



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – março 2022 - 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.....	14
Das matérias-primas	15
EVOLUÇÃO CAMBIAL	16
FINANCIAMENTO	17
Crédito bancário.....	17
Mercado de capitais	18

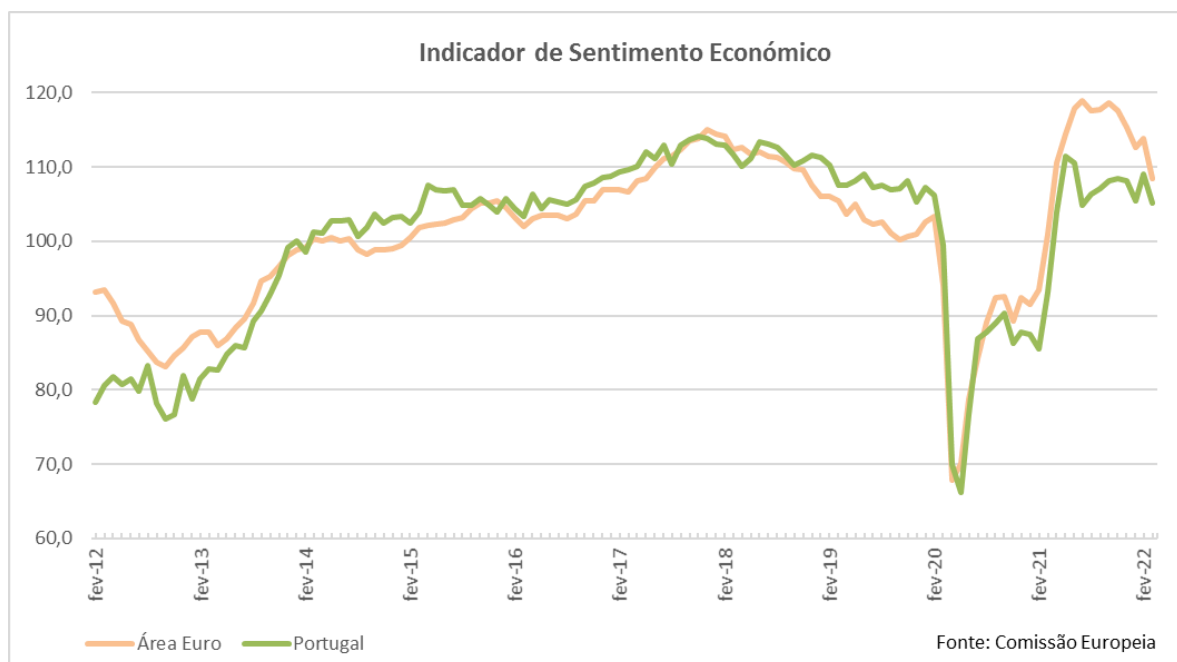
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em fevereiro, os **indicadores de sentimento económico** subiram tanto na **União Europeia (UE)** como na **Área Euro (AE)**, respetivamente, em +1,2 pontos e +1,3 pontos.

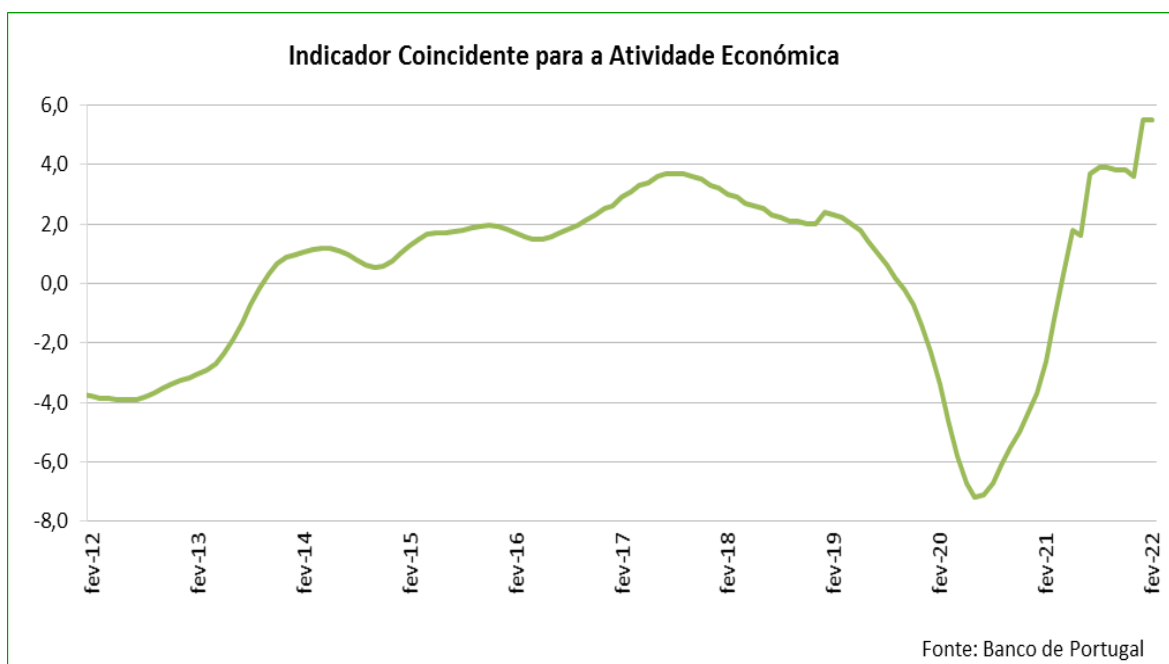
Na **Área do Euro (AE)**, a melhoria do indicador de sentimento económico resultou de uma melhoria da confiança na indústria (para +14,1 pontos), nos “serviços” (para +12,9 pontos), na “construção” (para +9,9 pontos) e no “comércio a retalho” (+5,5 pontos). Este aumento foi somente contrariado pela diminuição da confiança dos “consumidores” (para -8,8 pontos).

Nas **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico registou uma avaliação favorável em Espanha (+2,4 pontos), em França (+1,9 pontos), na Alemanha (+1,2 pontos) e em Itália (+1,0 pontos). Contrariamente a estas, a avaliação piorou ligeiramente na Holanda e na Polónia (ambas em -1,7 pontos).



Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** aumentou (+3,7 p.p.), em resultado da avaliação favorável efetuada pelas empresas dos “serviços” e, em menor medida, do “comércio a retalho”.

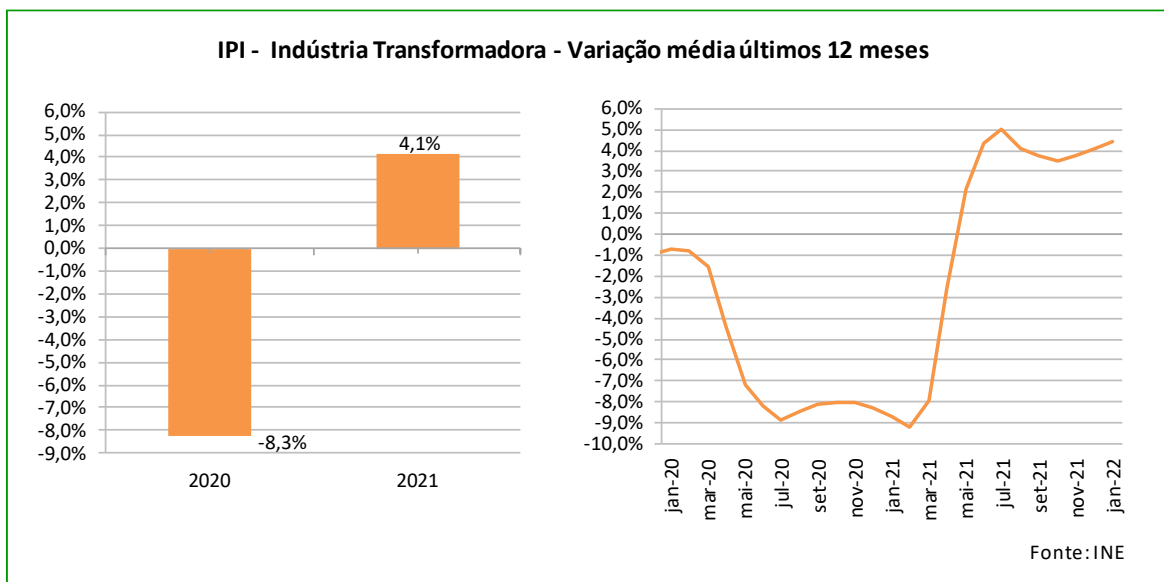
Em fevereiro, o **indicador coincidente mensal** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial da **atividade económica** manteve-se em 5,5%. O indicador análogo para o **consumo privado** diminuiu face ao mês anterior (de 5,6% para 4,8%).



Atividade setorial

- Produção

Em janeiro, o **índice de produção industrial (IPI)** registou uma descida homóloga de -3,2% (+0,8% em dezembro). Na **indústria transformadora**, a variação foi de -1,7% (+1,6% no mês anterior).

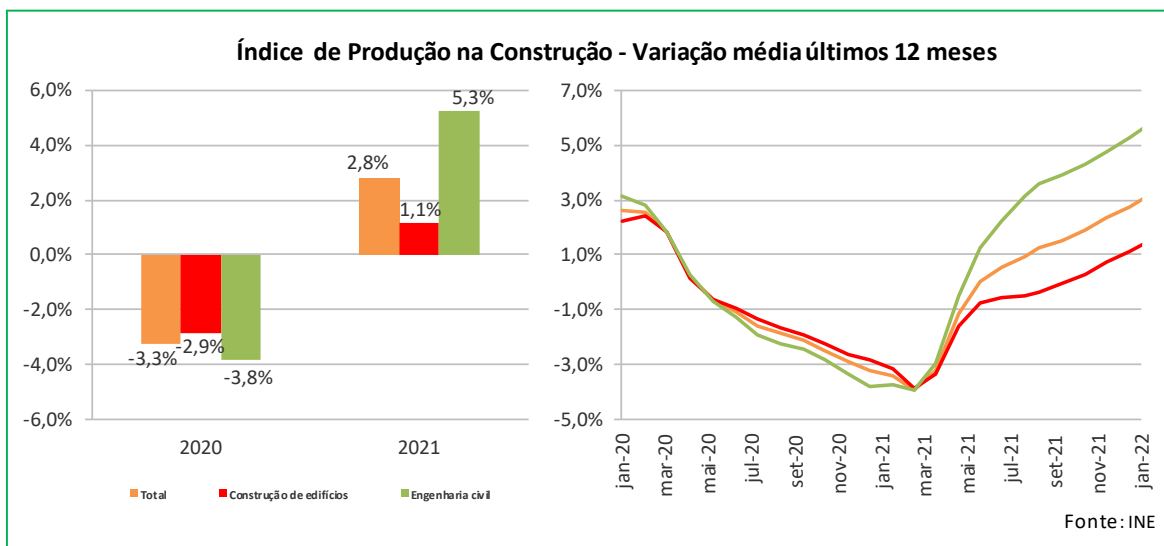


A variação média nos últimos doze meses do IPI apresentou um aumento de +3,0% em dezembro para +3,3% em janeiro (de +4,1% para +4,5% na indústria transformadora).

Índice de Produção Industrial - Variação média anual		
	jan-21	jan-22
Bens de consumo	-8,5%	5,5%
Bens intermédios	-6,6%	7,3%
Bens de investimento	-14,0%	-0,2%
Energia	-2,7%	-4,8%
Indústria transformadora	-8,7%	4,5%
Indústria	-7,7%	3,3%

Fonte: INE

Em janeiro, o **índice de produção na construção** apresentou um crescimento homólogo (média móvel de 3 meses) de +3,3% (+2,7% em dezembro), traduzindo um movimento de aceleração que abrangeu tanto o segmento “construção de edifícios” (de +2,1% em dezembro para +2,3% em janeiro) como o de “engenharia civil” (de +3,5% para +4,7%).

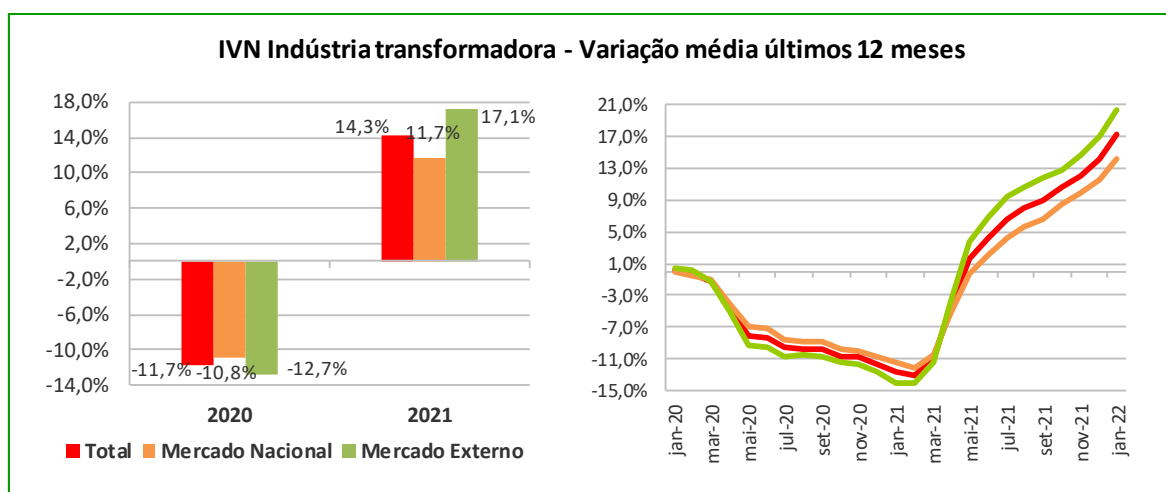


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção passou de +2,8% para +3,3%, com variações de +5,9% na “engenharia civil” e +1,6% na “construção de edifícios”.

- Volume de negócios

Em janeiro, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** registou um aumento em variação homóloga (+19,6%, após +15,5% no mês anterior), em resultado de uma evolução positiva no **mercado nacional** (+19,6%) e no **mercado externo** (+19,6%).

No total da **indústria**, a variação homóloga foi de +18,8% (+18,3% em dezembro). Os índices referentes ao mercado nacional e ao mercado externo registaram variações de +12,5% e de +27,9%, respetivamente.



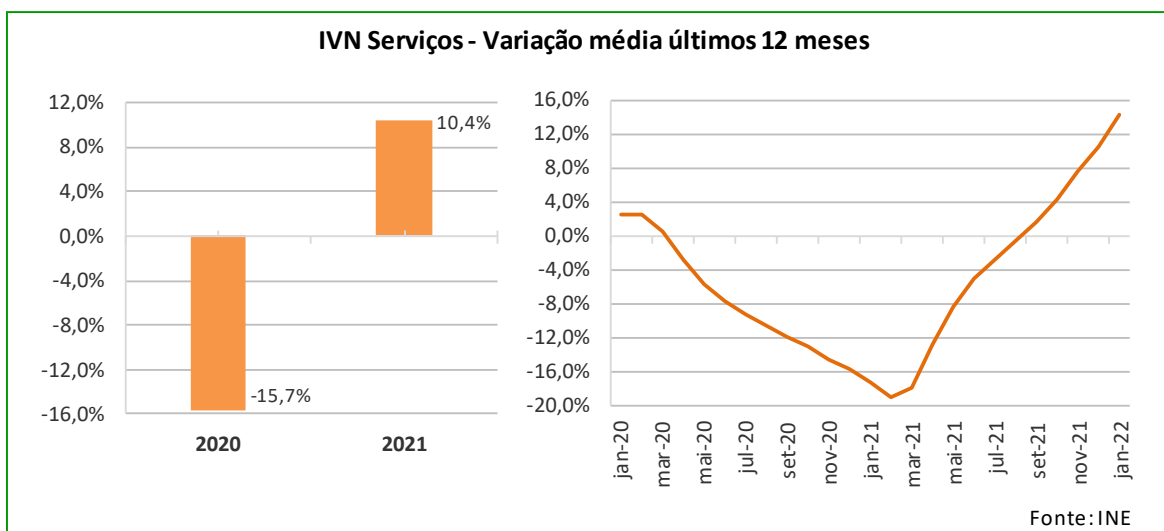
Fonte: INE

Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** passou de +14,3% em dezembro para +17,2% em janeiro.

IVN Indústria - Variação média anual			
	jan-22		
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	11,2%	10,3%	12,5%
Bens intermédios	24,5%	18,9%	31,5%
Bens de investimento	9,6%	10,6%	9,1%
Energia	21,6%	8,4%	139,3%
Indústria Transformadora	17,2%	14,2%	20,5%
Indústria	17,6%	12,5%	25,4%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo comércio a retalho) registou uma aceleração significativa em janeiro (variação homóloga de +22,1%, após +16,8% em dezembro). Nas três secções com maior peso no índice, todas as rúbricas apresentaram uma forte recuperação, sendo a mais significativa a da rúbrica “alojamento, restauração e similares” (de 42,9% para 71,3%), seguido pelo “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos” (de 11,1% para 17,7%) e, finalmente, a rúbrica “transportes e armazenagem” (de 13,4% para 33,0%).



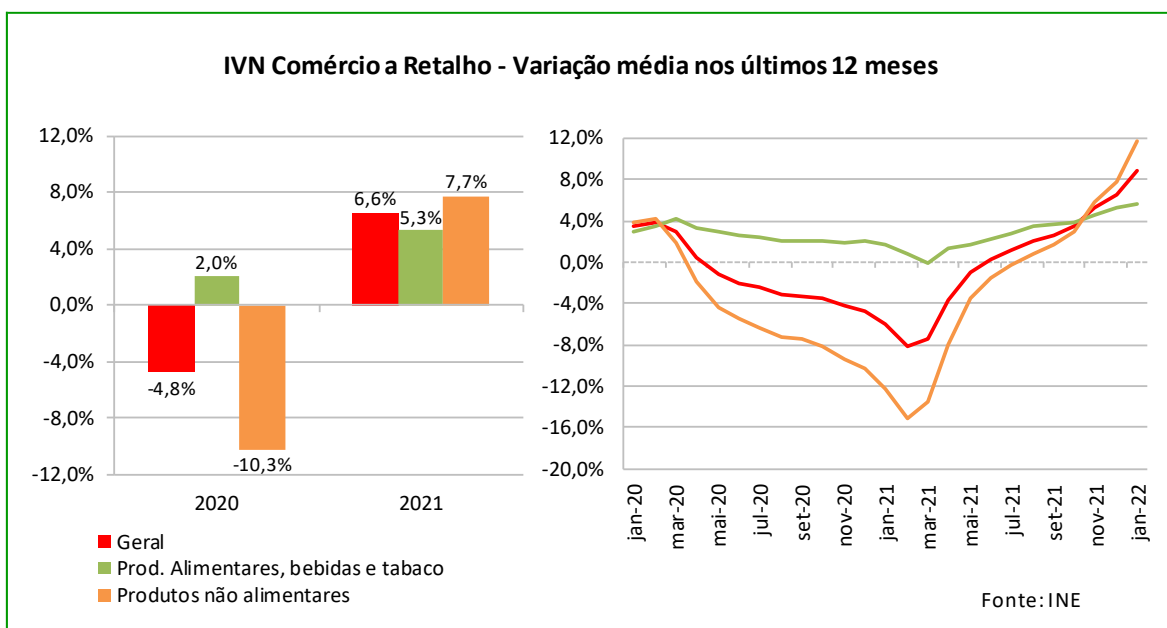
Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** passou de +10,4% para +14,2%.

IVN Serviços - Variação média anual		
	jan-21	jan-22
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	-10,9%	13,4%
Transportes e armazenagem	-27,9%	20,0%
Alojamento, restauração e similares	-46,5%	28,8%
Atividades de informação e de comunicação	2,3%	9,5%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	-11,9%	5,5%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-30,2%	14,2%
Serviços	-17,3%	14,2%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) evidenciou, em janeiro, uma aceleração em termos homólogos (+15,0%, após +12,1% em dezembro). Para esta subida contribuiu sobretudo o agrupamento “produtos não alimentares”, com uma variação de +25,2%. O comércio a retalho de “produtos alimentares” teve uma variação de +4,7%.

A variação média nos últimos onze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de +6,6% em dezembro para +8,8% em janeiro.



- Comércio internacional

Em **janeiro**, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 5,63 mil milhões de euros, superior em +22,2% ao registado em igual período de 2021. As exportações de bens com destino a países da **UE 27** (4,15 mil milhões de euros) terão crescido +21,8% e as dirigidas a países **extra-UE** (1,47 mil milhões de euros) +23,6%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
jan-22				
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	656	-3,8	16,4
85	Máquinas e aparelhos elétricos	451	22,1	11,2
27	Combustíveis e óleos minerais	431	64,0	10,7
39	Plástico e suas obras	319	33,2	8,0
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instru	308	2,8	7,7
61	Vestuário, de malha	209	18,2	5,2
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	189	37,3	4,7
48	Papel e cartão, e suas obras	189	41,8	4,7
94	Móveis, anúncios, cartazes	164	11,5	4,1
72	Ferro fundido, ferro e aço	159	26,6	4,0
64	Calçado	155	15,2	3,9
90	Instrumentos e aparelhos de ótica	153	19,3	3,8
40	Borracha e suas obras	119	18,4	3,0
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais;	115	60,9	2,9
30	Produtos farmacêuticos	104	10,0	2,6
29	Produtos químicos orgânicos	103	36,5	2,6
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	94	15,4	2,3
45	Cortiça e suas obras	93	25,5	2,3
	Sub-total	4 011	20,3	100,0
Total		5 629	22,2	100,0

Fonte: INE

Em **janeiro**, o valor das **importações de bens** foi de cerca de 7,57 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de +37,5%. Nesse período, as importações de bens oriundos de países da **UE** (5,19 mil milhões de euros) terão aumentado +24,2% e as de países **extra-UE** (2,38 mil milhões de euros) +79,7%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
NC	Descrição	jan22		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
27	Combustíveis minerais, óleos minerais e produtos da sua destilação	1 056	115,8	14,0
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos e suas partes; aparelho	731	21,0	9,7
87	Veículos automóveis, tratores, ciclos e outros veículos terrestres,	665	8,5	8,8
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instrumentos	615	20,7	8,1
39	Plástico e suas obras	424	49,3	5,6
72	Ferro fundido, ferro e aço	406	102,1	5,4
30	Produtos farmacêuticos	275	28,9	3,6
29	Produtos químicos orgânicos	182	45,5	2,4
88	Produtos diversos das indústrias químicas	175	-3,7	2,3
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, fotografia ou cinematografia, e	140	15,8	1,9
38	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	129	18,5	1,7
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	128	42,8	1,7
48	Papel e cartão; obras de pasta de celulose, de papel ou de cartão	112	59,4	1,5
76	Alumínio e suas obras	102	49,7	1,3
44	Madeira, carvão vegetal e obras de madeira	98	58,8	1,3
48	Vestuário e seus acessórios, de malha	98	8,5	1,3
94	Móveis; mobiliário médico-cirúrgico; colchões, almofadas e seme	97	32,4	1,3
10	Cereais	94	32,4	1,2
	Sub-total	5 529	39,0	73,1
	Total	7 568	37,5	100,0

Fonte: INE

Em **janeiro**, o valor das **exportações de serviços** foi de cerca de 1,88 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de +33,0%. Todas as rúbricas da balança de serviços registaram aumentos significativos, com maior intensidade nas “**Viagens e turismo**” (+101,4%); exceto a rúbrica “**Outros serviços fornecidos pelas empresas**”, que registou uma queda de -24,4%.

Comércio Internacional - Exportação de Serviços

jan 22			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	72	46,9	3,8
Transportes	564	72,1	30,0
Viagens e Turismo	719	101,4	38,2
Outros serviços fornecidos pelas empresas	497	-24,4	26,4
Outros	32	22,0	1,7
Total	1 883	33,0	100,0

Fonte: Banco de Portugal

Em **janeiro**, as **importações de serviços** atingiram cerca de 1,27 mil milhões de euros, correspondendo a uma subida de +28,0% face ao período homólogo de 2021.

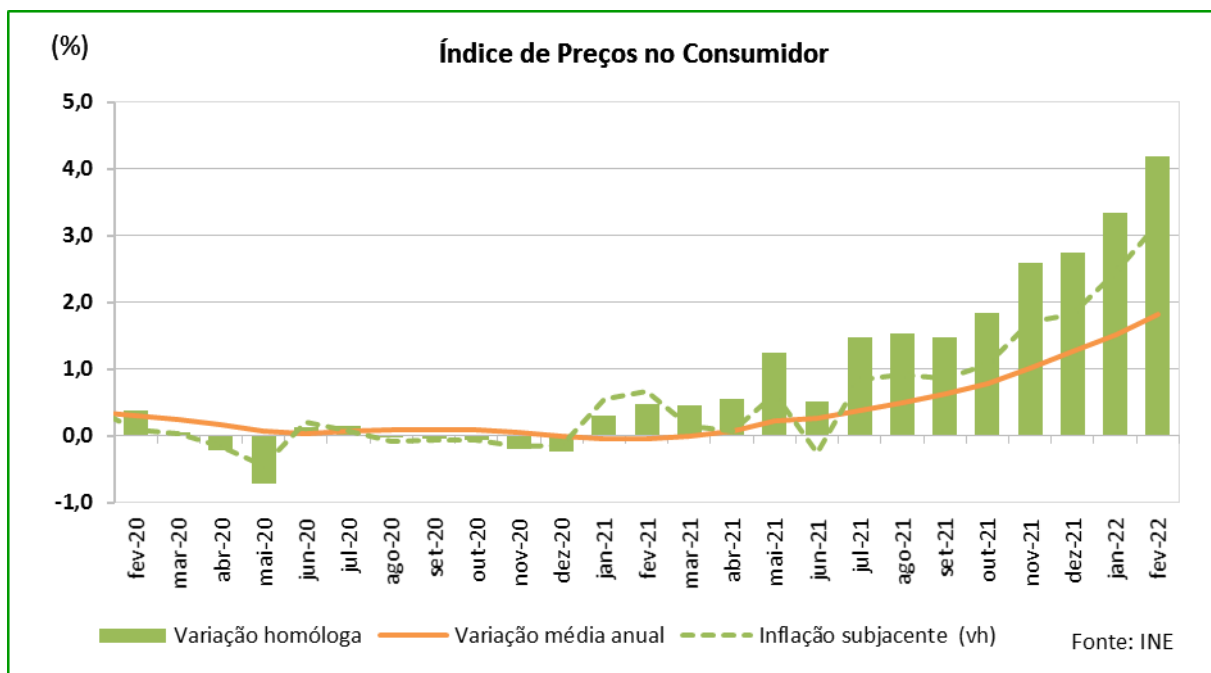
Comércio Internacional - Importação de Serviços

jan 22			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	40	6,5	3,2
Transportes	611	-63,9	48,0
Viagens e Turismo	204	-41,6	16,0
Outros serviços fornecidos pelas empresas	396	48,6	31,1
Outros	22	8,3	1,7
Total	1 274	28,0	100,0

Fonte: Banco de Portugal

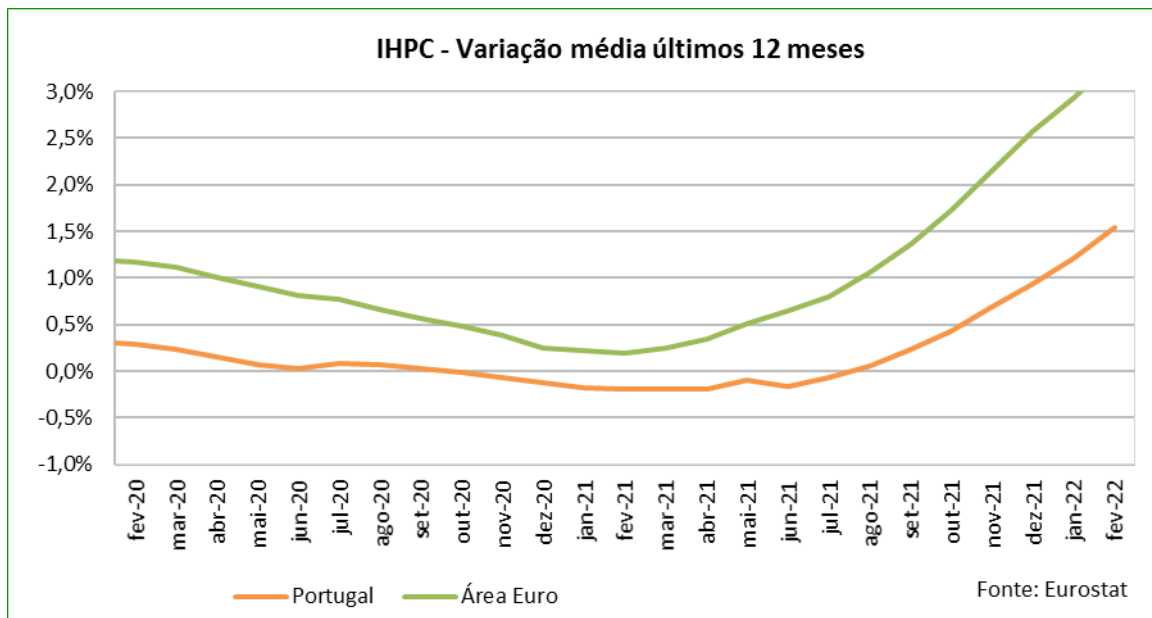
No consumidor

Em fevereiro, o índice de preços no consumidor (IPC) registou uma variação homóloga de +4,2%, após +3,3% no mês anterior. O IPC aumentou de janeiro para fevereiro (variação mensal positiva, após +0,3% no mês anterior e -0,5% em fevereiro de 2021).



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação mensal em janeiro de 2022 de +0,0%, que aumentou em fevereiro de 2022 (+0,2%).

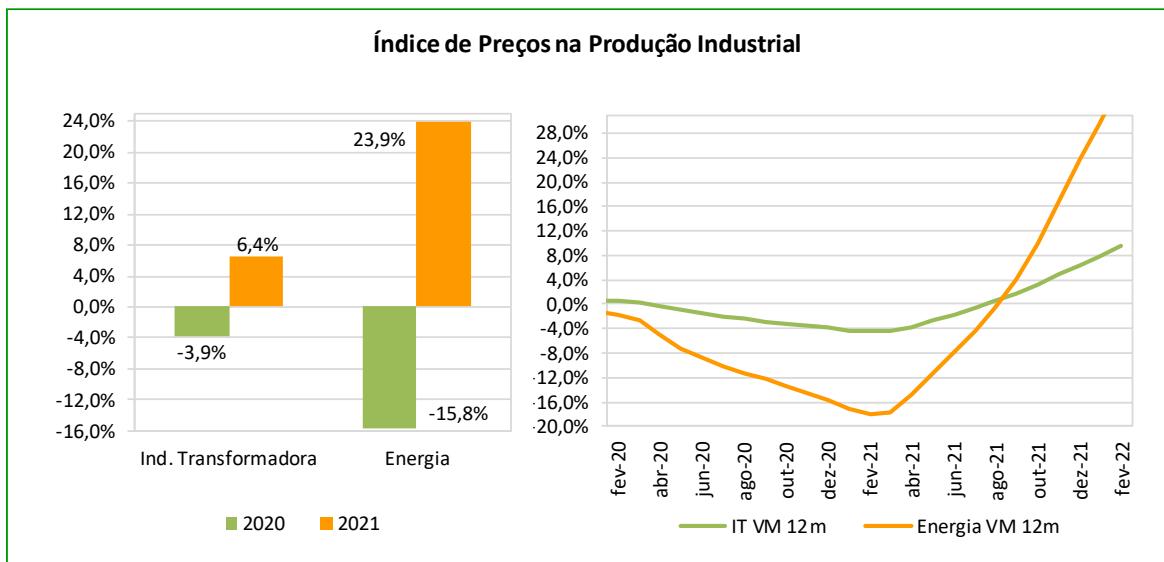
Em **fevereiro**, o Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**) de Portugal registou uma variação homóloga mensal de +4,4% (após +3,4% no mês anterior). A variação de preços foi de +5,2% nos **bens** (+4,2% no mês anterior) e de +3,1% nos **serviços** (+2,2% em janeiro). Na **Área Euro**, a variação homóloga foi de +5,9% (+8,3% nos bens e +2,5% nos serviços).



Em **fevereiro de 2022**, a variação média dos últimos 12 meses do IHPC aumentou em Portugal (passando de +1,2% para +1,5%) e na Área Euro (de +2,9% para +3,3%).

Na produção industrial

Em **fevereiro**, a variação homóloga do **índice de preços na produção industrial** foi de +20,7% (+17,9% no mês anterior) e de +60,9% no agrupamento de energia (superior à de janeiro, de 46,5%). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga subiu para +16,3% (+14,2% em janeiro).



Em **fevereiro**, a variação média dos últimos 12 meses do índice de preços na produção industrial foi de +12,5%, após uma variação de +10,6% em janeiro. Na **indústria transformadora**, esta variação passou de +8,0% em janeiro para +9,5% em fevereiro.

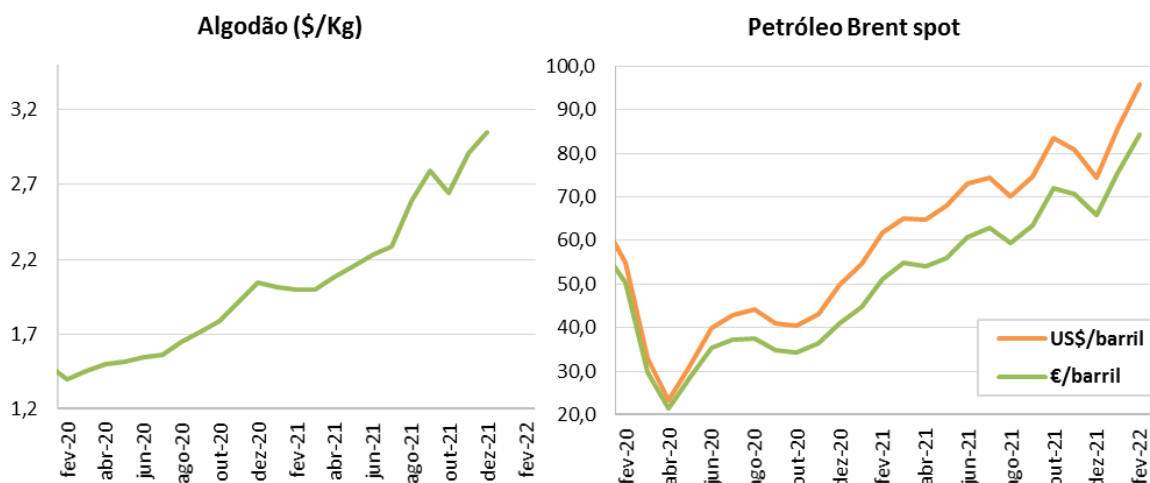
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	fev/21	fev/22
Bens de consumo	-0,9%	3,2%
Bens intermédios	-2,3%	12,9%
Bens de investimento	0,5%	2,1%
Energia	-17,9%	36,5%
Indústria Transformadora	-4,4%	9,5%
Indústria	-4,4%	12,5%

Fonte: INE

Das matérias-primas

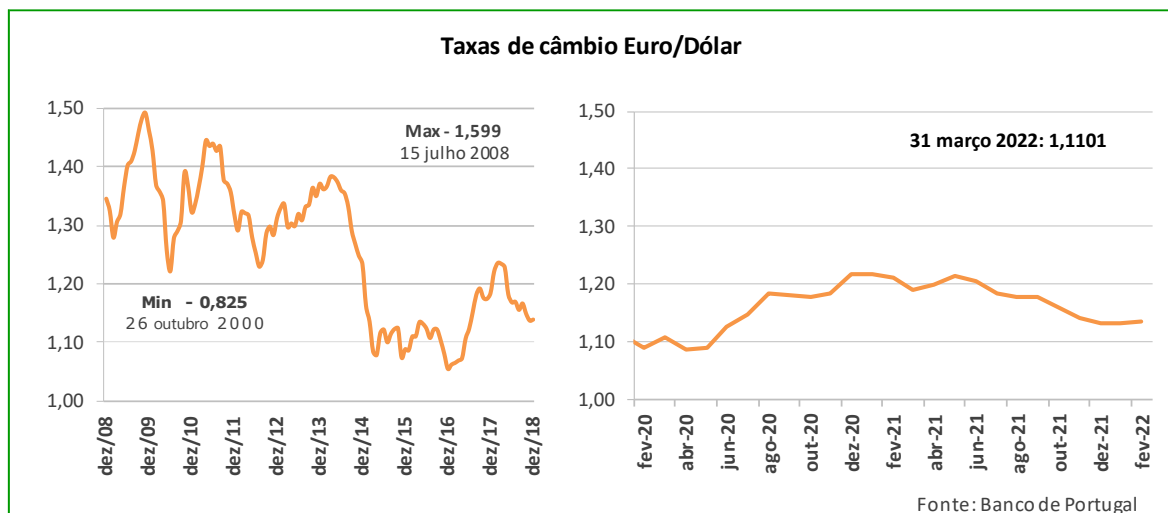
Em **fevereiro**, o preço médio do **algodão** foi de 3,05 \$/Kg, mais 4,9% que em janeiro e +49,2% acima do registado em fevereiro de 2021.

Em **fevereiro**, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) foi de 95,8 dólares/barril, superior em 54,6% ao registado no mesmo mês de 2021. Este preço médio correspondeu a 84,4 euros (+64,9% face ao mesmo mês de 2021).



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em fevereiro, a cotação média do **euro face ao dólar** foi de 1,134 USD/EUR, mais 0,2% do que em janeiro. Face ao mesmo mês de 2021, o euro depreciou-se em -6,2%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em janeiro, o euro apreciou-se face ao **franco suíço** (+0,6%), ao **iene** (+0,5%) e à **libra esterlina** (+0,3%) e depreciou-se face ao **real do Brasil** (-6,0%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2020	2021	Var, %	fev 21	fev 22	Var. %
EUR/USD	1,142	1,184	-3,5%	1,210	1,134	-6,2%
EUR/JPY	121,8	129,9	-6,2%	127,5	130,7	2,5%
EUR/GBP	0,890	0,860	3,5%	0,873	0,838	-4,0%
EUR/BRL	5,894	6,381	-7,6%	6,543	5,890	-10,0%
EUR/CHF	1,071	1,081	-1,0%	1,086	1,046	-3,7%

Fonte: Banco de Portugal

Em fevereiro, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de +0,1%, valor superior ao do mês anterior, e uma variação homóloga de -1,4%.

A taxa de câmbio efetiva nominal do **euro**, em fevereiro, registou uma variação mensal de +0,3%, e uma variação homóloga de -3,8%.

FINANCIAMENTO

Crédito bancário

Em **fevereiro**, a taxa de juro média da **Euribor** aumentou, em termos homólogos, em todos os prazos: a três meses (+0,010 p.p.), a seis meses (+0,045 p.p.) e a doze meses (+0,166 p.p.).

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	fev 21	fev 22	Diferença
3 Meses	-0,425%	-0,549%	-0,124 p.p.	-0,541%	-0,532%	0,010 p.p.
6 Meses	-0,364%	-0,523%	-0,159 p.p.	-0,521%	-0,476%	0,045 p.p.
12 Meses	-0,303%	-0,490%	-0,187 p.p.	-0,501%	-0,335%	0,166 p.p.

Fonte: Banco Central Europeu

Em **janeiro**, as **taxas de juro média nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** diminuíram em -0,03 p.p. no prazo até 1 ano, em -0,01 p.p. no prazo no prazo entre 1 a 5 anos e -0,05 p.p. no prazo a mais de 5 anos, em comparação homóloga.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	jan/21	jan/22	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,47%	2,35%	0,12 p.p.	2,39%	2,36%	-0,03 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,01%	1,90%	0,11 p.p.	1,87%	1,86%	-0,01 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,16%	2,02%	0,14 p.p.	2,06%	2,01%	-0,05 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

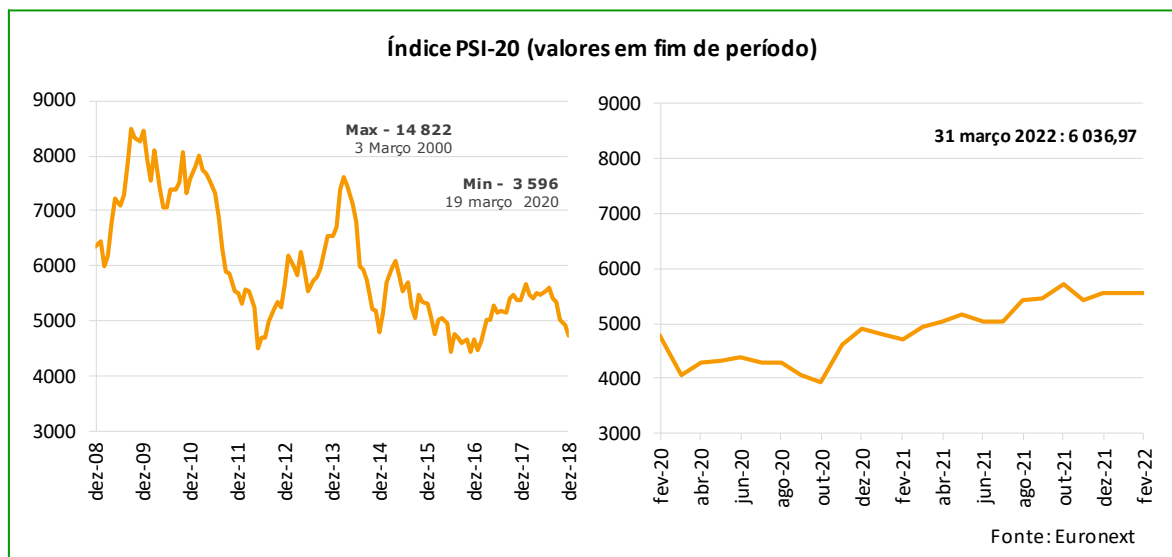
Em **janeiro**, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** diminuiu nos escalões até 1 milhão de euros (-0,18 p.p.) e acima de 1 milhão de euros (-0,32 p.p.) face ao mês homólogo de 2021.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	jan/21	jan/22	Diferença
Total	2,00%	2,03%	0,03 p.p.	2,16%	1,88%	-0,28 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,22%	2,24%	0,01 p.p.	2,42%	2,24%	-0,18 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,70%	1,72%	0,02 p.p.	1,70%	1,38%	-0,32 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em **fevereiro**, o índice **PSI-20** encerrou nos 5.563,14 pontos, mais 18,3% face ao valor registado no mesmo mês de 2021 (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 31 de março de 2022)