



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – Abril 2021 - 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.....	11
Das matérias-primas	12
EVOLUÇÃO CAMBIAL	12
FINANCIAMENTO	13
Crédito bancário.....	13
Mercado de capitais.....	14

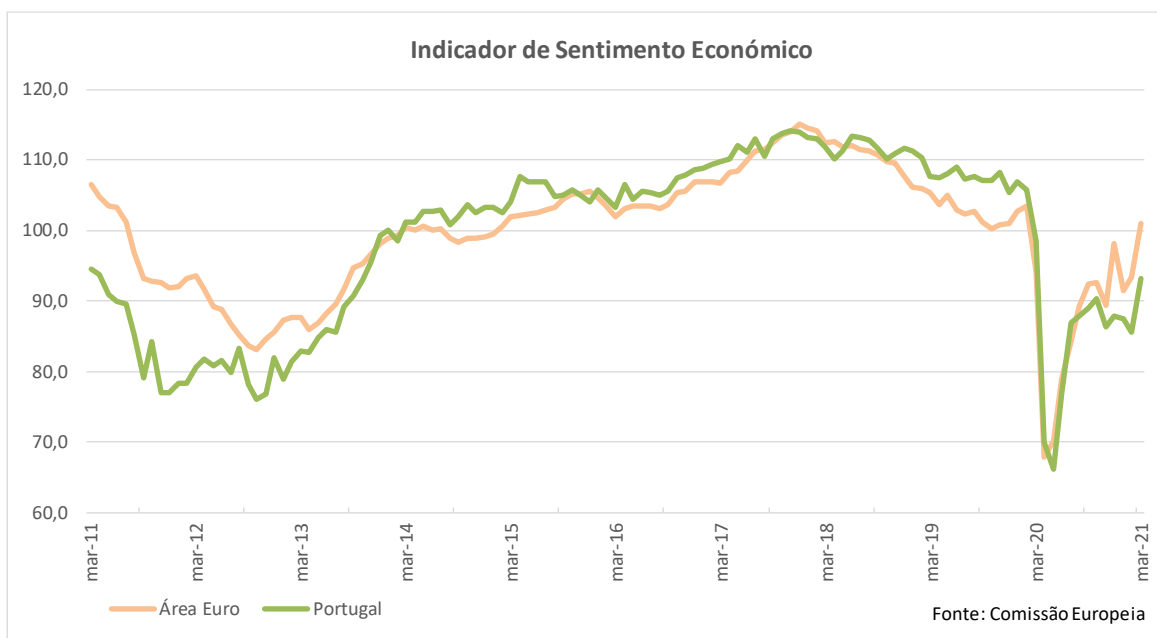
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

Em março, o **indicador de sentimento económico** teve uma melhoria, face a fevereiro, de +6,9 pontos na **União Europeia (UE)** e de +7,6 pontos na **Área Euro (AE)**.

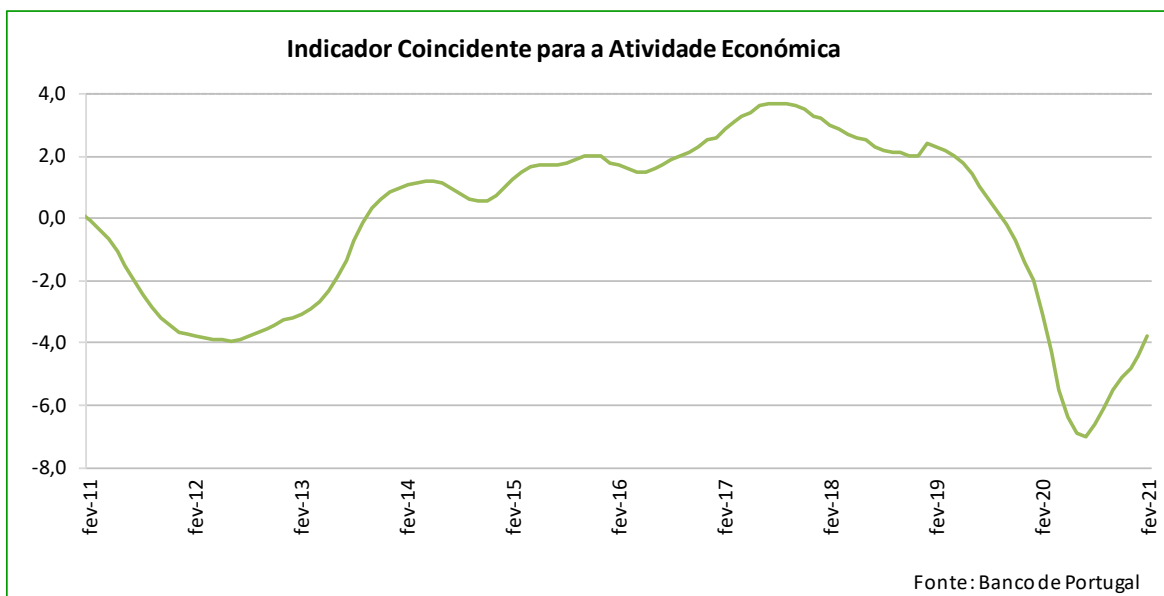
Para a avaliação do sentimento económico na AE contribuiu a apreciação mais favorável dos “consumidores” e das empresas de todos os sectores de atividade, em particular dos “serviços”.

Entre as cinco **maiores economias** da AE, o indicador de sentimento económico registou uma avaliação global mais favorável na Alemanha (+7,9 pontos), Espanha (+6,2 pontos), França (+5,4 pontos), Itália (+4,9 pontos) e Holanda (+4,4 pontos).



Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** aumentou (+7,6 p.p.) em março, em resultado da avaliação mais favorável efetuada pelos “consumidores” e das empresas de todos os sectores de atividade, em particular dos “serviços”.

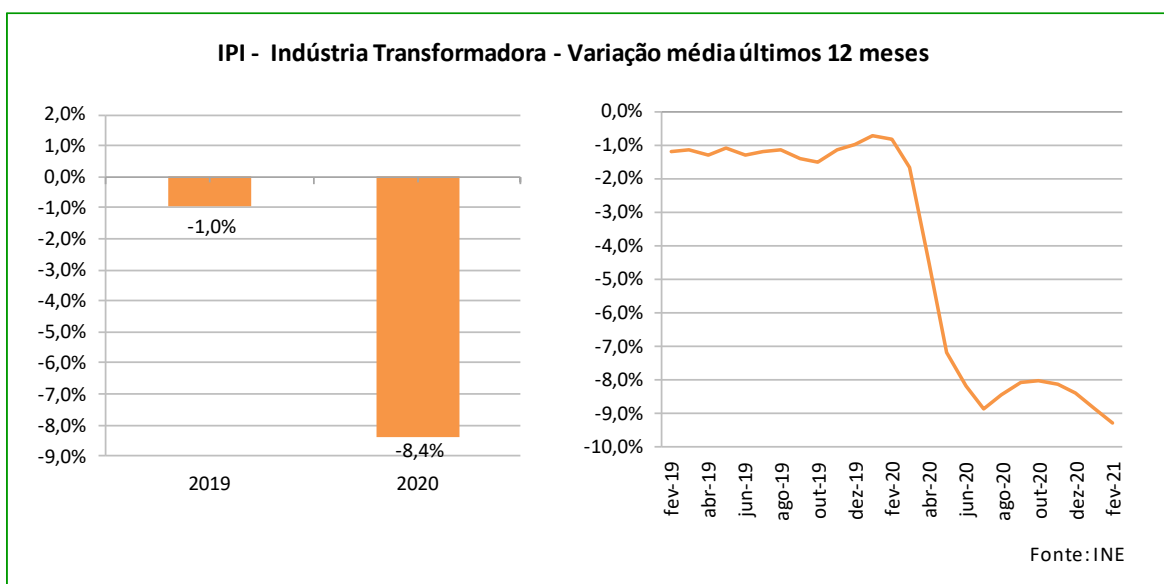
Em fevereiro, os **indicadores coincidentes mensais** do Banco de Portugal para a evolução homóloga tendencial aumentaram, quer para a **atividade económica** (passando de -4,4% para -3,8%) quer para o **consumo privado** (de -1,8% para -0,6%).



Atividade setorial

- Produção

Em fevereiro, o **índice de produção industrial (IPI)** registou uma quebra homóloga de -2,4%, traduzindo um desagravamento de 3,8 p.p. face a janeiro. Na **indústria transformadora**, a variação foi de -6,0% (-5,1% no mês anterior).

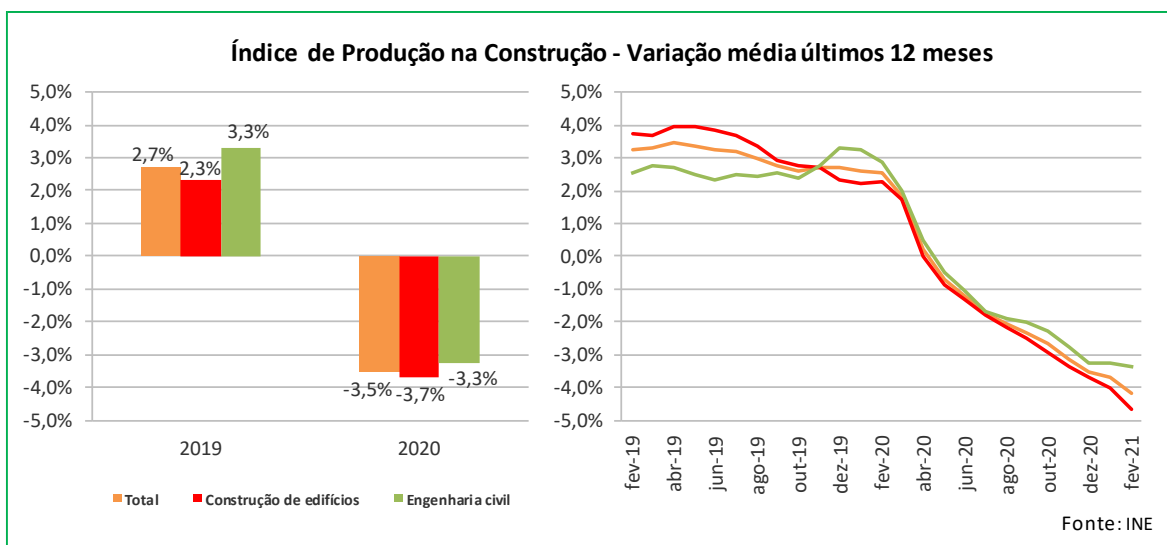


A variação média nos últimos doze meses do IPI foi de -8,1% (-9,3% na indústria transformadora).

Índice de Produção Industrial - Variação média anual		
	fev-20	fev-21
Bens de consumo	-1,9%	-9,9%
Bens intermédios	-0,8%	-6,5%
Bens de investimento	1,8%	-14,1%
Energia	-5,5%	-2,3%
Indústria transformadora	-0,8%	-9,3%
Indústria	-1,6%	-8,1%

Fonte: INE

Em fevereiro, o **índice de produção na construção** registou uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de -3,4% (-2,6% em janeiro). O ligeiro agravamento registado foi extensivo aos dois segmentos da construção (de -3,6% para -4,7% na “construção de edifícios” e de -1,0% para -1,5% na “engenharia civil”).

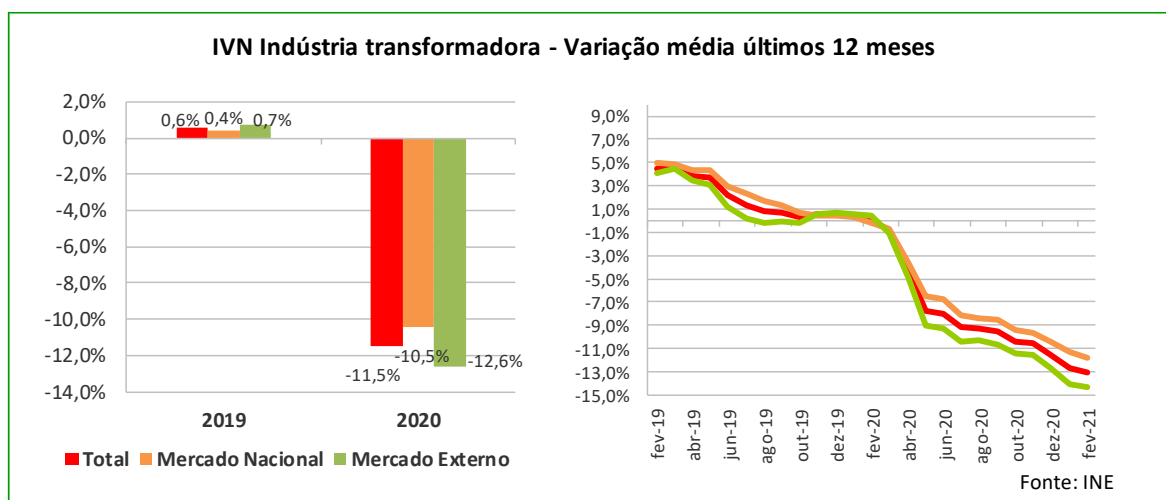


A variação média nos últimos doze meses do índice de produção na construção situou-se em -4,2%. Nos segmentos “construção de edifícios” e “engenharia civil”, as variações foram, respetivamente, de -4,7% e de -3,4%.

Volume de negócios

Em fevereiro, o **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** registou uma variação homóloga mensal de -6,1% (-12,2% no mês anterior). As vendas na indústria para o **mercado nacional** e para o **mercado externo** registaram variações homólogas, respetivamente, de -9,4% e de -2,9% (-9,5% e -14,8% no mês de janeiro).

No total da **indústria**, esta variação foi de -2,8%, com o índice relativo ao mercado nacional a apresentar uma variação de -2,4% e o do mercado externo de -3,4%.

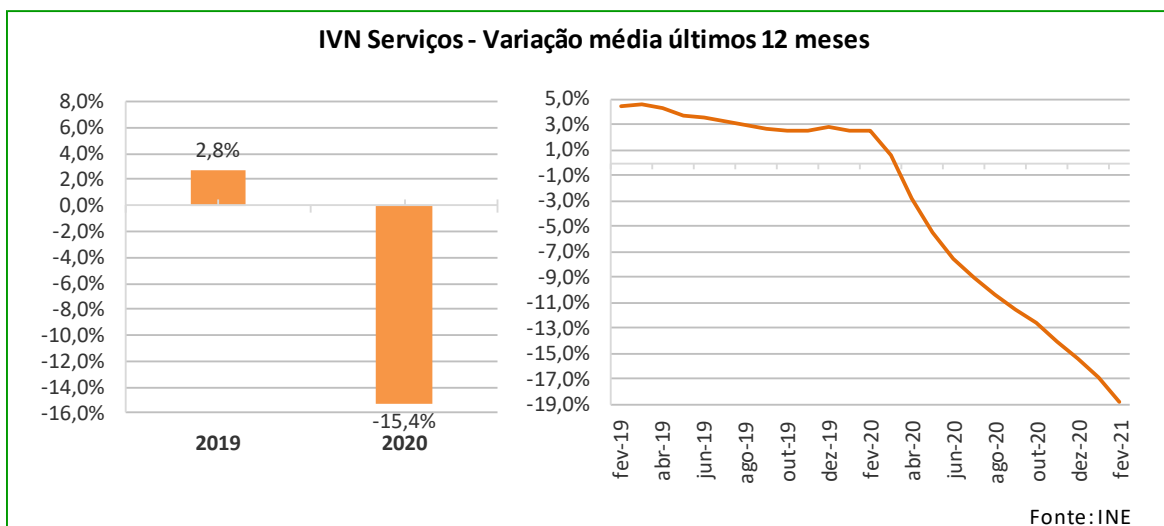


Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN na **indústria transformadora** registou uma variação de -13,0% (-11,8 % no mercado interno; -14,3% no mercado externo).

IVN Indústria - Variação média anual			
	Total	fev-21	
		Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	-9,0%	-9,8%	-7,8%
Bens intermédios	-6,7%	-2,7%	-11,4%
Bens de investimento	-17,5%	-16,9%	-17,9%
Energia	-16,3%	-12,2%	-41,1%
Indústria Transformadora	-13,0%	-11,8%	-14,3%
Indústria	-11,3%	-9,2%	-14,4%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios nos **serviços** (excluindo o comércio a retalho) passou de uma variação homóloga de -16,5% em janeiro para -20,0% em fevereiro, o valor mais negativo desde junho passado. Nas três secções com maior peso no índice, as quebras foram de -11,2% no “comércio por grosso, comércio e reparação de veículos e motociclos”, -28,6% nos “transportes e armazenagem” e de -68,0% no “alojamento, restauração e similares”.

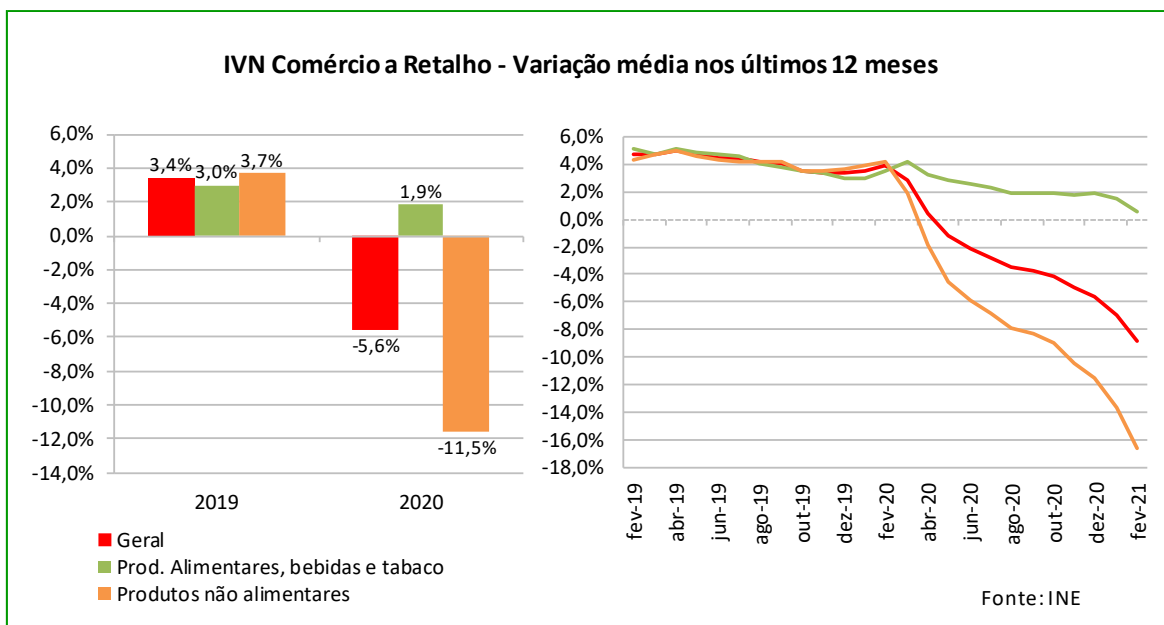


Em termos de variação média nos últimos doze meses, o IVN nos **serviços** registou em fevereiro uma contração de -18,8% (-16,9% no mês anterior).

IVN Serviços - Variação média anual		
	fev-20	fev-21
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	1,2%	-11,2%
Transportes e armazenagem	6,0%	-30,9%
Alojamento, restauração e similares	4,5%	-54,0%
Atividades de informação e de comunicação	1,9%	2,1%
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	4,1%	-14,7%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	2,2%	-29,3%
Serviços	2,5%	-18,8%

Fonte: INE

Em fevereiro, o índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) registou uma variação homóloga de -15,2% (-11,2% em janeiro). Para esta descida contribuiu maioritariamente o agrupamento “produtos não alimentares”, com uma variação de -26,3%. O comércio a retalho de “produtos alimentares” teve uma variação de -1,3%.



A variação média nos últimos doze meses do IVN do **comércio a retalho** (preços correntes) passou de -6,9% em janeiro para -8,9% em fevereiro.

Comércio internacional

No período janeiro-fevereiro, o valor das **exportações** de **bens** foi de cerca de 9,7 mil milhões de euros, correspondendo a uma variação de -3,7% face a igual período de 2020. As exportações de bens com destino a países da **UE** (7 mil milhões de euros) terão diminuído -2,8% e as dirigidas a países **extra-UE** (2,6 mil milhões de euros) -6,0%.

Comércio Internacional - Exportação de bens				
NC	Descrição	fev21		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	1 443	-10,1	20,5
85	Máquinas e aparelhos elétricos	793	-3,5	11,3
84	Máquinas e aparelhos mecânicos	625	2,1	8,9
27	Combustíveis e óleos minerais	607	-16,7	8,6
39	Plástico e suas obras	510	5,8	7,3
61	Vestuário, de malha	354	-2,3	5,0
94	Móveis, anúncios, cartazes	301	-10,7	4,3
90	Instrumentos e aparelhos de ótica	288	1,8	4,1
48	Papel e cartão, e suas obras	282	-10,3	4,0
73+72	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	533	36,0	7,6
64	Calçado	267	-18,5	3,8
40	Borracha e suas obras	211	0,6	3,0
30	Produtos farmacêuticos	177	11,1	2,5
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	166	4,1	2,4
45	Cortiça e suas obras	165	-1,2	2,3
29	Produtos químicos orgânicos	158	16,4	2,3
15	Gorduras e óleos animais ou vegetais;	147	-1,2	2,1
	Sub-total	7 029	-3,8	100,0
	Total	9 655	-3,7	100,0

Fonte: INE

Nos primeiros dois meses do ano, o valor das **importações** de **bens** atingiu cerca de 11,2 mil milhões de euros, menos 13,8% do que o registado em igual período de 2020. Neste período, as importações de bens com origem em países da **UE** (8,4 mil milhões de euros) terão diminuído -9,4% e as de países **extra-UE** (2,8 mil milhões de euros) -24,9%.

Comércio Internacional - Importação de bens				
NC	Descrição	fev21		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Veículos automóveis, tratores, ciclos e outros veículos terrestres	1 281	-19,1	11,4
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos e suas partes; aparelhos	1 181	6,5	10,5
27	Combustíveis minerais, óleos minerais e produtos da sua destilação	1 094	-29,5	9,7
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instrumentos	1 059	-9,7	9,4
39	Plástico e suas obras	585	-8,6	5,2
30	Produtos farmacêuticos	463	13,0	4,1
72+73	Ferro fundido, ferro e aço	515	-20,1	4,6
88	Produtos diversos das indústrias químicas	354	49,1	3,2
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, fotografia ou cinematografia,	249	-9,1	2,2
29	Produtos químicos orgânicos	252	0,4	2,2
38	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	213	-16,3	1,9
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	135	-3,7	1,2
94	Móveis; mobiliário médico-cirúrgico; colchões, almofadas...	188	-9,0	1,7
48	Papel e cartão; obras de pasta de celulose, de papel ou de cartão	213	-16,3	1,9
40	Borracha e suas obras	157	-2,8	1,4
62	Carnes e miudezas, comestíveis	144	-19,7	1,3
76	Alumínio e suas obras	135	-3,7	-68,7
10	Cereais	130	-6,6	1,2
	Sub-total	8 214	-10,3	73,1
	Total	11 231	-13,8	100,0

Fonte: INE

No período janeiro-fevereiro, o valor das **exportações** de **serviços** foi de cerca de 2,7 mil milhões de euros, menos 44,9% face ao período homólogo.

Comércio Internacional - Exportação de Serviços			
jan-fev 21			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	97	-32,0	3,6
Transportes	626	-48,6	23,6
Viagens e Turismo	579	-70,3	21,9
Outros serviços fornecidos pelas empresas	1 302	-9,3	49,1
Outros	47	-30,6	1,8
Total	2 651	-44,9	100,0

Fonte: Banco de Portugal

As **importações** de **serviços** terão diminuído -32,0% comparativamente ao período janeiro-fevereiro 2020, atingindo cerca de 1,9 milhões de euros.

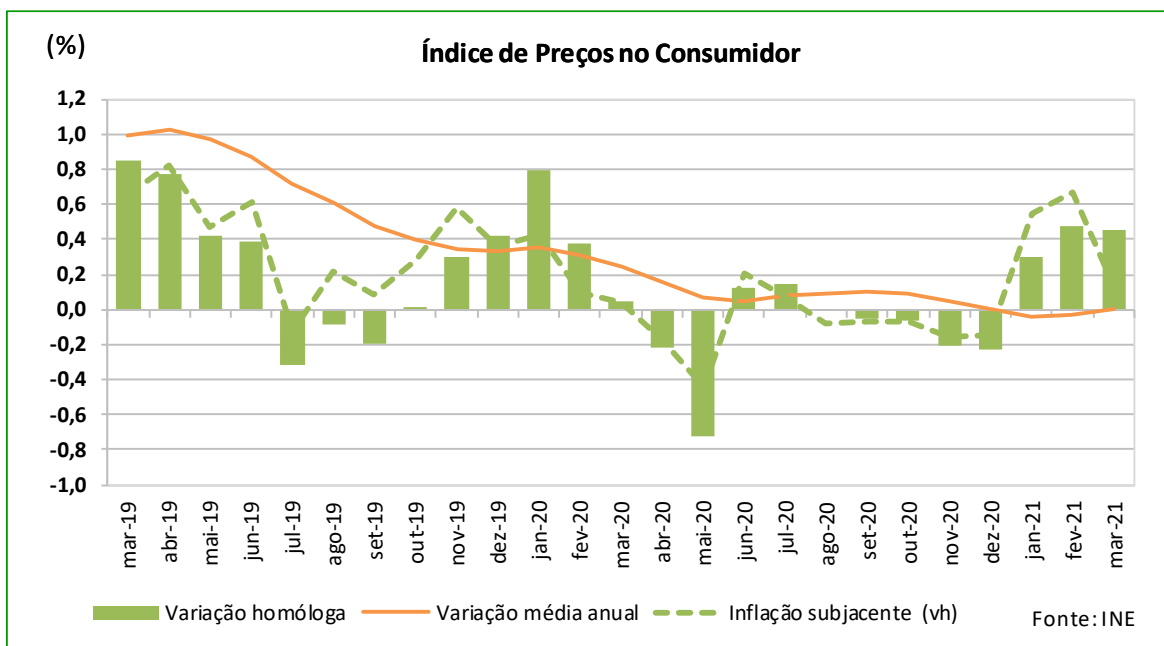
Comércio Internacional - Importação de Serviços			
jan-fev 21			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	69	-31,8	3,6
Transportes	427	-38,8	22,1
Viagens e Turismo	242	-58,5	12,5
Outros serviços fornecidos pelas empresas	1 145	-18,0	59,4
Outros	47	-19,7	2,4
Total	1 930	-32,0	100

Fonte: Banco de Portugal

PREÇOS

No consumidor

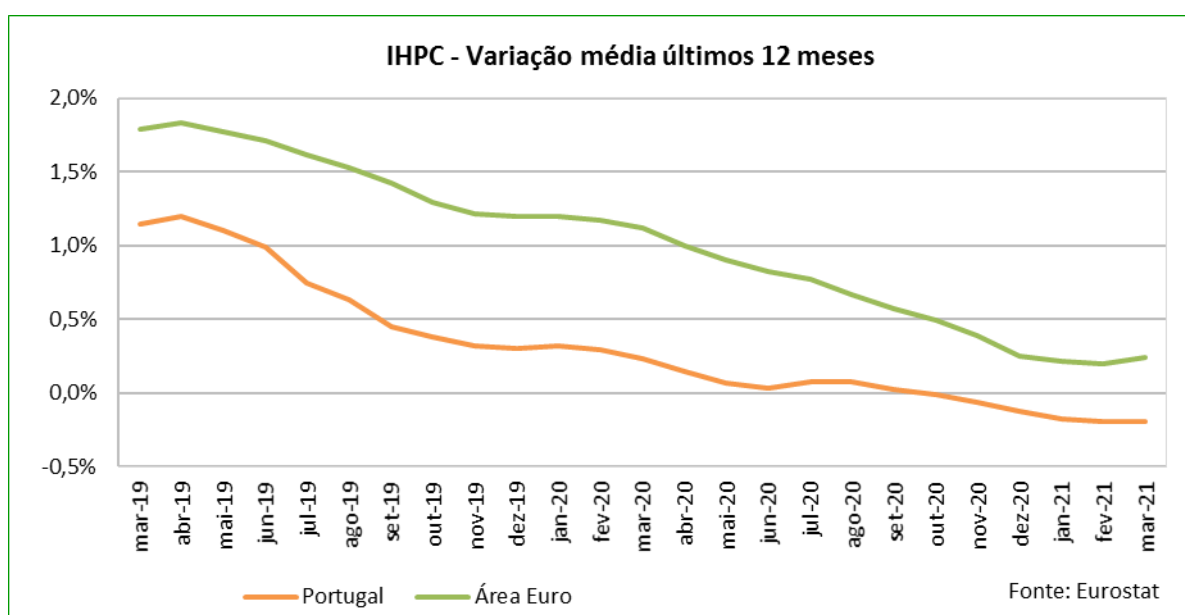
Em março, o índice de preços no consumidor (**IPC**) registou uma variação homóloga de +0,5%, valor idêntico ao registado em fevereiro. A variação mensal do IPC foi de +1,4% (após -0,5% em fevereiro).



O índice de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, registou uma variação homóloga de +0,1% (+0,7% em fevereiro).

A variação média dos últimos doze meses do IPC manteve-se em 0,0%.

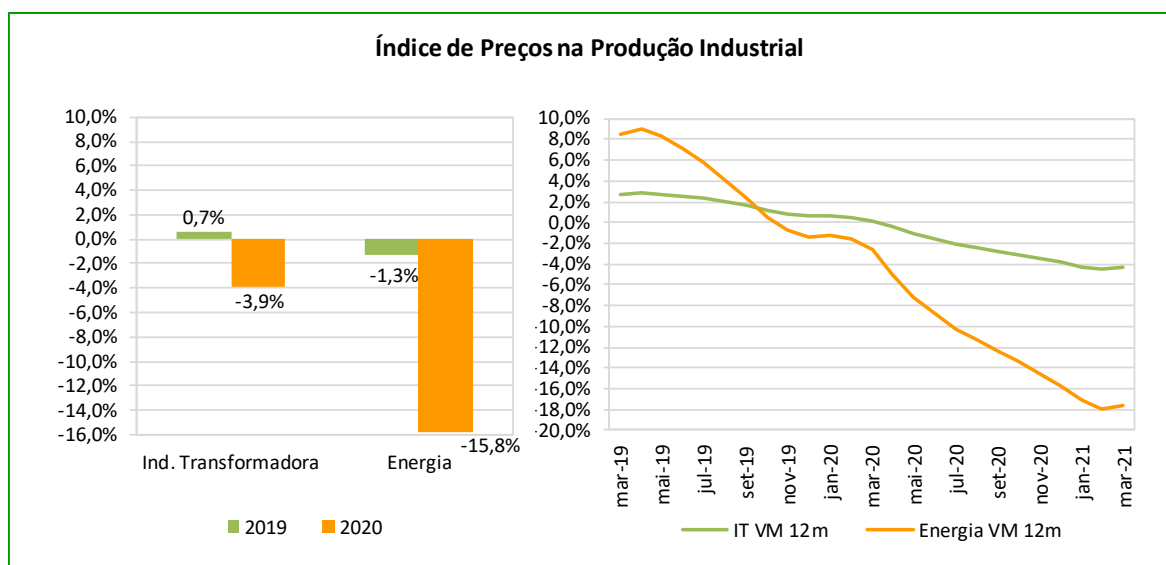
Em Portugal, a variação homóloga do Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (IHPC), em março, foi de +0,1% (+0,3% nos **bens**; -0,2% nos **serviços**). Na **Área Euro**, a variação homóloga foi de +1,3% (idêntica nos bens e nos serviços).



A variação média dos últimos doze meses do IHPC manteve-se, quer em Portugal (em -0,2%) quer na Área Euro (em +0,2%).

Na produção industrial

Em março, a variação homóloga do **índice de preços na produção industrial** foi de +0,7% (-2,0% no mês anterior) e de -3,4% no agrupamento de energia (-12,5% em fevereiro). Na **indústria transformadora**, a redução homóloga foi de -0,3% (-2,2% em fevereiro).



Em março, a variação média dos últimos doze meses do índice de preços na produção industrial foi de -4,2% (-4,5% em fevereiro).

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

	mar-20	mar-21
Bens de consumo	1,0%	0,1%
Bens intermédios	-1,2%	x *
Bens de investimento	0,4%	0,5%
Energia	-2,5%	-17,7%
Indústria Transformadora	0,2%	-4,3%
Indústria	-0,6%	-4,2%

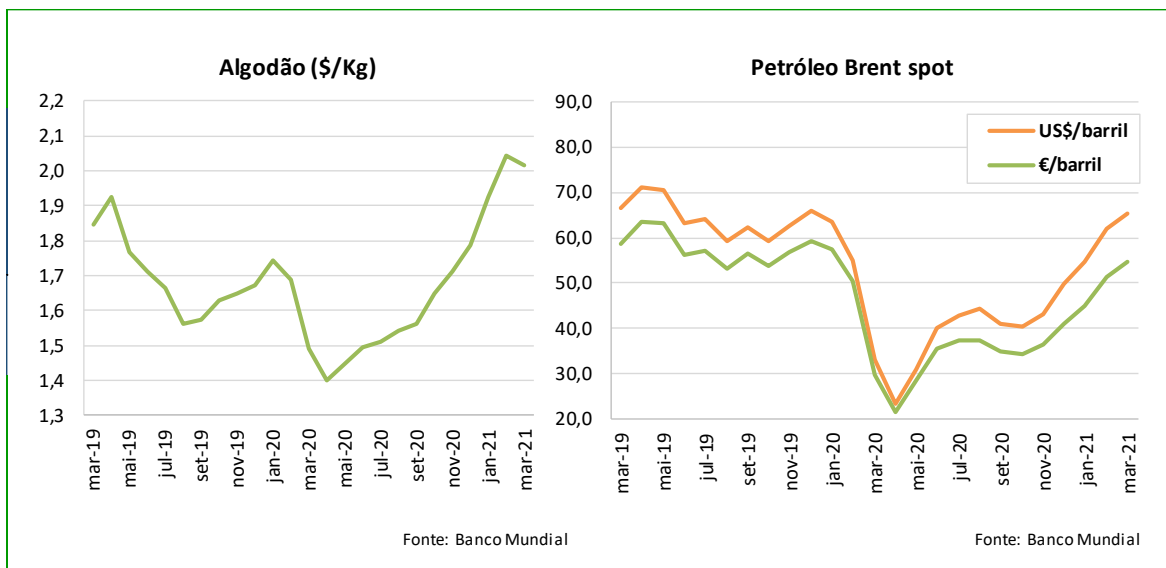
Fonte: INE

* Dado não disponível

Das matérias-primas

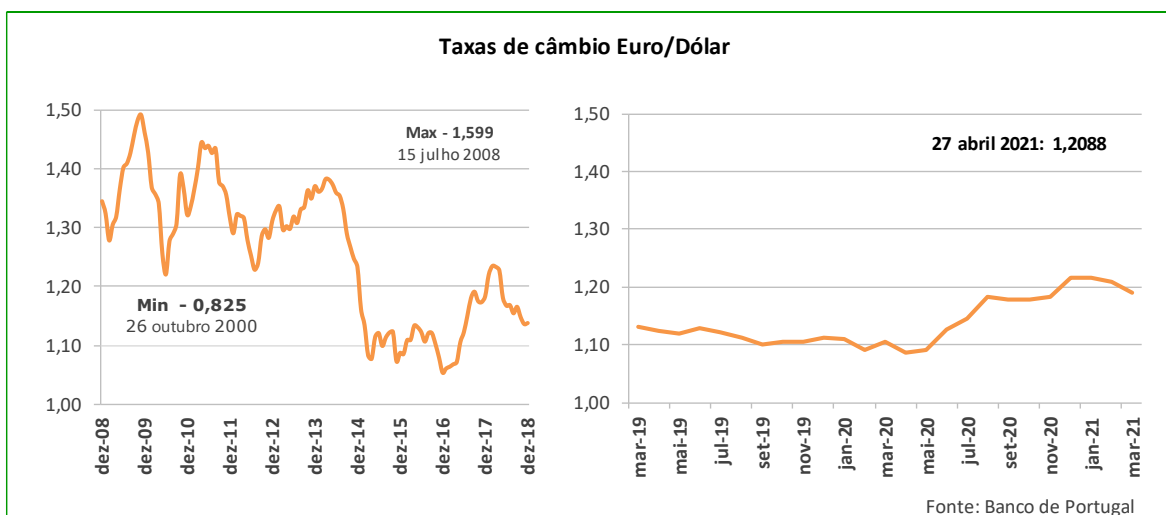
Em março, o preço médio do **algodão** foi de 2,02 \$/Kg, inferior ao registado em fevereiro (-1,4%) e muito superior ao observado em igual mês de 2020 (+35,1%).

Em março, o preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do *Brent*) subiu para 65,2 dólares/barril, um aumento de +5,2% face a fevereiro e de +97,7% comparativamente a março de 2020. Este preço médio correspondeu a 54,8 euros (+7,0% face a fevereiro; +83,8% face ao mesmo mês do ano anterior).



EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em março, a cotação média do **euro** face ao **dólar** foi de 1,1899 USD/EUR (-1,6% face ao mês anterior). Face ao mesmo mês de 2020, o euro apreciou-se em +7,6%.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada em fevereiro, o euro apreciou-se face ao **iene** (+1,5%), ao **franco suíço** (+1,9%) e ao **real** do Brasil (+2,8%) e deprecou-se face à **libra esterlina** (-1,6%).

Taxas de câmbio do euro						
	Média Anual			Média Mensal		
	2019	2020	Var, %	mar-20	mar-21	Var. %
EUR/USD	1,120	1,142	2,0%	1,106	1,190	7,6%
EUR/JPY	122,1	121,8	-0,2%	118,9	129,4	8,8%
EUR/GBP	0,877	0,890	1,4%	0,895	0,859	-4,0%
EUR/BRL	4,414	5,894	33,5%	5,399	6,725	24,6%
EUR/CHF	1,113	1,071	-3,8%	1,059	1,107	4,5%

Fonte: Banco de Portugal

Em março, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** registou uma variação mensal de -0,2% e de +0,3% face a igual mês de 2020.

A taxa de câmbio efetiva nominal do **euro** registou, em março, uma variação mensal de -0,3% e homóloga de +1,5%.

FINANCIAMENTO

Crédito bancário

Em março, as taxas de juro médias da **Euribor** aumentaram em todos os prazos face ao mês anterior. Nos prazos de três, seis e doze meses o aumento foi de, respetivamente, +0,002 p.p., +0,005 p.p. e +0,014 p.p.

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	mar 20	mar 21	Diferença
3 Meses	-0,356%	-0,427%	-0,071 p.p.	-0,417%	-0,539%	-0,122 p.p.
6 Meses	-0,302%	-0,367%	-0,065 p.p.	-0,365%	-0,516%	-0,151 p.p.
12 Meses	-0,215%	-0,306%	-0,091 p.p.	-0,266%	-0,487%	-0,221 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em fevereiro, comparativamente ao mês anterior, as **taxas de juro médias nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** aumentaram no prazo até um ano (+0,13 p.p.), mantiveram-se no prazo de um a cinco anos (-0,01 p.p.) e diminuíram no prazo a mais de cinco anos (-0,02 p.p.).

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos

	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	fev 20	fev 21	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,66%	2,47%	-0,19 p.p.	2,58%	2,40%	-0,18 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	2,24%	2,01%	-0,23 p.p.	2,16%	1,86%	-0,30 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,33%	2,16%	-0,17 p.p.	2,24%	2,04%	-0,20 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em fevereiro, a taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras diminuiu para 1,71% (2,16% em janeiro). A taxa média baixou de 2,42% para 1,95% no escalão de empréstimos até 1 milhão de euros e de 1,70% para 1,28% no escalão superior.

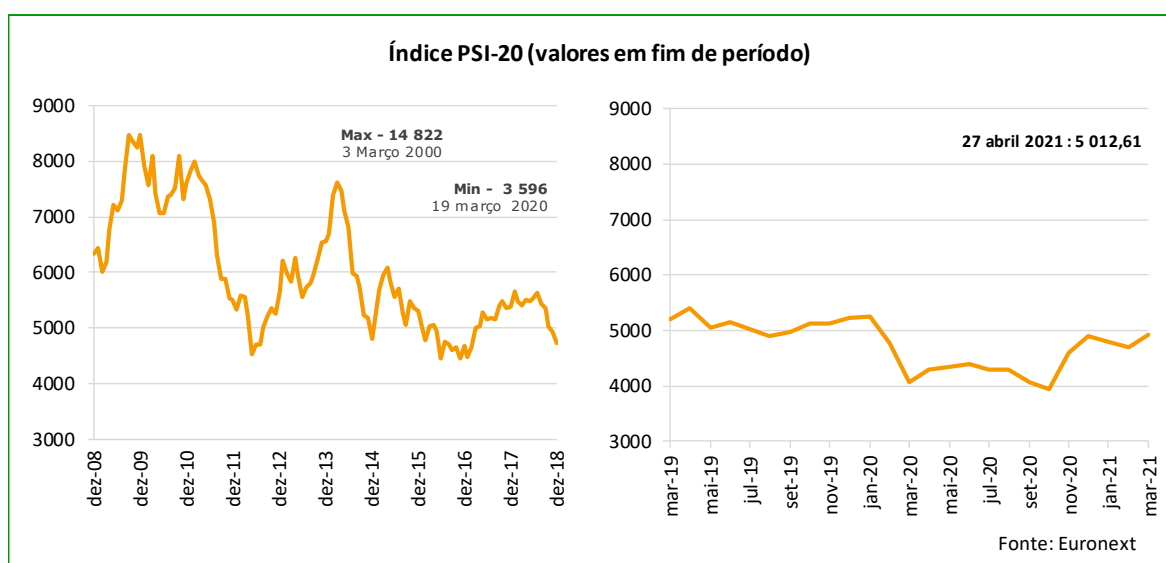
Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos

	Média anual			Média mensal		
	2019	2020	Diferença	fev 20	fev 21	Diferença
Total	2,28%	2,00%	-0,28 p.p.	2,15%	1,71%	-0,44 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,59%	2,22%	-0,37 p.p.	2,51%	1,95%	-0,56 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,85%	1,70%	-0,15 p.p.	1,75%	1,28%	-0,47 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

Em março, o índice **PSI-20** encerrou nos 4.929,60 pontos, mais 4,8% que no mês anterior e mais 21,1% que em março 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 abril de 2021)