

Nota Breve 31/08/2018

**Portugal: Inflação diminui para 1.2% em agosto****Dado**

- A variação mensal do IPC foi de -0.3% (-0.6% em julho)
- A variação homóloga foi de 1.2% (1.1% em agosto de 2017)

**Avaliação**

- A taxa de inflação diminuiu para 1.2% yoy, menos 0.4 pontos percentuais do que em julho, e abaixo dos 1.6% estimados pelo BPI Research.
- A informação disponibilizada indica que o comportamento do IPC reflete a redução da taxa de inflação subjacente para 0.6% (1.0% em julho), possivelmente devido a efeitos de base desfavoráveis (1.3% em agosto de 2017) associados aos preços dos serviços relacionados com o turismo, que, no ano anterior, registaram aumentos significativos. Esta informação apenas se conseguirá confirmar com a publicação do detalhe do INE (12 de setembro). O comportamento da taxa de inflação reflete ainda a desaceleração ligeira dos preços dos bens energéticos e dos bens alimentares não processados. Os primeiros cresceram 7.4% yoy (7.7% em julho) e os segundos 1.1% yoy (1.3% em julho).
- É possível que, nos próximos meses, a taxa de inflação venha a refletir o facto de os preços do petróleo transacionarem acima dos 75 dólares por barril e o efeito associado ao enfraquecimento do euro face ao início do ano.
- Tendo por base os dados divulgados, mantemos a previsão para o conjunto do ano em 1.4%, considerando que os riscos estão equilibrados.

**Estimativa Preliminar IPC de Agosto 2018**  
(%)

| Variação homóloga do IPC | mai-18 | jun-18 | jul-18 | ago-18             |                  |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------------------|------------------|
|                          |        |        |        | 2018<br>verificado | 2018<br>estimado |
| IPC Total                | 1.04   | 1.52   | 1.58   | 1.20               | 1.60             |

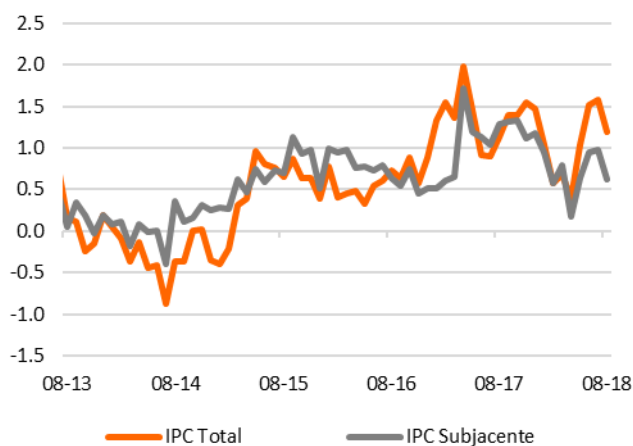
  

| Média da variação mensal do<br>IPC no mês de Agosto | 2004-2009 | 2010-2015 | ago-17 | ago-18     |          |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|--------|------------|----------|
|                                                     |           |           |        | verificado | estimado |
| IPC Total                                           | -0.28     | -0.35     | 0.01   | -0.30      | 0.03     |

Fonte: BPI Research com base em dados do INE

### Evolução do IPC yoy

Variação Homóloga (%)



Fonte: BPI Research, com base nos dados do Datastream

**Vânia Duarte**, Economista, BPI Research, e-mail: [deef@bancobpi.pt](mailto:deef@bancobpi.pt)

#### AVISO SOBRE A PUBLICAÇÃO “NOTA BREVE” DO BPI

Publicação do Banco BPI preparada pela sua Área de Estudos Económicos e Financeiros que contém informações e opiniões provenientes de fontes consideradas confiáveis. O Banco BPI não garante a precisão do mesmo e não é responsável por erros ou omissões neles contidos. Este documento tem um objetivo puramente informativo, razão pela qual o Banco BPI não é responsável, em qualquer caso, pelo uso que dele se faz. Opiniões e estimativas são propriedade da área e podem estar sujeitas a alterações sem aviso prévio.

Banco BPI, SA - 2018

Rua Tenente Valadim, 284 4100-476 Porto  
 Largo Jean Monnet, 1-9º 1269-067 Lisboa

Telef.: (351) 22 207 50 00  
 Telef.: (351) 21 310 11 86

Telefax: (351) 22 207 58 88  
 Telefax: (351) 21 315 39 27