



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – julho 2020 - Newsletter

ÍNDICE

ÍNDICE.....	1
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA.....	2
Atividade global.....	2
Atividade setorial	3
- Produção	3
- Volume de negócios.....	4
Comércio internacional.....	7
PREÇOS	9
No consumidor.....	9
Na produção industrial.....	10
Das matérias-primas	11
EVOLUÇÃO CAMBIAL	12
FINANCIAMENTO.....	13
Crédito bancário.....	13
Mercado de capitais.....	14

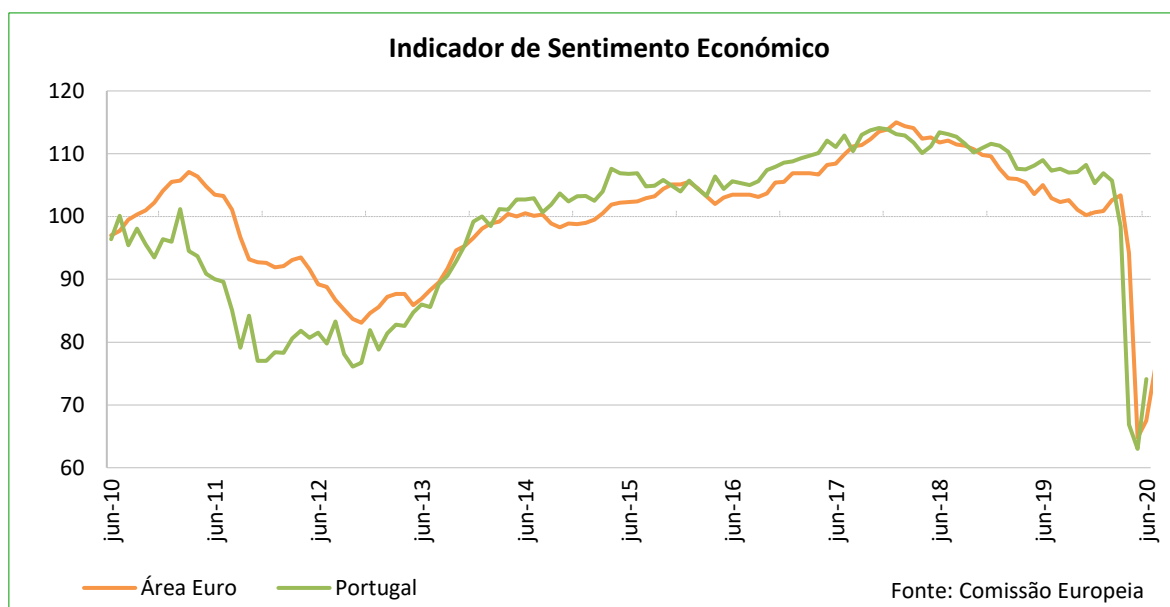
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em junho, a recuperação do **indicador de sentimento económico** intensificou-se, registando face a maio, um acréscimo de +8,2 pontos na **Área Euro** (AE) e de +8,1 pontos na **União Europeia** (UE).

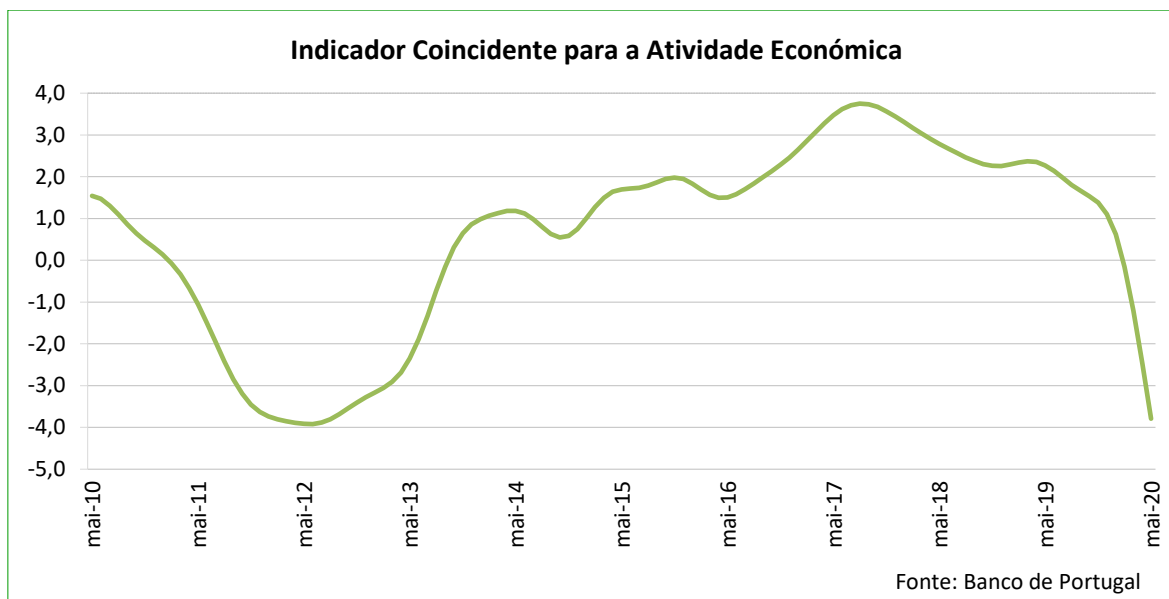
Na **Área do Euro** (AE), a melhoria do indicador de sentimento económico resultou da apreensão mais positiva efetuada por todos os setores de atividade e pelos “consumidores”.

O indicador de sentimento económico melhorou de forma generalizada, sendo que entre as **maiores economias** da AE, subiu +9,1 pontos em França, +8,3 pontos na Holanda, +8,2 pontos quer em Espanha, quer em Itália, e +6,6 pontos na Alemanha.



Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** registou também uma melhoria (+11,1 pontos) em resultado da avaliação mais favorável dos “consumidores” e das empresas de todos os setores de atividade.

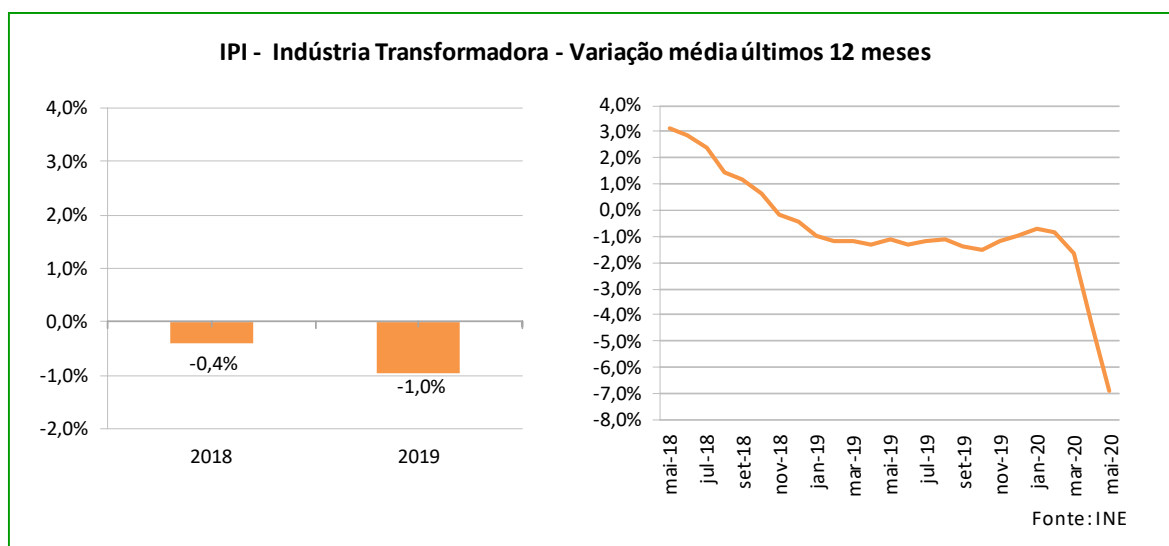
Em maio, o **indicador coincidente** para a evolução homóloga tendencial da **atividade económica** (Banco de Portugal) volta a apresentar uma redução acentuada, de -2,5% para -3,8%. No mesmo mês, o indicador similar para o **consumo privado** desceu também com significado (-8,3%).



Atividade setorial

- Produção

Em maio, volta a registar-se um forte agravamento do **índice de produção industrial (IPI)**, com uma queda homóloga de -26,0% (-27,4% em abril). Na indústria transformadora, a queda foi também acentuada, com uma variação de -28,7%, ligeiramente inferior à do mês anterior (-30,7%).



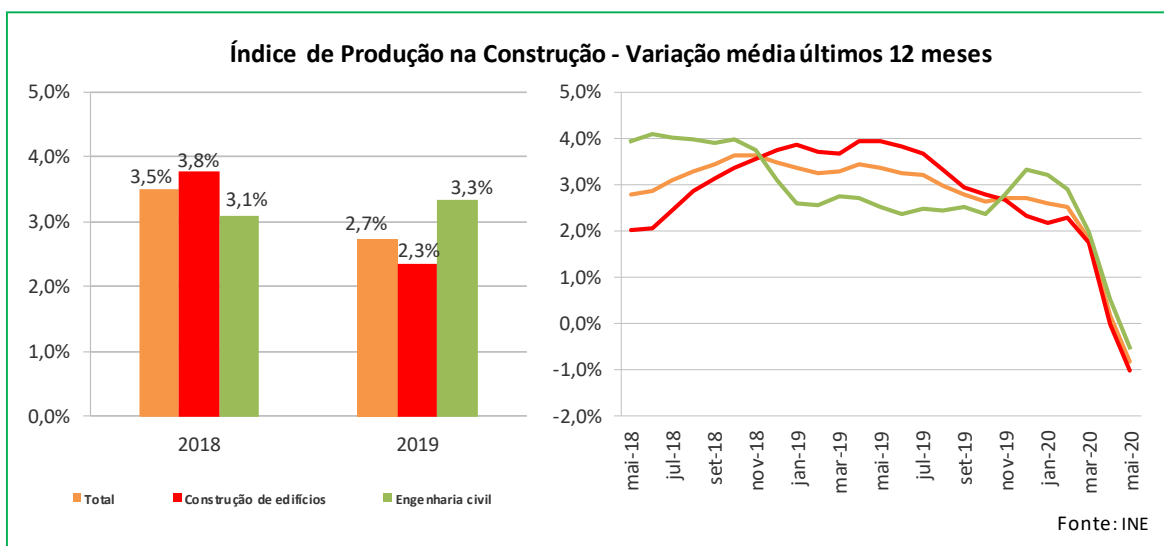
A variação média nos últimos 12 meses do IPI desceu de -3,9% em abril para -6,2% em maio.

Índice de Produção Industrial - Variação média nos últimos 12 meses

	mai-19	mai-20
Bens de consumo	-1,6%	-7,7%
Bens intermédios	-1,2%	-5,8%
Bens de investimento	3,3%	-6,6%
Energia	-6,4%	-3,4%
Indústria transformadora	-1,1%	-6,9%
Indústria	-1,6%	-6,2%

Fonte: INE

Em maio, o **índice de produção na construção**, registou uma queda homóloga (média móvel de 3 meses) de -8,8% (-5,6% em abril). O segmento “construção de edifícios” passou de uma contração de -5,2% em abril para -8,8% em maio e no “engenharia civil” de -8,9%, para -6,2%.

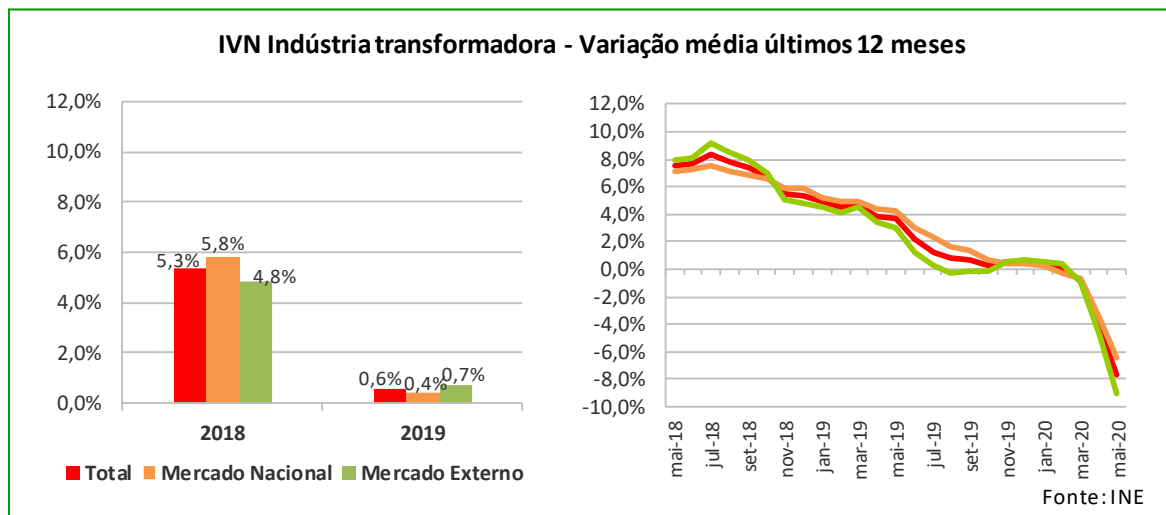


A variação média nos últimos 12 meses do índice de produção na construção passou de um crescimento de +0,2% para uma contração de -0,8%. O abrandamento foi de -0,5% na “engenharia civil” e de -1,0% na “construção de edifícios”.

- Volume de negócios

Em maio, comparativamente a igual mês do ano anterior, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** voltou a descer fortemente (-34,6%). A queda foi muito significativa, quer no **mercado nacional** (-27,6%), quer no **mercado externo** (-42,0%).

No total da **indústria**, a variação homóloga foi de -31,2% (-33,3% em abril). O índice relativo ao mercado nacional diminuiu -23,3% e o do mercado externo -42,0%.

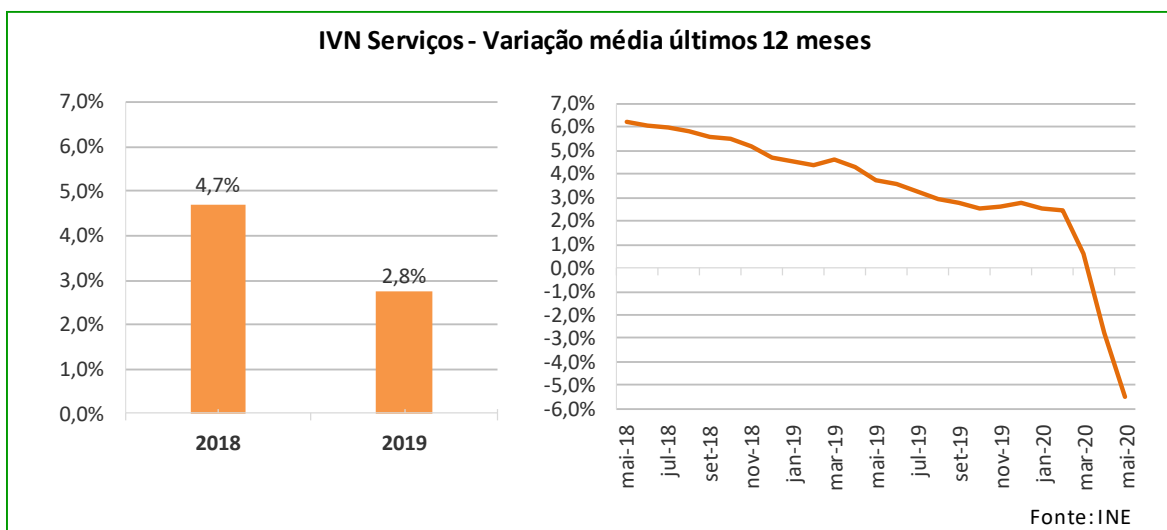


Em termos de variação média nos últimos 12 meses, o IVN na **indústria transformadora** passou de -4,2% em abril para -7,7% em maio.

IVN Indústria - Variação média últimos 12 meses			
		mai-20	
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	-5,0%	-5,1%	-4,9%
Bens intermédios	-7,4%	-4,7%	-10,3%
Bens de investimento	-9,8%	-6,7%	-11,5%
Energia	-10,6%	-8,2%	-24,5%
Indústria Transformadora	-7,7%	-6,5%	-9,1%
Indústria	-7,9%	-6,2%	-10,3%

Fonte: INE

Em maio, o índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo comércio a retalho) volta a registar uma queda homóloga muito acentuada (-31,2%, após -37,3% em abril). Nas três secções com maior peso no índice, as quebras foram de -22,6% no “comércio por grosso; comércio e reparação de veículos e motociclos”, de -44,7% nos “transportes e armazenagem” e de -73,1% no “alojamento, restauração e similares”.



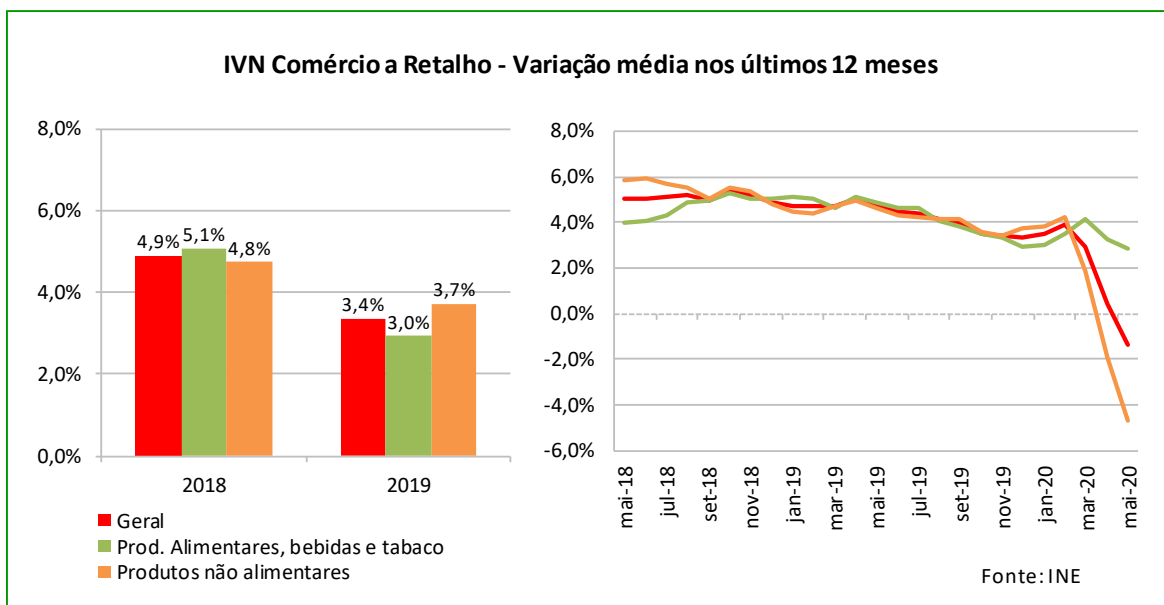
Em termos de variação média nos últimos 12 meses, o IVN nos **serviços** passou de -2,8% para -5,5%.

IVN Serviços - Variação média últimos 12 meses		
	mai-19	mai-20
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	3,5%	-5,1%
Transportes e armazenagem	4,6%	-5,1%
Alojamento, restauração e similares	3,9%	-14,0%
Atividades de informação e de comunicação	3,4%	0,1%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	8,1%	-2,7%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-0,4%	-5,7%
Serviços	3,8%	-5,5%

Fonte: INE

Em maio, o índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) registou de uma queda de -16,3% (-23,6% no mês anterior). Para esta descida contribuiu maioritariamente a quebra do agrupamento “produtos não alimentares”, de -29,1%. O comércio a retalho de “produtos alimentares” decresceu -0,2%.

A variação média nos últimos 12 meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de +0,4% em abril para -1,3% em maio.



Comércio internacional

No período janeiro-maio de 2020, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 20,9 mil milhões de euros, valor inferior em -18,3% face a igual período de 2019. As exportações de bens com destino a países da **UE 27** (14,8 mil milhões de euros) terão decrescido -18,5% e as dirigidas a países **extra-UE** (6,1 mil milhões de euros) -17,5%.

Comércio Internacional - Exportação de bens

		jan-mai 20		
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	2 662	-34,6	12,7
85	Máquinas e aparelhos elétricos	1 659	-18,1	7,9
84	Máquinas e aparelhos mecânicos	1 299	-11,4	6,2
27	Combustíveis e óleos minerais	1 182	-22,7	5,6
39	Plástico e suas obras	1 105	-14,5	5,3
48	Papel e cartão, e suas obras	737	-12,7	3,5
61	Vestuário, de malha	726	-20,7	3,5
94	Móveis, anúncios, cartazes	599	-30,5	2,9
64	Calçado	574	-20,5	2,7
72+73	Ferro fundido, ferro e aço e suas obras	1 061	-21,5	5,1
90	Instrumentos e aparelhos de ótica	546	-15,5	2,6
30	Produtos farmacêuticos	472	17,1	2,3
45	Cortiça e suas obras	459	-2,0	2,2
40	Borracha e suas obras	383	-26,8	1,8
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	413	-6,2	2,0
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais	340	6,8	1,6
	Sub-total	14 216	-20,5	67,9
	Total	20 933	-18,3	100,0

Fonte: INE

No período janeiro-maio de 2020, o valor das **importações** de **bens** foi de cerca de 27,6 mil milhões de euros, valor muito inferior ao registado em igual período de 2019 (-19,1%). Neste período, as importações de bens oriundos de países da **UE** (19,9 mil milhões de euros) terão decrescido -20,7% e as de países **extra-UE** (7,7 mil milhões de euros) -14,3%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
jan-mai 20				
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	2 985	-30,4	10,8
27	Combustíveis e óleos minerais	2 882	-25,3	10,5
85	Máquinas e aparelhos elétricos	2 480	-14,4	9,0
84	Máquinas e aparelhos mecânicos	2 342	-26,8	8,5
39	Plástico e suas obras	1 323	-17,5	4,8
30	Produtos farmacêuticos	1 254	15,5	4,6
72+73	Ferro fundido, ferro e aço e suas obras	1 342	-19,9	4,9
38	Peixes, crustáceos e moluscos	708	-11,9	2,6
29	Produtos químicos orgânicos	636	-9,0	2,3
88	Produtos diversos das indústrias químicas	623	-0,1	2,3
90	Instrumentos e aparelhos de optica	574	-16,7	2,1
48	Papel e cartão e suas obras	432	-7,4	1,6
62	Carne e miudezas, comestíveis	418	-9,7	1,5
94	Móveis, anúncios, cartazes	407	-19,1	1,5
3	Aeronaves e aparelhos espaciais e suas partes	392	-68,0	1,4
40	Borracha e suas obras	337	-18,3	1,2
44	Madeira, carvão vegetal e obras de madeira	333	-6,7	1,2
	Sub-total	19 469	-21,6	70,7
	Total	27 548	-19,1	100,0

Fonte: INE

Nos primeiros quatro meses de 2020, o valor das **exportações** de **serviços** foi de cerca de 8,7 mil milhões de euros, menos 31,0% do que em igual período de 2019. Todas as rubricas da balança de serviços registaram quebras significativas, com maior intensidade nas **viagens e turismo** (-47,8%).

Comércio Internacional - Exportação de Serviços			
jan-mai 20			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	314	-12,8	3,6
Transportes	2 269	-25,0	25,9
Viagens e Turismo	3 051	-47,8	34,9
Outros serviços fornecidos pelas empresas	2 985	-9,1	34,1
Outros	128	-23,8	1,5
Total	8 747	-31,0	100

Fonte: Banco de Portugal

No período janeiro-maio de 2020, as **importações de serviços** atingiram cerca de 5,6 mil milhões de euros, uma quebra de -18,7% face a período homólogo de 2019.

Comércio Internacional - Importação de Serviços			
jan-mai 20			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	172	-27,1	3,1
Transportes	1 345	-22,5	24,0
Viagens e Turismo	1 101	-40,1	19,6
Outros serviços fornecidos pelas empresas	2 868	-2,5	51,2
Outros	121	-16,0	2,2
Total	5 607	-18,7	100

Fonte: Banco de Portugal

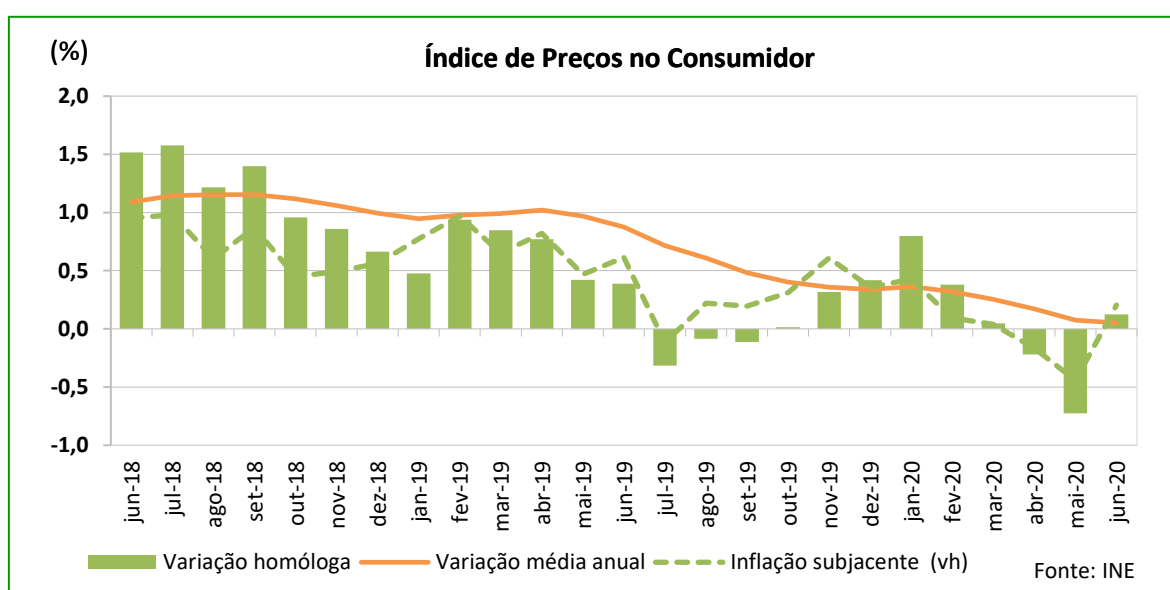
PREÇOS

No consumidor

Em junho, a variação homóloga do índice de preços no consumidor (**IPC**) foi de +0,1%, variação superior em 0,8 p.p. à do mês anterior.

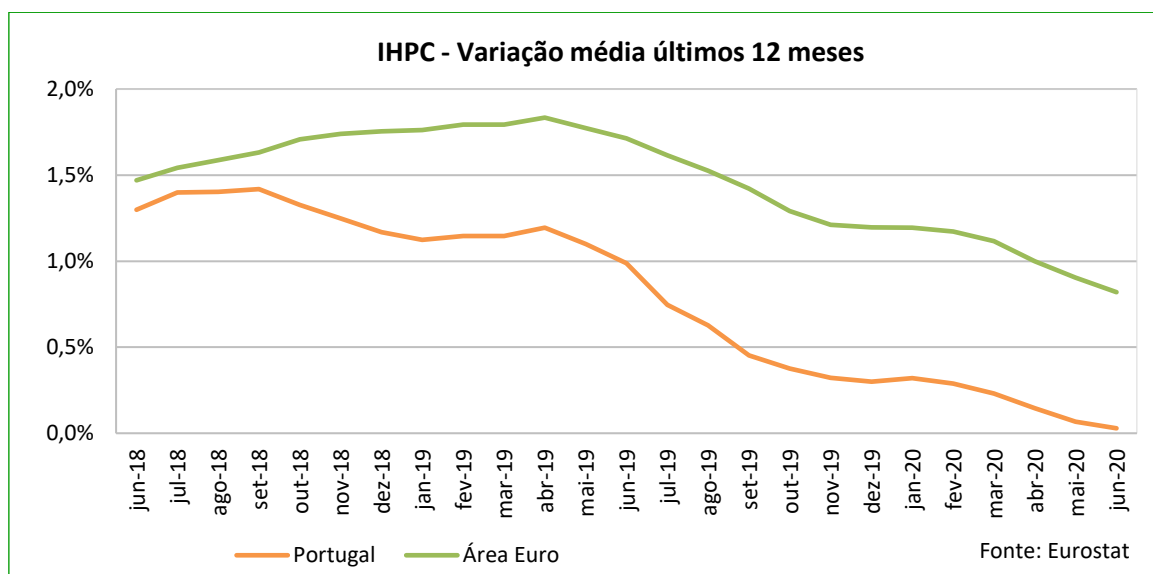
A variação mensal do IPC foi +0,9% (-0,4% no mês anterior e nula em junho de 2019).

O indicador de **inflação subjacente**, excluindo do índice geral os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação homóloga de +0,2% (-0,4% em maio).



A variação média dos últimos doze meses do IPC foi de +0,1%, valor idêntico ao registado no mês anterior.

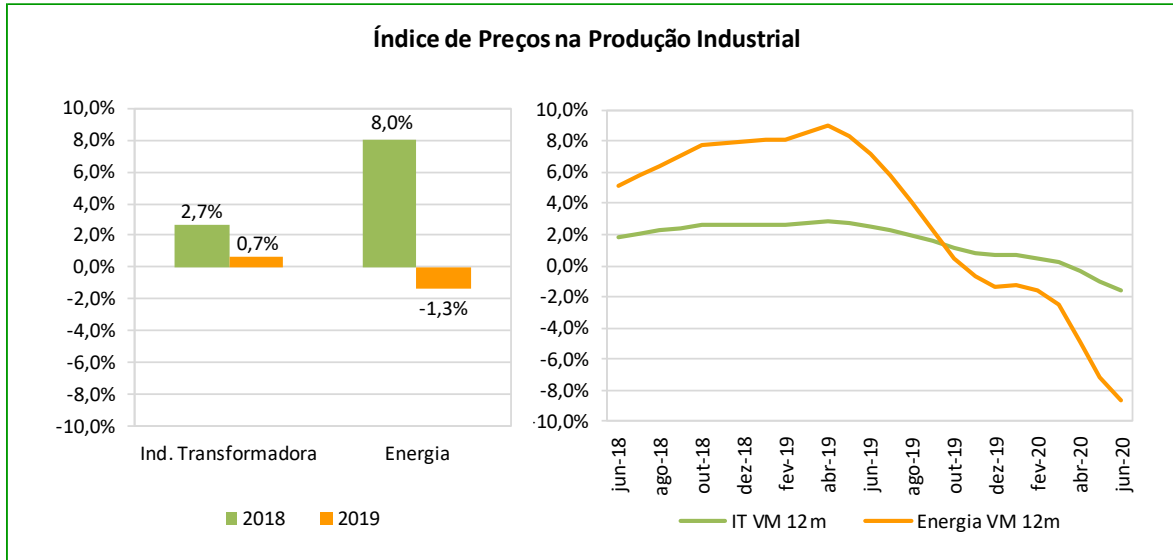
Em junho, o Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (IHPC) de Portugal registou uma variação homóloga mensal de +0,2%, taxa superior em +0,8 p.p. à do mês anterior. A variação de preços foi de -1,0% nos **bens** e de +1,7% nos **serviços**. Na **Área Euro**, a variação homóloga foi de +0,2% (-0,5% nos bens e +1,2% nos serviços).



A variação média dos últimos doze meses do IHPC foi praticamente nula em Portugal e reduziu-se de +0,9% para +0,8% na Área Euro.

Na produção industrial

Em junho, o **índice de preços na produção industrial** registou uma variação homóloga de -5,7%, menos significativa que no mês anterior (-6,6%). A redução verificada foi sobretudo influenciada pelo agrupamento energia, cuja variação homóloga foi de -20,7%. Na **indústria transformadora**, a quebra foi de -5,4% (-6,0% em maio).



A variação média dos últimos doze meses do índice de preços na produção industrial foi de -2,4% (-1,5% na indústria transformadora).

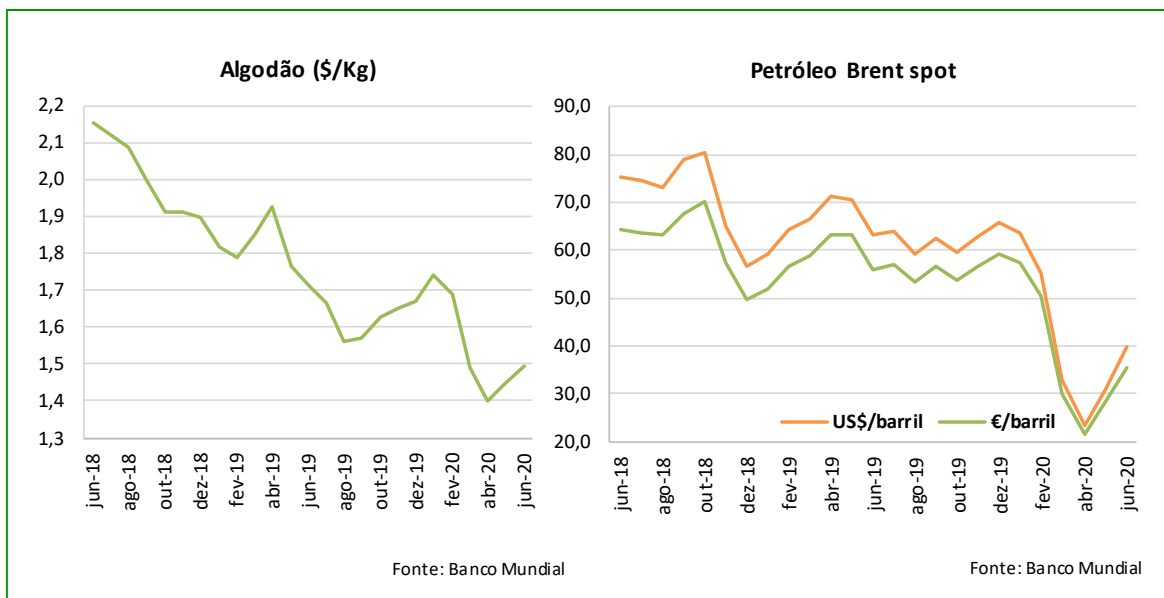
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	jun-19	jun-20
Bens de consumo	0,5%	0,8%
Bens intermédios	2,1%	-2,3%
Bens de investimento	0,5%	0,2%
Energia	7,1%	-8,7%
Indústria Transformadora	2,6%	-1,5%
Indústria	2,4%	-2,4%

Fonte: INE

Das matérias-primas

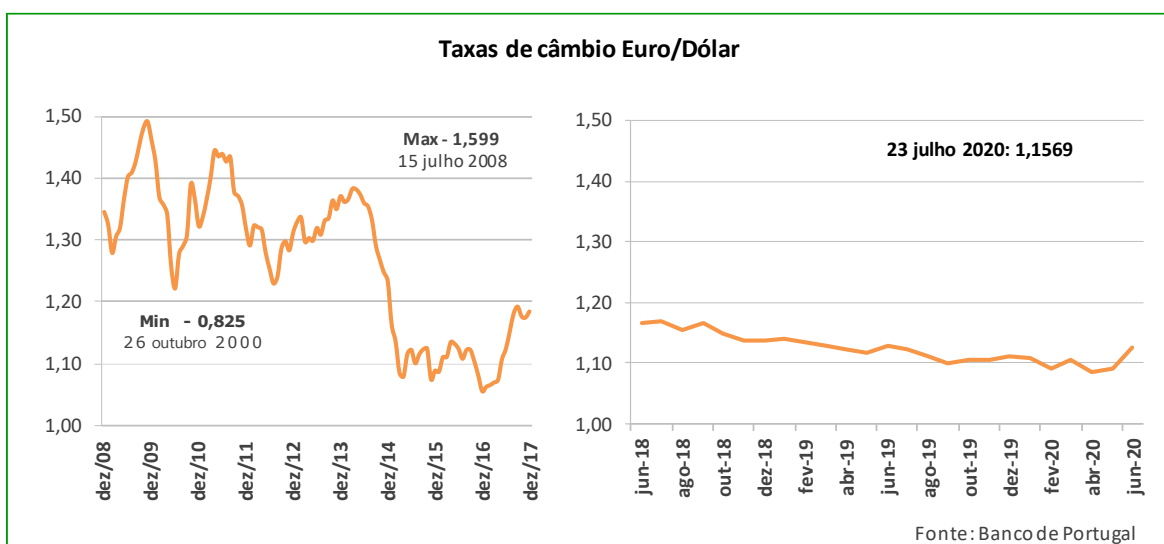
Em junho, o preço médio do **algodão** foi de 1,49\$/Kg, mais 3,2% face ao do mês anterior e menos 12,7% face ao de mês homólogo de 2019.

O preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) aumentou de 31,02 dólares/barril para 39,93 dólares/ barril em junho. Registou-se um aumento de +28,7% face ao mês anterior e uma quebra de -36,9% face a mês homólogo de 2019. Em euros, o preço médio do petróleo correspondeu a 35,48 euros/barril, traduzindo um aumento de 24,7% face a maio e uma quebra de -36,7% face ao mesmo mês do ano anterior.



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em junho, a cotação média do **euro face ao dólar** foi de 1,1255 USD/EUR, traduzindo uma apreciação mensal de +3,2% e uma depreciação homóloga de -0,3%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em maio, o euro apreciou-se face ao **iene** (+3,6%), ao **franco suíço** (+1,3%) e à **libra esterlina** (+1,3%) e depreciou-se face ao **real do Brasil** (-5,1%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2018	2019	Var, %	jun-19	jun-20	Var, %
EUR/USD	1,181	1,120	-5,2%	1,129	1,126	-0,3%
EUR/JPY	130,4	122,0	-6,4%	122,1	121,1	-0,8%
EUR/GBP	0,885	0,878	-0,8%	0,891	0,899	0,9%
EUR/BRL	4,309	4,413	2,4%	4,360	5,838	33,9%
EUR/CHF	1,155	1,112	-3,7%	1,117	1,071	-4,1%

Fonte: Banco de Portugal

Em junho, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de +0,5% e homóloga de +0,3%. Nesse mês, a taxa de câmbio efetiva nominal do **euro** registou uma variação mensal de +1,4% e homóloga de +1,0%.

FINANCIAMENTO

Crédito bancário

Em junho, as taxas de juro médias da **Euribor** diminuíram em todos os prazos, comparativamente às registadas no mês anterior. A descida foi mais significativa no prazo a 3 meses (-0,104 p.p.) do que nos prazos a 6 meses (-0,080 p.p.) e a 12 meses(-0,066 p.p.).

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2018	2019	Diferença	jun 19	jun 20	Diferença
3 Meses	-0,322%	-0,356%	-0,034 p.p.	-0,329%	-0,376%	-0,047 p.p.
6 Meses	-0,266%	-0,302%	-0,036 p.p.	-0,279%	-0,223%	0,056 p.p.
12 Meses	-0,173%	-0,215%	-0,042 p.p.	-0,190%	-0,147%	0,043 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em maio, as **taxas de juro média nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** desceram, em -0,06 p.p. no prazo até 1 ano, em -0,07 p.p. no prazo entre 1 a 5 anos e em -0,08 p.p. no prazo a mais de cinco anos.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2018	2019	Diferença	mai 19	mai 20	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,80%	2,66%	-0,14 p.p.	2,71%	2,45%	-0,26 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,45%	2,24%	-0,21 p.p.	2,22%	1,98%	-0,24 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,45%	2,33%	-0,12 p.p.	2,34%	2,15%	-0,19 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

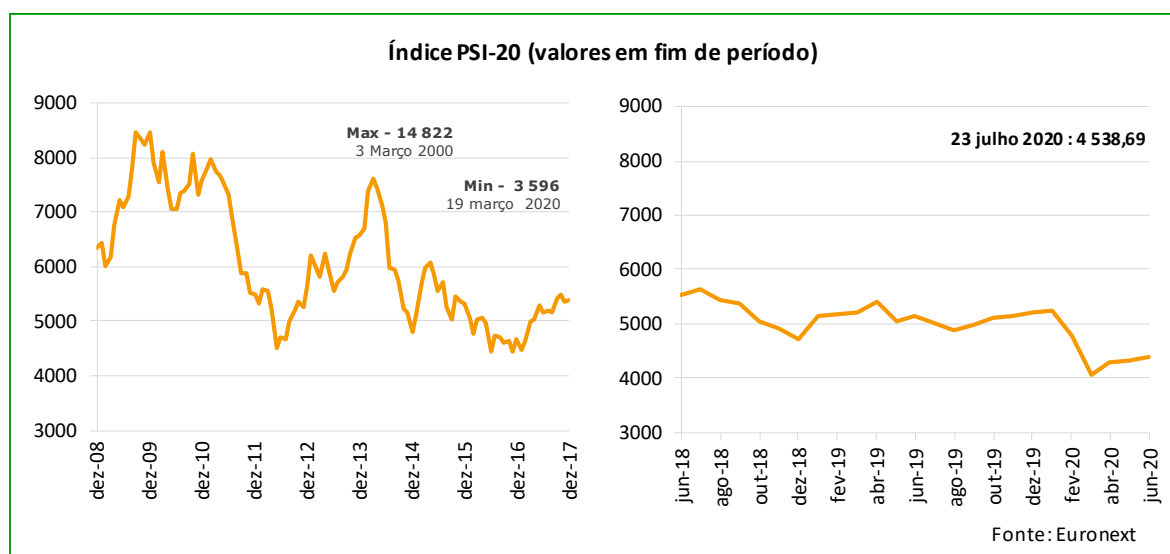
Em maio, a taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras foi de 1,56%, inferior em -0,51 p.p. à registada em abril. A taxa média desceu mais expressivamente no escalão de empréstimos até 1 milhão de euros (-0,69 p.p.) que no escalão de empréstimos acima de 1 milhão de euros (-0,34 p.p.).

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2018	2019	Diferença	mai 19	mai 20	Diferença
Total	2,41%	2,28%	-0,13 p.p.	2,27%	1,56%	-0,71 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,78%	2,59%	-0,19 p.p.	2,58%	1,60%	-0,98 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,90%	1,85%	-0,05 p.p.	1,75%	1,46%	-0,29 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em junho, o índice **PSI-20** encerrou nos 4.390,25 pontos, superior em +1,4% face a maio e inferior em -14,5% relativamente a junho de 2019 (valores em fim de período).



Separata de Indicadores para Portugal – disponível [aqui](#)

Separata de Indicadores para Área Euro – disponível [aqui](#)

(Análise elaborada com informação disponível até 23 de julho de 2020)