



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – Junho 2021 - Newsletter

ÍNDICE

ÍNDICE	1
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA	2
Atividade global.....	2
Atividade setorial	3
- Produção	3
- Volume de negócios.....	5
Comércio internacional.....	8
PREÇOS	10
No consumidor	10
Na produção industrial.....	12
Das matérias-primas	13
EVOLUÇÃO CAMBIAL	13
FINANCIAMENTO	14
Crédito bancário.....	14
Mercado de capitais.....	15

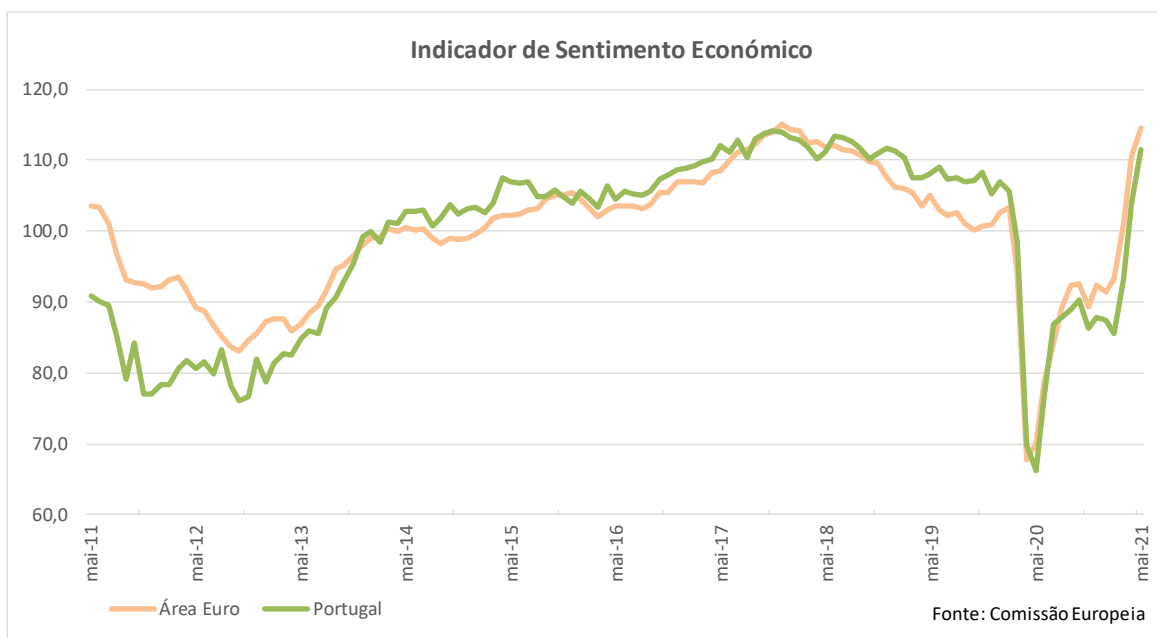
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em maio, o **indicador de sentimento económico** registou uma melhoria, face a abril, de +4,0 pontos quer na **União Europeia (UE)**, quer na **Área Euro (AE)**.

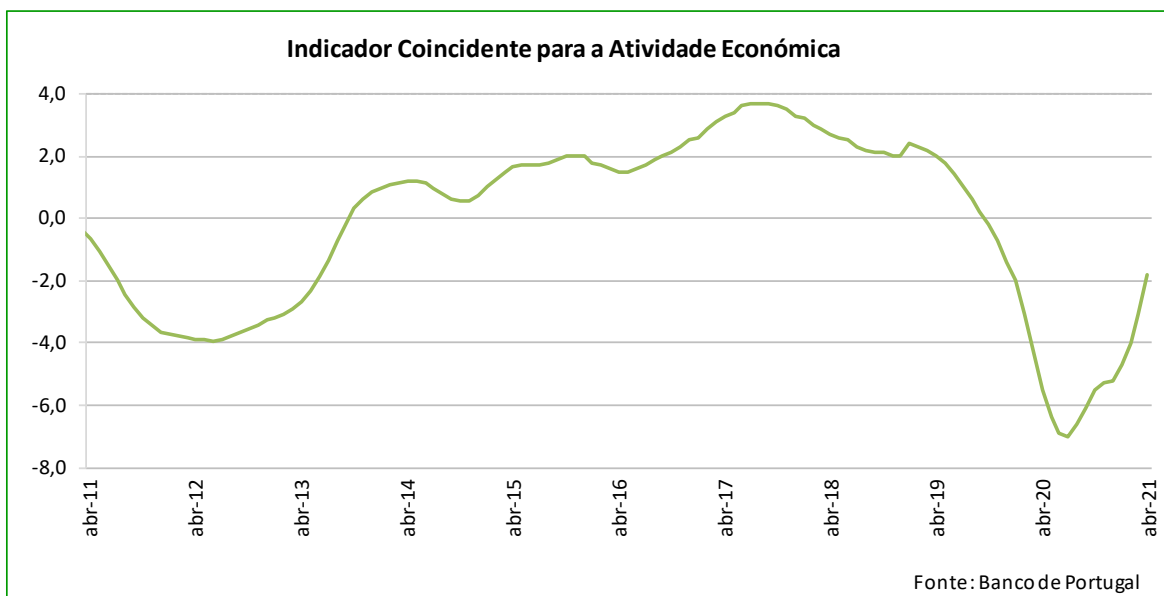
Para a avaliação do sentimento económico na AE contribuiu a apreciação mais favorável dos “consumidores” e das empresas de todos os sectores de atividade, em particular dos “serviços”.

Entre as seis **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico registou uma avaliação global mais favorável em Itália (+11,0 pontos), Polónia (+5,1 pontos), França (+5,0 pontos), Holanda (+3,2 pontos), Alemanha (+2,8 pontos) e Espanha (+2,3 pontos).



Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** aumentou (+7,4 p.p.) em maio, em resultado da avaliação mais favorável efetuada pelos “consumidores” e pelas empresas de todos os sectores de atividade, em particular da “indústria” e dos “serviços”.

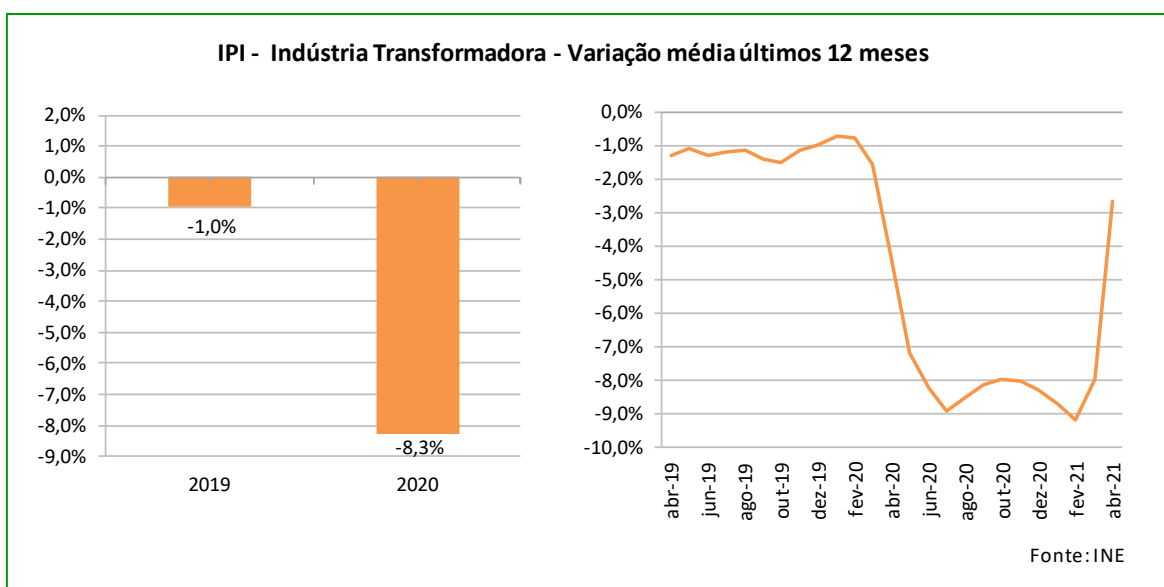
Em abril, os **indicadores coincidentes mensais** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial aumentaram, para a **atividade económica** (passando de -3,1% para -1,8%) e para o **consumo privado** (de -1,4% para -0,4%).



Atividade setorial

- Produção

Em abril, o **índice de produção industrial (IPI)** registou um crescimento homólogo de 36,9% (+5,7% em março). Na **indústria transformadora**, a variação foi de +44,0% (+6,2% no mês anterior).

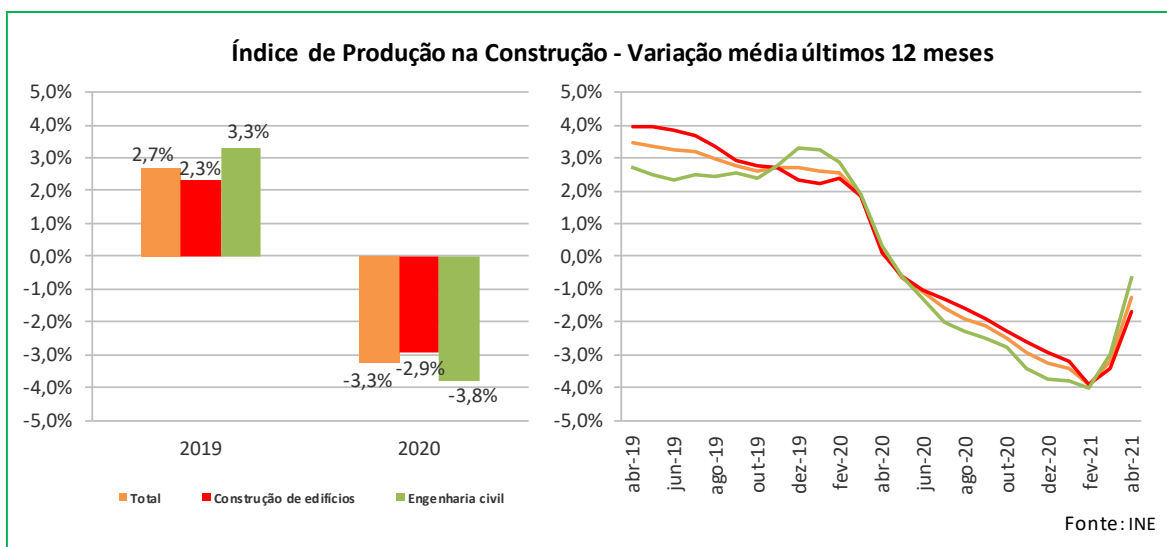


A variação média nos últimos doze meses do IPI foi de -2,4% (-2,7% na indústria transformadora).

Índice de Produção Industrial - Variação média anual		
	abr-20	abr-21
Bens de consumo	-5,4%	-2,3%
Bens intermédios	-3,8%	-1,5%
Bens de investimento	-3,9%	-5,6%
Energia	-1,9%	-1,4%
Indústria transformadora	-4,4%	-2,7%
Indústria	-4,0%	-2,4%

Fonte: INE

Em abril, o **índice de produção na construção** registou uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de +3,2% (-1,2% em março). Esta evolução foi extensiva aos dois segmentos da construção uma vez que o mês homólogo foi afetado pela pandemia (de -2,3% para +1,2% na “construção de edifícios” e de +0,5% para +6,2% na “engenharia civil”).

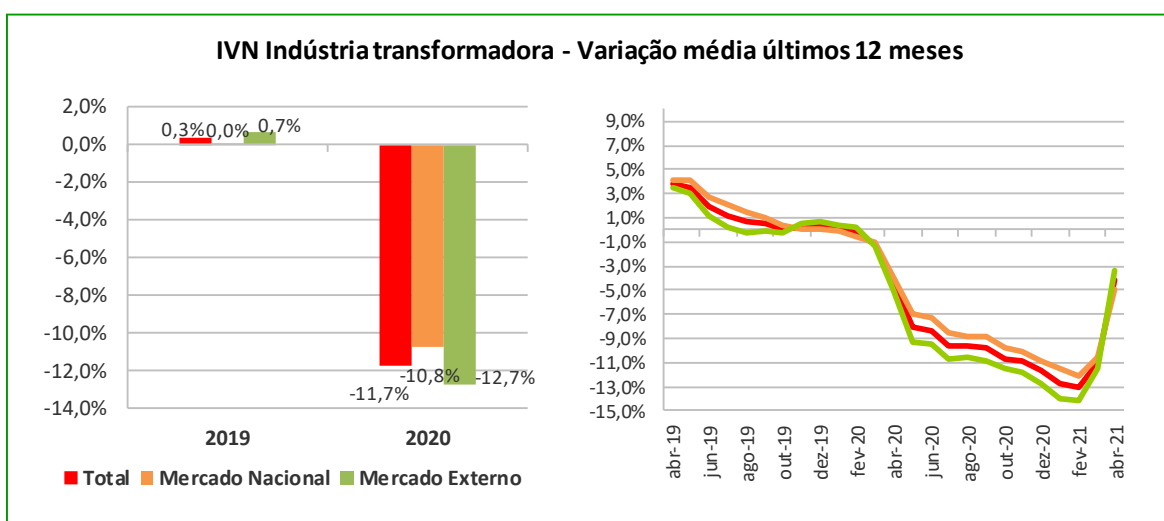


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção situou-se em -1,2%. Nos segmentos “construção de edifícios” e “engenharia civil”, as variações foram, respetivamente, de -1,7% e de -0,6%.

Volume de negócios

Em abril, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** registou uma variação homóloga mensal de +63,1% (+17,5% no mês anterior). As vendas na indústria para o **mercado nacional** e para o **mercado externo** registaram variações homólogas, respetivamente, de +47,1% e de +83,6% (+13,5% e +21,9% em março).

No total da **indústria**, esta variação foi de +54,1%, com o índice relativo ao mercado nacional a apresentar uma variação de +36,3% e o do mercado externo de +86,5%.



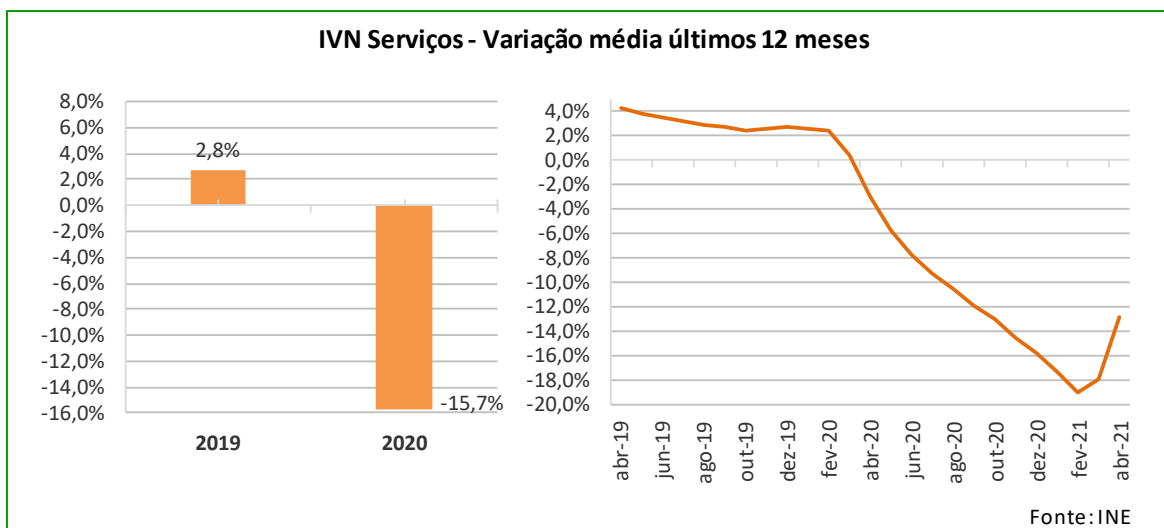
Fonte: INE

Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** registou uma variação de -4,5% (-5,2 % no mercado nacional; -3,8% no mercado externo).

IVN Indústria - Variação média anual			
	abr-21		
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	-3,5%	-5,8%	-0,4%
Bens intermédios	-0,3%	2,0%	-3,1%
Bens de investimento	-2,3%	-4,9%	-0,8%
Energia	-10,3%	-7,2%	-29,5%
Indústria Transformadora	-4,5%	-5,2%	-3,8%
Indústria	-3,8%	-3,8%	-3,7%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo o comércio a retalho) registou uma recuperação homóloga de +43,6% em abril, após +0,5% no mês anterior. As três secções com maior peso no índice, “alojamento, restauração e similares” (+132,9%), “transportes e armazenagem” (+44,9%) e “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos” (+48,4%) contribuíram positivamente, em termos homólogos, para a variação total.



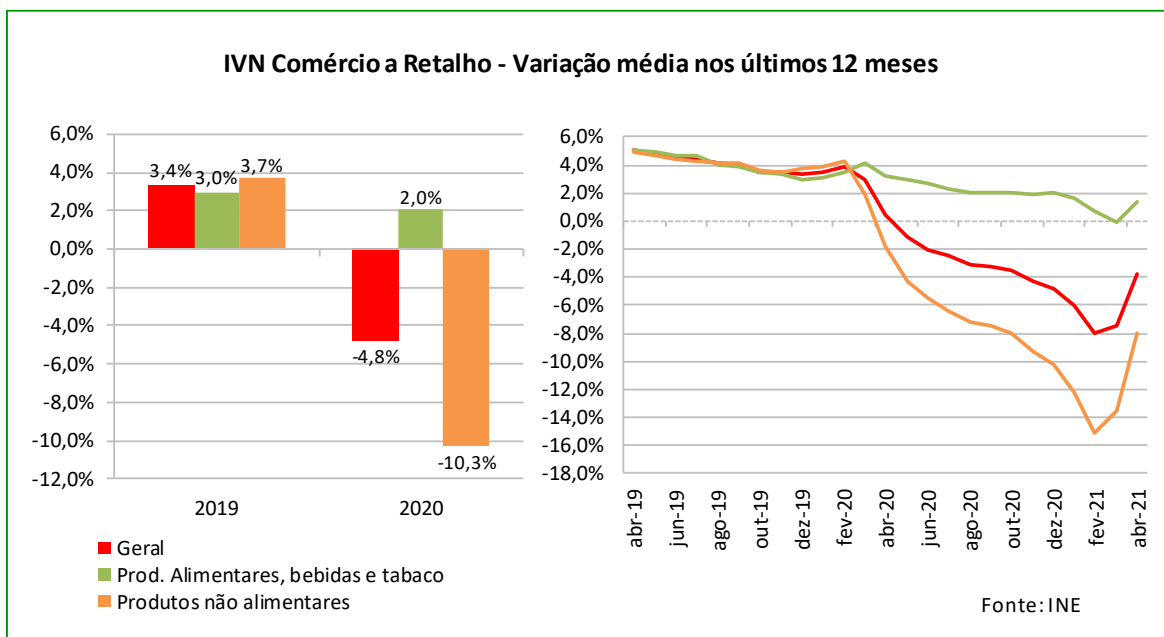
Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** registou em abril uma diminuição de 12,8% (-17,9% no mês anterior).

IVN Serviços - Variação média anual		
	abr-20	abr-21
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	-3,4%	-4,9%
Transportes e armazenagem	-0,6%	-25,6%
Alojamento, restauração e similares	-7,6%	-45,9%
Atividades de informação e de comunicação	0,8%	6,3%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	0,1%	-10,4%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-3,5%	-29,0%
Serviços	-2,9%	-12,8%

Fonte: INE

Em abril, o índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) registou uma variação homóloga de +29,3% (+1,3% em março). Para esta melhoria contribuiu quer o agrupamento “produtos não alimentares” (+45,6 p.p.),

quer de “produtos alimentares” (+13,7 p.p.) que registaram, respetivamente, variações homólogas de +49,0% e +13,0%.



A variação média nos últimos doze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de -7,4% em março para -3,7% em abril.

Comércio internacional

No período janeiro-abril, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 20,8 mil milhões de euros, correspondendo a uma variação de +18,9% face a igual período de 2020. As exportações de bens com destino a países da **UE** (14,9 mil milhões de euros) terão aumentado +20,6% e as dirigidas a países **extra-UE** (5,9 mil milhões de euros) +14,8%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
		jan-abr21		
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	3 044	36,8	20,3
85	Máquinas e aparelhos elétricos	1 681	21,4	11,2
84	Máquinas e aparelhos mecânicos	1 362	26,2	9,1
27	Combustíveis e óleos minerais	1 232	9,5	8,2
39	Plástico e suas obras	1 113	22,5	7,4
61	Vestuário, de malha	758	23,9	5,1
94	Móveis, anúncios, cartazes	647	28,5	4,3
90	Instrumentos e aparelhos de ótica	603	26,9	4,0
73+72	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	1 147	36,5	7,7
48	Papel e cartão, e suas obras	591	-6,1	4,0
64	Calçado	512	4,2	3,4
40	Borracha e suas obras	442	35,3	3,0
30	Produtos farmacêuticos	408	6,4	2,7
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	385	15,9	2,6
45	Cortiça e suas obras	377	1,1	2,5
29	Produtos químicos orgânicos	361	29,0	2,4
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais;	304	4,6	2,0
	Sub-total	14 966	22,1	100,0
Total		20 755	18,9	100,0

Fonte: INE

Nos primeiros quatro meses do ano, o valor das **importações** de **bens** atingiu cerca de 24,7 mil milhões de euros, mais 6,6% do que o registado em igual período de 2020. Neste período, as importações de bens com origem em países da **UE** (18,5 mil milhões de euros) terão aumentado 11,6% e as de países **extra-UE** (6,2 mil milhões de euros) terão diminuído 6,1%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
		jan-abr21		
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Veículos automóveis, tratores, ciclos e outros veículos terrestres,	2 726	5,9	11,0
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos e suas partes; aparelho	2 488	21,6	10,1
27	Combustíveis minerais, óleos minerais e produtos da sua destilaç	2 326	-13,6	9,4
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instrument	2 329	19,8	9,4
39	Plástico e suas obras	1 314	19,5	5,3
30	Produtos farmacêuticos	1 011	2,3	4,1
72+73	Ferro fundido, ferro e aço	1 340	36,0	5,4
88	Produtos diversos das indústrias químicas	693	31,9	2,8
29	Produtos químicos orgânicos	559	3,1	2,3
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, fotografia ou cinematografia,	558	17,2	2,3
38	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	498	-12,1	2,0
94	Móveis; mobiliário médico-cirúrgico; colchões, almofadas e semel	387	10,8	1,6
48	Papel e cartão; obras de pasta de celulose, de papel ou de cartão	353	-1,0	1,4
40	Borracha e suas obras	331	15,9	1,3
62	Carnes e miudezas, comestíveis	313	-9,8	1,3
76	Alumínio e suas obras	301	22,9	-68,7
12	Sementes e frutos oleaginosos; grãos, sementes e frutos diversos	295	38,9	1,2
	Sub-total	17 823	8,9	72,1
	Total	24 728	6,6	100,0

Fonte: INE

No período janeiro-abril, o valor das **exportações** de **serviços** foi de cerca de 5,7 mil milhões de euros, menos 29,1% face ao período homólogo.

Comércio Internacional - Exportação de Serviços			
jan-abr 21			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	206	-37,0	3,6
Transportes	1 352	-34,1	23,7
Viagens e Turismo	1 170	-57,3	20,5
Outros serviços fornecidos pelas empresas	2 890	2,4	50,6
Outros	95	-18,0	1,7
Total	5 713	-29,1	100,0

Fonte: Banco de Portugal

As **importações** de **serviços** terão diminuído -12,4% comparativamente ao 1º quadrimestre de 2020, atingindo cerca de 4,3 milhões de euros.

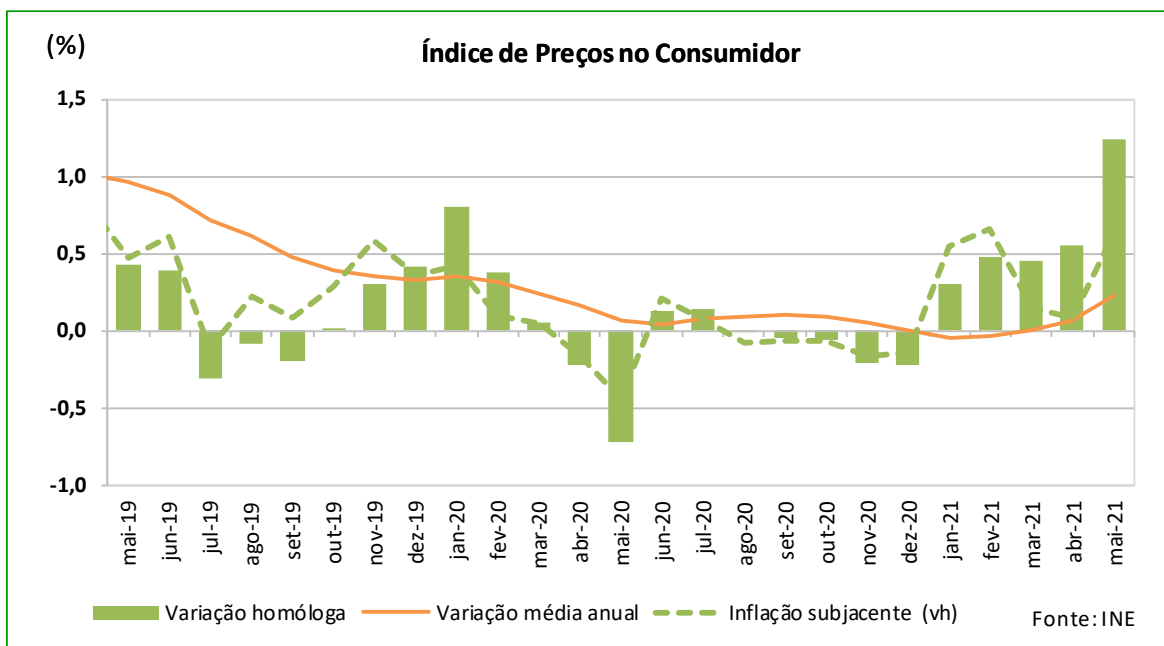
Comércio Internacional - Importação de Serviços			
jan-abr 21			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	139	-13,7	3,3
Transportes	969	-18,2	22,7
Viagens e Turismo	593	-31,7	13,9
Outros serviços fornecidos pelas empresas	2 466	-3,6	57,7
Outros	109	1,3	2,5
Total	4 276	-12,4	100

Fonte: Banco de Portugal

PREÇOS

No consumidor

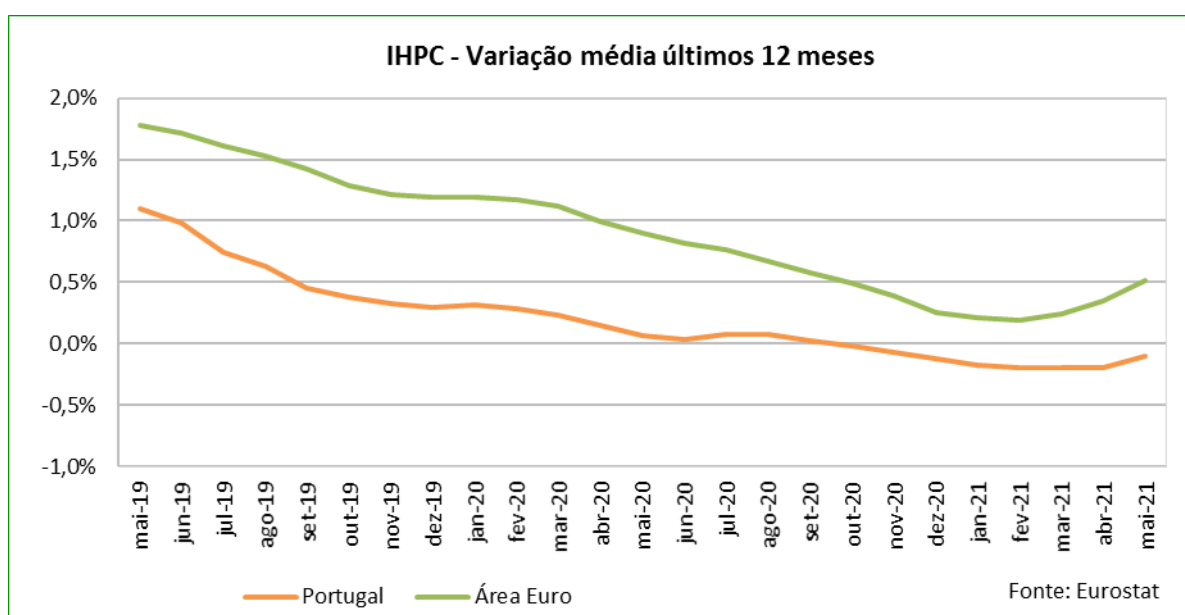
Em maio, o índice de preços no consumidor (IPC) registou uma variação homóloga de +1,2%, valor superior em 0,6 p.p. em relação ao registado em abril. A variação mensal do IPC foi de +0,2% (+0,4% em abril).



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação homóloga de +0,6% (+0,1 em abril).

A variação média dos últimos doze meses do IPC foi de +0,2%.

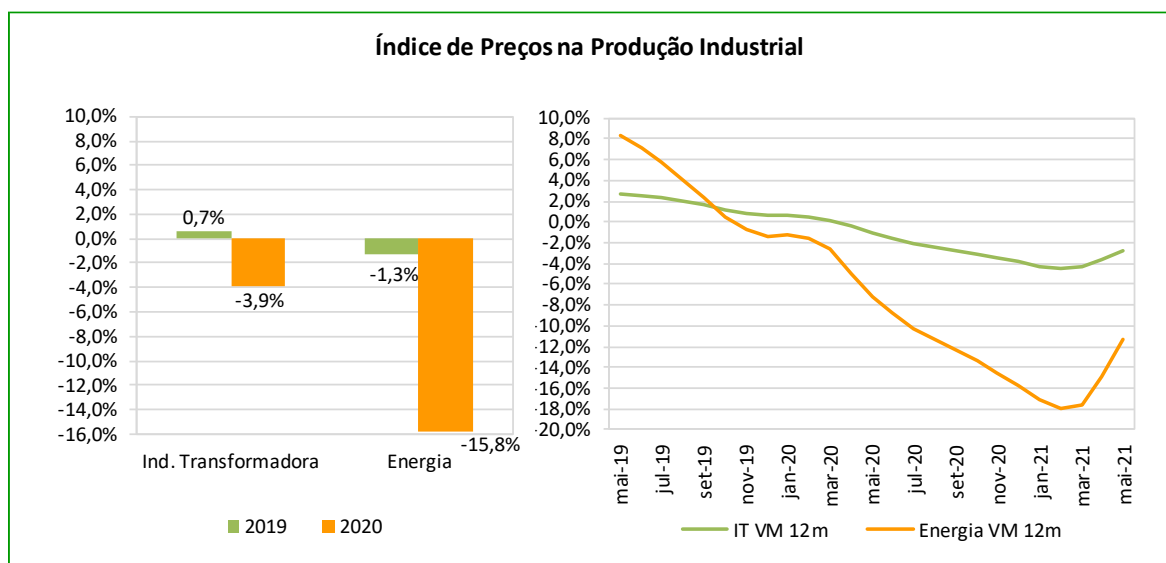
Em **Portugal**, a variação homóloga do Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**), em abril, foi de +0,5% (+2,3% nos **bens**; -1,8% nos **serviços**). Na **Área Euro**, a variação homóloga foi de +2,0% (+2,6% nos bens; +1,1% nos serviços).



A variação média dos últimos doze meses do IHPC foi de -0,1% em Portugal e de +0,5% na Área Euro.

Na produção industrial

Em maio, a variação homóloga do **índice de preços na produção industrial** aumentou para +7,8% (+5,1% no mês anterior) e foi de +24,0% no agrupamento de energia (+17,1% em abril). Na **indústria transformadora**, o crescimento homólogo foi de +6,3% (+3,4% em abril).



Em maio, a variação média dos últimos doze meses do índice de preços na produção industrial foi de -2,2% (-3,4% em abril).

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

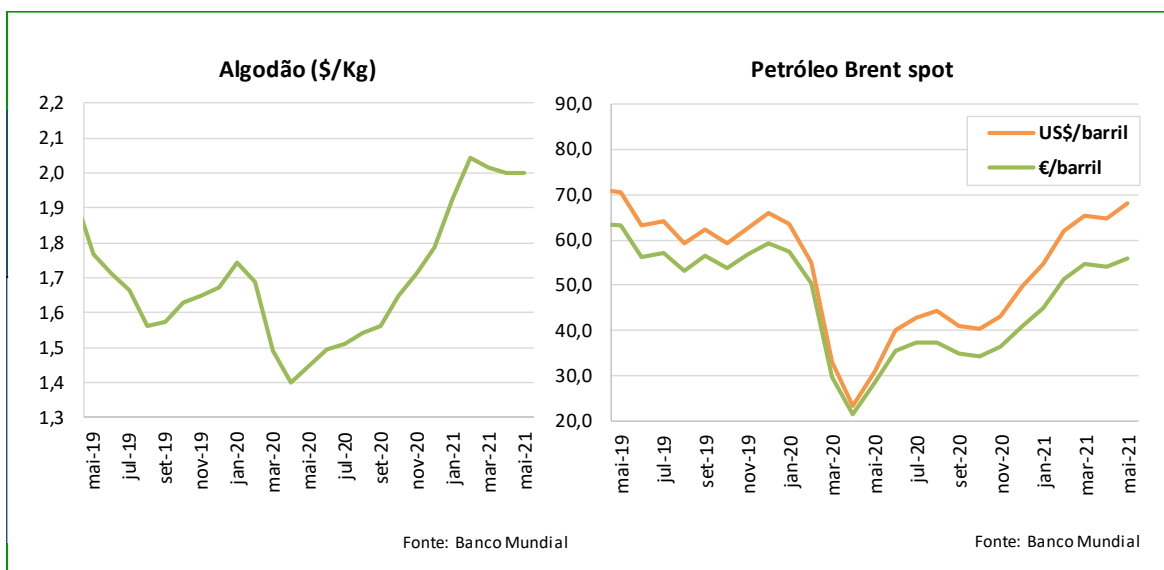
	mai-20	mai-21
Bens de consumo	0,9%	0,2%
Bens intermédios	-2,0%	-0,2%
Bens de investimento	0,4%	0,7%
Energia	-7,2%	-11,4%
Indústria Transformadora	-1,0%	-2,7%
Indústria	-1,9%	-2,2%

Fonte: INE

Das matérias-primas

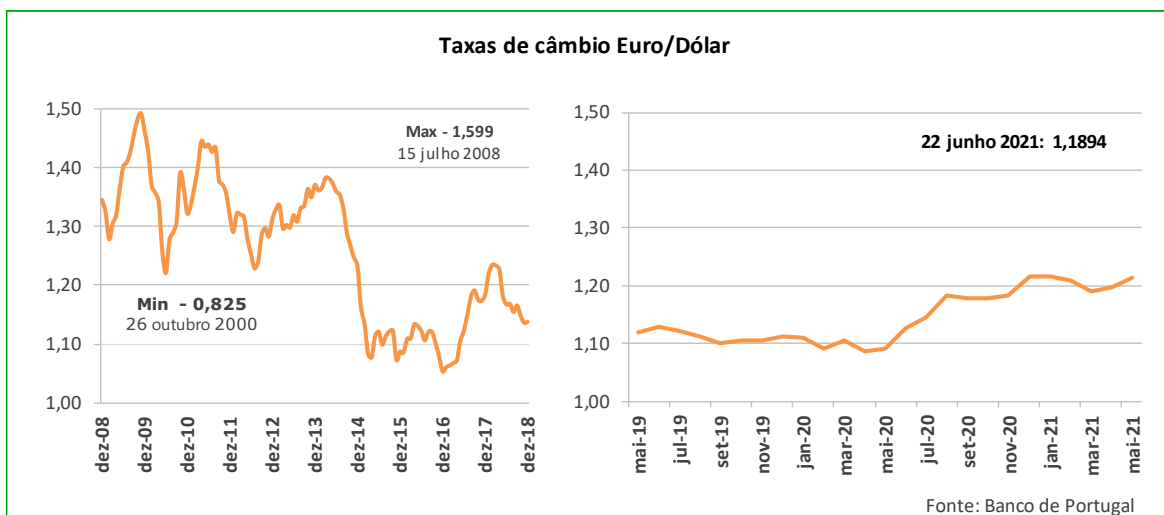
Em maio, o preço médio do **algodão** foi de 2,00 \$/Kg, ligeiramente superior ao registado em abril (+0,2%) e muito superior ao observado em igual mês de 2020 (+38,3%).

Em maio, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) situou-se em 68,0 dólares/barril, traduzindo um aumento de 5,0% face a abril e de 119,3% comparativamente a maio de 2020. Este preço médio correspondeu a 56,0 euros (+3,6% face a abril; +96,9% face ao mesmo mês do ano anterior).



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em maio, a cotação média do **euro** face ao **dólar** foi de 1,2146 USD/EUR (+1,4% face ao mês anterior). Face ao mesmo mês de 2020, o euro apreciou-se em +11,4%.



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

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2019	2020	Var, %	mai-20	mai-21	Var. %
EUR/USD	1,120	1,142	2,0%	1,090	1,215	11,4%
EUR/JPY	122,1	121,8	-0,2%	116,9	132,6	13,4%
EUR/GBP	0,877	0,890	1,4%	0,887	0,863	-2,7%
EUR/BRL	4,414	5,894	33,5%	6,150	6,446	4,8%
EUR/CHF	1,113	1,071	-3,8%	1,057	1,097	3,7%

Fonte: Banco de Portugal

Em maio, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de +0,1% e homóloga de +0,7%.

No mesmo mês, a taxa de câmbio efetiva nominal do **euro** registou uma variação mensal de +0,2% e homóloga de +2,6%.

FINANCIAMENTO

Crédito bancário

Em maio, as taxas de juro médias da **Euribor** aumentaram, na maioria dos prazos, face ao mês anterior. Nos prazos de seis e doze meses o aumento foi de +0,003 p.p., enquanto no prazo de três registou-se uma diminuição de 0,002.

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	mai 20	mai 21	Diferença
3 Meses	-0,356%	-0,427%	-0,071 p.p.	-0,272%	-0,540%	-0,268 p.p.
6 Meses	-0,302%	-0,367%	-0,065 p.p.	-0,143%	-0,513%	-0,370 p.p.
12 Meses	-0,215%	-0,306%	-0,091 p.p.	-0,081%	-0,481%	-0,400 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em abril, comparativamente ao mês anterior, as **taxas de juro médias nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentaram no prazo até um ano (+0,02 p.p.) e diminuíram nos prazos de um a cinco anos e a mais de cinco anos (-0,01 p.p.).

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	abr 20	abr 21	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,66%	2,47%	-0,19 p.p.	2,50%	2,31%	-0,19 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,24%	2,01%	-0,23 p.p.	2,05%	1,85%	-0,20 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,33%	2,16%	-0,17 p.p.	2,23%	2,02%	-0,21 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

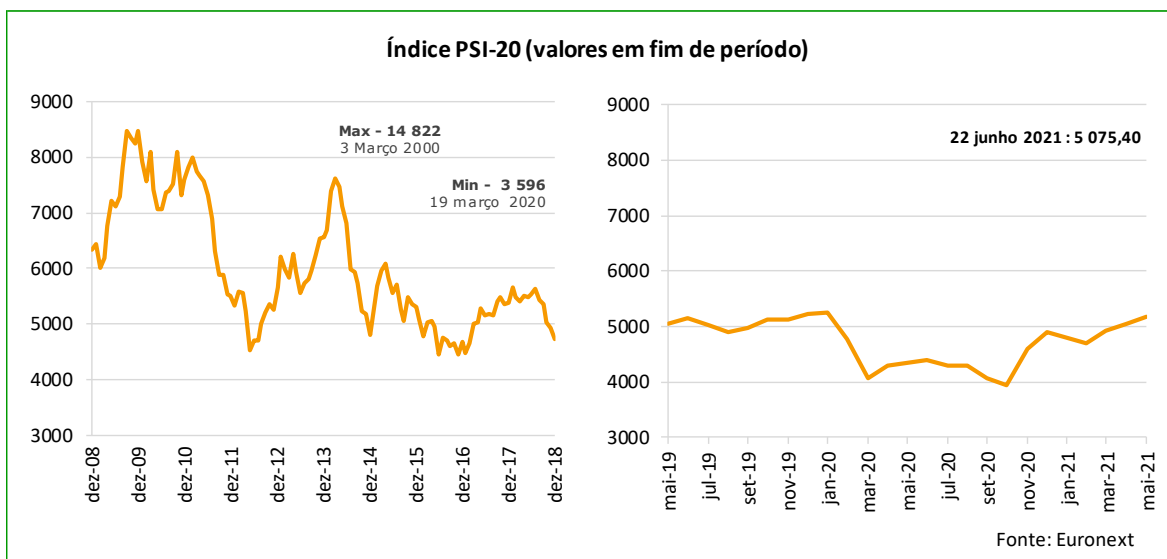
Em abril, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentou para 1,99% (1,96% em março), com subidas de 2,25% para 2,30% no escalão de empréstimos até 1 milhão de euros e redução de 1,60% para 1,55% no escalão superior.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	abr 20	abr 21	Diferença
Total	2,28%	2,00%	-0,28 p.p.	2,08%	1,99%	-0,09 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,59%	2,22%	-0,37 p.p.	2,30%	2,30%	0,00 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,85%	1,70%	-0,15 p.p.	1,80%	1,55%	-0,25 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em maio, o índice **PSI-20** encerrou nos 5.180,18 pontos, traduzindo uma valorização de 2,6% face ao mês anterior e de 19,6% relativamente a maio de 2020 (valores em fim de período).



Separata de Indicadores para Portugal

Separata de Indicadores para Área Euro

(Análise elaborada com informação disponível até 23 de junho de 2021)