



# ENVOLVENTE EMPRESARIAL

## SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – outubro 2022 - Newsletter

### ÍNDICE

<b>ÍNDICE</b> .....	<b>1</b>
<b>EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA</b> .....	<b>2</b>
Atividade global.....	2
Atividade setorial .....	4
- Produção .....	4
- Volume de negócios.....	6
- Comércio internacional.....	9
<b>PREÇOS</b> .....	<b>12</b>
No consumidor.....	12
Na produção industrial.....	14
Das matérias-primas .....	15
<b>EVOLUÇÃO CAMBIAL</b> .....	<b>16</b>
<b>FINANCIAMENTO</b> .....	<b>17</b>
Crédito bancário.....	17
Mercado de capitais.....	18

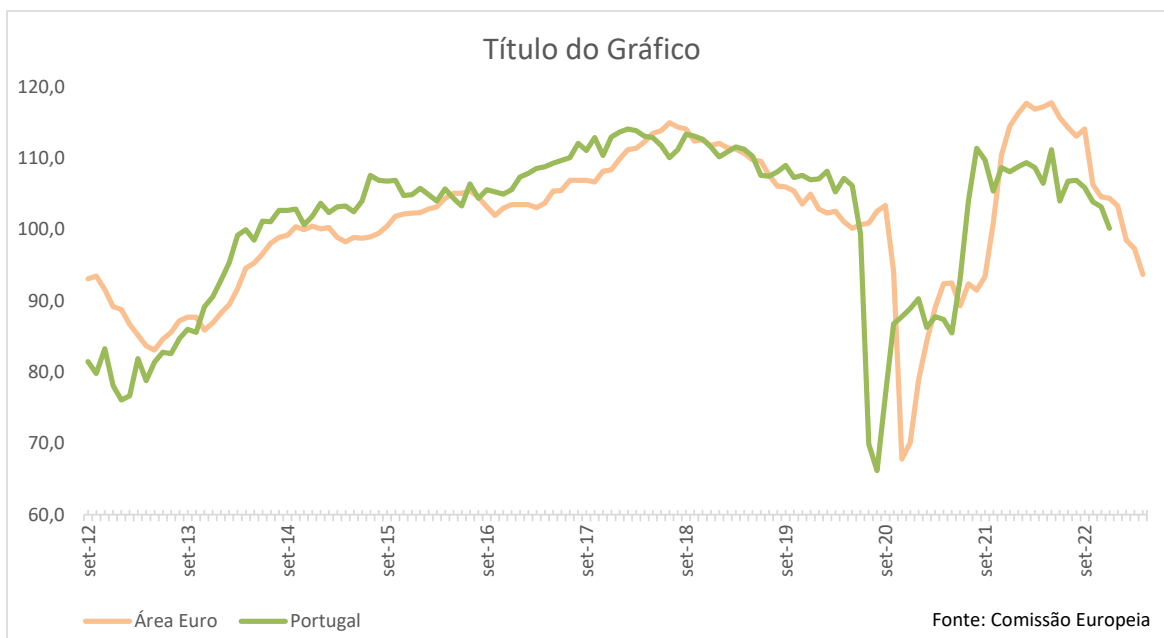
## EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

### Atividade global

Em setembro, o **indicador de sentimento económico** desceu na **União Europeia (UE)**, em -3,6 pontos, e na **Área Euro (AE)**, em -3,7 pontos.

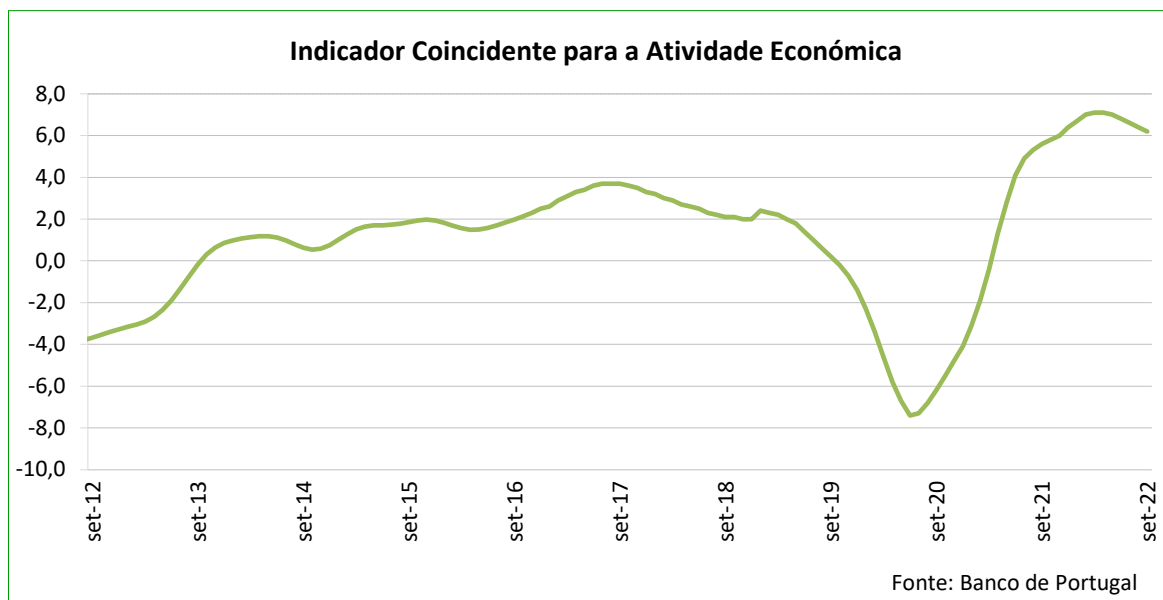
Na **Área do Euro (AE)**, o agravamento do indicador resultou de uma descida da confiança nos “consumidores”, no “comércio a retalho”, nos “serviços”, na “indústria” e na “construção”.

Nas **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico piorou na Alemanha (-4,8 pontos), na Holanda (-3,7 pontos), em Espanha (em -1,0 pontos), na Polónia (-2,3 pontos), em França (-3,9 pontos) e em Itália (-3,7 pontos).



Em **Portugal**, o indicador de sentimento económico registou uma diminuição (-2,9 p.p.), com realce para a degradação das apreciações dos “consumidores” e das empresas, com exceção do setor da “construção”.

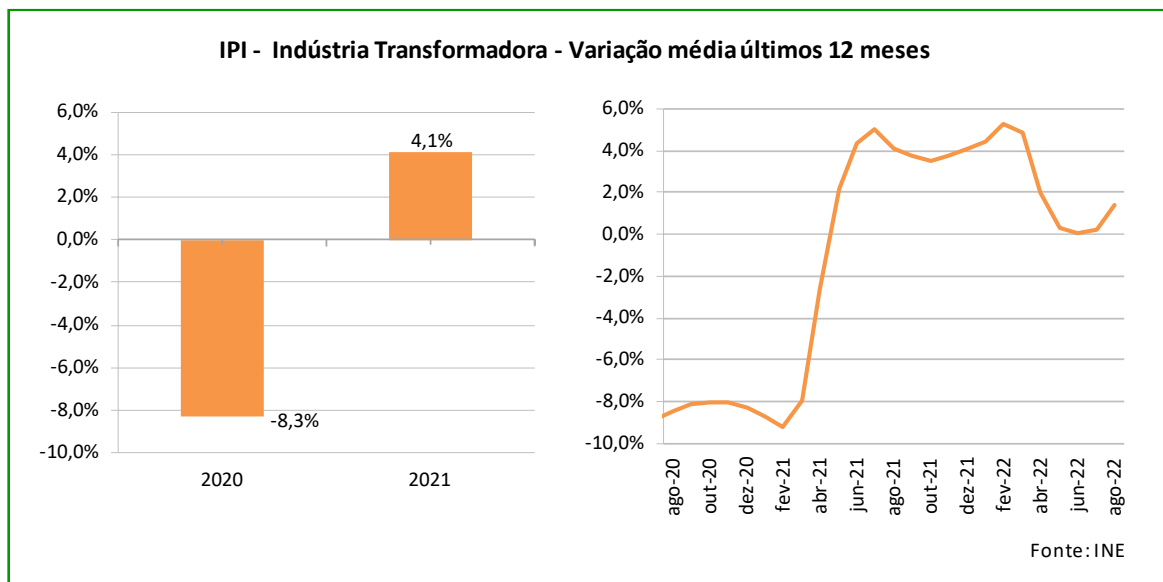
Em setembro, o **indicador coincidente mensal** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial da **atividade económica** diminuiu de 6,5% para 6,2%. O indicador análogo para o **consumo privado** também diminuiu face ao mês anterior (de 2,9% para 2,3%).



## Atividade setorial

### - Produção

Em agosto, o **índice de produção industrial (IPI)** registou uma variação homóloga de +4,9% (-0,2% em julho). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga foi de +5,3% (2,0% no mês anterior).

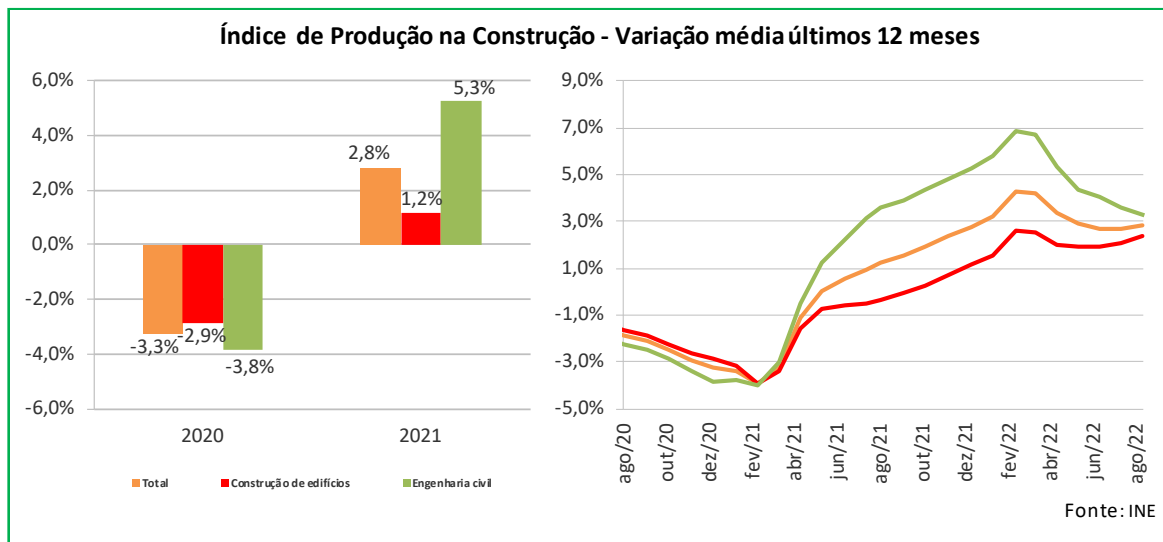


A variação média nos últimos doze meses do IPI variou de -1,7% para -0,5% (de +0,2% para +1,4% na indústria transformadora).

Índice de Produção Industrial - Variação média anual		
	ago-21	ago-22
Bens de consumo	3,7%	3,5%
Bens intermédios	6,5%	2,3%
Bens de investimento	-1,2%	-0,6%
Energia	1,8%	-12,7%
<b>Indústria transformadora</b>	<b>4,1%</b>	<b>1,4%</b>
<b>Indústria</b>	<b>3,6%</b>	<b>-0,5%</b>

Fonte: INE

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

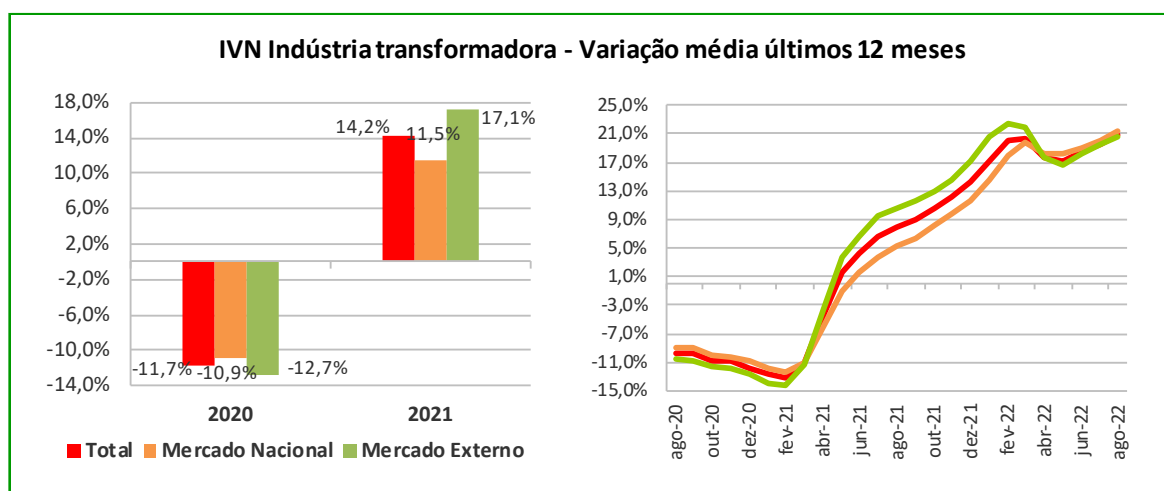


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção passou de +2,7% para +2,8%, com variações de +3,5% na “engenharia civil” e +2,6% na “construção de edifícios”.

## - Volume de negócios

Em agosto, o índice de volume de negócios (IVN) na indústria transformadora evidenciou uma variação homóloga (para +30,1%, após +25,7% no mês anterior), com origem quer no mercado nacional (de +22,9% para +28,6%) quer no mercado externo (de +28,6% para +31,9%).

No total da indústria, contudo, a variação homóloga registou +29,1% (+24,3% em julho), passando de +22,5% para +27,5% no mercado nacional e de +26,7% para +31,7% no mercado externo.



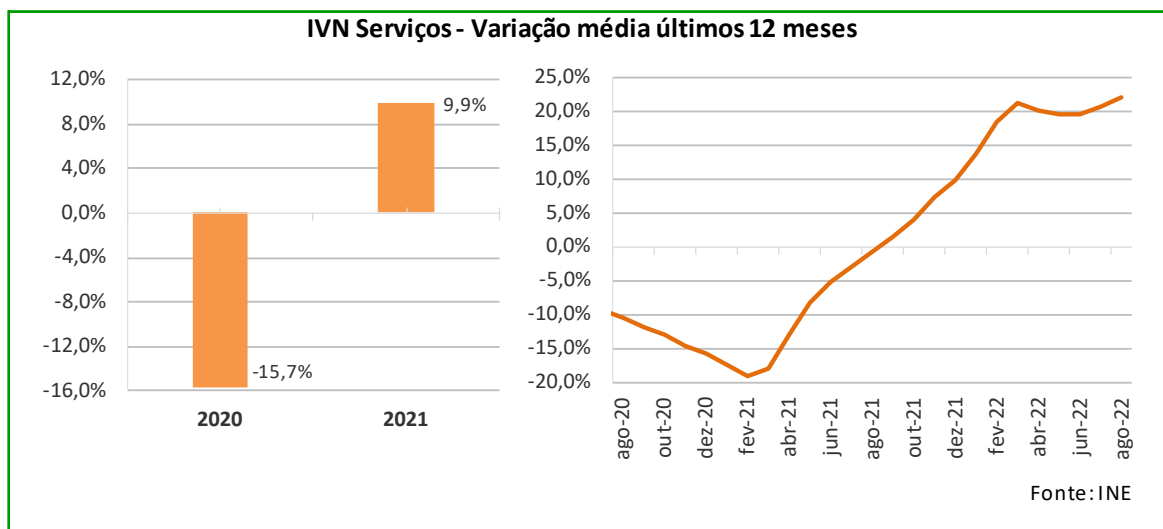
Fonte: INE

Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na indústria transformadora passou de +19,6% em junho para +20,8% em agosto (+21,4% no mercado nacional e +20,7% no externo).

IVN Indústria - Variação média anual			
	ago-22		
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	14,8%	16,6%	12,5%
Bens intermédios	23,8%	19,1%	29,4%
Bens de investimento	6,5%	4,8%	7,4%
Energia	33,9%	30,1%	69,8%
<b>Indústria Transformadora</b>	<b>20,8%</b>	<b>21,4%</b>	<b>20,7%</b>
Indústria	21,0%	20,4%	21,8%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo comércio a retalho) registou uma ligeira aceleração em agosto (variação homóloga de +25,0%, após +23,6% em julho). O “alojamento, restauração e similares” registou um aumento de +35,5% (62,7% no período anterior). A rúbrica “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos” apresentou uma variação homóloga de +25,0%, e a rúbrica “transportes e armazenagem” desacelerou face ao período anterior, para +34,2%.



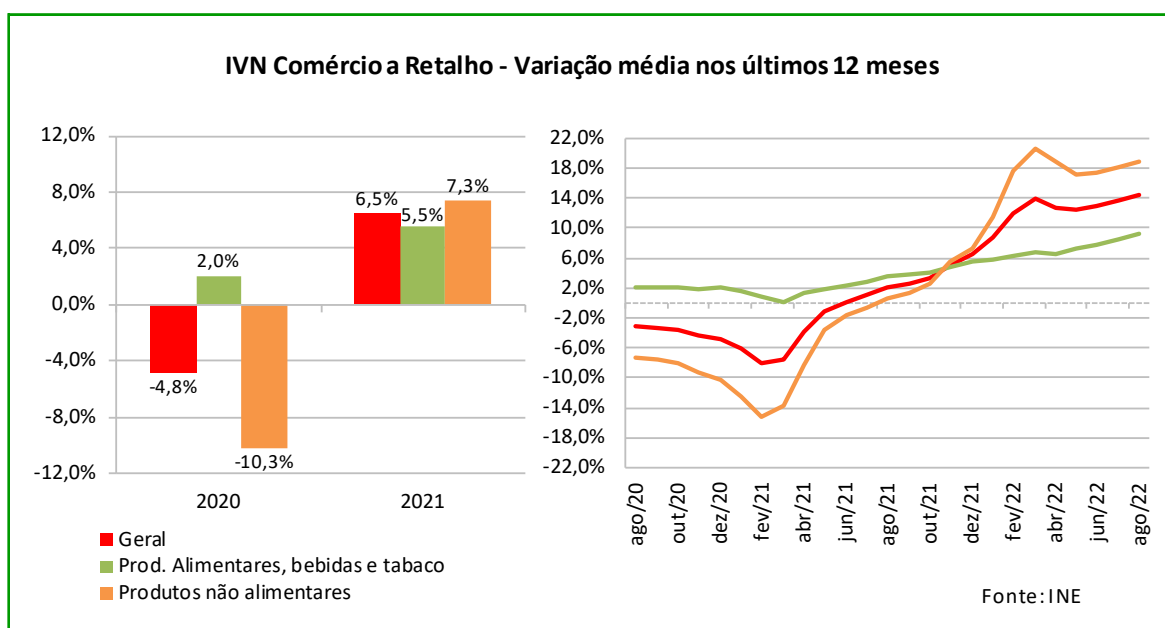
Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** passou de +20,8% para +22,1%.

IVN Serviços - Variação média anual		
	ago-21	ago-22
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	4,1%	17,1%
Transportes e armazenagem	-8,2%	36,6%
Alojamento, restauração e similares	-21,7%	66,0%
Atividades de informação e de comunicação	10,4%	8,0%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	-5,1%	11,4%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-11,9%	30,8%
<b>Serviços</b>	<b>-0,8%</b>	<b>22,1%</b>

Fonte: INE

O índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) evidenciou, em agosto, uma ligeira desaceleração em termos homólogos (para +15,0%, após +15,1% em julho). Para esta desaceleração contribuiu, sobretudo, o agrupamento “produtos não alimentares”, com uma variação de +14,9%. O comércio a retalho de “produtos alimentares” teve uma variação de +15,0%.

A variação média nos últimos onze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de +13,6% em julho para +14,3% em julho.





## - Comércio internacional

No período janeiro-julho, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 51,7 mil milhões de euros, superior em **25,7%** ao registado em igual período de 2021. As exportações de bens com destino a países da **UE 27** (26,5 mil milhões de euros) terão crescido 24,2% e as dirigidas a países **extra-UE** (11 mil milhões de euros) 29,6%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
NC	Descrição	jan-ago22		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	5 835	12,2	11,3
27	Combustíveis e óleos minerais	4 706	91,2	9,1
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos	3 902	22,4	7,5
84	Reatores nucleares, Máquinas, aparelhos e instrumentos mecânicos	2 858	3,3	5,5
39	Plástico e suas obras	2 750	22,0	5,3
48	Papel e cartão e suas obras	1 907	50,9	3,7
61	Vestuário e seus acessórios, de malha	1 749	34,6	3,4
73+72	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	3 102	28,3	6,0
64	Calçado	1 403	21,3	2,7
94	Móveis, anúncios, cartazes	1 397	19,7	2,7
30	Produtos farmacêuticos	1 264	-0,4	2,4
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, de medida, médico-cirúrgicos, etc	1 259	52,8	2,4
29	Produtos químicos orgânicos	1 088	-3,0	2,1
40	Borracha e suas obras	1 047	39,5	2,0
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais	980	65,4	1,9
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	863	5,6	1,7
45	Cortiça e suas obras	822	5,6	1,6
	Sub-total	36 931	24,5	71,3
<b>Total</b>		<b>51 787</b>	<b>25,7</b>	<b>100,0</b>

Fonte: INE

No mesmo período, o valor das **importações de bens** foi de cerca de 71,6 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de 37,7%, com as importações de bens oriundos de países da **UE** (48,8 mil milhões de euros) a aumentarem 26,3% e as de países **extra-UE** (22,8 mil milhões de euros) 70,4%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
NC	Descrição	jan-ago22		
		milhões de euros	vh %	Peso no %
27	Combustíveis minerais, óleos minerais	12 951	137,5	18,1
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos e suas partes; aparelhos de	6 505	30,1	9,1
87	Veículos automóveis, tratores, ciclos e outros veículos terrestres, suas	6 375	23,6	8,9
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instrumentos m	5 062	6,2	7,1
39	Plástico e suas obras	3 699	29,5	5,2
72+73	Ferro fundido, ferro e aço	4 078	34,4	5,7
30	Produtos farmacêuticos	2 245	7,2	3,1
29	Produtos químicos orgânicos	1 651	34,0	2,3
38	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	1 509	34,3	2,1
88	Produtos diversos das indústrias químicas	1 379	5,5	1,9
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, fotografia ou cinematografia, de n	1 300	12,5	1,8
48	Papel e cartão; obras de pasta de celulose, papel ou cartão	1 074	42,7	1,5
94	Móveis; mobiliário médico-cirúrgico; colchões, almofadas e semelhan	975	17,5	1,4
76	Alumínio e suas obras	972	51,3	1,4
10	Cereais	968	61,7	1,4
2	Carnes e miudezas, comestíveis	960	37,7	1,3
44	Madeira, carvão vegetal e obras de madeira	886	49,8	1,2
	Sub-total	52 588	41,0	73,4
	<b>Total</b>	<b>71 638</b>	<b>37,7</b>	<b>100,0</b>

Fonte: INE

Entre **janeiro** e **agosto**, o valor das **exportações** de **serviços** foi de cerca de 28,9 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de +79%.

<b>Comércio Internacional - Exportação de Serviços</b>			
<b>jan-ago22</b>			
	<b>milhões de euros</b>	<b>vh %</b>	<b>Peso no total %</b>
"Processing"; Manutenção e Reparação	724	15,7%	2,5%
Transportes	5 826	72,8%	20,1%
Viagens e Turismo	14 369	155,7%	49,6%
Outros serviços fornecidos pelas empresas	7 682	20,0%	26,5%
Outros	374	49,1%	1,3%
<b>Total</b>	<b>28 975</b>	<b>79,0%</b>	<b>100%</b>

Fonte: Banco de Portugal

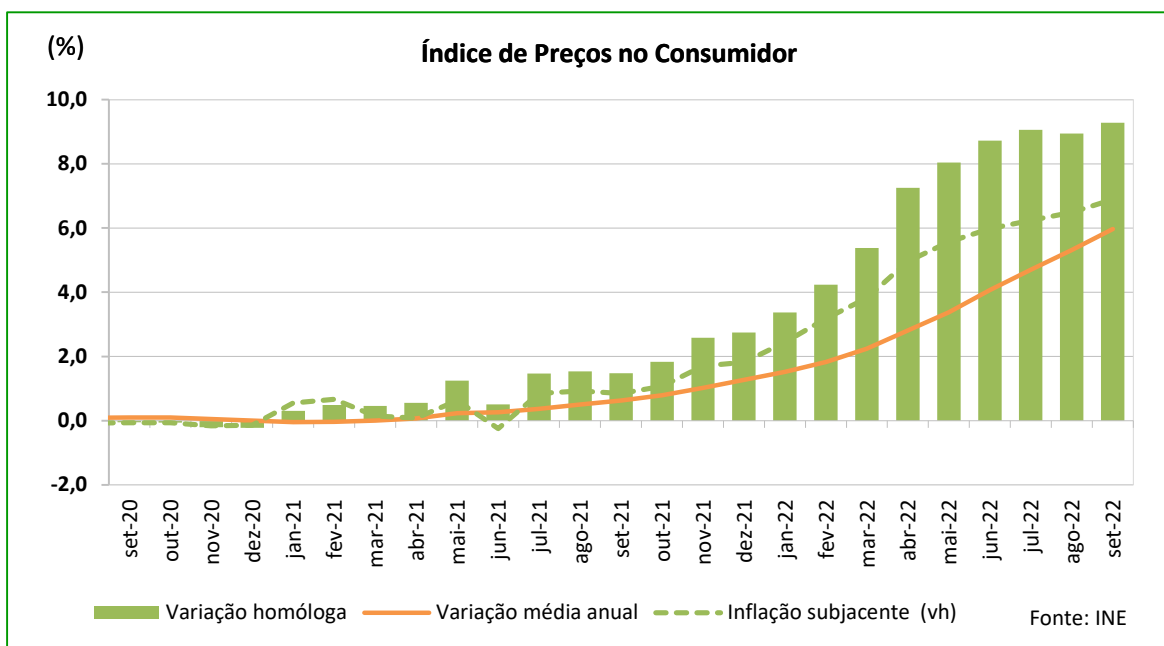
Entre **janeiro** e **agosto**, as **importações** de **serviços** atingiram cerca de 14,6 mil milhões de euros, correspondendo a uma subida homóloga de +41,8% face ao período homólogo de 2021.

<b>Comércio Internacional - Importação de Serviços</b>			
<b>jan-ago 22</b>			
	<b>milhões de euros</b>	<b>vh %</b>	<b>Peso no total %</b>
"Processing"; Manutenção e Reparação	383	39,4%	2,6%
Transportes	4 437	74,0%	30,3%
Viagens e Turismo	3 625	72,0%	24,7%
Outros serviços fornecidos pelas empresas	5 938	15,1%	40,5%
Outros	269	11,1%	1,8%
<b>Total</b>	<b>14 653</b>	<b>41,8%</b>	<b>100%</b>

Fonte: Banco de Portugal

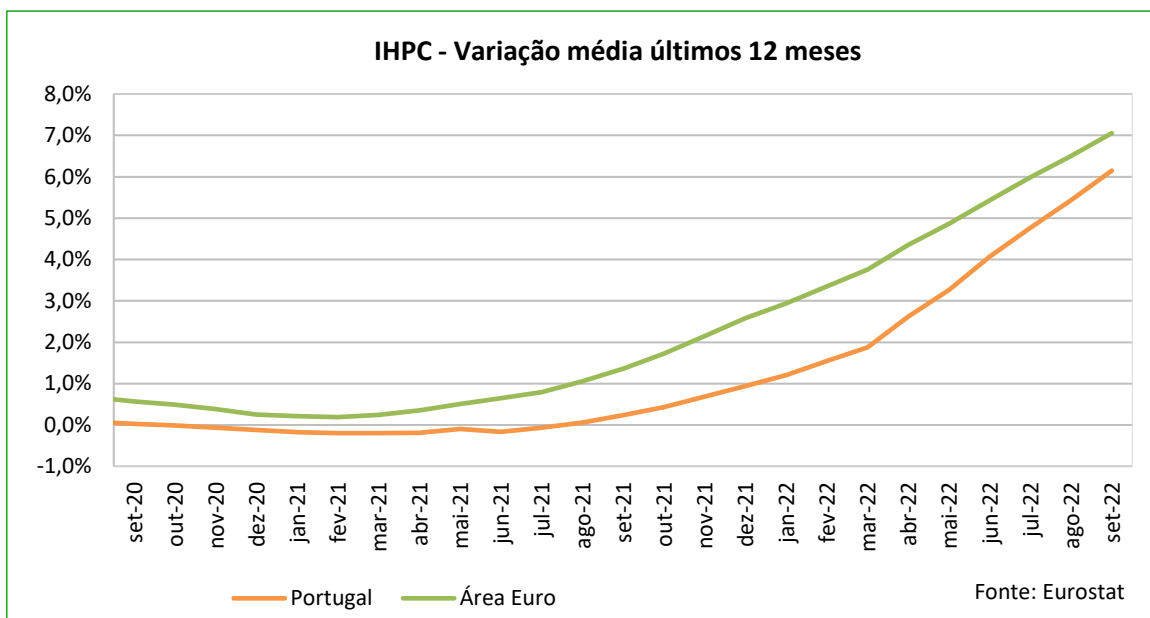
## No consumidor

Em **setembro**, o índice de preços no consumidor (**IPC**) registou uma variação homóloga de +9,3%, após +8,9% no mês anterior. A variação mensal do IPC foi de +1,2% (-0,3% em agosto).



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação mensal de 1,6% em setembro, precedida de uma variação nula (0,0%) em agosto.

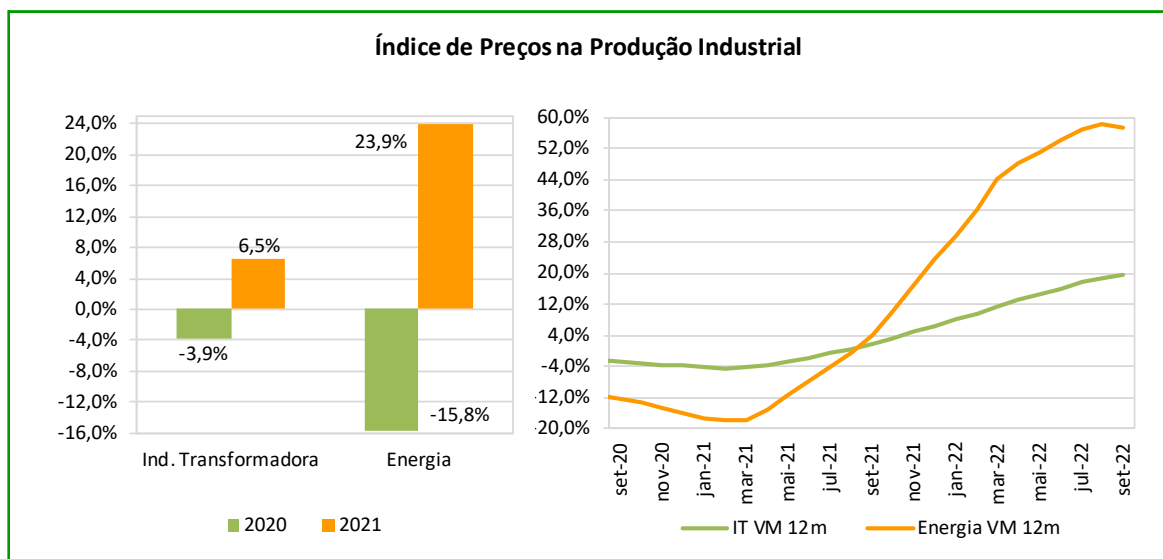
Em **setembro**, o Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**) de Portugal evidenciou uma variação homóloga mensal de +9,4% (após +9,3% no mês anterior). A variação de preços foi de +11,9% nos **bens** (+11,3% no mês anterior) e de +6,8% nos **serviços** (+6,4% em agosto). Na **Área Euro**, a inflação homóloga subiu de +9,1% para +9,9% (+14,0% nos bens e +4,3% nos serviços).



Em **setembro de 2022**, a variação média dos últimos 12 meses do IHPC aumentou em Portugal (de +5,4% para +6,2%) e na **Área Euro** (de +6,5% para +7,1%).

## Na produção industrial

Em **setembro**, a variação homóloga mensal do **índice de preços na produção industrial** foi de +19,6% (+22,4% no mês anterior) e de +34,9% no agrupamento de energia (49,7% em julho). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga desceu para +23,1% (+23,4% em julho).



Em **setembro**, a variação média dos últimos 12 meses do índice de preços na produção industrial foi de +21,9%, após uma variação de +21,5% em agosto. Na **indústria transformadora**, esta variação passou de +18,7% em agosto para +19,8% em setembro.

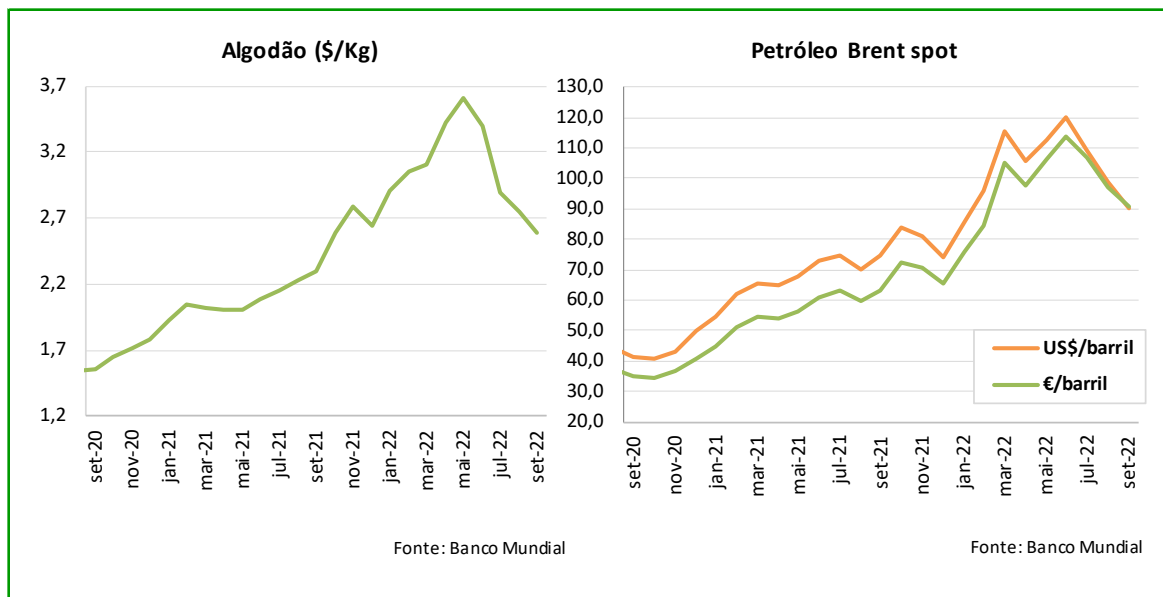
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	set/21	set/22
Bens de consumo	0,9%	9,6%
Bens intermédios	5,1%	20,0%
Bens de investimento	1,3%	4,1%
Energia	4,2%	57,4%
<b>Indústria Transformadora</b>	<b>1,9%</b>	<b>19,8%</b>
<b>Indústria</b>	<b>3,1%</b>	<b>22,0%</b>

Fonte: INE

## Das matérias-primas

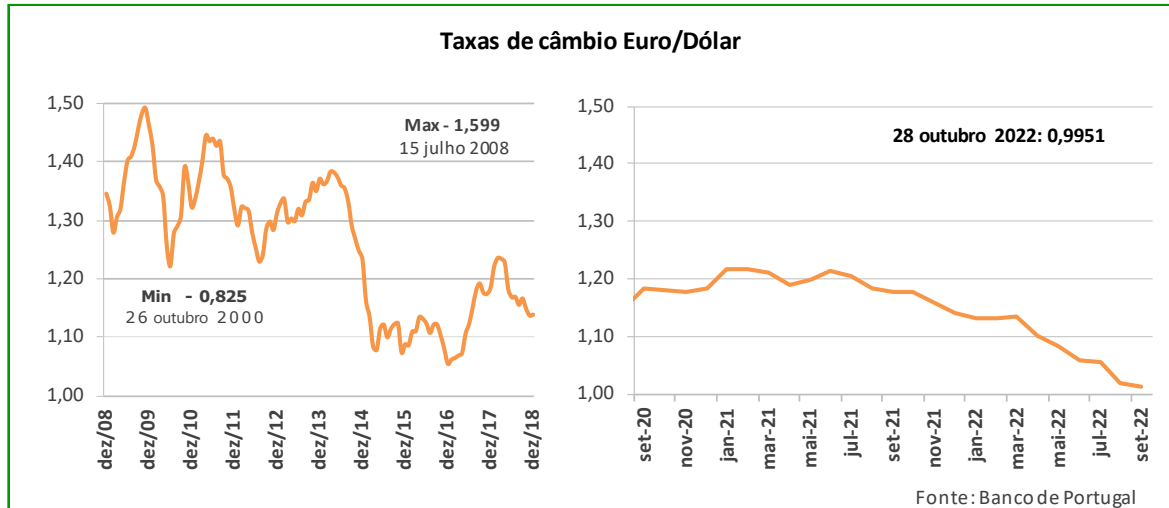
Em **setembro**, o preço médio do **algodão** foi de 2,59\$/Kg, menos 5,5% que em agosto e +13,2% acima do registado em setembro de 2021.

Em **setembro**, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) foi de 90,16 dólares/barril, superior em 20,9% ao registado no mesmo mês de 2021. Este preço médio correspondeu a 91,0 euros (+43,6% face ao mesmo mês de 2021).



## EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em **setembro**, a cotação média do **euro face ao dólar** foi de 0,990 USD/EUR, menos 2,2% do que em agosto. Face ao mesmo mês de 2021, o euro depreciou-se em -15,9%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em agosto, o euro depreciou-se face ao **franco suíço** (-0,5%), face ao **real** do Brasil (-0,6%), e **apreciou** face ao **iene** (3,4%), e à **libra esterlina** (3,5%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2020	2021	Var, %	set 21	set 22	Var. %
EUR/USD	1,142	1,184	-3,5%	1,177	0,990	-15,9%
EUR/JPY	121,8	129,9	-6,2%	129,7	141,6	9,2%
EUR/GBP	0,890	0,860	3,5%	0,857	0,875	2,1%
EUR/BRL	5,894	6,381	-7,6%	6,197	5,179	-16,4%
EUR/CHF	1,071	1,081	-1,0%	1,086	0,964	-11,2%

Fonte: Banco de Portugal

Em setembro, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de +0,3%, valor inferior ao do mês anterior, e uma variação homóloga de -1,7%.

A **taxa de câmbio efetiva nominal** do **euro** registou uma variação mensal de 0,6% em setembro, tendo a variação homóloga sido de -5,3%.



## Crédito bancário

Em **setembro**, a taxa de juro média da **Euribor** aumentou, em termos homólogos, em todos os prazos: a três meses (+1,556 p.p.), a seis meses (+2,118 p.p.) e a doze meses (+2,725 p.p.).

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	set 21	set 22	Diferença
3 Meses	-0,425%	-0,549%	-0,124 p.p.	-0,545%	1,011%	1,556 p.p.
6 Meses	-0,364%	-0,523%	-0,159 p.p.	-0,522%	1,596%	2,118 p.p.
12 Meses	-0,303%	-0,490%	-0,187 p.p.	-0,492%	2,233%	2,725 p.p.

Fonte: Banco Central Europeu

Em **agosto**, 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 0,50 p.p.), no prazo entre 1 a 5 anos (em 0,10 p.p.) e no prazo a mais de 5 anos (em 0,28 p.p.), em comparação homóloga.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	ago/21	ago/22	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,47%	2,35%	0,12 p.p.	2,28%	2,78%	0,50 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,01%	1,90%	0,11 p.p.	1,91%	2,01%	0,10 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,16%	2,02%	0,14 p.p.	2,02%	2,30%	0,28 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

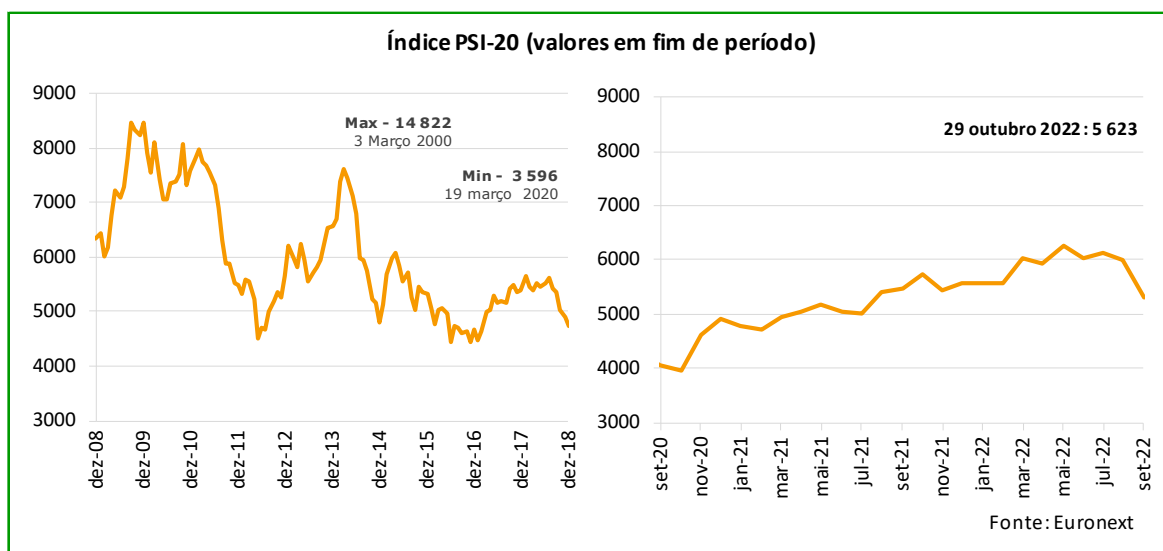
Em **agosto**, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentou no escalão até 1 milhão de euros (+0,78 p.p.) e diminuiu no escalão acima (+0,40 p.p.) face ao mês homólogo de 2021.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	ago/21	ago/22	Diferença
Total	2,00%	2,03%	0,03 p.p.	2,08%	2,73%	0,65 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,22%	2,24%	0,01 p.p.	2,18%	2,96%	0,78 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,70%	1,72%	0,02 p.p.	1,92%	2,32%	0,40 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

## Mercado de capitais

Em **agosto**, o índice **PSI-20** encerrou nos 5302,76 pontos, menos 2,9% 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 28 de outubro de 2022)