



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – janeiro 2023 - 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

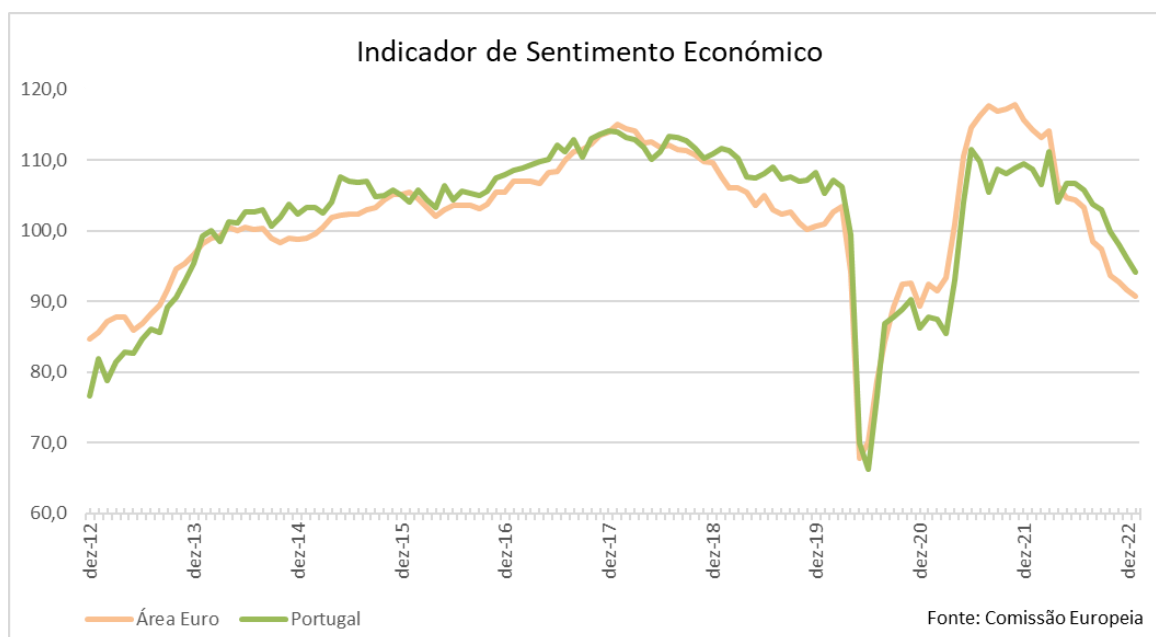
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em dezembro, o **indicador de sentimento económico** aumentou na **União Europeia (UE)** e na **Área Euro (AE)** (1,6 pontos e 2,0 pontos, respetivamente).

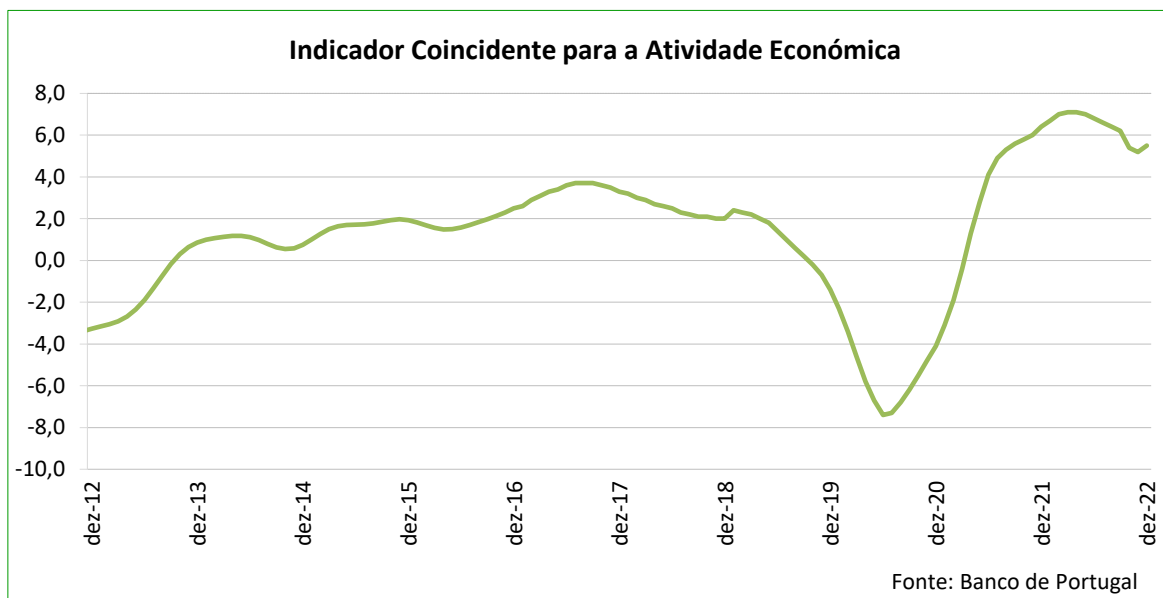
Na **Área do Euro (AE)** registou-se uma melhoria do nível de confiança nos “consumidores” (1,7 pontos), na “indústria” (0,7 pontos), na “construção” (0,9 pontos) e, em particular, no “comércio a retalho” (3,1 pontos) e nos “serviços” (3,5 pontos).

Nas **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico melhorou na Alemanha (2,4 pontos), na Itália (0,9 pontos), na Holanda (1,6 pontos), na Polónia (0,7 pontos) e em Espanha (2,3 pontos), e diminuiu em França (-0,2 pontos).



Em **Portugal**, o indicador de sentimento económico registou uma diminuição (-0,7p.p.), a refletir a degradação das apreciações nos setores dos “serviços” (-3,4 pontos) e da “construção” (-1,6 pontos).

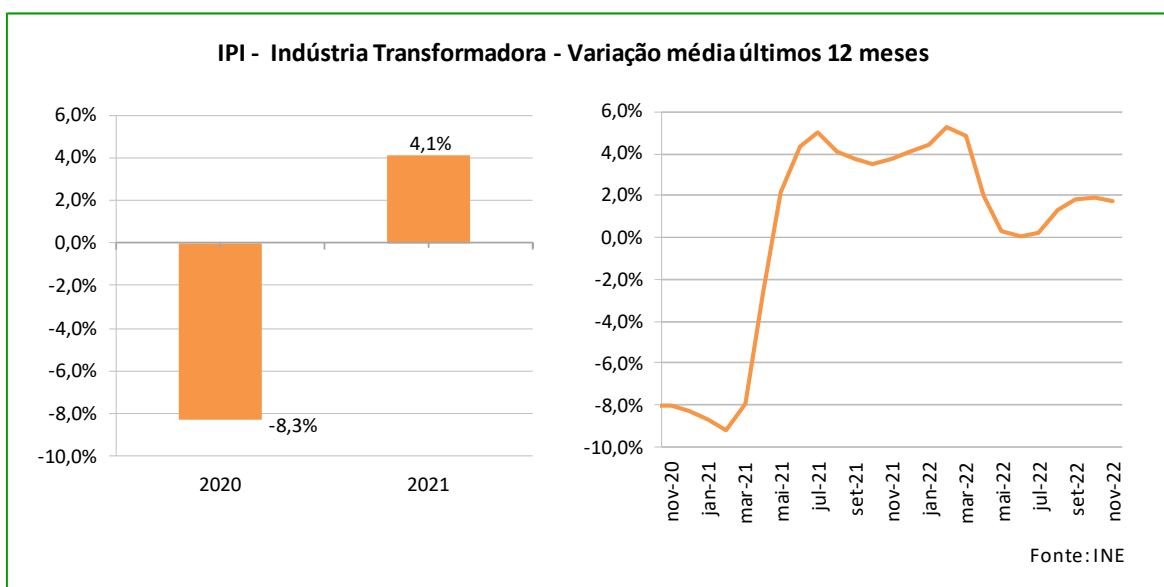
Em dezembro, o **indicador coincidente mensal** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial da **atividade económica** aumentou ligeiramente de 5,2% para 5,5%. O indicador análogo para o **consumo privado** apresentou uma redução face ao mês anterior (de 2,5% para 2,1%).



Atividade setorial

- Produção

Em novembro, o **índice de produção industrial (IPI)** registou uma variação homóloga de -0,3% (-1,8% em outubro). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga foi de -0,4% (-1,7% no mês anterior).

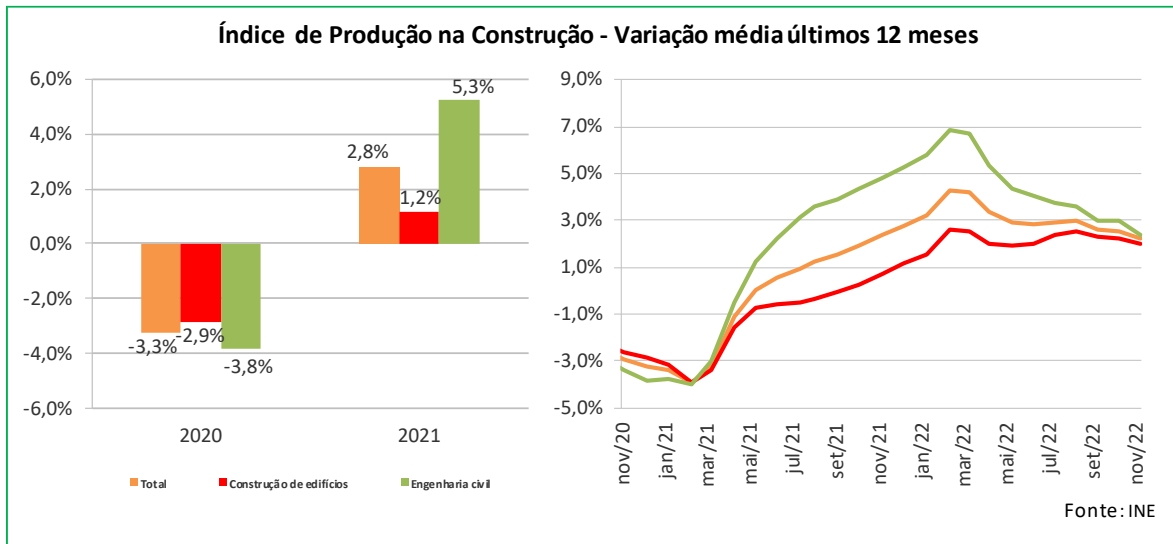


A variação média nos últimos doze meses do IPI passou de +0,3% para +0,2% (de +1,9% para +1,7% na indústria transformadora).

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

Fonte: INE

Em novembro, o **índice de produção na construção** registou uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de 0,4%, após 1,8% em outubro. A desaceleração foi vincada no segmento de “construção de edifícios” (de 1,8% para 0,7%) e, em particular, no segmento de “engenharia civil”, que passou a registar uma variação nula (de 1,8% para 0,0%).

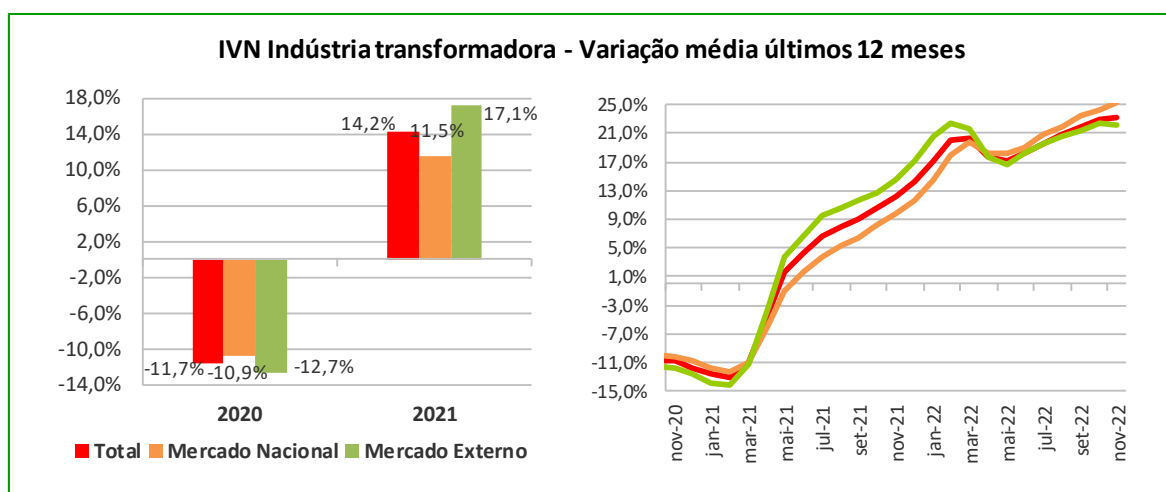


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção passou de +2,8% para +2,5%, com variações de +2,2% na “engenharia civil” e +2,8% na “construção de edifícios”.

- Volume de negócios

Em novembro, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** manteve uma variação homóloga de +19,3%, com a aceleração no **mercado nacional** (de +21,6% para +23,1%) a contrariar o abrandamento no **mercado externo** (de +17,3% para +15,8%).

No total da **indústria**, a variação homóloga recuou ligeiramente, para +15,8% (+15,9% em outubro), passando de +16,5% para +17,3% no mercado nacional e de +15,0% para +13,9% no mercado externo.



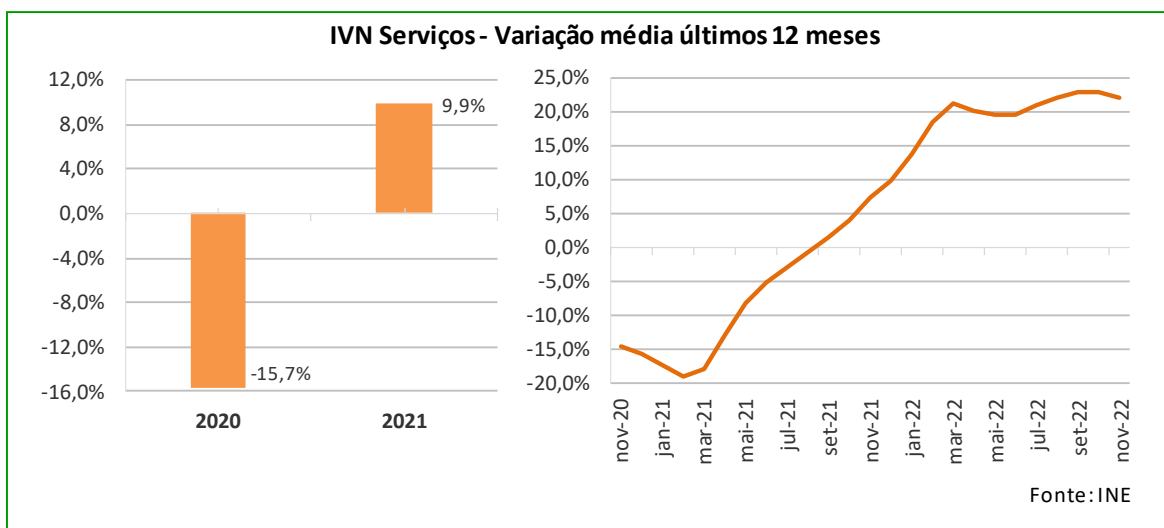
Fonte: INE

Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** passou de +23,0% para +23,3% (+25,3% no mercado nacional e +22,3% no externo).

IVN Indústria - Variação média anual			
	nov-22		
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	16,3%	18,0%	14,0%
Bens intermédios	21,7%	18,1%	25,8%
Bens de investimento	13,4%	9,4%	15,6%
Energia	38,3%	34,7%	58,9%
Indústria Transformadora	23,3%	25,3%	22,3%
Indústria	22,4%	22,3%	22,5%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo comércio a retalho) registou uma desaceleração em novembro (variação homóloga de +12,6%, após +16,5% em outubro). O “alojamento, restauração e similares” registou um aumento de 16,3% (19,8% no período anterior). A rúbrica “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos” abrandou para uma variação homóloga de +10,5% e a de “transportes e armazenagem” para 15,8%.



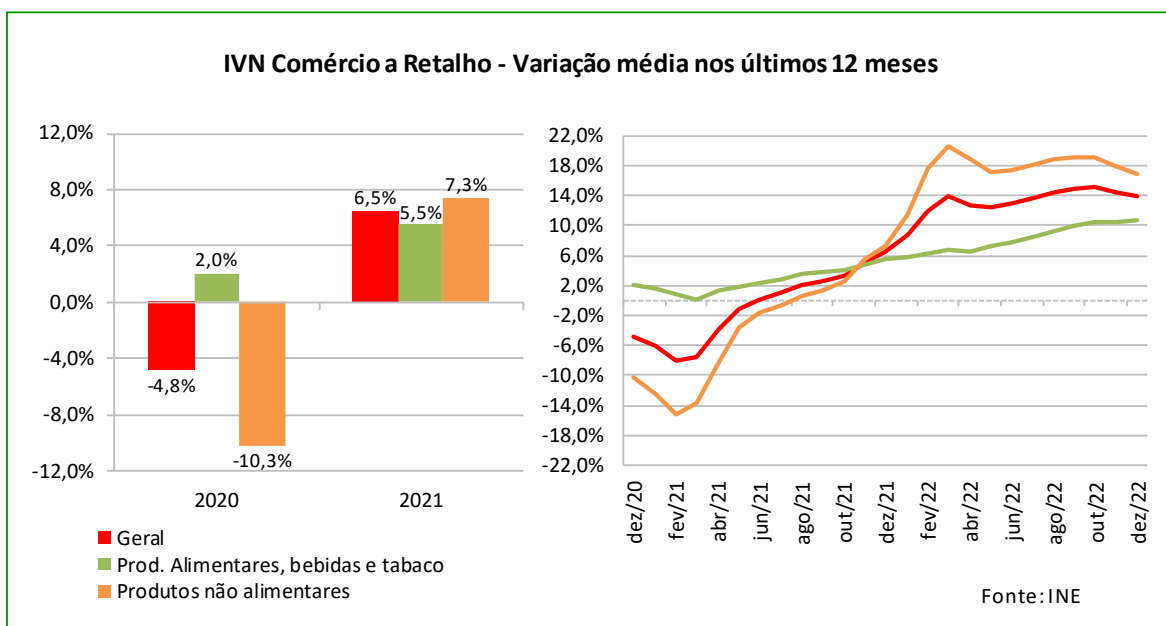
Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** passou de +23,0% para +22,0%.

IVN Serviços - Variação média anual		
	nov-21	nov-22
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	9,3%	17,7%
Transportes e armazenagem	6,3%	34,6%
Alojamento, restauração e similares	1,9%	56,3%
Atividades de informação e de comunicação	9,9%	8,1%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	0,7%	15,1%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	2,8%	28,9%
Serviços	7,3%	22,0%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) evidenciou em novembro uma desaceleração em termos homólogos (para +8,7%, após +10,9% em outubro). Para esta desaceleração contribuiu, sobretudo, o agrupamento “produtos alimentares”, com uma variação de +10,5%. O comércio a retalho de “produtos não alimentares” teve uma variação de +7,1%.

A variação média nos últimos doze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de +15,1% em outubro para +14,5% em novembro.



- Comércio internacional

No período janeiro-novembro, o valor das **exportações** de **bens** foi de cerca de 72,5 mil milhões de euros, superior em **24,4%** ao registado em igual período de 2021. As exportações de bens com destino a países da **UE 27** (51 mil milhões de euros) terão crescido 22,6% e as dirigidas a países **extra-UE** (21,4 mil milhões de euros) 28,7%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
NC	Descrição	jan-nov22		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	8 509	15,0	11,7
27	Combustíveis e óleos minerais	6 102	81,7	8,4
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos	5 822	28,2	8,0
84	Reatores nucleares, Máquinas, aparelhos e instrumentos mecânicos	4 213	9,8	5,8
39	Plástico e suas obras	3 804	18,0	5,2
48	Papel e cartão e suas obras	2 689	48,4	3,7
61	Vestuário e seus acessórios, de malha	2 365	10,8	3,3
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	2 347	28,1	3,2
94	Móveis, anúncios, cartazes	2 009	9,7	2,8
64	Calçado	1 929	9,2	2,7
72	Ferro fundido, ferro e aço	1 904	19,5	2,6
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, de medida, médico-cirúrgicos, etc	1 859	11,3	2,6
30	Produtos farmacêuticos	1 648	4,9	2,3
40	Borracha e suas obras	1 496	34,9	2,1
15	Gorduras e óleos animais, vegetais ou de origem microbiana;	1 354	6,4	1,9
29	Produtos químicos orgânicos	1 348	24,8	1,9
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	1 264	5,6	1,7
45	Cortiça e suas obras	1 124	7,3	1,5
	Sub-total	51 787	22,5	71,4
Total		72 506	24,4	100,0

Fonte: INE

No mesmo período, o valor das **importações de bens** foi de cerca de 100,5 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de 33,4%, com as importações de bens oriundos de países da **UE** (69,4 mil milhões de euros) a aumentarem 25,3% e as de países **extra-UE** (31 mil milhões de euros) 56,4%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
NC	Descrição	jan-nov22		
		milhões de euros	vh %	Peso no %
27	Combustíveis minerais, óleos minerais e produtos da sua destilação; r	17 125	100,2	17,0
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos e suas partes; aparelhos de	9 590	32,9	9,5
87	Veículos automóveis, tratores, ciclos e outros veículos terrestres, suas	9 255	28,4	9,2
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instrumentos m	7 201	7,2	7,2
39	Plástico e suas obras	4 923	21,6	4,9
72	Ferro fundido, ferro e aço	3 809	17,7	3,8
30	Produtos farmacêuticos	3 261	12,0	3,2
29	Produtos químicos orgânicos	2 440	29,8	2,4
38	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	2 135	28,6	2,1
88	Produtos diversos das indústrias químicas	1 981	10,4	2,0
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, fotografia ou cinematografia, de m	1 840	13,9	1,8
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	1 664	28,3	1,7
48	Papel e cartão; obras de pasta de celulose, papel ou cartão	1 500	37,3	1,5
94	Móveis; mobiliário médico-cirúrgico; colchões, almofadas e semelhan	1 374	15,3	1,4
2	Carnes e miudezas, comestíveis	1 365	36,7	1,4
76	Alumínio e suas obras	1 308	36,5	1,3
10	Cereais	1 304	59,7	1,3
48	Vestuário e seus acessórios, de malha	1 293	40,4	1,3
	Sub-total	73 371	35,6	73,0
	Total	100 471	33,4	100,0

Fonte: INE

Entre **janeiro** e **novembro** o valor das **exportações** de **serviços** foi de cerca de 40,5 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de +64,8%.

Comércio Internacional - Exportação de Serviços

jan-nov 22			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	986	23,1	2,4
Transportes	8 230	59,9	20,3
Viagens e Turismo	19 836	115,9	49,0
Outros serviços fornecidos pelas empresas	10 857	20,0	26,8
Outros	551	48,0	1,4
Total	40 460	64,76	100%

Fonte: Banco de Portugal

Entre **janeiro** e **novembro**, as **importações** de **serviços** atingiram cerca de 20,4 mil milhões de euros, correspondendo a uma subida homóloga de +33,9%.

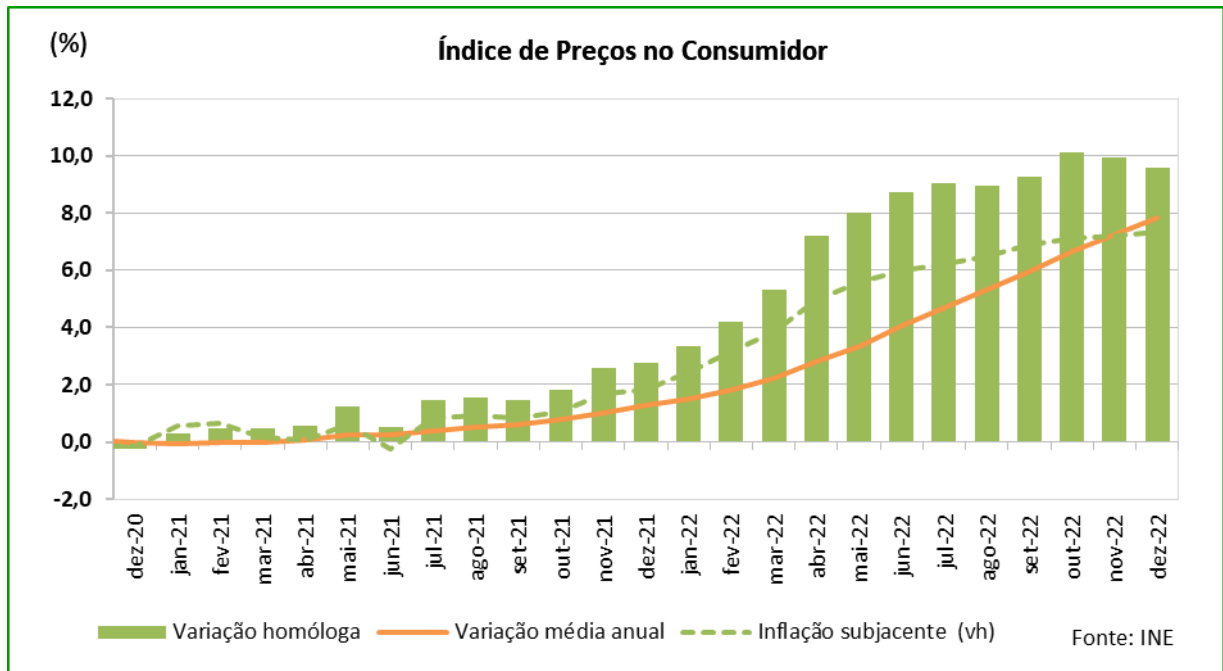
Comércio Internacional - Importação de Serviços

jan-nov 22			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	548	40,6	2,7
Transportes	6 134	54,0	30,0
Viagens e Turismo	5 066	56,4	24,8
Outros serviços fornecidos pelas empresas	8 282	13,1	40,5
Outros	409	23,5	2,0
Total	20 438	33,9	100%

Fonte: Banco de Portugal

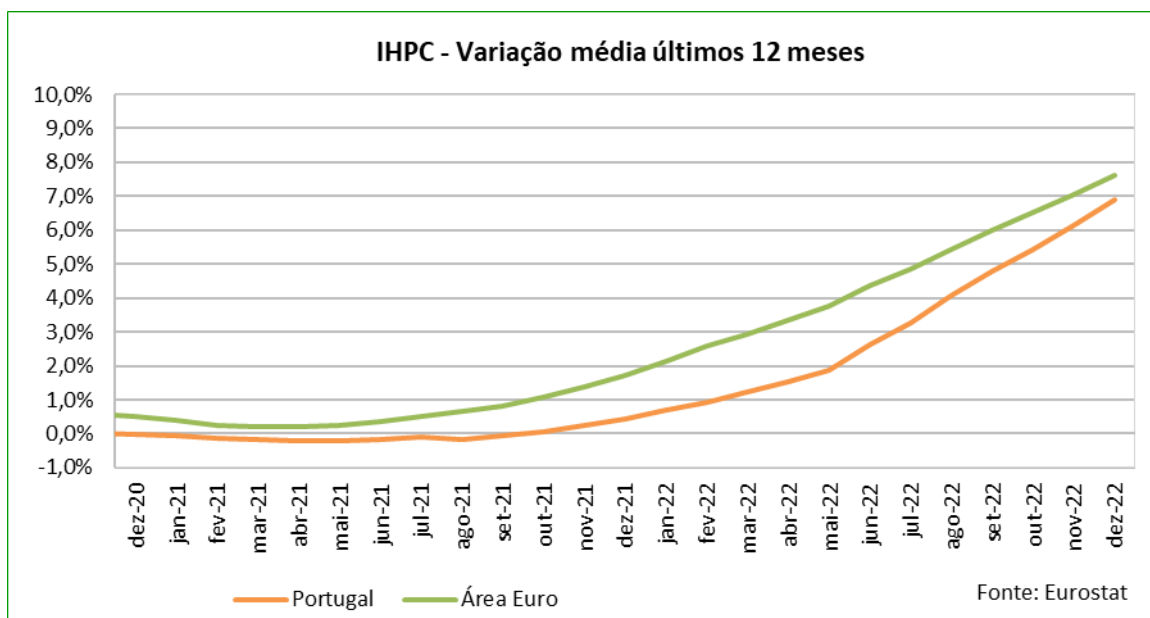
No consumidor

Em **dezembro**, o índice de preços no consumidor (**IPC**) registou uma variação homóloga de +9,6%, após +9,9% no mês anterior. A variação mensal do IPC foi de -0,3%.



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, teve uma variação mensal nula (0,0%) em dezembro, precedida de uma variação de 0,4% em novembro.

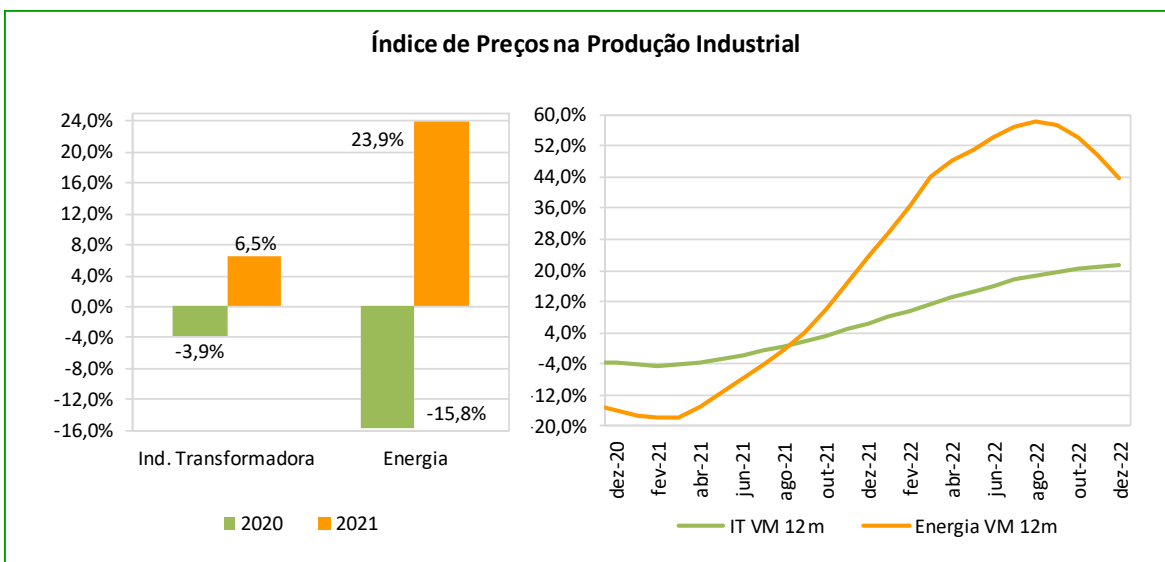
Em **dezembro**, o Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**) de Portugal evidenciou uma variação homóloga mensal de +9,8% (após +10,2% no mês anterior). A variação de preços foi de +13,2% nos **bens** (+13,6% no mês anterior) e de +4,8% nos **serviços** (+5,3% em novembro). Na **Área Euro**, a inflação homóloga subiu de +9,2% para +10,1% (+12,6% nos bens e +4,4% nos serviços).



Em dezembro de 2022, a variação média dos últimos 12 meses do IHPC aumentou tanto em Portugal (de +7,5% para +8,1%) como na Área Euro (de 8,0% para +8,4%).

Na produção industrial

Em **dezembro**, a variação homóloga mensal do **índice de preços na produção industrial** baixou para +10,6% no índice geral (+14,0% no mês anterior) e +3,3% no agrupamento de energia (15,3% em novembro). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga desceu para +17,7% (+19,5% em novembro).



Em **novembro**, a variação média dos últimos 12 meses do índice de preços na produção industrial fixou-se em +20,5%, após +21,4% em novembro. Na **indústria transformadora**, contudo, a variação aumentou de +21,0% em novembro para +21,2% em novembro.

Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses

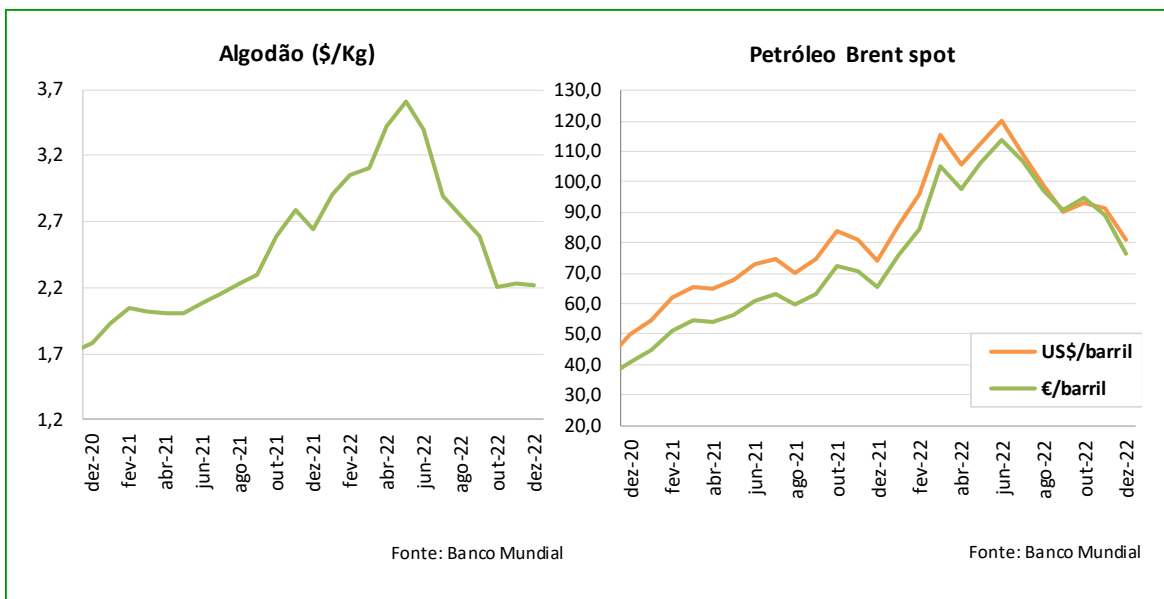
	dez/21	dez/22
Bens de consumo	2,2%	12,5%
Bens intermédios	9,9%	19,2%
Bens de investimento	1,8%	4,4%
Energia	24%	43,6%
Indústria Transformadora	6,5%	21,2%
Indústria	8,9%	20,5%

Fonte: INE

Das matérias-primas

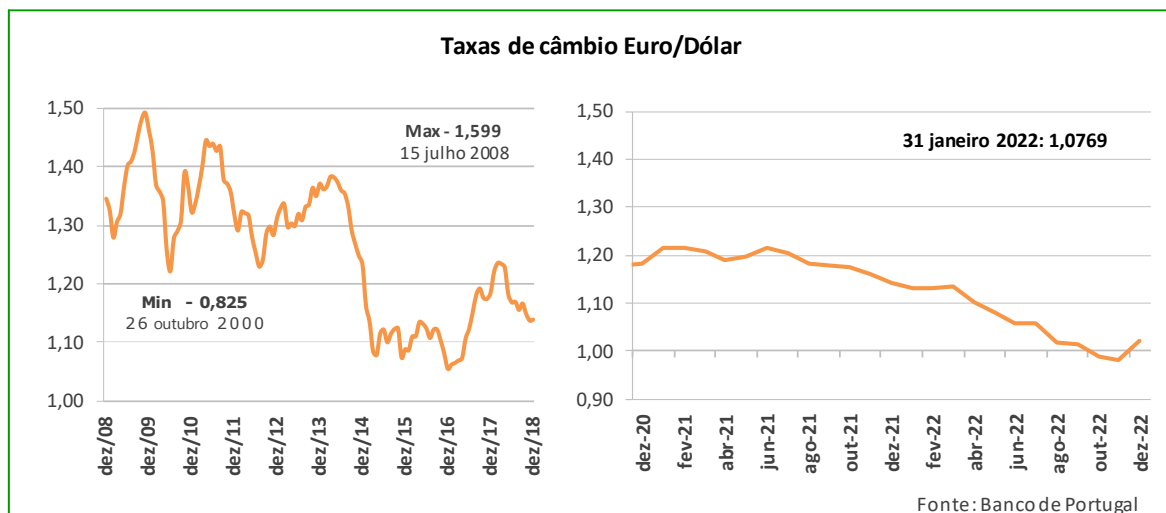
Em **dezembro**, o preço médio do **algodão** foi de 2,22\$/Kg, menos 0,4% que em novembro e – 16,1% ao registado em dezembro de 2021.

Em **dezembro**, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) foi de 80,90 dólares/barril, superior em 8,9% ao registado no mesmo mês de 2021. Este preço médio correspondeu a 76,40 euros (+16,2% face ao mesmo mês de 2021).



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em **dezembro**, a cotação média do **euro face ao dólar** foi de 1,059 USD/EUR, +3,8% do que em novembro. Face ao mesmo mês de 2021, o euro depreciou-se em -6,3%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em outubro, o euro apreciou-se face ao **franco suíço** (0,2 %), à **libra esterlina** (0,1%) e ao **real** do Brasil (3,2%), e depreciou-se na cotação com o **iene** (-1,6%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2020	2021	Var, %	dez 21	dez 22	Var. %
EUR/USD	1,142	1,184	-3,5%	1,130	1,059	-6,3%
EUR/JPY	121,8	129,9	-6,2%	128,8	142,8	10,9%
EUR/GBP	0,890	0,860	3,5%	0,849	0,870	2,4%
EUR/BRL	5,894	6,381	-7,6%	6,384	5,559	-12,9%
EUR/CHF	1,071	1,081	-1,0%	1,041	0,987	-5,2%

Fonte: Banco de Portugal

Em dezembro, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de +0,4%, valor igual ao do mês anterior, e uma variação homóloga nula (0,0%).

A **taxa de câmbio efetiva nominal** do **euro** registou uma variação mensal de 1,1% em novembro, tendo a variação homóloga sido de -0,1%.

Crédito bancário

Em **dezembro**, a taxa de juro média da **Euribor** aumentou, em termos homólogos, em todos os prazos: a três meses (+2,648 p.p.), a seis meses (+3,111 p.p.) e a doze meses (+3,528 p.p.).

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	dez 21	dez 22	Diferença
3 Meses	-0,425%	-0,549%	-0,124 p.p.	-0,582%	2,066%	2,648 p.p.
6 Meses	-0,364%	-0,523%	-0,159 p.p.	-0,545%	2,567%	3,111 p.p.
12 Meses	-0,303%	-0,490%	-0,187 p.p.	-0,502%	3,026%	3,528 p.p.

Fonte: Banco Central Europeu

Em **novembro**, as **taxas de juro média nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentaram em todos os prazos, em comparação homóloga: no prazo de até 1 ano (em 1,31 p.p.), no prazo entre 1 a 5 anos (em 0,62 p.p.) e no prazo a mais de 5 anos (em 0,74 p.p.).

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	nov/21	nov/22	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,47%	2,35%	0,12 p.p.	2,42%	3,73%	1,31 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,01%	1,90%	0,11 p.p.	1,93%	2,55%	0,62 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,16%	2,02%	0,14 p.p.	2,03%	2,77%	0,74 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

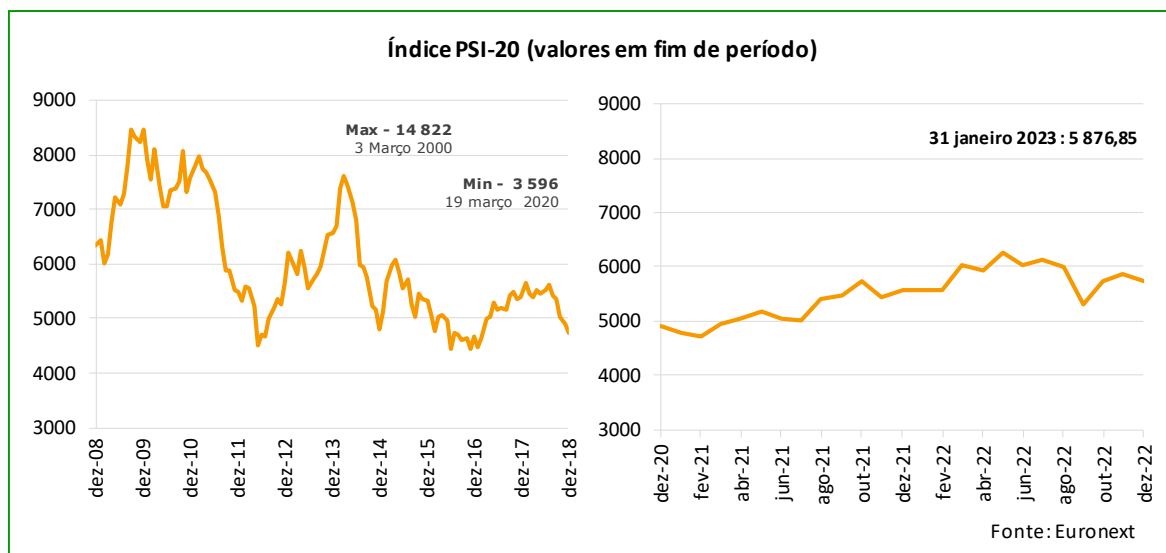
Em **novembro**, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentou, face ao mês homólogo de 2021, tanto no escalão até 1 milhão de euros (+2,08 p.p.) como no escalão acima (+1,78 p.p.).

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	nov/21	nov/22	Diferença
Total	2,00%	2,03%	0,03 p.p.	2,04%	4,01%	1,97 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,22%	2,24%	0,01 p.p.	2,19%	4,27%	2,08 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,70%	1,72%	0,02 p.p.	1,86%	3,64%	1,78 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em **2022**, o índice **PSI-20** encerrou nos 5726,11 pontos, + 2,8% 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 janeiro de 2023)