

CRISE ECONÓMICA E FINANCEIRA: ENQUADRAMENTO E CONSEQUÊNCIAS

ORDEM DOS ECONOMISTAS
27 FEVEREIRO 2009

SUMÁRIO

- Ilegalidades , crise sistémica
- Desequilíbrios persistentes
- Keynesianismo, concorrência e mercados
- Reconfiguração da economia mundial
- Competitividade, política monetária e endividamento
- Contradições da União Europeia
- Portugal: indicadores de desempenho
- Crise estrutural e intervenções conjunturais

Balança de Pagamentos Correntes (% do PIB)

	2004	2005	2006	2007	2008
Área do Euro	0.8	-	-0.1	-0.2	-0.7
Alemanha	3.7	4.1	5.0	5.6	5.2
França	-0.4	-1.3	-1.3	-1.3	-2.4
Itália	-0.9	-1.5	-8.6	-2.2	-2.4
Espanha	-5.3	-7.6	-8.6	-10.1	-10.5
Holanda	8.9	6.4	8.3	6.6	5.9
Bélgica	3.3	4.5	2.7	3.2	2.9
Áustria	0.2	0.7	2.4	2.7	2.9
Finlândia	5.0	2.4	4.6	4.6	3.8
Grécia	-6.3	-7.9	-11.0	-13.9	-13.9
Portugal	-7.3	-9.2	-9.4	-9.4	-9.5
Irlanda	-0.8	-1.9	-4.2	-4.5	-3.2
Luxemburgo	11.1	7.9	10.3	9.5	8.2
Estados Unidos da América	-6.7	-6.4	-6.2	-5.3	-4.3
Japão	3.8	3.6	3.9	4.9	4.0
Reino Unido	-2.0	-2.6	-3.9	-4.9	4.8
Coreia	4.1	2.1	0.6	0.6	1.0
Taiwan	5.7	4.7	6.7	8.3	7.8
Suécia	6.8	6.1	8.5	8.3	6.4
Suíça	14.6	13.8	15.1	17.2	15.4
Hong Kong	9.6	10.7	12.1	12.3	9.9
Dinamarca	2.1	2.4	2.7	1.1	0.7
Noruega	13.6	16.8	17.3	16.3	20.0
Singapura	24.5	28.5	21.8	24.3	20.6

Table 2.1 Advanced Economies Real GDP and Unemployment*(Annual percent change and percent of labor force)*

	Real GDP			Unemployment		
	2006	2007	2008	2006	2007	2008
Advanced Economies	3.0	2.7	1.3	5.7	5.4	5.6
United States	2.9	2.2	0.5	4.6	4.6	5.4
Euro area ¹	2.8	2.6	1.4	8.2	7.4	7.3
Germany	2.9	2.5	1.4	9.8	8.4	7.9
France	2.0	1.9	1.4	9.2	8.3	7.8
Italy	1.8	1.5	0.3	6.8	6.0	5.9
Spain	3.9	3.8	1.8	8.5	8.3	9.5
Netherlands	3.0	3.5	2.1	3.9	3.2	2.8
Belgium	2.9	2.7	1.4	8.2	7.5	7.6
Austria	3.3	3.4	1.9	4.8	4.4	4.4
Finland	4.9	4.4	2.4	7.7	6.8	6.7
Greece	4.2	4.0	3.5	8.9	8.3	7.5
Portugal	1.3	1.9	1.3	7.7	7.7	7.6
Ireland	5.7	5.3	1.8	4.4	4.6	5.3
Luxembourg	6.1	5.4	3.1	4.5	4.4	4.8
Slovenia	5.7	6.1	4.1	5.9	4.8	4.8
Cyprus	4.0	4.4	3.4	4.6	3.9	3.9
Malta	3.4	3.8	2.2	7.3	6.3	6.5
Japan	2.4	2.1	1.4	4.1	3.9	3.9
United Kingdom ¹	2.9	3.1	1.6	5.4	5.4	5.5
Canada	2.8	2.7	1.3	6.3	6.0	6.1
Korea	5.1	5.0	4.2	3.5	3.3	3.1
Australia	2.8	3.9	3.2	4.8	4.4	4.3
Taiwan Province of China	4.9	5.7	3.4	3.9	3.9	3.9
Sweden	4.1	2.6	2.0	7.0	6.1	6.6
Switzerland	3.2	3.1	1.3	3.3	2.5	3.2
Hong Kong SAR	7.0	6.3	4.3	4.8	4.1	3.9
Denmark	3.9	1.8	1.2	4.0	2.8	3.1
Norway	2.5	3.5	3.1	3.4	2.5	2.5
Israel	5.2	5.3	3.0	8.4	7.3	6.7
Singapore	8.2	7.7	4.0	2.7	2.1	2.1
New Zealand ²	1.5	3.0	2.0	3.8	3.6	4.1
Iceland	4.4	3.8	0.4	1.3	1.0	3.2
<i>Memorandum</i>						
Major advance economies	2.7	2.2	0.9	5.8	5.5	5.7
Newly industrialized Asian economies	5.6	5.6	4.0	3.7	3.4	3.3

¹ Based on Eurostat's harmonized index of consumer prices² Consumer prices excluding interest rate components

Table 4: China's Trade with the World (\$ billion)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Exports	148.8	151.1	182.7	183.8	194.9	249.2	266.2	325.6	438.4	593.4	762.0
% change	23.0	1.5	20.9	0.5	6.1	27.8	6.8	22.3	34.6	35.4	28.4
Imports	132.1	138.8	142.4	140.2	165.7	225.1	243.6	295.2	412.8	561.4	660.1
% change	14.3	5.1	2.6	-1.5	18.2	35.8	8.2	21.2	39.9	36.0	17.6
Total	280.9	289.9	325.1	324.0	360.6	474.3	509.8	620.8	851.2	1,154.8	1,422.1
% change	18.7	3.2	12.1	-0.4	11.3	31.5	7.5	21.8	37.1	35.7	23.2
Balance	16.7	12.3	40.3	43.5	29.2	24.1	22.5	30.4	25.5	31.9	101.8

Note: PRC exports reported on a FOB basis; imports on a CIF basis
Source: PRC General Administration of Customs, *China's Customs Statistics*

Table 5: China's Top Exports (\$ million)

HS #	Commodity Description	2005	% Change*
85	Electrical machinery & equipment	172,320.8	32.9
84	Power generation equipment	149,715.5	26.7
61, 62	Apparel	65,904.1	20.3
72, 73	Iron & steel	34,123.7	35.3
90	Optics & medical equipment	25,478.0	57.1
94	Furniture & bedding	22,363.5	29.1
95	Toys & games	19,123.6	26.7
28, 29	Inorganic & organic chemicals	19,064.0	36.8
64	Footwear & parts thereof	19,052.9	25.3
39	Plastics	17,783.3	35.7

*Percent change over 2004

Source: PRC General Administration of Customs, *China's Customs Statistics*

Table 6: China's Top Imports (\$ million)

HS #	Commodity Description	2005	% Change*
85	Electrical machinery & equipment	174,839.8	22.9
84	Power generation equipment	96,374.8	5.2
27	Mineral fuel & oil	64,098.6	33.5
90	Optical & medical equipment	49,972.2	24.5
39	Plastics & articles thereof	33,323.5	18.8
28, 29	Inorganic & organic chemicals	32,836.1	18.1
72, 73	Iron & steel	31,905.2	12.4
26	Ore, slag, & ash	26,014.3	50.6
74	Copper & articles thereof	12,895.8	23.1
87	Vehicle & parts other than rail	12,312.8	-6.0

*Percent change over 2004

Source: PRC General Administration of Customs, *China's Customs Statistics*

Table 1: China's Trade with the United States (\$ billion)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
US Exports	11.8	12.0	12.8	14.3	13.1	16.3	19.2	22.1	28.4	34.7	41.8
% change	26.9	1.7	6.7	10.9	-8.0	24.4	18.3	14.6	28.5	22.2	20.5
US Imports	45.6	51.5	62.6	71.2	81.8	100.0	102.3	125.2	152.4	196.7	243.5
% change	17.5	13.0	21.5	13.8	14.9	22.3	2.2	22.4	21.7	29.1	23.8
Total	57.4	63.5	75.4	85.5	94.9	116.3	121.5	147.3	180.8	231.4	285.3
% change	19.3	10.6	18.7	13.4	11.0	22.6	4.5	21.2	22.7	28.0	23.3
US Balance	-33.8	-39.5	-49.8	-56.9	-68.7	-83.7	-83.1	-103.1	-124.0	-162.0	-201.7

Note: US exports reported on FAS basis; imports on a general customs value, CIF basis
Sources: US International Trade Commission, US Department of Commerce

Table 2: Top US Exports to China (\$ million)

HS #	Commodity Description	2005	% Change*
85	Electrical machinery & equipment	6,850.5	13.0
84	Power generation equipment	6,357.2	2.1
88	Air & spacecraft	4,381.5	124.6
90	Optics & medical equipment	2,396.7	15.3
12	Oil seeds & oleaginous fruits	2,289.3	-3.4
39	Plastics & articles thereof	2,258.9	26.0
28, 29	Inorganic & organic chemicals	1,961.6	3.2
72, 73	Iron & Steel	1,864.7	40.1
52	Cotton	1,411.3	-1.4
47	Pulp and paperboard	992.3	31.6

*Note: Percent change over 2004

Sources: US International Trade Commission, US Department of Commerce, and US Bureau of the Census

Table 3: Top US Imports from China (\$ million)

HS #	Commodity Description	2005	% Change*
85	Electrical machinery & equipment	53,009.7	32.2
84	Power generation equipment	52,732.7	20.2
95	Toys & games	19,140.7	11.1
94	Furniture	17,054.7	18.3
61, 62	Apparel	16,807.9	56.8
64	Footwear & parts thereof	12,721.3	12.1
72, 73	Iron & steel	7,414.8	31.0
39	Plastics & articles thereof	6,639.5	27.8
42	Leather & travel goods	6,258.8	9.4
87	Vehicles & parts other than rail	4,207.9	24.3

*Note: Percent change over 2004

Sources: US International Trade Commission, US Department of Commerce, and US Bureau of the Census

EVOLUÇÃO DA ECONOMIA MUNDIAL

Taxas de variação, em percentagem

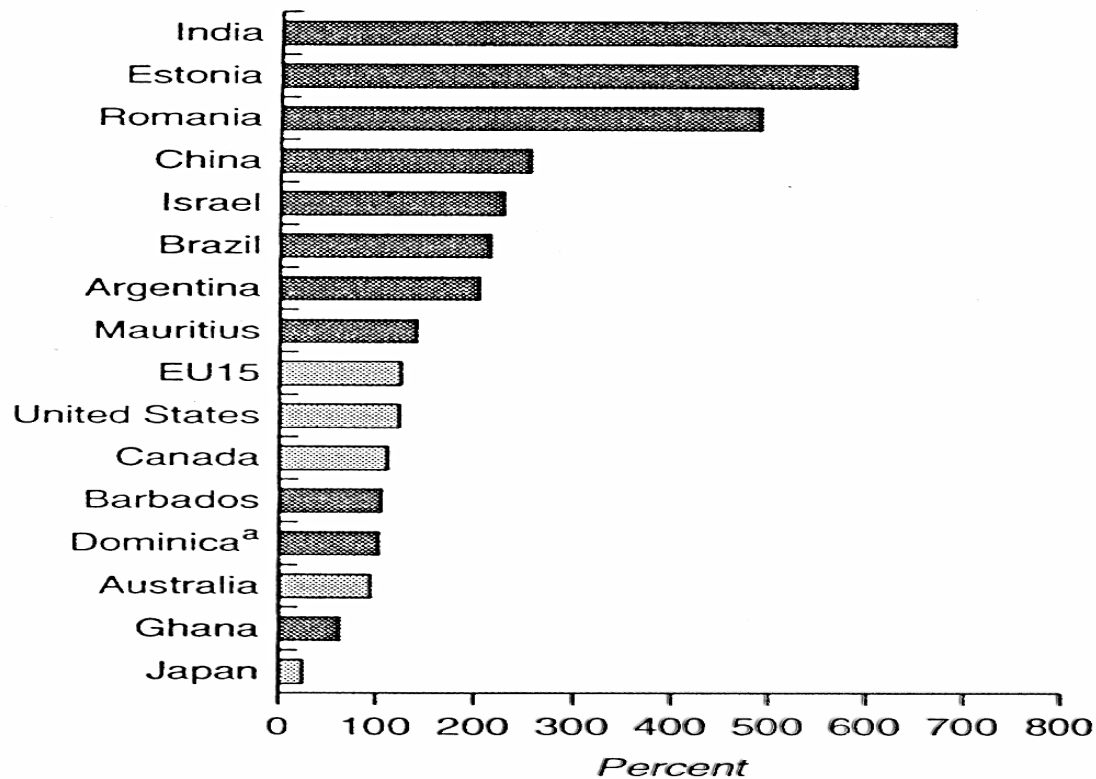
	2006	2007	2008
PIB			
Economia mundial	5.1	5.0	3.9
Economias avançadas	3.0	2.6	1.5
EUA	2.8	2.0	1.6
Japão	2.4	2.1	0.7
Área do euro	2.8	2.6	1.3
Alemanha	3.0	2.5	1.8
França	2.2	2.2	0.8
Itália	1.8	1.5	-0.1
Espanha	3.9	3.7	1.4
Portugal	1.4	1.9	0.6
Reino Unido	2.8	3.0	1.0
Novas economias industrializadas da Ásia ^(a)	5.6	5.6	4.0
Economias de mercado emergentes e em desenvolvimento	7.9	8.0	6.9
Europa central e de leste	6.7	5.7	4.5
Comunidade de Estados Independentes	8.2	8.6	7.2
Rússia	7.4	8.1	7.0
Países asiáticos em desenvolvimento	9.9	10.0	8.4
China	11.6	11.9	9.7
Índia	9.8	9.3	7.9
Médio Oriente	5.7	5.9	6.4
América Latina	5.5	5.6	4.6
África	6.1	6.3	5.9
Angola	18.6	21.1	16.0
Volume de comércio mundial de bens e serviços	9.3	7.2	4.9
Preços internacionais de matérias-primas			
Petróleo (brent) ^(b)			
Em USD	20.1	9.5	57.5
Em Euros	19.0	0.4	41.6
Matérias-primas não energéticas ^(c)			
Em USD	26.3	19.1	19.8
Em Euros	24.8	9.2	7.6
Preços no consumidor			
Economias avançadas	2.4	2.2	3.6
Economias de mercado emergentes e em desenvolvimento	5.4	6.4	9.4

Fontes: FMI, HWWI-Hamburg Institute of International Economics, Thomson Reuters e Banco de Portugal.

Notas: (a) Coreia, Hong-Kong, Taiwan e Singapura. (b) Taxa de variação homóloga, dados até 31 de Outubro de 2008. (c) Taxa de variação homóloga, dados até Outubro de 2008.

Figure 11 Services markets are integrating even more rapidly

Cumulative services export growth, 1994–2003 (%)

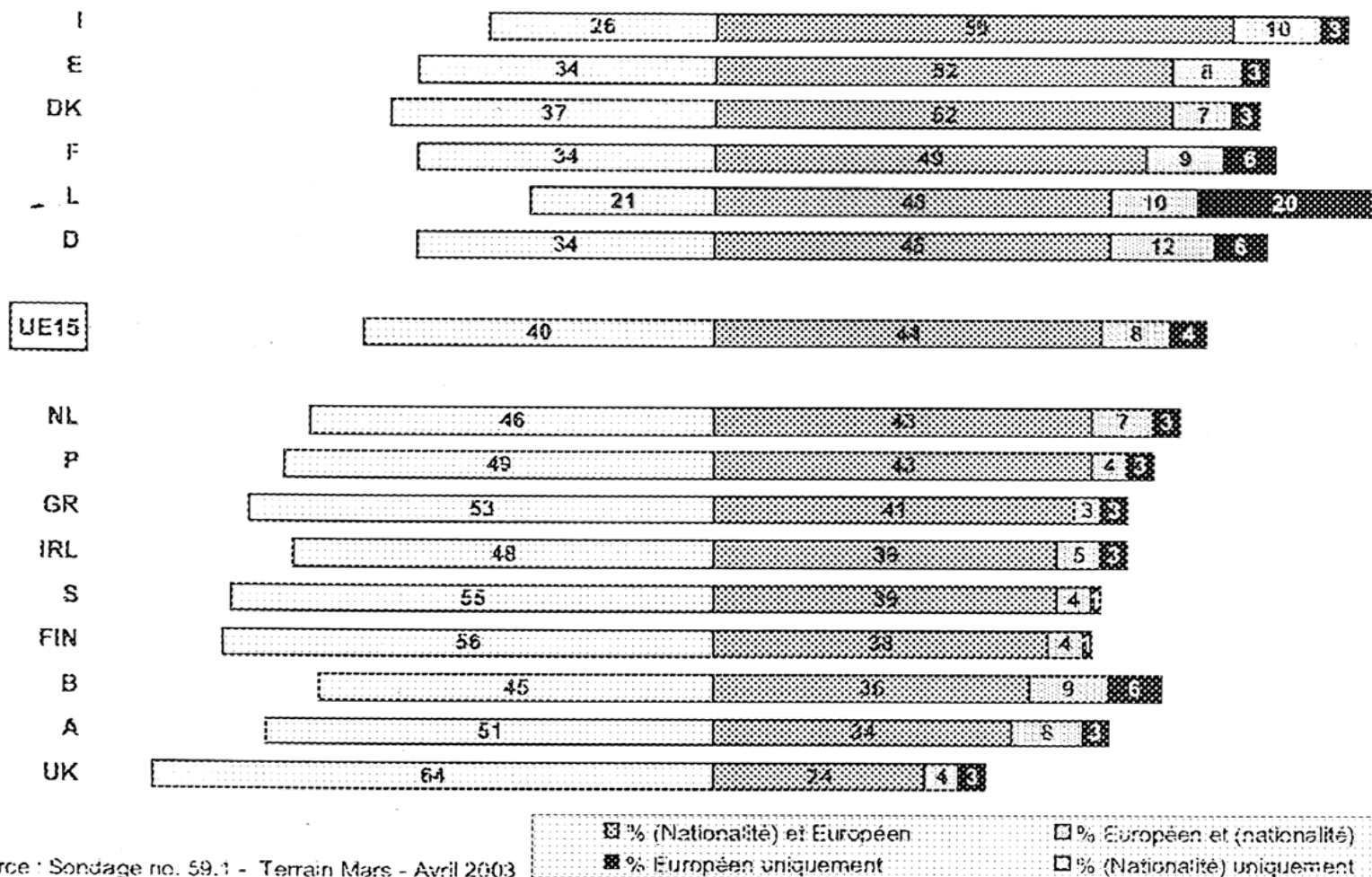


Source: Data are from IMF *Balance of Payment Statistics*.

Note: Business services are defined as total services minus transportation, travel, and government services.

a. Indicates 1994–2002.

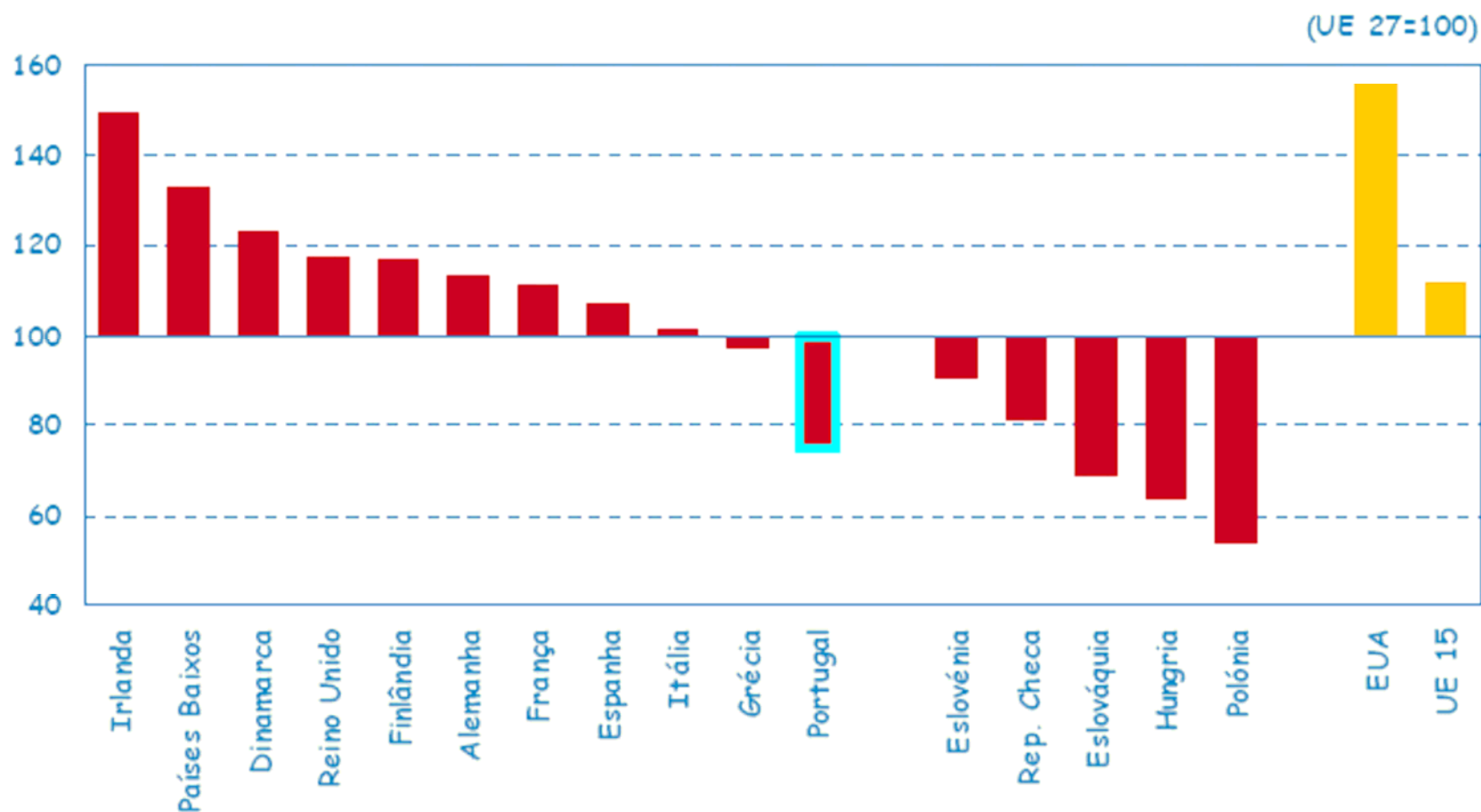
Identité européenne et nationale



Source : Sondage no. 59.1 - Terrain Mars - Avril 2003
Eurobaromètre Standard 59 - Fig. 5.1

Pourcentages "ne sait pas" non représentés

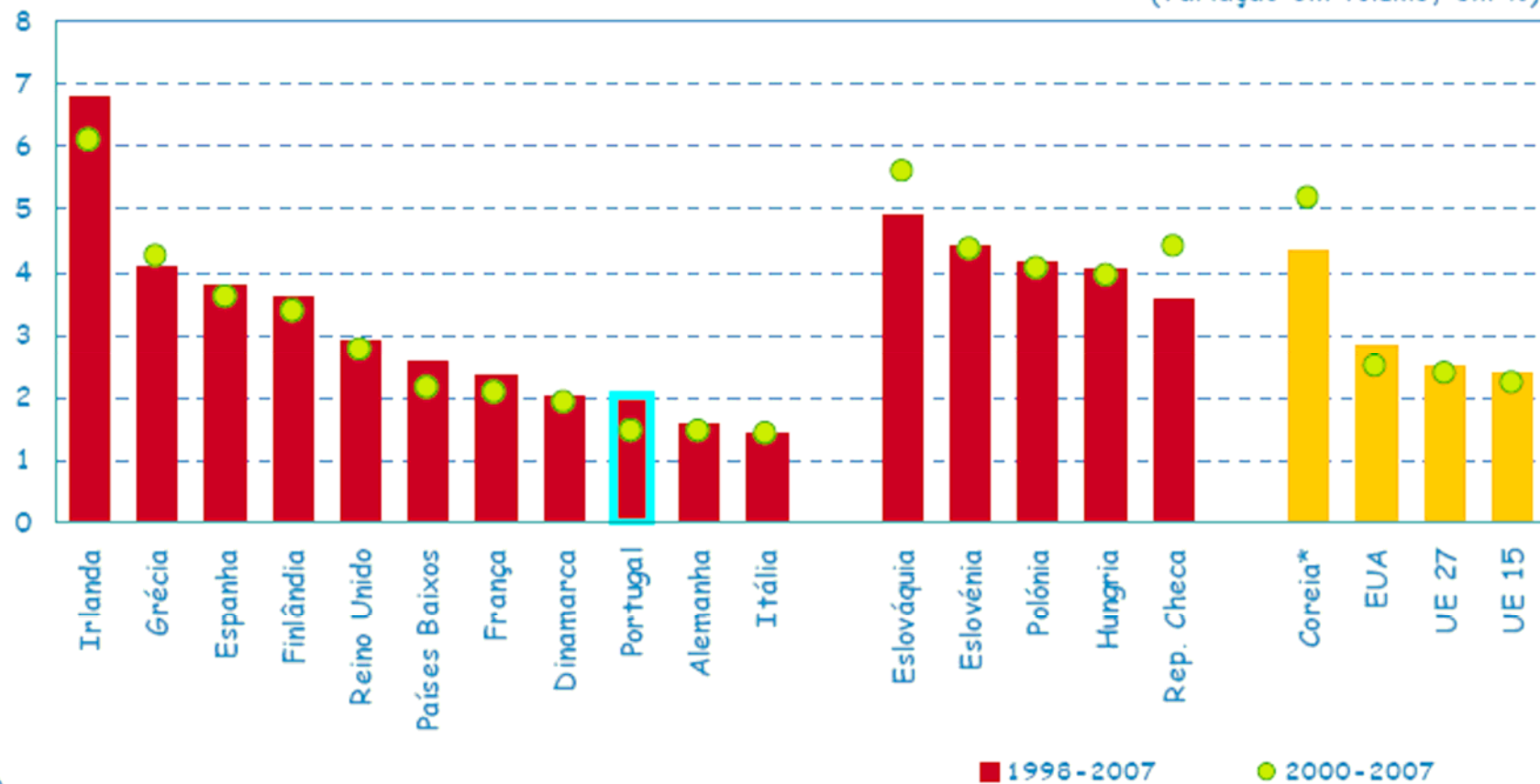
PIB per capita em Paridades do Poder de Compra - 2007



Fonte: Eurostat, National Accounts database (14 Outubro 2008)

Variação média anual do PIB nos períodos 1998-2007 e 2000-2007

(Variação em volume, em %)

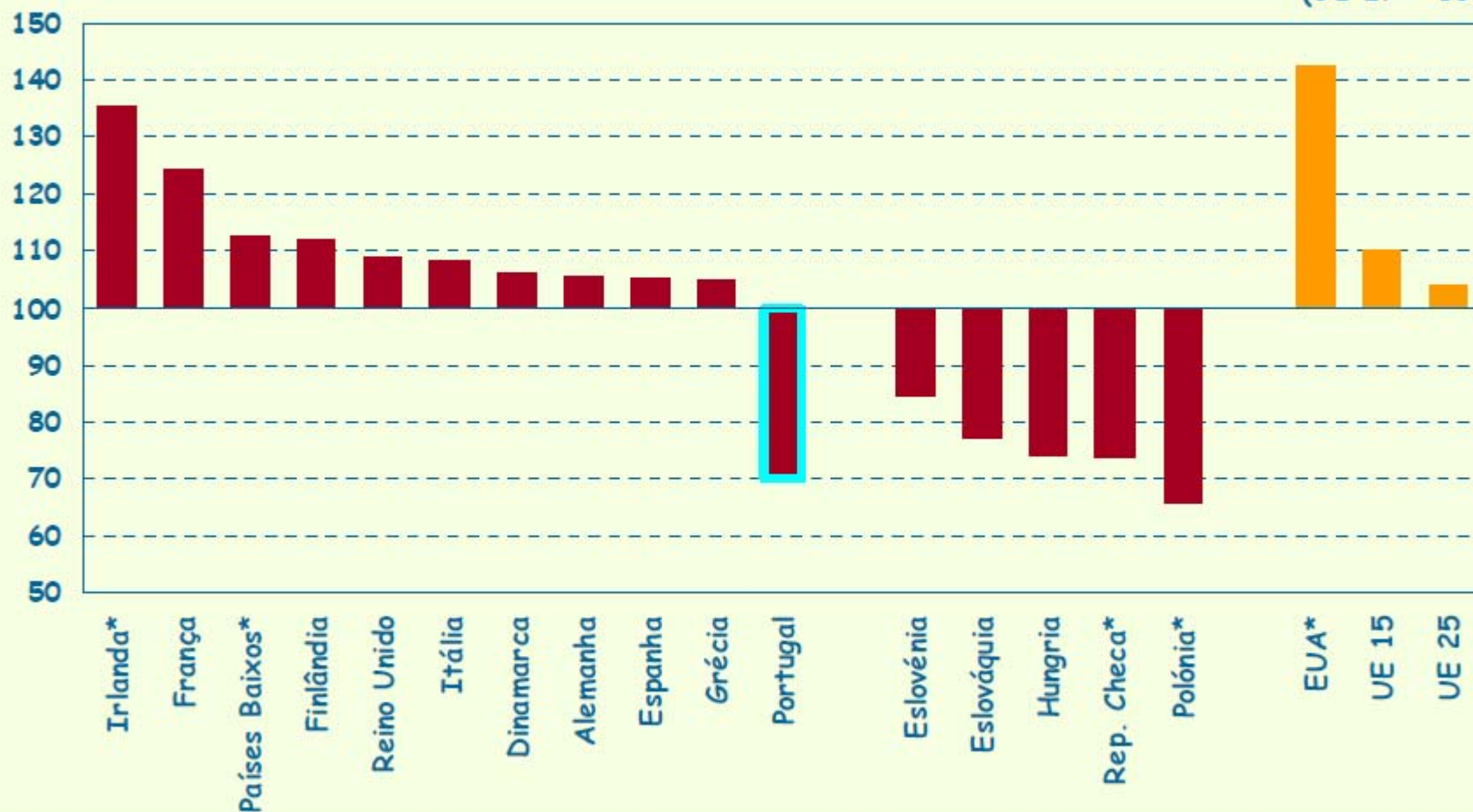


Fonte: Eurostat, National Accounts Database (Setembro 2008)

(*) OCDE, Economic Outlook, Junho 2008

Produtividade por Pessoa Empregada - 2007

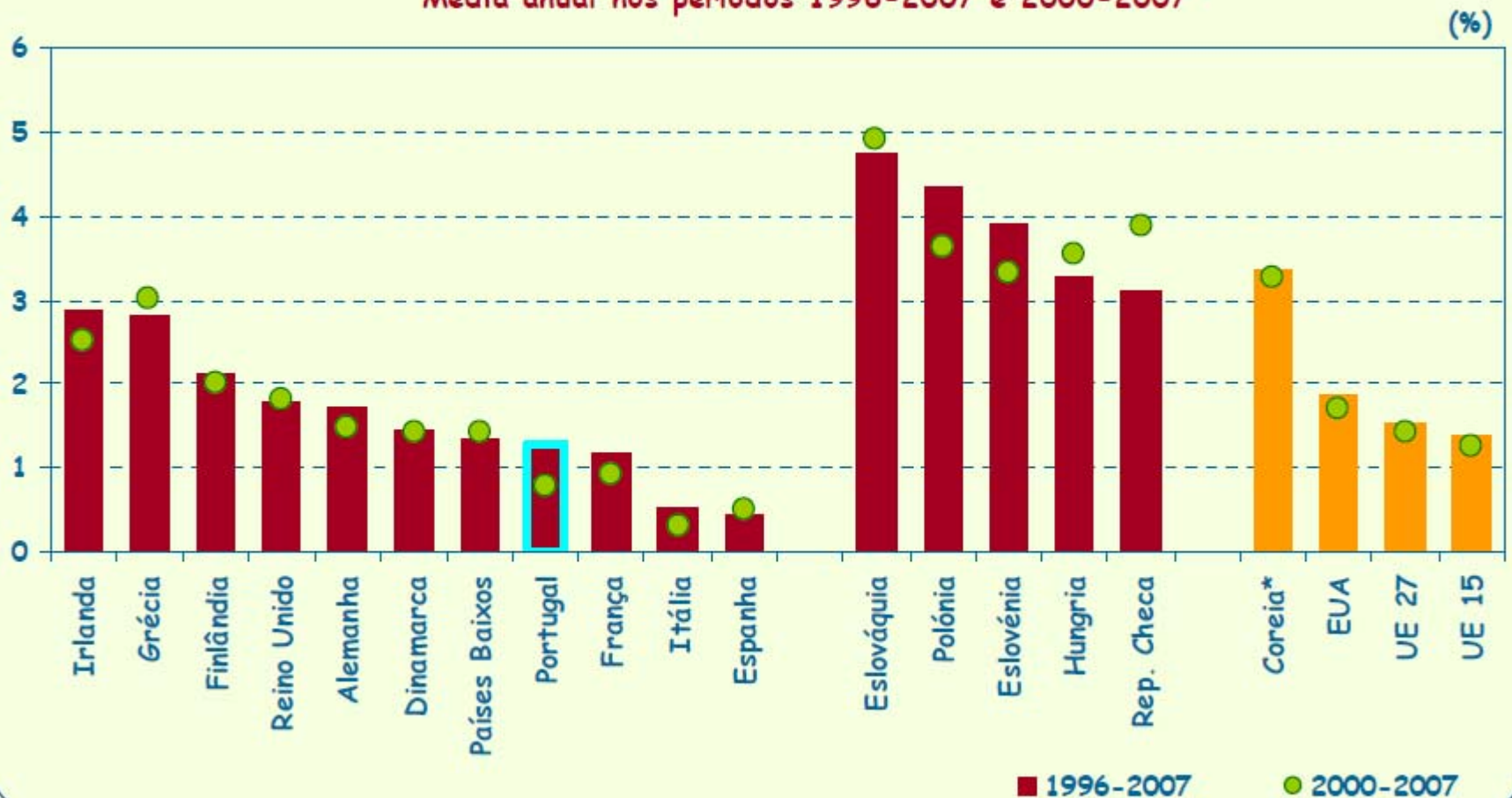
(UE 27 = 100)



Fonte: Eurostat Database (1 Setembro 2008)

(*) Previsão

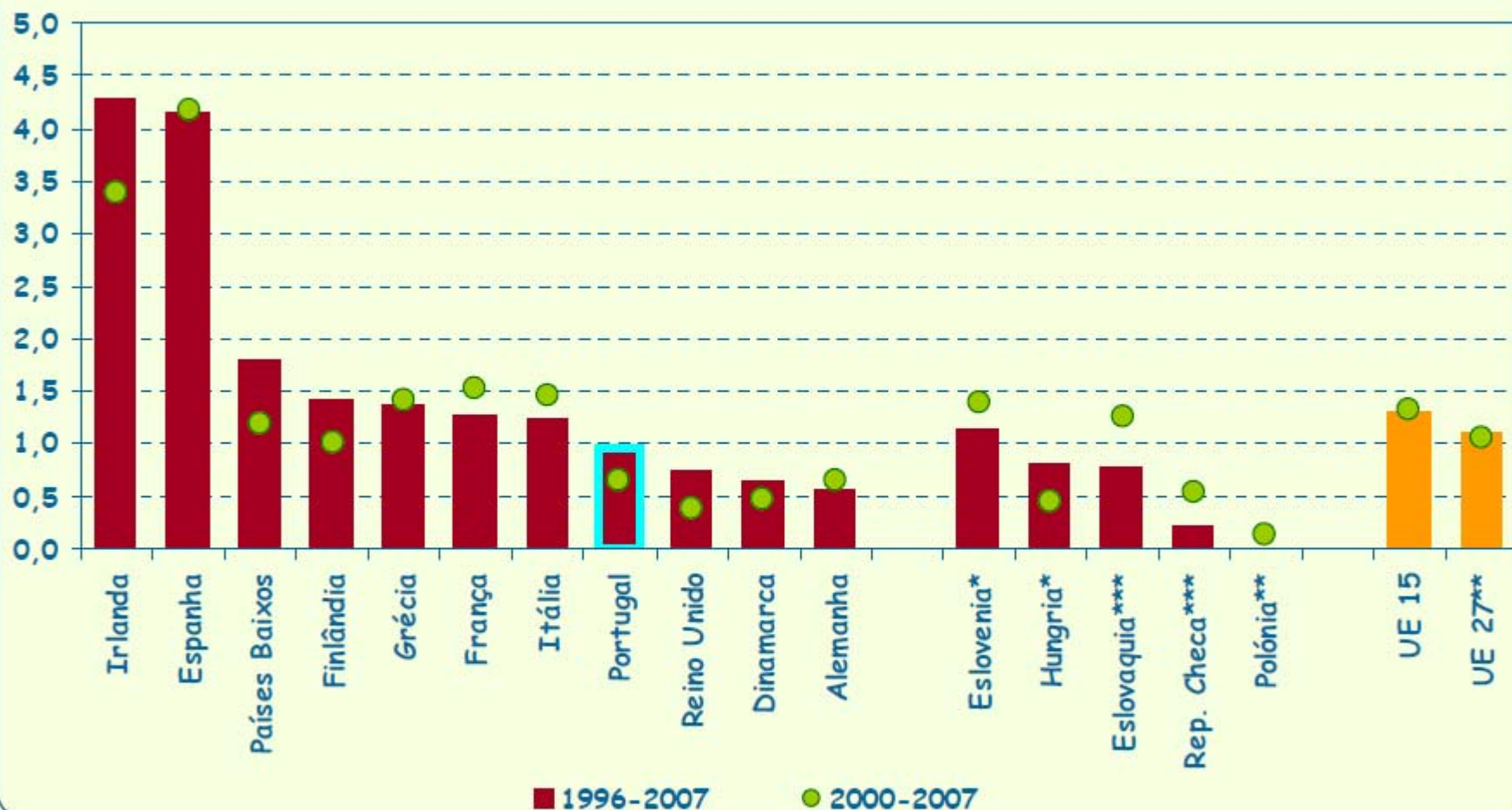
Varição da Produtividade no Trabalho - Total da Economia
 Média anual nos períodos 1996-2007 e 2000-2007



Fonte: CE, Previsões de Primavera, Abril 2008

(*) OCDE, Economic Outlook, Junho 2008

Variação média anual do Emprego nos períodos 1996-2007 e 2000-2007 (%)



Fonte: Eurostat, Labour Survey Database, Agosto 2008

(*) 1997-2007

(**) 1998-2007

(***) 1999-2007

PIB E PRINCIPAIS COMPONENTES DA DESPESA

Taxa de variação real, em percentagem

	2002	2003	2004	2005	2006	2007 ^(a)	2008 ^(a)
PIB	0.8	-0.8	1.5	0.9	1.4	1.9	0.5
Consumo privado	1.3	-0.2	2.5	1.9	1.9	1.5	1.4
Consumo público	2.6	0.2	2.6	3.2	-1.4	0.3	0.2
Investimento	-4.7	-8.3	2.5	-1.5	-0.3	3.5	0.3
FBCF	-3.5	-7.4	0.2	-0.9	-0.7	3.2	-0.8
Variação de existências ^(b)	-0.4	-0.3	0.5	-0.1	0.1	0.1	0.2
Procura interna	0.1	-2.0	2.5	1.5	0.8	1.7	1.0
Exportações	1.4	3.9	4.0	2.1	8.7	7.6	1.4
Importações	-0.7	-0.9	6.7	3.5	5.2	5.9	2.6
Contributo procura interna para PIB ^(b)	0.1	-2.2	2.7	1.6	0.9	1.8	1.0
Contributo procura externa líquida para PIB ^(b)	0.7	1.4	-1.2	-0.7	0.5	0.0	-0.6

Fontes: INE e Banco de Portugal.

Notas: (a) Estimativas do Banco de Portugal. (b) Contribuição para a taxa de variação do PIB em pontos percentuais.

VALOR ACRESCENTADO BRUTO POR RAMO DE ACTIVIDADE ^(a)

Taxa de variação real, em percentagem

	Pesos 2003 ^(b)	2003	2004	2005	2006	2007
Agricultura, silvicultura e pescas	3.2	-2.2	5.9	-5.6	6.8	-4.2
Indústria	16.0	-1.0	0.2	-1.0	2.2	3.5
Electricidade, gás e água	2.7	8.3	3.1	-3.1	4.1	3.3
Construção	7.1	-8.7	-0.3	-3.1	-6.1	0.1
Serviços	70.9	0.3	2.0	2.0	1.5	1.9
VAB	100.0	-0.5	1.7	0.8	1.3	1.9
<i>Por memória:</i>						
PIB ^(c)	-	-0.8	1.5	0.9	1.3	1.9

Fontes: INE e Banco de Portugal.

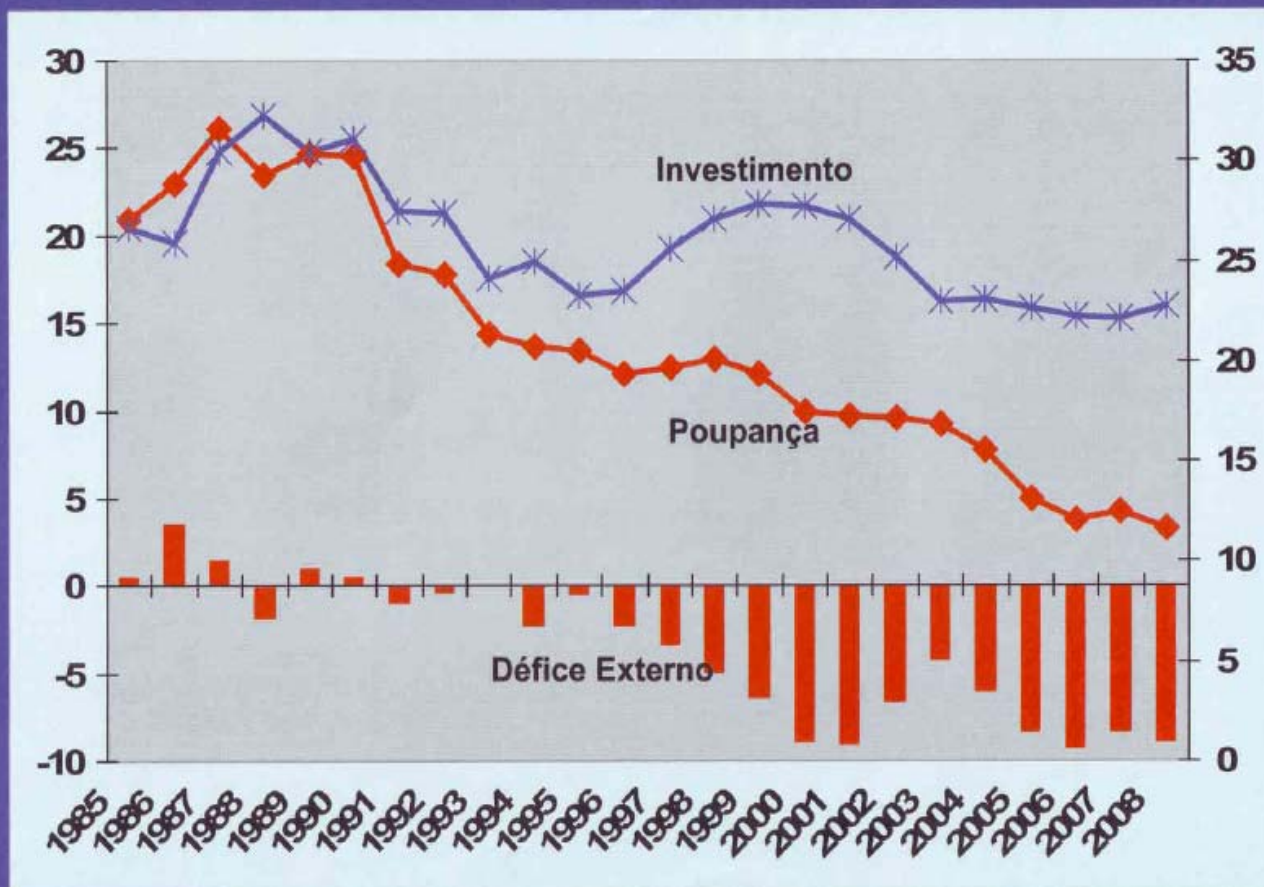
Notas: (a) Os valores para 2004-2007 correspondem a estimativas do Banco de Portugal a partir das Contas Nacionais do INE 1995-2003. (b) Em percentagem do VAB total a preços correntes. (c) PIB a preços de mercado. O valor nominal do PIB inclui, para além dos VAB sectoriais, os impostos e subsídios sobre produtos e os impostos sobre as importações.

BALANÇA CORRENTE E BALANÇA DE CAPITAL

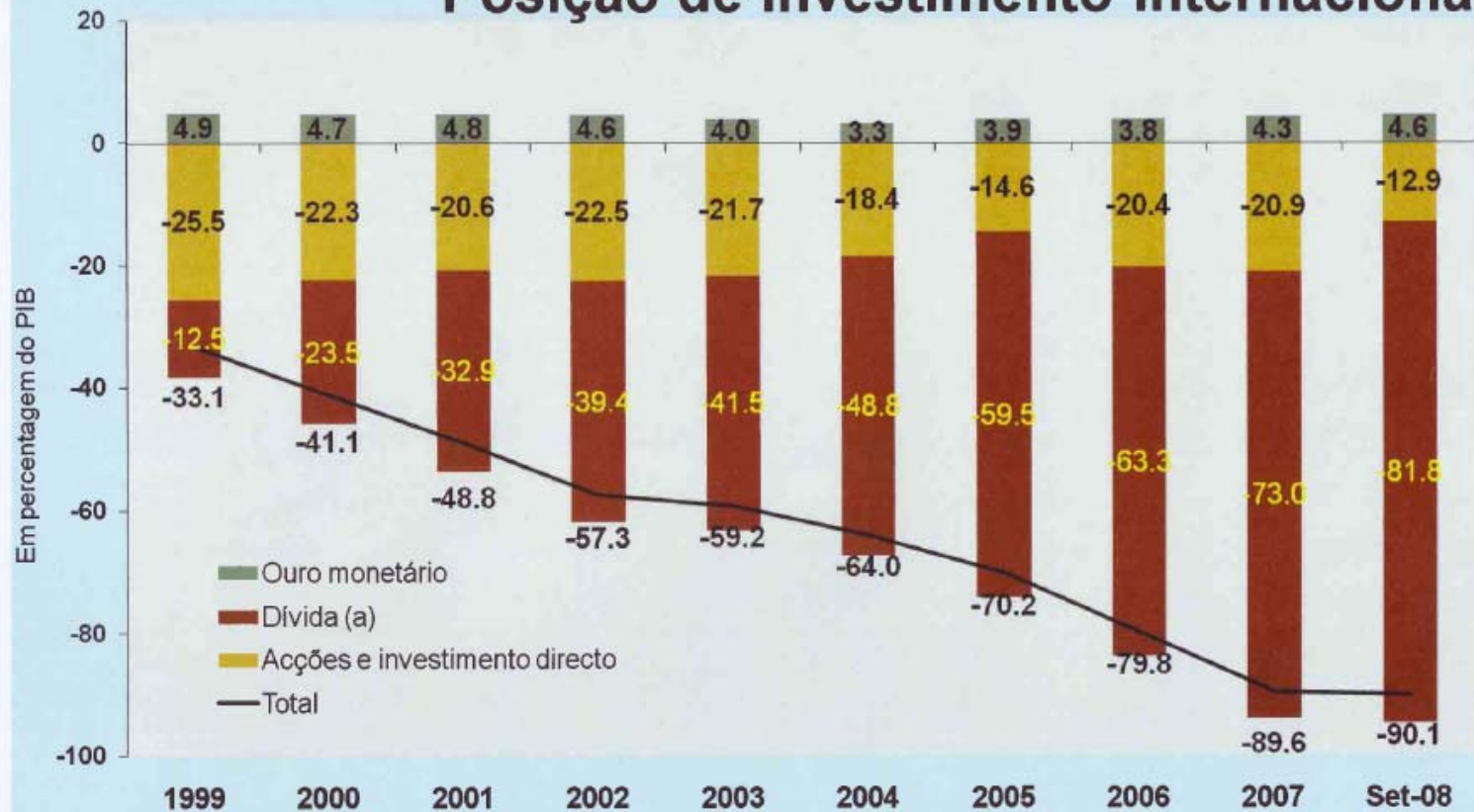
Saldo em percentagem do PIB

	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Balança Corrente	-9.8	-7.8	-5.9	-7.3	-9,3	-9.5
Mercadorias	-12.00	-10.4	-9.1	-10.5	-11.4	-10.8
Serviços	2.2	2.5	2.6	2.9	2.8	3.2
Rendimentos	-2.9	-2.1	-1.5	-1.7	-2.1	-3.5
Transferências correntes	2.9	2.2	2.1	2.0	1.5	
das quais:						
Remessas de emigrantes/imigrantes	2.6	1.8	1.4	1.4	1.2	1.2
Balança de Capital	0.9	1.5	1.9	1.6	1.2	0.8
Por memória:						
Balança corrente + Balança de Capital	-8.9	-6.4	-4.0	-5.7	-8.1	-8.7

Investimento e Poupança Interna (% do PIB)



Posição de Investimento Internacional

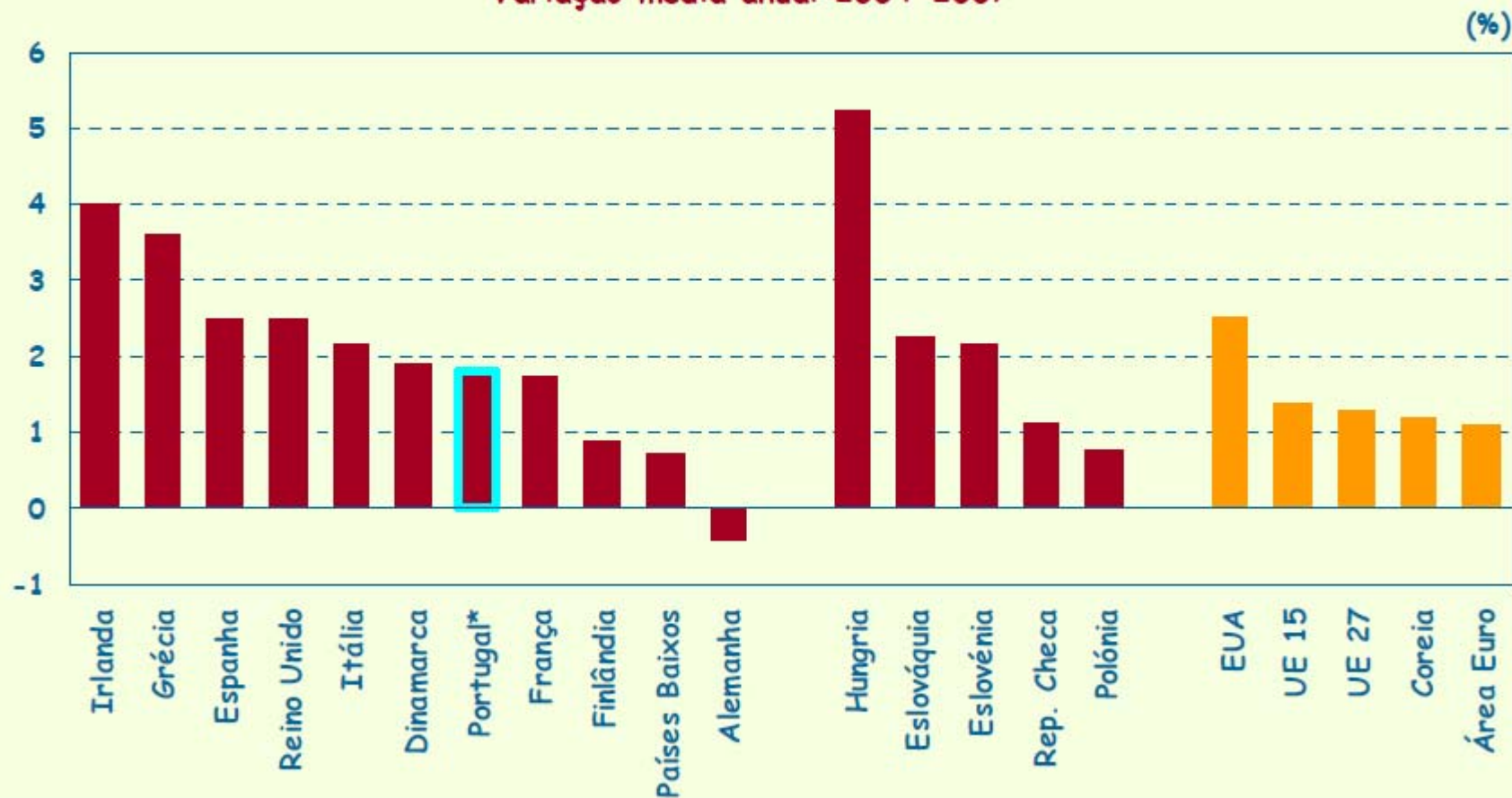


Fontes: INE e Banco de Portugal.

Nota: (a) Inclui títulos, outro investimento, derivados financeiros, unidades de participação em fundos de investimento, unidades de titularização e outros.

Custos Unitários Nominais do Trabalho - Total da Economia

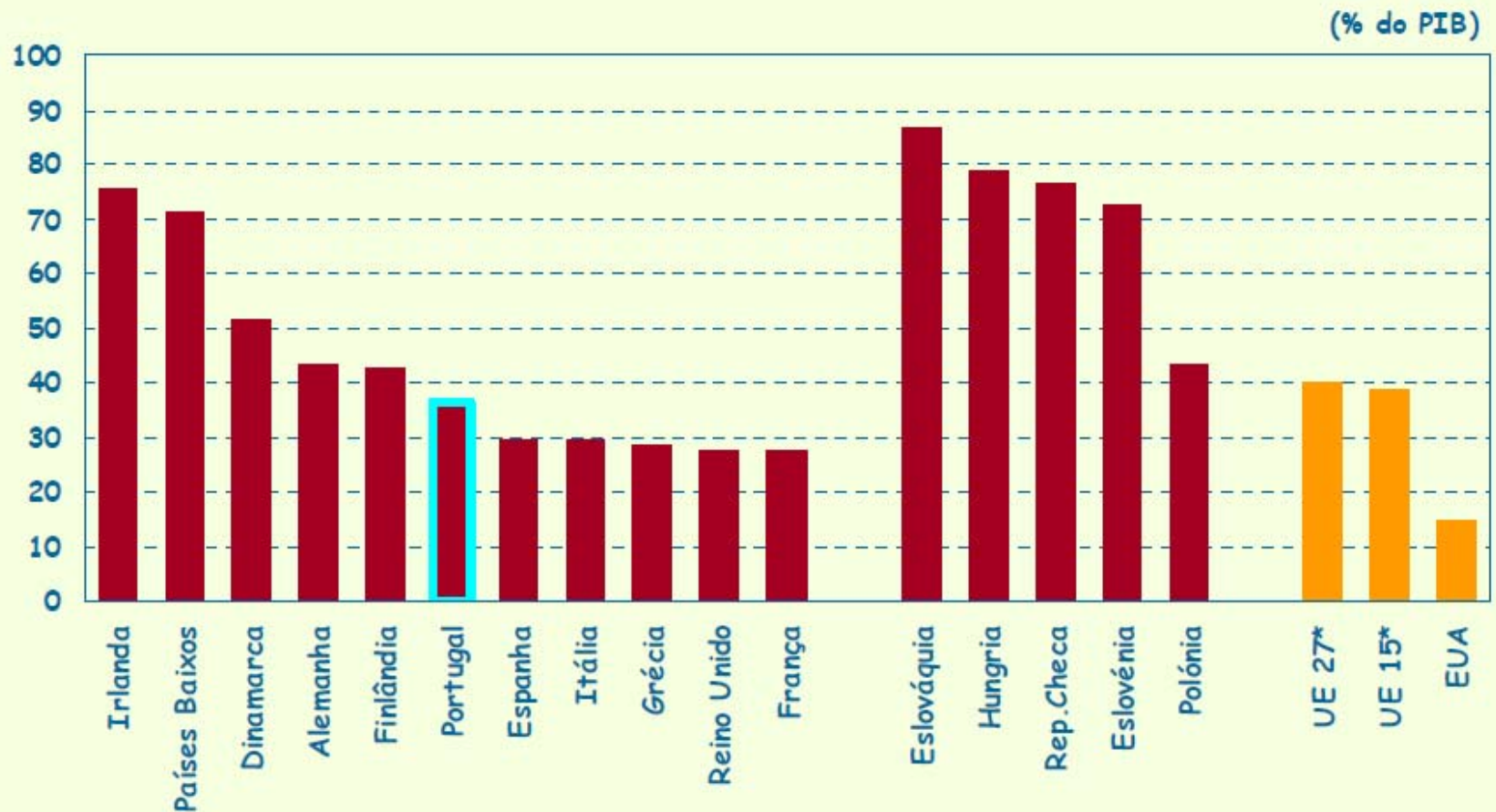
Variação média anual 2004-2007



Fonte: CE DG ECOFIN (Base de Dados AMECO)

(* Banco de Portugal)

Grau de Abertura da Economia - 2007



Fonte: CE, Previsões de Primavera, Abril 2008

(*) Exclui as trocas intra-comunitárias

Table 1 Unit labour costs across euro area countries

(annual percentage changes)

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Cumulative growth 1999 - 2007
Euro area	0.9	1.1	2.3	2.3	2.1	0.8	1.1	1.0	1.5	14.0
Belgium	1.3	0.3	4.2	2.1	0.7	-0.3	1.5	1.6	2.0	14.2
Germany	0.5	0.7	0.9	0.9	1.0	0.0	-0.8	-1.0	0.2	2.3
Ireland	0.6	3.4	4.4	0.8	3.9	5.1	3.7	3.1	4.2	33.0
Greece ¹⁾			2.5	6.0	2.4	1.8	3.7	4.6	4.4	28.3
Spain	1.9	2.8	3.2	2.9	2.9	2.4	2.5	2.3	2.7	26.4
France	0.9	1.1	2.3	2.9	1.8	1.1	1.7	1.9	2.3	17.2
Italy	1.2	0.6	3.1	3.6	4.4	2.1	2.8	2.3	1.5	23.7
Luxembourg	0.7	2.5	6.5	2.2	1.9	1.3	1.7	2.2	3.4	24.7
The Netherlands	1.7	2.9	5.0	4.8	2.7	0.2	-0.2	1.1	1.6	21.7
Austria	0.1	-0.2	1.0	1.0	0.8	-0.3	1.4	0.7	1.2	5.9
Portugal	2.4	4.9	5.2	3.7	3.2	1.2	2.0	1.8	0.4	27.6
Finland	0.8	1.0	3.5	1.1	1.1	0.2	2.3	-0.2	1.1	11.6

Source: European Commission.

Note: The table shows data for the years since the introduction of the euro in the respective country.

1) In the case of Greece, the cumulative unit labour cost growth refers to the period 2001-07. Calculations by the Bank of Greece may differ from those shown in this table.

Table 2 Cumulative growth in unit labour costs, compensation per employee and labour productivity (1999-2007)

(percentage changes)

	Unit labour costs	Compensation per employee	Labour productivity
Euro area	14.0	25.9	11.0
Belgium	14.2	27.6	11.7
Germany	2.3	17.6	15.0
Ireland	33.0	68.4	26.6
Greece ¹⁾	28.3	55.6	21.3
Spain	26.4	31.5	4.1
France	17.2	28.0	9.2
Italy	23.7	28.5	3.9
Luxembourg	24.7	40.1	12.3
The Netherlands	21.7	39.4	14.6
Austria	5.9	20.4	13.7
Portugal	27.6	39.2	9.1
Finland	11.6	32.7	18.9

Source: European Commission.

1) In the case of Greece, the cumulative growth rates refer to the period 2001-07.

GANHOS E PERDAS DE QUOTAS DE MERCADO (EM VOLUME) NO COMÉRCIO DE "MANUFACTURAS" (Em percentagem)

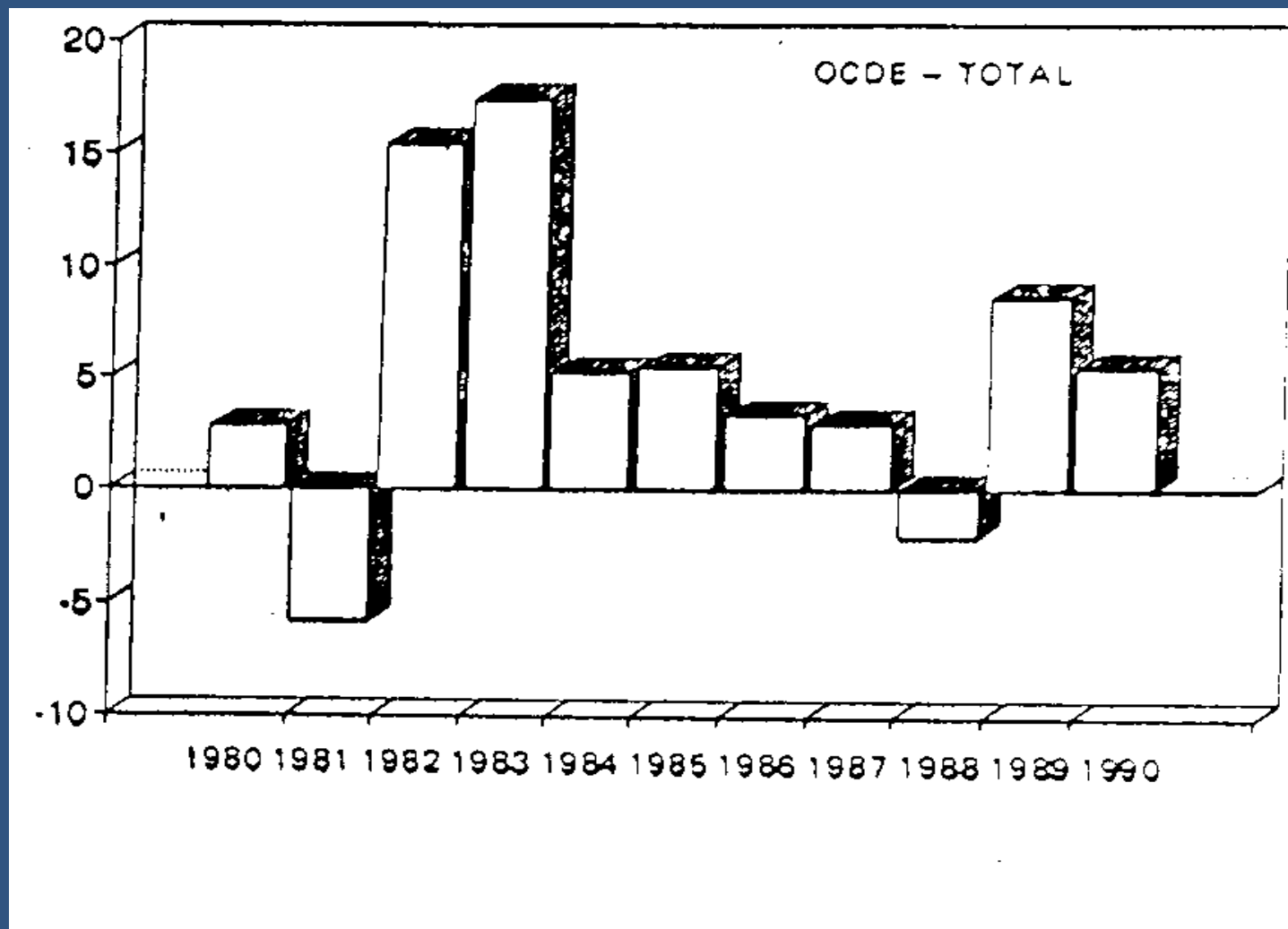
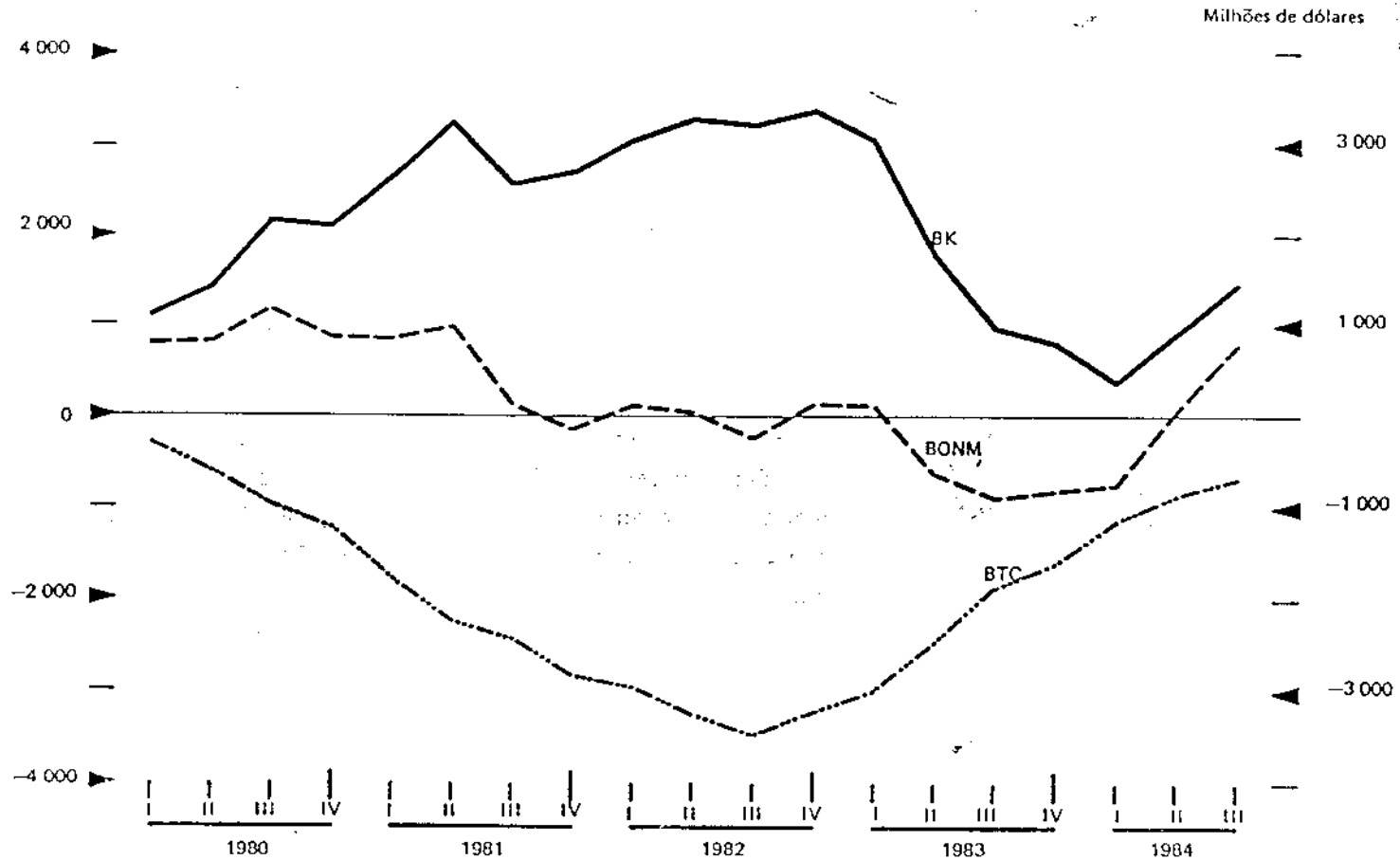


TABLE II
Total Effect (Volume)
 (percentage)

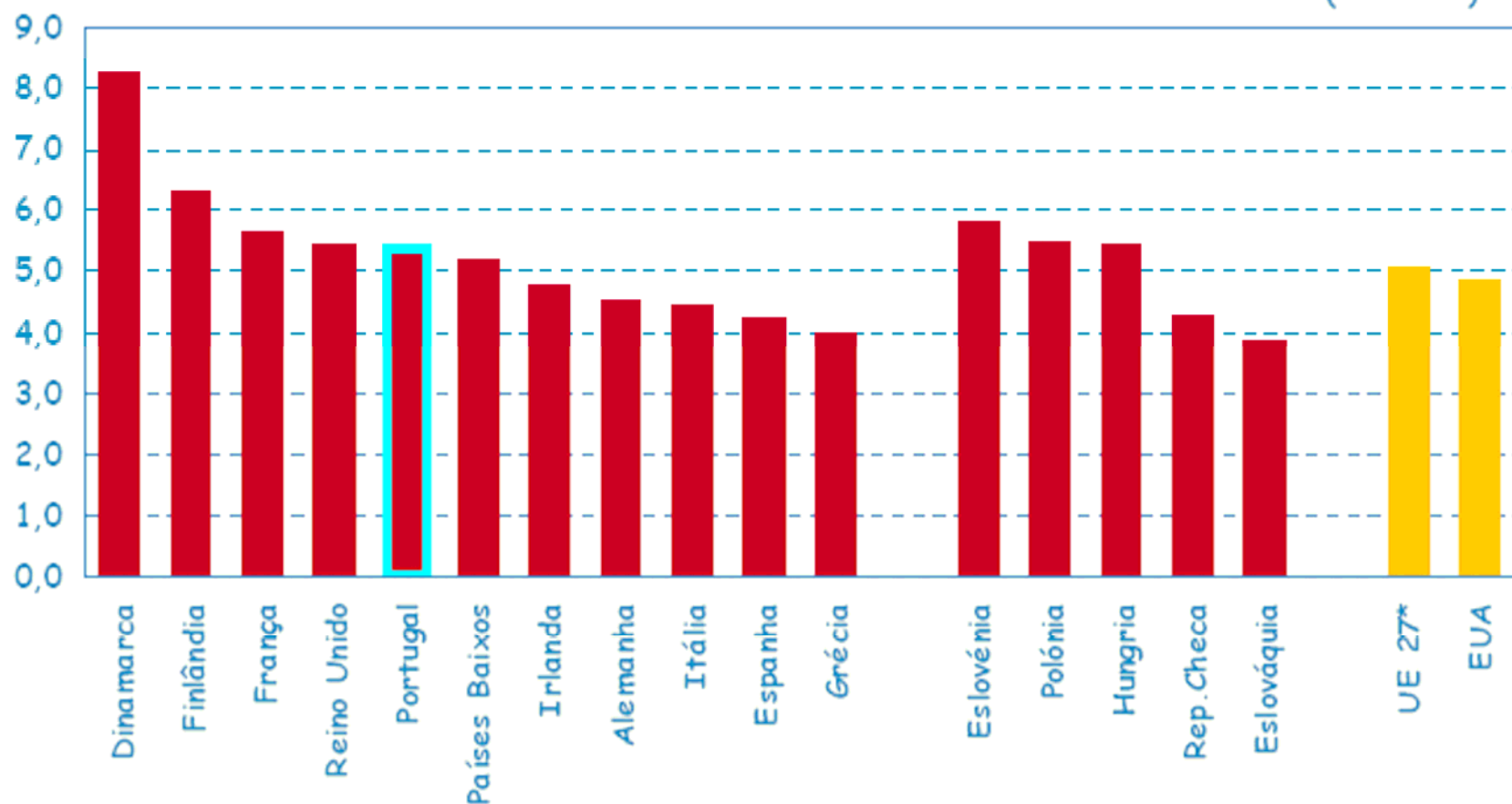
	Merchandise exports		
	Effective growth rate (Portugal)	Potential growth rate (reference group)	TE
1981	-2.7	-1.8	-0.9
1982	19.5	2.2	17.3
1983	20.7	5.4	15.3
1984	15.6	7.8	7.8
1985	13.8	5.2	8.6
1986	16.9	4.4	12.5
1987	11.7	7.5	4.2
1988	18.1	7.0	11.1
1989	24.1	8.9	15.2
1990	13.3	6.3	7.0
1991	-0.7	0.1	-0.8

EVOLUÇÃO DOS VALORES ANUAIS TERMINADOS EM CADA TRIMESTRE
 DAS BALANÇAS DE TRANSAÇÕES CORRENTES (BTC) DE CAPITAIS NÃO
 MONETÁRIOS (BK) E DE OPERAÇÕES NÃO MONETÁRIAS (BONM)



Despesas Públicas em Educação - 2005

(% do PIB)

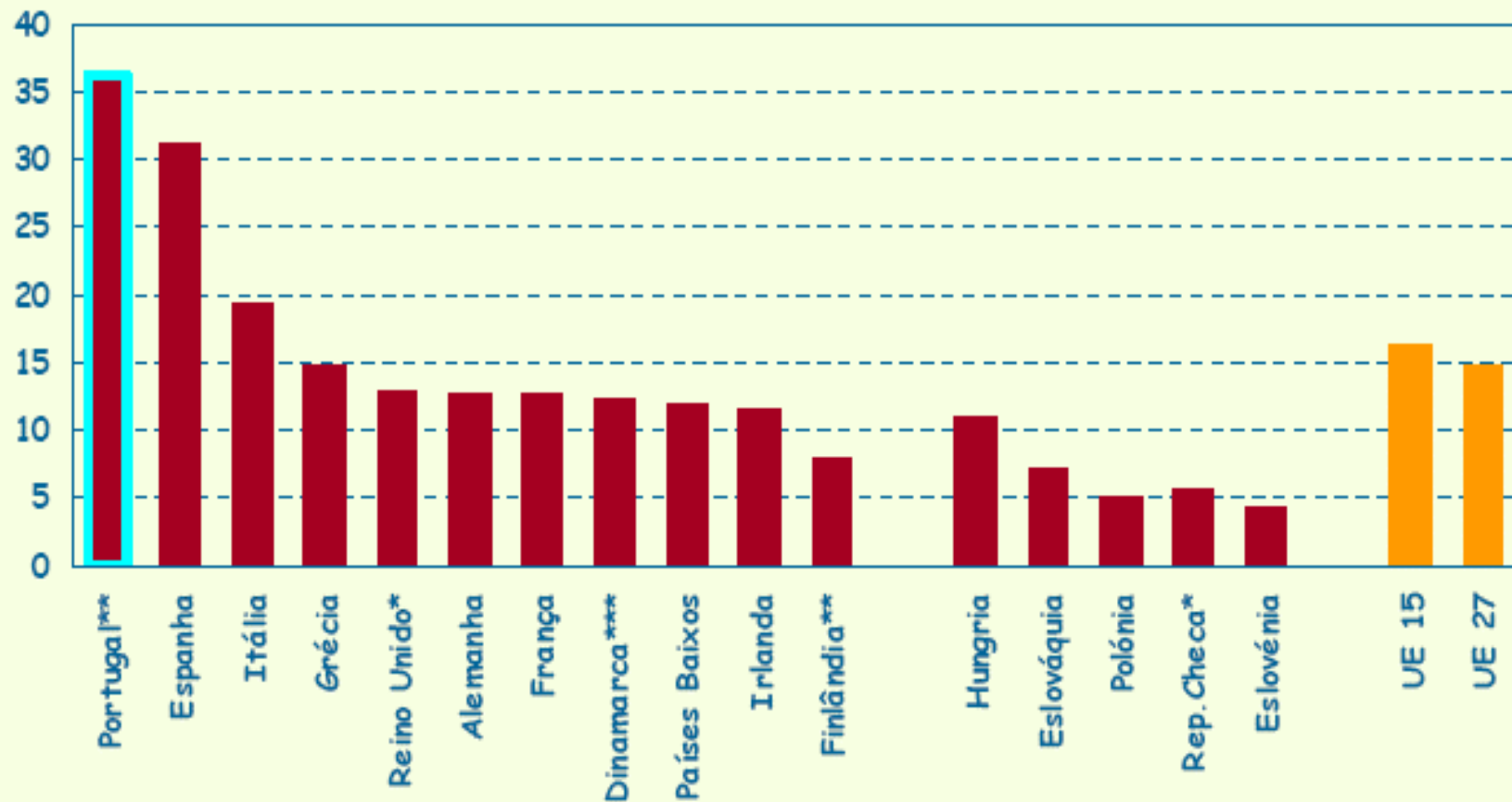


Fonte: Eurostat, Education Database, Agosto 2008

(*) Estimativa

Abandono Escolar Precoce - 2007

Em percentagem da população no escalão etário 18 - 24 anos



Fonte: Eurostat, Indicadores Estruturais, Agosto 2008

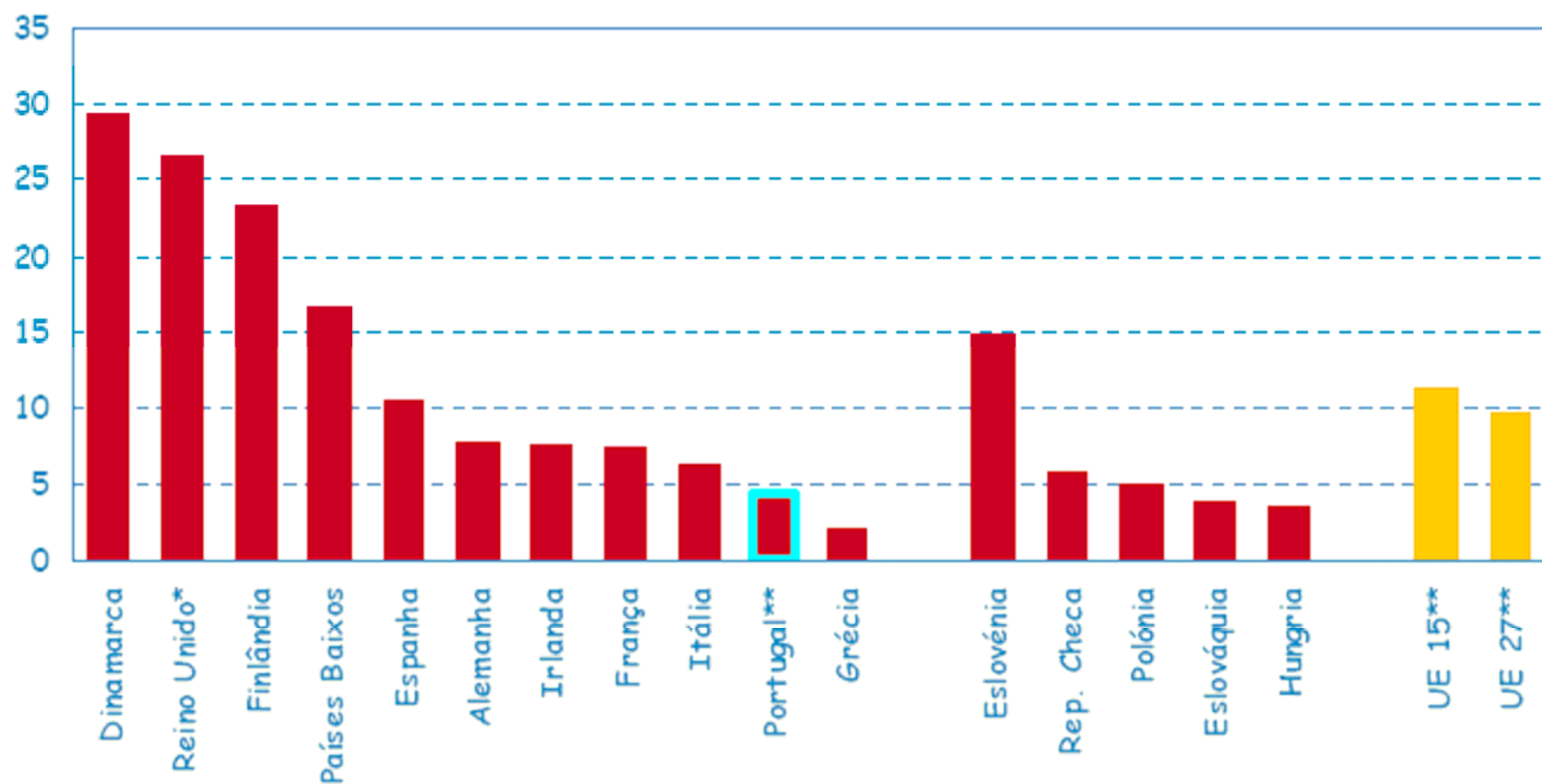
(*) 2006 - Reino Unido, República Checa

(**) Provisório

(***) Quebra de série

Aprendizagem ao Longo da Vida - 2007

Em percentagem da população no escalão etário 25 - 64 anos



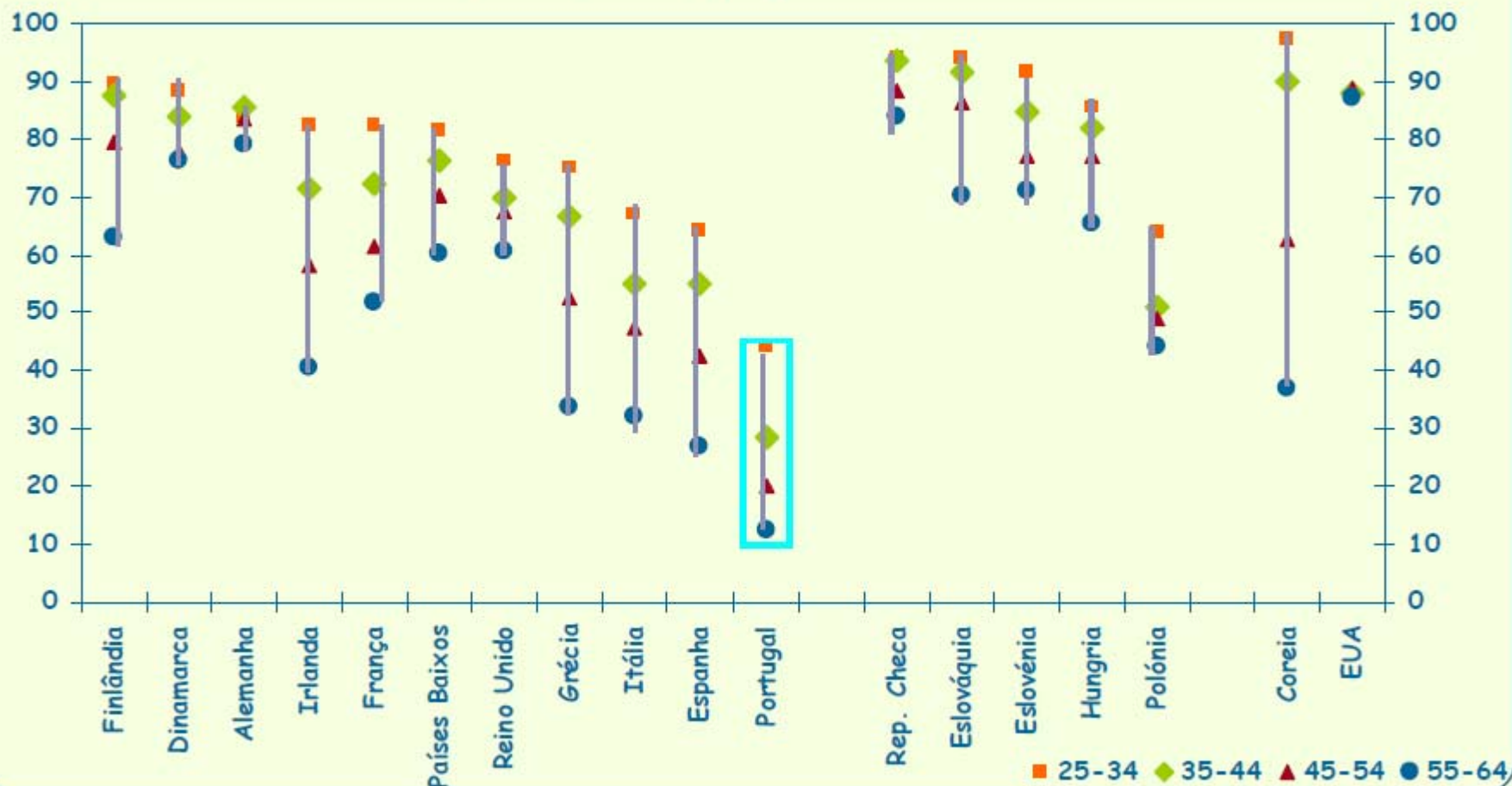
Fonte: Eurostat, Indicadores Estruturais, Agosto 2008

(*) 2006 - Reino Unido

(**) Previsão

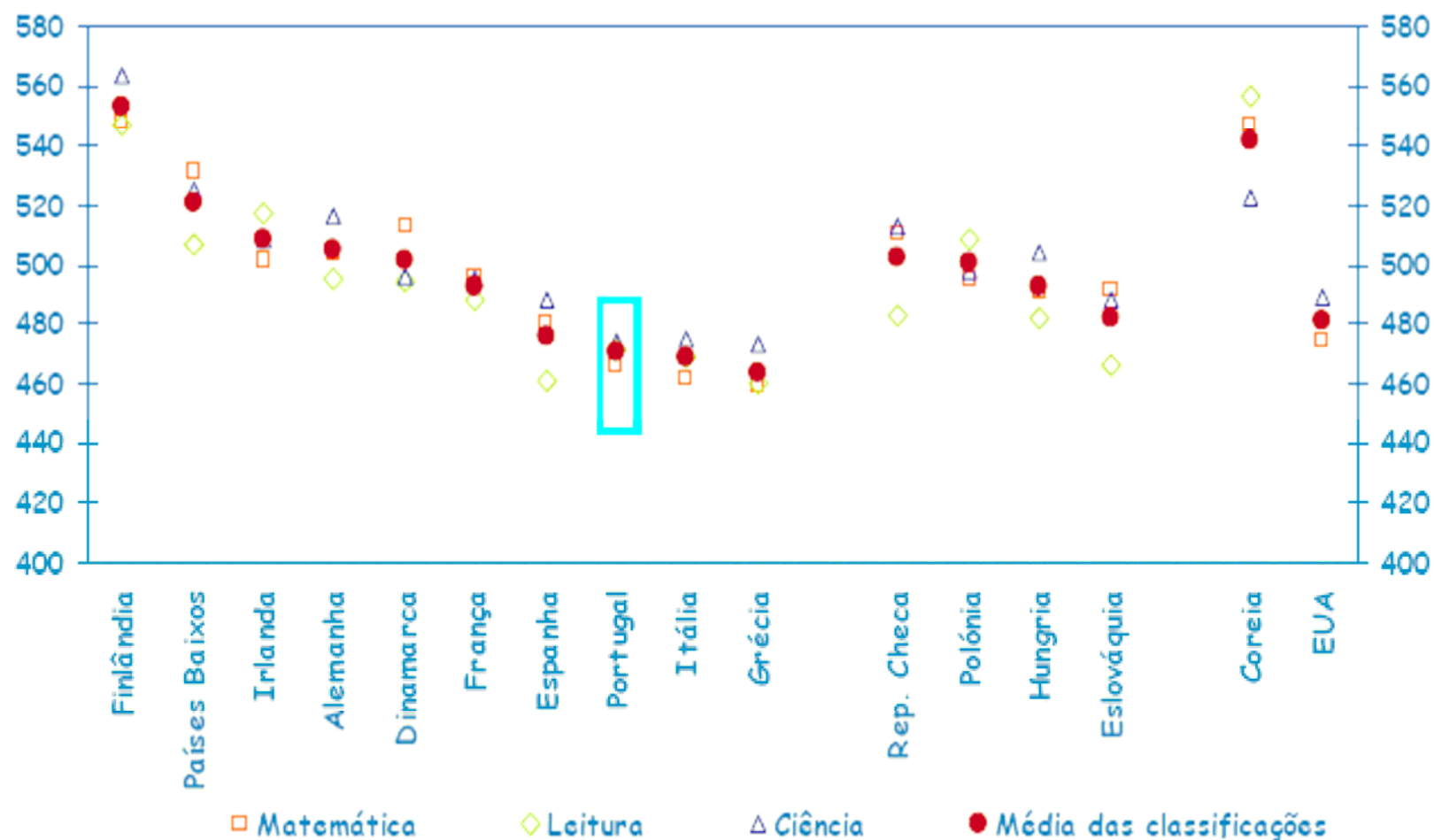
População que obteve pelo menos o ensino secundário, por escalões etários - 2006

Em percentagem da população do mesmo escalão etário



Fonte: OCDE, Education at a Glance, 2008

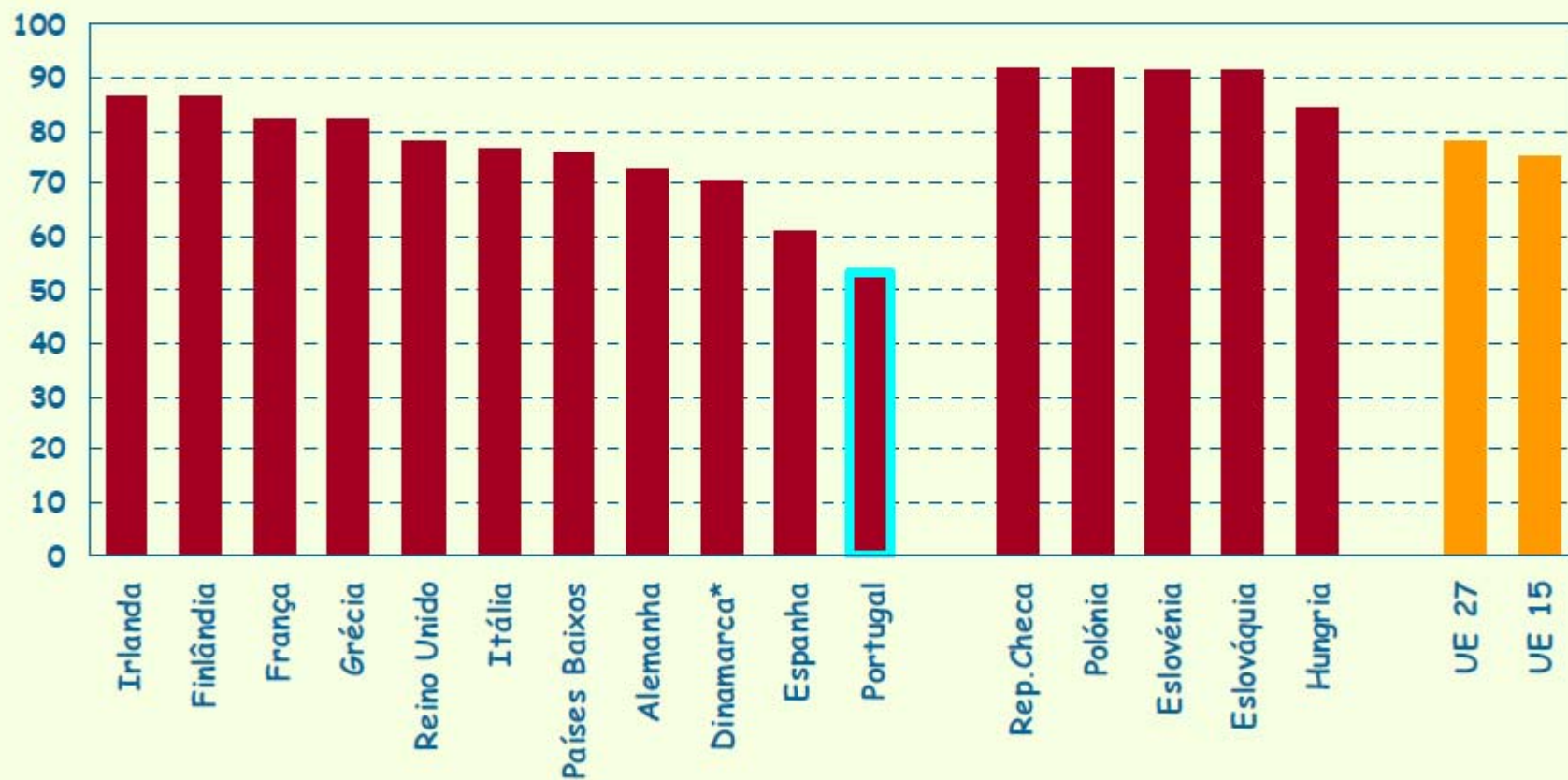
Literacia em matemática, ciências, leitura dos estudantes com 15 anos e em fase de conclusão da escolaridade obrigatória - 2006



Fonte: OCDE, Pisa Survey, 2006

Jovens que concluíram pelo menos o ensino secundário - 2007

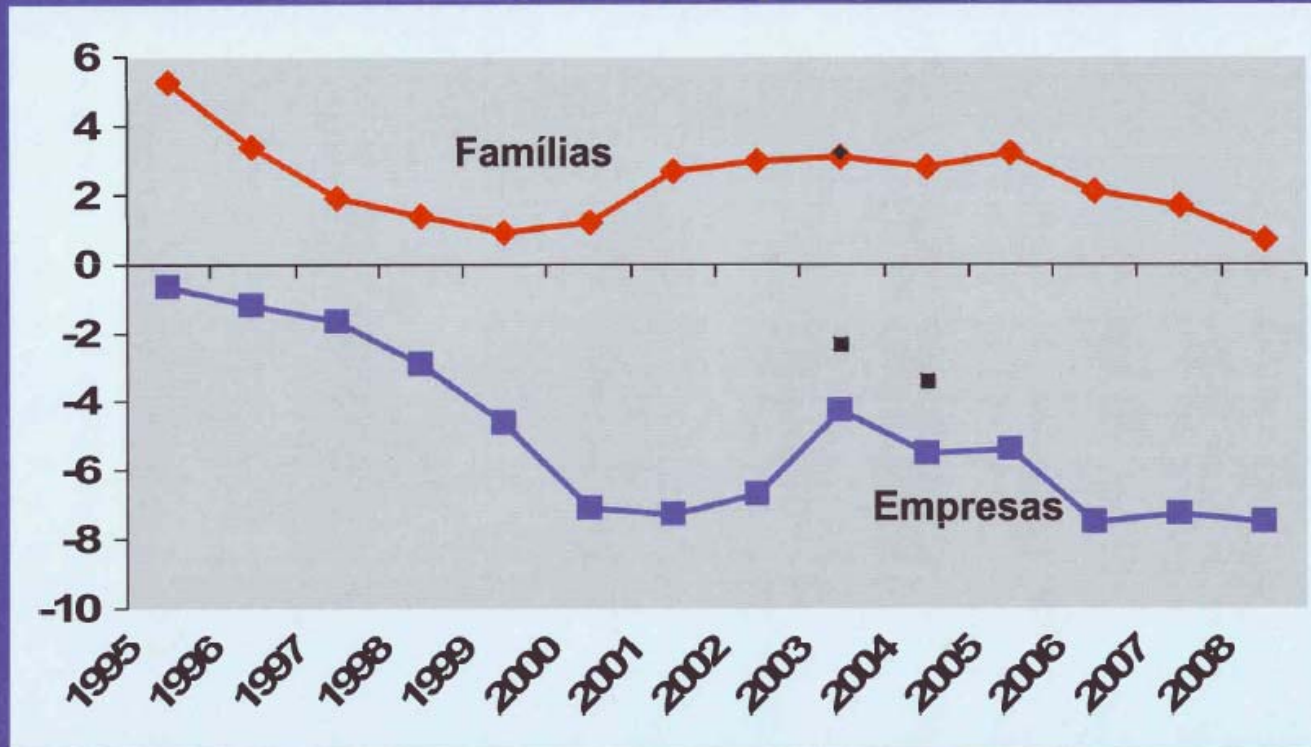
Em percentagem da população no escalão etário 20 - 24 anos



Fonte: Eurostat, Indicadores Estruturais, Agosto 2008

(*) Quebra de série

Capacidade (+) ou necessidade (-) de financiamento (% PIB) de Famílias e Empresas



A preto estão representados os valores corrigidos de medidas temporárias em 2003 e 2004.

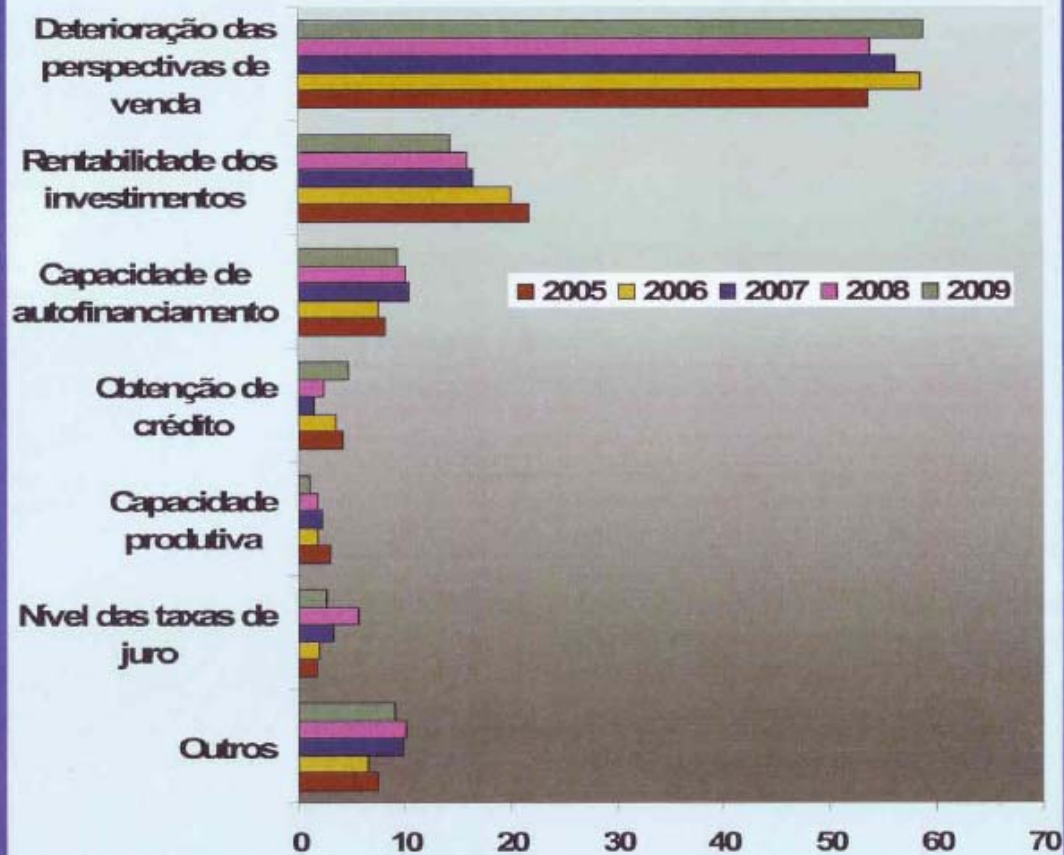
Dívida Pública e taxas de rentabilidade de OT a 10 anos

	Rácio da Dívida em Dez- 08	Nível em Dez-07	Diferencial em pontos de base em relação à Alemanha	Nível em 16-2-2009	Diferencial em pontos de base em relação à Alemanha	Variação do diferencial
Alemanha	64.3	4.32	0	3.04	0	0
França	65.4	4.42	10	3.56	52	42
Holanda	48.2	4.41	9	3.86	82	73
Áustria	57.4	4.42	10	4.22	118	108
Bélgica	86.5	4.47	15	4.24	120	105
Espanha	37.5	4.4	8	4.31	127	119
Portugal	64.3	4.52	20	4.58	154	134
Grécia	93.4	4.63	31	5.97	293	262
Itália	104.1	4.63	31	4.58	154	123
Irlanda	31.6	4.5	18	5.77	273	255

PRINCIPAL FACTOR LIMITATIVO AO INVESTIMENTO

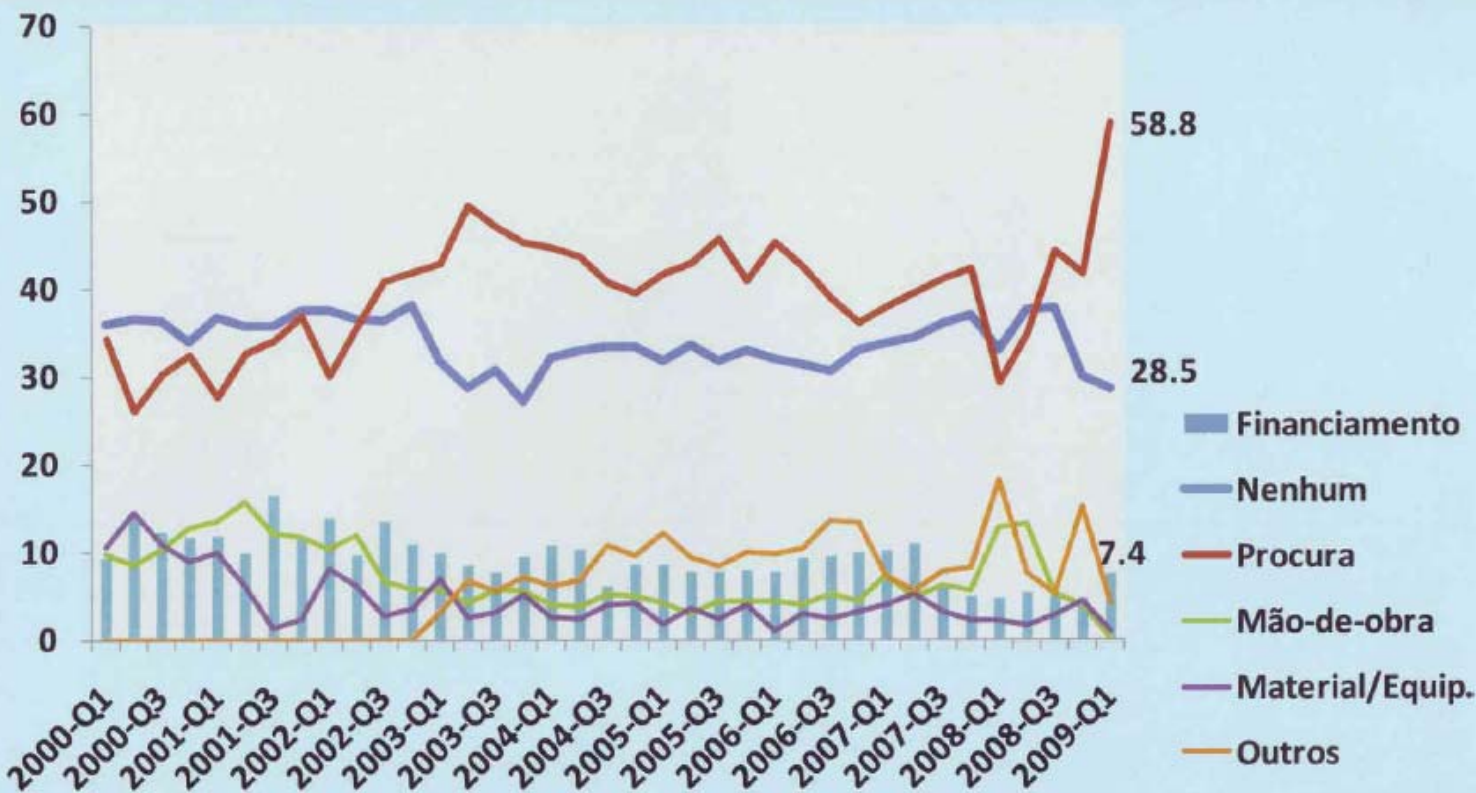
-avaliação prospectiva

Em percentagem do número total de empresas com limitações ao investimento



Fonte: INE (Inquérito ao Investimento). Os resultados apresentados para cada ano têm por base o primeiro Inquérito ao Investimento publicado no início desse ano.

Factores de restrição da produção na indústria transformadora



Indicadores do Sistema Bancário

(em percentagem)	2007			2008	
	Jun	Set	Dez	Jun	Set ^P
Rácio de Solvabilidade	10.5	-	10.4	9.9	-
Activos líquidos sobre passivos interbancários – Bancos domésticos	99.8	105.8	113.7	121.1	120.5
Crédito em incumprimento (% do crédito total)	1.44	1.49	1.41	1.61	1.67
Margem Financeira em % do Activo	1.98	1.96	1.95	1.90	1.89
Outros Proveitos (Comissões, LOF etc) em % do Activo	1.45	1.36	1.34	1.11	1.09
Rácio de eficiência (custos adminst. sobre o produto bancário)	50.1	52.4	54.5	55.6	55.6
Rendibilidade do Activo (ROA)	1.34	1.20	1.15	0.74	0.64
Rendibilidade dos Capitais Próprios (ROE)	20.6	18.5	17.7	12.0	10.4
Resultados antes de impostos e interesses minoritários (tvh)	7.1 (28.6)	4.5 (18.8)	1.7 (11.8)	-37.9	-40.6
Resultado líquido do exercício (tvh)	3.2 (27.8)	0.4 (21.8)	2.9 (12.8)	-44.3	-49.0

Rátios de incumprimento no crédito a clientes residentes (%)

