

# BEFEKTETÉS BRAZÍLIÁBAN

2016



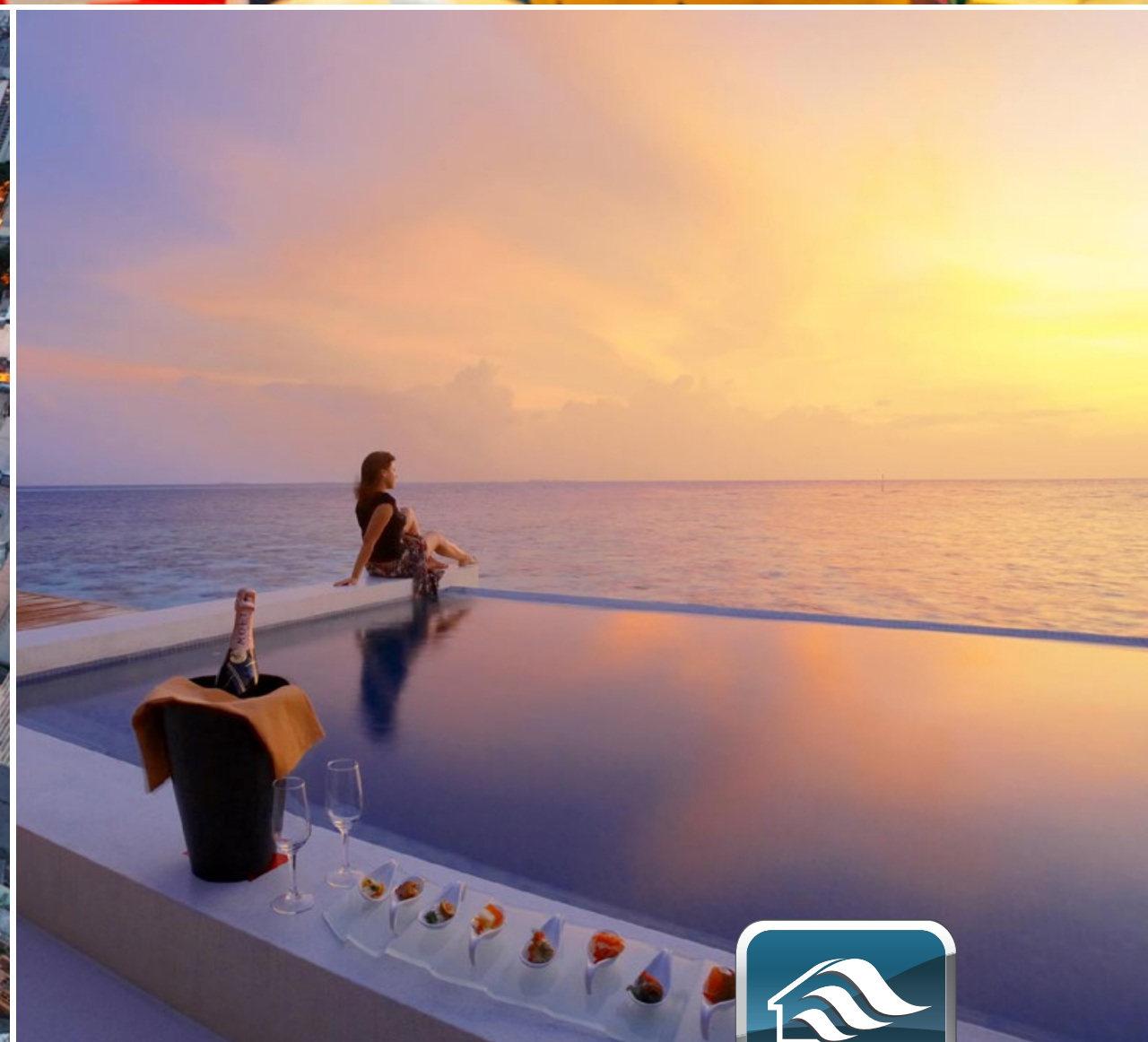
# » VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

A Brazíliával kapcsolatos jelentések készítése kevésbé hálás feladat volt az elmúlt hónapokban, mivel a pozitív fejlemények kevesebb nyilvánosságot kaptak. A sajtóhírekkel ellentétben azonban számos iparágban értek el rekord teljesítményt 2016-ban. Ez nem kerülte el a gazdasági elemzők és a vállalatok figyelmét sem a világ minden részén, amelyek továbbra is befektetésre érdemes, stratégiaiag fontos piacként tekintenek Brazíliára.

Miközben az általános GDP csökkent, ez nem rettentette el a külföldi vállalatok befektetési kedvét Brazíliától, ahol a közvetlen külföldi befektetések (FDI) szintje jelentősen megnőtt 2016 első hónapjaiban. Ezzel együtt a vállalati fúziók és felvásárlások tevékenysége több mint a duplájára nőtt.

A brazil részvénytőzsze a világon a legjobban teljesített 2016 első negyedévében, és az ország turizmusa újabb rekordév elé tekint. Úgy tűnik, hogy folytatódik a vagyonosodási folyamat az országban, amely a 2015-ös évben a luxustermékek, pl. luxusautók és luxusingatlanok erős eladási adataiban mutatkozott meg.

Itt kiemelünk néhány fontos eseményt, amelyek alátámasztják, hogy Brazília miért tekinthető még mindig a világ egyik kiemelt befektetési célországának.





# A GAZDASÁG 2016-BAN

A brazil gazdaság – a negatív növekedés ellenére – az idei évben január óta számos szektorban az erősödés jeleit mutatta.

A közvetlen külföldi beruházások Brazíliában 2016 első negyedében 17 milliárd USD-t értek el, ami 30%-os növekedést jelent 2015 első negyedéhez viszonyítva. Az IMF 2016. júniusi jelentése szerint, „Brazíliában a közvetlen külföldi beruházás vonzásának fantasztikus stabilitása mindenképpen a gazdasági helyreállítás pozitív jelének tekinthető”.

A brazil részvények megtérülése 2016 első negyedében 33%-ot emelkedett, ezzel a világ egyik legjobban teljesítő részvénytőzsiacsa volt.

Továbbá, a fúziók és felvásárlások értéke több mint duplájára nőtt 2016 második negyedében, ezzel elérve a 9 591 milliárd USD-t. A Reuters szerint a fúziók és felvásárlások 25 százalékkal növekedtek az év első hat hónapjában. A második negyedév teljesítménye az első negyedév több mint kétszerese volt, amely „optimizmusra ad okot, a politikai és gazdasági feszültségek csökkenésével”.

E területek pozitív teljesítménye Brazília befektetőinek hajtóereje, és fontos szerepet játszik az elemzők magabiztosságának támogatásában, hogy Brazíliát elsődleges befektetési piacként kezeljék.

“Az emberek nagyon jó lehetőségeket látnak, közepes távban gondolkodnak, és épp a mostani átmeneti krízist találják a megfelelő időnek, hogy az elkövetkező 10 évre betegyék a lábukat Brazíliába.”

*Alejandro Werner, az IMF nyugati félteke ügyeivel megbízott igazgatója, 2016. június*



## » JAVULÓ KITEKINTÉSEK

Májusban, Dilma Rousseff elnököt a vádemelési eljárás részeként felmentették, és egy új kormány lépett hatályba. Azóta az elemzők javulást láttak mind gazdasági téren, mind a befektetői bizalomban. Ez a helyzet arra sarkallta az elemzőket, köztük a Brazil Központi Bank és a BNP Paribas képviselőit, hogy módosítsák gazdasági előrejelzéseiket, beleértve a 2016-os és 2017-es év GDP-növekedésére vonatkozóan.

### PIACI VÁRAKOZÁSOK

Median - Aggregate	2016			
	4 weeks ago	1 week ago	Today	Weekly Trend*
IPCA (%)	7.00	7.12	7.19	▲ (4)
IGP-DI (%)	7.10	7.27	7.97	▲ (2)
IGP-M (%)	7.34	7.74	7.95	▲ (4)
IPC-Fipe (%)	7.14	7.26	7.39	▲ (1)
Exchange Rate - end-of-period (R\$/US\$)	3.70	3.68	3.65	▼ (1)
Exchange Rate - average (R\$/US\$)	3.63	3.65	3.65	= (1)
Over-Selic Target - end-of-period (%p.a.)	13.00	12.88	13.00	▲ (1)
Over-Selic Target - average (%p.a.)	13.88	13.88	13.97	▲ (1)
Net Public Sector Debt (% of GDP)	42.00	42.00	43.00	▲ (1)
GDP Growth (% growth)	-3.88	-3.71	-3.60	▲ (4)
Industrial Production (% growth)	-5.85	-5.90	-5.87	▲ (2)
Current Account* (US\$ billion)	-18.48	-15.40	-15.20	▲ (5)
Trade Balance (US\$ billion)	48.00	50.00	50.52	▲ (1)
Foreign Direct Investment* (US\$ billion)	58.50	60.00	61.30	▲ (2)
Regulated Prices (%)	7.00	6.98	6.94	▼ (2)

\* trend since the last Market Readout; the figures in parenthesis express the number of weeks with the same behavior  
 ( ▲ increase, ▼ decrease or = stability)

10th June 2016

A javuló gazdasági hangulat nem korlátozódik csupán a közvetlen külföldi beruházásokra vagy a tőzsdei megtérülésekre. A brazil gazdaság bizonyos szektorai, nevezetesen a turizmus, a luxusautóipar, az információs technológiai szektor és a magas színvonalú ingatlanok esetében nagyon pozitív adatokat jegyeztek.



## » ELEMZŐI MEGJEGYZÉS

„A brazil részvények és kötvények felfelé menetelése a közelmúltban azt sugallja, hogy a befektetők már látják a viharfelhők elvonulását, és a rózsaszínű felhőkre koncentrálnak.”

*Alliance Bernstein (2016. június)*

„Brazília fundamentumai javulnak, mégpedig drámai módon. Akinek jelentős kitétsége van javuló fundamentumú országokban – különösen ebben az évben – valószínűleg sokkal jobban fog teljesíteni.”

*Jim Barrineau, Schroders Money Manager (2016. május)*

„A nagy kínai játékosok étvágya sem csillapodik, mivel hosszú távú stratégiai célokban gondolkodnak. Brazíliában várható a legnagyobb mértékű kínai befektetés Latin-Amerikában 2016-ban.”

*Financial Times (2016. május)*



## » VIRÁGZÓ TURIZMUS

2015 a turizmus kitűnő éve volt Brazíliában, amikor a nemzetközi beutazók száma a valaha mért legmagasabb szintre, 10,54 millióra rúgott. A 2016-os évben Brazília az olimpiai játékok házigazdája, amely a FIFA világbajnoksághoz hasonló világesemény, és a nemzetközi porondra emeli az országot. Több mint 500 000 külföldi látogató várható a Rio de Janeiróban rendezésre kerülő játékokban, és ez egy olyan adat, amely rekordszintekre fogja repíteni a brazil turizmust – amely már 2015-ben is jelentős növekedést tapasztalt.

2016. január és április között a külföldi turisták költése elérte a 2,32 milliárd USD-t, amely 11,47%-os ugrás 2015-höz viszonyítva.

2016 májusában a brazilok 79,7%-a fejezte ki szándékát, hogy Brazíliában tölti a szabadságát az elkövetkező hat hónapban, ami öt év alatt a legmagasabb adat.



## » VIRÁGZÓ LUXUSAUTÓ-SZEKTOR

2016. júniusában a Jaguar Land Rover Brazíliában nyitotta meg első 100%-os tulajdonban lévő létesítményét az Egyesült Királyságon kívül. A JLR a 350 millió USD-os beruházást követően 11%-os növekedést jelentett autóeladásban január és május között. A luxusautómárka csatlakozott a közelmúltban szintén Brazíliában beruházó VW-csoporthoz és a General Motors-hoz, valamint más luxusautó-márkákhoz – pl. Audi, BMW és Mercedes-Benz.

A luxusautógyártók bővítik gyártóegységeiket Brazíliában, ahol hosszú távú piaci lehetőségeket látnak. A Mercedes-Benz 2016 márciusában nyitotta meg gyártóegységét – ezzel az Audi 2015. októberi, és a BMW 2014. októberi beruházásait követve.

A Mercedes-Benz 2015-ben rekord növekedést látott a személyszállító autók eladásában, és közel 50%-os növekedést látott az előző évhez képest. Az Audinál hasonlóan lenyűgöző, 40%-os növekedést tapasztaltak.



## » INFORMÁCIÓS TECHNOLÓGIAI NÖVEKEDÉS

A brazil IT-szektor 59,9 milliárd USD-os növekedést ért el 2015-ben, amely 9,2%-os növekedés 2014-hez képest, és ezzel Latin-Amerika legnagyobb, valamint a világ hatodik legnagyobb piacává vált. 2015-ben a befektetések Sao Paulo és Rio de Janeiro területein kívülre estek, és különösen Észak- és Északkelet-Brazíliában tapasztaltak jelentős növekedést.

A kockázati tőke-alapok 2015-ben elérték a 374,22 millió USD-t (ez Latin-Amerika egészének 63%-a), és a 10 legnagyobb beruházásból 8 Brazíliában történt, ideértve a Nubank és Psafe portfólió vállalatok nevével fémjelzett 2 legnagyobbat.

A mobilhasználat terén a brazil lakosság a mobiltelefonszámok legmagasabb számú felhasználói (283 millió), és az előfizetési SIM-kártyák aránya itt a legmagasabb a világon (több mint 240 millió SIM-kártyát regisztrálnak Brazíliában).



## » ERŐTELJES LUXUSINGATLAN-PIAC

A jólét megteremtése Brazíliában folytatódni látszik, miközben az országban élő szupergazdagok száma a Knight Frank kutatócég Wealth Report 2016 tanulmányának becslései szerint 2025-ig akár 35%-kal növekedhet. A luxusingatlan-szektor érdeklődéseinek száma exponenciálisan növekedett. Az 1 millió BRL fölötti értékű ingatlaneladások száma 32 százalékkal nőtt a 2015-ös évben, szeptemberig bezárólag.

Brazília némely területén kifejezetten megugrott a luxusotthonok iránti kereslet. Ez a helyzet áll fenn Fortalezában, ahol az 1 millió BRL fölötti értékű ingatlanok iránti érdeklődés 92 százalékkal növekedett az ingatlanportálok keresési adatai szerint. Ez az adat jóval meghaladja a következő két térség, Curitiba és Porto Alegre keresési adatait, ahol a keresések 70, illetve 67 százalékkal növekedtek.

Északkelet-Brazíliában a magas színvonalú ingatlanok iránti kereslet növekedésével párhuzamosan a látogatók száma is megnövekedett a régióban. A piaci elemzők várakozása szerint a luxuspiac megszilárdulásának folytatása várható ebben a térségben, mivel a Sao Paulo és Rio de Janeiro térségéből érkező jómódú nyaralók ezen a környéken keresnek nyaralóingatlant.



## » ÚJ BEFEKTETÉS/TERJESZKEDÉS BRAZÍLIÁBAN – 2016-BAN ÉS AZUTÁN

V Á L L A L A T	T E V É K E N Y S É G
Monsato and Microsoft	Befektetés újonnan indított mezőgazdasági vállalkozásokba (a Qualcomm cég kiegészítő tőkéjével)
Santander	Beruházás adatközpont létesítménybe (1,1 milliárd BRL)
AOL	Visszatérés Brazíliába 2016 májusában
Glipsa	A Mobils mobilhirdetési cég felvásárlása
Toyota Gosei	A második brazil autóalkatrész-gyártó leányvállalat felvásárlása
Maxion Wheels	Új üzem megnyitása a létező gyár szomszédságában
Volva Penta	Új üzem megnyitása ipari motorok gyártásához
Brookfield Asset Management Inc	81%-os felvásárlási szándékot jelentett be a nemzeti földgázvezeték hálózatában
Canadian Solar Inc	A világ második legnagyobb napelemgyártója megépíti első üzemét Brazíliában
State Grid Corporation of China	Bejelentette, hogy 1,8 milliárd USD-ért többségi részesedést vásárol a CPFL Energia SA-ban
China Three Gorges	3,66 milliárd USD-ért koncessziót vásárolt két vízierőműben Mato Grosso do Sul-ban
JP Morgan Brazil Investment Trust plc	Az alap értékének 32,35%-os növekedését jelentette 2015. december és 2016. július között
Oracle	2015-ben megépítette az első latin-amerikai adatközpontot, majd 2016-ban 30 százalékkal növelte a személyzetet



# B E F E K T E T É S   B R A Z Í L I Á B A N   -   2 0 1 6

Bővebb információ:  
[info@bric-investment.hu](mailto:info@bric-investment.hu)

Telefon:  
Budapesti iroda: (1) 345 8211

Keresse fel a legközelebbi irodánkat!

HUNGARY 

Mammut II - 3. emelet  
Lövőház utca 2-6.  
1024 Budapest

(+36) 1 345-8211

BRAZIL 

Av. Dom Luis, 1200 SLR  
1304/1305 Torre I Business Ed.  
Patio Dom Luis Meireles  
Fortaleza, Ceara, Brazil

+(55) 85 3013-1111

SPAIN 


Centro de Negocios  
Puerta de Banús  
Edificio E, Oficina 39  
29660 Marbella, Spain

(+34) 952-810-711

USA 

109 N Brush Street  
Suite 160 Tampa  
FL 33602

(+1) 813 315-3885

DUBAI 

Grosvenor Business Tower  
Suite 1508  
Tecom  
(Consulting office)

(+971) 44 275-072

