



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – junho2022 - Newsletter

ÍNDICE

ÍNDICE.....	1
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA.....	2
Atividade global.....	2
Atividade setorial	4
- Produção	4
- Volume de negócios.....	6
- 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

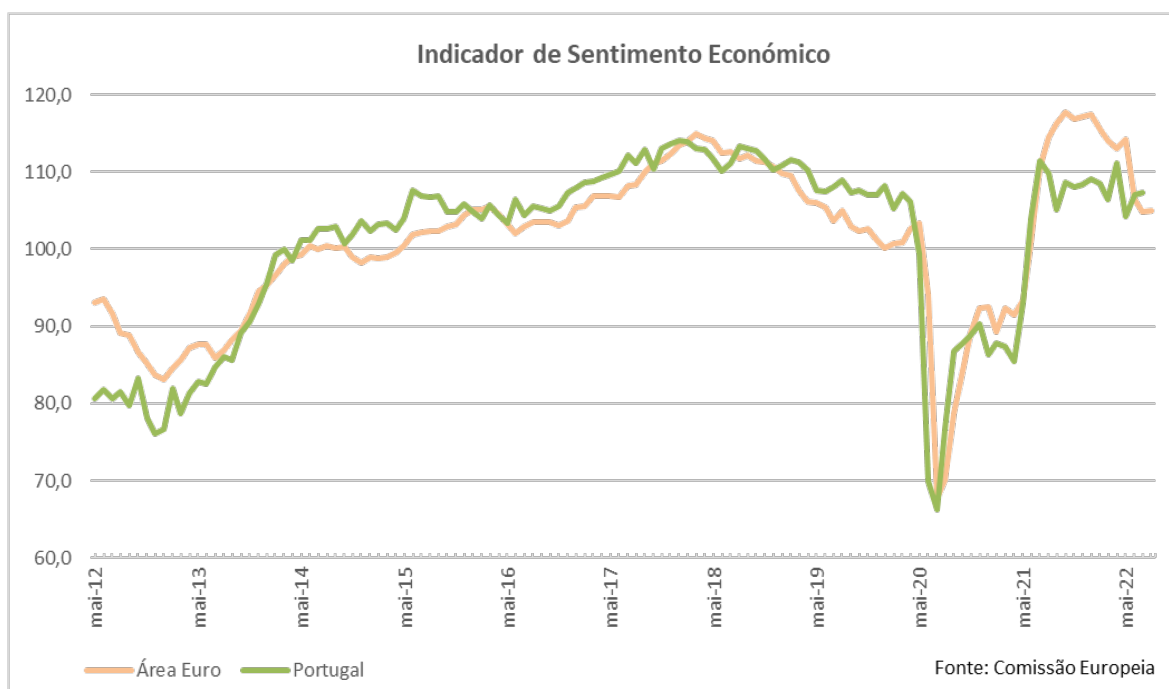
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em maio, o **indicador de sentimento económico** desceu ligeiramente na **União Europeia (UE)**, em -0,5 pontos, e aumentou ligeiramente na **Área Euro (AE)**, em +0,1 pontos.

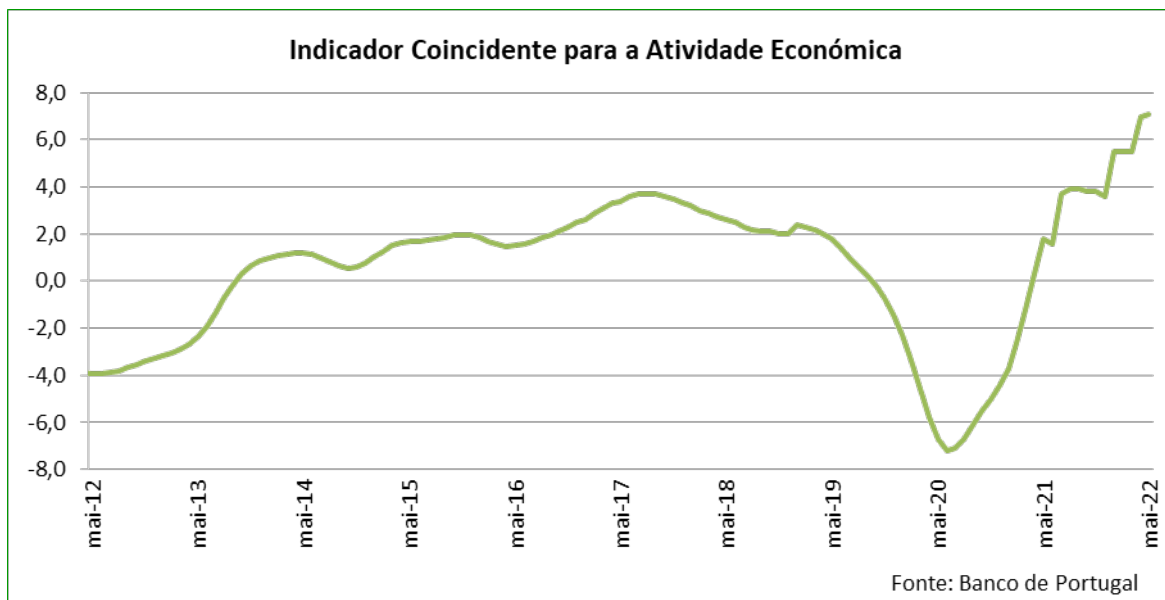
Na **Área do Euro (AE)**, o acréscimo do indicador resultou de uma subida da confiança nos “serviços”, nos “consumidores” e na “construção”, contrariando o recuo da confiança na “indústria” e no “comércio a retalho”.

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



Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** aumentou (+0,3 p.p.), com realce para a melhoria das apreciações das empresas de “serviços”, dos “consumidores”, do “comércio a retalho” e da “construção”.

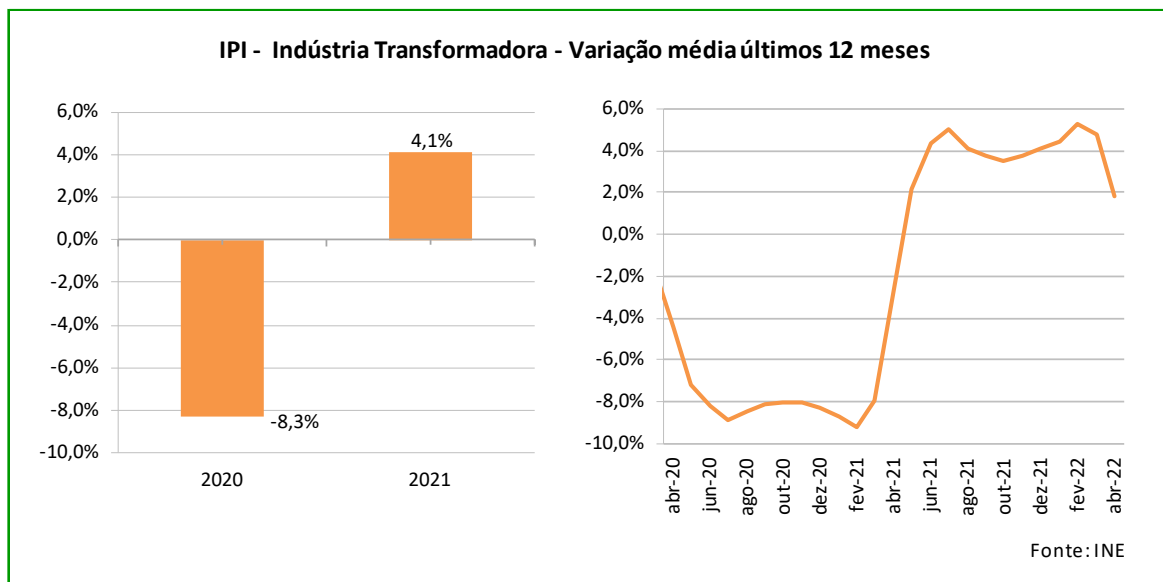
Em maio, o **indicador coincidente mensal** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial da **atividade económica** diminuiu de 7,2% para 7,1%. O indicador análogo para o **consumo privado** também diminuiu face ao mês anterior (de 5,5% para 4,6%).



Atividade setorial

- Produção

Em abril, o índice de produção industrial (IPI) registou uma descida homóloga de -1,8% (+0,7% em março). Na indústria transformadora, a variação homóloga foi de -1,5% (+1,5% no mês anterior).

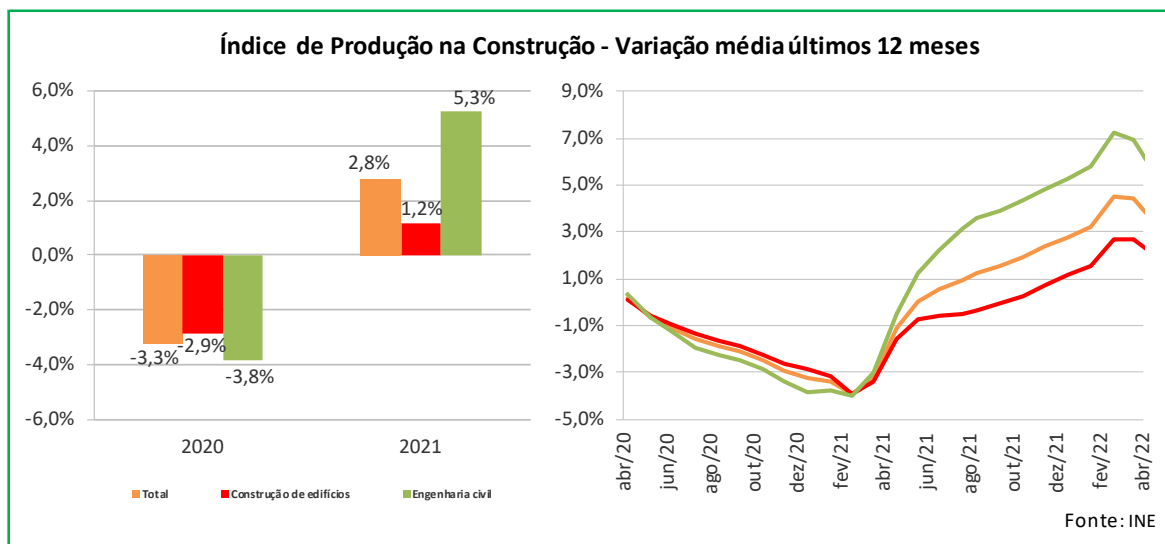


A variação média nos últimos doze meses do IPI baixou de 2,7% para 0,1% (de +4,8% para +1,9% na indústria transformadora).

Índice de Produção Industrial - Variação média anual		
	abr-21	abr-22
Bens de consumo	-2,3%	3,8%
Bens intermédios	-1,4%	5,2%
Bens de investimento	-5,6%	-5,7%
Energia	-1,4%	-10,6%
Indústria transformadora	-2,6%	1,9%
Indústria	-2,3%	0,1%

Fonte: INE

Em abril, o **índice de produção na construção** abrandou para uma variação homóloga de +4,1% em abril (média móvel de 3 meses), após 4,6% em março, com a desaceleração no segmento de “engenharia civil” (de +4,7% para +2,7%) a ser mitigada pelo ligeiro reforço do crescimento no segmento “construção de edifícios” (de +3,4% para +3,5%).

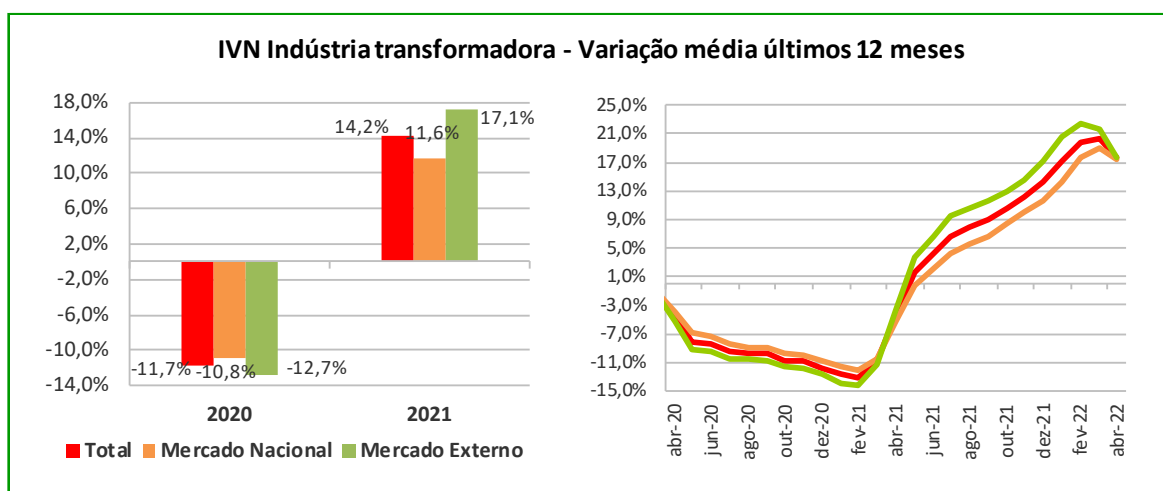


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção passou de +4,2% para +3,4%, com variações de +4,8% na “engenharia civil” e +2,0% na “construção de edifícios”.

- Volume de negócios

Em abril, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** evidenciou uma desaceleração homóloga (para +17,4%, após +21,4% no mês anterior), com origem quer no **mercado nacional** (de 28,1% para +22,3%) quer no **mercado externo** (de +14,6% para +12,4%).

No total da **indústria**, contudo, a variação homóloga diminuiu para +19,7% (+26,1% em março), passando de 26,3% para 19,8% no mercado nacional e de 25,7% para 19,5% no mercado externo.



Fonte: INE

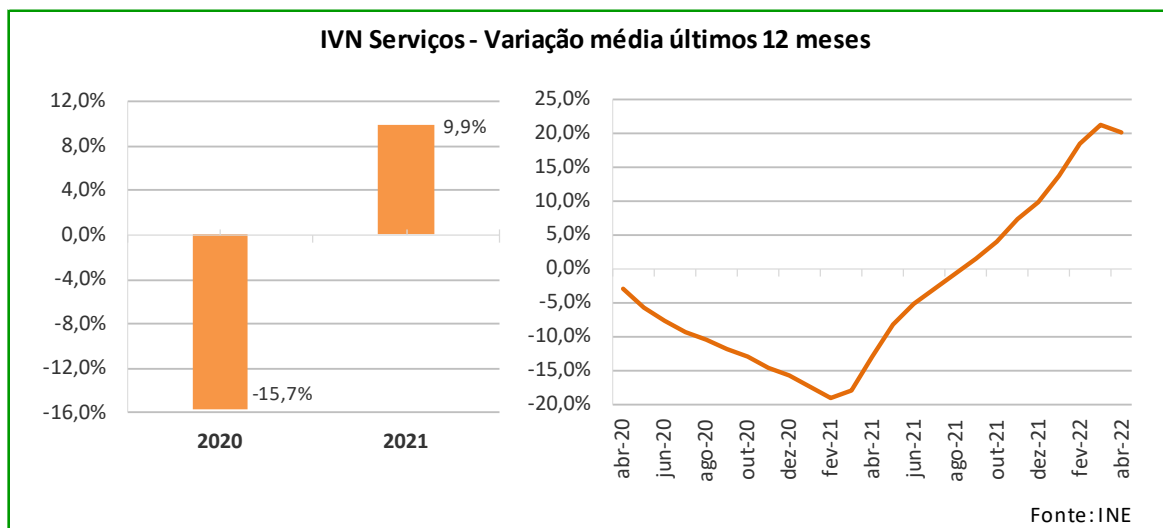
Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** passou de +20,3% em março para +17,6% em abril (17,5% no mercado nacional e 17,7% no externo).

IVN Indústria - Variação média anual			
	abr-22		
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	12,4%	13,8%	10,6%
Bens intermédios	25,7%	20,5%	32,0%
Bens de investimento	0,9%	3,2%	-0,3%
Energia	30,9%	14,0%	166,1%
Indústria Transformadora	17,6%	17,5%	17,7%
Indústria	18,8%	15,0%	24,3%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo comércio a retalho) registou uma desaceleração em abril (variação homóloga de +23,6%, após +32,7% em março). A rubrica “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos” apresentou uma variação

homóloga de 15,2%, desacelerando face a março. O “alojamento, restauração e similares” também registou um abrandamento, mas a taxa de crescimento permaneceu ainda muito elevada (em 122,0%, após 148,9% no período anterior), mantendo assim um forte dinamismo. Em sentido contrário, a rúbrica “transportes e armazenagem” acelerou face ao período anterior, para 46,9%.



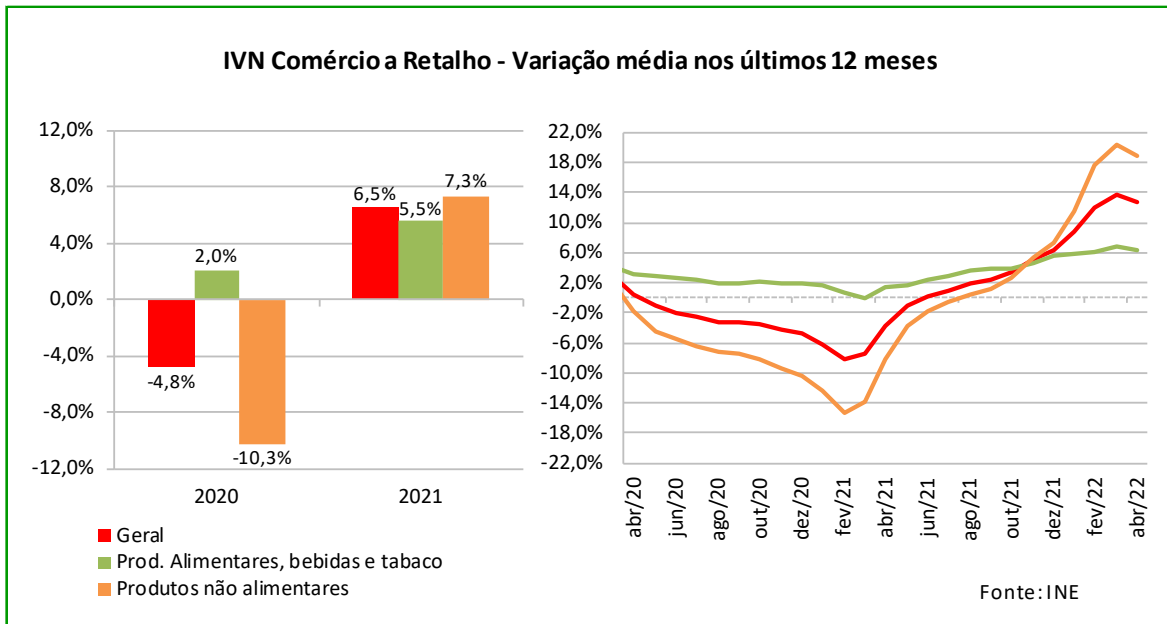
Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** passou de +21,3% para +20,1%.

IVN Serviços - Variação média anual		
	abr-21	abr-22
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	-4,9%	15,6%
Transportes e armazenagem	-25,9%	32,3%
Alojamento, restauração e similares	-45,8%	66,9%
Atividades de informação e de comunicação	6,9%	9,5%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	-10,8%	9,4%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-28,9%	27,0%
Serviços	-12,9%	20,1%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) evidenciou, em abril, uma desaceleração em termos homólogos (para +14,3%, após +22,3% em março). Para esta subida contribuiu, sobretudo, o agrupamento “produtos não alimentares”, com uma variação de +20,6%. O comércio a retalho de “produtos alimentares” teve uma variação de +7,5%.

A variação média nos últimos onze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de +13,8% em março para +12,8% em abril.



- Comércio internacional

De janeiro a abril de 2022, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 24,5 mil milhões de euros, superior em **+18,0%** ao registado em igual período de 2021. As exportações de bens com destino a países da **UE 27** (17,8 mil milhões de euros) terão crescido **+18,3%** e as dirigidas a países **extra-UE** (6,6 mil milhões de euros) **+8,3%**.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
		jan-abr22		
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	2 802	-8,1	11,5
27	Combustíveis e óleos minerais	1 971	60,4	8,1
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos	1 876	11,8	7,7
39	Plástico e suas obras	1 344	21,2	5,5
84	Máquinas, aparelhos e instrumentos mecânicos	1 338	-1,4	5,5
61	Vestuário e seus acessórios, de malha	857	13,2	3,5
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	847	43,8	3,5
48	Papel e cartão e suas obras	853	41,7	3,5
72	Ferro fundido, ferro e aço	694	27,7	2,8
94	Móveis, anúncios, cartazes	685	4,2	2,8
64	Calçado	657	29,2	2,7
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, de medida, médico-cirúrgicos	644	10,3	2,6
40	Borracha e suas obras	486	9,7	2,0
29	Produtos químicos orgânicos	484	33,8	2,0
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais	470	59,1	1,9
30	Produtos farmacêuticos	416	3,0	1,7
45	Cortiça e suas obras	414	10,4	1,7
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	413	6,1	1,7
	Sub-total	17 250	15,5	70,5
Total		24 451	18,0	100,0

Fonte: INE

No mesmo período, o valor das **importações de bens** foi de cerca de 33,6 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de +34,9%, com as importações de bens oriundos de países da **UE** (23,7 mil milhões de euros) a aumentarem +27,1% e as de países **extra-UE** (9,9 mil milhões de euros) +57,5%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
		jan-abr22		
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
27	Combustíveis e óleos minerais	5 391	129,2	16,1
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos	3 104	24,6	9,2
87	Automóveis e outros veículos terrestres	3 041	11,5	9,1
84	Máquinas, aparelhos e instrumentos mecânicos	2 475	4,8	7,4
39	Plástico e suas obras	1 810	34,8	5,4
72	Ferro fundido, ferro e aço	1 437	57,2	4,3
30	Produtos farmacêuticos	1 183	17,5	3,5
29	Produtos químicos orgânicos	804	41,9	2,4
38	Produtos diversos das indústrias químicas	711	3,2	2,1
03	Peixes, crustáceos e moluscos e outros invert. aquáticos	674	35,6	2,0
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, de medida, médico-cirúrgicos, etc	641	13,9	1,9
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	580	41,5	1,7
48	Papel e cartão e suas obras	501	63,0	1,5
76	Alumínio e suas obras	489	10,3	1,5
94	Móveis, anúncios, cartazes	441	37,7	1,3
02	Carnes e miudezas, comestíveis	436	50,0	1,3
44	Madeira, carvão vegetal e obras de madeira	429	50,4	1,3
10	Cereais	425	50,4	1,3
	Sub-total	24 573	37,4	73,2
	Total	33 570	34,9	100,0

Fonte: INE

Até **abril**, o valor das **exportações de serviços** foi de cerca de 11,0 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de +79,7%. Todas as rubricas da balança de serviços registaram aumentos, sendo que a rubrica **“Viagens e turismo”** (+267,2%) apresentou o aumento mais significativo, seguida pela rubrica “Transportes” (77,1%).

Comércio Internacional - Exportação de Serviços

jan-abr22

	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	265	9,6	2,4
Transportes	2 490	77,1	22,6
Viagens e Turismo	4 286	267,2	38,9
Outros serviços fornecidos pelas empresas	3 795	18,9	34,5
Outros	175	43,4	1,6
Total	11 012	79,7	100

Fonte: Banco de Portugal

Até **abril**, as **importações de serviços** atingiram cerca de 6,9 mil milhões de euros, correspondendo a uma subida de +51,1% face ao período homólogo de 2021.

Comércio Internacional - Importação de Serviços

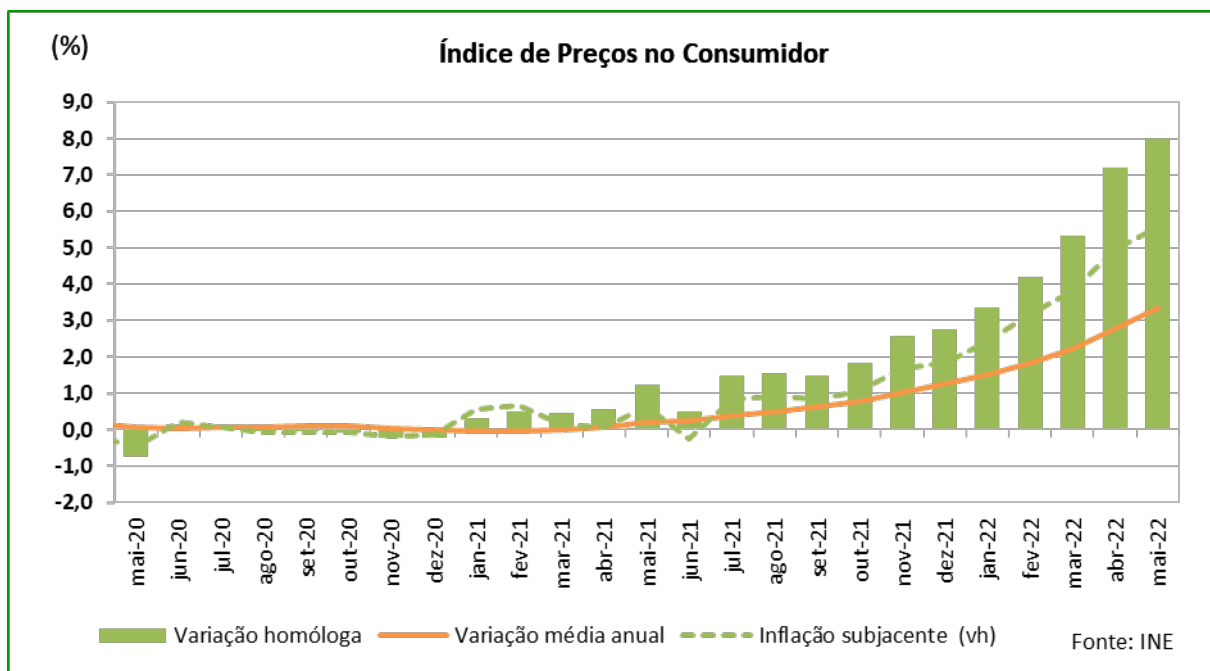
jan-abr 22

	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	156	10,3	2,2
Transportes	2 483	128,0	35,8
Viagens e Turismo	1 202	105,7	17,3
Outros serviços fornecidos pelas empresas	2 971	11,7	42,8
Outros	128	9,7	1,8
Total	6 939	51,1	100

Fonte: Banco de Portugal

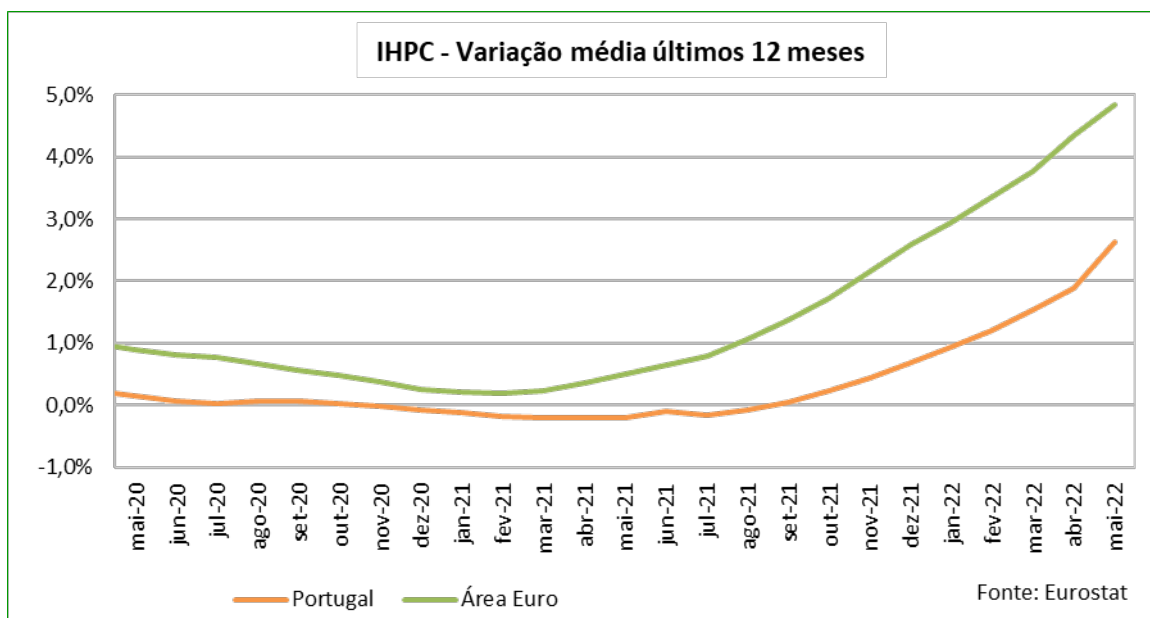
No consumidor

Em maio, o índice de preços no consumidor (IPC) registou uma variação homóloga de +8,0%, após +7,2% no mês anterior. O IPC aumentou 1,0% de abril para maio (após variações em cadeia de +2,2% no mês anterior e +0,2% em maio de 2021).



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação mensal de +1,5% em abril, seguida de um aumento menor em maio (+0,7%).

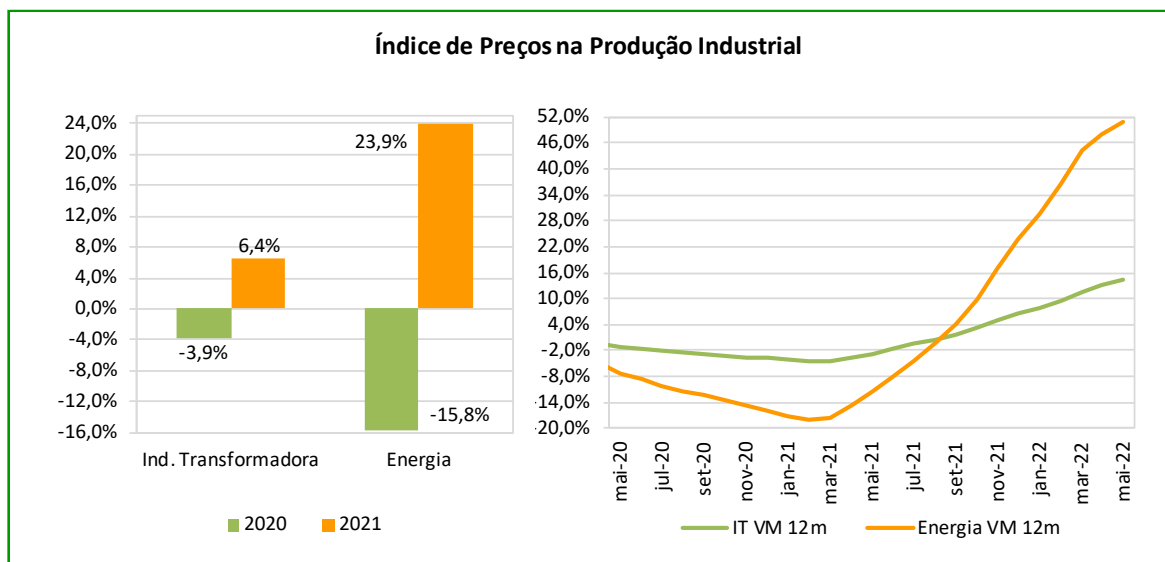
Em **abril**, o Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**) de Portugal evidenciou uma variação homóloga mensal de +8,1% (após +7,4% no mês anterior). A variação de preços foi de +10,2% nos **bens** (+8,8% no mês anterior) e de +5,0% nos **serviços** (+5,3% em abril). Na **Área Euro**, a inflação homóloga subiu de +7,4% para +7,8% (+10,4% nos bens e +4,2% nos serviços).



Em **maio de 2022**, a variação média dos últimos 12 meses do IHPC aumentou em Portugal (de +2,6% para +3,3%) e na Área Euro (de +4,4% para +4,8%).

Na produção industrial

Em **maio**, a variação homóloga mensal do **índice de preços na produção industrial** foi de +24,6% (+24,8% no mês anterior) e de +58,0% no agrupamento de energia (inferior à de abril, de 61,5%). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga subiu para +23,0% (+22,9% em abril).



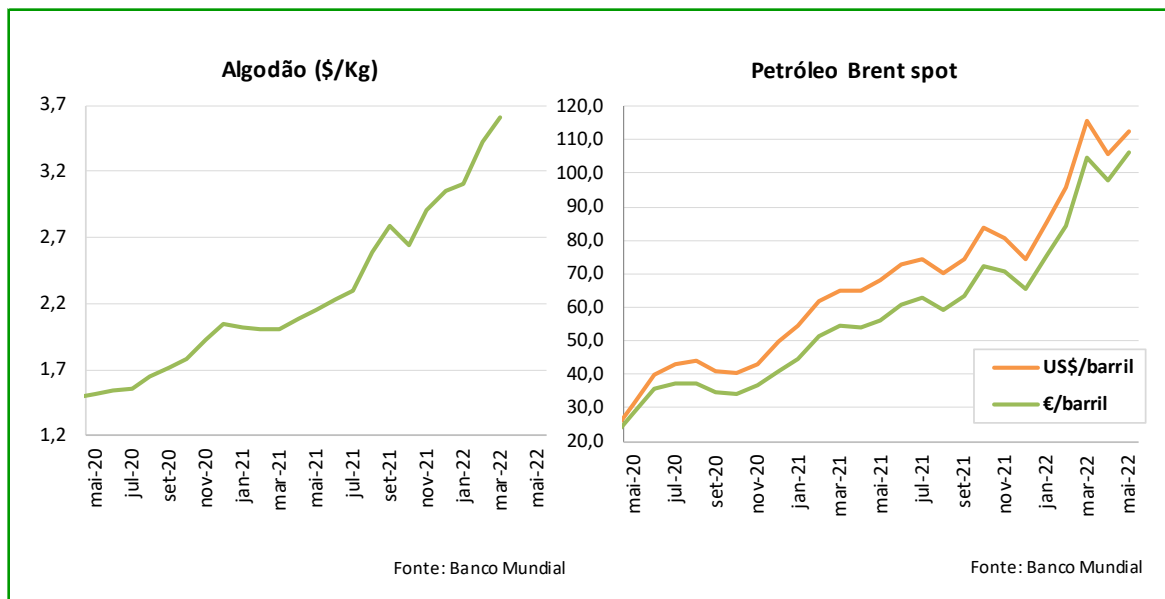
Em **maio**, a variação média dos últimos 12 meses do índice de preços na produção industrial foi de +17,9%, após uma variação de +16,5% em abril. Na **indústria transformadora**, esta variação passou de +13,0% em abril para +14,5% em maio.

Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	mai/21	mai/22
Bens de consumo	0,2%	5,8%
Bens intermédios	-0,2%	17,5%
Bens de investimento	0,7%	3,2%
Energia	-11,4%	50,9%
Indústria Transformadora	-2,7%	14,5%
Indústria	-2,2%	18,0%

Das matérias-primas

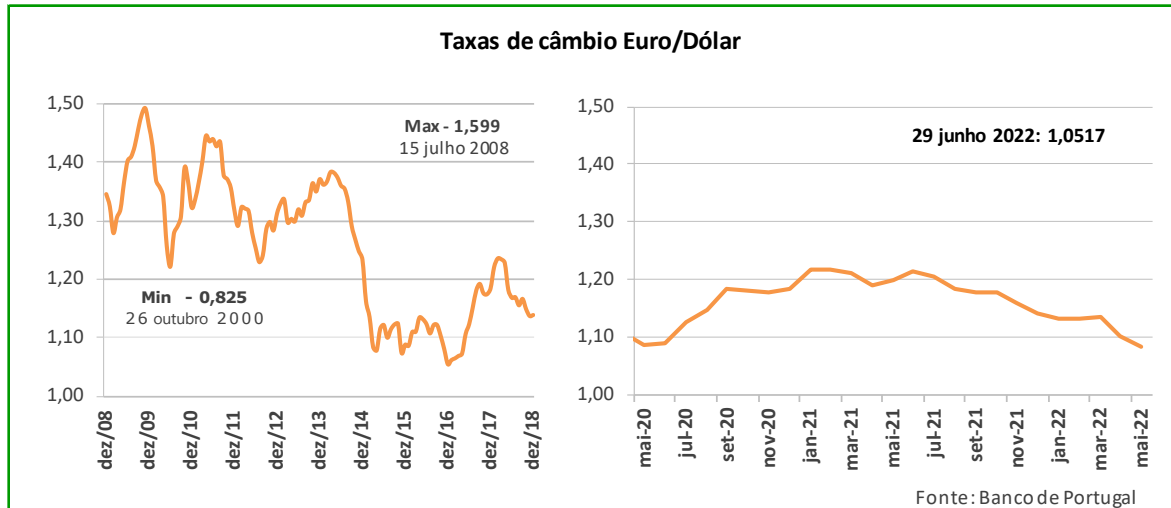
Em **maio**, o preço médio do **algodão** foi de 3,61 \$/Kg, mais 5,6% que em abril e +80,2% acima do registado em maio de 2021.

Em **maio**, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) foi de 112,37 dólares/barril, superior em 65,2% ao registado no mesmo mês de 2021. Este preço médio correspondeu a 106,2 euros (+89,6% face ao mesmo mês de 2021).



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em **maio**, a cotação média do **euro face ao dólar** foi de 1,058 USD/EUR, menos 2,2% do que em abril. Face ao mesmo mês de 2021, o euro depreciou-se em -12,8%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em março, o euro depreciou-se face ao **iene** (-0,3%) e apreciou-se face ao **real** do Brasil (+2,2%), à **libra esterlina** (+1,6%) e ao **franco suíço** (+1,4%).

	Taxas de câmbio do euro					
	Média Anual			Média Mensal		
	2020	2021	Var, %	mai 21	mai 22	Var. %
EUR/USD	1,142	1,184	-3,5%	1,215	1,058	-12,9%
EUR/JPY	121,8	129,9	-6,2%	132,6	136,2	2,8%
EUR/GBP	0,890	0,860	3,5%	0,863	0,850	-1,5%
EUR/BRL	5,894	6,381	-7,6%	6,446	5,246	-18,6%
EUR/CHF	1,071	1,081	-1,0%	1,097	1,036	-5,6%

Fonte: Banco de Portugal

Em maio, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de +0,2%, valor superior ao do mês anterior, e uma variação homóloga de -1,8%.

A **taxa de câmbio efetiva nominal** do **euro** registou uma variação mensal de +0,4% em maio, tendo a variação homóloga sido de -5,4%.

Crédito bancário

Em **maio**, a taxa de juro média da **Euribor** aumentou, em termos homólogos, em todos os prazos: a três meses (+0,154 p.p.), a seis meses (+0,369 p.p.) e a doze meses (+0,768 p.p.).

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	mai 21	mai 22	Diferença
3 Meses	-0,425%	-0,549%	-0,124 p.p.	-0,540%	-0,386%	0,154 p.p.
6 Meses	-0,364%	-0,523%	-0,159 p.p.	-0,513%	-0,144%	0,369 p.p.
12 Meses	-0,303%	-0,490%	-0,187 p.p.	-0,481%	0,287%	0,768 p.p.

Fonte: Banco Central Europeu

Em **abril**, as **taxas de juro média nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentou no prazo de até 1 ano (em +0,08 p.p.), diminuiu no prazo entre 1 a 5 anos (em -0,08 p.p.) e subiu no prazo a mais de 5 anos (em 0,02 p.p.), em comparação homóloga.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	abr/21	abr/22	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,47%	2,35%	0,12 p.p.	2,28%	2,36%	0,08 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,01%	1,90%	0,11 p.p.	1,89%	1,81%	-0,08 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,16%	2,02%	0,14 p.p.	2,00%	2,02%	0,02 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

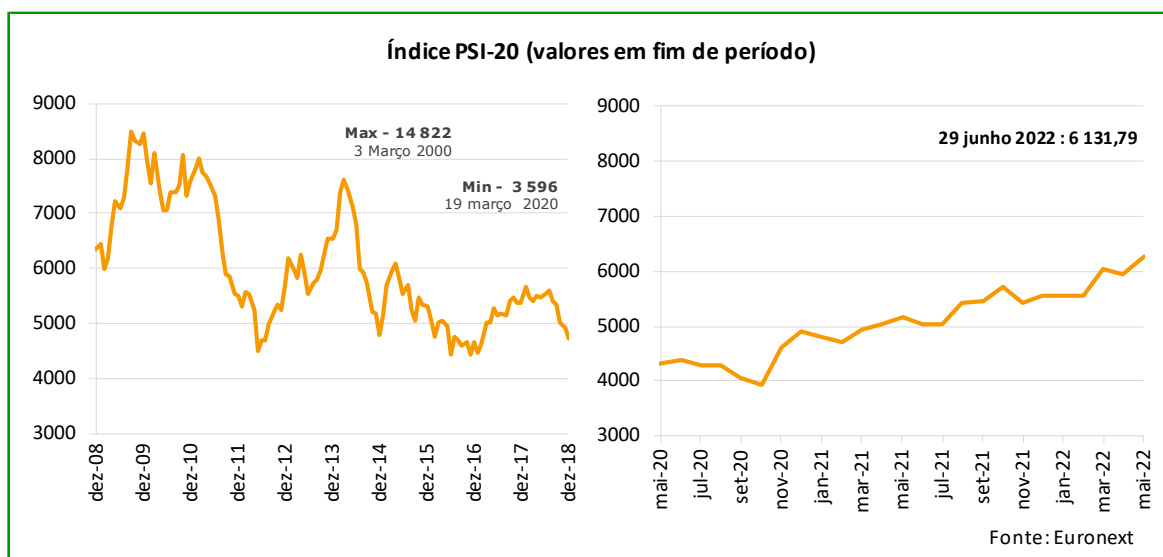
Em **abril**, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** diminuiu nos escalões até 1 milhão de euros (-0,24 p.p.) e acima desse limiar (-0,08 p.p.) face ao mês homólogo de 2021.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	abr/21	abr/22	Diferença
Total	2,00%	2,03%	0,03 p.p.	2,07%	1,86%	-0,21 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,22%	2,24%	0,01 p.p.	2,37%	2,13%	-0,24 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,70%	1,72%	0,02 p.p.	1,60%	1,52%	-0,08 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em maio, o índice **PSI-20** encerrou nos 6.257,50 pontos, mais 20,8% 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 30 de junho de 2022)