



ENVOLVENTE EMPRESARIAL

SÍNTESE DE CONJUNTURA

Mensal – julho 2016 - Newsletter

ÍNDICE

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	11
FINANCIAMENTO	13
Crédito bancário.....	13
Mercado de capitais.....	14

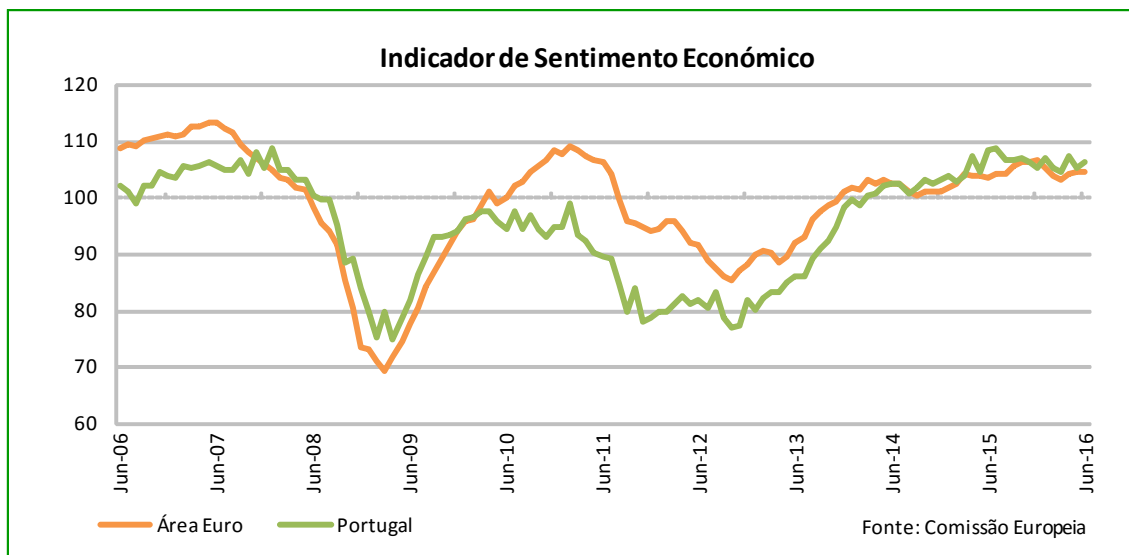
EVOLUÇÃO DA ATIVIDADE ECONÓMICA

Atividade global

O **indicador de sentimento económico** de junho registou um ligeiro acréscimo de +0,1 pontos na **União Europeia (UE)**, dando sequência à tendência positiva que se verifica desde março. Na **Área Euro (AE)** houve um ligeiro decréscimo de - 0,2 pontos, interrompendo a tendência positiva que se verificava também desde março.

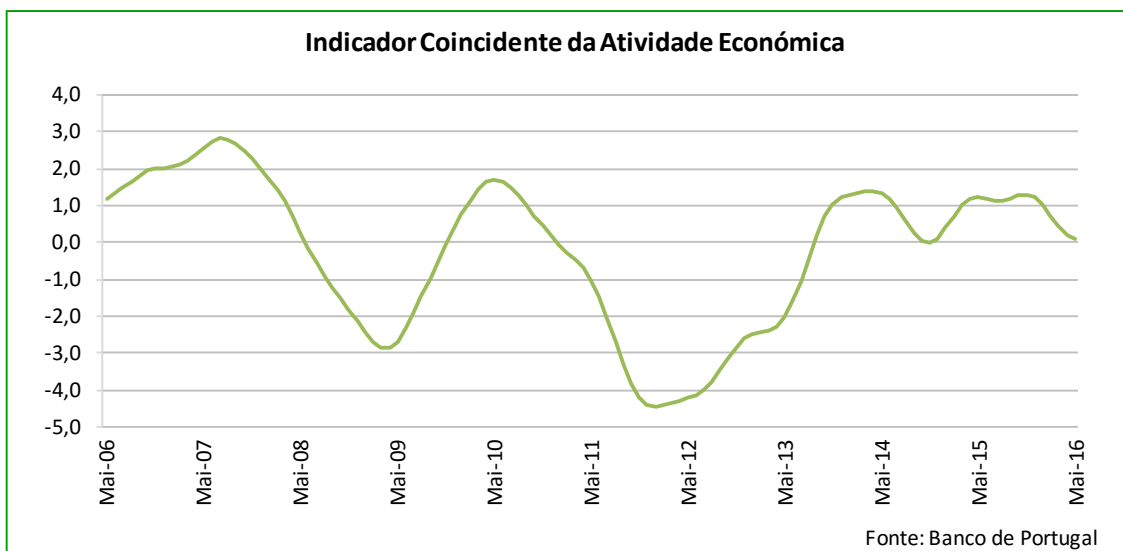
Na AE, o ligeiro decréscimo da confiança estendeu-se a todos os setores, à exceção da “indústria” em que se registou um acréscimo de +0,9 pontos, embora o indicador continue negativo (-2,8)

Quanto às cinco maiores economias da AE, o indicador de sentimento económico subiu na Holanda (+2,1), Alemanha (+1,6) e Espanha (+0,8) e desceu em Itália (-3,6) e França (-1,7).



Em **Portugal**, o **indicador de sentimento económico** teve um acréscimo de +0,9 pontos em junho, o qual se deveu ao acréscimo de +2,7 pontos no setor dos “serviços” e de +1,1 pontos na “indústria”. A avaliação na “indústria” continua, contudo, negativa (-0,3). Nos outros setores, registou-se ou decréscimo (“consumidores” e “construção”) ou estabilização (“comércio a retalho”).

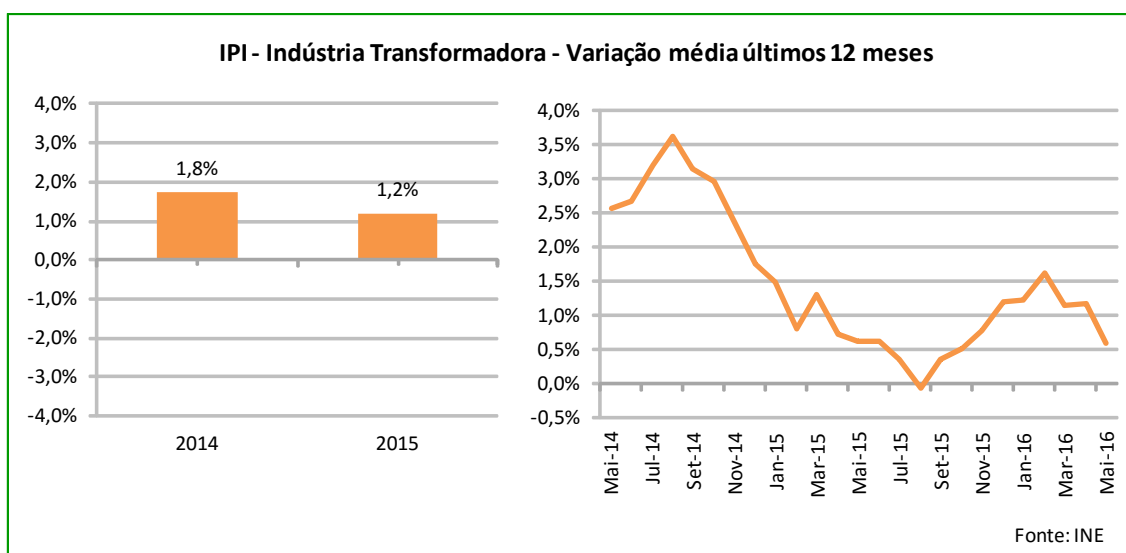
O **indicador coincidente** mensal para a evolução homóloga tendencial da atividade económica (Banco de Portugal) registou, em maio, um valor de +0,1% (após +1,0% em janeiro, +0,7% em fevereiro, +0,4% em março e +0,2% em abril). No mesmo mês, a variação homóloga do indicador similar para o consumo privado foi de +1,9% (+2,5% em janeiro, +2,4% em fevereiro, +2,2% em março e +2,1% em abril).



Atividade setorial

- Produção

Em maio, o **índice de produção industrial (IPI)** registou uma variação homóloga mensal de -2,0% (+3,4% no mês anterior). Na **indústria transformadora**, esta variação foi de -4,8% (+0,3% no mês anterior) e, no setor da **energia**, de +8% (+22,7% no mês anterior).



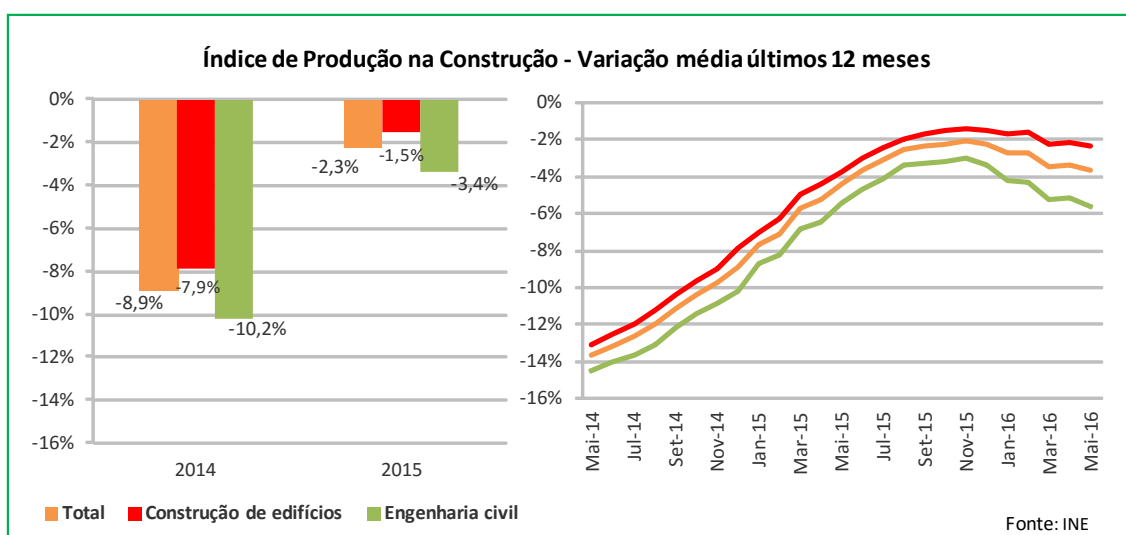
Em termos de variação média nos últimos 12 meses, o IPI registou, em maio, um acréscimo de +1,7%, contra +0,7% no mês homólogo de 2015. Na **indústria transformadora**, essa variação foi de +0,6% em ambos os meses e, na **energia**, de +7,5% e +5,0% respetivamente.

Índice de Produção Industrial - Variação média últimos 12 meses

	Mai-15	Mai-16
Bens de consumo	-1,8%	-1,6%
Bens intermédios	0,5%	1,9%
Bens de investimento	2,3%	1,9%
Energia	5,0%	7,5%
Indústria transformadora	0,6%	0,6%
Indústria	0,7%	1,7%

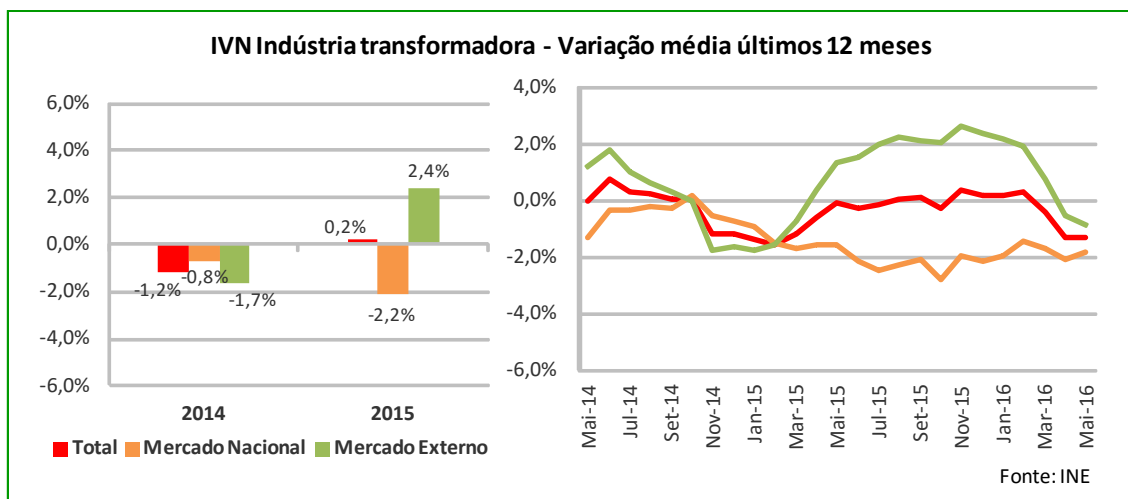
Fonte: INE

O **índice de produção na construção** teve, em maio, uma variação homóloga (média móvel de 3 meses) de -4,7% (-2,9% na “construção de edifícios” e -7,3% na “engenharia civil”).



- Volume de negócios

O **índice de volume de negócios (IVN)** na **indústria transformadora** registou, em maio, uma variação homóloga mensal de -0,7% (-1,7% no **mercado nacional**; +0,1% no **mercado externo**).

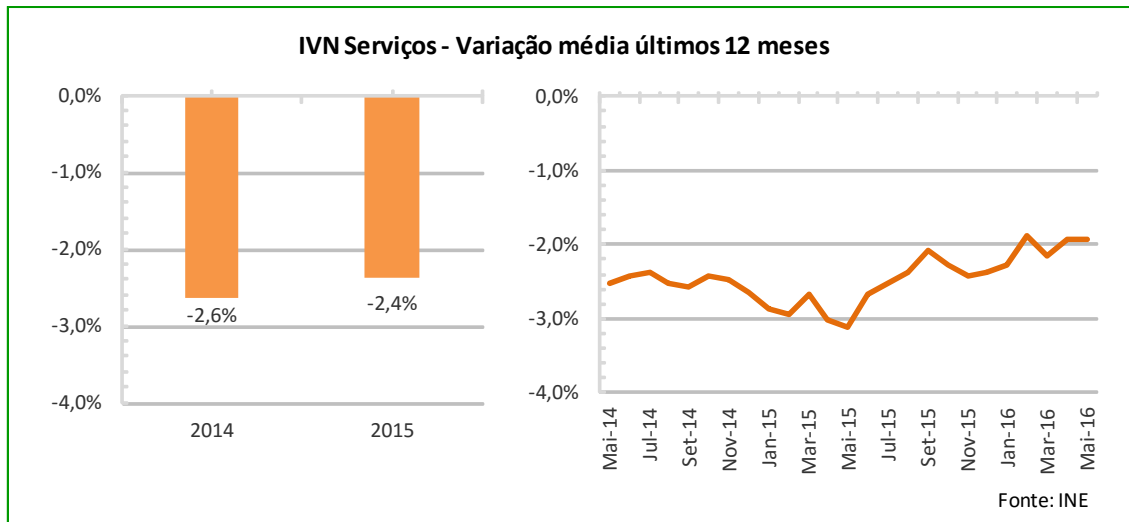


No total da indústria, esta variação foi de -1,2% (-2,0% no mercado nacional e -0,3% no mercado externo).

IVN Indústria - Variação média últimos 12 meses			
		Mai-16	
	Total	Mercado nacional	Mercado externo
Bens de consumo	3,1%	4,8%	1,0%
Bens intermédios	-0,3%	-1,2%	0,5%
Bens de investimento	-0,4%	-6,1%	2,4%
Energia	-8,2%	-5,4%	-19,8%
Indústria Transformadora	-1,4%	-1,9%	-0,9%
Indústria	-1,4%	-1,5%	-1,2%

Fonte: INE

Em maio, o índice de volume de negócios nos serviços teve uma variação homóloga mensal de -2,6%, sendo de -3,9% no “comércio por grosso, reparação de veículos automóveis e motocicletas”.

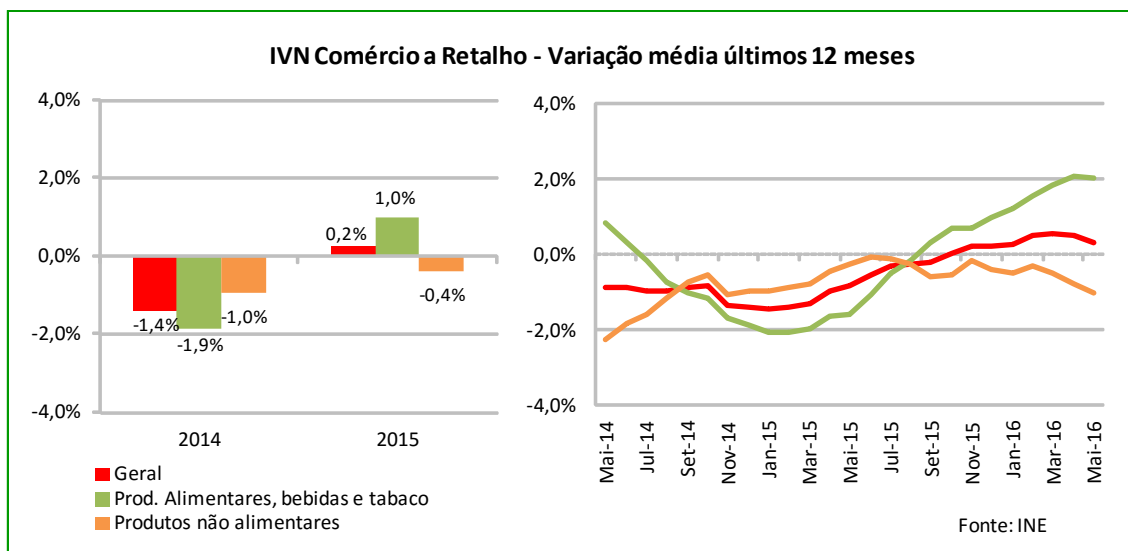


O IVN nos serviços diminuiu -1,9% no ano terminado em maio. Na secção “comércio por grosso, reparação de veículos automóveis e motociclos”, essa diminuição foi de -2,4%.

IVN Serviços - Variação média últimos 12 meses		
	Mai-15	Mai-16
Comércio por grosso; reparação de veículos automóveis e motociclos	-4,2%	-2,4%
Transportes e armazenagem	0,2%	-1,0%
Alojamento, restauração e similares	7,6%	7,0%
Atividades de informação e de comunicação	-5,1%	-6,1%
Atividades imobiliárias	x	x
Atividades de consultoria, científicas, técnicas e similares	-5,5%	-6,1%
Atividades administrativas e dos serviços de apoio	-1,6%	0,6%
Serviços	-3,1%	-1,9%

Fonte: INE

O índice de volume de negócios no **comércio a retalho** (preços correntes) registou, em maio, uma variação homóloga de -1,4% (-0,4% nos “produtos alimentares, bebidas e tabaco”; -2,2% nos “produtos não alimentares”).



Comércio internacional

No período janeiro a maio, as **exportações** de bens foram de cerca de 20,3 mil milhões de euros, menos 1,7% do que no período homólogo do ano anterior.

Comércio Internacional - Exportação de bens

NC	Descrição	Jan-maio 16		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	2 329	-2,4	11,5
85	Máquinas e aparelhos elétricos	1 788	8,1	8,8
84	Máquinas e aparelhos mecânicos	1 326	-3,4	6,5
61+62	Vestuário	1 280	8,3	6,3
39	Plástico e suas obras	1 110	5,4	5,5
27	Combustíveis e óleos minerais	1 070	-33,7	5,3
72+73	Ferro fundido, ferro e aço e suas obras	1 005	-11,5	4,9
94	Móveis, anúncios, cartazes	776	13,9	3,8
64	Calçado	747	2,5	3,7
48	Papel e cartão, e suas obras	742	3,7	3,7
40	Borracha e suas obras	480	4,9	2,4
45	Cortiça e suas obras	416	7,5	2,0
30	Produtos farmacêuticos	405	17,7	2,0
	Sub-total	13 473	-1,7	66,3
	Total	20 334	-1,7	100,0

Fonte: INE

Quanto às **importações**, o valor foi de cerca de 24,4 mil milhões de euros, menos 1,6% face a igual período de 2015.

Comércio Internacional - Importação de bens

		Jan-maio 16		
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	3 290	12,0	13,5
27	Combustíveis e óleos minerais	2 083	-39,8	8,5
84	Máquinas e aparelhos mecânicos	2 018	-0,3	8,3
85	Máquinas e aparelhos elétricos	1 908	11,3	7,8
39	Plásticos e suas obras	1 254	7,4	5,1
72+73	Ferro fundido, ferro e aço e suas obras	1 094	-12,5	4,5
30	Produtos farmacêuticos	955	-8,0	3,9
61+62	Vestuário	769	1,8	3,1
3	Peixes, crustáceos e moluscos	681	4,6	2,8
90	Instrumentos e aparelhos de ótica	514	5,5	2,1
29	Produtos químicos orgânicos	415	-1,0	1,7
48	Papel e cartão, e suas obras	401	3,7	1,6
94	Móveis, anúncios, cartazes	383	15,5	1,6
38	Produtos químicos diversos	381	2,1	1,6
	Sub-total	16 147	-5,0	66,1
	Total	24 417	-1,6	100,0

Fonte: INE

As **exportações de serviços**, de janeiro a maio, foram de cerca de 9,2 mil milhões de euros, mais 0,6% do que no mesmo período de 2015.

Comércio Internacional - Exportação de Serviços

		Jan-maio 16		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
	"Processing"; Manutenção e Reparação	277	8,2	3,0
	Transportes	2 179	-8,8	23,6
	Viagens e Turismo	3 920	7,0	42,4
	Outros serviços fornecidos pelas empresas	2 735	-0,6	29,6
	Outros	135	0,7	1,5
	Total	9 246	0,6	100

Fonte: Banco de Portugal

Quanto às **importações**, o valor atingiu cerca de 5,2 mil milhões, mais 0,8% face ao período homólogo do ano anterior.

Comércio Internacional - Importação de Serviços

Jan-maio 16

	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	132	-8,3	2,5
Transportes	1 192	-8,4	22,8
Viagens e Turismo	1 523	4,7	29,2
Outros serviços fornecidos pelas empresas	2 223	4,6	42,6
Outros	148	-2,6	2,8
Total	5 218	0,8	100

Fonte: Banco de Portugal

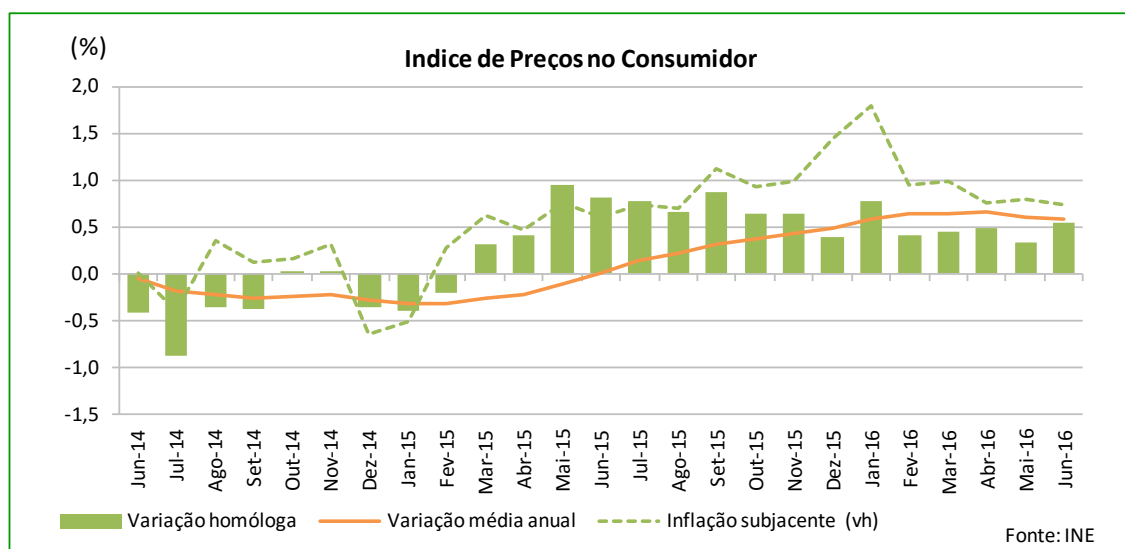
PREÇOS

No consumidor

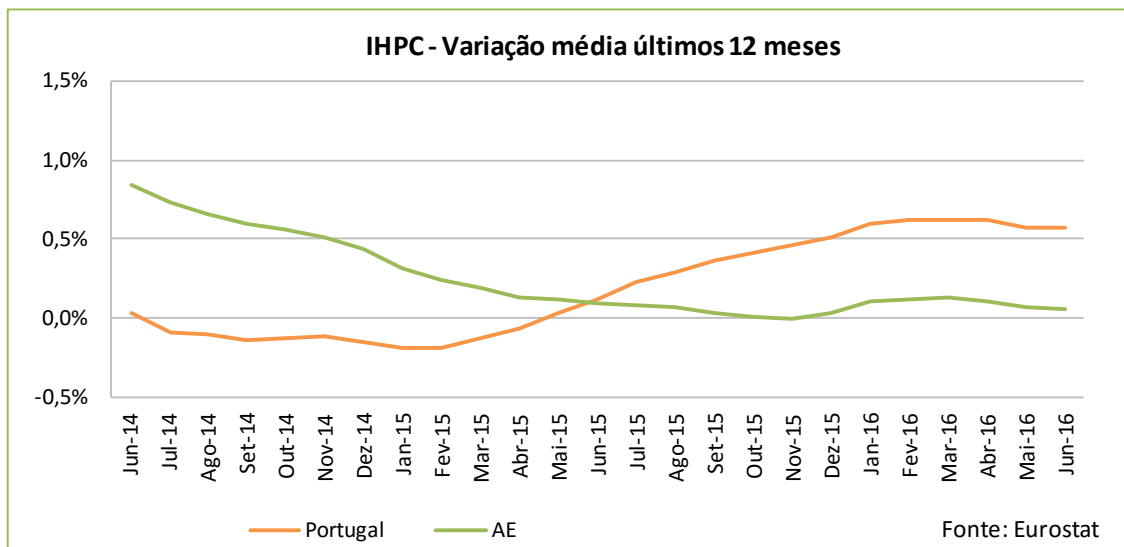
Em junho, o índice de preços no consumidor (IPC) teve uma variação homóloga de +0,5 %, tendo-se registado uma variação média anual de +0,6%, igual à do mês anterior (+0,7% em abril e +0,6% nos três meses precedentes).

O indicador de **inflação subjacente**, excluindo do índice os produtos “energéticos” e os “alimentares não transformados”, teve uma variação homóloga de +0,7% (0,8% em abril e maio), e uma variação média anual de +1,0%, idêntica à de abril e maio.

O agregado relativo aos “produtos alimentares não transformados” registou uma variação homóloga de +2,3% em junho (+0,7% em maio), enquanto o índice referente aos produtos energéticos apresentou uma taxa de variação de -3,3% (-4,2% no mês anterior).

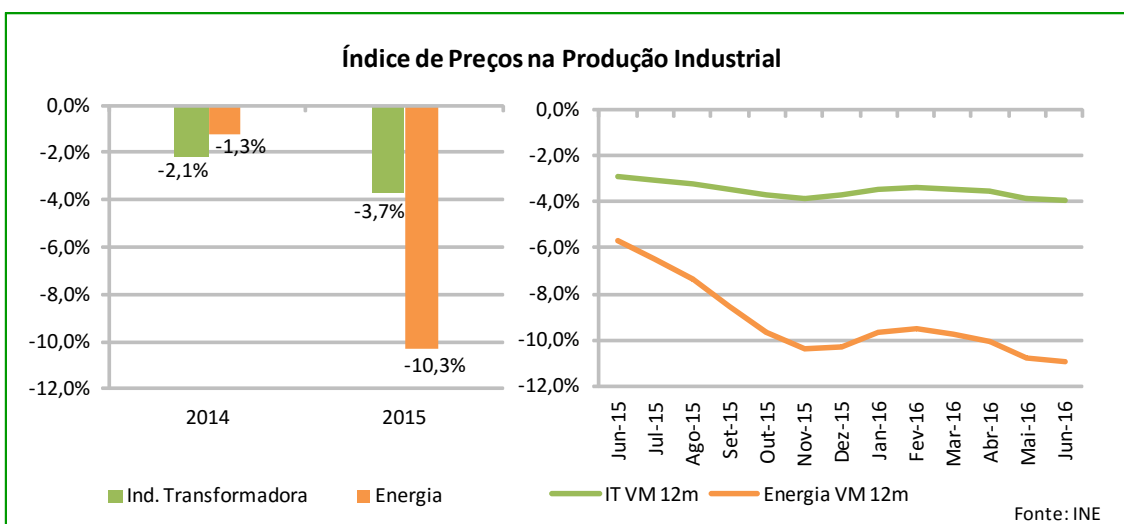


Em Portugal, o Índice Harmonizado de Preços no Consumidor (**IHPC**) registou, em junho, uma variação homóloga mensal de +0,7% (-0,1% nos **bens**; +1,8% nos **serviços**). Na **Área Euro**, a referida variação foi de +0,1% (-0,7% nos bens; +1,1% nos serviços).



Na produção industrial

Em junho, o **índice de preços na produção industrial** teve uma variação homóloga de -3,2% (-4,6% em maio). Na indústria transformadora, essa variação foi de -3,6 (-5,3% em maio).



Neste mês, a variação média anual situou-se em -3,4% (-3,9% na indústria transformadora).

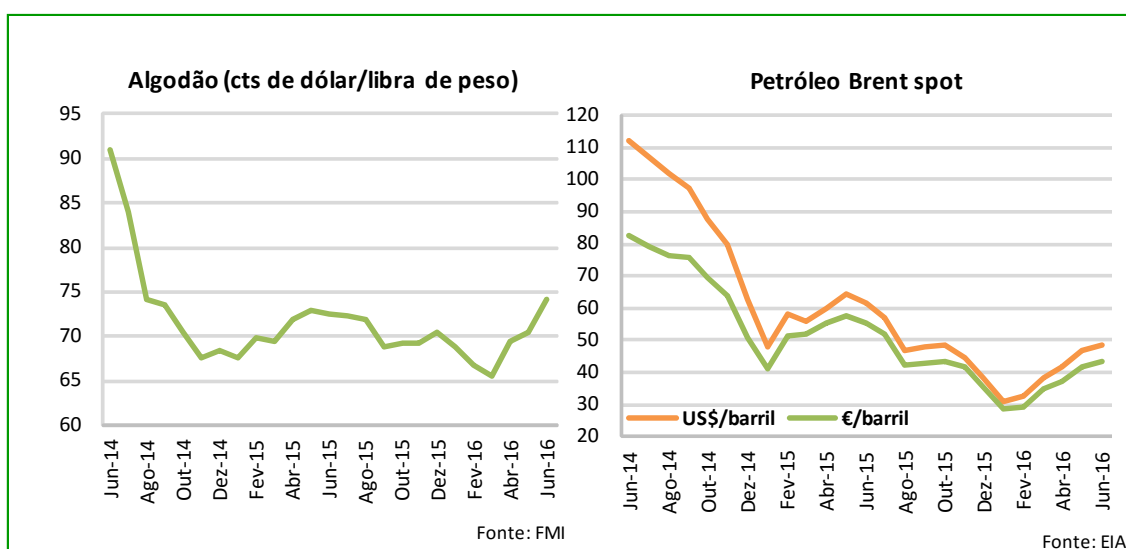
Índice de Preços na Produção Industrial - Variação média anual

	Jun-15	Jun-16
Bens de consumo	-0,9%	-0,5%
Bens intermédios	-0,6%	-0,7%
Bens de investimento	0,1%	-0,5%
Energia	-5,7%	-11,0%
Indústria Transformadora	-2,9%	-3,9%
Indústria	-2,0%	-3,4%

Fonte: INE

Das matérias-primas

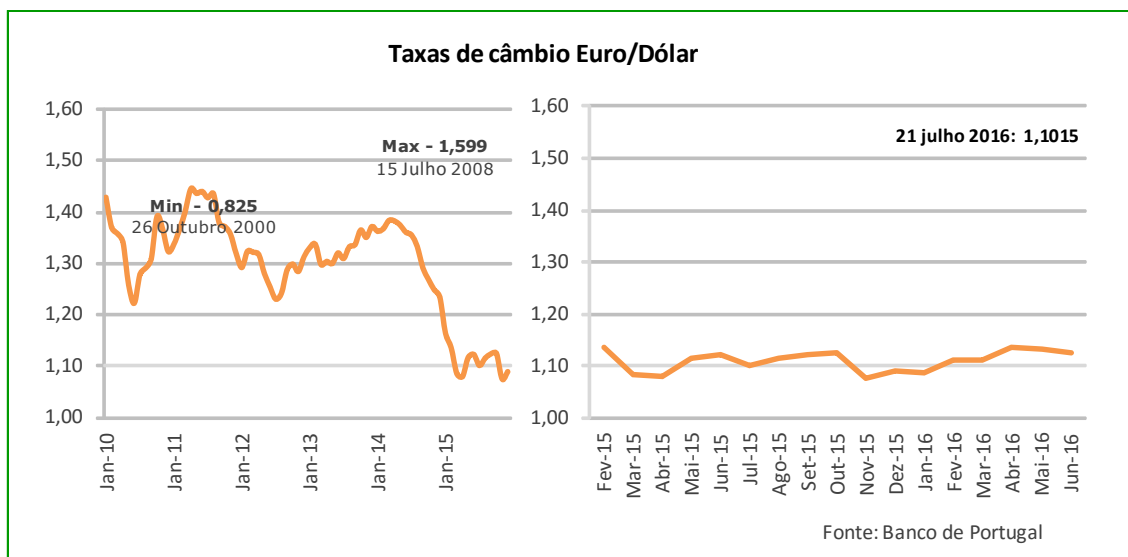
Em junho, o preço médio do **algodão** foi de 74,1 cts de dólar/libra de peso, valor superior em 5,4% face ao mês anterior e em 2,3% face ao mês homólogo de 2015.



O preço médio do **petróleo** (preço *spot* médio do Brent), em junho, subiu cerca de 3,2% em relação ao mês anterior, situando-se em 48,25 dólares/barrel, mas recuou 21,5% face a junho de 2015. Este preço médio corresponde a 43 euros, valor superior em cerca de 4% ao do mês anterior e inferior em 21,6% ao do mês homólogo de 2015.

EVOLUÇÃO CAMBIAL

Em junho, a cotação média do **euro face ao dólar** foi de 1.123 USD/EUR, menos 0,7% que no mês anterior. Relativamente ao mês homólogo de 2015, o euro apreciou-se 0,1% face ao USD.



Em comparação com a taxa de câmbio média verificada no mês anterior, o euro apreciou-se, em junho, face à libra (+1,6%) e depreciou-se face ao franco suíço (-1,5%), ao real (-3,5%) e ao iene (-3,9%).

	Taxas de câmbio do euro					
	Médias Anuais			Médias Mensais		
	2014	2015	Var. %	Jun 15	Jun 16	Var. %
EUR/USD	1,329	1,114	-16,2%	1,121	1,123	0,1%
EUR/JPY	140,3	134,8	-3,9%	138,7	118,5	-14,6%
EUR/GBP	0,806	0,727	-9,8%	1,046	1,089	4,2%
EUR/BRL	3,121	3,540	13,4%	0,721	0,790	9,7%
EUR/CHF	1,215	1,063	-12,5%	3,494	3,857	10,4%

Fonte: Banco de Portugal

Em junho, o **índice cambial efetivo nominal** para **Portugal** depreciou-se -0,1% face ao mês anterior e apreciou-se +0,8% face ao mês homólogo de 2015.

A taxa de câmbio efetiva nominal do euro registou uma variação mensal de -0,3% e homóloga de +2,6% (+0,2% e +3,8%, respetivamente, no mês anterior).

FINANCIAMENTO

Crédito bancário

As taxas de juro médias da **Euribor** mantiveram, em junho, uma trajetória descendente. As taxas médias de juro continuaram negativas em todos os prazos até 12 meses, à semelhança do que já se tinha passado nos quatro meses anteriores.

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2014	2015	Diferença	Jun 15	Jun 16	Diferença
3 Meses	0,209%	-0,020%	-0,229 p.p.	-0,014%	-0,268%	-0,254 p.p.
6 Meses	0,308%	0,053%	-0,255 p.p.	0,049%	-0,162%	-0,211 p.p.
12 Meses	0,475%	0,168%	-0,307 p.p.	0,163%	-0,028%	-0,191 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Em maio, a **taxa de juro média nos saldos de empréstimos a sociedades não financeiras** manteve a tendência descendente em todos os prazos face ao mês anterior: -0,05 p.p. até 1 ano, -0,11 p.p. de 1 a 5 anos e -0,02 p.p. a mais de 5 anos.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2014	2015	Diferença	Mai 15	Mai 16	Diferença
Empréstimos até 1 ano	5,30%	4,49%	-0,81 p.p.	4,51%	3,84%	-0,67 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	4,76%	4,26%	-0,50 p.p.	4,32%	3,52%	-0,80 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	3,45%	3,08%	-0,37 p.p.	3,14%	2,77%	-0,37 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

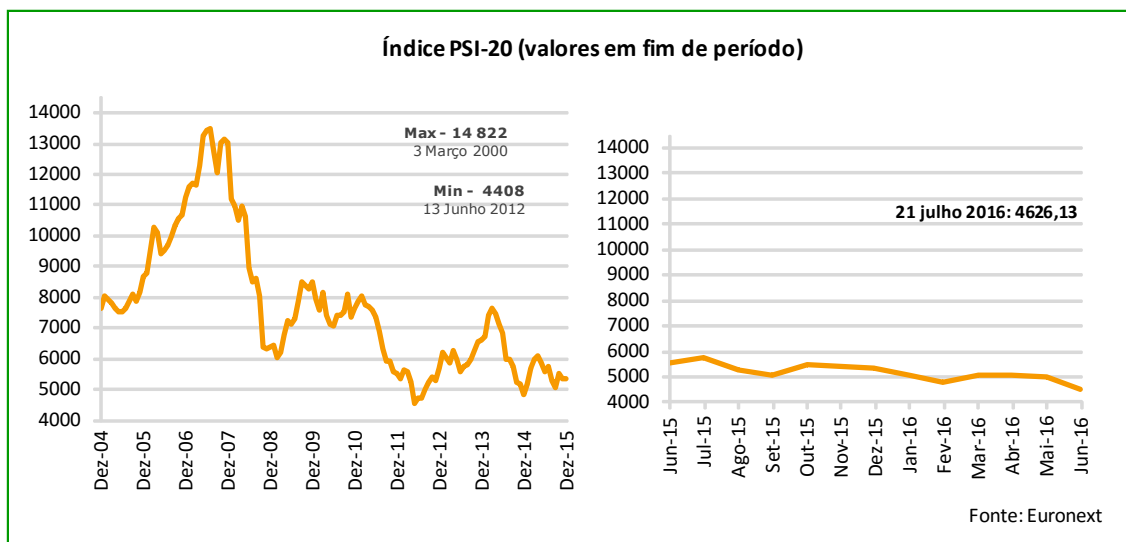
A **taxa de juro média nas novas operações de empréstimos a sociedades não financeiras**, em maio, foi de 3,52% nos empréstimos até um milhão de euros (variação mensal de -0,06 p.p.) e de 3,24% nos empréstimos superiores a 1 milhão de euros (+0,46 p.p.).

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2014	2015	Diferença	Mai 15	Mai 16	Diferença
Total	4,87%	3,80%	-1,07 p.p.	3,82%	3,38%	-0,44 p.p.
Até 1 milhão de euros	6,21%	4,21%	-2,00 p.p.	4,27%	3,52%	-0,75 p.p.
Acima de 1 milhão euros	4,29%	3,27%	-1,02 p.p.	3,22%	3,24%	0,02 p.p.

Fonte: Banco de Portugal

Mercado de capitais

O índice **PSI-20** encerrou em junho nos 4.454 pontos, menos 10,2% em relação ao mês anterior e menos 19,8% face a junho de 2015.



Separata de Indicadores para Portugal – disponível [aqui](#)

Separata de Indicadores para Área Euro – disponível [aqui](#)

(Análise elaborada com informação disponível até 21 de julho de 2016)