

GPEARi

Gabinete de Planeamento, Estratégia,
Avaliação e Relações Internacionais
MINISTÉRIO DAS FINANÇAS

Office for Economic Policy
and International Affairs
MINISTRY OF FINANCE

NOTA ECONÓMICA DE CURTO PRAZO

MARÇO • 2025



Ficha Técnica

Título

Nota Económica de Curto Prazo

Data de Fecho

31 | março | 2025

Edição

Departamento de Análise, Estudos e Previsão
Gabinete de Planeamento, Estratégia e Avaliação e Relações Internacionais
Ministério das Finanças
Rua da Alfândega, 5A
1100-016 Lisboa,
PORTUGAL
Telefone: +351 218 823 396
Fax: +351 218 823 399
[E-Mail: mf_dados@gpeari.gov.pt](mailto:mf_dados@gpeari.gov.pt)

www.gpeari.gov.pt

Aviso:

As informações contidas neste documento foram compiladas ou entregues por fontes consideradas fidedignas e de boa-fé, mas nenhuma declaração ou garantia, expressa ou implícita, é feita quanto à sua exatidão, integralidade ou correção. Este documento é publicado para a assistência dos recetores, mas não deve ser invocado como autoridade ou tomada em substituição para o exercício de julgamento por parte do beneficiário e, portanto, não formam a base de qualquer contrato ou compromisso. O GPEARI - Ministério das Finanças não aceita qualquer responsabilidade por quaisquer danos diretos ou indiretos decorrentes de qualquer utilização deste documento ou do seu conteúdo.

ÍNDICE

1.	Síntese	1
2.	Atividade Económica - Oferta	2
2.1	Indústria	3
2.2	Comércio a Retalho	4
2.3	Construção	5
2.4	Serviços	6
3.	Atividade Económica – Procura	8
3.1	Consumo Privado	8
3.2	Investimento	11
3.3	Mercado de Trabalho	13
3.4	Preços	16
3.5	Comércio e Contas Externas	19
4.	Endividamento	27

1. SÍNTESE

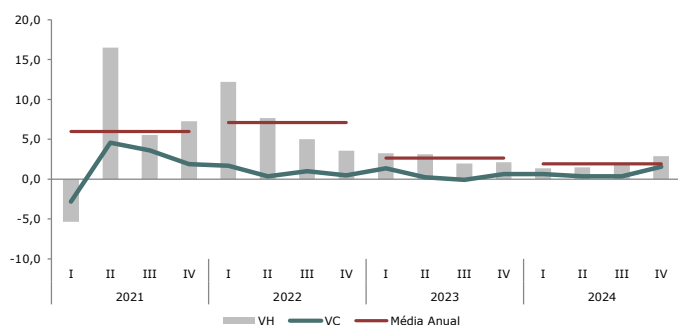
AGREGADOS MACROECONÓMICOS

	2022	2023	2024	2023 II	2023 III	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV
Taxas de variação homólogas reais (%)										
PIB	7,0	2,6	1,9	3,1	2,0	2,1	1,4	1,5	2,0	2,9
Consumo Privado	5,6	1,9	3,2	2,8	0,8	1,8	1,5	2,4	3,8	5,0
Famílias	5,5	1,9	3,2	2,8	0,9	1,9	1,5	2,4	3,8	5,0
Duradouros	11,7	7,6	1,5	9,1	4,0	5,6	-1,0	-1,1	1,4	6,8
Não-Duradouros	4,9	1,3	3,4	2,1	0,5	1,5	1,8	2,8	4,1	4,9
ISFLSF	7,2	1,5	2,0	1,8	0,6	0,3	1,2	1,9	2,3	2,5
Consumo Público	1,7	0,6	1,1	0,6	1,1	0,6	1,1	1,3	1,0	1,0
Formação Bruta de Capital Fixo	3,3	3,6	3,0	3,8	4,2	5,1	0,9	2,8	5,6	2,5
Construção	0,9	1,2	1,4	2,6	4,0	1,9	0,4	-0,3	1,0	4,6
Outras Máquinas e Equipamento	7,1	5,6	5,8	6,3	-0,3	9,4	1,6	3,8	20,5	-1,9
Produtos de propriedade intelectual	5,5	2,2	2,4	2,3	1,9	1,4	1,7	2,3	2,4	3,0
Exportações (B&S)	17,2	3,8	3,4	3,9	-0,6	2,5	1,5	3,1	4,9	4,0
Bens	8,2	-0,1	3,8	-0,7	-4,0	0,3	1,3	3,3	5,3	5,1
Serviços	40,2	11,5	2,7	13,2	6,1	6,4	1,9	2,8	4,1	2,0
Importações (B&S)	11,3	1,8	4,9	1,3	0,1	1,6	1,7	5,4	7,5	5,2
Bens	8,9	1,1	5,5	1,2	0,3	1,1	2,3	5,1	8,1	6,4
Serviços	22,9	4,7	2,6	1,9	-0,8	4,0	-0,7	6,6	4,7	0,0
Contributos para a taxa de variação do PIB (p.p.)										
Procura Interna	4,9	1,7	2,6	1,9	2,3	1,7	1,5	2,5	3,2	3,5
da qual: variação de stocks	0,3	-0,3	-0,1	-0,6	0,8	-0,5	0,2	0,2	-0,5	-0,3
Procura Externa Líquida	2,1	0,9	-0,7	1,2	-0,3	0,4	-0,1	-1,0	-1,2	-0,6
Taxas de variação em cadeia reais (%)										
PIB	-	-	-	0,2	-0,1	0,6	0,6	0,4	0,4	1,5
Deflatores										
PIB	5,3	7,0	4,4	7,1	7,4	5,2	4,7	4,6	4,4	4,0
Consumo Privado	7,3	4,4	2,6	4,5	3,9	2,0	2,5	2,9	2,4	2,4
Consumo Público	4,1	5,0	5,8	5,0	5,0	5,1	5,4	5,6	5,9	6,3
Formação Bruta de Capital Fixo	9,4	3,4	2,1	3,9	2,4	2,1	2,2	1,9	1,9	2,3
Exportações (B&S)	14,6	1,6	0,8	0,7	-1,0	-0,3	0,1	1,1	1,1	0,7
Importações (B&S)	18,5	-3,6	-2,3	-4,8	-7,7	-5,0	-3,8	-1,9	-2,0	-1,5
Taxas de variação homólogas reais (%)										
VAB	6,9	2,7	1,7	2,8	2,3	1,8	1,5	1,2	1,8	2,3
Agricultura, silvicultura e pescas	-7,8	4,3	3,4	4,5	6,7	6,4	5,0	3,6	2,8	2,4
Indústria, energia, água e saneamento	14,3	3,2	1,6	-0,6	-0,4	0,9	0,0	0,2	1,4	2,4
Construção	2,6	3,9	1,7	3,9	4,5	3,7	2,6	1,5	1,4	1,2
Comércio	1,4	0,1	1,0	3,4	2,0	1,3	1,9	0,4	1,9	2,3
Serviços	7,4	3,2	1,9	3,4	2,9	1,9	1,6	1,6	1,8	2,4
Área do euro (20 estados-membros) taxas de variação homólogas reais (%)										
PIB	3,6	0,5	0,8	0,6	0,0	0,2	0,5	0,5	1,0	1,2
Consumo Privado	5,0	0,6	1,0	0,5	-0,2	0,8	1,0	0,6	1,1	1,5
Consumo Público	1,1	1,4	2,8	1,0	2,0	2,1	2,2	3,0	3,1	2,8
Formação Bruta de Capital Fixo	2,1	2,0	-2,0	1,9	1,1	2,3	-1,0	-3,2	-1,6	-2,1
Exportações (B&S)	7,5	-0,6	1,0	0,0	-2,6	-2,5	-0,6	1,9	1,5	1,1
Importações (B&S)	8,5	-1,3	0,2	-0,1	-3,6	-3,1	-1,6	-0,5	1,6	1,2

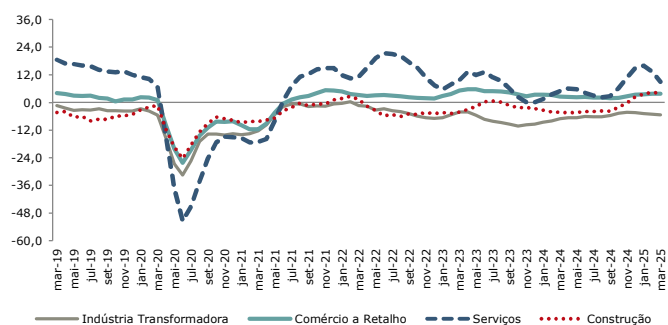
Fontes: INE, Eurostat

2.ATIVIDADE ECONÓMICA - OFERTA

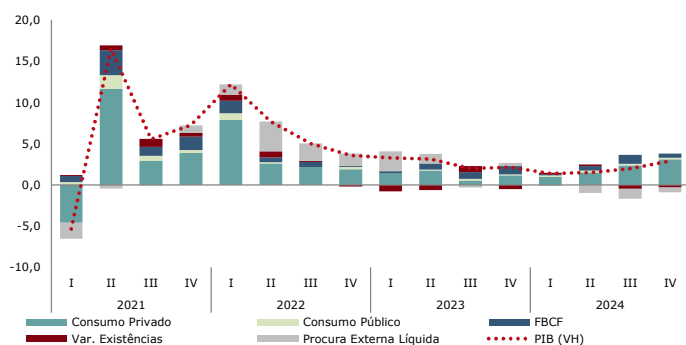
Evolução do PIB
(VH, VC, %)



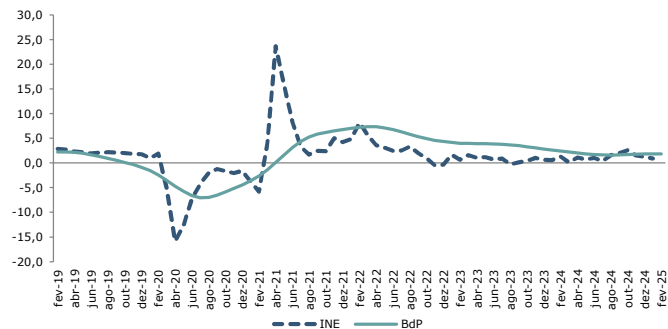
Indicadores de Confiança
(S.R.E., MM3, VCS)



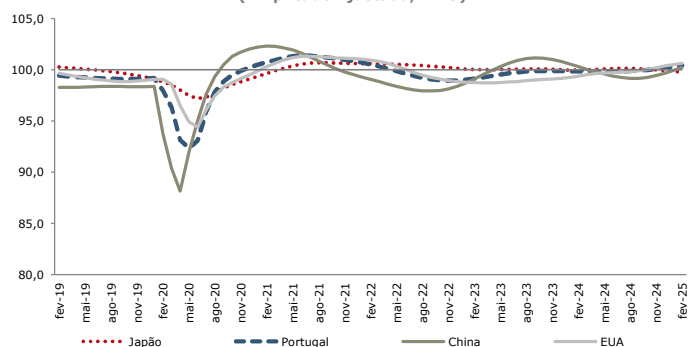
Contributos para a variação do PIB
(p.p.)



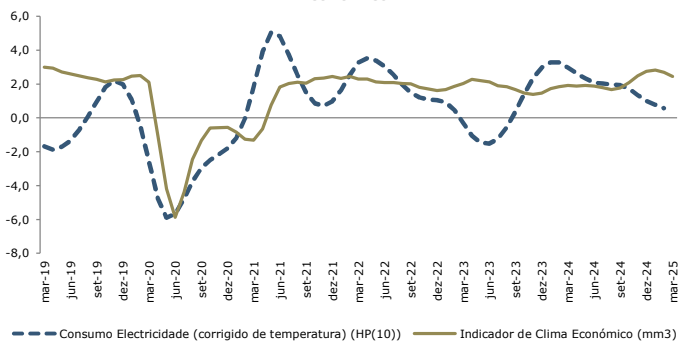
Indicadores Coincidentes da Atividade Económica
(MM3)



Indicador Avançado
(Amplitude Ajustada, MM3)



Consumo de Eletricidade (corrigido de temperatura) e Indicador de Clima Económico

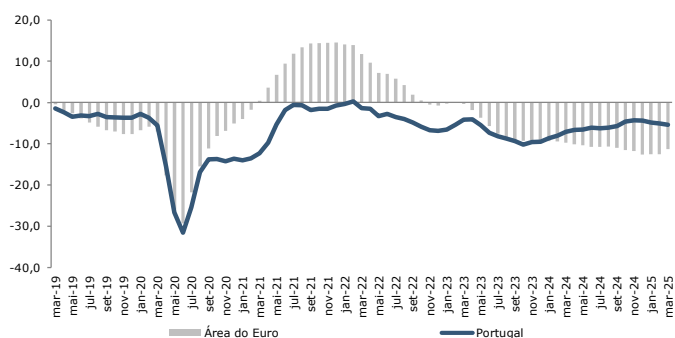


Fonte: OCDE

Nota: Um valor acima de 100 sinaliza uma recuperação económica.

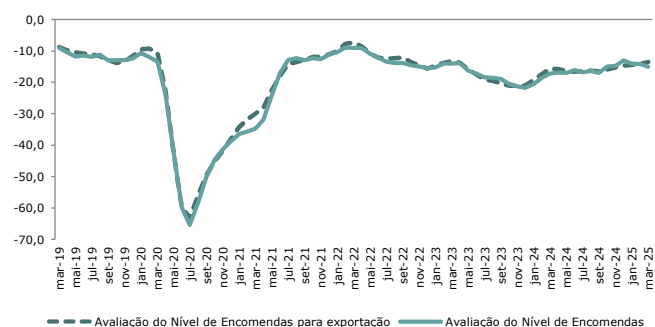
2.1 INDÚSTRIA

Indicadores de Confiança da Indústria
(S.R.E., MM3, VCS)



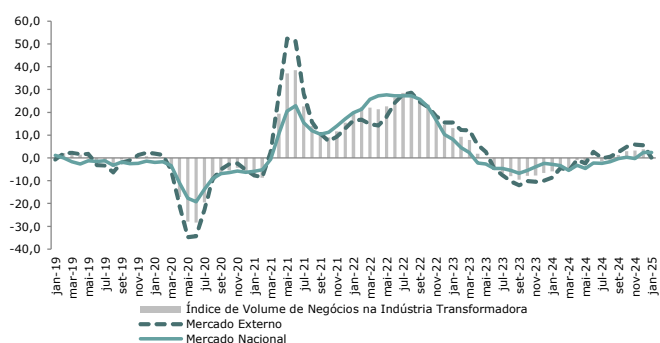
Fontes: INE, CE

Atividade da Indústria Transformadora
(S.R.E., MM3, VCS)



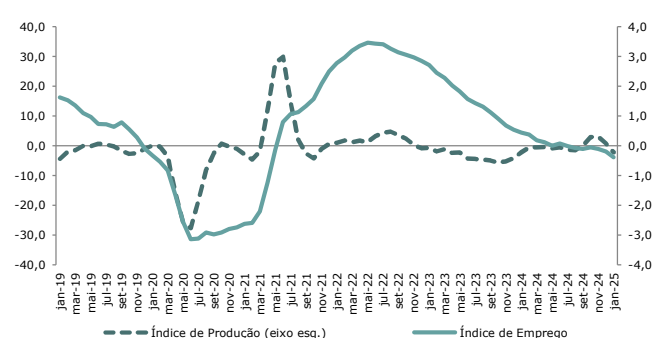
Fontes: INE, CE

Atividade da Indústria Transformadora
(VH, %, MM3)



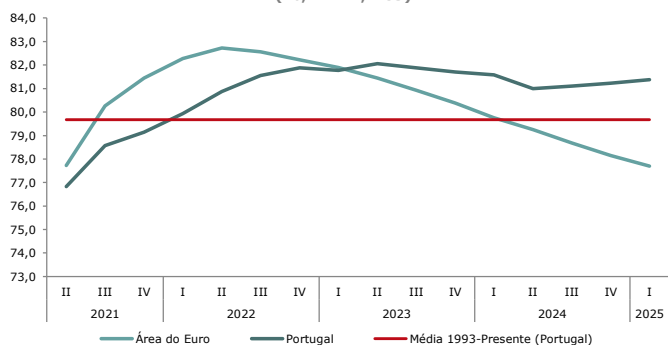
Fonte: INE

Atividade da Indústria Transformadora
(VH, %, MM3, VCS)



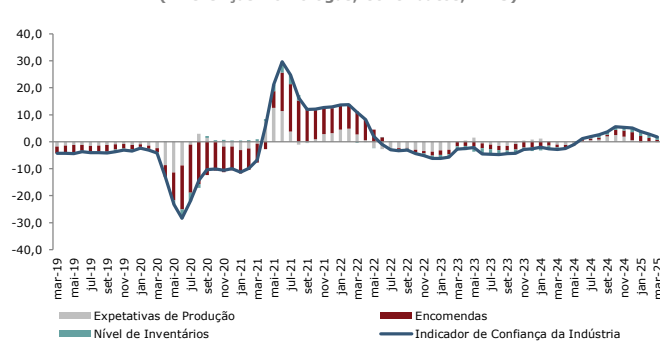
Fonte: INE

Taxa de Utilização da Capacidade Produtiva
(%, MM4T, VCS)



Fontes: INE, CE

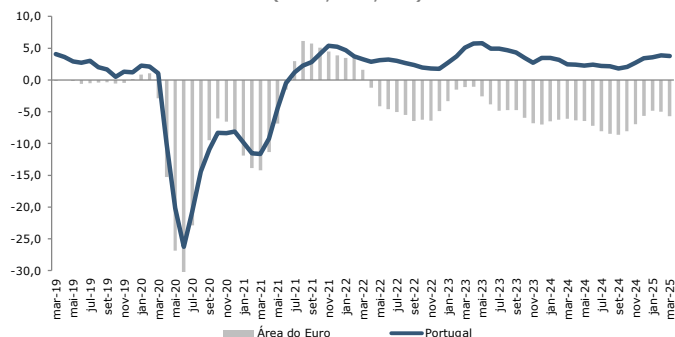
Indicador de Confiança da Indústria Transformadora
(Diferenças Homólogas, Contributos, MM3)



Fonte: INE

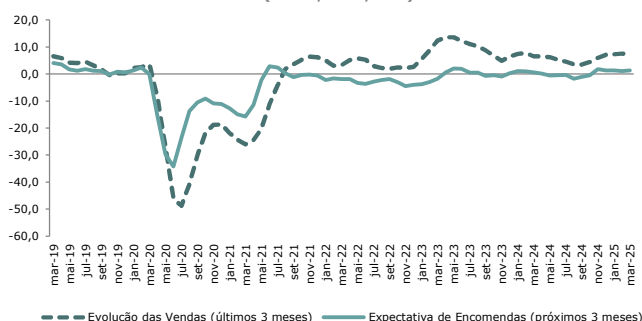
2.2 COMÉRCIO A RETALHO

Indicadores de Confiança do Comércio
(S.R.E., MM3, VCS)



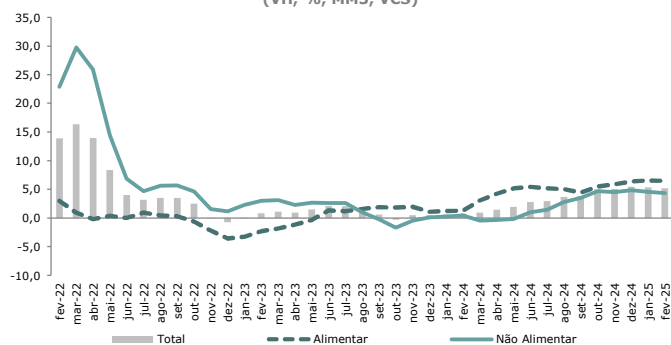
Fontes: INE, CE

Indicadores de Confiança do Comércio
(S.R.E., MM3, VCS)



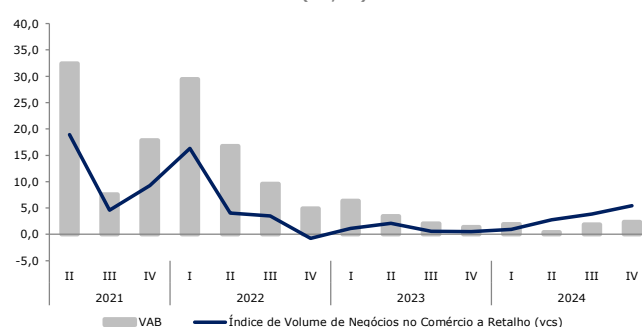
Fontes: INE, CE

Índice de Volume de Negócios no Comércio a Retalho
(VH, %, MM3, VCS)



Fonte: INE

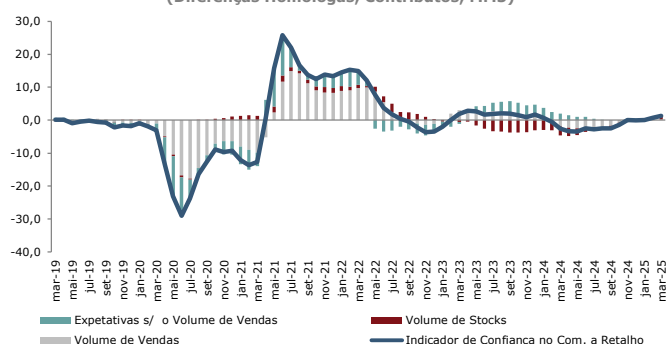
VAB e I.V.N. no Comércio a Retalho
(VH, %)



Fonte: INE

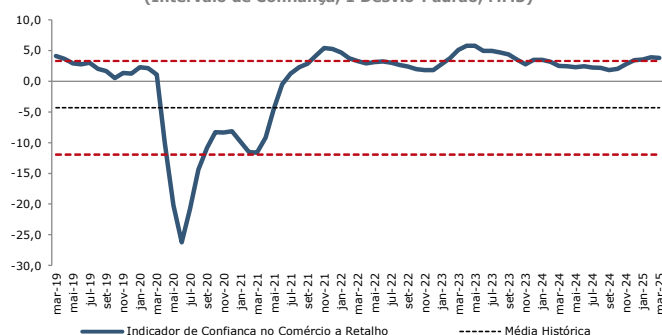
Nota: VAB do Comércio e reparação de veículos; alojamento e restauração.

Indicador de Confiança do Comércio a Retalho
(Diferenças Homólogas, Contributos, MM3)



Fontes: INE, CE

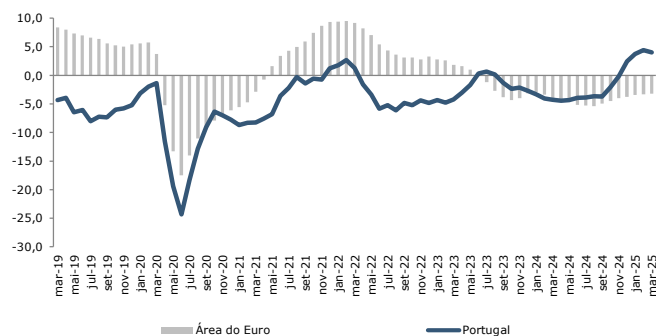
Indicador de Confiança do Comércio a Retalho
(Intervalo de Confiança, 1 Desvio-Padrão, MM3)



Fontes: INE, CE

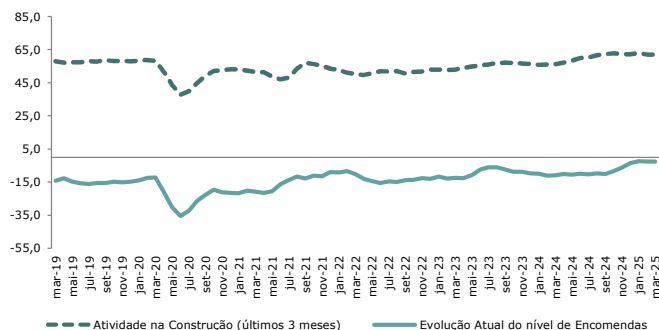
2.3 CONSTRUÇÃO

Indicadores de Confiança da Construção
(S.R.E., MM3, VCS)



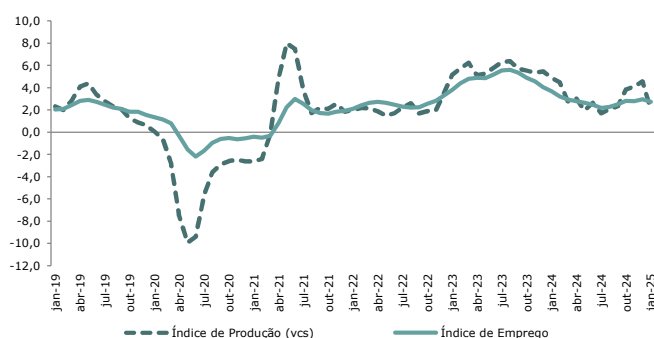
Fontes: INE, CE

Indicadores de Confiança da Construção
(S.R.E., MM3, VCS)



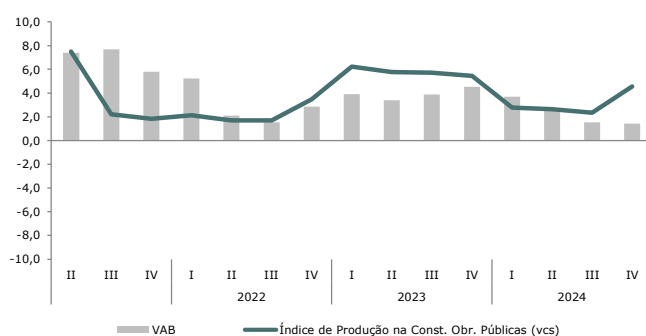
Fontes: INE, CE

Atividade na Construção e Obras Públicas
(VH, %, MM3)



Fonte: INE

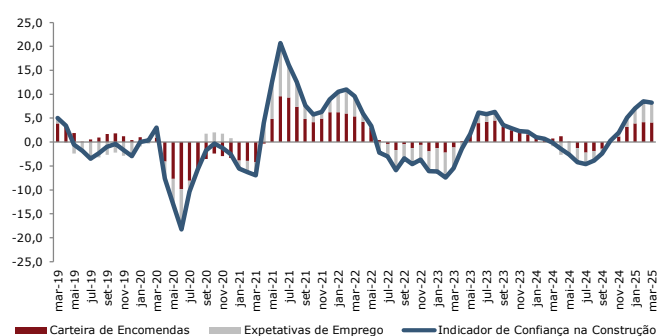
VAB e Índice de Produção, Construção e Obras Públicas
(VH, %)



Fonte: INE

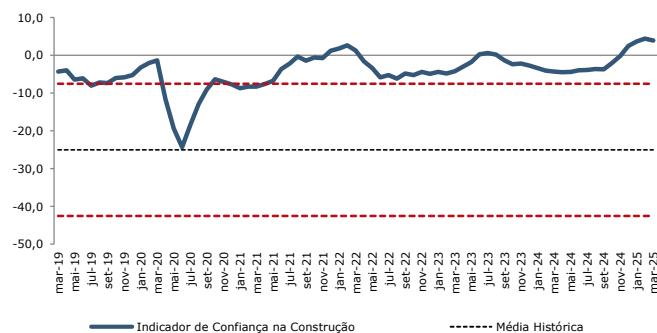
Nota: VAB da construção e obras públicas.

Indicador de Confiança da Construção
(Diferenças Homólogas, Contributos, MM3)



Fontes: INE, CE

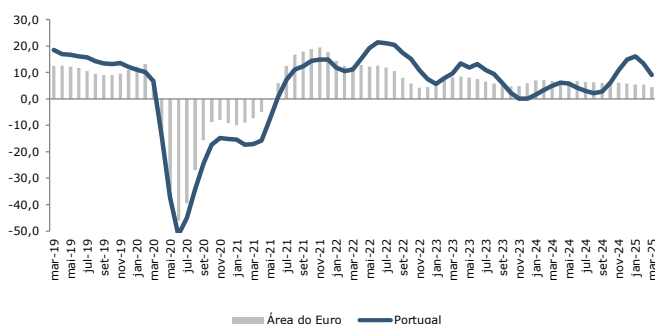
Indicador de Confiança da Construção
(Intervalo de Confiança, 1 Desvio-Padrão, MM3)



Fontes: INE, CE

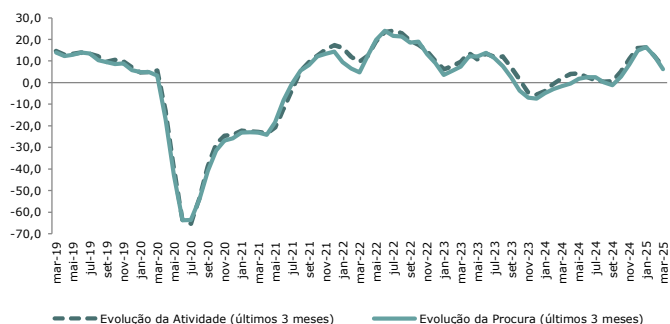
2.4 SERVIÇOS

Indicadores de Confiança dos Serviços
(S.R.E., MM3, VCS)



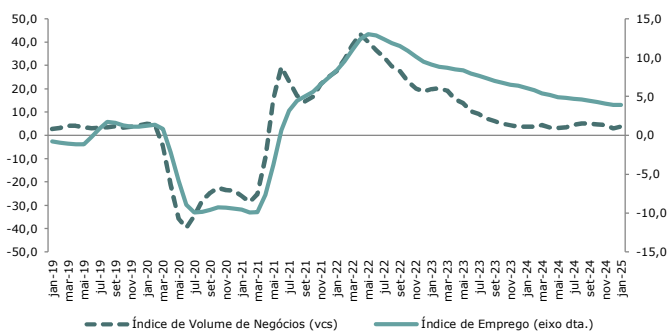
Fontes: INE, CE

Indicadores de Confiança dos Serviços
(S.R.E., MM3, VCS)



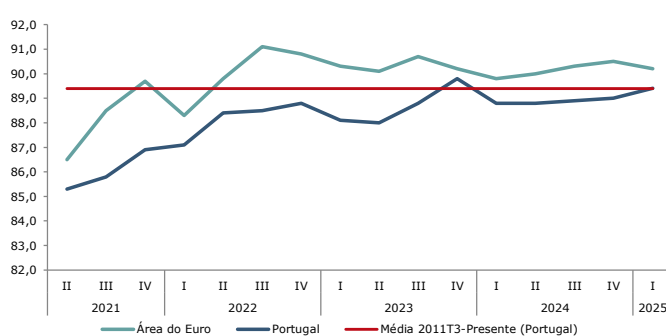
Fontes: INE, CE

Atividade nos Serviços
(VH, %, MM3)



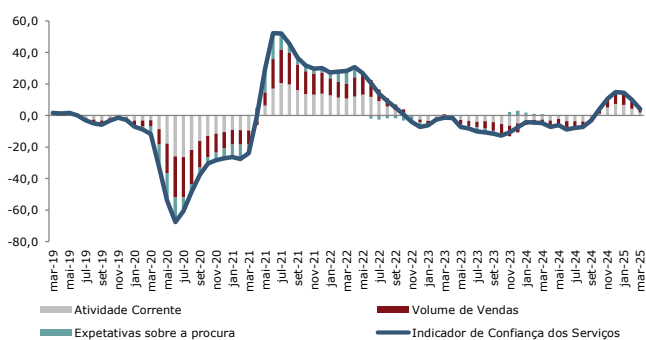
Fonte: INE

Taxa de Utilização da Capacidade nos Serviços
(%, VCS)



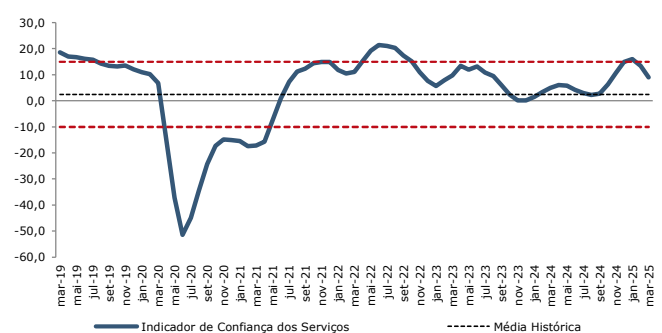
Fonte: Eurostat

Indicador de Confiança dos Serviços
(Diferenças Homólogas, Contributos, MM3)



Fontes: INE, CE

Indicador de Confiança dos Serviços
(Intervalo de Confiança, 1 Desvio-Padrão, MM3)



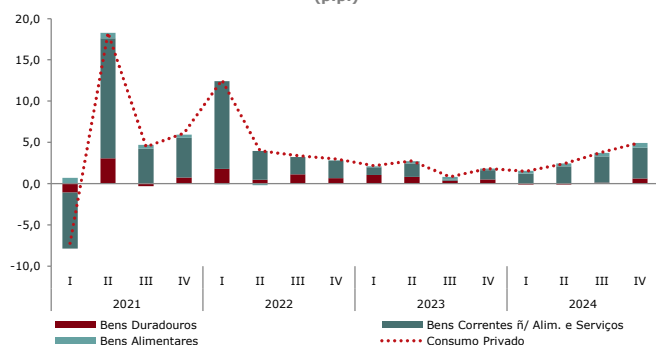
Fontes: INE, CE

	Fonte	Unidade	2023	2024	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	2025 I	mar-24	jan-25	fev-25	mar-25
Indicador Coincidente e de Ativ. Eco	INE	VH (%), MM3	0,8	1,1	0,1	1,0	2,0	1,2	:	0,1	0,9	:	:
"	BdP	VH (%)	3,5	1,8	2,2	1,7	1,6	1,8	:	2,0	1,8	1,8	:
Indicador de Clima Económico	INE	S.R.E. (MM3)	1,8	2,1	1,9	1,9	1,8	2,7	2,4	1,9	2,8	2,7	2,4
Indicador Avançado da OCDE	OCDE	Índice	99,7	100,0	99,9	99,9	99,9	100,2	:	99,9	100,4	100,5	:
Portugal													
Indicador de Sentimento Económico	INE, CE		98,5	102,3	99,1	101,1	102,4	106,5	104,5	100,6	107,0	103,9	102,7
Cons. Electricidade (corr. temp.)	REN	VH (%)	0,5	2,1	3,4	1,6	2,4	1,0	:	1,4	1,4	0,8	:
Consumidores - Sit. Econ. do País													
Últimos 12 meses	INE	S.R.E.	-62,2	-38,8	-53,2	-40,0	-30,7	-31,4	-32,5	-49,4	-34,4	-31,7	-31,3
Próximos 12 meses			-35,4	-19,3	-28,2	-16,7	-12,9	-19,5	-25,7	-24,2	-21,9	-22,6	-32,6
Importação de Bens Duradouros			17,8	3,6	9,4	1,6	8,9	-4,3	:	9,3	1,4	:	:
Constituição de Empresas na Hora*	IRN	VH (%)	9,9	-2,7	-6,9	-1,3	-6,1	5,1	:	-18,3	-2,3	-0,4	:
Saldo Natural (Const. - Diss.)			36 705	38 047	11 574	9 653	8 431	8 389	:	3 708	4 060	3 947	:
Constituições		N.º de empresas	52 072	51 185	15 196	12 703	11 588	11 698	:	4 724	4 716	4 410	:
Dissoluções			15 367	13 138	3 622	3 050	3 157	3 309	:	1 016	656	463	:
Insolvências			1 925	2 084	545	534	505	500	:	171	195	169	:
Saldo Natural (Const. - Diss.)			6,9	3,7	-5,3	1,3	-0,9	30,3	:	-14,9	-6,7	12,4	:
Constituições		VH (%)	6,3	-1,7	-3,3	2,4	-1,3	-4,2	:	-13,8	-15,9	-9,3	:
Dissoluções			4,7	-14,5	3,9	6,1	-2,4	-42,7	:	-9,6	-47,8	-65,7	:
Insolvências			18,2	8,3	8,1	16,1	5,9	3,3	:	-9,0	-8,0	4,3	:
Indicador de Conf. da Indústria (vcs)													
Portugal	INE, CE	S.R.E.	-7,6	-5,8	-7,1	-6,1	-5,7	-4,4	-5,4	-6,7	-5,6	-5,4	-5,1
Avaliação Nível de Encomendas			-18,0	-15,8	-17,2	-16,0	-17,1	-13,1	-15,0	-17,1	-17,1	-13,8	-14,2
Stocks de produtos acabados			6,3	4,6	6,8	4,3	3,6	3,5	3,0	5,9	2,6	4,0	2,3
Expet.Prod. (próx.3 meses)			1,6	2,9	2,6	2,2	3,7	3,2	1,9	2,8	2,9	1,7	1,1
Área do Euro			-6,1	-11,0	-9,7	-10,7	-11,0	-12,6	-11,3	-9,6	-12,3	-11,0	-10,6
Índice Vol. de Negócios na Indústria			-3,3	-0,5	-5,5	-0,4	0,7	3,6	:	-12,0	0,7	:	:
do qual: Indústria Transformadora	INE		-3,5	0,0	-4,7	0,0	1,2	3,7	:	-11,8	-2,7	:	:
do qual: Mercado Externo			-3,9	1,1	-5,6	2,7	2,6	5,5	:	-13,9	-5,0	:	:
Índice de Produção Industrial (vcs)			-3,1	0,2	1,4	1,3	-0,8	-1,0	:	4,1	-3,1	0,9	:
do qual: Indústria Transformadora		VH (%)	-3,6	-0,1	-0,5	-0,5	0,0	0,7	:	-2,4	-3,0	1,8	:
Veículos Automóveis Produzidos			-1,3	4,5	4,7	-9,0	14,4	12,9	:	-20,2	-21,7	:	:
Ligeiros de Passageiros	ACAP		-5,0	7,3	9,7	-6,7	9,4	19,6	:	-17,5	-26,5	:	:
Comerciais Ligeiros			14,0	-0,6	-13,2	-15,0	40,7	-2,3	:	-31,2	-2,3	:	:
Comerciais Pesados			3,1	-50,4	2,4	-48,5	-91,1	-60,1	:	-23,8	-9,4	:	:
Produção para Exportação			-1,0	4,4	5,7	-9,5	14,0	12,2	:	-20,5	-23,2	:	:
Indicador Confiança no Com. Retalho (vcs)													
Portugal	INE, CE	S.R.E.	4,5	2,5	2,5	2,4	1,8	3,4	3,8	2,6	3,4	4,1	3,8
Evolução das vendas (últimos 3 meses)			10,0	5,6	6,6	5,4	3,5	7,1	7,3	7,1	8,2	6,9	6,9
Volume de Stock (situação atual)			0,2	3,8	4,4	3,9	3,2	3,6	2,2	4,9	2,8	3,6	0,3
Expetativas Atividade (próx. 3 meses)			3,6	5,8	5,2	5,7	5,2	6,9	6,2	5,5	4,9	9,0	4,6
Área do Euro			-4,2	-6,9	-6,1	-7,2	-8,6	-5,7	-5,7	-5,8	-5,2	-5,1	-6,8
Índ. Vol. Neg. Com. Ret. (defl., vcs)			1,1	3,2	0,9	2,8	3,8	5,5	:	0,8	5,5	5,0	:
do qual: Alimentar	INE	VH (%)	0,6	4,8	3,1	5,4	4,4	6,4	:	5,2	7,6	6,1	:
do qual: Não Alimentar			1,4	2,2	-0,5	1,0	3,5	4,8	:	-1,9	4,0	4,3	:
Índ. Vol. Neg.Com. Grosso (incl agentes), exc veículos (defl, vcs)	INE	VH (%)	-6,0	4,4	1,7	4,4	5,7	6,0	:	5,7	7,5	6,3	:
Indicador de Conf. da Constr. (vcs)													
Portugal	INE, CE	S.R.E.	-2,0	-2,4	-4,3	-3,9	-3,7	2,4	4,0	-4,6	4,3	4,5	3,1
Evolução do nível de Encomendas			-9,3	-8,6	-10,9	-10,0	-10,2	-3,5	-2,7	-10,7	-1,6	-4,8	-1,6
Expetativas de Emprego (próximos 3m)			5,3	3,9	2,3	2,1	2,7	8,3	10,6	1,4	10,1	13,8	7,9
Área do Euro			-1,3	-4,5	-4,1	-5,2	-5,0	-3,8	-3,2	-4,4	-2,9	-3,3	-3,4
Índ. Prod. na Construção e OP (vcs)			5,8	3,1	2,8	2,6	2,3	4,6	:	0,4	-0,7	:	:
do qual: Construção de Edifícios	INE	VH (%)	4,4	3,6	2,1	3,1	3,2	6,1	:	0,1	1,8	:	:
do qual: Engenharia Civil			8,0	2,2	3,8	1,9	1,1	2,1	:	1,0	-4,5	:	:
Indicador de Confiança dos Serviços (vcs)													
Portugal	INE, CE	S.R.E.	7,2	6,7	5,0	4,2	2,7	14,9	9,0	7,1	16,1	7,3	3,5
Evolução da Atividade (últ. 3 meses)			6,2	5,3	2,0	2,5	0,6	16,1	7,5	6,0	14,3	6,2	2,1
Evolução da Procura (últimos 3 meses)			4,1	3,7	-1,6	2,6	-1,1	14,8	6,2	0,5	16,9	2,3	-0,6
Expetativas Procura (próx. 3 meses)			11,5	11,1	14,4	7,4	8,6	13,9	13,1	14,7	17,1	13,2	8,9
Área do Euro			6,7	6,3	6,7	6,8	6,0	5,8	4,4	6,5	5,7	5,1	2,4
Índ. Volume Negócios Serviços (vcs)	INE	VH (%)	9,5	3,9	4,4	3,4	5,1	2,9	:	4,7	5,8	:	:

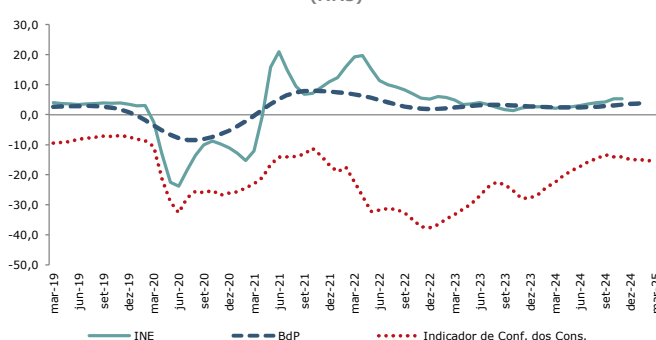
3. ATIVIDADE ECONÓMICA - PROCURA

3.1 CONSUMO PRIVADO

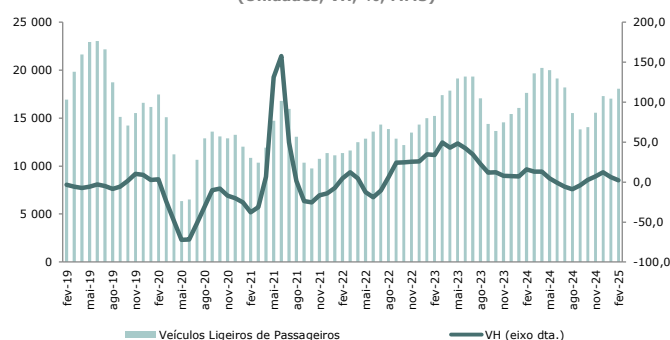
**Contributos para a evolução do Consumo Privado
(p.p.)**



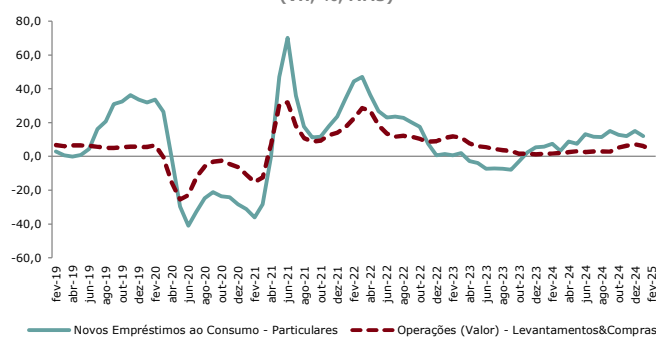
**Indicadores Coincidentes e de Confiança
(MM3)**



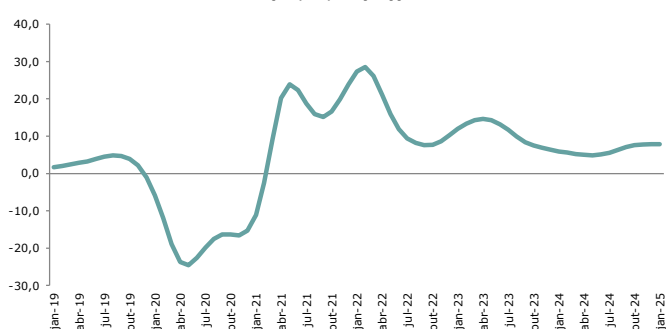
**Venda de Automóveis Ligeiros Passageiros
(Unidades, VH, %, MM3)**



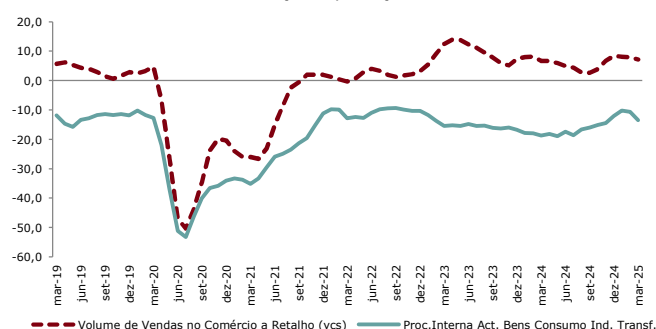
**Levantamentos e Compras ATM e Crédito ao Consumo
(VH, %, MM3)**

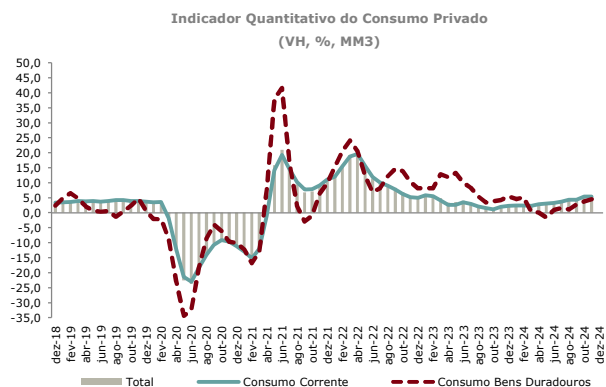


**Vendas de Gasolina
(VH, %, HP(10))**

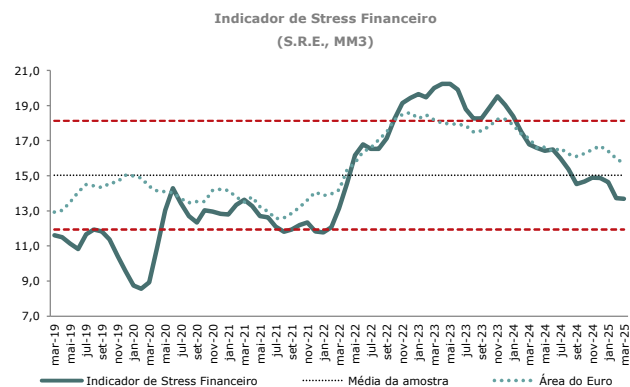


**Evolução da Atividade e da Procura de Bens de Consumo
(S.R.E., MM3)**



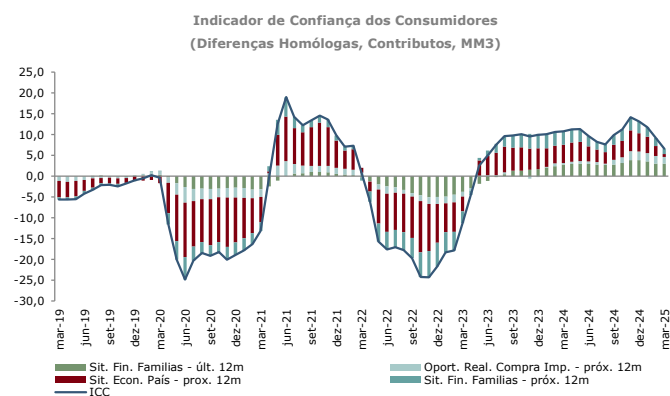


Fonte: INE

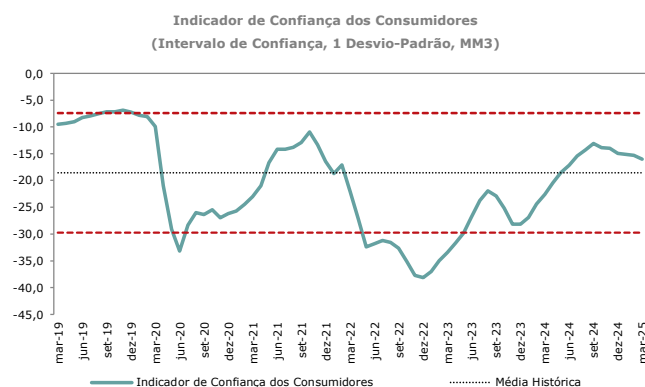


Fontes: INE, BdP, CE

Nota: % de respostas que, no Inquérito Mensal de Conjuntura aos Consumidores, assinalam que recorreram a poupanças ou endividaram-se para satisfazer o seu nível de despesa corrente.



Fonte: INE



Fonte: INE

Indicadores	Fonte	Unidade	2023	2024	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	fev-24	dez-24	jan-25	fev-25
Indicador Quantitativo do Consumo Privado	INE	VH (%), MM3	3,3	:	2,6	2,1	3,1	4,3	:	2,6	:	:	:
Consumo Corrente			2,9	:	2,3	2,3	3,3	4,4	:	2,4	:	:	:
Consumo Bens Duradouros			7,9	:	5,4	0,3	0,9	2,8	:	5,1	:	:	:
Indicador Coincidente do Consumo Privado	BdP		2,9	2,8	2,8	2,4	2,4	2,8	3,6	2,5	3,6	3,8	3,9
Ligeiros de Passageiros	ACAP	VH (%), Unidades	27,0	5,1	7,7	13,1	-1,0	-4,1	12,1	27,6	21,3	-7,8	-5,1
			199 623	209 715	46 267	59 045	57 372	41 425	51 873	20 512	20 182	14 504	19 463
IVNCR (deflacionado)	INE	VH (%)	1,1	3,2	0,5	0,9	2,8	3,8	5,5	1,6	5,1	5,5	5,0
do qual: Alimentar			0,6	4,8	1,1	3,1	5,4	4,4	6,4	2,8	5,7	7,6	6,1
do qual: Não Alimentar			1,4	2,2	0,1	-0,5	1,0	3,5	4,8	0,8	4,7	4,0	4,3
Operações (Valor) - Levant. e Compras	SIBS		4,9	3,7	1,3	2,0	2,6	2,8	7,1	3,1	4,9	5,9	0,2
Crédito ao consumo a Particulares	BdP		2,6	6,4	2,6	4,3	4,3	5,9	6,4	4,3	6,4	5,9	5,8
Vendas de Gasolina	DGEG		11,3	6,0	8,4	4,7	5,8	5,5	8,1	10,1	9,1	6,5	:

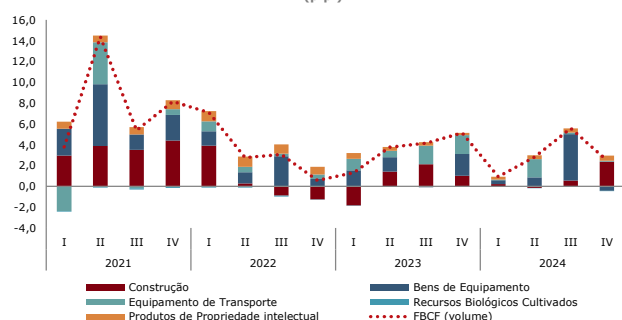
Indicadores	Fonte	Unidade	2022	2023	2024	2023 I	2023 II	2023 III	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV
Consumo Privado	INE	2010 = 100	107,1	109,2	112,6	109,0	109,0	108,4	110,2	110,6	111,6	112,5	115,7
Bens Duradouros			118,3	127,3	129,2	127,6	126,6	126,5	128,4	126,3	125,3	128,3	137,1
Bens Alimentares			116,2	117,6	120,3	116,8	117,5	118,1	117,9	119,0	119,8	120,7	121,6
Serv. e bens de Cons. corrente exc. alim.			103,5	105,0	108,8	104,9	104,8	103,9	106,2	106,7	108,0	108,7	111,9

Indicadores	Fonte	Unidade	2023	2024	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	2025 I	mar-24	jan-25	fev-25	mar-25
Indicador de Conf. dos Cons. (ve)	INE	S.R.E.	-27,8	-16,9	-22,6	-17,2	-13,1	-15,0	-16,0	-20,7	-15,2	-15,0	-18,0
Sit.fin. do agregado familiar - Últimos 12m			-27,1	-14,9	-20,7	-16,4	-11,9	-10,6	-8,7	-18,6	-11,0	-8,7	-6,5
Sit. económica do País - Últimos 12m			-62,2	-38,8	-52,0	-39,6	-33,9	-29,9	-31,2	-47,8	-33,4	-30,7	-29,7
Sit.fin. do agregado familiar - Próximos 12m			-13,7	-2,8	-7,5	-2,8	0,1	-1,0	-2,4	-5,5	-1,5	-1,1	-4,6
Realiz. compras imp. - Próximos 12m			-35,0	-30,8	-34,0	-32,6	-27,5	-28,9	-27,3	-34,4	-26,2	-27,6	-28,2
Proc.Interna Act. Bens Cons. Ind. Transf.			-15,8	-16,1	-18,7	-17,4	-16,0	-12,1	-13,5	-21,2	-11,8	-12,5	-16,1
Volume de Vendas no Com. Retalho (vcs)			10,0	5,7	6,7	5,0	2,6	8,5	7,2	7,1	8,2	7,0	6,4
Indicador de Stress Financeiro	INE, CE*		19,3	15,7	16,8	16,5	14,5	14,9	13,7	16,2	14,5	12,9	13,7

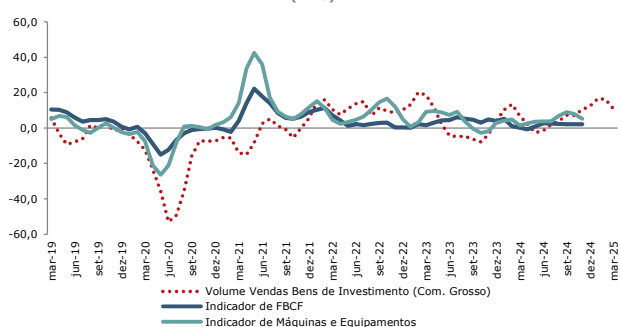
*Dados CE, cálculos GPEARÍ.

3.2 INVESTIMENTO

Contributos para a evolução da FBCF
(p.p.)



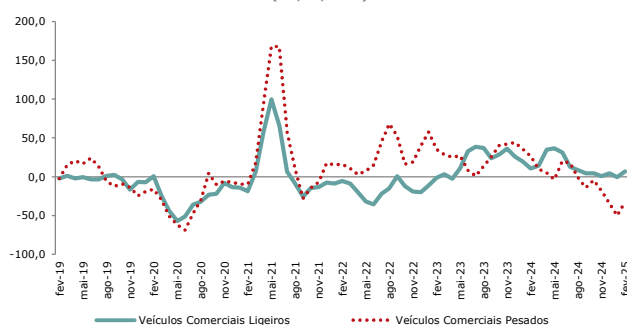
Indicador Coincidente da FBCF e de Máquinas e Equipamentos e Volume de Vendas de Bens de Investimento
(MM3)



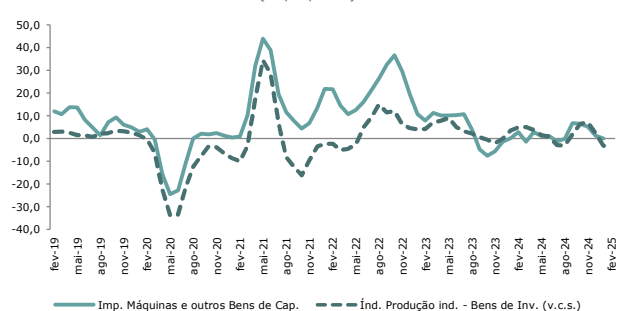
Vendas de Cimento
(VH, %, MM3)



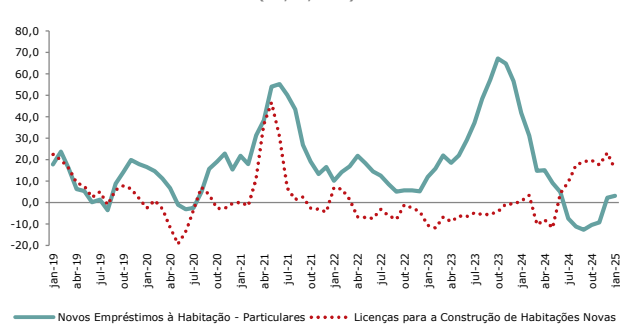
Venda de Veículos Comerciais
(VH, %, MM3)



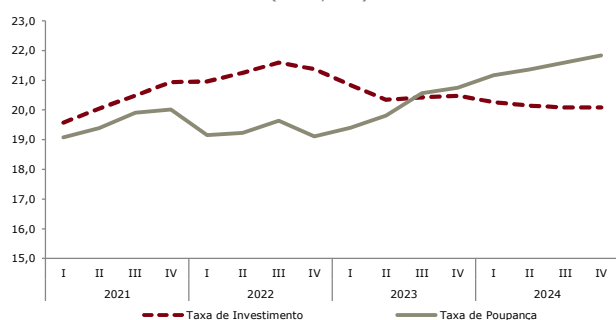
Índice de Produção Industrial e Importação de Máquinas e Outros Bens de Capital
(VH, %, MM3)



Crédito para Habitação e Licenças de Construção
(VH, %, MM3)



Taxa de Investimento e de Poupança
(% PIB, MM4)

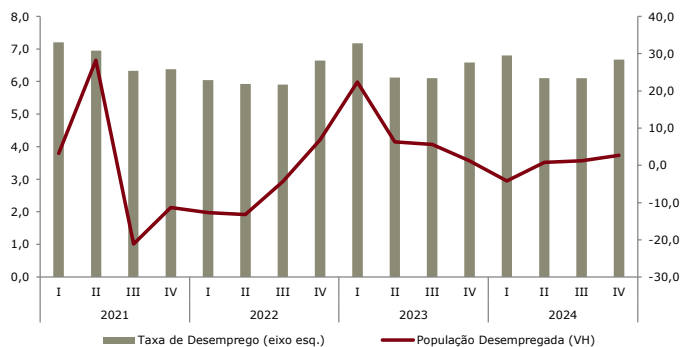


Indicadores	Fonte	Unidade	2023	2024	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	2025 I	mar-24	jan-25	fev-25	mar-25
Indicador de FBCF	INE	VH (%), MM3M	3,7	:	0,1	2,7	2,2	:	:	0,1	:	:	:
Máquinas e Equipamentos			4,8	:	1,3	3,8	9,0	:	:	1,3	:	:	:
Vendas de Cimento	Cimpor, Secil	VH (%)	1,8	4,3	2,1	3,5	2,1	9,9	:	-15,1	-11,1	4,7	:
Crédito a part. para compra de Habitação	BdP		-1,3	3,6	-0,6	0,3	1,7	3,6	:	-0,6	4,2	4,8	:
Licenças para a Const. de Habit. Novas			-5,0	8,1	-10,3	4,3	19,0	23,2	:	-35,4	8,7	:	:
Imp. de Máquinas, outros bens de capital	INE		3,3	1,9	-1,4	1,1	6,8	1,2	:	-9,1	2,7	:	:
Ind. Vol. Neg. Ind. (Nacional) - Bens de Inv.			3,7	5,5	5,9	-0,7	10,5	6,9	:	0,9	-9,7	:	:
Ind. Produção Industrial - Bens de Inv.			3,1	2,5	5,0	0,8	1,8	2,2	:	0,7	-8,7	-3,9	:
Venda de Veículos	ACAP		20,7	13,3	14,1	31,2	4,5	4,1	:	17,0	-12,3	24,7	:
Veículos Comerciais Ligeiros			27,2	-8,3	9,5	20,1	-14,0	-34,1	:	-12,8	-39,9	-1,1	:
Veículos Pesados													
Volume Vendas Bens de Investimento	INE	S.R.E.	3,0	6,2	6,8	-1,5	7,2	12,5	10,7	-6,3	21,1	14,0	-3,0

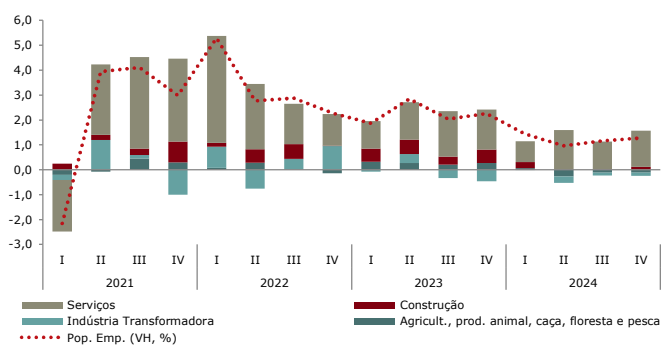
Indicadores	Fonte	Unidade	2022	2023	2024	2023 I	2023 II	2023 III	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV
FBCF (volume)	INE	2010 = 100	105,1	108,8	112,0	107,9	107,6	108,9	110,9	108,9	110,6	115,0	113,7
Construção			88,5	89,6	90,9	88,6	89,7	90,3	89,8	88,9	89,5	91,2	93,9
Outras máquinas e equipamentos			132,8	140,3	148,4	139,0	138,4	136,2	147,5	141,3	143,7	164,0	144,8
Equipamento de Transporte			117,0	140,8	150,3	141,9	124,1	146,3	151,1	143,1	156,5	149,3	152,4
Taxa de Poupança		% PIB, MM4	19,1	20,7	21,8	19,4	19,8	20,6	20,7	21,2	21,4	21,6	21,8
Taxa de Investimento			21,4	20,5	20,1	20,8	20,3	20,4	20,5	20,3	20,1	20,1	20,1

3.3 MERCADO DE TRABALHO

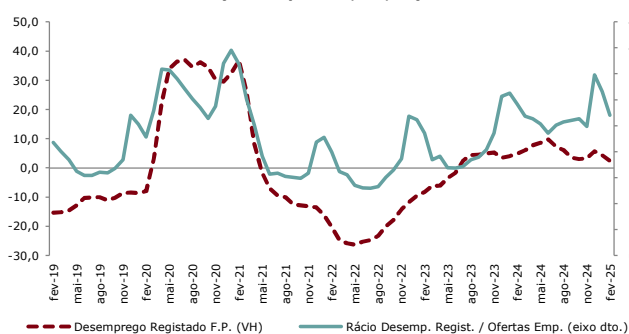
Taxa de Desemprego
(%)



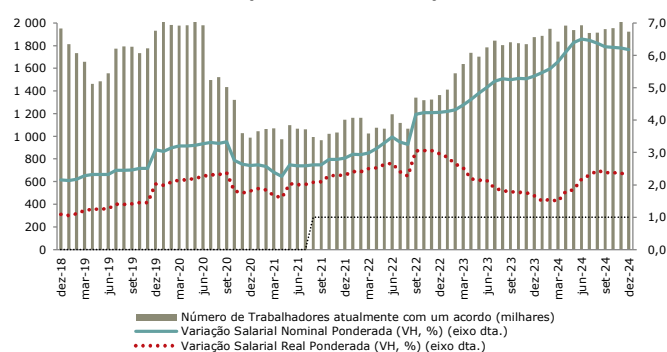
População Empregada e Emprego por Sector (contributos)
(p.p., %)



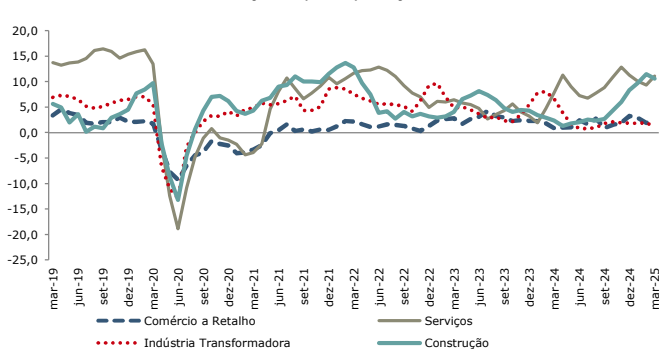
Desemprego Registrado – F.P.
(Fim de período, VH, %)



Contratação Coletiva
(N.º de Trabalhadores)



Expetativas de Emprego
(S.R.E., MM3, VCS)



Remunerações Médias Declaradas
(VH,%)



Indicadores	Fonte	Unidade	2023	2024	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	fev-24	dez-24	jan-25	fev-25
Desemprego Registrado F.P.	IEFP	N.º de Pessoas	317 659	335 665	317 659	324 616	304 946	310 749	335 665	331 008	335 665	349 338	338 735
Agric. prod. animal, caça, flor. e pesca			14 210	14 868	14 210	14 037	11 641	11 608	14 868	14 417	14 868	15 253	14 882
Construção			17 222	18 551	17 222	17 618	17 532	17 418	18 551	17 582	18 551	19 065	18 610
Indústria, Energia e Água			37 238	41 571	37 238	37 841	38 280	39 408	41 571	38 086	41 571	42 599	41 347
Serviços			201 787	212 187	201 787	205 758	191 764	194 258	212 187	211 249	212 187	222 192	214 818
Desempregados Inscritos L.P.	MTSSS	N.º de Pessoas	46 825	48 208	52 559	50 668	41 874	46 593	53 697	48 398	48 273	61 496	48 261
Ofertas de Emprego L.P.			10 594	9 077	9 368	10 082	9 534	8 792	7 902	9 075	6 203	11 855	10 989
Colocações L.P.			7 661	6 688	7 321	7 553	7 204	6 815	5 179	6 734	4 484	7 770	7 270
Ben. de Subsídio de Desemprego			156 605	156 857	156 605	153 209	142 811	152 102	156 857	154 758	156 857	169 832	166 837
Ben. de Subs. Social de Desemprego			31 334	30 215	31 334	33 506	28 097	26 704	30 215	34 422	30 215	32 617	33 487
Contratação Coletiva	MTSSS	VH (%)	68 772	86 460	26 194	102 376	146 520	66 179	30 765	100 433	4 426	:	:
Acordos em vigor*			1 734 406	1 935 178	1 836 479	1 890 080	1 963 517	1 923 120	1 963 996	1 949 533	1 924 045	:	:
Variação intertabelas Nominal			6,8	7,2	7,2	7,5	8,0	5,5	5,4	7,4	4,1	:	:
Remunerações médias Declaradas S.S			7,0	6,4	5,6	7,0	7,0	6,7	5,1	6,8	5,1	4,3	:

* Estimativas GPEAR

Desemprego Registrado F.P.	IEFP	VH (%)	3,5	5,7	3,5	6,0	9,8	3,5	5,7	4,9	5,7	4,3	2,3
Agric. prod. animal, caça, flor. e pesca			2,9	4,6	2,9	14,2	6,0	3,7	4,6	3,8	4,6	3,1	3,2
Construção			0,1	7,7	0,1	6,4	11,8	8,4	7,7	0,8	7,7	6,5	5,8
Indústria, Energia e Água			9,6	11,6	9,6	11,3	17,6	10,1	11,6	8,5	11,6	10,3	8,6
Serviços			4,9	5,2	4,9	11,4	10,1	3,3	5,2	6,3	5,2	3,5	1,7
Desempregados Inscritos L.P.	MTSSS	VH (%)	10,4	3,0	5,9	4,2	6,5	-0,4	2,2	15,4	9,5	3,8	-0,3
Ofertas de Emprego L.P.			-6,3	-14,3	12,1	-15,3	-10,0	-16,4	-15,7	-9,1	-21,3	17,6	21,1
Colocações L.P.			2,2	-12,7	17,7	-1,9	-9,0	-11,6	-29,3	3,0	-24,4	2,0	8,0
Ben. de Subsídio de Desemprego			23,6	0,2	23,6	12,4	14,3	9,3	0,2	11,1	0,2	8,4	7,8
Ben. de Subs. Social de Desemprego			0,8	-3,6	0,8	-3,8	-7,6	-9,2	-3,6	-2,7	-3,6	-3,7	-2,7

Nota: Os dados do desemprego registado por setor de atividade dizem respeito ao desemprego registado (novo emprego) e ao continente.

Indicadores	Fonte	Unidade	2023	2024	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	2025 I	mar-24	jan-25	fev-25	mar-25
Expetativas de Emprego (próx. 3 meses)	INE, CE	S.R.E.											
Construção			5,3	3,9	2,3	2,1	2,7	8,3	10,6	1,4	10,1	13,8	7,9
Comércio a Retalho			2,8	1,9	-0,1	4,0	-1,5	2,7	2,0	-0,1	0,8	2,2	2,0
Serviços			4,7	8,8	7,8	7,2	8,8	11,3	11,1	11,6	11,8	11,7	9,7
Expetativas de Emprego (próximos meses)													
Indústria Transformadora			4,1	2,8	6,6	0,8	1,8	1,8	1,1	2,8	1,9	1,4	0,1
Expetativas de Desemp. (próx. 12 meses)													
Consumidores			28,6	23,9	29,7	19,2	21,3	25,3	25,1	26,6	28,9	24,5	21,8

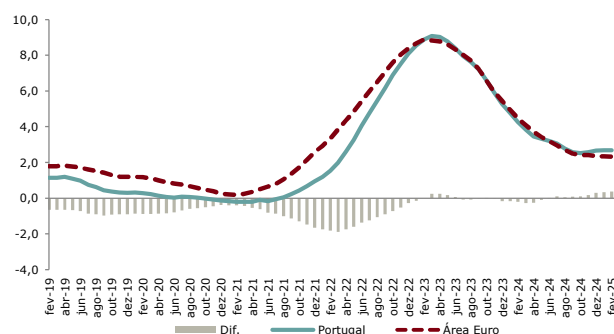
Indicadores	Fonte	Unidade	2023	2024	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	fev-24	dez-24	jan-25	fev-25
Taxa de desemprego	INE	%	6,5	6,4	6,6	6,8	6,1	6,1	6,7	6,5	6,4	6,3	6,4
Índice de Emprego na Indústria			1,4	0,0	0,5	0,2	0,1	-0,1	-0,2	0,3	-0,3	-0,5	:
Índice de Emprego nos Serviços		VH (%)	7,5	4,7	6,4	5,4	4,8	4,5	4,0	5,5	4,0	4,0	:
Índice de Emprego no Comércio a Retalho			2,9	1,6	2,7	2,1	1,8	1,2	1,2	2,1	1,4	1,0	1,1
Índice de Emprego na Construção e O.P.			4,8	2,7	4,0	2,9	2,5	2,5	3,0	2,9	3,3	2,4	:

Indicadores	Fonte	Unidade	2022	2023	2024	2023 I	2023 II	2023 III	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV
População Ativa	INE	VH (%)	2,7	2,6	1,1	3,1	3,0	2,3	2,2	1,0	1,0	1,2	1,4
Taxa de Atividade		%	50,3	51,1	51,2	51,0	51,0	51,2	51,3	51,1	51,0	51,3	51,5
População Desempregada		VH (%)	-6,1	8,7	0,0	22,4	6,3	5,6	1,3	-4,2	0,8	1,3	2,7
Taxa de Desemprego		%	6,1	6,5	6,4	7,2	6,1	6,1	6,6	6,8	6,1	6,1	6,7
Desemprego de longa Duração		VH (%)	-1,1	-8,8	-2,2	-3,1	-13,1	-5,4	-13,0	-13,8	-4,8	3,5	7,8
% População Desempregada		%	45,0	37,7	36,9	36,8	41,5	37,2	35,7	33,1	39,2	38,0	37,5
População Empregada			3,3	2,3	1,2	1,9	2,8	2,0	2,3	1,4	1,0	1,2	1,3
por Setor													
Agric. prod. animal, caça, flor. e pesca			2,1	9,5	-3,6	12,5	9,1	7,0	9,7	2,5	-8,6	-3,9	-3,8
Indústria Transformadora			2,1	-0,8	-0,8	-0,4	2,2	-2,0	-2,7	-0,1	-1,6	-0,7	-0,8
Construção			4,9	7,4	1,3	8,0	8,6	4,8	8,2	3,5	0,0	0,3	1,7
Serviços			3,4	2,1	1,7	1,5	2,1	2,5	2,2	1,2	2,2	1,5	2,0
Situação na Profissão													
Trabalhadores por Conta de Outrém			3,8	2,9	0,9	2,2	3,6	2,8	2,9	2,0	1,1	0,2	0,3
Contrato sem Termo			4,5	1,9	2,8	0,9	1,5	1,6	3,4	3,2	3,4	2,8	1,6
Contrato com Termo			-1,3	6,9	-8,6	9,2	13,7	7,8	-2,2	-4,1	-8,4	-13,0	-8,7
Trabalhadores por Conta Própria			1,6	-0,3	3,1	0,4	0,5	-1,4	-0,6	-1,9	0,0	6,4	7,9
Fluxos Mercado Trabalho													
Tx. de Separação (exc. din. Pop. Ativa) (1)			1,2	1,5	1,5	1,7	1,2	1,4	1,7	1,8	1,2	1,3	1,6
Tx. de Separação (inc. din. Pop. Ativa) (2)			3,6	3,8	3,7	3,9	3,5	3,5	4,0	4,2	3,1	3,3	4,1
Tx. de Aquisição (exc. din. Pop. Ativa) (3)			23,1	28,7	25,9	23,9	30,6	25,1	25,9	23,4	28,5	24,0	28,5
Tx. de Aquisição (inc. din. Pop. Ativa) (4)			4,8	5,3	5,0	5,1	5,8	5,1	5,1	4,6	4,8	5,1	5,4
Emprego nas AP's	DGAEP	VH (%)	1,5	0,7	0,7	0,7	0,6	0,7	0,6	0,4	0,5	1,0	1,0
Emprego nas Sociedades do Sector Público			-1,8	-2,6	-2,6	-3,9	-3,8	1,6	-4,3	-4,1	-4,4	-3,9	2,1

Nota: (1) Calculado como o rácio do número de trabalhadores que transitaram de emprego para desemprego dividido pelo emprego no período anterior; (2) Calculado como o rácio do número de trabalhadores que transitaram de emprego para desemprego ou inatividade dividido pelo emprego no período anterior; (3) Calculado como o rácio do número de trabalhadores que transitaram de desemprego para emprego dividido pelo desemprego no período anterior; (4) Calculado como o rácio do número de trabalhadores que transitaram de desemprego ou inatividade para emprego dividido pela população desempregada acrescida da população em idade ativa, que não se encontra em atividade.

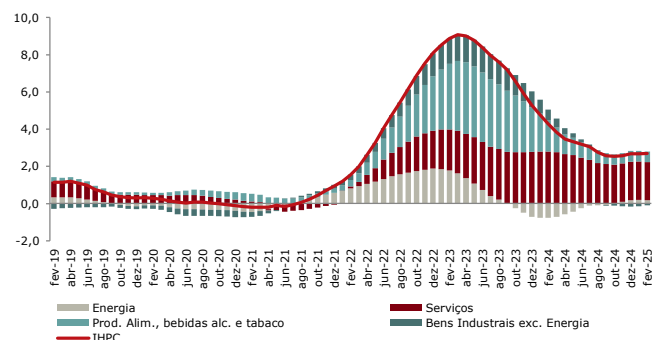
3.4 PREÇOS

Taxa de Inflação – Área Euro e Portugal
(IHPC, VH, %, MM12)



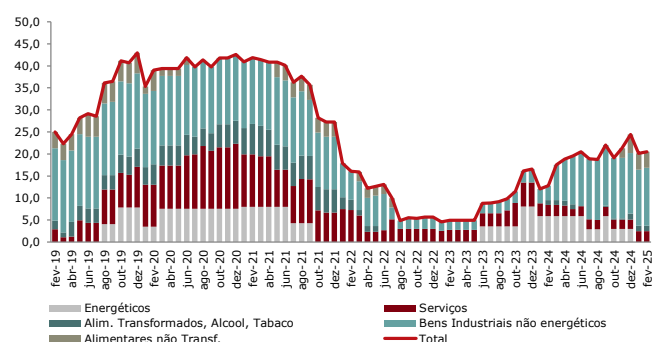
Fonte: INE

Contributos para o IHPC
(p.p., MM12)



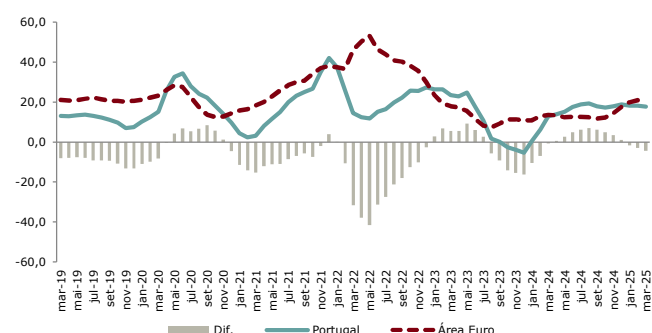
Fonte: INE

Categorias do IHPC com variação anual negativa
(%, MM12)



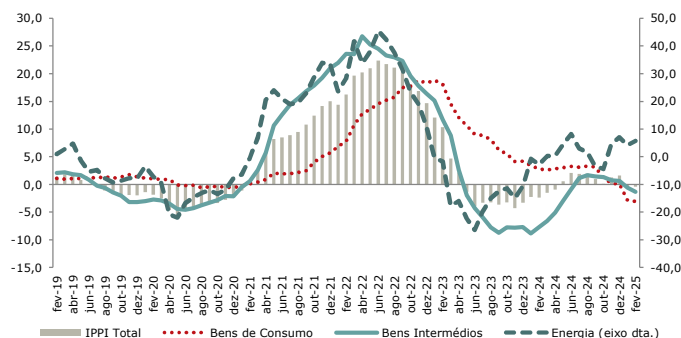
Fonte: Eurostat

Expetativas de Preços (próximos 12 meses)
(S.R.E., MM3)



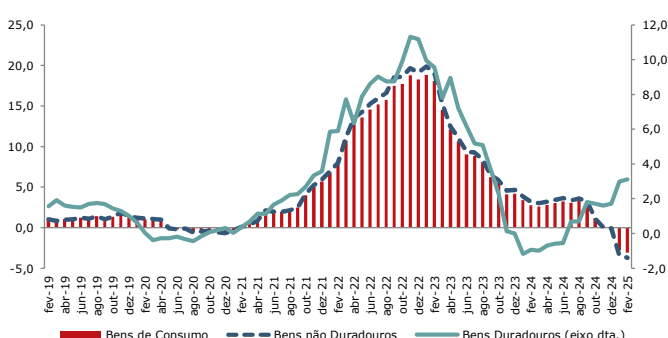
Fonte: Eurostat

Índice de Preços na Produção Industrial
(VH, %)



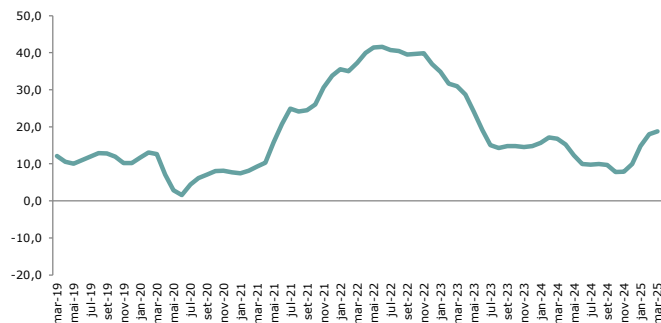
Fonte: INE

Índice de Preços na Produção Industrial – Bens de Consumo
(VH, %)



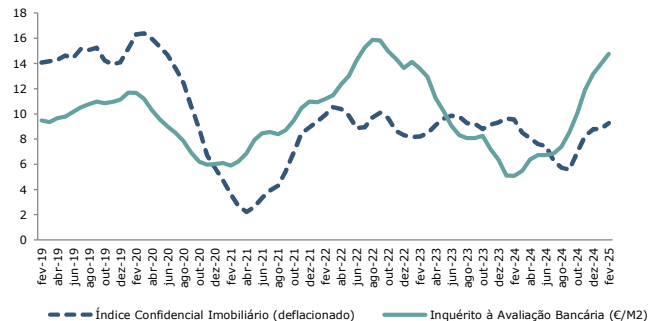
Fonte: INE

Inquérito à Construção e Obras Públicas
(Perspetivas de Preços, S.R.E., MM3)



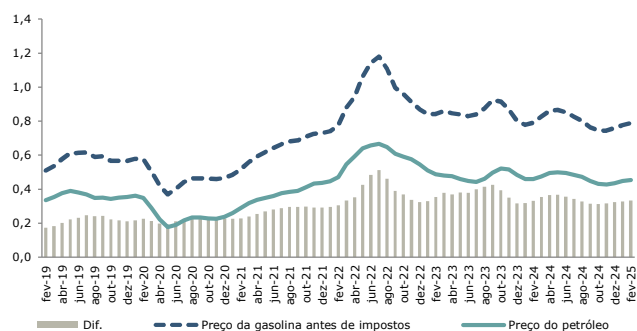
Fonte: INE

Preços da Habitação
(VH, %, MM3)



Fontes: INE, Confidencial Imobiliário

Diferencial entre o preço do petróleo e o preço da gasolina antes de impostos
(€/litro, MM3)



Fonte: DGEG

Indicadores	Fonte	Unidade	2023	2024	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	fev-24	dez-24	jan-25	fev-25
Índice de Preços do Consumidor			4,3	2,4	1,7	2,2	2,7	2,2	2,6	2,1	3,0	2,5	2,4
do qual: Subjacente			5,0	2,5	3,0	2,3	2,4	2,5	2,7	2,1	2,8	2,7	2,5
Bens			4,1	1,2	0,2	0,6	1,8	0,9	1,4	0,4	1,9	1,1	1,4
Serviços			4,6	4,2	4,0	4,7	3,9	3,9	4,4	4,6	4,6	4,5	3,8
Prod. alim. e bebidas n/ alc.			10,0	2,4	3,0	1,2	2,2	3,0	3,0	0,8	3,4	1,4	1,5
Bebidas alc. e tabaco			4,0	3,0	2,9	2,2	3,3	3,3	3,2	2,3	2,6	2,8	3,4
Vestuário e calçado			0,8	-1,2	-0,2	-2,5	-0,6	-0,6	-1,3	-3,7	-0,7	0,5	2,4
Habit., água, elet., gás e outros comb.			-1,0	6,5	-6,1	5,3	8,1	5,8	7,0	5,7	7,1	3,5	3,7
Acess. p/ lar, eq. doméstico e manut.			5,6	-1,6	1,6	-0,8	-2,0	-1,8	-1,7	-1,0	-1,5	-0,9	-0,8
Saúde			5,7	4,0	5,6	3,9	3,8	4,5	3,6	4,2	3,4	3,5	3,4
Transportes			0,3	1,3	0,8	3,0	2,6	-0,6	0,6	3,2	2,5	2,4	1,3
Comunicação			3,8	5,9	4,9	6,0	5,8	6,1	5,9	6,7	5,4	5,5	0,3
Lazer, recreação e cultura			4,0	1,2	2,8	2,1	0,0	1,1	1,7	1,6	2,5	4,0	3,8
Educação			3,1	3,7	4,0	3,9	3,8	3,8	3,4	3,9	3,4	3,4	3,4
Restaurantes e hotéis			9,4	4,8	7,0	6,2	4,8	3,5	4,8	6,1	5,2	5,6	5,1
Bens e serviços diversos			1,9	1,2	0,6	0,6	1,2	1,2	2,0	0,6	2,0	1,9	2,4
Índ. de Preços na Produção Industrial			0,0	0,3	-3,6	-2,1	0,6	1,6	1,0	-2,4	1,6	-0,3	-0,4
do qual: Bens de Consumo			9,8	2,4	4,6	2,9	3,0	3,2	0,5	2,8	0,1	-2,8	-3,1
Bens Intermédios			-1,5	-2,2	-7,8	-7,7	-3,0	1,4	0,9	-7,7	0,6	-0,6	-1,4
Bens de Investimento			2,7	0,1	0,3	0,0	-0,4	-0,1	0,8	-0,1	1,4	1,3	1,3
Energia			-14,5	1,4	-12,3	-1,1	4,3	0,3	2,3	-2,8	7,0	4,2	5,7
Índ. Confidencial Imob. (defl.)	C.I.		9,2	7,6	9,3	8,5	7,4	5,6	8,8	8,9	7,8	9,1	10,9
Inquérito à Avaliação Bancária (€/M2)	INE		9,0	8,5	6,4	5,5	6,7	8,5	13,2	5,5	13,7	14,5	16,0

	Unidade	Estrutura	2023	2024	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	fev-24	dez-24	jan-25	fev-25
IHPC da Área do Euro		-	5,4	2,4	2,7	2,6	2,5	2,2	2,2	2,6	2,4	2,5	2,3
IHPC Nacional		1 000,0	5,3	2,7	2,4	2,5	3,1	2,3	2,8	2,3	3,1	2,7	2,5
excluindo: energia		929,1	6,5	2,6	3,7	2,5	2,7	2,6	2,9	2,2	3,0	2,7	2,5
ener., alim., bebidas alc. e tabaco		684,7	5,4	2,7	3,9	2,9	2,8	2,4	2,8	2,6	2,9	3,0	2,7
Bens		551,9	4,1	1,1	0,2	0,5	1,7	0,8	1,3	0,3	1,8	1,1	1,4
Bens Alim., Bebidas Alc. e Tabaco		244,5	9,2	2,4	3,0	1,3	2,3	3,0	3,1	1,0	3,3	1,6	1,8
Bens Alim. processados e outros		176,8	9,1	3,1	3,1	1,6	3,0	4,2	3,6	1,4	3,4	1,8	1,6
Bens Alim. não processados		67,7	9,4	0,9	2,8	0,6	0,9	0,4	1,8	-0,1	3,1	1,4	2,3
Bens Industriais		307,4	0,4	0,0	-1,8	-0,1	1,2	-0,9	-0,1	-0,3	0,7	0,7	1,0
Bens Industriais exc. Energia		236,5	3,4	-0,6	1,4	-0,8	-0,5	-0,8	-0,5	-1,3	-0,2	0,0	0,6
Vestuário		47,8	1,3	-0,9	-0,1	-2,5	-0,4	-0,2	-0,7	-4,1	0,1	0,8	2,9
Produtos Farmacêuticos		11,5	6,0	4,3	5,8	4,0	4,1	4,9	4,0	4,4	3,8	3,8	3,7
Energia		70,9	-8,9	3,1	-11,4	3,0	8,4	-0,6	2,0	4,3	4,8	2,7	1,6
Serviços		448,2	6,5	4,5	5,4	5,0	4,6	4,0	4,6	4,8	4,6	4,6	3,8
Por memória													
Preços sujeitos a regulação		112,9	3,9	4,4	4,2	4,3	4,6	4,6	4,2	4,5	4,1	2,8	2,7
Total a impostos constantes		-	5,7	2,0	2,9	2,2	2,4	1,6	1,9	2,0	2,2	2,6	2,4
Impostos (contrib.)		-	-0,5	0,6	-0,5	0,3	0,6	0,8	0,9	0,3	0,9	0,1	0,1

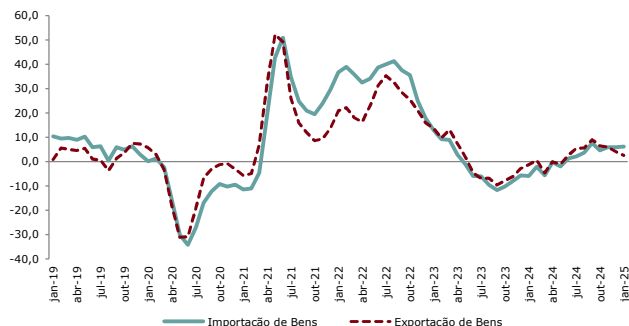
Fonte: Eurostat

Nota: De acordo com as novas séries o ano de referência é 2015

Indicadores	Fonte	Unidade	2023	2024	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	2025 I	mar-24	jan-25	fev-25	mar-25
Preços de Venda - Próximos 3 meses													
Indústria Transformadora (ve)			3,3	4,7	4,1	4,3	4,4	5,8	12,6	2,7	9,0	14,3	14,4
do qual: Bens de Consumo			10,0	6,2	8,3	5,9	7,0	3,4	6,3	7,1	5,9	7,2	5,8
Bens de Investimento			10,8	9,2	10,6	6,5	5,8	13,9	17,8	9,0	30,6	11,0	11,8
Bens Intermédios			-4,7	1,7	1,5	0,5	-0,6	5,4	17,8	-3,7	9,4	23,5	20,6
Comércio			13,2	7,9	10,7	7,5	6,9	6,7	7,5	8,6	10,2	5,5	7,0
Comércio a Retalho			17,9	8,9	12,3	8,2	7,0	8,1	7,5	9,3	7,3	7,2	8,0
Comércio por Grosso			8,6	7,0	11,8	6,8	4,1	5,4	10,4	10,0	14,5	8,6	8,0
Construção e Obras Públicas (ve)			19,9	11,6	16,8	10,0	9,7	9,9	18,8	15,3	20,2	20,0	16,1
Preços de Venda - Próx. 12 m. (ve)													
Consumidores			17,5	20,7	26,8	14,2	12,6	29,4	35,3	16,6	37,2	33,3	35,4

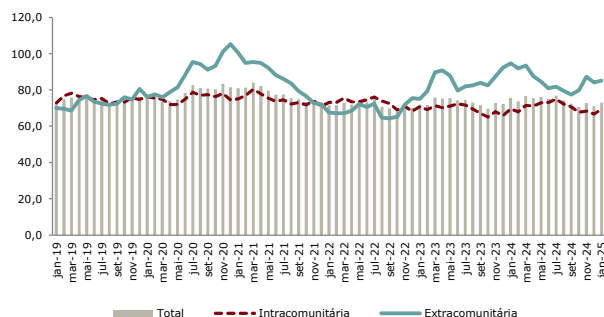
3.5 COMÉRCIO E CONTAS EXTERNAS

Fluxos do Comércio Internacional de Bens
(VH, %, MM3)



Fonte: INE

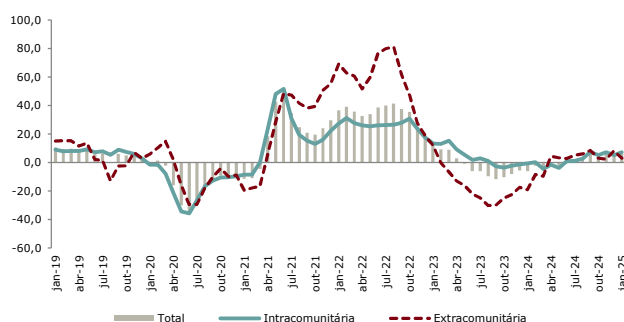
Taxa de Cobertura - Bens
(%, MM3)



Fonte: INE

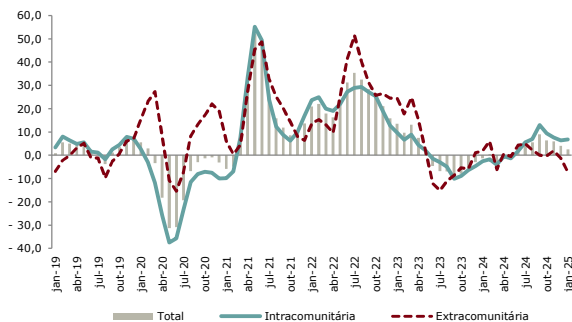
Nota: Rácio entre Exportações e Importações de Bens.

Importação de Bens
(VH, %, MM3)



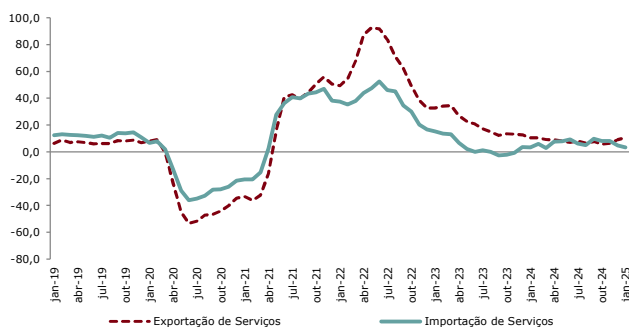
Fonte: INE

Exportação de Bens
(VH, %, MM3)



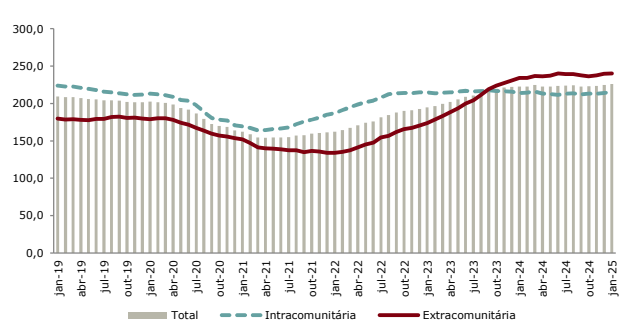
Fonte: INE

Fluxo de Comércio Internacional de Serviços
(VH, %, MM3)



Fonte: BdP

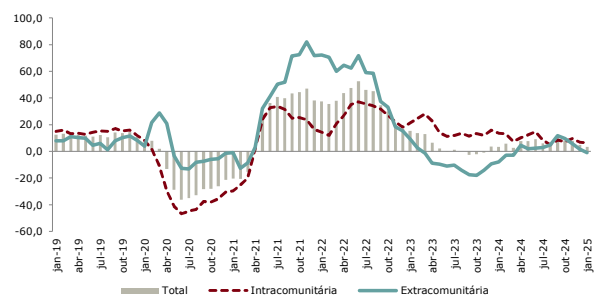
Taxa de Cobertura - Serviços
(%, MM12)



Fonte: BdP

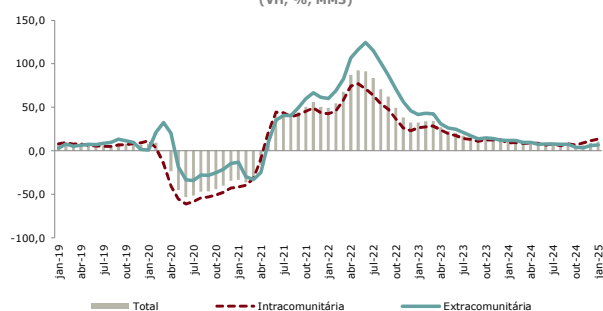
Nota: Rácio entre Exportação e Importação de Serviços.

Importação de Serviços
(VH, %, MM3)



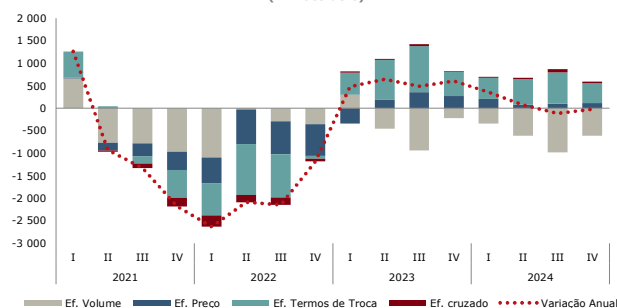
Fonte: BdP

Exportação de Serviços
(VH, %, MM3)



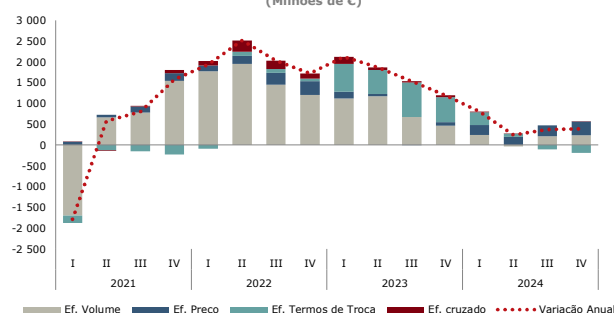
Fonte: BdP

Decomposição da Variação da Balança de Bens
(Milhões de €)



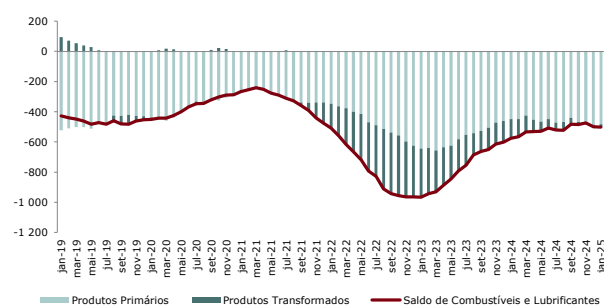
Fontes: INE, cálculos GPEARI

Decomposição da Variação da Balança de Serviços
(Milhões de €)



Fontes: INE, cálculos GPEARI

Balança de Combustíveis e Lubrificantes
(Milhões €, MM12)



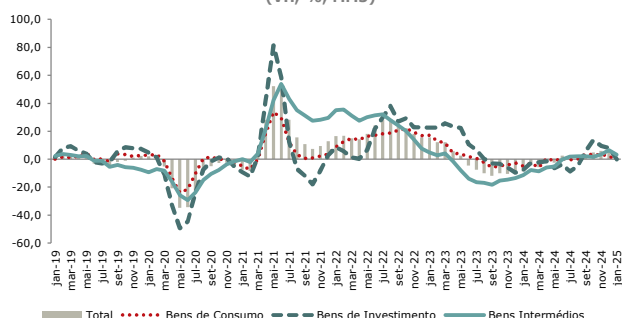
Fonte: INE

Carteira de Encomendas na Indústria Transformadora dos Países Clientes
(S.R.E., MM3)



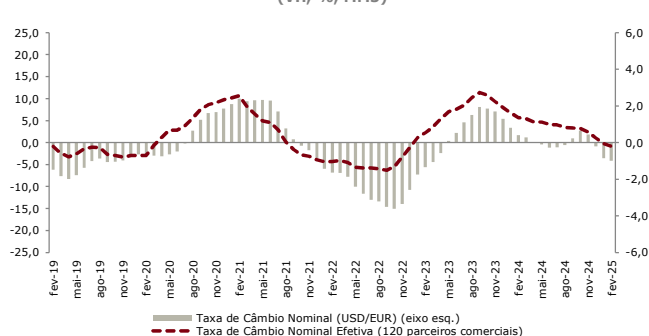
Fonte: INE

Índice de Volume de Negócios da Indústria – Mercado Externo
(VH, %, MM3)



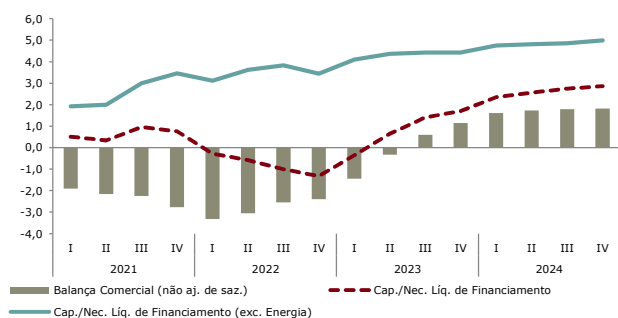
Fonte: INE

Taxa de Câmbio
(VH, %, MM3)



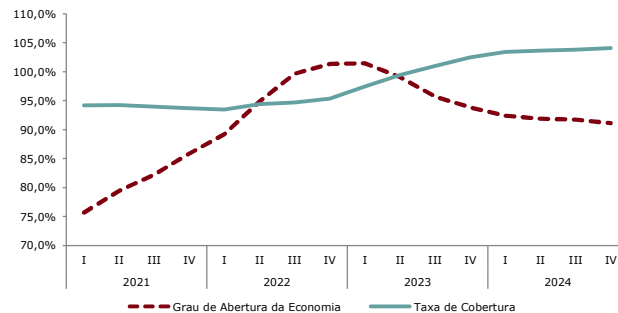
Fontes: Breugel, Bloomberg

Necessidade/Capacidade de Financiamento
(% PIB, ano terminado em cada trimestre)



Fonte: INE

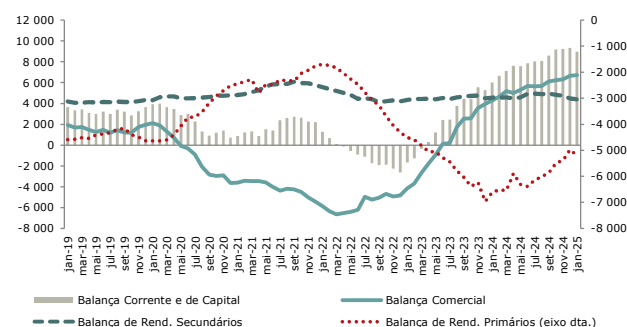
Grau de Abertura da Economia e Taxa de Cobertura
(% PIB, ano terminado em cada trimestre)



Fonte: INE

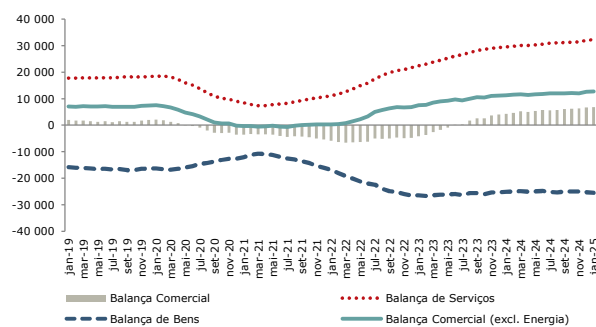
Nota: Grau de abertura da economia calculado como o rácio da soma das Importações e Exportações sobre o PIB.

Balança de Pagamentos
(Milhões de €, acumulado, 12 meses)



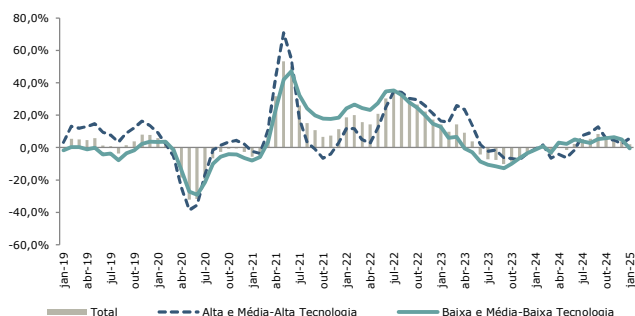
Fonte: BdP

Composição da Balança Comercial
(Milhões de €, acumulado, 12 meses)

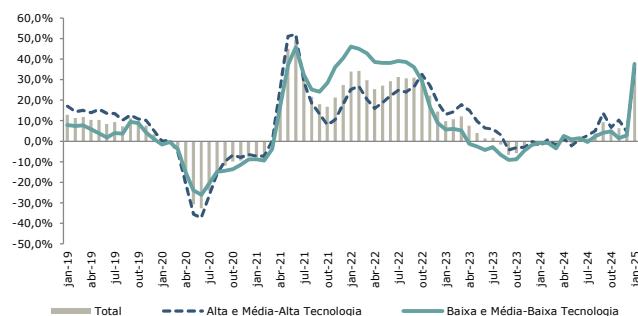


Fonte: BdP

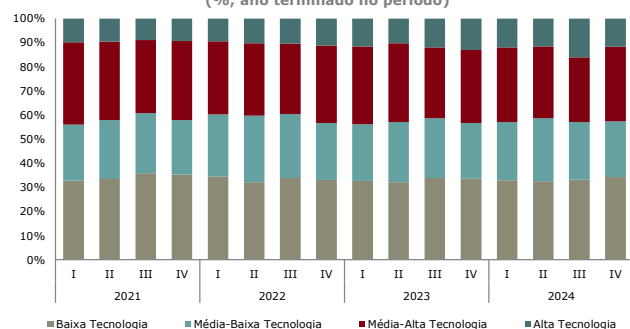
Exportação de Bens por Intensidade Tecnológica
(VH, %, MM3)



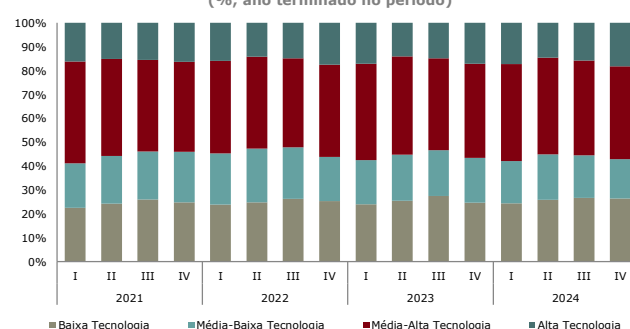
Importação de Bens por Intensidade Tecnológica
(VH, %, MM3)



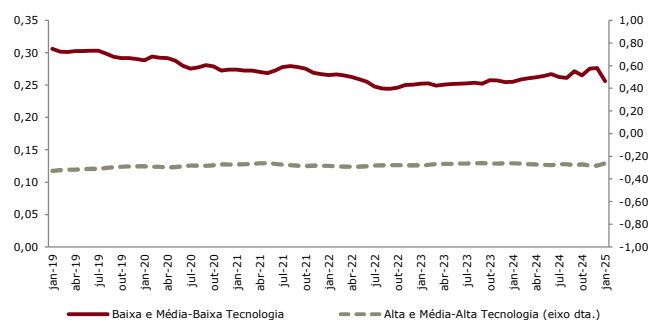
Estrutura da Exportação de Bens na Indústria Transformadora
(%, ano terminado no período)



Estrutura da Importação de Bens na Indústria Transformadora
(%, ano terminado no período)



Indicador de Especialização



Nota: Logaritmo neperiano do rácio peso das exportações de produtos industriais transformados de uma determinada categoria no total das exportações de produtos industriais transformados / peso das importações de produtos industriais transformados de uma determinada categoria no total das importações de produtos industriais transformados.

Importações e Exportações por NC8	Unidade	Estrutura	2023	2024	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	jan-24	nov-24	dez-24	jan-25
Importações Totais de Bens		100,0	-4,0	2,1	-5,6	-5,7	1,2	7,6	5,9	-4,0	5,5	4,6	8,4
Máquinas e Aparelhos		18,3	2,6	3,3	-2,6	-0,6	1,5	8,8	4,0	2,5	2,6	-0,4	3,8
Veículos e O. M. Transporte		12,8	19,9	2,7	14,5	10,2	1,3	8,3	-7,5	7,7	-12,8	-7,0	-0,6
Combustíveis		10,7	-32,6	-5,8	-25,7	-24,0	-0,4	-3,5	7,7	-28,1	-9,6	21,2	-3,4
Agrícolas		10,6	2,4	1,5	-4,0	-5,0	2,1	2,9	6,1	5,4	-3,5	8,0	5,2
Químicos		12,4	-1,7	8,5	-9,4	-11,9	4,8	31,8	16,7	-11,4	76,4	6,3	52,3
Metais Comuns		8,1	-7,3	-0,3	-7,1	-8,2	-2,5	4,6	6,2	-0,4	-3,6	-2,0	0,8
Plásticos e Borracha		5,5	-10,0	1,1	-2,9	-8,8	2,8	7,2	4,4	-5,9	0,0	4,7	-0,4
Alimentares		4,8	16,7	3,9	5,7	3,7	2,5	4,0	5,3	5,6	-0,1	5,7	5,6
Vestuário		2,9	3,5	5,6	-7,6	-2,9	2,9	1,8	19,9	-2,1	11,2	17,0	15,1
Materiais Têxteis		2,0	-15,7	-2,1	-11,9	-16,0	-4,8	6,3	9,3	-15,0	1,2	4,9	9,7
Exportações Totais de Bens		100,0	-1,4	2,5	-2,9	-4,7	2,6	9,0	4,0	-0,7	-1,7	-2,3	11,7
Máquinas e Aparelhos		14,8	6,7	-0,8	-4,5	-4,7	-2,5	2,0	2,1	-0,2	-6,4	2,5	4,7
Veículos e O. M. Transporte		12,4	6,2	-1,6	-7,3	-2,4	-8,1	-3,3	7,9	16,5	-9,6	17,1	-15,4
Metais Comuns		8,1	-4,3	-0,4	0,8	-6,3	1,4	3,2	0,9	-5,9	-1,5	-8,9	2,6
Plásticos e Borracha		6,8	-4,6	1,3	-5,4	-4,1	1,0	4,7	4,6	-0,3	-2,7	3,0	3,4
Combustíveis		6,8	-24,2	10,4	-21,0	-3,4	23,3	13,8	8,0	-2,8	14,7	-17,6	-11,5
Agrícolas		8,3	4,5	11,1	14,6	9,9	14,0	15,8	5,7	10,0	3,1	-2,5	5,4
Vestuário		4,0	-4,4	-4,9	-8,9	-12,3	-7,8	-4,4	6,8	-12,7	-3,6	12,7	5,9
Químicos		8,4	-0,3	15,1	19,4	-12,3	15,0	81,8	-6,9	-21,8	18,9	-44,3	263,1
Alimentares		5,2	9,5	2,6	2,4	0,4	3,5	2,3	4,0	2,6	-3,8	5,0	4,7
Pasta celulósica e papel		4,2	-19,7	7,6	-21,4	-2,5	13,4	11,1	9,5	-7,6	6,6	12,3	-10,2

Fonte: INE

Importações e Exportações por País	Unidade	Estrutura	2023	2024	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	jan-24	nov-24	dez-24	jan-25
Importações Intracomunitárias de Bens		74,6	2,9	2,1	-1,3	-4,4	0,7	7,3	5,1	0,6	7,8	3,1	10,4
Espanha		33,0	1,6	0,0	-2,7	-6,1	-2,0	2,8	5,3	3,0	-0,2	5,2	3,0
Alemanha		11,3	-0,9	1,5	-8,2	1,3	-0,1	4,9	0,0	5,1	-1,4	-3,7	4,8
França		7,2	9,2	5,9	7,2	1,4	7,0	12,1	4,1	-3,8	-5,7	4,1	8,1
Países Baixos		5,6	4,2	4,3	3,2	-10,8	4,1	23,3	1,2	-16,9	2,0	0,9	20,1
Itália		5,1	-0,4	4,8	0,9	-1,1	7,1	12,2	1,9	4,7	-1,8	0,2	0,3
Importações Extracomunitárias de Bens		25,4	-19,9	2,3	-17,5	-9,7	2,7	8,4	8,2	-15,5	-2,9	9,2	2,4
China		4,8	-6,4	-1,9	-9,7	-4,9	-2,8	1,0	-1,2	-10,5	-11,6	-0,4	17,3
Brasil		3,5	-19,7	1,7	-25,9	-32,4	1,9	-1,0	62,8	-26,9	165,7	40,9	13,3
Estados Unidos		2,2	-35,7	7,3	-44,2	-33,8	-6,2	50,0	49,0	-57,7	57,0	14,1	10,7
Turquia		1,4	-18,1	28,2	2,1	28,7	21,3	35,9	27,8	10,8	29,6	0,6	0,5
Índia		1,0	-7,7	-2,5	27,3	4,8	4,1	23,5	-33,9	16,7	-28,4	-43,3	-24,3
Exportações Intracomunitárias de Bens		71,4	-1,9	3,9	-4,6	-4,1	1,9	13,0	6,4	1,0	-1,2	6,4	15,8
Espanha		25,8	-3,2	3,3	-3,6	-3,2	3,4	8,4	5,2	1,8	-0,4	2,0	2,6
França		12,0	4,6	-4,8	-1,7	-8,8	-7,7	0,3	-1,5	-0,6	-10,4	3,1	-5,4
Alemanha		13,1	-2,6	18,5	-7,0	0,4	6,3	51,0	20,3	8,8	22,0	15,4	91,2
Itália		4,4	-4,4	5,0	-2,1	2,1	6,2	8,2	4,1	15,8	-11,8	5,1	-3,3
Países Baixos		3,6	-12,7	3,9	-18,9	-19,5	5,5	15,0	21,1	-29,5	0,1	31,1	25,2
Exportações Extracomunitárias de Bens		28,6	-0,1	-0,9	1,1	-6,1	4,3	0,0	-1,3	-4,7	-3,2	-18,0	1,0
Estados Unidos		6,6	3,3	1,5	37,6	-3,5	29,9	-3,1	-10,8	9,9	17,6	-45,7	-13,4
Angola		1,3	-11,4	-18,4	-29,5	-41,1	-17,6	-6,6	-0,6	-46,6	-4,5	-3,3	24,0
Brasil		1,4	13,3	9,4	26,4	22,9	19,0	13,3	-10,8	5,9	-18,4	-8,2	-21,6
Suiça		1,0	5,6	3,8	6,6	-2,3	6,9	5,2	5,6	-3,2	-18,4	-8,2	-21,6
Marrocos		1,5	50,3	15,5	45,5	1,6	5,1	33,6	25,8	31,8	72,8	-45,5	-13,9

Fonte: INE

Importações e Exportações por Setor	Unidade	Estrutura	2023	2024	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	jan-24	nov-24	dez-24	jan-25
Total de Importação de Serviços		100,0	2,7	6,8	3,7	2,8	9,1	9,8	4,7	5,5	2,0	8,0	-0,5
Viagens e Turismo		26,4	13,9	6,8	9,0	12,2	5,1	6,1	6,9	11,3	8,3	5,6	4,8
Transportes		21,2	-23,3	-2,9	-20,2	-10,9	-1,7	6,1	-5,2	-19,7	-18,8	-2,1	-0,1
Outras oper. fornecidas por empresas		27,0	19,5	10,7	20,6	7,6	18,7	7,0	10,1	18,5	6,7	7,7	0,3
Direitos de Utilização		3,4	15,2	-4,3	45,5	-18,5	34,3	11,8	-27,8	-16,9	13,3	-15,6	-29,5
Serviços de Informação e Informática		6,6	21,2	13,0	6,7	19,1	25,7	-4,3	13,2	51,0	4,6	39,7	-2,3
Serviços Financeiros		2,1	-3,9	-10,2	-4,0	-11,2	-0,3	-9,2	-19,6	-3,4	-36,5	-1,9	-27,0
Serviços de Comunicação		0,8	-4,6	-27,2	-15,2	-29,2	-41,6	-31,9	2,0	-42,8	-40,4	32,6	-14,0
Serviços de transf., manut. e reparação		4,0	6,4	62,4	13,1	41,7	20,2	171,5	20,9	51,6	89,8	3,7	-5,2
Seguros		3,3	4,0	9,2	15,5	14,4	10,6	8,3	4,1	4,6	-0,2	1,9	-2,4
Serv. de natureza pess., cult. e recr.		2,7	14,1	12,6	0,0	10,7	16,1	8,3	15,4	43,7	0,8	22,7	-0,6
Operações governamentais		0,3	15,3	-9,5	-8,2	-28,5	-22,5	6,4	7,0	-8,4	10,0	-1,2	83,3
Serviços de Construção		2,1	17,4	38,8	2,1	0,3	34,5	57,1	62,7	68,7	89,5	83,7	84,5
Total de Exportação de Serviços	VH, %	100,0	18,3	8,1	12,6	9,1	7,1	7,6	9,0	9,3	4,7	18,0	8,3
Viagens e Turismo		48,0	19,8	8,8	14,3	14,3	8,9	7,1	7,4	10,9	6,2	8,4	8,7
do qual: Dormidas Estrang. Hotelaria*		-	15,1	4,8	10,4	8,7	4,3	4,0	3,7	1,3	4,4	4,4	3,9
Transportes		18,1	11,5	1,8	5,6	-2,3	0,1	5,3	4,5	1,6	-3,0	19,1	-1,4
Outras oper. fornecidas por empresas		17,7	18,9	17,6	8,4	13,5	15,0	11,4	29,6	16,4	29,0	38,9	20,7
Serviços de transf., manut. e reparação		2,2	36,1	-7,1	34,6	17,1	-17,9	10,1	-29,8	37,7	-34,7	6,9	2,1
Serviços de Informação e Informática		7,6	17,9	6,1	23,6	8,3	4,7	15,2	-2,2	5,3	1,0	0,0	2,0
Serviços de Construção		2,2	27,0	-0,5	13,7	-15,9	12,1	-14,1	15,5	-15,6	3,7	60,3	39,7
Serviços de Comunicação		0,5	5,3	-6,2	-9,2	-7,1	-26,4	2,1	8,6	12,8	-30,3	8,8	-27,1
Serviços Financeiros		1,2	40,1	14,7	28,3	20,5	24,3	18,3	-0,7	24,6	-21,1	7,8	8,7
Serv. de natureza pess., cult. e recr.		1,1	15,4	9,3	10,1	14,5	9,2	1,6	12,4	26,8	8,5	2,9	-9,2
Operações governamentais		0,4	-2,4	12,6	-15,6	18,2	-4,1	13,5	24,7	-7,1	34,9	30,0	13,0
Seguros		0,5	65,0	35,5	88,3	58,5	42,8	11,9	30,8	36,4	-6,3	61,1	0,6
Direitos de Utilização		0,3	0,7	5,9	21,6	24,9	27,0	20,3	-26,7	-23,7	-16,4	-34,2	59,0

Fontes: BdP; * Dados de Turismo de Portugal

Importações e Exportações por País	Unidade	Estrutura	2023	2024	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	jan-24	nov-24	dez-24	jan-25
Importações Intracomunitárias de Serviços		58,3	15,7	9,4	15,8	7,3	14,7	8,5	6,9	17,3	7,4	12,1	-0,9
Espanha		18,0	15,6	7,1	8,5	7,4	13,1	3,8	5,3	22,9	5,1	8,3	7,2
França		7,7	12,6	11,9	22,5	16,4	15,9	5,4	10,9	30,2	18,4	25,3	2,2
Alemanha		8,5	10,1	15,6	13,9	9,0	25,0	7,7	19,5	36,0	0,4	10,1	-13,8
Irlanda		6,0	26,2	3,5	41,0	-2,1	16,6	5,8	-4,6	-6,2	12,3	5,8	12,8
Países Baixos		5,6	11,7	28,0	22,1	13,5	23,5	54,1	14,8	-2,4	4,8	42,4	-11,7
Importações Extracomunitárias de Serviços		41,7	-10,5	3,4	-9,4	-3,0	2,2	11,7	1,7	-8,3	-4,8	2,2	0,2
Estados Unidos		6,3	-9,6	1,6	-19,9	-13,7	-5,7	13,6	11,8	-13,9	-1,4	20,5	-6,3
Suíça		2,3	7,8	24,0	7,7	27,3	25,5	36,8	8,0	22,1	6,7	2,8	-27,6
Brasil		3,3	-23,0	-0,8	-21,1	-19,0	1,0	1,7	14,1	-18,5	7,4	1,2	0,6
Angola		0,7	-7,4	13,0	24,1	-5,4	23,2	9,3	32,3	4,0	34,5	-34,6	1,2
Exportações Intracomunitárias de serviços	VH, %	55,7	16,1	8,5	12,7	8,6	6,5	7,9	11,6	7,5	7,7	19,6	13,1
França		11,0	12,5	2,7	14,4	5,3	3,7	3,2	-1,4	5,4	-4,2	0,5	3,3
Espanha		10,1	12,5	8,5	10,1	12,6	-0,3	11,0	10,5	7,9	0,6	22,0	10,2
Alemanha		11,5	12,6	11,9	20,8	11,3	8,0	2,3	9,9	15,5	8,5	13,3	11,7
Países Baixos		5,3	15,7	24,1	21,3	13,9	20,0	27,4	32,9	24,0	37,4	31,8	47,2
Irlanda		4,5	20,3	12,4	15,3	5,1	14,3	13,0	15,8	-10,4	11,0	22,3	13,4
Exportações Extracomunitárias de Serviços		44,3	21,1	7,5	12,5	9,7	7,8	7,2	5,8	11,7	1,1	16,1	2,6
Estados Unidos		10,2	25,8	18,8	19,6	34,9	13,8	19,5	9,7	43,4	18,2	4,6	-0,4
Suíça		3,7	13,0	7,9	1,7	10,6	3,0	10,4	7,5	5,3	5,2	7,5	3,5
Angola		2,5	18,9	15,0	24,1	-5,4	23,2	9,3	32,3	-2,8	10,2	102,8	41,0
Brasil		3,8	46,2	-5,3	37,3	-4,7	2,2	-8,4	-11,3	-10,7	-23,4	-6,2	-4,2

Fonte: BdP

Exportações por Int. Tecnológica	Unidade	Estrutura	2023	2024	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	jan-24	nov-24	dez-24	jan-25
Total da Indústria Transformadora		100,0	-1,3	2,2	-3,4	-4,4	2,1	8,2	3,8	0,0	-1,8	-3,3	10,9
Alta Tecnologia		13,6	11,3	12,2	13,0	-0,6	15,4	45,4	-7,0	8,3	0,4	-32,1	111,6
Produtos farmacêuticos		5,8	39,4	27,6	89,9	-11,3	31,5	147,9	-17,9	-14,6	41,3	-68,0	556,1
Inst. médicos, de precisão e óticos		3,7	13,0	3,4	2,6	1,9	9,4	7,1	-4,4	10,4	-16,3	2,4	-4,8
Média-Alta Tecnologia		29,3	1,3	-2,8	-9,5	-8,6	-6,8	-0,5	6,4	-1,3	-6,8	10,2	-1,4
Veículos motorizados e reboques		12,3	8,5	-1,7	-6,5	-1,9	-7,8	-3,6	6,6	18,2	-10,5	13,9	-14,4
Outras máquinas e equipamentos		6,2	12,3	-8,2	-0,5	-15,4	-14,1	-3,0	1,4	-10,8	-7,9	1,1	2,6
Média-Baixa Tecnologia		24,0	-8,2	3,1	-4,8	-2,3	7,0	4,2	3,7	-0,5	1,9	-8,0	-2,4
Metais base outros prod. metálicos		8,3	-3,1	-0,6	2,1	-4,9	-0,4	3,6	-0,2	-4,4	-1,5	-11,1	3,4
Refin. Petróleo, comb. nuclear e outros		6,2	-25,2	12,6	-17,1	7,2	29,0	8,1	4,6	6,4	13,5	-24,4	-18,5
Baixa Tecnologia		33,0	-2,3	2,9	-2,4	-3,5	3,3	6,1	6,1	-1,3	-0,1	2,6	0,4
Têxteis, vestuário, calçado e couros		10,5	-4,8	-3,2	-8,7	-11,4	-5,7	-0,8	7,0	-11,2	-3,3	10,3	4,4
Prod. alimentares, bebidas e tabaco		12,3	5,5	10,1	11,2	6,6	13,4	14,2	7,0	9,7	4,1	-3,4	2,3

Importações por Int. Tecnológica	Unidade	Estrutura	2023	2024	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	jan-24	nov-24	dez-24	jan-25
Total da Indústria Transformadora		100,0	1,3	2,7	-0,7	-2,6	1,2	9,1	3,6	-1,4	5,0	1,9	106,0
Alta Tecnologia		17,1	2,3	7,2	-2,8	-0,9	5,1	15,7	10,2	-2,0	50,0	10,2	184,0
Produtos farmacêuticos		6,6	9,9	8,6	-0,2	-13,5	9,7	18,2	28,0	-7,6	190,7	5,3	417,3
Equip. de TV, rádio e comunicações		4,5	-3,7	-3,7	-14,3	0,9	-6,9	-7,0	-1,6	3,0	1,5	3,6	57,9
Média-Alta Tecnologia		38,7	5,6	2,7	1,0	-2,5	-0,5	12,9	2,2	0,8	-1,8	-0,8	62,2
Veículos motorizados e reboques		13,9	24,9	3,4	12,9	10,3	-1,7	5,9	-0,3	13,6	-9,9	-1,8	60,0
Prod. químicos excl. farmacêuticos		11,2	-11,1	5,2	-13,2	-12,2	2,2	29,4	5,4	-12,6	5,1	5,7	45,2
Média-Baixa Tecnologia		17,9	-8,9	-3,3	0,8	-6,4	-0,5	1,6	-7,8	-6,2	-17,4	-6,4	108,8
Metais base outros prod. metálicos		8,9	-7,6	-0,1	-5,5	-7,0	-2,9	4,8	5,6	0,1	-4,1	-3,6	79,0
Refin. Petróleo, comb. nuclear e outros		3,3	-19,1	-17,6	15,7	-10,1	-0,3	-8,5	-42,8	-30,0	-52,4	-26,9	142,6
Baixa Tecnologia		26,3	2,3	4,7	-3,6	-1,4	3,1	6,0	11,0	-0,2	5,8	8,4	127,0
Prod. alimentares, bebidas e tabaco		12,8	9,9	5,9	2,4	2,8	4,7	7,1	8,7	6,0	5,0	8,0	98,4
Têxteis, vestuário, calçado e couros		7,7	-4,0	4,5	-8,7	-5,3	1,8	5,5	16,2	-5,6	9,1	11,3	146,9

Fonte: INE

Indicadores Gerais	Fonte	Unidade	2022	2023	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	fev-24	dez-24	jan-25	fev-25
Movimento de Navios de Carga	Portos de Leixões, Setúbal, Lisboa* e Sines		1,2	-6,2	-18,1	2,3	4,5	:	:	3,9	:	:	:
Carga			-3,7	-7,4	-17,6	10,5	9,8	:	:	12,8	:	:	:
Descarga			4,6	-5,4	-18,4	-2,8	1,1	:	:	-1,2	:	:	:
Índice Vol. Neg. Indústria - Merc. Ext.			19,8	-3,9	-10,0	-5,6	2,7	2,6	5,5	1,2	4,3	-5,0	:
Bens de Consumo			17,3	1,0	-2,8	-6,1	0,5	3,6	2,4	2,7	-1,1	-2,8	:
Bens de Investimento			17,6	5,1	-9,6	-2,4	-3,6	5,7	8,0	4,3	16,8	-9,9	:
Energia			20,0	-19,0	-26,6	3,0	69,4	-10,7	7,3	18,2	-22,0	-24,3	:
Taxa de Câmbio Nominal Efetiva**	Bruegel		-1,0	1,8	1,9	1,3	1,0	0,8	0,2	1,2	-0,1	-0,2	-0,3
Prod. Automóvel p/ Exportação	ACAP		11,0	-1,0	-19,0	5,7	-9,5	14,0	12,2	10,9	30,3	-23,2	:
CPB - Importações Mundiais			3,7	-1,9	-1,4	-0,4	0,5	1,9	2,5	1,0	3,2	7,2	:
do qual: Área do Euro			5,4	-5,6	-7,0	-5,2	-4,9	-2,5	-1,3	-4,2	-2,4	3,3	:
CPB - Exportações Mundiais			2,8	-0,4	0,7	1,4	2,5	2,9	3,3	3,2	3,4	2,8	:
do qual: Área do Euro			2,3	-3,1	-4,3	-3,0	-2,7	-1,9	-2,7	-2,5	-2,7	-0,8	:

* provisional 2021** 120 Parceiros Comerciais

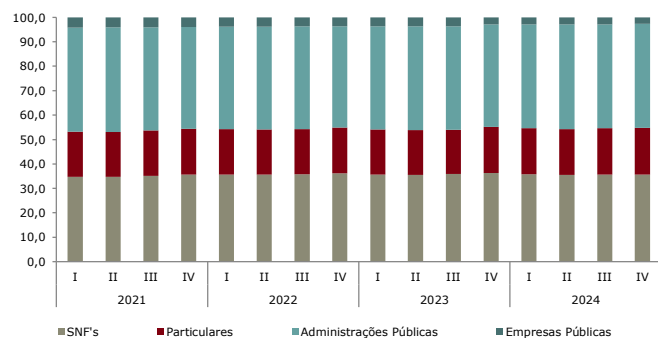
Indicadores Gerais	Fonte	Unidade	2023	2024	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	jan-24	nov-24	dez-24	jan-25
Capacid./Necessid. Financiamento			5 275	9 344	485	2 537	1 452	4 112	1 244	932	537	-410	535
Balança de Capital			3 793	3 201	1 404	790	674	510	1 227	198	191	453	42
Balança Corrente			1 482	6 143	-919	1 747	777	3 601	18	734	345	-863	493
Balança de Bens			-25 277	-25 259	-6 838	-5 158	-6 081	-6 901	-7 120	-1 599	-1 776	-2 781	-1 852
Balança de Serviços			29 236	31 913	6 245	6 282	7 773	10 795	7 063	1 927	1 915	2 428	2 249
Balança de Rendimentos Primários			-6 962	-4 981	-1 320	-556	-2 317	-1 670	-438	-13	-185	-296	-236
Rendimento do Trabalho			1 236	1 256	324	319	276	330	330	98	110	114	99
Rendimento do Investimento			-9 360	-8 491	-2 289	-1 534	-2 911	-2 093	-1 953	-457	-621	-717	-416
Investimento Direto			-7 127	-6 634	-1 979	-1 261	-1 637	-1 844	-1 893	-367	-625	-675	-352
Investimento de Carteira			-741	-424	118	115	-897	73	285	40	109	84	65
Outro Investimento			-1 719	-1 657	-485	-446	-434	-379	-398	-151	-126	-143	-173
Ativos de reserva			228	225	725	731	390	187	1 275	21	21	17	45
Outros Rendimentos Primários			1 162	2 254	646	659	317	93	1 185	346	326	307	81
Balança de Rendimentos Secundários			4 486	4 471	994	1 179	1 403	1 376	513	418	392	-213	332
Administrações Públicas			-1 299	-1 453	-343	-215	-236	-314	-688	-70	-161	-392	-179
Remessas de E/Imigrantes			3 320	3 455	866	863	837	861	893	307	291	318	304
Outros Rendimentos Secundários			1 166	1 015	128	315	566	515	-381	111	101	-531	28

Indicadores Gerais	Fonte	Unidade	2022	2023	2024	2023 I	2023 II	2023 III	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV
Capacid./Necessid. Financiamento			-1,3	1,7	2,9	1,1	0,8	4,5	0,4	3,7	1,7	5,1	1,0
Balança de Capital			0,9	1,4	1,1	1,1	1,4	1,2	2,1	1,1	1,0	0,8	1,6
Balança Corrente			-2,3	0,3	1,7	0,0	-0,6	3,4	-1,7	2,6	0,7	4,3	-0,6
Balança de Bens e Serviços	INE	% do PIB, Nominal, não aj. de saz.	-2,4	1,1	1,8	-0,5	1,5	4,6	-1,1	1,5	1,9	4,7	-0,8
Balança de Rendimentos Primários			-1,8	-2,7	-1,8	-1,5	-3,8	-3,3	-2,0	-0,8	-3,3	-2,4	-0,8
Balança de Rendimentos Secundários			1,9	1,8	1,8	2,0	1,7	2,0	1,4	1,9	2,1	2,1	1,0
Capacid./Necessid. Financ. excl Energia			3,4	4,4	5,0	4,3	3,2	7,4	2,8	5,6	3,6	7,5	3,4

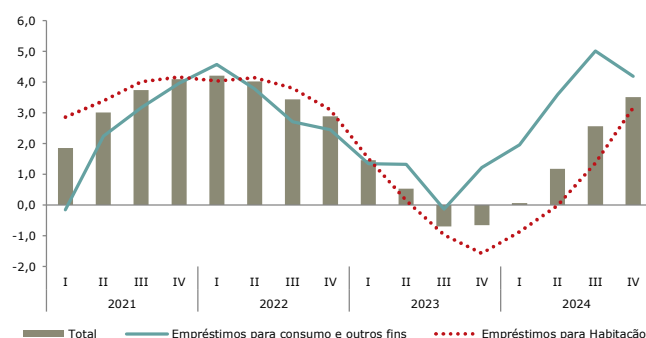
Fonte: INE

4. ENDIVIDAMENTO

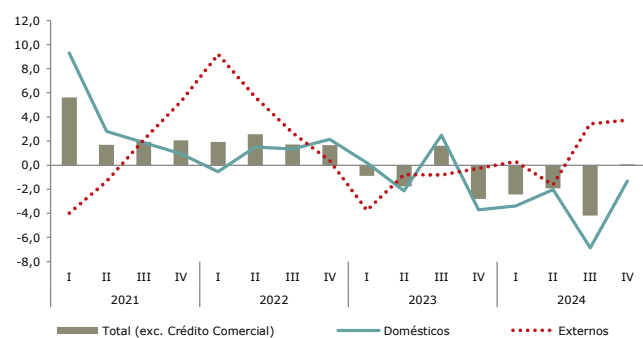
**Endividamento da Economia por Setor
(Estrutura, %)**



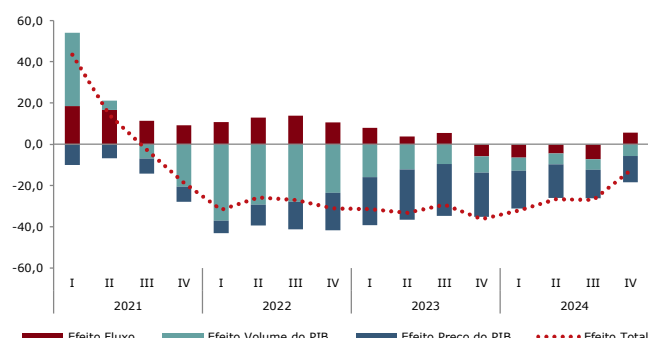
**Endividamento das Famílias
(VH, %)**



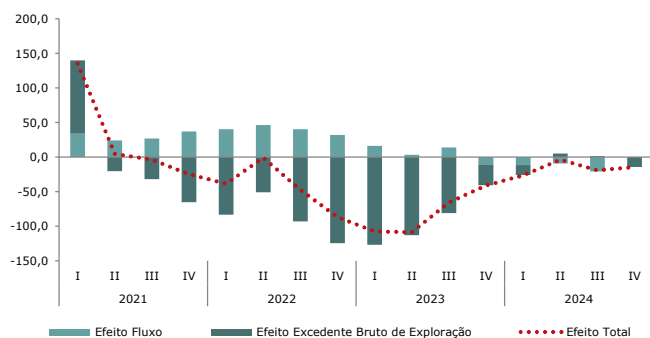
**Endividamento das SNF por detetor
(VH, %)**



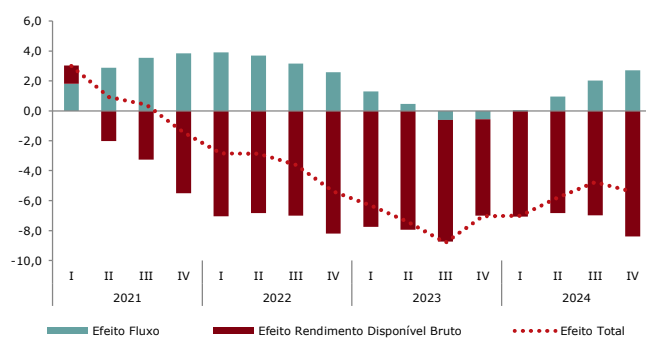
**Decomposição do Endividamento da Economia em relação ao Produto
(dif. anual, p.p.)**



**Decomposição do Endividamento das SNF em relação ao Excedente Bruto de Exploração
(dif. anual, p.p.)**



**Decomposição do Endividamento das Famílias em relação ao Rendimento Disponível Bruto
(dif. anual, p.p.)**



Indicadores	Fonte	Unidade	2023 IV	2024 I	2024 II	2024 III	2024 IV	nov-24	dez-24	jan-25	
Endividamento do Total da Economia	BdP	VH (%)	-1,9	-2,1	-1,5	-2,4	2,0	-0,6	2,0	1,9	
Particulares			-0,7	0,1	1,2	2,6	3,5	3,2	3,5	3,9	
do qual: Habitação			-1,6	-0,9	0,0	1,4	3,2	2,5	3,2	3,8	
Consumo			1,2	2,0	3,6	5,0	4,2	4,7	4,2	4,0	
SNFs			-1,7	-1,8	-1,5	-3,2	0,0	-1,1	0,0	0,5	
do qual: Indústrias, eletricidade, gás e água (B+C+D+E)			-5,5	-7,9	-3,7	0,0	-0,7	-3,3	-0,7	-0,4	
Construção e atividades imobiliárias (F+L)			0,2	-1,4	-3,5	-4,3	-0,8	-2,3	-0,8	-0,4	
Comércio, transportes, alojamento e restauração (G+H+I)			-0,3	-3,3	-4,4	-4,2	-5,5	-6,5	-5,5	-4,2	
Outr. ativ.exc. sedes sociais (A+J+K+M+N+O+P+Q+R+S+T+U)			1,4	-2,1	-3,0	-5,6	-1,2	-2,5	-1,2	0,0	
Sedes sociais (M,70100)			4,9	10,4	8,3	2,8	5,7	2,1	5,7	5,1	
do qual: Empréstimos			-5,1	-4,9	-4,3	-6,6	-2,2	-3,6	-2,2	-1,7	
Títulos de Dívida			9,2	11,0	9,9	7,6	10,6	8,7	10,6	12,2	
Créditos Comerciais			1,3	-0,3	-0,3	-0,7	-0,2	-0,4	-0,2	-0,1	
Administrações Públicas			-0,8	-1,7	-0,9	-2,0	3,5	0,3	3,5	2,6	
do qual: Títulos de Dívida			-4,0	-3,2	3,2	1,4	6,9	5,1	6,9	5,0	
Certificados de aforro e do Tesouro			29,3	6,0	-2,7	-3,8	-1,3	-2,2	-1,3	-0,4	
Outras responsabilidades do Tesouro			9,2	12,8	-3,6	-1,7	-4,1	-2,5	-4,1	-1,6	
Créditos Comerciais			20,4	5,6	3,4	-6,2	-8,1	-11,3	-8,1	-4,4	
do qual: Administração central			-0,9	-1,8	-0,8	-2,0	3,7	0,4	3,7	2,8	
Administração Regional e Local			1,3	0,3	-1,9	-1,8	-2,1	-2,3	-2,1	-1,4	
Empresas Públicas *			-22,5	-20,4	-22,2	-23,2	-5,1	-24,6	-5,1	-4,1	
do qual: Empréstimos			-27,2	-24,0	-27,1	-27,2	-1,8	-26,8	-1,8	-1,5	
Títulos de Dívida			-7,8	-8,8	-5,1	-6,1	-17,1	-17,4	-17,1	-13,3	
Créditos Comerciais			8,6	1,5	0,9	-13,5	-7,8	-15,7	-7,8	-8,1	
Rácios			BdP; INE								
Endividamento da Economia face ao PIB		%		303,9	301,1	300,3	295,2	291,1	-	-	-
Variação Homóloga		p.p.		-36,3	-32,1	-26,7	-27,0	-12,8	-	-	-
Contributo do Fluxo de Crédito				-5,9	-6,5	-4,5	-7,3	5,6	-	-	-
Contributo do PIB - Volume				-7,9	-6,4	-5,2	-5,1	-5,6	-	-	-
Contributo do PIB - Preço				-21,4	-18,3	-16,4	-13,9	-12,9	-	-	-
Endividamento das SNFs face ao EBE		%		631,0	621,7	627,4	622,1	616,4	-	-	-
Variação Homóloga		p.p.		-40,9	-26,4	-3,9	-19,1	-14,6	-	-	-
Contributo do Fluxo de Crédito				-10,7	-11,5	-9,3	-20,7	0,0	-	-	-
Contributo do Excedente Bruto de Exploração				-29,8	-14,6	5,3	1,6	-14,6	-	-	-
Endividamento dos Particulares face ao RDB		%		85,3	83,3	82,6	81,3	79,8	-	-	-
Variação Homóloga		p.p.		-7,0	-7,0	-5,8	-4,8	-5,4	-	-	-
Contributo do Fluxo de Crédito			-0,6	0,0	1,0	2,0	2,7	-	-	-	
Contributo do Rendimento Disponível Bruto			-6,4	-7,1	-6,8	-7,0	-8,4	-	-	-	

* Inclui também empresas pertencentes ao setor das Administrações Públicas.