

巴西经济月刊

2026年-第5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

宏观经济



下一个万亿市场，巴西电商进入“黄金爆发期”

研究显示，到 2036 年，巴西消费者在电子商务平台上的消费规模预计将增长 104%，明显高于整体消费（包括线下和线上）的 66% 增幅。这一预测来自跨境支付公司 EBANX 与 World Data Lab 联合发布的《Beyond Borders 2026》报告，重点分析新兴市场的支付趋势。

报告指出，巴西正呈现出与印度、印度尼西亚和尼日利亚等新兴经济体类似的趋势，即在数字平台上的消费增长速度明显快于发达国家。

目前，电子商务已占巴西国民消费总支出的 11.5%，高于美国（9.1%）、荷兰（9%）、法国（6.9%）、德国（6.4%）和意大利（5.4%）。预计未来十年这一比例将提升至 15.2%。

研究认为，移动互联网的普及、城市化进程加快，以及金融与数字包容性提升，是推

动巴西线上消费增长的主要因素。

消费者行为

报告还对巴西数字消费者的结构进行了分析。中低收入阶层在网购支出中占比最高，为 34%；其次是中等收入群体，占比为 25%；中高收入和高收入群体分别占 25%和 12%。

从年龄结构来看，45 至 65 岁人群是当前消费主力，占比 29%；30 至 45 岁人群占 25%；15 至 30 岁年轻群体占 19%。未来，年龄结构将发生明显变化。65 岁以上人群在数字平台上进行购物消费的增长最快，到 2036 年其占比预计将升至 19%，较当前提高 5 个百分点。

EBANX 机构指出，与其他地区相比，巴西处于中间水平：非洲和东南亚市场消费者更年轻，而北美和欧洲则更成熟。这意味着在巴西运营的全球企业需要采取差异化策略。

支付与消费环境

报告还强调了支付方式的多样性。在巴西，信用卡与 Pix 即时转账、银行付款单(boleto)和数字钱包并存。

一项统计数据显示，Pix 即时转账已占据巴西数字商业交易额的 45%，信用卡占比为 40%，数字钱包和银行付款单分别占 9%和 6%。支付方式的多元化被认为是触达巴西消费者、尤其是年轻一代的关键因素。

消费群体扩张

报告还预测，到 2036 年，巴西将新增 2180 万“消费阶层”人口（定义为按购买力平价计算，日均支出达到或超过 13 美元的人群）。

届时，全国消费人群规模将增长 14%，超过 1.74 亿人。相比之下，欧洲、加拿大和美国的生长预计仅为 2%。新增消费者中，女性预计占比将达到 53%。从年龄来看，65 岁以上人群增长最快，预计增长 46%；其次是 45 至 65 岁人群，增长 23%。

从全球来看，到 2036 年，全球新兴国家市场将新增超过 10 亿消费人口，进一步凸显这些经济体在推动全球数字消费增长中的关键作用。

深海油田产量大爆发！巴西石油天然气产量再创月度新高

根据巴西国家石油、天然气及生物燃料局（ANP）于 4 月 1 日公布的统计数据显示，巴西石油和天然气产量在 2026 年 2 月创下新纪录。

数据显示，该月石油与天然气产量当量达到每日 530.4 万桶，而此前的月度纪录为 2025 年 10 月的每日 525.5 万桶。

仅石油产量方面，2 月的日产量为 406.1 万桶，环比增长 2.7%，同比增长 16.4%。天然气产量为每日 1.9763 亿立方米，环比增长 2.3%，同比增长 24.5%。

此次产量来自 6079 口油气井，其中海上油井 582 口，陆上油井 5497 口。海上油田贡献了巴西全国 98% 的石油产量和 87.8% 的天然气产量。与此同时，由巴西国家石油公司（Petrobras）单独或联合其他公司运营的油田，占全国总产量的 89.46%。

盐下层油田产量

深海盐下层的石油及天然气产量占巴西全国总产量的 80.2%，2 月总计达每日 424.3 万桶当量，比上月增长 2.3%，比 2025 年 2 月增长 20.1%。其中从中开采的石油为每日 326.4

万桶，天然气为每日 1.5556 亿立方米，这些产量均来自深海盆地盐下层的 181 口油井。

统计数据显示，巴西沿海桑托斯盆地的图皮（Tupi）油田是全国最大的石油和天然气生产区域，日产石油 86.598 万桶，天然气 4287 万立方米。

在巴西的海上石油开采平台中，产油量最高的是布齐奥斯（Búzios）油田的 Almirante Tamandaré 浮式生产储卸油装置，日产石油 19.79 万桶；产气量最高的是梅罗（Mero）油田的 Marechal Duque de Caxias 浮式生产储卸油装置，日产天然气 1237 万立方米。

巴西深海油气田开采永久性招标迎来 23 个新区块



巴西国家石油、天然气和生物燃料署（ANP）这一行业监管机构于 4 月 6 日表示，下一轮盐下层石油勘探区块开采招标竞拍将提供 23 个区块。该消息通过更新“产量分成永久性招标”（OPP）公告得到确认。其中，原本已有 8 个区块包含在本次招标中，而在 3 月 27 日，ANP 董事会又新增了 15 个区块。新的招标方案在发布前已获得巴西矿业和能源部（MME）的批准。

所有区块均位于所谓的“盐下层多边形区域”，即巴西东南部沿岸海底盆地，其中 8

个位于坎波斯盆地，13个位于桑托斯盆地。根据 ANP 的说法，所有勘探区块均已获得相关主管机构出具的环境可行性积极意见，同时也得到了矿业和能源部（MME）以及环境与气候变化部（MMA）的联合认可。随着包含 23 个区块的公告发布，这些区块已可接受石油公司的意向声明，并需附带相应的投标担保。一旦有一家或多家公司对公告中的一个或多个区块提交意向声明，ANP 即可确定拍卖日期。

永久性招标

“永久性招标”是巴西石油和天然气勘探与生产的主要招标方式。ANP 解释称，与传统招标轮次不同，该机制允许勘探区块持续对外开放。

因此，企业可以在较长时间内自由研究相关区块的技术数据，并在认为合适的时机提交投标，而无需受限于固定期限或特定招标周期。监管机构认为，这种灵活性已使永久性招标成为促进巴西油气行业竞争力和吸引力的重要工具。

分成制与特许制

永久性招标可以采用特许制或分成制两种模式。在深海盆地盐下层区域——即巴西已知最大石油储量所在地，以及国家能源政策委员会（CNPE）认定的其他战略区域——采用的是分成制

在分成制下，中标企业或联合体需支付固定的签约奖金。但决定中标者的并非该奖金数额，而是企业向联邦政府承诺分成的“超额产量比例”。每个区块均设有最低分成比例要求。

这一需要与政府分享的“超额产量”可理解为在扣除成本后的生产利润。此外，国家还可获得税收、特许权使用费（royalties）以及（在高产油田情况下的）特别参与费。

在分成制下，联邦政府的利益由国有企业“盐下层石油公司”（PPSA）代表，该公司总部位于里约热内卢，隶属于矿业和能源部（MME）。由 PPSA 负责拍卖石油公司上缴给联邦政府的原油份额。而在特许制合同下（适用于其他勘探区域），中标者则是支付最高签约奖金以获得勘探权的企业或联合体。

以往招标

ANP 此前已举行三次分成制永久性招标，分别在 2022 年、2023 年和 2025 年。在最近一次拍卖中，7 个区块中有 5 个成功成交，溢价率达到 251.63%。此外，巴西还在特许制下完成了五轮永久性招标，分别在 2019 年、2020 年、2022 年、2023 年和 2025 年。

可领津贴、薪水照发，巴西陪产假大幅延长



巴西在幼儿早期照护领域迈出历史性一步：总统卢拉于近日签署法律，将陪产假从 5 天延长至最多 20 天，强化父亲在孩子出生初期的参与度，推动育儿责任的共同承担。新法还设立了“陪产津贴”，在休假期间为父亲提供收入保障，并将社会保护范围扩大至正式劳动合同之外的群体。

这些措施被视为巴西家庭政策的重要进展，强调育儿责任不应不成比例地落在女性身

上，同时肯定父亲从孩子出生之初参与照护的重要性。卢拉在签署仪式上表示：“女性已经进入了劳动力市场，但男性还没有走进厨房。这项法律将促使男性学会给孩子洗澡、夜里照顾哭闹的孩子、学会换尿布。我非常高兴签署这项法律。”

该法律对 1988 年宪法中已有的权利进行了具体规范并扩大适用范围。个体微型企业主（MEI）、家政工人、临时工以及特殊参保人也将享有陪产假和相关福利。

陪产假的延长将分阶段实施：自 2027 年起为 10 天，2028 年为 15 天，2029 年达到 20 天。无论是生育、收养还是监护（用于收养目的），父亲均可享受该假期，且不影响其工作岗位和薪资。

新法还将陪产假与产假同等视为社会权利，规定从通知雇主起至假期结束后一个月内享有就业稳定保障，并允许假期分段使用。同时，在母亲或新生儿住院的情况下可延长假期；若父亲需承担全部照护责任，休假时间也可增加。

此外，法律还明确保障收养父母及法定监护人的权利——包括单独或共同收养、出生登记中无母亲信息或一方父母去世的情况；对于残障儿童，陪产假期限可延长三分之一。

在社会保障方面，新法在巴西国家社会保障局（INSS）所属的社会保障体系中设立“陪产津贴”，为非正式就业人员在休假期间提供收入支持。该津贴可由社保机构直接发放，或由企业先行支付后再进行抵扣，方式类似产假津贴。

津贴金额根据不同群体而定：对受雇员工为全额工资，对自由职业者和个体经营者按其缴费情况计算，对特殊参保人则按最低工资标准发放。

这些措施回应了长期以来关于家庭责任更均衡分配的社会诉求。国际研究表明，延长

陪产假有助于增强家庭纽带、降低家庭暴力发生率、提升父亲参与育儿的程度，同时也有利于企业留住人才。

通过这项法律，巴西政府进一步强化了其在照护政策、性别平等和儿童保护方面的承诺，使国家更加契合社会变迁与劳动市场的发展趋势，并为巴西家庭建立了更高水平的保障体系。

圣保罗停电危机频发：Enel 在巴西面临“出局”风险

巴西国家电力监管局（Aneel）于 4 月 7 日启动行政程序，评估 Enel 电力公司在圣保罗大都市区电力配电特许经营权的延续问题。

Enel 公司目前负责为圣保罗市及周边另外 23 个城市提供配力服务，所服务客户数量达约 850 万户。据该国家监管机构称，此次“例外性措施”源于该公司持续出现配电服务故障，以及在提供快速、高效服务方面存在困难。

巴西国家电力监管局表示：“在对监管过程进行分析后，发现 Enel 公司的服务质量问题仍然存在，包括紧急响应时间过长、超过 24 小时的停电事件增加，以及应急预案在规划和执行方面存在缺陷。”

此外，该监管局还指出，在应对极端气候事件所造成的电力供应大规模瘫痪的情况中，该公司未达到令人满意的绩效标准，整体表现低于其他配电企业的平均水平。该项评估涵盖了 2023 年至 2025 年间出现的多次极端天气事件。

该监管机构还认为，该公司提交的整改方案不足以解决圣保罗市频繁出现的电力供应瘫痪问题，技术部门已否决 Enel 公司所提交的相关说明和法律意见。

关于 Enel 的回应

Enel 公司方面则表示，将在各个层级继续证明其已全面履行合同及 2024 年提交的整改计划中的所有指标要求。

该公司称，对其在巴西运营的法律和技术基础充满信心，并强调应确保监管过程的非歧视性、公平性以及合同的稳定性，暗示此次针对该公司的调查程序存在不公。

销量暴增 146%! 巴西电动汽车市场迎来井喷



巴西电动化汽车市场在今年 3 月创下了新的历史销售纪录，无论是在销量还是市场份额方面均创下新高。根据巴西电动汽车协会（ABVE）的数据，当月共登记上牌 35356 辆电动化汽车(包括纯电、轻混、混动、插混)，较 2 月环比增长 42%，同比 2025 年 3 月大幅增长 146%。

这一数据还反映出市场份额的巩固。电动化汽车已占巴西轻型汽车总销量的 14%，与前几个月持平，表明其在较高水平上的稳定趋势。这一销量增长与监管环境的变化同步发生，尤其是在圣保罗州。行业协会认为，部分增长得益于圣保罗州近期出台的政策，

这些政策简化了住宅公寓中充电桩的安装申请流程，包括保障公寓住宅内电动化汽车用户的充电桩安装与使用权利的法律法规以及消防部门安全规范的更新。

ABVE 协会认为，这些措施减少了不确定性，为消费者、物业管理者和业主委员会创造了更有利的环境，解决了巴西城市电动出行的一大瓶颈——住宅建筑内的充电问题。

从车型结构来看，在所有售出的电动化汽车中，75%为可使用外接电源进行充电车型。

其中，纯电动汽车（BEV）增长最为显著，销量达 14073 辆，较 2 月增长 62%，同比增长 193%。

插电式混合动力车（PHEV）同样保持强劲增长，销量为 12367 辆，环比增长 47.4%。而无需外接充电的传统混合动力和灵活燃料混合动力车型销量为 8916 辆，占总销量的 25%，虽仍具一定份额，但增长速度低于可充电车型。

从区域分布来看，巴西东南部地区仍占据最大市场份额，占总销量的 46%，其次为南部和东北部。其中，圣保罗州以 29.3% 的占比遥遥领先，进一步巩固了其在全国汽车电动化转型中的核心地位。

数据还显示，今年第一季度累计销量已达 83947 辆电动化汽车，是 2025 年同期的两倍以上。这表明，去年以来的增长趋势不仅得以延续，而且在 2026 年初进一步加速。

总体来看，今年 3 月的数据表明，巴西电动化汽车市场的增长正从单纯的供给驱动，转向更深层次的使用环境变化。在监管更加明确、住宅充电障碍减少的背景下，市场

有望在未来几个月维持更高的渗透率。

工资不减、工时缩短，卢拉倡导巴西劳动者福祉升级

巴西联邦政府将于本周向国会提交一项草案，该项草案内容是在不降低工资的情况下缩短雇员每周的工作时间。这一消息由卢拉于4月8日在接受相关媒体采访时透露。

不过，众议院议长雨果·莫塔在4月7日表示，该议题将通过一项宪法修正案（PEC）进行讨论，目前该提案正在巴西众议院宪法与司法委员会（CCJ）审议中。

尽管国会中已有其他提案，卢拉仍主张由政府提出一份正式相关草案，以引导该议题的讨论和表决方向。

卢拉认为，改善巴西国内的劳动条件（例如结束“6天工作，1天休息”的“6×1”工作制）应当是巴西当前生产率提高的结果，而生产率的提升正是由技术进步带来的。

在接受媒体采访中，卢拉回顾了自己作为金属工人的经历，指出自动化提高了企业利润，但并未相应改善工人的待遇。他举例称，他在Villares公司工作时，当该公司引入先进的机械设备后，他的工作效率得到大幅提升，每日的产量从4件产品提高到80件。

他说：“这些收益从未归我所有，而是归企业。那么，为什么不能为员工减少工时呢？”他还表示，技术带来的生产率提升已经能够覆盖到缩短雇员工时的成本。

卢拉还强调，这项改革不仅是经济问题，也涉及社会再教育和心理健康，目的是让劳动者有更多时间用于休闲、学习以及履行家庭责任。他还表示：“人们需要更多休息和娱乐时间。我们必须让劳动者重新适应生活，让他们回家后能与伴侣共同承担家庭

事务。”

尽管支持缩短工作时长，卢拉表示法律应保留一定灵活性，允许不同行业通过集体谈判进行调整：“如果某些行业受到影响，可以通过劳资双方的协议解决，我们不会禁止劳资之间就工时问题进行的谈判。”

关于宪法修正案

目前，巴西宪法规定工作时间为每天最多 8 小时、每周最多 44 小时。卢拉尚未公布政府法案的具体细节。

当前，众议院宪法与司法委员会（CCJ）正在审议由以下议员提出的两项关于废除“6X1”工作制的宪法修正案：

Erika Hilton 议员提出的草案：

实行“4 天工作，3 天休息”（4×3）工作制度

每周工作时长为 36 小时

可通过集体协议调整

法案通过后 360 天内生效

Reginaldo Lopes 议员提出的草案：

同样将每周工作时间降至 36 小时

不规定具体工作天数安排

生效期为法案公布后 10 年

预计该委员会将在下周对这些提案的合宪性进行审议。

产销量双双飙升，巴西汽车市场 3 月实现创纪录增长



巴西国内的汽车工业在 2026 年 3 月生产了 26.41 万辆汽车。该数量包括乘用车、轻型商用车、巴士和卡车。统计数据由全国汽车制造商协会（Anfavea）于 4 月 8 日对外公布。

与 2025 年 3 月相比，今年 3 月的产量增长 35.6%；与 2 月相比环比增长 27.6%。这是自 2019 年 10 月以来的最佳月度结果，也是自 2018 年以来 3 月份的最佳表现。根据统计数据，2026 年第一季度累计产量达到 63.47 万辆，比 2025 年同期增长 6%。

新车国内销售量

3 月份新车销售量为 26.95 万辆。这一数字同比增长 37.8%，是自 2013 年以来 3 月份的最高水平，同时也是自 2014 年 12 月以来的最佳月度表现。与 2026 年 2 月相比，新车销量增长 45.5%。在今年第一季度，新车销售总量达到 62.52 万辆，与去年同期相比增长 13.3%。

卡车细分市场在 3 月份记录了 8800 辆新车的销量。这一数字比 2 月环比增长 31.9%，但与 2025 年 3 月同比相比下降 6.2%。

对外新车销量

今年 3 月份巴西新车出口总量为 40400 辆。与 2 月相比增长 21.1%，与去年同期相比增长 1.1%。该期间新车进口量达到 47300 辆。与 2 月环比增长 40%，与去年 3 月同比增长 25.7%。

新车全年销量预测

全国汽车制造商协会维持其对 2026 全年的产销量预测：汽车产量预计增长 3.7%；全年乘用车、轻型商用车、巴士和卡车销量预计增长 2.7%。

打击针对女性暴力，巴西出台多项女性保护新规

卢拉总统于 4 月 9 日签署了三项加强打击针对女性暴力行为的法律法规。

其中一项法案规定，在家庭暴力案件中可对施暴者实施电子监控。第二项法案将“替代性杀人”定义为犯罪，即通过杀害子女或亲属来惩罚或给女性造成痛苦的行为。第三项法案则设立了全国土著女性保护与反暴力日。

在总统府高原宫举行的法案签署仪式上，卢拉表示，法律必须保持关注并不断更新，以应对针对女性的各种形式的暴力。

原因与影响

卢拉表示：“我们制定的每一部法律，都是在某个时刻纠正某些问题。但施暴者总能找到办法绕过已有的规定来避免遭到法律的惩罚。”

他同时主张，应通过教育领域的法律和政策来解决问题根源，特别是针对年轻人的教育，以促进更好的行为和价值观的形成。他说：“如果我们不解决原因，这个问题就无法真正解决。女性将始终可能受制于那些不遵守任何规则的人。这个挑战非常严峻。”

卢拉还提到，随着新技术的发展，年轻人越来越容易接触到各种信息，而其中并不总是合适的内容。在这种背景下，他再次强调，巴西需要推进对社交媒体和部分互联网不良内容的监管。

他表示：“如果这些信息（在社交网络上传播的信息）能够用于良好的教育和建设性指导，那该多好；这样我们就能培养出新一代更好的人。”同时他也遗憾地指出，在这些数字平台上，接触到的负面内容往往比获得有益内容更容易。

关于数字平台

卢拉认为，数字平台监管不足是助长暴力和不遵守规则行为的因素之一。他说：“我们需要防止犯罪发生。如果我们不与平台就这一问题进行斗争，仅依靠父母的管束是很难的。父母有很多事情要做，也不可能一直在孩子房间里、监控着他们在社交网络上做什么，所以这个挑战非常大。”

重拳打击跨国避税，巴西境内跨国企业税负规则将迎重大变化

巴西对其境内大型跨国企业实施征缴 15%全球最低税率的进程又向正式生效迈出重要一步。

巴西联邦税务局（Receita Federal）于近日发布了第 2.319/202 号规范性指令

（Instrução Normativa 2.319/2026），对社会净利润贡献税（CSLL）附加税的申报和缴纳方式进行规定，以确保达到最低税负要求，并使巴西与发达国家的税收规则保持一致。

该措施属于与国际税收框架“支柱二”（Pillar 2）接轨的一系列规则之一。“支柱二”是由经济合作与发展组织（OCDE）制定的全球税收改革方案。

这一倡议也是巴西在担任二十国集团（G20）主席国期间重点推动的议题之一。该方案旨在确保跨国企业实现最低有效税率，并遏制避税行为和激进税务筹划（即通过税务安排减少应缴税款）。

根据新规定，按照经合组织“支柱二”规则计算得出的社会净利润贡献税附加税金额，需要通过联邦税收债务与抵免申报系统（DCTFWeb）进行申报。申报期限为财政年度结束后的第六个月。在实施的第一年，申报期限将延长至 2026 年 6 月底。

税款支付期限为财政年度结束后第七个月的最后一个工作日。该期限也已在税务局去年 12 月发布的声明性文件中予以确认。

该文件还设立了 1809 号税收代码，用于缴纳社会净利润贡献税附加税。

这一监管规定填补了操作层面的空白，明确了企业如何申报相关税款，并将社会净利润贡献税附加税纳入联邦税收常规申报和计算流程。

巴西选择通过征收社会净利润贡献税附加税来实施合格本地最低补足税。该机制允许

各国在本国境内对跨国企业征税，以弥补其实际税率与全球最低 15%税率 之间的差额。

该倡议是经合组织和 G20 集团框架下超过 140 个司法辖区达成协议的一部分，旨在减少税基侵蚀，并防止跨国公司将利润人为转移至避税天堂的做法。

在巴西，征收该税的法律基础来自于国会去年 12 月通过的一项法案。该法案规定，对年营收超过 7.5 亿欧元的跨国企业实施最低税率缴纳制度。

这一举措使巴西与已经在实施“支柱二”方面走在前列的全球发达经济体保持一致。

新规则将直接影响在巴西运营的跨国企业集团。这些企业需要调整其会计和税务系统，以符合新规则的要求，其中包括更为复杂的计算方式，用于确定各个司法辖区的实际有效税率。

尽管新规定对申报期限和方式提供了更多明确性，但在具体操作层面仍存在一些不确定性。目前新系统及其操作手册尚未更新以涵盖该新税种的具体要求，这可能会导致企业在规定期限内履行义务时遇到困难。

由于首个实施年度的时间安排较为紧迫，在缺乏详细技术指导的情况下，可能会出现不同解释的情况。这也带来一些潜在风险，例如申报数据不一致的增加，以及税务争议案件的增多。

总体来看，这一新的规范性指令标志着针对大型跨国企业的全球最低税率措施在巴西的正式落地，使该国与国际税收标准进一步接轨，并加强税收透明度与合规机制。

不过，该政策能否顺利实施仍取决于税务局后续发布的补充指导，以及跨国企业在本地团队与全球税务架构之间进行协调适应的能力。

两个月暴涨近两成，巴西机票价格飙升冲击消费者

据巴西媒体 Metr6poles 报道，巴西机票价格在短短两个月内上涨了 17%，这直接反映了国际油价飙升导致燃油成本增加的影响。随着国际油价走高，航空燃油价格上涨，显著推高了航空公司的运营成本，并进一步加剧了通胀压力。

巴西地理与统计所（IBGE）通过官方通胀指数—全国广义消费者价格指数（IPCA）公布的数据显示，本轮机票价格上涨与国际原油价格飙升密切相关，目前国际油价已突破每桶 100 美元大关。作为航空公司最主要的成本之一，航空燃油目前约占航司运营成本的 45%。

燃油成本上升挤压航空业利润空间

Strong Business School 金融学教授 Jarbas Thounahy 指出，燃油价格上涨的幅度远超历史平均水平。他表示：“航空燃油价格在短时间内上涨超过 50%，远高于通常每月 3%至 5%的历史平均波动水平。实际上，这意味着一次航班中近一半的成本在短期内大幅上升。对于利润本就微薄的航空行业而言，这类冲击难以被企业自行吸收，最终只能转嫁给消费者。”

该专家还指出，强劲的出行需求同样推动了票价上涨。由于市场需求旺盛，航空公司

减少促销活动，从而进一步推高票价。

对经济与旅游业的影响

机票价格上涨不仅影响乘客个人，还对多个经济领域产生连锁反应。Thaunahy 表示，航空运输不仅是一项终端服务，更是多个行业的关键投入。“当机票变得更贵时，旅游、商务出行以及航空货运都会受到影响，从而对整体通胀产生直接压力。”

主要影响包括：

居民可用于出行的可支配收入减少；

旅行计划推迟；

企业出差与物流成本上升；

与旅游相关的行业面临更大的通胀压力；

此外，运营成本的上升可能导致航班和航线减少，从而进一步推高票价。

政府措施效果有限

为抑制票价上涨，巴西联邦政府已推出一系列措施，包括降低航空燃油税率，并通过国家民航基金（Fnac）向航空公司提供信贷支持。此外，政府还采取了包括延迟缴纳

航行费用、提供燃油成本分摊机制等方式来缓解企业现金流压力。

不过，官方评估认为，这些措施的效果仅限于短期，并未解决根本问题，因为核心压力仍来自国际油价和汇率等外部因素。

未来仍面临持续压力

展望未来几个月，机票价格仍可能保持波动。Thaunahy 表示，燃油价格上涨的影响仍在逐步传导到消费者端。“最新数据显示，燃油成本上涨的影响仍在逐步反映到票价中，这一过程预计将持续数月，并对通胀产生进一步影响。”

他指出，机票价格能否稳定，主要取决于国际油价回落以及国际局势趋稳。如果这些条件无法满足，航空业成本压力仍将持续，并继续影响旅客支出。

政社热点

68 亿雷亚尔大型基建项目启动，巴西银行大额信贷力挺海底隧道建设



巴西银行（Banco do Brasil）于 4 月 13 日签署了一项信贷协议，为桑托斯—瓜鲁雅沉管海底隧道建设项目提供部分融资支持。该笔向圣保罗州政府发放的贷款金额为 25 亿雷亚尔，期限为 23 年，并由联邦政府提供贷款担保，从而使融资利率得以降低。项目总投资额为约 68 亿雷亚尔，其余资金将来自联邦政府（25 亿雷亚尔）以及公私合营模式（PPP）提供的 17 亿雷亚尔。通过巴西银行提供的贷款利率为 CDI（银行间存款证利率）加上 1.59%。

贷款签约仪式在圣保罗举行，出席人员包括巴西副总统杰拉尔多·阿尔克明、财政部部长达里奥·杜里甘、巴西银行行长塔西娅娜（Tarciana Medeiros）以及圣保罗州财政厅长 Samuel Kinoshita。

项目概况

该工程被视为巴西联邦政府“新经济增长加速计划”（Novo PAC）中最大的单体投资项目之一，也是圣保罗州重要的城市交通基础设施工程。项目规划建设拉丁美洲首条沉管隧道，连接圣保罗州的桑托斯和瓜鲁雅两座沿海城市，通过位于桑托斯港港口航道下方的海底隧道实现两座城市之间的高效交通通行。

该隧道建成后，将把目前依赖等待渡轮耗时约 1 小时的通行时间缩短至约 5 分钟，预计将惠及约 700 万人。项目设计包括每个单向三条车道和一条自行车道，将显著改善区域交通条件、港口物流效率以及当地经济社会发展。

政治博弈

该隧道项目的“归属权”已成为联邦政府与圣保罗州政府博弈的焦点。总统卢拉领导的联邦政府与州长塔西西奥·德·弗雷塔斯，均希望借此项目彰显各自的政绩。

在当天的贷款签约仪式上，联邦政府代表强调了中央政府对地方发展的支持；而未出席活动的圣保州长塔西西奥此前表示，如有必要，州政府愿承担全部资金，以推动该隧道项目落地。圣保罗州财政厅长则强调合作的制度性意义，表示无论政治分歧如何，双方都致力于推进该隧道项目在建设上的合作。

财政部方面则指出，此类重大基础设施项目的顺利推进依赖于各级政府之间的有效协调，并将该项目视为公共投资的典范。

“归属权”已成为联邦政府与圣保罗州政府博弈的焦点。总统卢拉领导的联邦政府与州长塔西西奥·德·弗雷塔斯，均希望借此项目彰显各自的政绩。

在当天的贷款签约仪式上，联邦政府代表强调了中央政府对地方发展的支持；而未出席活动的圣保州长塔西西奥此前表示，如有必要，州政府愿承担全部资金，以推动该隧道项目落地。圣保罗州财政厅长则强调合作的制度性意义，表示无论政治分歧如何，双方都致力于推进该隧道项目在建设上的合作。

财政部方面则指出，此类重大基础设施项目的顺利推进依赖于各级政府之间的有效协调，并将该项目视为公共投资的典范。

巴西推出最全面教育改革方案

将公共教育投资在七年内提升至国内生产总值（GDP）的 7.5%，并在未来十年内达到 10%。这是巴西总统卢拉于 4 月 14 日在巴西利亚总统府签署的《国家教育规划》（PNE）中的一项核心目标。

新一轮教育规划共包含 19 项目标、73 项具体指标和 372 项实施策略，并在学习质量、教育包容性与公平性方面提出了新的承诺。

卢拉总统表示，这一规划是“一部杰作”，并重申将在未来十年内推动其落地实施。他同时指出，巴西社会需要共同承担责任，并加强监督，以确保各项目标得以实现。

在该规划签署仪式上，巴西教育部长莱昂纳多·巴尔基尼（Leonardo Barchini）表示，这是迄今为止最完善的国家教育规划，重点聚焦教育公平和教学质量。

他说：“这是我们首次设定多维度目标，并提出具体指标，涵盖教育质量、包容性教育，以及针对原住民、殖民地时期逃奴社区（quilombola）、农村地区和手语教育等领域的内容。”

重点目标

该规划的优先事项包括：基础识字能力、学习质量、学业发展路径、学校基础设施、网络连接与数字教育，以及教育从业人员的培养。

根据联邦政府设定的目标之一，至少 80%的儿童应在小学二年级结束时完成基本识字，这一目标计划在五年内实现。此外，文件还提出在十年内实现“适龄全面识字”的普及。

该规划覆盖从学前教育到研究生教育的各个阶段，并强调识字教育、教师价值提升、数字化连接以及社会与环境可持续发展等方面的重要性。

其它主要目标

到 2036 年，65%的学校和 50%的学生实现全日制教育；

到 2036 年，60%的 3 岁以下儿童进入学前教育体系；

到 2036 年，实现 100%学生完成识字；

在规划实施三年内，所有公立基础教育学校具备基本运行和卫生条件；

到 2036 年，至少 50% 的高中生接受职业与技术教育；

实施路径

政府表示，该教育规划的立法草案由教育部制定，其目标不仅是法律文件，更是一个基于现有政策和项目的行动框架。例如，“国家儿童识字承诺计划”（CNCA）就是相关政策的重要基础。

此外，该规划还参考了 2024 年 1 月举行的全国教育大会（Conae）所形成的广泛社会讨论成果，体现了全国范围内的共识与建议。

从跌出全球十大经济体到强势回归：巴西经济今年迎来关键拐点

随着对巴西今年经济增长预期的上调，国际货币基金组织（FMI）目前预计，巴西经济体量将在 2026 年底重返全球前十位置，超越加拿大，重新成为世界第十大经济体。

2025 年，尽管巴西经济实现增长，巴西仍未进入全球经济体前十位置。受卢布升值推动，俄罗斯在 2024 年完成对巴西的反超，并在随后超过意大利和加拿大。因此，在 2024 年和 2025 年期间，巴西均位列全球第 11 大经济体。

国际货币基金组织对各国国内生产总值（GDP）的比较以美元计算，这不仅取决于经济增长，还受本币与美元汇率影响。当本币升值（即美元走弱）时，即使经济增速不变，

按美元计算的 GDP 规模也会扩大。

2025 年，俄罗斯因卢布兑美元汇率升值带动了 GDP 上升；而巴西雷亚尔从 2025 年年末期间开始走强，并在 2026 年初持续升值，这也是其经济规模预计将在 2026 年重新跻身全球前十的重要原因之一。

国际货币基金组织上调巴西增长预期

国际货币基金组织在其最新发布的《世界经济展望》报告中，将巴西 2026 年 GDP 增速预期从此前的 1.6% 上调至 1.9%。

这一表现与全球经济走势形成对比。国际货币基金组织已将 2026 年全球经济增速预期从 3.3% 下调至 3.1%，主要由于美国与以色列对伊朗的冲突推高全球石油价格，被国际能源署视为“历史上最大规模的石油冲击”。

与此同时，国际货币基金组织对俄罗斯 2026 年 GDP 增长预期也从 0.8% 上调至 1.1%。

国际货币基金组织指出，由于油价上涨，作为能源出口国的巴西和俄罗斯将从中受益。

中长期排名：有望继续上升

国际货币基金组织还预计，2027 年巴西 GDP 增速为 2%，略高于 2026 年，但较此前预测下调 0.3 个百分点，原因包括全球需求放缓、投入成本上升（如化肥）以及金融环境趋紧。

根据预测，巴西的排名预计仍将继续上升：

2026 年：第 10 位（超过加拿大）；

2027 年：第 9 位（超过俄罗斯，仅次于意大利）；

2028 年：第 8 位（超过意大利，仅次于法国）；

国际货币基金组织认为，巴西具备应对外部冲击的能力，包括充足的外汇储备、较低的外币债务依赖、政府较高的现金储备以及灵活的汇率制度。

巴西人均 GDP：仍处中等水平

尽管巴西经济总体量较大，但在人均 GDP 方面仍处于中等水平。2025 年，巴西人均 GDP 为 10685 美元，低于阿尔巴尼亚（11234 美元），高于圣文森特和格林纳丁斯（10572 美元）。

剑指美国霸权，卢拉总统怒批特朗普：世界正走向危险边缘

巴西总统卢拉再次批评美国总统特朗普在伊朗、古巴和委内瑞拉问题上的政策，强调任何国家都无权威胁他国主权。

卢拉在接受西班牙媒体国家报采访时表示：“特朗普没有权力每天早上醒来就认为自己可以威胁其他国家。他没有这样的权力。世界也没有赋予他这样的权力，美国宪法和联合国宪章都不支持他的这种做法。”

他还提到，特朗普此前曾威胁，如果伊朗不接受美国提出的条件，可能对其采取极端行动。对此，卢拉强调，任何国家都不应侵犯他国领土完整和主权。

在谈到全球局势时，卢拉表示：“世界不属于某一个国家。越是大国，越应承担维护全球和平的责任。”关于战争风险，卢拉警告称，如果当前的对抗思维持续，可能引发更大规模冲突：“第三次世界大战将是一场比第二次世界大战惨烈十倍的灾难。”

在拉美问题上，卢拉批评美国对古巴长期实施经济封锁，指出这一政策已持续近 70 年，并质疑其合理性。他还表示，古巴需要发展空间，而长期封锁限制了该国获取食品、能源等基本资源的能力。

对于委内瑞拉问题，卢拉表示应尊重该国通过选举产生的结果，推动恢复国内稳定，同时反对外部国家干预其内政。

在巴美双边关系方面，卢拉提到，尽管两国在意识形态上存在分歧，但国家之间应以利益为导向开展合作。他强调，领导人之间不需要在意识形态上达成一致，而应关注各自国家的实际利益。

此外，他还提到，美方此前从 2025 年 4 月至 8 月份期间开始对部分输美巴西商品加征 50% 的高额关税，但在双方进行谈判后，美方随后取消了对部分输美巴西产品的 40% 附加关税措施。今年 2 月，美国最高法院应受相关措施影响的美国企业请求，推翻了特朗普此前对数十个国家实施的大规模加征关税政策。

一站式消费来了：巴西超市内将可合法卖药

巴西总统卢拉签署了第 15.357 号法律，允许在超市销售区域内设立药房或药店。相关法案已于 3 月 23 日在巴西《联邦官方公报》上正式发布。

该法律源自第 2.158/2023 号法案，并已获得国会批准。法案允许在超市内部设立药房专区，但必须为独立划分、物理隔离且专用于药品经营的空间。

主要规定

根据新法：药房或药店必须设置在与超市其他区域相互独立的空间内；可由超市自身直接运营（在同一税务主体下），或通过与具备资质的药房/药店签订合同来运营；

必须遵守所有相关的法律、卫生及技术规范，包括：

空间面积与布局

药学咨询室配置

药品接收与储存

温度、通风、照明与湿度控制

药品追溯与发放

药学服务与护理

同时，严禁超市在开放区域销售药品，例如在货架、展台或未完全隔离的区域摆放药品。

药剂师要求：法律明确规定，在营业时间内，必须有持证药剂师全程在岗；所有经营活动仍需遵守巴西现行的药品监管和药学执业法规。

特殊管制药品：需要处方的管制药品，必须在完成付款后才能交付给顾客；药品可从柜台运至收银台，但需使用密封、防篡改且可识别的包装。

电商与配送：获得许可的药房和药店可与数字平台或电商渠道合作进行配送；前提是必须完全符合卫生监管要求。

巴西对华石油出口实现翻倍增长

今年第一季度，巴西对中国的石油出口较 2025 年同期实现翻倍增长，显著带动了同期巴西对华整体出口表现。

在美国与以色列对伊朗实施军事打击后，3 月份巴西对中国的石油出口量创下自 1997 年有贸易统计记录以来的单月最高水平。

总体来看，今年第一季度巴西对中国出口总额达到 239 亿美元，创下历史同期最高纪

录，同比增长 21.7%。该数据来自巴中企业家委员会（CEBC）的双边贸易统计。与此同时，巴西自中国进口额为 179 亿美元，其中电动化汽车（包括混合动力和纯电动汽车）进口额达 12.3 亿美元，表现也同样亮眼。

仅石油一项，第一季度对华出口额就达到 71.9 亿美元，与去年同期的 37 亿美元，同比大幅增长 94%。这一增长趋势自年初便已显现，早于中东新一轮冲突的爆发。在第一季度期间，中国占据了巴西原油出口总量的 57%，而在 3 月份，这一比例更是高达 65%。从石油对华出口量上来看，增长更为显著：第一季度期间总共出口 1650 万吨，同比增长 122%。该产品占巴西同期对华出口总额的 30%。

巴西作为可靠石油供应国地位凸显

巴中企业家委员会内容与研究总监图利奥·卡里埃洛（Túlio Cariello）表示，地缘政治紧张局势进一步强化了中国增加进口巴西石油的趋势。在中巴两国外交和经贸关系稳定的背景下，巴西正逐渐成为中国眼中的可靠能源供应国，并持续吸引中国在该领域的投资。

他指出：“随着中东地区的紧张局势以及霍尔木兹海峡这一关键全球石油运输航道的封锁，中国显然已在开始寻找更可靠的石油供应来源。巴西拥有丰富的石油供给能力，且中国的石油企业早已在当地开展业务。”

事实上，在巴西“盐下油田”（pré-sal）尚未使该国成为石油净出口国之前，中石油（CNPC）和中海油（CNOOC）就已参与该国首轮油气区块拍卖并中标。12年后，中石油再次出现在最新一轮巴西石油及天然气开采区块拍卖的中标名单中，其中包括赤道边

缘（Margem Equatorial）地区的油气区块——该区域横跨阿马帕州至北里奥格兰德州的海岸线，被视为巴西新的石油开采前沿区域。

卡里埃洛补充称：“我认为中国将巴西视为石油领域一个非常明确的长期投资对象。双方在政治、地缘和经贸层面的关系都非常稳定，巴西是一个既可靠又具备供应能力的合作伙伴。”

除石油外，大豆和铁矿石仍是巴西对中国出口的主要产品。尽管这两类商品的出口数量有所下降，但由于这两种产品的国际价格上升，其出口金额仍实现小幅增长。

告别纸质登记，巴西全国住客登记系统正式强制实施

巴西国内的酒店、旅馆、青年旅舍等住宿机构必须在4月20日之前加入“全国住客登记表数字化系统”（FNRH Digital）。

这一旅客入住登记数字化新模式自2025年11月起由巴西旅游部逐步要求实施，旨在取消过去在办理旅客入住时的传统纸质登记表，在入住流程中实现数字化，从而提高接待效率并降低企业运营成本。

根据联邦政府规定，使用该数字登记系统将成为强制性要求。巴西旅游部在声明中指出：“全国住客登记表数字化系统”将允许巴西国内的旅客通过巴西联邦政府官方网站 gov.br 系统提前自动填写信息。登记可以通过酒店提供的二维码、共享链接或设备，在几秒钟内即可完成。”

对于外籍游客，新版“全国住客登记表数字化系统”不再要求必须其拥有巴西的 gov.br 账户。对于 18 岁以下未成年人或无行为能力者（无论是巴西人还是外国人），其登记信息将与其法定监护人的“全国住客登记表数字化系统”进行关联。

巴西政府表示，该系统已纳入 2025 年新版《旅游总法》，并符合《通用数据保护法》（LGPD）的相关个人隐私保护规定。

巴西旅游部还强调，接入该平台需要酒店和旅馆进行一定的系统适配，无论其是否使用自有管理系统。为帮助行业做好准备，政府已组织多项指导措施，包括发布流程说明视频等。

巴西双轨推进工时改革：宪法修正案与加急法案并行

2019 年第 221 号宪法修正案（PEC）——即废除“六天工作、一天休息”（6X1）工作制的提案，于 4 月 22 日在众议院宪法与司法委员会（CCJ）进行审议。除废除“6X1”工作制外，该提案还计划在十年期间内将每周工作时间从目前的 44 小时逐步降低至 36 小时。

该宪法修正案之所以重返众议院宪法与司法委员会议程，是因为反对派在上周请求对该提案进行“审阅期”（pedido de vista）。众议院宪法与司法委员会报告人、联邦众议员保罗·阿齐（Paulo Azi）已投票支持该提案的“可受理性”，即认为缩短工时在宪法上是可行的。

如果该提案在众议院宪法与司法委员会获得通过，众议院议长雨果·莫塔（Hugo Motta）

承诺将成立一个特别委员会对文本进行进一步审议。该委员会将在 10 至 40 次众议院全体会议期间内，对宪法修正案形成赞成或反对的报告。随后，提案将提交众议院全体审议。

鉴于这一立法流程可能持续数月，同时反对派也在试图阻止该宪法修正案的推进，总统卢拉于上周向国会提交了一项具有“宪法紧急性”的草案 (PL)，同样旨在废除“6X1”工作制，并将每周工时从 44 小时降至 40 小时。具有表决审批紧急性的草案必须在 45 天内完成表决，否则将阻塞众议院全体会议的其他议程。

众议院议长莫塔表示，向国会提交具有紧急性的草案是联邦政府的权限，但众议院仍将继续推进相关宪法修正案的审议。该宪法修正案整合了联邦众议员雷吉纳尔多·洛佩斯 (Reginaldo Lopes) 和埃里卡·希尔顿 (Erika Hilton) 提出的相关废除“6X1”工作制的方案。

联邦政府方面强调，行政部门提出的草案并不与正在众议院审议的宪法修正案相冲突。巴西劳动与就业部长路易斯·马里尼奥 (Luiz Marinho) 解释称：“如果宪法修正案在这一期限内获得通过，那么政府提出的加急性的草案自然就失去必要性。但宪法修正案的审议程序比加急性的普通草案更为漫长。政府提出的加急普通草案的审议会继续推进，可能会先实现工时的缩短，之后再通过宪法修正案对该草案进行巩固，以防未来出现类似阿根廷那样试图重新延长工作工时的情况。”

欧盟大门打开：巴西出口、工业双双迎来爆发窗口

巴西政府预计，随着南方共同市场 (Mercosul) 与欧盟的自由贸易协定在 2038 年全面

实施，巴西出口将增长约 13%。这一判断来自巴西副总统杰拉尔多·阿尔克明（Geraldo Alckmin），其在协定部分生效前夕作出上述表态。

阿尔克明表示，关税削减将逐步推进，但约有近 5000 种产品自今年 5 月 1 日起将实现“零关税”，这将带来显著影响。他还指出，仅工业领域的出口增幅预计可达 26%。

该自贸协议将于 5 月 1 日起开始部分生效，但仍属于临时性落地，因为包括法国在内的一些欧盟国家已就该自贸协议向欧洲法院提出质疑。不过，欧盟与南方共同市场之间的关税削减将会在 5 月 1 日之后立即启动，并预计在最长 12 年内完成全面削减。

阿尔克明表示，一些行业将迅速受益，包括水果、糖、牛肉、鸡肉以及部分机械设备。同时，他也承认，巴西从欧盟国家的进口规模也可能随之增加。

目前，巴西与欧盟国家的双边进出口贸易额约为 1000 亿美元。欧盟是巴西第二大贸易伙伴（仅次于中国），且略有贸易顺差，约为 5 亿美元。

巴西出口投资促进局（Apex）估计，该协议在实施第一年就可能为巴西贸易顺差带来最多约 10 亿美元的增量。此外，巴西应用经济研究所（Ipea）的一项统计研究显示，关税下降和出口配额扩大，可能在 2024 年至 2040 年期间推动巴西国内生产总值（GDP）增长约 0.46%，相当于增加约 93 亿美元。

尽管整体前景乐观，但欧盟设定的严格贸易保障机制引发了巴西农业部门的不满：如果进口量超过过去三年平均水平 5%，欧盟方面则可暂停对这种产品的进口。对此，巴西也将采取类似的贸易保护措施。

阿尔克明回应称，这一机制是“双向的”，若进口激增，无论是南方共同市场还是欧盟国家都可以申请临时暂停，因此协议是“平衡的”。值得注意的是，南方共同市场在经历多年停滞，近年来在贸易谈判方面明显提速，已与新加坡和欧洲自由贸易联盟（EFTA）达成协议。

阿尔克明副总统还表示，巴西有望在今年内与阿联酋和加拿大签署新的贸易协定。与此同时，南方共同市场本身也可能扩充成员国数量：玻利维亚正在推进加入进程，哥伦比亚已表达加入意愿，而目前被暂停成员资格的委内瑞拉未来也可能重新回归。他说：“委内瑞拉目前处于暂停状态，但随着其局势发生变化，这一问题将重新讨论。”

巴美贸易

在庆祝与欧盟协议启动的同时，巴西政府仍在努力推动与美国的贸易谈判进展。尽管美国最高法院的一项裁决使大部分关税下降，但钢铁、铝和铜等行业仍面临对全球统一征收的 50% 关税，而汽车及汽车零部件领域的关税则为 25%。

此外，巴西目前正面临美国《贸易法》第 301 条框架下的两项调查。其中一项涉及数十个国家，主要关注强迫劳动问题；另一项则专门针对巴西，涵盖 Pix 即时支付系统、森林非法砍伐以及数字商业环境等议题。这两项调查都可能被美国用作重新实施 50% 高额关税的依据。

上周，一个巴西代表团已赴美就相关调查展开谈判。副总统杰拉尔多·阿尔克明表示：“我们已经提供了所有必要的说明，如果需要，还会继续补充。”但他未透露在华盛

顿会谈的具体细节。

他还指出：“卢拉总统与特朗普总统之间建立了良好的互动关系，我们希望这种关系能够持续。在关税和非关税领域，双方都有很大的合作空间。”

或跌破 4.5，美伊冲突或成雷亚尔升值“催化剂”

美国与伊朗之间的潜在冲突，可能成为推动巴西雷亚尔近期大幅升值的重要外部因素之一。这一判断来自罗宾·布鲁克斯（Robin Brooks）——布鲁金斯学会高级研究员、曾任首席外汇策略师。他在最新分析中预计，未来几个月美元兑雷亚尔汇率有可能跌破 4.50 这一关键关口。

布鲁克斯的分析首先基于政治层面的判断。他认为，目前有两个重要前提已经显现：其一，美国倾向于尽快结束冲突；其二，伊朗已展示出对霍尔木兹海峡的实际影响力。在此背景下，各方谈判的核心目标，是寻找一种“体面退出”的路径，使相关国家——尤其是美国——能够对外宣称“任务完成”。

他进一步指出，美国加速推动局势降温，与国内政治周期密切相关，特别是临近的中期选举。在这一时间约束下，冲突全面升级的风险相对有限，市场风险偏好有望逐步修复，从而利好包括巴西雷亚尔在内的风险资产。

作为参考，布鲁克斯回顾了 2022 年的市场表现：在俄乌战争爆发初期，布伦特原油价格在当年第一季度上涨约 40%，而雷亚尔对美元升值约 20%，成为当时表现最强的新兴市场货币之一。

他指出，一旦市场确认地缘政治风险不会失控，像雷亚尔这类在风险偏好回升阶段表现敏感的货币，通常会迅速走强。而当前的市场环境，正在呈现出与当年相似的特征。

事实上，布鲁克斯长期以来一直认为，美元兑雷亚尔在 4.50 附近属于“合理区间”。与以往不同的是，他认为这一水平正在逐步逼近现实。“2022 年，雷亚尔并未突破我所认为的 4.50 这一合理水平，但当前走势正在向这一方向靠拢。我预计，在未来几个月内，美元最终可能跌破这一关口。”

Brics Pay 要来了，巴西提议打造金砖版“Pix 支付”

巴西在金砖国家集团（Brics）最近一次会议上提出了一套自主的国际支付系统方案，名为“Brics Pay”。

该提议旨在开发一个平台，通过本币之间的直接转账连接金砖国家成员，从而减少对由美国主导的 SWIFT 系统（属于环球银行金融电信协会）的依赖。在现有体系中，美元通常作为主要的中间货币。该项目设想类似于巴西的 Pix 即时转账系统，实现金砖国家集团成员国之间的本币即时支付，并整合各国现有的本国支付体系。

巴西财经节目《金融点评》（Resenha do Dinheiro）主持人蒂亚戈·戈多伊（Thiago Godoy）表示，这一应用的目标是简化金砖国家内部的交易操作。据他分析称：“比如，可以让巴西与中国之间的贸易直接以雷亚尔和人民币结算，而无需转换为美元进行结算或通过 SWIFT 系统进行结算。”

不过，这一议题同样涉及更广泛的地缘政治考量。固定收益专家玛丽利亚·丰特斯（Marilia Fontes）指出，探索替代现有体系的动机之一，在于提升国际支付体系的多元化与稳定性。她表示：“推动建立独立于 SWIFT 之外的结算机制，有助于在不同国际环境下保障贸易顺畅运行，增强体系的灵活性与韧性。”

尽管如此，对于该项目的实际影响，各方看法不一。Yubb 公司创始人兼首席执行官贝尔纳多·帕斯科维奇（Bernardo Pascowitch）强调，自由贸易协议与支付系统一体化之间存在差异。

他指出：“加强金砖国家在贸易层面的合作是一方面，而推进跨国支付系统的一体化则是另一层面的探索。例如在欧盟，不同国家在支付体系上的协同方式各有特点，这也说明相关机制在设计与实施上需要结合各自的发展路径与制度环境加以考量。”

巴西或将彻底告别汽油进口，E32 计划引发关注

巴西矿业和能源部长亚历山大·西尔维拉（Alexandre Silveira）于近日表示，将无水乙醇在汽油中的掺混比例提高至 32%（即 E32），有望使巴西实现燃料自给自足，并彻底取消汽油进口。目前巴西国内各大加油站内销售的汽油内掺混的无水乙醇比例为 27%。

该举措是巴西政府降低对外依赖、扩大生物燃料使用战略的一部分，预计将在 5 月初召开的国家能源政策委员会会议上进行审议。西尔维拉是在米纳斯吉拉斯州乌贝拉巴出席甘蔗与乙醇收获季开幕活动时发表上述言论的。

他强调，提高乙醇在汽油中的掺混比例是一项具有结构性意义的政策，不仅有助于维护国内燃料市场稳定，也将推动能源转型并减少碳排放。根据巴西矿业和能源部的数据，此举有望每月减少约 5 亿升汽油的进口需求。

巴西乙醇产量

统计数据显示，2026 年巴西甘蔗产量预计将达到 8330 万吨，同比增长幅度为 11.6%，乙醇产量预计将增加约 40 亿升。西尔维拉表示，巴西具备扩大乙醇生产能力的条件，可替代相当一部分进口汽油。

他还指出，推进 E32 政策将增强糖能产业竞争力，并提升国内市场的可预期性。该提案仍需经过技术与监管层面的评估，但政府认为，巴西在可使用汽油与乙醇双燃料汽车以及高比例乙醇使用方面已有成熟经验，这将降低这项提升乙醇在汽油中掺混比较政策实施的适应风险。

央行连续第二次降息，中东局势成为巴西货币政策最大不确定因素

巴西中央银行于 4 月 29 日决定将基准利率 Selic 下调 0.25 个百分点，从此前的 14.75% 降至 14.50%。这一决定符合市场预期，并获得货币政策委员会（Copom）全体委员一致通过。

随着此次的降息决定，巴西央行已是从今年初以来实现连续第二次下调利率，累计降幅达到 0.50 个百分点。在此前一次货币政策会议中，货币政策委员会同样将基准利率下调了 0.25 个百分点。

巴西央行行长加布里埃尔·加利波罗（Gabriel Galípolo）曾于3月30日表示，即使中东冲突带来了通胀压力，巴西当前货币政策仍存在一定“缓冲空间”。目前，基准利率仍处于高水平，目的在于抑制经济过热并控制通胀。

统计数据显示，巴西3月期间的官方通胀—广义消费者物价指数（IPCA）年化通胀率为4.14%，虽然仍处于官方通胀目标4.5%的最高容忍度区间内，但已接近这个上限。同时，月度通胀率也从2月的0.70%升至3月的0.88%。

根据金融市场机构预测中值，巴西今年年底通胀率可能升至4.86%，高于官方容忍度上限。若IPCA年化通胀率连续6个月高于4.5%，则将被视为未完成通胀目标。

与此同时，市场对于未来基准利率调整路径的预期也有所调整。一个月前，央行周报《焦点公告》调查预计2026年底基准利率将降至12.5%，而目前该预测已上调至13%。若这一预期兑现，则意味着巴西央行在今年底之前仍可能累计降息1.5个百分点。

当前最大的政策不确定性，来自美国、以色列与伊朗之间的军事冲突。这场中东地区的战争推高了国际油价，并进一步带动柴油、汽油以及物流运输成本上涨。同时，成本压力也开始向其他商品传导，加剧整体通胀。

巴西地理与统计研究所（IBGE）公布的IPCA-15通胀指数预览数据显示，4月月度通胀率已从3月的0.44%升至0.89%。除涨幅扩大外，经济学家还指出，通胀结构本身也在恶化。

巴西央行此前已表示，中东战争可能对经济造成“显著且长期”的影响。根据货币政策委员会最新会议纪要，未来基准利率走势将在很大程度上取决于中东冲突的“深度”和“持续时间”。

企业新闻

巴西成为中国汽车第三大海外市场

根据中国海关总署的数据，今年一季度期间，中国向巴西出口了总价值为 21.6 亿美元的汽车，是去年同期 7.638 亿美元的近三倍。同时也超过了 2024 年同期的 11.7 亿美元（在此之前的往年第一季度纪录）。今年第一季度的成绩使巴西成为继俄罗斯与英国之外，中国出口汽车的第三大市场（之前巴西为第七大市场）。同期间向巴西出口的汽车包括传统燃油车型、纯电动汽车和混合动力汽车。

巴中企业家委员会内容与调研部主任 Tulio Cariello 表示，第一季度中国向巴西的汽车出口量飙升的其中一个因素为巴西政府即将在今年 7 月开始向进口电动汽车与混合动力汽车征收 35% 的全额进口税，而目前针对插电式混合动力汽车的进口税率为 28%、而针对纯电动车的进口税率为 25%。与此同时，雷亚尔对人民币汇率和中国纯电动与插电动力车型的推陈出新也是推动中国汽车向巴西大幅提升出口的另外两个因素。

中国汽车工业正以前所未有的速度加快在巴西市场的布局，并迅速成为巴西进口汽车市场的核心力量。另据相关统计显示，2025 年期间，中国对巴西的汽车出口量几乎翻倍，占巴西进口汽车销量的约 40%，并首次超过南方共同市场（Mercosul）和墨西哥等

传统进口来源地，改变了巴西汽车行业原有的竞争格局。

这一增长正值中国车企在全球范围内加速拓展海外市场之际。在国内产能充裕的背景下，中国车企将重点放在电动车和混合动力车型的出口，而巴西因具备庞大的市场规模、不断增长的新能源需求以及中低价位市场的竞争空间，成为这一全球战略中的关键市场。

这一拓展主要由比亚迪（BYD）等大型车企推动，同时长城汽车（GWM）和吉利（Geely）等品牌也迅速提升市场份额。这些企业通过更具竞争力的价格、丰富的智能化配置以及在新能源汽车领域的强势布局，加快了在巴西市场的渗透。

巴西汽车进口商与制造商协会（Abeifa）的数据显示，2025 年该协会成员企业销量增长超过 30%，其中中国车企是最主要的增长动力。

新的市场格局正在对巴西国内的一些传统外资车企形成压力，包括已在巴西设厂的跨国车企以及南共市地区的区域出口国。同时，这也进一步推动了关于产业政策、本地化生产以及贸易保护措施的讨论。大量中国纯电动及插混动力车型进入巴西市场，这加速了巴西汽车产业的技术升级与新能源转型。

凭借强大的工业规模、电池产业链优势以及积极的市场策略，中国汽车产业正从“新兴供应方”转变为巴西汽车市场中的“结构性主导力量”。这一变化预计将在未来十年持续影响巴西汽车行业的价格体系、投资方向以及市场份额格局。

卢拉拍板，欧洲大门将开，南共市协定为在巴中企带来新机遇

巴西总统卢拉于 4 月 28 日在总统府高原宫正式签署法令，确认南方共同市场(Mercosul)与欧盟（EU）自由贸易协定正式生效，并将自 5 月 1 日起进入临时实施阶段。

根据协议内容，由巴西、阿根廷、巴拉圭和乌拉圭组成的南共市，将在最长 15 年内逐步取消 91% 的欧盟商品进口关税；欧盟方面则将在最长 12 年内，对 95% 的南共市商品实施零关税。随着目前欧洲汽车在巴西面临的 35% 进口关税未来逐步降为零，欧洲品牌汽车在巴西市场的价格竞争力预计将明显增强。对于在巴经营工业品、汽车及化工业务的中国企业而言，重新评估价格体系与市场策略已变得更加重要。而对于已经在巴西设厂、且本地化率达到 50% 的企业，则有望利用巴西作为生产和出口平台，进一步打开欧盟市场。

该协定于今年 1 月底在巴拉圭首都亚松森正式签署，结束了长达 26 年的谈判进程。协议涉及 31 个国家，包括 27 个欧盟成员国与 4 个南共市国家，覆盖约 7.2 亿人口，整体 GDP 规模约 22 万亿美元。

卢拉在签署仪式上表示，巴西与欧盟希望借此向国际社会传递支持民主、多边主义以及国家间合作关系的信号。他强调，在当前国际环境充满不确定性的背景下，加强经济合作与贸易开放尤为重要。

巴西外交部长毛罗·维埃拉也指出，在全球地缘政治紧张局势加剧、单边主义措施不断增加的情况下，该协议体现了双方对经济一体化和多边合作机制的支持，同时证明贸易发展能够与环保、劳工及社会规则实现兼容。

在巴西国内，该协议已于今年 3 月获得国会批准，并完成相关法律程序。总统签署法令后，意味着协议在巴西层面正式具备实施条件。与此同时，阿根廷、乌拉圭和巴拉

圭等其他南共市成员国也已完成批准程序。

欧盟方面，虽然欧洲议会此前要求欧盟法院对协议进行法律审查，但欧盟委员会主席冯德莱恩已表示，即使司法审核尚未结束，欧盟仍计划从5月开始临时执行该协定。

其他自由贸易协定

在同一场仪式上，卢拉还向巴西国会提交了另外两项贸易协定，等待审议批准。其中之一是南共市—新加坡自由贸易协定，该协议于2023年宣布达成。新加坡是南美国家出口的重要目的地之一。另一项协议则涉及南共市与欧洲自由贸易联盟（EFTA），后者成员包括瑞士、挪威、冰岛和列支敦士登。该多边合作协议将形成一个覆盖2.9亿消费者的市场，相关经济体GDP总规模约为4.39万亿美元，按2024年汇率计算约合23万亿雷亚尔。该谈判于2017年启动，经过14轮磋商后，于2025年6月敲定最终条款。上述两项协议仍需获得南共市各成员国立法机构批准，方可正式生效。

巴西科技创投

巴西移动消费持续升温：拉美六成手机购物发生在该国

2024年至2025年间，巴西企业与消费者通过数字渠道进行互动的数量增长了80%，高于同期拉丁美洲62%的平均增幅。该数据来自专注于人工智能的全球云通信平台Infobip发布的《2026年消息通信趋势报告》，反映出智能手机已进一步巩固其作为消费者主要沟通工具的地位。在拉美地区，巴西占据了移动设备购物量的六成。在WhatsApp即时聊天工具及其他数字渠道深度融入消费者日常生活的推动下，移动端消

费持续增长。该研究基于全球移动渠道 6280 亿次互动数据，并按年度发布。尽管 WhatsApp 应用在巴西拥有极高普及率——已安装于全国 85% 的智能手机中，但企业正在加速布局多平台沟通模式。研究数据显示，2025 年巴西 RCS（富媒体短信）的使用量同比增长 753%，SMS 短信增长 53%，电子邮件增长 69%，WhatsApp 增长 18%。这一趋势表明，企业正在重新构建客户沟通策略，更加强调多渠道组合以及互动的个性化。巴西金融科技公司 Klubi（财团金融管理平台）便是这一模式的案例之一。该公司表示，在整合 WhatsApp、SMS 和 RCS 等多种数字渠道后，其潜在客户转化率提升了 4 倍，购买率提高了 25%。Infobip 巴西区负责人 Caio Borges 表示：“多渠道整合体现了市场成熟度的提升，也反映出企业对自有数据分析能力的进化，从而能够为消费者提供更加一致且个性化的用户体验。”这一趋势也伴随着消费者行为的变化。目前，约 98% 的消费者会通过多个数字渠道与品牌互动，而十年前这一比例仅为 27%。这意味着，消费者沟通已经不再是单一、线性的过程，而是呈现分散化、多平台化特点，因此企业需要在不同平台之间实现更高水平的整合。Caio Borges 进一步指出：“短时间内，品牌与消费者之间的沟通方式已经发生根本变化。如今，精准度、响应速度以及沟通语境成为关键要求。这些因素不仅是满足消费者需求的必要条件，也正逐渐成为企业竞争优势。”报告还指出，人工智能正成为下一阶段的重要变革驱动力。随着人工智能技术被纳入企业运营体系，越来越多公司开始扩大聊天机器人和自动化客服的使用。过去五年中，消费者与聊天机器人的互动量增长了 40 倍，显示客户体验战略正在迈向新的成熟阶段。除了客户服务外，人工智能在防范欺诈、营销活动个性化以及支持客服团队等领域的应用也在不断扩大，其在数字化运营体系中的核心地位正进一步巩固。

巴西创投生态转向：不再“烧钱扩张”，开始拼盈利

巴西初创企业生态正进入一个新的整合阶段，其特点是运营更加成熟、收入更加可预测，并更加聚焦可扩展的商业模式。与此同时，该生态系统仍面临一些长期存在的结

构性问题，如地域集中度高以及风险投资获取不均衡。这一结论来自巴西小微企业支持援助服务机构 Sebrae Startups 基于 2025 年“小微企业支持援助服务机构初创企业奖”入选的 1000 家企业所做的一项研究。这一现象进一步印证了近年来的趋势：巴西初创生态正逐步摆脱“试验性阶段”，转向更加注重可持续商业模式的发展。在被分析的企业中，超过 90% 已跨越初创早期阶段，进入验证、增长或扩张阶段。此外，约三分之二的企业成立时间超过三年，显示出在宏观经济波动和投资趋于谨慎的环境下，企业具备更强的韧性。这一变化也与全球风险投资趋势一致。自 2022 年以来，风险投资更强调运营效率和收入能力，而不再单纯追求高速增长。在巴西，这一转变体现为更加稳定和可预测的商业模式：60.2% 的初创企业采用 SaaS 或订阅制策略，并普遍建立了月度经常性收入（MRR）模式。尽管整体结构有所优化，研究仍显示巴西创新生态在地理分布上高度集中。东南地区占比达 40.2%，其中圣保罗州单独占据约四分之一。这一现象表明，即便数字化扩大了业务触达范围，资本获取、人脉网络以及基础设施等因素，仍在塑造科技创新中心方面发挥关键作用。不过，传统核心区域之外的增长也在加速，显示出一定程度的去中心化趋势。圣卡塔琳娜州已成为全国第二大创业枢纽地区，而伯南布哥、巴西利亚和帕拉州等地正逐步发展为区域性创新中心。总体来看，这一变化表明，地方扶持政策和区域性创新举措开始发挥更为明显的效果，尽管不同地区之间的发展节奏仍存在差异。

巴西“银发经济”爆发，3300 万老年人正在重塑数字市场

所谓“银发经济”在巴西的快速发展，正加速推动数字产品与服务模式的变化。目前，巴西 60 岁及以上人口已超过 3300 万，在经济中的消费与投资规模约达 2 万亿雷亚尔。随着这一群体作为消费者与创业者的重要性不断上升，其影响力已延伸至金融服务、医疗健康以及电子商务等多个行业。最新数据显示，这一年龄层的数字化进程正在明显提速。根据巴西地理与统计研究所（IBGE）数据，60 岁以上人群的互联网接入率已

从 2019 年的 44.8% 上升至 2024 年的 69.8%。不过，这一增长并未完全消除数字使用过程中的结构性障碍。Gateware 公司开发人员费尔南多·加雷（Fernando Garre）表示：“目前最能从银发经济中获益的领域，主要集中在与日常生活密切相关的行业，例如金融服务、医疗、电商以及小型企业管理平台。”他指出，尽管老年群体的日常上网的程度不断提高，但在数字体验中仍存在明显障碍，尤其是在身份验证、支付以及页面导航等关键环节。巴西银发经济的扩张也受到老年创业趋势的推动。目前，全国约有 450 万个由 60 岁以上人士主导的企业，过去十年增长了 58.6%。这一群体对数字解决方案的需求，更强调功能性与可预期性。加雷表示：“年长创业者并不需要‘缩水版’技术，他们需要的是更受尊重的技术：清晰、安全、高效，并且以结果为导向。”

尽管这部分人群的上网率有所提升，但数据显示，“能够上网”与“获得良好数字体验”之间仍存在明显差距。例如，在用户注册、支付结算（checkout）以及客户服务等环节，老年用户的流失率与求助率仍然较高。加雷指出：“很多人已经可以接入互联网，但在关键操作步骤上仍会遇到困难。问题并不在于用户不懂技术，而在于技术本身并未被设计得足够易于理解。”在电子商务领域，清晰度、安全性与品牌信誉，往往比价格本身更受这一群体重视。而在金融科技（fintech）行业，虽然市场空间广阔，但对风险的担忧仍限制了老年用户对更复杂金融产品的接受度。数字安全也是银发经济中的敏感问题。多项研究显示，老年群体更容易成为金融诈骗的目标，这也直接影响了产品设计逻辑。加雷强调：“安全性必须从用户体验设计一开始就被纳入考虑。既要提供保护，又不能让用户感到畏惧；既要给予引导，也不能让用户感到被‘幼儿化’对待。”

Kaizen 获 500 万投资，巴西教育科技迎来新风口

总部位于巴西北里奥格兰德州的教育科技公司 Kaizen Mentoria 近日获得来自 Mercurial Atlantic Investments 最高达 500 万雷亚尔的投资，用于推动其在巴西市

场的扩张以及自主技术的开发。目前，该公司估值约为 5000 万雷亚尔。该初创企业孵化于大都市圈数码研究所（隶属于北里奥格兰德联邦大学），主要提供个性化学习辅导和数字化工具，帮助学生提升学习表现。其服务对象涵盖初中、高中以及刚毕业的学生群体。本轮融资将主要用于开发自有平台、扩充团队以及加强获客策略。目前，公司已在多个州服务超过 700 名学生。公司首席执行官 Victor Cornetta 表示：“我们看到家庭教育观念正在发生变化。学校依然至关重要，但越来越多家长开始寻求更有体系的方法，帮助学生更高效学习，而不是一味增加负担。” Kaizen 的模式融合了学习规划、成绩分析以及组织能力、自主学习能力等综合素质的培养，并通过数据分析为每位学生提供个性化辅导。对于投资方而言，此次投资符合其支持教育科技转型的战略方向。Mercurial Atlantic Investments 表示，Kaizen 具备引领行业变革的关键要素，包括结构化方法、数据驱动能力以及清晰的增长路径。公司计划到 2026 年进一步扩大用户规模，巩固其在全国范围内的布局，并持续推进技术研发。从中期来看，Kaizen 还计划启动国际化扩张。Cornetta 指出：“像我们这样的企业正在证明，地域已不再是限制。有了技术和成熟的商业模式，从任何地区都可以参与全球竞争。”成立于 2020 年的 Kaizen Mentoria，专注于个性化学习辅导，已为巴西多个地区的学生提供服务，将学业指导、学习个性化与技术手段相结合。

一款“游戏”改变自闭症儿童教育，巴西创业公司走向全球

一家获得“Centelha 计划”支持的巴西初创公司开发了一款面向自闭症及其他神经多样性儿童认知发展的应用程序。所开发的应用名为 Jade Autism，目前已实现超过 18.5 万次下载，覆盖 179 个国家，并提供葡萄牙语、西班牙语、英语和阿拉伯语四种语言版本。在巴西，该解决方案已被超过 5000 名学生和约 1500 名教育工作者在公立及私立教育机构中使用。该应用通过一系列游戏收集数据，这些数据可用于支持教学决策，并帮助专业人士和家庭对儿童发展进行跟踪与评估。这家初创公司的创立源于其创始

人兼首席执行官罗纳尔多·利马·科欣·里贝罗（Ronaldo Lima Cohin Ribeiro）的儿子被诊断为自闭症的经历。他表示，公司理念源自于改善儿童发展跟踪方式的现实需求。他说“我发现很多决策仅基于主观观察，这使得整个过程更加困难且耗时。我们的目标是开发一种技术，帮助更好地理解儿童发展状况，并支持更加精准的干预措施。”据其介绍，应用在使用过程中收集的数据会转化为报告，为教学策略的调整提供依据。“游戏中产生的数据会被转化为报告，帮助教育工作者和专业人士更有针对性地调整教学方法，从而提高对儿童发展跟踪的可靠性。”该初创公司曾于2021年参与首届“Centelha计划”。该计划旨在通过培训、资金支持和技术指导，促进创新型企业的创建。里贝罗表示，该项目对公司发展起到了关键作用：“在此之前，Jade更多还是一个概念性原型。该计划为我们提供了结构、方法论和资源，使我们能够将这一愿景转化为现实。”在获得支持后，公司开发了产品的初始版本，并与学校及地方教育网络建立了合作关系，从而验证了解决方案并逐步拓展至其他市场。此外，该公司还参与了多个加速器项目，获得国际投资，并入选多项创新生态系统榜单和竞赛。

获 150 万雷亚尔融资，Falaê要做巴西餐饮数据第一平台

Falaê是一家将消费者反馈转化为餐饮行业战略数据的初创公司，近日宣布完成其首轮融资。该平台从投资基金 Investidores.vc 获得了 150 万雷亚尔的融资，目标是成为巴西餐饮行业数据与客户体验领域的领先平台。公司由贝尔纳多·内托(Bernardo Netto)于2021年12月创立，其创业灵感源于自身经历。作为餐饮业家庭出身的他，很早就意识到，餐厅需要系统化地监测消费者反馈并分析用户消费行为。“餐饮行业通常不善于使用数据，对顾客缺乏了解，也很少在决策中应用技术。”正是在这一背景下，Falaê应运而生，致力于在消费者旅程中构建一层数据采集与整理的“基础设施”。该平台可实时收集用户评价，并将这些互动转化为关键运营指标，如复购率、客单价和满意度等。其目标不仅是提供评价工具，更是对数据进行结构化处理，以支持餐厅日

常经营决策。在完全自筹资金运营的四年中，该初创公司已积累约 2000 家活跃餐厅客户，业务覆盖巴西所有州，重点集中在东南部和东北部地区，并累计收集超过 300 万条消费者反馈数据。

酒店不想再交高佣金：Neotrip 用人工智能直击行业痛点

巴西酒店科技初创公司 Neotrip 完成了一轮由酒店投资与管理公司 HotelInvest 领投的种子前（pre-seed）融资，融资金额为 250 万雷亚尔。该笔资金将主要用于公司人工智能平台的开发，重点提升酒店直订转化率并推动直接预订增长。Neotrip 由 Gustavo Meira（曾任职于 Stone、XP 和 Magazine Luiza）与 Pedro Henrique Santos（曾任职于美客多）共同创立。公司诞生于与 HotelInvest 合伙人兼董事总经理 Diogo Canteras 的交流之中，当时人工智能工具正开始在酒店搜索与预订领域兴起。Gustavo 表示：“旅游行业正进入一个新阶段，未来旅行的规划与购买将像点外卖一样快速、对话式完成。Neotrip 正是为构建这一基础设施而生，首先从酒店直销渠道切入，因为这里存在巨大的转化与效率提升空间。”该初创公司的核心逻辑源于行业长期存在的痛点：酒店自有渠道的预订转化率较低，导致对中介平台的依赖较高。创始人指出：“目前巴西酒店业仍面临明显的技术短板，尤其是在用户体验方面。”据介绍，通过中介平台（如 Booking.com）完成的预订，酒店通常需支付 15% 至 20%，甚至更高的佣金；而在自有渠道投入时，又常因体验不佳导致转化率不足。Neotrip 的解决方案是通过人工智能打造一层基础设施，减少预订流程中的摩擦。其平台整合了客服聊天机器人、预订引擎以及营销工具，并通过基于各酒店规则与特点训练的 AI 代理，为不同类型客户（从度假村到连锁酒店）提供定制化服务。尽管市场上已有零散的聊天机器人解决方案，但 Neotrip 采取的是更系统化的路径。Gustavo 表示：“我们不仅是在开发一个软件，而是在构建一个人工智能基础设施。目标是提升灵活性，同时确保交互数据归属于酒店自身，而不是中介平台。”

不只是 SaaS，这家公司用 AI 彻底改变企业做 App 的方式

将 SaaS 与人工智能相结合——这是巴西南里奥格兰德州初创公司 Kobe 的核心战略。这家帮助企业打造自有应用程序的公司，计划在 2026 年实现 5100 万雷亚尔的营收，较上一年的 2700 万雷亚尔增长 88.9%。该公司成立于 2014 年，总部位于南里奥格兰德州的州府阿雷格里港。2021 年，公司完成关键转型，从定制化项目模式转向基于订阅的 SaaS 平台。Kobe 的解决方案可以将品牌网站转化为专属应用，并与企业日常使用的各类工具实现集成。为推动增长，公司开发了一套新的人工智能系统，目前已在约 120 家客户中测试并投入使用，这些客户主要来自零售行业。该人工智能系统可帮助设计和优化应用体验，从应用结构到营销活动，再到功能配置，均可根据不同业务特点提出建议。在具体应用场景中，Kobe 公司的创始人兼首席执行官 Fabio Barboza 举例称，在时尚行业，品牌可以在应用中启用虚拟试衣功能。“如今，时尚领域的用户可以通过实时生成的视频来试穿服装或鞋类产品。”而在医药零售等领域，系统则会提供更贴合购买流程的功能，例如自动应用药企折扣、处方验证以及订阅式复购选项。Kobe 平台的核心逻辑在于由人工智能为每个客户推荐最优方案。系统通过分析品牌网站、营销活动以及其他应用的历史表现数据，综合判断并建议应启用的功能，以提升销售转化率和用户参与度。换句话说，这项技术相当于一种自动化“策展机制”：基于已有功能库，为客户推荐应用的布局 and 运营策略，使其更契合企业目标。与此同时，该平台也在不断根据客户需求进行迭代。当客户提出新的功能需求时，Kobe 团队会进行评估，一旦决定开发，该功能将被纳入平台，并向所有订阅用户开放，从而不断丰富产品能力。正如 Barboza 所总结的：“如果有客户提出新需求，我们会开发，但最终会回馈给整个用户社区。”

体育科技爆发：Fanbase 获追加投资，加速南美扩张

Fanbase 是一家连接体育俱乐部与球迷的初创数字平台，近日刚刚获得来自 DOMO.VC 的

新一轮 300 万雷亚尔投资。该资金属于其在 2025 年 8 月完成的 500 万雷亚尔融资的追加部分，当时的融资由 DOMO.VC 与 OutField 领投，并有 Harvard Angels 参与。随着此次追加投资，Fanbase 的本轮融资总额已达到 800 万雷亚尔。这笔新资金将用于加速公司产品生态系统的发展，包括为国际扩张调整其技术基础设施。该扩张已于去年启动，重点面向南美市场，并计划于 2027 年进入欧洲市场。Fanbase 创始人兼首席执行官 Rafael Mangabeira 回顾了过去九个月在首次融资后的技术进展：“我们构建了一个更完整的解决方案生态系统，在最初专注于球迷数据管理与分析的平台基础上，新增了交易和服务模块。我们扩大了客户基础，目前已服务足球甲级和乙级联赛 30% 的足球俱乐部，同时还覆盖哥伦比亚和秘鲁的球队。”在巴西，Fanbase 的客户包括多家知名足球俱乐部，与此同时，其客户还包括哥伦比亚的多家足球俱乐部。此外，该平台还被体育机构和行业组织使用，例如圣保罗州足球协会。DOMO.VC 的普通合伙人 Franco Pontillo 解释了提前追加投资的原因（原计划在 2027 年进行），他说：“我们看到了体育行业正在经历快速转型所带来的机会窗口。结合 Fanbase 的技术进步，以及其解决了当前足球俱乐部的一大痛点——与球迷建立真实连接，这使其具备高度可扩展性。”

瞄准高价值用户：Noh 借宠物保险合作冲刺万名新增用户

Noh 公司是一家面向情侣的数字联名账户平台，近日与专注于猫狗健康保险的 Dog Life 达成合作协议。该合作允许购买 Dog Life 的“Essencial”或“Max”套餐的用户免除 Noh 账户每月费用（目前为 24 雷亚尔），旨在抓住越来越多将宠物纳入家庭财务规划的情侣群体。Noh 公司的首席执行官兼联合创始人 Ana Zucato 表示：“我们的用户是 DIOP（双收入、只养宠物）。”她透露，平台上约 45% 的情侣设有专门用于宠物开支的“资金池”，约 12% 的账户交易与宠物相关消费（如宠物店和兽医）有关。这一举措也反映了巴西宠物行业的快速增长。根据巴西宠物行业协会数据，2024 年该行业营收达到 754 亿雷亚尔，同比增长 9.6%。目前，巴西平均每个家庭拥有 1.8 只宠物，显示宠

物已成为家庭预算中的固定组成部分，对医疗、食品和福利服务的需求持续增长。从商业角度来看，Noh 公司将此次合作视为一个精准获客渠道。公司预计在未来几个月内吸引 1 万名新用户。Ana 表示：“让我们感到兴奋的是双方用户群体的高度契合：双收入的情侣、宠物主人、生活方式活跃且具备较强财务管理意识。我们希望吸引的是活跃用户，而不仅仅是注册用户。”她还指出，用户此前已表现出希望减免账户费用的需求。“我们希望提供一种方式，让用户在免费使用账户的同时照顾好宠物。这一合作也帮助我们通过用户已信任的品牌触达尚未了解 Noh 的情侣群体。”对于 Dog Life 而言，这项合作同样是一个获客渠道，同时具备差异化优势——能够接触到财务行为更加规范的用户群体。公司首席营销官 Pedro Filizzola 表示：“宠物护理正逐渐成为家庭财务规划的一部分。当宠物主人具备良好的财务管理能力时，就更容易建立预防和持续护理的习惯，这对动物健康至关重要。”

一款功能撬动 1500 万用户：Jeitto 布局金融科技新风口

Jeitto 是一家专注于巴西 C 与 D 等中低收入阶层用户的信贷与消费金融科技公司，近日推出了票据聚合器功能，并在其应用中上线了账单支付服务。此举进一步强化了公司打造“综合金融平台”的战略，目标服务其超过 1500 万用户，同时也反映出其对巴西金融科技市场下一阶段发展的判断。如果说第一代面向消费者的金融科技公司（B2C），以 Nubank 和 PicPay 两家大型金融机构为代表，主要推动的是“银行账户普及”（即让没有银行服务的人进入金融体系），那么 Jeitto 希望引领下一个阶段——通过更智能的金融工具，实现“信贷民主化”，帮助那些已经拥有银行账户但仍难以管理财务的人群。Jeitto 将其目标用户面临的财务困境归纳为两类典型人群：一类是即有收入、按时支付账单，但需要不断调整现金流以应对各类到期日的人群；另一类是“无暇管理者”，即具备支付能力，但缺乏时间和精力去系统管理账单和财务安排。针对这两类人群，公司推出了票据聚合工具——Débito Direto Autorizado（授权直接扣款系

统)。通过该功能，用户可以在一个界面中查看所有以其 CPF 开具的账单，从而提升财务透明度和可预测性。同时，应用内的账单支付功能（包括使用 Jeitto 授信额度）也为用户提供了更大的现金流灵活性，便于在一个月内合理安排支出。Jeitto 业务副总裁 Fabiano Camperlingo 表示：“我们的重点是简化用户的财务生活，并提升应用内的使用频率。当我们将信贷、消费和财务管理整合到同一使用路径中时，不仅能为用户创造更大价值，也能强化公司的可持续增长模式。”

AI Brasil 任命首席人工智能官，巴西 AI 生态再升级

AI Brasil 是一个旨在连接内容、社群与实践、推动人工智能在巴西普及应用的生态系统。该组织宣布聘任安德森·索亚雷斯（Anderson Soares）为首席人工智能官（CAIO）。安德森是戈亚斯联邦大学（UFG）人工智能卓越中心（CEIA）的创始人，同时也是该校人工智能本科项目的创办人。他已成为巴西国内人工智能领域最具影响力的研究者之一，并在国际上被认为是人工智能发展中的关键人物。这一任命是在上周举办的 AI Brasil Day 活动上宣布的。该活动在 Cubo Itaú 举行，吸引了超过 400 名参与者，涵盖专题讨论、演讲和行业对话，汇集了正在推动巴西人工智能发展的重要人物。安德森教授将成为 AI Brasil 新阶段的重要人物。在成功建立拥有 1 万名成员的全国人工智能社区后，AI Brasil 已发展成为一个致力于连接受众、经验与实际成果的平台。自 2024 年 5 月起，安德森已是该组织理事会成员；从现在起，他还将负责领导面向 AI Brasil 生态成员的能力建设项目。此次任命也是 AI Brasil 的一项重要战略举措。AI Brasil 创始人佩德罗·基亚穆莱拉（Pedro Chiamulera）表示，安德森将成为连接巴西人工智能建设者与决策者的重要纽带。他表示：“引入安德森，是我们把人工智能普及视为国家战略而不仅仅是口号的一部分。这意味着让知识更易获取、推动高质量讨论并促进实际应用，让技术建设者、实践者和决策者真正联动。”他进一步指出，AI Brasil 希望缩小“讨论与实践”之间的距离。“我们不把人工智能视为一种趋势，

而是视为国家发展的基础设施，对生产力、竞争力、公共服务、工业、教育和医疗等领域具有直接影响。我们的目标是让巴西从旁观者转变为参与者，构建培养人才、连接机构、并将人工智能转化为真实发展动力的模式。”

用数据预防慢性病：Axenya 打造企业健康管理新模式

Axenya 进入新的增长阶段，在 2025 年完成 1200 万美元融资之后，这家企业健康管理初创公司正在加速技术研发和商业扩张，并设定了一个雄心勃勃的目标：将管理的员工人数扩大至 50 万，并在 2026 年实现 1600 万雷亚尔的营收。这家公司成立于 2020 年，开发了一套基于预测模型的员工持续健康管理系统。借助以数据和人工智能为核心的自主技术平台，该系统能够整合临床、历史和行为数据，在慢性疾病发展并开始推高医疗保险成本之前，识别员工患病的潜在风险。Axenya 创始人兼首席执行官 Mariano García-Valiño 表示：“能够远程采集数据并快速进行分析的能力，在医疗健康领域具有巨大的价值。”他指出，这家初创公司已经为客户企业节省了约 1300 万雷亚尔的医疗成本，通过提前识别潜在健康问题，使理赔率（医疗赔付率）降低了 76%。这一发展也发生在企业医疗成本持续上升的背景下。根据巴西人力资源协会的数据，2025 年有 28% 的企业医疗保险支出上涨超过 20%，这一比例是 2020 年 8% 水平的三倍以上。同期，仅有 15% 的企业能够将涨幅控制在 5% 以下。Mariano 认为，慢性疾病是问题的核心。他说：“慢性疾病占到了 85% 的医疗成本。由于这些疾病在早期往往没有明显症状，患者通常在病情较晚阶段才进入医疗系统。治疗所需的信息其实已经存在，但往往无法在合适的时间被获取。”目前，Axenya 已经为超过 200 家企业提供服务，通过其平台将企业、员工以及医疗保险运营机构连接在同一个系统中。这位 CEO 还表示，客户规模的扩大也会反过来推动公司的发展：数据量越大，预测模型就越精准。

融资 600 万雷亚尔，Nuvidio 加速布局拉美市场

Nuvidio 在由 DOMO.VC 领投的一轮后种子轮融资中筹集了 600 万雷亚尔，天使投资人 Rei Carvalho 和 Amador Testa 也参与了本轮投资。随着这笔新资金的注入，公司累计融资总额达到 1000 万雷亚尔，并计划拓展至墨西哥、哥伦比亚和阿根廷等拉丁美洲国家市场。该公司成立于 2020 年，由 Thiago Haddad、Janu Queiroz 和 Gustavo Alves 创立，是一家面向 B2B 市场的初创企业，提供一个平台，将视频交互转化为结构化、可审计的记录，重点应用于身份验证和数字交易的正式确认。其技术结合了视频、生物识别和人工智能，能够识别生物特征异常、欺诈行为以及数字交互中的胁迫情况。目前，该解决方案已被超过 100 家客户采用，主要包括金融机构，如 Banco BMG、Banco Pan、C6 Bank、Banco Mercantil 和 Agibank。据公司介绍，其平台已服务超过 500 万用户，累计视频服务时长超过 3000 万分钟，并促成了 1000 万笔交易的合规完成。

布局拉美旅行险市场，Hero Seguros 获 3500 万雷亚尔融资

保险科技公司 Hero Seguros 宣布完成其首轮融资，融资金额达 3500 万雷亚尔。本轮融资由 Headline XP 领投，Actyus 基金参与。所筹资金将用于拓展其在拉丁美洲的业务，重点布局旅行保险领域，同时加强在巴西的新业务板块，如金融保障和延保服务。该公司成立于 2022 年，表示自成立以来一直实现增长与盈利并行。本轮融资中有一部分采用“二级交易”形式，即投资者通过收购创始股东的部分股份进入公司。公司联合创始人 Raphael Swierczynski 表示：“我们的目标是重塑保险体验，无论是对分销方还是用户。在短短几年内，我们已建立起具备规模、盈利能力和自主技术的业务体系。这笔投资将帮助我们加快推进这一战略，扩大市场布局并丰富产品组合。”目前，公司约 75% 的收入来自旅行保险业务。公司累计服务用户已超过 400 万，其中仅 2025 年新增用户就达 180 万。过去一年，公司实现保费收入约 3 亿雷亚尔。其商业模式为 B2B2C，通过与金融和旅游行业合作伙伴建立合作关系，并依托超过 5000 家代理机构

和经纪人网络开展业务。

CashGO 获 1.2 亿雷亚尔投资，加速房东租金提前支付服务

CashGO 是一家专注于房地产信贷市场的金融科技公司，近期联合 Banco XP、Augme Capital、Arx Investimentos 和 RBR 设立了一只规模为 1.2 亿雷亚尔的应收账款投资基金（FIDC）。该公司通过与房地产中介机构合作，为房东提供流动性资金解决方案。其模式允许房东最多提前获得 24 个月的租金，并可在 24 小时内完成放款。据公司介绍，新设立的 FIDC 旨在应对需求增长，提升融资能力。目前，CashGO 已与全国超过 1000 家房地产中介建立合作关系。该公司创立者之一 João Palhares 表示：“这笔投资标志着公司进入新的增长阶段，将增强我们的资金实力，扩大产品覆盖范围，并进一步强化与合作中介的生态体系。引入如此重要的机构投资者，也证明了我们信贷模式的稳健性。我们的业务规模正在逐年翻倍增长，违约率保持可控，同时过去两年融资成本已下降了一半。” 该公司表示，自 2021 年底成立以来，已为超过 25 万名房东提前支付了总计超过 2 亿雷亚尔的租金。根据公司引用的数据，巴西租赁市场每年规模约为 3500 亿雷亚尔。巴西房地产经纪人联邦委员会（Cofeci）的数据显示，全国约有 65 万名房产经纪人和 7.4 万家房地产公司。João 表示：“基于这些因素，我们有信心在未来三年实现 10 倍增长，不仅依赖这一业务，还将拓展更多解决方案。”

资料来源

宏观经济

下一个万亿市场，巴西电商进入“黄金爆发期”

<https://www.cartacapital.com.br/do-micro-ao-macro/gastos-brasileiros-e-commerce-dobram-2036/>

深海油田产量大爆发！巴西石油天然气产量再创月度新高

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-04/producao-de-petroleo-e-gas-natural-do-brasil-bate-recorde-em-fevereiro>

巴西深海油气田开采永久性招标迎来 23 个新区块

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-04/proximo-leilao-de-exploracao-no-pre-sal-tera-23-blocos-oferecidos>

可领津贴、薪水照发，巴西陪产假大幅延长

<https://www.gov.br/inss/pt-br/assuntos/governo-sanciona-lei-que-amplia-licenca-paternidade-para-20-dias-e-cria-salario-paternidade>

圣保罗停电危机频发：Enel 在巴西面临“出局”风险

<https://www.infomoney.com.br/economia/aneel-abre-processo-de-caducidade-contra-enel-sao-paulo-apos-falhas-em-apagoes/>

销量暴增 146%! 巴西电动汽车市场迎来井喷

<https://abve.org.br/venda-recorde-de-35-mil-eletrificados-em-marco-ja-reflete-nova-norma-de-recarga-dos-bombeiros/>

工资不减、工时缩短，卢拉倡导巴西劳动者福祉升级

<https://www.poder360.com.br/poder-governo/lula-envia-ao-congresso-proposta-de-reducao-da-escala-6-x-1/>

产销量双双飙升，巴西汽车市场 3 月实现创纪录增长

<https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/producao-de-veiculos-em-marco-e-a-melhor-desde-2019-diz-anfavea/>

打击针对女性暴力，巴西出台多项女性保护新规

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/direitos-humanos/noticia/2026-04/lula-sanciona-leis-para-fortalecer-combate-violencia-contra-mulheres>

重拳打击跨国避税，巴西境内跨国企业税负规则将迎重大变化

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-04/receita-regulamenta-tributacao-minima-de-15-para-multinacionais>

两个月暴涨近两成，巴西机票价格飙升冲击消费者

<https://www.metropoles.com/brasil/alta-passagens-sobe-em-2-meses>

68 亿雷亚尔大型基建项目启动，巴西银行大额信贷力挺海底隧道建设

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-04/bb-concede-credito-para-participacao-de-sp-no-tunel-santos-guaruja>

巴西推出最全面教育改革方案

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/educacao/noticia/2026-04/plano-nacional-preve-10-do-pib-para-educacao-veja-outras-metas>

从跌出全球十大经济体到强势回归：巴西经济今年迎来关键拐点

<https://oglobo.globo.com/economia/noticia/2026/04/14/fmi-preve-crescimento-menor-para-economia-mundial-e-revisa-para-cima-o-pib-brasileiro-em-meio-a-guerra-no-ira.ghtml>

剑指美国霸权，卢拉总统怒批特朗普：世界正走向危险边缘

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/politica/noticia/2026-04/lula-afirma-que-mundo-nao-da-direito-trump-ameacar>

-um-pais

巴西对华石油出口实现翻倍增长

<https://www.infomoney.com.br/economia/exportacoes-de-petroleo-para-a-china-dobram-e-brasil-bate-recorde/>

告别纸质登记，巴西全国住客登记系统正式强制实施

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/geral/noticia/2026-04/hospedagens-tem-ate-amanha-para-adotar-check-digital>

巴西双轨推进工时改革：宪法修正案与加急法案并行

<https://www.brasildefato.com.br/2026/04/22/ccj-da-camara-aprova-propostas-de-emenda-a-constituicao-que-prupoem-o-fim-da-escala-6x1/>

欧盟大门打开：巴西出口、工业双双迎来爆发窗口

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2026/04/23/acordo-mercosul-ue-pode-aumentar-exportacoes-brasileiras-em-13-diz-alcmin.ghtml>

或跌破 4.5，美伊冲突或成雷亚尔升值“催化剂”

<https://exame.com/invest/mercados/robin-brooks-dolar-esta-caminhando-para-os-r-450/>

Brics Pay 要来了，巴西提议打造金砖版“Pix 支付”

<https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/brics-pay-e-tentativa-de-driblar-dolar-avaliam-especialistas/>

巴西或将彻底告别汽油进口，该国 E32 计划引发关注

<https://www.poder360.com.br/poder-energia/silveira-quer-ampliar-adicao-de-etanol-na-gasolina-para-32/>

央行连续第二次降息，中东局势成为巴西货币政策最大不确定因素

<https://www.poder360.com.br/poder-economia/banco-central-corta-selic-em-025-p-p-e-taxa-cai-para-1450/>

巴西成为中国汽车第三大海外市场

<https://smabc.org.br/china-acelera-exportacao-de-carros-ao-brasil-e-assume-lideranca-entre-importados/>

卢拉拍板，欧洲大门将开，南共市协定为在巴中企带来新机遇

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-04/lula-assina-decreto-que-promulga-acordo-ue-mercosul>

巴西科技创投

<https://startupi.com.br/brasil-lidera-avanco-de-interacoes-digitais/>

<https://startupi.com.br/startups-brasileiras-avancam-em-maturidade/>

<https://startupi.com.br/economia-prateada-avanca-no-digital/>

<https://startupi.com.br/startup-potiguar-capta-ate-r-5-milhoes/>

<https://startupi.com.br/startup-apoiada-pelo-centelha/>

<https://startups.com.br/negocios/rodada-de-investimento/falae-capta-r-15-milhao-com-investidores-vc-em-prim-eira-rodada/>

<https://startups.com.br/negocios/rodada-de-investimento/neotrip-capta-r-25m-para-levar-ia-a-hotelaria-brasileira/>

<https://startups.com.br/negocios/com-ia-para-mobile-commerce-kobe-quer-faturar-r-51m-em-2026/>

<https://startupi.com.br/fanbase-recebe-novo-aporte/>

<https://startups.com.br/negocios/noh-fecha-parceria-com-dog-life-para-zerar-mensalidade-de-pais-de-pet/>

<https://startups.com.br/negocios/fintech/jeitto-lanca-agregador-de-boletos-e-quer-ser-hub-financeiro-popular/>
<https://startups.com.br/danca-das-cadeiras/ai-brasil-contrata-anderson-soares-como-caio/>
<https://startups.com.br/negocios/apos-captar-us-12m-axenya-avanca-em-tecnologia-e-mira-500-mil-vidas-em-2026/>
<https://startupi.com.br/nuvidio-capta-r-6-milhoes/>
<https://startupi.com.br/hero-seguros-capta-r-35-milhoes/>
<https://startupi.com.br/cashgo-estrutura-fidc-de-r-120-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: abec.contato@gmail.com



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

