

Portugal

Setor do Turismo: balanço do setor 1S 2026

Agosto 2026

Preparado com informação disponível até 7 Agosto, 2026.

DF - Estudos Económicos e Financeiros



BPI

Grupo  CaixaBank

Turismo: Key takeaways

1S 2026: ritmo de crescimento do turismo modera-se

- No acumulado de janeiro a junho de 2026, Portugal recebeu 15,1 milhões de hóspedes que geraram 37 milhões de dormidas, sobretudo do Reino Unido (quota: 18,0%), Alemanha (11,9%) e EUA (10,0%).
- No 1.º semestre de 2026, as receitas turísticas (12.862,66 milhões de €) superam o valor observado no período homólogo de 2025 (12.350,13 milhões de €), correspondendo a um aumento de 4,1%.
- A maior variação homóloga do número de hóspedes deu-se na região Norte (+5%), mas também se registaram quebras de hóspedes em algumas regiões com destaque para o Oeste e Vale do Tejo (-5,1%).
- Entre os dez principais mercados emissores, os mercados canadiano e norte americano apresentaram os maiores crescimentos (+4,0% e +2,8%, respetivamente). Em contrapartida, o mercado francês continuou a manter o maior decréscimo (-7,9%).
- No início de agosto foi divulgada a **Conta Satélite do Turismo de 2025**, os mostram que a atividade continuou a crescer e atingiu novos máximos nominais, embora tenha passado a evoluir a um ritmo mais próximo do conjunto da economia. Principais destaques:
 - O Consumo do Turismo no Território Económico (CTTE) atingiu 49.350 milhões de euros, mais 4,9% do que no ano anterior, e foi equivalente a 16,1% do PIB, enquanto o contributo total do turismo, considerando os efeitos diretos e indiretos da atividade, ascendeu a 36 169 milhões de euros, ou 11,8% do PIB nacional. As duas percentagens correspondem a perspetivas distintas: a primeira coloca a dimensão do consumo turístico em relação com o PIB e a segunda mede o valor gerado por essa procura na economia.

Turismo: Key takeaways

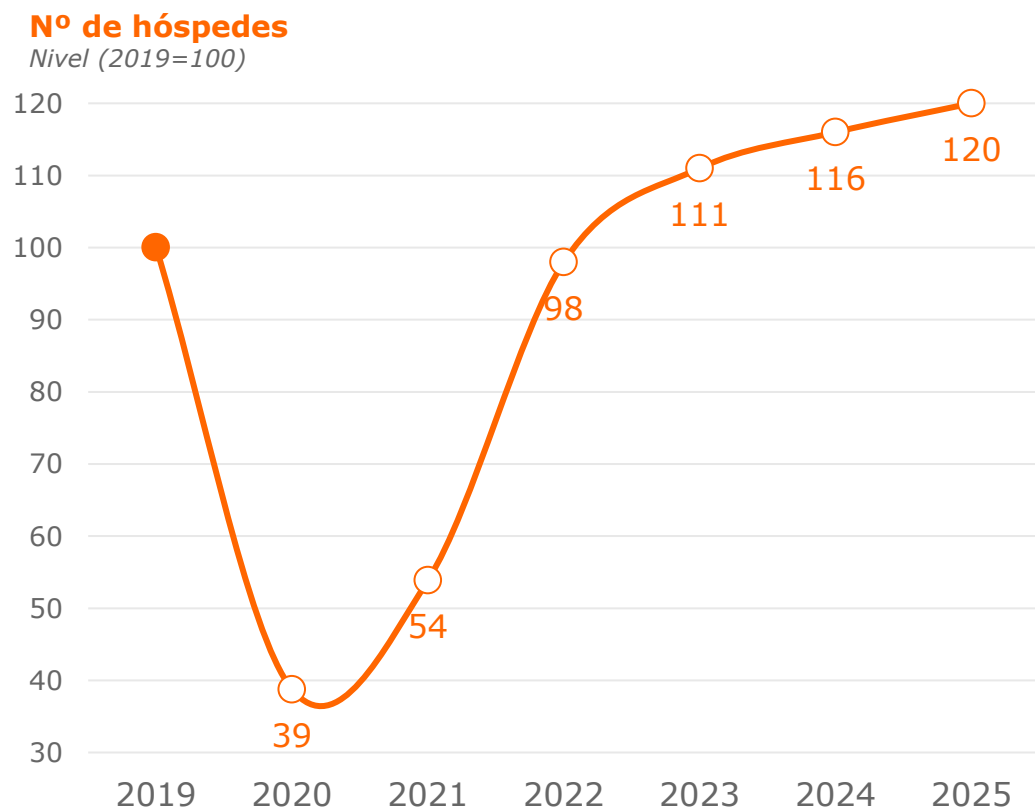
1S 2026: ritmo de crescimento do turismo modera-se

- No início de agosto foi divulgada a **Conta Satélite do Turismo de 2025**, os mostram que a **atividade continuou a crescer e atingiu novos máximos nominais, embora tenha passado a evoluir a um ritmo mais próximo do conjunto da economia**. Principais destaques:

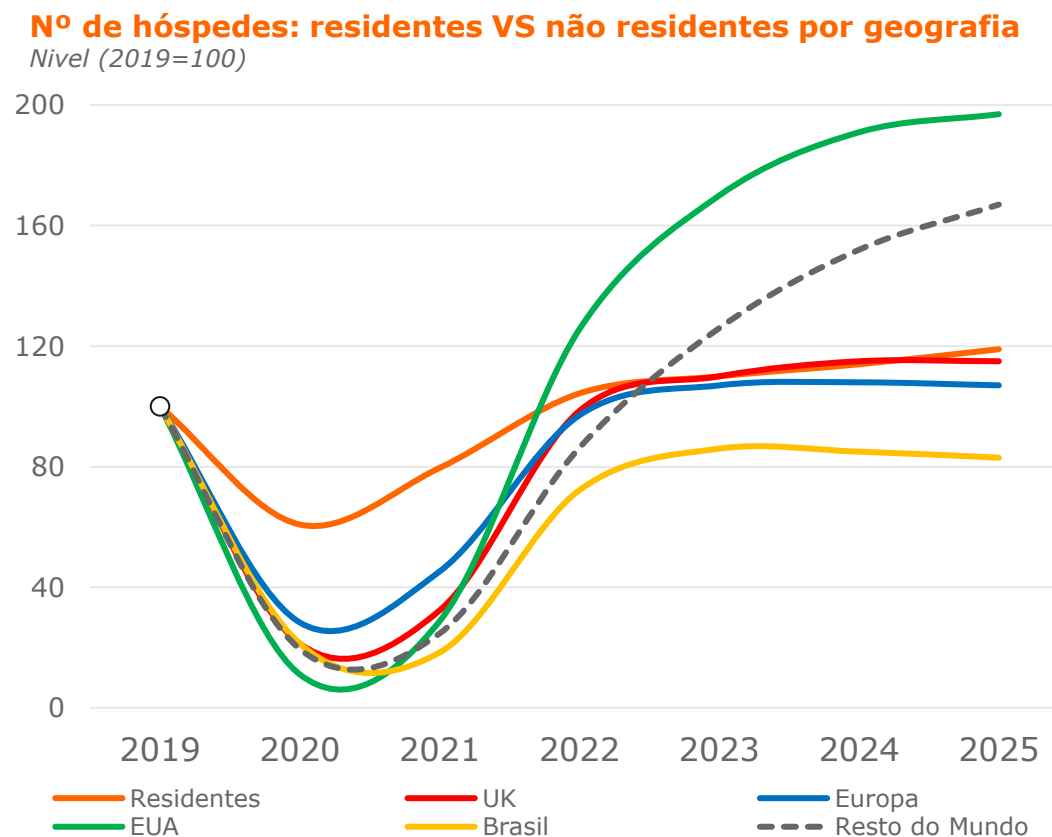
(continuação):

- O VABGT cresceu 5,6%, em linha com o VAB nacional, enquanto o CTTE aumentou 4,9%, ligeiramente abaixo do PIB. Esta evolução traduziu-se na estabilidade dos principais pesos: o VABGT manteve-se em 8,1% do VAB nacional, o contributo do turismo para o PIB fixou-se em 11,8% e o CTTE em 16,1%.
- Apesar do crescimento em termos absolutos, com o consumo turístico a aumentar 2.313 milhões de euros em 2025, o turismo acompanhou a evolução da economia, sem reforçar a sua importância relativa. O contributo para o crescimento do PIB foi de 0,3 pontos percentuais, abaixo dos 0,4 pontos de 2024 e dos 1,2 pontos de 2023, refletindo uma normalização após a fase de recuperação da pandemia.
- Dos 30.358 milhões de euros de VAB total associado ao turismo em 2025, 21.473 milhões foram gerados diretamente pelas atividades que responderam à procura dos visitantes e 8 885 milhões resultaram dos efeitos indiretos sobre os respetivos fornecedores. Estes efeitos representam cerca de 29% do VAB total do turismo e refletem a capacidade da procura turística para gerar valor em atividades como a agricultura, a indústria, a energia, a construção, os transportes, o comércio e os serviços.

Turismo acima do pré-pandemia desde 2023 mas com ritmos diferenciados por mercado emissor

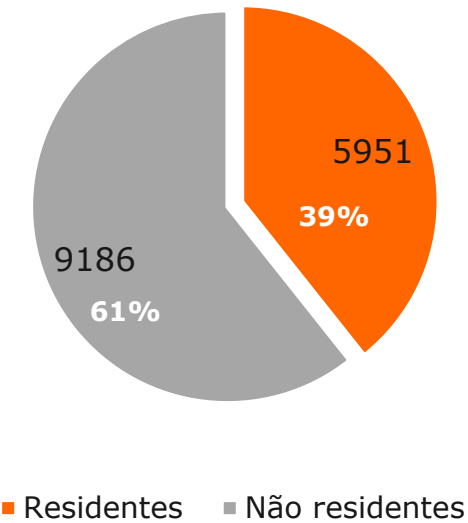


Fonte: BPI Research, com base em dados do INE

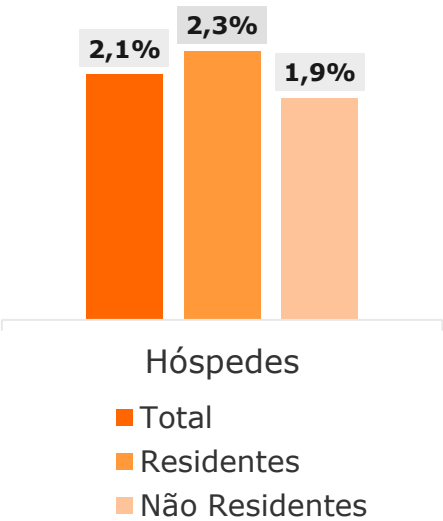


Desempenho Janeiro a Junho 2026

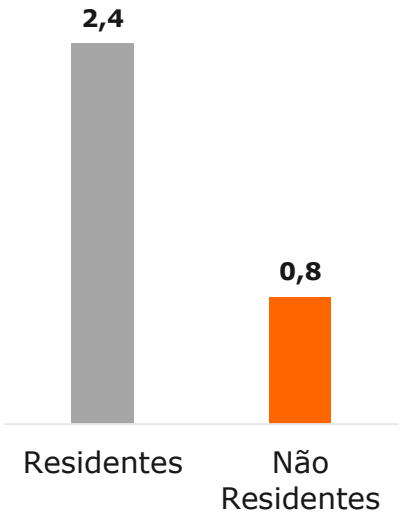
Total de Hóspedes
(milhares)



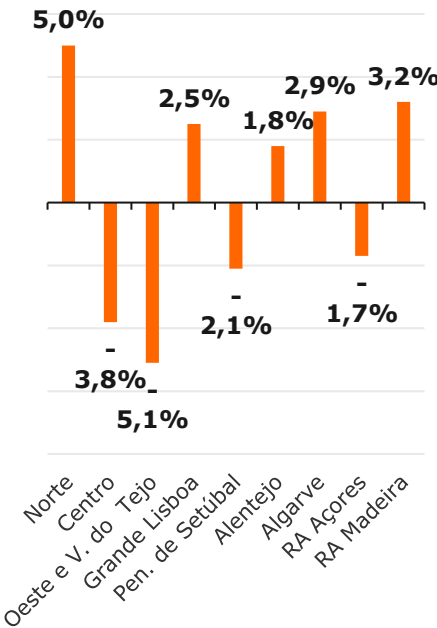
Var. homóloga hóspedes
(%)



Var. homóloga dormidas
(%)



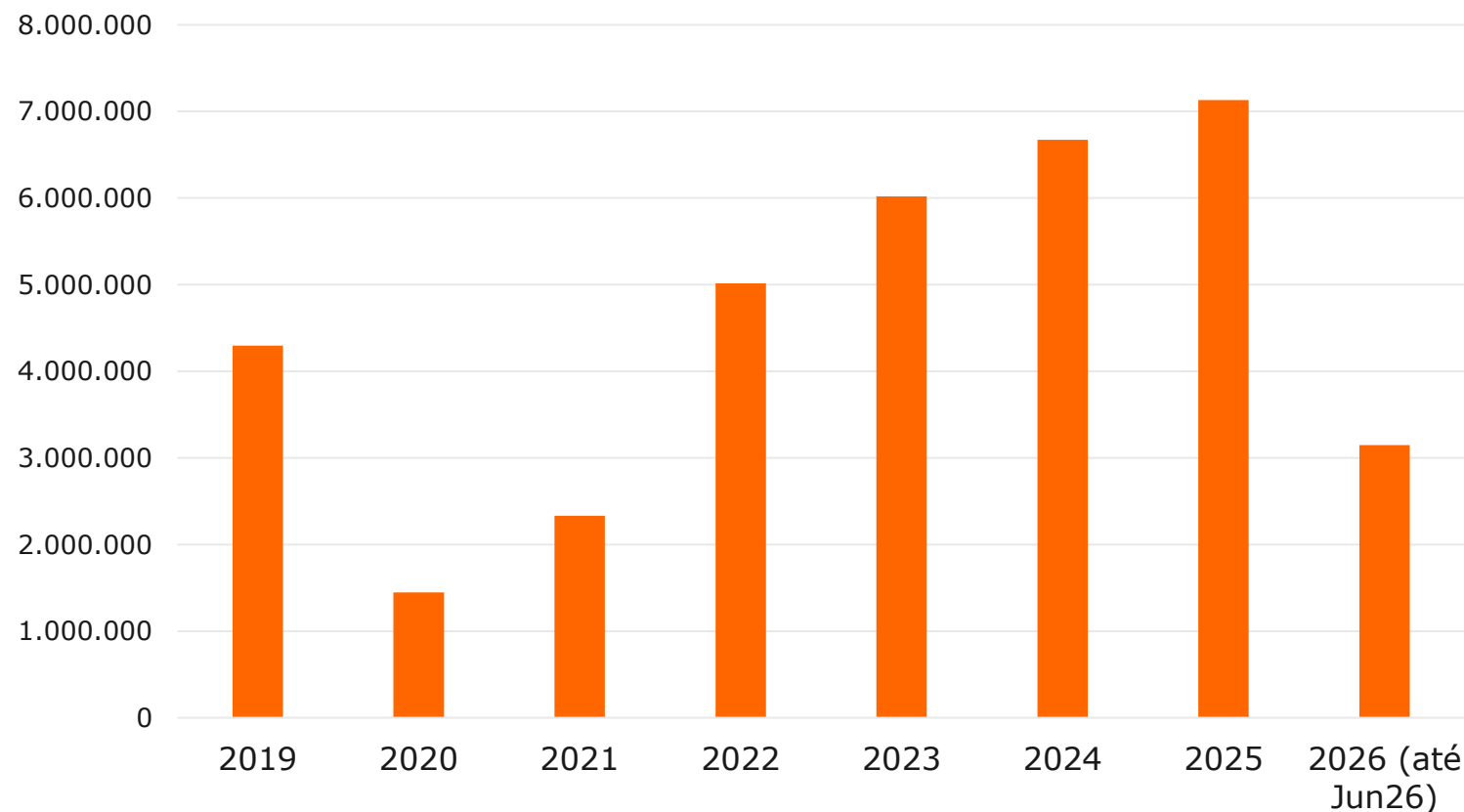
Var. homóloga hóspedes por região



- **Mix de hóspedes** residentes/não residentes muito semelhante ao pré-pandemia (40/60)
- **Crescimento das dormidas assente sobretudo no turismo nacional** (+2,4% yoy vs 0,8% nos não residentes)

Desempenho Janeiro a Junho 2026

Proveitos totais nos estabelecimentos de alojamento turístico (milhares euros)

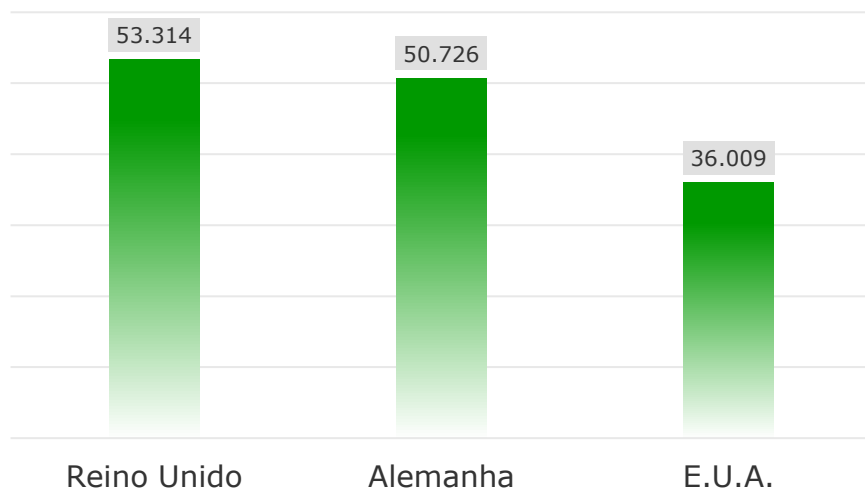


- **Proveitos totais até junho** estão a crescer 5,4% face ao mesmo período de 2024
- **2026 deverá estabelecer um novo record de proveitos** em termos anuais.

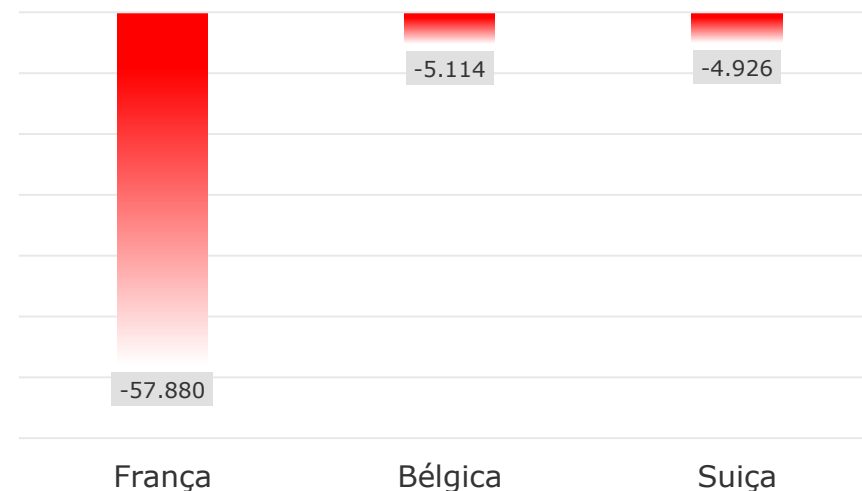
Reino Unido apresenta o maior aumento do nº de turistas e França o maior recuo

YTD Junho 2026 vs yoy: variação de turistas não residentes nos principais mercados emissores
(número)

TOP 3 maior aumento de turistas



TOP 3 maior redução de turistas



Fonte: BPI Research, com base em dados do INE

- **França prolonga quebra** de turistas à semelhança do que aconteceu no mesmo período de 2025 (-54.523)
- **Brasil inverteu a tendência de quebra** (+29.256 vs -29.772 no mesmo período de 2025) **assim como Espanha** (+11.250 vs -15.102 no mesmo período de 2025)

Análise de concorrência: Portugal vs Espanha

Evolução dos Hóspedes

Portugal		nº (milhares)	vs homólogo	Espanha	
		2026: JAN-JUN	2026: JAN-JUN	2026: JAN-JUN	2026: JAN-JUN
Hóspedes			Hóspedes		
Total	12.195	2,5%	2,8%	62.417	Total
Norte	2.871	4,5%	0,4%	2.367	Galiza
Centro	1.015	-3,8%	-1,3%	2.518	Castela e Leão
Oeste e Vale do Tejo	648	-5,9%	5,1%	11.318	Catalunha
Grande Lisboa	3.481	4,0%	3,1%	7.136	Madrid
Península de Setúbal	324	-1,5%	0,8%	5.688	Com. Valenciana
Alentejo	529	1,4%	5,0%	11.535	Andaluzia
Algarve	2.059	3,8%	0,7%	738	Canárias
RA Açores	364	1,2%	5,0%	5.803	Baleares
RA Madeira	900	4,2%	0,6%	8.668	Outras

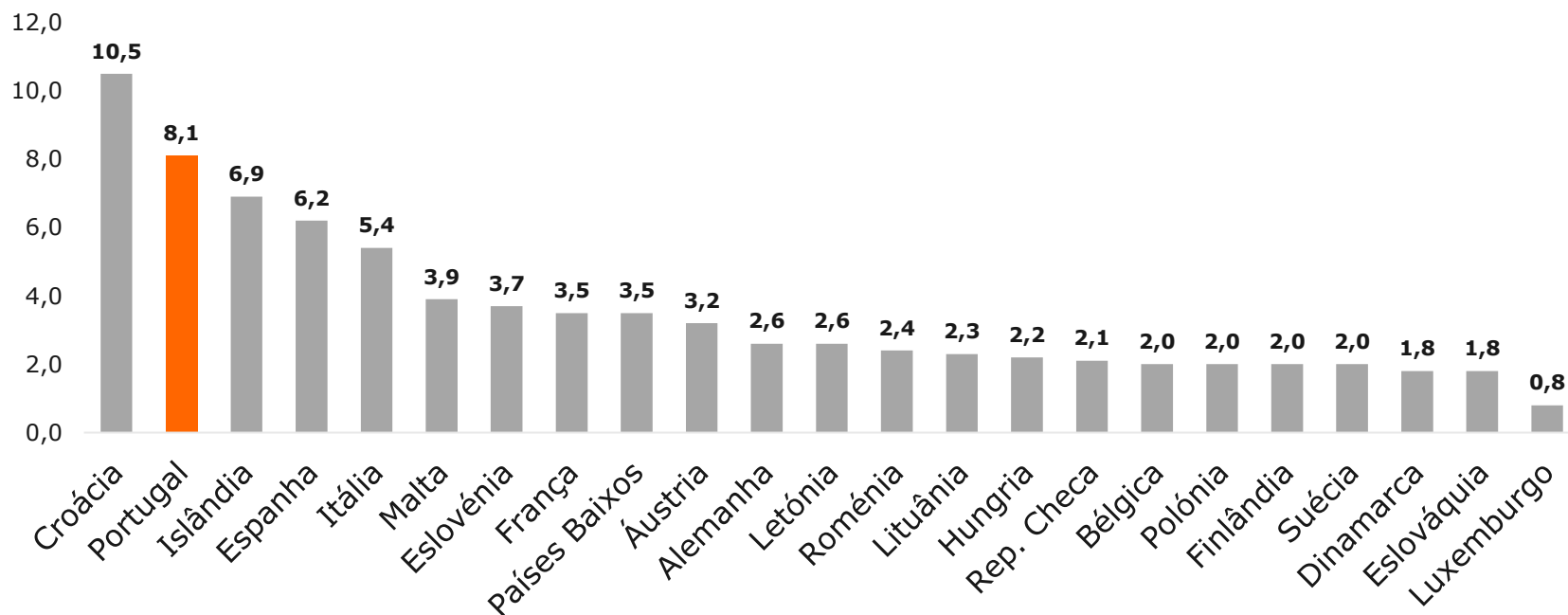
Fonte: BPI Research, com base em dados do Turismo de Portugal.

- O ritmo de crescimento do nº de turistas na primeira metade de 2026 é semelhante entre Portugal e Espanha (2,5 vs 2,8%), sendo o ritmo de crescimento de dormiras ligeiramente superior em Portugal (1,7% vs 1,1% em Espanha). Em ambos os casos, o crescimento das dormidas é principalmente sustentado pelo crescimento do turismo de residentes.

Valor Acrescentado Bruto Gerado pelo Turismo em Portugal é significativamente acima da média europeia

Peso do VABGT no VAB em alguns países europeus

(&)

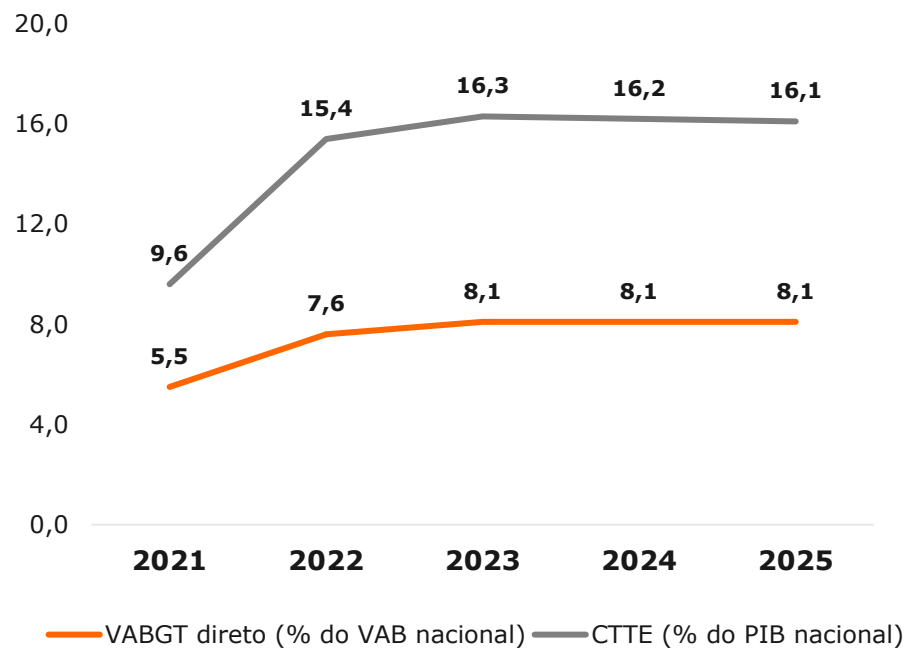


Fonte: BPI Research, com base em dados do INE. Nota: ano de referência 2022 exceto Portugal (2025), Espanha (2023), Itália (2023), Malta (2015), Polónia (2019).

Valor Acrescentado Bruto Gerado pelo Turismo

Evolução do Valor Acrescentado Bruto Gerado pelo Turismo (VABGT) e da procura turística (CTTE) no VAB em alguns países europeus

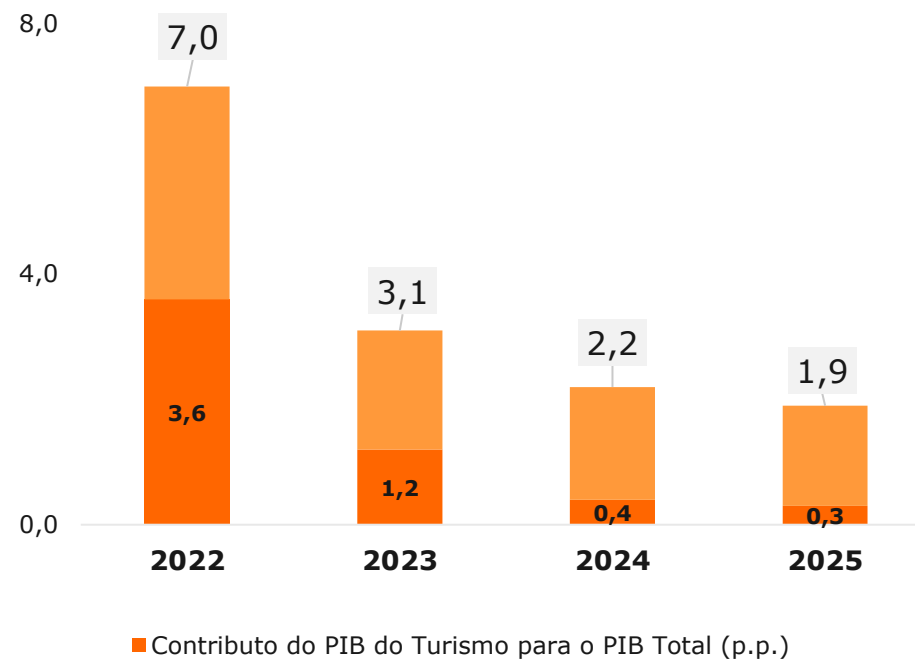
(%)



Fonte: BPI Research, com base em dados do INE.

Contributo do PIB do Turismo para a variação do PIB da economia

(%)



Fonte: BPI Research, com base em dados do INE.

Disclaimer:

AVISO SOBRE A PUBLICAÇÃO “Setor do Turismo: balanço do setor 1S 2026.”

A publicação “Setor do Turismo – balanço do setor 1S 2026.” é uma publicação elaborada pelo BPI Research (DF - EEF), que contém informações e opiniões provenientes de fontes que consideramos fiáveis. Este documento possui um propósito meramente informativo, pelo qual o BPI não se responsabiliza em caso algum pelo uso que possa ser feito do mesmo. As opiniões e as estimativas são próprias do BPI e podem estar sujeitas a alterações sem prévio aviso.



© BANCO BPI, S.A.
Sede: Avenida da Boavista, 1117 - 4100-129 Porto, Portugal
Capital Social € 1.293.063.324,98, matriculada na CRCP sob o
número de matrícula PTIRNMJ 501 214 534, com o número de
identificação fiscal 501 214 534