为 12 月份。

执政 1000 天，巴西总统被指毫无建树



9 月 27 日是巴西总统博索纳罗执政的一千天，在这一千天里，博索纳罗政府当初对经济的

美好承诺全都被现实狠狠打脸。他上任之初的承诺本来是：进行结构性改革，让国有企业私有化，减少失业人数。而如今，只有社保改革获得了批准，仍然没有一家国有企业被出售，失业率增加；此外，由于最近把精力都投入在选举上，此前总统的各种改革承诺也只能搁置。

在博索纳罗政府过去一千天的执政中，巴西的经济形势不断恶化，尤其是在新冠疫情期间。在执政的前两年，巴西还能够将通胀率控制在目标以下，然而到了2021年，通胀率已经翻了一倍。巴西全国居民消费价格指数（IPCA）在过去的12个月有了超过10%的增长。

除了普通物价上涨，汽油价格也大幅提升。在总统上任之前，一升汽车燃料的平均价格为4.33雷亚尔。根据巴西国家石油局（ANP）的数据，油价已达到6.076雷亚尔/升，比去年同期上涨40.3%。在卡车司机罢工的压力下，博索纳罗在2月份的一场直播中宣布，他将对比巴西国家石油公司进行干预，效果也是立竿见影：巴西国家石油公司股票出现历史性的贬值。在接下来的一个月，该公司的总裁，也是深受巴西经济部长保罗·格德斯信任的经济学家罗伯特·卡斯特罗·布兰科被退休的若阿金·席尔瓦·卢纳将军所取代。

替换国家战略位置的主席是博索纳罗政府的经常性的做法，这也为他自己的经济团队带来了诸多困难。巴西 MB Associados 咨询公司的首席经济学家塞尔吉奥·瓦勒（Sergio Vale）指出：“一开始政府承诺进行一系列自由改革，但进展太慢，只解决了一些小问题，例如新的破产法和新的公共卫生服务法，而其余的成果都来自特梅尔政府。2020年全球GDP下降3.3%，今年将增长6%，而去年巴西GDP下降4.1%，预计2021年将增长4.7%，也就是说，与世界其他地区相比，我们的经济是倒退的。”

失业问题被认为是博索纳罗政府“最紧迫挑战”之一，而如今失业人数已从1300万人增加1440万人。尽管这种情况的很大一部分是受新冠疫情的影响，但总统的经济团队为创造就业而计划、采取的改革行动却纷纷停滞不前。与此同时，总统在演讲和推特帖子中使用最多的词不是“就业”“通货膨胀”“燃油”或其经济团队的改革提案。专家们认为，总统没有实现更多的改革来兑现之前改善劳动力市场状况的承诺。即便是看积极方面，如养老金改革、商业环境的改善，也都是前任总统努力的结果。在另一方面，博索纳罗政府正在注入更多金钱以为自己2022年的选举铺路，甚至违背了之前不加税的承诺。

巴西著名商学院 INSPER 的教授朱莉安娜·英哈兹（Juliana Inhasz）表示：“如今对巴西市场最大的打击是，这个政府没有战略性，没有明确的议程。他当选的主要原因是其他政党在经济改革中都失败了，然而他所承诺的自由市场的改革，让我们看到的是更多的不确定性，我们的市场因为失去了可预测性而失去了投资。在这位总统的执政下，每一天都是充满惊喜的一天，这种随时存在的政治风险对经济市场是致命的。”

互联网创业

宠物电商 Petlove&Co 获得 7.5 亿雷亚尔投资



由 Petlove、DogHero、Vetus、VetSmart 和 Porto.Pet 合并而成的巴西最大的宠物电商之一的 Petlove&Co 宣布获得了 7.5 亿雷亚尔投资，由 Riverwood Capital 领投，Tarpon、软银、L Catterton、Porto Seguro 和 Monashees 参与。这是该公司获得的最大一笔投资，金额几乎是去年上一轮投资的两倍。资金将用于巩固其作为巴西主要宠物电商的地位。

软银加大对拉美的投资，追加 30 亿美元成立新基金

日本软银集团（SoftBank）宣布，它将向拉丁美洲的科技公司再投资 30 亿美元，并考虑将投资金额提高至 50 亿美元，以推出拉丁美洲 2 号基金。软银团队希望投资那些使用新兴技术和人工智能的公司来“定义和重塑新行业”，重点关注电子商务、数字金融服务、医疗、教育、区块链和企业软件等领域。

创业市场火爆：8月巴西初创企业获投资 7.72 亿美元

巴西的初创企业在8月份共筹集了7.72亿美元的投资，比去年同期的1.91亿美元高出3倍。当月共有56笔投资。在四笔最大的投资中，软银参与了其中三笔。一共有26笔收购业务，比前一个月增加了8笔。金融科技仍然是获得投资最多的行业，其次是零售技术公司、健康技术、房地产和医疗科技公司。

Merama 获得软银牵头的 2.25 亿美元投资



数字化初创公司 Merama 获得了由软银和 Advent 领投的 2.25 亿雷亚尔资金。经过这次投资，目前公司的估值已经达到 8.5 亿美元。Merama 是于 2020 年底由巴西人和墨西哥人共同创立的，总部位于圣保罗和墨西哥城。该公司的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。

数字保险公司 Pier 获得 2000 万美元以扩大业务到汽车领域

保险初创公司 Pier 宣布在 B 轮融资中获得 2000 万美元，由 Raiz 基金领投。公司将使用新的资金将业务扩大到汽车和手机保险领域。Pier 使用人工智能来提供定制化的收费和个性化的客户服务。公司的目标是今年的收入达到 6000 万雷亚尔。目前，公司业务以每月 20% 的速度扩张，已经为 5 万多名客户提供服务。

数字银行 Nubank 与信贷科技 Creditas 强强联手

巴西数字银行 Nubank 在 9 月 13 日宣布与该国最大的信贷金融科技 Creditas 建立合作关系。根据协议，Nubank 将向其拉丁美洲超过 4000 万的客户群中分销 Creditas 的信贷产品。另外 Nubank 可能在未来两年内持有 Creditas 的 7.7% 的股份。

健身房数字化系统 Tecnofit 获得 1300 万雷亚尔

数字化公司 Tecnofit 宣布收到了由 Honey Island Capital 领投的 1300 万雷亚尔的投资，用于新产品、新解决方案和向其他拉美国家扩张。Tecnofit 成立于库里蒂巴市，主要业务是帮助健身房进行数字化管理。目前公司有 4000 多个客户，在业内的市场份额已经达到全国第一。

Liv Up 获得 5000 万雷亚尔投资，完成 2.3 亿雷亚尔的 D 轮融资

随着 Globo Ventures 新的 5000 万雷亚尔投资，巴西健康食品初创公司 Liv Up 完成了 2.3 亿雷亚尔的 D 轮融资。新的投资将帮助公司进一步加快推出纯天然、健康食品的战略，巩固市场地位。Liv Up 是一个在线市场，致力于向客户交付天然健康的冷冻食品。

巴西初创公司 4intelligence 将参加全球 KubeCon 峰会



今年的全球顶级开源盛会 KubeCon 将有一家巴西初创公司参加，它就是巴西人工智能公司

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。

4intelligence。公司将在此次活动中展示其应用 Argo Workflow，它采用云原生技术，用于实现流程自动化，特别是大型数据库的管理。该应用程序还为阿里巴巴、彭博社、GitHub 和谷歌等公司提供服务。

金融科技 TruePay 在种子轮中获得 4500 万雷亚尔投资

金融科技公司 TruePay 宣布获得 4500 万雷亚尔的投资，由 Kaszek 和 Monashees 牵头。目前公司有 30 名员工，目标是利用这笔投资在年底前将团队扩大至 100 人，并计划将业务拓展到其他可能的拉美地区。TruePay 专注于中小型零售商，充当信用卡应收账款的中介。这样中小企业可以获得比传统方式更长的付款期。

消费者保护机构要求 Shopee 证明平台产品的合法性



巴西消费者保护机构 Procon-SP 要求电商平台 Shopee 证明其平台产品的真实性、来源正规性、质量合格性等。公司还需要提供文件，证明其平台注册的公司账目和税收上的正规性。平台必须就任何已经出售的走私或者假冒产品做出解释。

电动车充电桩公司 GreenV 获得 2200 万雷亚尔的投资

致力于在巴西为电动汽车安装充电站的初创公司 GreenV 宣布，从一个未公开的美国投资者

那里获得了 2200 万雷亚尔的投资。这笔资金将用于扩大业务。公司不仅是希望在巴西全国范围内扩大充电站，还押注于这些站点的运营和辅助，通过与云计算连接进行电能管理，使充电站更加智能化。

成立仅 3 个月，管理公司 BHub 就获得了 2300 万雷亚尔



巴西管理初创公司 BHub 成立短短的三个月就获得了 2300 万雷亚尔的投资，由 Monashees 和 Valor Capital Group 领投。BHub 于今年成立，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。

智能储物柜 Clique Retire 与巴西邮局合作，扩大影响力

智能储物柜服务公司 Clique Retire 是巴西邮局 Correios 的合作伙伴，该项目旨在扩大快递柜网络。消费者可以通过这项服务接收线上购买的产品或信件。公司的机器已经被全国地铁站、火车站、购物中心、药房和加油站等大流量的地方所使用。这次与邮局合作的新业务所面向的目标是那些无法在家等待快递员、居住在没有门房的物业以及农村地区的人。

资料来源

巴西宏观经济

<https://www1.folha.uol.com.br/colunas/vaivem/2021/09/brasil-acelera-importacao-de-alimentos.shtml>

<https://www.cnnbrasil.com.br/business/pib-tem-leve-queda-de-01-no-2-trimestre-e-fica-perto-da-estabilidade/>

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2021/09/inflacao-e-a-maior-para-agosto-desde-2000.shtml>

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2021/09/brasil-vai-disputar-topo-na-lista-de-paises-com-maior-inflacao-de-2021.shtml>

<https://g1.globo.com/sp/sao-paulo/noticia/2021/09/14/cidade-de-sao-paulo-bate-record-e-historico-de-venda-de-imoveis-em-meio-a-pandemia-especialista-ve-contradicao.ghtml>

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2021/09/alta-dos-combustiveis-leva-receita-com-icms-a-superar-nivel-pre-pandemia.shtml>

<https://www.jb.com.br/economia/2021/09/1033112-petrobras-e-responsavel-por-34-do-total-do-preco-da-gasolina.html>

巴西或将与其他五国成为经合组织新成员

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2021/09/plano-para-aceitar-seis-novos-paises-de-uma-vez-na-ocde-pode-destravar-adesao-brasileira-dizem-agencia.shtml>

巴西政府拟削减 220 亿雷亚尔的税收优惠政策

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2021/09/governo-envia-projeto-para-cortar-r-22-bilhoes-em-beneficios-fiscais.shtml>

巴西决定拍卖全国最繁忙的两座机场

<https://exame.com/economia/governo-quer-leiloar-aeroportos-de-congonhas-e-santos-dumont-ate-abril/>

<https://oglobo.globo.com/economia/concessoes-dos-aeroportos-de-congonhas-santos-dumont-exigirao-investimentos-de-7-bi-25204425>

不受疫情影响，巴西广告投资市场继续吸金并贡献 GDP

<https://exame.com/economia/cada-real-investido-em-publicidade-no-brasil-gerou-r-854-para-a-economia/>

巴西宠物行业销售火爆，从业者加大投入争夺市场

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2021/09/com-faturamento-de-r-41-bi-mercado-pet-ja-vende-mais-que-linha-branca.shtml>

巴西总统在独立日参与游行

<https://noticias.uol.com.br/politica/ultimas-noticias/2021/09/07/7-de-setembro-discurso-bolsonaro-avenida-paulista.htm>

<https://domtotal.com/noticia/1538006/2021/09/apos-ameacas-de-bolsonaro-psdb-psd-solidariedade-e-mdb-cogitam-impeachment/>

<https://noticias.uol.com.br/politica/ultimas-noticias/2021/09/08/juristas-bolsonaro-crime-responsabilidade-stf-7-de-setembro.htm>

<https://g1.globo.com/politica/noticia/2021/09/09/bolsonaro-divulga-texto-sobre- crise-institucional.ghtml>

<https://noticias.uol.com.br/colunas/leonardo-sakamoto/2021/09/09/bolsonaro-arrega-mas-democracia-nao-sobrevivera-a-tatica-de-ataque-e-recuo.htm>

https://oglobo.globo.com/politica/recuo-de-bolsonaro-apos-atos-golpistas-surpreende-integrantes-do-governo-desagrada-militancia-25191443?utm_source=globo.com&utm_medium=oglobo

巴西水危机和电力危机

<https://g1.globo.com/sp/sao-paulo/noticia/2021/09/01/todos-os-reservatorios-que-abastecem-a-grande-sp-estao-em-deficit-em-relacao-a-2013-pre-crise-hidrica-especialista-preve-falta-de-agua-em-2022.ghtml>

<https://economia.uol.com.br/noticias/reuters/2021/09/01/mourao-preve-possibilidade-de- racionamento-e-crise-hidrica-longa.htm>

<https://economia.uol.com.br/noticias/redacao/2021/09/06/conta-de-luz-seca-2021-apaga-o.htm>

https://valor.globo.com/brasil/noticia/2021/09/23/crise-hidrica-leva-sabesp-a-reduzir-presao-e- causa-falta-dagua-em-sao-paulo.ghtml?origem=G1&utm_source=g1.globo.com&utm_medium=referral&utm_campaign=materia

<https://economia.uol.com.br/colunas/carla-araujo/2021/09/24/na-contramao-de-biden-bolsonaro-foca-em-termeletricas-nos-proximos-anos.htm>

巴西完成首批新冠疫苗原料药的本地化生产

<https://www.cnnbrasil.com.br/saude/covid-19-fiocruz-comeca-a-analisar-primeiros-lotes-do-ifa-nacional/>

执政 1000 天，巴西总统被指毫无建树

<https://exame.com/economia/reformas-inflacao-e-desemprego-os-1000-dias-de-bolsonaro-na-economia/>

巴西互联网创业

<https://www.ecommercebrasil.com.br/noticias/petloveco-capta-milhoes-rodada/>

https://braziljournal.com/softbank-dobra-a-aposta-e-vai-botar-mais-us-3-bi-na-america-latina?utm_source=BJ+subscribers&utm_campaign=890e8f1292-EMAIL_CAMPAIGN_5_5_2019_20_17_COPY_01&utm_medium=email&utm_term=0_850f0f7afd-890e8f1292-427572225

<https://link.estadao.com.br/noticias/inovacao,fundada-por-brasileiros-na-pandemia-startup-merama-recebe-aporte-de-us-225-mi,70003853145>
<https://link.estadao.com.br/noticias/inovacao,seguradora-digital-pier-recebe-us-20-milhoes-e-mira-expansao,70003828681>
<https://exame.com/invest/nubank-se-torna-socio-da-creditas-e-turbina-capacidade-de-credito/>
<https://startupi.com.br/2021/09/startup-especialista-em-sistemas-de-gestao-para-academias-recebe-aporte-de-r-13-milhoes/>
<https://startupi.com.br/2021/09/foodtech-de-alimentacao-saudavel-recebe-aporte-de-r-50-milhoes/>
<https://exame.com/tecnologia/evento-global-de-tecnologias-em-nuvem-tera-uma-startup-brasileira-conheca/>
<https://www.ecommercebrasil.com.br/noticias/procon-sp-notifica-shopee-produtos/>
<https://exame.com/pme/startups-brasileiras-recebem-772-milhoes-dolares-agosto/>
<https://exame.com/exame-in/bhub-startup-de-gestao-fundada-ha-3-meses-capta-r-23-milhoes/>
<https://link.estadao.com.br/noticias/inovacao,truepay-de-pagamento-por-recebiveis-anuncia-aporte-de-r-45-mi,70003827218>
<https://link.estadao.com.br/noticias/inovacao,greenv-recebe-aporte-de-r-22-milhoes-para-impulsionar-mobilidade-eletrica,70003846588>
<https://www.ecommercebrasil.com.br/noticias/cliq-recebe-parceira-dos-correios-lockers/>

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

