



ASSOCIAÇÃO INDUSTRIAL PORTUGUESA
CCI - CÂMARA DE COMÉRCIO E INDÚSTRIA

Conjuntura Económica

Abril 2023

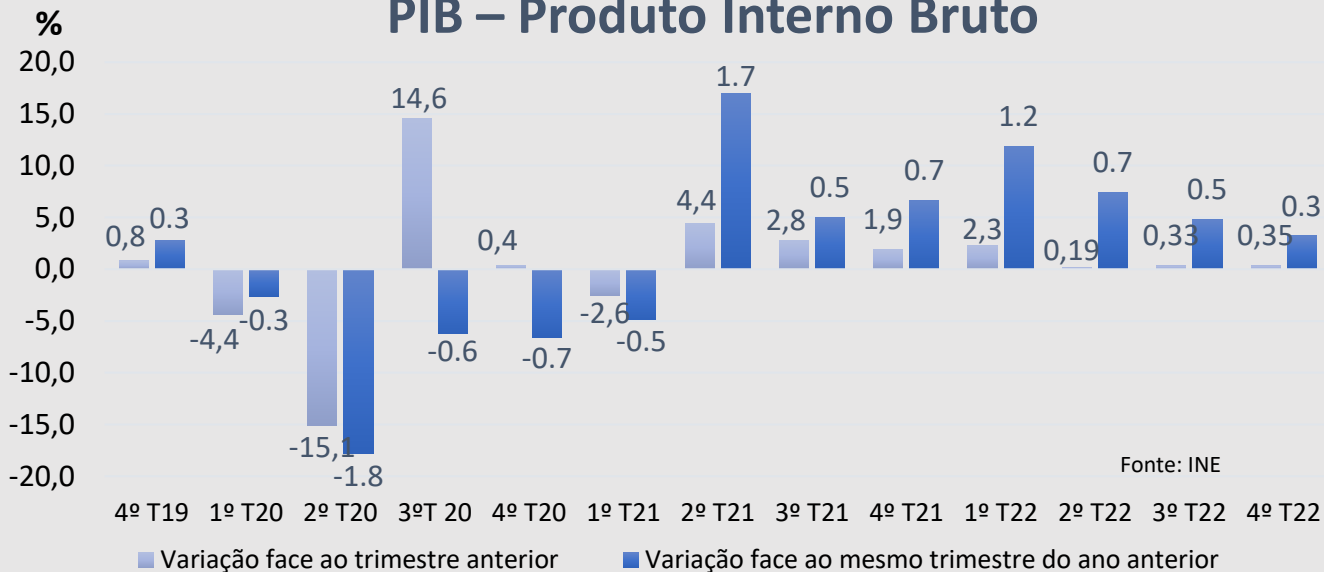
Nossa Agenda

1. Indicadores em Destaque
2. Previsões Macroeconómicas
3. Economia Empresarial
4. Situação Conjuntural



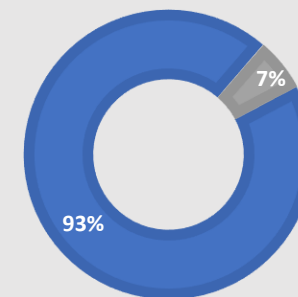
Indicadores em Destaque

PIB – Produto Interno Bruto



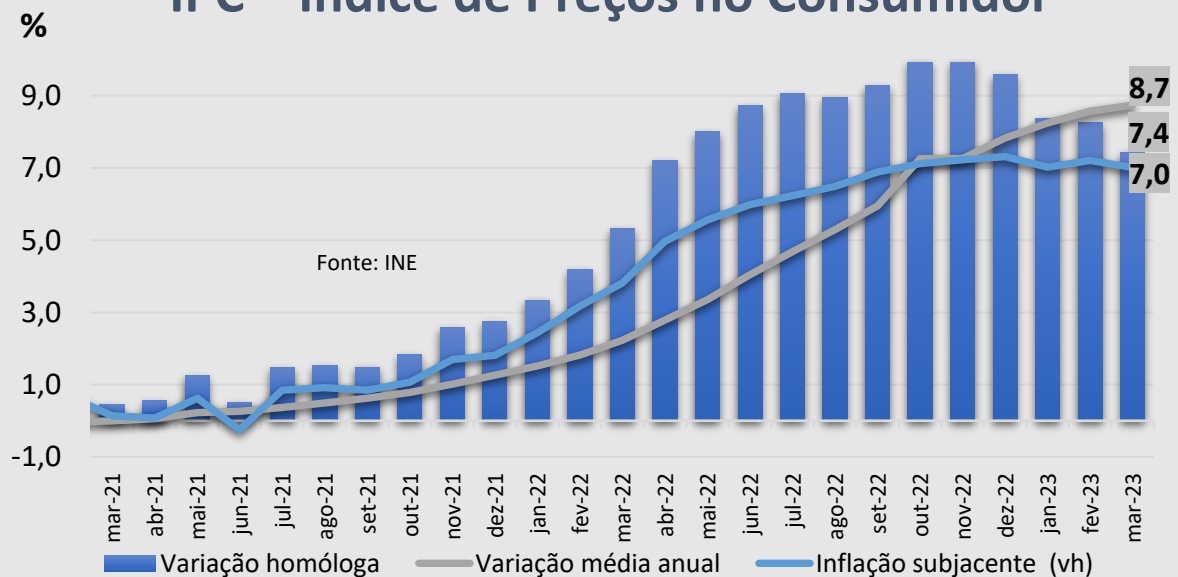
Desemprego Fevereiro – 2023

■ População empregada ■ População desempregada

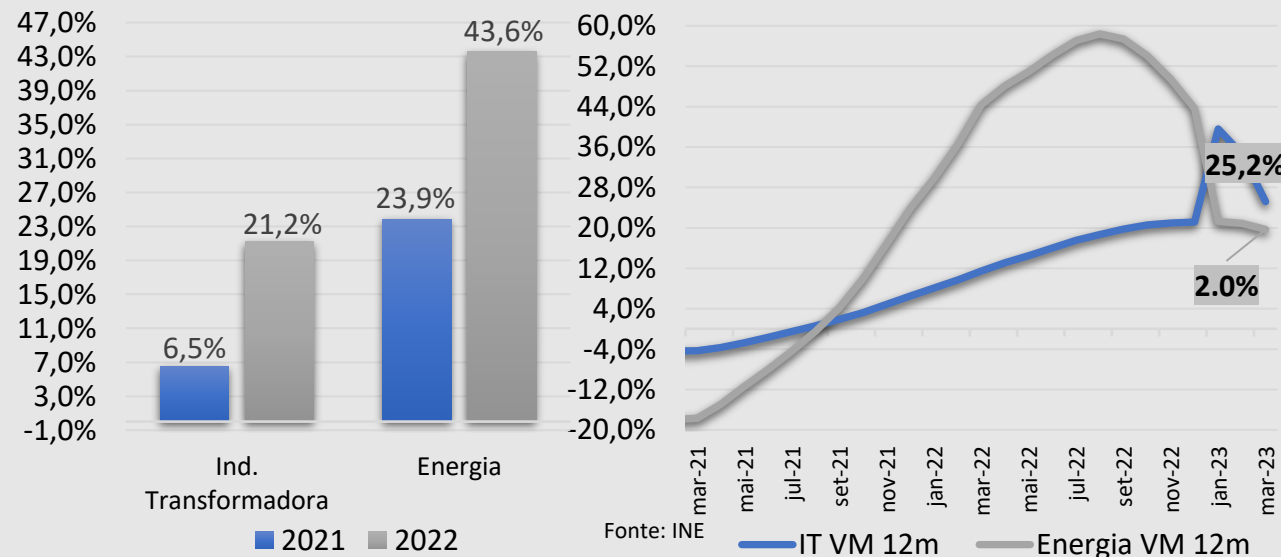


Fonte: INE

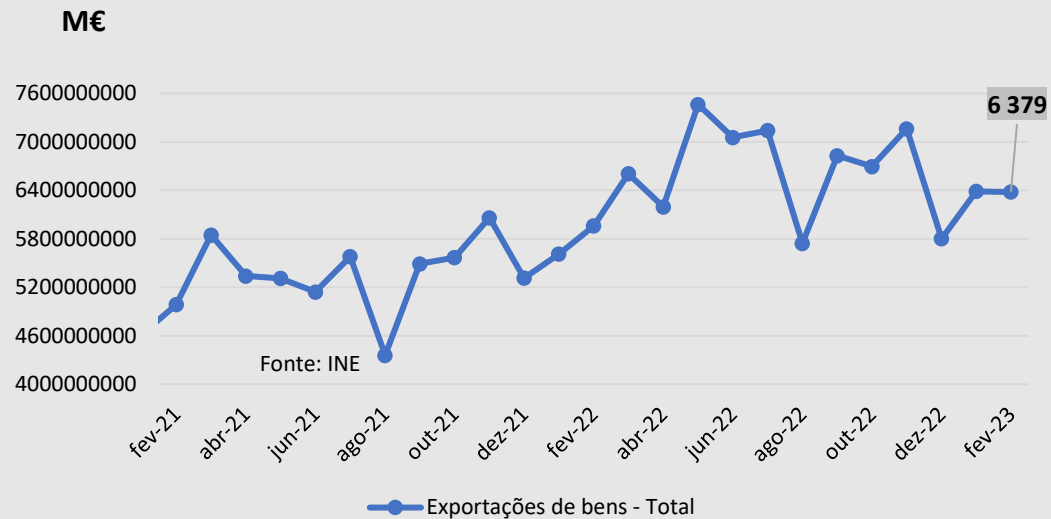
IPC – Índice de Preços no Consumidor



Índice de Preços na Produção Industrial



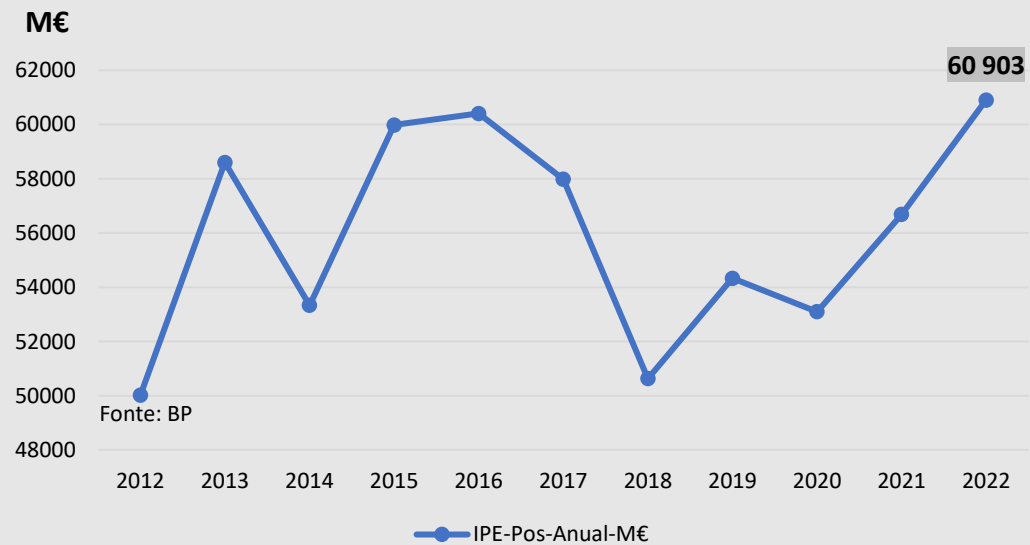
Exportações de bens – Total Mensal



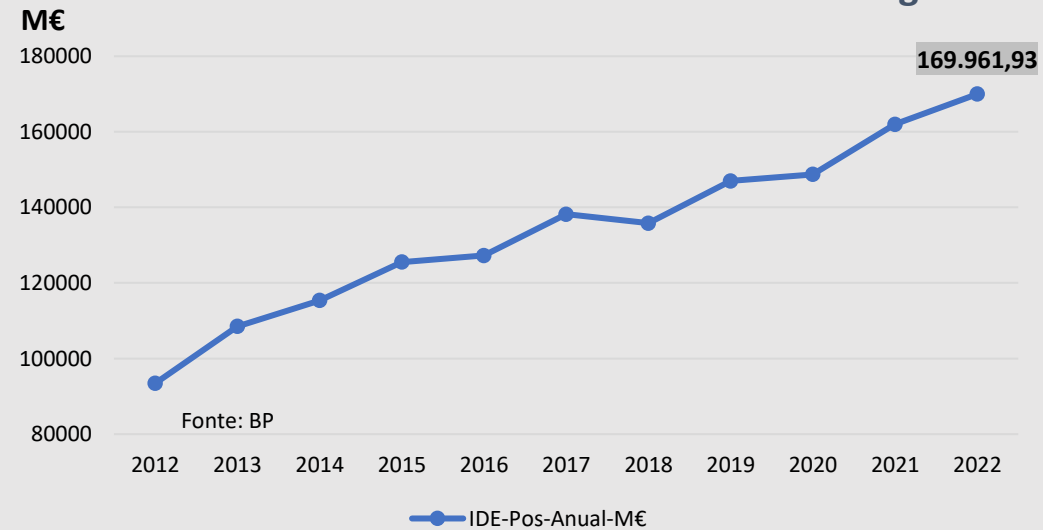
Exportações de Serviços– Total Mensal



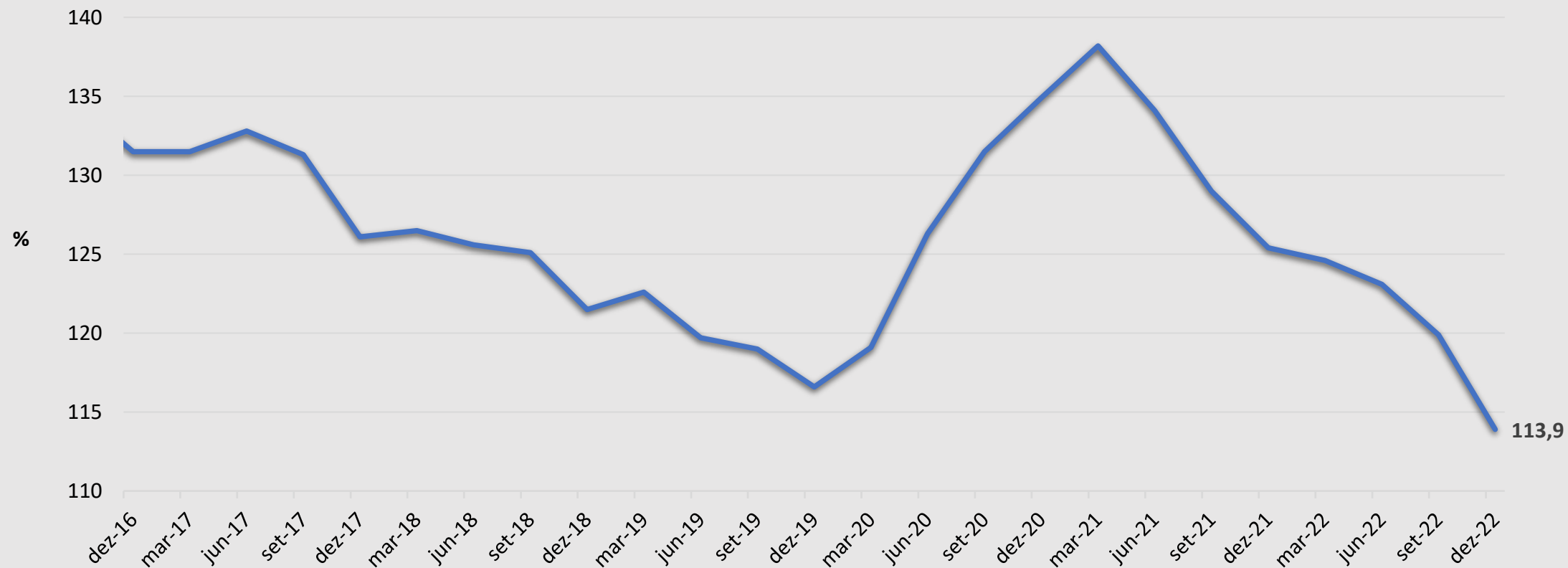
Investimento direto de Portugal no exterior



Investimento direto do exterior em Portugal



Dívida Pública % do PIB





Previsões Macroeconómicas

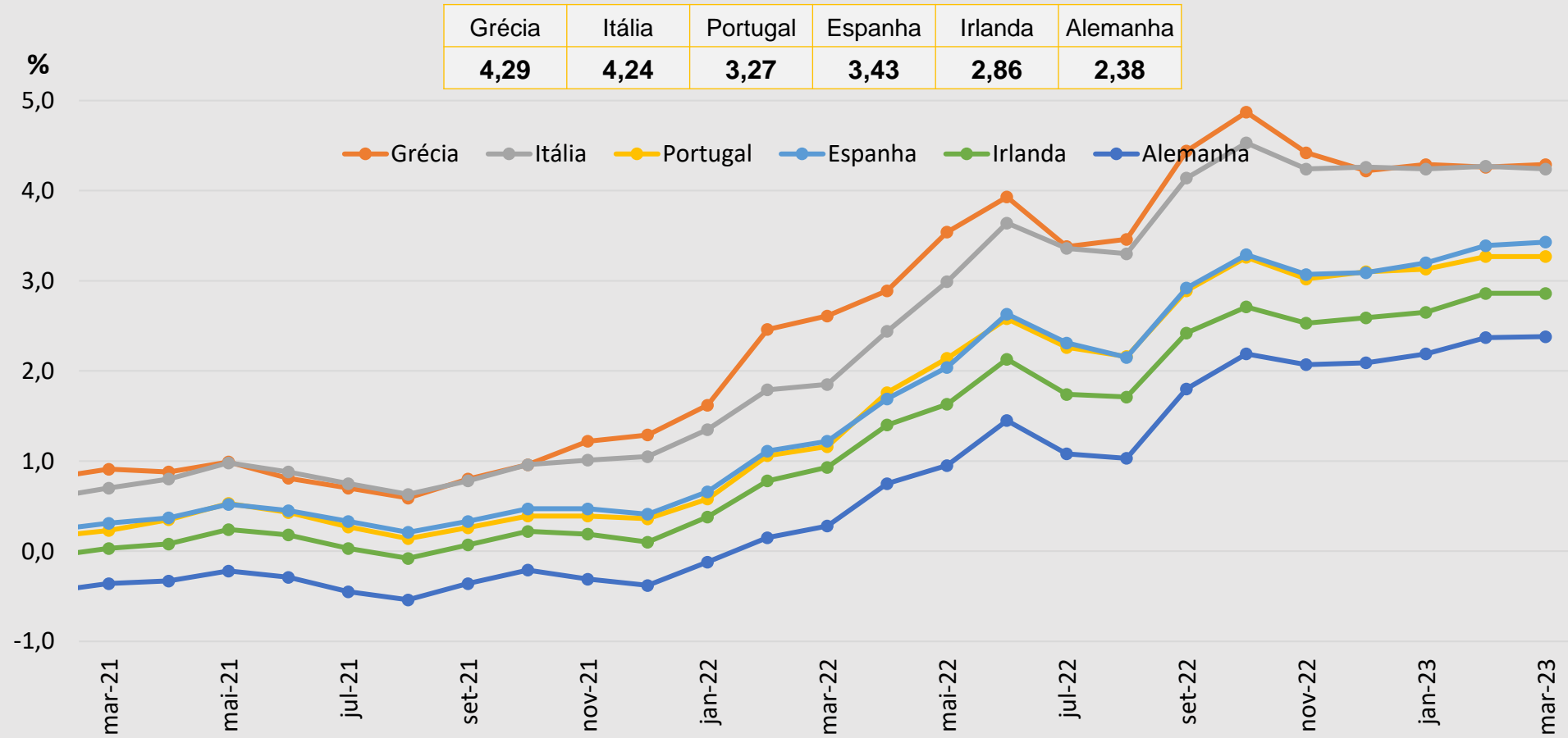
Previsões Macroeconómicas

2022 - 2026

Previsões Macroeconómicas																	
	2022	2023						2024						2025		2026	
PIB real e componentes (variação em %)	INE	BP	MF	CFP	FMI	CE	OCDE	BP	MF	CFP	FMI	CE	OCDE	CFP	FMI	CFP	FMI
PIB	6,7	1,8	1,8	1,2	1,0	1,0	1,0	2,0	2,0	1,8	1,7	1,8	1,2	2,0	2,2	1,7	1,9
Consumo Privado	5,8	0,3	0,6	0,4	-	-	0,3	1,0	1,3	0,7	-	-	1,0	1,2	-	1,2	-
Consumo Público	1,7	1,8	2,6	2,8	-	-	2,3	1,1	1,2	1,0	-	-	1,8	0,7	-	0,7	-
Investimento (FBCF)	8,7	2,3	3,4	2,3	-	-	2,6	5,2	5,3	4,2	-	-	3,5	5,1	-	3,7	-
Exportações	16,7	4,7	4,3	2,3	1,4	-	3,5	3,7	4,0	3,9	1,8	-	3,0	3,2	2,0	3,2	1,8
Importações	11,1	2,4	3,7	2,3	3,2	-	3,4	3,4	4,1	2,9	1,5	-	3,9	3,1	1,5	2,9	1,8
Contributos para a variação real do PIB (p.p.)																	
Procura Interna	4,7	-	1,6	1,2	-	-	1,0	-	2,1	1,4	-	-	1,7	1,9	-	1,6	-
Exportações Líquidas	2,0	-	0,2	0,0	-	-	0,0	-	-0,1	0,4	-	-	-0,5	0,1	-	0,1	-

Fontes: CE (Fev. 23), OCDE (Nov. 22), FMI (Abr. 23); CFP (Mar.23), BP (Mar.23), MF (Abr. 23), INE (2022)

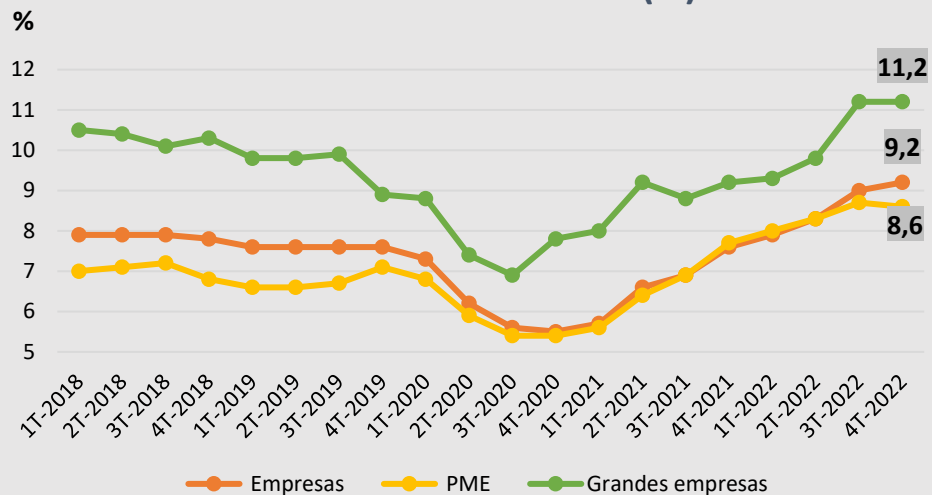
Yields - OT 10 anos





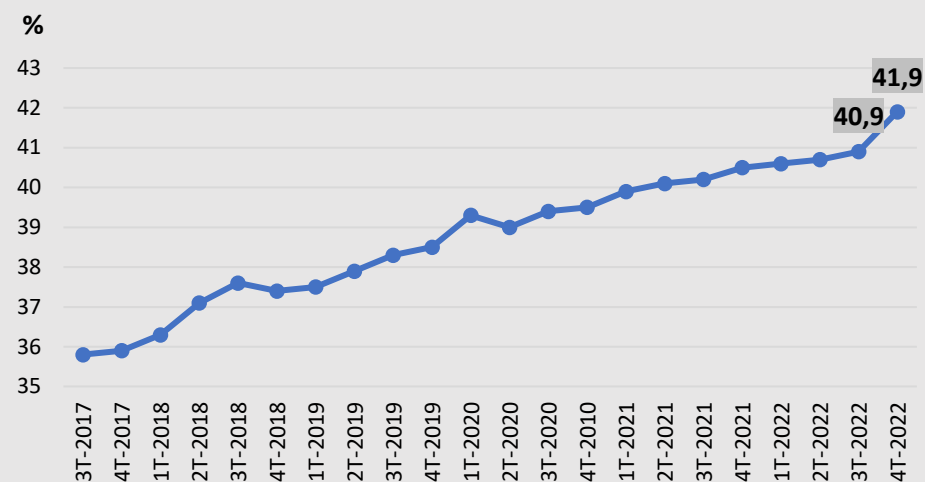
Economia Empresarial

Rentabilidade dos Ativos (%)



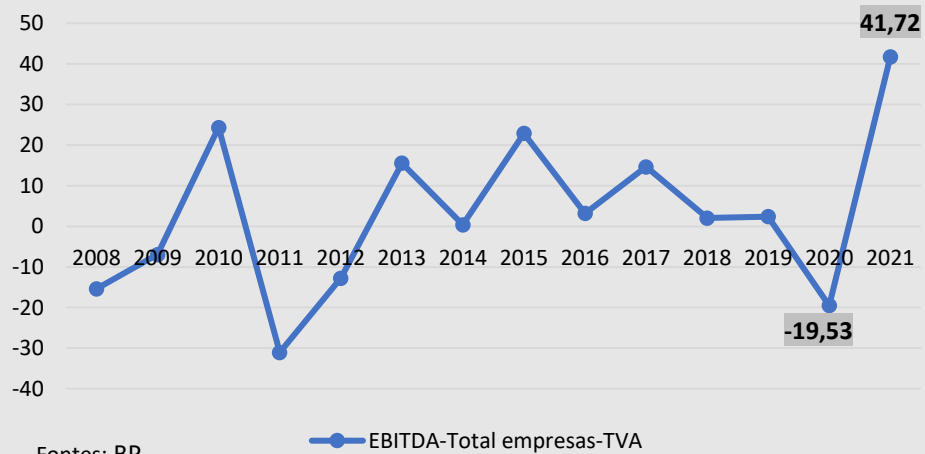
Fonte: BP

Autonomia financeira - Empresas - Trimestral (%)



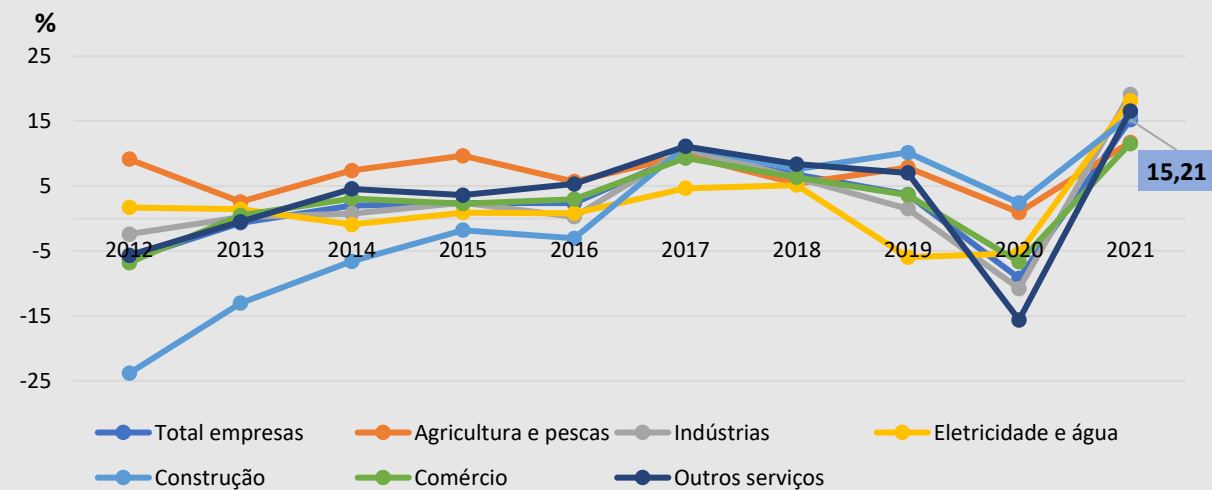
Fonte: BP

EBITDA-Total empresas-TVA (%)



Fontes: BP

Taxa de variação anual do volume de negócios por setores (%)



Fonte: BP

Demografia Empresarial

Mar.2022 – Mar.2023

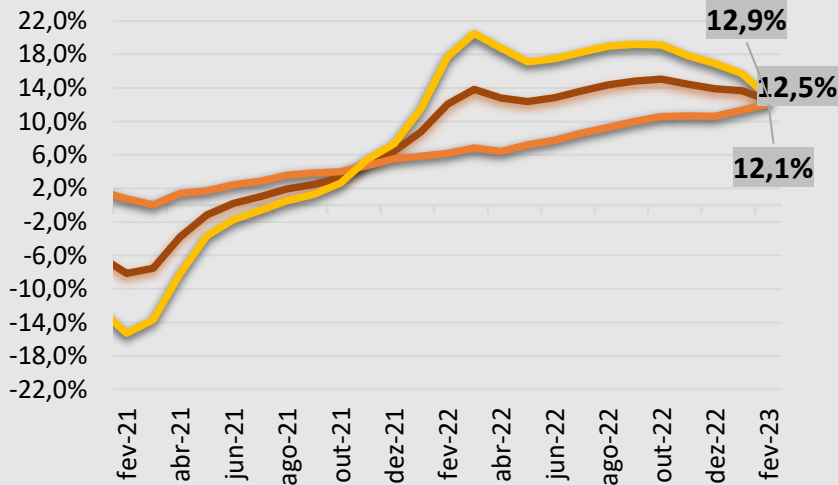
Número de entidades	2023			2022			Variação (%)		
	Mar. 2023	Acumulado mar. 2023	Abr. 2022 a mar. 2023	Mar. 2022	Acumulado mar. 2022	Abr. 2021 a mar. 2022	Homóloga do período	Homóloga acumulado	Últimos 12 meses
Nascimentos	4 927	15 066	50 042	4 763	14 013	45 886	3,4%	7,5%	9,1%
Encerramentos	692	2 942	14 202	1 156	3 404	14 467	-40,1%	-13,6%	-1,8%
Processos de insolvência	180	496	1 707	152	418	1 806	18,4%	18,7%	-5,5%
Ações judiciais	4 019	9 222	26 057	3 548	9 278	26 644	13,3%	-0,6%	-2,2%



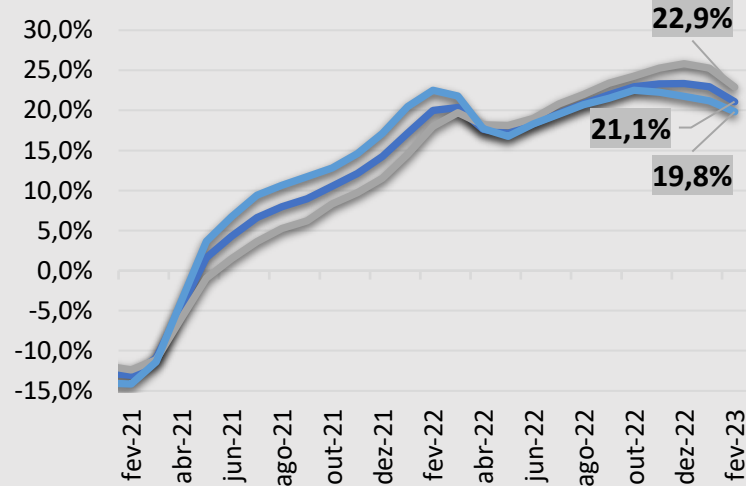
Situação Conjuntural

Índice de Volume de Negócios

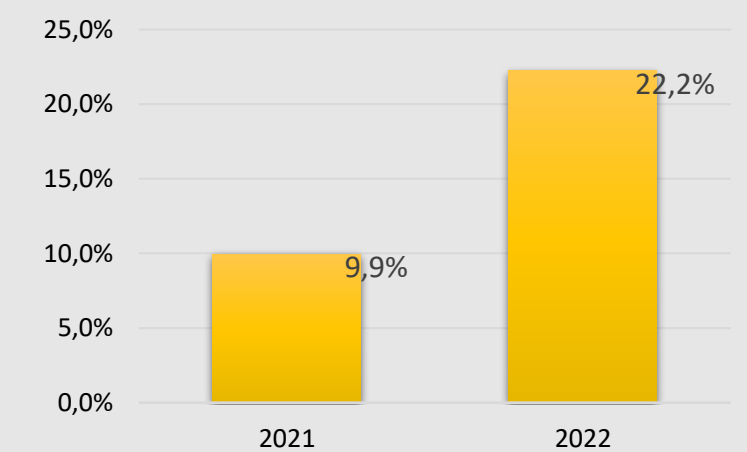
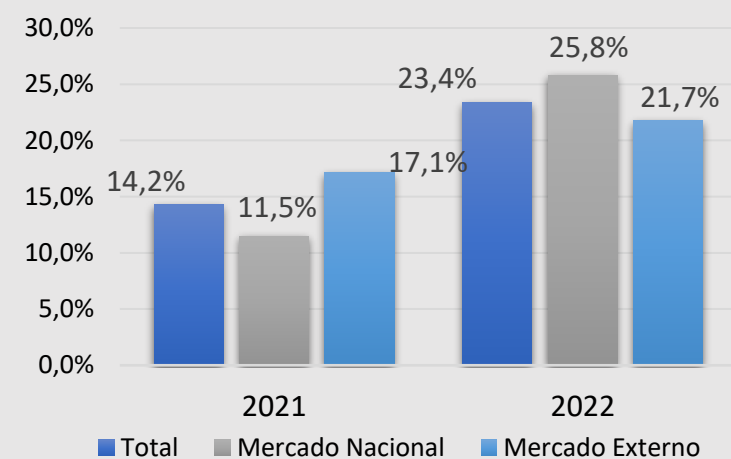
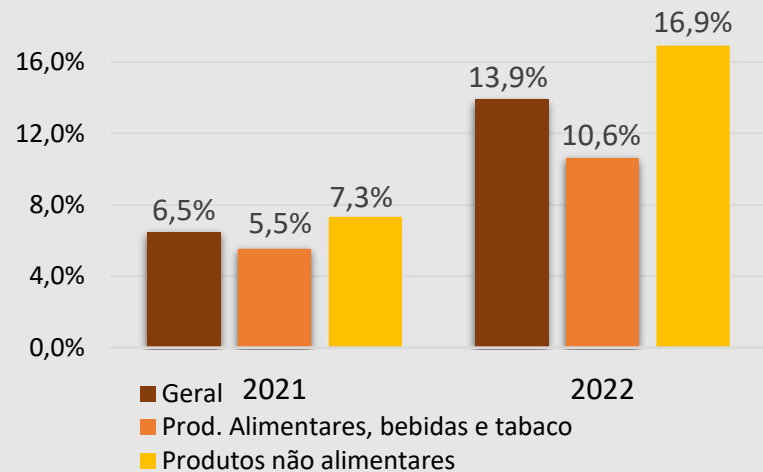
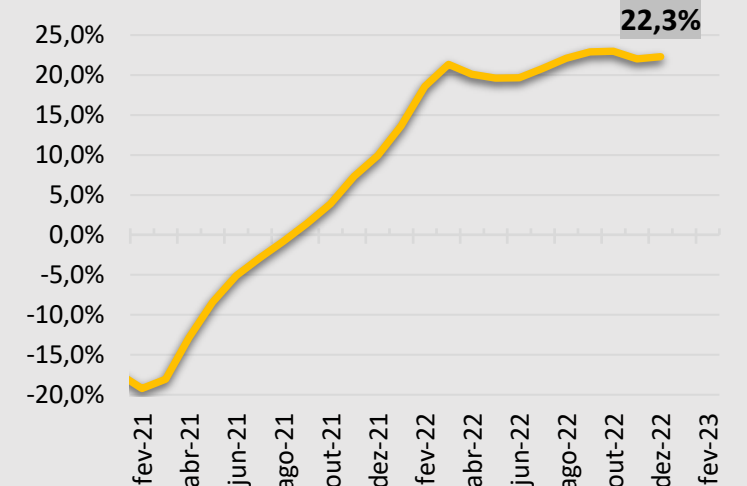
IVN Comércio a Retalho
Variação média nos últimos 12 meses



IVN Indústria transformadora
Variação média últimos 12 meses



IVN Serviços
Variação média últimos 12 meses



Comércio Internacional Bens e Serviços jan.2023 – fev.2023

Bens

EXPORTAÇÕES +10,3%

IMPORTAÇÕES +8,6%

Serviços

EXPORTAÇÕES +29,5%

IMPORTAÇÕES +22,0%

Comércio Internacional - Exportação de bens

		jan-fev23		
NC	Descrição	milhões de euros	vh %	Peso no total %
87	Automóveis e outros veículos terrestres	1 624	18,5	12,7
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos	1 053	16,6	8,2
27	Combustíveis e óleos minerais	927	-3,9	7,3
84	Reatores nucleares, Máquinas, aparelhos e instrumentos mecânicos	844	37,1	6,6
39	Plástico e suas obras	635	-2,0	5,0
48	Papel e cartão e suas obras	422	8,5	3,3
61	Vestuário e seus acessórios, de malha	416	1,2	3,3
94	Móveis, anúncios, cartazes	392	16,4	3,1
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	388	2,3	3,0
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, de medida, médico-cirúrgicos, etc	367	20,6	2,9
64	Calçado	355	9,4	2,8
72	Ferro fundido, ferro e aço	316	-3,5	2,5
15	Gorduras e óleos animais, vegetais ou de origem microbiana;	287	17,8	2,2
40	Borracha e suas obras	282	19,8	2,2
30	Produtos farmacêuticos	259	33,8	2,0
22	Bebidas, líquidos alcoólicos e vinagres	204	6,4	1,6
45	Cortiça e suas obras	203	7,0	1,6
61	Vestuário e seus acessórios, de malha	188	23,0	1,5
	Sub-total	9 161	12,0	71,8
Total		12 768	10,3	100,0

Comércio Internacional - Importação de bens

NC	Descrição	jan-fev23		
		milhões de euros	vh %	Peso no total %
27	Combustíveis minerais, óleos minerais e produtos da sua destilação; matérias betuminosas; ceras minerais	2 120	-14,5	12,3
87	Veículos automóveis, tratores, ciclos e outros veículos terrestres, suas partes e acessórios	1 981	37,6	11,5
85	Máquinas, aparelhos e materiais elétricos e suas partes; aparelhos de gravação	1 618	8,7	9,4
84	Reatores nucleares, caldeiras, máquinas, aparelhos e instrumentos mecânicos, e suas partes	1 345	12,3	7,8
39	Plástico e suas obras	801	-8,2	4,7
29	Produtos químicos orgânicos	629	72,2	3,7
72	Ferro fundido, ferro e aço	619	-14,7	3,6
30	Produtos farmacêuticos	602	5,7	3,5
88	Produtos diversos das indústrias químicas	371	1,2	2,2
90	Instrumentos e aparelhos de ótica, fotografia ou cinematografia, de medida, de controlo ou de precisão; instrumentos e aparelhos médico-cirúrgicos; suas partes e acessórios	346	17,3	2,0
38	Peixes e crustáceos, moluscos e outros invertebrados aquáticos	312	15,0	1,8
73	Obras de ferro fundido, ferro ou aço	303	10,5	1,8
2	Carnes e miudezas, comestíveis	251	31,1	1,5
94	Móveis; mobiliário médico-cirúrgico; colchões, almofadas e semelhantes; luminárias e aparelhos de iluminação não especificados nem compreendidos em outros capítulos; anúncios, cartazes ou tabuletas e placas indicadoras, luminosos e artigos semelhantes; construções pré-fabricadas	240	8,6	1,4
48	Papel e cartão; obras de pasta de celulose, papel ou cartão	234	2,2	1,4
48	Vestuário e seus acessórios, de malha	233	21,1	1,4
61	Vestuário e seus acessórios, exceto de malha	221	19,5	1,3
44	Madeira, carvão vegetal e obras de madeira	217	1,4	1,3
	Sub-total	12 443	7,5	72,5
	Total	17 167	8,6	100,0

Comércio Internacional

jan.2023 – fev.2023

Comércio Internacional - Exportação de Serviços			
jan-fev 23			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	126	2,4	2,0
Transportes	1 561	35,0	24,7
Viagens e Turismo	2 458	53,2	39,0
Outros serviços fornecidos pelas empresas	2 057	7,4	32,6
Outros	106	29,2	1,7
Total	6 308	29,25	100%
Fonte: Banco de Portugal			

Comércio Internacional - Importação de Serviços			
jan-fev 23			
	milhões de euros	vh %	Peso no total %
"Processing"; Manutenção e Reparação	72	-10,7	2,1
Transportes	996	7,1	28,9
Viagens e Turismo	589	43,1	17,1
Outros serviços fornecidos pelas empresas	1 724	27,7	50,1
Outros	61	26,6	1,8
Total	3 443	22,0	100%
Fonte: Banco de Portugal			

Taxas de Juro

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nos Saldos de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2021	2022	Diferença	Fev/22	Fev/23	Diferença
Empréstimos até 1 ano	2,35%	2,86%	-0,51 p.p.	2,35%	4,79%	2,44 p.p.
Empréstimos entre 1 e 5 anos	1,90%	2,06%	-0,16 p.p.	1,84%	3,34%	1,50 p.p.
Empréstimos a mais de 5 anos	2,02%	2,31%	-0,29 p.p.	2,01%	3,64%	1,63 p.p.

Sociedades Não Financeiras - Taxas de Juro nas Novas Operações de Empréstimos						
	Média anual			Média mensal		
	2021	2022	Diferença	Fev/22	Fev/23	Diferença
Total	2,03%	2,70%	0,67 p.p.	2,02%	4,77%	2,75 p.p.
Até 1 milhão de euros	2,24%	2,90%	0,67 p.p.	2,13%	5,15%	3,02 p.p.
Acima de 1 milhão euros	1,72%	2,41%	0,69 p.p.	1,81%	4,32%	2,51 p.p.

Euribor						
	Média anual			Média mensal		
	2021	2022	Diferença	Mar/22	Mar/23	Diferença
3 Meses	-0,549%	0,342%	0,891 p.p.	-0,495%	2,911%	3,406 p.p.
6 Meses	-0,523%	0,673%	1,196 p.p.	-0,418%	3,267%	3,685 p.p.
12 Meses	-0,490%	1,088%	1,578 p.p.	-0,237%	3,647%	3,884 p.p.



ASSOCIAÇÃO INDUSTRIAL PORTUGUESA
CCI - CÂMARA DE COMÉRCIO E INDÚSTRIA

Muito Obrigado.



ASSOCIAÇÃO INDUSTRIAL PORTUGUESA
CCI - CÂMARA DE COMÉRCIO E INDÚSTRIA

CARGA FISCAL vs ESFORÇO FISCAL

“Dossiê Temático”

Abril de 2023



ASSOCIAÇÃO INDUSTRIAL PORTUGUESA
CCI - CÂMARA DE COMÉRCIO E INDÚSTRIA

Nossa Agenda

1. Conceitos
2. O que se passa
3. Causas estruturais



ASSOCIAÇÃO INDUSTRIAL PORTUGUESA
CCI - CÂMARA DE COMÉRCIO E INDÚSTRIA

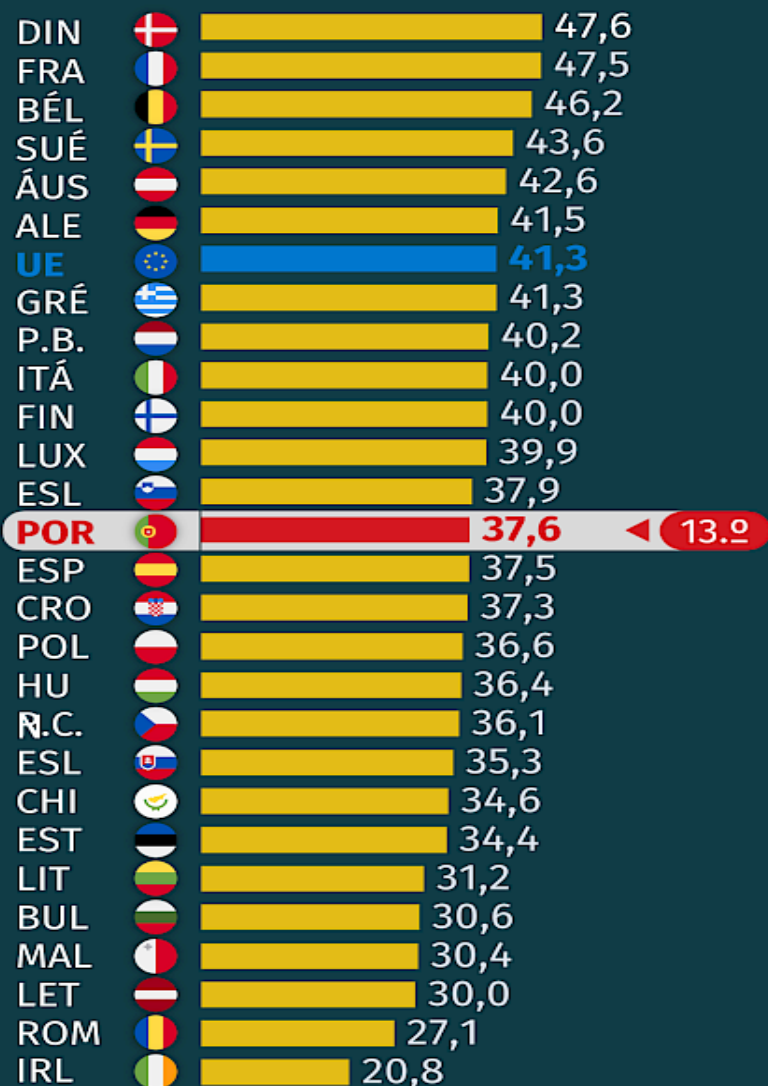
Conceitos



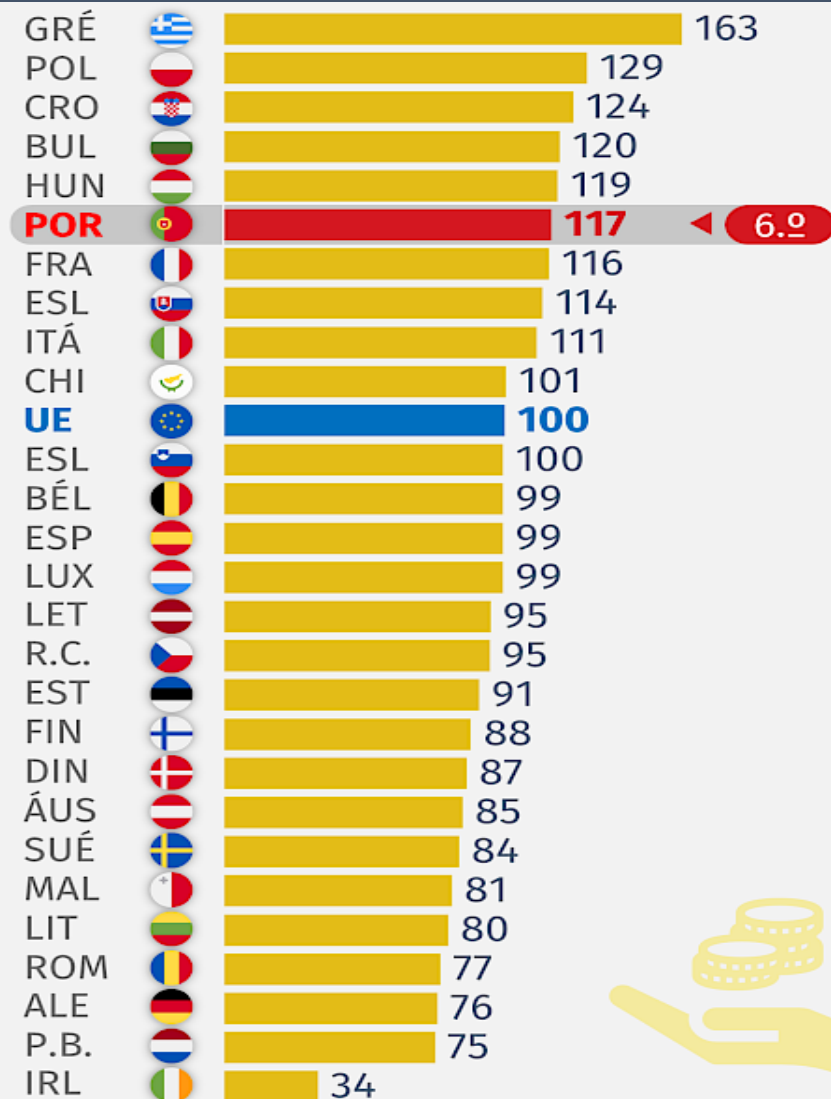
ASSOCIAÇÃO INDUSTRIAL PORTUGUESA
CCI - CÂMARA DE COMÉRCIO E INDÚSTRIA

O que se passa

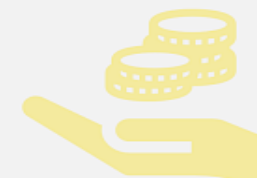
Carga fiscal na UE em 2020 (% do PIB)



Esforço Fiscal na UE em 2020 (média EU = 100)



Fonte: Eurostat 2022



País	Índice de Bird				
	1998	2016	Variação	Ranking	
				1998	2016
Irlanda	2,11	0,53	-75%	2	1
Luxemburgo	1,53	0,68	-56%	1	2
Reino Unido	2,23	1,39	-38%	3	3
Países Baixos	2,61	1,52	-42%	4	4
Alemanha	2,75	1,67	-39%	5	5
Suécia	3,9	1,69	-57%	15	6
Dinamarca	3,26	1,79	-45%	8	7
Áustria	3,23	1,8	-44%	7	8
Finlândia	3,71	2,01	-46%	13	9
Espanha	3,66	2,07	-43%	11	10
Bélgica	3,64	2,12	-42%	10	11
Malta	3,73	2,17	-42%	14	12
Chipre	2,83	2,33	-18%	6	13
França	3,53	2,51	-29%	9	14
Itália	3,69	2,66	-28%	12	15
Portugal	3,99	2,9	-27%	16	16
Eslovénia	6,04	2,95	-51%	18	17
Lituânia	16,43	3,13	-81%	25	18
Eslováquia	15,38	3,18	-79%	24	19
República Checa	8,67	3,18	-63%	19	20
Estónia	14,31	3,2	-78%	22	21
Letónia	19,11	3,55	-81%	26	22
Grécia	4,00	3,87	-3%	17	23
Roménia	24,63	4,04	-84%	27	24
Polónia	13,56	4,52	-67%	21	25
Croácia*	9,21	5,44	-41%	20	26
Hungria	14,6	5,58	-62%	23	27
Bulgária	29,22	6,05	-79%	28	28

Fonte: Extraída da Dissertação de Mestrado de João Almeida, "A CARGA E O ESFORÇO FISCAL NA UNIÃO EUROPEIA". ISEG, 2019.



ASSOCIAÇÃO INDUSTRIAL PORTUGUESA
CCI - CÂMARA DE COMÉRCIO E INDÚSTRIA

Causas Estruturais

RECEITAS TOTAIS DAS ADMINISTRAÇÕES PÚBLICAS 2011 -2021

<i>Milhões de euros.</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020Po	2021Pe
Receitas Correntes	73 007,4	69 199,3	74 933,6	75 575,5	77 326,7	78 970,4	82 387,3	87 028,3	90 437,3	86 356,3	93 329,9
Receita fiscal	40 912,7	38 259,1	42 628,6	43 428,7	45 447,8	46 269,5	48 568,3	51 620,8	53 000,3	49 294,7	52 833,9
Impostos indiretos	24 320,0	23 258,0	23 365,3	24 633,1	26 173,3	27 472,0	29 154,7	30 942,1	32 115,8	29 184,6	32 283,1
Impostos diretos	16 592,7	15 001,1	19 263,3	18 795,7	19 274,5	18 797,5	19 413,6	20 678,6	20 884,5	20 110,1	20 550,8
Contribuições sociais	21 202,6	19 142,6	20 449,7	20 457,7	20 783,8	21 610,3	22 693,4	23 859,5	25 359,7	25 605,7	27 148,8
Vendas	6 618,1	6 740,6	6 696,1	6 573,6	6 669,0	6 782,6	6 827,1	7 082,5	7 262,2	6 630,0	6 734,2
Outras receitas correntes	4 274,0	5 056,9	5 159,2	5 115,5	4 426,0	4 308,1	4 298,6	4 465,5	4 815,1	4 825,8	6 613,0
Receitas de Capital	1 586,2	2 678,2	1 475,8	1 224,3	1 385,7	1 036,8	717,8	978,1	814,1	684,5	2 420,4
Receitas totais	74 593,6	71 877,5	76 409,5	76 799,8	78 712,3	80 007,3	83 105,1	88 006,4	91 251,4	87 040,8	95 750,2

Carga Fiscal INE

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020Po	2021Pe
32,2%	31,7%	34,0%	34,2%	34,4%	34,1%	34,1%	34,7%	34,5%	35,3%	35,8%

DESPESAS TOTAIS DAS ADMINISTRAÇÕES PÚBLICAS 2011 -2021

<i>Milhões de euros.</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020Po	2021Pe
Despesa Corrente	80 411,3	76 200,4	79 680,9	78 933,2	78 996,5	79 858,3	80 371,7	82 479,4	84 911,2	89 982,3	93 715,7
Despesa corrente primária	72 802,1	67 997,4	71 444,9	70 488,6	70 757,2	72 119,4	72 972,8	75 576,8	78 587,1	84 190,8	88 546,9
Consumo intermédio	10 568,3	9 620,4	9 537,0	9 795,2	10 004,7	10 347,6	10 571,8	10 847,3	11 025,6	11 315,4	12 230,0
Despesas com pessoal	22 581,7	19 653,9	21 282,7	20 481,3	20 315,6	20 895,5	21 386,0	22 029,6	23 146,7	23 925,3	24 881,8
Prestações sociais	33 728,1	33 398,6	35 132,4	34 455,2	35 033,3	35 482,7	36 012,8	37 247,5	38 825,9	40 316,9	41 434,9
Subsídios	1 164,1	1 018,4	975,9	1 180,6	1 037,4	926,4	823,1	799,4	919,1	3 663,9	4 219,5
Outras despesas correntes	4 759,9	4 306,1	4 517,0	4 576,2	4 366,2	4 467,2	4 179,1	4 653,0	4 669,7	4 969,2	5 780,6
Despesas de Capital	7 676,9	6 077,4	5 431,3	10 596,5	7 710,8	3 757,6	8 525,7	6 243,1	6 092,9	8 742,7	8 011,7
FBCF	6 117,5	4 312,8	3 848,1	3 527,5	4 229,7	2 883,9	3 484,4	3 851,5	3 726,7	4 580,0	5 354,6
Outras despesas de capital	1 559,4	1 764,6	1 583,3	7 069,0	3 481,2	873,7	5 041,2	2 391,5	2 366,2	4 162,7	2 657,0
Juros	7 609,3	8 203,0	8 236,0	8 444,6	8 239,3	7 738,9	7 398,9	6 902,5	6 324,2	5 791,5	5 168,8
Despesas totais	88 088,3	82 277,8	85 112,3	89 529,6	86 707,4	83 615,9	88 897,4	88 722,5	91 004,2	98 725,0	101 727,4



ASSOCIAÇÃO INDUSTRIAL PORTUGUESA
CCI - CÂMARA DE COMÉRCIO E INDÚSTRIA

Conclusão

Conclusão

- O **esforço fiscal**, como pondera a carga fiscal de um país com o seu nível de vida, assume-se como um indicador mais importante para os cidadãos quando avaliam os recursos que cedem ao Estado.
- Portugal, comparativamente aos restantes países da União Europeia, tem uma posição mediana em termos de **carga fiscal** (13^a) mas sobe para a 6^a pior posição, quando medimos o **esforço fiscal**.
- Quer a **carga fiscal**, quer o **esforço fiscal**, numa análise temporal a 20 anos, evidenciam que Portugal perde terreno para a média dos países da Europa mas fundamentalmente para os países de leste.
- É previsível que nos próximos anos, a Polónia, Croácia, Bulgária e Hungria ganhem posições a Portugal em termos de esforço fiscal, fruto não só da evolução da carga fiscal mas também da subida mais significativa do seu rendimento per capita
- A evolução da despesa do Estado português (a despesa corrente primária, de 2011 para 2021, cresceu quase 16 mil milhões de euros) força a um crescimento das receitas fiscais (que também cresceram quase 12 mil milhões de euros no mesmo período) e, conseqüentemente, a um aumento progressivo da **carga fiscal** que, face ao crescimento modesto do rendimento per capita, obriga por sua vez cada cidadão português a um maior **esforço fiscal** comparativamente aos seus concidadãos europeus.



ASSOCIAÇÃO INDUSTRIAL PORTUGUESA
CCI - CÂMARA DE COMÉRCIO E INDÚSTRIA

Abril de 2023