



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – outubro 2020 - Newsletter

ÍNDICE

ÍNDICE	1
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA	2
Atividade global.....	2
Atividade setorial	3
- Produção	3
- Volume de negócios.....	4
Comércio internacional.....	7
PREÇOS	9
No consumidor.....	9
Na produção industrial.....	10
Das matérias-primas	11
EVOLUÇÃO CAMBIAL	12
FINANCIAMENTO	13
Crédito bancário.....	13
Mercado de capitais.....	14

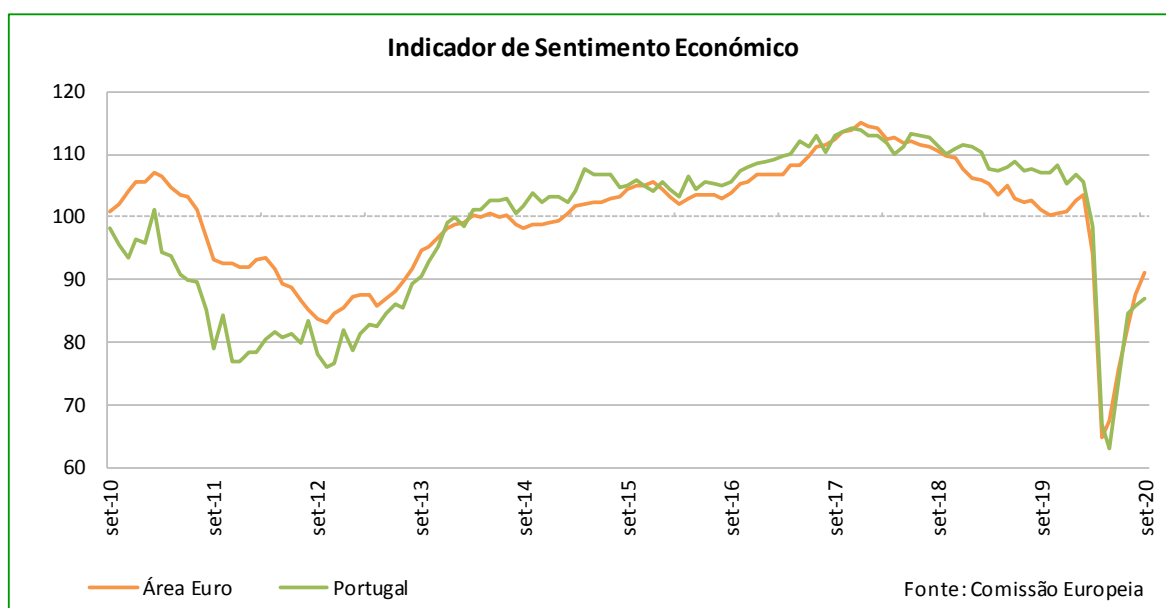
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em setembro, o **indicador de sentimento económico** continuou a recuperar, mas a um ritmo mais lento. Na **Área Euro (AE)** e na **União Europeia (UE)**, face a agosto, registou-se um acréscimo de +3,6 pontos e +3,4 pontos, respetivamente.

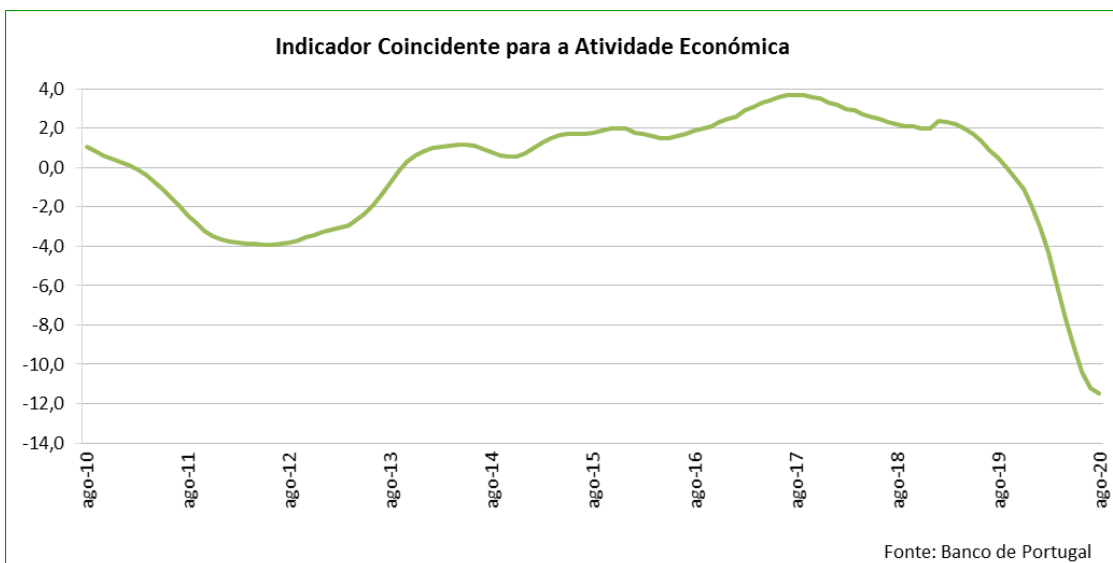
Na **Área do Euro (AE)**, a melhoria do indicador de sentimento económico resultou da apreciação mais positiva efetuada pelos “consumidores” e por todos os setores de atividade, em particular dos “serviços”.

Nas cinco **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico continuou a recuperar, nomeadamente em Itália (+8,4 pontos), França (+5,8 pontos), Holanda (+2,1 pontos), Espanha (+1,6 pontos) e Alemanha (+1,2 pontos).



Em setembro, o **indicador de sentimento económico** em **Portugal** subiu (+1,2 pontos). Para a avaliação global mais favorável contribuíram as empresas dos “serviços”, da “construção” e do “comércio a retalho”. Pelo contrário, os “consumidores” e as empresas da “indústria”, procederam, nesse mês, a uma avaliação menos favorável.

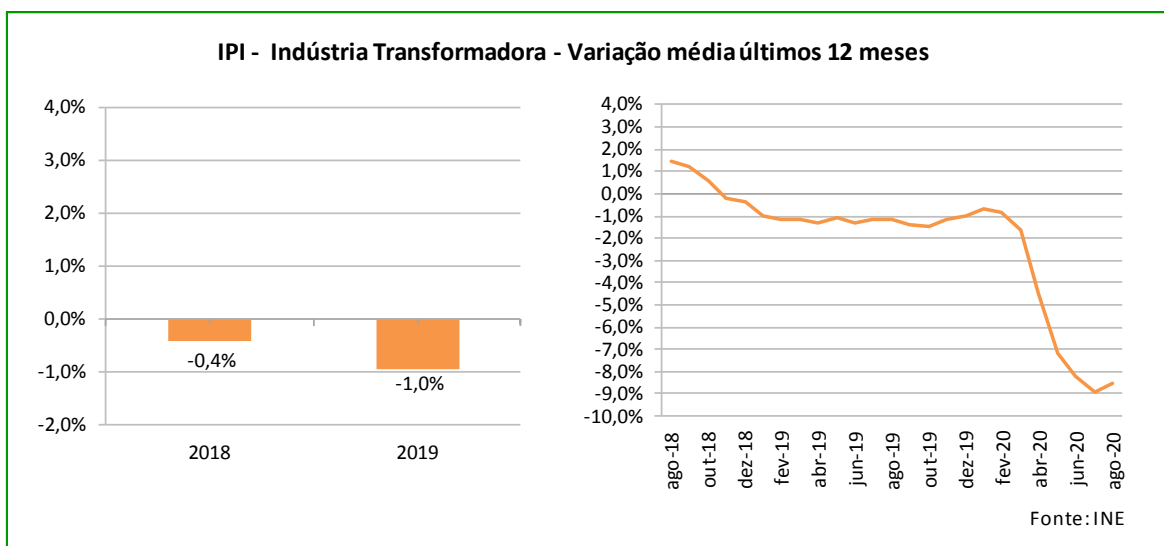
Em agosto, o **indicador coincidente** para a evolução homóloga tendencial da **atividade económica** (Banco de Portugal) continuou a registar uma redução (de -11,2 para -11,5), embora já ligeira. No mesmo mês, o indicador similar para o **consumo privado** também desceu (passando para -11,5%).



Atividade setorial

- Produção

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

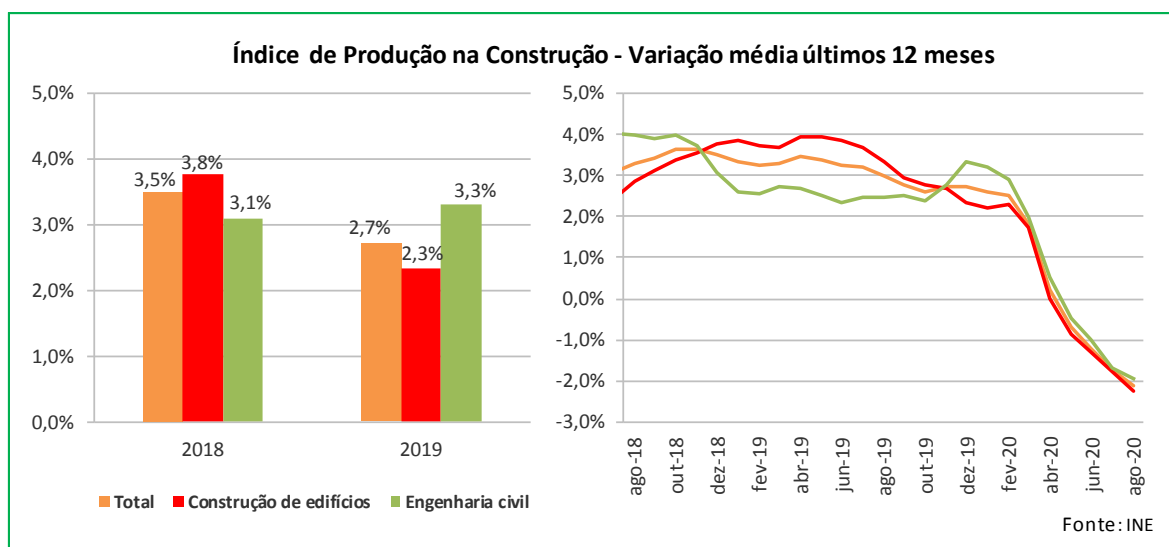


A variação média nos últimos doze meses do IPI melhorou de -7,8% em julho para -7,1% em agosto.

Índice de Produção Industrial - Variação média nos últimos 12 meses		
	ago-19	ago-20
Bens de consumo	-1,7%	-8,9%
Bens intermédios	-0,7%	-7,6%
Bens de investimento	2,8%	-10,2%
Energia	-9,8%	0,0%
Indústria transformadora	-1,1%	-8,5%
Indústria	-2,2%	-7,1%

Fonte: INE

Em agosto, o **índice de produção na construção** registou uma redução homóloga (média móvel de 3 meses) de -3,2% (+1,7 p.p. que em julho). O segmento “construção de edifícios” passou de uma contração de -4,4% em julho para -3,1% em agosto e o de “engenharia civil” de -5,7% para -3,3%.

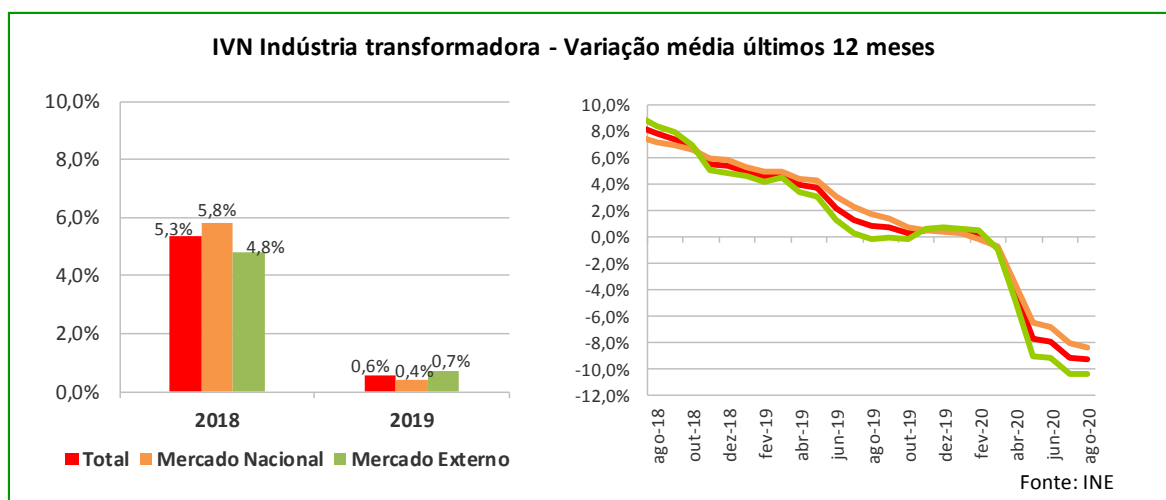


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção passou de -1,8% para -2,1%, com variações de -2,3% na “construção de edifícios” -2,0% e na “engenharia civil”.

- Volume de negócios

Em agosto, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** registou uma redução expressiva da queda homóloga (de -11,6% para -6,0%), verificando-se um desagravamento quer no **mercado nacional** (para -7,2%) quer no **mercado externo** (para -4,4%).

No total da **indústria**, a variação homóloga foi de -5,6% (após -11,0% em julho), com valores de -6,3% no mercado nacional e -4,3 no mercado externo.

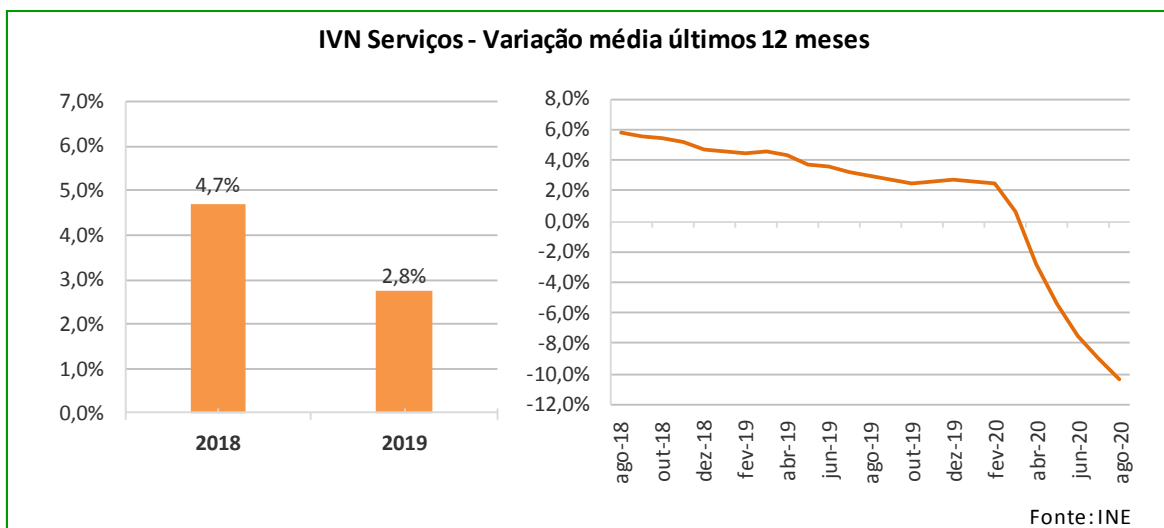


Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** passou de -9,2% em julho para -9,3% em agosto.

IVN Indústria - Variação média últimos 12 meses			
		ago-20	
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	-5,5%	-6,3%	-4,4%
Bens intermédios	-8,5%	-4,8%	-12,6%
Bens de investimento	-11,9%	-10,1%	-12,8%
Energia	-11,7%	-9,5%	-25,1%
Indústria Transformadora	-9,3%	-8,4%	-10,3%
Indústria	-9,0%	-7,3%	-11,3%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo comércio a retalho) voltou a registar uma queda homóloga em agosto (-14,1%), ligeiramente menos acentuada que em julho (-15,7%). Nas três secções com maior peso no índice, as quebras foram de -6,1% no “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos”, de -29,1% nos “transportes e armazenagem” e de -43,5% no “alojamento, restauração e similares”.



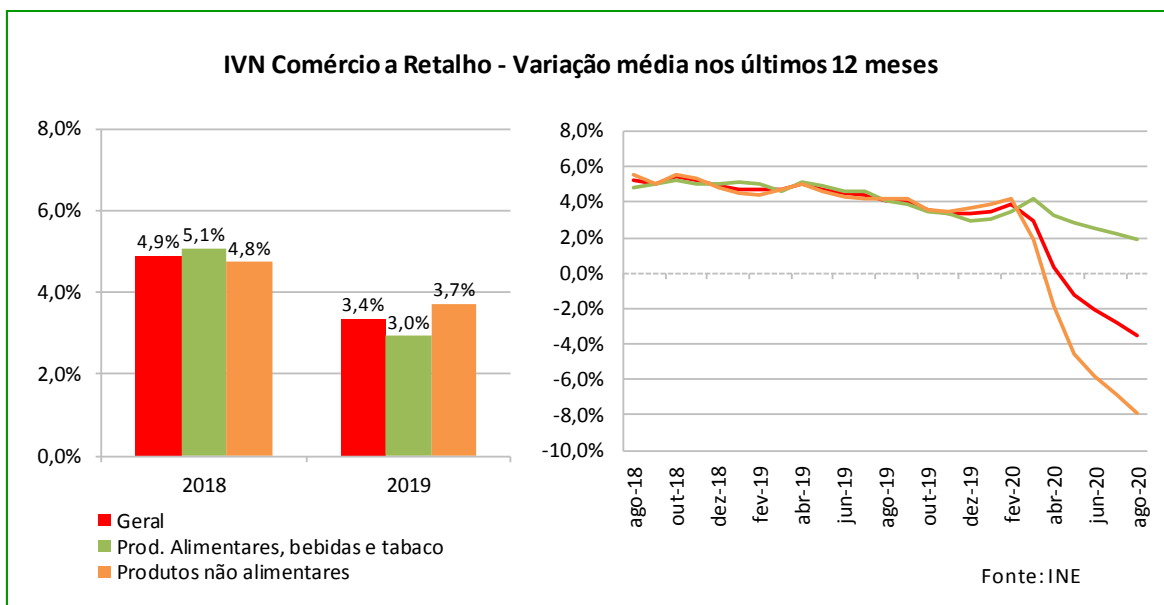
Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** passou de -9,0% para -10,3%.

IVN Serviços - Variação média últimos 12 meses		
	ago-19	ago-20
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	2,3%	-7,6%
Transportes e armazenagem	4,4%	-15,0%
Alojamento, restauração e similares	3,8%	-27,7%
Atividades de informação e de comunicação	2,5%	0,7%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	7,7%	-6,3%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-0,9%	-13,8%
Serviços	2,9%	-10,3%

Fonte: INE

Em agosto, o índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) registou uma redução homóloga de -5,9% (-4,7% no mês anterior). Para esta descida contribuiu maioritariamente o agrupamento “produtos não alimentares”, com uma variação de -9,0%. O comércio a retalho de “produtos alimentares” teve uma variação de -2,2%.

A variação média nos últimos doze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de -2,8% em julho para -3,5% em agosto.



Comércio internacional

No período janeiro-agosto de 2020, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 34 mil milhões de euros, valor inferior em -14,1% face a igual período de 2019. As exportações de bens com destino a países da **UE 27** (24,3 mil milhões de euros) terão decrescido -13,4% e as dirigidas a países **extra-UE** (9,7 mil milhões de euros) -15,8%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
		jan-ago 20		
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	4 384	-26,0	12,9
85	Máquinas e aparelhos elétricos	2 688	-13,3	7,9
84	Máquinas e aparelhos mecânicos	2 151	-6,8	6,3
39	Plástico e suas obras	1 779	-11,4	5,2
27	Combustíveis e óleos minerais	1 620	-31,0	4,8
61	Vestuário, de malha	1 227	-15,8	3,6
48	Papel e cartão, e suas obras	1 123	-16,0	3,3
64	Calçado	1 070	-17,1	3,2
94	Móveis, anúncios, cartazes	1 042	-20,6	3,1
90	Instrumentos e aparelhos de ótica	961	-4,0	2,8
72+73	Ferro fundido, ferro e aço e suas obras	1 678	-17,1	4,9
30	Produtos farmacêuticos	789	11,1	2,3
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	735	-22,9	2,2
45	Cortiça e suas obras	709	-0,3	2,1
40	Borracha e suas obras	683	-5,5	2,0
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais;	643	-21,8	1,9
29	Produtos químicos orgânicos	524	12,6	1,5
	Sub-total	23 806	-16,6	70,1
	Total	33 949	-14,1	100,0

Fonte: INE

No período janeiro-agosto de 2020, o valor das **importações** de **bens** foi de cerca de 43,3 mil milhões de euros, inferior ao registado em igual período de 2019 (-18,3%). Neste período, as importações de bens oriundos de países da **UE** (31,8 mil milhões de euros) terão diminuído -18,4% e as de países **extra-UE** (11,5 mil milhões de euros) -18,2%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
NC	Descrição	jan-ago 20		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Veículos automóveis, tratores, ciclos e outros veículos terrestres, suas p	4 503	-29,6	10,4
27	Combustíveis minerais, óleos minerais e produtos da sua destilação; ma	4 066	-33,7	9,4
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos e suas partes; aparelhos de g	4 022	-11,4	9,3
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instrumentos mec	3 921	-17,4	9,1
39	Plástico e suas obras	2 127	-13,8	4,9
30	Produtos farmacêuticos	1 945	12,8	4,5
72+73	Ferro fundido, ferro e aço	1 400	-45,5	3,2
03	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	1 088	2,0	2,5
38	Produtos diversos das indústrias químicas	975	-12,6	2,3
29	Produtos químicos orgânicos	968	-9,3	2,2
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, fotografia ou cinematografia, de me	953	-7,7	2,2
48	Papel e cartão; obras de pasta de celulose, de papel ou de cartão	714	-16,2	1,6
94	Móveis; mobiliário médico-cirúrgico; colchões, almofadas e semelhan	675	-14,2	1,6
02	Carnes e miudezas, comestíveis	672	-71,8	1,6
88	Aeronaves e aparelhos espaciais, e suas partes	665	16,5	1,5
08	Frutas; cascas de citrinos e de melões	588	-28,1	1,4
62	Vestuário e seus acessórios, exceto de malha	565	16,5	1,3
	Sub-total	29 846	-21,3	68,9
	Total	43 317	-18,3	100,0

Fonte: INE

Nos primeiros oito meses de 2020, o valor das **exportações** de **serviços** foi de cerca de 14,3 mil milhões de euros, menos 39,7% do que em igual período de 2019. Todas as rubricas da balança de serviços registaram quebras significativas, com maior intensidade nas **viagens e turismo** (-55,9%).

Comércio Internacional - Exportação de Serviços			
	jan-ago 20		
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	513	-16,2	3,6
Transportes	3 160	-35,7	22,0
Viagens e Turismo	5 633	-55,9	39,3
Outros serviços fornecidos pelas empresas	4 837	-7,2	33,7
Outros	204	-29,7	1,4
Total	14 347	-39,7	100,0

Fonte: Banco de Portugal

No período janeiro-agosto de 2020, as **importações de serviços** atingiram cerca de 8,8 mil milhões de euros, uma quebra de -25,0% face a período homólogo de 2019.

Comércio Internacional - Importação de Serviços			
jan-ago 20			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	272	-24,2	3,1
Transportes	1 930	-31,4	22,0
Viagens e Turismo	2 040	-42,9	23,2
Outros serviços fornecidos pelas empresas	4 314	-8,7	49,1
Outros	224	-5,1	2,6
Total	8 780	-25,0	100

Fonte: Banco de Portugal

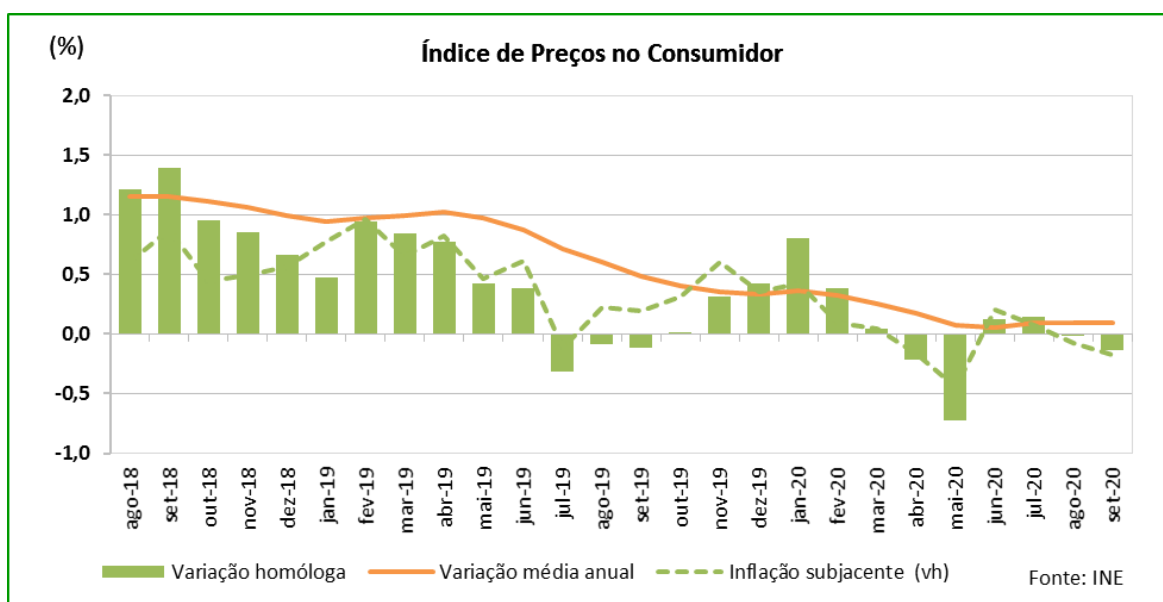
PREÇOS

No consumidor

Em setembro, o índice de preços no consumidor (IPC) registou uma variação homóloga de -0,1% taxa inferior em 0,1 p.p. à registada no mês anterior.

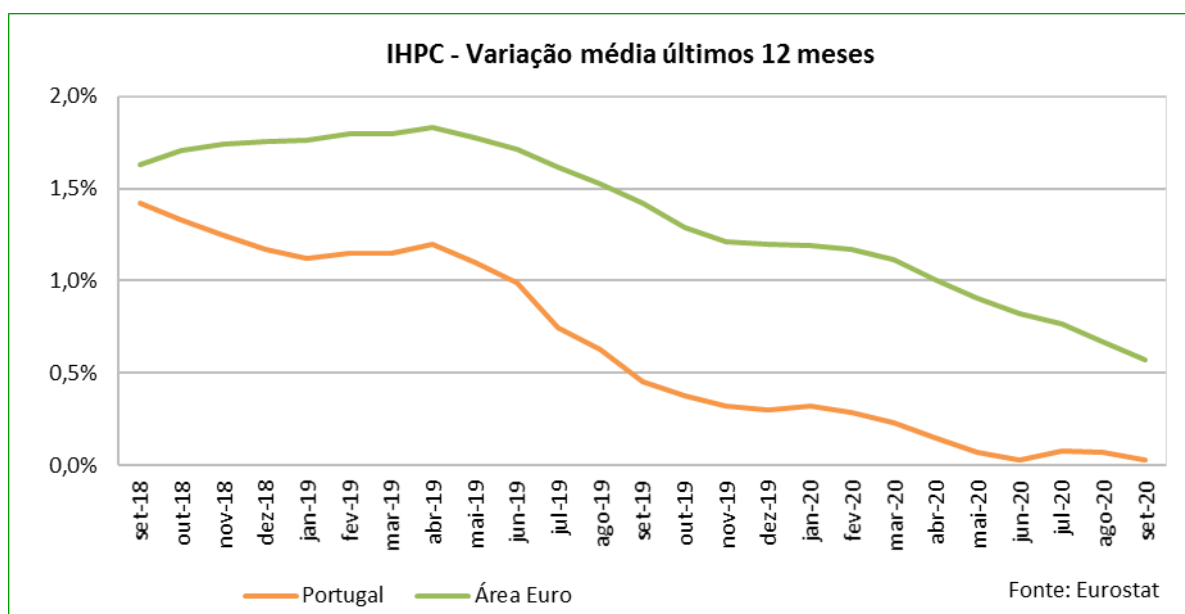
A variação mensal do IPC foi de +1,0% (-0,3% no mês anterior e +1,1 em setembro de 2019).

O indicador de **inflação subjacente**, excluindo do índice geral os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação homóloga de -0,2% (-0,1% em agosto).



A variação média dos últimos doze meses do IPC foi de +0,1%, valor idêntico ao registado no mês anterior.

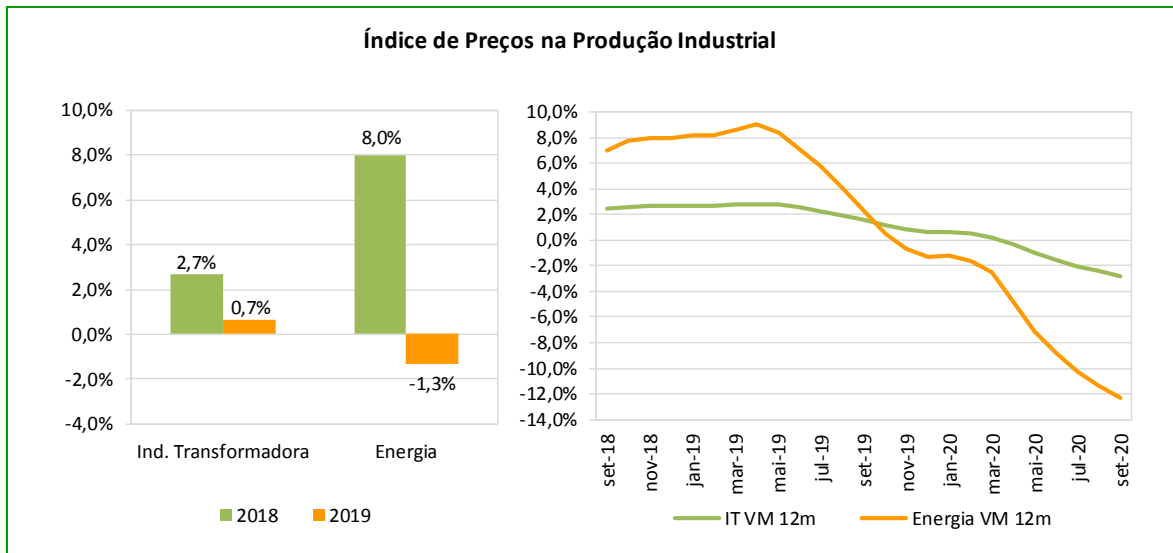
Em setembro, o Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (IHPC) de Portugal registou uma variação homóloga mensal de -0,8% (menos 0,6 p.p. face à taxa do mês anterior). A variação de preços foi de -0,3% nos **bens** (-0,1% no mês anterior) e de -1,4% nos **serviços** (-0,4% em agosto). Na **Área Euro**, a variação homóloga foi de -0,3% (-1,0% nos bens e +0,5% nos serviços), após um valor de -0,2% em agosto.



A variação média dos últimos doze meses do IHPC reduziu-se de +0,1% para 0,0% em Portugal e de +0,7% para +0,6% na Área Euro.

Na produção industrial

Em setembro, o **índice de preços na produção industrial** registou uma variação homóloga de -4,6% (-5,0% no mês anterior). Excluindo o agrupamento de energia, a variação foi de -1,3% (-1,5 em agosto). Na **indústria transformadora**, a redução homóloga foi de -4,8% (-5,0% em agosto).



A variação média dos últimos doze meses do índice de preços na produção industrial agravou-se ligeiramente em agosto, para -3,4% (-2,8% na indústria transformadora).

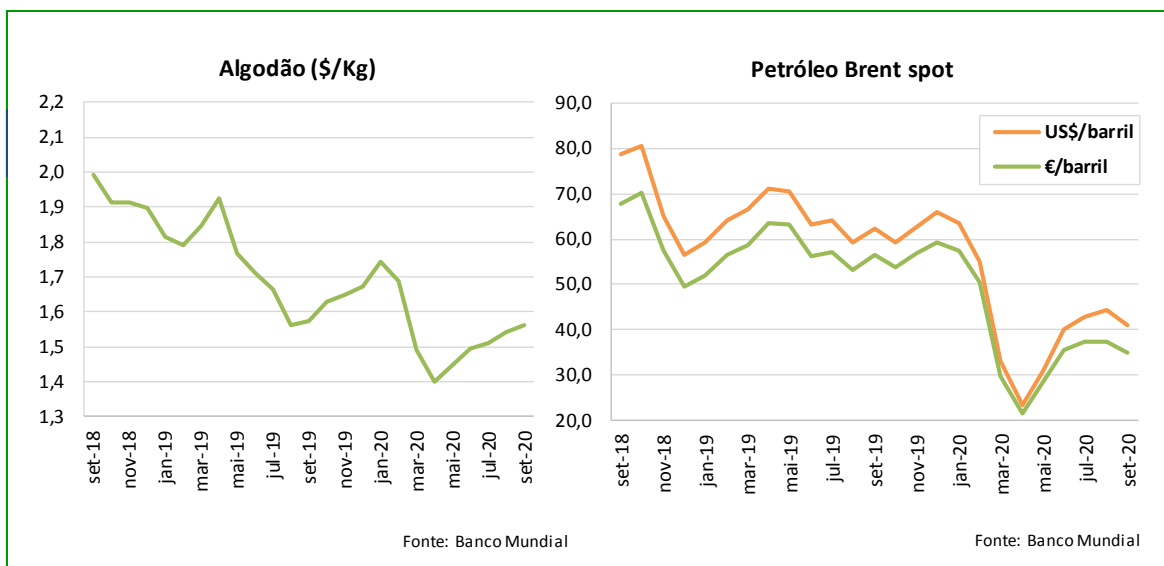
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	set-19	set-20
Bens de consumo	0,8%	0,5%
Bens intermédios	1,0%	-2,9%
Bens de investimento	0,6%	0,2%
Energia	2,3%	-12,3%
Indústria Transformadora	1,6%	-2,8%
Indústria	1,2%	-3,4%

Fonte: INE

Das matérias-primas

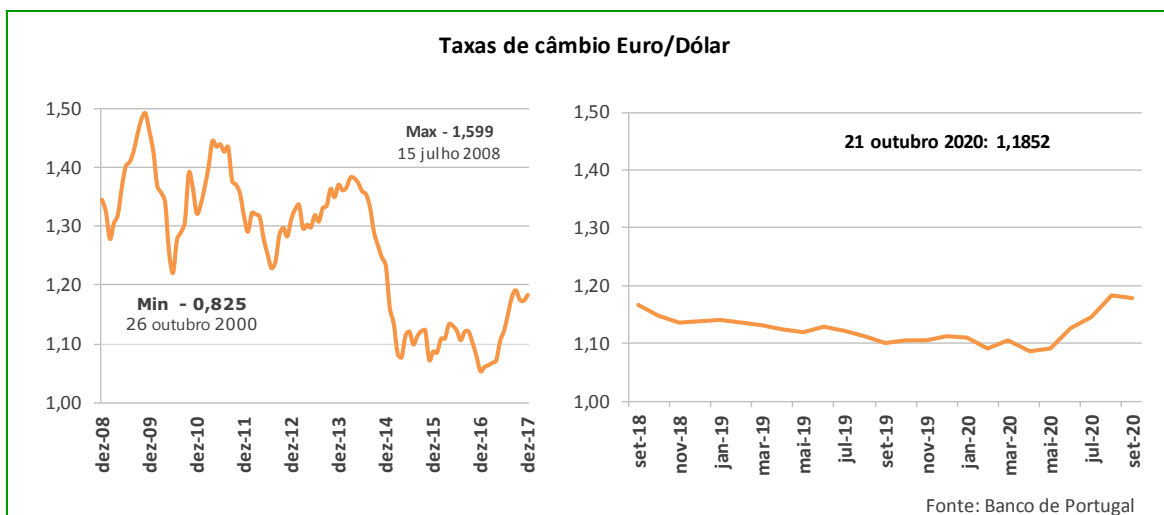
Em setembro, o preço médio do **algodão** foi de 1,56\$/Kg, mais 1,2% face ao do mês anterior e menos 0,7% face ao de mês homólogo de 2019.

Em setembro, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) registou uma quebra de -7,2% face ao mês anterior (passando de 44,26 dólares/barril para 41,09 dólares/ barril) e de -34,1% face ao mês homólogo. Em euros, o preço médio do petróleo correspondeu a 34,85 euros/barril, traduzindo uma descida -6,9% face a agosto e de -38,5% face a igual mês do ano anterior.



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em setembro, a cotação média do **euro face ao dólar** foi de 1,1792 USD/EUR, menos 0,3% do que em agosto. Comparativamente ao mesmo mês de 2019, o euro apreciou-se em +7,2%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em agosto, o euro apreciou-se face à **libra esterlina** (+1,0%) e ao **franco suíço** (+0,2%), e depreciou-se face ao **iene** (-0,7%) e ao **real do Brasil** (-1,1%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2018	2019	Var. %	set-19	set-20	Var. %
EUR/USD	1,181	1,120	-5,2%	1,100	1,179	7,2%
EUR/JPY	130,4	122,0	-6,4%	118,2	124,5	5,3%
EUR/GBP	0,885	0,878	-0,8%	0,891	0,909	2,1%
EUR/BRL	4,309	4,413	2,4%	4,531	6,366	40,5%
EUR/CHF	1,155	1,112	-3,7%	1,090	1,079	-1,1%

Em setembro, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal nula e uma variação homóloga de +1,1%. Nesse mês, a taxa de câmbio efetiva nominal do **euro** registou uma variação mensal nula e uma variação homóloga de +3,5%.

FINANCIAMENTO

Crédito bancário

Em setembro, as taxas de juro médias da **Euribor** diminuíram em todos os prazos, comparativamente às registadas no mês anterior. A descida foi mais significativa no prazo a 12 meses (-0,056 p.p.) do que nos prazos a 6 meses (-0,030 p.p.) e a 3 meses (-0,011 p.p.).

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2018	2019	Diferença	set 19	set 20	Diferença
3 Meses	-0,322%	-0,356%	-0,034 p.p.	-0,418%	-0,491%	-0,073 p.p.
6 Meses	-0,266%	-0,302%	-0,036 p.p.	-0,394%	-0,463%	-0,069 p.p.
12 Meses	-0,173%	-0,215%	-0,042 p.p.	-0,339%	-0,415%	-0,076 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em agosto, as **taxas de juro média nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentaram em +0,03 p.p. face ao mês anterior no prazo até 1 ano e estabilizaram nos prazos entre 1 a 5 anos e a mais de cinco anos.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2018	2019	Diferença	ago 19	ago 20	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,80%	2,66%	-0,14 p.p.	2,62%	2,47%	-0,15 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,45%	2,24%	-0,21 p.p.	2,21%	1,95%	-0,26 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,45%	2,33%	-0,12 p.p.	2,32%	2,13%	-0,19 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em agosto, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** foi de 1,96%, inferior em 0,03 p.p. à registada em julho, com a descida no escalão de

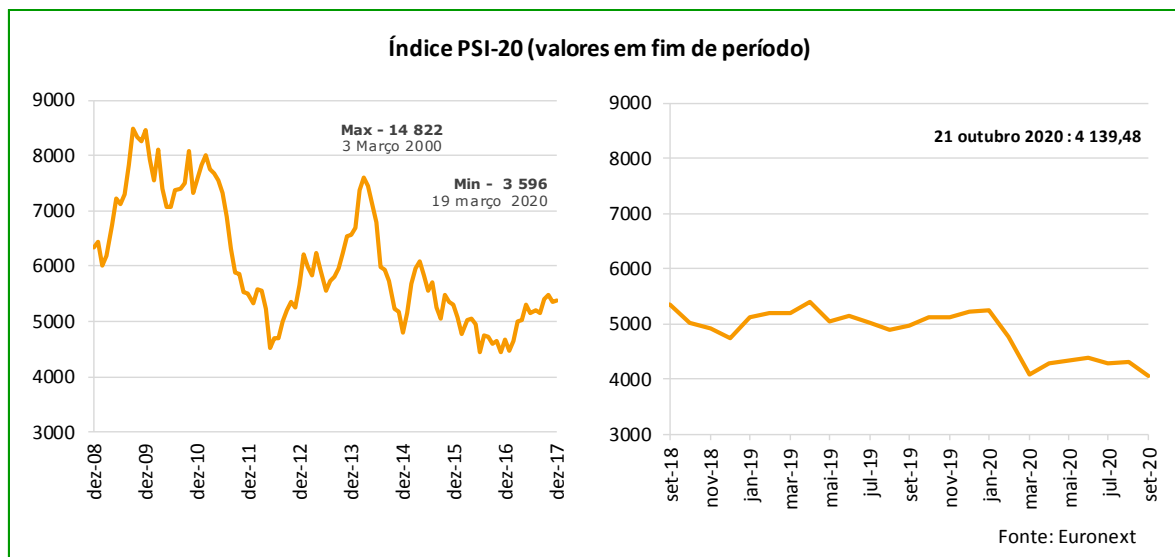
empréstimos acima de 1 milhão de euros (de 1,88% para 1,53%) a contrariar o aumento registado no escalão até 1 milhão de euros (de 2,06% para 2,27%).

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2018	2019	Diferença	ago 19	ago 20	Diferença
Total	2,41%	2,28%	-0,13 p.p.	2,16%	1,96%	-0,20 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,78%	2,59%	-0,19 p.p.	2,62%	2,27%	-0,35 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,90%	1,85%	-0,05 p.p.	1,65%	1,53%	-0,12 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

O índice **PSI-20** encerrou nos 4 067,02 pontos em setembro, registando uma quebra de -5,4% face a agosto e de -18,2% face a setembro de 2019 (valores em fim de período).



Separata de Indicadores para Portugal

Separata de Indicadores para Área Euro

(Análise elaborada com informação disponível até 22 de outubro de 2020)