



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – novembro 2022 - 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

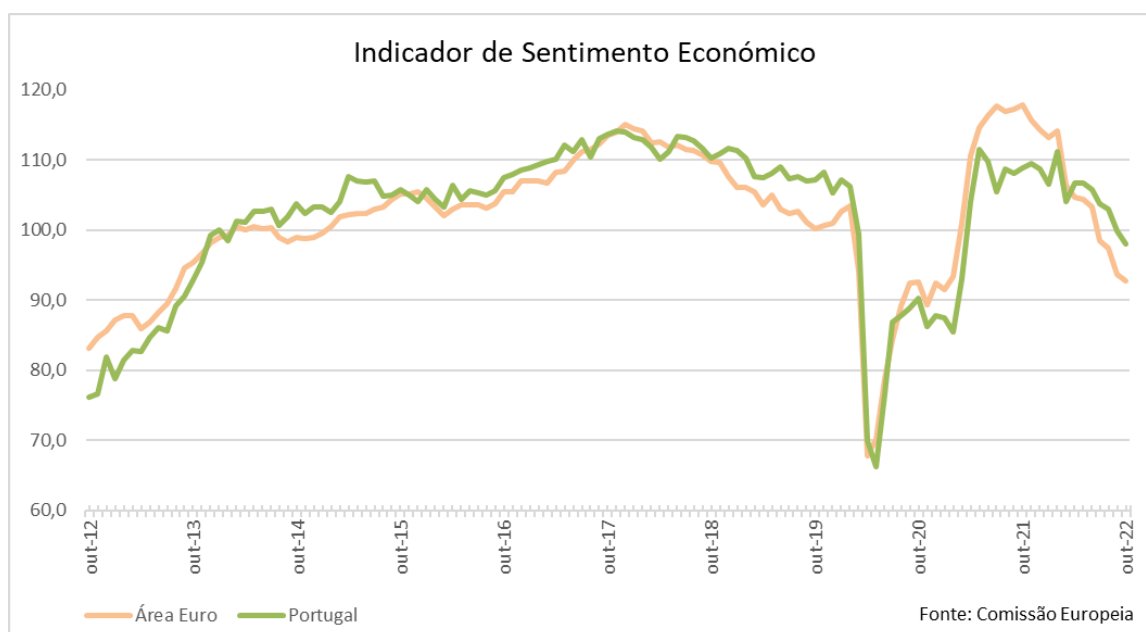
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em outubro, o **indicador de sentimento económico** desceu na **União Europeia (UE)**, -1,4 pontos, e na **Área Euro (AE)**, -1,0 pontos.

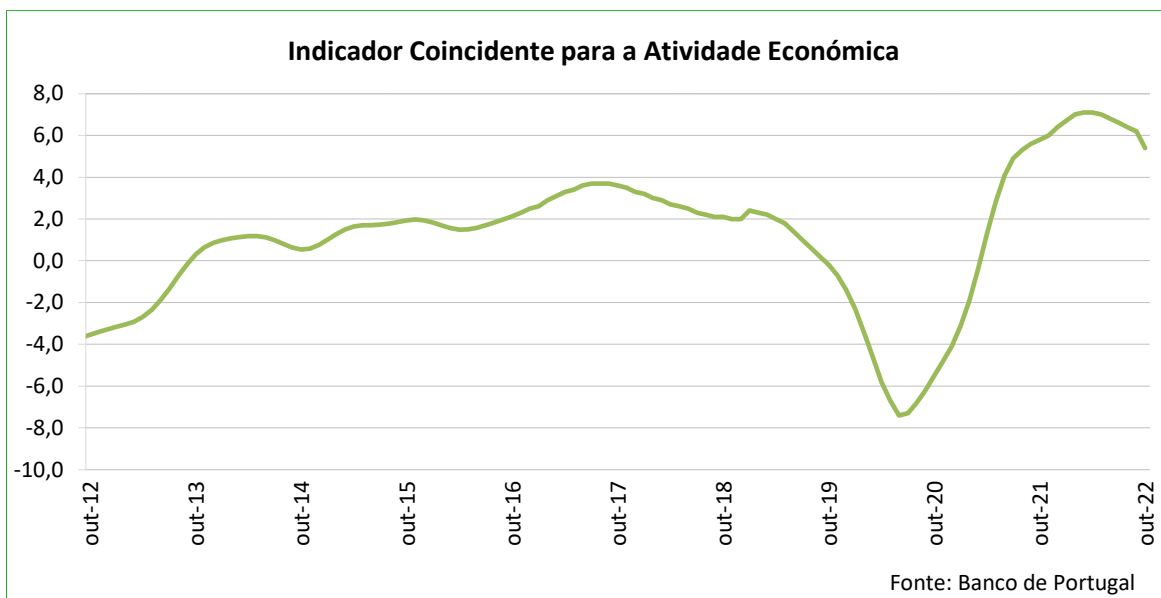
Na **Área do Euro (AE)**, o agravamento do indicador resultou de uma descida da confiança nos “consumidores”, no “comércio a retalho”, nos “serviços”, e na “indústria”.

Nas **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico piorou na Alemanha (-1,1 pontos), na Itália (-0,8 pontos), e melhorou na Holanda (-1,2 pontos), em Espanha (em 1,4 pontos), na Polónia (0,5 pontos), e em França constatou-se uma variação nula de setembro para outubro (0,0 pontos).



Em **Portugal**, o indicador de sentimento económico registou uma diminuição (-1,9 p.p.), com realce para a degradação das apreciações dos “consumidores”, da indústria, e do setor da “construção”.

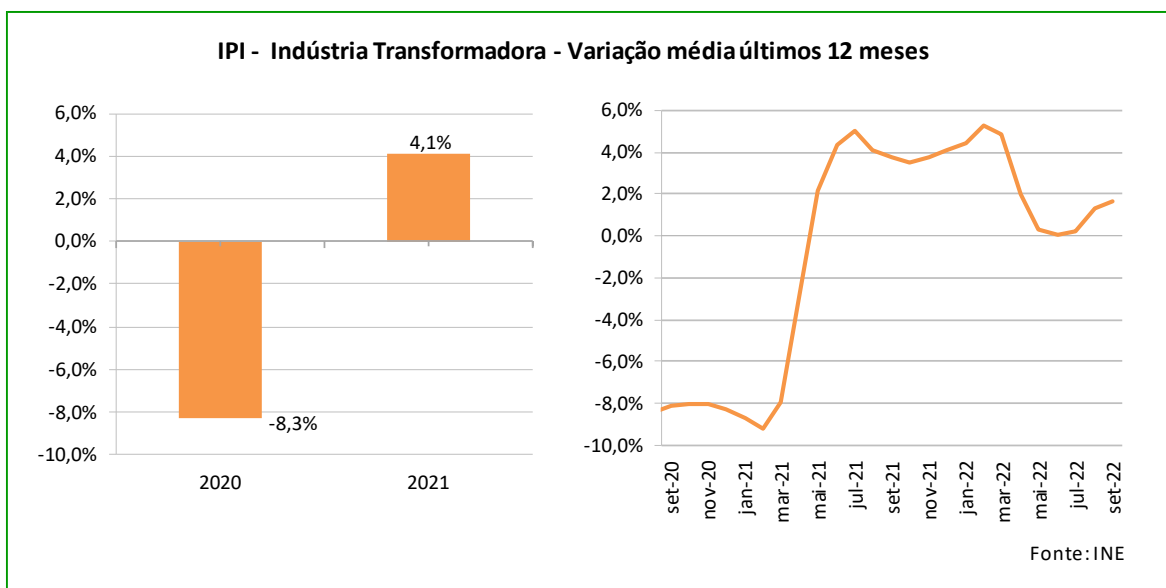
Em outubro, o **indicador coincidente mensal** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial da **atividade económica** diminuiu de 6,2% para 5,4%. O indicador análogo para o **consumo privado** apresentou um crescimento pouco significativo face ao mês anterior (de 2,3% para 2,4%).



Atividade setorial

- Produção

Em setembro, o **índice de produção industrial (IPI)** registou uma variação homóloga de +0,3% (-4,4% em agosto). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga foi de +1,2% (4,8% no mês anterior).

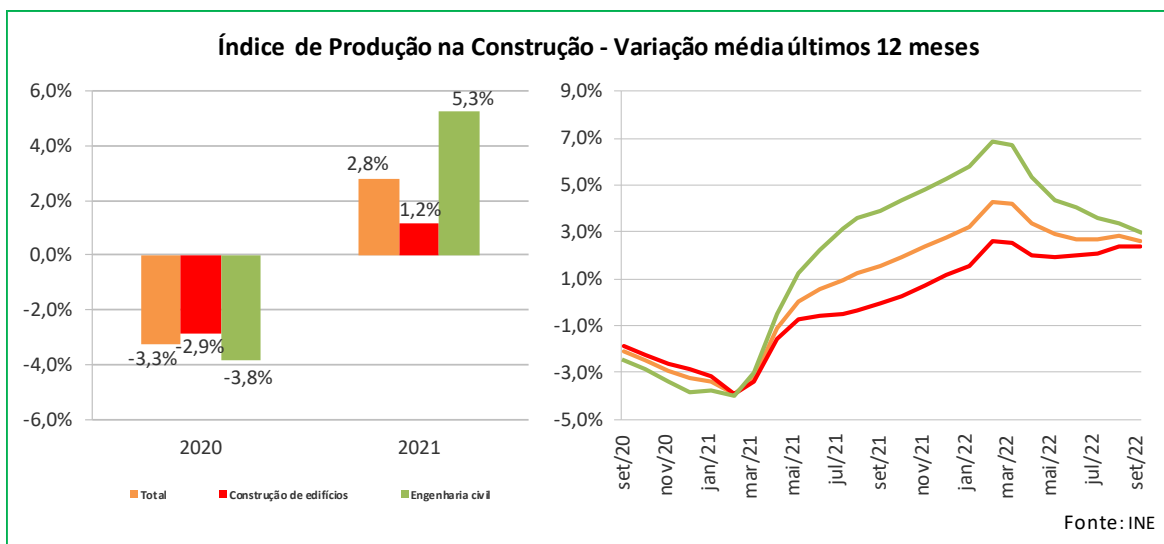


A variação média nos últimos doze meses do IPI variou de -0,6% para -0,1% (de +1,3% para +1,7% na indústria transformadora).

Índice de Produção Industrial - Variação média anual		
	set-21	set-22
Bens de consumo	3,4%	4,4%
Bens intermédios	7,0%	1,8%
Bens de investimento	-2,1%	1,3%
Energia	-1,4%	-11,7%
Indústria transformadora	3,7%	1,9%
Indústria	2,8%	0,1%

Fonte: INE

Em setembro, o **índice de produção na construção** registou uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de 2,5%, (2,8% em agosto). O segmento de “construção de edifícios” melhorou o desempenho (de 2,8% para 3,0%), mas observou-se uma desaceleração (de 2,9% para 1,7%) no segmento de “engenharia civil”.

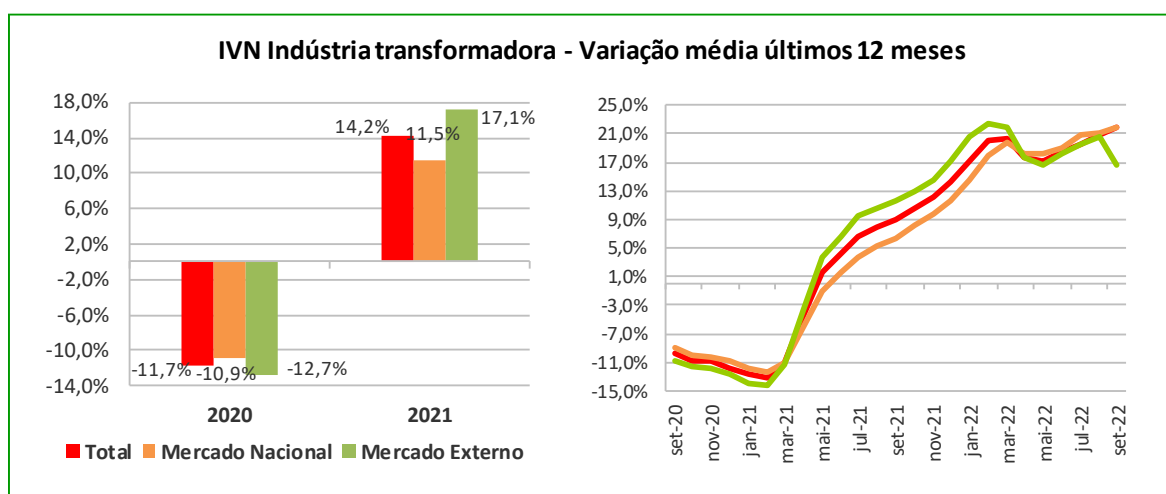


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção passou de +3,0% para +2,9%, com variações de +3,2% na “engenharia civil” e +2,7% na “construção de edifícios”.

- Volume de negócios

Em setembro, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** evidenciou um abrandamento (variação homóloga de +23,0%, após +30,1% no mês anterior), com origem quer no **mercado nacional** (de +16,9% para +19,6%) quer no **mercado externo** (de +31,9% para -34,7%).

No total da **indústria**, a variação homóloga foi de +22,3% (+29,1% em julho), passando de +27,4% para +23,9% no mercado nacional e de +31,8% para +20,0% no mercado externo.



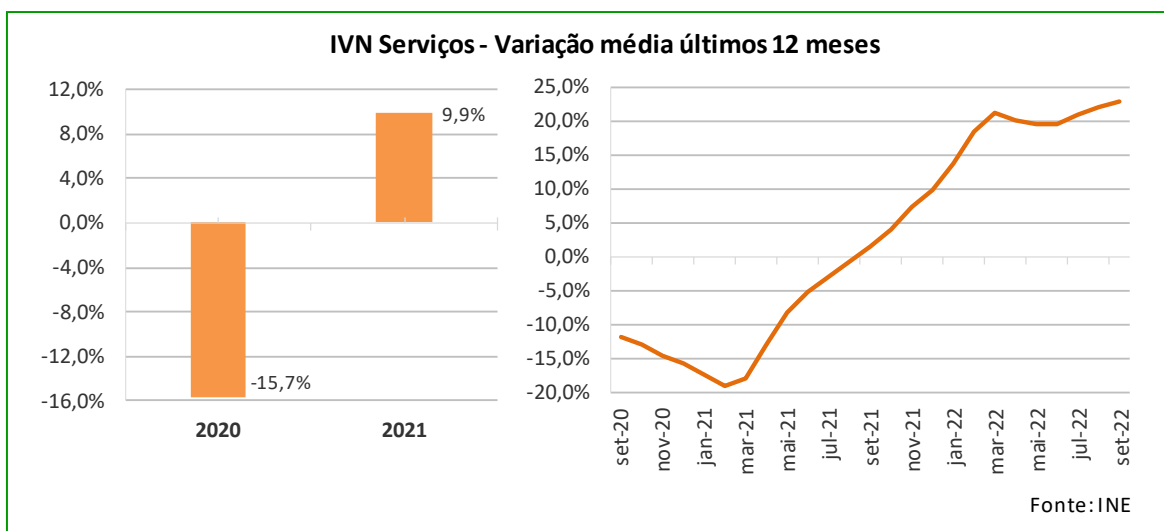
Fonte: INE

Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** passou de +20,8% em agosto para +22,0% em setembro (+21,9% no mercado nacional e +16,6% no externo).

IVN Indústria - Variação média anual			
	set-22		
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	15,6%	17,4%	13,3%
Bens intermédios	23,5%	19,3%	28,4%
Bens de investimento	9,9%	8,3%	10,8%
Energia	37,0%	31,7%	68,9%
Indústria Transformadora	22,0%	21,9%	16,6%
Indústria	22,0%	21,5%	22,6%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo comércio a retalho) registou uma desaceleração em setembro (variação homóloga de +21,8%, após +25,0% em agosto). O “alojamento, restauração e similares” registou um aumento de +32,1% (38,0% no período anterior). A rúbrica “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motocicletas” apresentou uma variação homóloga de +20,0%, e a rúbrica “transportes e armazenagem” desacelerou face ao período anterior, para +31,7%.



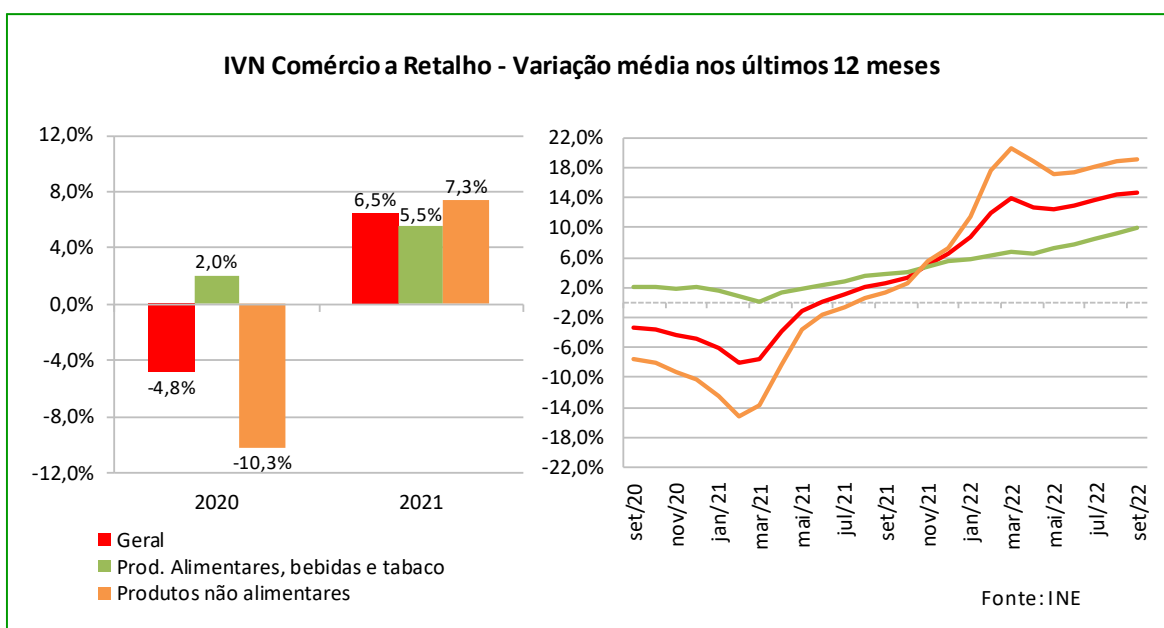
Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** passou de +22,1% para +22,9%.

IVN Serviços - Variação média anual		
	set-21	set-22
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motocicletas	5,6%	18,0%
Transportes e armazenagem	-4,8%	38,0%
Alojamento, restauração e similares	-16,5%	66,5%
Atividades de informação e de comunicação	10,2%	8,2%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	-2,7%	11,9%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-7,3%	30,6%
Serviços	1,4%	22,9%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) evidenciou, em agosto, uma desaceleração em termos homólogos (para +11,6%, após +15,1% em agosto). Para esta desaceleração contribuiu, sobretudo, o agrupamento “produtos não alimentares”, com uma variação de +9,7%. O comércio a retalho de “produtos alimentares” teve uma variação de +13,8%.

A variação média nos últimos doze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de +14,3% em agosto para +14,8% em setembro.



- Comércio internacional

No período janeiro-setembro, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 58,6 mil milhões de euros, superior em **25,6%** 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 24,4% e as dirigidas a países **extra-UE** (9 mil milhões de euros) 28,9%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
NC	Descrição	jan-set22		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	6 584	13,0	11,2
27	Combustíveis e óleos minerais	5 163	84,6	8,8
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos	4 559	25,6	7,8
84	Reatores nucleares, Máquinas, aparelhos e instrumentos mecânicos	3 309	5,1	5,6
39	Plástico e suas obras	3 122	21,6	5,3
48	Papel e cartão e suas obras	2 184	50,6	3,7
61	Vestuário e seus acessórios, de malha	1 939	33,1	3,3
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	1 921	33,1	3,3
94	Móveis, anúncios, cartazes	1 587	11,3	2,7
64	Calçado	1 586	21,5	2,7
72	Ferro fundido, ferro e aço	1 571	9,6	2,7
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, de medida, médico-cirúrgicos, etc	1 466	7,8	2,5
30	Produtos farmacêuticos	1 368	30,3	2,3
40	Borracha e suas obras	1 197	15,4	2,0
29	Produtos químicos orgânicos	1 186	63,7	2,0
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais	1 093	5,4	1,9
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	992	5,4	1,7
45	Cortiça e suas obras	922	9,2	1,6
	Sub-total	41 749	23,7	71,2
Total		58 642	25,6	100,0

Fonte: INE

No mesmo período, o valor das **importações de bens** foi de cerca de 81,3 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de 36,9%, com as importações de bens oriundos de países da **UE** (55,5 mil milhões de euros) a aumentarem 26,6% e as de países **extra-UE** (25,7 mil milhões de euros) 66,0%.

Comércio internacional - Importações de bens				
		jan-set 2022		
NC	Descrição	milhões de euros	vh (%)	Peso no total (%)
27	Combustíveis e óleos minerais	14 475	123,7	17,8
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos	7 544	32,2	9,3
87	Automóveis e outros veículos terrestres	7 292	26,3	9,0
84	Máquinas, aparelhos e instrumentos mecânicos	5 811	8,5	7,1
39	Plástico e suas obras	4 130	27,1	5,1
72	Ferro fundido, ferro e aço	3 199	30,5	3,9
30	Produtos farmacêuticos	2 559	9,2	3,1
29	Produtos químicos orgânicos	1 863	32,2	2,3
03	Peixes, crustáceos e moluscos e outros invert. aquáticos	1 703	32,6	2,1
38	Produtos diversos das indústrias químicas	1 591	7,7	2,0
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, de medida, médico-cirúrgicos, etc	1 479	13,1	1,8
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	1 341	30,9	1,6
48	Papel e cartão e suas obras	1 227	41,8	1,5
94	Móveis, anúncios, cartazes	1 120	18,1	1,4
02	Carnes e miudezas, comestíveis	1 091	37,5	1,3
76	Alumínio e suas obras	1 090	46,5	1,3
10	Cereais	1 074	57,8	1,3
44	Madeira, carvão vegetal e obras de madeira	999	46,9	1,2
	Sub-total	59 587	40,0	73,3
	Total	81 321	36,7	100,0

Fonte: INE

Entre **janeiro** e **setembro** o valor das **exportações** de **serviços** foi de cerca de 33,3 mil milhões de euros, traduzindo uma subida homóloga de +74%.

Comércio Internacional - Exportação de Serviços			
jan-set 22			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	805	28,6	2%
Transportes	6 644	69,3	20%
Viagens e Turismo	16 748	139,2	50%
Outros serviços fornecidos pelas empresas	8 719	19,1	26%
Outros	438	49,6	1%
Total	33 355	74,03	100%

Fonte: Banco de Portugal

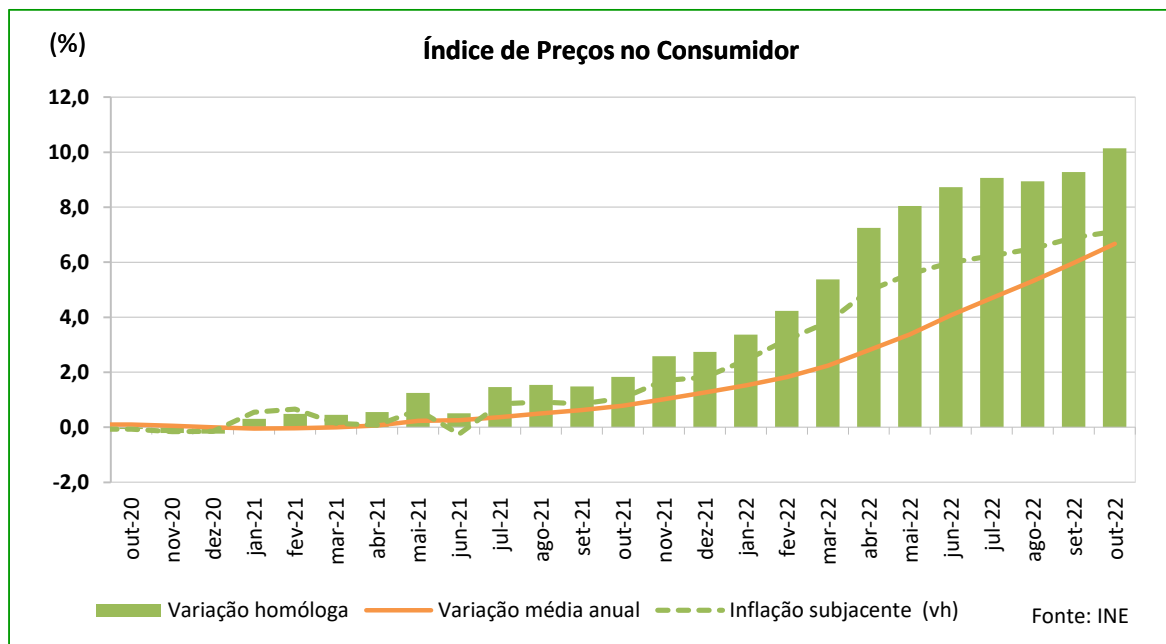
Entre **janeiro** e **setembro**, as **importações** de **serviços** atingiram cerca de 16,6 mil milhões de euros, correspondendo a uma subida homóloga de +37,5% face ao período homólogo de 2021.

Comércio Internacional - Importação de Serviços			
jan-set 22			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	431	39,0	2,6
Transportes	5 021	66,9	30,1
Viagens e Turismo	4 242	64,2	25,4
Outros serviços fornecidos pelas empresas	6 700	12,1	40,1
Outros	305	12,6	1,8
Total	16 699	37,5	100%

Fonte: Banco de Portugal

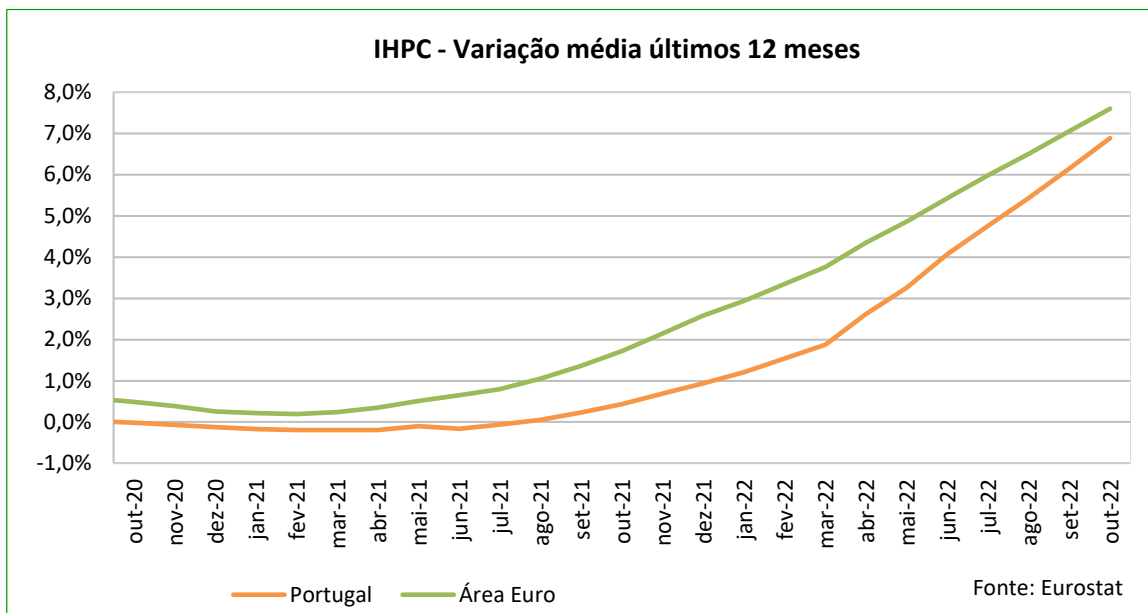
No consumidor

Em **outubro**, o índice de preços no consumidor (**IPC**) registou uma variação homóloga de +10,1%, após +9,3% no mês anterior. A variação mensal do IPC foi de +1,2% (mesmo valor em setembro).



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação mensal de 0,5% em outubro, precedida de uma variação de 1,6% em setembro.

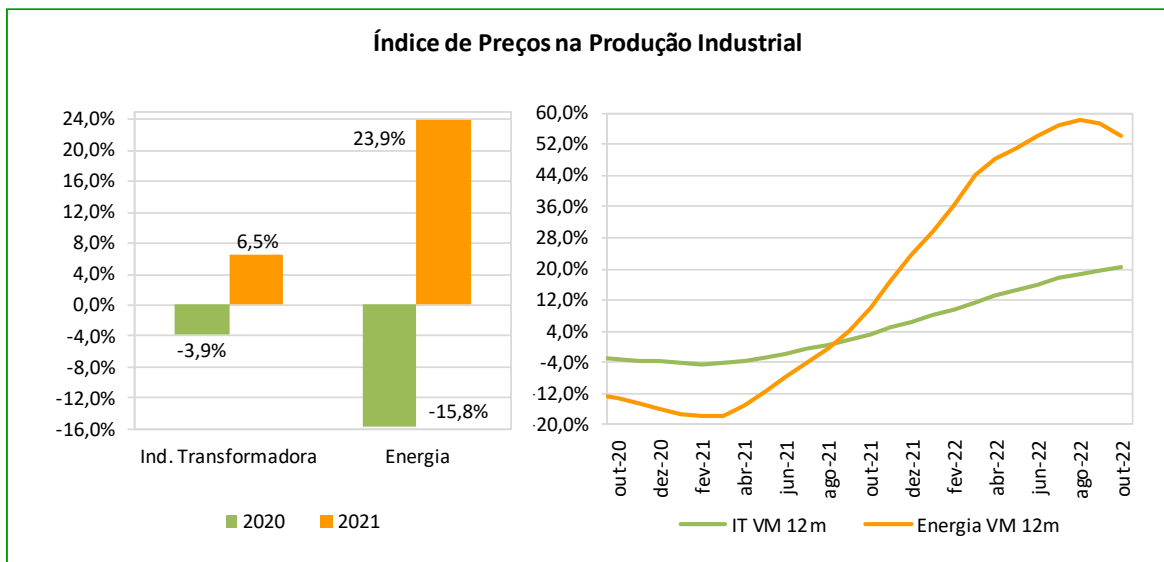
Em **outubro**, o Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**) de Portugal evidenciou uma variação homóloga mensal de +10,6% (após +9,8% no mês anterior). A variação de preços foi de +13,4% nos **bens** (+11,9% no mês anterior) e de +6,3% nos **serviços** (+6,8% em setembro). Na **Área Euro**, a inflação homóloga subiu de +9,9% para +10,6% (+15,1% nos bens e +4,3% nos serviços).



Em **outubro de 2022**, a variação média dos últimos 12 meses do IHPC aumentou em Portugal (de +6,2% para +6,9%) e na Área Euro (de 7,1% para +7,6%).

Na produção industrial

Em **outubro**, a variação homóloga mensal do **índice de preços na produção industrial** foi de +16,2% (+19,7% no mês anterior) e de +22,2% no agrupamento de energia (34,9% em setembro). Na **indústria transformadora**, a variação homóloga desceu para +21,6% (+23,2% em setembro).



Em **outubro**, a variação média dos últimos 12 meses do índice de preços na produção industrial foi de +21,9%, após uma variação de +22% em setembro. Na **indústria transformadora**, esta variação passou de +19,8% em setembro para +20,8% em outubro.

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

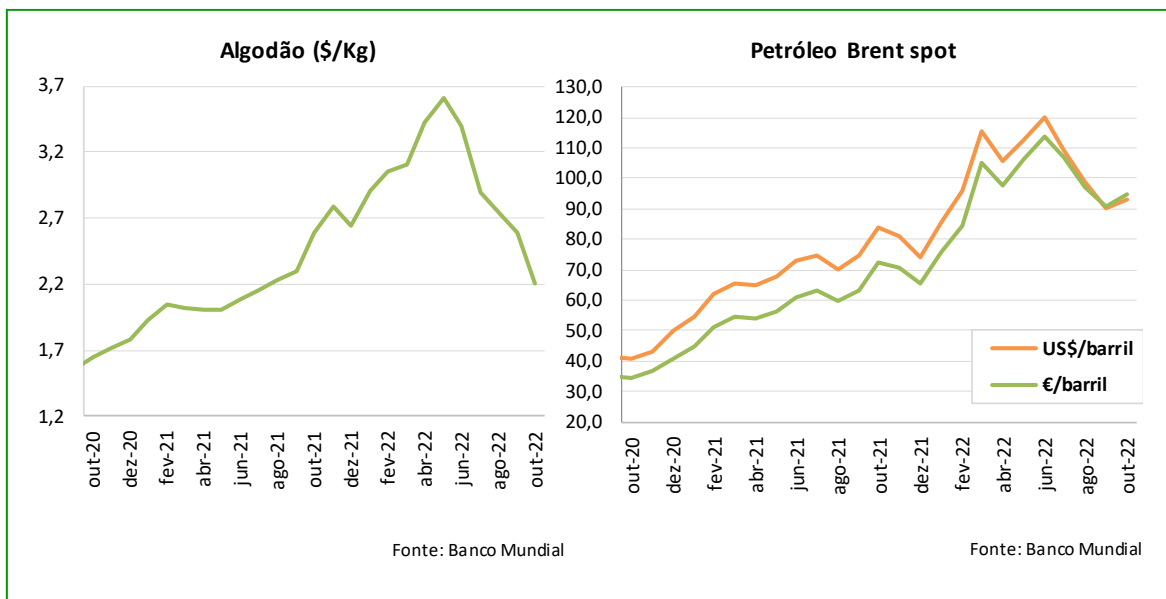
	out/21	out/22
Bens de consumo	1,3%	10,7%
Bens intermédios	6,6%	20,0%
Bens de investimento	1,4%	4,3%
Energia	100%	51,4%
Indústria Transformadora	3,2%	20,6%
Indústria	4,9%	21,9%

Fonte: INE

Das matérias-primas

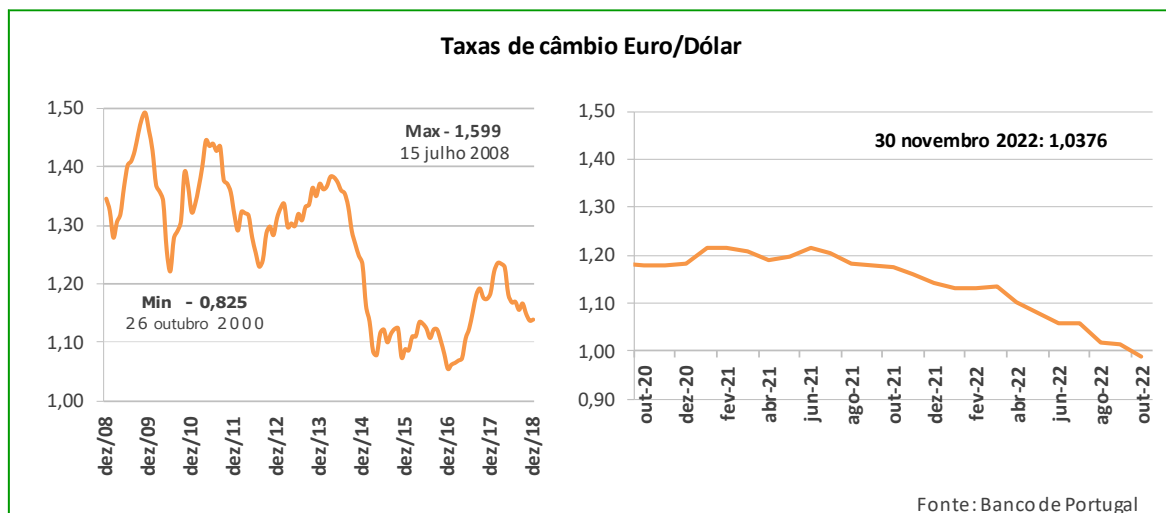
Em **outubro**, o preço médio do **algodão** foi de 2,20\$/Kg, menos -15,2% que em setembro e +15,1% acima do registado em outubro de 2021.

Em **outubro**, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) foi de 93,13 dólares/barril, superior em 11,3% ao registado no mesmo mês de 2021. Este preço médio correspondeu a 94,8 euros (+31,4% face ao mesmo mês de 2021).



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em **outubro**, a cotação média do **euro face ao dólar** foi de 0,983 USD/EUR, menos 0,8% do que em setembro. Face ao mesmo mês de 2021, o euro depreciou-se em 15,3%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em setembro, o euro apreciou face ao **franco suíço** (1,6 %), face ao **iene** (2,2%), e depreciou face ao **real do Brasil** (-0,3%), e face a **libra esterlina** (-0,5%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2020	2021	Var, %	out 21	out 22	Var. %
EUR/USD	1,142	1,184	-3,5%	1,160	0,983	-15,3%
EUR/JPY	121,8	129,9	-6,2%	131,2	144,7	10,3%
EUR/GBP	0,890	0,860	3,5%	0,847	0,871	2,8%
EUR/BRL	5,894	6,381	-7,6%	6,420	5,166	-19,5%
EUR/CHF	1,071	1,081	-1,0%	1,071	0,979	-8,6%

Fonte: Banco de Portugal

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

A **taxa de câmbio efetiva nominal** do **euro** registou uma variação mensal de 0,7% em outubro, tendo a variação homóloga sido de -3,7%.

Crédito bancário

Em **outubro**, a taxa de juro média da **Euribor** aumentou, em termos homólogos, em todos os prazos: a três meses (+1.978 p.p.), a seis meses (+2,524 p.p.) e a doze meses (+3,106 p.p.).

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	out 21	out 22	Diferença
3 Meses	-0,425%	-0,549%	-0,124 p.p.	-0,550%	1,428%	1,978 p.p.
6 Meses	-0,364%	-0,523%	-0,159 p.p.	-0,527%	1,997%	2,524 p.p.
12 Meses	-0,303%	-0,490%	-0,187 p.p.	-0,477%	2,629%	3,106 p.p.

Fonte: Banco Central Europeu

Em **setembro**, 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 0,79 p.p.), no prazo entre 1 a 5 anos (em 0,20 p.p.) e no prazo a mais de 5 anos (em 0,36 p.p.), em comparação homóloga.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	set/21	set/22	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,47%	2,35%	0,12 p.p.	2,25%	3,04%	0,79 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,01%	1,90%	0,11 p.p.	1,90%	2,10%	0,20 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,16%	2,02%	0,14 p.p.	2,02%	2,38%	0,36 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

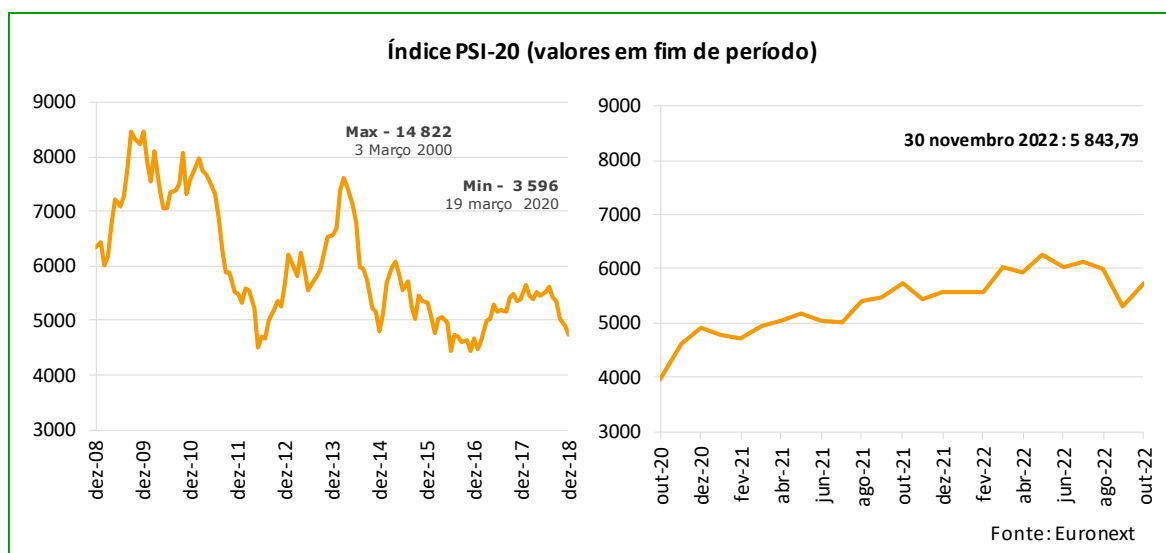
Em **setembro**, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentou no escalão até 1 milhão de euros (+1,07 p.p.) e diminuiu no escalão acima (+0,75 p.p.) face ao mês homólogo de 2021.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2020	2021	Diferença	set/21	set/22	Diferença
Total	2,00%	2,03%	0,03 p.p.	2,14%	3,04%	0,90 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,22%	2,24%	0,01 p.p.	2,23%	3,30%	1,07 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,70%	1,72%	0,02 p.p.	1,99%	2,74%	0,75 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em **outubro**, o índice **PSI-20** encerrou nos 5718,28 pontos, menos 0,2% 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 novembro de 2022)