



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – Março 2021 - 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

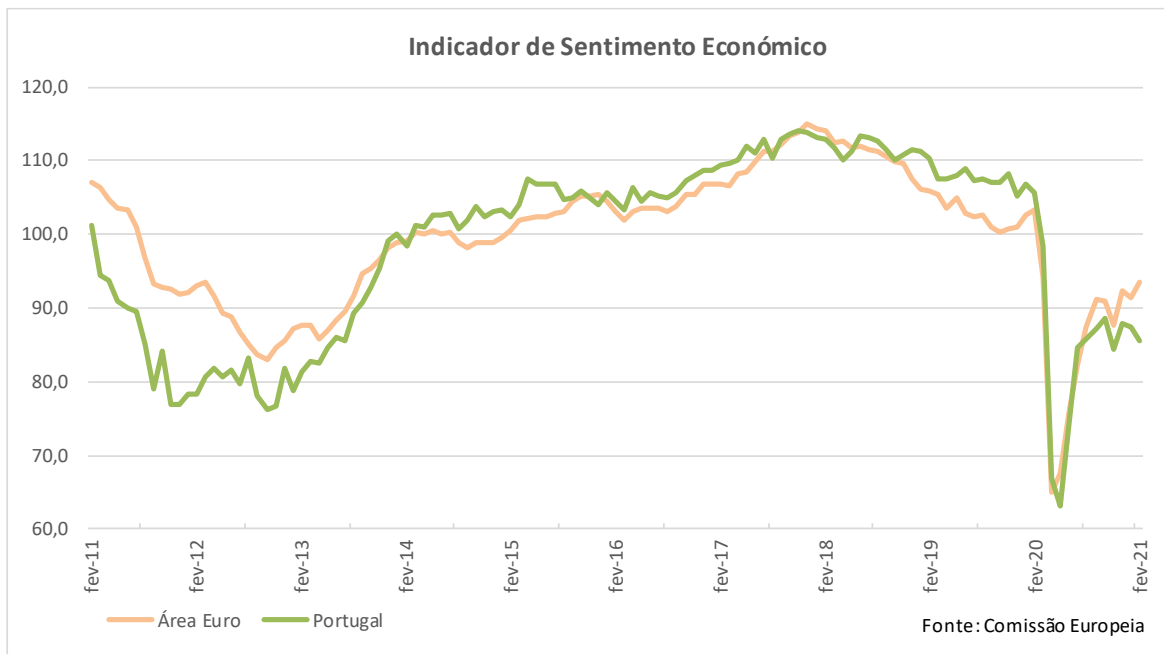
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em fevereiro, o **indicador de sentimento económico** teve uma melhoria similar, face a janeiro, na **União Europeia (UE)** e na **Área Euro (AE)** (+1,9 pontos).

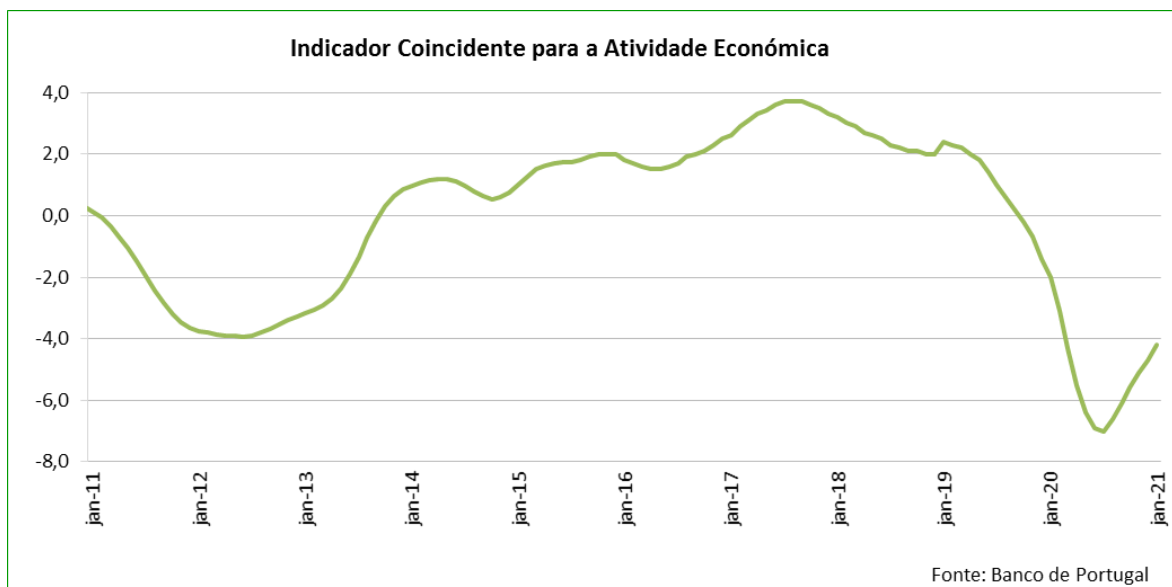
Para a avaliação do sentimento económico na AE contribuiu a apreciação mais favorável dos “consumidores” e das empresas da “indústria”, dos “serviços” e da “construção”.

Entre as cinco **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico registou uma avaliação global mais favorável na Polónia (+4,7 pontos), Itália (+4,4 pontos), Alemanha (+3,0 pontos) e França (+0,9 pontos). Em Espanha, pelo contrário, a avaliação piorou (-3,2 pontos).



Em Portugal, o **indicador de sentimento económico** desceu (-1,9 p.p.), em fevereiro, em resultado da avaliação menos favorável efetuada pelos “consumidores” e pelas empresas dos “serviços”, “comércio a retalho” e “construção”, contrariando a melhoria reportada pela “indústria”.

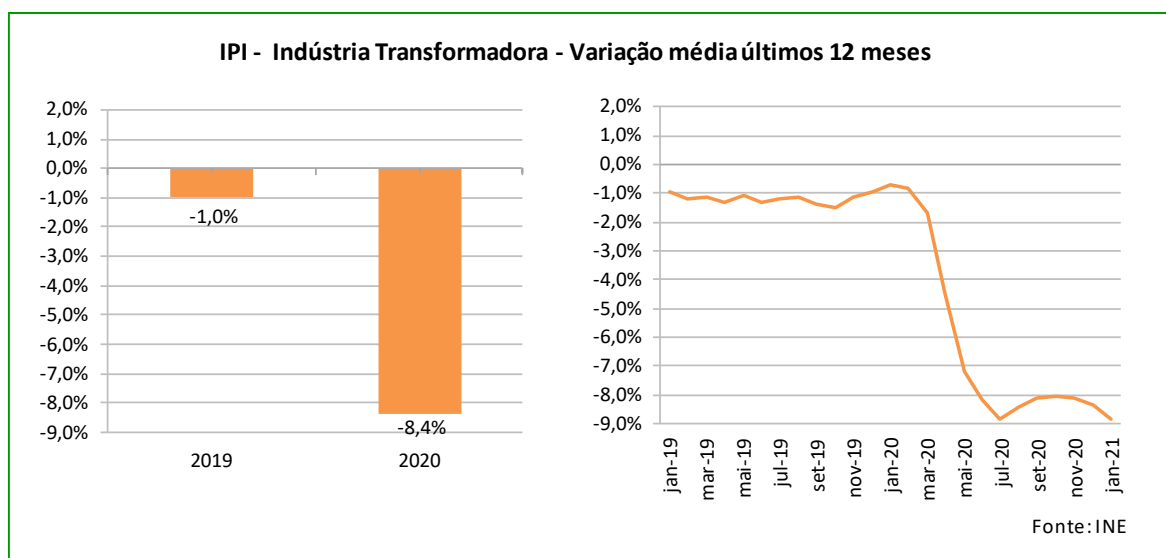
Em janeiro, os **indicadores coincidentes mensais** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial aumentaram, quer para a **atividade económica** (passando de -4,7% para -4,2%), quer para o **consumo privado** (de -2,8% para -1,4%).



Atividade setorial

- Produção

Em janeiro, o **índice de produção industrial (IPI)** registou uma quebra homóloga de -6,5%, superior em 1,9 p.p. à registada em dezembro. Na **indústria transformadora**, a variação foi de -5,4% (-2,7% no mês anterior).



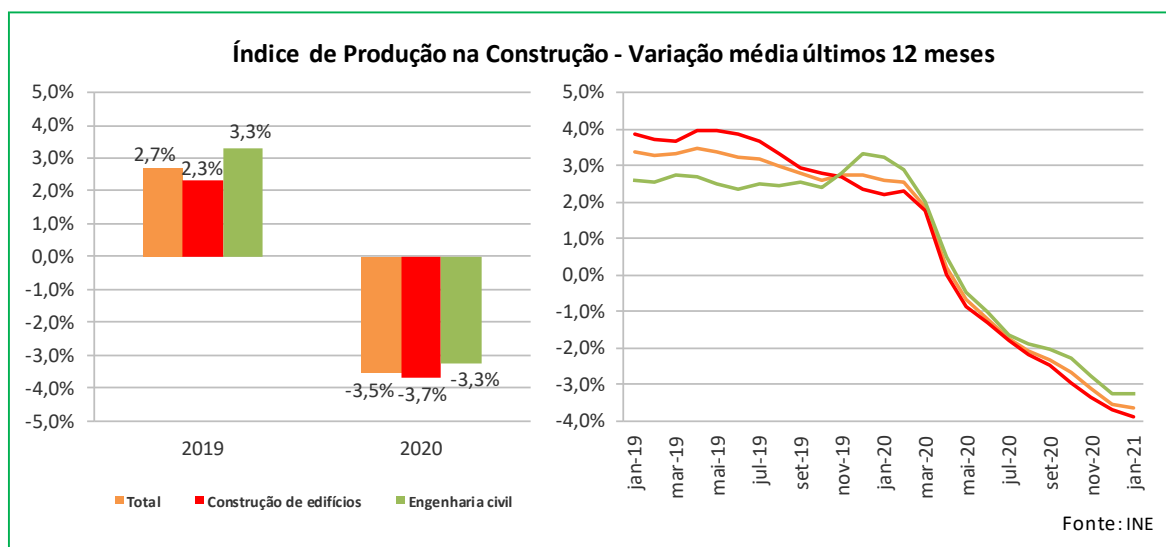
A variação média nos últimos doze meses do IPI foi de -7,8% (-8,9% na indústria transformadora).

Índice de Produção Industrial - Variação média anual

	jan-20	jan-21
Bens de consumo	-1,7%	-9,1%
Bens intermédios	-0,8%	-6,3%
Bens de investimento	2,4%	-14,1%
Energia	-7,4%	-2,7%
Indústria transformadora	-0,7%	-8,9%
Indústria	-1,9%	-7,8%

Fonte: INE

Em janeiro, o **índice de produção na construção** registou uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de -2,4% (-2,6% em dezembro). O ligeiro desagravamento foi extensivo aos dois segmentos da construção (de -3,5% para -3,3% na “construção de edifícios” e de -1,2% para -1,1% na “engenharia civil”).

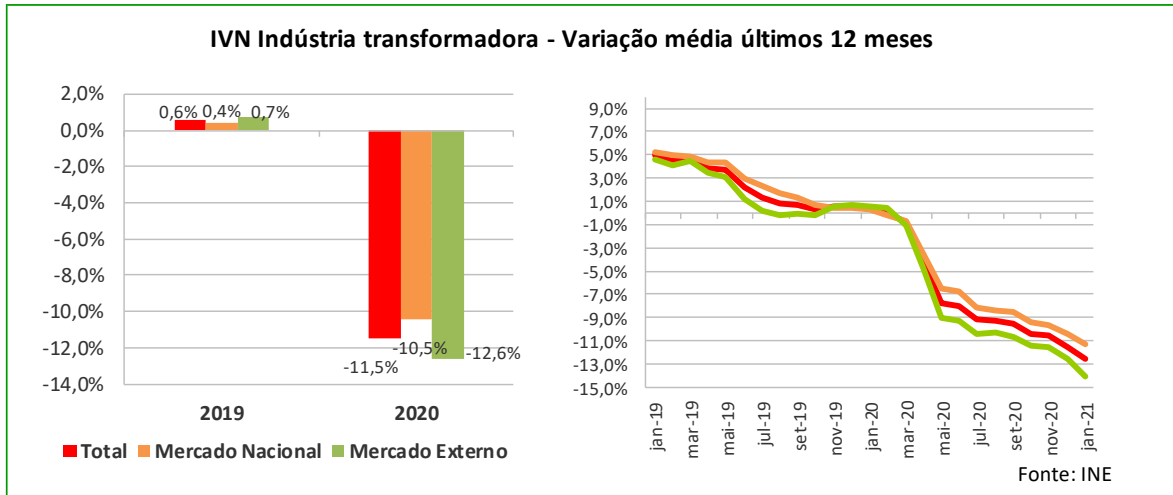


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção situou-se em -3,7%. Nos segmentos “construção de edifícios” e “engenharia civil”, as variações foram de, respetivamente, -3,9% e -3,3%.

Volume de negócios

Em janeiro, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** registou uma variação homóloga mensal de -11,8% (-9,2% no **mercado nacional**; -14,4% no **mercado externo**), após -8,7% no mês anterior.

No total da **indústria**, esta variação foi de -8,5%, com o índice relativo ao mercado nacional a apresentar uma variação de -5,3% e o do mercado externo de -12,9%.

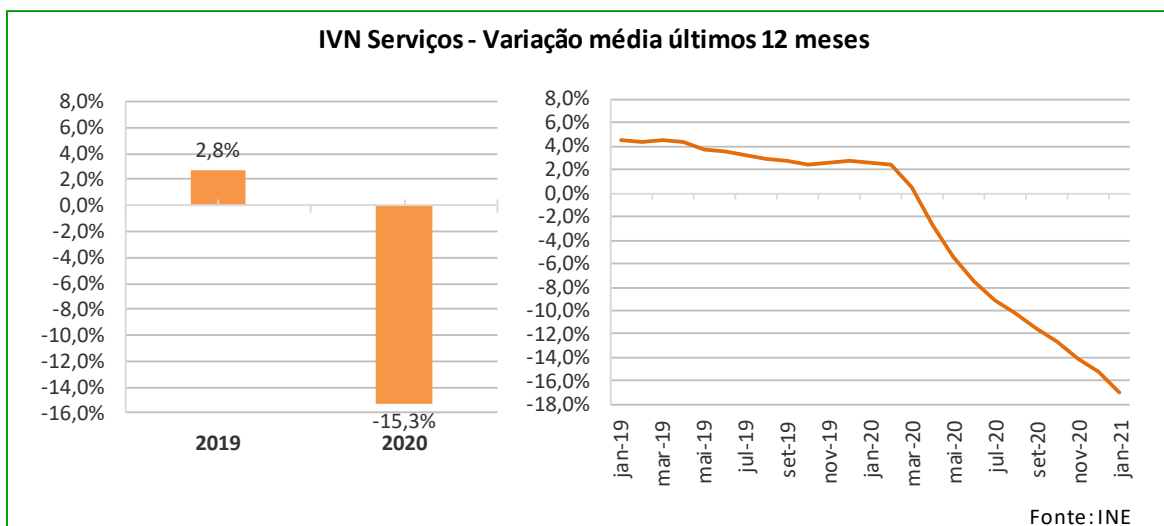


Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** registou uma variação de -12,6% (-11,2 % no mercado interno; +14,1% no mercado externo).

IVN Indústria - Variação média anual			
	jan-21		
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	-8,4%	-8,8%	-7,9%
Bens intermédios	-7,2%	-3,4%	-11,7%
Bens de investimento	-16,8%	-16,5%	-17,0%
Energia	-16,6%	-12,6%	-40,9%
Indústria Transformadora	-12,6%	-11,2%	-14,1%
Indústria	-11,3%	-9,2%	-14,3%

Fonte: INE

Em janeiro, a variação homóloga do índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo o comércio a retalho) foi de -16,7%, traduzindo uma deterioração de 3,9 p.p face ao mês anterior. Nas três secções com maior peso no índice, as quebras foram de -10,2% no “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos”, -28,4% nos “transportes e armazenagem” e -48,0% no “alojamento, restauração e similares”.

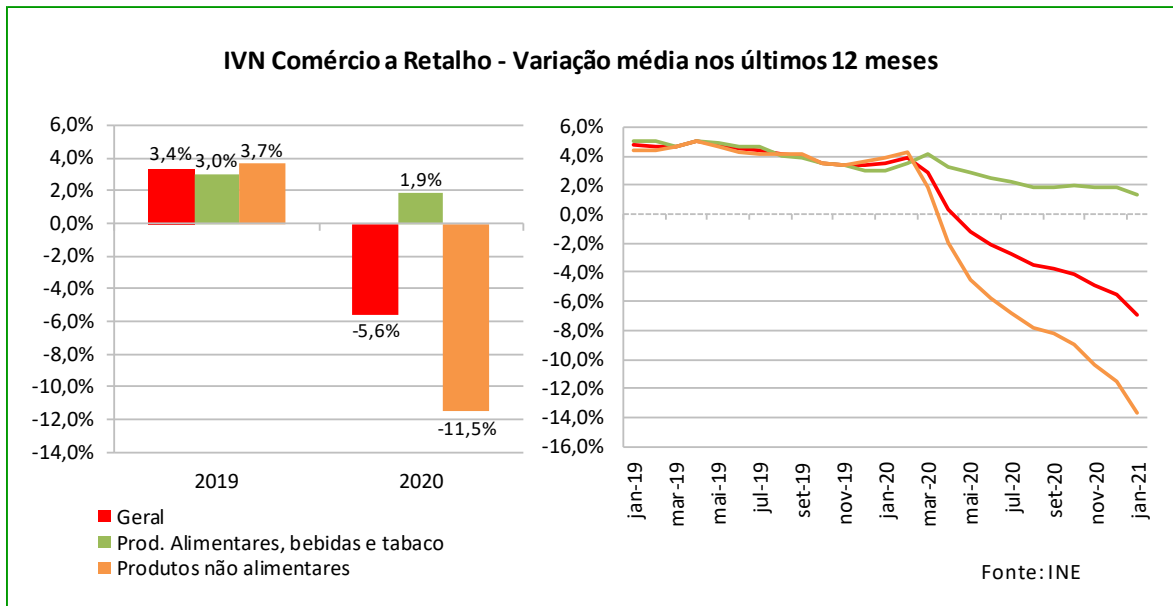


Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** registou em janeiro uma contração de -17,0% (-15,3% no mês anterior).

IVN Serviços - Variação média anual		
	jan-20	jan-21
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	1,4%	-10,2%
Transportes e armazenagem	5,5%	-28,4%
Alojamento, restauração e similares	4,6%	-48,0%
Atividades de informação e de comunicação	2,2%	2,0%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	5,2%	-13,3%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	1,3%	-26,5%
Serviços	2,6%	-17,0%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios no comércio a retalho (preços correntes) passou de uma variação homóloga de -5,0% em dezembro para -11,4% em janeiro. Para esta descida contribuiu maioritariamente o agrupamento “produtos não alimentares”, com uma variação de -20,2%. O comércio a retalho de “produtos alimentares” teve uma variação de -0,3%.



A variação média nos últimos doze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de -5,6% em dezembro para -6,9% em janeiro.

Comércio internacional

Em janeiro, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 4,6 mil milhões de euros, correspondendo a uma variação de -9,8% face a igual mês de 2020. Nesse mês, as exportações de bens com destino a países da **UE** (3,4 mil milhões de euros) terão diminuído -6,8% e as dirigidas a países **extra-UE** (1,2 mil milhões de euros) -17,6%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
NC	Descrição	jan21		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	687	-13,1	20,5
27	Combustíveis e óleos minerais	370	-12,9	11,0
85	Máquinas e aparelhos elétricos	302	-2,3	9,0
84	Máquinas e aparelhos mecânicos	243	0,3	7,2
39	Plástico e suas obras	265	-38,4	7,9
61+62	Vestuário, de malha	235	-7,1	7,0
64	Calçado	136	-10,6	4,0
94	Móveis, anúncios, cartazes	148	-13,3	4,4
48	Papel e cartão, e suas obras	141	-10,6	4,2
90	Instrumentos e aparelhos de ótica	135	-21,2	4,0
73+72	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	263	-1,5	7,8
40	Borracha e suas obras	103	17,8	3,1
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	82	-5,5	2,4
30	Produtos farmacêuticos	96	-6,8	2,9
29	Produtos químicos orgânicos	76	-11,3	2,3
45	Cortiça e suas obras	75	-9,8	2,2
	Sub-total	3 357	-11,3	100,0
	Total	4 640	-9,8	100,0

Fonte: INE

O valor das **importações de bens** atingiu cerca de 5,5 mil milhões de euros em janeiro, menos 17,2% do que o registado em igual mês de 2020. Neste período, as importações de bens com origem em países da **UE** (4,2 mil milhões de euros) terão diminuído -9,3% e as de países **extra-UE** (1,3 mil milhões de euros) -34,9%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
NC	Descrição	jan21		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
27	Combustíveis minerais, óleos minerais e produtos da sua destilação; ma	491	-45,9	9,0
87	Veículos automóveis, tratores, ciclos e outros veículos terrestres, suas p	610	-21,6	11,1
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos e suas partes; aparelhos de g	609	-0,6	11,1
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instrumentos mec	505	-9,9	9,2
39	Plástico e suas obras	274	-4,2	5,0
30	Produtos farmacêuticos	225	-8,7	4,1
72+73	Ferro fundido, ferro e aço	288	-3,5	5,3
88	Produtos diversos das indústrias químicas	187	-6,0	3,4
29	Produtos químicos orgânicos	125	-20,5	2,3
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, fotografia ou cinematografia, de me	121	-12,8	2,2
38	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	111	-5,8	2,0
94	Móveis; mobiliário médico-cirúrgico; colchões, almofadas e semelhante	89	-48,6	1,6
48+61	Vestuário e seus acessórios,	120	-44,0	2,2
03	Aeronaves e aparelhos espaciais, e suas partes	14	-20,0	-68,7
62	Carnes e miudezas, comestíveis	79	-39,2	1,4
48	Papel e cartão; obras de pasta de celulose, de papel ou de cartão	79	-86,2	-13,6
	Sub-total	3 926	-19,0	71,7
	Total	5 475	-17,2	100,0

Fonte: INE

Em janeiro, o valor das **exportações de serviços** foi de cerca de 1,4 mil milhões de euros, menos 44,1% do que no mês homólogo de 2020.

Comércio Internacional - Exportação de Serviços			
	jan 21		
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	44	-41,4	3,1
Transportes	315	-49,2	22,5
Viagens e Turismo	358	-64,0	25,5
Outros serviços fornecidos pelas empresas	670	-15,3	47,7
Outros	18	-42,1	1,3
Total	1 404	-44,1	100,0

Fonte: Banco de Portugal

As **importações de serviços** terão diminuído -33,0% comparativamente a janeiro 2020, atingindo cerca de mil milhões de euros.

Comércio Internacional - Importação de Serviços

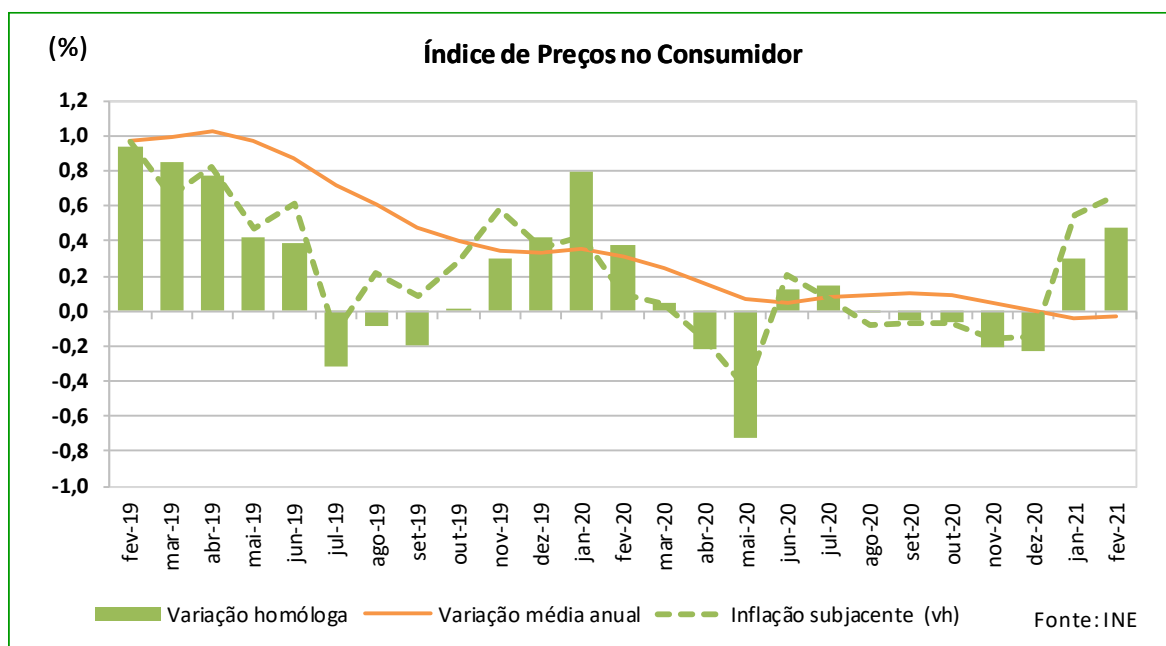
	jan 21		
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	43	-28,2	4,3
Transportes	214	-43,6	21,4
Viagens e Turismo	129	-56,7	12,9
Outros serviços fornecidos pelas empresas	591	-18,0	59,1
Outros	23	-31,6	2,3
Total	1 000	-33,0	100

Fonte: Banco de Portugal

PREÇOS

No consumidor

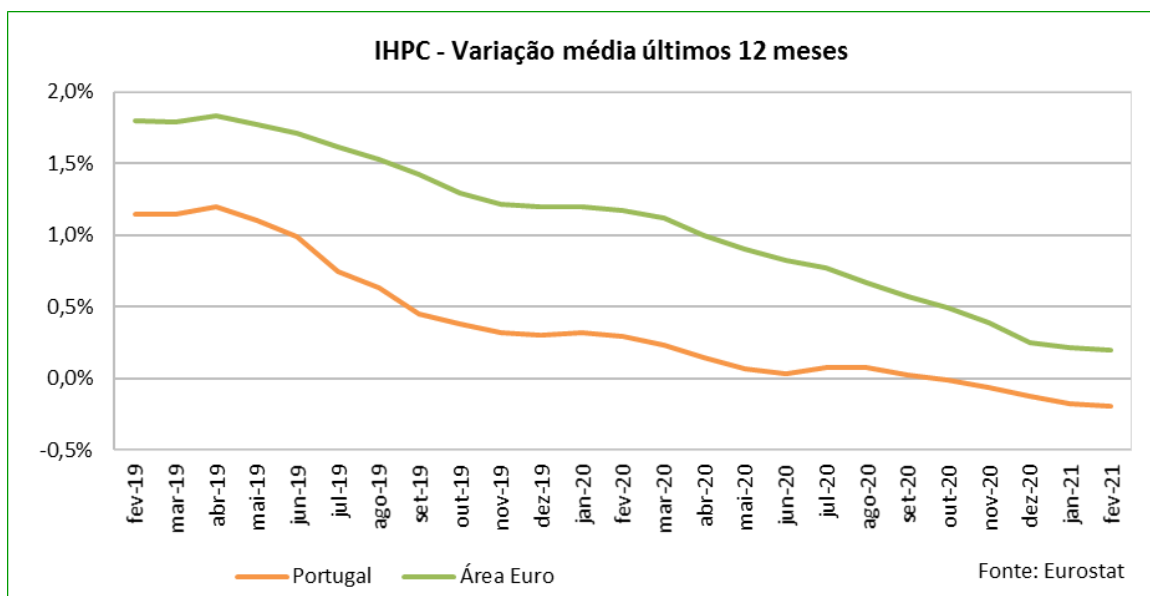
Em fevereiro, o índice de preços no consumidor (IPC) registou uma variação homóloga de +0,5%, taxa superior em +0,2 p.p. à registada no mês anterior. A variação mensal do IPC foi de -0,5% (-0,3% em janeiro e -0,6% em fevereiro de 2020).



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação homóloga de +0,7% (+0,6% em janeiro).

A variação média dos últimos doze meses do IPC foi de -0,04% (idêntica à de janeiro).

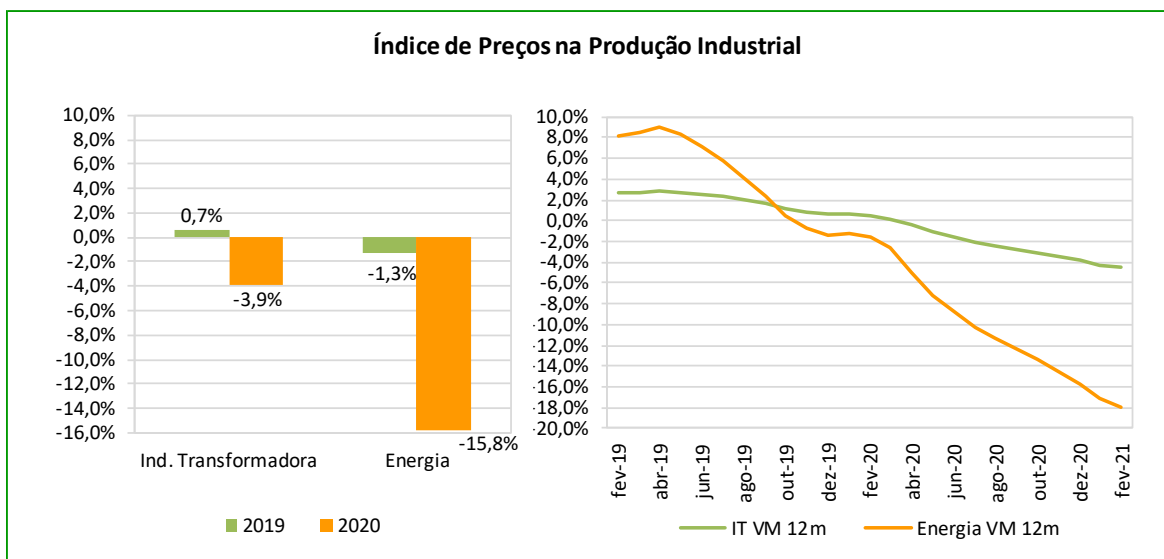
Em Portugal, a variação homóloga do Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**), em fevereiro, foi de +0,3% (+0,5% nos **bens**; +0,2% nos **serviços**), valor ligeiramente acima ao do mês anterior (+0,2%). Na **Área Euro**, a variação homóloga manteve-se em +0,9% (+0,7% nos bens; +1,2% nos serviços).



A variação média dos últimos doze meses do IHPC manteve-se, quer em Portugal (em -0,2%) quer na Área Euro (em +0,2%).

Na produção industrial

Em fevereiro, a variação homóloga do **índice de preços na produção industrial** foi de -2,0% (-3,1% no mês anterior) e de -12,5% no agrupamento de energia (-14,5% em janeiro). Na **indústria transformadora**, a redução homóloga foi de -2,2% (-3,9% em janeiro).



Em fevereiro, a variação média dos últimos doze meses do índice de preços na produção industrial foi de -4,5% (-4,4% em janeiro).

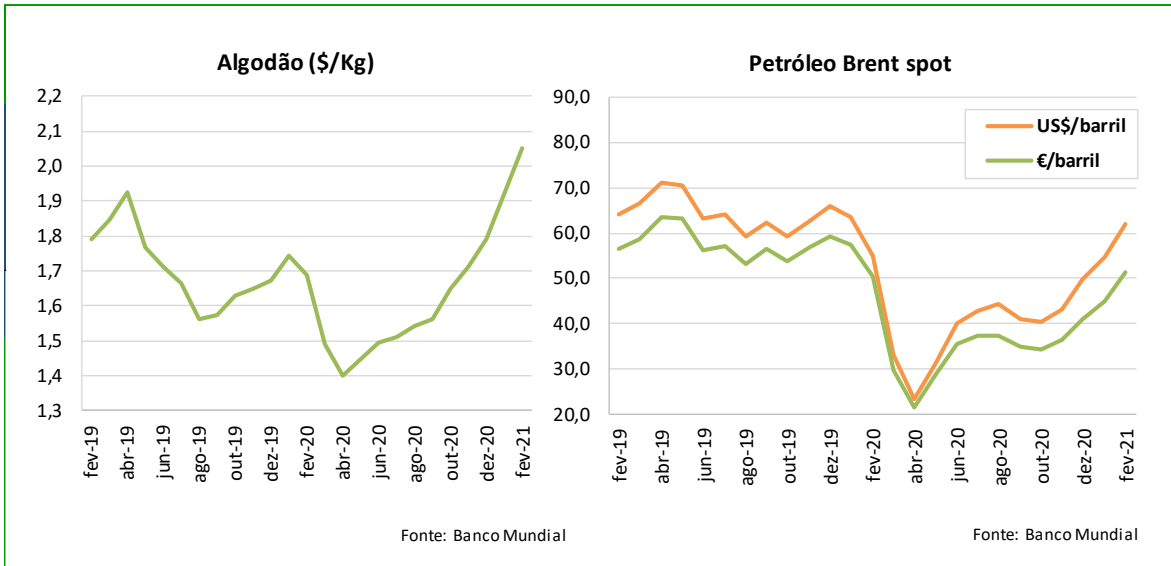
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	fev-20	fev-21
Bens de consumo	1,0%	0,1%
Bens intermédios	-0,9%	-2,3%
Bens de investimento	0,5%	0,4%
Energia	-1,6%	-17,9%
Indústria Transformadora	0,5%	-4,4%
Indústria	-0,3%	-4,5%

Fonte: INE

Das matérias-primas

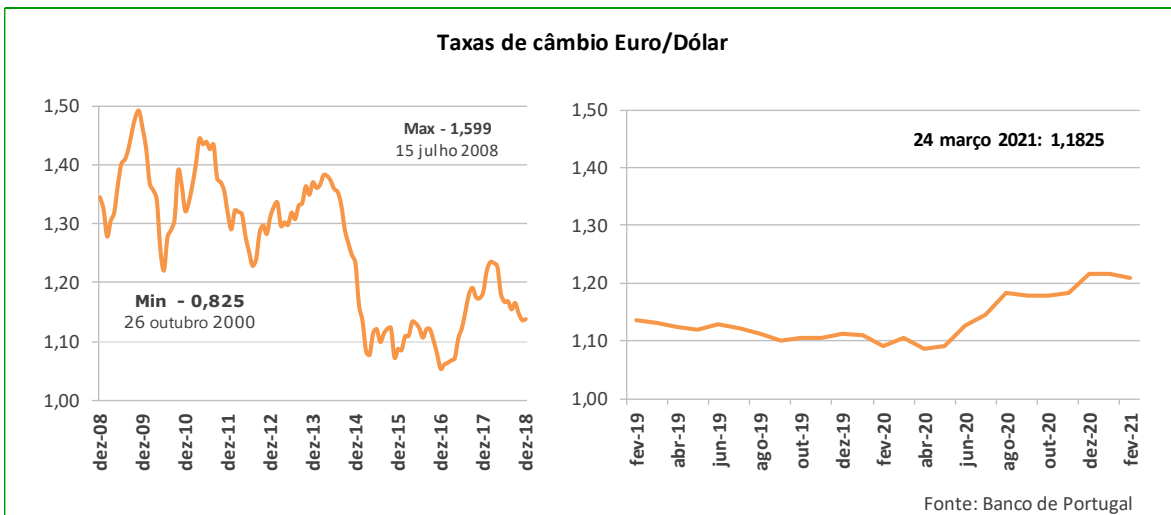
Em fevereiro, o preço médio do **algodão** foi de 2,05 \$/Kg, superior ao registado em janeiro (+6,8%) e ao observado em igual mês de 2020 (+21,4%).

Em fevereiro, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) subiu para 62,0 dólares/barril, um aumento de +13,6% face a janeiro e de +12,7% comparativamente a fevereiro de 2020. Este preço médio correspondeu a 51,25 euros (+14,2% face a janeiro; +1,6% face ao mesmo mês do ano anterior).



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em fevereiro, a cotação média do **euro** face ao **dólar** foi de 1,2098 USD/EUR (-0,6% face ao mês anterior). Face ao mesmo mês de 2020, o euro apreciou-se em +10,9%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em janeiro, o euro apreciou-se face ao **iene** (+0,9%), ao **franco suíço** (+0,6%) e ao **real do Brasil** (+0,5%) e depreciou-se face à **libra esterlina** (-2,2%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2019	2020	Var. %	fev-20	fev-21	Var. %
EUR/USD	1,120	1,142	2,0%	1,091	1,210	10,9%
EUR/JPY	122,1	121,8	-0,2%	120,0	127,5	6,2%
EUR/GBP	0,877	0,890	1,4%	0,841	0,873	3,8%
EUR/BRL	4,414	5,894	33,5%	4,733	6,543	38,3%
EUR/CHF	1,113	1,071	-3,8%	1,065	1,086	2,0%

Fonte: Banco de Portugal

Em fevereiro, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de -0,3% face a janeiro e de +1,5% face a igual mês de 2020.

A taxa de câmbio efetiva nominal do **euro** registou, em fevereiro, uma variação mensal de -0,7% e homóloga de +4,6%.

FINANCIAMENTO

Crédito bancário

Em fevereiro, as taxas de juro médias da **Euribor** aumentaram em todos os prazos face ao mês anterior. Nos prazos de três, seis e doze meses o aumento foi de, respetivamente, +0,006 p.p., +0,008 p.p. e +0,004 p.p.

	Euribor					
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	fev 20	fev 21	Diferença
3 Meses	-0,356%	-0,427%	-0,071 p.p.	-0,409%	-0,541%	-0,132 p.p.
6 Meses	-0,302%	-0,367%	-0,065 p.p.	-0,355%	-0,521%	-0,166 p.p.
12 Meses	-0,215%	-0,306%	-0,091 p.p.	-0,288%	-0,501%	-0,213 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em janeiro, comparativamente ao mês anterior, as **taxas de juro médias nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** diminuíram nos empréstimos com prazo até um ano (-0,13 p.p.), mantiveram-se praticamente inalteradas no prazo de um a cinco anos (-0,01 p.p.) e estabilizaram no prazo a mais de cinco anos.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos

	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	jan 20	jan 21	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,66%	2,47%	-0,19 p.p.	2,60%	2,27%	-0,33 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,24%	2,01%	-0,23 p.p.	2,16%	1,87%	-0,29 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,33%	2,16%	-0,17 p.p.	2,26%	2,06%	-0,20 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em janeiro, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentou para 2,16% (1,99% em dezembro). A taxa média subiu de 2,29% para 2,42% no escalão de empréstimos inferior a 1 milhão de euros e de 1,67% para 1,70%, no escalão acima de 1 milhão de euros.

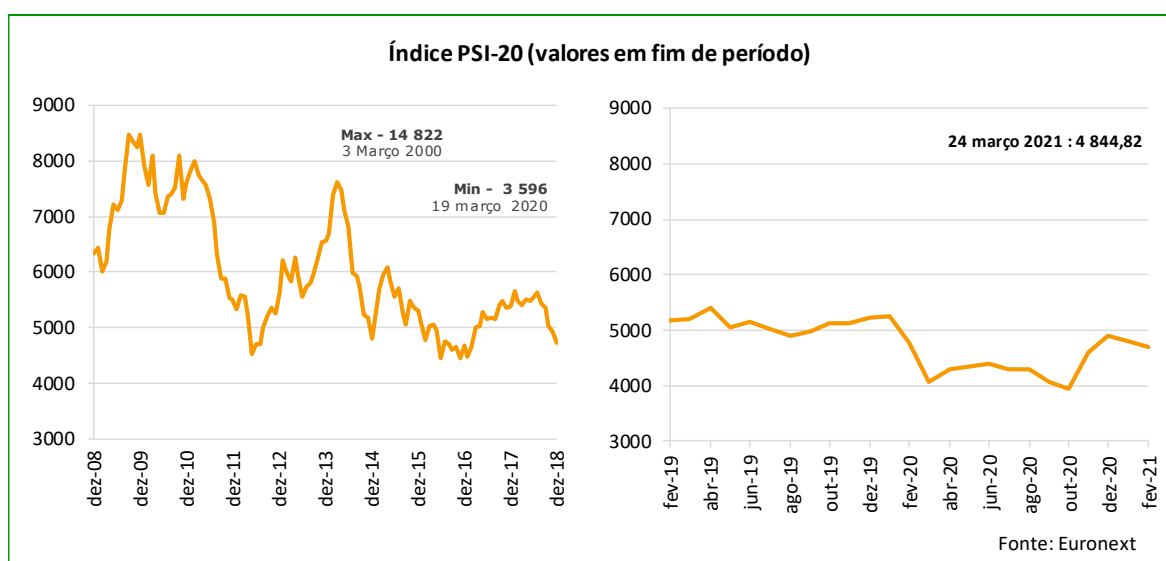
Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos

	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	jan 20	jan 21	Diferença
Total	2,28%	2,00%	-0,28 p.p.	2,30%	2,16%	-0,14 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,59%	2,22%	-0,37 p.p.	2,60%	2,42%	-0,18 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,85%	1,70%	-0,15 p.p.	1,88%	1,70%	-0,18 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em fevereiro, o índice **PSI-20** encerrou nos 4.702,19 pontos, menos 1,9% que no mês anterior e menos 1,3% que em fevereiro de 2020 (valores em fim de período).



Separata de Indicadores para [Portugal](#)

Separata de Indicadores para [Área Euro](#)

(Análise elaborada com informação disponível até 24 de março de 2021)