

Portugal

Setor do Turismo: balanço do setor até ao 3T 2025

Outubro 2025

Preparado com informação disponível até 31 outubro, 2025

DF - Estudos Económicos e Financeiros



BPI

Grupo  CaixaBank

Turismo: Key takeaways

2025: crescimento a ritmo cruzeiro mas a caminho de novo ano de recordes

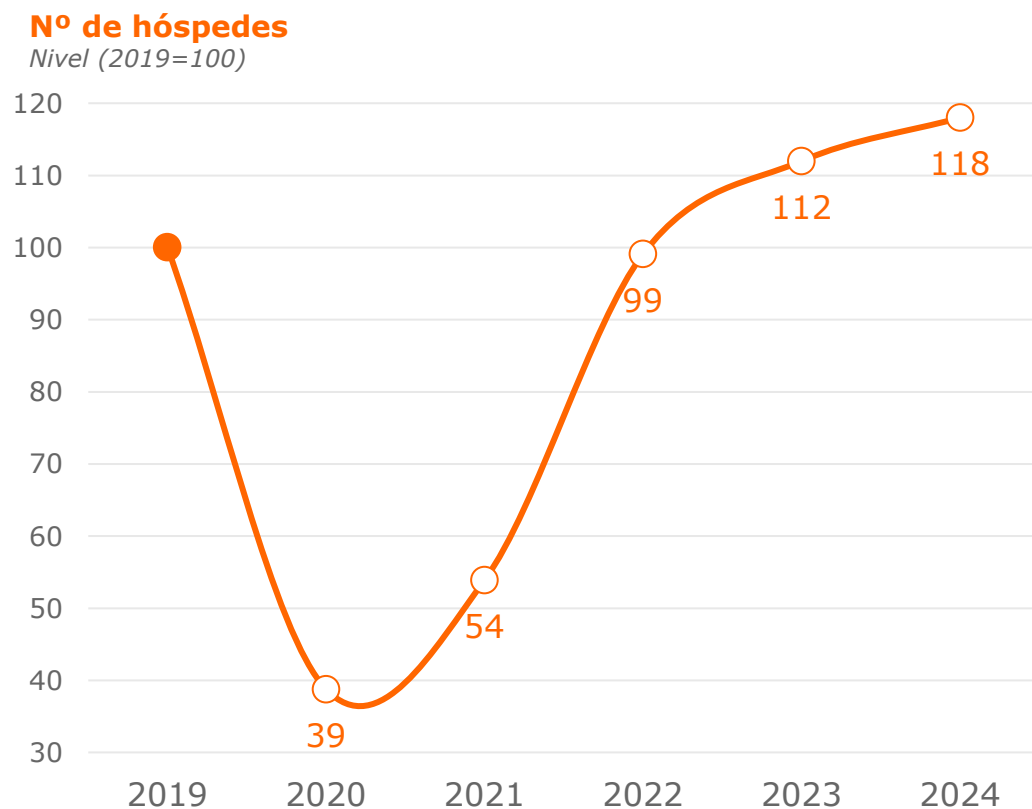
- O Turismo português fechou 2024 com um número de hóspedes 18% acima do pré-pandemia, excetuam-se alguns mercados emissores como o Brasil, cujo número de hóspedes ainda está 15% abaixo do pré-pandemia.
- O mercado emissor dos EUA tem sido um dos que regista um crescimento mais destacado, com o número de hóspedes 90% acima do pré-pandemia e tornando-se o 3º mercado emissor mais importante atrás apenas do Reino Unido e de Espanha.
- Nos primeiros três trimestres de 2025 o nº de hóspedes cresce em termos homólogos 3,0% e o nº de dormidas 2,2%, com um crescimento mais acentuado dos hóspedes e dormidas por parte dos turistas residentes;
- Nos primeiros nove meses do ano alguns dos principais mercados emissores tiveram um desempenho fraco, nomeadamente o Reino Unido, Espanha e França (reco de dormidas em termos homólogos);
- Nos primeiros nove meses do ano o maior crescimento no nº de dormidas ocorreu na Península de Setúbal (+5,5%). Já ao nível de proveitos totais, a RA Madeira destacou-se (19,1% homólogo);
- Proveitos totais nos estabelecimentos de alojamento turístico até setembro cresceram 7,6% comparativamente ao mesmo período de 2024. O maior crescimento registou-se nos hotéis de 5 estrelas.
- Atendendo ao desempenho registado até ao 3T, prevemos que o peso do Turismo no PIB (medido pelo CTTE - Consumo do Turismo no Território Económico.) evolua para 17,3% (16,6% em 2024).

Turismo: Key takeaways

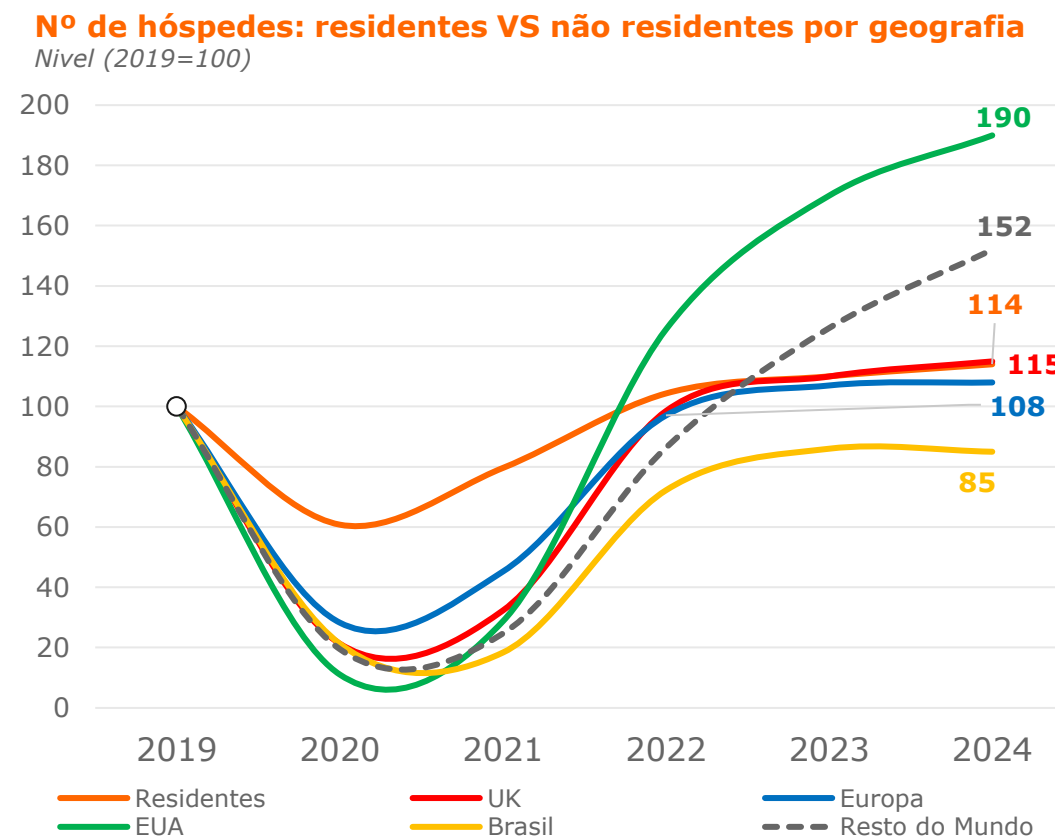
2025: crescimento a ritmo cruzeiro mas a caminho de novo ano de recordes

- Os países da bacia do Mediterrâneo incluem nações da Europa, África e Ásia (Chipre, Israel, Líbano, Síria e Palestina). Portugal compete no setor turístico mediterrânico com países como a Espanha (destacando-se pela combinação de praia, história, cultura e boa gastronomia), França (aposta na sofisticação, cultura e turismo de luxo), Itália (pelo património histórico, arte e gastronomia), Grécia (pelo seu legado histórico e praias, Croácia (turismo de sol, mar e aventura), Turquia (pela beleza natural, cidades cosmopolitas), Tunísia e Marrocos (ênfase no preço, pois oferecem pacotes e experiências a custos mais acessíveis do que outros destinos internacionais) e outros pela beleza natural, praias, cidades cosmopolitas e eventos culturais;
- Os principais países da bacia do Mediterrâneo em 2025 (no acumulado até julho) mantêm crescimento face a 2024 embora a ritmo mais lento do que o do ano anterior. Marrocos, Malta e Chipre registaram o maior ritmo de crescimento ao nível de turistas/hóspedes neste período;
- Comparando diretamente com Espanha (no acumulado até agosto 2025):
 - Hóspedes: PT=3,2% vs ESP=2,0%
 - Dormidas: PT=2,4% vs ESP=1,6%
 - Dormidas de estrangeiros: PT=1,0% vs ESP=2,4%
 - As dormidas de espanhóis em Portugal recuaram 6,6% e as dormidas de portugueses em Espanha avançaram 7,1%

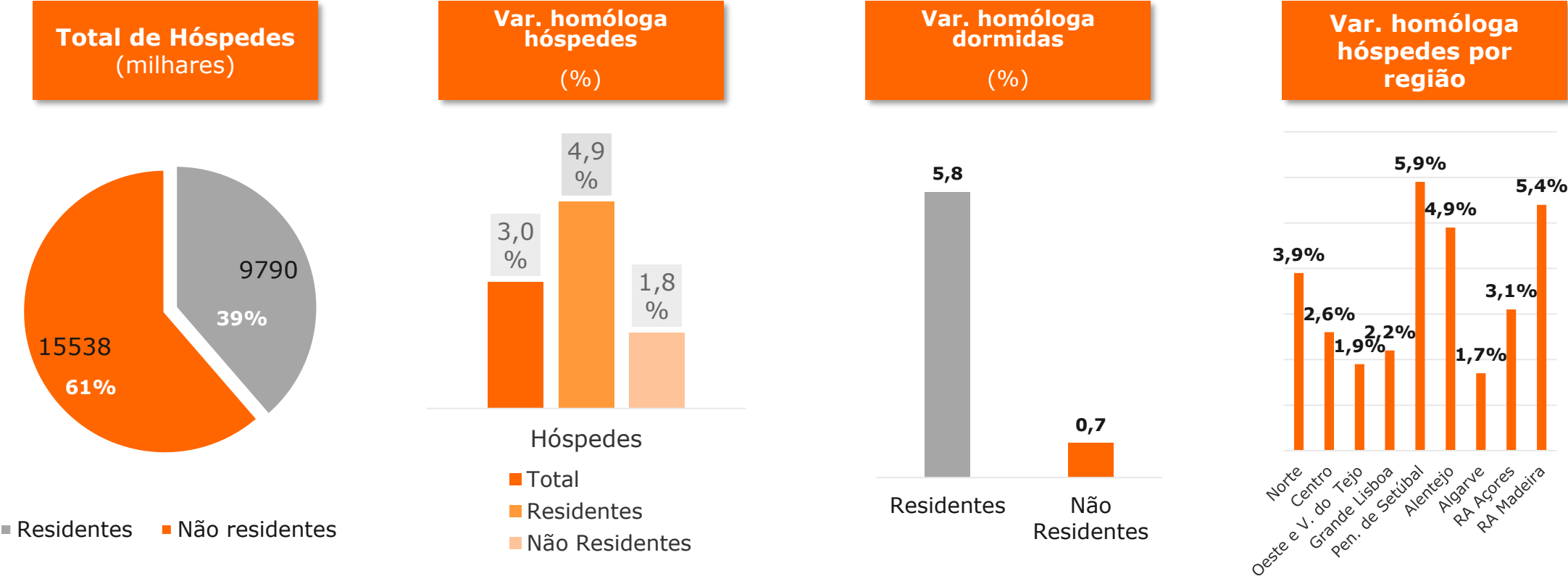
Turismo acima do pré-pandemia desde 2023 mas com ritmos diferenciados por mercado emissor



Fonte: BPI Research, com base em dados do INE



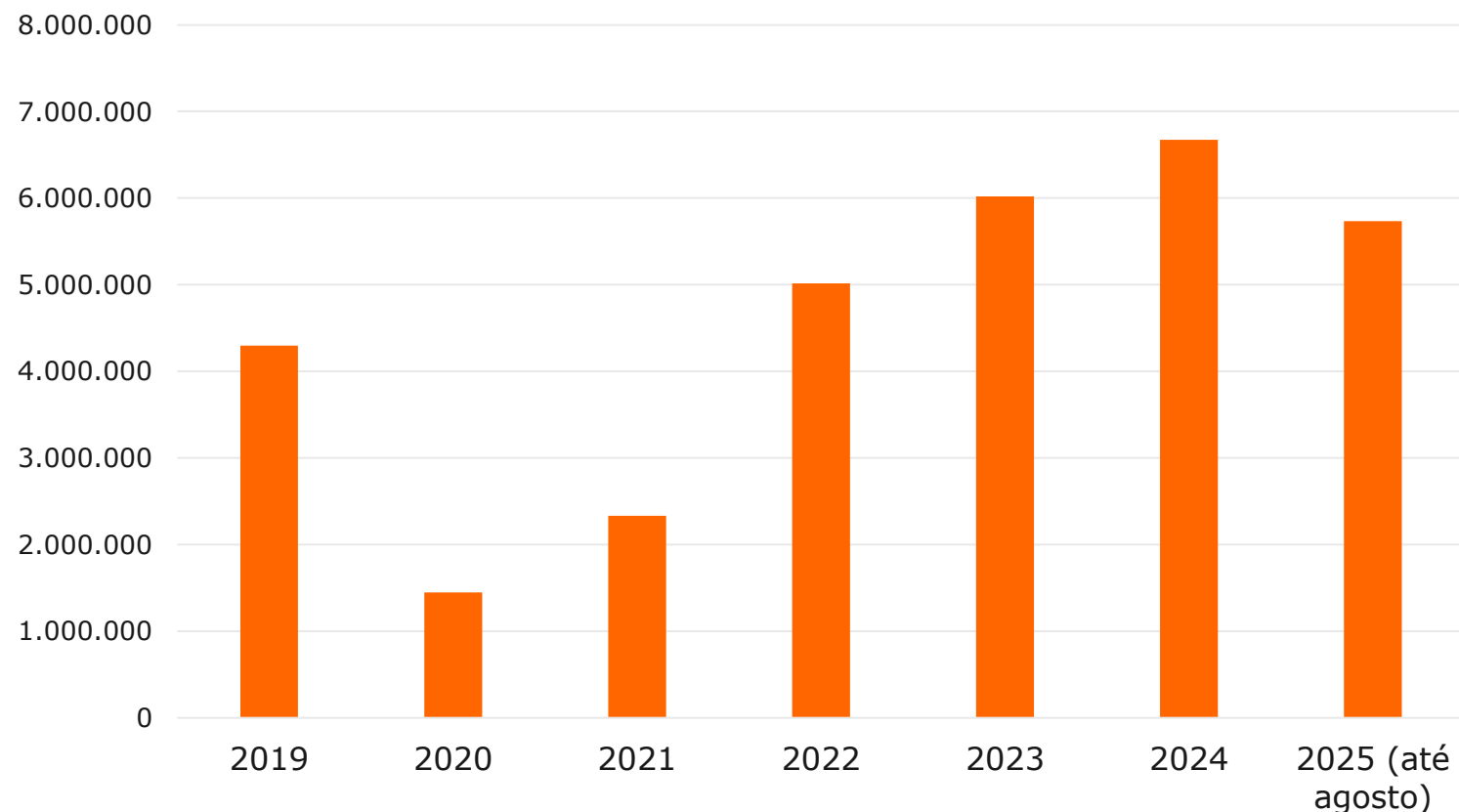
Desempenho Janeiro a Setembro 2025



- **Mix de hóspedes** residentes/não residentes muito semelhante ao pré-pandemia (40/60)
- **Crescimento das dormidas assente sobretudo no turismo nacional** (+5,8% yoy vs 0,7% nos não residentes), o que revela uma dinâmica distinta para o mesmo período em 2024 (+2,3% vs +6,4% nos não residentes)

Desempenho Janeiro a Setembro 2025

Proveitos totais nos estabelecimentos de alojamento turístico (milhares euros)

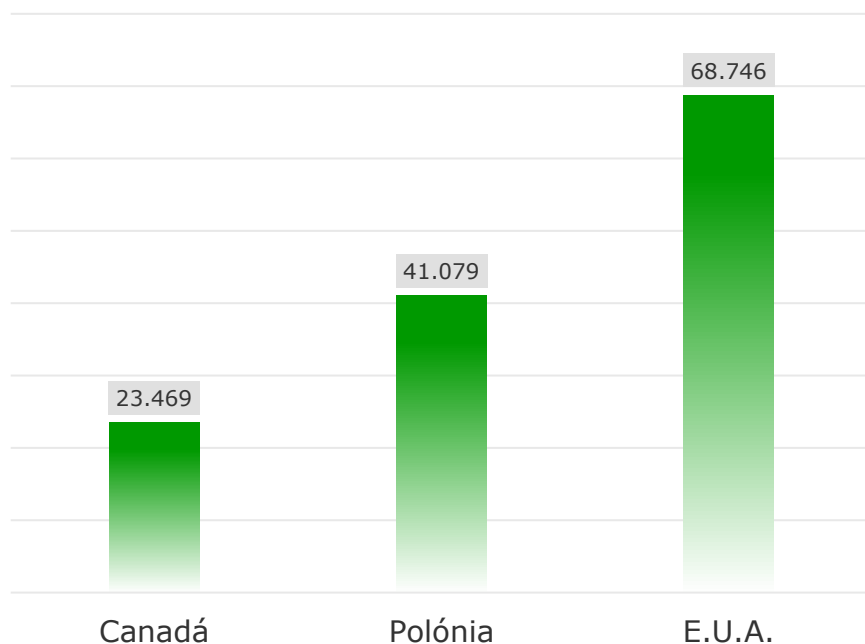


- **Proveitos totais até setembro** estão a crescer 7,6% face ao mesmo período de 2024
- Em agosto de 2025 foi superada pela primeira vez a barreira mensal de **1.000 M euros de proveitos** em estabelecimentos de alojamento turístico
- **2025 deverá estabelecer um novo record de proveitos** em termos anuais, que deverão superar os 7 mil M euros.

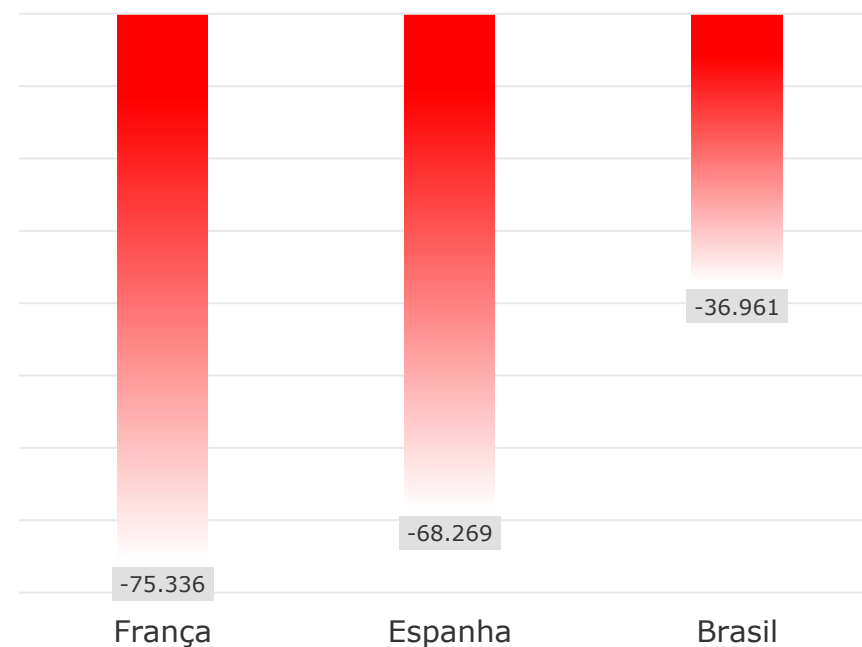
E.U.A. apresenta o maior aumento do nº de turistas e França o maior recuo

YTD Setembro 2025 vs yoy: variação de turistas não residentes nos principais mercados emissores
(número)

TOP 3 maior aumento de turistas



TOP 3 maior redução de turistas

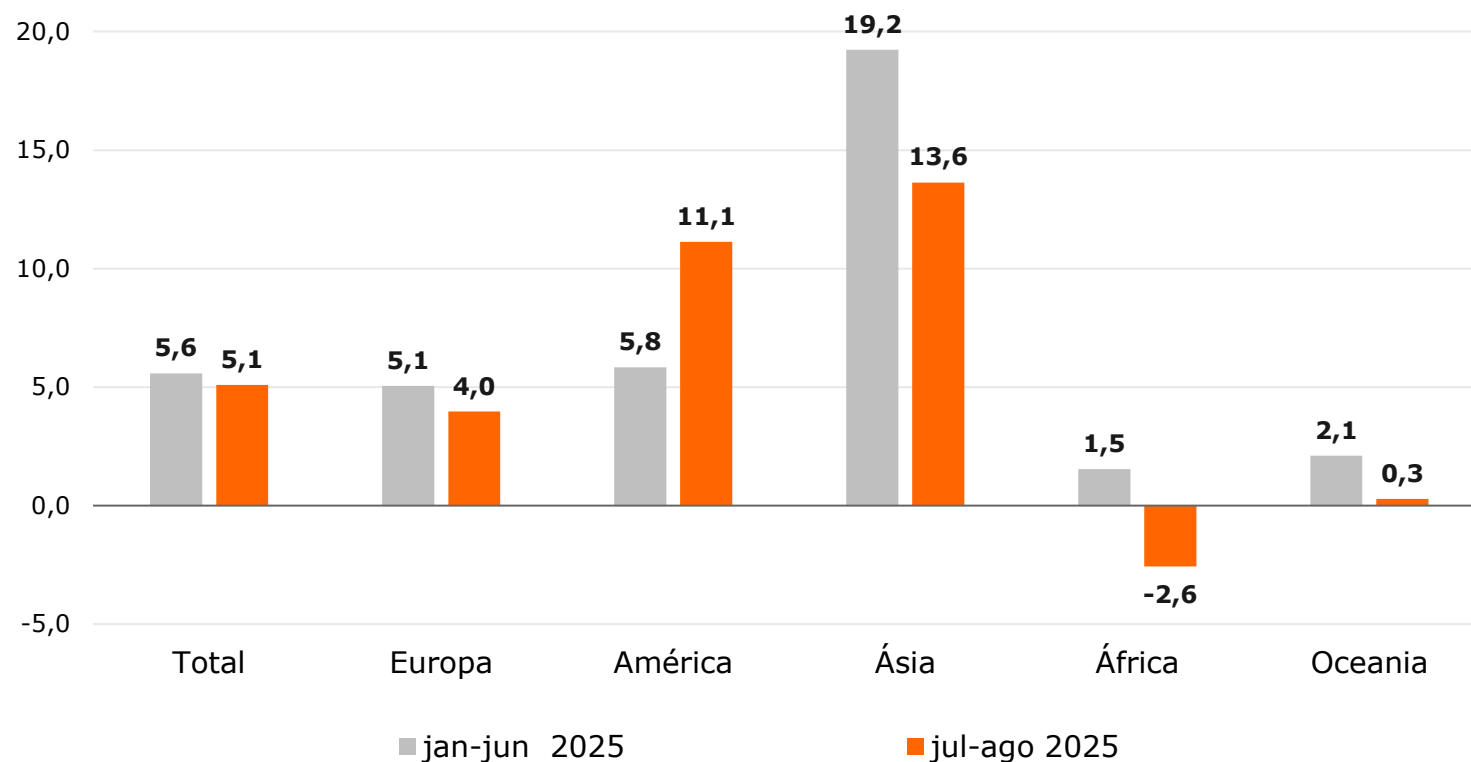


Fonte: BPI Research, com base em dados do INE

Desempenho época alta (Julho + Agosto)

Exportações de viagens e turismo

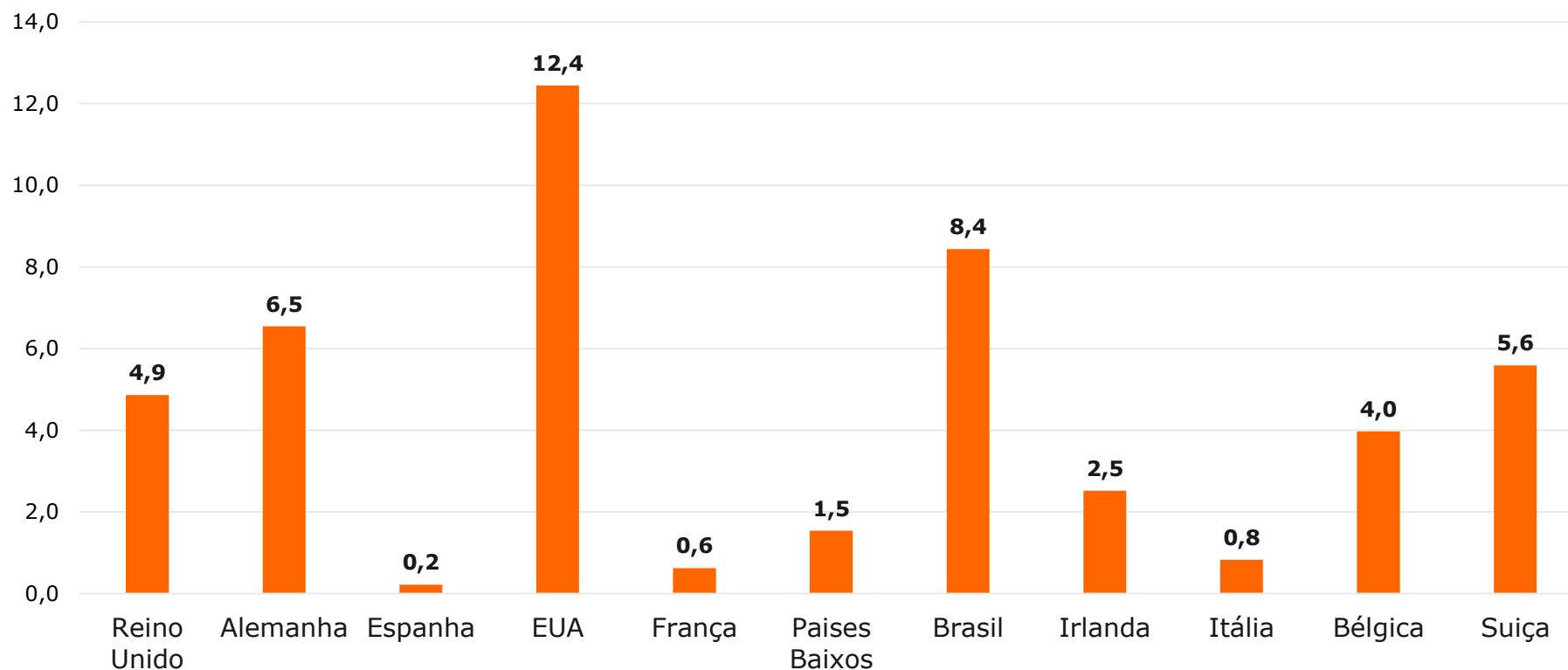
(var. homóloga ; %)



- **Uniformização dos ritmos de crescimento ao longo do ano:**
 - Jan-Jun 2025: 5,6% (2024 = 11,1%)
 - Jul-Ago 2025: 5,1% (2024 = 6,4%)
- Os ritmos de crescimento de exportações mais fortes são originados por turismo proveniente do continente **Americano** e **Asiático**

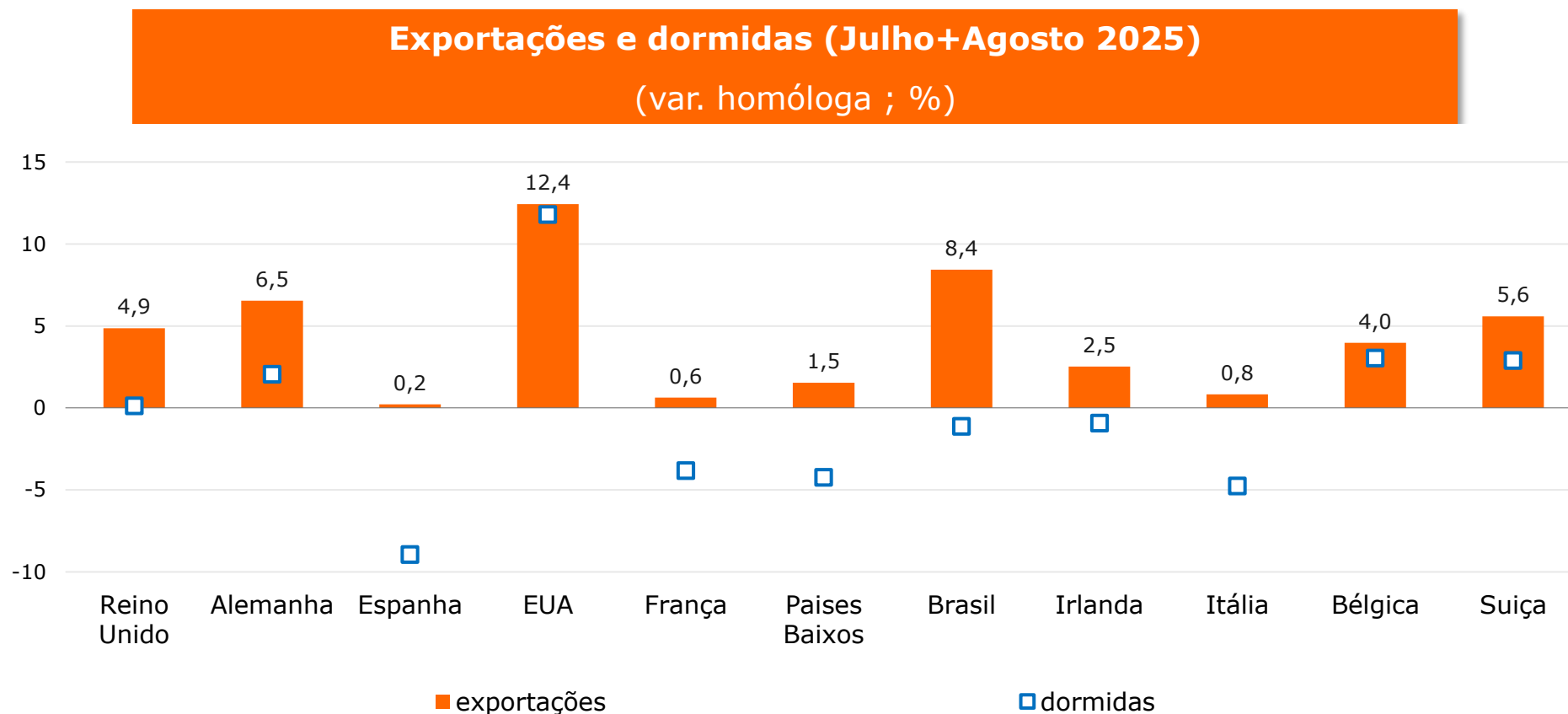
Desempenho época alta (Julho + Agosto)

Exportações de viagens e turismo (Julho+Agosto 2025) (var. homóloga ; %)



Fonte: BPI Research com base nos dados do Banco de Portugal.

Desempenho época alta (Julho + Agosto)

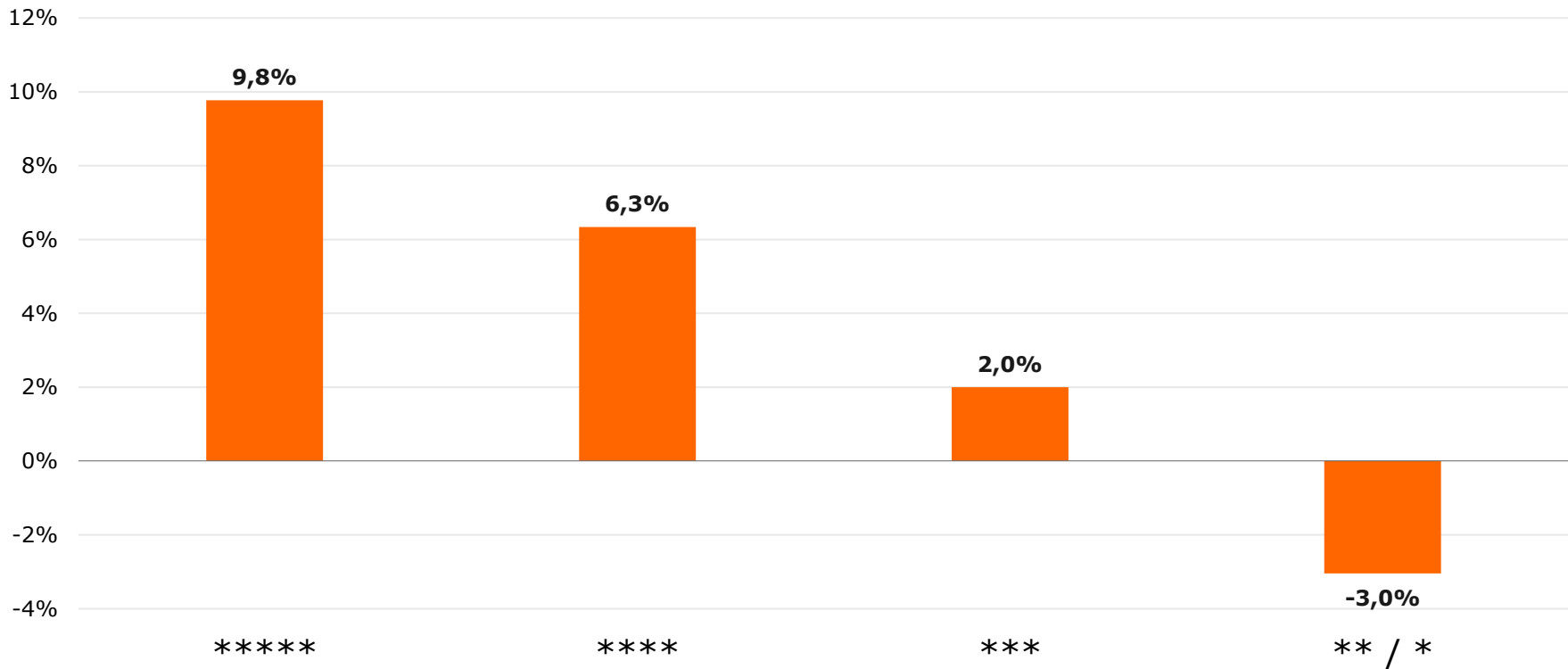


Fonte: BPI Research com base nos dados do Banco de Portugal e INE.

- Recuo de dormidas mas com incremento de exportações de viagens de turismo em diversos (e importantes) mercados emissores sugere: 1) aumento do valor nominal (via inflação); 2) dormidas em estabelecimentos turísticos de gama mais alta.

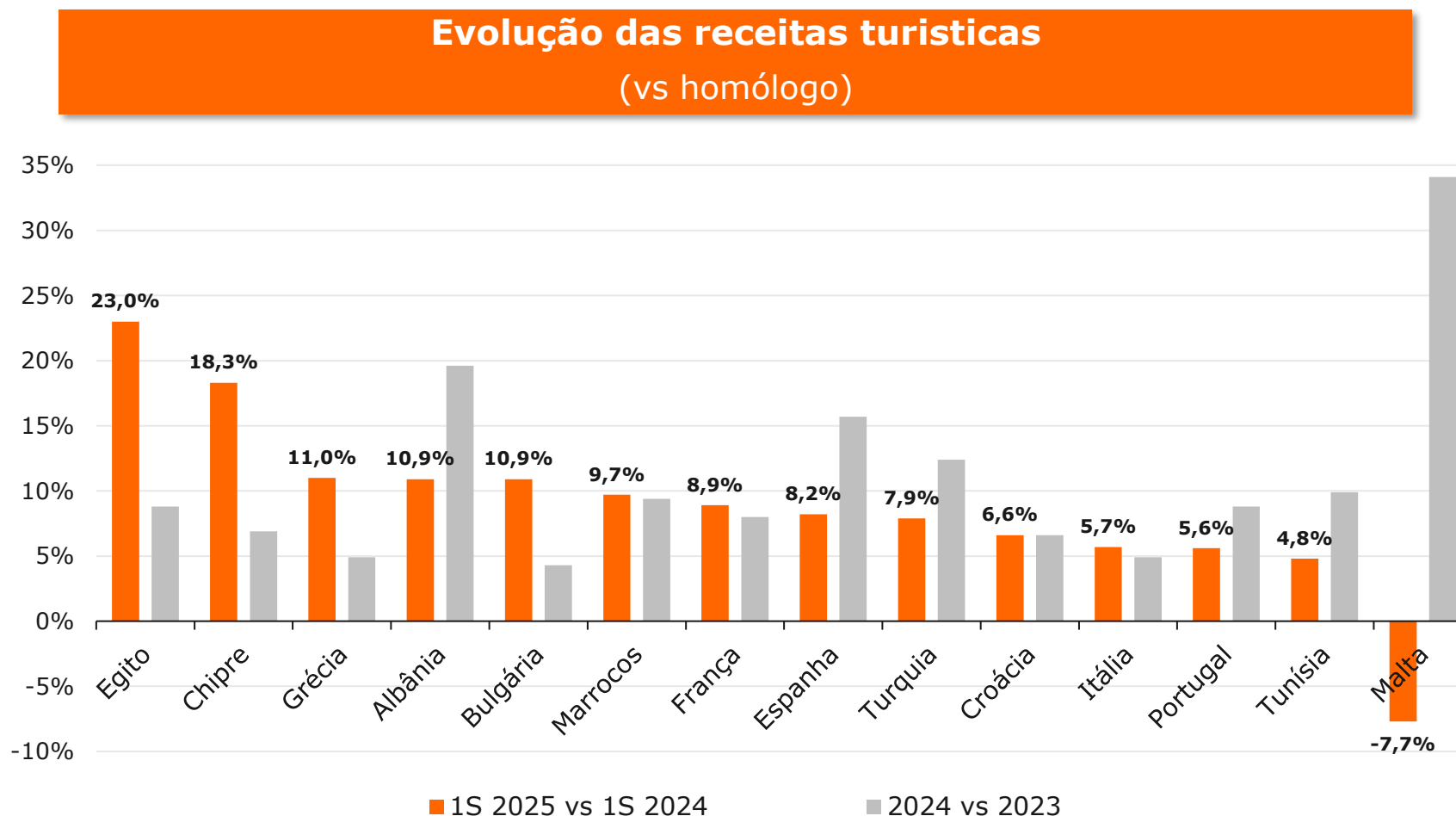
Desempenho época alta (Julho + Agosto)

Proveitos de aposento por tipo de hotel (Julho+Agosto 2025)
(var. homóloga ; %)



Fonte: BPI Research com base nos dados do INE.

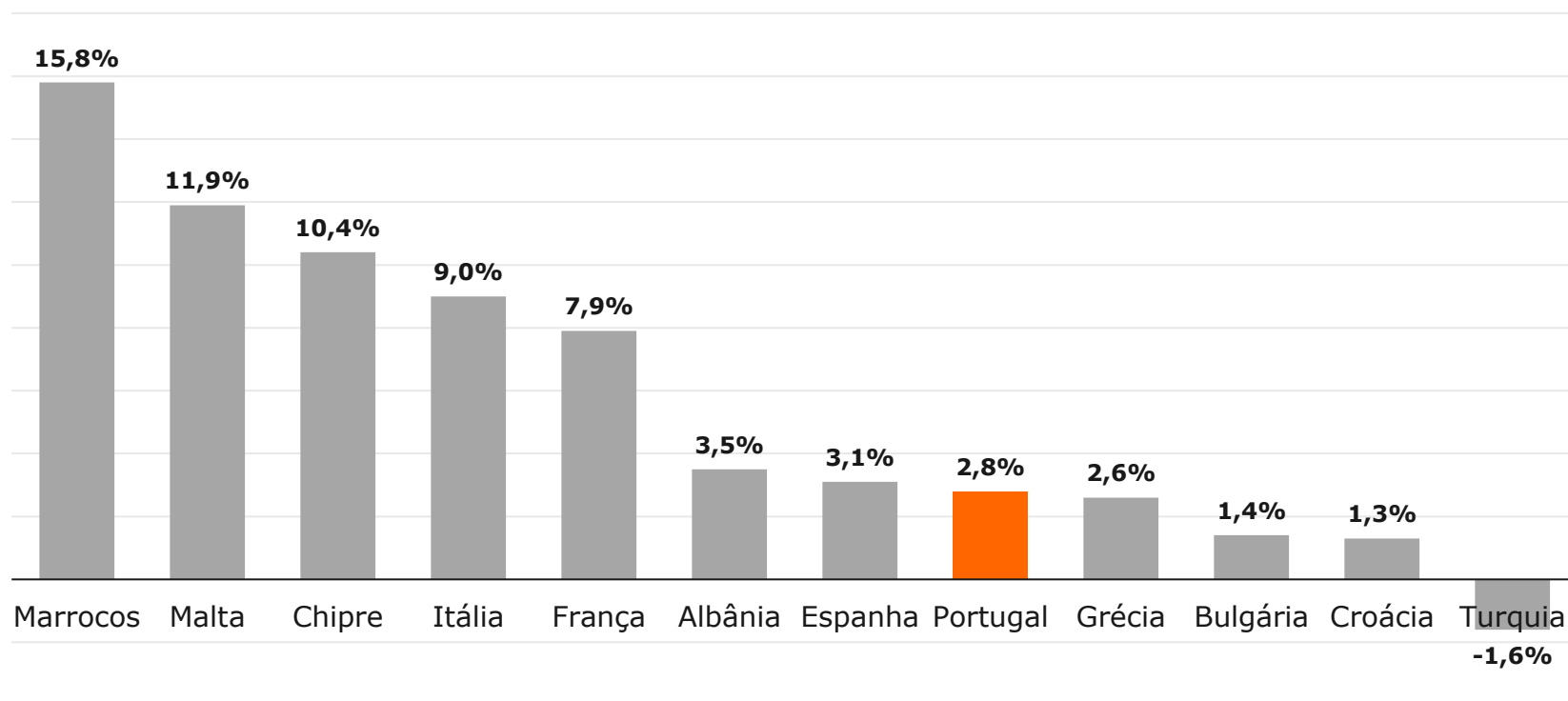
Análise de concorrência: Portugal vs países da bacia do Mediterrâneo



Fonte: BPI Research com base nos dados dos bancos centrais de cada país e Travel BI (Turismo de Portugal).

Análise de concorrência: Portugal vs países da bacia do Mediterrâneo

Evolução do nº de Hóspedes/Turistas (janeiro a Julho 2025 vs homólogo)



Fonte: BPI Research com base nos dados do INE (Portugal), Instat (Albânia), NSI (Bulgária), Cystat (Chipre), DZS (Croácia), INE (Espanha), Insee (França), SETE (Grécia), Istat (Itália), NSO (Malta), Observatoire du Tourisme (Marroco), KTB (Turquia), Eurostat, Travel BI (Turismo de Portugal).

Análise de concorrência: Portugal vs Espanha

Evolução dos Hóspedes

Portugal	nº (milhares)	vs homólogo	vs homólogo	nº (milhares)	Espanha
	2025: JAN-AGO	2025: JAN-AGO		2025: JAN-AGO	
Hóspedes					Hóspedes
Total	22 020,2	3,2%	2,0%	91 613,1	Total
Norte	5 141,2	4,1%	3,0%	3 848,1	Galiza
Centro	2 055,0	3,2%	3,2%	3 856,0	Castela e Leão
Oeste e Vale do Tejo	1 290,7	1,9%	4,5%	16 509,6	Catalunha
Grande Lisboa	5 802,2	2,2%	0,3%	9 272,1	Madrid
Península de Setúbal	543,2	6,2%	3,4%	8 646,5	Com. Valenciana
Alentejo	1 204,7	4,5%	-0,5%	16 144,1	Andaluzia
Algarve	3 781,3	2,3%	4,4%	10 096,5	Canárias
RA Açores	735,9	4,1%	-1,9%	10 235,6	Baleares
RA Madeira	1 466,0	5,4%	2,7%	13 001,3	Outras

Análise de concorrência: Portugal vs Espanha

Evolução das Dormidas

Portugal	nº (milhares)	vs homólogo	vs homólogo	nº (milhares)	Espanha
	2025: JAN-AGO	2025: JAN-AGO		2025: JAN-AGO	
Dormidas			Dormidas		
Total	56 514,9	2,4%	1,6%	308 205,8	Total
Norte	9 976,8	4,8%	2,0%	7 465,6	Galiza
Centro	3 614,1	2,5%	3,9%	6 602,7	Castela e Leão
Oeste e Vale do Tejo	2 358,0	0,3%	-0,2%	47 504,9	Catalunha
Grande Lisboa	13 187,8	0,6%	3,6%	19 954,3	Madrid
Península de Setúbal	1 138,7	5,8%	1,6%	31 015,8	Com. Valenciana
Alentejo	2 396,8	5,5%	0,1%	48 085,0	Andaluzia
Algarve	14 865,2	0,8%	4,3%	68 447,3	Canárias
RA Açores	2 229,8	4,4%	0,0%	52 247,2	Baleares
RA Madeira	6 747,7	4,7%	2,3%	26 883,0	Outras

Análise de concorrência: Portugal vs Espanha

Evolução das Hóspedes do Estrangeiro

Portugal	nº (milhares)	vs homólogo	vs homólogo	nº (milhares)	Espanha
	2025: JAN-AGO	2025: JAN-AGO		2025: JAN-AGO	

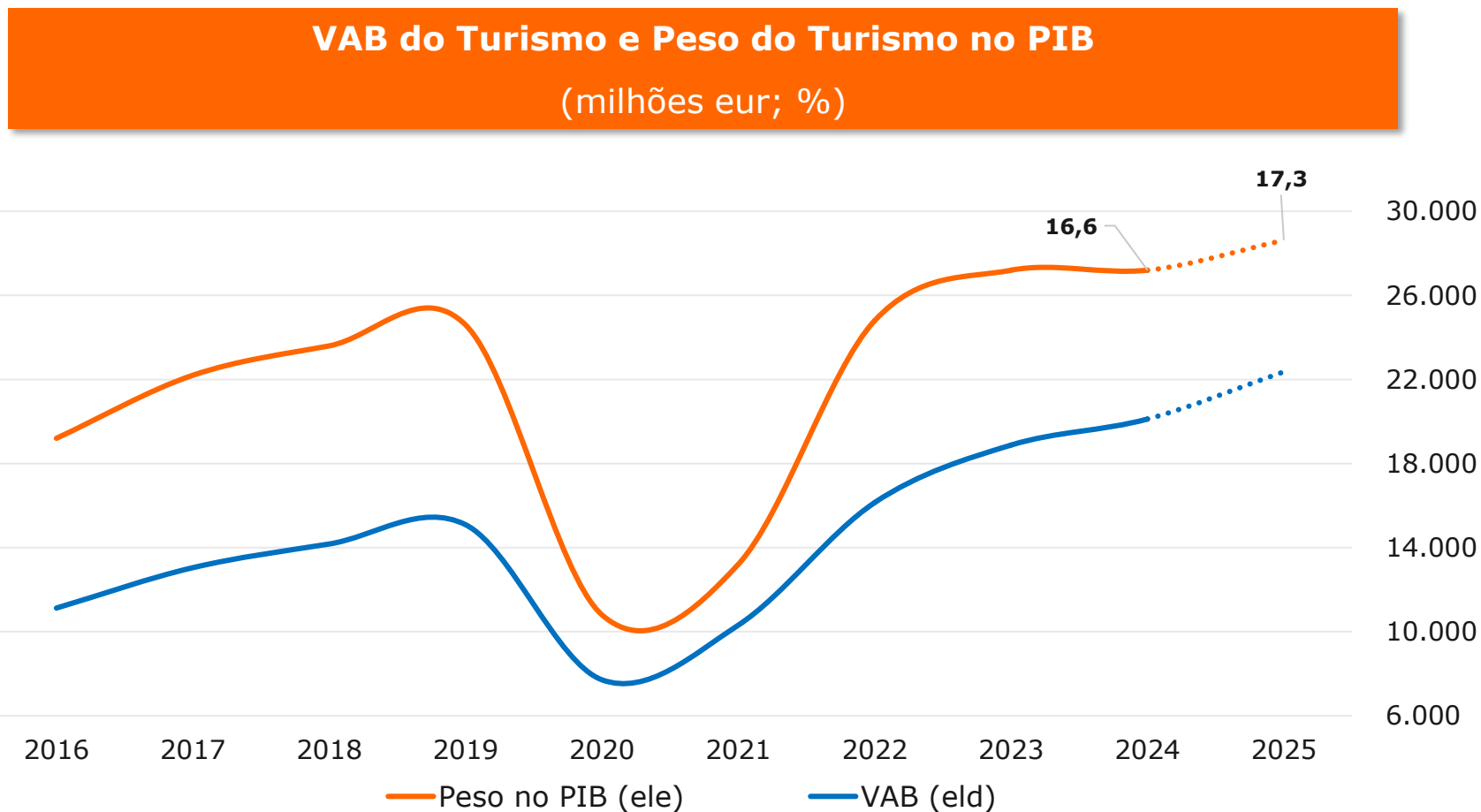
Hóspedes do estrangeiro			Hóspedes do estrangeiro		
Total	13 409,0	2,3%	3,0%	49 879,1	Total
Reino Unido	1 708,2	1,6%	5,1%	9 908,3	Reino Unido
Espanha	1 631,2	-4,2%	-2,9%	5 627,1	Alemanha
E.U.A.	1 555,6	5,2%	0,2%	5 243,4	França
Alemanha	1 159,6	1,6%	2,1%	3 326,8	E.U.A.
França	1 107,9	-5,8%	-0,8%	2 912,1	Itália
Itália	606,9	-2,0%	-1,4%	2 176,7	Países Baixos
Países Baixos	490,0	-0,3%	6,1%	1 780,8	Portugal
Irlanda	399,3	1,4%	9,4%	1 482,5	Irlanda
Bélgica	260,9	4,1%	1,5%	1 216,5	Bélgica
Outros	4 489,3	7,4%	5,8%	16 204,4	Outros

Análise de concorrência: Portugal vs Espanha

Evolução das Dormidas do Estrangeiro

Portugal	nº (milhares)	vs homólogo	vs homólogo	nº (milhares)	Espanha
	2025: JAN-AGO	2025: JAN-AGO		2025: JAN-AGO	
Dormidas do estrangeiro			Dormidas do estrangeiro		
Total	39 108,4	1,0%	2,4%	206 172,8	Total
Reino Unido	7 008,3	-0,2%	3,8%	54 759,5	Reino Unido
Alemanha	4 208,3	0,5%	-4,5%	31 131,8	Alemanha
Espanha	3 728,7	-6,6%	-1,6%	17 177,5	França
E.U.A.	3 628,2	6,8%	-3,8%	10 113,2	Países Baixos
França	3 088,1	-6,7%	0,2%	9 711,4	Itália
Países Baixos	1 770,7	-3,3%	0,4%	8 060,4	E.U.A.
Irlanda	1 658,9	0,2%	9,3%	7 851,9	Irlanda
Itália	1 415,2	-1,8%	-0,1%	5 373,6	Bélgica
Bélgica	826,2	2,2%	7,1%	5 230,8	Portugal
Outros	11 776,0	6,5%	7,3%	56 762,7	Outros

Previsão para o peso do Turismo no PIB



Fonte: BPI Research, com base nos dados do INE. **Nota:** os dados de 2025 referem-se a previsões do BPI Research. O peso do Turismo no PIB tem por base a métrica do CTTE - Consumo do Turismo no Território Económico.

Disclaimer:

AVISO SOBRE A PUBLICAÇÃO “Setor do Turismo: balanço do setor até ao 3T 2025.”

A publicação “Setor do Turismo – **balanço do setor até ao 3T 2025.**” 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