



# ENVOLVENTE EMPRESARIAL

## SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – setembro 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>11</b>
No consumidor.....	11
Na produção industrial.....	12
Das matérias-primas .....	13
<b>EVOLUÇÃO CAMBIAL</b> .....	<b>14</b>
<b>FINANCIAMENTO</b> .....	<b>15</b>
Crédito bancário.....	15
Mercado de capitais.....	16

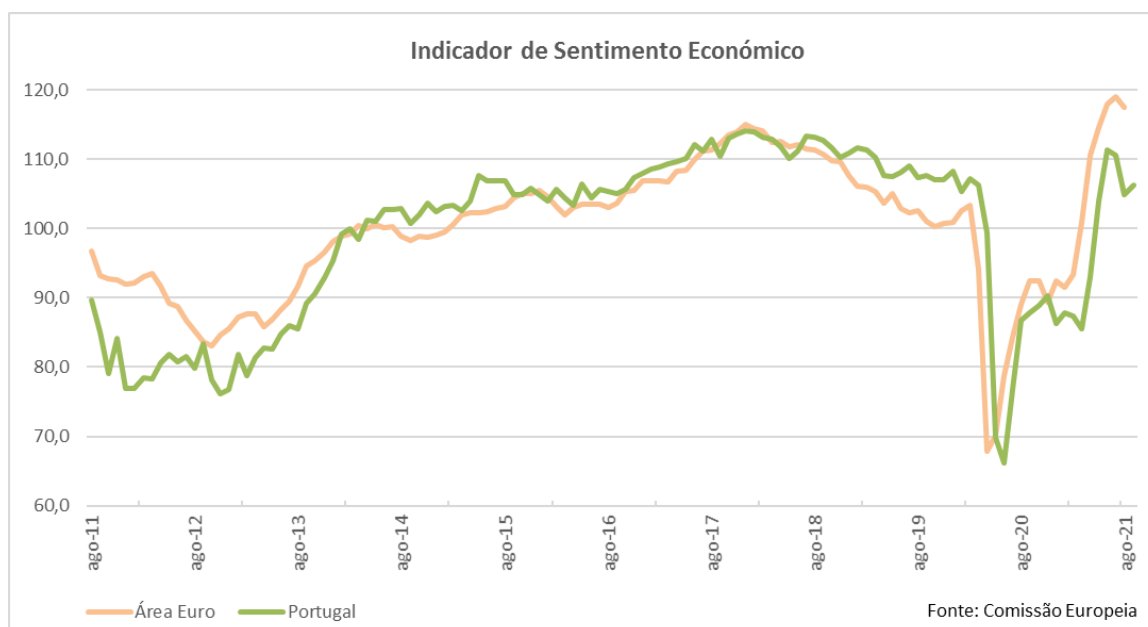
## EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

### Atividade global

Em agosto, o **indicador de sentimento económico** registou um decréscimo, face a julho, de -1,5 pontos na **União Europeia** e na **Área Euro** (AE).

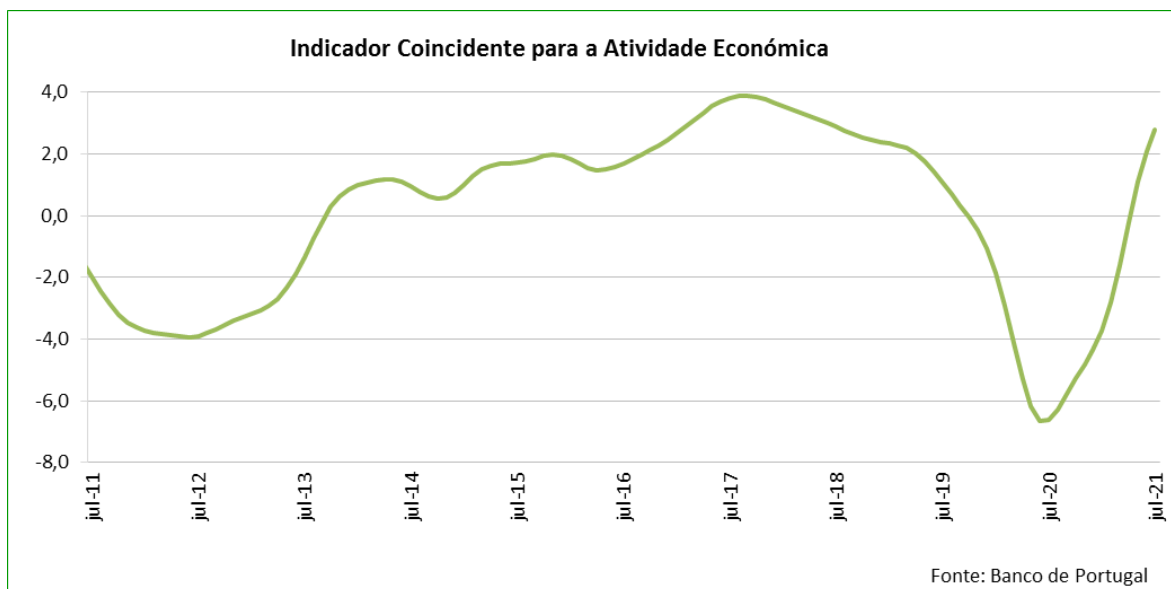
Para a avaliação do sentimento económico na AE contribuiu a apreciação menos favorável dos “consumidores” e das empresas dos “serviços” e “indústria”.

Entre as seis **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico registou uma avaliação global mais desfavorável em França (-4,5 pontos), Holanda (-3,0 pontos), Itália (-1,9 pontos), Polónia (-1,7 pontos), Espanha (-1,2 pontos) e Alemanha (-0,3 pontos).



Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** registou um acréscimo (+1,5 p.p.) em agosto, em resultado da avaliação mais favorável registada pelos consumidores e pelas empresas de todos os sectores de atividade, exceto da “indústria”.

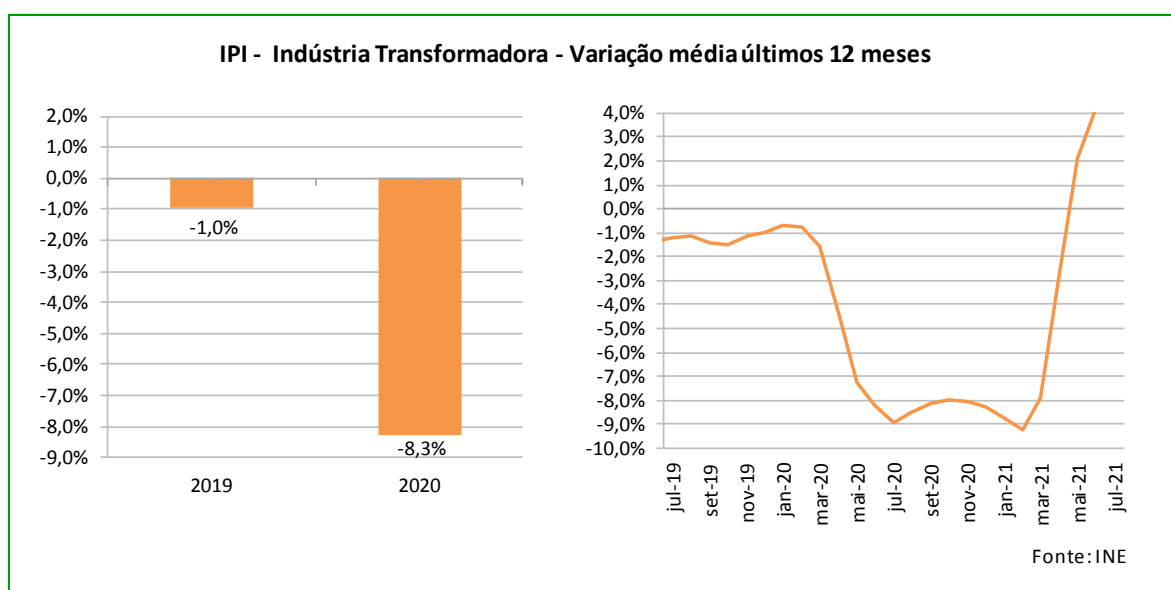
Em julho, os **indicadores coincidentes mensais** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial aumentaram, tanto o referente à **atividade económica** (passando de +2,1% para +2,8%) como o relativo ao **consumo privado** (de +6,0% para +6,9%).



## Atividade setorial

### - Produção

Em julho, o **índice de produção industrial (IPI)** registou um crescimento homólogo de 0,5% (+10,8% em junho). Na **indústria transformadora**, a variação foi de -0,2% (+10,8% no mês anterior).

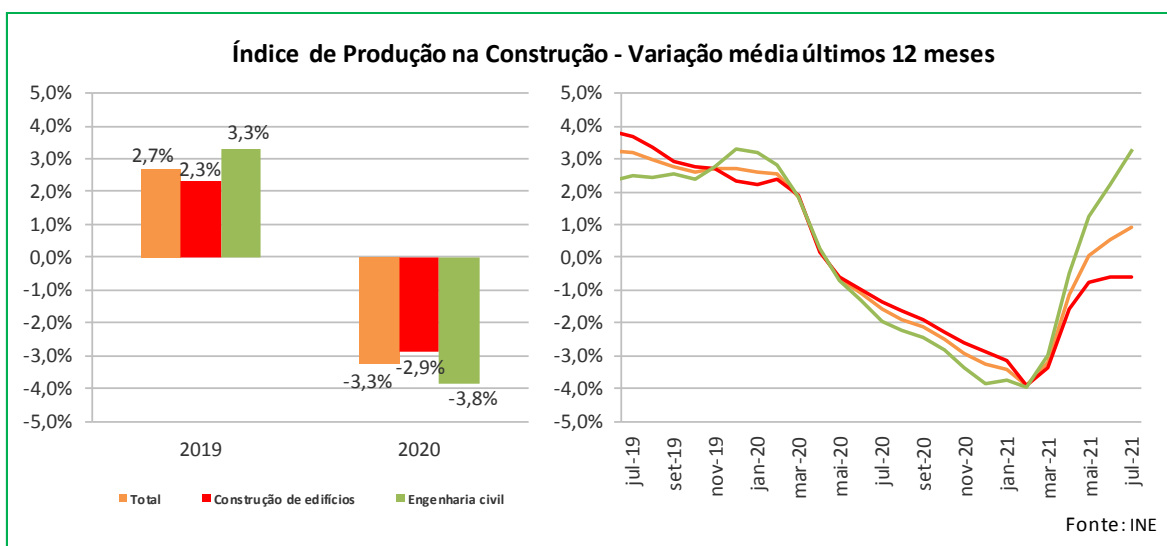


A variação média nos últimos doze meses do IPI foi de +4,7% (+5,0% na indústria transformadora).

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

Fonte: INE

Em julho, o **índice de produção na construção** registou uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de +4,1% (+7,7% em junho). O abrandamento foi extensivo aos dois **segmentos** (de +4,4% para +0,9% na “construção de edifícios” e de +12,6% para +9,0% na “engenharia civil”).

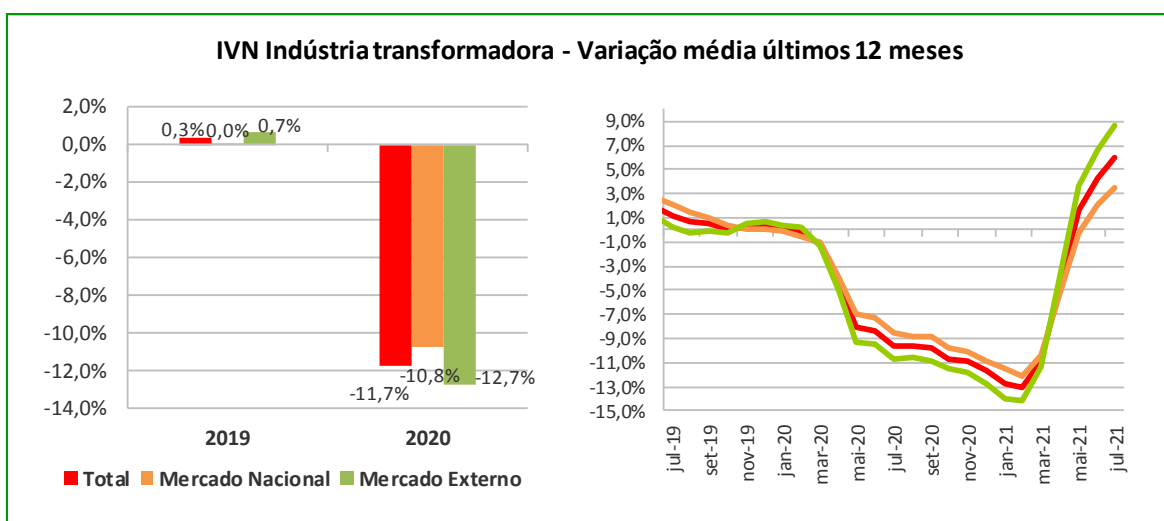


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção foi de +0,9%. Nos segmentos “construção de edifícios” e “engenharia civil”, as variações foram, respetivamente, de -0,6% e de +3,2%.

## Volume de negócios

Em julho, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** registou uma variação homóloga mensal de +11,5% (+20,0% no mês anterior). As vendas na indústria transformadora para o **mercado nacional** e para o **mercado externo** registaram variações homólogas, respetivamente, de +8,5% e de +14,8% (+17,9% e +22,3% em junho).

No total da **indústria**, esta variação foi de +11,8%, com o índice relativo ao mercado nacional a apresentar uma variação de +7,8% e o do mercado externo de +17,8%.



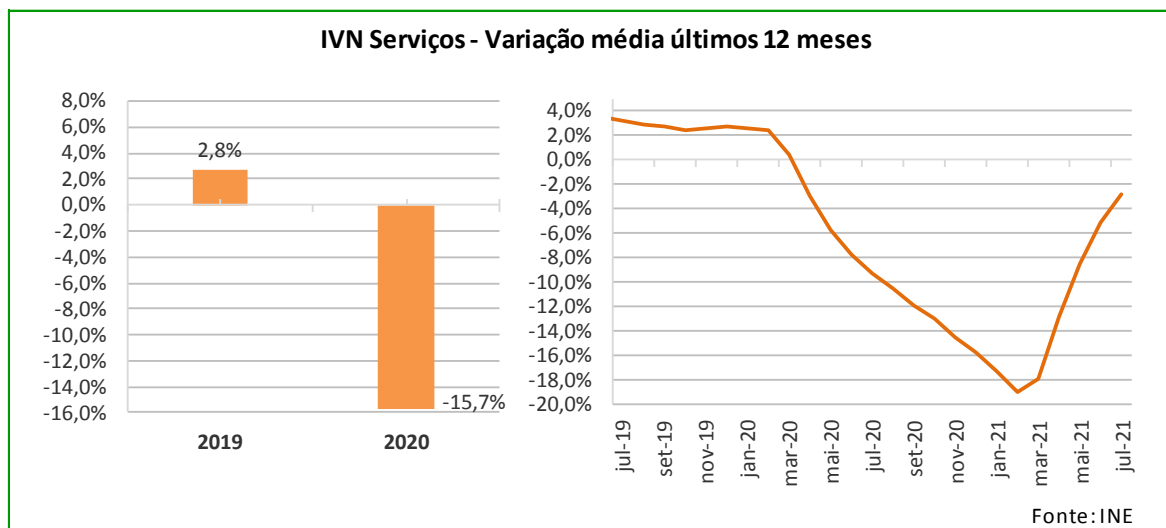
Fonte: INE

Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** evidenciou uma variação de +6,6% (+4,1 % no mercado nacional; +9,4% no mercado externo).

IVN Indústria - Variação média anual			
	jul-21		
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	2,8%	0,8%	5,6%
Bens intermédios	12,1%	10,6%	13,9%
Bens de investimento	7,4%	4,6%	9,0%
Energia	1,3%	-0,7%	16,4%
<b>Indústria Transformadora</b>	<b>6,6%</b>	<b>4,1%</b>	<b>9,4%</b>
Indústria	6,3%	3,7%	10,3%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo o comércio a retalho) registou uma variação homóloga de +11,8% em julho, após +20,5% no mês anterior. As três secções com maior peso no índice, “alojamento, restauração e similares” (+36,4%), “transportes e armazenagem” (+30,1%) e “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos” (+7,6%) contribuíram positivamente, em termos homólogos, para a variação total.

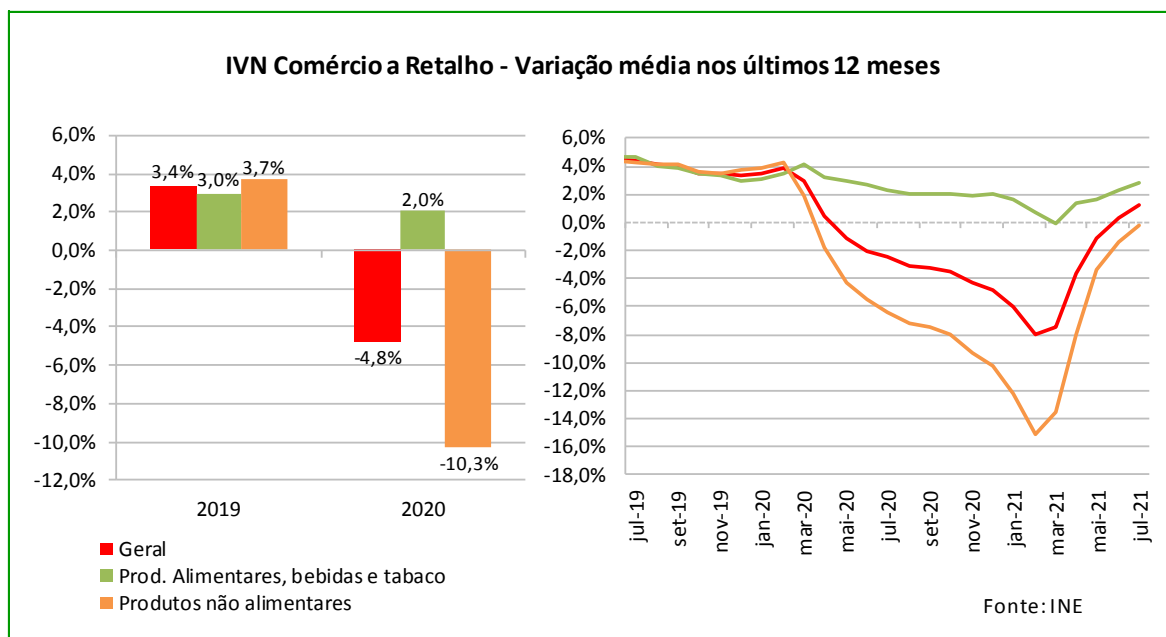


Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** registou em julho uma diminuição de 2,8% (-5,1% no mês anterior).

IVN Serviços - Variação média anual		
	Jul-20	Jul-21
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	-7,5%	3,1%
Transportes e armazenagem	-12,0%	-11,3%
Alojamento, restauração e similares	-23,2%	-26,5%
Atividades de informação e de comunicação	0,3%	7,9%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	-4,4%	-5,5%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-14,1%	-15,5%
<b>Serviços</b>	<b>-9,3%</b>	<b>-2,8%</b>

Fonte: INE

Em julho, o índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) registou uma variação homóloga de +6,7% (+10,3% em junho). Para esta melhoria contribuiu quer o agrupamento “produtos não alimentares”, quer de “produtos alimentares” que registaram, respetivamente, variações homólogas de +7,5% e +5,8%.



A variação média nos últimos doze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de +0,3% em junho para +1,2% em julho.

## Comércio internacional

No período janeiro-julho, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 36,8 mil milhões de euros, correspondendo a uma variação de +22,2% face a igual período de 2020. As exportações de bens com destino a países da **UE** (26,4 mil milhões de euros) terão aumentado +22,3% e as dirigidas a países **extra-UE** (10,4 mil milhões de euros) +22,2%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
NC	Descrição	jan-jul21		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
02	Carnes e miudezas, comestíveis	4 907	24,3	18,7
03	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	2 871	21,3	10,9
04	Leite e laticínios; ovos de aves; mel natural; produtos comestíveis	2 461	28,8	9,4
05	Outros produtos de origem animal, não especificados nem compre	2 105	46,7	8,0
06	Plantas vivas e produtos de floricultura	2 024	27,8	7,7
07	Produtos hortícolas, plantas, raízes e tubérculos, comestíveis	1 381	31,2	5,3
08	Frutas; cascas de citrinos e de melões	1 146	24,3	4,4
09	Café, chá, mate e especiarias	1 124	35,0	4,3
10	Cereais	1 086	11,2	4,1
11	Produtos da indústria de moagem; malte; amidos e féculas; inulina	1 025	55,1	3,9
12	Sementes e frutos oleaginosos; grãos, sementes e frutos diversos;	1 011	19,9	3,8
13	Gomas, resinas e outros sucos e extratos vegetais	991	10,4	3,8
14	Matérias para entrançar e outros produtos de origem vegetal, não e	808	42,6	3,1
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais; produtos da sua dissociação;	728	2,6	2,8
16	Preparações de carne, de peixes, de crustáceos e de moluscos ou d	726	15,0	2,8
17	Açúcares e produtos de confeitaria	698	9,5	2,7
18	Cacau e suas preparações	644	34,7	2,5
19	Preparações à base de cereais, farinhas, amidos, féculas ou	529	12,6	2,0
	Sub-total	26 265	25,5	100,0
<b>Total</b>		<b>36 803</b>	<b>22,2</b>	<b>100,0</b>

Fonte: INE



Nos primeiros sete meses do ano, o valor das **importações de bens** atingiu cerca de 45,3 mil milhões de euros, mais 17,3% do que o registado em igual período de 2020. Neste período, as importações de bens com origem em países da **UE** (33,8 mil milhões de euros) terão aumentado 19,2% e as de países **extra-UE** (11,5 mil milhões de euros) +12,0%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
NC	Descrição	jan-jul21		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
03	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	962	-1,4	2,1
62	Carnes e miudezas, comestíveis	591	1,0	1,3
12	Sementes e frutos oleaginosos; grãos, sementes e frutos diversos; plantas	534	17,3	1,2
10	Cereais	526	17,9	1,2
08	Frutas; cascas de citrinos e de melões	479	2,3	1,1
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais; produtos da sua dissociação; gordur	456	34,6	1,0
04	Leite e lacticínios; ovos de aves; mel natural; produtos comestíveis de orig	332	5,7	0,7
07	Produtos hortícolas, plantas, raízes e tubérculos, comestíveis	259	2,9	0,6
16	Preparações de carne, de peixes, de crustáceos e de moluscos ou de outro	217	-4,9	0,5
09	Café, chá, mate e especiarias	169	3,8	0,4
17	Açúcares e produtos de confeitaria	116	-8,5	0,3
18	Cacau e suas preparações	109	-6,8	0,2
01	Animais vivos	106	19,3	0,2
06	Plantas vivas e produtos de floricultura	83	12,0	0,2
11	Produtos da indústria de moagem; malte; amidos e féculas; inulina; glúten	66	0,3	0,1
05	Outros produtos de origem animal, não especificados nem compreendidos	50	22,7	-68,7
13	Gomas, resinas e outros sucos e extratos vegetais	28	25,0	0,1
14	Matérias para entrançar e outros produtos de origem vegetal, não especifi	3	25,0	0,0
	Sub-total	5 083	6,4	11,2
	<b>Total</b>	<b>45 330</b>	<b>17,3</b>	<b>100,0</b>

Fonte: INE

Entre janeiro e julho, o valor das **exportações de serviços** foi de cerca de 12,1 mil milhões de euros, menos 4,4% face ao período homólogo.

<b>Comércio Internacional - Exportação de Serviços</b>			
<b>jan-jul 21</b>			
	<b>milhões de euros</b>	<b>vh %</b>	<b>Peso no total %</b>
"Processing"; Manutenção e Reparação	419	-29,9	3,5
Transportes	2 701	-8,5	22,3
Viagens e Turismo	3 550	-12,8	29,3
Outros serviços fornecidos pelas empresas	5 265	7,9	43,5
Outros	173	1,9	1,4
<b>Total</b>	<b>12 108</b>	<b>-4,4</b>	<b>100,0</b>

Fonte: Banco de Portugal

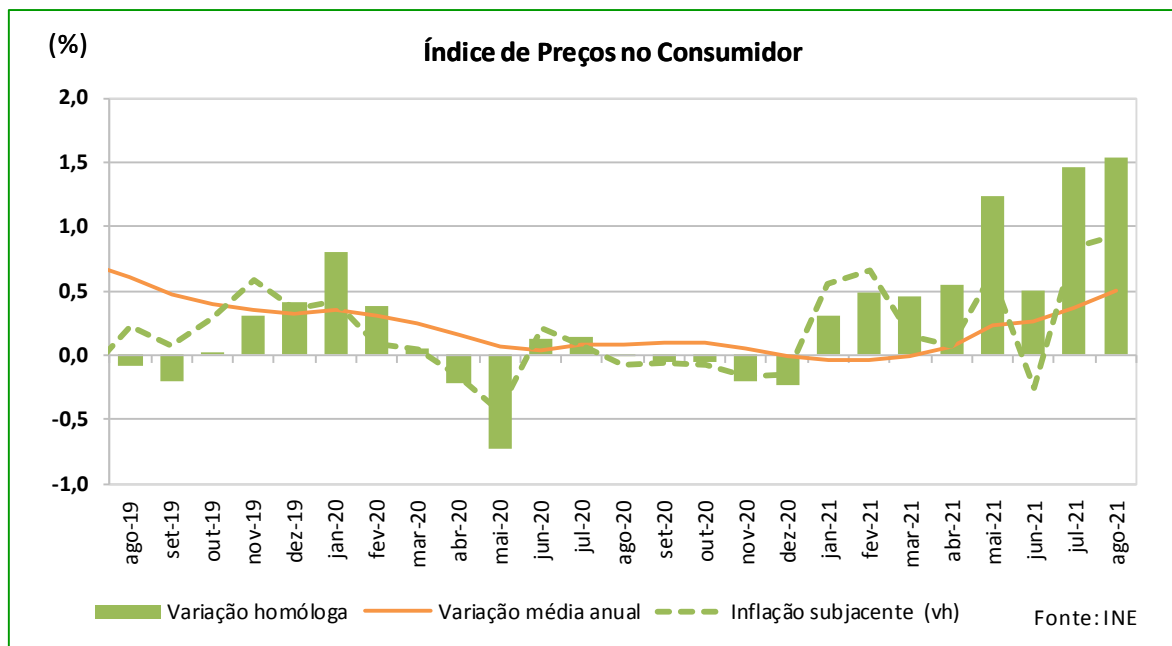
As **importações de serviços** terão aumentado 5,7% comparativamente ao período de janeiro a julho de 2020, atingindo cerca de 8,3 milhões de euros.

<b>Comércio Internacional - Importação de Serviços</b>			
<b>jan-jul 21</b>			
	<b>milhões de euros</b>	<b>vh %</b>	<b>Peso no total %</b>
"Processing"; Manutenção e Reparação	246	-2,2	3,0
Transportes	1 801	2,9	21,8
Viagens e Turismo	1 611	4,9	19,5
Outros serviços fornecidos pelas empresas	4 391	7,6	53,2
Outros	209	6,9	2,5
<b>Total</b>	<b>8 258</b>	<b>5,7</b>	<b>100,0</b>

Fonte: Banco de Portugal

## No consumidor

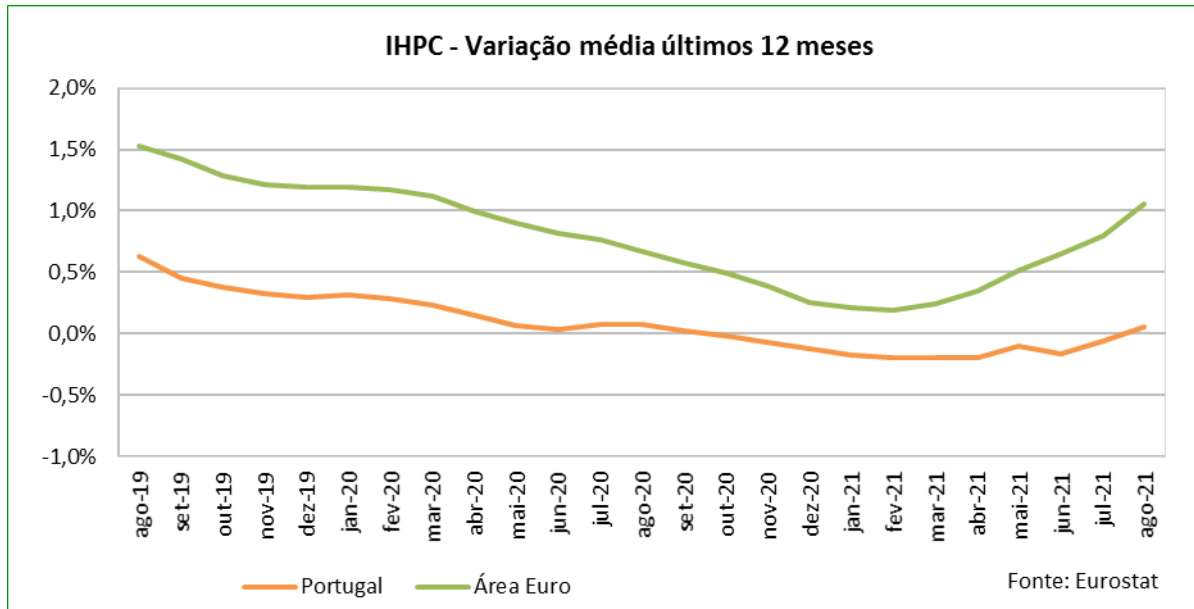
Em agosto, o índice de preços no consumidor (IPC) registou uma variação homóloga de +1,5%, valor igual ao registado no mês anterior. A variação mensal do IPC foi de -0,2% (-0,3% em julho).



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação homóloga de +0,9% (+0,8% em julho).

A variação média dos últimos doze meses do IPC foi de +0,5% (0,4% em julho).

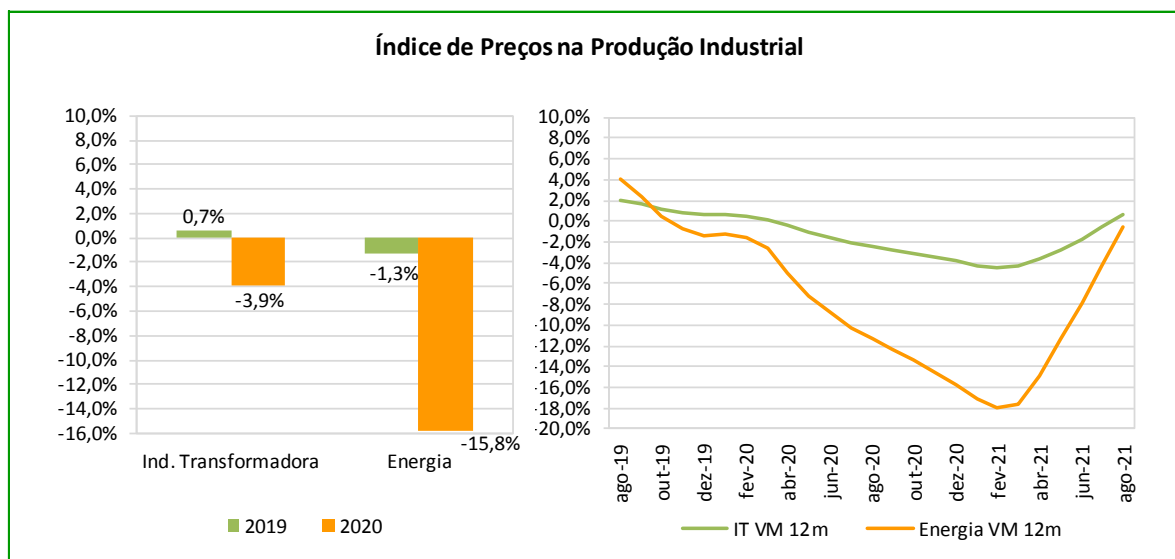
Em **Portugal**, a variação homóloga do Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**), em agosto, foi de +1,3% (+2,1% nos **bens**; +0,4% nos **serviços**). Na **Área Euro**, a variação homóloga foi de +3,0% (+4,5% nos bens; +1,1% nos serviços).



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

## Na produção industrial

Em agosto, a variação homóloga do **índice de preços na produção industrial** aumentou para +11,0% (+10,1% no mês anterior) e foi de +29,7% no agrupamento de energia (+26,0% em julho). Na **indústria transformadora**, o crescimento homólogo foi de +9,3% (+8,6% em julho).



Em agosto, a variação média dos últimos doze meses do índice de preços na produção industrial foi de +1,6% (+0,3% em julho).

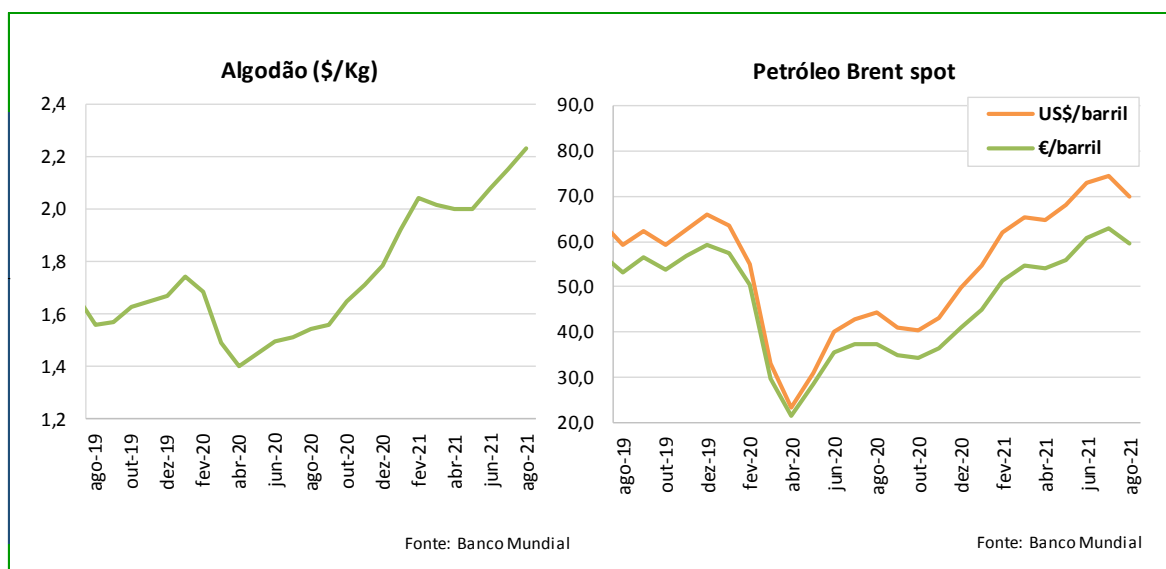
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	ago-20	ago-21
Bens de consumo	0,6%	0,7%
Bens intermédios	-2,8%	3,6%
Bens de investimento	0,3%	1,1%
Energia	-11,4%	-0,5%
<b>Indústria Transformadora</b>	<b>-2,4%</b>	<b>0,6%</b>
<b>Indústria</b>	<b>-3,2%</b>	<b>1,6%</b>

Fonte: INE

## Das matérias-primas

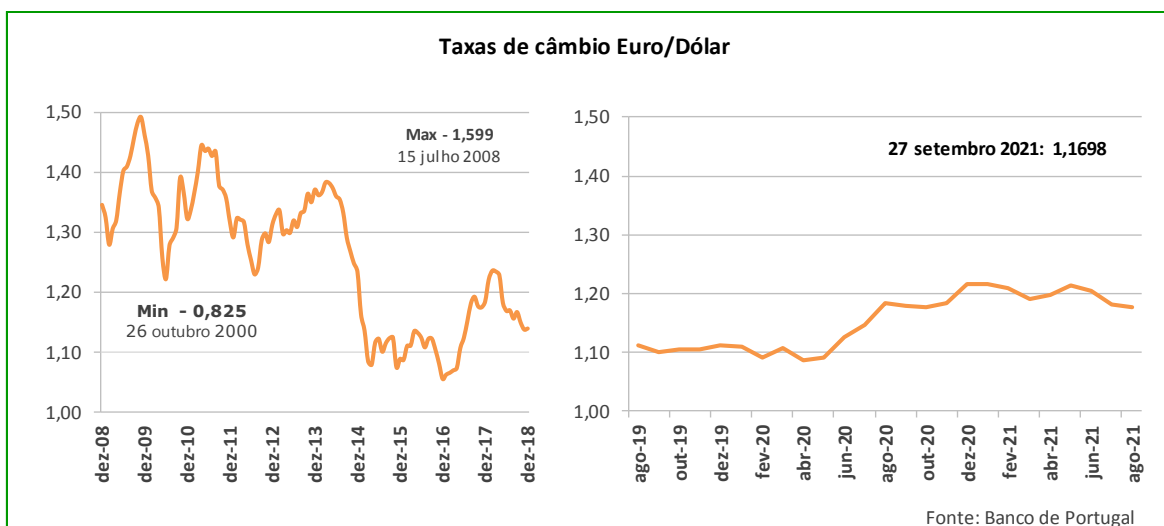
Em agosto, o preço médio do **algodão** foi de 2,23 \$/Kg, superior ao registado em julho (+3,7%) e muito superior ao observado em igual mês de 2020 (+44,8%).

O preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) situou-se em 70,0 dólares/barril, em agosto, traduzindo uma diminuição face a julho (-5,9%) e um aumento comparativamente a agosto de 2020 (+58,2%). Este preço médio correspondeu a 59,5 euros (-5,5% face a julho; +59,0% face ao mesmo mês do ano anterior).



## EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em agosto, a cotação média do **euro** face ao **dólar** foi de 1,1772 USD/EUR (-0,4% face ao mês anterior). Face ao mesmo mês de 2020, o euro depreciou-se em -0,5%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em julho, o euro apreciou-se face ao **real** do Brasil (+1,6%), depreciou-se face ao **franco suíço** (-0,9%), **iene** (-0,8%) e à **libra esterlina** (-0,4%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2019	2020	Var, %	ago 20	ago 21	Var. %
EUR/USD	1,120	1,142	2,0%	1,183	1,177	-0,5%
EUR/JPY	122,1	121,8	-0,2%	125,4	129,3	3,1%
EUR/GBP	0,877	0,890	1,4%	0,901	0,853	-5,3%
EUR/BRL	4,414	5,894	33,5%	6,438	6,188	-3,9%
EUR/CHF	1,113	1,071	-3,8%	1,077	1,076	0,0%

Fonte: Banco de Portugal

Em agosto, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de -0,1% e homóloga de -0,9%.

No mesmo mês, a taxa de câmbio efetiva nominal do **euro** registou uma variação mensal de -0,3% e homóloga de -2,1%.

## Crédito bancário

Em agosto, as taxas de juro médias da **Euribor** diminuíram em todos os prazos face ao mês anterior. Nos prazos de três, seis e doze meses a diminuição foi, respetivamente, de -0,003 p.p., -0,011 p.p. e -0,007 p.p..

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	ago 20	ago 21	Diferença
3 Meses	-0,356%	-0,427%	-0,071 p.p.	-0,480%	-0,548%	-0,068 p.p.
6 Meses	-0,302%	-0,367%	-0,065 p.p.	-0,433%	-0,527%	-0,094 p.p.
12 Meses	-0,215%	-0,306%	-0,091 p.p.	-0,359%	-0,498%	-0,139 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em julho, comparativamente ao mês anterior, as **taxas de juro médias nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** diminuíram nos **prazos** de um a cinco anos e a mais de cinco anos (-0,03 p.p e -0,01 p.p., respetivamente) e aumentaram nos prazos até um ano (+0,04 p.p.).

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	jul-20	jul-21	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,66%	2,47%	-0,19 p.p.	2,44%	2,29%	-0,15 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,24%	2,01%	-0,23 p.p.	1,95%	1,79%	-0,16 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,33%	2,16%	-0,17 p.p.	2,13%	1,99%	-0,14 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

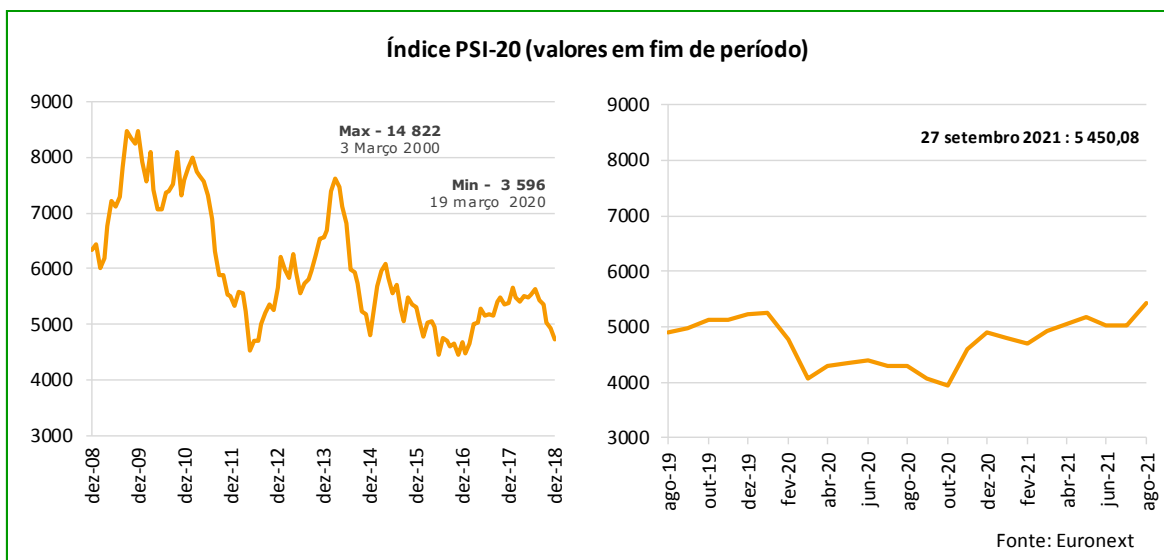
Em julho, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentou para 2,03% (1,98% em junho), com subidas em ambos os **escalões** (de 2,18% para 2,25% no escalão até 1 milhão de euros e de 1,70% para 1,75% no escalão superior).

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	jul-20	jul-21	Diferença
Total	2,28%	2,00%	-0,28 p.p.	2,00%	2,03%	0,03 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,59%	2,22%	-0,37 p.p.	2,08%	2,25%	0,17 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,85%	1,70%	-0,15 p.p.	1,88%	1,75%	-0,13 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

## Mercado de capitais

Em agosto, o índice **PSI-20** encerrou nos 5.417,08 pontos, traduzindo uma valorização de 7,8% face ao mês anterior e de 25,9% relativamente a agosto de 2020 (valores em fim de período).



Separata de Indicadores para Portugal

Separata de Indicadores para Área Euro

(Análise elaborada com informação disponível até 28 de setembro de 2021)