



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – junho 2020 - Newsletter

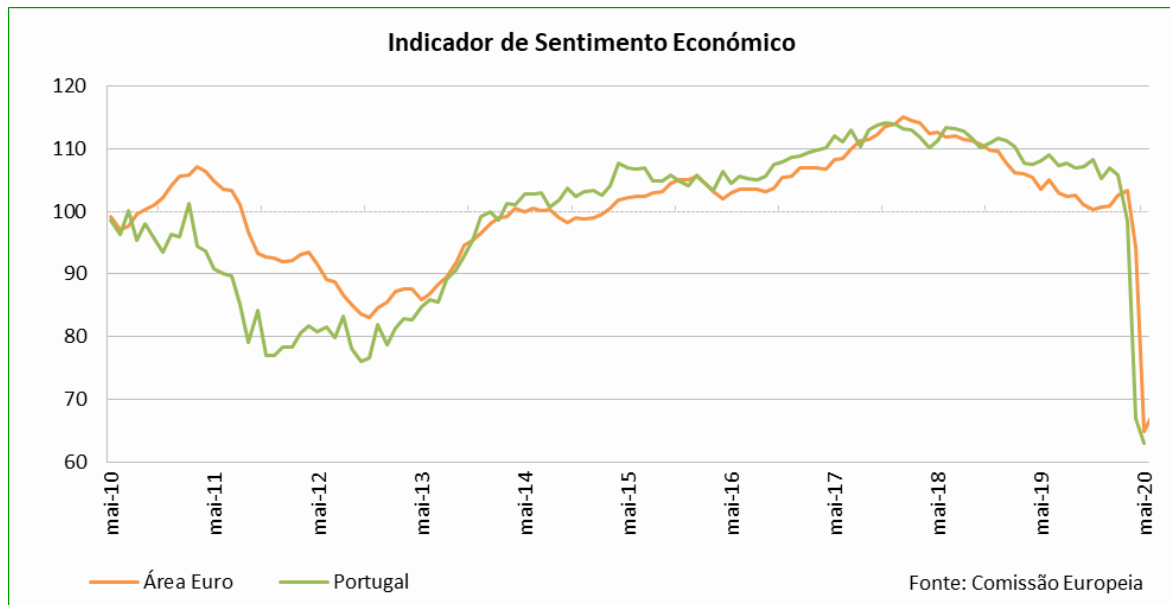
ÍNDICE

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 maio, o **indicador de sentimento económico** registou um acréscimo, face ao mês anterior, quer na **Área Euro (AE)**, quer na **União Europeia (UE)**, com variações, respectivamente, de +2,6 pontos e de +2,9 pontos.

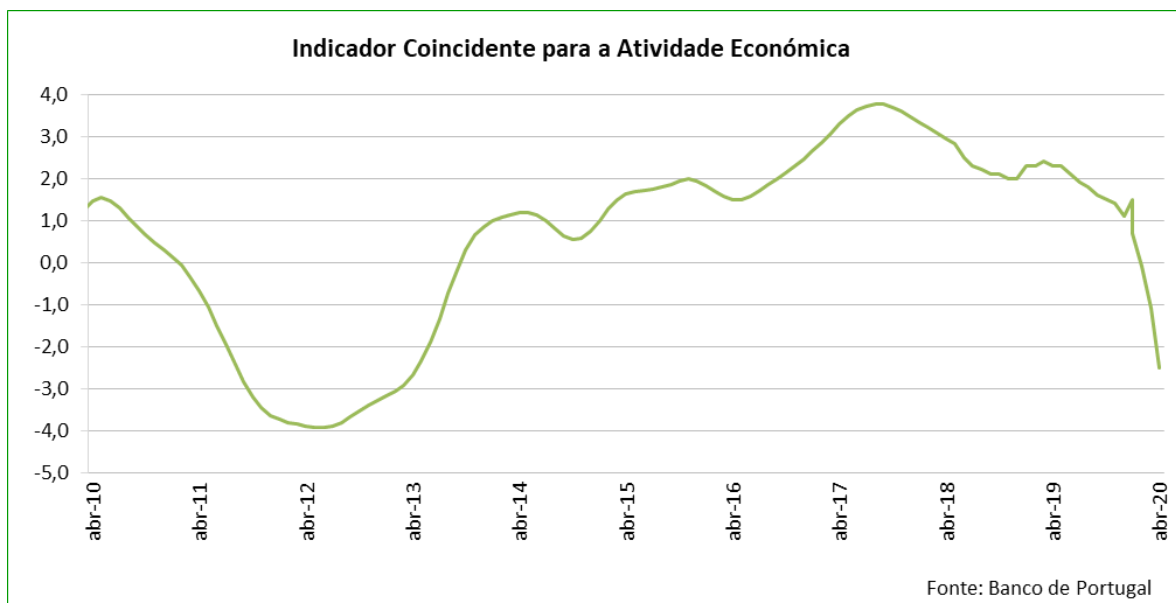


Na **Área do Euro (AE)**, para a melhoria do indicador de sentimento económico contribuiu uma apreciação mais favorável de todos os setores de atividade, com exceção dos “serviços” e “construção”.

Entre as **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico subiu na Holanda (+3,5 pontos), na Alemanha (+3,2 pontos) e em Espanha (+1,6 pontos), mas manteve-se negativo em França (-0,3 pontos).

Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** de maio registou uma menor queda (-3,9 pontos), em resultado da avaliação mais favorável dos “consumidores” e das empresas de todos os setores de atividade, exceto da “indústria” e “serviços”.

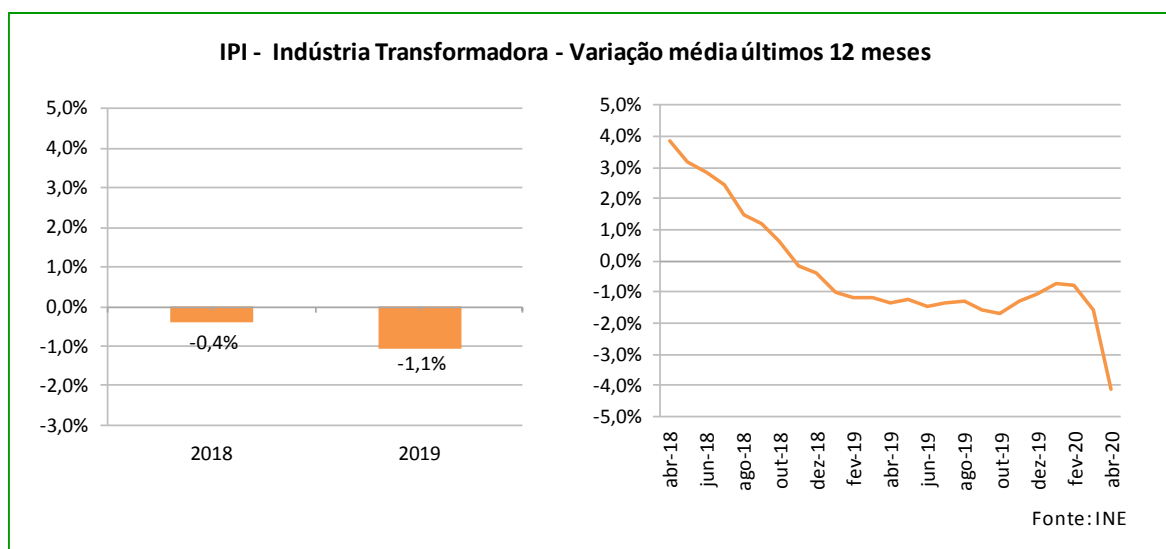
Em abril, o **indicador coincidente** para a evolução homóloga tendencial da **atividade económica** (Banco de Portugal) apresentou uma redução acentuada, de -1,1% para -2,5%, refletindo o impacto da crise pandémica. No mesmo mês, o indicador similar para o **consumo privado** desceu de -3,4% para -5,7%.



Atividade setorial

- Produção

Em abril registou-se um forte agravamento da queda homóloga do **índice de produção industrial (IPI)**, para -25,9% (-6,8% no mês anterior). Na indústria transformadora, esta variação situou-se em -29,0% (-10,2% em março).

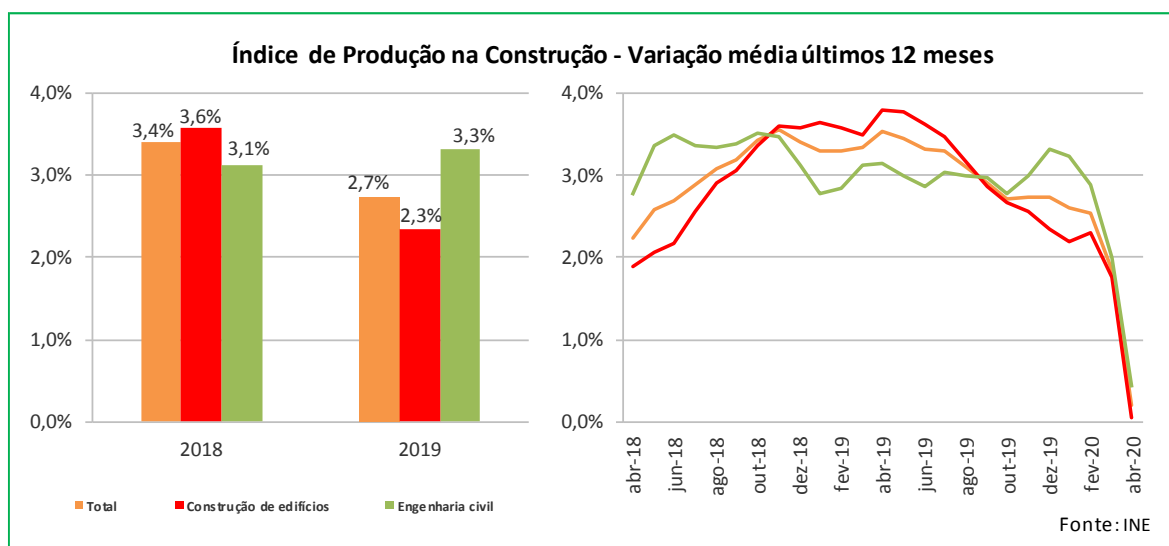


A variação média nos últimos 12 meses do IPI foi de -3,7% em abril (-4,1% na indústria transformadora).

Índice de Produção Industrial - Variação média nos últimos 12 meses		
	abr-19	abr-20
Bens de consumo	-1,7%	-5,0%
Bens intermédios	-1,8%	-3,6%
Bens de investimento	3,6%	-3,7%
Energia	-6,5%	-1,9%
Indústria transformadora	-1,3%	-4,1%
Indústria	-1,9%	-3,7%

Fonte: INE

O **índice de produção na construção**, em abril, registou uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de -5,5% (-1,2% em março). Os segmentos “construção de edifícios” e “engenharia civil” registaram quedas mais acentuadas (-4,9% e -6,5%, respetivamente, após -0,5% e -2,1% em março).

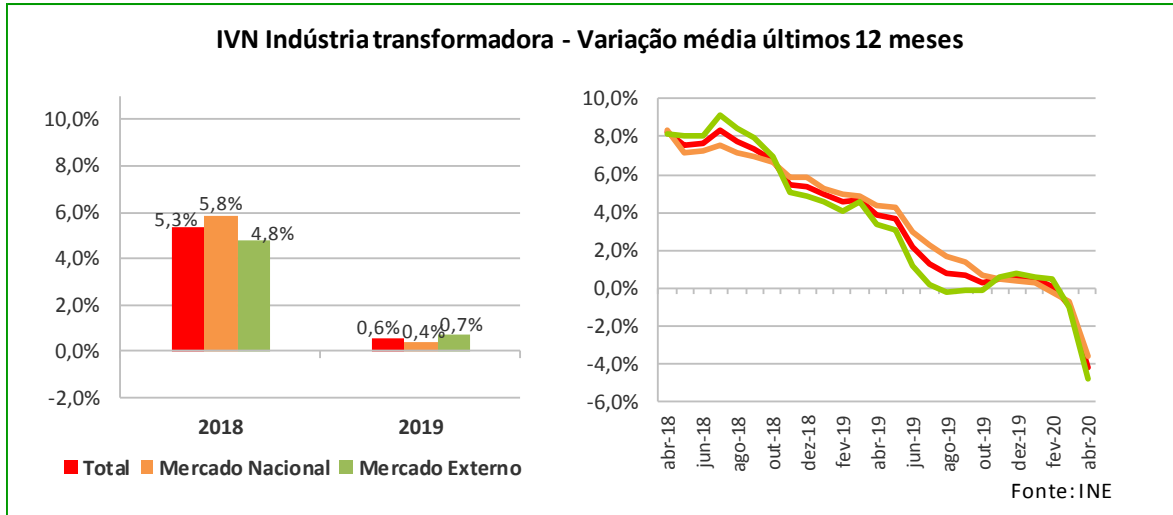


A variação média nos últimos 12 meses do índice de produção na construção passou de +1,9% para +0,2%. O abrandamento foi de +2,0% para +0,4% na “engenharia civil” e de +1,8% para +0,1% na “construção de edifícios”.

- Volume de negócios

Em abril, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** registou a maior redução homóloga da série (-36,7%). Esta redução foi mais significativa no **mercado externo** (-42,8%) que no **mercado nacional** (-31,0%).

No total da **indústria**, a variação homóloga foi de -33,1% (-9,0% no mês anterior). O índice relativo ao mercado nacional diminuiu -26,4% e o do mercado externo -42,5%.

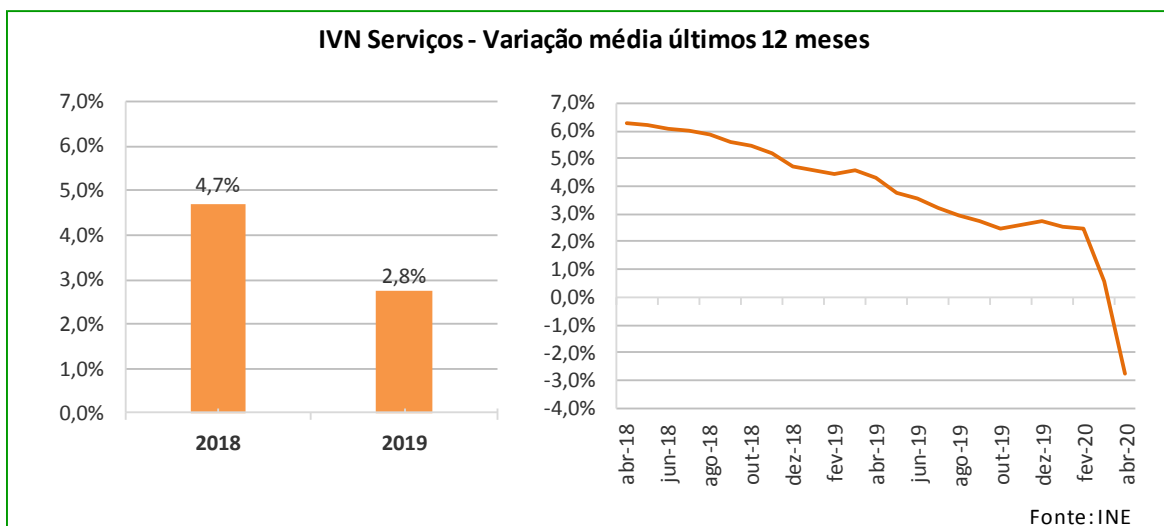


Em termos de variação média nos últimos 12 meses, o IVN na **indústria transformadora** registou um decréscimo de -4,2% em abril (-0,9% em março).

IVN Indústria - Variação média últimos 12 meses			
		abr-20	
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	-2,3%	-2,7%	-1,8%
Bens intermédios	-4,5%	-2,4%	-6,9%
Bens de investimento	-5,4%	-4,3%	-6,1%
Energia	-7,8%	-5,8%	-18,2%
Indústria Transformadora	-4,2%	-3,6%	-4,8%
Indústria	-4,8%	-3,8%	-6,3%

Fonte: INE

Em abril, o índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo comércio a retalho) registou uma queda homóloga muito acentuada (-37,4%, após -16,6% em março). Todas as secções apresentaram variações negativas, relevando-se nas três secções com maior peso no índice, quebras de -32,2% no “comércio por grosso; comércio e reparação de veículos e motociclos”, de -82,9% no “alojamento, restauração e similares” e de -46,1% nos “transportes e armazenagem”.



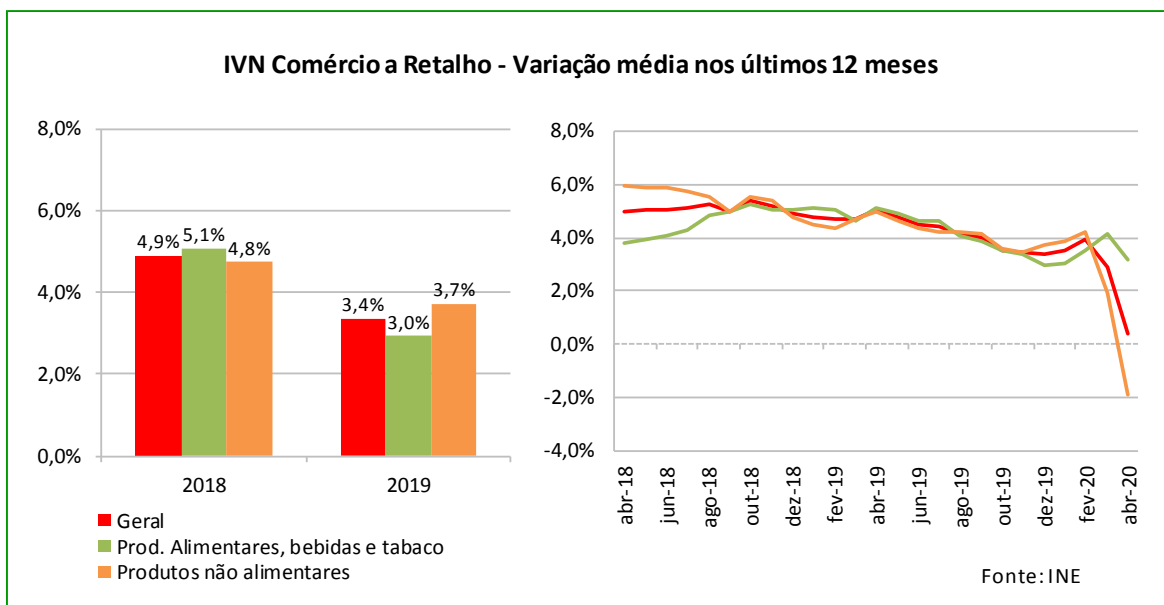
Em termos de variação média nos últimos 12 meses, o IVN nos **serviços** apresentou uma quebra de -2,8% (+0,6% em março).

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

Fonte: INE

Em abril, o índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) decresceu de forma bastante significativa, registando uma variação homóloga de -23,9% (-7.2% no mês anterior). Para a evolução do índice agregado contribuíram as quebras registadas nos seus dois agrupamentos, “produtos não alimentares” (-38,7%) e “produtos alimentares” (-5,1%).

A variação média nos últimos 12 meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de +2,9% em março para +0,4% em abril.



Comércio internacional

No período janeiro-abril de 2020, o valor das **exportações de bens** foi de cerca de 17,6 mil milhões de euros, menos 12,2% do que em igual período de 2019. As exportações de bens com destino a países da **UE 27** (12,4 mil milhões de euros) terão decrescido -13,1% e as dirigidas a países **extra-UE** (5,2 mil milhões de euros) -9,6%.

Comércio Internacional - Exportação de bens

NC	Descrição	jan-abr 20		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	2 259	-29,9	12,9
85	Máquinas e aparelhos elétricos	1 389	-12,2	7,9
27	Combustíveis e óleos minerais	1 126	2,1	6,4
84	Máquinas e aparelhos mecânicos	1 086	-5,4	6,2
39	Plástico e suas obras	914	-9,9	5,2
48	Papel e cartão, e suas obras	639	-4,0	3,6
61	Vestuário, de malha	618	-15,3	3,5
94	Móveis, anúncios, cartazes	511	-24,0	2,9
64	Calçado	493	-14,9	2,8
72+73	Ferro fundido, ferro e aço e suas obras	861	-18,4	4,9
90	Instrumentos e aparelhos de ótica	455	-10,3	2,6
30	Produtos farmacêuticos	385	21,9	2,2
45	Cortiça e suas obras	372	1,7	2,1
40	Borracha e suas obras	332	-17,8	1,9
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	334	-2,1	1,9
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais;	288	10,4	1,6
	Sub-total	11 774	-13,6	67,0
	Total	17 565	-12,2	100,0

Fonte: INE

Nos primeiros quatro meses de 2020, o valor das **importações de bens** foi de cerca de 23,3 mil milhões de euros, -13,0% do que em igual período de 2019. A importações de bens oriundos de países da **UE** (16,7 mil milhões de euros) e de países **extra-UE** (6,7 mil milhões de euros) terão decrescido, respetivamente, -15,6% e -5,2%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
jan-abr 20				
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
27	Combustíveis e óleos minerais	2 711	-10,1	11,6
87	Automóveis e outros veículos terrestres	2 624	-22,0	11,2
85	Máquinas e aparelhos elétricos	2 052	-9,8	8,8
84	Máquinas e aparelhos mecânicos	1 962	-22,4	8,4
39	Plástico e suas obras	1 077	-15,5	4,6
30	Produtos farmacêuticos	986	14,0	4,2
72+73	Ferro fundido, ferro e aço e suas obras	1 109	-16,2	4,8
38	Peixes, crustáceos e moluscos	577	-2,9	2,5
29	Produtos químicos orgânicos	536	-4,3	2,3
38	Produtos diversos das indústrias químicas	527	5,6	2,3
90	Instrumentos e aparelhos de optica	480	-11,9	2,1
88	Aeronaves e aparelhos espaciais e suas partes	380	-61,0	1,6
48	Papel e cartão e suas obras	363	-1,6	1,6
94	Móveis, anúncios, cartazes	358	-8,8	1,5
62	Carne e miudezas, comestíveis	358	-8,8	1,5
40	Borracha e suas obras	287	-10,9	1,2
61	Vestuário e seus acessórios, exceto de malha	286	-26,8	1,2
Sub-total		16 673	-16,2	71,5
Total		23 332	-13,0	100,0

Fonte: INE

No período de janeiro a abril, o valor das **exportações de serviços** foi de cerca de 6,5 mil milhões de euros, menos 21,4% do que em igual período de 2019. Todas as rubricas da balança de serviços registaram variações homólogas negativas, com maior intensidade nas **Viagens e turismo** (-34,9%).

Comércio Internacional - Exportação de Serviços			
jan-abr 20			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	251	-12,2	3,8
Transportes	2 000	-16,0	30,6
Viagens e Turismo	2 791	-34,9	42,7
Outros serviços fornecidos pelas empresas	1 377	-14,2	21,1
Outros	111	-16,5	1,7
Total	6 530	-21,4	100

Fonte: Banco de Portugal

Nos quatro primeiros meses de 2020, as **importações de serviços** atingiram cerca de 3,7 mil milhões de euros, menos 13,0% do que em igual período de 2019.

Comércio Internacional - Importação de Serviços			
jan-abr 20			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	147	-25,8	3,9
Transportes	1 179	-14,6	31,6
Viagens e Turismo	916	-32,5	24,6
Outros serviços fornecidos pelas empresas	1 383	-1,6	37,1
Outros	105	-8,7	2,8
Total	3 730	-13,0	100

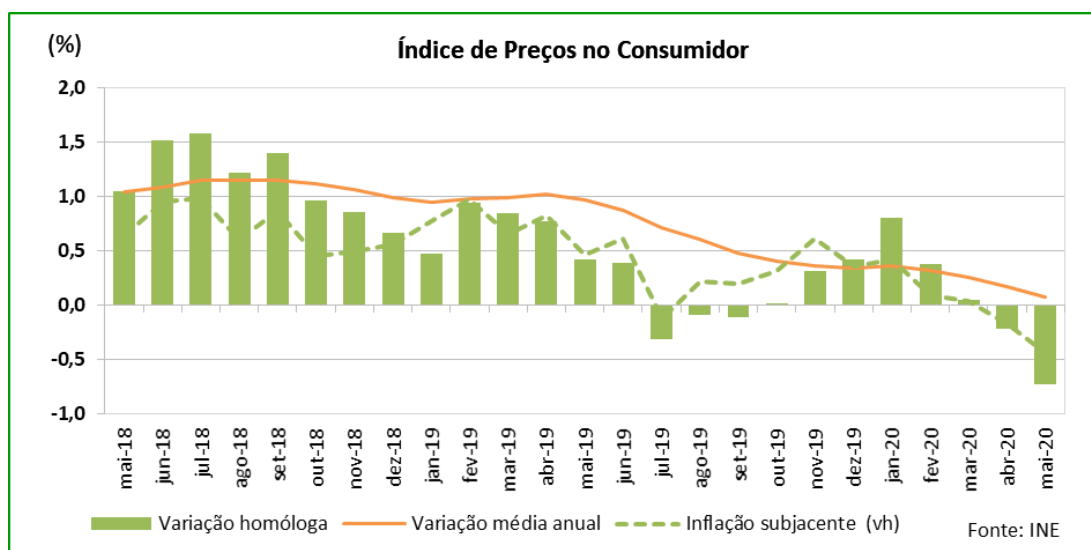
Fonte: Banco de Portugal

PREÇOS

No consumidor

Em maio, a variação homóloga do índice de preços no consumidor (**IPC**) foi de -0,7% (após -0,2% no mês anterior). A quebra do IPC reflete a variação homóloga de -10,9% na componente de produtos energéticos (-9,4% em março).

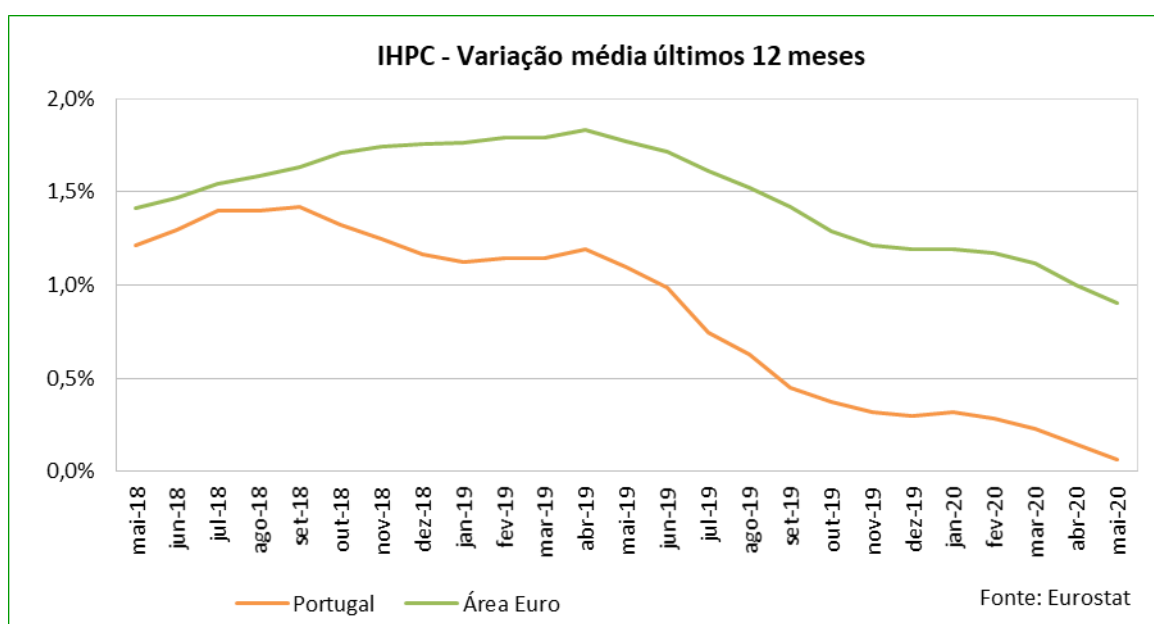
A variação mensal do IPC foi -0,4% (+0,3% no mês anterior e +1,4% em maio de 2019).



O indicador de **inflação subjacente**, excluindo do índice geral os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação homóloga de -0,4%, valor inferior em 0,3 p.p. ao registado em abril.

A variação média dos últimos doze meses do IPC foi de +0,1% (+0,2% no mês anterior).

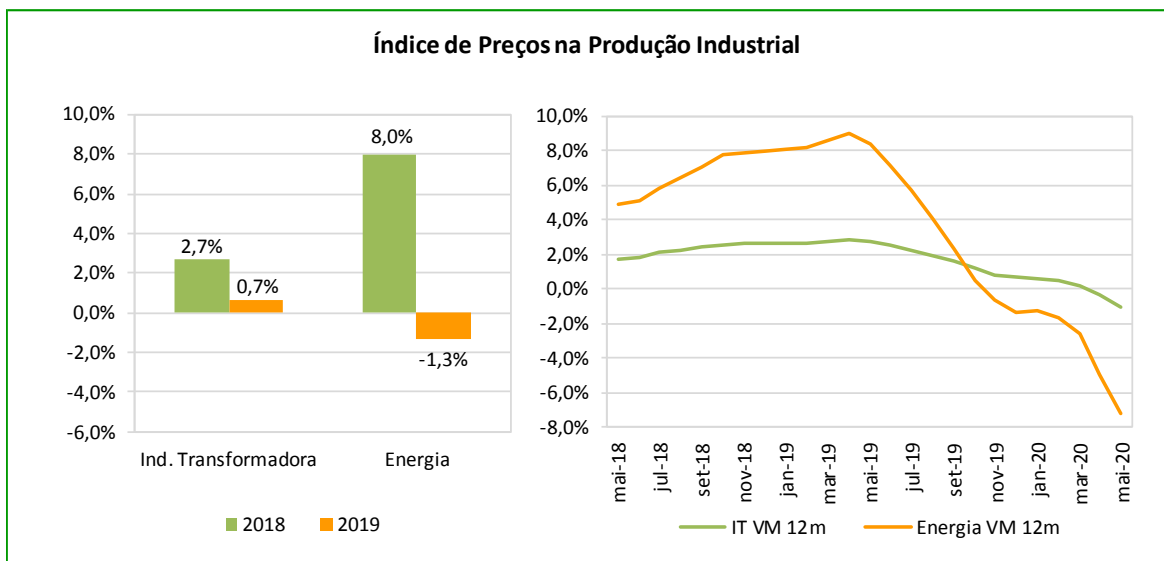
O Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**) de Portugal registou, em maio, uma variação homóloga mensal de -0,6% (-0,1% em abril). A variação de preços foi de -2,2% nos **bens** e +1,3% nos **serviços**. Na **Área Euro**, a variação homóloga foi de +0,1% (+0,3% no mês anterior), com valores de -0,9% nos bens e +1,3% nos serviços.



A variação média dos últimos doze meses do IHPC manteve-se em +0,1% em Portugal e reduziu-se de +1,0% para +0,9% na Área Euro.

Na produção industrial

Em maio, o **índice de preços na produção industrial** registou uma variação homóloga de -6,7% (-5,4% em abril). A redução do índice agregado foi determinada, principalmente, pelo agrupamento da energia, cuja variação homóloga passou de -22,3% em abril para -25,1% em maio. Na **indústria transformadora**, a quebra foi de -6,0% (-4,4% no mês anterior).



A variação média dos últimos doze meses do índice de preços na produção industrial foi de -1,9% (-0,1% na indústria transformadora).

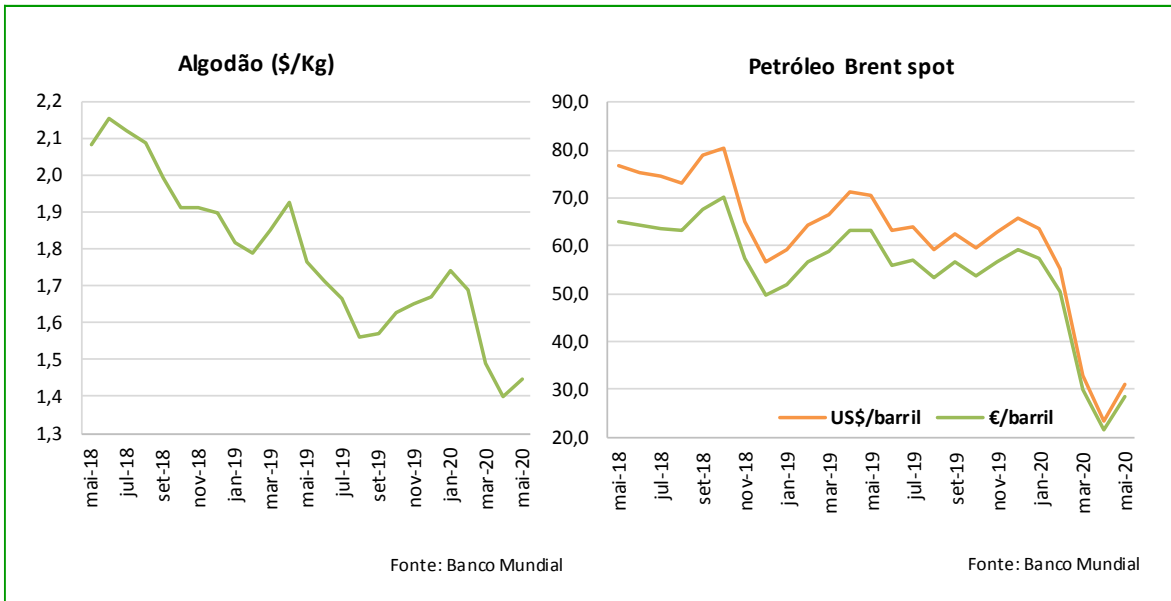
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses		
	mai-19	mai-20
Bens de consumo	0,3%	0,9%
Bens intermédios	2,3%	-2,0%
Bens de investimento	0,4%	0,3%
Energia	8,4%	-7,2%
Indústria Transformadora	2,8%	-1,0%
Indústria	2,7%	-1,9%

Fonte: INE

Das matérias-primas

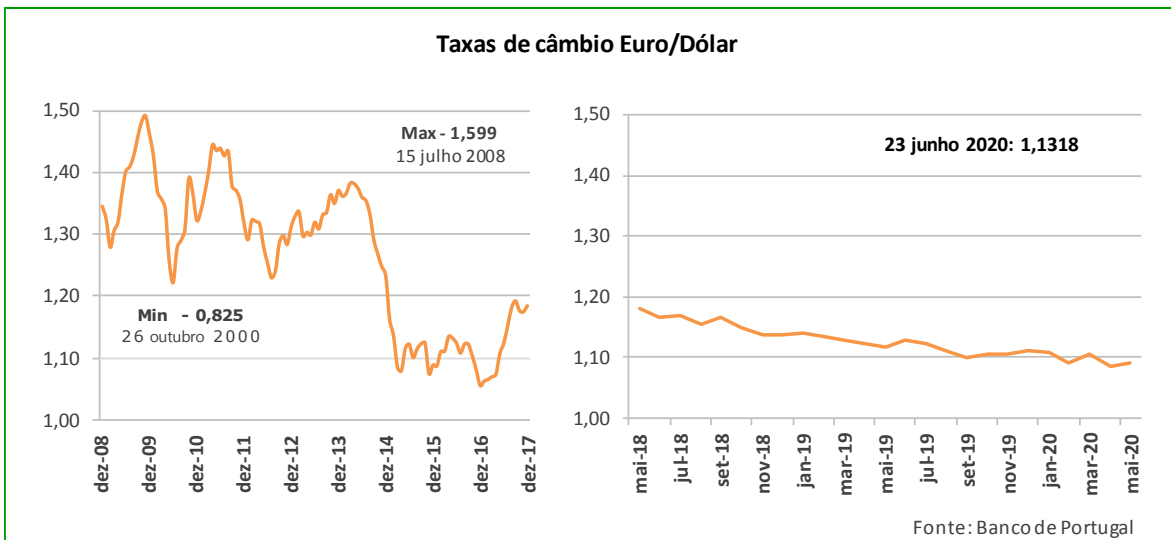
Em maio, o preço médio do **algodão** foi de 1,45\$/Kg, mais 3,4% face ao do mês anterior e menos 18,0% face ao de mês homólogo de 2019.

O preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) aumentou para 31,02 dólares/barril em maio (+32,9% face ao mês anterior), mas com um quebra de -56,0% face a mês homólogo de 2019. Em euros, o preço médio do petróleo correspondeu a 28,45 euros/barril, traduzindo um aumento de 32,4% face a abril e uma quebra de -54,9% face ao mesmo mês do ano anterior.



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em maio, a cotação média do **euro face ao dólar** foi de 1,0902 USD/EUR, traduzindo uma apreciação mensal de +0,4% e uma depreciação de -2,5% em termos homólogos.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em abril, o euro apreciou-se face ao **franco suíço** (+0,3%), à **libra esterlina** (+1,3%) e ao **real** do Brasil (+6,4%), e depreciou-se face ao **iene** (-0,1%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2018	2019	Var, %	mai-19	mai-20	Var, %
EUR/USD	1,181	1,120	-5,2%	1,119	1,090	-2,5%
EUR/JPY	130,4	122,0	-6,4%	123,0	116,9	-4,9%
EUR/GBP	0,885	0,878	-0,8%	0,872	0,887	1,7%
EUR/BRL	4,309	4,413	2,4%	4,480	6,150	37,3%
EUR/CHF	1,155	1,112	-3,7%	1,130	1,057	-6,5%

Fonte: Banco de Portugal

O **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal**, em maio, registou uma variação mensal de +0,1% e homóloga de +0,2%. Nesse mês, a taxa de câmbio efetiva nominal do **euro** registou uma variação mensal de +0,2% e homóloga de +0,3%.

FINANCIAMENTO

Crédito bancário

Em maio, comparativamente ao mês anterior, as taxas de juro médias da **Euribor** diminuíram -0,018 p.p. no prazo a 3 meses e aumentaram +0,049 p.p. a 6 meses e +0,027 p.p. a 12 meses.

	Euribor					
	Média anual			Média mensal		
	2018	2019	Diferença	mai 20	mai 20	Diferença
3 Meses	-0,322%	-0,356%	-0,034 p.p.	-0,312%	-0,272%	0,040 p.p.
6 Meses	-0,266%	-0,302%	-0,036 p.p.	-0,237%	-0,143%	0,094 p.p.
12 Meses	-0,173%	-0,215%	-0,042 p.p.	-0,134%	-0,081%	0,053 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em abril, a **taxas de juro média nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** desceu em 0,01 p.p. no prazo até 1 ano e manteve-se inalterada 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	abr 19	abr 20	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,80%	2,66%	-0,14 p.p.	2,73%	2,51%	-0,22 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,45%	2,24%	-0,21 p.p.	2,31%	2,05%	-0,26 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,45%	2,33%	-0,12 p.p.	2,35%	2,23%	-0,12 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

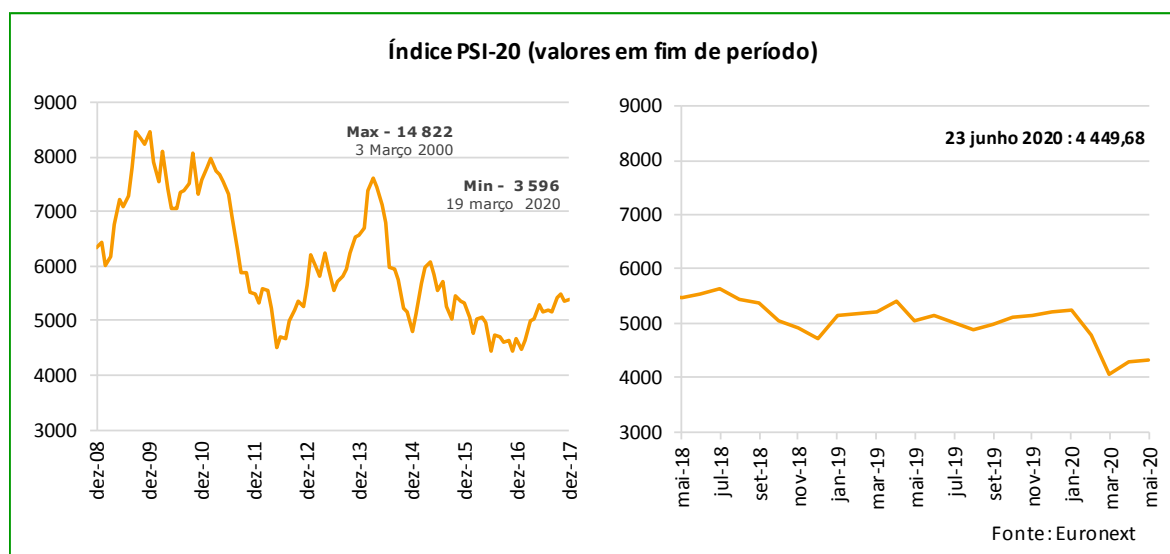
Em abril, a **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras** situou-se em 2,08%, valor inferior ao registado em março (-0,02 p.p.). A taxa média desceu em 0,13 p.p. no escalão de empréstimos até 1 milhão de euros e subiu 0,13 p.p. no escalão acima de 1 milhão de euros.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2018	2019	Diferença	abr 19	abr 20	Diferença
Total	2,41%	2,28%	-0,13 p.p.	2,41%	2,08%	-0,33 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,78%	2,59%	-0,19 p.p.	2,65%	2,29%	-0,36 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,90%	1,85%	-0,05 p.p.	2,01%	1,81%	-0,20 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em maio, o índice **PSI-20** encerrou nos 4.330,67 pontos, traduzindo uma valorização de 1,1% face a abril e um recuo de 14,1% relativamente a maio de 2019 (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 2020)