



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – julho 2022 - Newsletter

ÍNDICE

ÍNDICE	1
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA	2
Atividade global.....	2
Atividade setorial	4
- Produção	4
- Volume de negócios.....	5
- Comércio internacional.....	8
PREÇOS	11
No consumidor	11
Na produção industrial.....	13
Das matérias-primas	14
EVOLUÇÃO CAMBIAL	15
FINANCIAMENTO	16
Crédito bancário.....	16
Mercado de capitais.....	17

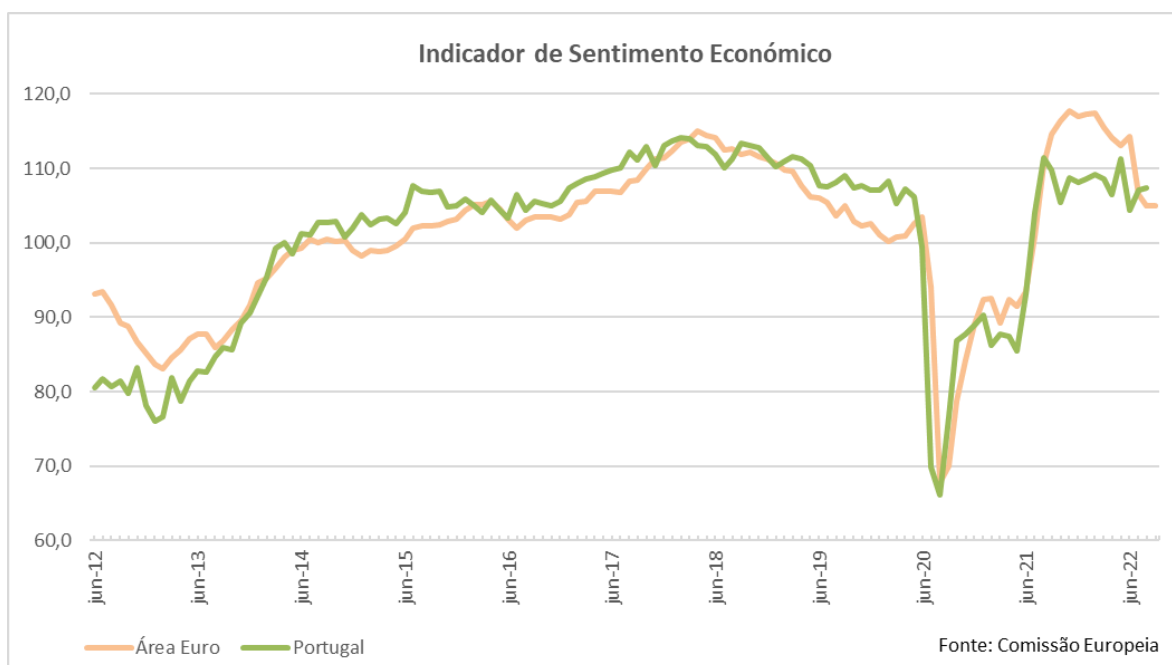
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em junho, o **indicador de sentimento económico** desceu na **União Europeia (UE)**, em -1,7 pontos, e na **Área Euro (AE)**, em -1,0 pontos.

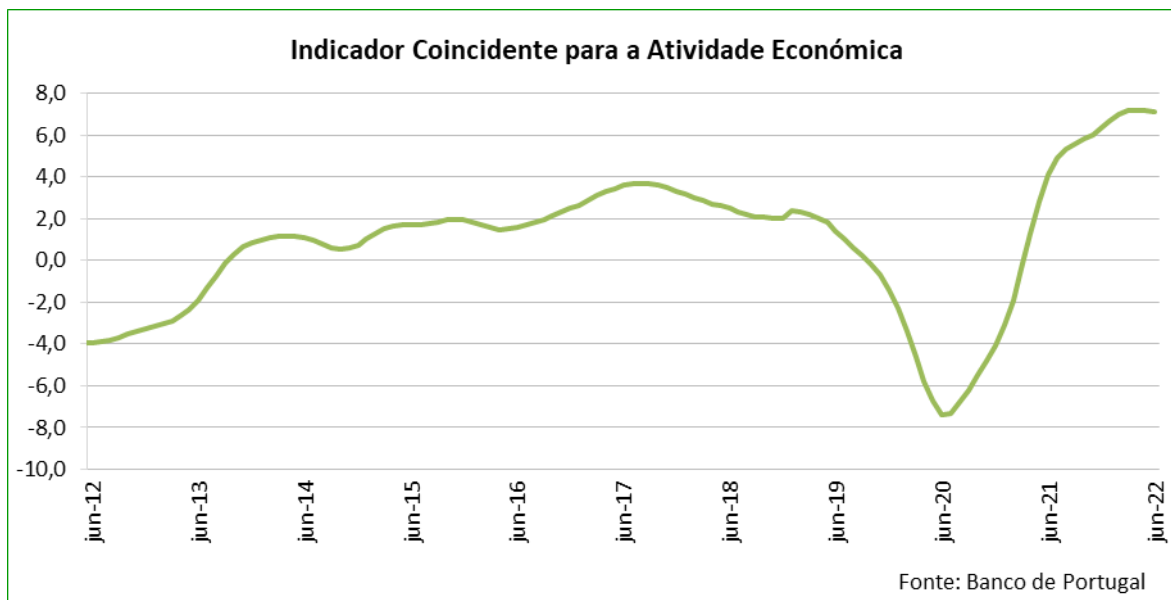
Na **Área do Euro (AE)**, o decréscimo do indicador refletiu a descida dos indicadores de confiança dos “consumidores”, do “comércio a retalho” e da “construção”, que contrariou uma recuperação na “indústria” e uma nova melhoria nos “serviços”.

Nas **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico piorou na Holanda (-3,6 pontos), na Alemanha (-1,9 pontos), em Espanha (em -1,9 pontos), na Polónia (-1,5 pontos), em França (-1,0 pontos) e em Itália (-1,0 pontos).



Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** diminuiu (-0,8 p.p.), com realce para a o decréscimo das apreciações dos “consumidores” e das empresas da “construção”, do “comércio a retalho” e dos “serviços”, mais do que compensado a ligeira recuperação na “indústria”.

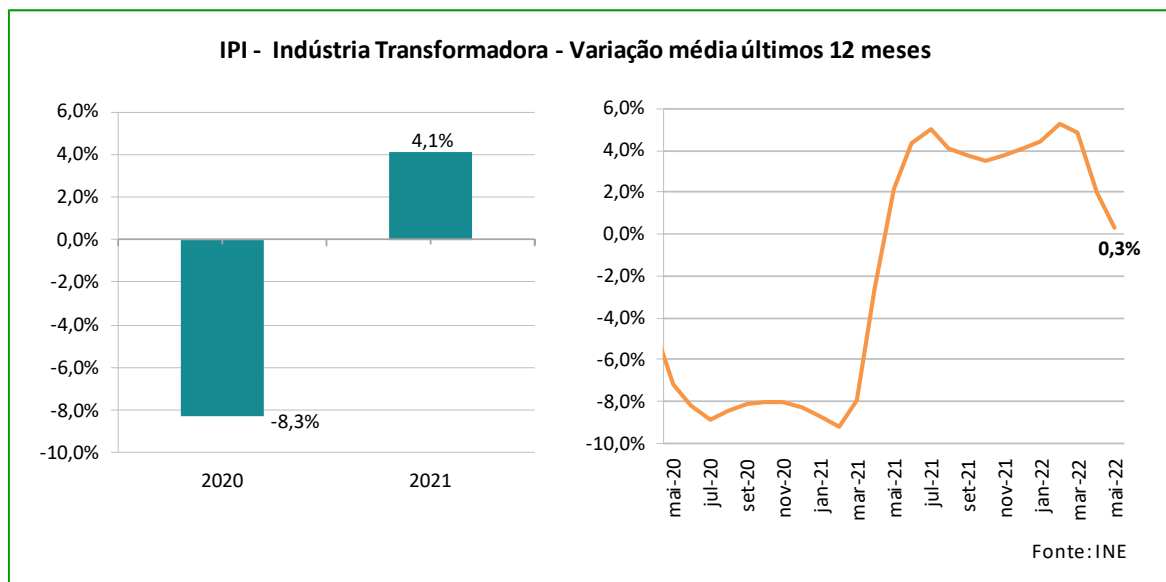
Em junho, o **indicador coincidente mensal** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial da **atividade económica** diminuiu de 7,2% para 7,1%. O indicador análogo para o **consumo privado** também diminuiu face ao mês anterior (de 4,8% para 3,9%).



Atividade setorial

- Produção

Em maio, o **índice de produção industrial (IPI)** registou uma subida homóloga de +3,0% (-1,4% em abril). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga foi de +3,9% (-1,0% no mês anterior).

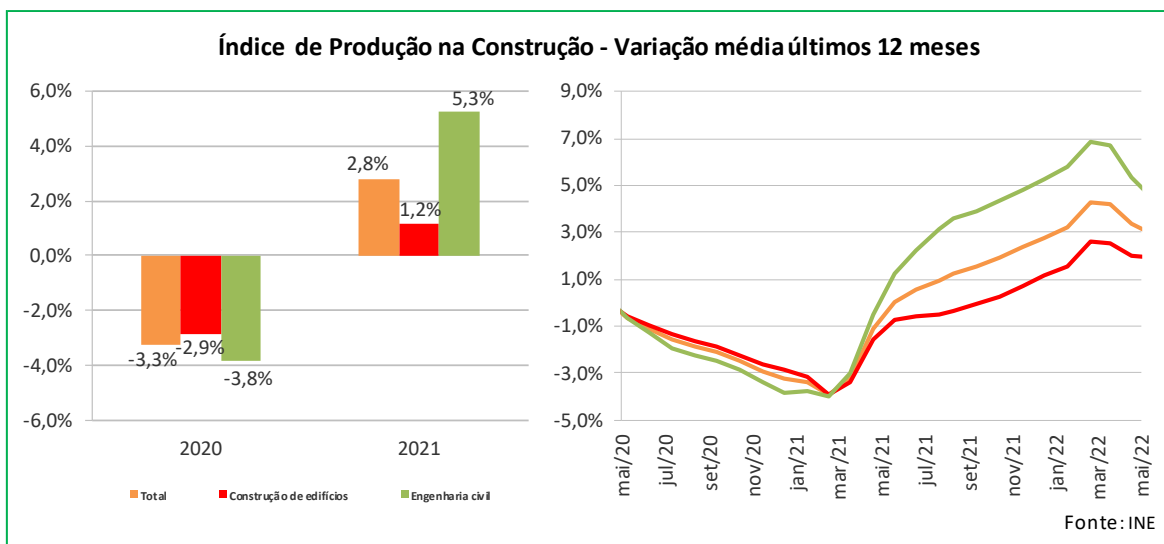


A variação média nos últimos doze meses do IPI baixou de +0,2% para -1,2% (de +2,0% para +0,3% na indústria transformadora).

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

Fonte: INE

Em maio, o **índice de produção na construção** abrandou para uma variação homóloga de +2,5% (média móvel de 3 meses), após 4,1% em abril, em resultado de uma desaceleração quer no segmento de “engenharia civil” (de +4,8% para +2,2%) quer no de “construção de edifícios” (de +3,5% para +2,7%).

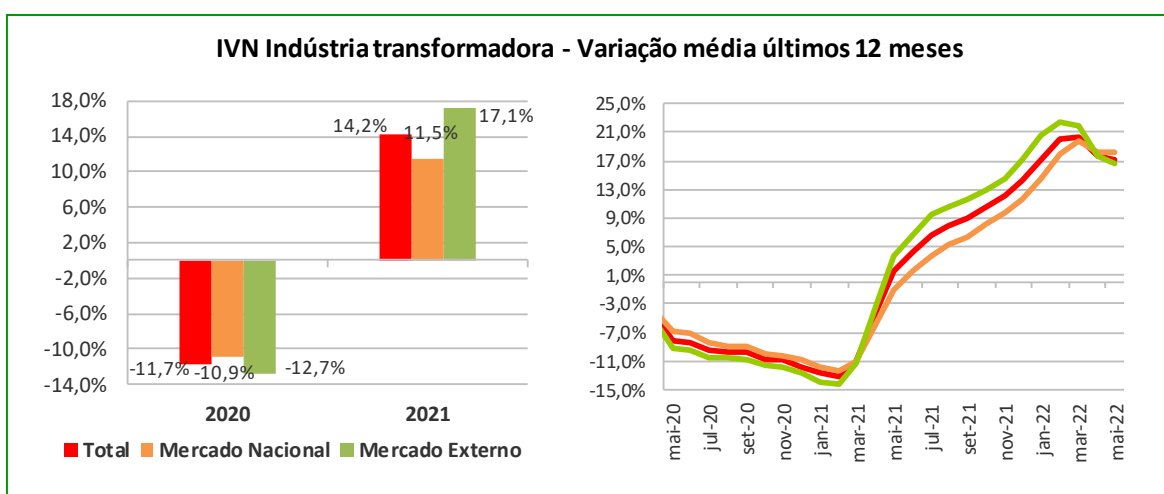


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção passou de +3,4% para +2,9%, com variações de +4,4% na “engenharia civil” e +1,9% na “construção de edifícios”.

- Volume de negócios

Em maio, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** evidenciou uma aceleração homóloga (para +29,7%, após +17,3% no mês anterior), com origem quer no **mercado nacional** (de +21,6% para +28,7%) quer no **mercado externo** (de +12,9% para +30,7%).

No total da **indústria**, a variação homóloga aumentou para +29,0% (+18,7% em abril), passando de +22,0% para +26,1% no mercado nacional e de +19,0% para +18,3% no mercado externo.

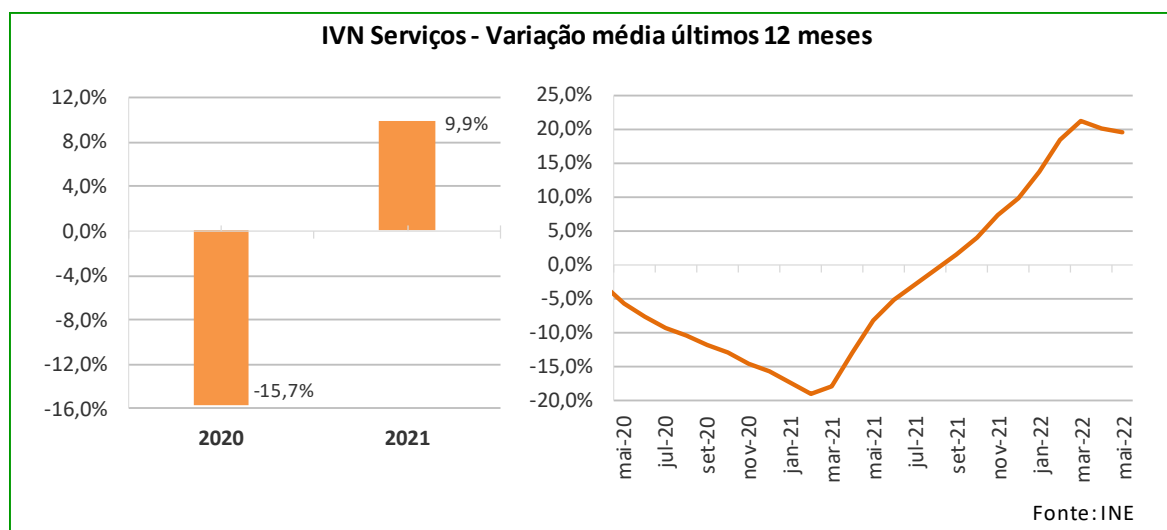


Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** passou de +17,6% em abril para +17,1% em maio (+18,1% no mercado nacional e +16,8% no externo).

IVN Indústria - Variação média anual			
	mai-22		
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	11,9%	13,4%	9,9%
Bens intermédios	25,2%	20,0%	31,4%
Bens de investimento	-0,7%	1,3%	-1,7%
Energia	27,7%	22,4%	63,5%
Indústria Transformadora	17,1%	18,1%	16,8%
Indústria	17,6%	17,1%	18,3%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo o comércio a retalho) registou uma ligeira aceleração em maio (variação homóloga de +24,3%, após +23,7% em abril). O “alojamento, restauração e similares” teve um aumento de +64,5% (123,8% no período anterior, atingindo níveis semelhantes ao período pré pandemia), enquanto a rúbrica “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos” apresentou uma variação homóloga de +17,7% e os “transportes e armazenagem” abrandaram, para +44,6%.



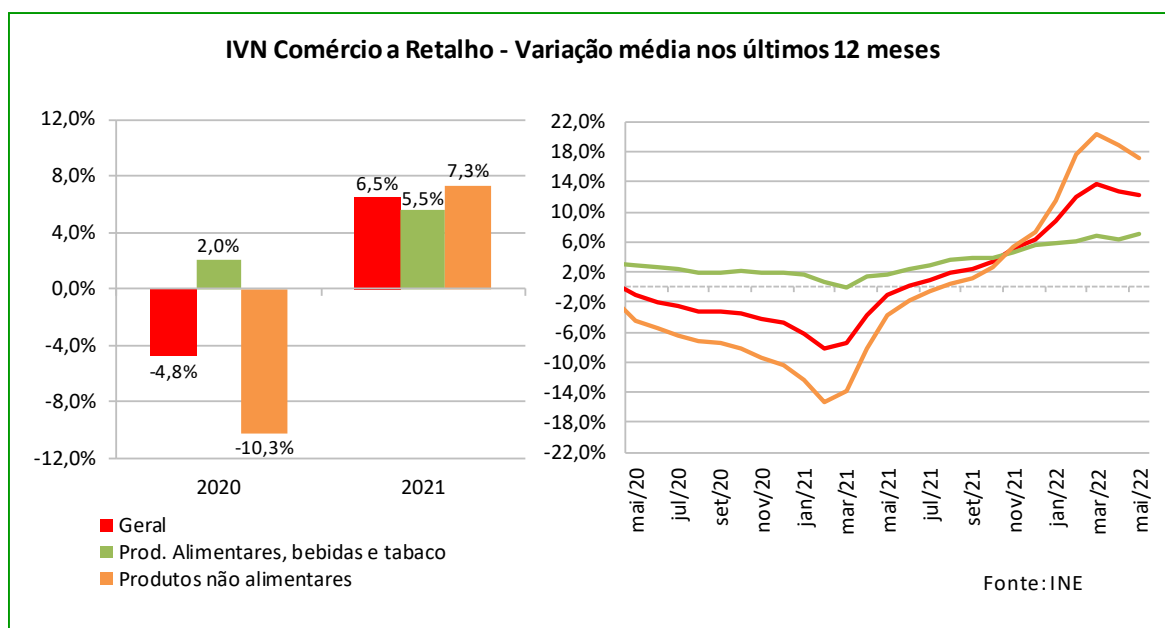
Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** passou de +20,1% para +19,6%.

IVN Serviços - Variação média anual		
	mai-21	mai-22
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	-0,8%	14,7%
Transportes e armazenagem	-21,0%	33,1%
Alojamento, restauração e similares	-38,7%	64,6%
Atividades de informação e de comunicação	8,9%	8,7%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	-8,2%	9,7%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-24,3%	27,9%
Serviços	-8,4%	19,6%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) evidenciou, em maio, uma desaceleração em termos homólogos (para +12,4%, após +14,3% em abril). Para esta subida contribuiu, sobretudo, o agrupamento “produtos não alimentares”, com uma variação de +13,2%. O comércio a retalho de “produtos alimentares” teve uma variação de +11,4%.

A variação média nos últimos onze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de +12,8% em abril para +12,3% em maio.



- Comércio internacional

De janeiro a maio de 2022, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 31,8 mil milhões de euros, superior em **+22,3%** ao registado em igual período de 2021. As exportações de bens com destino a países da **UE 27** (22,7 mil milhões de euros) terão crescido +22,1% e as dirigidas a países **extra-UE** (9,1 mil milhões de euros) +22,9%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
NC	Descrição	jan-mai22		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	3 580	-4,0	11,2
27	Combustíveis e óleos minerais	2 627	73,6	8,3
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos	2 367	12,7	7,4
84	Máquinas, aparelhos e instrumentos mecânicos	1 750	2,2	5,5
39	Plástico e suas obras	1 720	21,7	5,4
48	Papel e cartão e suas obras	1 116	47,9	3,5
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	1 068	13,3	3,4
61	Vestuário e seus acessórios, de malha	1 087	41,5	3,4
72	Ferro fundido, ferro e aço	928	33,4	2,9
30	Produtos farmacêuticos	887	71,0	2,8
94	Móveis, anúncios, cartazes	879	7,9	2,8
64	Calçado	820	30,8	2,6
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, de medida, médico-cirúrgicos, etc	796	10,1	2,5
29	Produtos químicos orgânicos	651	41,6	2,0
40	Borracha e suas obras	638	15,9	2,0
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais	620	65,0	1,9
45	Cortiça e suas obras	533	11,4	1,7
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	531	5,9	1,7
	Sub-total	22 597	21,0	71,0
Total		31 836	22,3	100,0

No mesmo período, o valor das **importações de bens** foi de cerca de 43,4 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de +37,2%, com as importações de bens oriundos de países da **UE** (30,4 mil milhões de euros) a aumentarem +28,3% e as de países **extra-UE** (13,0 mil milhões de euros) +63,6%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
		jan-mai22		
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
27	Combustíveis e óleos minerais	7 186	133,6	16,6
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos	3 937	26,2	9,1
87	Automóveis e outros veículos terrestres	3 898	15,0	9,0
84	Máquinas, aparelhos e instrumentos mecânicos	3 129	5,9	7,2
39	Plástico e suas obras	2 343	36,6	5,4
72	Ferro fundido, ferro e aço	1 817	49,0	4,2
30	Produtos farmacêuticos	1 487	18,9	3,4
29	Produtos químicos orgânicos	1 036	40,5	2,4
03	Peixes, crustáceos e moluscos e outros invert. aquáticos	911	40,9	2,1
38	Produtos diversos das indústrias químicas	907	6,9	2,1
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, de medida, médico-cirúrgicos, etc	808	13,1	1,9
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	742	34,7	1,7
48	Papel e cartão e suas obras	648	43,2	1,5
76	Alumínio e suas obras	639	65,3	1,5
10	Cereais	597	55,5	1,4
94	Móveis, anúncios, cartazes	594	16,6	1,4
02	Carnes e miudezas, comestíveis	567	39,6	1,3
44	Madeira, carvão vegetal e obras de madeira	556	54,2	1,3
	Sub-total	31 804	40,0	73,3
	Total	43 409	37,2	100,0

Fonte: INE

Até maio, o valor das **exportações de serviços** foi de cerca de 14,8 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de +84,9%. Todas as rúbricas da balança de serviços registaram aumentos, sendo que a rubrica **“Viagens e Turismo”** (+253,2%) apresentou o aumento mais significativo, seguida pela rúbrica “Transportes” (+80,5%).

Comércio Internacional - Exportação de Serviços

jan-mai 22			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	452	43,7	3,1
Transportes	3 301	80,5	22,3
Viagens e Turismo	6 046	253,2	40,9
Outros serviços fornecidos pelas empresas	4 773	19,0	32,3
Outros	220	66,8	1,5
Total	14 792	84,9	100

Fonte: Banco de Portugal

Até maio, as **importações de serviços** atingiram cerca de 9,1 mil milhões de euros, correspondendo a uma subida de +53,9% face ao período homólogo de 2021.

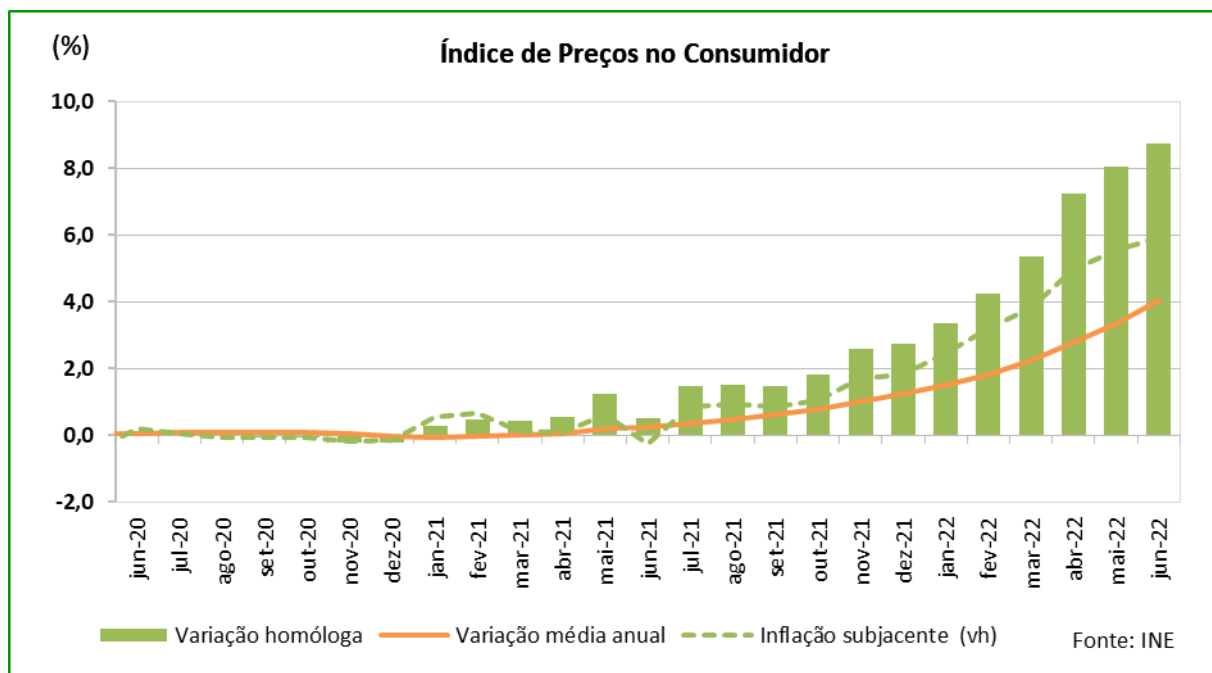
Comércio Internacional - Importação de Serviços

jan-mai 22			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	206	19,3	2,3
Transportes	3 251	130,4	35,7
Viagens e Turismo	1 714	99,4	18,8
Outros serviços fornecidos pelas empresas	3 781	13,3	41,5
Outros	164	13,0	1,8
Total	9 116	53,9	100

Fonte: Banco de Portugal

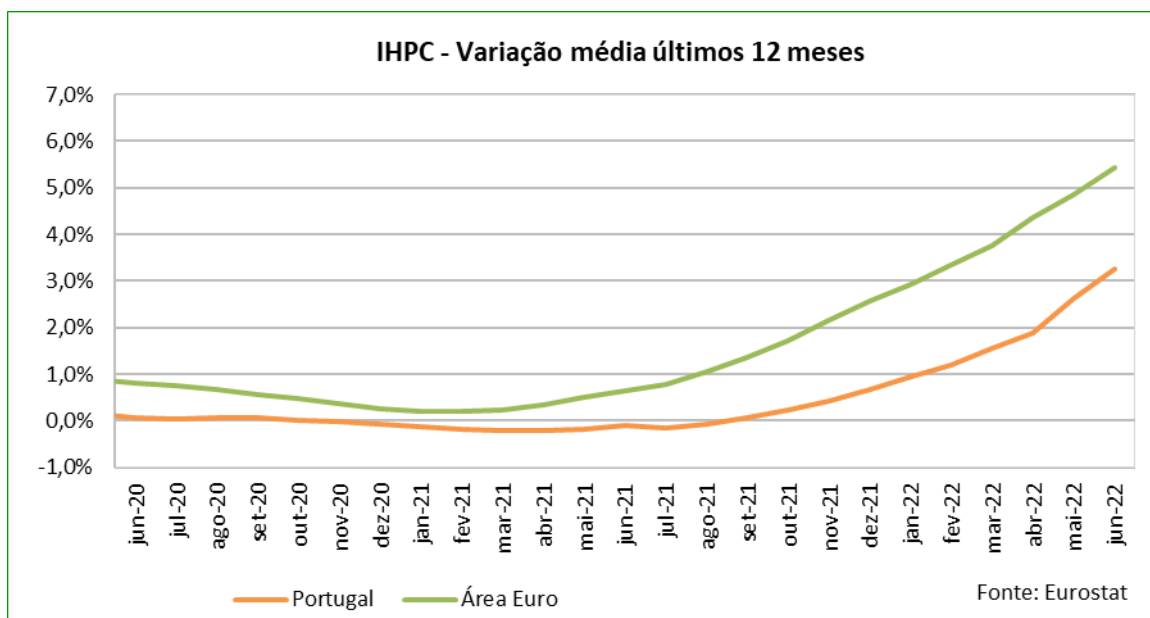
No consumidor

Em **junho**, o índice de preços no consumidor (**IPC**) registou uma variação homóloga de +8,7%, após +8,0% no mês anterior. O IPC aumentou 0,8% de maio para junho (após variações em cadeia de +3,4% no mês anterior e +0,3% em junho de 2021).



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação mensal de +0,7% em maio, seguida de um aumento menor em junho (+0,3%).

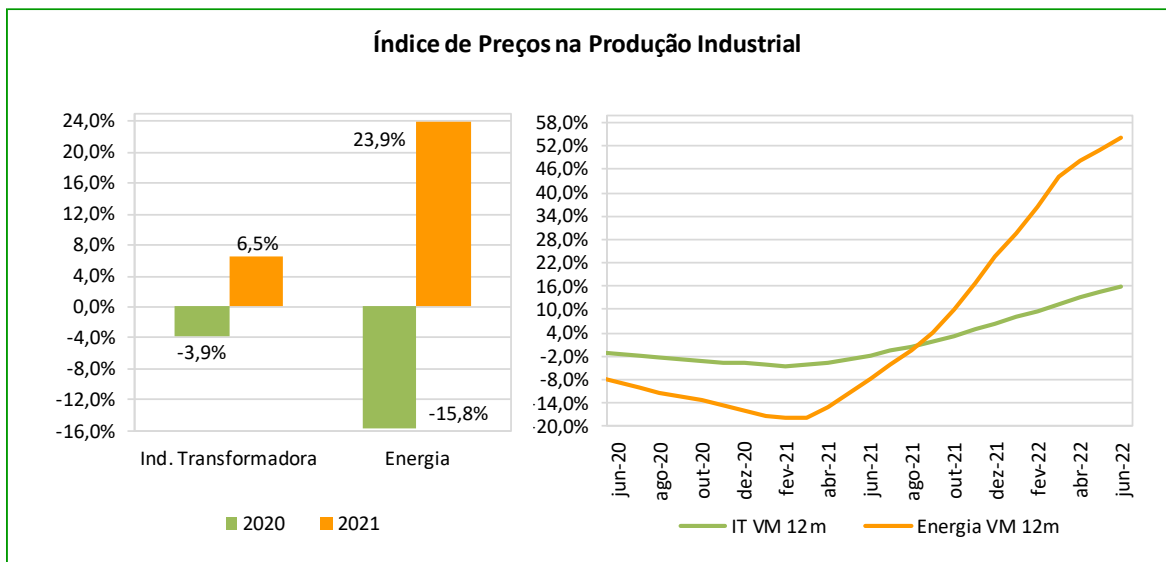
Em **junho**, o Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**) de Portugal evidenciou uma variação homóloga mensal de +9,0% (após +8,1% no mês anterior). A variação de preços foi de +11,4% nos **bens** (+10,2% no mês anterior) e de +5,5% nos **serviços** (+5,0% em maio). Na **Área Euro**, a inflação homóloga subiu de +8,1% para +8,6% (+12,5% nos bens e +3,4% nos serviços).



Em **junho de 2022**, a variação média dos últimos 12 meses do IHPC aumentou em Portugal (de +3,3% para +4,1%) e na Área Euro (de +4,9% para +5,4%).

Na produção industrial

Em **junho**, a variação homóloga mensal do **índice de preços na produção industrial** foi de +25,7% (+24,5% no mês anterior) e de +63,6% no agrupamento de energia (superior à de maio, de 58,0%). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga subiu para +25,7% (+22,9% em maio).



Em **junho**, a variação média dos últimos 12 meses do índice de preços na produção industrial foi de +19,4%, após uma variação de +18,0% em maio. Na **indústria transformadora**, esta variação passou de +14,5% em maio para +16,1% em junho.

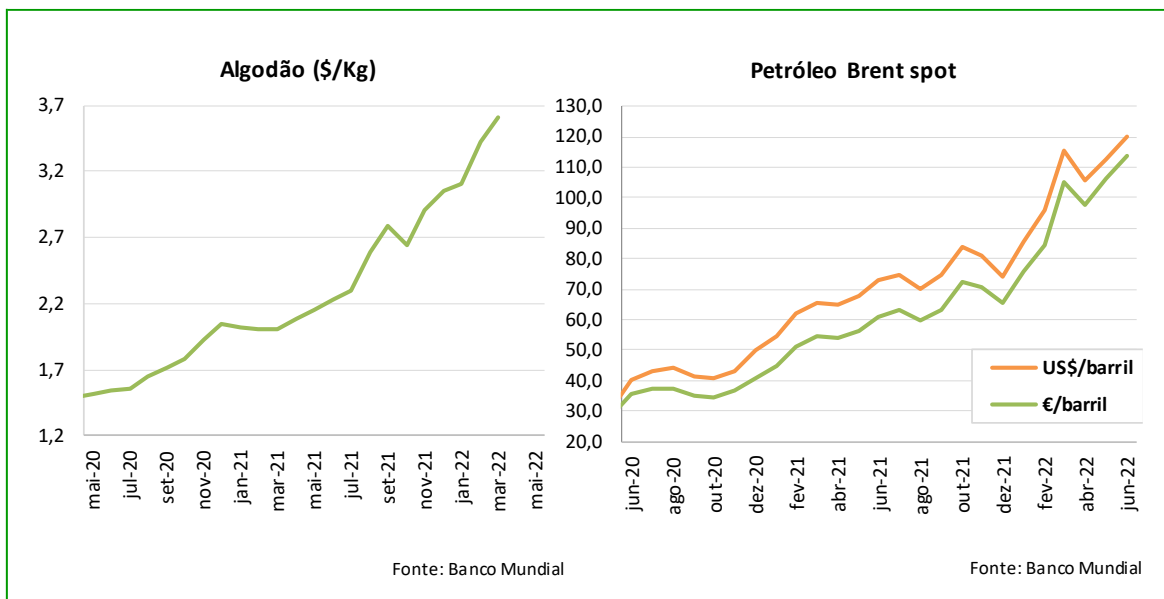
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	jun/21	jun/22
Bens de consumo	0,3%	6,7%
Bens intermédios	1,0%	18,5%
Bens de investimento	0,8%	3,5%
Energia	-8,0%	54,2%
Indústria Transformadora	-1,7%	16,1%
Indústria	-1,0%	19,4%

Fonte: INE

Das matérias-primas

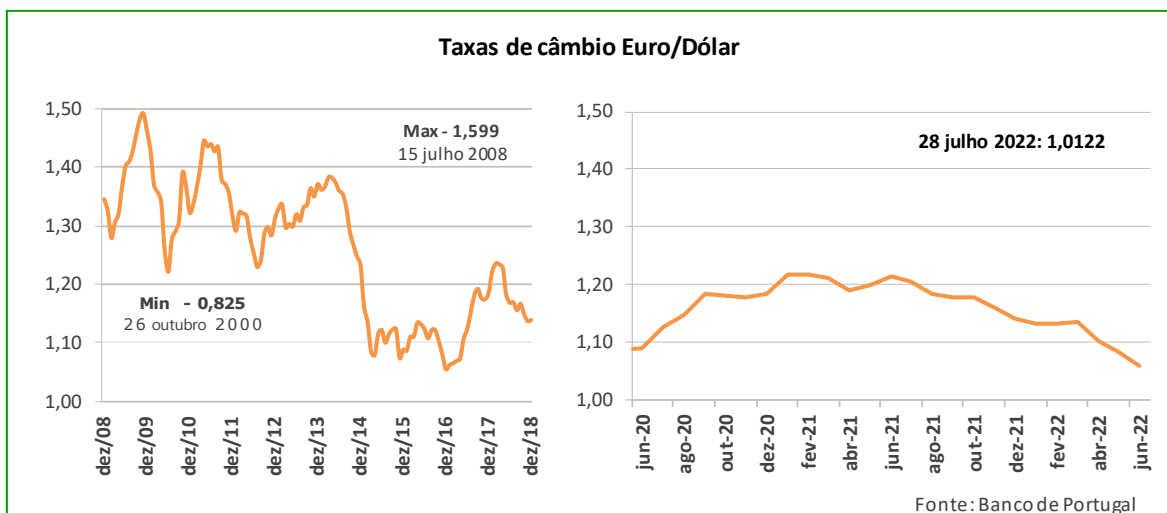
Em **junho**, o preço médio do **algodão** foi de 3,40 \$/Kg, menos 5,8% que em maio e +63,1% acima do registado em junho de 2021.

Em **junho**, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) foi de 120,08 dólares/barril, superior em 64,3% ao registado no mesmo mês de 2021. Este preço médio correspondeu a 113,6 euros (+87,4% face ao mesmo mês de 2021).



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em **junho**, a cotação média do **euro face ao dólar** foi de 1,057 USD/EUR, menos 0,1% do que em maio. Face ao mesmo mês de 2021, o euro depreciou-se em -12,3%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em maio, o euro depreciou-se face ao **franco suíço** (-1,1 %) e **apreciou-se** face ao **iene** (+3,9%), ao **real** do Brasil (+1,4%) e à **libra esterlina** (+0,9%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2020	2021	Var, %	jun 21	jun 22	Var. %
EUR/USD	1,142	1,184	-3,5%	1,205	1,057	-12,3%
EUR/JPY	121,8	129,9	-6,2%	132,6	141,6	6,7%
EUR/GBP	0,890	0,860	3,5%	0,859	0,858	-0,1%
EUR/BRL	5,894	6,381	-7,6%	6,069	5,321	-12,3%
EUR/CHF	1,071	1,081	-1,0%	1,094	1,025	-6,4%

Fonte: Banco de Portugal

Em junho, 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 -1,5%.

A **taxa de câmbio efetiva nominal** do **euro** registou uma variação mensal de +0,4% em junho, tendo a variação homóloga sido de -4,3%.

Crédito bancário

Em **junho**, a taxa de juro média da **Euribor** aumentou, em termos homólogos, em todos os prazos: a três meses (+0,304 p.p.), a seis meses (+0,677 p.p.) e a doze meses (+1,336 p.p.), passando a registar valores positivos nos prazos a 6 e 12 meses.

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	Jun21	jun 22	Diferença
3 Meses	-0,425%	-0,549%	-0,124 p.p.	-0,543%	-0,239%	0,304 p.p.
6 Meses	-0,364%	-0,523%	-0,159 p.p.	-0,515%	0,162%	0,677 p.p.
12 Meses	-0,303%	-0,490%	-0,187 p.p.	-0,484%	0,852%	1,336 p.p.

Fonte: Banco Central Europeu

Em **maio**, as **taxas de juro média nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** diminuiu em todos os prazos: até 1 ano (em -0,10 p.p.), entre 1 a 5 anos (em -0,11 p.p.) e a mais de 5 anos (em -0,01 p.p.), em comparação homóloga.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	mai/21	mai/22	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,47%	2,35%	0,12 p.p.	2,34%	2,24%	-0,10 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,01%	1,90%	0,11 p.p.	1,91%	1,80%	-0,11 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,16%	2,02%	0,14 p.p.	2,03%	2,02%	-0,01 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

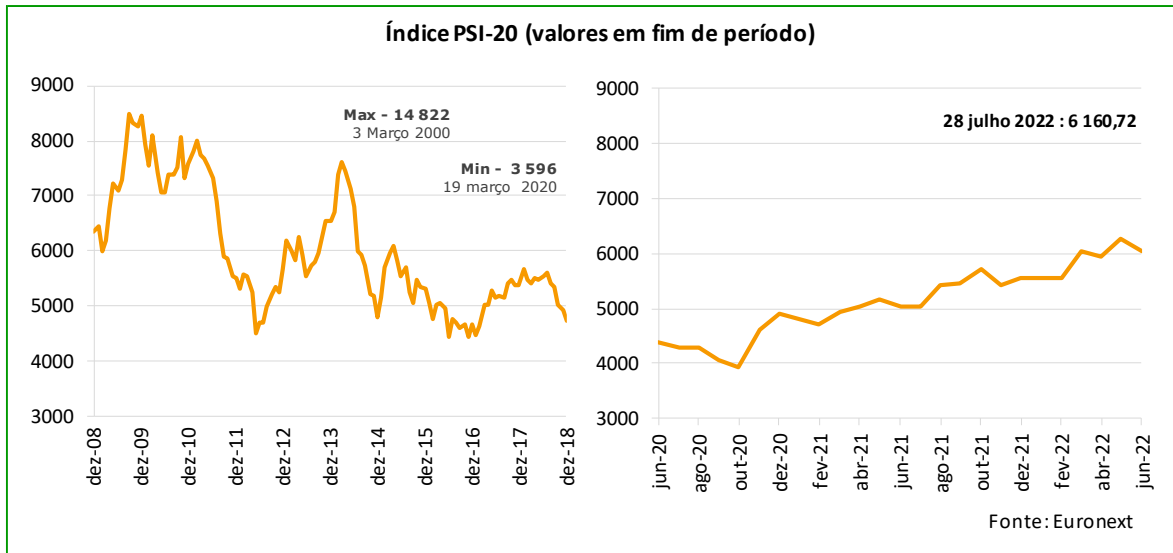
Em **maio**, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** diminuiu no escalão até 1 milhão de euros (-0,23 p.p.) e aumentou no escalão acima (+0,48 p.p.) face ao mês homólogo de 2021.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	mai/21	mai/22	Diferença
Total	2,00%	2,03%	0,03 p.p.	1,93%	2,05%	0,12 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,22%	2,24%	0,01 p.p.	2,37%	2,14%	-0,23 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,70%	1,72%	0,02 p.p.	1,44%	1,92%	0,48 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em **junho**, o índice **PSI-20** encerrou nos 6.004,64 pontos, mais 20,1% 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 julho de 2022)