



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – Julho 2021 - Newsletter

ÍNDICE

ÍNDICE	1
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA	2
Atividade global.....	2
Atividade setorial	3
- Produção	3
- Volume de negócios.....	5
Comércio internacional.....	8
PREÇOS	11
No consumidor.....	11
Na produção industrial.....	12
Das matérias-primas	13
EVOLUÇÃO CAMBIAL	14
FINANCIAMENTO	15
Crédito bancário.....	15
Mercado de capitais.....	16

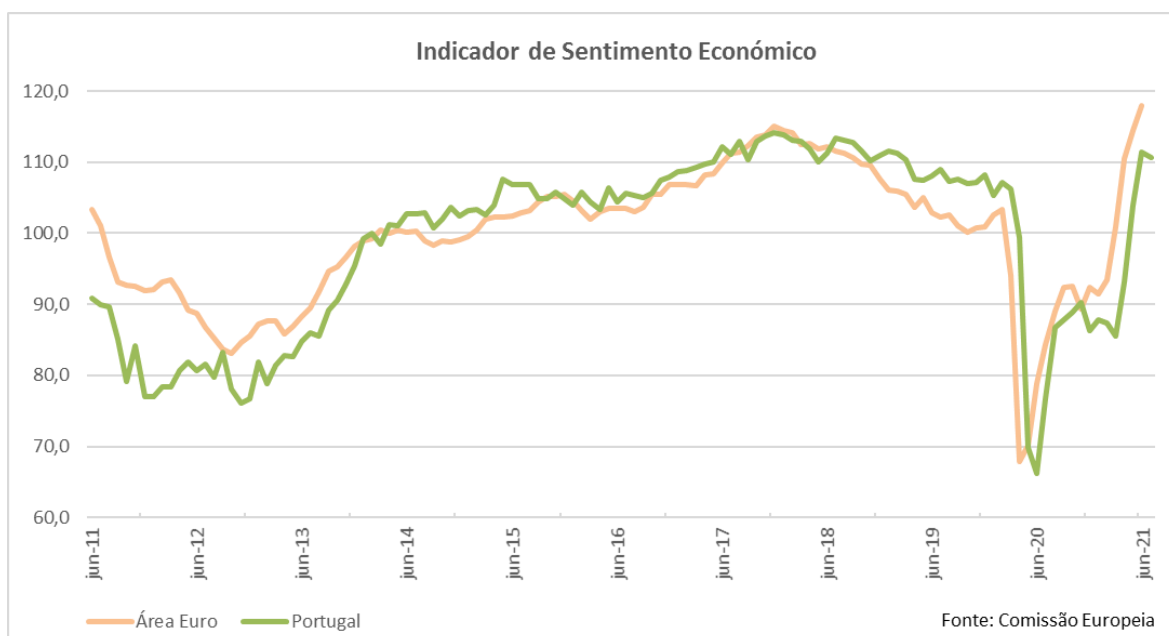
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em junho, o **indicador de sentimento económico** registou uma melhoria, face a maio, de +3,0 pontos na **União Europeia (UE)** e de +3,4 pontos na **Área Euro (AE)**.

Para a avaliação do sentimento económico na AE contribuiu a apreciação mais favorável dos “consumidores” e das empresas de todos os sectores de atividade, em particular dos “serviços”.

Entre as seis **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico registou uma avaliação global mais favorável na Alemanha (+5,0 pontos), Itália (+2,1 pontos), Holanda (+1,9 pontos), França (+1,3 pontos), Polónia (+0,2 pontos) e um decréscimo em Espanha (-1,1 pontos).



Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** decresceu (-0,8 p.p.) em junho, em resultado da avaliação mais desfavorável efetuada pelos “consumidores” e pelas empresas da “construção” e da “indústria”.

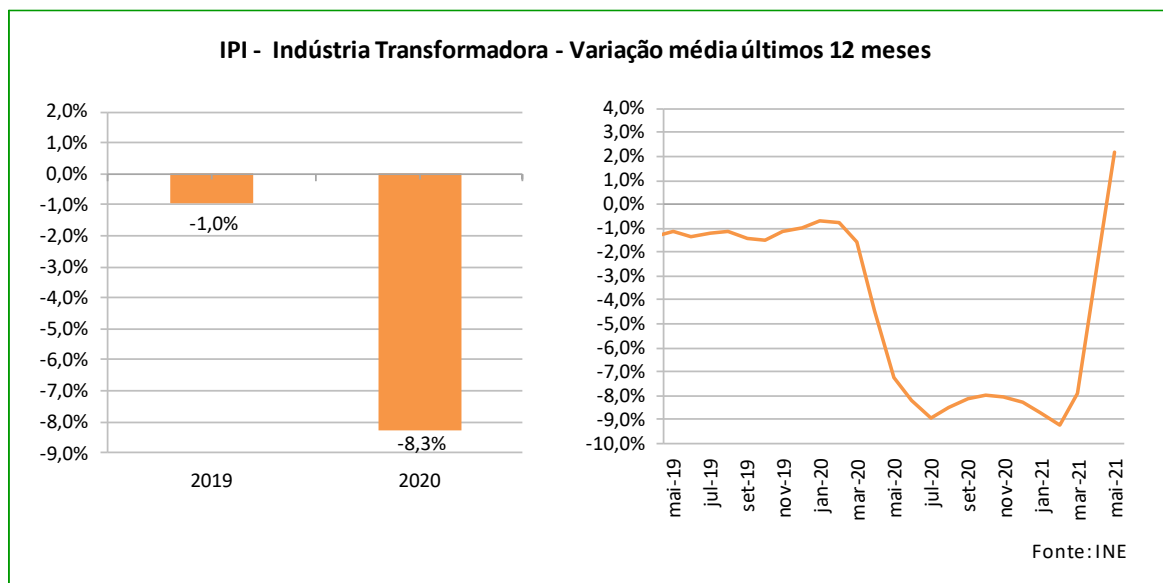
Em maio, os **indicadores coincidentes mensais** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial aumentaram, para a **atividade económica** (passando de -1,6% para -0,3%) e para o **consumo privado** (de 1,2% para 2,7%).



Atividade setorial

- Produção

Em maio, o **índice de produção industrial (IPI)** registou um crescimento homólogo de 27,1% (+37,3% em abril). Na **indústria transformadora**, a variação foi de +32,1% (+44,4% no mês anterior).

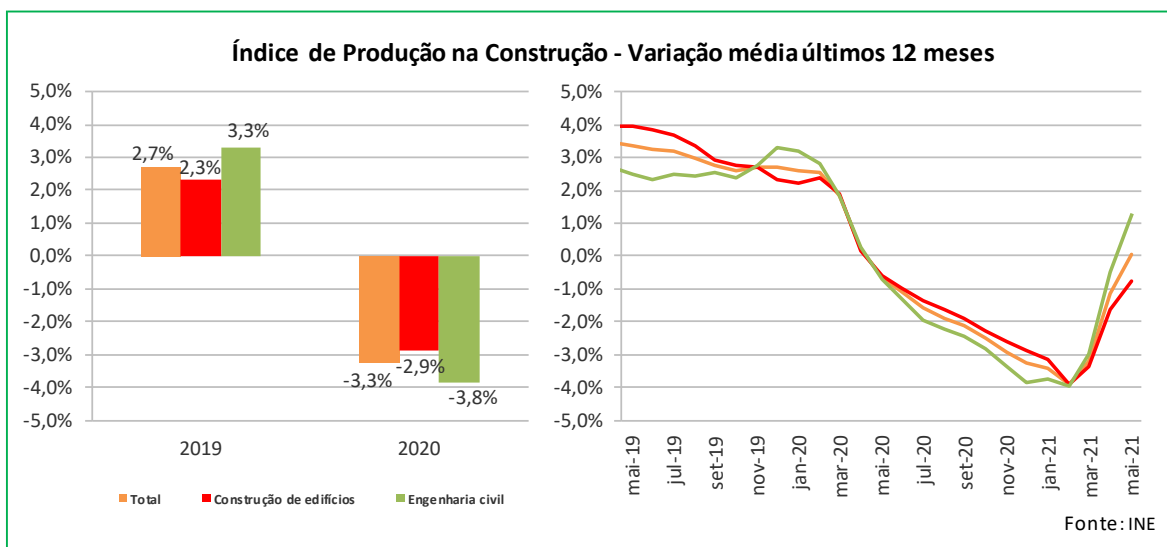


A variação média nos últimos doze meses do IPI foi de +1,9% (+2,2% na indústria transformadora).

Índice de Produção Industrial - Variação média anual		
	mai-20	mai-21
Bens de consumo	-8,3%	2,7%
Bens intermédios	-6,0%	2,7%
Bens de investimento	-6,7%	-1,5%
Energia	-3,4%	1,6%
Indústria transformadora	-7,2%	2,2%
Indústria	-6,4%	1,9%

Fonte: INE

Em maio, o **índice de produção na construção** registou uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de +8,1% (+3,5% em abril). Esta evolução positiva foi extensiva aos dois segmentos da construção (de +1,5% para +5,3% na “construção de edifícios” e de +6,6% para +12,3% na “engenharia civil”).

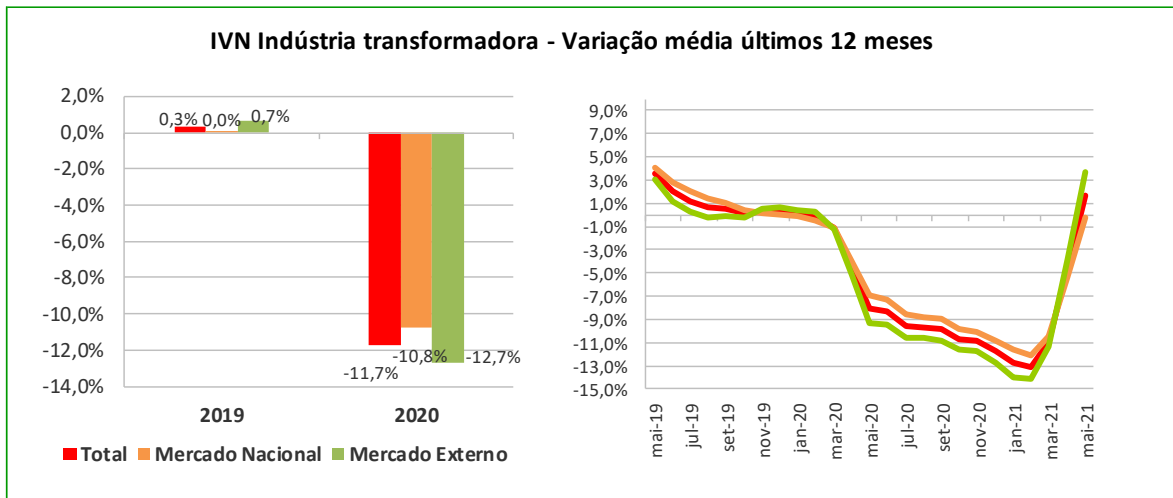


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção foi nula. Nos segmentos “construção de edifícios” e “engenharia civil”, as variações foram, respetivamente, de -0,8% e de +1,2%.

Volume de negócios

Em maio, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** registou uma variação homóloga mensal de +42,5% (+63,0% no mês anterior). As vendas na indústria para o **mercado nacional** e para o **mercado externo** registaram variações homólogas, respetivamente, de +33,0% e de +54,4% (+47,1% e +83,5% em abril).

No total da **indústria**, esta variação foi de +37,3%, com o índice relativo ao mercado nacional a apresentar uma variação de +26,3% e o do mercado externo de +56,3%.



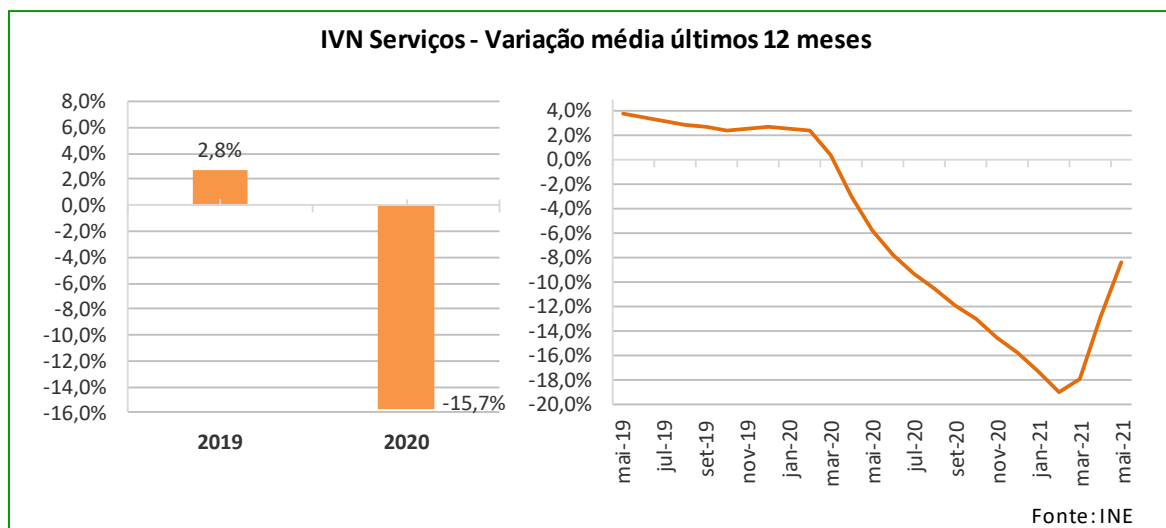
Fonte: INE

Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** registou uma variação de +1,6% (-0,2 % no mercado nacional; +3,7% no mercado externo).

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

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo o comércio a retalho) registou uma variação homóloga de +30,5% em maio, após +43,2% no mês anterior. As três secções com maior peso no índice, “alojamento, restauração e similares” (+120,6%), “transportes e armazenagem” (+36,4%) e “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos” (+27,7%) contribuíram positivamente, em termos homólogos, para a variação total.

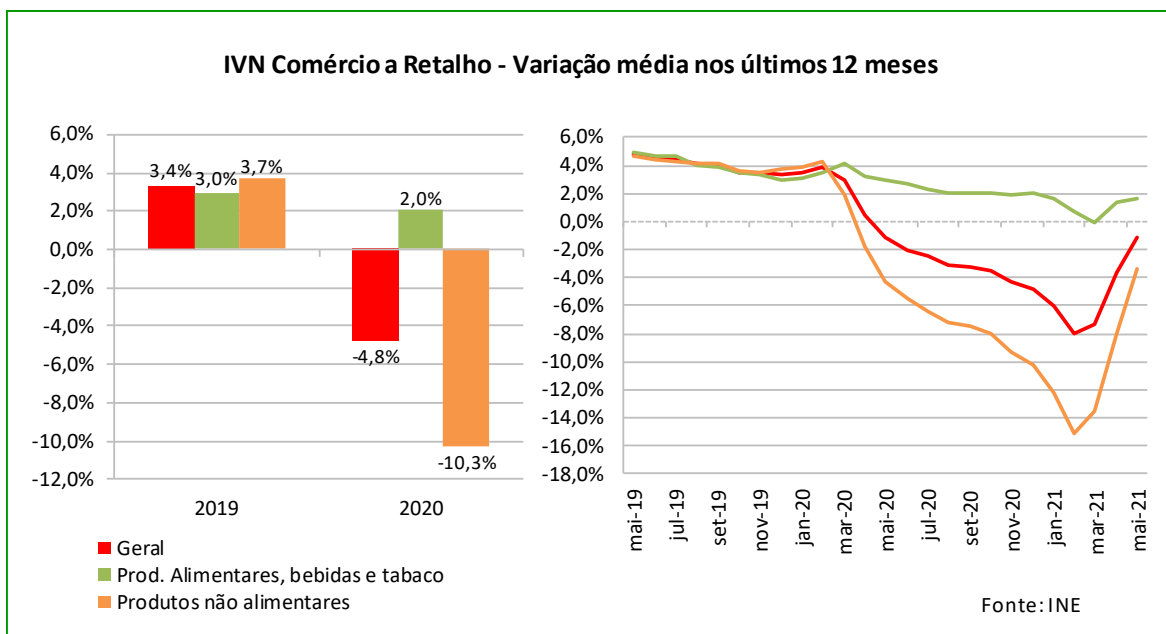


Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** registou em maio uma diminuição de 8,4% (-12,8% no mês anterior).

IVN Serviços - Variação média anual		
	mai-20	mai-21
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	-5,4%	-0,9%
Transportes e armazenagem	-5,0%	-20,6%
Alojamento, restauração e similares	-13,9%	-38,5%
Atividades de informação e de comunicação	0,3%	7,2%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	-2,0%	-7,7%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-7,2%	-24,4%
Serviços	-5,7%	-8,4%

Fonte: INE

Em maio, o índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) registou uma variação homóloga de +19,2% (+29,4% em abril). Para esta melhoria contribuiu quer o agrupamento “produtos não alimentares”, quer de “produtos alimentares” que registaram, respetivamente, variações homólogas de +36,2% e +3,5%.



A variação média nos últimos doze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de -3,7% em abril para -1,1% em maio.

Comércio internacional

No período janeiro-maio, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 26 mil milhões de euros, correspondendo a uma variação de +24,7% face a igual período de 2020. As exportações de bens com destino a países da **UE** (18,6 mil milhões de euros) terão aumentado +25,7% e as dirigidas a países **extra-UE** (7,4 mil milhões de euros) +22,1%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
		jan-mai21		
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	3 722	41,4	19,9
85	Máquinas e aparelhos elétricos	2 099	26,9	11,2
84	Máquinas e aparelhos mecânicos	1 714	32,5	9,2
27	Combustíveis e óleos minerais	1 515	28,3	8,1
39	Plástico e suas obras	1 419	29,1	7,6
61	Vestuário, de malha	939	30,0	5,0
94	Móveis, anúncios, cartazes	816	37,5	4,4
48	Papel e cartão, e suas obras	755	2,2	4,0
90	Instrumentos e aparelhos de ótica	727	32,6	3,9
73+72	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	1 470	42,3	7,9
64	Calçado	629	10,7	3,4
40	Borracha e suas obras	552	44,1	3,0
30	Produtos farmacêuticos	520	10,5	2,8
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	495	19,9	2,6
45	Cortiça e suas obras	479	4,6	2,6
29	Produtos químicos orgânicos	453	39,2	2,4
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais;	390	12,9	2,1
	Sub-total	18 693	29,1	100,0
Total		26 032	24,7	100,0

Fonte: INE

Nos primeiros cinco meses do ano, o valor das **importações** de **bens** atingiu cerca de 31,5 mil milhões de euros, mais 14,1% do que o registado em igual período de 2020. Neste período, as importações de bens com origem em países da **UE** (23,5 mil milhões de euros) terão aumentado 18,2% e as de países **extra-UE** (8 mil milhões de euros) +3,3%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
NC	Descrição	jan-mai21		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Veículos automóveis, tratores, ciclos e outros veículos terrestres,	3 379	14,7	10,7
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos e suas partes; aparelho	3 122	26,0	9,9
27	Combustíveis minerais, óleos minerais e produtos da sua destilaç	2 928	1,9	9,3
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instrument	3 036	27,0	9,7
39	Plástico e suas obras	1 705	27,4	5,4
30	Produtos farmacêuticos	1 253	1,0	4,0
72+73	Ferro fundido, ferro e aço	1 770	57,2	5,6
88	Produtos diversos das indústrias químicas	855	37,6	2,7
29	Produtos químicos orgânicos	729	13,2	2,3
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, fotografia ou cinematografia,	712	22,7	2,3
38	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	645	-7,4	2,1
94	Móveis; mobiliário médico-cirúrgico; colchões, almofadas e seme	497	22,3	1,6
48	Papel e cartão; obras de pasta de celulose, de papel ou de cartão	449	4,1	1,4
40	Borracha e suas obras	419	25,4	1,3
62	Carnes e miudezas, comestíveis	399	-4,2	1,3
76	Alumínio e suas obras	386	29,3	-68,7
10	Cereais	384	20,3	1,2
	Sub-total	22 667	17,1	72,1
	Total	31 455	14,1	100,0

Fonte: INE

Entre janeiro e maio, o valor das **exportações de serviços** foi de cerca de 7,5 mil milhões de euros, menos 19,0% face ao período homólogo.

Comércio Internacional - Exportação de Serviços			
jan-mai 21			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	319	-19,9	4,3
Transportes	1 742	-25,2	23,3
Viagens e Turismo	1 689	-43,2	22,6
Outros serviços fornecidos pelas empresas	3 614	5,7	48,3
Outros	124	-4,1	1,7
Total	7 488	-19,0	100,0

Fonte: Banco de Portugal

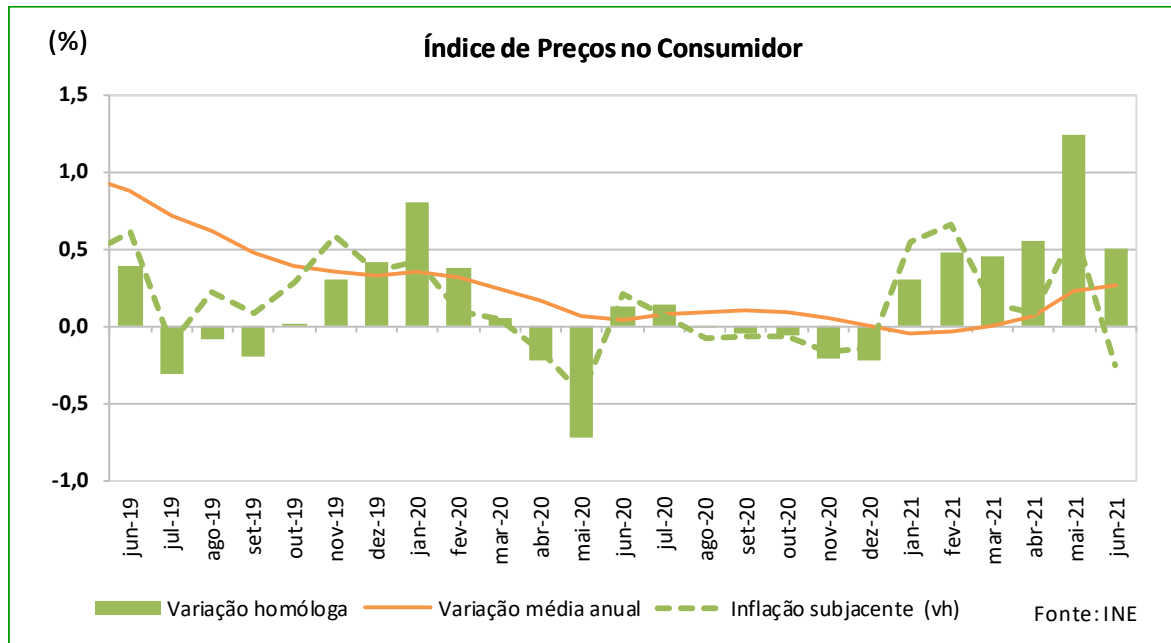
As **importações de serviços** terão diminuído -4,5% comparativamente ao período de janeiro a maio de 2020, atingindo cerca de 5,5 milhões de euros.

Comércio Internacional - Importação de Serviços			
jan-mai 21			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	171	-9,3	3,1
Transportes	1 227	-9,2	22,3
Viagens e Turismo	871	-15,4	15,8
Outros serviços fornecidos pelas empresas	3 107	1,0	56,4
Outros	137	11,1	2,5
Total	5 513	-4,5	100

Fonte: Banco de Portugal

No consumidor

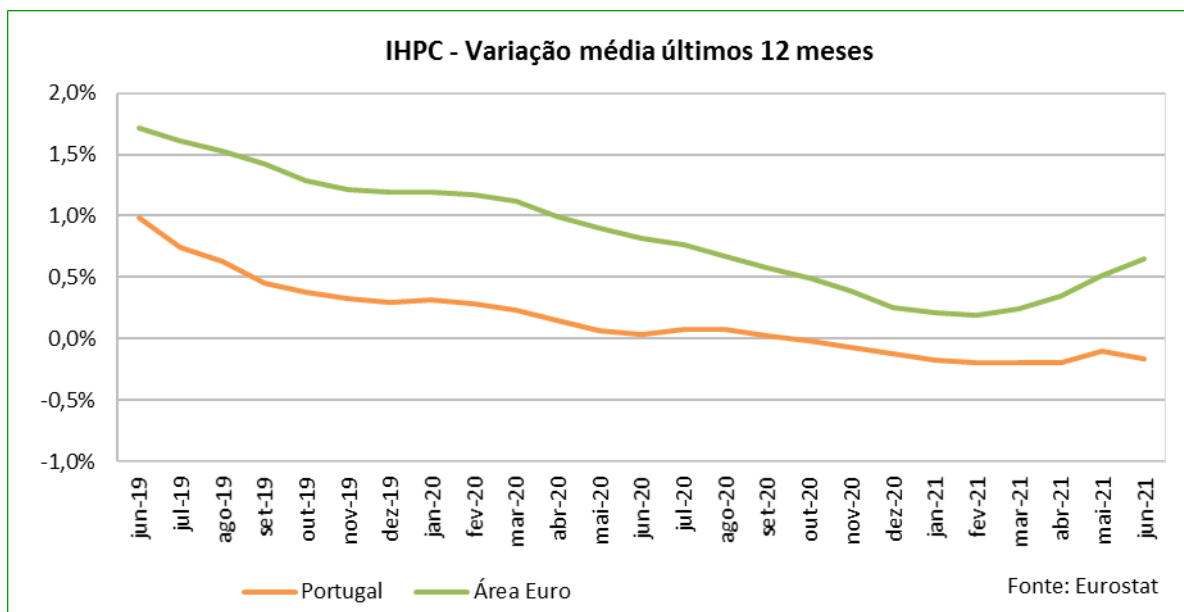
Em junho, o índice de preços no consumidor (IPC) registou uma variação homóloga de +0,5%, valor inferior em 0,7 p.p. em relação ao registado no mês anterior. A variação mensal do IPC foi de +0,3% (+0,2% em maio).



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação homóloga de -0,3% (+0,6% em maio).

A variação média dos últimos doze meses do IPC foi de +0,1%.

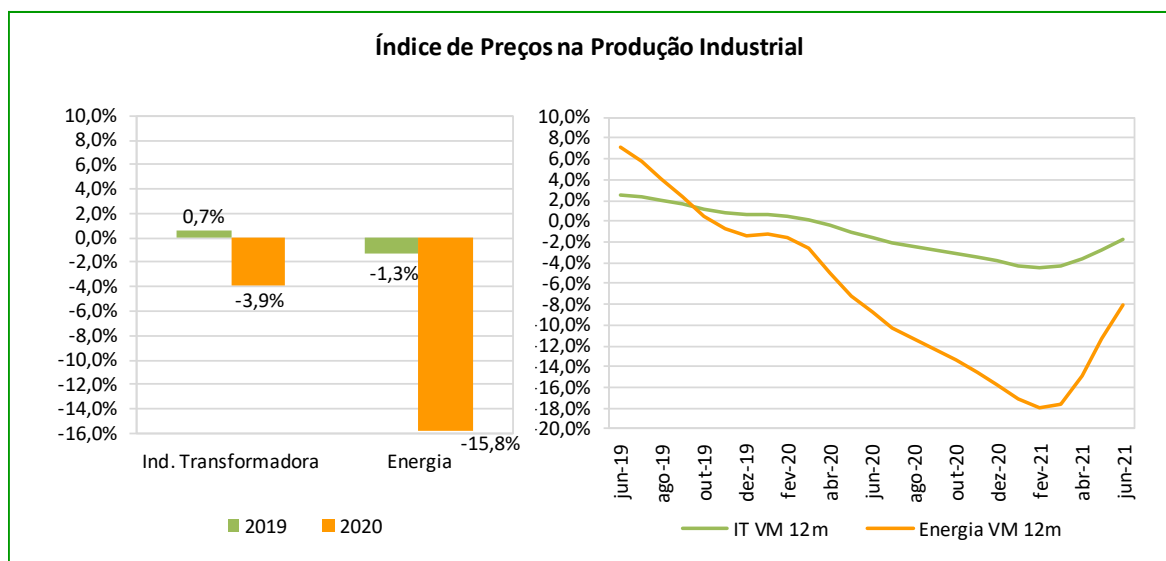
Em **Portugal**, a variação homóloga do Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**), em junho, foi de -0,6% (+1,7% nos **bens**; -3,3% nos **serviços**). Na **Área Euro**, a variação homóloga foi de +1,9% (+2,8% nos bens; +0,7% nos serviços).



A variação média dos últimos doze meses do IHPC foi de -0,2% em Portugal e de +0,6% na Área Euro.

Na produção industrial

Em junho, a variação homóloga do **índice de preços na produção industrial** aumentou para +8,9% (+7,7% no mês anterior) e foi de +24,3% no agrupamento de energia (+24,0% em maio). Na **indústria transformadora**, o crescimento homólogo foi de +7,3% (+6,3% em maio).



Em junho, a variação média dos últimos doze meses do índice de preços na produção industrial foi de -1,0% (-2,2% em maio).

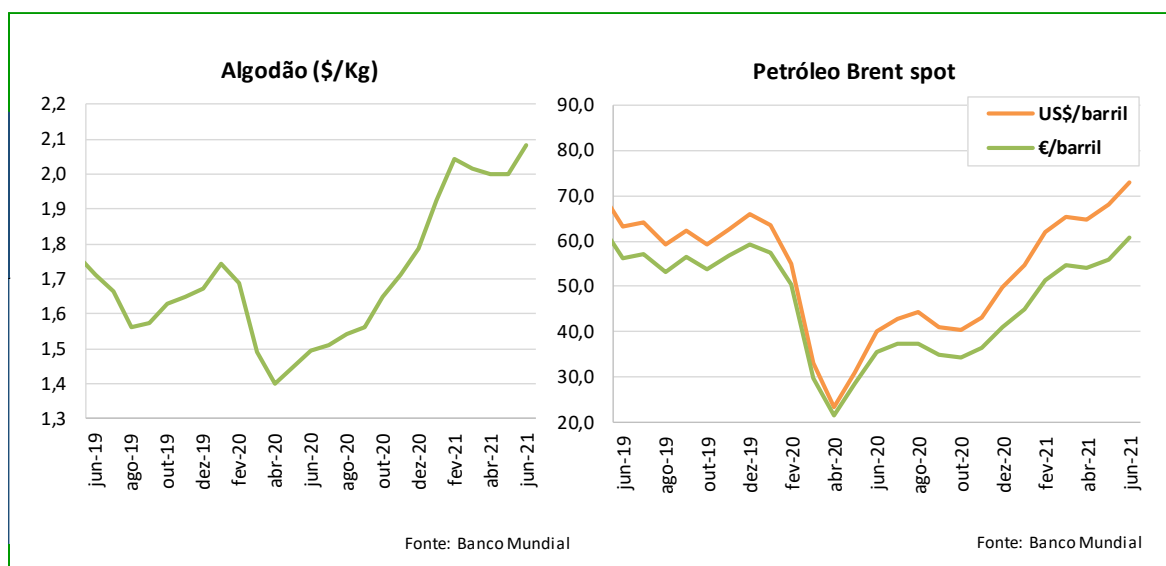
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	jun-20	jun-21
Bens de consumo	0,8%	0,3%
Bens intermédios	-2,3%	0,9%
Bens de investimento	0,3%	0,8%
Energia	-8,7%	-8,0%
Indústria Transformadora	-1,5%	-1,7%
Indústria	-2,4%	-1,0%

Fonte: INE

Das matérias-primas

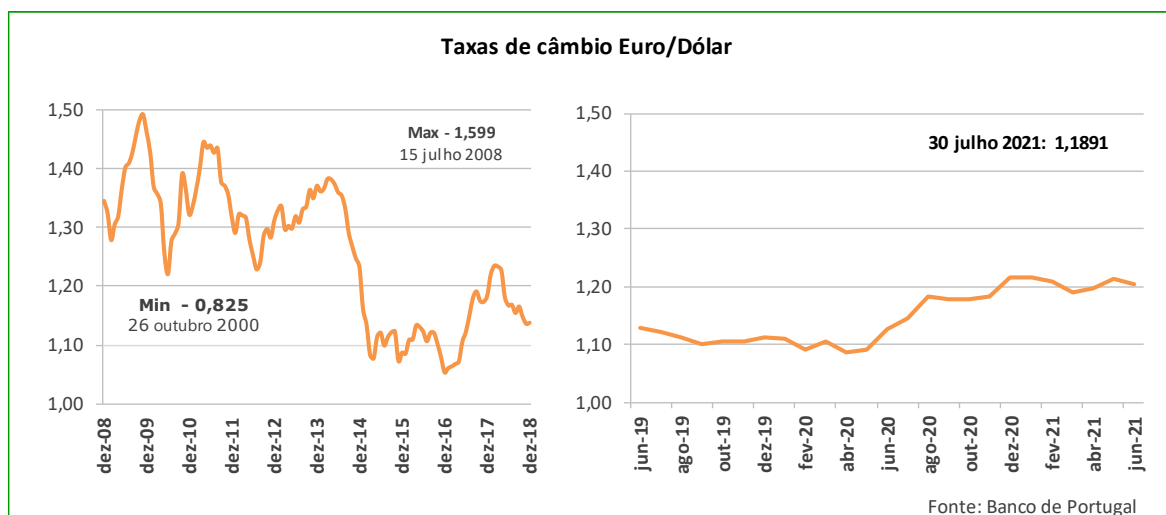
Em junho, o preço médio do **algodão** foi de 2,08 \$/Kg, superior ao registado em maio (+3,9%) e muito superior ao observado em igual mês de 2020 (+39,2%).

O preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) situou-se em 73,1 dólares/barril, em junho, traduzindo um aumento de 7,4% face a maio e de 83,0% comparativamente a junho de 2020. Este preço médio correspondeu a 60,7 euros (+8,3% face a maio; +71,0% face ao mesmo mês do ano anterior).



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em junho, a cotação média do **euro** face ao **dólar** foi de 1,2047 USD/EUR (-0,8% face ao mês anterior). Face ao mesmo mês de 2020, o euro apreciou-se em +7,0%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em maio, o euro apreciou-se ligeiramente face ao **iene** (+0,05%) e depreciou-se face ao **real** do Brasil (-5,8%), à **libra esterlina** (-0,4%) e ao **franco suíço** (-0,3%).

	Taxas de câmbio do euro					
	Média Anual			Média Mensal		
	2019	2020	Var, %	jun-20	jun-21	Var. %
EUR/USD	1,120	1,142	2,0%	1,126	1,205	7,0%
EUR/JPY	122,1	121,8	-0,2%	121,1	132,6	9,5%
EUR/GBP	0,877	0,890	1,4%	0,899	0,859	-4,5%
EUR/BRL	4,414	5,894	33,5%	5,838	6,069	4,0%
EUR/CHF	1,113	1,071	-3,8%	1,071	1,094	2,1%

Fonte: Banco de Portugal

Em junho, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de -0,2% e homóloga de +0,01%.

No mesmo mês, a taxa de câmbio efetiva nominal do **euro** registou uma variação mensal de -0,6% e homóloga de +0,5%.

Crédito bancário

Em junho, as taxas de juro médias da **Euribor** diminuíram em todos os prazos face ao mês anterior. Nos prazos de três e doze meses a diminuição foi de -0,003 p.p., enquanto que no prazo de seis meses foi de -0,002 p.p..

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	jun 20	jun 21	Diferença
3 Meses	-0,356%	-0,427%	-0,071 p.p.	-0,376%	-0,543%	-0,167 p.p.
6 Meses	-0,302%	-0,367%	-0,065 p.p.	-0,223%	-0,515%	-0,292 p.p.
12 Meses	-0,215%	-0,306%	-0,091 p.p.	-0,147%	-0,484%	-0,337 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em maio, comparativamente ao mês anterior, as **taxas de juro médias nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** diminuíram em todos os prazos (-0,03 p.p., -0,04 p.p. e -0,01 p.p.) respetivamente até um ano, de um a cinco anos e a mais de cinco anos.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	mai-20	mai-21	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,66%	2,47%	-0,19 p.p.	2,49%	2,28%	-0,21 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,24%	2,01%	-0,23 p.p.	2,01%	1,81%	-0,20 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,33%	2,16%	-0,17 p.p.	2,18%	2,01%	-0,17 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

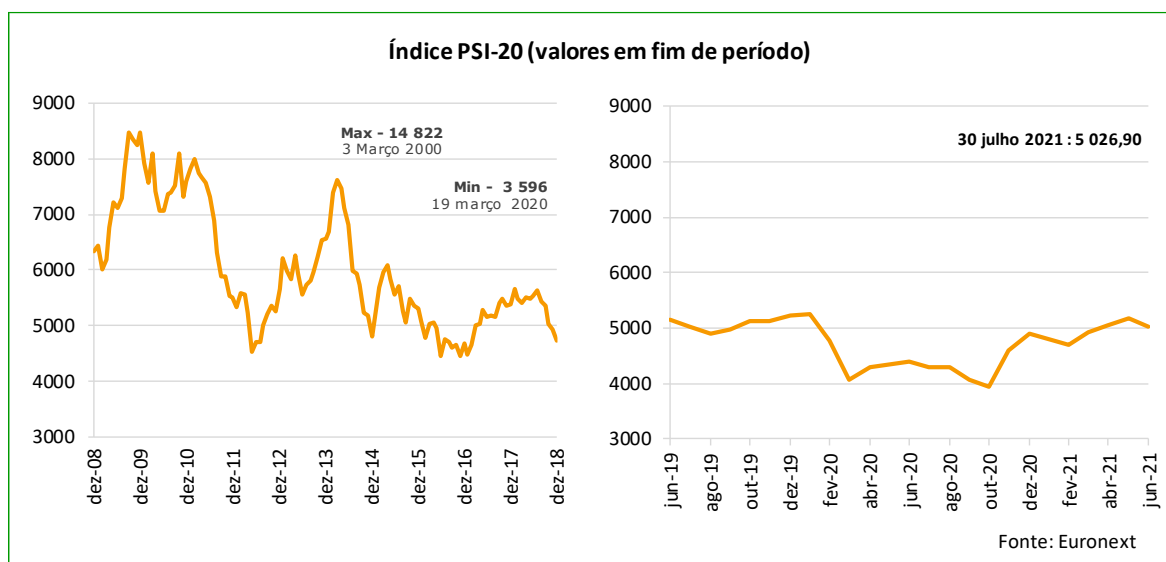
Em maio, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** diminuiu para 1,80% (1,96% em abril). A taxa média baixou de 2,26% para 2,15% no escalão de empréstimos até 1 milhão de euros e de 1,55% para 1,34% no escalão superior.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	mai-20	mai-21	Diferença
Total	2,28%	2,00%	-0,28 p.p.	1,56%	1,80%	0,24 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,59%	2,22%	-0,37 p.p.	1,60%	2,15%	0,55 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,85%	1,70%	-0,15 p.p.	1,46%	1,34%	-0,12 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em junho, o índice **PSI-20** encerrou nos 5.034,99 pontos, traduzindo uma desvalorização de -2,8% face ao mês anterior e uma valorização de 14,7% relativamente a junho de 2020 (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 30 de julho de 2021)