



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – dezembro2022 - 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

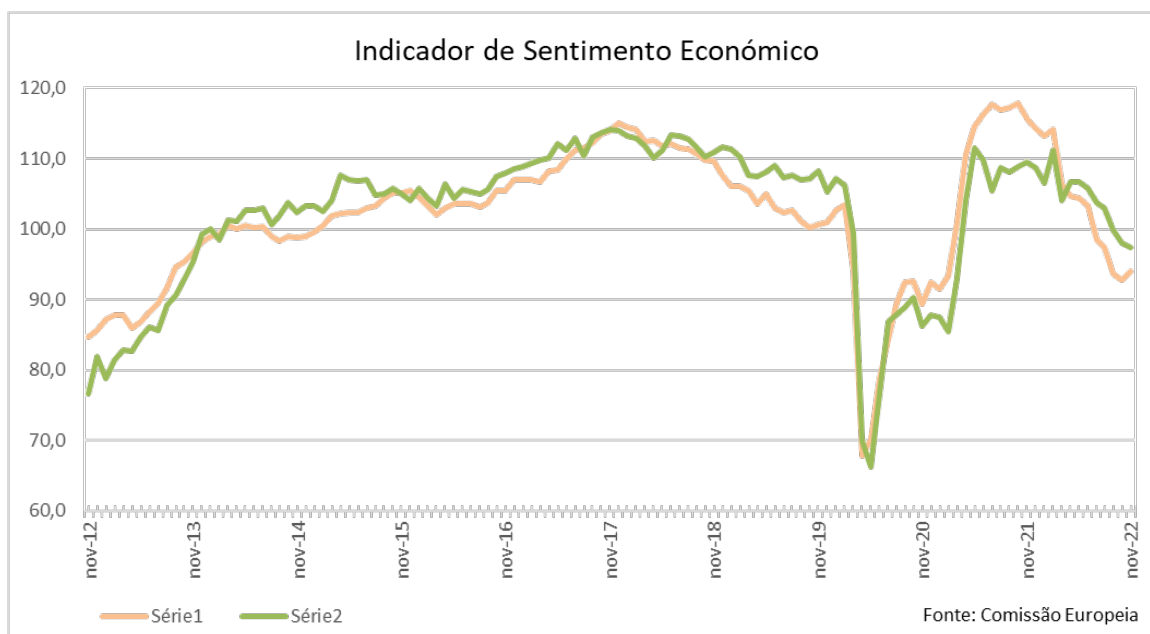
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em novembro, o **indicador de sentimento económico** aumentou na **União Europeia (UE)** (1,1 pontos) e estabilizou na **Área Euro (AE)**, 1,0 pontos.

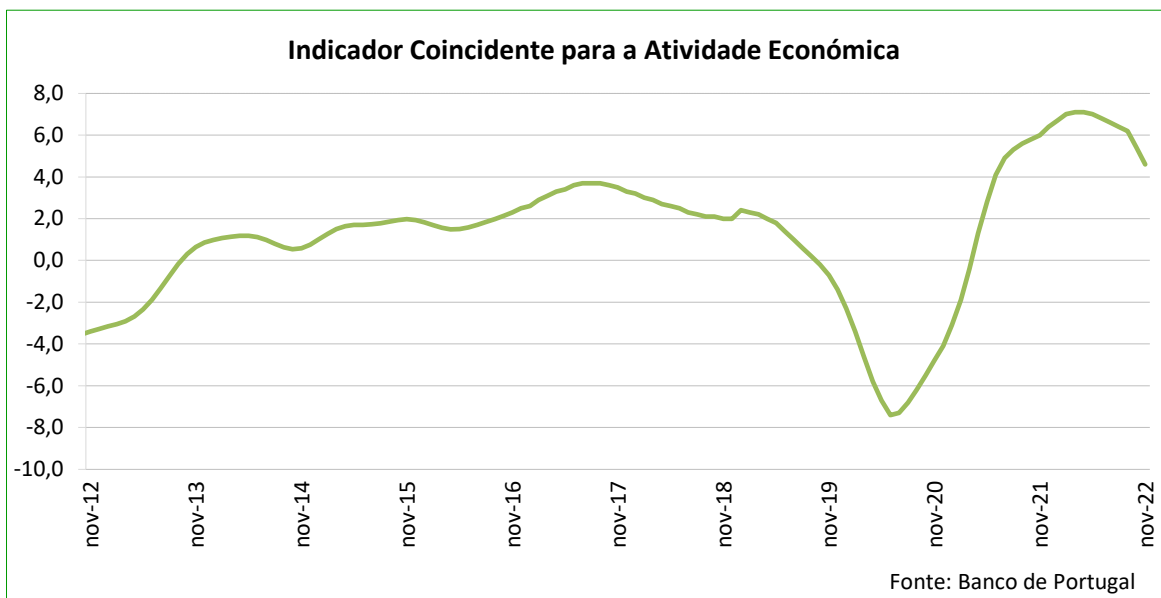
Na **Área do Euro (AE)** o aumento da confiança nos “consumidores” e nos “serviços foi contrariada pela deterioração na “indústria” e no “comércio a retalho”, tendo-se verificado ainda uma estabilização das apreciações na “Construção”.

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



Em **Portugal**, o indicador de sentimento económico registou uma diminuição (-0,6 p.p.), a refletir a degradação das apreciações nos setores dos “serviços” e (em menor medida) da “indústria”, bem como uma degradação ligeira nos “consumidores”.

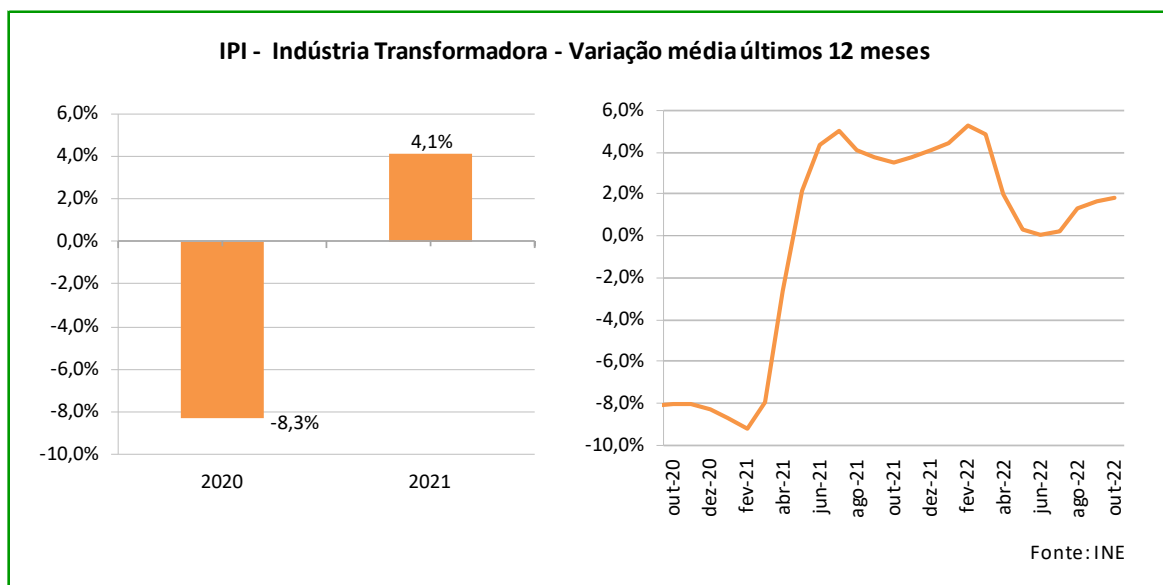
Em novembro, o **indicador coincidente mensal** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial da **atividade económica** diminuiu ligeiramente de 5,4% para 5,2%. O indicador análogo para o **consumo privado** apresentou uma subida pouco significativa face ao mês anterior (de 2,4% para 2,5%).



Atividade setorial

- Produção

Em outubro, o **índice de produção industrial (IPI)** registou uma variação homóloga de -2,0% (0,3% em setembro). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga foi de -1,9% (1,2% no mês anterior).

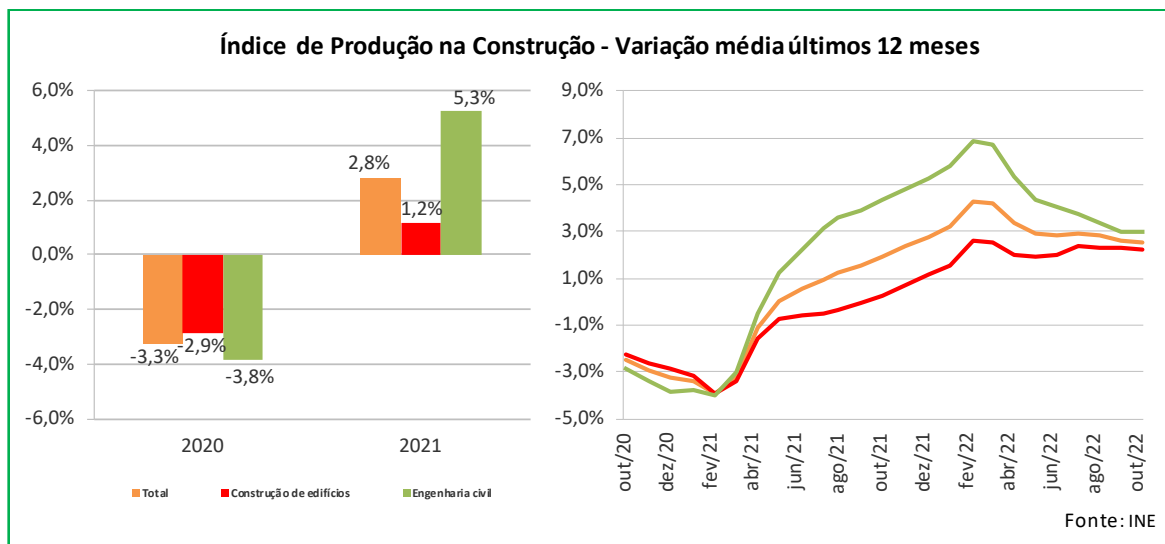


A variação média nos últimos doze meses do IPI passou de -0,1% para +0,3% (de +1,7% para +1,8% na indústria transformadora).

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

Fonte: INE

Em outubro, o **índice de produção na construção** registou uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de 1,7%, após 2,2% em setembro. A desaceleração foi vincada no segmento de “construção de edifícios” (de 2,5% para 1,6%) e ligeira (de 1,8% para 1,7%) no segmento de “engenharia civil”.

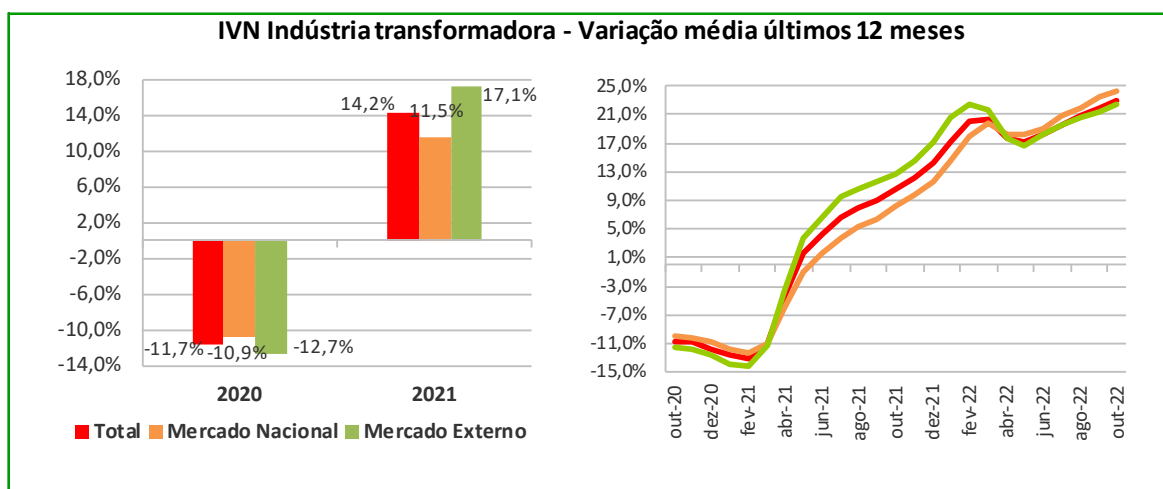


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção manteve-se em 2,8%, com variações de +3,3% na “engenharia civil” e +2,5% na “construção de edifícios”.

- Volume de negócios

Em outubro, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** evidenciou um abrandamento (variação homóloga de +19,5%, após +22,6% no mês anterior), com origem quer no **mercado nacional** (de +25,5% para +21,2%) quer no **mercado externo** (de +19,5% para +17,7%), mas mantendo ainda taxas de crescimento elevadas.

No total da **indústria**, a variação homóloga recuou para +16,2% (+22,1% em setembro), passando de +24,2% para +16,8% no mercado nacional e de +19,1% para +15,4% no mercado externo.



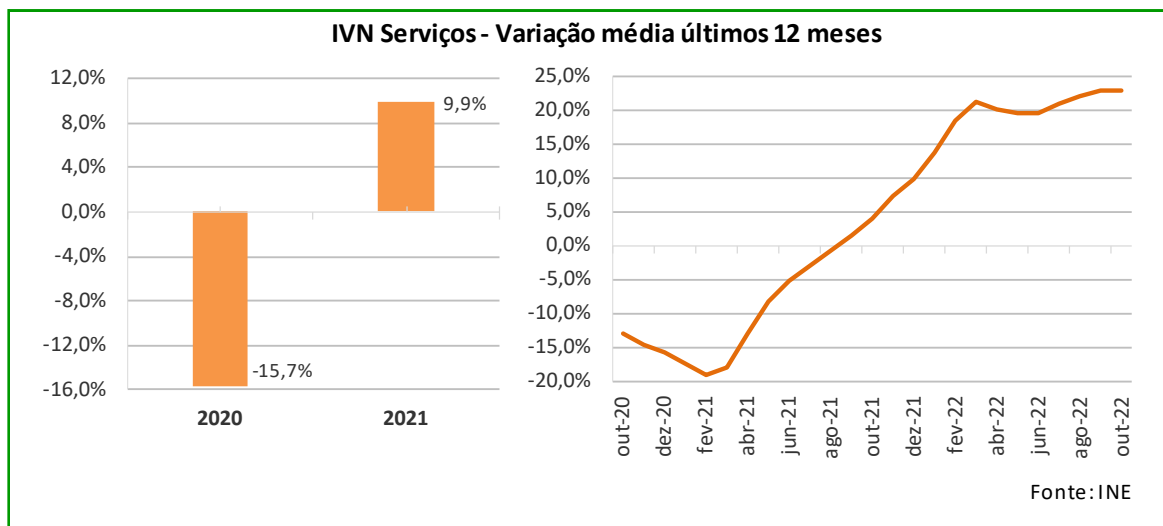
Fonte: INE

Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** passou de +27,5% para +27,7% (+24,3% no mercado nacional e +22,5% no externo).

IVN Indústria - Variação média anual			
	out-22		
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	16,4%	18,3%	14,0%
Bens intermédios	23,3%	19,4%	27,8%
Bens de investimento	12,9%	10,0%	14,5%
Energia	36,1%	31,6%	62,5%
Indústria Transformadora	27,7%	24,3%	22,5%
Indústria	22,5%	22,0%	23,2%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo comércio a retalho) registou uma desaceleração em outubro (variação homóloga de +16,9%, após +21,8% em setembro). O “alojamento, restauração e similares” registou um aumento de 19,9% (32,2% no período anterior). A rúbrica “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos” abrandou para uma variação homóloga de +14,2% e a de “transportes e armazenagem” para 20,0%.



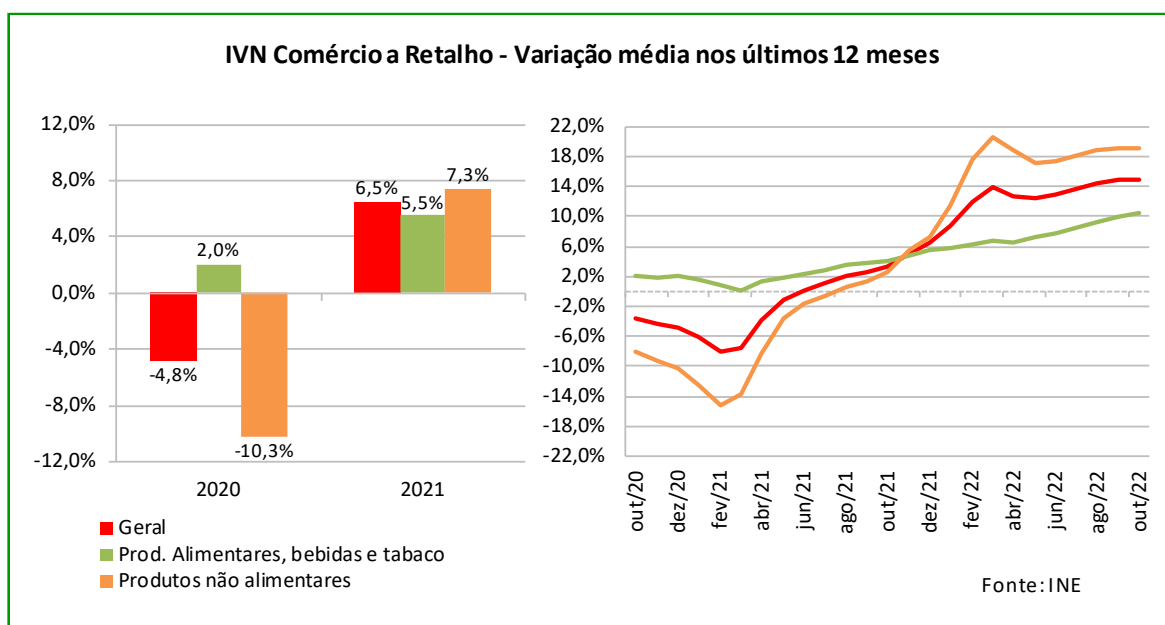
Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** passou de +22,9% para +23,0%.

IVN Serviços - Variação média anual		
	out-21	out-22
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	6,9%	18,4%
Transportes e armazenagem	0,6%	36,7%
Alojamento, restauração e similares	-9,0%	62,6%
Atividades de informação e de comunicação	9,7%	8,6%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	-1,2%	14,0%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-2,6%	30,3%
Serviços	3,9%	23,0%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) evidenciou em outubro uma desaceleração em termos homólogos (para +10,7%, após +11,8% em setembro). Para esta desaceleração contribuiu, sobretudo, o agrupamento “produtos não alimentares”, com uma variação de +9,5%. O comércio a retalho de “produtos alimentares” teve uma variação de +12,3%.

A variação média nos últimos doze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de +14,8% em setembro para +15,0% em outubro.



- Comércio internacional

No período janeiro-outubro, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 65,4 mil milhões de euros, superior em **25,2%** ao registado em igual período de 2021. As exportações de bens com destino a países da **UE 27** (46 mil milhões de euros) terão crescido 23,8% e as dirigidas a países **extra-UE** (19,4 mil milhões de euros) 28,5%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
NC	Descrição	jan-out22		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	7 424	14,0	11,4
27	Combustíveis e óleos minerais	5 616	80,3	8,6
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos	5 188	27,5	7,9
84	Reatores nucleares, Máquinas, aparelhos e instrumentos mecânicos	3 742	7,9	5,7
39	Plástico e suas obras	3 468	20,4	5,3
48	Papel e cartão e suas obras	2 439	50,7	3,7
61	Vestuário e seus acessórios, de malha	2 151	11,8	3,3
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	2 131	30,6	3,3
94	Móveis, anúncios, cartazes	1 786	9,5	2,7
64	Calçado	1 766	11,4	2,7
72	Ferro fundido, ferro e aço	1 751	21,0	2,7
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, de medida, médico-cirúrgicos, etc	1 678	11,0	2,6
30	Produtos farmacêuticos	1 507	6,7	2,3
40	Borracha e suas obras	1 348	32,8	2,1
29	Produtos químicos orgânicos	1 268	10,6	1,9
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais	1 197	59,5	1,8
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	1 123	5,5	1,7
45	Cortiça e suas obras	1 025	8,5	1,6
	Sub-total	46 608	23,5	71,3
Total		65 385	25,2	100,0

Fonte: INE

No mesmo período, o valor das **importações de bens** foi de cerca de 90,9 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de 35,7%, com as importações de bens oriundos de países da **UE** (62,6 mil milhões de euros) a aumentarem 26,8% e as de países **extra-UE** (28,3 mil milhões de euros) 60,6%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
NC	Descrição	jan-out22		
		milhões de euros	vh %	Peso no %
27	Combustíveis minerais, óleos minerais e produtos da sua destilação; m	15 789	110,0	17,4
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos e suas partes; aparelhos de	8 560	34,1	9,4
87	Veículos automóveis, tratores, ciclos e outros veículos terrestres, suas	8 224	28,1	9,0
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instrumentos m	6 512	9,2	7,2
39	Plástico e suas obras	4 530	24,6	5,0
72	Ferro fundido, ferro e aço	3 540	22,6	3,9
30	Produtos farmacêuticos	2 896	9,5	3,2
29	Produtos químicos orgânicos	2 256	44,2	2,5
38	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	1 903	28,8	2,1
88	Produtos diversos das indústrias químicas	1 772	8,9	1,9
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, fotografia ou cinematografia, de n	1 646	13,2	1,8
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	1 502	30,5	1,7
48	Papel e cartão; obras de pasta de celulose, papel ou cartão	1 371	40,8	1,5
94	Móveis; mobiliário médico-cirúrgico; colchões, almofadas e semelhan	1 254	17,3	1,4
2	Carnes e miudezas, comestíveis	1 225	37,8	1,3
76	Alumínio e suas obras	1 197	41,4	1,3
10	Cereais	1 197	64,6	1,3
48	Vestuário e seus acessórios, de malha	1 119	40,6	1,2
	Sub-total	66 492	38,4	73,2
	Total	90 897	35,7	100,0

Fonte: INE

Entre **janeiro** e **outubro** o valor das **exportações** de **serviços** foi de cerca de 37,2 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de +69,3%.

Comércio Internacional - Exportação de Serviços

jan-out 22			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	873	25,3	2%
Transportes	7 487	66,6	20%
Viagens e Turismo	18 609	124,7	50%
Outros serviços fornecidos pelas empresas	9 729	19,2	26%
Outros	499	49,7	1%
Total	37 197	69,32	100%

Fonte: Banco de Portugal

Entre **janeiro** e **outubro**, as **importações** de **serviços** atingiram cerca de 18,5 mil milhões de euros, correspondendo a uma subida homóloga de +35,8%.

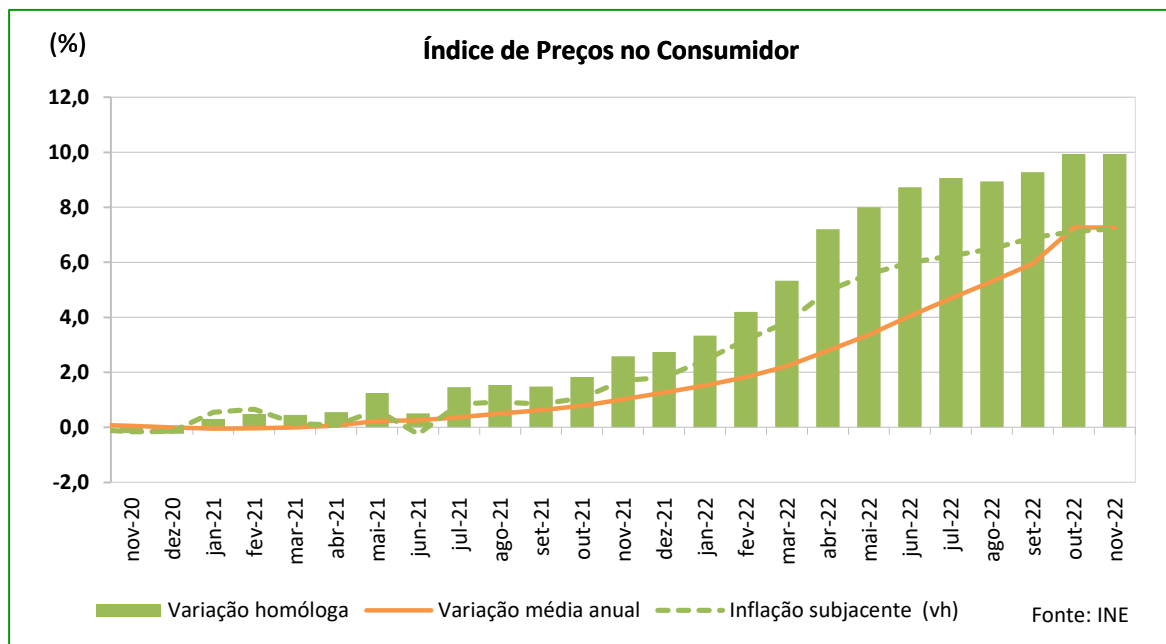
Comércio Internacional - Importação de Serviços

jan-out 22			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	500	47,8	2,7
Transportes	5 553	60,2	29,9
Viagens e Turismo	4 671	60,2	25,2
Outros serviços fornecidos pelas empresas	7 454	12,2	40,2
Outros	371	24,3	2,0
Total	18 549	35,8	100%

Fonte: Banco de Portugal

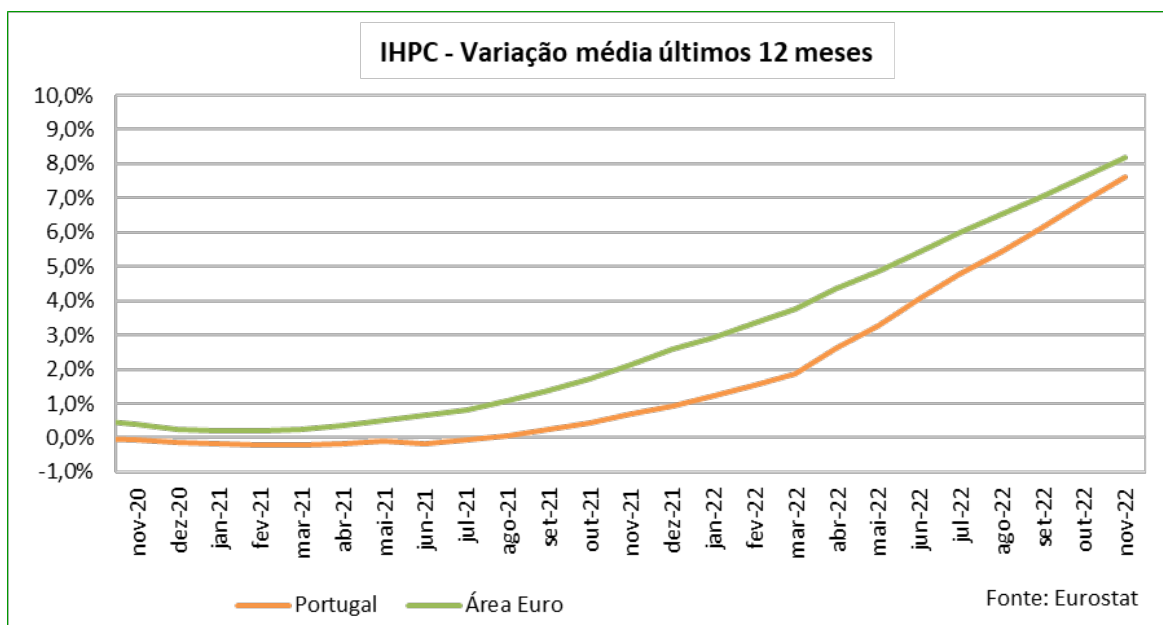
No consumidor

Em **novembro**, o índice de preços no consumidor (**IPC**) registou uma variação homóloga de +9,9%, após +10,1% 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 de 0,4% em novembro, precedida de uma variação de 0,5% em outubro.

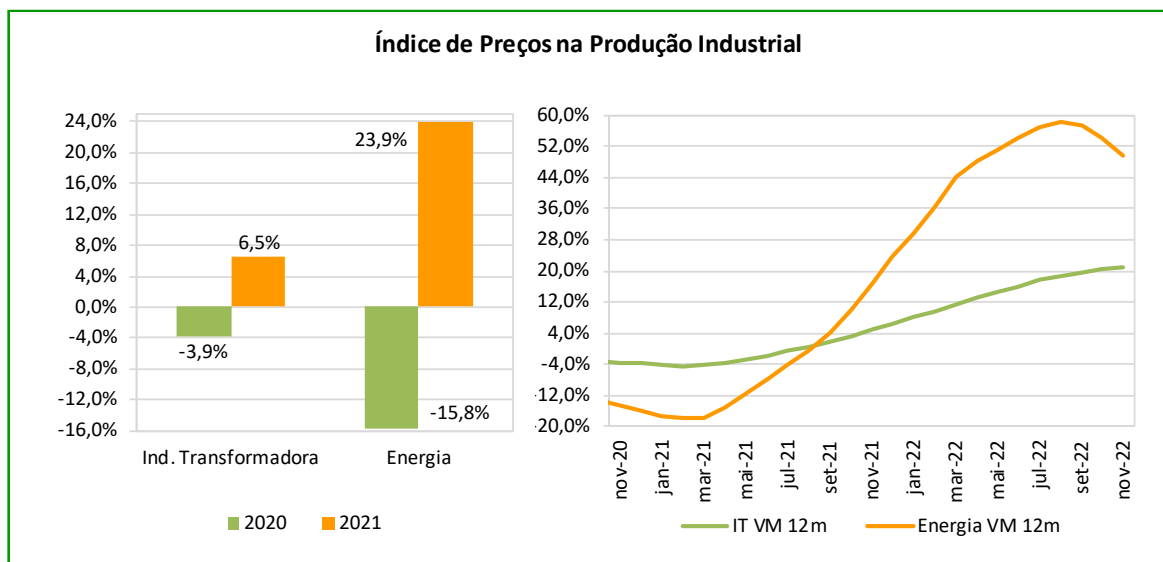
Em **novembro**, o Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**) de Portugal evidenciou uma variação homóloga mensal de +11,5% (após +10,6% no mês anterior). A variação de preços foi de +13,6% nos **bens** (+13,4% no mês anterior) e de +5,3% nos **serviços** (+6,3% em setembro). Na **Área Euro**, a inflação homóloga subiu de +10,6% para +11,7% (+14,2% nos bens e +4,2% nos serviços).



Em novembro de 2022, a variação média dos últimos 12 meses do IHPC aumentou em Portugal (de +6,9% para +7,6%) e na Área Euro (de 7,6% para +8,2%).

Na produção industrial

Em **novembro**, a variação homóloga mensal do **índice de preços na produção industrial** foi de +14,1% (+16,2% no mês anterior) e de +15,3% no agrupamento de energia (21,7% em outubro). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga desceu para +19,6% (+21,6% em outubro).



Em **novembro**, a variação média dos últimos 12 meses do índice de preços na produção industrial baixou para +21,4%, após +21,9% em outubro. Na **indústria transformadora**, contudo, a variação aumentou de +20,6% em outubro para +21,0% em novembro.

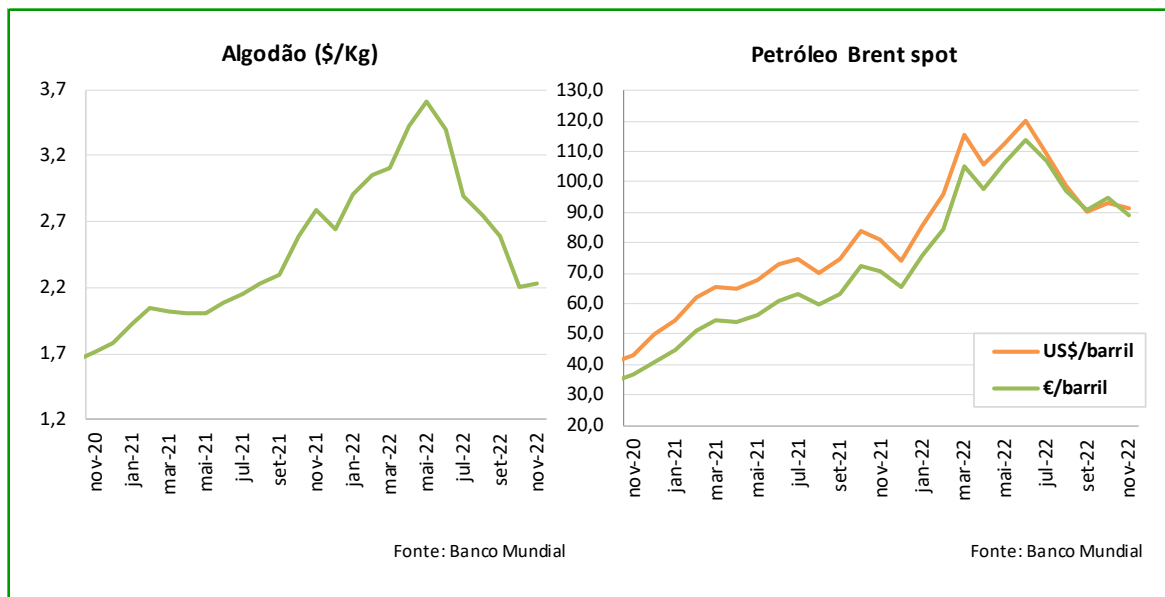
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	nov/21	nov/22
Bens de consumo	1,7%	11,6%
Bens intermédios	8,2%	19,7%
Bens de investimento	1,6%	4,4%
Energia	17%	49,4%
Indústria Transformadora	4,9%	21,0%
Indústria	6,8%	21,4%

Fonte: INE

Das matérias-primas

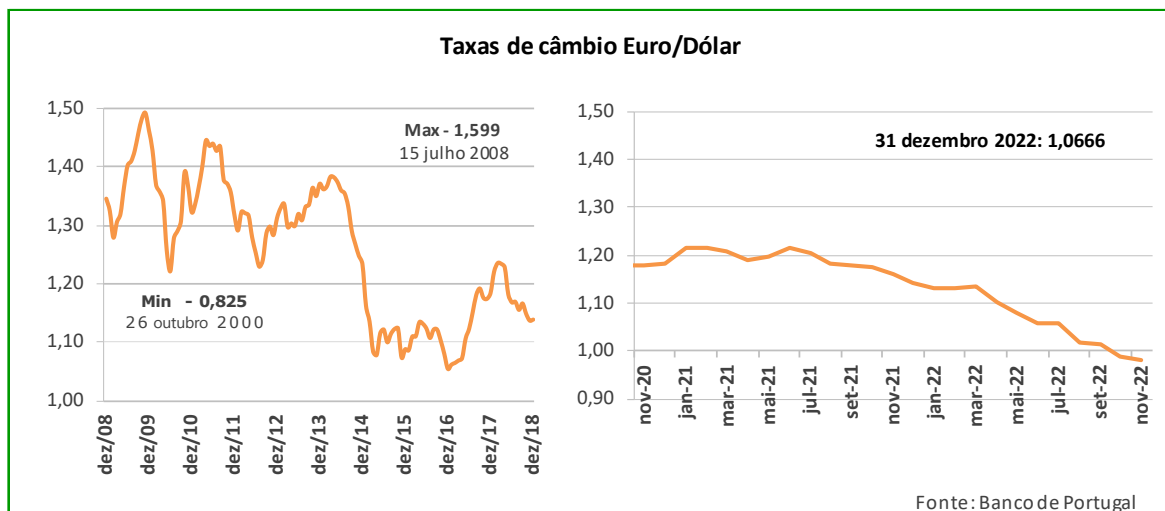
Em **novembro**, o preço médio do **algodão** foi de 2,23\$/Kg, mais 1,5% que em outubro e - 20,1% acima do registado em outubro de 2021.

Em **novembro**, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) foi de 91,07 dólares/barril, superior em 12,8% ao registado no mesmo mês de 2021. Este preço médio correspondeu a 89,28 euros (+26,2% face ao mesmo mês de 2021).



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em **novembro**, a cotação média do **euro face ao dólar** foi de 1,020 USD/EUR, +3,8% do que em outubro. Face ao mesmo mês de 2021, o euro depreciou-se em 10,6%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em outubro, o euro apreciou-se face ao **franco suíço** (0,5%), ao **iene** (0,3%) e ao **real do Brasil** (4,2%), e depreciou-se na cotação com a **libra esterlina** (-0,2%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2020	2021	Var, %	nov 21	nov 22	Var. %
EUR/USD	1,142	1,184	-3,5%	1,141	1,020	-10,6%
EUR/JPY	121,8	129,9	-6,2%	130,1	145,1	11,5%
EUR/GBP	0,890	0,860	3,5%	0,848	0,869	2,5%
EUR/BRL	5,894	6,381	-7,6%	6,343	5,385	-15,1%
EUR/CHF	1,071	1,081	-1,0%	1,052	0,984	-6,5%

Fonte: Banco de Portugal

Em novembro, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de +0,4%, valor inferior ao do mês anterior, e uma variação homóloga de -0,5%.

A **taxa de câmbio efetiva nominal** do **euro** registou uma variação mensal de 1,2% em novembro, tendo a variação homóloga sido de -1,7%.

Crédito bancário

Em **novembro**, a taxa de juro média da **Euribor** aumentou, em termos homólogos, em todos os prazos: a três meses (+2,393 p.p.), a seis meses (+2,855 p.p.) e a doze meses (+3,315 p.p.).

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	nov 21	nov 22	Diferença
3 Meses	-0,425%	-0,549%	-0,124 p.p.	-0,567%	1,825%	2,393 p.p.
6 Meses	-0,364%	-0,523%	-0,159 p.p.	-0,534%	2,321%	2,855 p.p.
12 Meses	-0,303%	-0,490%	-0,187 p.p.	-0,487%	2,828%	3,315 p.p.

Fonte: Banco Central Europeu

Em **outubro**, 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 0,95 p.p.), no prazo entre 1 a 5 anos (em 0,40 p.p.) e no prazo a mais de 5 anos (em 0,55 p.p.), em comparação homóloga.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	out/21	out/22	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,47%	2,35%	0,12 p.p.	2,38%	3,33%	0,95 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,01%	1,90%	0,11 p.p.	1,88%	2,28%	0,40 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,16%	2,02%	0,14 p.p.	2,01%	2,56%	0,55 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

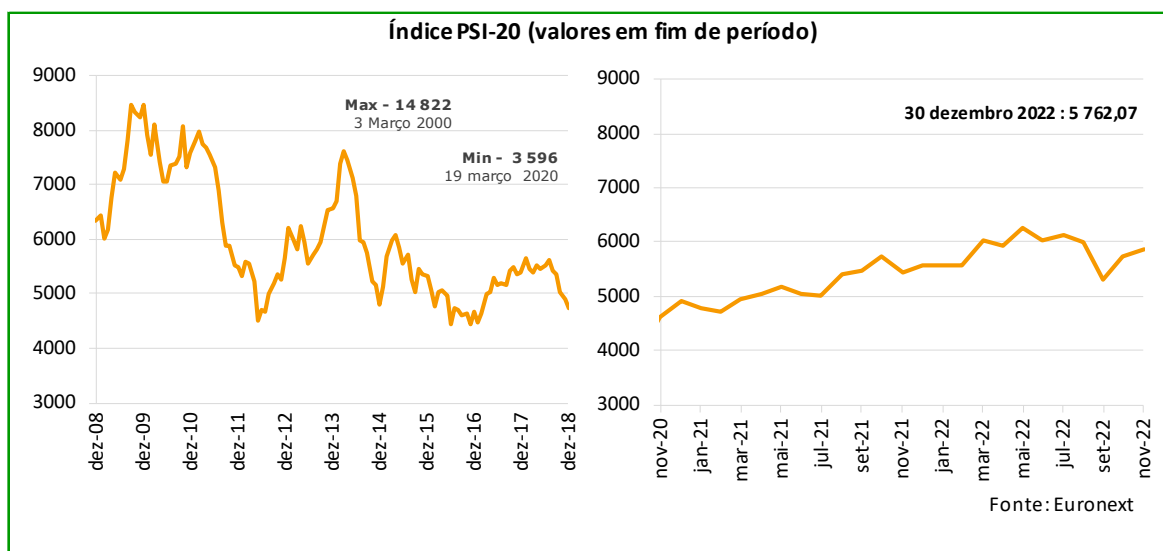
Em **outubro**, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentou no escalão até 1 milhão de euros (+1,74 p.p.) e diminuiu no escalão acima (+1,27 p.p.) face ao mês homólogo de 2021.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	out/21	out/22	Diferença
Total	2,00%	2,03%	0,03 p.p.	2,15%	3,72%	1,57 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,22%	2,24%	0,01 p.p.	2,30%	4,04%	1,74 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,70%	1,72%	0,02 p.p.	1,94%	3,21%	1,27 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em **outubro**, o índice **PSI-20** encerrou nos 5726,11 pontos, + 7,9% 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 31 de dezembro de 2022)