



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – outubro 2021 - Newsletter

ÍNDICE

ÍNDICE	1
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA	2
Atividade global.....	2
Atividade setorial	4
- Produção	4
- Volume de negócios.....	6
Comércio internacional.....	9
PREÇOS	12
No consumidor.....	12
Na produção industrial.....	13
Das matérias-primas	14
EVOLUÇÃO CAMBIAL	15
FINANCIAMENTO	16
Crédito bancário.....	16
Mercado de capitais.....	17

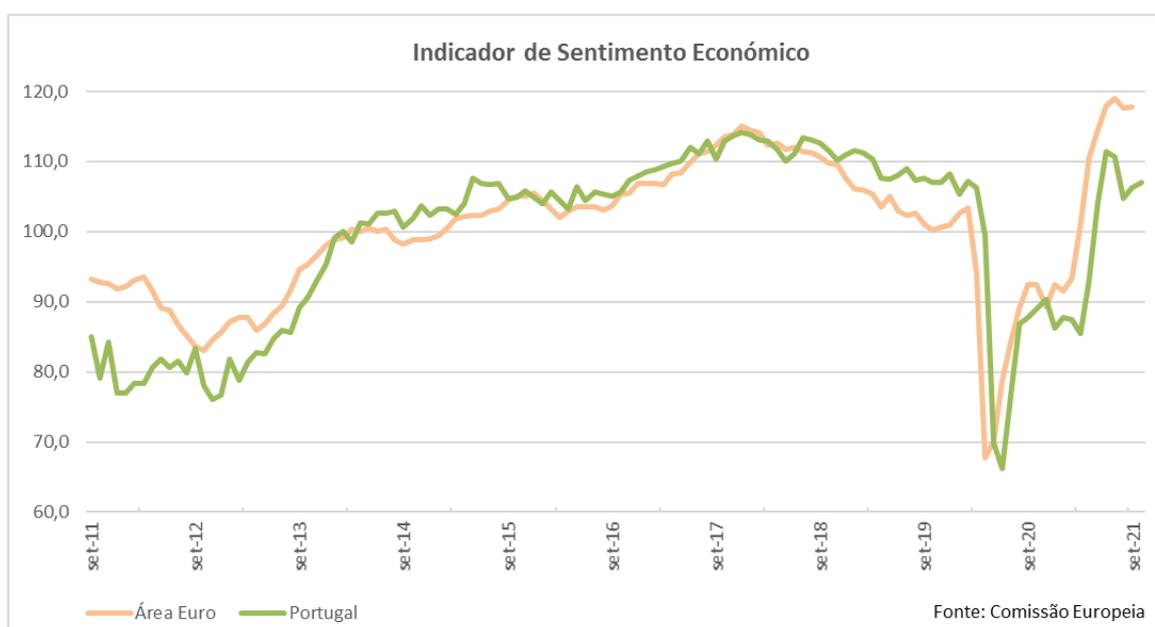
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em setembro, o **indicador de sentimento económico**, face a agosto, manteve-se na **União Europeia** e registou um ligeiro aumento de 0,2 pontos na **Área Euro** (AE).

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

Entre as seis **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico registou uma avaliação global mais desfavorável em França (-1,3 pontos) e em Itália (-0,9 pontos), mas melhorou em Espanha (+1,7 pontos), na Alemanha (+0,8 pontos), na Holanda (+0,6 pontos) e na Polónia (+0,6 pontos).



Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** registou um acréscimo (+0,8 p.p.) em setembro, em resultado da avaliação mais favorável registada pelos consumidores e pelas empresas de todos os sectores de atividade, exceto dos “serviços”.

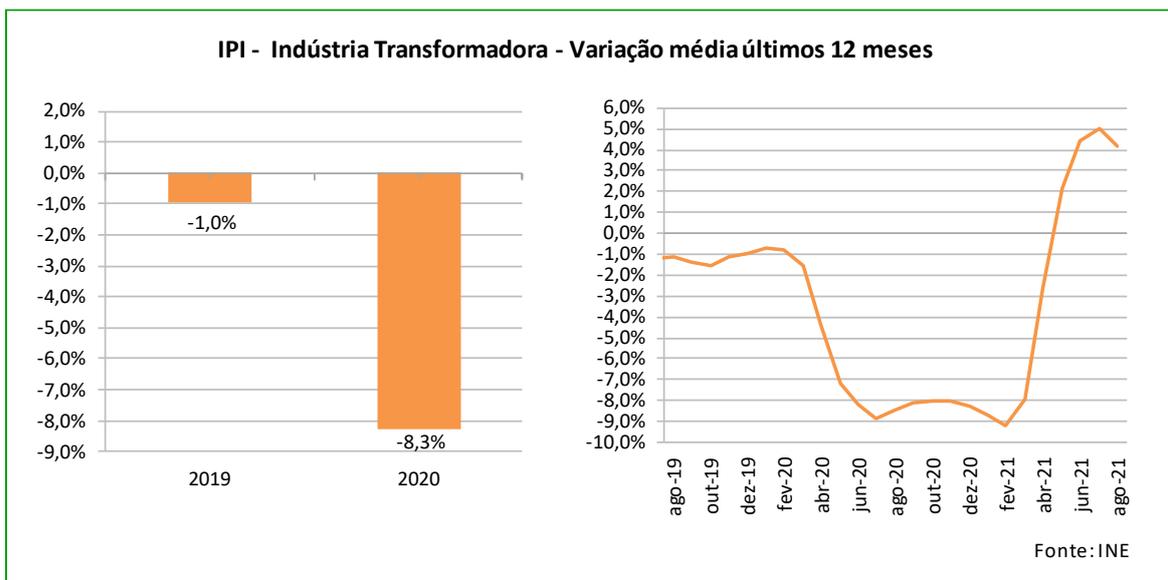
Em agosto, os **indicadores coincidentes mensais** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial aumentaram, quer para a **atividade económica** (passando de +2,6% para +2,7%), quer para o **consumo privado** (de +6,8% para +7,1%).



Atividade setorial

- Produção

Em agosto, o **índice de produção industrial (IPI)** registou um decréscimo homólogo de -9,0% (+0,8% em julho). Na **indústria transformadora**, a variação foi de -7,1% (+0,2% no mês anterior).

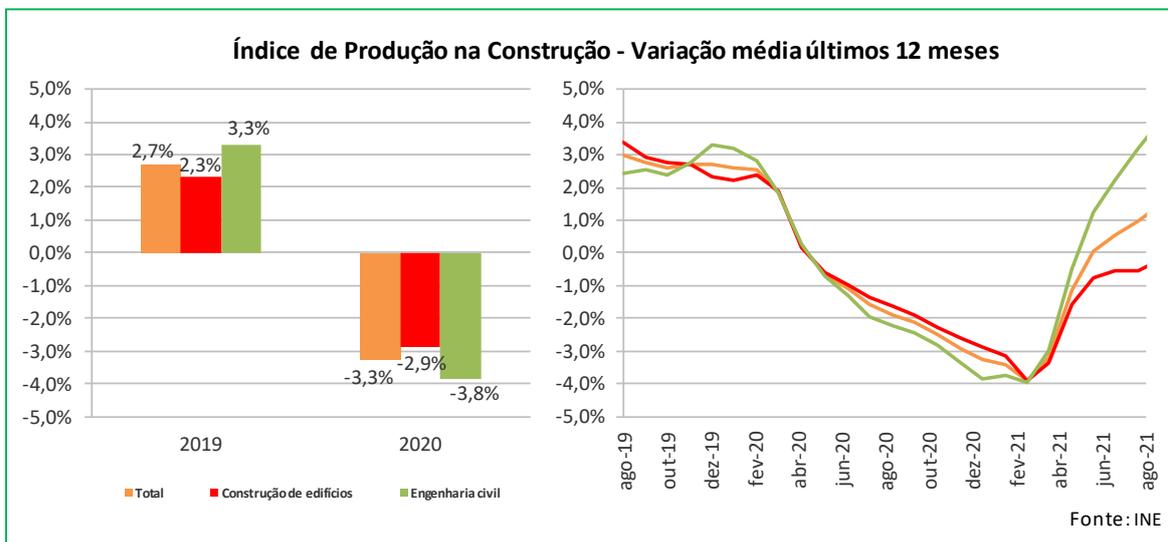


A variação média nos últimos doze meses do IPI foi de +3,6% (+4,2% na indústria transformadora).

Índice de Produção Industrial - Variação média anual		
	ago-20	ago-21
Bens de consumo	-8,8%	3,8%
Bens intermédios	-7,6%	6,6%
Bens de investimento	-10,0%	-1,2%
Energia	0,0%	1,8%
Indústria transformadora	-8,5%	4,2%
Indústria	-7,1%	3,6%

Fonte: INE

Em agosto, o **índice de produção na construção** registou uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de +2,6% (+4,2 em julho). O abrandamento foi extensivo aos dois **segmentos** (de +1,2% para +0,1% na “construção de edifícios” e de +9,0% para +6,5% na “engenharia civil”).

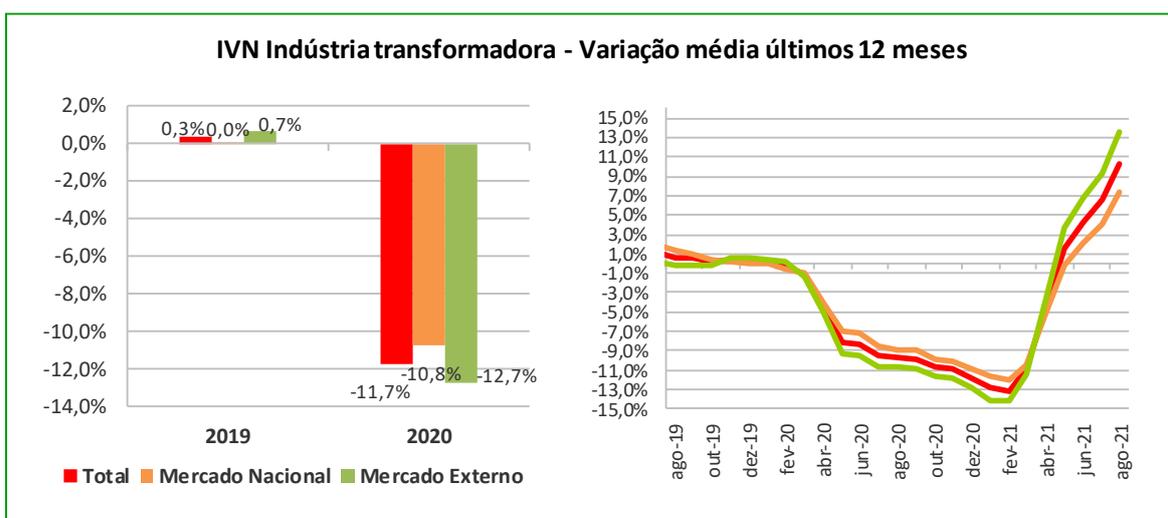


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção foi de +1,3%. Nos segmentos “construção de edifícios” e “engenharia civil”, as variações foram, respetivamente, de -0,3% e de +3,8%.

Volume de negócios

Em agosto, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** registou uma variação homóloga mensal de +12,8% (+11,9% no mês anterior). As vendas na indústria transformadora para o **mercado nacional** e para o **mercado externo** registaram variações homólogas, respetivamente, de +11,6% e de +14,2% (+8,7% e +15,4% em julho, respetivamente).

No total da **indústria**, esta variação foi de +13,8%, com o índice relativo ao mercado nacional a apresentar uma variação de +11,8% e o do mercado externo de +17,4%.



Fonte: INE

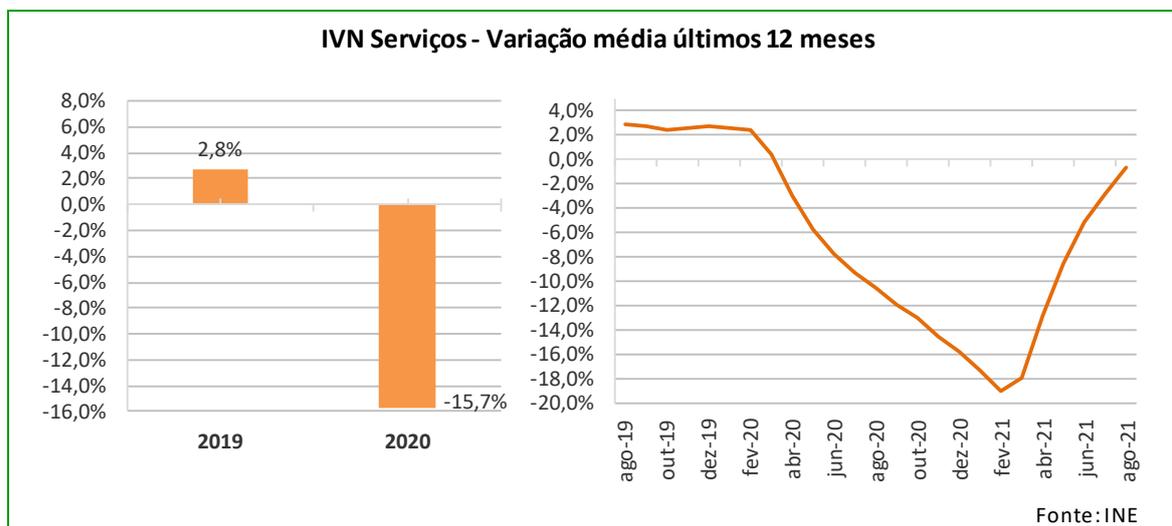
Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** evidenciou uma variação de +8,0% (+5,6 % no mercado nacional; +10,7% no mercado externo).

IVN Indústria - Variação média anual

	ago-21		
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	3,8%	2,3%	5,9%
Bens intermédios	14,3%	12,1%	16,9%
Bens de investimento	6,7%	4,7%	7,9%
Energia	4,1%	1,2%	26,4%
Indústria Transformadora	8,0%	5,6%	10,7%
Indústria	7,8%	5,2%	11,8%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo o comércio a retalho) registou uma variação homóloga de +11,2% em agosto, após +11,5% no mês anterior. As três secções com maior peso no índice, “alojamento, restauração e similares” (+32,0%), “transportes e armazenagem” (+21,8%) e “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos” (+7,6%) contribuíram positivamente, em termos homólogos, para a variação total.

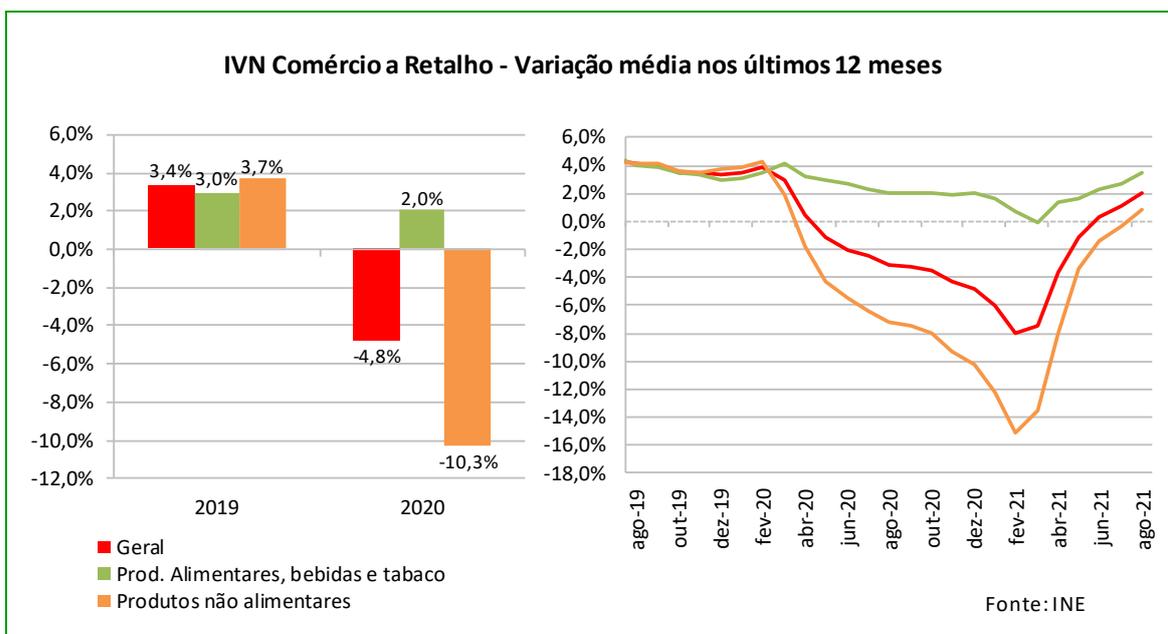


Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** registou em agosto uma diminuição de 0,6% (-2,8% no mês anterior).

IVN Serviços - Variação média anual		
	ago-20	ago-21
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	-8,1%	4,3%
Transportes e armazenagem	-14,7%	-7,3%
Alojamento, restauração e similares	-26,9%	-20,7%
Atividades de informação e de comunicação	0,9%	8,1%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	-5,6%	-4,4%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-16,6%	-11,9%
Serviços	-10,6%	-0,6%

Fonte: INE

Em agosto, o índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) registou uma variação homóloga de +6,2% (+5,9% em junho). Para esta melhoria contribuiu quer o agrupamento “produtos não alimentares”, quer o de “produtos alimentares” que registaram, respetivamente, variações homólogas de +5,9% e +6,6%.



A variação média nos últimos doze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de +1,1% em julho para +2,0% em agosto.

Comércio internacional

No período janeiro-agosto, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 41,1 mil milhões de euros, correspondendo a uma variação de +21,5% face a igual período de 2020. As exportações de bens com destino a países da **UE** (29,2 mil milhões de euros) terão aumentado +20,9% e as dirigidas a países **extra-UE** (11,9 mil milhões de euros) +23,0%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
NC	Descrição	jan-ago21		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais; produtos da sua dissociação	584	12,7	19,0
8	Frutas; cascas de citrinos e de melões	449	-10,5	14,6
03	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	473	21,8	15,4
07	Produtos hortícolas, plantas, raízes e tubérculos, comestíveis	215	2,0	7,0
04	Leite e laticínios; ovos de aves; mel natural; produtos comestíveis	254	21,5	8,3
16	Preparações de carne, de peixes, de crustáceos e de moluscos ou	213	1,6	6,9
01	Animais vivos	205	17,8	6,7
02	Carnes e miudezas, comestíveis	167	24,8	5,4
06	Plantas vivas e produtos de floricultura	97	20,3	3,2
12	Sementes e frutos oleaginosos; grãos, sementes e frutos diversos	78	15,1	2,6
17	Açúcares e produtos de confeitaria	86	28,9	2,8
09	Café, chá, mate e especiarias	77	24,5	2,5
05	Outros produtos de origem animal, não especificados nem comp	63	8,0	2,1
10	Cereais	45	-9,0	1,5
11	Produtos da indústria de moagem; malte; amidos e féculas; inulir	36	-10,0	1,2
18	Cacau e suas preparações	23	24,0	0,7
13	Gomas, resinas e outros sucos e extratos vegetais	1	-69,0	0,0
14	Matérias para entrançar e outros produtos de origem vegetal, nã	3	21,1	0,1
	Sub-total	3 069	9,8	100,0
Total		41 134	21,5	100,0

Fonte: INE

Nos primeiros oito meses do ano, o valor das **importações de bens** atingiu cerca de 51,6 mil milhões de euros, mais 18,1% do que o registado em igual período de 2020. Neste período, as importações de bens com origem em países da **UE** (38,2 mil milhões de euros) terão aumentado 19,1% e as de países **extra-UE** (13,3 mil milhões de euros) +15,3%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
		jan-ago21		
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
01	Animais vivos	1 109	1,5	2,1
02	Carnes e miudezas, comestíveis	693	3,4	1,3
03	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	604	15,7	1,2
04	Leite e lacticínios; ovos de aves; mel natural; produtos comestíveis de o	586	15,0	1,1
05	Outros produtos de origem animal, não especificados nem compreendidos	564	-1,1	1,1
06	Plantas vivas e produtos de floricultura	529	36,6	1,0
07	Produtos hortícolas, plantas, raízes e tubérculos, comestíveis	388	6,8	0,8
08	Frutas; cascas de citrinos e de melões	287	4,3	0,6
09	Café, chá, mate e especiarias	253	-1,9	0,5
10	Cereais	193	6,5	0,4
11	Produtos da indústria de moagem; malte; amidos e féculas; inulina; glúten	137	-3,0	0,3
12	Sementes e frutos oleaginosos; grãos, sementes e frutos diversos; plantas	123	-7,6	0,2
13	Gomas, resinas e outros sucos e extratos vegetais	118	25,1	0,2
14	Matérias para entrançar e outros produtos de origem vegetal, não especificados	97	12,7	0,2
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais; produtos da sua dissociação; gorduras	75	0,5	0,1
16	Preparações de carne, de peixes, de crustáceos e de moluscos ou de outros	53	30,1	-68,7
17	Açúcares e produtos de confeitaria	33	38,8	0,1
18	Cacau e suas preparações	4	38,8	0,0
	Sub-total	5 848	7,3	11,3
	Total	51 571	18,1	100,0

Fonte: INE

Entre janeiro e agosto, o valor das **exportações** de **serviços** foi de cerca de 15,4 mil milhões de euros, mais 2,7% face ao período homólogo.

Comércio Internacional - Exportação de Serviços			
jan-ago 21			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	485	-27,8	3,1
Transportes	3 173	-2,5	20,6
Viagens e Turismo	5 564	2,5	36,1
Outros serviços fornecidos pelas empresas	6 015	9,8	39,0
Outros	195	4,7	1,3
Total	15 434	2,7	100,0

Fonte: Banco de Portugal

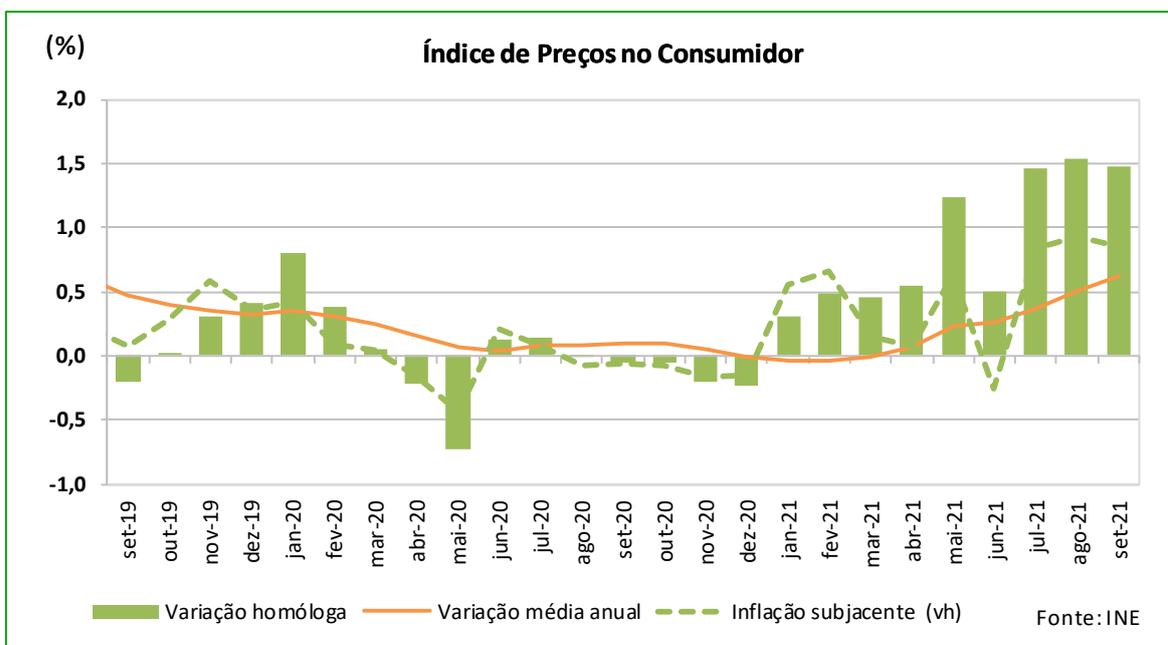
As **importações** de **serviços** terão aumentado 9,4% comparativamente ao período de janeiro a agosto de 2020, atingindo cerca de 9,7 milhões de euros.

Comércio Internacional - Importação de Serviços			
jan-ago 21			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	278	-2,9	2,9
Transportes	2 095	8,2	21,6
Viagens e Turismo	2 108	12,5	21,8
Outros serviços fornecidos pelas empresas	4 976	9,6	51,4
Outros	230	4,8	2,4
Total	9 688	9,4	100,0

Fonte: Banco de Portugal

No consumidor

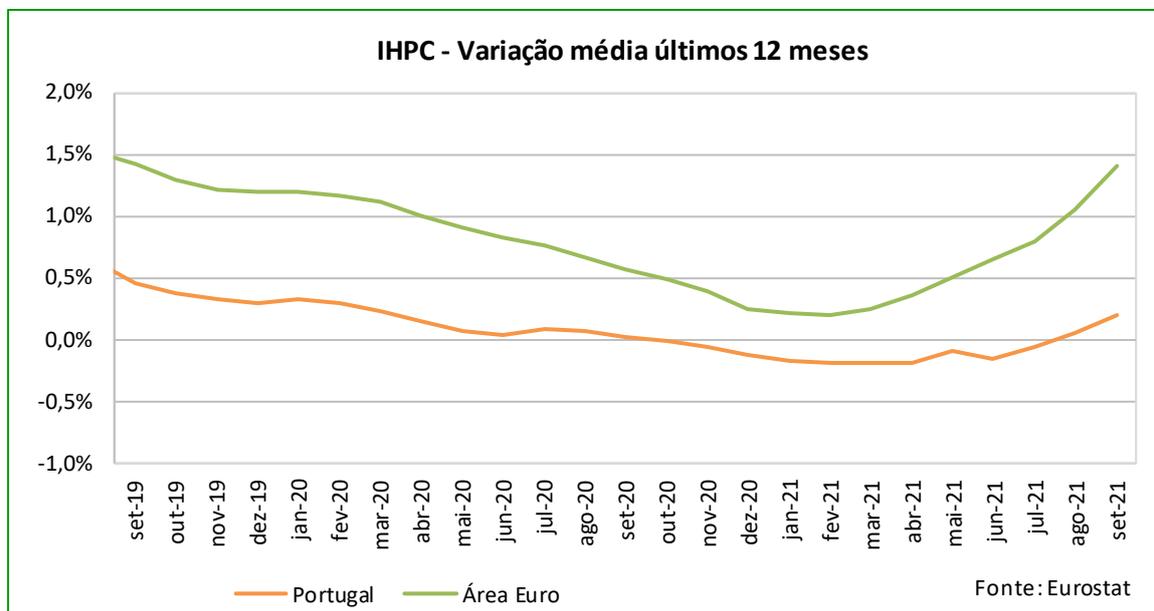
Em setembro, o índice de preços no consumidor (IPC) registou uma variação homóloga de +1,5%, valor igual ao registado no mês anterior. A variação mensal do IPC foi de +0,9% (-0,2% em agosto).



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação homóloga de +0,9%, idêntica à registada no mês anterior.

A variação média dos últimos doze meses do IPC foi de +0,6% (+0,5% em agosto).

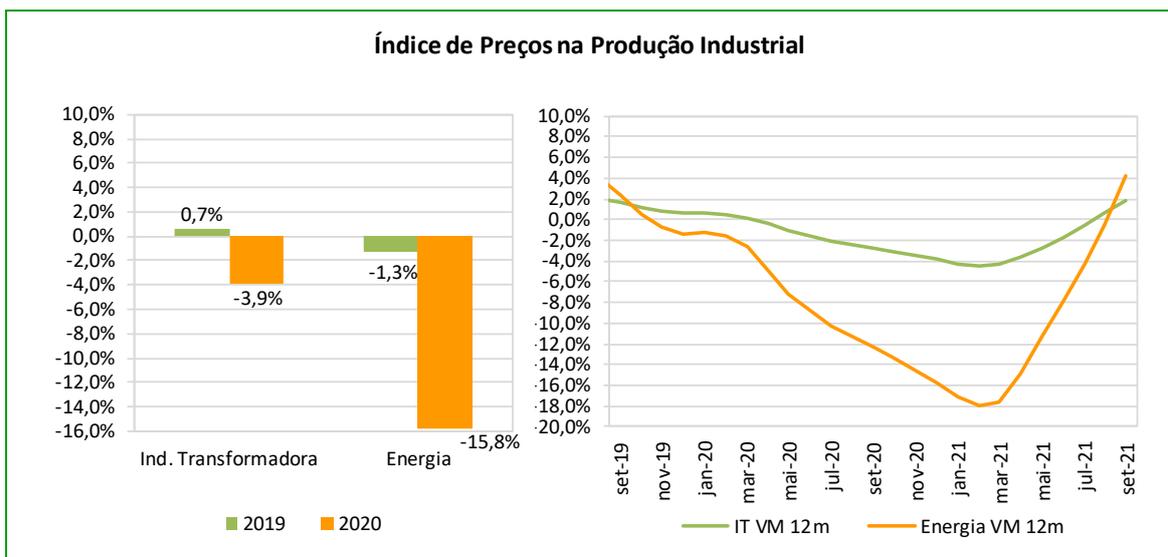
Em **Portugal**, a variação homóloga do Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**), em setembro, foi de +1,3% (+1,8% nos **bens**; +0,8% nos **serviços**), igual à do mês anterior. Na **Área Euro**, a variação homóloga subiu para +3,4% (+4,6% nos bens; +1,7% nos serviços), após 3,0% em agosto.



A variação média dos últimos doze meses do IHPC foi de +0,2% em Portugal e de +1,4% na Área Euro.

Na produção industrial

Em setembro, a variação homóloga do **índice de preços na produção industrial** aumentou para +13,3% (+11,0% no mês anterior) e foi de +39,4% no agrupamento de energia (+29,7% em agosto). Na **indústria transformadora**, o crescimento homólogo foi de +10,0% (+9,2% em agosto).



Em setembro, a variação média dos últimos doze meses do índice de preços na produção industrial foi de +3,1% (+1,6% em agosto).

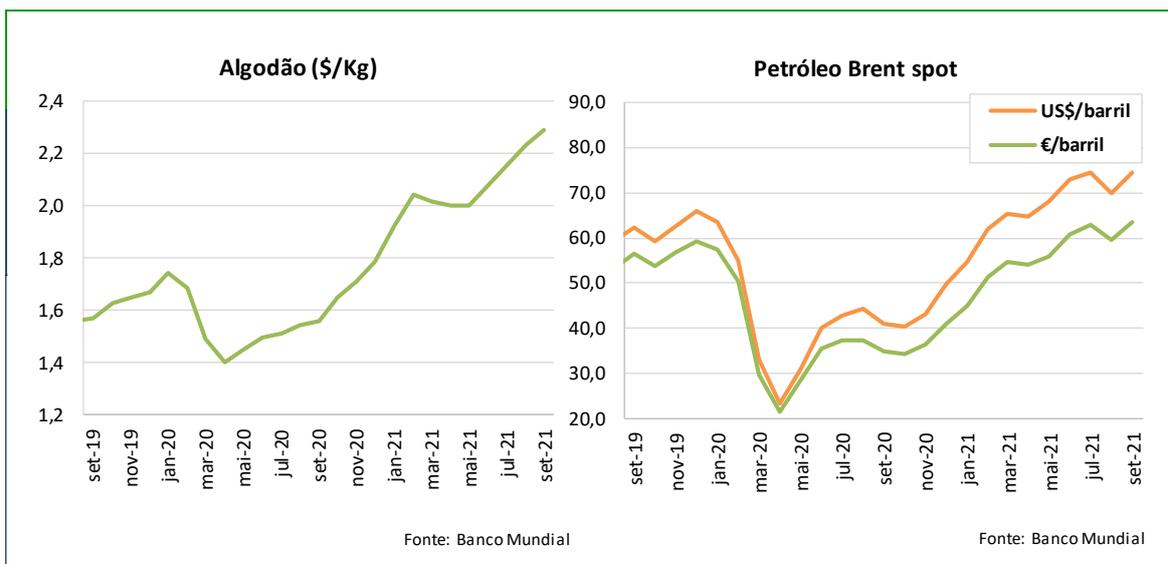
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	set-20	set-21
Bens de consumo	0,5%	0,9%
Bens intermédios	-2,9%	5,0%
Bens de investimento	0,3%	1,2%
Energia	-12,3%	4,2%
Indústria Transformadora	-2,8%	1,8%
Indústria	-3,4%	3,1%

Fonte: INE

Das matérias-primas

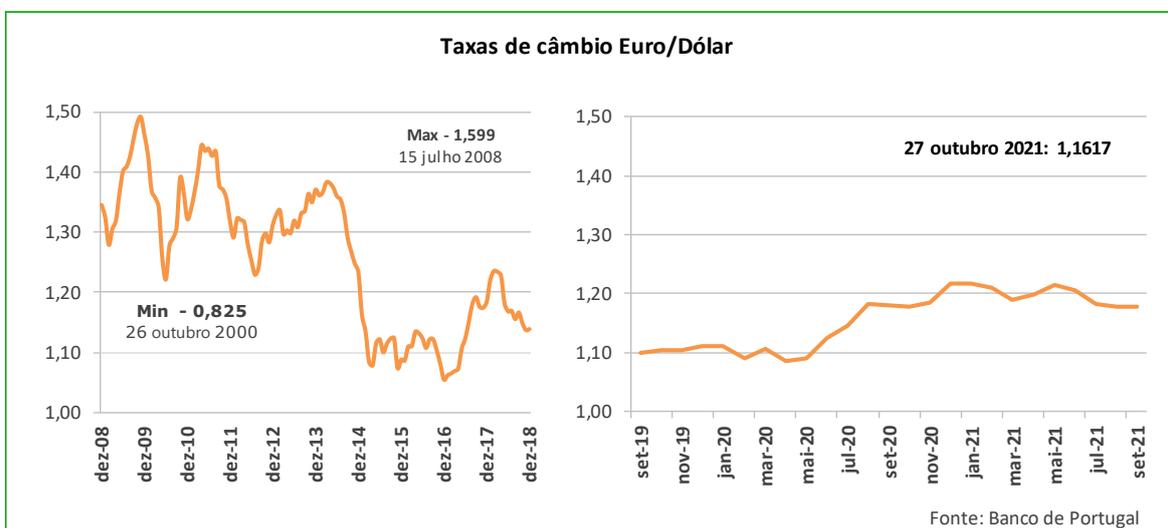
Em setembro, o preço médio do **algodão** foi de 2,29 \$/Kg, superior ao registado em agosto (+2,5%) e muito superior ao observado em igual mês de 2020 (+46,7%).

O preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) situou-se em 74,6 dólares/barril, em setembro, traduzindo um aumento face a agosto (+6,5%) e comparativamente a setembro de 2020 (+81,6%). Este preço médio correspondeu a 63,4 euros (+6,6% face a agosto; +81,9% face ao mesmo mês do ano anterior).



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em setembro, a cotação média do **euro** face ao **dólar** foi de 1,1770 USD/EUR, traduzindo uma variação nula em comparação com o mês anterior. Face ao mesmo mês de 2020, o euro depreciou-se em -0,2%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em agosto, o euro apreciou-se face ao **franco suíço** (+0,9%), à **libra esterlina** (+0,5%), ao **iene** (+0,3%) e ao **real do Brasil** (+0,1%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2019	2020	Var. %	set 20	set 21	Var. %
EUR/USD	1,120	1,142	2,0%	1,179	1,177	-0,2%
EUR/JPY	122,1	121,8	-0,2%	124,5	129,7	4,1%
EUR/GBP	0,877	0,890	1,4%	0,909	0,857	-5,8%
EUR/BRL	4,414	5,894	33,5%	6,366	6,197	-2,7%
EUR/CHF	1,113	1,071	-3,8%	1,079	1,086	0,7%

Fonte: Banco de Portugal

Em setembro, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal nula e uma variação homóloga de -0,9%.

No mesmo mês, a taxa de câmbio efetiva nominal do **euro** registou uma variação mensal de +0,1% e homóloga de -2,1%.

FINANCIAMENTO

Crédito bancário

Em setembro, 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, respetivamente, de +0,003 p.p., +0,005 p.p. e +0,006 p.p..

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	set 20	set 21	Diferença
3 Meses	-0,356%	-0,427%	-0,071 p.p.	-0,491%	-0,545%	-0,054 p.p.
6 Meses	-0,302%	-0,367%	-0,065 p.p.	-0,463%	-0,522%	-0,059 p.p.
12 Meses	-0,215%	-0,306%	-0,091 p.p.	-0,415%	-0,492%	-0,077 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em agosto, comparativamente ao mês anterior, a **taxa de juro média nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** diminuiu nos **prazos** até um ano e de um a cinco anos (-0,08 p.p e -0,01 p.p. respetivamente) e manteve-se no prazo a mais de cinco anos.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos

	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	ago-20	ago-21	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,66%	2,47%	-0,19 p.p.	2,47%	2,21%	-0,26 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,24%	2,01%	-0,23 p.p.	1,95%	1,78%	-0,17 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,33%	2,16%	-0,17 p.p.	2,13%	1,99%	-0,14 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em agosto, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** diminuiu para 1,91% (2,00% em julho), com a ligeira subida no **escalão** até 1 milhão de euros (de 2,21% para 2,22%) a ser contrariada pela queda no escalão acima (de 1,75% para 1,46%).

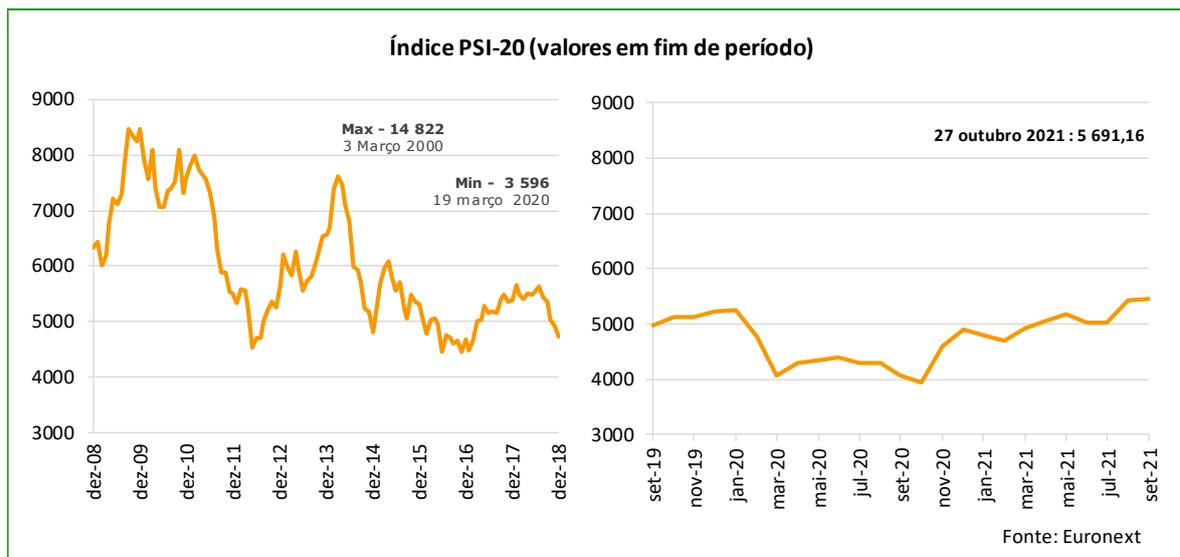
Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos

	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	ago-20	ago-21	Diferença
Total	2,28%	2,00%	-0,28 p.p.	1,98%	1,91%	-0,07 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,59%	2,22%	-0,37 p.p.	2,26%	2,22%	-0,04 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,85%	1,70%	-0,15 p.p.	1,63%	1,46%	-0,17 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em setembro, o índice **PSI-20** encerrou nos 5.460,08 pontos, traduzindo uma valorização de 0,8% face ao mês anterior e de 34,3% relativamente a agosto 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 28 de outubro de 2021)