

# BEFEKTETÉS BRAZÍLIÁBAN







# VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

Brazíliában 2017 első hónapjaiban is folytatódott a gazdaság erősödése. Az első negyedéves adatok szerint a GDP 1 százalékkal növekedett, túlszárnyalva az elemzői várakozásokat. Ennél is lényegesebb, hogy ez az adat a gazdasági növekedés újbóli beindulását jelzi. A kormány számos kulcsfontosságú gazdasági reformot jelentett be, köztük nyugdíjreformot, illetve az állami költségek lefaragását. Egy másik fontos gazdasági mutató, az infláció évek óta először a hivatalos célkitűzéseket meghaladó mértékben csökkent.

A közvetlen külföldi befektetések júniusig annyit gyarapodtak, hogy Brazília a világ legjobban teljesítő országai közé került. Ennél is fontosabb, hogy a pusztán statisztikákat igen pozitív befektetői hozzáállás támasztja alá – a május végén, Sao Paulóban tartott Brazil Befektetési Fórum fő szónokai egyhangúan kiemelkedő befektetési célpontnak nevezték a dél-amerikai országot. A JP Morgan Brazil elnökének szavai szerint: „Brazília most a tuti befutó”.

A BRIC Group Brazíliával kapcsolatos összefoglalója (2017 januártól júniusig) összefoglalja a gazdaság, a turizmus és az ingatlanpiac területén indult legújabb fejlesztéseket.



# A GAZDASÁG

## ÚJRAINDULT NÖVEKEDÉS

Áprilisban a Nemzetközi Valutaalap 0,4%-os éves növekedést jósolt a 2017-es és 2,5%-os növekedést a 2018-as évre. Ehhez képest már az első negyedévben 1%-os növekedést mértek, ami meghaladja a legtöbb elemző előrejelzéseit. Ezen statisztikákra alapozva Brazília a világ GDP-rangsorában a kilencedik helyről a nyolcadikra lépett elő, megelőzve Olaszországot és Kanadát.

## ZUHANÓ INFLÁCIÓ

Az infláció mértéke május közepén 3,77% volt, ami közel egy évtizede a legalacsonyabb érték. Emellett, szűk hét éve először jelentősen meghaladta a kormányzati célszámot (4,5%) is. Ráadásul, Brazíliában tapasztalható a leglassabb infláció Latin-Amerika négy legnagyobb gazdaságát nézve. Az infláció folyamatos csökkenésének hatására a kamatok is csökkenni kezdtek (lásd: 8. oldal).

## ÉLÉNK NEMZETKÖZI BEFEKTETŐI PIAC

Az idei év elején Brazíliát valósággal elárasztották a közvetlen külföldi befektetések. Január és március között ezek mértéke elérte a 23,94 milliárd amerikai dollárt, ami 41 százalékkal múlja felül 2016 azonos időszakát. Az ország emellett az idei évben bekerülhet a világ első öt legjobb befektetési célpontja közé.

» “Brazília ismét  
lendületben.”

(“Találjuk ki újból Brazíliát!”  
Financial Times, May 2017)





## TŐZSDEI REKORDOK

Idén májusban négy komolyabb tőzsdei bevezetés történt Brazíliában és három további lehet számítani az év során. Ez hatalmas növekedést jelent a rövidtávú befektetői működésben – összehasonlításként, 2013 óta csak tíz hasonló esetre volt példa, ami éves átlagban egy alkalmat jelent. A Credit Suisse Brazil elnöke szerint ez a rövidtávú befektetők „tömeges érkezését” jelzi.

## A LEGJOBBAN TELJESÍTŐ TŐZSDE

2017 első negyedében az Ibovespa, a BM&FBovespa fő indexe 12 százalékkal növekedett (dollárban kifejezve), ezzel a világ legjobban teljesítő pénzügyi piacai közé került.



**„Mindenki tudja, hogy az anticiklikus befektetéseké a jövő. Ha ki szeretnénk aknázni a brazil növekedést, itt az idő a befektetésre.”**

*(Stefan Ketter, a Fiat Chrysler for Latin America vezetője, 2017. május)*



**„A Siemens, amely több mint 150 éve jelen van Brazíliában, felkészült a következő nagyobb befektetési körére és a következő néhány évben megduplázza majd a működését.”**

*Paulo Ricardo Stark, a Siemens Brazil vezérigazgatója (2017. május)*



## MEZŐGAZDASÁGI BUMM

A mezőgazdaság az eddiginél is fontosabb szereplővé vált a brazil gazdasági idei első negyedében. A szójatermés rekordokat döntött, ez pedig, a várható kiváló gabonatermással együtt a brazil mezőgazdasági szektor 6,8%-os növekedését eredményezi majd idén.

## NÖVEKVŐ OLAJKITERMELÉS

Brazíliában folytatódott a nagymértékű olajkitermelés. Az idei év első két hónapjában az export 65%-kal nőtt 2016 azonos időszakához képest, és napi 1,46 millió hordóval rekordszintet ért el. Az ország várhatóan az OPEC-en kívüli olajtermelő országok hozamának 20%-át adja majd idén. A Petrobras részvényei visszanyerték korábbi értéküket, májusban pedig a Royal Dutch Shell megkezdte az olaj kitermelését a Santos-medencében.

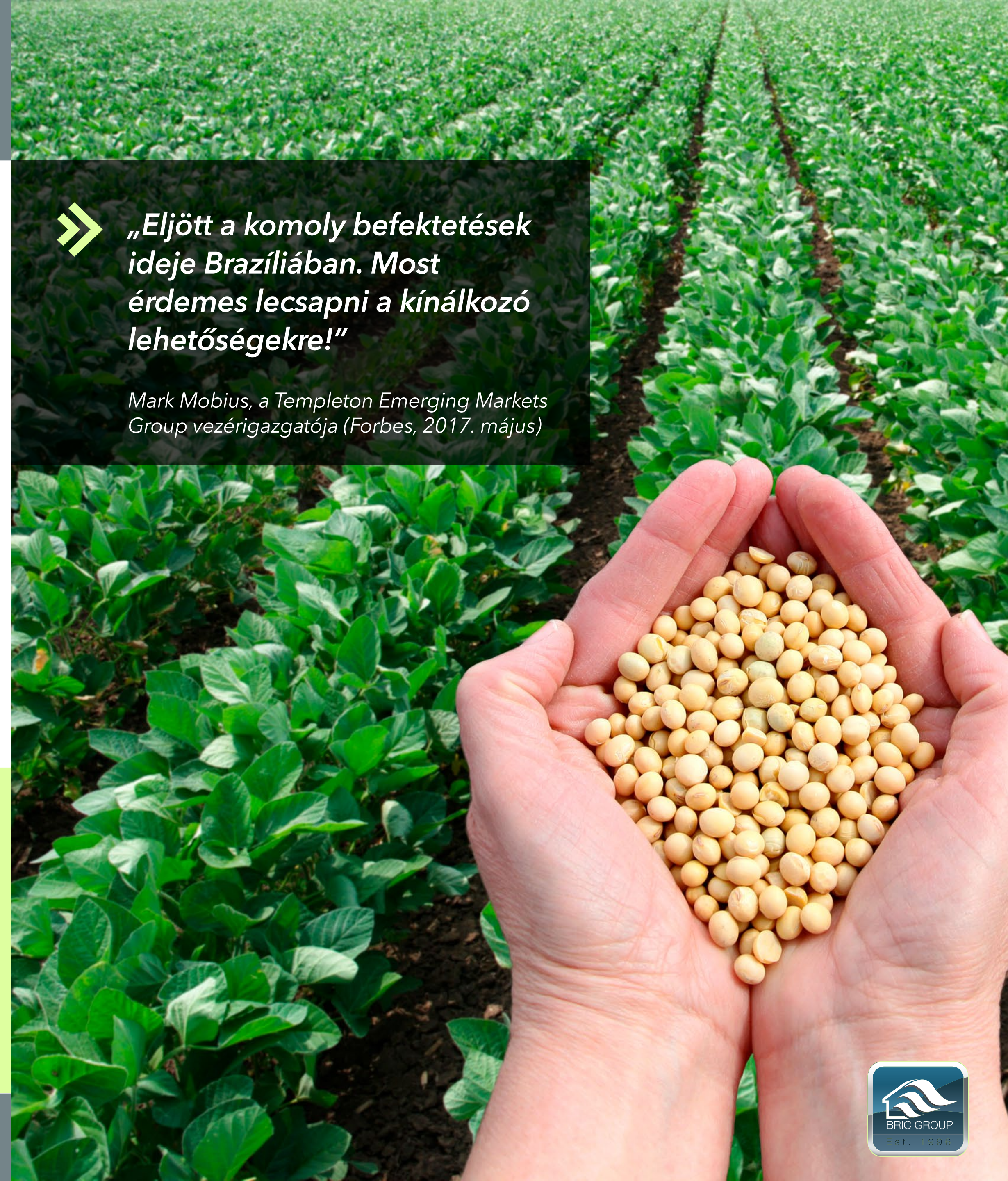
» **„A Brazíliában tapasztalható termelékenységnek nincs párja a világon.”**

Marc Reichart, a Bayer kereskedelmi divíziójának igazgatója



» **„Eljött a komoly befektetések ideje Brazíliában. Most érdemes lecsapni a kínálkozó lehetőségekre!”**

Mark Mobius, a Templeton Emerging Markets Group vezérigazgatója (Forbes, 2017. május)





# TURIZMUS

## MAGASABB KÖLTÉS

A Brazil Turisztikai Minisztérium jelentése szerint a külföldiek költése márciusban 8,8%-kal növekedett 2016 azonos időszakához képest és elérte a 650 millió dollárt. A belföldi turisták költése szintén nőtt és a Brazil Utazási Irodák Szövetsége (ABAV) azt jósolja, hogy 2017-ben – amikor az üdülési célú utazások 8-14%-kal növekednek – eléri majd a 21 milliárd brazil reált.

## BRAZIL ESEMÉNYEK

2016-ban Brazília adott otthont a legtöbb nemzetközi rendezvénynek a latin-amerikai országok közül. Az országban összesen 2012 nagyszabású eseményre került sor, a rendezvényszervezői piac pedig továbbra is rendkívül aktív.

## GYARAPODÓ BELFÖLDI TURIZMUS

Egy áprilisi turisztikai felmérés szerint a brazilok 22,1%-a tervez nagyobb utazást a következő hat hónapban, ez 17,3%-os növekedés 2016 azonos időszakához képest. A megkérdezettek több mint 70%-a tervez belföldi utazást, közülük 48,1% az észak-keleti régiót részesíti előnyben.







## FORTALEZA A VAKÁCIÓZÓ CSALÁDOK KEDVENCE

Az Airbnb tavaszi felmérése szerint az észak-brazil Ceará tartományban található Fortaleza a nyaralást tervező családok kedvence világszerte. Fortaleza – amely a legjobb 15 hely közül a 9. helyezést érte el – az egyetlen latin-amerikai, brazil helyszín a listán, ráadásul olyan, nemzetközileg elismert üdülőhelyeket utasított maga mögé, mint Miami vagy Honolulu.





# INGATLANPIAC

## ALACSONY ALAPKAMAT

2017-ben az infláció mértékének folyamatos javulása a SELIC alapkamat csökkenését eredményezte. Május végén a Brazil Nemzeti Bank 10,25%-ra mérsékelte az alapkamatot, ez 2013. decembere óta a legalacsonyabb szint. Az elemzők további csökkentéseket jósolnak az év során, amelyek hatására december végére a SELIC várhatóan 8,5%-on fog állni.

Ennek a lépésnek várhatóan komoly széles körű hatása lesz, az ingatlanok iránti kereslet növekedésével és további építkezések, fejlesztések beindulásával.

## FOLYAMATOSAN EMELKEDŐ ÁRAK

A Brazília 25 legnagyobb városának ingatlanárait összesítő FipeZap Index szerint Brazíliában az árak 2012 júniusa óta 30,21%-kal növekedtek. Az ingatlanbérlettel összefüggő árak nagyjából azonosak maradtak országsszerte, négyzetméterenkénti 28,67 reális átlagárral.





## FOLYAMATOS KERESLET

A május elején Sao Paulóban megrendezett Summit Inmobiliario ingatlankonferencia szónokai kiemelték, hogy a záloghitelek mértéke év elején növekedni kezdett és továbbra is hatalmas a kereslet a hasonló szolgáltatások iránt. A következő két évtizedben Brazíliában 35 millió új otthonra lesz szüksége a kereslet kielégítésére. Ezzel -a keresletet tekintve- a latin-amerikai ország a világ negyedik legnagyobb piacává lépett elő.

## CEARÁ: NÖVEKVŐ ELADÁSOK

Az észak-kelet Brazíliában található Ceará tartomány ingatlanpiaca rendkívül sikeres első negyedévet zárt. Márciusban az apartmanok és házak eladásai 49 százalékkal nőttek februárhoz képest. A második otthonok értékesítése 10%-kal nőtt, míg a második otthonok értéke 22%-kal gyarapodott.



## JELENTŐS BEFEKTETÉSEK/FEJLESZTÉSEK BRAZÍLIÁBAN 2017-BEN ÉS AZUTÁN

VÁLLALAT	TEVÉKENYSÉG
<b>Actis</b>	Megújuló energia platform. Várható befektetés: 761,5 millió dollár
<b>ADM</b>	Santos, kikötőbővítés. 85,19 millió dollár
<b>BRAZIL-CLAIFUND</b>	Brazil-kínai közös infrastruktúra-magánbefektetés. 20 milliárd
<b>Kaszek Ventures</b>	Online startup kockázati tőkebefektetés. 200 millió dollár
<b>Softbank</b>	Részesedés az Uber-rivális 99-ben. 100 millió dollár
<b>UBS</b>	Többségi tulajdonos, Consenso Investimentos Ltda. Befektetési
<b>Walmart</b>	Hipermarket felújítás. 320 millió dollár 3 év alatt





# BEFEKTETÉS BRAZÍLIÁBAN



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

