



Por onde anda a economia?

Opiniões de consumidores e empresários contam
para saber

Funchal

15/07/19

Carlos Coimbra

Em geral, as estatísticas oficiais correspondem a variáveis quantitativas agregadas: População, PIB, taxas de desemprego, de inflação, de pobreza, saldo da balança comercial, necessidades/capacidades de financiamento das Administrações Públicas...

Há uma exceção que quase corresponde a um segredo bem guardado: **Inquéritos de opinião** efetuados com regularidade temporal pelos institutos de estatística.



Estes inquéritos resumem-se em geral a cerca de um número escasso de perguntas em que se solicita que o inquirido se pronuncie se considera que a variável associada a cada uma delas está a aumentar, estabilizar ou a diminuir.

No caso do inquérito ao consumidor, admite-se não 3 mas 5 respostas possíveis: aumentar muito, aumentar moderadamente, estabilidade, diminuir moderadamente, diminuir muito.

São conduzidos pelo INE inquéritos qualitativos mensais (e trimestrais) às empresas nos seguintes domínios:

- Indústria transformadora;
- Comércio;
- Construção;
- Serviços.

Adicionalmente, com periodicidade semestral (abril e outubro), é efetuado um inquérito ao [investimento empresarial](#) (estimativas, intenções, tipo, formas de financiamento e obstáculos) que tem uma natureza simultaneamente qualitativa e quantitativa.

Também mensalmente é efetuado o inquérito aos consumidores.

Os resultados dos inquéritos mensais são enviados (desde os anos 60) à Comissão Europeia ([DGECFin](#)) antes do mês de referência acabar. São portanto resultados excecionalmente pontuais.



Exemplo do Inquérito Mensal à Indústria Transformadora :

1. Considera que, nos últimos três meses e tendo em conta a época do ano, a atividade da vossa empresa, aumentou, estabilizou, diminuiu.
2. Tendo em conta as atividades desenvolvidas, o número de pessoas ao serviço da vossa empresa ao longo dos últimos três meses, aumentou, estabilizou, diminuiu.
3. Prevê que, durante os próximos três meses, o número de pessoas ao serviço da vossa empresa irá aumentar, estabilizar, diminuir.
4. Considera que, relativamente ao mês precedente, a tendência do vosso volume de vendas é atualmente de aumento, estabilização, diminuição.
5. Tendo em conta a época do ano, considera que a carteira de encomendas (ou a procura) ao longo dos últimos três meses, aumentou, estabilizou, diminuiu.
6. Prevê que, durante os próximos três meses, a procura dirigida à vossa empresa irá aumentar, estabilizar, diminuir.
7. Prevê que, durante os próximos três meses, os vossos preços de prestação de serviços irão aumentar, estabilizar, diminuir.



Com o inquérito aos consumidores pretende-se simultaneamente:

- (i) recolher informações sobre as despesas e as intenções de poupança das famílias e,
- (ii) avaliar sua percepção dos fatores que influenciam essas decisões.

As perguntas abordam cinco tópicos:

- a situação económica e financeira do agregado familiar,
- a situação económica geral do país,
- a evolução das poupanças,
- a intenções de realizar grandes compras e
- (desde 2003) duas perguntas sobre as mudanças de preço percebidas e esperadas.



Vantagens dos inquéritos qualitativos:

- (i) Simplicidade (dimensão reduzida e implicar apenas a indicação de percepções);
- (ii) Pontualidade e atualidade;
- (iii) Conter informação prospectiva.

Desvantagens:

- (i) O significado das não respostas (problema partilhado com todos os inquéritos amostrais);
- (ii) O significado das respostas indicando estabilização;
- (iii) Não fornecerem um número para cada variável sobre a qual se pede opinião.

No caso português a simplicidade é provavelmente a razão para elevada representatividade das respostas aos inquéritos qualitativos às empresas.

inquéritos às empresas	Transformadora	Construção	Comércio	Serviços
amostra	1118	710	1363	1448
representatividade das respostas (junho 19)	96,5%	89,8%	95,1%	96,4%

No inquérito aos consumidores (amostra na ordem dos 2000) há mais dificuldade na gestão do inquérito. A taxa de resposta média mensal nos 12 meses acabados em junho de 2019 foi 72% e nesse mês foi 74,5%.

Há uma literatura muito vasta sobre como gerar informação quantitativa a partir destes inquéritos, destacando-se o trabalho desenvolvido pelo *Centre for International Research on Economic Tendency Surveys* ([CIRET](#)) cuja a história remonta aos anos 50/60. Este centro foi impulsionado pelo INSEE e pelo IFO (instituto de investigação económica da Universidade de Munique que desde os anos 70 publica o *Ifo Business Climate Index- BCI*).

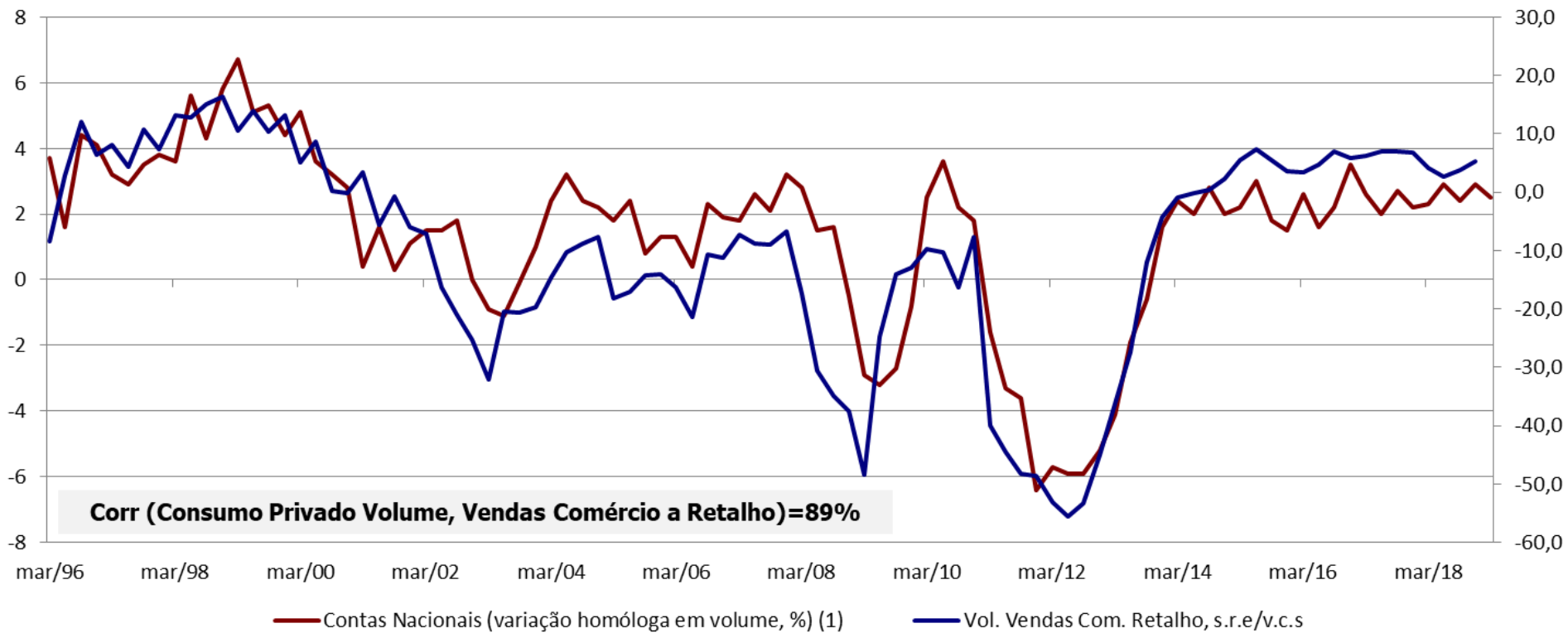
Apesar do elevado número de métodos, mais ou menos complexos sugeridos pela literatura, um muito simples passou a ter uma utilização generalizada, em parte explicada pelo relativo sucesso do BCI, em parte devido à simplicidade do seu cálculo: o **Saldo de Respostas Extremas (SRE)**.

Este saldo corresponde, para cada questão qualitativa, à diferença entre a proporção de respostas indicando aumento e a proporção das respostas indicando redução da variável objeto da questão.

A experiência que se vem acumulando com os SRE na análise de conjuntura que mensalmente o INE produz indica que, apesar da simplicidade deste indicador que não considera a proporção de respostas neutrais, que fornece indicações úteis para avaliar o comportamento de curto prazo.

Um exemplo é a elevada correlação entre o SRE correspondente ao volume de vendas das empresas do comércio a retalho e a variação homóloga do consumo privado.

Consumo Privado em Volume e Opiniões de Vendas no Comércio a Retalho

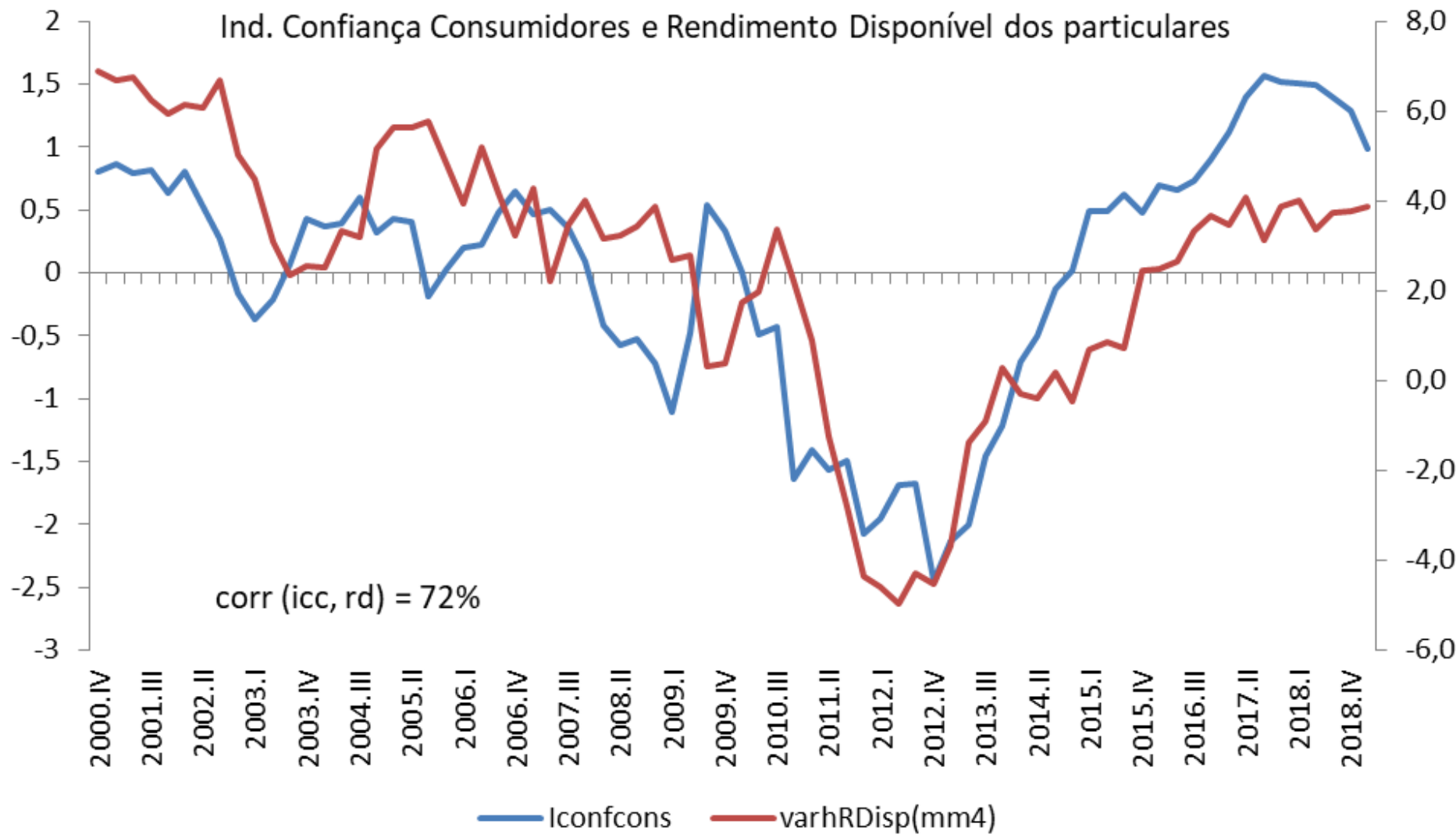


Combinando SRE correspondentes a várias questões de um mesmo inquérito podem obter-se indicadores que procuram condensar a informação transmitida.

Exemplo: Indicador de Confiança dos Consumidores. Resulta da média aritmética dos saldos de respostas extremas a 4 questões:

- situação financeira do agregado familiar nos últimos 12 meses;
- situação financeira do agregado familiar nos próximos 12 meses;
- situação económica geral do País nos próximos 12;
- Espera gastar mais ou menos dinheiro em compras importantes nos próximos 12 meses

Ind. Confiança Consumidores e Rendimento Disponível dos particulares

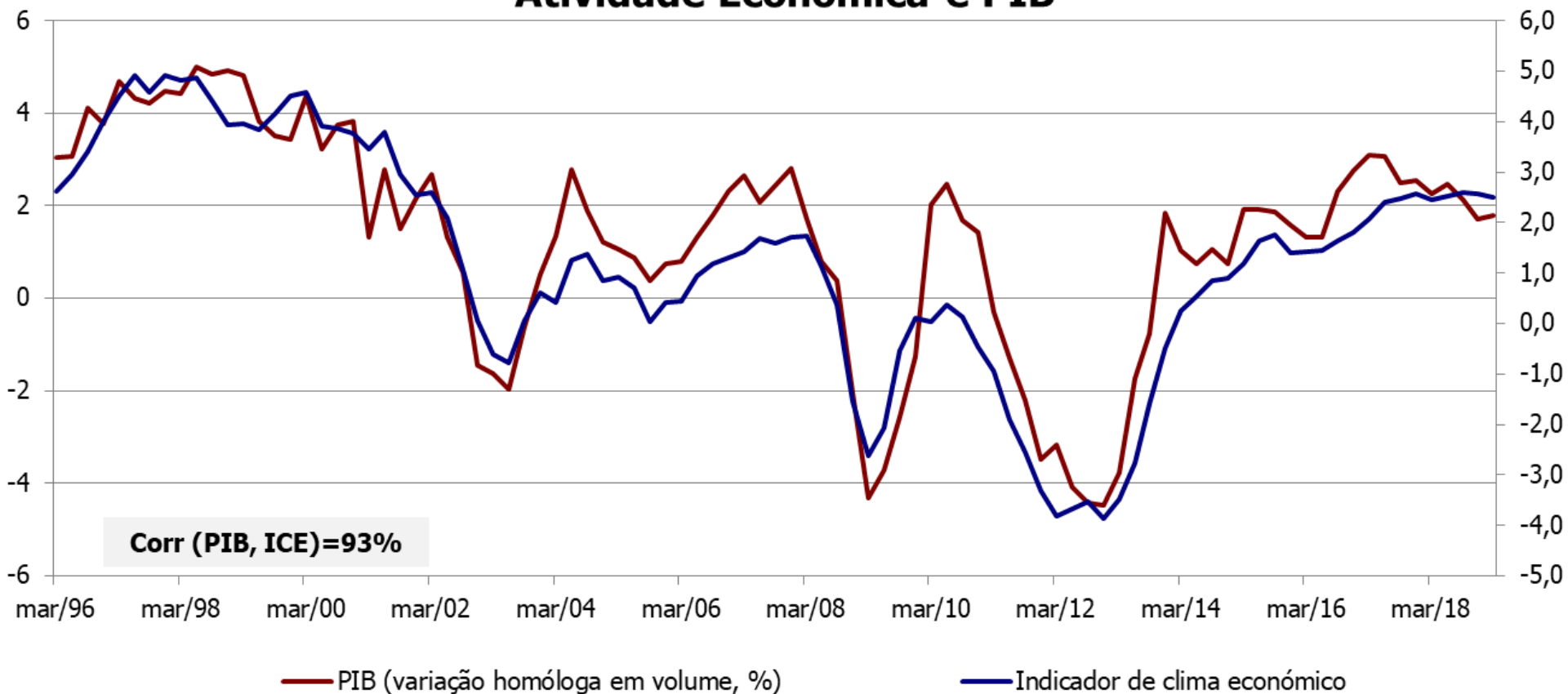


Combinando SRE correspondentes a várias questões de vários inquéritos podem obter-se indicadores de síntese de comportamentos agregados da atividade económica, do emprego ou dos preços.

Exemplo: Indicador de Clima Económico que apresenta uma correlação linear elevada com a variação homóloga trimestral do PIB em volume. É estimado a partir dos SRE de questões dos inquéritos à Indústria Transformadora, ao Comércio, à Construção e Obras Públicas e aos Serviços.

A metodologia deste indicador baseia-se na análise fatorial e a série estimada (a componente comum) é calibrada pela escala das taxas de variação do PIB em volume, aplicando-se ainda um alisamento final, através de médias móveis de três meses.

Atividade Económica e PIB



Admitindo que estes resultados tenham despertado interesse neste tipo de inquéritos, quero agora partilhar um projeto de trabalho.

Os inquéritos qualitativos atualmente existentes integram-se num programa da Comissão Europeia (DgEcFin).

Correspondem assim a necessidades de informação identificadas à escala da UE, que embora sejam também muito úteis para a análise de conjuntura dos Estados Membros, não atendem a algumas especificidades nacionais.

Focando uma especificidade da economia portuguesa : A grande importância relativa do Turismo (7,5% do VAB em 2017, correspondente a um crescimento nominal de 13,6%).

O projeto consiste em promover um inquérito qualitativo às empresas dedicadas à atividade turística, de natureza prospetiva (perspetivas de procura, de preços, de emprego).

Propomos que este projeto se inicie através do teste de um inquérito piloto, para o qual a colaboração da DREM será sem dúvida o fator de sucesso, a realizar na



Obrigado pela atenção.