

Márcia Rodrigues

marcia.duarterodrigues@millenniumbcp.pt

17 de março de 2023

## INFLAÇÃO DEVERÁ REDUZIR-SE NOS PRÓXIMOS MESES



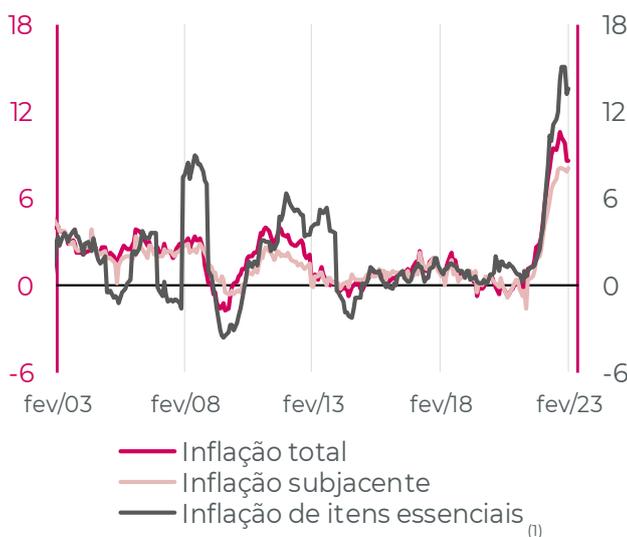
**Em fevereiro, a taxa de inflação em Portugal, medida pelo índice harmonizado de preços no consumidor (IHPC), manteve-se em 8,6%, em termos homólogos,** após três meses consecutivos de diminuição. A queda dos preços dos combustíveis e da eletricidade, num quadro de redução do preço do petróleo face aos valores observados em igual período do ano anterior, não foi, contudo, suficiente para determinar uma diminuição da inflação, uma vez que os preços dos bens alimentares e dos serviços associados ao turismo voltaram a registar aumentos significativos (21,5% e 11,8%, respetivamente).



**Nos próximos meses, é expectável que a trajetória de redução da taxa de inflação se acentue.** Por um lado, a maior estabilidade dos preços da energia, após as fortes subidas observadas no ano anterior, bem como a maior moderação dos preços do alojamento e restauração, decorrente da dissipação das pressões ascendentes associadas à retoma do turismo, deverão produzir efeitos estatísticos significativos que se irão refletir na redução da inflação. Por outro lado, o abrandamento expectável da atividade económica, num quadro de elevados custos de financiamento e aumento da incerteza, deverá contribuir para uma tendência generalizada de diminuição da taxa de inflação.

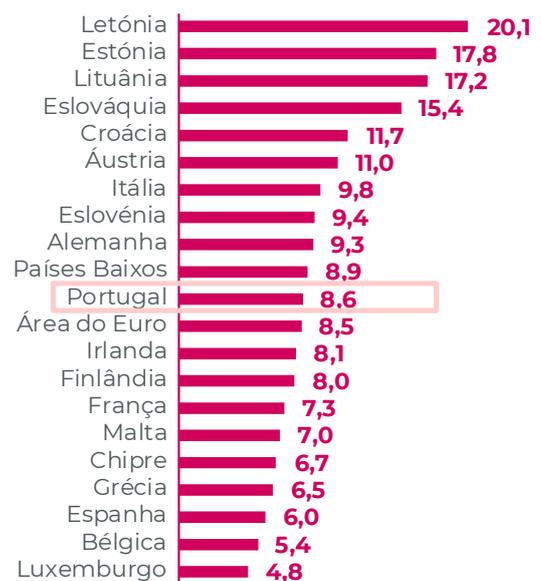
## TAXA DE INFLAÇÃO EM PORTUGAL

(taxa de variação homóloga)



## TAXA DE INFLAÇÃO NA ÁREA DO EURO

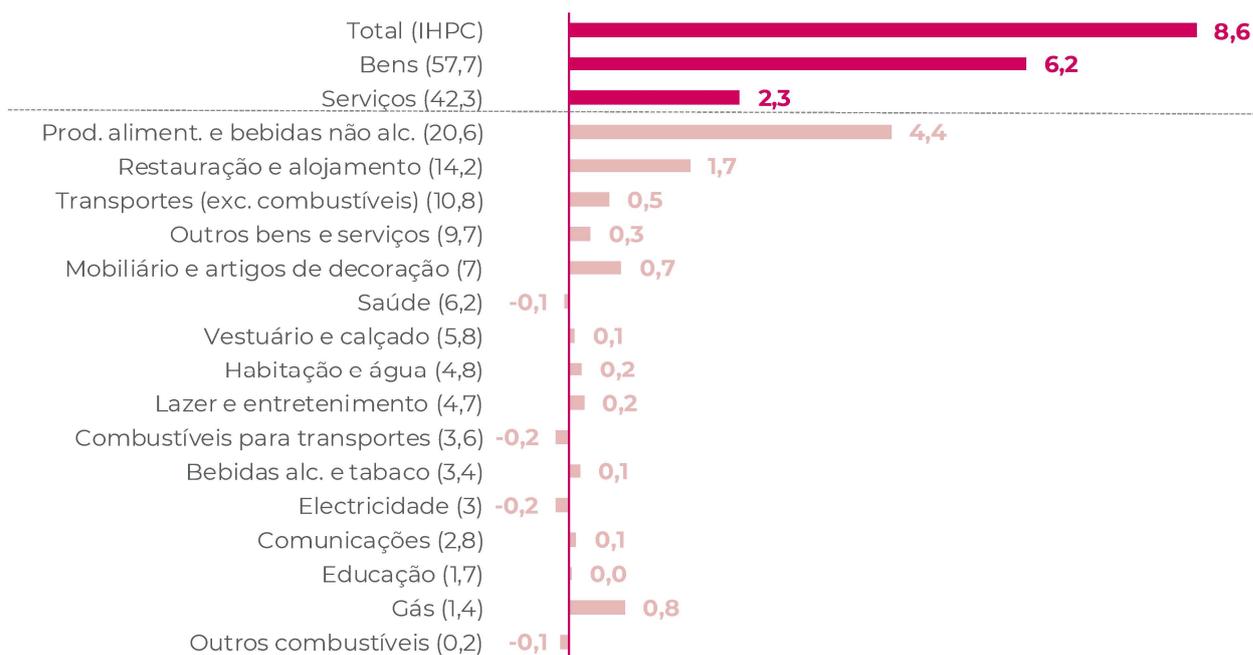
(Fevereiro 2023, taxa de variação homóloga)



Fonte: Datastream, Millennium bcp

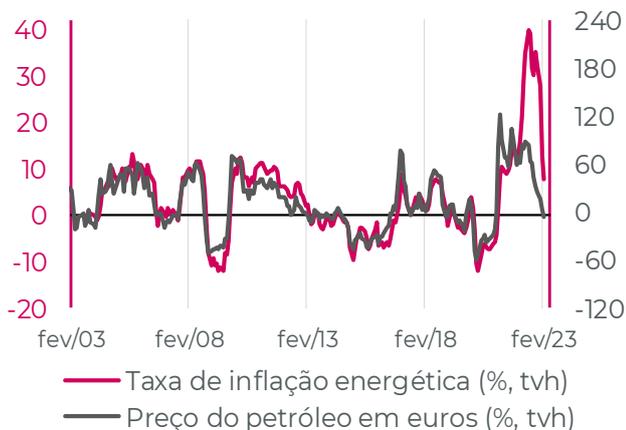
<sup>(1)</sup> A inflação de itens essenciais é calculada como média ponderada dos preços dos produtos alimentares, habitação, saúde e educação.

**CONTRIBUTOS PARA A TAXA DE VARIAÇÃO HOMÓLOGA DA INFLAÇÃO EM FEVEREIRO 2023 (p.p.)**



**INFLAÇÃO ENERGÉTICA**

(taxa de variação homóloga)



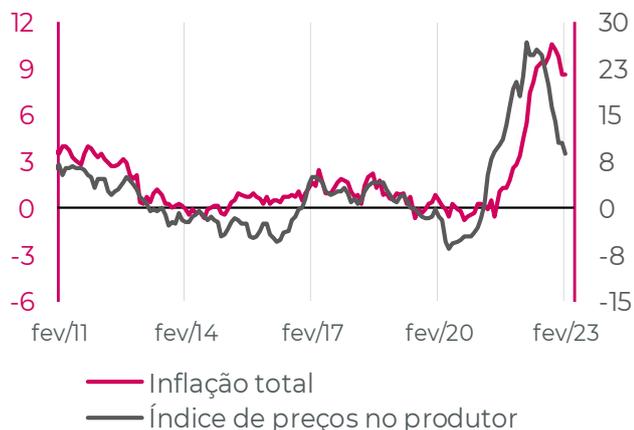
**INFLAÇÃO E SALÁRIOS**

(taxa de variação homóloga)



**PREÇOS NO PRODUTOR**

(taxa de variação homóloga)



**PERSPETIVAS DE EVOLUÇÃO DOS PREÇOS**



<sup>(2)</sup> O índice de massa salarial é calculado como uma média ponderada dos índices salariais dos setores de indústria, construção e serviços.

<sup>(3)</sup> A variável perspectiva de evolução do preço das empresas nos próximos 3 meses é calculada como uma média ponderada da perspectiva de evolução dos preços nos próximos 3 meses de empresas dos setores de indústria, construção e serviços.