

NO PLANO NACIONAL

- ✓ **Comissão Europeia** prevê uma quebra real de 9,8% do **PIB** de Portugal em 2020 (igual à de 1949 e a 5ª maior da UE), pouco acima das previstas pelo **Banco de Portugal** (BdP) e **OCDE**, entidades que projetaram um **cenário mais adverso** no caso de uma **segunda vaga da pandemia** (quebra de 13,1% na estimativa do BdP, que seria a maior desde 1921). Para **2021**, as três organizações projetam uma recuperação do PIB português na casa dos 5% a 6% num cenário base.
- ✓ Dados do **PIB** no **1º trimestre** e **indicadores de atividade** e **confiança** mais recentes sugerem uma queda substancial da atividade no **primeiro semestre** e uma **retoma gradual** a partir do **3º trimestre**, em linha com o que refere o **BdP** no **Boletim Económico de junho**, onde aponta para uma **crise de “curta duração”** mas **“efeitos persistentes”**.
- ✓ Aprovação, no início de julho, do **Orçamento de Estado Suplementar (OES)** para financiar as **medidas de emergência** económica e social e o **Plano de Estabilização Económica e Social**, o que deverá elevar o **défice público** para cerca de 7% do PIB e a **dívida pública** para 135% do PIB – já após as **alterações** do Parlamento **em sede de especialidade** –, segundo o Governo.
- ✓ **Projeções orçamentais** parecem **otimistas** pois estão suportadas numa queda prevista (-6,9%) do **PIB** bastante inferior a previsões de outras entidades, como alertou o **Conselho de Finanças Públicas**.
- ✓ OES aumenta pouco mais de 1% do PIB (de 2020) a **despesa com subsídios**, onde o Governo classifica as **medidas de apoio às empresas**, sendo que os **mecanismos de garantias públicas de linhas de crédito e seguros de crédito** “à partida não têm impacto orçamental”, segundo a UTAO, embora sejam um **fator de risco**. As **medidas fiscais** de apoio às empresas afiguram-se de **impacto limitado a curto prazo**, por dependerem da retoma da confiança e da capacidade de investimento e geração de lucros, enquanto o **Fundo público de capitalização** gerido pelo **Banco de Fomento** (que precisa da autorização da Comissão) depende da aprovação do Plano de Recuperação Europeu.
- ✓ Dias antes, o Governo anunciou a **nacionalização temporária da EFACEC**, bem como o **aumento da participação do Estado na TAP** (de 50% para 72,5% do capital) e a **substituição da sua gestão**, tendo sido aprovada pela Comissão Europeia uma **ajuda estatal de 1 200 M€ à TAP condicional** à apresentação de um **plano de reestruturação nos próximos 6 meses** (ou a à devolução do dinheiro, hipótese que foi afastada), verba essa que ficou inscrita no **Orçamento Suplementar**.
- ✓ Forte retração das **exportações** de mercadorias (apenas no mercado da UE) e, em menor medida, das **importações** nos dados até maio, permitindo algum **desagravamento do défice comercial de bens**.

- ✓ Acentuada **redução do excedente da balança de serviços** até abril liderada pela rubrica de **Viagens e turismo**, particularmente afetada pela pandemia, o que marcou uma **reversão da tendência de aumento do peso desta componente** dos serviços no total do comércio internacional. A deterioração da **Balança serviços** fez aumentar o défice da **Balança Corrente**, tendo o aumento do excedente da **Balança de Capital** impedido um agravamento maior do **défice externo**.
- ✓ Medidas do **BCE** contrariam a pressão de subida das **taxas Euribor** (procura de fundos dos bancos para responder à utilização das linhas de crédito com garantia estatal na Área Euro, AE) e das **yields soberanas dos países mais endividados**, como Portugal, que em **maio** registou um novo mínimo e o 5º valor mais baixo da **taxa de juro a sociedades financeiras** (novas operações até 1 M€) na AE.
- ✓ **Empréstimos às empresas** aceleram em maio, após um arranque (muito) dificultado.
- ✓ Aumento das **transações** e (em menor medida) da **capitalização** da **Euronext Lisbon** no **1º semestre**, pese embora a desvalorização de 15,8% do **índice PSI-20**, contrastou com a queda na **Euronext Access**, com menores exigências de listagem, mais apropriados à participação das PME.
- ✓ Novo aumento da **capitalização das PME** (rácio do capital no ativo) em **2019**, uma tendência que se observa desde 2012, mas que está a ser interrompida em **2020** devido à **crise económica** provocada pela pandemia.
- ✓ Recuo do rácio da **dívida bruta não consolidada do setor não financeiro** no PIB em **2019** para o valor mais baixo numa década, refletindo melhorias no **setor público e privado** (empresas e particulares), uma tendência que se inverteu no **1º trimestre** de 2020.
- ✓ Estabilização da **taxa de desemprego** no **1º trimestre**, mas já com uma queda homóloga do **emprego** – a primeira desde o 3º trimestre de 2013 –, que se acentuou até **maio**, sendo ainda de realçar o aumento dos **inativos** e da **taxa de subutilização do trabalho**.
- ✓ **Preços do gás natural à indústria** dos mais altos da **UE 27** no **2º semestre de 2019**, em particular no 1º escalão (onde se situará uma larga franja de PME) e **preços da eletricidade** ainda um pouco acima da média e da mediana.
- ✓ Queda do **preço do gasóleo** acentua-se no **2º trimestre**, mas desagrava-se nos **dados mensais**.
- ✓ **Ganho de competitividade-custo** já pouco significativo no **1º trimestre**, a refletir a **menor depreciação do euro** e uma **deterioração dos custos laborais unitários relativos**.

- ✓ Conselho de Ministros de 25/6 deu continuidade ao **processo de desconfinamento**, aprovando a passagem do estado geral de calamidade para uma “**situação de alerta**” (...) no território continental, exceto na **A.M de Lisboa**, onde se aplica a situação de **contingência**, e em **19 freguesias** dos concelhos da Amadora, Odivelas, Loures, Sintra e Lisboa, que se mantêm em situação de **calamidade**.
- ✓ Portugal passou a integrar o **grupo dos “inovadores fortes”** no **European Innovation Scoreboard 2020** (EIS) da Comissão Europeia, tendo-se registado uma melhoria do posicionamento relativo em todos os domínios de inovação, apesar de uma ligeira deterioração nalguns indicadores.
- ✓ Relatório **Employment Outlook 2020** da OCDE aponta, nomeadamente, para uma **elevada rigidez de despedimento** em Portugal.
- ✓ Primeira **proposta do Plano de Recuperação Económica e Social de Portugal 2020-2030** entregue por **António Costa Silva** ao Governo.

NO PLANO INTERNACIONAL

- ✓ Agravamento das previsões de queda do **PIB mundial** em **2020** para valores na ordem dos 5% a 6% e até perto de 8% no **pior cenário da OCDE** (hipótese de 2ª vaga da pandemia), sendo a **Área Euro** especialmente afetada, sobretudo as **maiores economias do sul da Europa** (Espanha, França e Itália, com quedas perto de 12%), que estão entre os **principais parceiros comerciais de Portugal**.
- ✓ Intensificação da desvalorização dos **índices de energia e metais de base** no **2º trimestre**, a refletir a forte contração da **procura** no contexto da **pandemia**.
- ✓ Divulgação do **Plano de Recuperação Europeu (Next Generation EU)** da **Comissão Europeia**, com um valor de 750 mil M€ – 2/3 em subvenções e 1/3 em empréstimos opcionais muito favoráveis –, inserido num **Quadro Financeiro Plurianual da UE** que soma mais 1,1 biliões de euros.
- ✓ Manutenção do plano de estímulos monetários da **Reserva Federal**, aprovado em março, e reforço expressivo do **programa de compra de dívida** do início de junho, alargando o limite de 750 mil M€ até final do ano para 1350 mil M€ até, pelo menos, final de junho de 2021.
- ✓ **Reforço** de 0,5 biliões de dólares no **pacote económico de emergência** da **Administração Trump** para **ajudas a PME e hospitais** e aprovação de um **pacote de obras públicas e infraestruturas** de **iniciativa do Partido Democrata** com um valor de 1,5 biliões de dólares.