



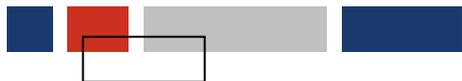
Secção Permanente de Estatísticas Económicas

QUE INDICADORES EXISTEM PARA AVALIAR O
COMPORTAMENTO CONJUNTURAL DA ECONOMIA?

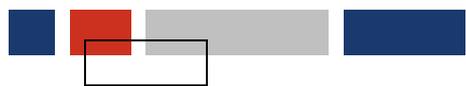


Raquel Ferreira

Departamento de Contas Nacionais



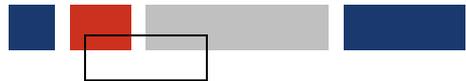
Lisboa, 24 Maio 2013



Informação de Conjuntura Índice

1. Enquadramento
2. Informação de Base
3. Indicadores Qualitativos
4. Indicadores Quantitativos
5. Análise de Conjuntura

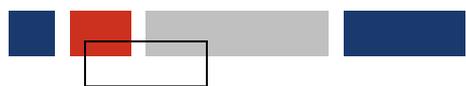




1. Enquadramento Porquê?

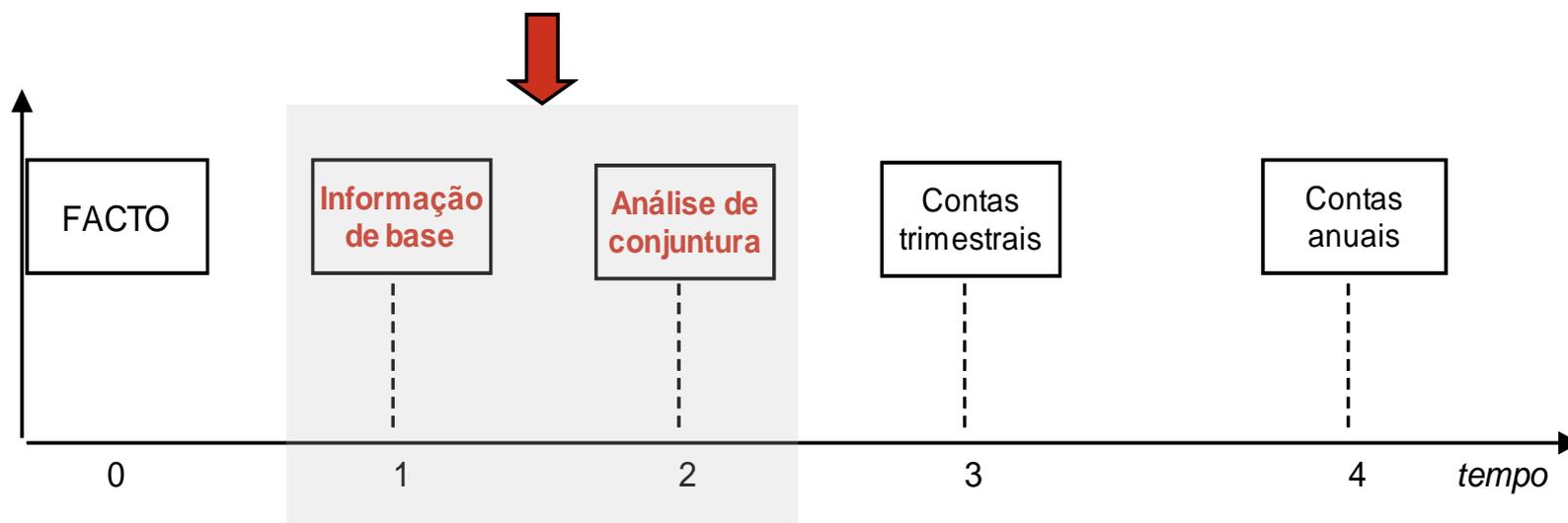
- Produzir instrumentos que permitam identificar as tendências de evolução de uma indústria ou ramo de atividade, em particular, e avaliar a situação conjuntural da economia, em geral.
- Fornecer meios auxiliares para a formulação, acompanhamento e avaliação das decisões tanto no setor privado como no setor público.
- Disponibilizar informação de base para a produção de outros indicadores económicos, tais como as Contas Nacionais.
- A produção da grande maioria dos indicadores disponibilizados pelo INE, visa também cumprir as obrigações de transmissão ao Eurostat e à Comissão Europeia, no quadro dos regulamentos comunitários.



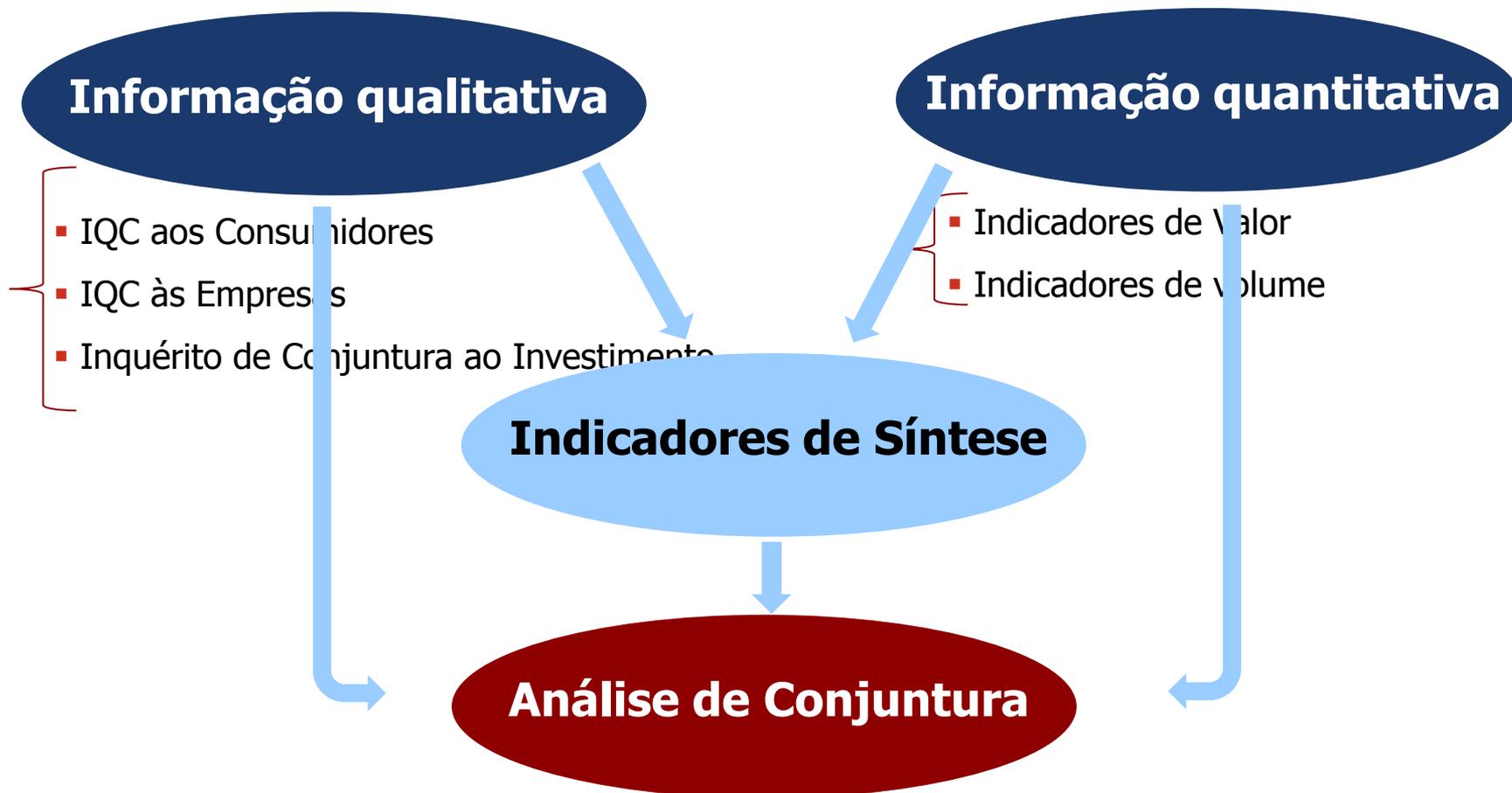


1. Enquadramento

Em que momento?



2. Informação de Base De que tipo?



3. Indicadores Qualitativos

Descrição

Mensais

Semestral

Indústria transformadora

Construção e obras públicas

Comércio

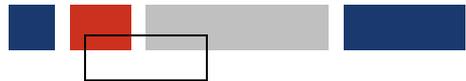
Serviços

Consumidores

Investimento

- Os Inquéritos Qualitativos de Conjuntura (IQC) inserem-se num programa harmonizado a nível europeu coordenado pela DG-ECFIN da Comissão Europeia.
- A informação recolhida nos IQC é utilizada no cálculo de diversos indicadores de síntese:
 - Indicadores de confiança
 - Indicador de clima económico (INE)
 - Indicador de sentimento económico (DG-ECFIN)
 - Outros indicadores



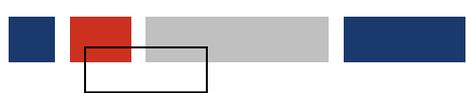


3. Indicadores Qualitativos

Principais Características

- Resposta subjetiva (*inquéritos de opinião*)
- Facilidade de resposta
- Resultados rapidamente disponíveis (*2 dias úteis antes do fim do mês de referência*)
- As respostas são traduzidas em termos de saldos de respostas extremas (SRE)
- É sobretudo relevante a evolução dos SRE ao longo do tempo, pelo que é necessária a construção de séries cronológicas
- Necessidade de uma variável de referência para validar e definir o significado do indicador





3. Indicadores Qualitativos

Principais Características

(Exemplo: Questão do Inquérito às empresas da Indústria Transformadora)

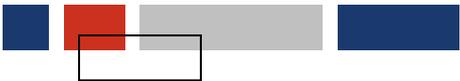
1. Considera que, relativamente aos últimos três meses, e excluindo os movimentos de carácter sazonal, a produção da vossa empresa:

AUMENTOU

ESTABILIZOU

DIMINUIU





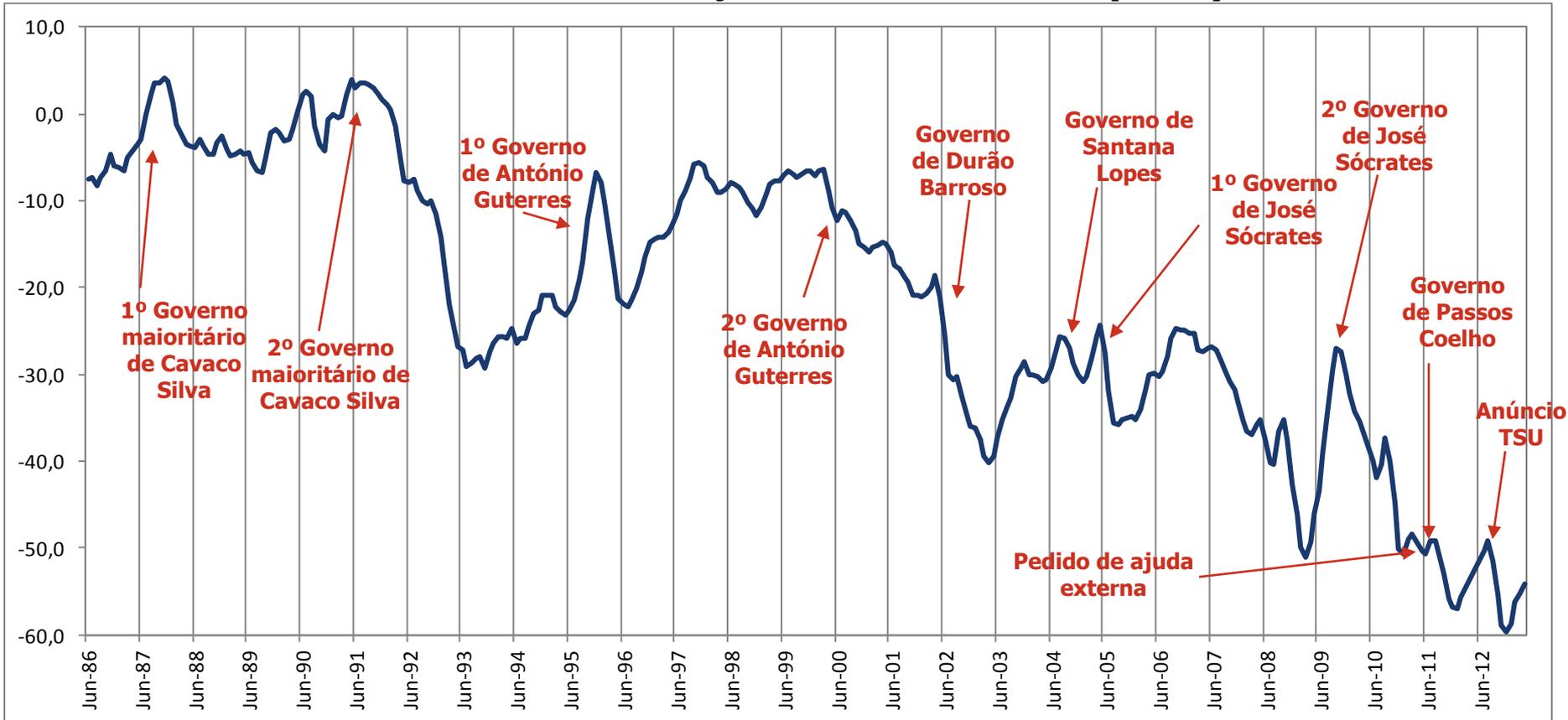
3. Indicadores Qualitativos IQC aos Consumidores

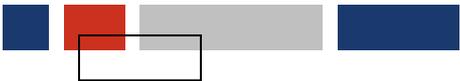
	Início	Nº de Questões	Indicador de Confiança
Consumidores	1997	15 (12 M + 3 T) + informação quantitativa das opiniões sobre o crescimento atual e perspetivo dos preços	<ul style="list-style-type: none">- Situação financeira do agregado familiar nos próximos 12 meses- Situação económica do país nos próximos 12 meses- Evolução do desemprego nos próximos 12 meses (simétrico do saldo)- Perspetivas de poupança nos próximos 12 meses.



3. Indicadores Qualitativos

Indicador de Confiança dos Consumidores (mm3)

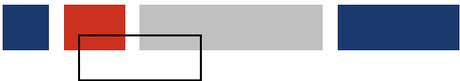




3. Indicadores Qualitativos IQC às Empresas

	Início	Nº de Questões	Indicador de Confiança
Indústria Transformadora	1987	18 (8 M + 10 T)	<ul style="list-style-type: none">- Procura global atual- Produção nos próximos 3 meses- <i>Stocks</i> atuais de produtos acabados (simétrico do saldo).
Comércio	1989	17/18 (8 M + 9 T do retalho e 10T do grosso)	<ul style="list-style-type: none">- Volume de vendas nos últimos 3 meses- Atividade nos próximos 3 meses- Nível atual de existências (simétrico do saldo).

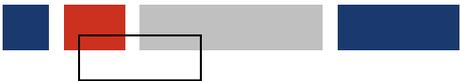




3. Indicadores Qualitativos IQC às Empresas

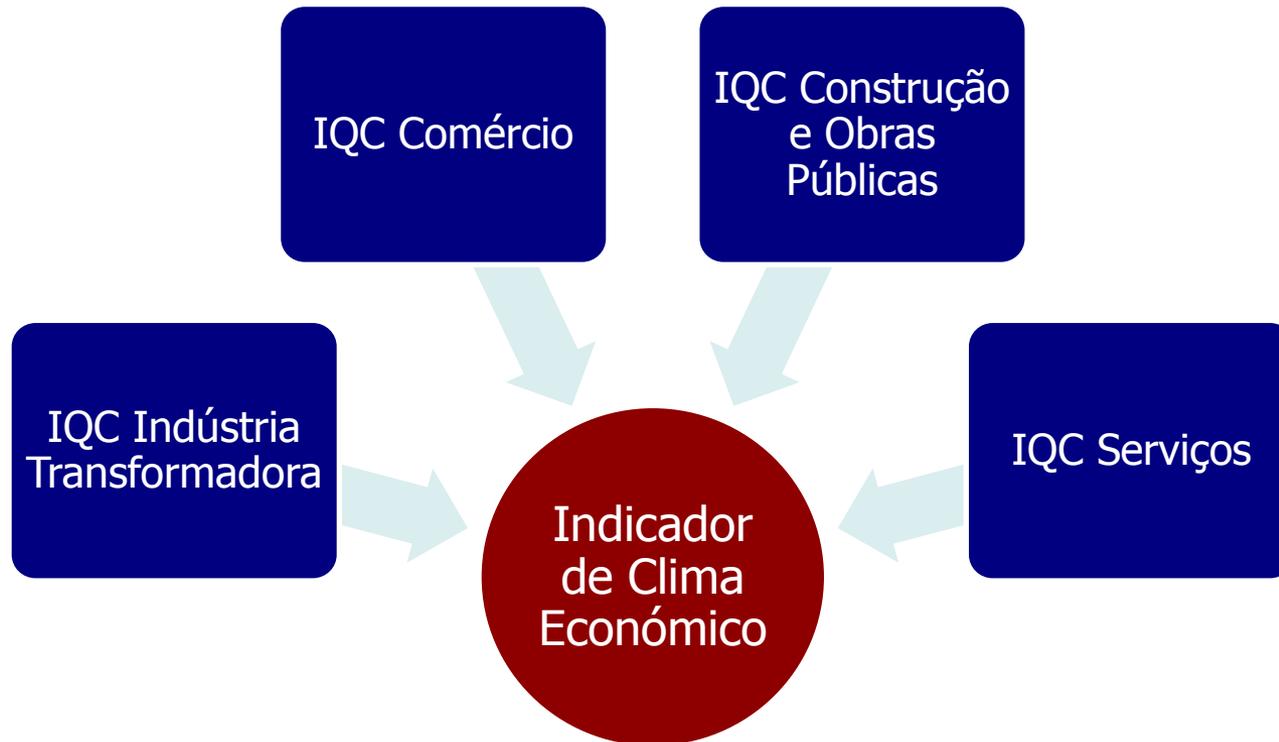
	Início	Nº de Questões	Indicador de Confiança
Construção e Obras Públicas	1991	10 (6 M + 4 T)	<ul style="list-style-type: none">- Carteira de encomendas atual- Emprego nos próximos 3 meses.
Serviços	2001	10 (6 M + 4 T)	<ul style="list-style-type: none">- Atividade nos últimos 3 meses- Carteira de encomendas nos últimos 3 meses- Procura nos próximos 3 meses.

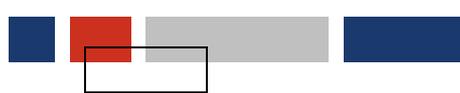




3. Indicadores Qualitativos

Indicador de Clima Económico





3. Indicadores Qualitativos

Indicador de Clima Económico

» 17 variáveis (*saldos de respostas extremas*)

▪ Indústria Transformadora

- produção atual
- procura global
- procura externa
- perspectivas de produção
- *stocks* de produtos acabados

▪ Comércio

- volume de vendas
- atividade corrente
- perspectivas de encomendas a fornecedores
- perspectivas de atividade

▪ Construção e Obras Públicas

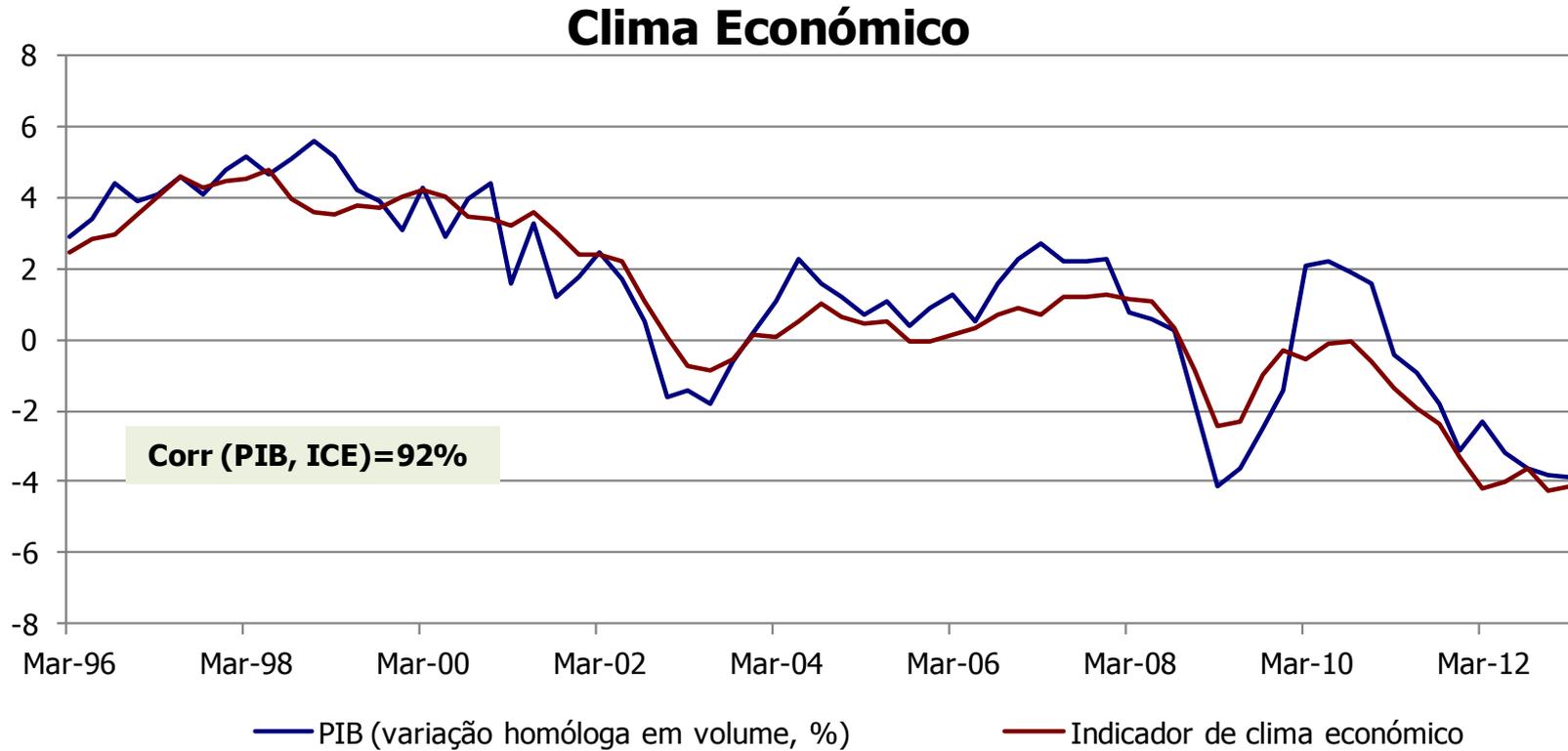
- atividade corrente
- carteira de encomendas
- perspectivas de emprego

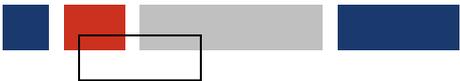
▪ Serviços

- atividade corrente
- evolução recente do emprego
- carteira de encomendas
- perspectivas de emprego
- perspectivas de procura



3. Indicadores Qualitativos



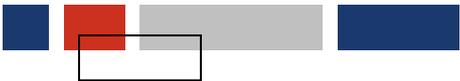


3. Indicadores Qualitativos

Inquérito de Conjuntura ao Investimento

	Início	Nº de Questões	Observações
Investimento	1985	9/10 (abril/outubro) + questões qualitativas (fatores limitativos à atividade; determinantes do investimento; etc)	- Divulgado duas vezes por ano (janeiro e julho) (Publicação de janeiro inclui primeira previsão para esse ano) - Integra a informação administrativa proveniente da Informação Empresarial Simplificada (IES).





4. Indicadores Quantitativos

Caracterização geral

- Existe um conjunto bastante alargado de indicadores quantitativos, parte da responsabilidade do INE, enquadrados na sua grande maioria por regulamentos comunitários, e a outra parte de outras entidades.

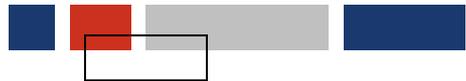
- INE

- IVNES, IVNEI
- IPI, IPCOP
- IVNCR
- IPC
- Comércio internacional de bens
- Licenciamento de novas habitações
- Dormidas na hotelaria
- ...

- Outras entidades

- Vendas de cimento/varão (empresas do setor)
- Vendas de automóveis (ACAP)
- Consumo de eletricidade (REN)
- Consumo de combustíveis (empresas do setor)
- Ofertas de emprego (IEFP)
- Remunerações médias (MSSS)
- Operações na rede multibanco (SIBS)
- Crédito consumo/habitação (Banco de Portugal)
- ...





4. Indicadores Quantitativos

Caracterização geral

- Uma parte importante da informação produzida pelo INE são os designados indicadores quantitativos de curto prazo.
- Os respetivos regulamentos comunitários *STS (Short-Term Statistics)* definem o seu campo de aplicação, definição, forma, período de referência, nível de desagregação e detalhes de transmissão.
- Os indicadores permitem analisar a evolução de diversas variáveis (volume e valor monetário da produção, preços, ...).



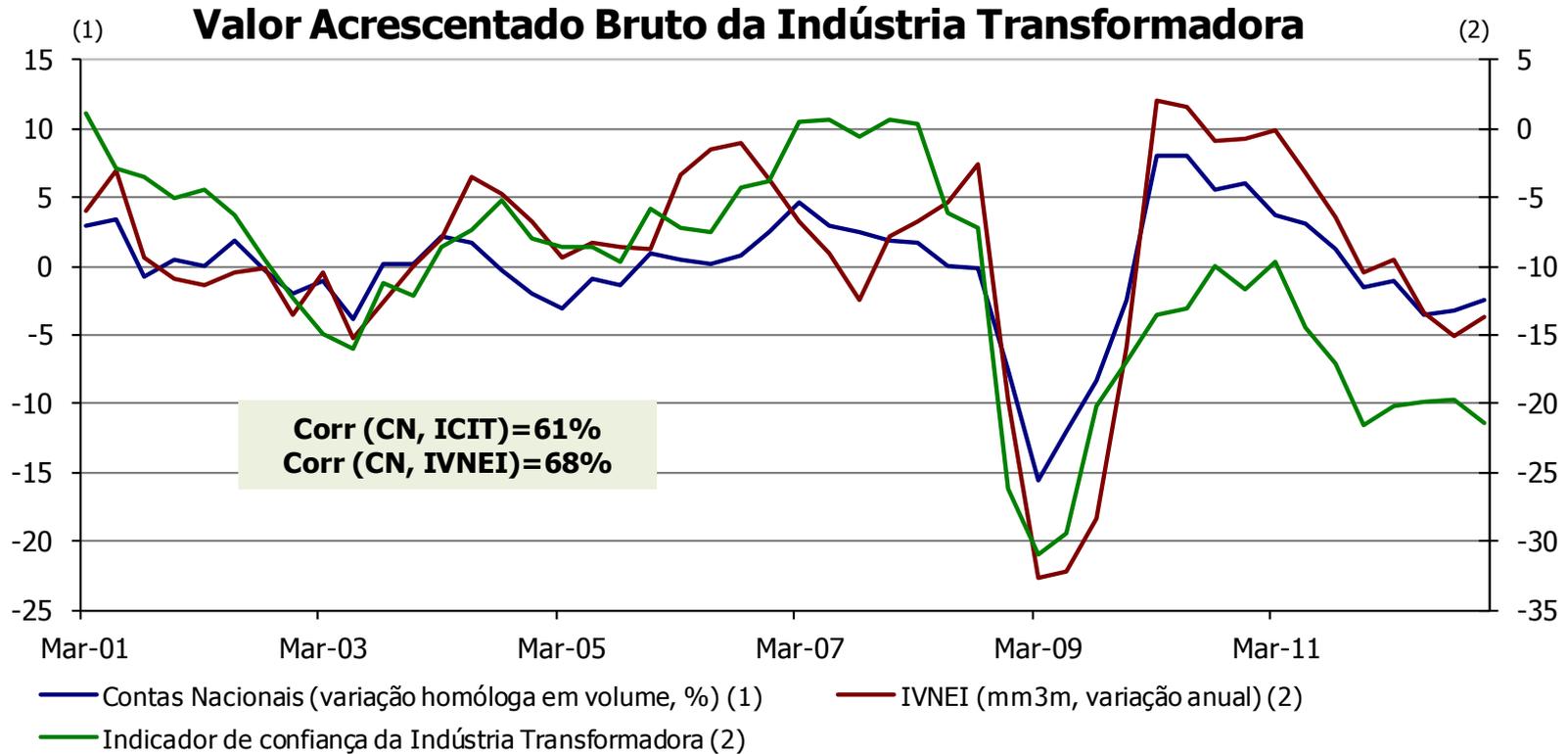
4. Indicadores Quantitativos

Lista

Domínio	Indicador	Frequência	Divulgação
Atividade na Indústria			
	Índice de Produção (IPI)	M	n+30
	Índice de Volume de Negócios (IVNEI), emprego, remunerações e horas trabalhadas	M	n+34
	Índice de Encomendas Recebidas	M	n+35
Atividade no Comércio a Retalho			
	Índice de Volume de Negócios (IVNCR), emprego, remunerações e horas trabalhadas	M	n+30
Atividade nos Serviços			
	Índice de Volume de Negócios (IVNES), emprego, remunerações e horas trabalhadas	M	n+40
Atividade na Construção			
	Índice de Produção (IPCOP), emprego, remunerações e horas trabalhadas	M	n+40
	Índice de Encomendas Recebidas	T	n+52
Preços			
	Índice de Preços na Produção Industrial (IPPI)	M	n+25
	Índice de Custos de Construção de Habitação Nova	M	n+40
	Índice de Preços de Manutenção e Preparação Regular de Habitação	M	n+40



4. Indicadores Quantitativos





5. Análise de Conjuntura

Indicadores de Síntese

» **Indicador de Atividade Económica**

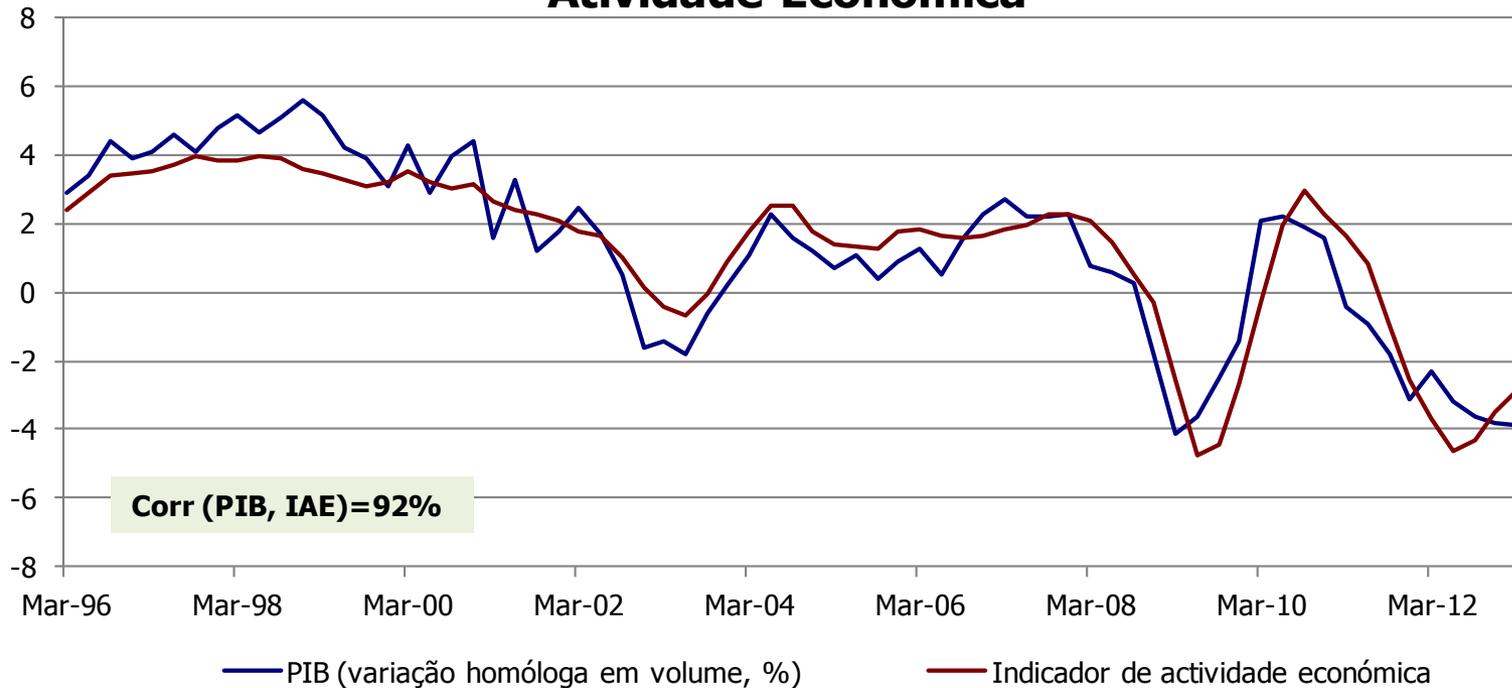
■ Variáveis (12)

- Índice de Produção na Indústria Transformadora (Total e Bens Intermediários)
- Índice de Volume de Vendas do Comércio a Retalho (deflacionado)
- Consumo de combustíveis (gasolina e gasóleo)
- Consumo de energia elétrica
- Vendas de cimento para o mercado interno
- Ofertas de emprego
- Procura de emprego por parte dos desempregados
- Vendas de automóveis ligeiros de passageiros
- Vendas de veículos comerciais – ligeiros e pesados
- Dormidas na hotelaria



5. Análise de Conjuntura

Atividade Económica



5. Análise de Conjuntura

Indicadores de Síntese

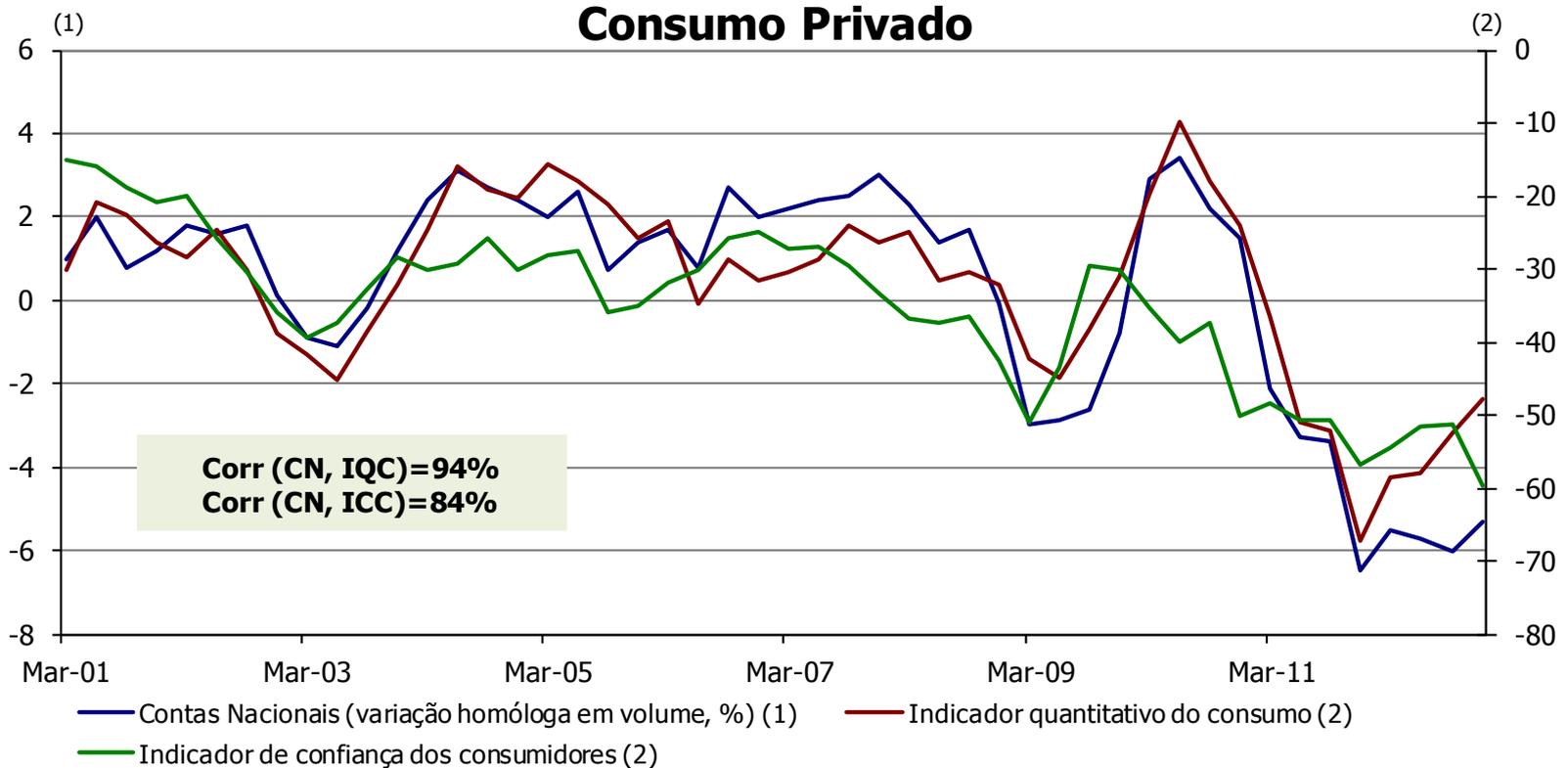
» Indicador Quantitativo de Consumo Privado

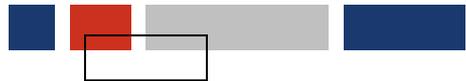
Indicador	Indicadores		Variáveis
Consumo Privado	Consumo Duradouro		<ul style="list-style-type: none"> ■ IVNCR* - Bens para o lar - Computadores, equipamentos de telecomunicações, livros ... ■ Indicador de volume para o consumo de automóveis ligeiros de passageiros
	Consumo Corrente	Alimentar	<ul style="list-style-type: none"> ■ IVNCR* - Bens alimentares
		Corrente não Alimentar	<ul style="list-style-type: none"> ■ IVNCR* - Têxteis, vestuário, calçado e artigos de couro - Produtos farmacêuticos, médicos, cosméticos e de higiene ... ■ Consumo de combustíveis (gasóleo e gasolina) ■ Consumo de energia elétrica corrigido da temperatura

* IVNCR – Índice de Volume de Negócios do Comércio a Retalho



5. Análise de Conjuntura





5. Análise de Conjuntura

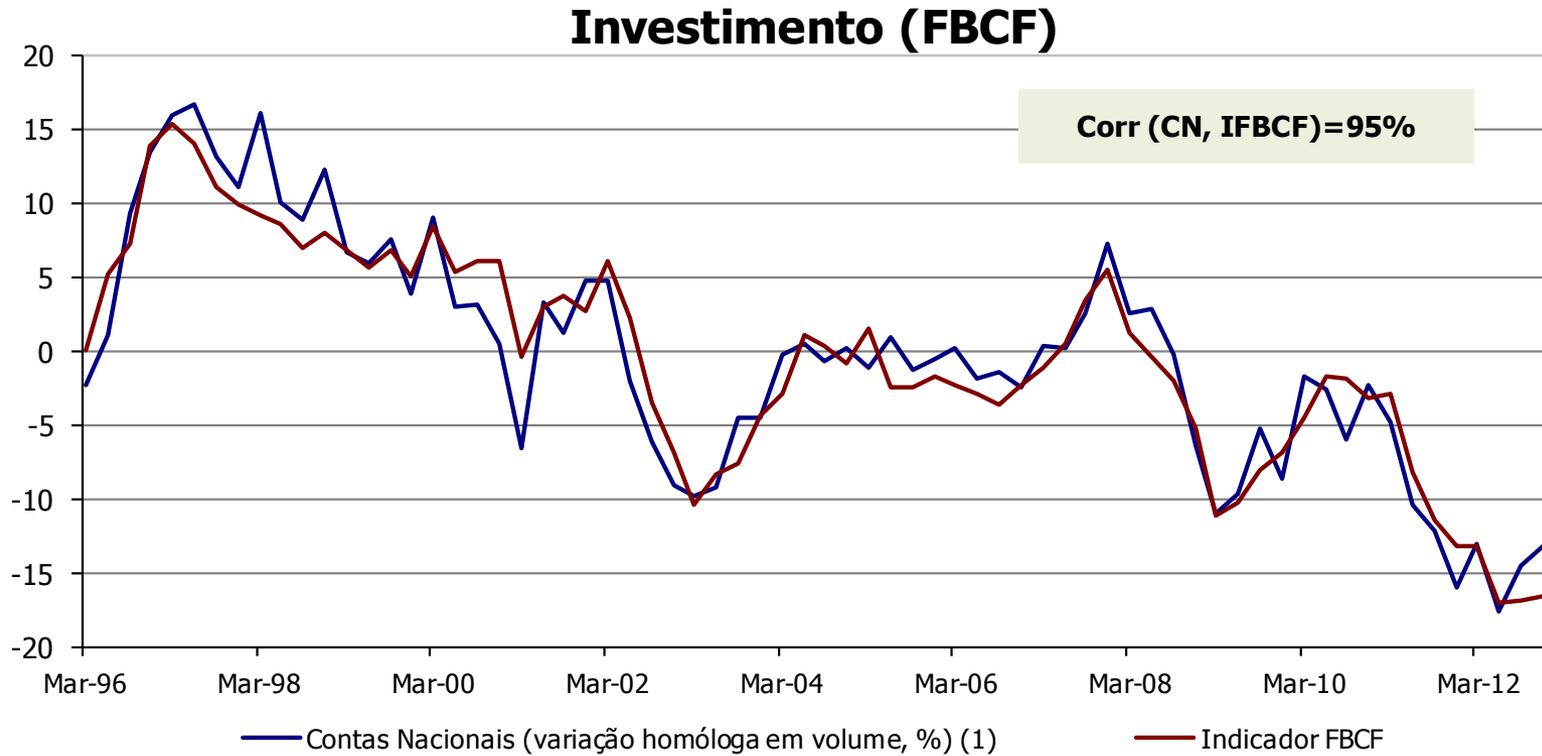
Indicadores de Síntese

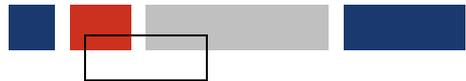
» Indicador de Investimento (FBCF)

Indicador	Indicadores	Variáveis
Investimento (FBCF)	Máquinas e Equipamentos	<ul style="list-style-type: none"> ■ Saldo de respostas extrema do IQC ao Comércio por Grosso (Bens de investimento): <ul style="list-style-type: none"> - Volume de vendas - Atividade corrente - Perspetivas de atividade - Perspetivas de encomendas a fornecedores
	Material de Transporte	<ul style="list-style-type: none"> ■ Vendas de veículos comerciais (ligeiros e pesados) ■ Vendas de veículos ligeiros de passageiros para empresas de <i>rent-a-car</i> e táxis ■ Indicador de volume para o consumo de automóveis ligeiros de passageiros
	Construção	<ul style="list-style-type: none"> ■ Vendas de cimento (mercado interno) ■ Saldo de respostas extrema do IQC à Construção e Obras Públicas: Atividade corrente



5. Análise de Conjuntura





5. Análise de Conjuntura Indicadores de Síntese

» Indicador de Emprego

▪ Variáveis (4)

- Índice de Emprego na Indústria Transformadora
- Índice de Emprego no Comércio a Retalho
- Índice de Emprego nos Serviços
- Índice de Emprego na Construção e Obras Públicas

▪ Metodologia

- Agregação das séries utilizando como ponderadores a estrutura do emprego por conta de outrem das Contas Nacionais





5. Análise de Conjuntura Indicadores de Síntese

» Indicador de Perspetivas de Emprego

▪ Variáveis (4)

Saldo de respostas extremas relativos às perspetivas de emprego dos seguintes IQC:

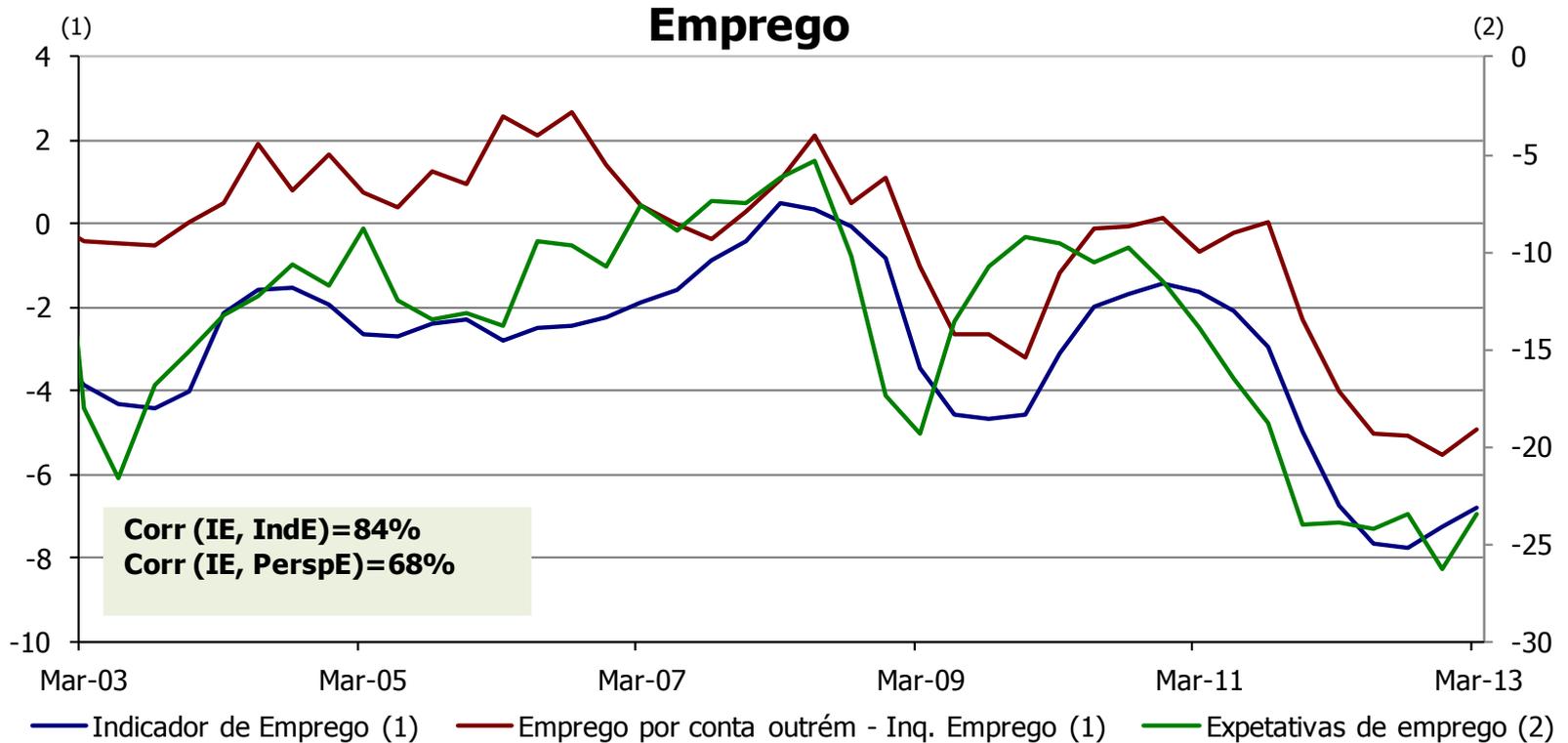
- Indústria Transformadora
- Comércio
- Serviços
- Construção e Obras Públicas

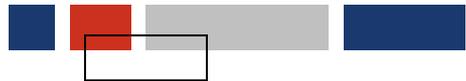
▪ Metodologia

- Agregação das séries utilizando como ponderadores a estrutura do emprego por conta de outrem das Contas Nacionais



5. Análise de Conjuntura



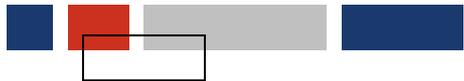


5. Análise de Conjuntura

Descrição

- Forma de divulgação: Publicação mensal **Síntese Económica de Conjuntura**.
- Objetivo: Identificação das tendências de evolução por grandes temas - Enquadramento Externo, Atividade Económica, Consumo Privado, Investimento, Procura Externa, Mercado de Trabalho e Preços.
- Informação de base:
 - Informação qualitativa e quantitativa;
 - Indicadores sintéticos.
- Metodologia:
 - Utilização de médias móveis;
 - Correção de sazonalidade;
 - Análise gráfica.





5. Análise de Conjuntura

Informação utilizada – Por Temas

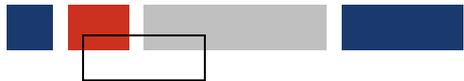
▪ Enquadramento Externo

- PIB e componentes (Eurostat e OCDE)
- Taxa de inflação (Eurostat e outros)
- Taxa de desemprego (Eurostat e outros)
- Preços das matérias primas e petróleo (*The Economist* e EIA)
- Taxa de câmbio (BCE)
- ...

▪ Atividade Económica

- Indicador de Atividade Económica (INE)
- Indicador de Clima Económico (INE)
- Indicador de Volume de Negócios (INE)
- IVNES, IVNEI (INE)
- IPI, IPCOP (INE)
- Inquéritos Qualitativos de Conjuntura (INE)
- CNT e CTSI (INE)
- ...





5. Análise de Conjuntura

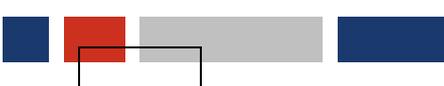
Informação utilizada – Por Temas

■ Consumo Privado

- Indicador Quantitativo de Consumo Privado (INE)
- Indicador Qualitativo de Consumo (INE)
- IVNCR (INE)
- Inquéritos Qualitativos de Conjuntura (INE)
- Consumo de eletricidade (REN)
- Consumo de combustíveis (empresas do setor)
- CNT e CTSI (INE)

■ Investimento

- Indicador de FBCF (INE)
- Vendas de cimento (empresas do setor)
- Inquéritos Qualitativos de Conjuntura (INE)
- Vendas de automóveis (ACAP)
- Licenciamento de novas habitações (INE)
- CNT e CTSI (INE)
- ...



5. Análise de Conjuntura

Informação utilizada – Por Temas

■ Procura Externa

- Comércio Internacional de Bens (INE)
- CNT (INE)
- Inquéritos Qualitativos de Conjuntura (INE)
- ...

■ Mercado de Trabalho

- Inquérito ao Emprego (INE)
- Indicador de Emprego (INE)
- Indicador de Expetativas de Emprego (INE)
- Inquéritos Qualitativos de Conjuntura (INE)
- IVNEI, INVES
- Remunerações Médias (MSSS)
- CNT e CTSI (INE)
- ...





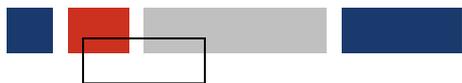
5. Análise de Conjuntura

Informação utilizada – Por Temas

■ Preços

- IPC (INE)
- Inquéritos Qualitativos de Conjuntura (INE)
- IPPI (INE)
- Índice Cambial Efetivo (Banco de Portugal)
- ...





FIM



INSTITUTO NACIONAL DE ESTATÍSTICA
STATISTICS PORTUGAL