



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

•
Office for Economic Policy
and International Affairs
MINISTRY OF FINANCE

AUGUST • 2026

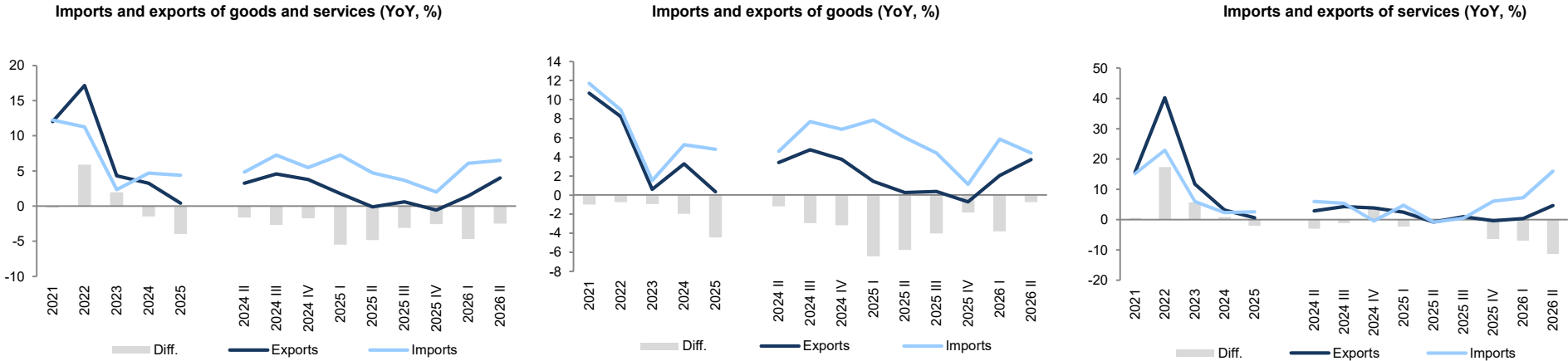
EXTERNAL TRADE REPORT



1. External accounts: characterization	3
1.1 Imports and exports of goods and services (volume)	3
1.2 Balance of goods and services change: decomposition between volume, price and terms of trade effect	4
1.3 Market share and terms of trade	5
1.4 Technological balance of payments	6
1.5 Current and capital account	7
1.6 Energy and trade balance*	10
1.7 Portugal's export capacity in the european context	11
1.8 Exports and net external demand contributions to GDP	12
1.9 Competitiveness indicators	13
1.10 Unit labour costs (Y-o-Y)	14
2. External demand leading indicators	16
2.1 Quantitative indicator - goods	16
2.2 Quantitative indicator - services	17
2.3 Qualitative indicators	18
3. International trade of goods and services	19
3.0.1 Import and export of goods breakdown: intra-EU and extra-EU - Excluding processing transactions	19
3.0.2 Import and export of services breakdown: intra-EU and extra-EU	20
3.0.3 Technological intensity of portuguese export of goods - Excluding processing transactions	21
3.0.4 Technological intensity of portuguese import of goods - Excluding processing transactions	22
3.1. Export of goods	23
3.1.1 Export of goods: main markets - Excluding processing transactions	23
3.1.2 Export of goods: main products - Excluding processing transactions	24
3.1.3 Export of goods: market contributions to the y-o-y - Excluding processing transactions	25
3.2. Import of goods	26
3.2.1 Import of goods: main markets - Excluding processing transactions	26
3.2.2 Import of goods: main products - Excluding processing transactions	27
3.3. Export of services	28
3.3.1 Export of services: main categories	28
3.4. Import of services	29
3.4.1 Import of services: main products	29

1. External accounts: characterization

1.1 Imports and exports of goods and services (volume)



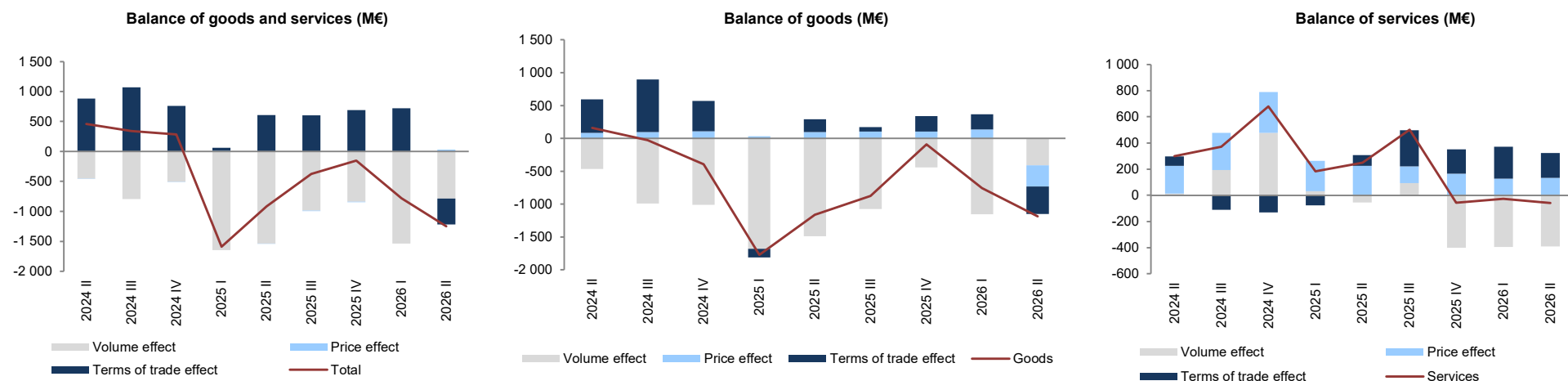
M€															
	Balance of goods and services			Exports of goods and services						Imports of goods and services					
	Total	Goods	Services	Total	YoY	Goods	YoY	Services	YoY	Total	YoY	Goods	YoY	Services	YoY
2021	-6 011	-15 175	9 163	89 950	12,0	64 824	10,7	25 125	15,7	95 961	12,3	79 999	11,7	15 962	15,1
2022	-1 393	-17 013	15 620	105 379	17,2	70 145	8,2	35 234	40,2	106 772	11,3	87 158	8,9	19 614	22,9
2023	651	-17 924	18 575	109 918	4,3	70 563	0,6	39 355	11,7	109 266	2,3	88 486	1,5	20 780	5,9
2024	-918	-20 262	19 344	113 474	3,2	72 877	3,3	40 597	3,2	114 392	4,7	93 139	5,3	21 253	2,3
2025	-5 459	-24 483	19 024	113 951	0,4	73 128	0,3	40 823	0,6	119 410	4,4	97 611	4,8	21 799	2,6
2024 II	108	-4 661	4 769	28 548	3,2	18 341	3,4	10 207	2,9	28 440	4,8	23 002	4,6	5 439	6,0
2024 III	-918	-5 606	4 688	28 361	4,6	18 216	4,8	10 145	4,3	29 279	7,3	23 822	7,7	5 457	5,4
2024 IV	-518	-5 584	5 066	28 554	3,8	18 268	3,7	10 286	3,8	29 072	5,5	23 852	6,9	5 220	-0,4
2025 I	-1 097	-5 918	4 822	28 513	1,8	18 312	1,4	10 201	2,4	29 609	7,3	24 230	7,9	5 379	4,7
2025 II	-1 271	-5 999	4 728	28 511	-0,1	18 389	0,3	10 123	-0,8	29 783	4,7	24 388	6,0	5 395	-0,8
2025 III	-1 827	-6 588	4 761	28 534	0,6	18 287	0,4	10 246	1,0	30 360	3,7	24 875	4,4	5 486	0,5
2025 IV	-1 264	-5 978	4 714	28 393	-0,6	18 140	-0,7	10 253	-0,3	29 657	2,0	24 118	1,1	5 539	6,1
2026 I	-2 494	-6 963	4 469	28 923	1,4	18 686	2,0	10 238	0,4	31 417	6,1	25 649	5,9	5 769	7,2
2026 II	-2 064	-6 396	4 332	29 657	4,0	19 069	3,7	10 588	4,6	31 722	6,5	25 465	4,4	6 257	16,0

Values in accordance with SEC 2010 and year base 2021

Source: INE

1. External accounts: characterization

1.2 Balance of goods and services change: decomposition between volume, price and terms of trade effect



M €

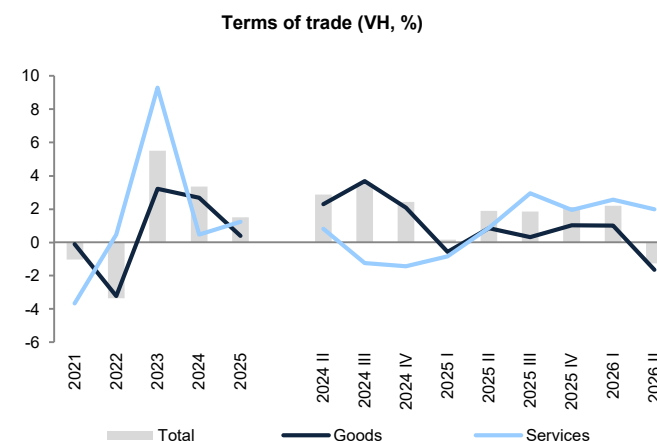
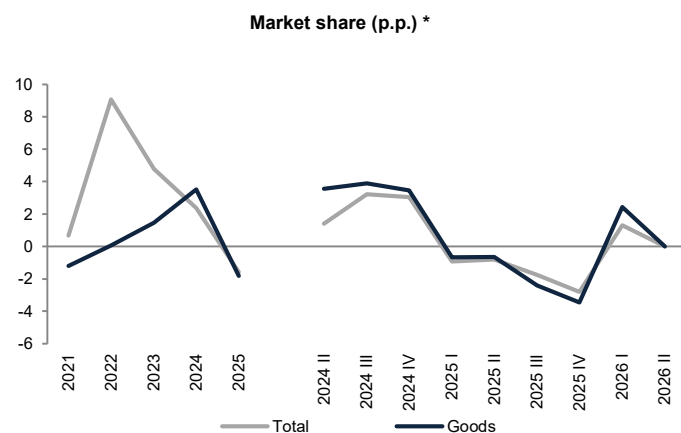
	Balance of goods and services			Volume effect			Price effect			Terms of trade effect			Cross effect		
	Total	Goods	Services	Total	Goods	Services	Total	Goods	Services	Total	Goods	Services	Total	Goods	Services
2021	-1 998	-3 170	1 172	-660	-1 951	1 316	-312	-983	539	-869	-68	-668	-157	-167	-15
2022	154	-8 049	8 204	4 618	-1 839	6 457	-995	-2 810	942	-3 710	-2 817	106	241	-583	699
2023	9 034	2 450	6 584	2 242	-1 113	3 272	81	614	267	6 526	2 887	2 731	184	62	314
2024	2 554	351	2 204	-1 707	-2 701	951	-24	518	1 039	4 109	2 363	168	175	171	46
2025	-3 036	-3 914	878	-5 015	-4 681	-329	-17	322	747	1 936	361	465	61	84	-4
2024 II	460	160	301	-455	-464	13	-4	85	213	883	509	72	37	29	3
2024 III	341	-29	370	-793	-993	193	-1	94	284	1 070	801	-111	65	69	4
2024 IV	283	-396	679	-508	-1 011	478	-2	108	312	756	461	-132	36	46	21
2025 I	-1 591	-1 776	184	-1 650	-1 681	32	9	32	232	54	-132	-78	-5	5	-1
2025 II	-917	-1 166	249	-1 536	-1 491	-55	-8	96	224	606	193	82	21	36	-3
2025 III	-377	-878	502	-990	-1 074	93	-6	100	128	600	73	276	19	22	4
2025 IV	-151	-94	-57	-841	-441	-401	-6	101	166	687	237	185	9	8	-7
2026 I	-782	-756	-26	-1 537	-1 157	-395	-4	135	127	718	231	244	42	35	-1
2026 II	-1 249	-1 189	-59	-786	-411	-391	32	-324	133	-436	-414	190	-59	-39	8

Values in accordance with SEC 2010 and year base 2021

Source: INE, GPEARI calculations

1. External accounts: characterization

1.3 Market share and terms of trade



	Market share (p.p) *		External demand *		Exports (VH, %)		Terms of trade (VH, %)			Deflators (VH, %)	
	Total	Goods	Total	Goods	Total	Goods	Total	Goods	Services	Exports	Imports
2021	0,7	-1,2	9,3	11,0	12,0	10,7	-1,0	-0,1	-3,7	7,2	8,3
2022	9,1	0,1	8,8	6,2	17,2	8,2	-3,4	-3,2	0,5	14,6	18,5
2023	4,8	1,4	-1,5	-4,1	4,3	0,6	5,5	3,2	9,3	1,2	-4,0
2024	2,4	3,5	0,3	-1,3	3,2	3,3	3,3	2,7	0,5	0,9	-2,4
2025	-1,6	-1,8	3,6	3,5	0,4	0,3	1,5	0,4	1,2	0,4	-1,0
2024 II	1,4	3,5	0,0	-2,4	3,2	3,4	2,9	2,3	0,8	1,0	-1,8
2024 III	3,2	3,9	1,9	0,2	4,6	4,8	3,5	3,7	-1,2	1,5	-1,9
2024 IV	3,0	3,5	1,2	0,6	3,8	3,7	2,4	2,1	-1,4	1,0	-1,4
2025 I	-0,9	-0,7	4,3	2,6	1,8	1,4	0,2	-0,6	-0,8	0,6	0,4
2025 II	-0,8	-0,7	2,9	2,7	-0,1	0,3	1,9	0,8	0,9	0,4	-1,4
2025 III	-1,8	-2,4	3,7	3,9	0,6	0,4	1,9	0,3	3,0	0,3	-1,6
2025 IV	-2,8	-3,5	3,7	5,0	-0,6	-0,7	2,1	1,0	2,0	0,5	-1,5
2026 I	1,3	2,4	1,7	3,1	1,4	2,0	2,2	1,0	2,6	0,1	-2,0
2026 II	:	:	:	:	4,0	3,7	-1,3	-1,7	2,0	4,0	5,3

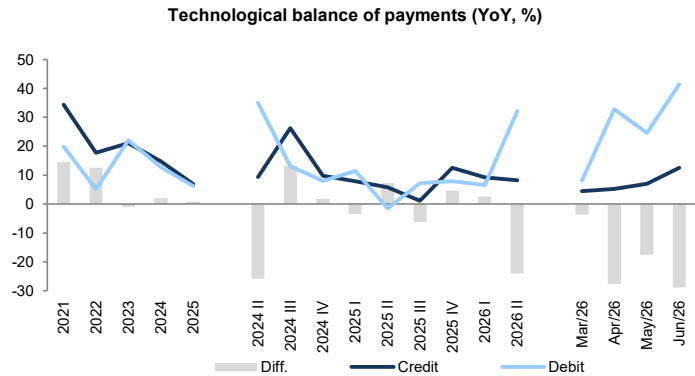
Values in accordance with SEC 2010 and year base 2021

* Euro area Market Share and External Demand

Source: INE, Eurostat, GPEARI calculations

1. External accounts: characterization

1.4 Technological balance of payments



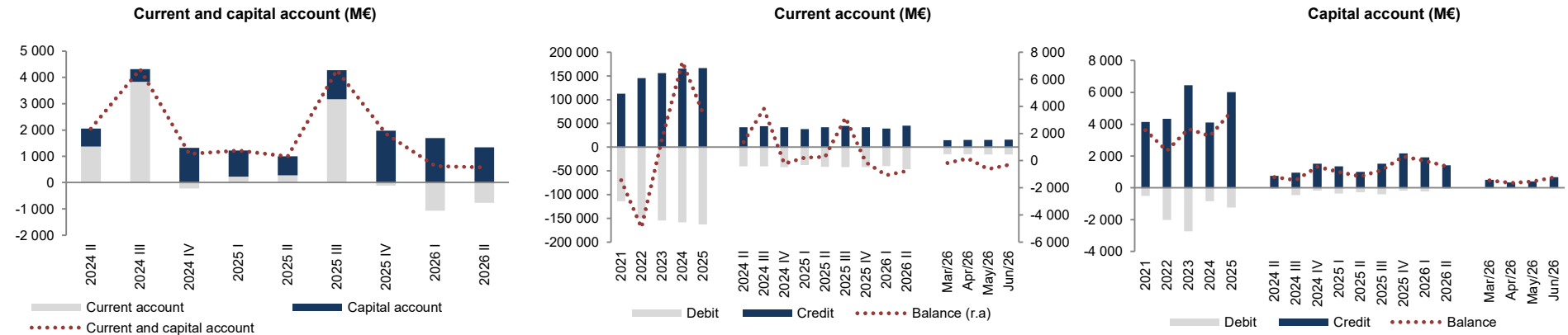
M€

	Technological balance of payments					Acquisition and use of royalties and license fees					Technical assistance services					Research & development services					Other technical services				
	Total	Credit	YoY	Debit	YoY	Total	Credit	YoY	Debit	YoY	Total	Credit	YoY	Debit	YoY	Total	Credit	YoY	Debit	YoY	Total	Credit	YoY	Debit	YoY
2021	1468	4136	34,3	2669	19,9	-460	16	-57,8	477	-4,7	121	527	13,3	406	-2,1	82	333	41,5	252	19,8	1 725	3 259	39,3	1 534	39,3
2022	2064	4869	17,7	2805	5,1	-477	32	96,6	509	6,8	146	659	25,0	513	26,3	184	441	32,4	257	2,2	2 210	3 736	14,6	1 526	-0,5
2023	2473	5899	21,1	3426	22,1	-615	38	18,5	654	28,3	139	816	23,7	677	32,0	258	458	3,9	200	-22,2	2 691	4 587	22,8	1 895	24,2
2024	2907	6769	14,8	3862	12,7	-633	25	-35,2	658	0,7	394	1126	38,1	733	8,2	176	517	12,7	340	70,1	2 970	5 101	11,2	2 131	12,5
2025	3135	7236	6,9	4101	6,2	-655	30	20,7	685	4,1	366	1201	6,7	836	14,1	237	478	-7,5	240	-29,4	3 187	5 527	8,3	2 340	9,8
2024 II	646	1625	9,3	979	35,0	-172	3	-56,2	175	49,7	115	278	35,6	163	18,4	-4	100	-0,1	103	174,1	707	1 244	5,9	538	24,2
2024 III	809	1756	26,3	947	13,1	-176	3	-17,5	179	35,2	115	319	55,1	204	26,7	53	115	2,3	62	33,1	817	1 319	23,5	502	1,0
2024 IV	813	1831	9,8	1018	8,0	-129	10	-49,9	139	-29,9	126	313	36,9	187	12,8	21	163	21,4	142	102,4	795	1 345	4,7	549	8,2
2025 I	658	1680	7,9	1022	11,4	-167	13	52,9	180	9,5	35	264	22,0	229	27,6	82	118	-14,6	36	9,4	707	1 285	7,7	578	6,7
2025 II	754	1719	5,8	965	-1,5	-147	7	147,6	154	-11,9	77	283	1,7	206	26,3	51	91	-8,4	40	-61,0	773	1 337	7,5	564	4,9
2025 III	760	1776	1,1	1016	7,2	-172	4	34,6	176	-1,9	109	287	-10,0	178	-12,6	-9	100	-13,4	109	74,5	832	1 385	5,0	554	10,2
2025 IV	963	2061	12,6	1098	7,9	-169	6	-45,1	175	25,4	144	367	17,3	223	19,5	113	169	3,1	56	-60,8	875	1 520	13,0	644	17,3
2026 I	744	1834	9,2	1089	6,6	-180	10	-23,1	190	5,6	25	250	-5,3	226	-1,3	80	118	-0,1	38	5,9	820	1 456	13,3	636	10,1
2026 II	584	1860	8,2	1276	32,2	-178	6	-12,4	185	19,6	20	262	-7,3	243	18,0	-62	100	9,4	162	301,6	805	1 491	11,5	686	21,6
Mar/26	239	609	4,5	370	8,1	-53	3	-33,3	55	-14,7	41	93	-10,8	52	-30,2	19	36	-0,8	17	33,3	232	477	8,9	245	29,3
Apr/26	215	621	5,2	405	32,9	-55	1	135,1	56	66,6	26	96	-9,7	69	15,6	-18	30	-10,2	48	209,2	262	494	9,7	232	18,3
May/26	147	612	7,0	464	24,6	-75	1	-83,8	76	-10,1	-40	68	-30,4	108	36,5	-47	35	36,2	82	523,8	309	508	14,6	199	1,3
Jun/26	222	627	12,6	406	41,5	-49	4	157,6	53	44,6	33	99	23,9	65	-1,7	3	35	8,3	32	174,0	234	489	10,3	255	48,6

Source: BdP

1. External accounts: characterization

1.5 Current and capital account



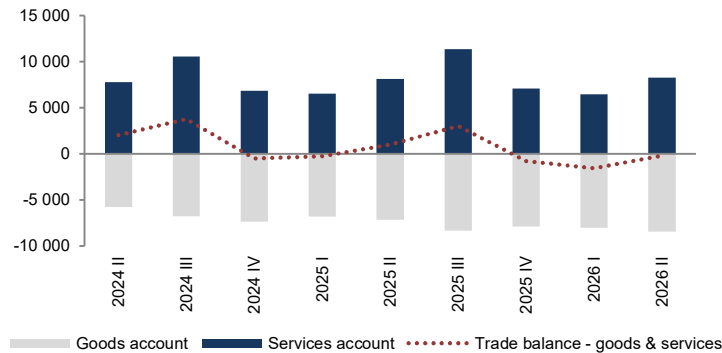
M€															
	Current and capital account					Current account					Capital account				
	Balance	Credit	YoY, %	Debit	YoY, %	Balance	Credit	YoY, %	Debit	YoY, %	Balance	Credit	YoY, %	Debit	YoY, %
2021	2 192	116 585	21,0	114 394	19,6	-1 435	112 449	19,9	113 884	19,7	3 627	4 137	60,0	510	7,1
2022	-2 612	149 633	28,3	152 245	33,1	-4 937	145 295	29,2	150 233	31,9	2 325	4 338	4,9	2 012	295,0
2023	5 287	162 450	8,6	157 163	3,2	1 584	156 002	7,4	154 418	2,8	3 703	6 448	48,6	2 745	36,4
2024	10 546	169 709	4,5	159 163	1,3	7 290	165 606	6,2	158 316	2,5	3 256	4 103	-36,4	848	-69,1
2025	8 336	172 459	1,6	164 123	3,1	3 552	166 446	0,5	162 894	2,9	4 783	6 012	46,5	1 229	45,0
2024 II	2 045	42 667	1,2	40 622	-1,5	1 369	41 924	6,5	40 555	2,9	676	743	-73,5	67	-96,3
2024 III	4 310	45 445	6,3	41 135	4,8	3 825	44 491	6,6	40 665	4,1	485	954	-7,2	470	189,2
2024 IV	1 091	43 105	6,1	42 014	3,4	-224	41 596	7,1	41 820	4,6	1 315	1 509	-15,2	194	-70,3
2025 I	1 217	39 140	1,7	37 923	7,2	225	37 792	0,5	37 566	6,5	991	1 348	50,3	357	204,3
2025 II	998	42 776	0,3	41 778	2,8	276	41 785	-0,3	41 509	2,4	721	991	33,3	269	302,4
2025 III	4 273	46 519	2,4	42 245	2,7	3 167	45 002	1,1	41 835	2,9	1 106	1 517	59,0	411	-12,6
2025 IV	1 848	44 024	2,1	42 176	0,4	-116	41 868	0,7	41 984	0,4	1 965	2 157	42,9	192	-0,9
2026 I	624	40 612	3,8	39 988	5,4	-1 069	38 695	2,4	39 764	5,9	1 693	1 917	42,2	224	-37,2
2026 II	577	46 846	9,5	46 269	10,7	-768	45 439	8,7	46 207	11,3	1 345	1 407	42,0	62	-77,0
Mar/26	288	14 985	9,6	14 697	11,0	-172	14 490	10,4	14 662	11,1	461	496	-10,7	35	6,5
Apr/26	463	15 356	11,4	14 893	11,5	160	15 027	11,8	14 867	13,3	303	329	-3,3	26	-89,0
May/26	-234	15 411	5,7	15 645	6,3	-624	15 008	4,9	15 632	6,3	390	403	46,7	13	-27,9
Jun/26	348	16 079	11,6	15 731	14,8	-303	15 404	9,8	15 708	14,8	652	675	79,5	23	52,3

Source: BdP

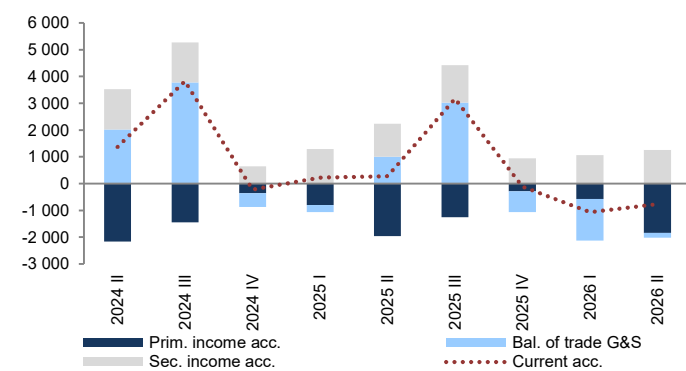
1. External accounts: characterization

1.5 Current account

Trade balance goods and services (M€)



Current and capital account (M€)



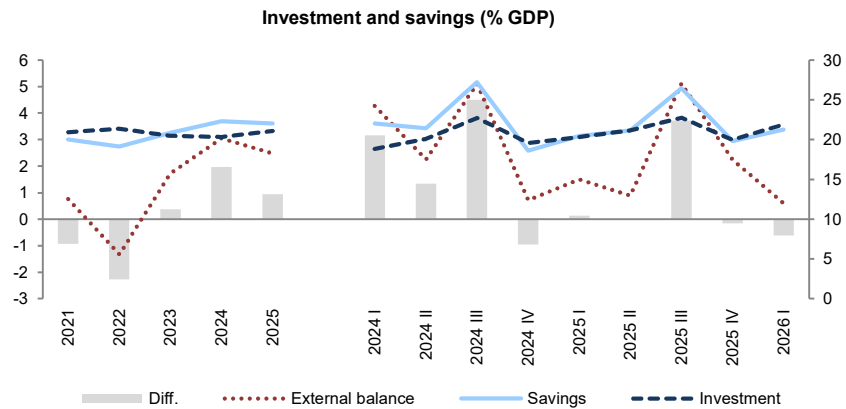
M€

	Trade balance - goods & services					Primary income balance					Secondary income balance				
	Balance	Credit	YoY, %	Debit	YoY, %	Balance	Credit	YoY, %	Debit	YoY, %	Balance	Credit	YoY, %	Debit	YoY, %
2021	-5 415	90 128	19,2	95 543	21,3	-1 762	9 875	20,2	11 637	8,5	5 742	12 446	19,1	6 704	18,0
2022	-4 828	120 965	22,4	125 792	31,7	-4 310	12 515	26,7	16 825	44,6	4 200	11 816	-5,1	7 616	13,6
2023	4 042	127 707	-2,2	123 665	-1,7	-6 807	16 032	28,1	22 839	35,7	4 349	12 264	3,8	7 914	3,9
2024	6 777	133 548	1,4	126 771	2,5	-4 360	18 592	16,0	22 952	0,5	4 873	13 466	9,8	8 593	8,6
2025	2 982	134 492	-2,3	131 510	3,7	-4 304	18 654	0,3	22 958	0,0	4 875	13 301	-1,2	8 425	-1,9
2024 II	2 022	34 024	4,3	32 002	2,0	-2 165	4 351	14,9	6 516	5,4	1 512	3 549	20,4	2 037	8,6
2024 III	3 780	36 274	6,5	32 494	6,1	-1 444	4 771	6,0	6 215	-6,2	1 490	3 446	9,2	1 956	7,4
2024 IV	-505	32 464	6,5	32 969	6,3	-366	5 667	12,6	6 033	-6,4	647	3 465	4,0	2 818	12,6
2025 I	-268	31 242	1,5	31 509	7,5	-797	3 377	-11,2	4 174	-0,3	1 290	3 173	5,6	1 883	5,7
2025 II	1 001	34 137	0,3	33 136	3,5	-1 962	4 397	1,1	6 358	-2,4	1 237	3 251	-8,4	2 015	-1,1
2025 III	3 020	36 667	1,1	33 648	3,5	-1 255	4 945	3,7	6 201	-0,2	1 403	3 389	-1,7	1 986	1,5
2025 IV	-772	32 446	-0,1	33 218	0,8	-290	5 935	4,7	6 225	3,2	946	3 487	0,6	2 542	-9,8
2026 I	-1 560	31 762	1,7	33 322	5,8	-573	3 745	10,9	4 318	3,4	1 064	3 188	0,5	2 124	12,8
2026 II	-180	37 171	8,9	37 350	12,7	-1 844	4 917	11,8	6 761	6,3	1 257	3 352	3,1	2 095	4,0
Mar/26	-373	12 016	10,7	12 390	13,7	-230	1 316	15,1	1 546	-5,6	431	1 158	3,4	727	8,4
Apr/26	-64	12 412	12,4	12 476	15,4	-164	1 539	12,8	1 703	2,2	388	1 076	3,9	689	6,4
May/26	194	12 289	4,5	12 095	5,7	-1 252	1 595	8,8	2 847	8,1	434	1 124	3,7	690	11,1
Jun/26	-310	12 470	10,0	12 779	17,4	-428	1 783	13,9	2 211	7,5	434	1 152	1,8	717	-4,0

Source: BdP

1. External accounts: characterization

1.5 Current and capital account, investment and savings

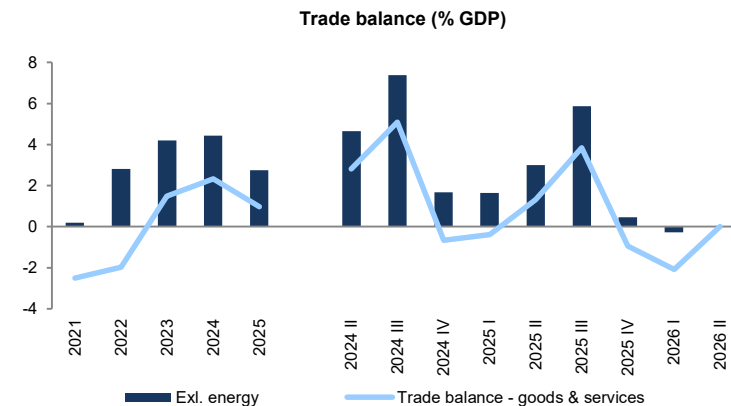
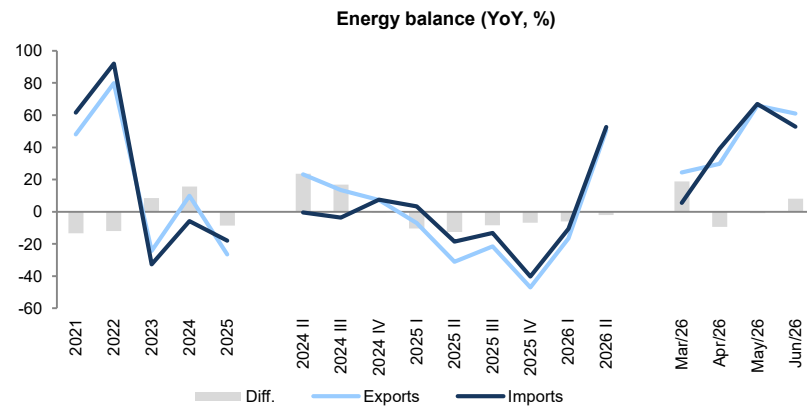


	Investment			Savings			External balance	
	Value M€	YoY, %	% of GDP	Value M€	YoY, %	% of GDP	Value M€	% of GDP
2021	45 322	16,1	20,9	43 312	16,5	20,0	1 646	0,8
2022	52 142	15,0	21,4	46 606	7,6	19,1	-3 235	-1,3
2023	55 415	6,3	20,5	56 406	21,0	20,9	4 676	1,7
2024	58 943	6,4	20,3	64 655	14,6	22,3	8 831	3,0
2025	64 641	9,7	21,1	67 535	4,5	22,0	7 587	2,5
2024 I	12 679	3,8	18,8	14 810	20,5	22,0	2 878	4,3
2024 II	14 489	6,2	20,1	15 458	15,5	21,4	1 621	2,2
2024 III	16 862	6,7	22,7	20 198	10,8	27,2	3 790	5,1
2024 IV	14 912	8,4	19,6	14 189	13,6	18,6	541	0,7
2025 I	14 417	13,7	20,3	14 514	-2,0	20,5	1 064	1,5
2025 II	16 158	11,5	21,2	16 152	4,5	21,2	675	0,9
2025 III	17 948	6,4	22,8	20 878	3,4	26,5	4 037	5,1
2025 IV	16 118	8,1	20,0	15 991	12,7	19,8	1 811	2,2
2026 I	16 493	14,4	21,9	16 029	10,4	21,3	453	0,6

Source: INE

1. External accounts: characterization

1.6 Energy and trade balance*



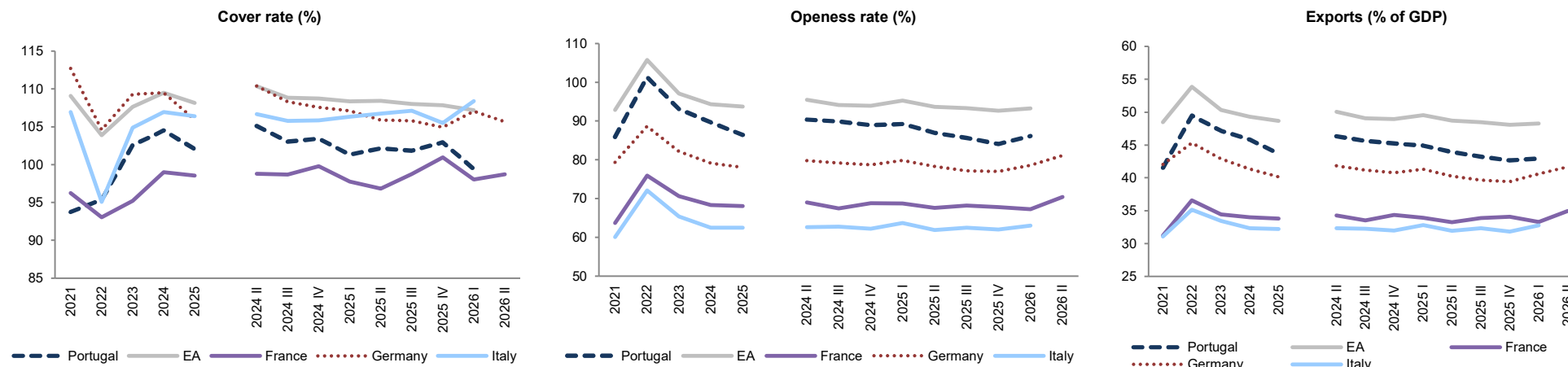
*Mineral fuels, mineral oils and products of their distillation; bituminous substances; mineral waxes

ME															
	Energy balance							Trade balance - goods & services				Current and capital account			
	Total	Exports	VH	%	Imports	VH	%	Total	% GDP	Exl. energy	% GDP	Total	% GDP	Exl. energy	% GDP
2021	-5 844	3 671	48,2	5,8	9 514	61,6	11,4	-5 415	-2,5	428	0,2	2 192	1,0	8 035	3,7
2022	-11 664	6 605	79,9	8,6	18 269	92,0	16,9	-4 828	-2,0	6 836	2,8	-2 612	-1,1	9 052	3,7
2023	-7 285	5 007	-24,2	6,7	12 292	-32,7	11,9	4 042	1,5	11 326	4,2	5 287	2,0	12 571	4,6
2024	-6 068	5 509	10,0	7,3	11 577	-5,8	11,1	6 777	2,3	12 846	4,4	10 546	3,6	16 614	5,7
2025	-5 462	4 043	-26,6	5,5	9 506	-17,9	8,9	2 982	1,0	8 444	2,8	8 336	2,7	13 798	4,5
2024 II	-1 335	1 613	23,2	8,2	2 948	-0,4	11,1	2 022	2,8	3 357	4,7	2 045	2,8	3 380	4,7
2024 III	-1 703	1 386	13,4	7,7	3 090	-3,5	11,9	3 780	5,1	5 483	7,4	4 310	5,8	6 013	8,1
2024 IV	-1 776	1 216	7,3	6,4	2 992	7,7	11,0	-505	-0,7	1 271	1,7	1 091	1,4	2 867	3,8
2025 I	-1 432	1 201	-7,1	6,4	2 633	3,4	10,0	-268	-0,4	1 164	1,6	1 217	1,7	2 648	3,7
2025 II	-1 288	1 111	-31,2	5,8	2 398	-18,6	8,9	1 001	1,3	2 289	3,0	998	1,3	2 286	3,0
2025 III	-1 597	1 086	-21,7	6,1	2 683	-13,2	9,9	3 020	3,8	4 617	5,9	4 273	5,4	5 870	7,4
2025 IV	-1 146	645	-46,9	3,5	1 791	-40,1	6,7	-772	-1,0	374	0,5	1 848	2,3	2 994	3,7
2026 I	-1 353	1 003	-16,5	5,3	2 356	-10,5	8,5	-1 560	-2,1	-207	-0,3	624	0,8	1 976	2,6
2026 II	-1 990	1 673	50,6	7,9	3 662	52,7	12,0	-180	:	1 810	:	577	:	2 567	:
Mar/26	-475	434	24,5	6,0	909	5,5	8,7	-373	:	102	:	288	:	764	:
Apr/26	-586	550	29,8	7,7	1 136	39,2	11,1	-64	:	522	:	463	:	1 049	:
May/26	-728	537	66,1	7,7	1 264	66,9	12,8	194	:	922	:	-234	:	494	:
Jun/26	-676	586	61,1	8,4	1 262	53,0	12,1	-310	:	366	:	348	:	1 024	:

Source: INE and BdP

1. External accounts: characterization

1.7 Portugal's export capacity in the european context



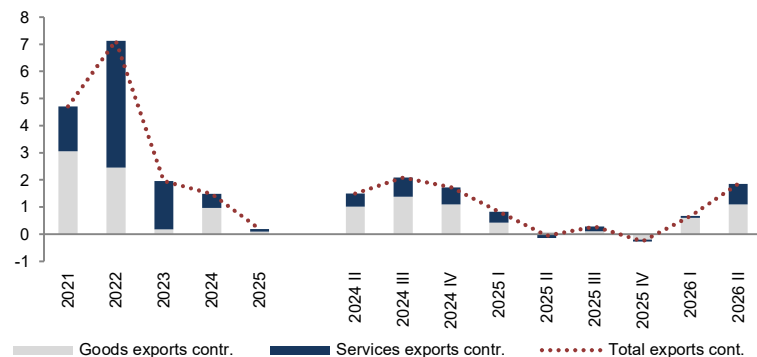
	Cover rate (%)					Openess rate (%)					Exports (% of GDP)				
	Portugal	EA	France	Germany	Italy	Portugal	EA	France	Germany	Italy	Portugal	EA	France	Germany	Italy
2021	93,7	109,1	96,2	112,7	106,9	85,9	92,9	63,7	79,4	60,1	41,5	48,5	31,2	42,1	31,1
2022	95,4	103,9	93,0	104,6	95,1	101,4	105,8	75,9	88,6	72,1	49,5	53,9	36,6	45,3	35,1
2023	102,6	107,6	95,2	109,3	104,9	93,1	97,1	70,6	82,2	65,3	47,2	50,3	34,4	42,9	33,4
2024	104,5	109,5	99,0	109,5	106,9	89,7	94,3	68,4	79,1	62,5	45,8	49,3	34,0	41,4	32,3
2025	102,1	108,1	98,6	105,9	106,4	86,4	93,7	68,1	78,1	62,5	43,7	48,7	33,8	40,2	32,2
2024 II	105,1	110,4	98,8	110,4	106,7	90,4	95,4	69,0	79,8	62,6	46,3	50,1	34,3	41,9	32,3
2024 III	103,0	108,8	98,7	108,3	105,8	89,9	94,2	67,5	79,2	62,7	45,6	49,1	33,5	41,2	32,2
2024 IV	103,4	108,7	99,8	107,6	105,8	89,0	94,0	68,8	78,7	62,2	45,2	48,9	34,4	40,8	32,0
2025 I	101,3	108,3	97,8	107,1	106,3	89,2	95,3	68,7	79,9	63,7	44,9	49,5	34,0	41,3	32,8
2025 II	102,1	108,4	96,8	105,9	106,7	86,9	93,6	67,6	78,3	61,9	43,9	48,7	33,2	40,3	31,9
2025 III	101,8	108,0	98,7	105,8	107,1	85,7	93,4	68,2	77,1	62,5	43,2	48,5	33,9	39,7	32,3
2025 IV	102,9	107,8	101,0	104,9	105,5	84,1	92,7	67,8	77,0	62,0	42,7	48,1	34,1	39,4	31,8
2026 I	99,4	107,2	98,1	107,0	108,4	86,1	93,3	67,3	78,6	63,0	42,9	48,2	33,3	40,6	32,8
2026 II	:	:	98,7	105,7	:	:	:	70,4	81,1	:	:	:	35,0	41,7	:

Source: Eurostat

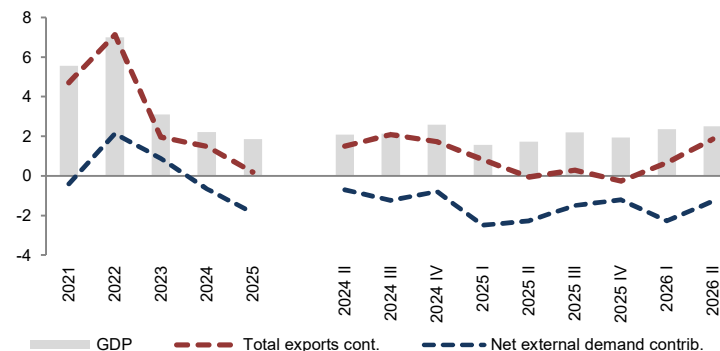
1. External accounts: characterization

1.8 Exports and net external demand contributions to GDP

Total exports contribution to GDP y-o-y (p.p.)



Total exports and net external demand contribution to GDP y-o-y (p.p.)



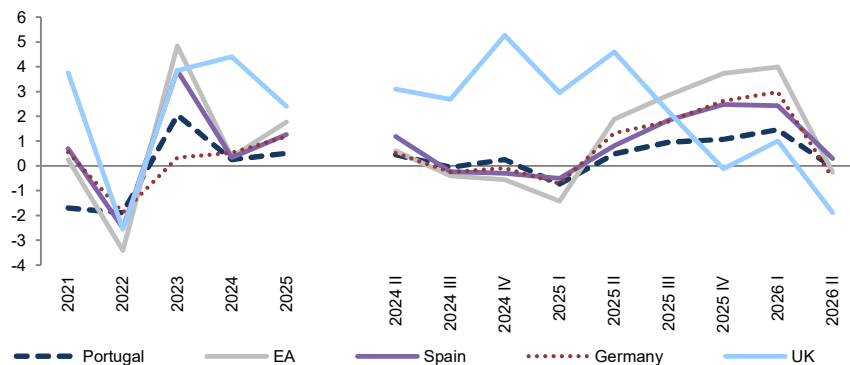
	Exports contribution to GDP						Net external demand contrib.	Memorandum Item
	Goods exports		Services exports		Total exports		Net external demand	GDP
	YoY (%)	Contr. to GDP (p.p.)	YoY (%)	Contr. to GDP (p.p.)	YoY (%)	Contr. to GDP	Contr. to GDP (p.p.)	YoY (%)
2021	10,7	3,1	15,7	1,7	12,0	4,7	-0,4	5,6
2022	8,2	2,5	40,2	4,7	17,2	7,1	2,1	7,0
2023	0,6	0,2	11,7	1,8	4,3	2,0	0,9	3,1
2024	3,3	1,0	3,2	0,5	3,2	1,5	-0,7	2,2
2025	0,3	0,1	0,6	0,1	0,4	0,2	-1,9	1,9
2024 II	3,4	1,0	2,9	0,5	3,2	1,5	-0,7	2,1
2024 III	4,8	1,4	4,3	0,7	4,6	2,1	-1,2	2,1
2024 IV	3,7	1,1	3,8	0,6	3,8	1,7	-0,8	2,6
2025 I	1,4	0,4	2,4	0,4	1,8	0,8	-2,5	1,6
2025 II	0,3	0,1	-0,8	-0,1	-0,1	-0,1	-2,3	1,7
2025 III	0,4	0,1	1,0	0,2	0,6	0,3	-1,5	2,2
2025 IV	-0,7	-0,2	-0,3	-0,1	-0,6	-0,3	-1,2	1,9
2026 I	2,0	0,6	0,4	0,1	1,4	0,7	-2,3	2,4
2026 II	3,7	1,1	4,6	0,8	4,0	1,9	-1,3	2,5

Source: INE

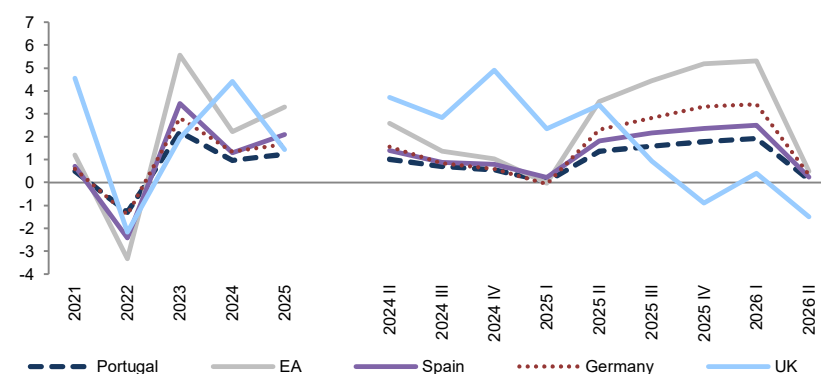
1. External accounts: characterization

1.9 Competitiveness indicators

Real effective exchange rate (42 industrialized countries) (YoY, %)



Nominal effective exchange rate (42 industr. countries) (YoY, %)



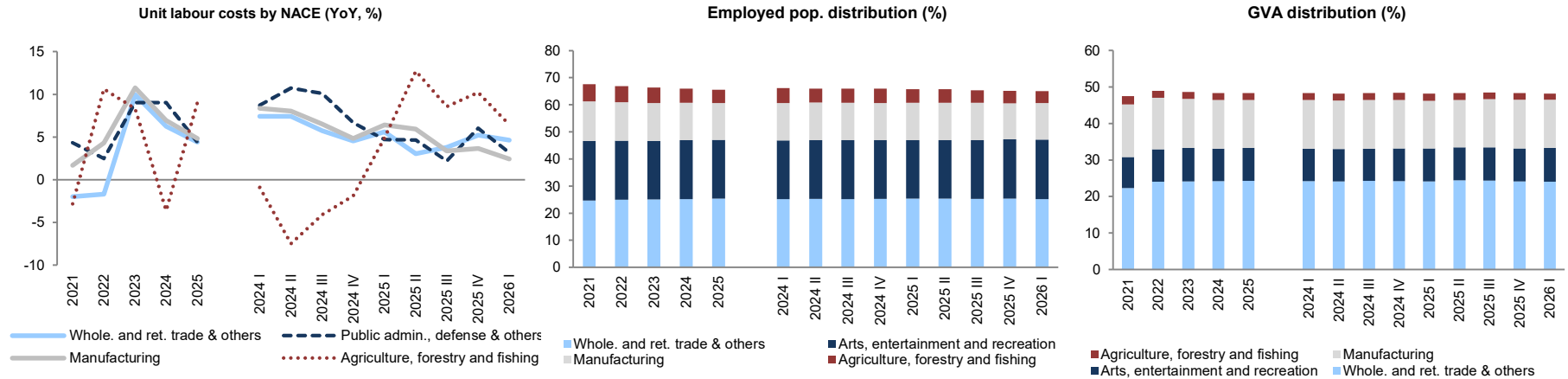
	Real effective exchange rate (42 industr. countries)					Nominal effective exchange rate (42 industr. countries)				
	Portugal	EA	Spain	Germany	UK	Portugal	EA	Spain	Germany	UK
2021	-1,7	0,3	0,7	0,6	3,8	0,5	1,2	0,7	0,6	4,6
2022	-1,9	-3,4	-2,5	-1,9	-2,6	-1,3	-3,3	-2,4	-1,4	-2,2
2023	2,0	4,8	3,8	0,3	3,9	2,2	5,6	3,5	2,8	1,9
2024	0,3	0,4	0,3	0,5	4,4	1,0	2,2	1,3	1,4	4,4
2025	0,5	1,8	1,3	1,2	2,4	1,2	3,3	2,1	1,7	1,4
2024 II	0,4	0,6	1,2	0,5	3,1	1,0	2,6	1,4	1,6	3,7
2024 III	-0,1	-0,4	-0,2	-0,2	2,7	0,7	1,4	0,9	0,8	2,8
2024 IV	0,3	-0,5	-0,3	-0,1	5,3	0,6	1,0	0,8	0,6	4,9
2025 I	-0,7	-1,4	-0,5	-0,7	3,0	0,0	0,0	0,2	-0,1	2,3
2025 II	0,5	1,9	0,8	1,3	4,6	1,4	3,5	1,8	2,3	3,4
2025 III	1,0	2,9	1,8	1,8	2,2	1,6	4,5	2,2	2,8	0,9
2025 IV	1,1	3,7	2,5	2,6	-0,1	1,8	5,2	2,4	3,3	-0,9
2026 I	1,5	4,0	2,4	3,0	1,0	1,9	5,3	2,5	3,4	0,4
2026 II	-0,1	-0,3	0,3	-0,5	-1,9	0,1	0,5	0,2	0,3	-1,5

An increase (decrease) in the exchange rate index means a strengthening (weakening) of the currency and a loss (gain) of competitiveness.

Source: Eurostat

1. External accounts: characterization

1.10 Unit labour costs by NACE

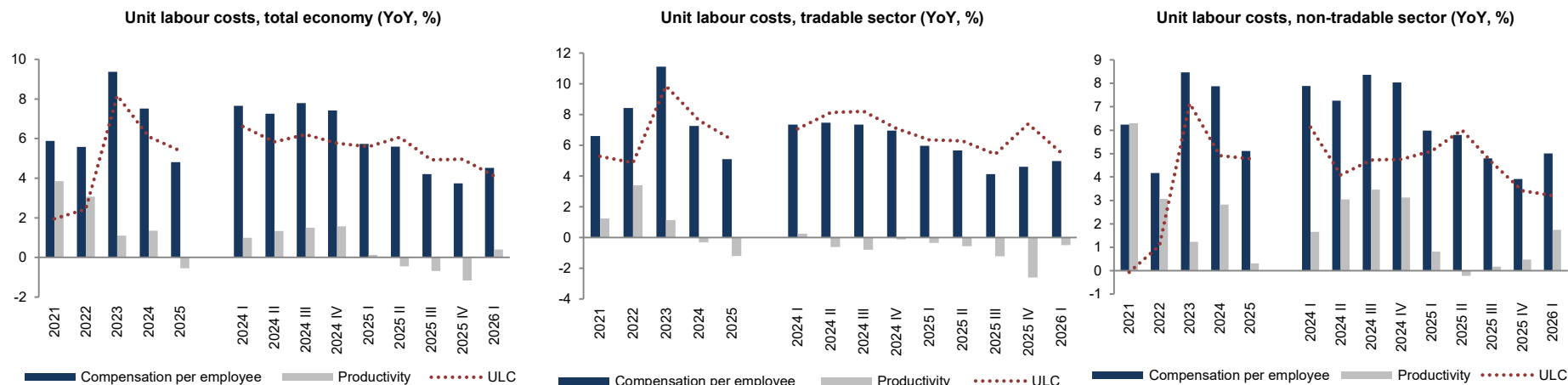


	Agriculture, forestry and fishing		Manufacturing		Construction		Whole. and ret. trade & others		Information & communic.		Financial and insurance activities		Real estate activities		Professional, scient. act & others		Public admin., defense & others		Arts, entertainment and recreation	
	ULC	Prod.	ULC	Prod.	ULC	Prod.	ULC	Prod.	ULC	Prod.	ULC	Prod.	ULC	Prod.	ULC	Prod.	ULC	Prod.	ULC	Prod.
2021	-2,8	7,8	1,7	4,3	4,6	2,6	-2,0	9,9	14,8	-3,7	-1,2	6,4	11,6	-11,0	5,3	2,7	4,3	2,8	2,1	4,1
2022	10,6	-4,7	4,3	3,0	7,5	-4,2	-1,7	9,7	5,8	1,3	-3,5	4,7	13,5	-5,7	3,7	6,8	2,5	9,4	-7,0	14,6
2023	8,4	-2,2	10,8	-0,3	7,2	4,9	10,0	1,3	13,1	-1,1	7,9	-0,3	13,3	-3,2	8,2	1,9	9,0	3,6	5,9	0,7
2024	-3,6	12,5	6,9	0,9	8,0	-0,8	6,3	1,0	4,0	2,8	3,5	0,8	8,6	-1,0	8,9	-1,3	9,0	-1,4	2,5	4,5
2025	9,0	4,5	4,8	0,3	11,3	-3,6	4,4	-0,7	8,1	-2,1	2,9	0,1	10,8	-4,2	5,6	-0,4	4,4	0,6	2,1	0,2
2024 I	-0,9	7,2	8,4	-0,7	4,2	3,3	7,4	0,0	9,2	0,0	3,3	0,0	6,5	-0,6	7,7	-1,0	8,7	-0,3	3,5	2,7
2024 II	-7,5	16,0	8,1	-0,1	7,8	-0,3	7,4	0,1	3,3	3,5	3,9	0,9	7,3	0,2	9,9	-2,5	10,7	-2,7	2,3	4,9
2024 III	-4,1	14,4	6,5	1,4	9,5	-2,5	5,7	1,7	1,6	4,2	4,0	0,6	9,8	0,0	10,7	-1,9	10,1	-2,6	0,2	5,5
2024 IV	-1,9	12,9	4,8	2,9	10,5	-3,5	4,5	2,0	1,9	3,8	2,8	1,6	10,8	-3,3	7,3	0,0	6,7	-0,1	3,9	4,8
2025 I	4,9	9,6	6,4	-0,6	11,4	-3,7	5,6	-0,7	3,5	2,1	3,7	0,8	11,8	-4,3	5,5	0,6	4,7	1,3	1,1	2,2
2025 II	12,7	1,4	6,0	-0,9	11,0	-2,3	3,0	0,5	14,1	-4,4	1,9	1,0	11,3	-3,9	5,8	-0,3	4,7	1,1	1,9	0,7
2025 III	8,6	4,7	3,4	0,6	11,0	-3,7	3,8	-0,6	8,5	-3,7	3,6	-0,5	10,1	-5,0	3,6	0,4	2,2	1,8	1,6	-0,7
2025 IV	10,2	2,3	3,7	1,9	11,8	-4,7	5,2	-1,8	6,1	-2,2	2,6	-0,7	10,1	-3,4	7,5	-2,3	6,0	-1,5	3,9	-1,2
2026 I	6,5	0,5	2,4	3,4	10,4	-2,9	4,6	0,6	2,3	0,1	1,0	-0,1	10,3	-3,6	5,1	0,5	3,2	1,3	0,4	3,9

Source: Eurostat

1. External accounts: characterization

1.10 Unit labour costs breakdown: tradable and non tradable



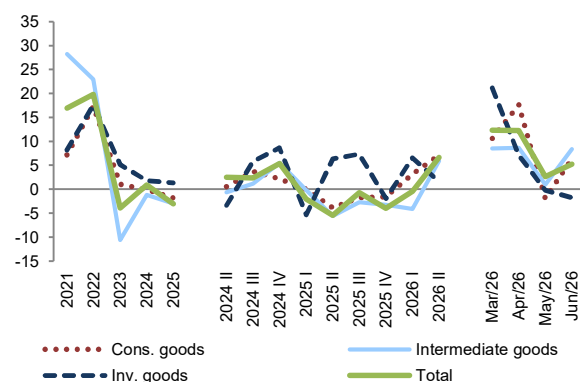
	Total economy			Tradable sector			Non-tradable sector		
	ULC	Compensation per employee	Productivity	ULC	Compensation per employee	Productivity	ULC	Compensation per employee	Productivity
2021	2,0	5,9	3,9	5,3	6,6	1,2	-0,1	6,2	6,3
2022	2,4	5,6	3,1	4,9	8,4	3,4	1,1	4,2	3,1
2023	8,2	9,4	1,1	9,9	11,1	1,1	7,1	8,5	1,2
2024	6,1	7,5	1,3	7,6	7,3	-0,3	4,9	7,9	2,8
2025	5,4	4,8	-0,5	6,4	5,1	-1,2	4,8	5,1	0,3
2024 I	6,6	7,7	1,0	7,1	7,3	0,3	6,1	7,9	1,7
2024 II	5,8	7,2	1,3	8,1	7,5	-0,6	4,1	7,3	3,0
2024 III	6,2	7,8	1,5	8,2	7,3	-0,8	4,7	8,4	3,5
2024 IV	5,8	7,4	1,6	7,1	6,9	-0,1	4,8	8,0	3,1
2025 I	5,6	5,7	0,1	6,4	6,0	-0,4	5,1	6,0	0,8
2025 II	6,1	5,6	-0,5	6,3	5,7	-0,6	6,0	5,8	-0,2
2025 III	4,9	4,2	-0,7	5,4	4,1	-1,2	4,6	4,8	0,2
2025 IV	5,0	3,7	-1,2	7,4	4,6	-2,6	3,4	3,9	0,5
2026 I	4,1	4,5	0,4	5,5	5,0	-0,5	3,2	5,0	1,7

Source: Eurostat

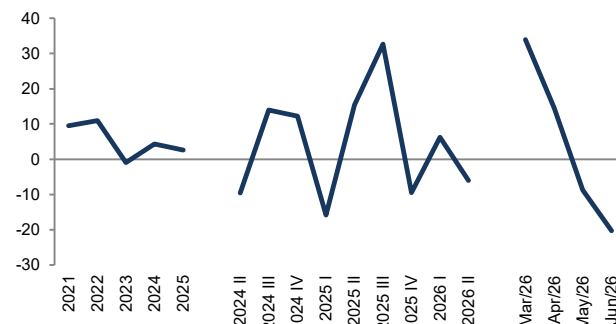
2. External demand leading indicators

2.1 Quantitative indicator - goods

Industry business volume ind., external market (YoY, %)



Vehicles production for export (YoY, %)



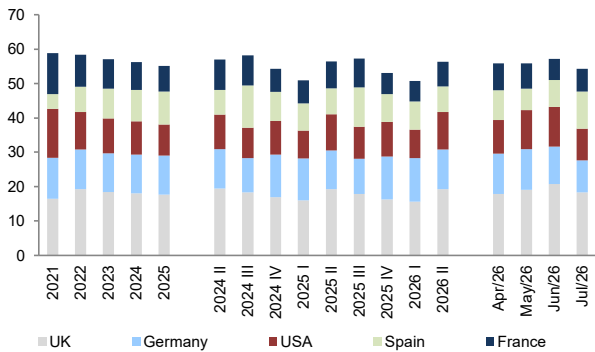
	Industry turnover index for the external market					Vhc. prod. for exp.	
	Total	Cons. goods	Intermediate goods	Inv. goods	Energy	Nr.	YoY
2021	16,9	7,1	28,2	8,1	46,4	283 170	9,4
2022	19,8	17,3	23,0	17,6	20,0	314 412	11,0
2023	-3,9	1,0	-10,6	5,1	-19,0	311 315	-1,0
2024	0,9	-0,1	-1,2	1,8	16,1	324 792	4,3
2025	-3,1	-1,8	-3,0	1,3	-28,5	333 335	2,6
2024 II	2,5	0,5	-0,6	-3,4	69,4	81 445	-9,5
2024 III	2,3	3,7	1,2	5,8	-10,7	59 331	14,0
2024 IV	5,3	2,1	5,5	8,6	7,3	90 117	12,2
2025 I	-2,1	0,0	-0,2	-5,3	-8,3	79 037	-15,8
2025 II	-5,5	-3,9	-5,6	6,3	-46,5	94 005	15,4
2025 III	-0,7	-1,8	-2,7	7,3	-16,0	78 699	32,6
2025 IV	-4,0	-1,6	-3,2	-1,9	-36,1	81 594	-9,5
2026 I	-0,5	3,1	-4,2	6,6	-27,0	83 972	6,2
2026 II	6,6	7,1	5,9	1,6	39,7	88 309	-6,1
Mar/26	12,3	10,6	8,5	21,2	5,3	38 345	33,9
Apr/26	12,3	17,6	8,7	7,1	34,7	30 508	14,5
May/26	2,6	-1,9	0,9	-0,3	77,5	32 393	-8,8
Jun/26	5,2	6,3	8,4	-1,8	15,5	25 408	-20,2

Source: INE and ACAP

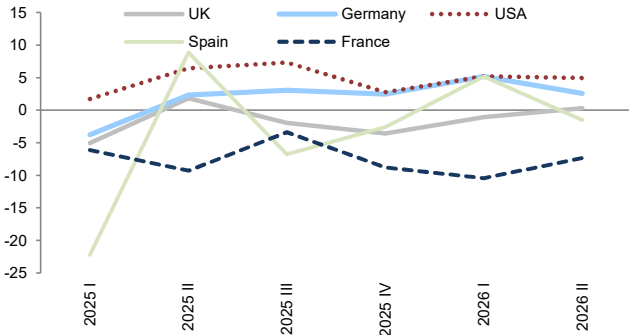
2. External demand leading indicators

2.2 Quantitative indicator - services

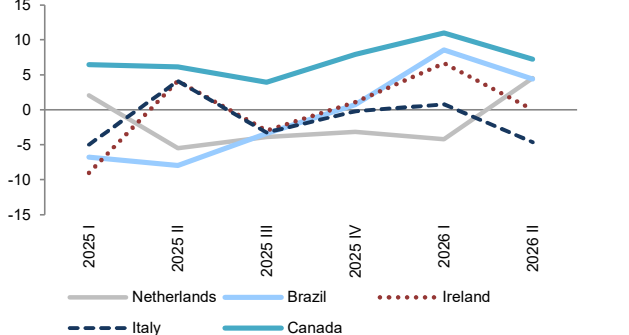
Nights spent by non-residents at tourist accommodation (%)



Nights spent by non-residents at tourist accommodation (YoY, %)



Nights spent by non-residents at tourist accommodation (YoY, %)



Nights spent by non-residents at tourist accommodation establishments

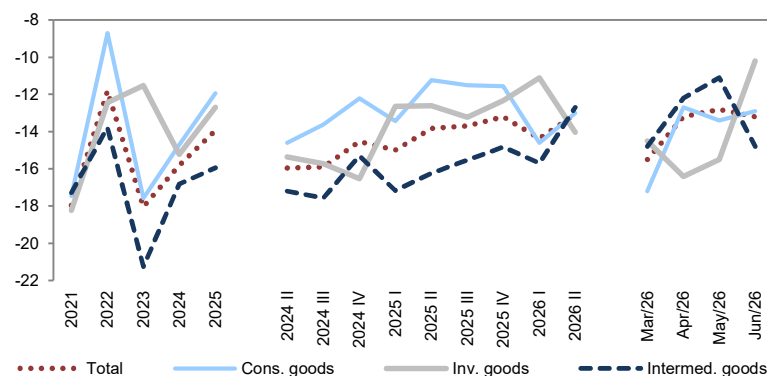
	Total	UK		Germany		USA		Spain		France		Netherlands		Brazil		Ireland		Italy		Canada	
	Nº	VH	Weight(%)	VH	Weight(%)	VH	Weight(%)	VH	Weight(%)	VH	Weight(%)	VH	Weight(%)	VH	Weight(%)	VH	Weight(%)	VH	Weight(%)	VH	Weight(%)
2021	18 660 660	53,6	16,5	22,9	11,9	51,5	14,3	143,8	4,3	65,6	11,8	41,4	6,1	-10,1	3,3	203,2	3,0	55,4	3,6	-44,6	0,6
2022	46 805 883	193,8	19,3	142,6	11,5	90,4	10,8	330,0	7,4	97,8	9,3	106,4	5,0	265,1	4,9	247,2	4,2	140,5	3,4	680,8	2,0
2023	53 860 093	9,7	18,4	13,2	11,3	7,9	10,2	33,7	8,6	6,5	8,7	1,4	4,4	13,1	4,8	12,3	4,1	21,2	3,6	57,4	2,7
2024	56 513 759	3,0	18,1	4,5	11,3	-0,2	9,7	12,3	9,2	-2,6	8,0	9,0	4,6	-3,8	4,4	5,0	4,1	2,0	3,5	17,1	3,1
2025	56 987 667	-1,6	17,7	1,5	11,3	-5,3	9,1	5,3	9,6	-6,6	7,4	-3,2	4,4	-4,4	4,2	-0,6	4,0	-1,2	3,5	5,8	3,2
2024 II	16 177 664	3,2	19,5	4,3	11,4	15,5	10,1	-11,6	7,2	0,5	8,7	12,9	4,7	-4,2	4,3	3,7	4,9	4,2	3,1	20,7	3,0
2024 III	19 336 598	1,3	18,3	2,2	10,0	10,2	8,8	5,0	12,3	-2,5	8,7	7,6	4,5	-4,4	3,4	4,6	4,7	4,6	4,1	13,1	2,9
2024 IV	11 683 787	1,1	17,0	5,0	12,4	8,3	9,8	-6,7	8,4	-2,9	6,7	7,5	4,3	-1,7	5,2	-2,2	3,1	-1,0	3,2	13,0	3,0
2025 I	9 096 237	-5,1	16,0	-3,8	12,2	1,7	8,0	-22,2	7,9	-6,1	6,7	2,1	5,2	-6,8	5,3	-9,0	2,5	-5,0	3,6	6,4	3,8
2025 II	16 660 739	1,9	19,3	2,3	11,3	6,4	10,5	8,8	7,7	-9,3	7,7	-5,5	4,3	-8,0	3,8	4,1	4,9	4,1	3,1	6,1	3,1
2025 III	19 453 392	-1,9	17,9	3,0	10,2	7,3	9,4	-6,8	11,4	-3,4	8,4	-3,9	4,3	-3,4	3,3	-3,0	4,5	-3,3	3,9	4,0	3,0
2025 IV	11 777 299	-3,6	16,2	2,5	12,6	2,8	10,0	-2,6	8,1	-8,8	6,1	-3,2	4,1	0,7	5,2	1,1	3,1	-0,2	3,2	8,0	3,2
2026 I	9 233 236	-1,1	15,6	5,2	12,6	5,2	8,3	5,2	8,2	-10,4	5,9	-4,2	4,9	8,6	5,7	6,7	2,6	0,8	3,5	11,0	4,2
2026 II	16 742 595	0,3	19,3	2,6	11,5	4,9	10,9	-1,5	7,5	-7,4	7,1	4,5	4,5	4,4	4,0	0,0	4,9	-4,6	2,9	7,3	3,3
Apr/26	5 193 431	-0,2	17,8	3,9	11,8	6,1	9,8	-4,2	8,6	-1,9	7,9	10,3	4,6	2,9	3,8	-5,8	3,9	-10,2	3,0	11,5	3,4
May/26	5 870 877	-1,0	19,1	8,7	11,8	6,1	11,4	-2,2	6,3	-11,3	7,3	4,5	4,7	8,0	4,2	4,6	5,0	-3,1	2,9	6,5	3,6
Jun/26	5 678 287	1,9	20,8	-4,6	10,9	2,9	11,5	2,0	7,8	-8,4	6,1	-0,6	4,2	1,8	3,9	-0,1	5,8	-0,5	2,9	4,1	2,9
Jul/26	6 553 700	3,0	18,4	5,3	9,3	-3,1	9,2	1,6	10,8	-5,9	6,6	3,9	4,6	-0,6	3,6	1,8	5,3	-4,4	3,2	6,6	2,9

Source: INE

2. External demand leading indicators

2.3 Qualitative indicators

Manufacturing industry survey - current external demand



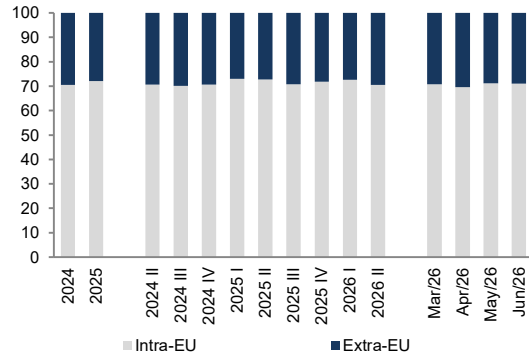
	Manufacturing industry survey - current external demand						Manuf. industry orderbook. customer countries
	Total	Cons. goods	Inv. goods	Car vehic. manuf.	Intermed. goods	Other equip. goods	3MMA
2021	-18,0	-17,5	-18,2	-1,4	-17,3	-23,5	1,5
2022	-11,8	-8,7	-12,4	3,9	-13,8	-17,3	2,8
2023	-18,0	-17,6	-11,5	4,3	-21,3	-15,6	-13,1
2024	-15,8	-14,7	-15,2	-2,5	-16,8	-18,3	-17,5
2025	-13,9	-11,9	-12,7	-6,2	-15,9	-14,2	-18,5
2024 II	-16,0	-14,6	-15,4	-1,6	-17,2	-18,8	-16,8
2024 III	-15,9	-13,6	-15,7	-5,1	-17,6	-18,3	-18,2
2024 IV	-14,5	-12,2	-16,5	-5,1	-15,3	-19,4	-20,2
2025 I	-15,0	-13,4	-12,6	-5,4	-17,2	-14,4	-19,6
2025 II	-13,8	-11,2	-12,6	-6,0	-16,2	-14,1	-18,2
2025 III	-13,7	-11,5	-13,2	-6,8	-15,5	-14,7	-18,8
2025 IV	-13,2	-11,6	-12,3	-6,8	-14,8	-13,6	-17,2
2026 I	-14,4	-14,6	-11,1	-8,2	-15,7	-11,7	-14,0
2026 II	-13,1	-13,0	-14,0	-8,2	-12,7	-15,4	-13,3
Mar/26	-15,5	-17,2	-14,5	-8,9	-14,8	-15,8	-14,3
Apr/26	-13,2	-12,7	-16,4	-8,9	-12,2	-18,1	-14,1
May/26	-12,8	-13,4	-15,5	-8,9	-11,1	-17,0	-12,9
Jun/26	-13,2	-12,9	-10,2	-6,7	-14,8	-11,0	-12,9

Source: INE

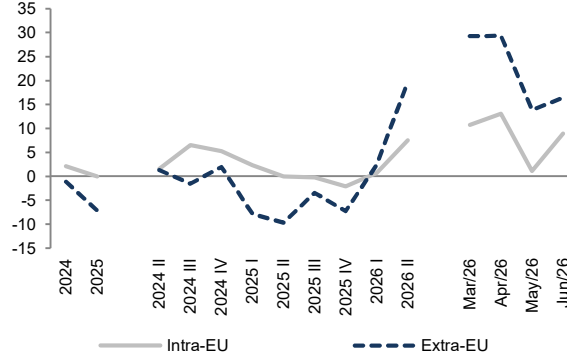
3. International trade of goods and services

3.0.1 Import and export of goods breakdown: intra-EU and extra-EU - Excluding processing transactions

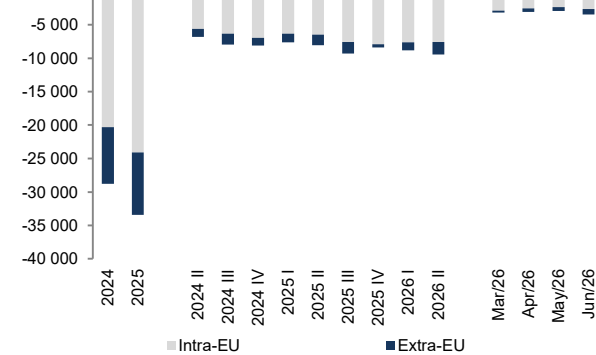
Export of goods geographic structure (%)



Export of goods by destination (YoY, %)



Balance of goods (M€)

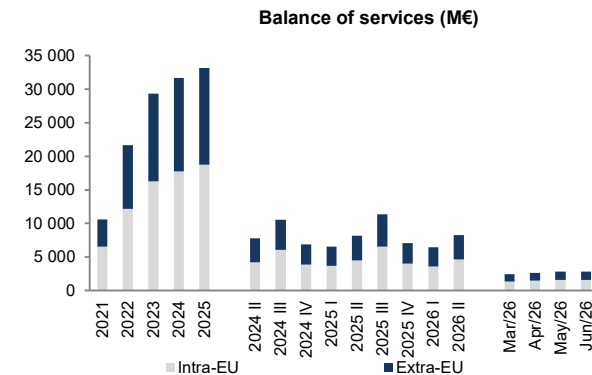
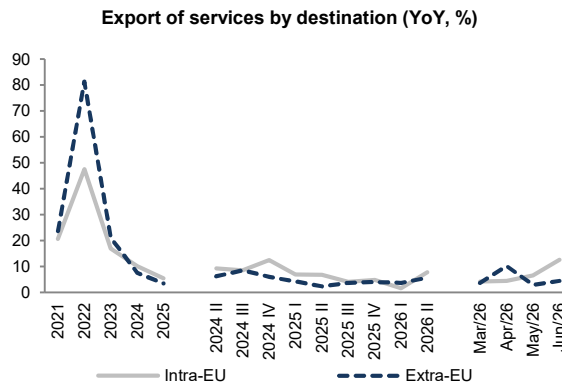
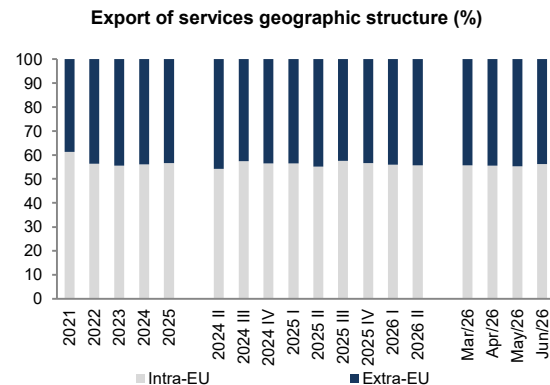


	Imports of goods					Exports of goods					Balance		
	Total	Intra-EU		Extra-EU		Total	Intra-EU		Extra-EU		Total	Intra-EU	Extra-EU
	Value (M€)	Weight (%)	YoY (%)	Weight (%)	YoY (%)	Value (M€)	Weight (%)	YoY (%)	Weight (%)	YoY (%)	Value (M€)	Value (M€)	Value (M€)
2024	104 268	74,5	1,3	25,5	0,7	75 503	70,6	2,1	29,4	-1,1	-28 766	-20 302	-8 463
2025	107 301	76,0	4,9	24,0	-3,0	73 895	72,1	0,0	27,9	-7,1	-33 406	-24 080	-9 326
2024 II	26 351	73,7	0,3	26,3	-0,1	19 566	70,7	1,6	29,3	1,3	-6 785	-5 597	-1 189
2024 III	25 950	73,0	4,1	27,0	6,9	18 021	70,1	6,5	29,9	-1,6	-7 930	-6 327	-1 602
2024 IV	27 128	75,3	4,4	24,7	7,9	19 039	70,7	5,2	29,3	1,9	-8 089	-6 959	-1 129
2025 I	26 379	75,8	5,7	24,2	7,8	18 748	73,0	2,3	27,0	-7,9	-7 630	-6 301	-1 330
2025 II	27 076	75,1	4,6	24,9	-2,5	19 004	72,7	0,0	27,3	-9,7	-8 072	-6 500	-1 572
2025 III	27 103	74,5	6,5	25,5	-1,0	17 798	70,7	-0,3	29,3	-3,5	-9 305	-7 587	-1 718
2025 IV	26 743	78,7	3,1	21,3	-15,1	18 345	71,8	-2,1	28,2	-7,3	-8 398	-7 878	-520
2026 I	27 803	76,9	7,0	23,1	0,3	18 965	72,7	0,7	27,3	2,4	-8 838	-7 612	-1 226
2026 II	30 475	73,6	10,3	26,4	19,2	21 059	70,5	7,5	29,5	19,7	-9 416	-7 567	-1 849
Mar/26	10434	76,7	13,4	23,3	16,6	7286	70,7	10,7	29,3	29,2	-3148	-2844	-304
Apr/26	10212	73,8	14,0	26,2	23,9	7141	69,6	13,1	30,4	29,3	-3071	-2565	-506
May/26	9841	74,1	3,3	25,9	8,9	6936	71,1	1,1	28,9	13,8	-2905	-2362	-543
Jun/26	10423	72,9	14,1	27,1	25,5	6982	71,0	8,9	29,0	16,4	-3440	-2640	-800

Source: INE

3. International trade of goods and services

3.0.2 Import and export of services breakdown: intra-EU and extra-EU

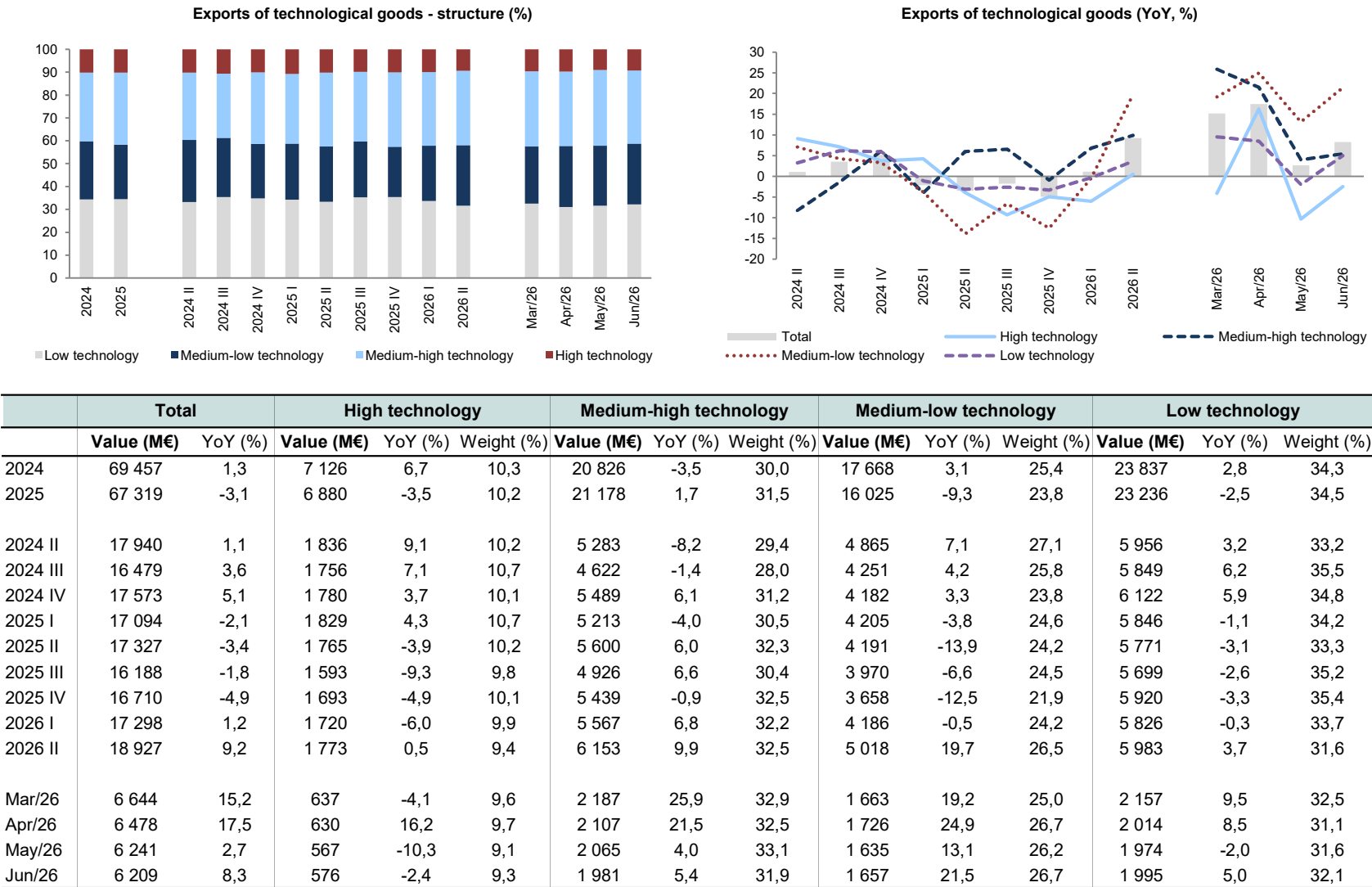


	Imports of services					Exports of services					Balance		
	Total	Intra-EU		Extra-EU		Total	Intra-EU		Extra-EU		Total	Intra-EU	Extra-EU
	Value (M€)	Weight (%)	YoY (%)	Weight (%)	YoY (%)	Value (M€)	Weight (%)	YoY (%)	Weight (%)	YoY (%)	Value (M€)	Value (M€)	Value (M€)
2021	17 388	53,4	11,4	46,6	42,1	28 012	61,3	20,5	38,7	23,6	10 624	6 516	4 108
2022	23 322	50,6	27,0	49,4	42,3	44 960	56,3	47,4	43,7	81,2	21 638	12 191	9 448
2023	24 064	56,8	15,9	43,2	-9,8	53 365	55,5	16,9	44,5	21,0	29 301	16 254	13 047
2024	26 502	57,3	11,0	42,7	8,9	58 146	56,1	10,1	43,9	7,5	31 644	17 744	13 900
2025	27 626	58,0	5,6	42,0	2,4	60 787	56,5	5,4	43,5	3,5	33 161	18 744	14 417
2024 II	6 712	57,3	15,3	42,7	6,2	14 496	54,1	9,2	45,9	6,1	7 785	4 215	3 570
2024 III	7 676	57,3	12,9	42,7	18,7	18 248	57,5	8,5	42,5	8,5	10 572	6 074	4 497
2024 IV	6 658	57,3	9,8	42,7	10,5	13 512	56,4	12,5	43,6	5,9	6 853	3 867	2 986
2025 I	6 008	56,4	8,6	43,6	12,2	12 559	56,5	6,8	43,5	4,2	6 550	3 702	2 849
2025 II	7 007	57,6	5,0	42,4	3,6	15 172	55,2	6,7	44,8	2,3	8 166	4 506	3 660
2025 III	7 597	59,2	2,2	40,8	-5,4	18 954	57,5	4,0	42,5	3,7	11 356	6 534	4 822
2025 IV	7 014	58,6	7,7	41,4	2,2	14 103	56,6	4,7	43,4	3,9	7 089	4 014	3 075
2026 I	6 405	58,0	9,8	42,0	2,5	12 872	56,0	1,6	44,0	3,7	6 467	3 622	2 845
2026 II	7 923	58,7	15,2	41,3	10,2	16 206	55,7	7,7	44,3	5,7	8 283	4 611	3 672
Mar/26	2 302	58,3	18,7	41,7	6,1	4 744	55,6	4,2	44,4	3,6	2 441	1 357	1 084
Apr/26	2 649	56,4	16,5	43,6	6,9	5 287	55,5	4,4	44,5	10,1	2 638	1 464	1 174
May/26	2 553	60,8	10,7	39,2	3,7	5 399	55,2	6,4	44,8	2,9	2 846	1 572	1 274
Jun/26	2 721	59,0	18,6	41,0	20,9	5 520	56,2	12,5	43,8	4,4	2 799	1 574	1 225

Source: BdP

3. International trade of goods and services

3.0.3 Technological intensity of portuguese export of goods - Excluding processing transactions

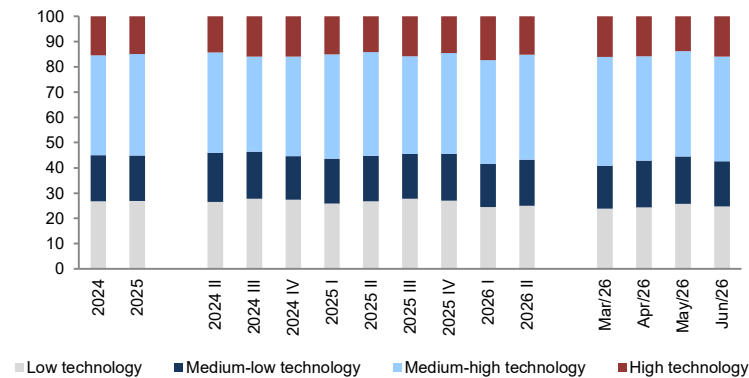


Source: INE

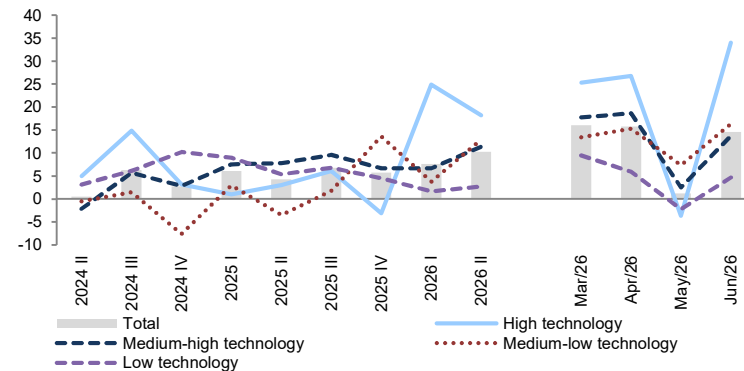
3. International trade of goods and services

3.0.4 Technological intensity of portuguese import of goods - Excluding processing transactions

Imports of technological goods - structure (%)



Imports of technological goods (YoY, %)

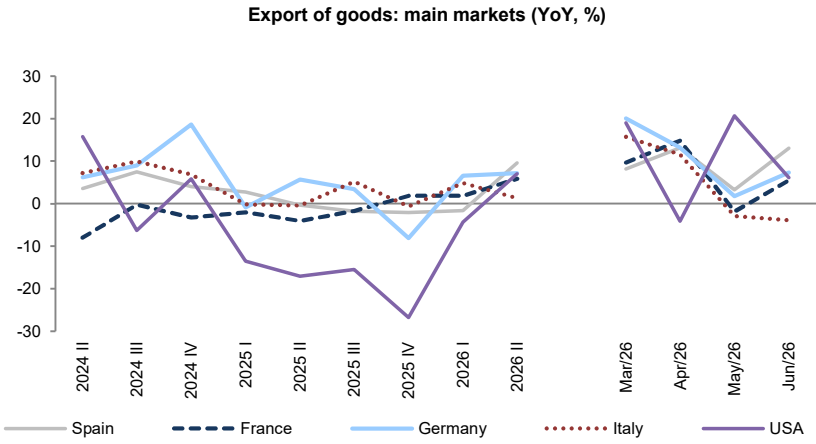


	Total		High technology			Medium-high technology			Medium-low technology			Low technology		
	Value (M€)	YoY (%)	Value (M€)	YoY (%)	Weight (%)	Value (M€)	YoY (%)	Weight (%)	Value (M€)	YoY (%)	Weight (%)	Value (M€)	YoY (%)	Weight (%)
2024	86 957	2,0	13 439	7,4	15,5	34 308	0,9	39,5	15 953	-3,3	18,3	23 257	4,6	26,7
2025	91 915	5,7	13 666	1,7	14,9	37 009	7,9	40,3	16 516	3,5	18,0	24 724	6,3	26,9
2024 II	22 007	0,5	3 155	5,0	14,3	8 759	-2,1	39,8	4 254	-0,5	19,3	5 839	3,1	26,5
2024 III	21 531	6,3	3 425	14,8	15,9	8 111	5,7	37,7	3 999	1,5	18,6	5 996	6,1	27,8
2024 IV	22 435	2,7	3 562	3,1	15,9	8 873	2,8	39,6	3 872	-7,6	17,3	6 128	10,2	27,3
2025 I	22 251	6,0	3 331	1,0	15,0	9 212	7,6	41,4	3 939	2,9	17,7	5 769	8,9	25,9
2025 II	22 946	4,3	3 250	3,0	14,2	9 438	7,8	41,1	4 107	-3,5	17,9	6 151	5,3	26,8
2025 III	22 999	6,8	3 634	6,1	15,8	8 891	9,6	38,7	4 071	1,8	17,7	6 402	6,8	27,8
2025 IV	23 719	5,7	3 450	-3,1	14,5	9 467	6,7	39,9	4 399	13,6	18,5	6 402	4,5	27,0
2026 I	23 937	7,6	4 161	24,9	17,4	9 826	6,7	41,0	4 087	3,8	17,1	5 863	1,6	24,5
2026 II	25 306	10,3	3 842	18,2	15,2	10 512	11,4	41,5	4 637	12,9	18,3	6 315	2,7	25,0
Mar/26	8 972	16,1	1 441	25,3	16,1	3 858	17,8	43,0	1 532	13,4	17,1	2 142	9,5	23,9
Apr/26	8 550	15,8	1 350	26,8	15,8	3 539	18,6	41,4	1 578	15,3	18,5	2 083	5,9	24,4
May/26	8 123	1,2	1 117	-3,7	13,8	3 393	2,5	41,8	1 515	7,4	18,6	2 098	-2,2	25,8
Jun/26	8 634	14,5	1 375	34,0	15,9	3 579	13,8	41,5	1 544	16,4	17,9	2 135	4,7	24,7

Source: INE

3. International trade of goods and services

3.1.1 Export of goods: main markets - Excluding processing transactions



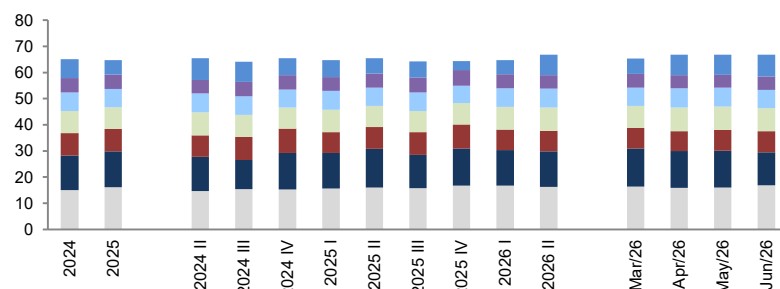
	Spain			France			Germany			Italy			USA		
	Value (M€)	Weight (%)	YoY, %	Value (M€)	Weight (%)	YoY, %	Value (M€)	Weight (%)	YoY, %	Value (M€)	Weight (%)	YoY, %	Value (M€)	Weight (%)	YoY, %
2024	20 157	26,7	3,0	9 313	12,3	-5,9	8 666	11,5	8,4	3 539	4,7	6,5	4 322	5,7	4,6
2025	20 079	27,2	-0,4	9 168	12,4	-1,6	8 658	11,7	-0,1	3 567	4,8	0,8	3 535	4,8	-18,2
2024 II	5 186	26,5	3,6	2 466	12,6	-8,0	2 191	11,2	6,2	926	4,7	7,2	1 213	6,2	15,8
2024 III	4 869	27,0	7,5	2 179	12,1	-0,3	2 040	11,3	9,0	760	4,2	10,0	1 013	5,6	-6,3
2024 IV	5 130	26,9	4,1	2 243	11,8	-3,2	2 261	11,9	18,6	940	4,9	6,8	1 069	5,6	5,9
2025 I	5 106	27,2	2,7	2 375	12,7	-2,0	2 155	11,5	-0,8	912	4,9	-0,2	888	4,7	-13,5
2025 II	5 167	27,2	-0,4	2 366	12,4	-4,0	2 315	12,2	5,7	922	4,8	-0,5	1 007	5,3	-17,0
2025 III	4 783	26,9	-1,8	2 142	12,0	-1,7	2 111	11,9	3,5	799	4,5	5,2	856	4,8	-15,5
2025 IV	5 022	27,4	-2,1	2 285	12,5	1,9	2 077	11,3	-8,1	934	5,1	-0,6	783	4,3	-26,8
2026 I	5 024	26,5	-1,6	2 418	12,8	1,8	2 297	12,1	6,6	956	5,0	4,9	850	4,5	-4,3
2026 II	5 664	26,9	9,6	2 505	11,9	5,9	2 483	11,8	7,2	934	4,4	1,3	1 078	5,1	7,1
Mar/26	1 905	26,1	8,1	880	12,1	9,7	851	11,7	20,1	376	5,2	15,7	358	4,9	19,0
Apr/26	1 852	25,9	13,1	865	12,1	14,8	824	11,5	13,2	324	4,5	11,6	344	4,8	-4,1
May/26	1 885	27,2	3,3	822	11,8	-1,8	822	11,9	1,7	320	4,6	-2,9	382	5,5	20,7
Jun/26	1 926	27,6	13,0	818	11,7	5,5	836	12,0	7,3	290	4,2	-3,9	353	5,1	6,1

Source: INE

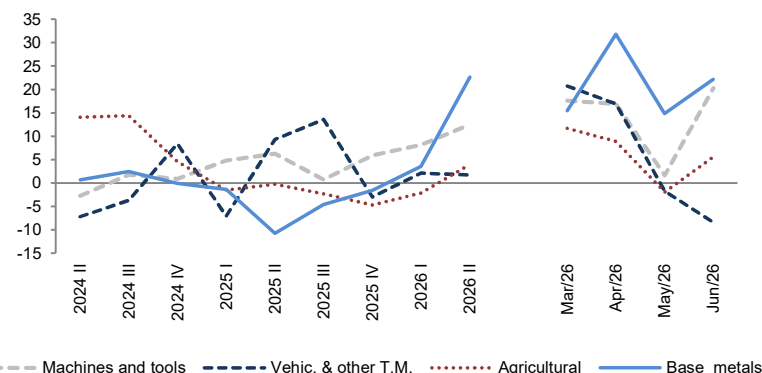
3. International trade of goods and services

3.1.2 Export of goods: main products - Excluding processing transactions

Export of goods: main products (%)



Export of goods: main products (YoY, %)



■ Machines and tools ■ Vehic. & other T.M. ■ Agricultural ■ Base metals ■ Plastics and rubber ■ Food ■ Fuels

--- Machines and tools --- Vehic. & other T.M. Agricultural — Base metals

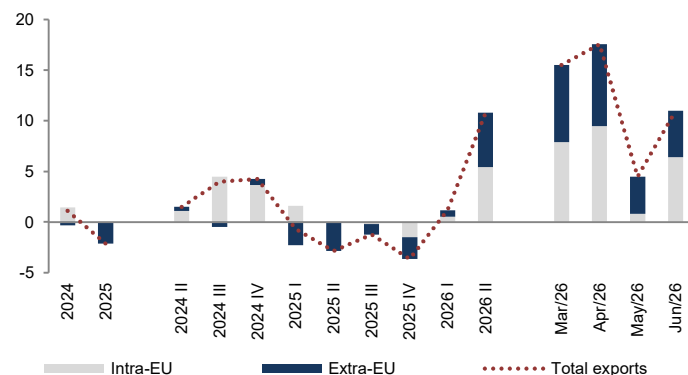
	Machines and tools		Vehic. & other T.M.		Agricultural		Base metals		Plastics and rubber		Food		Fuels	
	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %
2024	15,1	-1,2	13,2	-1,4	8,6	10,5	8,4	-1,2	7,1	0,4	5,4	2,4	7,3	10,0
2025	16,1	4,5	13,8	2,4	8,6	-2,3	8,2	-4,7	7,0	-3,5	5,6	0,5	5,5	-26,6
2024 II	14,6	-2,7	13,1	-7,2	8,2	14,1	8,8	0,6	7,2	0,2	5,2	3,2	8,2	23,2
2024 III	15,5	1,7	11,0	-3,7	8,9	14,4	8,3	2,5	7,1	3,8	5,6	2,1	7,7	13,4
2024 IV	15,2	0,9	14,1	8,4	9,3	4,6	8,1	-0,1	6,8	3,1	5,6	3,2	6,4	7,3
2025 I	15,7	4,8	13,5	-7,0	8,1	-1,5	8,5	-1,4	7,3	-0,1	5,2	-2,0	6,4	-7,1
2025 II	16,0	6,3	14,8	9,3	8,4	-0,3	8,1	-10,7	7,0	-6,2	5,4	-0,4	5,8	-31,2
2025 III	15,8	0,8	12,7	13,6	8,8	-2,3	8,1	-4,6	7,1	-1,5	5,8	2,0	6,1	-21,7
2025 IV	16,7	5,9	14,2	-3,0	9,2	-4,7	8,2	-1,6	6,6	-6,3	5,9	2,3	3,5	-46,9
2026 I	16,8	8,1	13,6	2,1	7,8	-2,1	8,7	3,5	7,1	-2,0	5,4	4,0	5,3	-16,5
2026 II	16,3	12,5	13,5	1,7	7,9	4,0	8,9	22,7	7,2	14,4	5,1	4,7	7,9	50,6
Mar/26	16,4	17,6	14,5	20,7	7,8	11,7	8,5	15,4	7,0	10,8	5,2	12,2	6,0	24,5
Apr/26	15,8	17,0	14,1	16,9	7,7	8,9	9,0	31,8	7,3	23,9	5,1	12,0	7,7	29,8
May/26	16,1	1,6	14,0	-1,7	7,9	-2,0	9,0	14,9	7,3	6,0	5,0	-4,7	7,7	66,1
Jun/26	16,9	20,3	12,6	-8,4	8,1	5,6	8,8	22,2	7,0	14,4	5,1	7,7	8,4	61,1

Source: INE

3. International trade of goods and services

3.1.3 Export of goods: market contributions to the y-o-y - Excluding processing transactions

Export of goods: market contributions (p.p.)



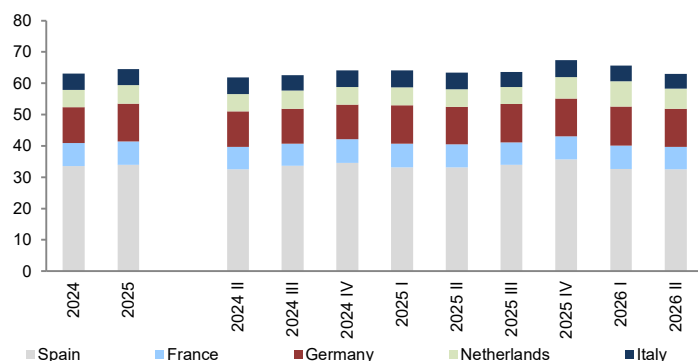
	Intra-EU		Extra-EU		Total exports
	YoY, %	Contr. to total exp. (p.p.)	YoY, %	Contr. to total exp. (p.p.)	YoY, %
2024	2,1	1,4	-1,1	-0,3	1,1
2025	0,0	0,0	-7,1	-2,1	-2,1
2024 II	1,6	1,1	1,3	0,4	1,5
2024 III	6,5	4,5	-1,6	-0,5	4,0
2024 IV	5,2	3,7	1,9	0,6	4,2
2025 I	2,3	1,6	-7,9	-2,3	-0,7
2025 II	0,0	0,0	-9,7	-2,8	-2,9
2025 III	-0,3	-0,2	-3,5	-1,0	-1,2
2025 IV	-2,1	-1,5	-7,3	-2,1	-3,6
2026 I	0,7	0,5	2,4	0,6	1,2
2026 II	7,5	5,4	19,7	5,4	10,8
Mar/26	10,7	7,9	29,2	7,6	15,5
Apr/26	13,1	9,5	29,3	8,1	17,6
May/26	1,1	0,8	13,8	3,7	4,5
Jun/26	8,9	6,4	16,4	4,5	11,0

Source: Banco de Portugal

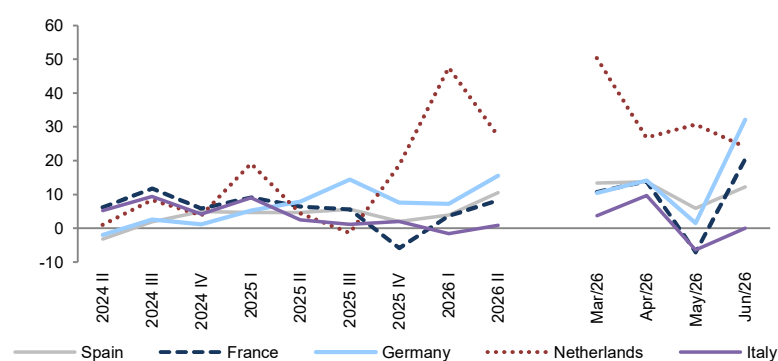
3. International trade of goods and services

3.2.1 Import of goods: main markets - Excluding processing transactions

Import of goods: main markets weight (%)



Import of goods: main markets (YoY, %)



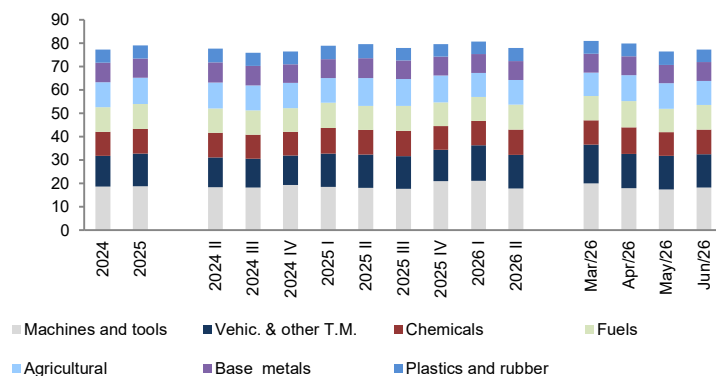
	Spain			Germany			France			Netherlands			Italy		
	Value (M€)	Weight (%)	YoY, %	Value (M€)	Weight (%)	YoY, %	Value (M€)	Weight (%)	YoY, %	Value (M€)	Weight (%)	YoY, %	Value (M€)	Weight (%)	YoY, %
2024	34 983	33,6	-0,8	11 953	11,5	0,7	7 624	7,3	5,9	5 778	5,5	0,5	5 424	5,2	3,9
2025	36 453	34,0	4,2	12 995	12,1	8,7	7 894	7,4	3,6	6 351	5,9	9,9	5 620	5,2	3,6
2024 II	8 577	32,5	-3,2	2 977	11,3	-2,0	1 884	7,1	6,2	1 465	5,6	1,1	1 394	5,3	5,2
2024 III	8 715	33,6	1,9	2 896	11,2	2,6	1 839	7,1	11,7	1 507	5,8	8,4	1 279	4,9	9,3
2024 IV	9 355	34,5	4,9	3 020	11,1	1,2	2 063	7,6	5,8	1 523	5,6	3,9	1 442	5,3	4,2
2025 I	8 727	33,1	4,7	3 221	12,2	5,3	2 006	7,6	9,1	1 528	5,8	19,1	1 427	5,4	9,0
2025 II	8 978	33,2	4,7	3 210	11,9	7,8	2 005	7,4	6,4	1 530	5,6	4,4	1 429	5,3	2,5
2025 III	9 200	33,9	5,6	3 314	12,2	14,4	1 941	7,2	5,6	1 486	5,5	-1,4	1 292	4,8	1,1
2025 IV	9 549	35,7	2,1	3 250	12,2	7,6	1 942	7,3	-5,8	1 807	6,8	18,6	1 471	5,5	2,0
2026 I	9 065	32,6	3,9	3 455	12,4	7,3	2 080	7,5	3,7	2 254	8,1	47,5	1 405	5,1	-1,6
2026 II	9 923	32,6	10,5	3 707	12,2	15,5	2 171	7,1	8,3	1 948	6,4	27,3	1 441	4,7	0,9
Mar/26	3 425	32,8	13,4	1 296	12,4	10,5	802	7,7	10,7	788	7,6	50,3	529	5,1	3,8
Apr/26	3 234	31,7	13,7	1 208	11,8	14,1	764	7,5	13,9	672	6,6	26,8	504	4,9	9,7
May/26	3 274	33,3	5,9	1 141	11,6	1,5	676	6,9	-7,1	705	7,2	30,7	469	4,8	-6,4
Jun/26	3 416	32,8	12,2	1 358	13,0	32,2	731	7,0	20,6	570	5,5	24,0	469	4,5	0,0

Source: INE

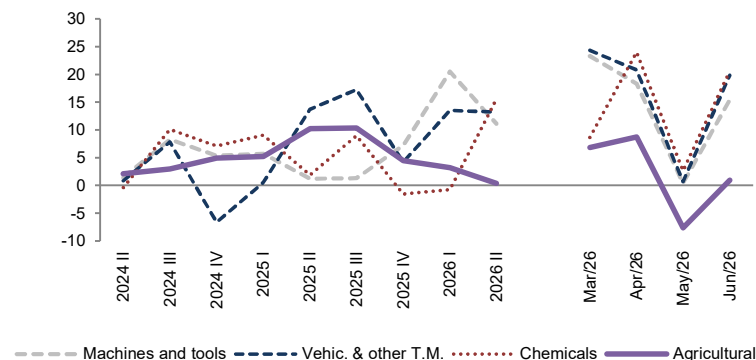
3. International trade of goods and services

3.2.2 Import of goods: main products - Excluding processing transactions

Import of goods: main products (%)



Import of goods: main products (YoY, %)



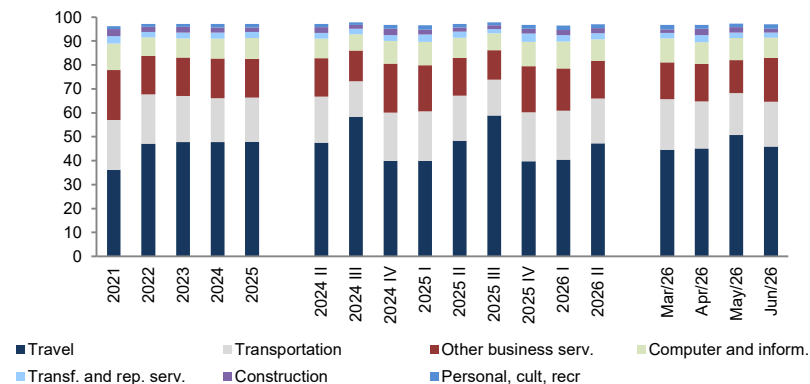
	Machines and tools		Vehic. & other T.M.		Agricultural		Chemicals		Fuels		Base metals		Plastics and rubber	
	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %
2024	18,5	3,6	13,2	2,7	10,8	1,3	10,4	2,3	11,1	-5,8	8,3	-0,3	5,7	1,3
2025	18,8	3,9	14,0	8,6	11,3	7,6	10,6	4,5	8,9	-17,9	8,2	1,6	5,6	1,4
2024 II	18,2	1,4	12,9	0,8	11,1	2,1	10,5	-0,4	11,1	-0,4	8,6	-2,4	5,9	2,7
2024 III	18,2	8,3	12,3	7,8	10,8	2,9	10,3	10,1	11,9	-3,5	8,2	4,6	5,7	7,0
2024 IV	19,3	5,3	12,7	-6,6	10,8	4,9	10,1	7,1	11,0	7,7	7,9	5,8	5,4	5,2
2025 I	18,4	5,7	14,2	0,5	10,4	5,2	10,9	9,1	10,0	3,4	8,3	4,4	5,7	7,5
2025 II	18,0	1,2	14,3	13,7	11,9	10,3	10,4	1,9	8,9	-18,6	8,4	0,1	5,9	1,7
2025 III	17,7	1,3	13,9	17,3	11,4	10,4	10,8	8,9	9,9	-13,2	7,9	-0,5	5,5	0,1
2025 IV	21,0	7,2	13,4	4,2	11,5	4,4	10,1	-1,6	6,7	-40,1	8,2	2,5	5,3	-3,2
2026 I	21,1	20,5	15,3	13,5	10,2	3,2	10,3	-0,7	8,5	-10,5	8,1	3,9	5,4	-1,2
2026 II	17,8	11,1	14,4	13,2	10,6	0,4	10,7	15,5	12,0	52,7	8,1	8,3	5,5	4,9
Mar/26	20,1	23,3	16,5	24,3	10,2	6,9	10,4	8,7	8,7	5,5	8,1	15,1	5,5	9,4
Apr/26	17,9	18,3	14,6	20,8	10,9	8,8	11,4	24,0	11,1	39,2	8,2	5,0	5,5	9,8
May/26	17,3	0,4	14,3	0,7	10,8	-7,6	10,2	2,6	12,8	66,9	8,0	0,7	5,6	-0,7
Jun/26	18,2	15,4	14,3	19,8	10,2	1,0	10,6	20,6	12,1	53,0	8,2	20,5	5,4	6,1

Source: INE

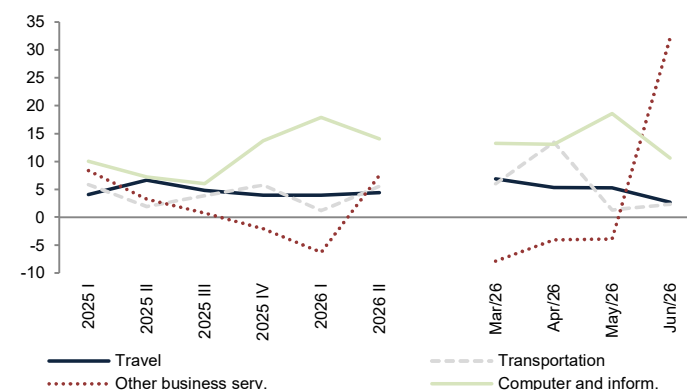
3. International trade of goods and services

3.3.1 Export of services: main categories

Export of services: main products (%)



Export of services: main products (YoY, %)

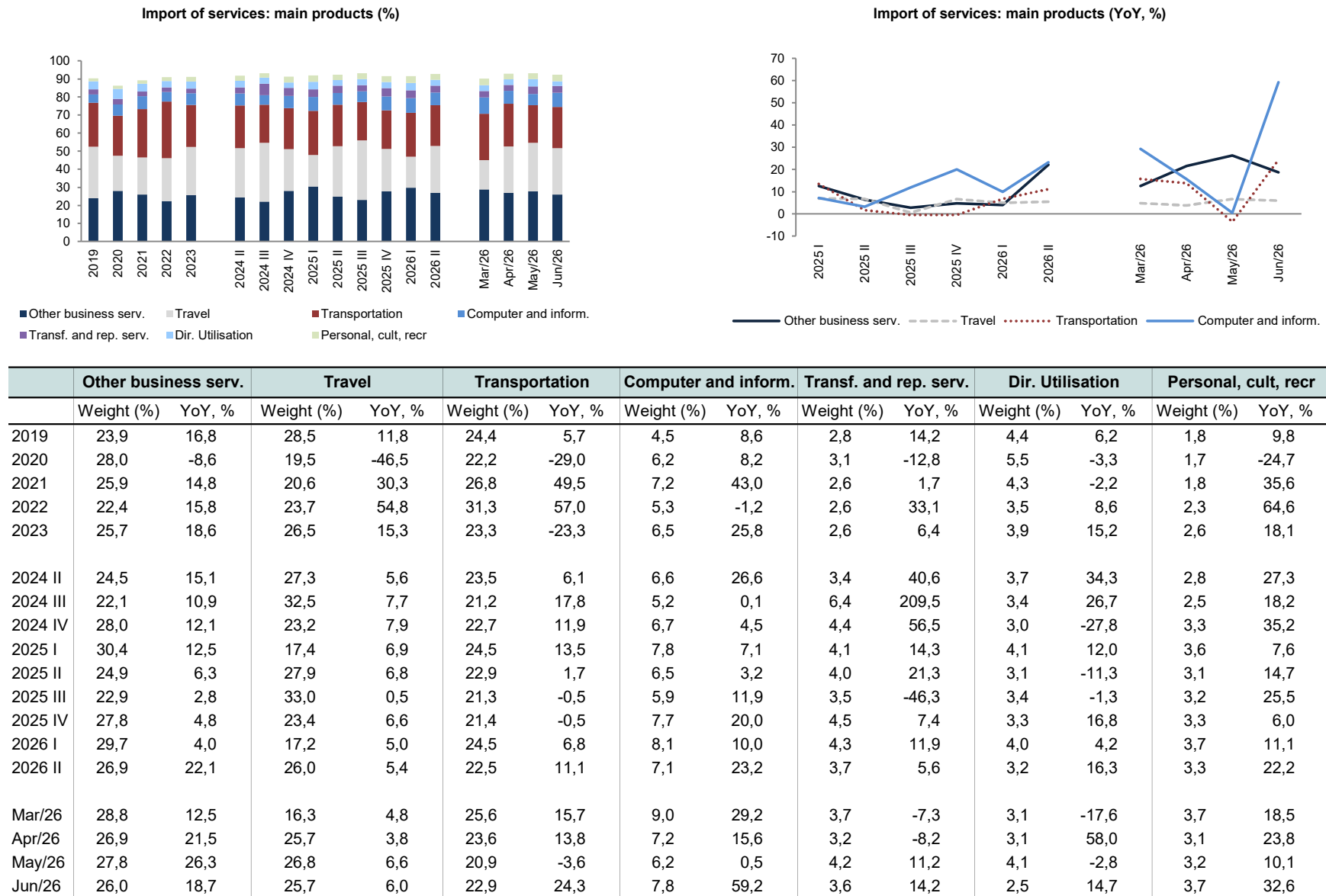


	Travel		Transportation		Other business serv.		Computer and inform.		Transf. and rep. serv.		Construction		Personal, cult, recr	
	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %	Weight (%)	YoY, %
2021	36,1	30,4	20,9	16,4	20,9	20,6	11,0	41,1	3,1	-20,0	3,0	14,8	1,1	35,6
2022	47,2	109,6	20,6	57,7	16,0	23,3	7,8	14,0	2,3	15,9	2,2	18,4	1,2	64,6
2023	47,7	20,0	19,3	11,5	16,1	19,1	8,0	21,2	2,6	36,1	2,4	27,0	1,2	18,1
2024	47,7	8,9	18,4	3,9	16,6	12,8	8,3	13,1	2,5	6,0	2,2	1,6	1,4	28,1
2025	47,9	5,0	18,4	4,3	16,3	2,3	8,6	9,3	2,7	10,6	1,8	-14,7	1,5	13,2
2024 II	47,5	9,1	19,4	1,6	16,0	10,2	8,1	10,2	2,4	-7,5	2,5	14,2	1,3	27,3
2024 III	58,4	7,2	14,9	9,4	12,8	4,9	6,8	25,8	2,2	22,8	1,6	-12,0	1,1	18,2
2024 IV	39,9	7,6	20,2	6,9	20,5	20,5	9,4	6,7	2,4	-15,3	2,8	17,6	1,6	35,2
2025 I	39,9	4,0	20,7	5,9	19,4	8,3	9,7	10,0	3,1	-1,0	2,1	0,3	1,7	7,6
2025 II	48,4	6,6	18,9	1,9	15,8	3,2	8,3	7,2	2,6	14,4	1,8	-26,2	1,4	14,7
2025 III	58,9	4,8	14,9	3,9	12,5	0,7	6,9	6,0	1,8	-14,9	1,5	0,0	1,3	25,5
2025 IV	39,7	4,0	20,5	5,7	19,2	-2,1	10,3	13,7	3,5	51,9	2,0	-25,5	1,6	6,0
2026 I	40,5	4,0	20,4	1,2	17,7	-6,3	11,2	17,9	2,8	-5,9	2,0	-2,6	1,8	11,1
2026 II	47,3	4,4	18,6	5,6	15,9	7,5	8,9	14,0	2,5	2,3	2,2	31,8	1,6	22,2
Mar/26	44,5	6,9	21,2	6,0	15,4	-7,9	10,0	13,3	2,3	-17,2	1,6	1,7	1,8	18,5
Apr/26	45,1	5,3	19,8	13,4	15,5	-4,0	9,1	13,0	3,0	-7,3	2,7	82,5	1,5	23,8
May/26	50,7	5,3	17,4	1,3	13,9	-3,9	9,1	18,6	2,5	39,0	2,2	3,1	1,5	10,1
Jun/26	46,0	2,7	18,8	2,3	18,3	32,2	8,5	10,6	2,0	-12,5	1,7	23,2	1,8	32,6

Source: BdP

3. International trade of goods and services

3.4.1 Import of services: main products



Source: BdP