



APÓS O FORTE CRESCIMENTO NO 1ºT, O PIB DEVERÁ ENCETAR UMA TRAJETÓRIA DE QUEDA

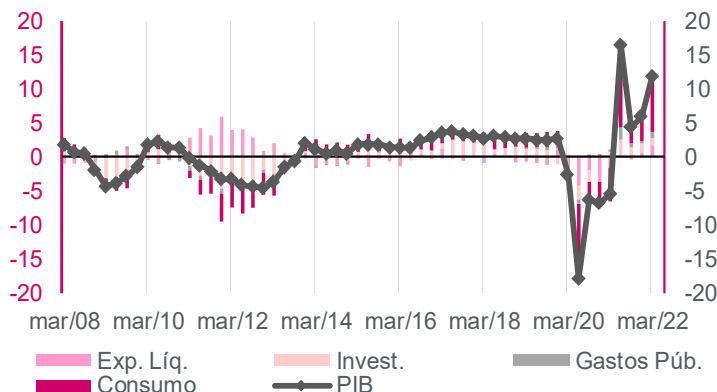


No primeiro trimestre de 2022 o PIB português registou um crescimento de 11,9%, em termos homólogos, e de 2,6%, em cadeia, o que representa uma aceleração notável face ao observado no período anterior e que coloca pela primeira vez o PIB acima do nível pré-pandemia. O desempenho muito favorável da economia portuguesa foi fortemente impulsionado pela aceleração do consumo doméstico, suportado pela poupança acumulada durante a pandemia e pelos níveis historicamente baixos da taxa de desemprego. A isso somou-se a manutenção de níveis robustos de expansão do investimento, impulsionado pela execução dos fundos europeus, e a recuperação das exportações de turismo, com Portugal a beneficiar da sua posição geográfica privilegiada no atual quadro geopolítico. Em termos nominais, o PIB registou um crescimento homólogo de 12,7%.

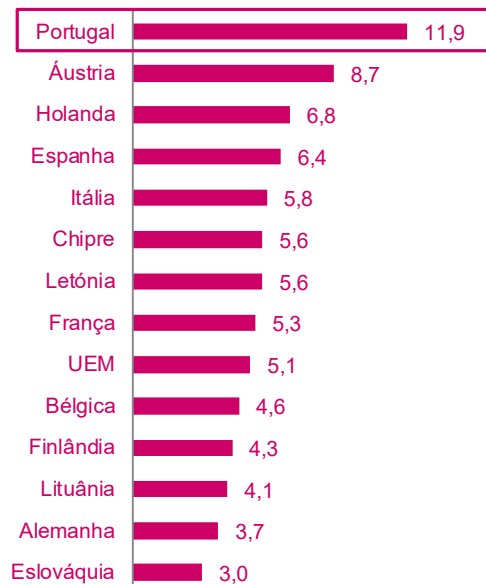


Nos próximos trimestres o desempenho da economia portuguesa deverá ser penalizado pelos efeitos adversos da forte subida da inflação e do aumento das taxas de juro, cujo impacto sobre o consumo privado deverá ser particularmente negativo. Com efeito, e não obstante a resiliência esperada por parte do turismo e do investimento no decurso do ano, é expectável que nos próximos trimestres o PIB português apresente uma trajetória de contração. Neste sentido, a nossa previsão para o crescimento do PIB no conjunto do ano é de 5,9%.

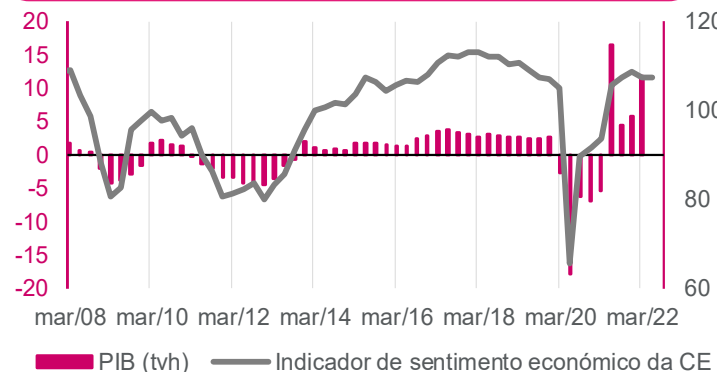
CONTRIBUTOS PARA A VARIAÇÃO HOMÓLOGA DO PIB



CRESCIMENTO DO PIB NA UEM – 1ºT 2022 (tvh)



PIB E INDICADOR SENTIMENTO ECONÓMICO



NOTA: Excluem-se os países da UEM para os quais ainda não existe informação disponível (e.g. Irlanda e Grécia).

Fonte: **INE - Contas Nacionais Trimestrais**; Eurostat; Datastream; Millennium bcp

Este relatório destina-se, em exclusivo, à divulgação privada junto dos destinatários, constituindo um meio auxiliar que não deve ser visto como solicitador de operações ou como substituto do exercício de julgamento próprio por parte do destinatário. Este assume-se como pleno responsável pelas suas ações. O Banco Comercial Português, S.A. (Millennium bcp) declina qualquer responsabilidade por qualquer perda direta ou consequente da utilização deste documento ou do seu conteúdo. As opiniões expressas podem ser sujeitas a alteração sem aviso prévio. Embora as informações nele contidas tenham sido obtidas de fontes consideradas fiáveis, o Banco Comercial Português, S.A. não garante a sua precisão. A reprodução total ou parcial deste documento não é permitida sem autorização prévia. Os dados relativos aos destinatários que constam da nossa lista de distribuição destinam-se apenas ao envio dos nossos produtos, não sendo suscetíveis de conhecimento de terceiros.