



# ENVOLVENTE EMPRESARIAL

## SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – Maio 2021 - Newsletter

### ÍNDICE

<b>ÍNDICE</b> .....	<b>1</b>
<b>EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA</b> .....	<b>2</b>
Atividade global.....	2
Atividade setorial .....	3
- Produção .....	3
- Volume de negócios.....	5
Comércio internacional.....	8
<b>PREÇOS</b> .....	<b>10</b>
No consumidor .....	10
Na produção industrial.....	11
Das matérias-primas .....	12
<b>EVOLUÇÃO CAMBIAL</b> .....	<b>13</b>
<b>FINANCIAMENTO</b> .....	<b>14</b>
Crédito bancário.....	14
Mercado de capitais.....	15

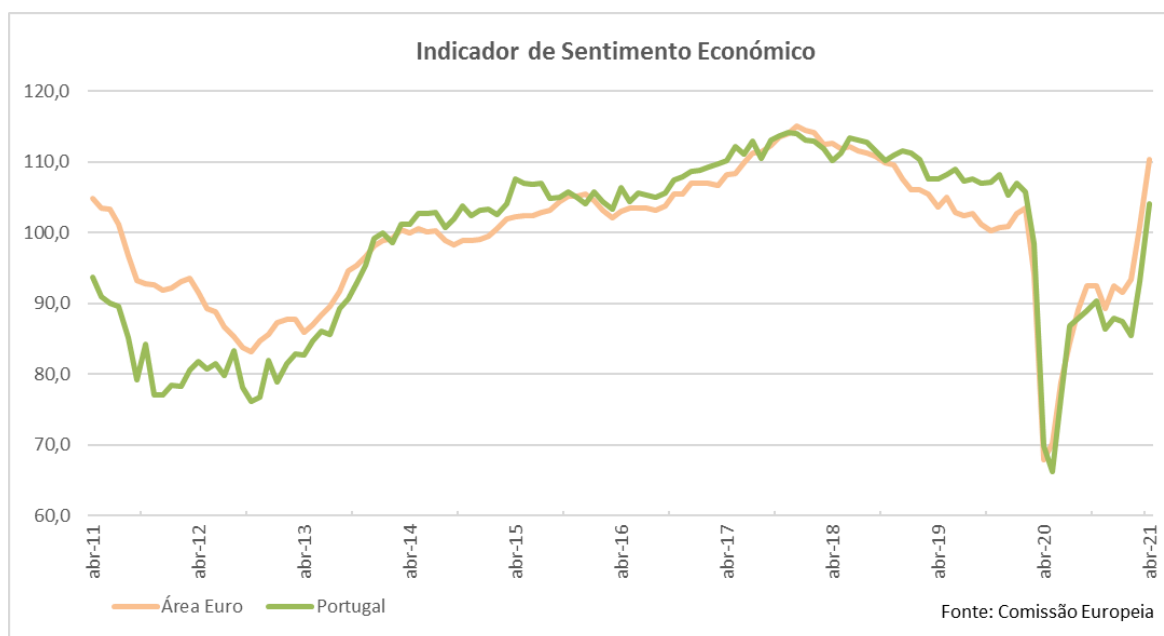
## EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

### Atividade global

Em abril, o **indicador de sentimento económico** registou uma melhoria, face a março, de +9,8 pontos na **União Europeia (UE)** e de +9,4 pontos na **Área Euro (AE)**.

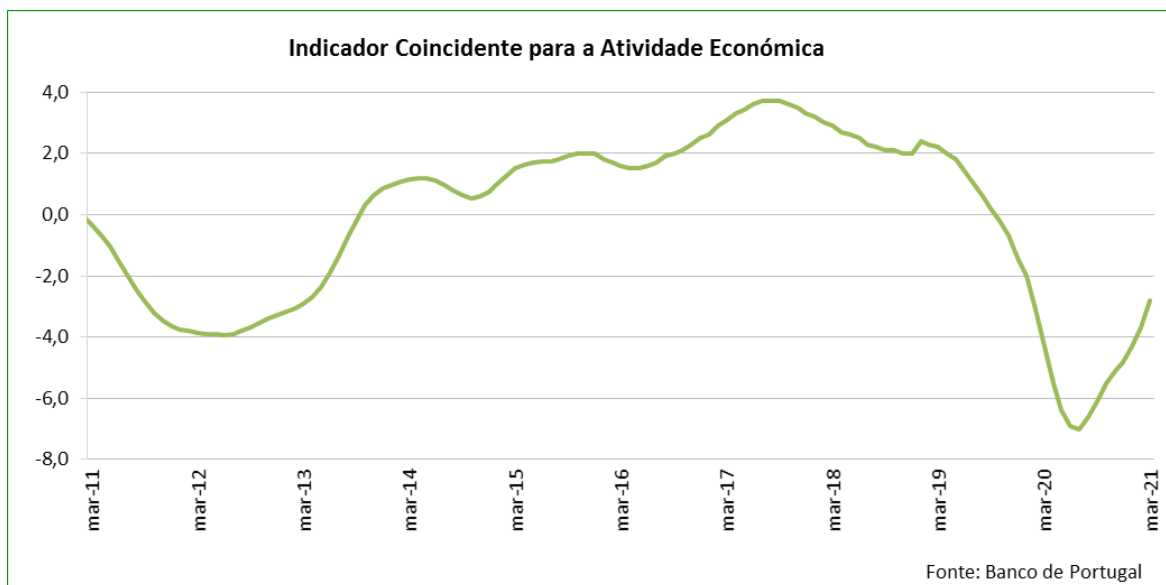
Para a avaliação do sentimento económico na AE contribuiu a apreciação mais favorável dos “consumidores” e das empresas de todos os sectores de atividade, em particular dos “serviços”.

Entre as seis **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico registou uma avaliação global mais favorável na Polónia (+11,3 pontos), Holanda (+10,7 pontos), Espanha (+9,1 pontos), França (+8,5 pontos), Alemanha (+5,7 pontos) e Itália (+5,3 pontos).



Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** aumentou (+10,9 p.p.) em abril, em resultado da avaliação mais favorável efetuada pelos “consumidores” e pelas empresas de todos os sectores de atividade, em particular dos “serviços”.

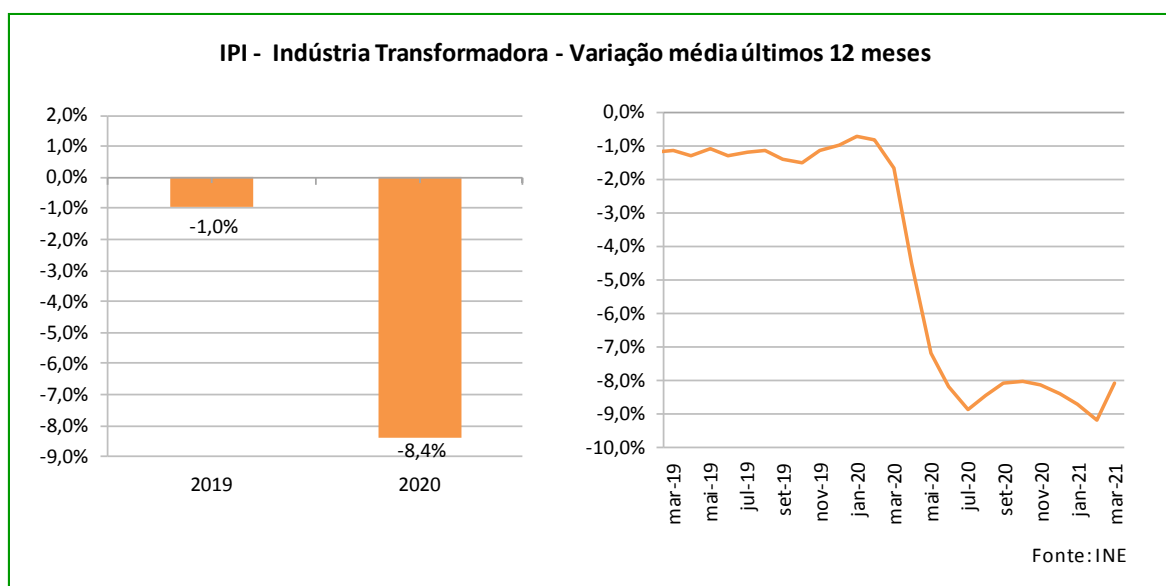
Em março, os **indicadores coincidentes mensais** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial aumentaram, quer o relativo à **atividade económica** (passando de -3,7% para -2,8%), quer o referente ao **consumo privado** (de -1,3% para -0,3%).



## Atividade setorial

### - Produção

Em março, o **índice de produção industrial (IPI)** registou um crescimento homólogo de 5,0% (-2,8% em fevereiro). Na **indústria transformadora**, a variação foi de +4,7% (-6,4% no mês anterior).

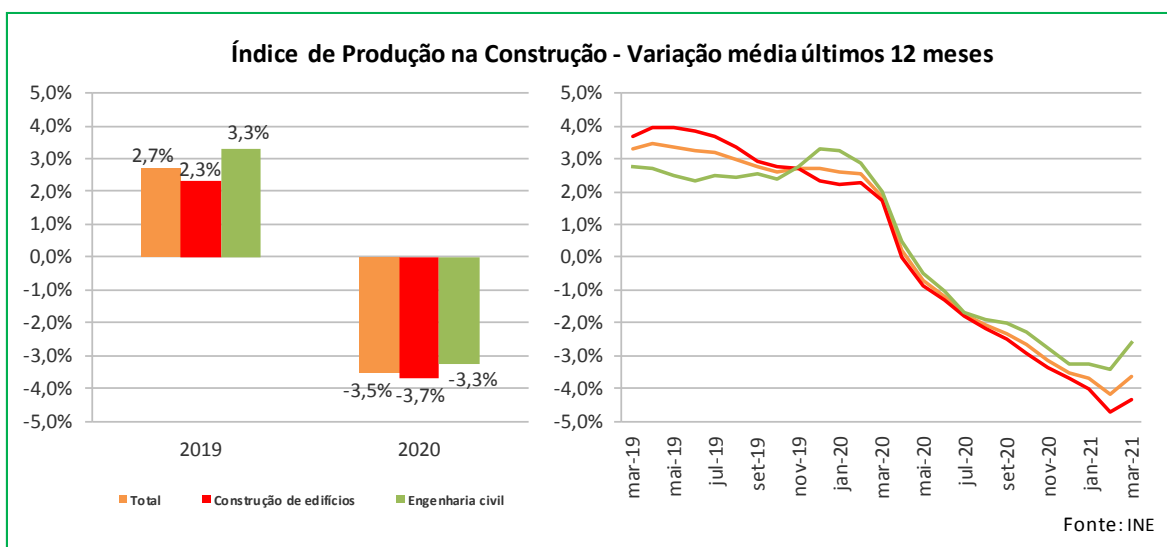


A variação média nos últimos doze meses do IPI foi de -7,1% (-8,1% na indústria transformadora).

Índice de Produção Industrial - Variação média anual		
	mar-20	mar-21
Bens de consumo	-2,3%	-8,3%
Bens intermédios	-1,6%	-5,4%
Bens de investimento	0,2%	-12,9%
Energia	-1,8%	-3,2%
<b>Indústria transformadora</b>	<b>-1,5%</b>	<b>-8,1%</b>
Indústria	-1,6%	-7,1%

Fonte: INE

Em março, o **índice de produção na construção** registou uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de -1,6% (-3,6% em fevereiro). A melhoria de andamento foi extensiva aos dois segmentos da construção (de -4,8% para -3,1% na “construção de edifícios” e de -1,7% para +0,5% na “engenharia civil”).

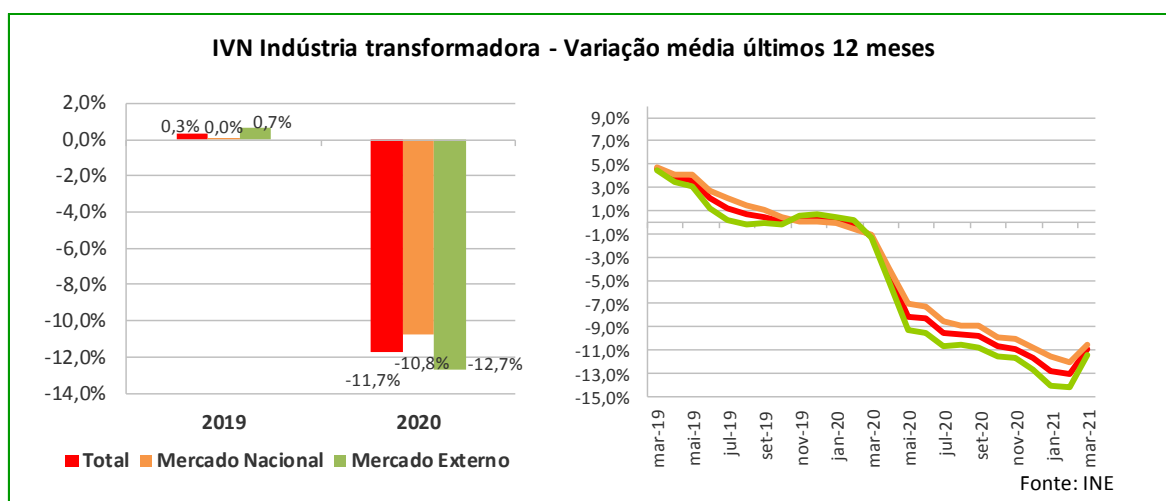


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção situou-se em -3,6%. Nos segmentos “construção de edifícios” e “engenharia civil”, as variações foram, respetivamente, de -4,3% e de -2,6%.

## Volume de negócios

Em março, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** registou uma variação homóloga mensal de +16,9% (-5,9% no mês anterior). As vendas na indústria para o **mercado nacional** e para o **mercado externo** registaram variações homólogas, respetivamente, de +12,8% e de +21,4% (-9,5% e -2,3% em fevereiro).

No total da **indústria**, esta variação foi de +15,9%, com o índice relativo ao mercado nacional a apresentar uma variação de +11,2% e o do mercado externo de +22,9%.

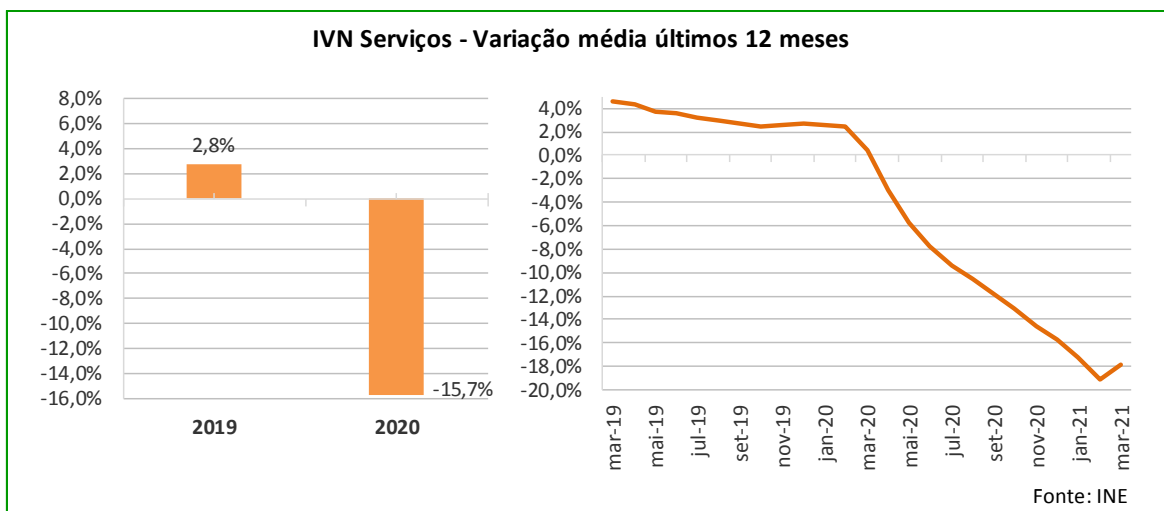


Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** registou uma variação de -11,0% (-10,5 % no mercado nacional; -11,4% no mercado externo).

IVN Indústria - Variação média anual			
		mar-21	
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	-8,1%	-10,3%	-4,9%
Bens intermédios	-5,4%	-1,9%	-9,4%
Bens de investimento	-13,2%	-13,0%	-13,3%
Energia	-15,0%	-10,9%	-39,2%
<b>Indústria Transformadora</b>	<b>-11,0%</b>	<b>-10,5%</b>	<b>-11,4%</b>
Indústria	-9,6%	-8,3%	-11,5%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo o comércio a retalho) registou uma recuperação homóloga de 0,7% em março, após -19,9% no mês anterior. Nas três secções com maior peso no índice, o “alojamento, restauração e similares” (-30,9%) e os “transportes e armazenagem” (-11,9%) continuaram a evidenciar perdas homólogas acentuadas, enquanto o “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos” recuperou +7,6%.

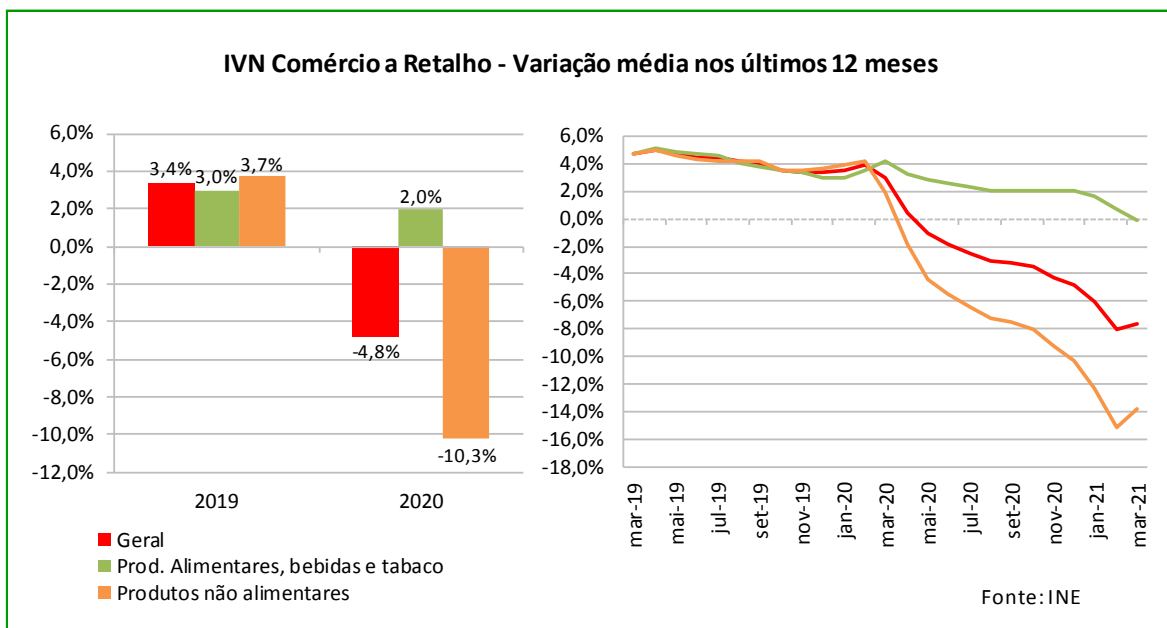


Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** registou em março uma diminuição de 17,9% (-19,1% no mês anterior).

IVN Serviços - Variação média anual		
	mar-20	mar-21
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	0,5%	-10,3%
Transportes e armazenagem	4,1%	-30,6%
Alojamento, restauração e similares	-0,6%	-51,8%
Atividades de informação e de comunicação	1,6%	3,2%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	2,6%	-12,7%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	0,2%	-32,8%
<b>Serviços</b>	<b>0,5%</b>	<b>-17,9%</b>

Fonte: INE

Em março, o índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) registou uma variação homóloga de -0,5% (-15,1% em fevereiro). Para esta melhoria contribuiu quer o agrupamento “produtos não alimentares” (+1,0 p.p.), quer de “produtos alimentares” (+0,7 p.p.) que registaram, respetivamente, variações homólogas de -25,3% e -0,7%.



A variação média nos últimos doze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de -8,1% em fevereiro para -7,6% em março.

## Comércio internacional

No 1º trimestre de 2021, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 15,4 mil milhões de euros, correspondendo a uma variação de +6,2% face a igual período de 2020. As exportações de bens com destino a países da **UE** (11,1 mil milhões de euros) terão aumentado +7.0% e as dirigidas a países **extra-UE** (4,3 mil milhões de euros) +4,3%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
		jan-mar21		
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	2 296	8,3	20,5
85	Máquinas e aparelhos elétricos	1 251	7,3	11,2
84	Máquinas e aparelhos mecânicos	1 008	11,4	9,0
27	Combustíveis e óleos minerais	956	-1,9	8,5
39	Plástico e suas obras	815	11,5	7,3
61	Vestuário, de malha	565	9,6	5,1
94	Móveis, anúncios, cartazes	482	5,3	4,3
90	Instrumentos e aparelhos de ótica	469	17,9	4,2
73+72	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	843	10,1	7,5
48	Papel e cartão, e suas obras	435	-10,4	3,9
64	Calçado	405	-8,5	3,6
40	Borracha e suas obras	331	13,5	3,0
30	Produtos farmacêuticos	301	2,8	2,7
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	281	12,1	2,5
45	Cortiça e suas obras	274	0,2	2,4
29	Produtos químicos orgânicos	264	18,5	2,4
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais;	215	-3,9	1,9
	Sub-total	11 191	7,3	100,0
<b>Total</b>		<b>15 438</b>	<b>6,2</b>	<b>100,0</b>

Fonte: INE



Nos primeiros três meses do ano, o valor das **importações de bens** atingiu cerca de 18,1 mil milhões de euros, menos 5,3% do que o registado em igual período de 2020. Neste período, as importações de bens com origem em países da **UE** (13,6 mil milhões de euros) terão diminuído -1,0% e as de países **extra-UE** (4,5 mil milhões de euros) -16,2%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
NC	Descrição	jan-mar21		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Veículos automóveis, tratores, ciclos e outros veículos terrestres	2 049	-13,1	11,3
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos e suas partes; aparelhos	1 865	10,4	10,3
27	Combustíveis minerais, óleos minerais e produtos da sua destilação	1 692	-26,1	9,4
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instrumentos	1 726	8,2	9,5
39	Plástico e suas obras	954	9,9	5,3
30	Produtos farmacêuticos	750	-0,6	4,1
72+73	Ferro fundido, ferro e aço	949	7,9	5,2
88	Produtos diversos das indústrias químicas	522	18,6	2,9
29	Produtos químicos orgânicos	416	0,0	2,3
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, fotografia ou	414	6,7	2,3
38	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	356	-14,9	2,0
94	Móveis; mobiliário médico-cirúrgico; colchões, almofadas e sementes	276	-9,2	1,5
48	Papel e cartão; obras de pasta de celulose, de papel ou de cartão	262	-4,6	1,4
40	Borracha e suas obras	246	2,8	1,4
62	Carnes e miudezas, comestíveis	232	-17,6	1,3
76	Alumínio e suas obras	220	9,9	-68,7
12	Sementes e frutos oleaginosos; grãos, sementes e frutos diversos	216	37,0	1,2
	Sub-total	13 143	-3,2	72,7
	<b>Total</b>	<b>18 082</b>	<b>-5,3</b>	<b>100,0</b>

Fonte: INE

No período janeiro-março, o valor das **exportações de serviços** foi de cerca de 4,2 mil milhões de euros, menos 37,8% face ao período homólogo.

Comércio Internacional - Exportação de Serviços			
	jan-mar 21		
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	157	-35,5	3,7
Transportes	988	-43,1	23,4
Viagens e Turismo	845	-67,0	20,0
Outros serviços fornecidos pelas empresas	2 165	0,5	51,3
Outros	68	-28,5	1,6
<b>Total</b>	<b>4 224</b>	<b>-37,8</b>	<b>100,0</b>

Fonte: Banco de Portugal

As **importações de serviços** terão diminuído -20,4% comparativamente ao 1º trimestre de 2020, atingindo cerca de 3,1 milhões de euros.

## Comércio Internacional - Importação de Serviços

jan-mar 21

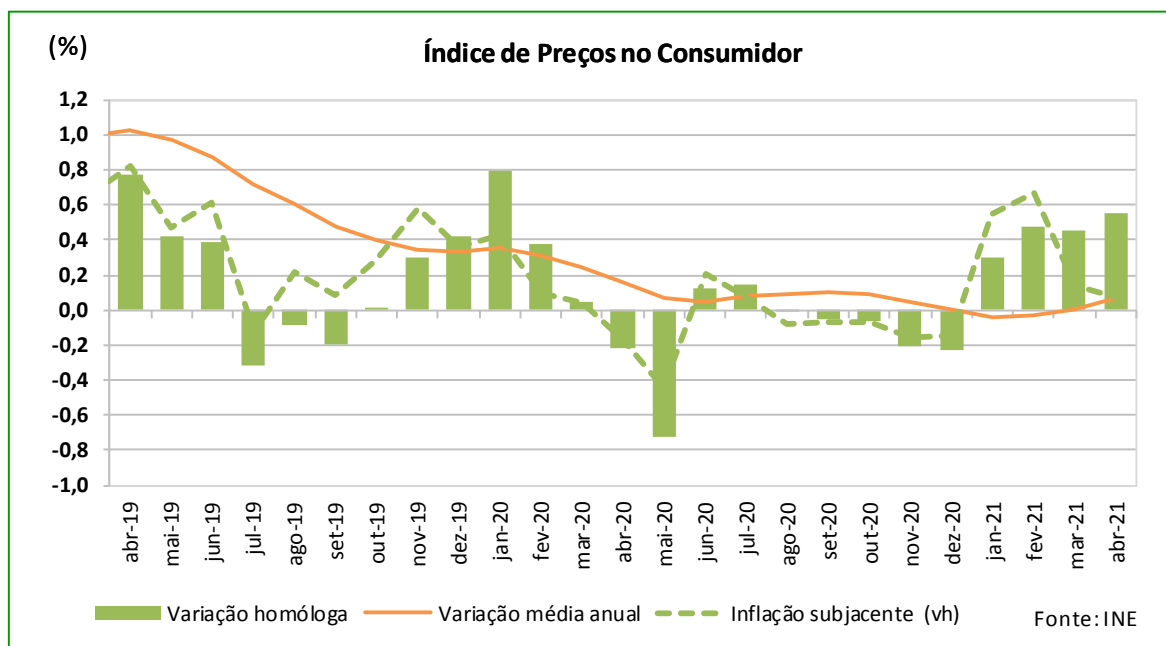
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	104	-18,6	3,3
Transportes	702	-29,3	22,6
Viagens e Turismo	382	-49,5	12,3
Outros serviços fornecidos pelas empresas	1 835	-5,3	59,1
Outros	83	-5,7	2,7
<b>Total</b>	<b>3 105</b>	<b>-20,4</b>	<b>100</b>

Fonte: Banco de Portugal

## PREÇOS

### No consumidor

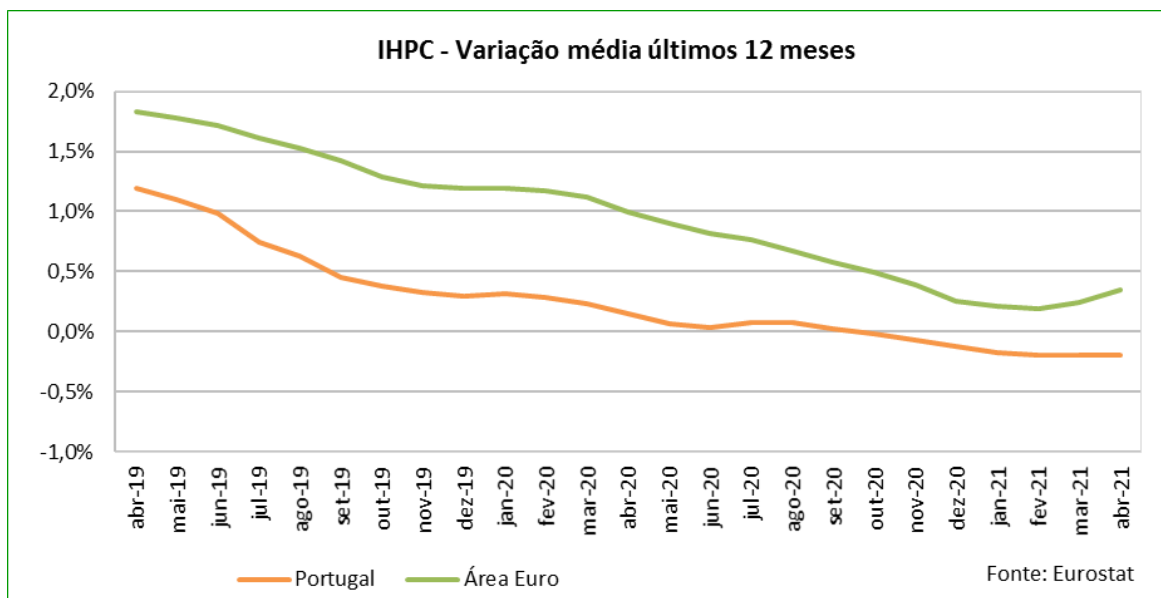
Em abril, o índice de preços no consumidor (IPC) registou uma variação homóloga de +0,6%, valor superior em 0,1 p.p. em relação ao registado em março. A variação mensal do IPC foi de +0,4% (+1,4% em março).



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

A variação média dos últimos doze meses do IPC foi de +0,1%.

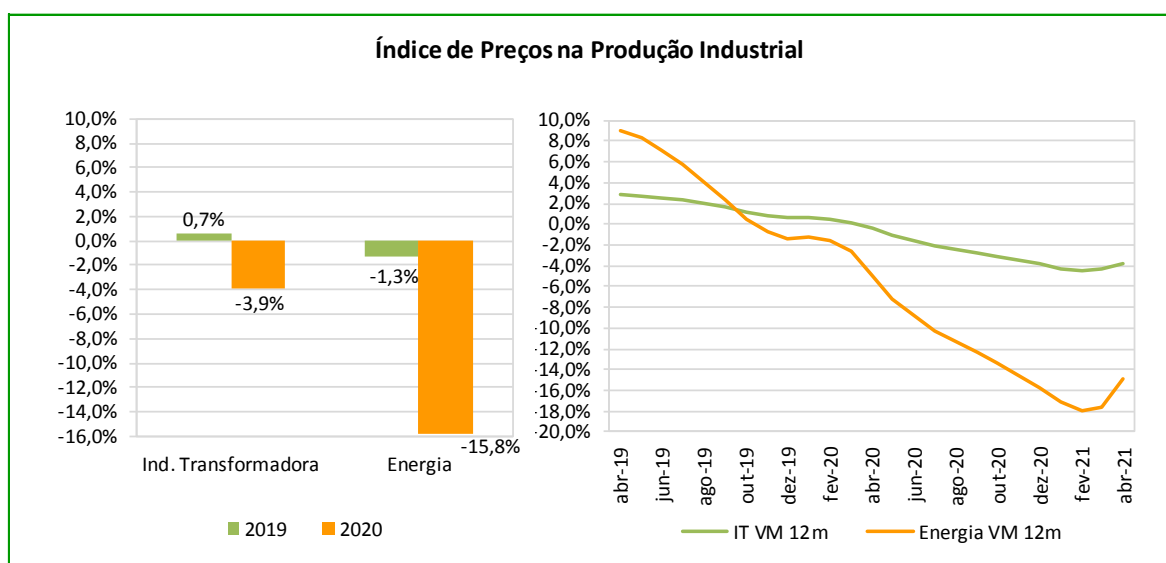
Em **Portugal**, a variação homóloga do Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**), em março, foi de -0,1% (+1,4% nos **bens**; -2,1% nos **serviços**). Na **Área Euro**, a variação homóloga foi de +1,6% (+2,1% nos bens; +0,9% nos serviços).



A variação média dos últimos doze meses do IHPC foi de -0,2% em Portugal e de +0,4% na Área Euro.

## Na produção industrial

Em abril, a variação homóloga do **índice de preços na produção industrial** aumentou para +4,9% (+0,5% no mês anterior) e de +17,3% no agrupamento de energia (-3,4% em março). Na **indústria transformadora**, o crescimento homólogo foi de 3,0% (-0,6% em março).



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

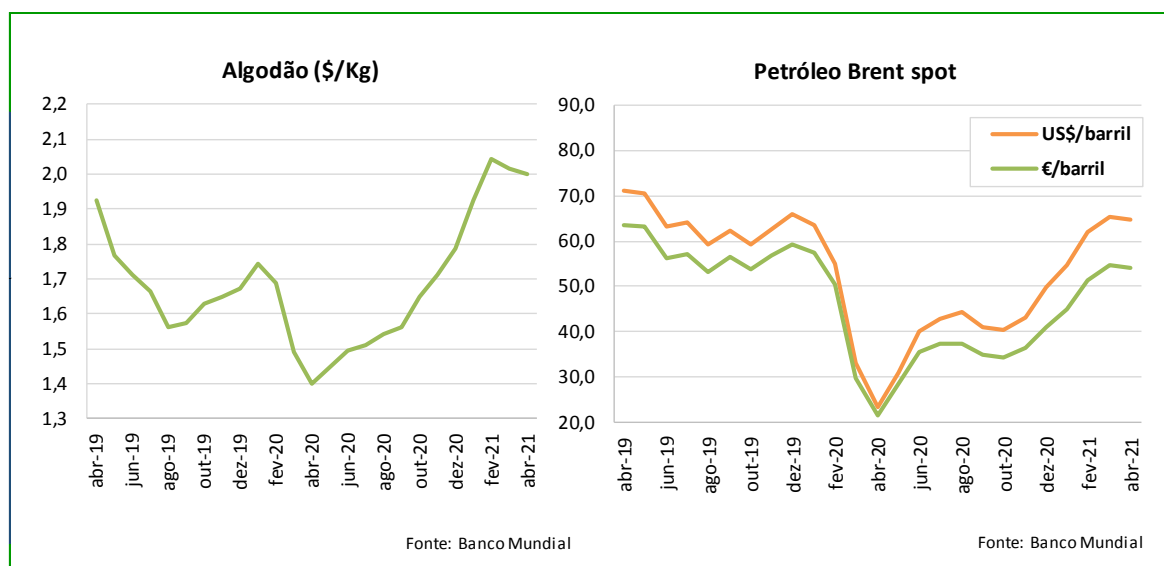
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	abr-20	abr-21
Bens de consumo	1,0%	0,0%
Bens intermédios	-1,6%	-1,3%
Bens de investimento	0,4%	0,5%
Energia	-4,9%	-14,9%
<b>Indústria Transformadora</b>	<b>0,3%</b>	<b>-3,8%</b>
<b>Indústria</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-3,4%</b>

Fonte: INE

## Das matérias-primas

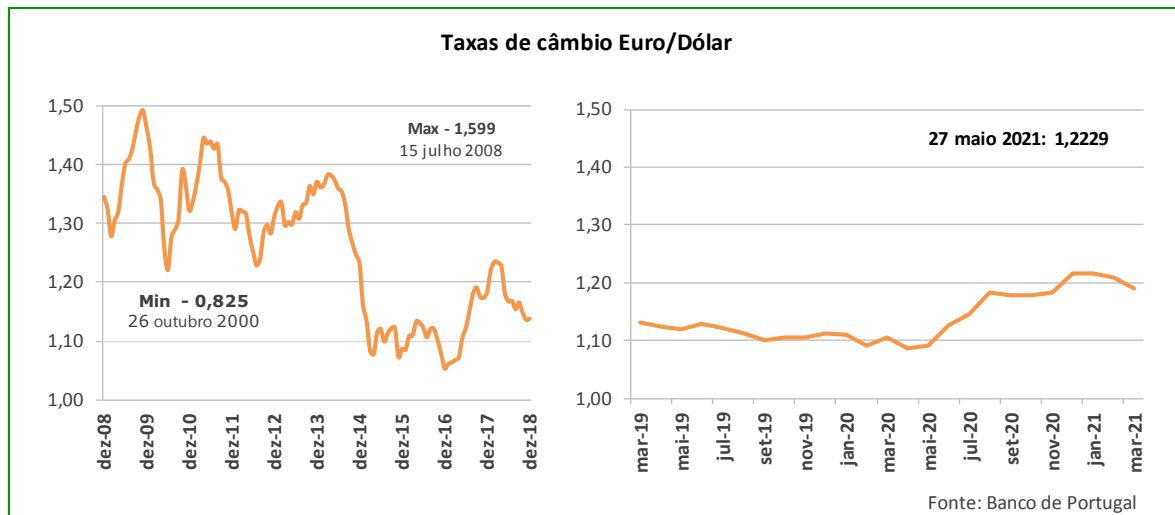
Em abril, o preço médio do **algodão** foi de 2,00 \$/Kg, inferior ao registado em março (-0,8%) e muito superior ao observado em igual mês de 2020 (+42,8%).

Em abril, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) situou-se em 64,8 dólares/barril, traduzindo uma redução de 0,6% face a março e uma subida de 177,5% comparativamente a abril de 2020. Este preço médio correspondeu a 54,1 euros (-1,3% face a março; +151,6% face ao mesmo mês do ano anterior).



## EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em abril, a cotação média do **euro** face ao **dólar** foi de 1,1979 USD/EUR (+0,7% face ao mês anterior). Face ao mesmo mês de 2020, o euro apreciou-se em +10,3%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em março, o euro apreciou-se face ao **iene** (+0,9%) e à **libra esterlina** (+0,8%) e depreciou-se face ao **real do Brasil** (-1,0%) e ao **franco suíço** (-0,3%).

	Taxas de câmbio do euro					
	Média Anual			Média Mensal		
	2019	2020	Var, %	abr-20	abr-21	Var. %
EUR/USD	1,120	1,142	2,0%	1,086	1,198	10,3%
EUR/JPY	122,1	121,8	-0,2%	117,0	130,5	11,6%
EUR/GBP	0,877	0,890	1,4%	0,875	0,865	-1,2%
EUR/BRL	4,414	5,894	33,5%	5,781	6,657	15,2%
EUR/CHF	1,113	1,071	-3,8%	1,055	1,103	4,6%

Fonte: Banco de Portugal

Em abril, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de +0,1% e homóloga de +0,8%.

No mesmo mês, a taxa de câmbio efetiva nominal do **euro** registou uma variação mensal de +0,3% e homóloga de +2,6%.

## Crédito bancário

Em abril, as taxas de juro médias da **Euribor** aumentaram, na maioria dos prazos, face ao mês anterior. Nos prazos de três e doze meses o aumento foi, respetivamente, de +0,001 p.p. e de +0,003 p.p., enquanto no prazo de seis meses a variação foi nula.

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	abr 20	abr 21	Diferença
3 Meses	-0,356%	-0,427%	-0,071 p.p.	-0,254%	-0,538%	-0,284 p.p.
6 Meses	-0,302%	-0,367%	-0,065 p.p.	-0,192%	-0,516%	-0,324 p.p.
12 Meses	-0,215%	-0,306%	-0,091 p.p.	-0,108%	-0,484%	-0,376 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em março, comparativamente ao mês anterior, as **taxas de juro médias nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** diminuíram no prazo até um ano (-0,11 p.p.) e no prazo a mais de cinco anos (-0,01 p.p.). No prazo de um a cinco anos a taxa de juro média manteve-se inalterada.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	mar 20	mar 21	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,66%	2,47%	-0,19 p.p.	2,52%	2,29%	-0,23 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,24%	2,01%	-0,23 p.p.	2,05%	1,86%	-0,19 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,33%	2,16%	-0,17 p.p.	2,23%	2,03%	-0,20 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

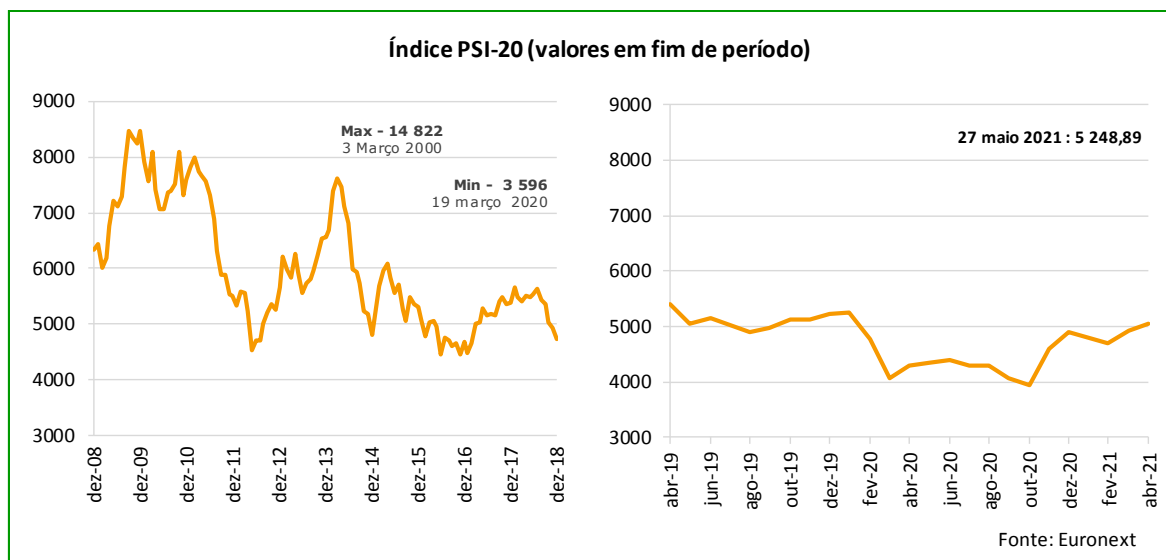
Em março, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentou para 1,96% (1,71% em fevereiro), com subidas de 1,95% para 2,25% no escalão de empréstimos até 1 milhão de euros e de 1,28% para 1,60% no escalão superior.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	mar 20	mar 21	Diferença
Total	2,28%	2,00%	-0,28 p.p.	2,12%	1,96%	-0,16 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,59%	2,22%	-0,37 p.p.	2,45%	2,25%	-0,20 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,85%	1,70%	-0,15 p.p.	1,68%	1,60%	-0,08 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

## Mercado de capitais

Em abril, o índice **PSI-20** encerrou nos 5.050,69 pontos, traduzindo uma valorização de 2,5% face ao mês anterior e de 17,9% relativamente a abril de 2020 (valores em fim de período).



Separata de Indicadores para Portugal

Separata de Indicadores para Área Euro

(Análise elaborada com informação disponível até 27 de maio de 2021)