

巴西经济月刊

2025 年-第 2 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



宏观经济

推动全球南方合作，巴西接任金砖国家轮值主席国

巴西里约热内卢市将于今年 7 月主办金砖国家峰会，该市已开始为顺利主办这场大型国际性会议做筹划工作。里约市议会还专门成立了金砖国家峰会筹备委员会，该组织旨在负责协调与制定金砖峰会相关的所有活动与计划，并安排相关会议活动日程。

该委员会表示，里约热内卢市在与国际组织、民间团体和其他政治领域进行合作并成功举办大型国际会议活动方面拥有丰富的经验，如 2016 年里约奥运会和去年成功举办的 G20 集团峰会。

今年 7 月的金砖国家峰会将巩固里约作为巴西国内举办战略性国际活动之都的地位，为推动巴西与全球各国的外交和国际关系做出了巨大贡献。委员会将在 60 天内公布关于今年 7 月金砖国家峰会的新标语，而 2024 年 11 月在里约举办的二十国集团第十九次峰会的标语为“G20 之都里约”。

据悉，与 2024 年 G20 集团领导人峰会一样，今年巴西负责在金砖国家元首会议之前组织和协调举办多场由金砖国家部长出席的专题会议。预计从今年 2 月至 7 月期间，将计划举行 100 多场金砖国家集团专题会议，但所有会议都将在首都巴西利亚举行，目前，只有金砖国家首脑峰会确定在里约热内卢举行。

金砖国家集团最初由巴西、俄罗斯、印度、中国和南非组成，随后又有新的成员国加入：沙特阿拉伯、埃及、阿拉伯联合酋长国、埃塞俄比亚和伊朗。

巴西从今年 1 月 1 日开始接任该集团轮值主席国，并选择了“加强全球南方国家的合作，实现更具包容性和可持续的治理”作为其担任主席国期间的口号。与此同时，巴西作为今年轮值国的五个优先事项为：促进国家间的贸易和投资；对人工智能进行包容性和负责任的治理；改善应对气候变化的融资；加强全球南方国家之间的合作，重点关注公共健康卫生；以及促进该集团的机构强化。

巴西外汇金融操作税今年将进一步下调

从今年 1 月 2 日起，使用国际信用卡或国际充值预付卡在国外购物时被征收的巴西外汇金融操作税（IOF）由 2024 年的 4.38% 降至 3.38%。

巴西前总统博索纳罗（Jair Bolsonaro）政府在 2022 年制定的时间表中预见到了此次的减税变化。由于卢拉在本届总统任期内没有对该政策进行调整，因此该减税措施从 1 月 2 日起生效。与此同时，在以现金购买外币时，已开始实施的 1.1% 的外汇金融操作税税率维持不变，但将从 2028 年起降为零。

同年 1 月，汇集了世界上最发达国家的经合组织（OECD）正式批准邀请巴西和其他五个国家开始讨论加入该组织的事宜。

在未来几年内，对在国外使用信用卡刷卡和国际充值预付卡征收的金融操作税税率将继续下调，具体减税时间表如下：

2026 年：从 3.38% 降至 2.38%

2027 年：从 2.38% 降至 1.38%

2028 年：从 1.38% 降为零

随着 2023 年初新外汇规则的批准和生效，巴西继续推进其外汇市场的开放并寻求进一步与国际接轨。

据巴西中央银行表示，新外汇法规实施的基础是为了进一步促进和加强资本的自由流通，并以降低官僚主义的方式在外汇市场开展业务。中央银行当时认为，之前的巴西外汇法规已经不再适应当前趋势，它是在巴西外汇短缺的背景下制定的，这与全球化经济趋势显得背道而驰。

根据巴西最新的外汇法规政策：

- 个人之间的外币买卖，但最高限额为 500 美元；
- 将携带现金入境巴西的免申报限额从 10000 雷亚尔提高到 10000 美元；
- 减少外国投资者在巴西投资股票或固定收益产品的流程手续；
- 将财政部下属的国家货币委员会（CMN）授权新经济部门在巴西持有外汇账户的权力移交给中央银行；

与此同时，新的外汇法规还为推动巴西 PIX 即时支付系统的进一步国际化开辟了道路。

欲突破 15%，巴西基准利率水平今年可能达历史高点

到 2025 年，巴西基准利率（Selic）预计将升至 15% 或更高的水平，这将是自 2006 年以来从未达到过的高水平。目前，巴西的基准利率为 12.25%，但央行货币政策委员会已表示将在 1 月和 3 月期间再次将基准利率上调 2 个百分点。根据巴西央行的《焦点公告》，巴西国内的各大金融代理机构预计，随着央行的持续加息，今年 7 月份的巴西基准利率将至少达到 15%。巴西桑坦德银行（Santander Brasil）的经济学家认为，到 2025 年年中，基准利率甚至可能会攀升至 15.50% 的水平。

BTG 银行则表示，预计 2026 年底的基准利率水平将达到 15.25%，而对于今年底的利率水平，该银行预估为 14.75%。新任中央银行行长加布里埃尔·加里波罗（Gabriel Galípolo）面临着 2025 年期间可能会出现的高基准利率压力。由卢拉总统任命成为新一届央行行长的他，将在今年第一季度期间面临至少两次基准利率上调的决策压力。而卢拉总统倾向于维持目前利率水平，因为高利率水平会抑制经济增长，因此上调利率的决策可能会遭到来自卢拉政府的抨击。

在去年 12 月央行货币政策委员会做出升息决定后，巴西工党主席、众议员格列西·霍夫曼对央行货币政策委员会的升息决策进行了抨击，她表示巴西需要一种新的货币政策。去年 12 月卸任的前中央银行行长罗伯托·坎波斯·内托（Roberto Campos Neto）曾是卢拉政府的主要批评对象，卢拉认为央行在他的领导下不断实施加息政策，严重遏制了巴西的经济发展。目前，巴西国内的各大金融代理机构的预测显示，至少在 2026 年底之前，巴西的基准利率都将保持在两位数。

巴西商业地产平均租金去年上涨近一成



根据巴西房地产 FipeZap 指数，2024 年巴西商业地产租金市场录得 7.88% 的涨幅，这是该指标自 2013 年发布以来的最大增幅。截至 2025 年 1 月，巴西商业物业的平均租金价格达到每平方米 45.53 雷亚尔，这意味着一间 200 平方米的商业办公空间月租金约为 9100 雷亚尔。

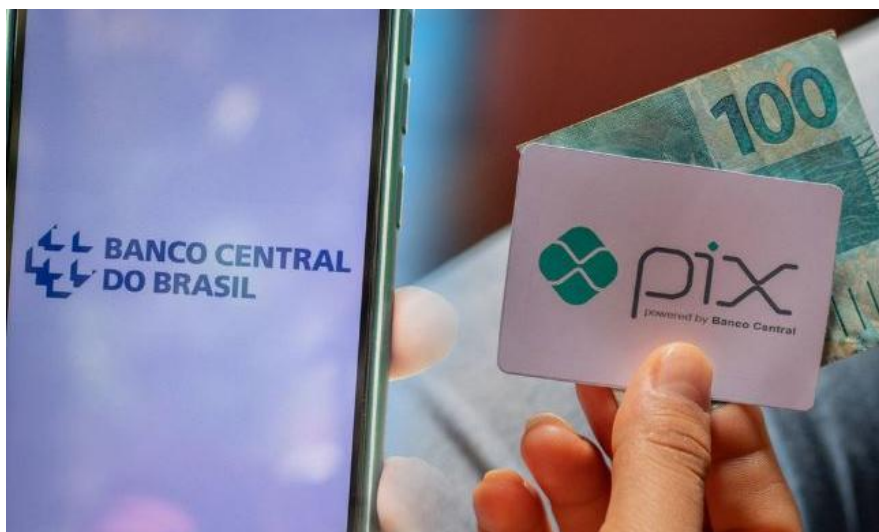
这一涨幅明显高于 2024 年巴西官方通胀率 4.83% (IPCA) 以及市场综合价格指数 6.54% (IGP-M)。在过去 12 年中，该指数一半时间处于下降趋势，其中 2015 年和 2016 年跌幅尤为显著。

从城市来看，里约热内卢州的尼泰罗伊 (Niterói) 商业建筑租金涨幅最高，达 17.84%；其次是巴拉那州库里提巴市和里约州里约热内卢市，分别上涨 10.89% 和 9.05%。而圣保罗市的商业租金平均价格依旧位居全国首位，达到每平方米 54.40 雷亚尔。

FipeZap 指数由 Zap Imóveis 平台与经济研究基金会 (Fipe) 共同发布，基于对巴西 10 个主要城市的 61683 条在线租赁广告数据监测得出。据 DataZap 经济学家保拉·雷斯 (Paula Reis) 分析，2024 年商业租金的强劲增长主要得益于巴西经济的复苏和劳动力市场的稳健发展。这一经济环境推动了商品和服务的需求，进而促进了商业租赁市场的活跃。

此外，巴西住宅租赁市场也表现强劲，2024 年增长 13.5%，平均租金达到每平方米 48.12 雷亚尔。过去三年的住宅租赁需求持续增长，导致了一个历史性变化：住宅的每平方米平均租金价格首次超过商业租金平均价格。巴西经济学家指出，这一现象的主要原因是就业水平提升和居民住房需求增加，使得住宅市场在租赁领域的地位大幅提升。

支票在巴西逐渐退出历史舞台，数字支付开始占据主导地位



根据巴西银行联合会（Febraban）的数据，目前支票的使用量仅占全国支付方式的 0.5%。尽管近年来支票的使用频率大幅下降，但并没有明确计划完全废除这种支付方式。据统计，2024 年巴西的支票使用量比上一年减少了 18%，自 1995 年以来累计下降幅度更是高达 96%。

在 2024 年，巴西共使用了 1.376 亿张支票，总金额达到 5231.9 亿雷亚尔。而自 1995 年以来，支票清算总数已达到 33 亿张。这些数据来源于巴西的支票清算服务（Compe）。

支票为何仍在使用的？

尽管数字支付方式在不断普及，但支票在巴西依然保留了一定的市场。Febraban 的服务副总监沃尔特法里亚 (Walter Faria) 解释，支票仍然存在多种用途和需求，包括但不限于以下情况：部分消费者对数字支付方式的接受度较低、一些商家不愿提供其他支付手段、支票作为购买的担保工具、以及在互联网不稳定的地区提供支付选项等。

他还指出，目前支票的平均交易金额较高，这表明支票更多用于高额交易。而对于日常的小额支付，消费者更倾向于使用快捷便利的 Pix 系统。

支票的未来

尽管支票使用量持续下降，但 Febraban 表示，目前没有任何法律或监管框架明确支票的淘汰计划。支票的使用逐渐集中于特定场景，如对数字支付的抵触或信用额度不足等。然而，随着数字渠道和 Pix 的快速发展，支票正变得越来越昂贵且复杂，逐步失去优势。

目前尚无研究专门分析支票用户的具体画像。尽管存在数字支付诈骗的风险，但支票作为一种支付方式，几乎没有重新崛起的可能性。

“如今的数字交易机制比支票更不容易受到欺诈影响。许多数字支付方式要求多重身份验证，而支票仅依赖签名验证，安全性较低。因此，无论是从防范欺诈的角度，还是从便利性、成本和效益来看，我们都不认为支票的使用会重新兴起，”Febraban 总结道。

支票在巴西的支付体系中已经显得过时，尽管其仍然存在一定的使用场景，但大趋势表明，支票正逐渐退出历史舞台，而数字支付将继续占据主导地位。

巴西去年联邦税收创历史新高，同比增长幅度近一成

2024 年，巴西联邦政府的税收收入较上一年实际增长 9.62%，总计达到 2.653 万亿雷亚尔，是巴西联邦政府自 1995 年以来取得的最高年度税收成绩。12 月单月的表现也十分亮眼，当月联邦税收收入在经过通胀率调整后实际增长 7.78%，达到 2612.65 亿雷亚尔，该月数据超出路透社调查预期的 2589.5 亿雷亚尔。

2024 年全年，巴西联邦国税局征收的税收收入较 2023 年实际增长 9.69%，达到 2.524 万亿雷亚尔。而由其他机构管理的收入（主要是石油开采特许权使用费）全年实际增长 8.27%，达到 1285 亿雷亚尔。

巴西联邦国税局表示，2024 年的优异表现不仅受益于经济表现，还受到一系列增收措施的推动，例如针对离岸基金和等基金征税的法律、恢复对燃料的征税以及对境外资产价值更新的收费等。

政府 2024 年通过征收 Pis/Cofins 税额比 2023 年增加近 850 亿雷亚尔，同比增长 18.6%。此外，社会保障收入、进口税、所得税以及工业产品税 (IPI) 也有所增加。从行业来看，2024 年巴西联邦政府税收收入名义增幅最大的领域是批发贸易、金融机构和燃料领域。

2024 年强劲的收入增长为实现初级财政零赤字目标提供了重要支撑。该目标允许在国内生产总值 (GDP) 0.25 个百分点的范围内，虽然经济团队官员表示已实现这一目标，但官方数据尚未被正式公布。

尽管税收收入增长创纪录，市场仍对政府控制公共开支的能力持怀疑态度，尤其是在高利率导致债务利息开支高企的情况下。政府去年年底推出的公共财政支出管控及减支方案被认为会显著改善公共财政状况，但同时宣布的未来对月收入低于 5000 雷亚尔的纳税人实施免征个税的提议，也增强了市场对政府可以实现公共财政平衡的担忧。

尽管市场持续对巴西政府是否能实现削减公共财政支出保持怀疑态度，但巴西政府已在开始努力实现 2025 年的初级财政零赤字目标。然而，由于高利率导致经济增长放缓的前景，财政平衡之路充满挑战。

联邦储蓄银行提高房贷利率，迫于巴西央行升息等因素

迫于近期巴西基准利率 (SELIC) 的不断上调和储蓄账户资金不断流出的压力，巴西联邦储蓄银行 (Caixa Econômica Federal) 提高了使用巴西储蓄和贷款系统 (SBPE) 资金作为购买房地产融资的贷款利息水平。

该项贷款利率提升了 1 至 2 个百分点，具体利息水平取决于所属贷款类型。该调整自 1 月 2 日起对新的购房贷款合同生效。按参考利息 (今年 1 月为 0.16%) 调整的新的融资信贷额度年利率已升至参考利息加上 10.99% 至 12%。而在 2024 年底，该项利息水平为参考利率加 8.99% 至 9.99%。对于按储蓄账户调整的融资贷款，新的利率提升至储蓄回报率加 4.12% 至 5.06%。此前，此项年利率为储蓄回报率加 3.1% 至 3.99%。

该银行在一份声明中表示，购房利息是根据市场情况确定的，该银行对贷款利息的定义是基于对市场和经济因素的分析研究，符合定义信贷条件的审慎规则。

此次的贷款利息上调只影响到与巴西储蓄和贷款系统 (SBPE——Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo) 相关的购房信贷业务，该融资系统是一个为在巴西购买住宅和商业类不动产提供便利的贷款系

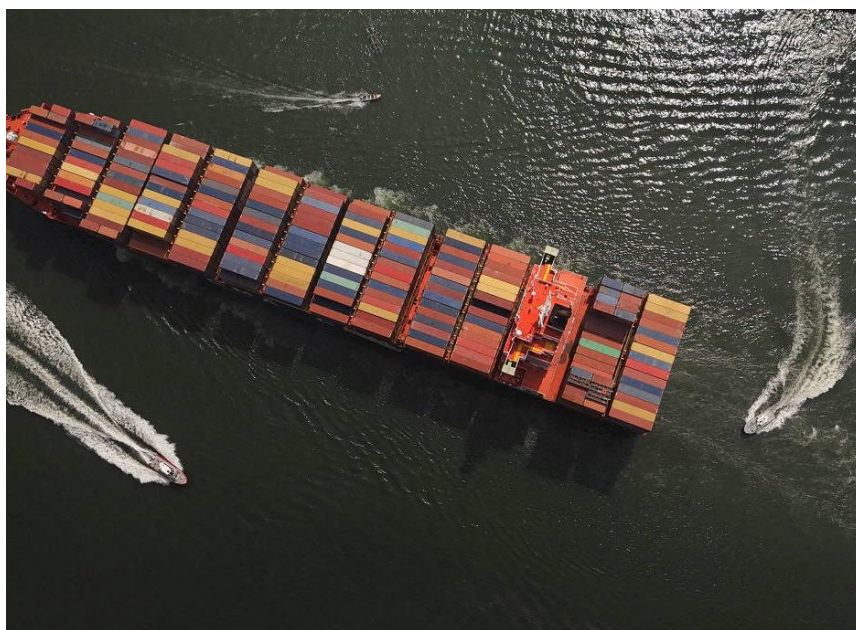
统，主要面向巴西的中产阶级，贷款资金来自巴西联邦储蓄银行的储蓄账户。针对巴西联邦政府经济适用房项目“我的家，我的生活”（Minha Casa, Minha Vida）的购房贷款利息没有出现上调，该经济适用房项目为月收入不超过 8000 雷亚尔的家庭提供购房贷款融资，前提是房产售价不超过 35 万雷亚尔。

巴西联邦储蓄银行负责巴西全国约 70% 的房地产融资贷款，该银行在近两个月内两次对购房融资贷款规则进行了更改。去年 11 月期间，该银行将购房贷款首付比例从 20% 提升至 30%，并创建了与银行间存款证明 (CDI) 挂钩的模式，CDI 通常与基准利率变化挂钩。

近期联邦储蓄银行连续改变贷款规则主要出于两个原因：巴西国内基准利率水平的不断上升和储蓄账户资金资源的匮乏。自去年 9 月以来，巴西中央银行已将该国基准利率水平从 10.5% 上调至 12.25%。此外，房地产市场还面临着该银行储蓄账户取款大幅增加的问题。

根据中央银行公布的统计数据，去年 10 月份储蓄账户连续第四个月出现净流出，储蓄账户持有人的取款总金额比存入的总金额多出 63 亿雷亚尔。导致购房融资贷款规则改变及贷款利息上升的另一个原因是，在各大私人银行购房贷款利息上升的情况下，消费者对联邦储蓄银行所提供的购房贷款的需求有所增加。

去年巴西外汇净流出金额创历史第三高



巴西中央银行于 1 月 8 日下午发布的统计数据报告显示，2024 年全年，巴西外汇净流出金额为 180.14 亿美元。根据此项统计数据，这是巴西中央银行自 2008 年开始的统计数据系列中第三高的净流出量。

这一数字仅次于 2019 年和 2020 年，即疫情爆发前一年和爆发当年，当时该国面临的美元外汇资金外流问题更为严重，其中 2019 年净流出金额为 447.68 亿美元，2020 年净流出金额为 279.23 亿美元。

根据该统计数据，2024 年全年巴西外汇资金流出量达到 872.14 亿美元，创近 17 年来新高。这里所统计的金融资金流动包括股票投资、政府债券、贷款和外部融资等业务，其驱动因素既包括与一个国家的经济和政治相关的内部因素，也包括发达市场吸引力增加等外部因素。

另一方面，2024 年的巴西外贸进出口流量表现积极，共为该国带来 692 亿美元的资金流入，主要受巴西出口增长的推动，这有助于部分缓解以美元计算的外汇资金的大量流出。

尽管巴西的外汇总流量出现净流出迹象，但巴西强劲的外贸顺差增强了巴西的外汇收入能力，这表明商品和服务贸易仍然在巴西经济中发挥着举足轻重的作用，尽管尚不足以抵消近来资本外逃所带来的负面作用。

去年全年巴西国内新车销量出现大幅增长

巴西全国机动车辆销售联合会（Fenabrave）于1月8日在圣保罗发布的一项统计数据显示，如仅考虑乘用车和轻型商用车（皮卡车、面包车及小货车），巴西2024年的新车销售业绩表现良好，与2023年相比增长了14.02%，同期共销售出2484740辆该类型车辆。

巴西去年轻型商用车、巴士和大型货车的销售也取得了积极的成果，共售出2634514辆，与2023年相比增长了14.15%。如果将所有细分市场（乘用车、轻型商用车、货车、巴士、摩托车、道路设备和其他类型车辆）的新车销量加在一起，则较同期增长15.49%，销售总量达到4744179辆。

针对2025年的预测，Fenabrave联合会预计今年全年各类型机动车辆的总销量将实现7%的增长。此次统计数据显示，去年12月份，乘用车和轻型商用车的销量与11月份相比环比增长了1.04%，与2023年12月份相比同比增长了3.01%，该类型的新车销售总量为243691辆。与此同时，所有类型的机动车新车总销量为428415辆，与11月份相比环比增长了2.11%，与2023年12月相比同比增长了7.11%。

去年巴西电动汽车销量接近翻倍，消费者对其接受度日益提升



巴西电动汽车协会（ABVE）于今年1月6日公布的统计数据显示，2024年全年，巴西纯电动和混动轻型汽车市场出现了显著增长，去年全年该类型车辆的销售总量达到177358辆，这一数字比2023年增长了89%，2023年的全年销量为93927辆。

巴西国内电动车辆的销售增长超出了预期，去年期间，巴西电动汽车协会曾预计去年的销量约为16万辆。统计数据还显示，2024年12月整月的销量达到21634辆，与2023年同期的16279辆相比增长了30%。

巴西电动汽车协会认为，去年期间，巴西国内纯电动汽车的销售量是推动去年整体电气化轻型车辆出现大幅增长的主要因素之一，反映出巴西消费者对纯电动汽车的认可。与传统使用汽油和酒精的燃油车相比，使用电池电力作为动力的纯电动汽车的使用和维护成本更低，因此具有更高的动力可持续性、节能能效和经济性等优点，这也是巴西消费者对电动汽车越来越青睐的主要原因。

巴西科技发展研究所（Lactec）商务总监卡洛斯·爱德华多·里巴斯（Carlos Eduardo Ribas）表示：“电动汽车代表了汽车行业的一场革命，相较于传统燃油车辆具有诸多优势，尤其是在驾驶性能方面。与此同时，由于充电费用成本大幅低于使用传统燃油成本，电动汽车不仅更具动力可持续性，而且绿色节能、拥有更好的经济性，同时还可实现碳减排。这一增长的另一个重要因素与充电基础设施的增加有关，现在无论是在巴西的城市地区还是在高速公路上，充电桩的数量与日俱增，100%全国产、极具竞争力和拥有超高技术含量的充电设备也变得越来越普及。”

去年巴西官方通胀突破容忍上限，食品价格上涨首当其冲



巴西地理统计所（IBGE）于1月10日公布的统计数据显示，巴西官方通胀指标——广义消费物价指数（IPCA）在2024年年底达到4.83%。

由巴西国家货币委员会（CMN）设定并由巴西中央银行执行的通胀率中心目标为3%，容许上下浮动各1.5%，即央行设定的通胀率容忍上限为4.50%。

因此，去年的官方通胀指数比目标上限高出0.33个百分点，比2023年《国际通胀预期评估》的4.62%高出0.21个百分点。去年12月期间，巴西的通货膨胀率加速上升至0.52%。对2024年通货膨胀指数影响最大的是食品和饮料类产品，该类产品在去年12个月内累计上涨了7.69%，为去年的官方通胀指数贡献了1.63个百分点的影响。此外，医疗健康与个人护理产品上涨了6.09%、交通成本上涨了3.30%，这两组产品的价格上涨也对官方通胀产生了较大的影响（分别贡献了0.81个百分点和0.69个百分点）。

自1999年巴西开始采用通胀目标制度以来，2024年是继2022年、2021年、2017年、2015年、2003年、2002年和2001年之后，第八次超出通胀目标范围。

因此，巴西中央银行将不得不向政府方面解释未能实现目标的原因。而且，鉴于其对巴西国内消费价格的预测，中央银行已经预见到今年7月份巴西国内有可能再次出现通胀加速上升的趋势。

去年年底，鉴于对正在加速中的通胀实施控制，巴西中央银行加快了调升基准利率的幅度和步伐，将基准利率提高了 1 个百分点，达到目前的 12.25%。央行还预测，在政府宣布公共财政开支削减措施后，通胀有进一步恶化的风险，因此今年年初期间还会有两次同样幅度的加息。

央行货币政策委员会将于今年 1 月 28 日和 29 日期间再次召开货币政策会议。在目前的大背景下，强劲的经济活动增长和低失业率，加上雷亚尔对美元的大幅贬值都将是央行进一步调升基准利率所要考虑的因素。

政社热点

巴西个税改革法案尚未通过，今年税率表暂维持不变



2025 年，巴西的个人所得税 (IR) 税率表将暂时维持不变，因对个人所得税新规定的提案仍未获得国会的表决通过。如果巴西个人所得税改革法案未获通过，月收入超过 2824 雷亚尔的人将需要缴纳个人所得税，而这一金额接近于两倍的最低工资。

根据政府的计划，2025 年将会有一项税制改革涉及个人所得税。去年 11 月底，政府宣布了将免税收入标准提高至 5000 雷亚尔的计划，并打算通过改革引入一项约为 10% 的税率，适用于月收入超过 5 万雷亚尔的纳税人群，以弥补提高免税限额对财政的影响。这项改革原定于 2024 年随预算案一起提交国会，但由于统计模型存在“不一致性”，巴西国税局 (Receita Federal) 对计算进行了重新审视。因此，改革法案的提交将推迟至 2025 年，预计可能在 2 月或 3 月提交。

目前，巴西个人所得税的免税标准是 2824 雷亚尔，这一标准已于 2024 年 2 月有所上调。从 2015 年起，个人所得税的其他税率段并未发生变化。2025 年预算案在 8 月提交至国会时，并未涉及对所得税税率表的调整。

截至目前，免税的最高收入标准已设定为 2259.20 雷亚尔。为了确保 2824 雷亚尔及以下的收入人群继续享有免税待遇，税务局将对超出免税额度部分的收入进行简化扣除，即每月有 564.80 雷亚尔的扣除额。这一扣除额是由免税额度与最低工资之间的差额所决定的。

巴西税务局指出，对于那些符合当前税法中较大扣除项的纳税人，如有抚养人、支付了赡养费、教育和医疗开销的纳税人，他们的扣除计算方式不会发生变化。

通过这一调整，尽管税制尚未实现预期的改革，巴西的税务系统依然保障了低收入群体的税收负担较轻。对于月收入低于 2824 雷亚尔的人群，他们在缴税时将不会被征收个人所得税，而那些收入更高的人则将按照不同的税率支付相应的税款。

去年巴西新增正式就业岗位数量达近 170 万个

巴西劳动和就业部 1 月 30 日公布的数据显示，2024 年巴西新增 1693673 个正式就业岗位，比 2023 年增长 16.5%。这一数据来自《一般雇佣和解雇登记》(Caged)，显示该国劳动力市场持续复苏。

2024 年全年，巴西录得 2556 万次新聘用，同时有 2387 万人离职，最终实现近 170 万的就业增长。所有主要行业均呈正增长，其中，服务业新增 929002 个岗位，为增长主力；商业新增 336110 个岗位；工业新增 306889 个岗位；建筑业新增 110921 个岗位；农业新增 10808 个岗位。

圣保罗州就业增长最多，新增 459371 个岗位，其次是里约热内卢州 (145540 个) 和米纳斯吉拉斯州 (139503 个)。东南部贡献了全国最多的新增岗位，而北部地区增幅最大，达 5.07%。数据显示，2024 年女性就业增长优于男性，全年女性新增 898680 个岗位，男性则新增 794993 个。按族裔划分，棕色人种就业增长最多，新增 1929771 个岗位，其次是白人 908732 个、黑人 373501 个和亚洲裔 13271 个。原住民就业数据则呈负增长，全年减少 1502 个岗位。

2024 年新聘员工的平均实际工资为 2177.96 雷亚尔，比 2023 年增加 55.02 雷亚尔，涨幅为 2.59%。传统雇佣关系员工的平均薪资为 2211.13 雷亚尔，高于全国平均水平；非典型雇佣关系员工的平均薪资则为 1941.72 雷亚尔，低于全国均值 10.8%。

尽管全年就业增长强劲，2024 年 12 月巴西就业市场出现季节性下降，净减少 535547 个岗位，降幅为 1.12%。劳动和就业部长路易斯·马里尼奥表示，12 月的就业下降幅度超出预期，但全年表现依然稳健。

针对是否受巴西基准利率 (Selic) 上调影响，马里尼奥表示暂无法下定论，但承认高利率可能在一定程度上影响了 12 月的数据。他指出，通货膨胀治理不能仅依赖信贷紧缩和加息，还应通过提高生产来稳定物价。

1 月 29 日，巴西中央银行货币政策委员会 (Copom) 再次上调基准利率 1 个百分点至 13.25%。这一举措旨在应对近期美元走高、全球经济不确定性增加及国内通胀压力。未来，政府将持续关注经济走势，以评估就业市场的变化趋势。

巴西超过阿根廷,成为全球实际利率最高的国家

近日，巴西成为全球实际利率（扣除通胀后的利率）最高的国家。这一变化受到巴西央行加息以及阿根廷央行降息的双重影响，使巴西超越阿根廷，登上全球榜首。

巴西实际利率超越阿根廷

根据经济学家 Jason Vieira 的数据，巴西的实际利率已达到 9.18%，超过阿根廷的 6.14%。此前，阿根廷的实际利率一直高于巴西，但由于阿根廷央行于 1 月 30 日宣布降息 3 个百分点，将基准利率下调，该国的实际利率随之下降。而在此之前一天，巴西央行则宣布将基准利率 Selic 从 12.25% 上调至 13.25%。

巴西的加息周期始于 2023 年 9 月，此后已连续四次上调 Selic 利率，从 10.5% 提升至 13.25%。央行货币政策委员会 (Copom) 表示，下次会议 (3 月) 可能再次加息 1 个百分点，使利率达到 14.25%。市场普遍预计，到 5 月，Selic 利率可能进一步升至 15%。

货币紧缩政策带来的通胀和经济影响

尽管央行加息旨在控制通胀，但市场对未来通胀的担忧仍然存在。最新的 Focus 报告显示，2025 年的通胀预期已从 5.08% 上调至 5.50%，高于央行设定的 4.50% 目标上限。此外，2026 年的通胀预测也从 4.10% 升至 4.22%。这表明，即使利率不断提高，通胀压力仍未完全消退。

高利率对巴西经济的影响是双重的。一方面，较高的实际利率可以吸引外资，短期内可能支撑雷亚尔汇率，并在一定程度上稳定金融市场。另一方面，过高的利率可能抑制经济增长，因为企业的融资成本上升，投资和消费需求受到抑制。此外，政府债务的利息支出增加，可能对财政状况构成压力。

未来几个月，巴西央行的货币政策走向将取决于通胀数据、经济增长情况以及全球经济环境。如果通胀持续高企，央行可能继续采取紧缩政策，使利率进一步上升。然而，过高的利率可能带来经济衰退的风险，因此决策者需要在抗通胀与维持经济增长之间寻找平衡点。

目前，市场密切关注央行的下一步行动，尤其是 3 月和 5 月的会议决策。若通胀数据未能得到有效控制，巴西可能面临更长时间的高利率环境，经济复苏的难度也将加大。

限制学生在校使用手机措施即将生效，卢拉签署全国性法案

巴西总统卢拉于 1 月 13 日签署了第 104/2015 号法案，该法案旨在禁止巴西全国范围内在校生在校园内使用便携式电子设备，法规适用于从幼儿园到高中的公立及私立基础教育院校。总统令将在 30 天内颁布，以正式确立此次签署的新法规，预计该法令将在今年 2 月新学年开始时正式生效。在提交卢拉总统签署前，该法案已于去年年底获得国会表决通过。

卢拉总统表示：“此项法令的颁布意味着对所有关心教育、关心本国儿童和青少年身心健康及学习成绩的教育人士的工作的认可。”目前，法国、西班牙、希腊、丹麦、意大利和荷兰等国已经出台限制学生在校使用手机的法规。此次在巴西联邦政府和广大教育专家的极力支持下，该法规已在巴西立法机构达成广泛共识，卢拉政府及政府的反对派议员均对此项法案表示支持。

联邦众议员、里约热内卢市教育局局长雷南·费雷里尼亚 (Renan Ferreirinha) 表示：“当老师在课堂给学生们上课的时候，应严格禁止学生在教室里登录社交媒体或通过即时聊天系统发送和接收信息。每次学生通过手机等电子设备收到一则通知，就好比他们离开了课堂，因为学生对老师所讲的内容失去了注意力，在课堂上使用手机等电子设备会让他们分心。”雷南认为该禁令是本世纪巴西教育的最重要胜利之一。

据巴西教育部长卡米洛·桑塔纳（Camilo Santana）表示，新法规限制学生在课堂上和课间休息时间出于个人目的使用手机等电子设备，但也有例外情况，如在出于教学目的的情况下，学生将可在教师的监督下使用手机等设备，或需要获取手机等设备上的技术支持，又或者是在残障学生在需要这些设备来辅助其学习的情况下。

卡米洛部长表示：“我们希望智能手机等电子设备能够得到适当的使用，尤其是在儿童和青少年群体中。在巴西，我们看到越来越多儿童过早地和长时间地使用智能手机设备，这对青少年儿童的身心健康形成了不良影响。”

巴西 PPP 模式：成为推动该国基础设施建设的重要力量

根据 Radar PPP 咨询公司编制的最新报告，巴西在第二个十年间签署的公私合作伙伴关系（PPP）合同数量较第一个十年激增近 300%。自 2004 年巴西通过 PPP 法律框架以来，该模式逐渐走向成熟。截至 2024 年，共签署了 394 份相关合同。特别是在 2020 年后，PPP 经营模式发展明显加速，并于 2024 年达到顶峰，该期间共发布了 88 份招标文件并签署了 44 份合同。

Radar PPP 的合伙人吉列尔梅·纳维斯表示，联邦政府应对 PPP 项目的的能力逐步提升是这一增长的重要推动力。他提到，PPP 发展初期需要建立机构能力、招聘专业人员及完善监管体系，这一“自然过程”导致起步较慢。但随着经验的积累，合作模式迅速扩展。此外，监管框架的调整也助推了 PPP 的发展。例如，2014 年底完成的公共照明基础设施移交，以及 2020 年颁布的水务法，为私营企业参与相关项目提供了更大灵活性。

另一位合伙人费德里科·里贝罗指出，政府财政能力下降也是 PPP 扩展的重要驱动力。近年来，政府面临严重的公共财政危机，PPP 成为吸引私人投资、弥补公共部门投资不足的重要方式。

在 PPP 经营发展的第一个十年期间，州政府是主要推动力量，共签署了 80 份 PPP 合同中的 42 份。卫生领域是这一阶段最活跃的领域，包括 20 个固体废物项目和 16 个供水与污水处理项目。其他亮点包括 8 个健康领域合作项目，如萨尔瓦多郊区医院、贝洛奥里藏特大都会医院的项目，以及 6 个交通领域合同，如黄线地铁 4 号线的 PPP 项目。

第二个十年中，市政府成为主要推动主体，签署合同数量超越州政府。行业重点也从卫生领域转向公共照明，该领域签署了 127 份合同，占比最高。其次是固体废物处理领域，共签署 55 份合同。

Radar PPP 的报告涵盖巴西全国范围内超过 5400 个 PPP 项目，涉及联邦、州和市各级政府。这份报告表明，经过 20 年的发展，PPP 模式已成为巴西应对公共投资不足和推动基础设施建设的重要投资运营模式。

2025 年巴西电子商务：增长势头强劲，数字支付助力

巴西电子商务协会（ABComm）于今年 1 月 13 日发布的一份调研报告显示，预计 2025 年该行业的收入将达到 2349 亿雷亚尔。这是继 2024 年电子商务收入达到 2043 亿雷亚尔（比上年增长 10.5%）之后的又一增长数据。2024 年，该行业共录得 4.149 亿份订单，每笔购物订单平均金额为 492.40 雷亚尔。在此期间，通过网络购物的人数达到 9130 万人次。

展望 2025 年，根据巴西电子商务协会的预测，每笔平均购物金额将达到 539.28 雷亚尔，预计订单量为 4.356 亿份，参与网络购物的总人数预计将达到 9405 万人次。ABComm 协会总裁毛里西奥·萨尔瓦多（Mauricio Salvador）表示：“巴西零售商业的数字化转型将持续推进，巴西国内的电子商务业将随着技术创新和日益个性化的购物体验而不断发展。该行业的持续增长增强了巴西零售业的整体实力，并为中小型零售商带来了发展机遇。”

随着巴西中央银行开发的巴西数字货币 Drex 的推出，以及包括 Pix 即时转账在内的数字支付方式的扩展，这些因素均将有助于 2025 年巴西电子商务的进一步发展。巴西电子商务行业自 2020 年新冠疫情以来一直处于持续增长阶段，在疫情期间更是曾达到 41% 的增长率。

巴西超越西班牙，再次夺回全球第八大汽车制造国地位

2024 年，巴西汽车产量的增长使该国超过西班牙，重新跻身全球汽车生产国第八位。巴西的全球第八大汽车生产国地位在 2023 年被西班牙夺走，但随着巴西汽车产量去年实现 9.7% 的增长，去年巴西以 255 万辆的年产量重新成为全球第八大汽车生产国。

中国、美国、日本、印度、墨西哥、韩国和德国依次是去年全年汽车产量领先于巴西的国家。在新车销量方面，巴西排在全球第六位，落后于中国、美国、日本、印度和德国。尽管巴西去年在全球汽车产量排名中有所上升，但其产量仍远未恢复到疫情爆发前的水平。根据巴西汽车工业协会（Anfavea）的预测，今年的汽车产量将达到 275 万辆，增长幅度约为 7.8%，但仍低于疫情爆发前的 2019 年全年的 294 万辆。

1 月 14 日，在该协会介绍 2024 年巴西汽车行业业绩时，协会管理层表示，目前的汽车生产增长速度已不及汽车消费增长速度。下一步，使巴西全年汽车生产量突破 300 万辆大关将成为该协会 2025 年的优先事项。该协会认为，到 2026 年，巴西全国的汽车产量将达到 300 万辆的水平。

关于巴西 2024 年全年的新车和二手车销量，总数量达到 1400 万辆。新车和二手车销售量的增长与 2024 年巴西融资信贷额总量的增长直接相关。据 Anfavea 协会表示，车辆融资信贷在 2024 年期间增长了 36%。

该协会主席莱特表示：“去年，各大金融及银行机构共向市场投放了超过 2000 亿雷亚尔的车辆贷款融资额，推动了新车与二手车的销量。”

巴西民航业或将迎来巨变，巴西两大航司签署合并谅解备忘录

近日，巴西两大航空公司——Azul 和 Gol 宣布达成协议，探索在巴西市场的业务合并。此次的谅解备忘录由 Azul 和 Gol 的控股公司 Abra 于 1 月 15 日签署，双方计划在合并后继续保留各自的品牌，并共同推动公司的整合发展。

Azul 公司首席执行官 John Rodgerson 表示，Azul 与 Gol 的合并将推动巴西航空业市场诞生一家更为强大的公司，预计这项合并交易可能在 2025 年底前完成。他还透露，合并后的公司将采取无控股股东的结构，董事会将由 Abra、Azul 各派三名成员及三名独立董事组成。

Gol 公司在声明中指出，当前的协议仅处于初步阶段，双方正在探讨合并交易的可行性，并表示这不会影响 Gol 的战略方向或日常运营。Gol 公司将继续专注于完成美国破产法第 11 章的程序，目标是让公司重组后成为一家资本充足的独立公司。

根据签署的谅解备忘录（MoU），此次合并的交易需依赖于 Gol 公司债务重组计划的成功执行，以及其他必要的批准和条件。若交易最终达成，Azul 与 Gol 将保留各自的品牌和运营证书，但其他业务领域可能会进行合并，以提升运营效率并为客户提供更加丰富和更高质量的服务。

协议中还明确了合并后公司债务水平的要求，确保合并后的公司杠杆率与 Gol 合并前的水平相当。Azul 公司也表示，协议中对公司治理结构进行了明确规定，并重申了双方在股权交换及其他条款上的合作意向。

此次合并的成功与否，仍需经过双方在经济条款上达成一致、完成尽职调查、签署最终协议、获得监管审批（包括巴西反垄断机构的审批）等关键步骤。若交易成功，合并后的公司将在巴西航空市场占据更强的竞争地位，提供更多航线和更具高性价比和竞争力的机票票价。

关于此次合并的传闻，已经持续了一段时间。早在去年，Azul 与 Gol 之间的合并消息就逐渐浮出水面。Gol 向债权人提交的重组计划中提到了 Abra 与 Azul 合并的可能性，或是双方成立合资公司进行合作。

如果最终达成合并，巴西航空市场将迎来一次重大的整合，预计能够提升市场竞争力，并为消费者带来更多选择。此次合并将是巴西航空业的重要事件，虽然仍需进一步审批和操作，但无疑将对巴西民航业格局产生深远影响。

历史性时刻，卢拉总统正式签署巴西税改法案

1月16日，巴西总统卢拉签署了于去年12月17日由众议院表决通过的巴西税制改革补充草案。税改草案签署仪式当天在巴西利亚的总统府高原宫内举行，卢拉总统对草案中的多款条例进行了否决。该税制改革修宪法案旨在简化巴西国内复杂的税收种类与规则，创建属于州级和市级政府的商品和服务税（IBS）和属于联邦政府征税范畴内的商品和服务贡献费（CBS），未来巴西的增值税（IVA）将由这两种税收构成。目前，巴西的州税主要为流转税（ICMS）、市级税收主要为服务税（ISS）、联邦税收主要为工业产品税（IPI）、收入税（PIS 和 COFINS）。

此外，税改法案还设立了被称为“罪恶税”的选择性税收制度（IS），旨在减少民众对有害健康或环境的商品及服务的消费。负责巴西税收改革草案的特别秘书伯纳德·艾比（Bernard Appy）表示，政府将在未来几天内公布巴西增值税的标准税率，据他透露，该税率应在28%左右。

根据经合组织（OECD）的数据，如果巴西未来增值税28%的标准税率最终得到政府确认，这将是世界上最高的增值税税率。目前，全球增值税税率最高的国家是匈牙利，该国增值税率为27%。

在巴西税制改革条例生效的第一年期间，各级政府将不会开始实施新税种的征收工作，而是会有一个为适应新税种征收的测试阶段，旨在对新税种的征收进行初步测试。从2026年起，新税收系统将开始进入过渡期，并将于2033年开始正式全面贯彻实施。

在此次税改法案签署仪式上，卢拉总统否决了改革条例中之前加入的禁止对矿产品出口征收选择性税收的条款。卢拉表示，否决这一条款的原因是巴西宪法允许政府对巴西的矿产品出口征收最高1%的税收，因此，如果在税改草案中保留该条例将会与巴西宪法形成冲突。卢拉还否决了对香烟和酒精饮料等产品出口实施免征选择税税收的条例，因此，预计在未来，巴西向国外出口这两种产品时将被征收此项税种。另一方面，对电力、电信业运营维持选择性税收零税率。

根据卢拉总统签署的税改法案最新版本，未来将被征收选择性税收的产品包括：

- * 乘用车及其他主要用于载人的汽车（不包括可载10人或以上的车辆），包括多用途轿车（休旅车）和赛车；
- * 重量小于5吨的货运用途车辆（卡车除外），包括燃油类、混合动力类和纯电动类；
- * 航空载具（不包括宇宙航天设备器材和无人驾驶飞行器）；

- * 机动船只;
- * 雪茄、香烟和卷烟;
- * 烟草及含烟草或尼古丁的产品;
- * 酒精饮料;
- * 含糖饮料;
- * 矿类产品;
- * 彩票业和《梦幻总教头》类体育经营模拟游戏;

税制改革提案的报告员、众议员雷吉纳尔多·洛佩斯 (Reginaldo Lopes) 表示, 随着卢拉总统对税改法案的签署, 法案中规定的现金返还税务措施将使约 9400 万低收入巴西消费者受益。

雷吉纳尔多·洛佩斯表示, 巴西税改是继 30 年前巴西为抑制恶性通货膨胀而出台的“雷亚尔计划”之后, 又一项会对巴西经济产生深远影响的重大变革。他表示: “税改是巴西近 40 年来进行的一次最大胆的国家经济和税务结构性改革。”

巴西最大港口再次打破纪录, 去年货物吞吐量接近 1.8 亿吨

据相关统计数据显示, 巴西桑托斯港 2024 年全年货物吞吐量达到 1.798 亿吨, 创下历史新高。与 2023 年同期相比, 该港口货物吞吐量增长了 3.8%, 连续多年增长的趋势得到巩固。

巴西桑托斯港务局 (APS) 总裁安德森·波米尼 (Anderson Pomini) 在庆祝这一年度业绩时表示: “去年所取得的成绩彰显了桑托斯港对巴西进出口物流业的贡献和战略性地位, 这要归功于港口运营效率的不断提升、对基础设施的大力投资以及港口所有相关人员所作出的努力。集装箱吞吐量、农畜牧业产品出口增长和石油等不同业务领域的大幅增长表明, 桑托斯港有能力适应全球市场的需求。2024 年所取得的辉煌成绩激励着我们在 2025 年取得更大的进步。”

统计数据显示, 出口装货总量达到 1.313 亿吨, 同比增长 1.0%; 进口卸货量达到 4850 万吨, 同比大幅增长 12.1%。去年, 桑托斯港的集装箱装卸量是最大亮点之一, 首次突破 500 万标准箱 (20 英尺的集装箱) 大关, 共达到 540 万标准箱, 增长幅度为 14.7%。

去年桑托斯港的干散货吞吐量达到 9070 万吨, 其中食糖产品总吞吐量达到 2700 万吨, 增长幅度为 17.8%; 大豆出口量达到 2780 万吨, 玉米出口量为 1590 万吨。其他产品如豆粕类产品增长幅度为 2.5%、咖啡豆产品增长 41.2%、肉类产品增长 31.5%。

去年全年, 桑托斯港的液体散货总吞吐量为 1960 万吨, 比 2023 年增加了 1.2%, 创下该产品吞吐量的历史最高纪录, 尤其是汽油 (增长幅度为 48.2%) 和柴油 (增长幅度为 25.8%) 的装卸量有所增加。

企业新闻

中粮即将在巴西启用其在中国以外最大农产品出口枢纽码头

中国的中粮国际 (Cofco International) 是全球最大的贸易公司之一，将于今年 3 月启动其位于桑托斯港的首个出口码头第一阶段运营项目。这一农产品码头 (STS-11) 总投资达到 2.85 亿美元，旨在解决自 2014 年进入巴西以来，公司一直面临的一个问题：缺乏自有基础设施来处理巴西农产品的出口。

此前使用第三方码头让中粮公司的成本比竞争对手高出 10% 至 15%。2021 年招标文件发布时，他们意识到这是一个绝佳的机会，因为除了出口谷物，许可范围还涵盖所有农产品。

预计到 2025 年，中粮将完全独立使用该码头，每年处理 800 万吨的谷物、糖和豆粕。从 2026 年起，随着项目全面完成并对第三方开放服务，处理量将增至 1450 万吨。目前，该公司通过桑托斯港的出口量约为 450 万吨。

为其他企业租赁空间的业务模式将改变中粮在巴西的运营方式。此前，中粮采用“照付不议” (Take or Pay) 的服务模式，而现在将转为开始向第三方提供服务。按照此前模式，即使出口商未按合同量完成装船，也需支付每月的全额码头使用费。如果谷物及粮食收成有所欠缺，中粮仍需支付全额合同金额。此外，在装船时，码头的所有者始终拥有优先权。

中粮计划通过桑托斯港出口 70% 至 80% 的在巴西采购的产品，其余部分将通过巴西北方走廊 (Arco Norte) 的码头出口，这些码头由巴西内河水路运输公司 (Hidroviás do Brasil) 运营，现有的“照付不议”合同仍将保留。

该码头每年将装载超过 200 艘船只，卸载超过 11 万辆卡车和 8.5 万辆火车车厢。建设的一大亮点是 100% 的运输通道均为封闭式设计，更具可持续性且减少了装货和卸货期间的货物损耗。此外，卡车和火车的流量管理将实现自动化。STS-11 将成为中粮在中国以外最大的港口码头。

中粮国际是中国国有企业中粮集团 (Cofco Corporation) 的对外贸易分支公司，业务覆盖超过 50 个国家。

绿色能源产品引领中巴贸易新风向，贸易格局发生深刻变革

2024 年，巴西从中国进口的能源转型产品占总进口额的 11.4%，成为巴西自中国进口的最大类目。根据巴中企业委员会 (CEBC) 的数据，绿色商品在两国贸易中的比重稳步上升，2020 年到 2024 年间增加了近 10 个百分点。2024 年，巴西从中国的进口总额创下 633 亿美元的新纪录，同比增长了 19.6%。巴西与中国的贸易依然保持顺差，顺差额为 308 亿美元，占巴西对外贸易顺差的 41%。然而，中巴贸易结构存在较大差距，尤其是在商品附加值上。

巴西对中国的出口主要以石油、大豆和铁矿石等原材料为主，占巴西对中国出口总额的 80%。而从中国进口的商品几乎全部来自制造业 (占 99.7%)。巴西的制造业出口仅占 20%，其中以农产品如牛肉和纸浆为主。尽管如此，巴西制造业在出口中的比重较 2023 年有所上升。

经济学家保罗·加拉指出，巴西要提高人均收入，必须发展更多高技术、高附加值的行业，而大宗商品和农业产品不具备这一特征。如果巴西继续依赖这些行业，就无法有效提升工资水平和人均收入。

与巴西其他主要贸易伙伴相比，两国的贸易结构差异显著。巴西对阿根廷的出口中，93%来自制造业；对美国的出口中，79%来自制造业；对欧盟的出口则为47%。自2000年以来，中国几乎完全向巴西出口制造业产品，但过去八年这一比例接近100%，2024年已达到99.7%。

在商品类别上，巴西自中国的进口也发生了显著变化。过去，巴西主要进口电子产品如电视和手机零部件，但近几年太阳能电池板和电动汽车等绿色能源产品逐渐占据主导地位。2023至2024年间，巴西自中国进口电动汽车的数量增长了三倍，混合动力汽车的进口量则增长了222%。中国已占据巴西电动汽车市场的85%。

此外，巴西摩托车进口也显著增长，燃油摩托车增长了237%，电动摩托车增长了124%。中国已经是巴西摩托车进口的最大供应国，占据47%的市场份额。

在太阳能设备方面，巴西2024年的进口量增加了25%，几乎所有太阳能电池板都来自中国。但由于价格下跌，交易金额减少了31%，这推动了巴西在太阳能领域的投资。风力涡轮机进口增长尤为迅猛，进口量增长了六倍，进口金额增长了256%，达到3.46亿美元。

尽管如此，巴西风力产业的主要供应商仍为本土企业。与此同时，巴西对中国的铜矿石出口增长显著，增加了54%。受益于价格增长，纸浆出口也增长了26%。

总之，巴西与中国的贸易格局正在发生深刻变化，绿色能源产品和制造业商品逐渐成为新兴亮点，但大宗商品和农业产品仍占主导地位。巴西如何在未来推动产业升级、提高附加值，仍然是其经济发展的关键。

巴西科技创投

初创公司 Raízs 建立方便消费者采购有机绿色食品应用平台

巴西及全球的健康食品市场保持良好的增长势头。根据 Grand View Research 调研机构的预测，到2027年，全球健康食品市场规模将达到3032.7亿美元，年增长率达到5.1%。对于巴西健康食品市场的规模预估则更为乐观，到2024年，预计该国的健康食品和饮料行业将达到258亿美元规模，年增长率达到4.4%。即便如此，如何以方便、实惠的方式找到这些健康食品，尤其是有机类和可持续类食品，仍然是消费者面临的一项挑战。正是在这种背景下，来自圣保罗的托马斯·阿布拉昂（Tomás Abrahão）于2016年创建了初创公司 Raízs。该公司将小型有机农场主与终端消费者直接联系起来，并推出了第一个有机食品采购应用平台程序。起初，Raízs 公司应用平台的销售重点是水果和蔬菜等有机食品，其中销量最大的是西红柿、生菜和香蕉。如今，该平台提供的产品远不止这些：它已经拥有自己的品牌，还包括销售面包、坚果、奶酪、保健品等产品。目前平台上已有12万注册用户，目标是到2026年将营业额达到1亿雷亚尔。

初创公司 Stepps 利用人工智能系统预防工伤事故的发生

工伤事故不仅对劳工的健康形成严重的危害，同时也会给企业造成巨大的经济负担和损失。在石油天然气、矿产开采和大型工业等行业，工伤会导致高额的赔偿成本、企业运营中断甚至公司声誉受损。据国际劳工组织（ILO）的一项调查预估，工伤事故每年给全球 GDP 带来 4% 的影响。正是在工伤事故，累西腓的一家初创公司 Stepps 应运而生。该公司于 2019 年由丹尼尔·阿尔梅达和埃利奥·佩霍托（Hélio Peixoto）创立，利用人工智能实时识别风险情况，如员工在未佩戴安全设备的情况进入危险区域等情况。预防工伤事故的解决方案在于采用安装在摄像头中的人工智能系统来实时监控工厂和作业区域内的风险，确保企业可以更高效、更安全的运营。由于治疗费用、劳工诉讼以及需要雇佣替代人员，员工因工伤病假所造成的成本平均比正常工资高出 50%。该智能系统利用安装在工厂里的摄像头，分析工人的行为并实时识别风险情况。如果员工进入危险区域或忘记带防护设备，该智能技术会立即发出警报。

初创企业 Agilize 为中小微企业提供在线会计服务，获得 6 千万投资

据巴西联邦会计委员会表示，约 86% 的巴西境内企业在做决策时均会咨询会计部门，因为该部门提供了一家企业财务健康状况的基本数据。但与此同时，许多中小型企业正是因为缺乏资金，因此负担不起一个高效的会计部门的运营。正是考虑到这一点，巴伊亚州初创企业 Agilize 于 2013 年应运而生。该公司由该州州府萨尔瓦多市的一群企业家创立，提供在线会计服务模式，为巴西各地的微型和小型企业家简化繁琐的会计服务流程。该款线上会计服务系统为小微企业提供类似公司会计部门的服务，主要负责计算企业需缴纳的税款、提交财务报表和管理资产负债表等任务，同时还为开具发票和组织财务等日常问题提供直接支持。自 2013 年成立以来，Agilize 公司已拥有 25000 家企业客户。现在，这家初创企业正准备实现新的飞跃，这家初创公司宣布获得了 6000 万雷亚尔的投资，由全球保险公司 AXA IM Alts 领投。该公司首席执行官兼联合创始人拉斐尔·卡里贝（Rafael Caribé）表示：“有了这笔新投资，我们将能够加速 Agilize 的发展，扩大公司的能力，为巴西各地更多的创业者提供服务和支持。”有了这笔新的投资，这家初创公司打算扩展其技术，加强其人力资源服务，并建立合作伙伴关系。此外，公司还计划在两年内将营业额翻一番。

初创公司 ManejeBem 帮助农户提高种植产能，去年营业额达 350 万雷亚尔

明确的目标和对市场的广泛了解是圣卡塔琳娜州弗洛里亚诺波利斯的农村创新初创企业 ManejeBem 创立的基础。根据巴西地理统计所（IBGE）最新的农业普查，巴西约有 500 万农村生产者，但他们中的大多数并没有适当的平台来获取数据和改进生产，与大型食品销售企业的接触也很少。该公司创始人、农业学家卡罗琳·路易斯·皮门塔（Caroline Luiz Pimenta）和生物学家朱莉安娜·莱莫斯·布莱恩斯基（Juliane Lemos Blainski）表示：“这些农业生产者创造了巴西国内生产总值的 5%，可以带来许多经济和社会效益。卡罗琳解释说：“这就是为什么我们致力于通过知识、数据分析以及通过与企业之间建立的沟通桥梁来让越来越多的小农户被大型食品销售企业了解和知道的原因。该公司目前在巴西境内的 240 多个城市开展业务，有 19 个项目正在进行中，通过旨在实现数字化转型的咨询和培训，以及用于衡量、监测和跟踪社会、经济、环境和农艺影响的解决方案，直接和间接影响了约 40 万农业生产者。此外，通过提供培训，该公司已经改变了 100 万人的生活，包括农业技术人员、农业种植者等。该公司的客户还包括许多巴西的大型食品和饮料及矿业企业如 Ambev、淡水河谷和 MSD Saúde Animal，该公司 2023 年的营业额达到 350 万雷亚尔。

巴西私营养老金初创企业 Onze 获得 1.1 亿雷亚尔投资

企业私人养老金和金融健康初创公司 Onze 宣布，已在新一轮融资中筹集到 1.1 亿雷亚尔。本轮投资由巴西数字银行 Nubank 的投资者 Ribbit 领投，Atlantico 基金和 Red Ventures 参投。新的投资旨在加强该金融科技公司在巴西国内市场的进一步扩张，重点是大中型企业。2024 年，这家初创公司的客户群和管理资产翻了一番，超过了 40 亿雷亚尔。戴尔和 Grupo OLX 等公司已在使用其解决方案。Onze 还提供综合金融健康服务，如为公司提供体检、咨询和个性化方案，以及战略合作伙伴关系，如与 Icatu 建立的合作伙伴关系，使产品创新成为可能。该金融科技公司的模式超越了养老金的范畴，旨在改善巴西人的财务健康状况，促进未来资产的增加，并使这一福利成为公司的一项标准。公司首席运营官兼联合创始人罗德里戈·内维斯（Rodrigo Neves）表示：“我们的解决方案涵盖信贷、保险和定制活动，以综合、实用的方式为客户及其员工提供财务福利。”

累西腓市将拥有巴西首个人工智能和网络安全研究中心

伯南布哥州的累西腓市将举办巴西首个网络安全及人工智能中心的落成典礼，该中心计划于 2025 年上半年建设完成。该项目是伯南布哥联邦大学信息学中心（CIn/UFPE）与 Tempest、巴西航空工业公司（Embraer）和 Atech 公司合作发起的一项倡议，并得到了巴西社会科学基金会（FAPESP）的资助。该中心将致力于三个主要方面：攻击与防御和网络物理应用等，包括威胁情报和入侵检测等领域。将有 151 名研究人员参与其中，包括 78 名巴西研究人员和 20 名国际研究人员，以及 53 名巴西国家科学技术发展委员会（CNPq）奖学金获得者。该倡议不仅旨在开发先进的网络安全技术，还旨在培养将人工智能应用于数字保护战略的新人才。在巴西科技创新部（MCTI）和其他机构的支持下，该中心旨在将巴西打造成打击欺诈和网络犯罪的全球标杆。作为该项目的合作伙伴，Tempest 公司正在加强其在数字安全领域的创新承诺。作为该领域公认的巴西最大公司之一，Tempest 公司在全球开展业务并拥有超过 25 年的历史，它将继续扩大其在研究、开发和创新方面的活动，巩固其在保护国内和国际公司方面的领先地位。

巴西金融科技公司 Klubi 刚获得 4500 万雷亚尔融资

Klubi 是唯一一家经巴西中央银行授权在该国财团市场运营的金融科技公司，该公司刚刚在由 L4 Venture Builder 和 Vivo Ventures 共同主导的 A 轮融资中获得了 4500 万雷亚尔的融资，L4 Venture Builder 和 Vivo Ventures 此前曾投资过这家初创公司。这笔投资将用于扩大该金融初创企业的产品组合、拓展合作关系和开发行业新技术，以加速业务的进一步拓展。新的投资加强了该公司的良好发展势头，其年营业额已达 5000 万雷亚尔，信贷组合超过 5 亿雷亚尔。这家金融科技公司目前提供不同类型的信贷，用于购买商品和服务，包括电子产品、旅游套餐产品、摩托车和汽车，以及即将推出的房地产产品。对于 Klubi 公司的首席执行官兼创始人爱德华多·罗卡（Eduardo Rocha）来说，新的融资对于扩大该金融科技公司的业务规模非常重要，特别是在财团贷款领域，该公司已经成为产品创新、尖端技术开发和提供市场最佳体验的标杆。Klubi 的主要与众不同之处在于它提供了一个完全数字化的模式，提供了一个简单而透明的签约过程。该平台允许客户选择信贷额度、计划还款期限和每月还款金额，并通过其在 WhatsApp 上的人工智能应用提供实时监控管理和专属服务。

iFood 送餐平台上的注册商家突破 38 万，彰显其拉美地区霸主地位

拉丁美洲最大的在线外卖应用平台 iFood 在 2024 年底巩固了其在巴西市场的主导地位。该公司在巴西 1500 个城市拥有 380000 家注册商户并且每月平均外卖订单达到 1.1 亿份，这进一步彰显了在线上平台上下单订餐和购买其他

商品已经成为巴西人日常生活习惯的一部分。该平台的数据显示，汉堡包仍然是该平台上下单量最多的外卖食品，但订餐下单也出现了新的趋势：外卖午餐盒是增长最快的线上订餐类别，增长幅度达 18%，其次是烘焙食品，增长幅度达 11%和阿萨伊饮料增长幅度达 9%。在圣保罗，该平台上的午餐便当的绝对订单量较去年同期增加了 270 万份，而在里约热内卢，果汁的订单量增长比例最高，上升幅度为 25%。与此同时，该线上订餐外卖平台的多元化也推动了更多的中小型餐饮企业成为平台注册商家：2024 年新增注册商家达到近 6 万家，其中大部分是中小型餐饮企业。iFood 平台商业营销总监 Beatriz Pentagna 表示：“我们的目标是让这款应用成为国内中小微企业家实现业务拓展和创收的得力助手。”

初创公司 Pixeon 提供医疗通胀问题解决方案，营业额已破亿

近年来，巴西的医疗开销压力问题日益严重。根据应用经济研究所的数据，目前巴西医疗费用的增长速度超过了巴西的总体通胀率，2023 年的增长幅度为 12%。与世界其他国家相比，巴西是医疗费用开支压力最大的国家之一，在某些方面甚至超过了美国。巴西的医疗费用在家庭预算中所占的比重也反映出巴西医疗系统成本的高昂和运营效率的低下，这也正是 Pixeon 公司的优势所在，它是医疗技术领域的先驱，如今的业务规模已达到 1.5 亿雷亚尔。初创公司 Pixeon 于 2003 年在巴西圣卡塔琳娜州的弗洛里亚诺波利斯市成立，现已成为拉丁美洲最大的医疗管理技术公司之一，为各大医院、诊所、实验室和诊断中心提供一系列解决方案。该公司成立之初的目标简单而远大：实现医疗保健行业流程的数字化和集成化，重点关注运营效率和改善患者体验。早年，Pixeon 公司专注于影像诊断市场，为放射科医生开发解决方案，在此之前，放射科医生一直依赖缓慢的手工流程来解读 CT 扫描影像。该公司最初的想法很明确：创建一个数字平台，使整个过程更快、更高效、更准确。

Trinus.Co 为巴西中小型房地产开发商提供融资贷款解决方案

Trinus.Co 是巴西戈亚斯州的一家控股公司，这是一个房地产解决方案平台，提供技术、后台办公和管理，使这些小型房地产企业家能够在资本市场上筹集资金，该公司旨在优化和改善巴西住房市场，使房地产市场可以更加贴近金融市场，该公司的业务现已遍布巴西全国各个州的 100 多个城市。该公司刚刚获得风险投资管理公司 Bewater 的 4300 万雷亚尔的投资。此次投资是创业者罗梅罗·罗德里格斯 (Romero Rodrigues) 领导的全球风险投资管理公司 Headline 于去年 12 月组织的 B 轮投资的延伸。当时，向这家戈亚斯州公司投资了约 4000 万雷亚尔。据 Trinus 公司创始人兼首席执行官迪亚哥·西凯拉 (Diego Siqueira) 表示，从现在起，该公司的宗旨是继续为客户和合作伙伴提供优质服务，重点是扩大规模和提高流程效率。获得的投资资金都将用于发展 Trinus 公司的房地产金融生态系统及其技术平台。现在 Trinus 公司看到了巴西全国房地产市场的力量，而不仅仅局限于传统上更有针对性的东南部地区和里约/圣保罗地区，而是希望提升全国各地住房开发的潜力。自 2009 年开始运营以来，Trinus 公司发现，大部分金融资源都集中在大型建筑公司、开发商和房地产行业其他公司，这些公司都是全国性的上市企业，而在当时，巴西 80% 的房地产项目都是由当地的中小型企业实施的，尽管他们不像该行业最大的企业那样能够获得大量资金。他说：“我们进一步意识到，要改变这种游戏规则，我们所欠缺的是获得技术、管理流程的途径，最重要的是能为他们的项目提供补贴的金融工具。”

金融科技公司 QI Tech 成为巴西今年唯一独角兽企业

QI Tech 是一家专门为金融服务业提供技术解决方案的金融科技公司，是巴西唯一一家在 2024 年度获得独角兽公司地位的初创企业。该公司在获得 5000 万美元投资后，目前该公司市场估值已超过 10 亿美元（约 51 亿雷亚尔）。该公司创立于 2018 年，总部位于圣保罗，为融资信贷业务、银行服务和反诈服务提供基础设施技术解决方案。该公司的客户包括 400 多家大型企业，其中包括 Vivo、QuintoAndar 和 Shopee 等知名企业。2023 年期间，QI Tech 公司获得惠誉风险机构的 A+ 评级，表明其在金融领域的良好信誉。目前，在全球范围内，投资者已经减少了对早期初创企业的投资，转而优先考虑对所投资公司进行更多可控制的小额投资。这一趋势反映出投资者已经变得更加谨慎，减少对初创企业的投资后，将重点放在可以发挥更大影响力的初创企业上。这不仅影响到巴西，也影响到其他新兴市场。

初创公司 Stoa 提供保单数字化管理解决方案，刚筹集到 200 万雷亚尔资金

巴西保险科技公司 Stoa 致力于为中小型经纪人实现保险管理数字化，该公司已完成首轮 200 万雷亚尔的投资。此次在 EqSeed 上进行的筹资超额完成，比最初 160 万雷亚尔的目标高出 25%。该公司将利用所筹集到的资金来扩大其商业和营销活动，改进其平台智能管理工具，并加大对技术上的投资。Stoa 于 2021 年由爱德华多·马塞里尼（Eduardo Marcellini）和路易斯·桑帕约（Luiz Sampaio）在米纳斯州州府贝洛奥里藏特创立，旨在推动巴西保险市场数字化进程。目前，这家初创公司直接影响着 300 多家保险经纪公司的运营，并在其平台上管理着 2 万多份保单。凭借其高效的运营，目前该公司已实现收支平衡，Stoa 打算利用这笔投资加快在该行业引入新标准，并巩固自己作为巴西保险业数字化管理的最终解决方案的主导地位。

资料来源

宏观经济

推动全球南方合作，巴西接任金砖国家轮值主席国

<https://www.cnnbrasil.com.br/internacional/brasil-assume-a-presidencia-rotativa-dos-brics-em-2025/>

巴西外汇金融操作税今年将进一步下调

<https://www.infomoney.com.br/minhas-financas/iof-para-compras-no-exterior-com-cartao-recua-para-338-entenda-as-novas-regras/>

欲突破 15%，巴西基准利率水平今年可能达历史高点

<https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/mercado-ve-selic-mais-alta-neste-ano-com-inflacao-maior-em-2025-e-2026/>

巴西商业地产平均租金去年上涨近一成

<https://www.poder360.com.br/poder-economia/aluguel-comercial-tem-alta-de-788-e-bate-recorde-em-2024/>

支票在巴西逐渐退出历史舞台，数字支付开始占据主导位置

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2025-01/cheque-representa-05-das-operacoes-financeiras-de-pagamento-no-pais>

巴西去年联邦税收创历史新高，同比增长幅度近一成

<https://www.infomoney.com.br/economia/arrecadacao-federal-cresce-962-em-2024-e-marca-recorde-historico/>

联邦储蓄银行提高房贷利率，迫于巴西央行升息等因素

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2025-01/caixa-eleva-de-1-2-pontos-percentuais-juros-para-compra-de-imoveis>

去年巴西外汇净流出金额创历史第三高

[https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/brasil-registra-terceira-pior-saida-de-dolares-da-historia-em-2024/#:~:text=O%20Brasil%20fechou%202024%20com,quarta%2Dfeira%20\(8\).](https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/brasil-registra-terceira-pior-saida-de-dolares-da-historia-em-2024/#:~:text=O%20Brasil%20fechou%202024%20com,quarta%2Dfeira%20(8).)

去年全年巴西国内新车销量出现大幅增长

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2025-01/vendas-de-automoveis-e-comerciais-leves-crescem-1402-diz-fenabreve#:~:text=Economia-,Vendas%20de%20autom%C3%B3veis%20e%20comerciais,14%20C02%25%2C%20diz%20Fenabreve&text=As%20vendas%20de%20ve%C3%ADculos%20novos,foram%20emplacadas%202.484.740%20unidades.>

去年巴西电动汽车销量接近翻倍，消费者对其接受度日益提升

<https://www.poder360.com.br/poder-economia/vendas-de-veiculos-eletricos-no-brasil-crescem-89-em-2024/>

去年巴西官方通胀突破容忍上限，食品价格上涨首当其冲

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2025-01/inflacao-oficial-do-pais-em-2024-e-de-483-acima-do-limite-da-meta>

巴西个税改革法案尚未通过，今年税率表暂维持不变

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2025-01/sem-aprovacao-de-lei-tabela-do-ir-fica-congelada-em-2025>

去年巴西新增正式就业岗位数量达近 170 万个

<https://valor.globo.com/brasil/noticia/2025/01/30/brasil-cria-1693673-vagas-formais-em-2024-apos-fechar-535547-em-dezembro-aponta-caged.ghtml>

巴西超过阿根廷,成为全球实际利率最高的国家

<https://www.estadao.com.br/economia/brasil-lider-juro-real-argentina/>

限制学生在校使用手机措施即将生效, 卢拉签署全国性法案

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/educacao/noticia/2025-01/lula-sanciona-lei-que-restringe-uso-de-celular-em-escolas>

巴西 PPP 模式: 成为推动该国基础设施建设的重要力量

<https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/contratos-de-ppps-avancam-quase-300-em-segunda-decada-de-parcerias-no-brasil/>

2025 年巴西电子商务: 增长势头强劲, 数字支付助力

<https://www.poder360.com.br/poder-economia/e-commerce-pode-faturar-r-235-bilhoes-em-2025-diz-associacao/>

巴西超越西班牙, 再次夺回全球第八大汽车制造国地位

<https://www.cnnbrasil.com.br/economia/mercado/brasil-passa-espanha-e-volta-a-ter-oitava-maior-producao-de-veiculos-do-mundo-diz-anfavea/#:~:text=Anfavea%20%7C%20CNN%20Brasil-,Brasil%20passa%20Espanha%20e%20volta%20a%20ter%208%C2%AA%20maior,ve%C3%ADculos%20do%20mundo%2C%20diz%20Anfavea&text=O%20crescimento%20da%20produ%C3%A7%C3%A3o%20das,produtores%20de%20ve%C3%ADculos%20no%20mundo.>

巴西民航业或将迎来巨变, 巴西两大航司签署合并谅解备忘录

<https://www.estadao.com.br/economia/negocios/azul-e-gol-assinam-acordo-para-criar-gigante-da-aviacao/>

历史性时刻, 卢拉总统正式签署巴西税改法案

<https://www.cnnbrasil.com.br/politica/lula-sanciona-primeira-parte-da-regulamentacao-da-reforma-tributaria/>

巴西最大港口再次打破纪录, 去年货物吞吐量接近 1.8 亿吨

<https://www.portodesantos.com.br/2025/01/16/porto-de-santos-bate-recorde-historico-de-movimentacao-de-cargas-em-2024/>

中粮即将在巴西启用其在中国以外最大农产品出口枢纽码头

<https://globorural.globo.com/especiais/caminhos-da-safra/noticia/2025/01/com-terminal-em-santos-cofco-amplia-capacidade-de-exportacao-no-brasil.ghtml>

绿色能源产品引领中巴贸易新风向, 贸易格局发生深刻变革

<https://www1.folha.uol.com.br/mercado/2025/01/energia-limpa-faz-china-bater-recorde-de-exportacao-para-o-brasil-que-segue-vendendo-commodities.shtml>

巴西科技创投

<https://startupi.com.br/raizs-amplia-lideranca-no-setor-de-alimentacao/>

<https://exame.com/negocios/do-recipe-startup-usa-ia-para-evitar-acidentes-de-trabalho-antes-que-acontecam/>

<https://exame.com/negocios/startup-baiana-capta-r-60-mi-para-acabar-com-um-problema-na-vida-das-pmes/>
<https://exame.com/negocios/elas-criaram-startup-que-conecta-pequenos-produtores-a-grandes-industrias/>
<https://startupi.com.br/onze-previdencia-privada-investimento-110-milhoes/>
<https://startupi.com.br/recipe-centro-de-pesquisa-ia-ciberseguranca/>
<https://startupi.com.br/klubi-aporte-45-milhoes-rodada-serie-a/>
<https://exame.com/tecnologia/ifood-encerra-2024-com-380-mil-estabelecimentos-parceiros-e-alta-de-18-na-categoria-de-marmitas/>
<https://exame.com/negocios/esta-empresa-fatura-r-150-milhoes-combatendo-a-inflacao-medica-no-brasil/>
<https://startupi.com.br/trinus-43-milhoes-expandir-no-mercado-imobiliario/>
<https://exame.com/tecnologia/cada-vez-mais-raras-apenas-uma-startup-brasileira-se-tornou-unicornio-em-2024/>
<https://startupi.com.br/stoa-capta-2-milhoes/>

贸促会驻巴西代表处/巴西中资企业协会秘书处

公众号：巴西中资企业协会

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

