



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – setembro 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

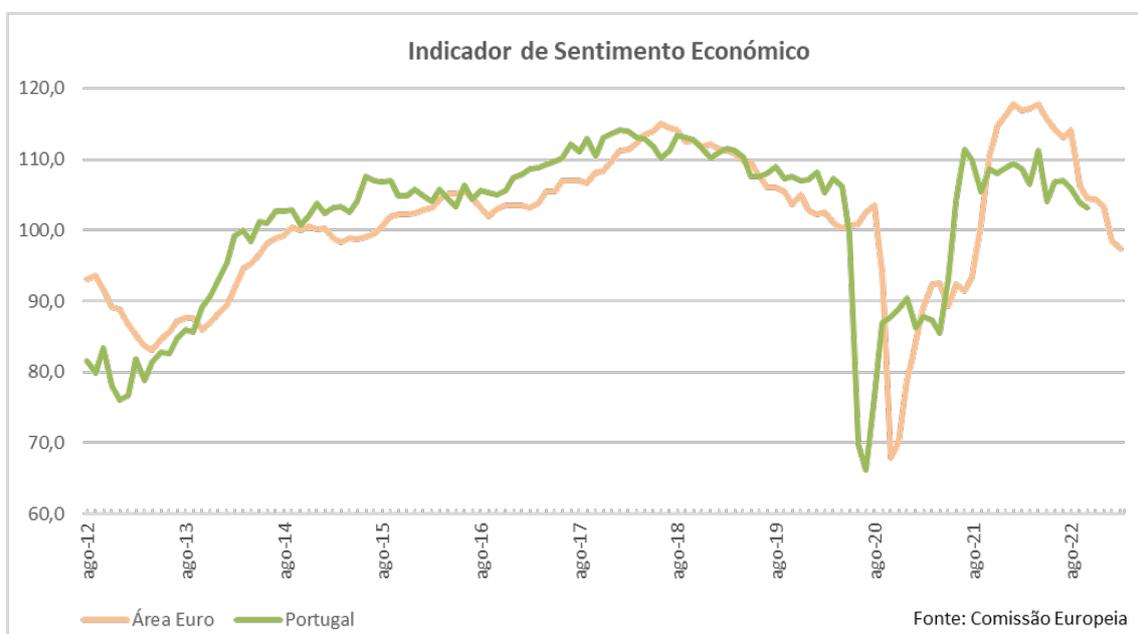
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em agosto, o **indicador de sentimento económico** desceu na **União Europeia (UE)**, em -3,5 pontos, e na **Área Euro (AE)**, em -1,2 pontos.

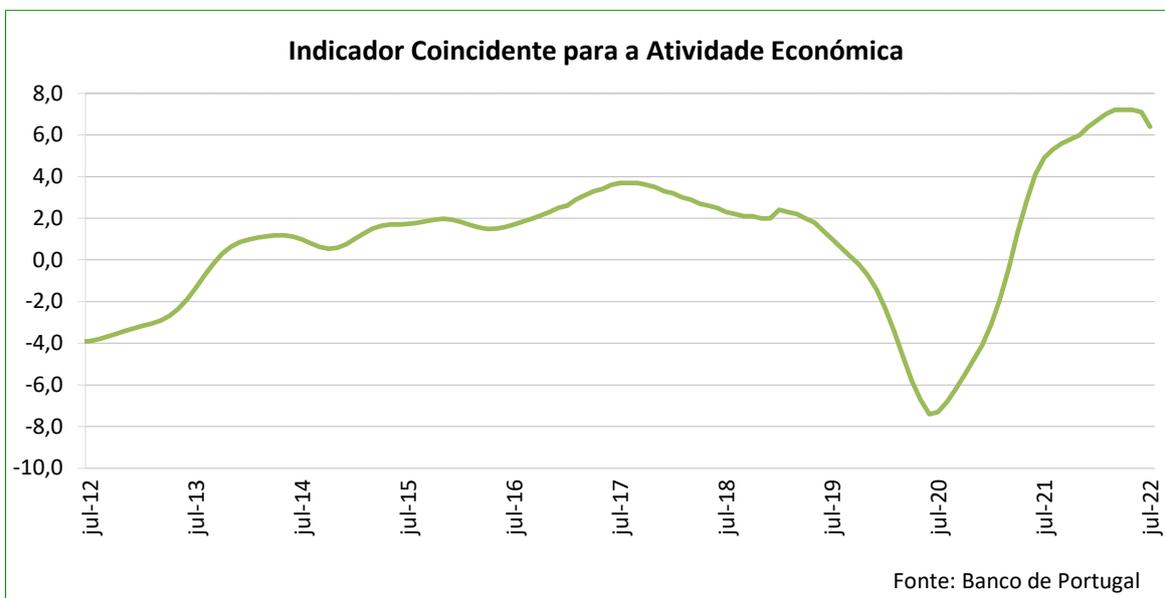
Na **Área do Euro (AE)**, o agravamento do indicador resultou de uma descida da confiança nos “consumidores”, no “comércio a retalho”, nos “serviços” e na “indústria”.

Nas **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico piorou na Holanda (-4,9 pontos), na Alemanha (-2,5 pontos), em Espanha (em -0,8 pontos), na Polónia (-1,8 pontos), em França (-1,5 pontos) e em Itália (-1,2 pontos).



Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** diminuiu (-0,7 p.p.), com realce para o decréscimo das apreciações dos “consumidores”, das empresas da “construção”, da “indústria” e dos “serviços”, sendo que apresentou uma ligeira melhoria nas empresas de “serviços” e comércio a retalho.

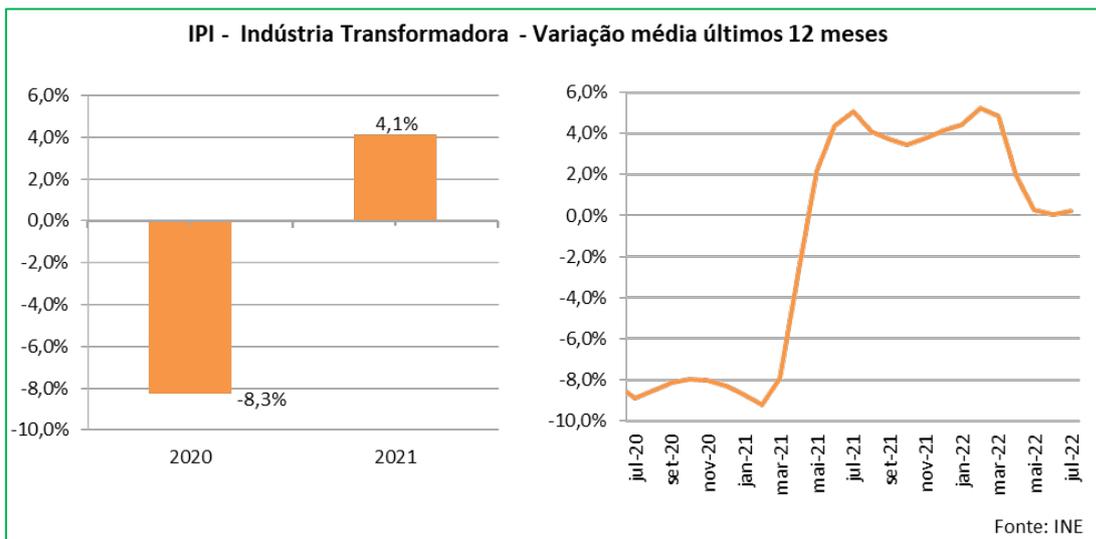
Em julho, o **indicador coincidente mensal** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial da **atividade económica** diminuiu de 6,8% para 6,6%. O indicador análogo para o **consumo privado** também diminuiu face ao mês anterior (de 4,3% para 3,5%).



Atividade setorial

- Produção

Em julho, o **índice de produção industrial (IPI)** registou uma descida homóloga de -0,2% (4,0% em junho). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga foi de +2.1% (7,0% no mês anterior).

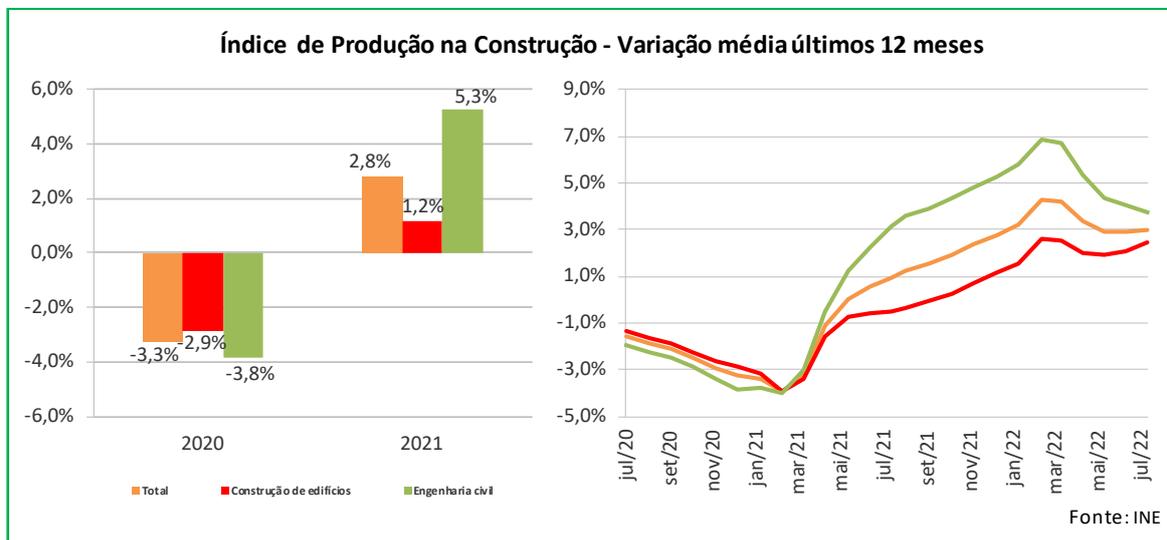


A variação média nos últimos doze meses do IPI variou de -1,7% para -1,8% (de +0,1% para +0,2% na indústria transformadora).

Índice de Produção Industrial - Variação média anual		
	Jul-21	Jul-22
Bens de consumo	4,3%	2,8%
Bens intermédios	6,9%	1,9%
Bens de investimento	0,9%	-4,5%
Energia	4,7%	-14,2%
Indústria transformadora	5,0%	0,2%
Indústria	4,7%	-1,8%

Fonte: INE

Em julho, o **índice de produção na construção** registou uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de 2,7%, (2,2% em abril). A aceleração foi extensiva aos dois segmentos (de 1,5% para 2,3% na “engenharia civil” e de 2,4% para 2,9% no segmento “construção de edifícios”)

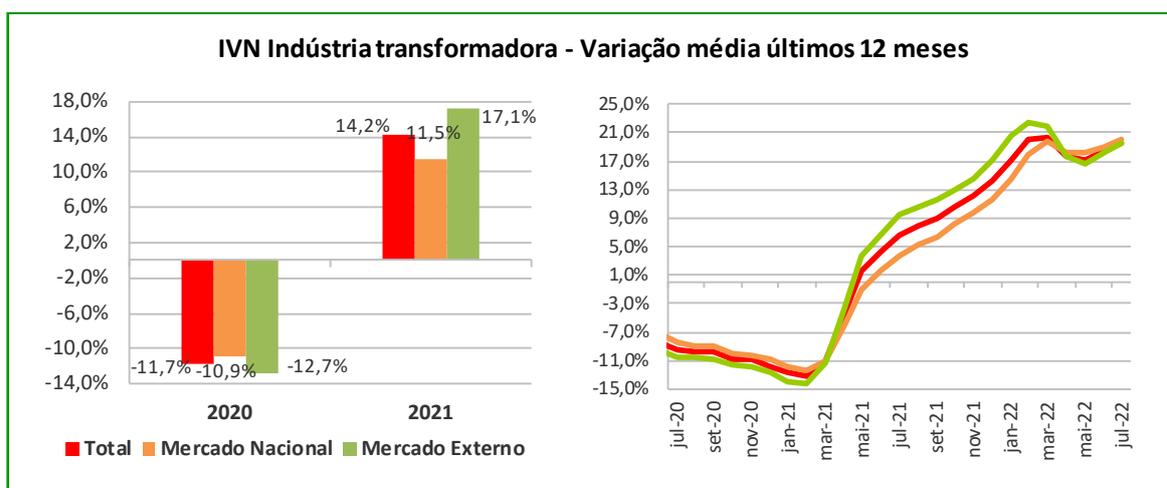


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção passou de +2,9% para +3,0%, com variações de +3,8% na “engenharia civil” e +2,5% na “construção de edifícios”.

- Volume de negócios

Em julho, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** evidenciou uma variação homóloga (para +25,7%, após +33,7% no mês anterior), com origem quer no **mercado nacional** (de +28,6% para +23,0%) quer no **mercado externo** (de +39,1% para +28,4%).

No total da **indústria**, contudo, a variação homóloga registou +24,3% (+31,6% em junho), passando de +27,3% para +22,6% no mercado nacional e de +37,6% para +36,6% no mercado externo.



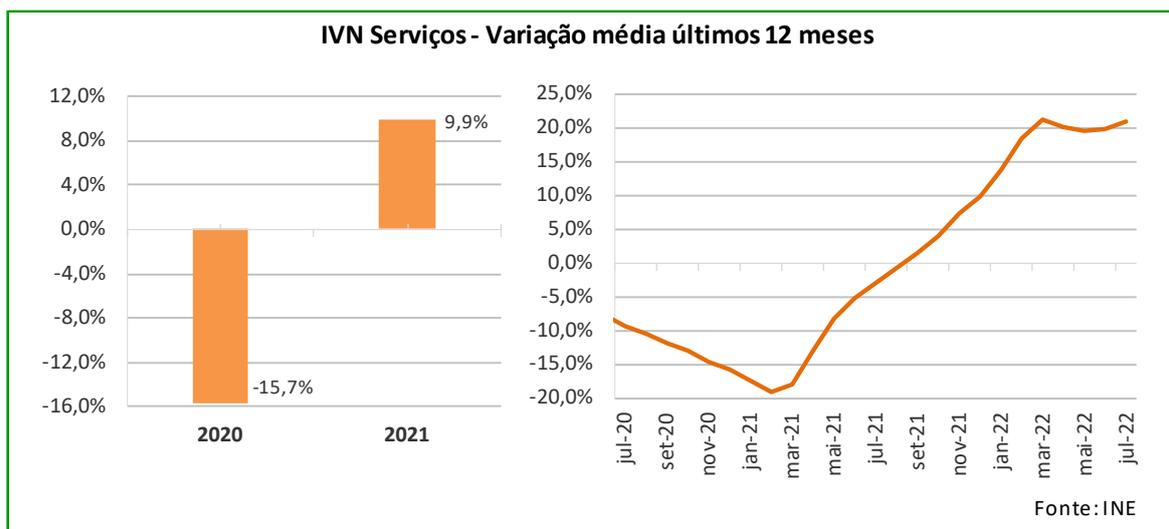
Fonte: INE

Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** passou de +18,4% em junho para +19,6% em maio (+20,2% no mercado nacional e +19,5% no externo).

IVN Indústria - Variação média anual			
	jul-22		
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	13,7%	15,5%	11,3%
Bens intermédios	24,1%	19,2%	29,9%
Bens de investimento	3,6%	2,8%	4,0%
Energia	33,9%	28,0%	70,0%
Indústria Transformadora	19,6%	20,2%	19,5%
Indústria	19,8%	19,3%	20,6%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo comércio a retalho) registou uma ligeira aceleração em julho (variação homóloga de +23,7%, após +20,8% em junho). O “alojamento, restauração e similares” registou um aumento de +62,3% (54,3% no período anterior). A rúbrica “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos” apresentou uma variação homóloga de +18,8%, e a rúbrica “transportes e armazenagem” desacelerou face ao período anterior, para +41,5%.



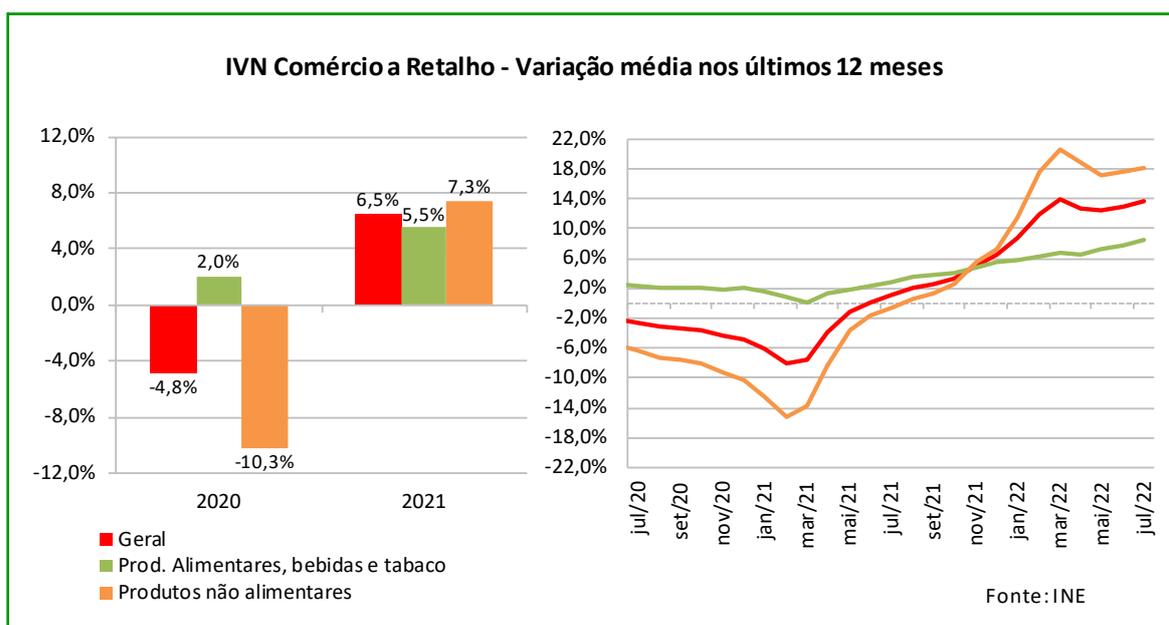
Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** passou de +19,7% para +20,8%.

IVN Serviços - Variação média anual		
	jul-21	jul-22
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	3,0%	15,7%
Transportes e armazenagem	-12,0%	35,5%
Alojamento, restauração e similares	-27,0%	66,1%
Atividades de informação e de comunicação	9,9%	8,0%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	-6,2%	10,3%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-15,6%	29,5%
Serviços	-2,9%	20,8%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) evidenciou, em julho, uma desaceleração em termos homólogos (para +14,7%, após +15,3% em junho). Para esta subida contribuiu, sobretudo, o agrupamento “produtos não alimentares”, com uma variação de +14,2%. O comércio a retalho de “produtos alimentares” teve uma variação de +15,3%.

A variação média nos últimos onze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de +12,9% em junho para +13,6% em julho.



- Comércio internacional

No período janeiro-julho, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 46 mil milhões de euros, superior em **25,1%** ao registado em igual período de 2021. As exportações de bens com destino a países da **UE 27** (32,5 mil milhões de euros) terão crescido 23,2% e as dirigidas a países **extra-UE** (13,5 mil milhões de euros) 29,9%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
NC	Descrição	jan-jul22		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	5 359	9,4%	11,6%
27	Combustíveis e óleos minerais	4 041	91,0%	8,8%
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos	3 409	18,6%	7,4%
84	Máquinas, aparelhos e instrumentos mecânicos	2 579	3,3%	5,6%
39	Plástico e suas obras	2 460	21,6%	5,3%
48	Papel e cartão e suas obras	1 641	51,0%	3,6%
61	Vestuário e seus acessórios, de malha	1 559	13,0%	3,4%
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	1 536	36,5%	3,3%
72	Ferro fundido, ferro e aço	1 264	24,2%	2,7%
94	Móveis, anúncios, cartazes	1 251	8,9%	2,7%
64	Calçado	1 220	22,9%	2,6%
30	Produtos farmacêuticos	1 167	61,8%	2,5%
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, de medida, médico-cirúrgicos, etc	1 136	12,3%	2,5%
29	Produtos químicos orgânicos	965	50,9%	2,1%
40	Borracha e suas obras	933	15,0%	2,0%
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais;	854	61,7%	1,9%
45	Cortiça e suas obras	768	10,4%	1,7%
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	759	4,7%	1,6%
	Sub-total	32 900	25,1%	71,4%
Total		46 056	25,1%	100,0%

No mesmo período, o valor das **importações de bens** foi de cerca de 62,2 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de 35,4%, com as importações de bens oriundos de países da **UE** (42,8 mil milhões de euros) a aumentarem 24,4% e as de países **extra-UE** (19,4 mil milhões de euros) 68,4%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
NC	Descrição	jan-jul22		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
27	Combustíveis minerais, óleos minerais	10 793	135,8	17,4
87	Veículos automóveis, tratores, ciclos e outros veículos terrestres, suas	5 646	19,6	9,1
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos e suas partes; aparelhos de	5 601	26,6	9,0
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instrumentos m	4 443	3,0	7,1
39	Plástico e suas obras	3 285	30,2	5,3
72	Ferro fundido, ferro e aço	2 601	39,3	4,2
30	Produtos farmacêuticos	2 003	9,0	3,2
29	Produtos químicos orgânicos	1 476	24,9	2,4
38	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	1 293	20,9	2,1
88	Produtos diversos das indústrias químicas	1 242	20,7	2,0
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, fotografia ou cinematografia, de n	1 142	17,0	1,8
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	1 057	31,3	1,7
48	Papel e cartão; obras de pasta de celulose, papel ou cartão	921	25,1	1,5
76	Alumínio e suas obras	884	33,4	1,4
94	Móveis; mobiliário médico-cirúrgico; colchões, almofadas e semelhan	846	37,2	1,4
2	Carnes e miudezas, comestíveis	809	35,2	1,3
40	Borracha e suas obras	730	26,7	1,2
12	Sementes e frutos oleaginosos; grãos, sementes e frutos diversos	697	30,3	1,1
	Sub-total	45 468	37,6	73,1
	Total	62 201	35,4	100,0

Fonte: INE

Entre **janeiro e julho**, o valor das **exportações de serviços** foi de cerca de 23,5 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de +84,1%.

Comércio Internacional - Exportação de Serviços			
jan-jul22			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	618	30,8%	3%
Transportes	5 015	74,1%	21%
Viagens e Turismo	10 831	205,1%	46%
Outros serviços fornecidos pelas empresas	6 719	19,0%	29%
Outros	326	47,4%	1%
Total	23 508	84,1%	100%

Fonte: Banco de Portugal

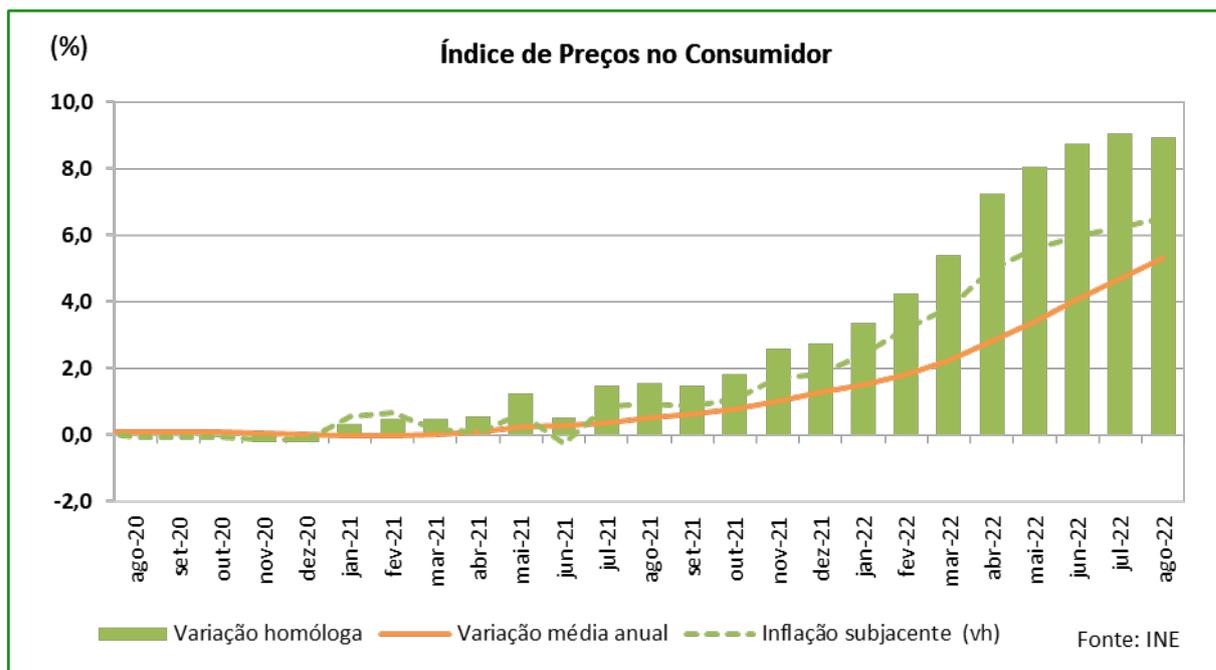
Entre **janeiro e julho**, as **importações de serviços** atingiram cerca de 12,4 mil milhões de euros, correspondendo a uma subida homóloga de +41,2% face ao período homólogo de 2021.

Comércio Internacional - Importação de Serviços			
jan-jul 22			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	333	37,0%	2,7%
Transportes	3 782	74,1%	30,5%
Viagens e Turismo	2 897	79,8%	23,3%
Outros serviços fornecidos pelas empresas	5 169	13,5%	41,6%
Outros	240	9,3%	1,9%
Total	12 422	41,2%	100,0%

Fonte: Banco de Portugal

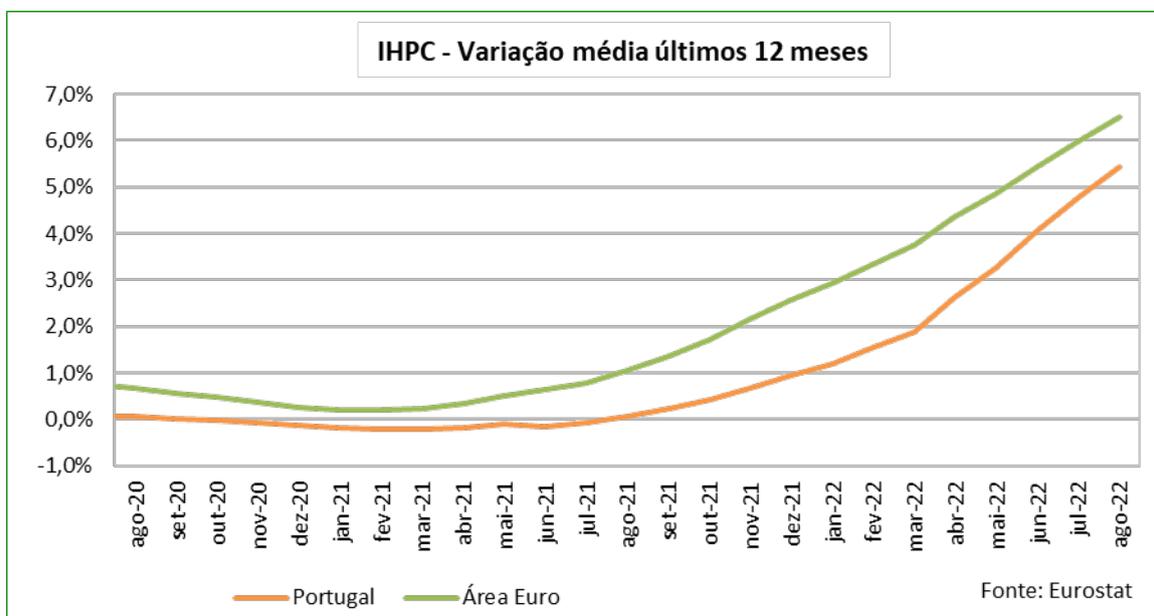
No consumidor

Em **agosto**, o índice de preços no consumidor (**IPC**) registou uma variação homóloga de +8,9%, após +9,1% no mês anterior. A variação mensal do IPC foi de -0,04% (-0,3% em julho).



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação mensal de -0,3% em julho, seguida de uma variação nula (0,0%) em agosto.

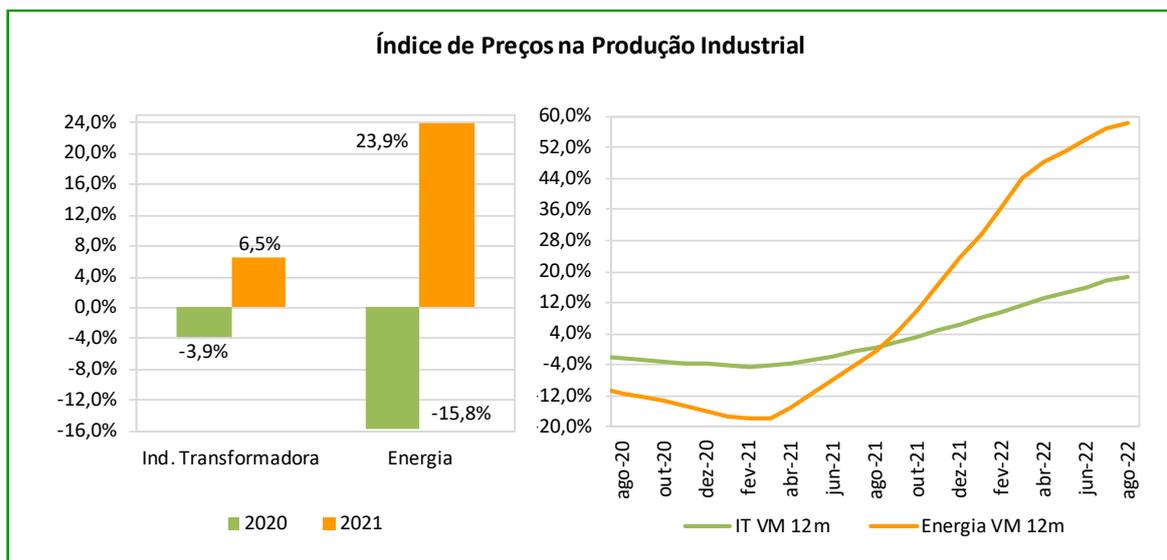
Em **agosto**, o Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**) de Portugal evidenciou uma variação homóloga mensal de +9,3% (após +9,4% no mês anterior). A variação de preços foi de +11,3% nos **bens** (+11,8% no mês anterior) e de +6,4% nos **serviços** (+6,0% em julho). Na **Área Euro**, a inflação homóloga subiu de +8,9% para +9,1% (+13,1% nos bens e +3,8% nos serviços).



Em **agosto de 2022**, a variação média dos últimos 12 meses do IHPC aumentou em Portugal (de +4,8% para +5,4%) e na **Área Euro** (de +6,0% para +6,5%).

Na produção industrial

Em agosto, a variação homóloga mensal do índice de preços na produção industrial foi de +22,4% (+24,6% no mês anterior) e de +49,7% no agrupamento de energia (60,9% em julho). Na indústria transformadora, a variação homóloga desceu para +23,4% (+25,9% em julho).



Em julho, a variação média dos últimos 12 meses do índice de preços na produção industrial foi de +21,5%, após uma variação de +20,6% em julho. Na indústria transformadora, esta variação passou de +17,5% em julho para +18,7% em agosto.

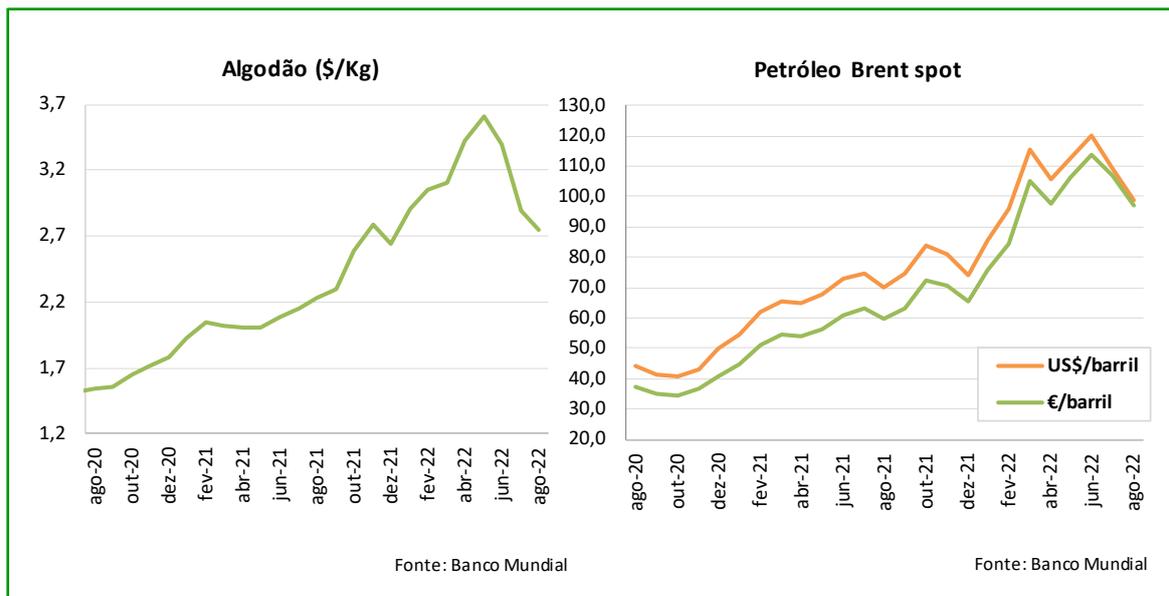
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	ago/21	ago/22
Bens de consumo	0,7%	8,6%
Bens intermédios	3,7%	19,7%
Bens de investimento	1,1%	3,9%
Energia	-0,5%	58,4%
Indústria Transformadora	0,6%	18,7%
Indústria	1,6%	21,5%

Fonte: INE

Das matérias-primas

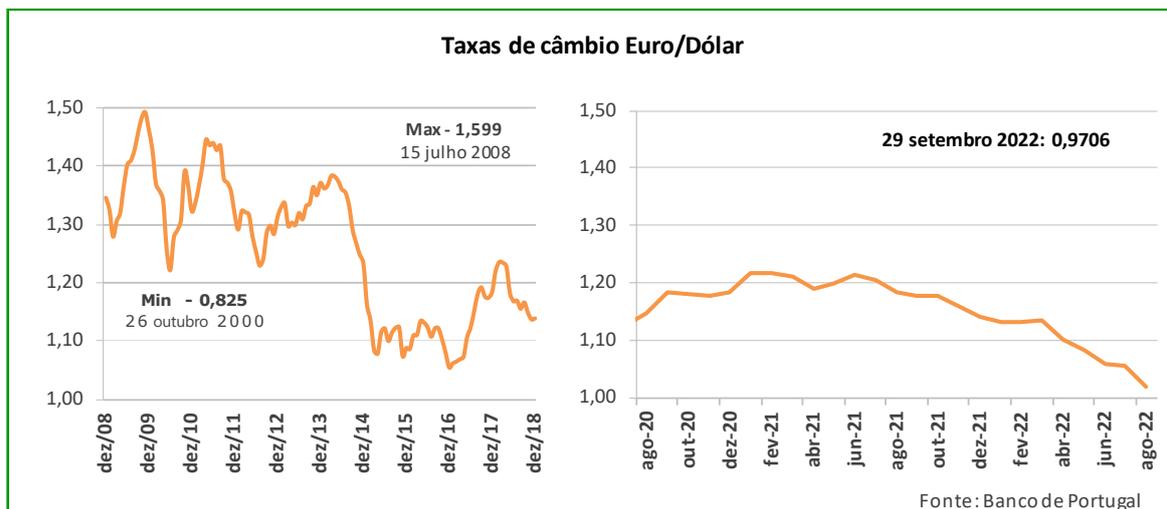
Em **agosto**, o preço médio do **algodão** foi de 2,74\$/Kg, menos 5,0% que em julho e +22,8% acima do registado em agosto de 2021.

Em **agosto**, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) foi de 120,08 dólares/barril, superior em 40,8% ao registado no mesmo mês de 2021. Este preço médio correspondeu a 97,3 euros (+63,6% face ao mesmo mês de 2021).



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em **agosto**, a cotação média do **euro face ao dólar** foi de 1,013 USD/EUR, menos 0,5% do que em julho. Face ao mesmo mês de 2021, o euro depreciou-se em -13,9%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em julho, o euro depreciou-se face ao **franco suíço** (-1,9%), face ao **iene** (-1,7%), ao **real do Brasil** (-4,8%) e à **libra esterlina** (-0,5%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2020	2021	Var. %	ago 21	ago 22	Var. %
EUR/USD	1,142	1,184	-3,5%	1,177	1,013	-14,0%
EUR/JPY	121,8	129,9	-6,2%	129,3	136,9	5,9%
EUR/GBP	0,890	0,860	3,5%	0,853	0,845	-0,9%
EUR/BRL	5,894	6,381	-7,6%	6,188	5,211	-15,8%
EUR/CHF	1,071	1,081	-1,0%	1,076	0,969	-10,0%

Fonte: Banco de Portugal

Em agosto, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de +5,2%, valor ligeiramente superior ao do mês anterior, e uma variação homóloga de -2,0%.

A **taxa de câmbio efetiva nominal** do **euro** registou uma variação mensal de -0,6% em agosto, tendo a variação homóloga sido de -5,8%.

Crédito bancário

Em **agosto**, a taxa de juro média da **Euribor** aumentou, em termos homólogos, em todos os prazos: a três meses (+0,943 p.p.), a seis meses (+1,364 p.p.) e a doze meses (+1,748 p.p.).

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	ago 21	ago 22	Diferença
3 Meses	-0,425%	-0,549%	-0,124 p.p.	-0,548%	0,395%	0,943 p.p.
6 Meses	-0,364%	-0,523%	-0,159 p.p.	-0,527%	0,837%	1,364 p.p.
12 Meses	-0,303%	-0,490%	-0,187 p.p.	-0,498%	1,250%	1,748 p.p.

Fonte: Banco Central Europeu

Em **julho**, as **taxas de juro média nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentaram em todos os prazos: no prazo de até 1 ano (em 0,32 p.p.), no prazo entre 1 a 5 anos (em 0,03 p.p.) e no prazo a mais de 5 anos (em 0,20 p.p.), em comparação homóloga.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	jul/21	jul/22	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,47%	2,35%	0,12 p.p.	2,39%	2,71%	0,32 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,01%	1,90%	0,11 p.p.	1,91%	1,94%	0,03 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,16%	2,02%	0,14 p.p.	2,02%	2,22%	0,20 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

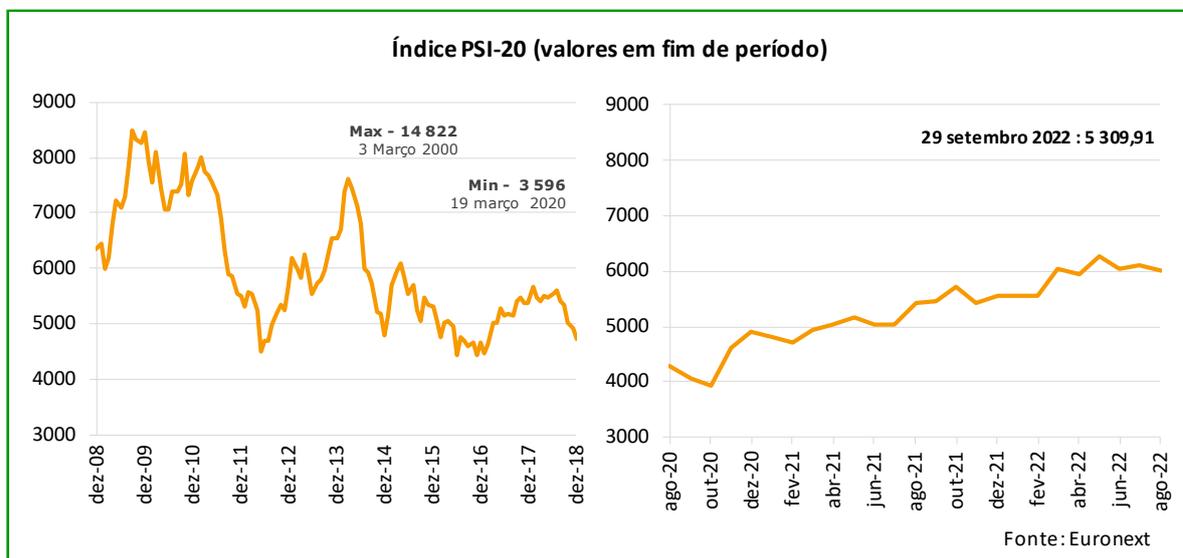
Em **julho**, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentou no escalão até 1 milhão de euros (+0,60 p.p.) e aumentou no escalão acima (+0,85 p.p.) face ao mês homólogo de 2021.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	jul/21	jul/22	Diferença
Total	2,00%	2,03%	0,03 p.p.	1,91%	2,63%	0,72 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,22%	2,24%	0,01 p.p.	2,16%	2,76%	0,60 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,70%	1,72%	0,02 p.p.	1,55%	2,40%	0,85 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em **agosto**, o índice **PSI-20** encerrou nos 5995,24 pontos, mais 10,7% 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 29 de setembro de 2022)