

Portugal

Setor do Turismo: 1º Quadrimestre 2025

Junho 2025

Preparado com informação disponível até 2 junho, 2025

DF - Estudos Económicos e Financeiros



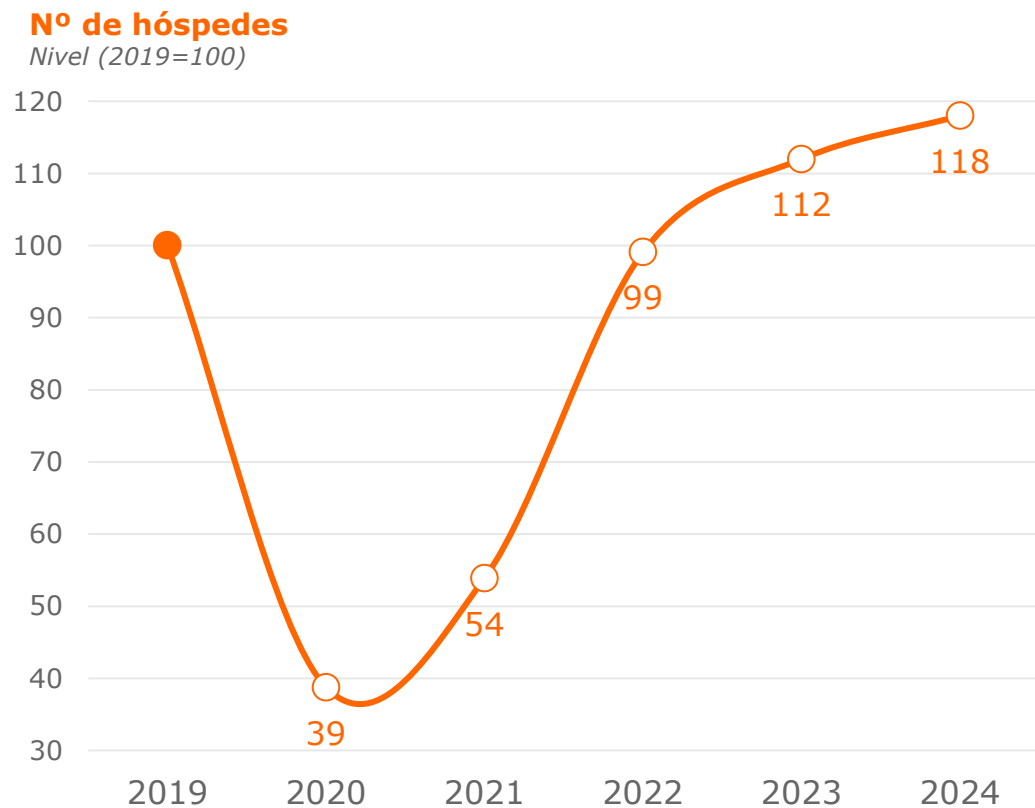
Turismo: Key takeaways

2025: início modesto mas a caminho de novo ano de recordes

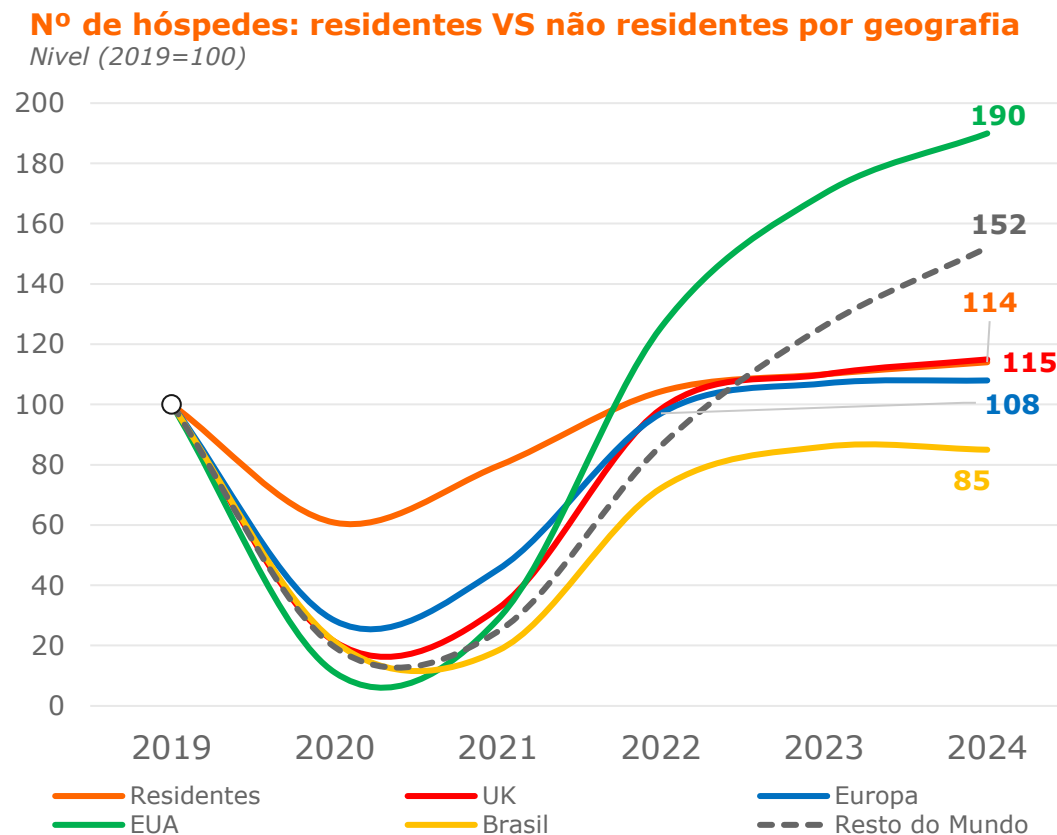
- O Turismo português fechou 2024 com um número de hóspedes 18% acima do pré-pandemia, excetuam-se alguns mercados emissores como o Brasil, cujo número de hóspedes ainda está 15% abaixo do pré-pandemia.
- O mercado emissor dos EUA tem sido um dos que regista um crescimento mais destacado, com o número de hóspedes 90% acima do pré-pandemia e tornando-se o 3º mercado emissor mais importante atrás apenas do Reino Unido e de Espanha.
- No 1º Quadrimestre de 2025 o nº de hóspedes cresce em termos homólogos 4,4% e o nº de dormidas 2,7%, com um crescimento mais acentuado dos hóspedes e dormidas por parte dos turistas residentes;
- Nos primeiros quatro meses do ano os principais mercados emissores tiveram um desempenho fraco, nomeadamente o Reino Unido, a Alemanha e Espanha (recoo de dormidas em termos homólogos). No entanto, é notória uma tendência de melhoria à entrada do 2º trimestre do ano com todos os principais mercados emissores (exceto França) a registarem em Abril um crescimento homólogo de dormidas com expressão;
- No 1º Quadrimestre de 2025 o maior crescimento no nº de dormidas ocorreu na RA Açores e na Península de Setúbal. Já ao nível de proveitos de aposento, a RA Madeira destacou-se (23,7% homólogo);
- Proveitos totais nos estabelecimentos de alojamento turístico até abril cresceram 7,5% comparativamente ao mesmo período de 2024. O maior crescimento registou-se nos hotéis de 5 estrelas.
- Para 2025 esperamos um crescimento de hóspedes face a 2024 de cerca de 5%, semelhante ao crescimento registado em 2024. Vários fatores suportam esta visão: aumento do rendimento disponível real das famílias, novas rotas aéreas, redução no preço do Brent, etc.

Turismo

Nível de turismo acima do pré-pandemia desde 2023 mas a recuperação ocorre a ritmos diferenciados por mercado emissor



Fonte: BPI Research, com base em dados do INE

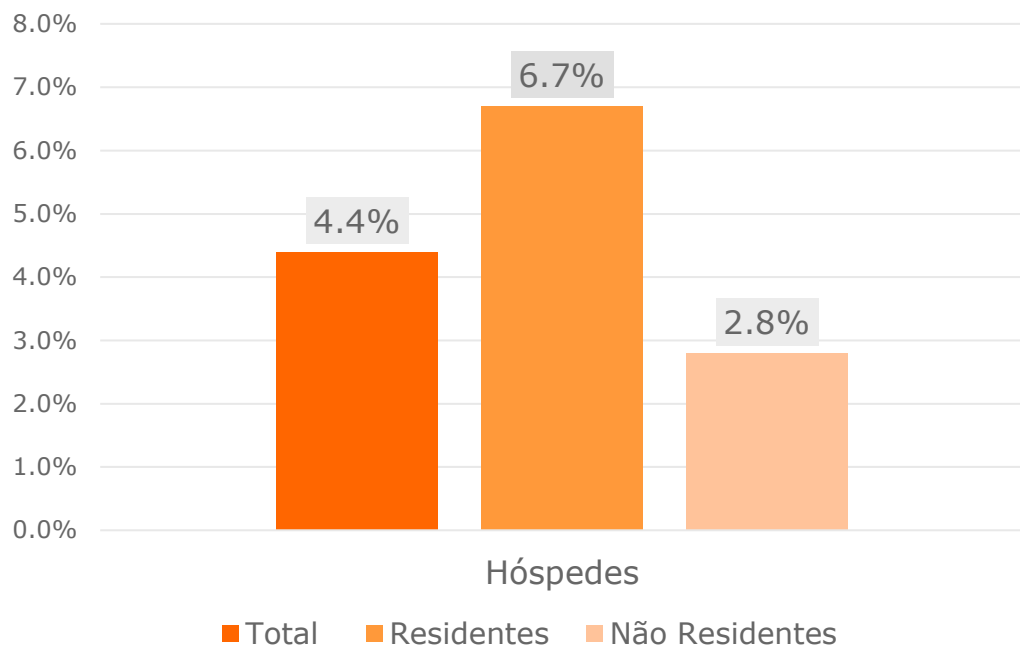


Turismo

1º Quadrimestre 2025 revela que a atividade turística continua a expandir face a 2024

Nº de Hóspedes

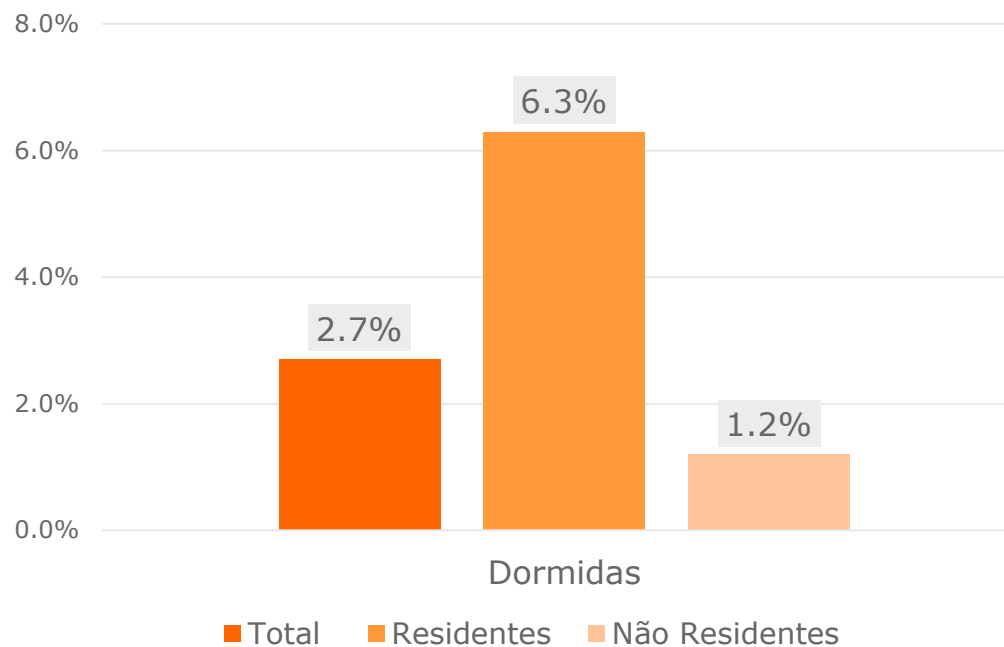
Variação Jan-Abr 2025 vs YOY (%)



Fonte: BPI Research, com base em dados do INE

Nº de Dormidas

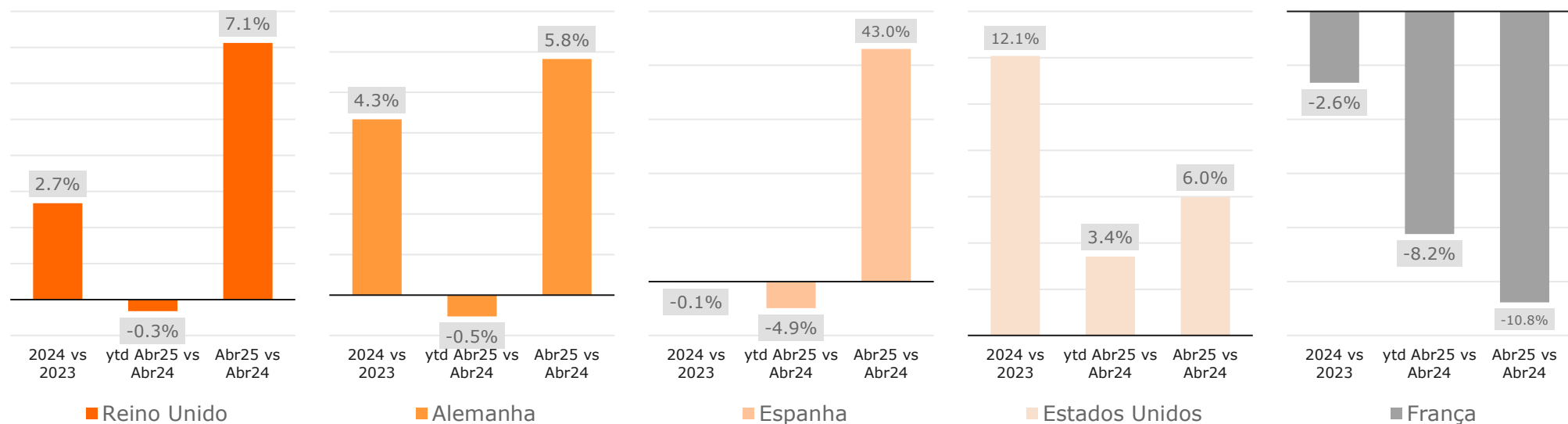
Variação Jan-Abr 2025 vs YOY (%)



Turismo

Após início do ano tímido, principais mercados emissores evidenciam crescimento em abril, exceto França

Desempenho em nº de dormidas por parte dos principais mercados emissores











Fonte: BPI Research, com base em dados do INE

Turismo

1º Quadrimestre 2025: Dormidas com maior crescimento na RA Açores e recuo no Oeste e Vale do Tejo

Varição das dormidas por região: 1º Quadrimestre 2025 vs YoY

Milhares / %

Dormidas			
Total	20 549,7		2,7%
Residentes em Portugal	6 304,8		6,3%
Residentes no estrangeiro	14 244,9		1,2%
Norte	3 686,4		5,2%
Centro	1 383,9		5,1%
Oeste e Vale do Tejo	809,5		-2,2%
Grande Lisboa	5 540,4		0,0%
Península de Setúbal	418,4		8,4%
Alentejo	755,6		3,6%
Algarve	4 339,4		0,9%
RA Açores	688,1		9,9%
RA Madeira	2 928,1		5,5%

Fonte: BPI Research, com base em dados do INE

Turismo

1º Quadrimestre 2025: Dormidas no turismo rural e de habitação crescem mais do que as dormidas na Hotelaria e AL

Variação das dormidas por tipo de estabelecimento de alojamento: 1º Quadrimestre 2025 vs YoY

Milhares / %

Dormidas por tipo de estabelecimento de alojamento

Hotelaria	16 879,5	2,9%
Hotéis	12 904,4	2,5%
Hotéis-apartamentos	2 103,5	5,3%
Pousadas e Quintas da Madeira	259,0	18,2%
Apartamentos turísticos	1 073,2	-0,2%
Aldeamentos turísticos	539,4	4,1%
Alojamento local	3 003,7	0,4%
Turismo no espaço rural e de habitação	666,5	9,7%











Fonte: BPI Research, com base em dados do INE

Turismo

1º Quadrimestre 2025: Maior crescimento nos proveitos de aposento registou-se na RA Madeira

Varição dos Proveitos de aposento: 1º Quadrimestre 2025 vs YoY

Milhares eur / %

Proveitos de aposento			
Total	1 134 732,1		7,7%
Norte	191 791,8		9,2%
Centro	63 736,5		12,2%
Oeste e Vale do Tejo	34 033,1		5,7%
Grande Lisboa	401 247,8		1,8%
Península de Setúbal	17 786,7		13,4%
Alentejo	40 157,5		5,9%
Algarve	186 424,4		4,9%
RA Açores	30 704,2		14,6%
RA Madeira	168 850,2		23,7%

Fonte: BPI Research, com base em dados do INE

Turismo

1º Quadrimestre 2025: crescimento do RevPAR transversal a todas as regiões, destacando-se a RA Madeira

Rendimento médio por quarto disponível (RevPAR) nos estabelecimentos de alojamento turístico

eur / %

2025	Total	Norte	Centro	Oeste e Vale do Tejo	Grande Lisboa	Península de Setúbal	Alentejo	Algarve	R.A. Açores	R.A. Madeira
Janeiro	33,3	25,9	22,1	16,2	54,8	25,6	19,0	20,6	17,7	63,2
Fevereiro	39,6	31,3	25,2	19,8	64,6	32,4	22,8	27,9	23,4	72,1
Março	48,8	40,7	26,9	24,6	85,8	37,7	29,0	33,4	31,3	83,5
Abril	69,5	60,2	34,9	32,4	114,7	50,8	46,7	60,3	56,9	101,3
Média	48	40	27	23	80	37	29	36	32	80
Var. yoy	6%	4%	10%	4%	1%	12%	2%	5%	9%	22%

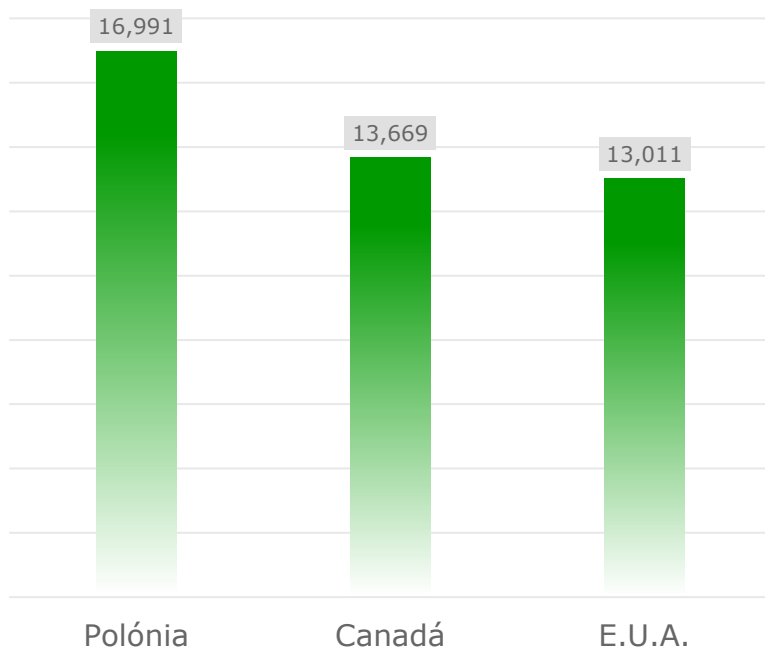
Fonte: BPI Research, com base em dados do INE

Turismo

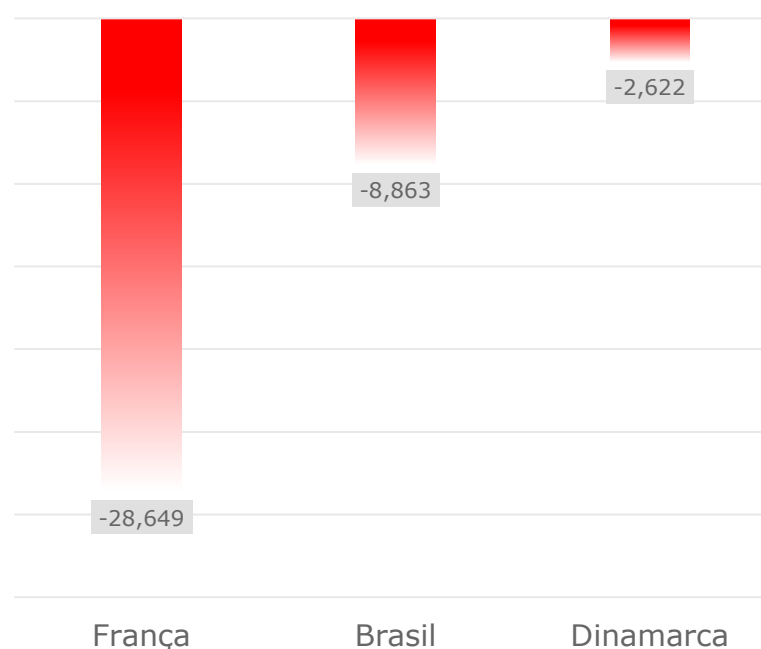
Polónia apresenta o maior crescimento (em nº) de turistas e França o maior recuo

1º Quadrimestre 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

Turismo

E.U.A. tem sido o mercado emissor campeão do crescimento desde a pandemia

Turistas provenientes dos EUA: 2014 vs 2019

(TOP 15 das cidades com maior crescimento de turistas dos EUA)



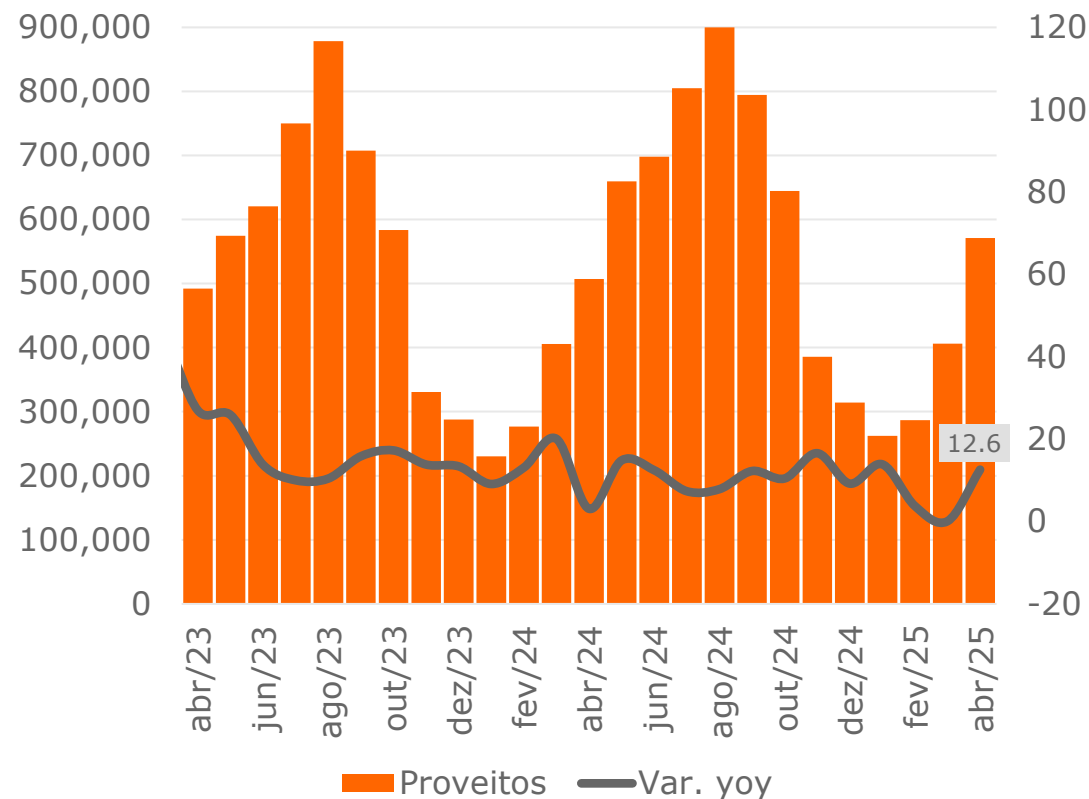
Fonte: BPI Research, com base em dados do mastercard economics institute – travel trends 2025.

Turismo

Proveitos até abril cresceram 7,5% comparativamente ao mesmo período de 2024

Proveitos totais nos estabelecimentos de alojamento turístico

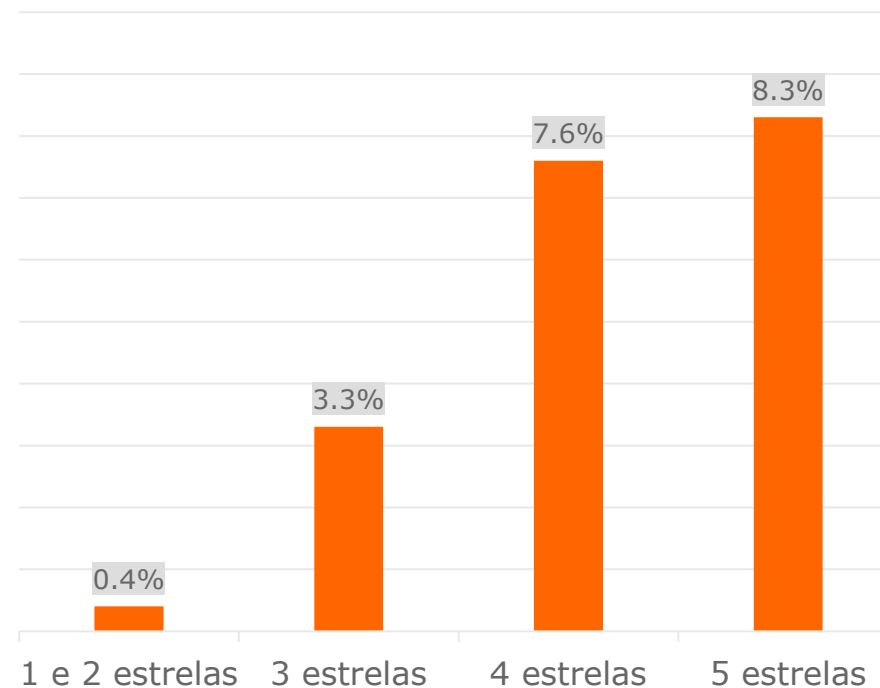
m Eur / Var. homóloga (%)



Fonte: BPI Research, com base em dados do INE

Proveitos totais nos estabelecimentos de alojamento turístico, por tipologia de hotel

Var. homóloga ytd abril (%)

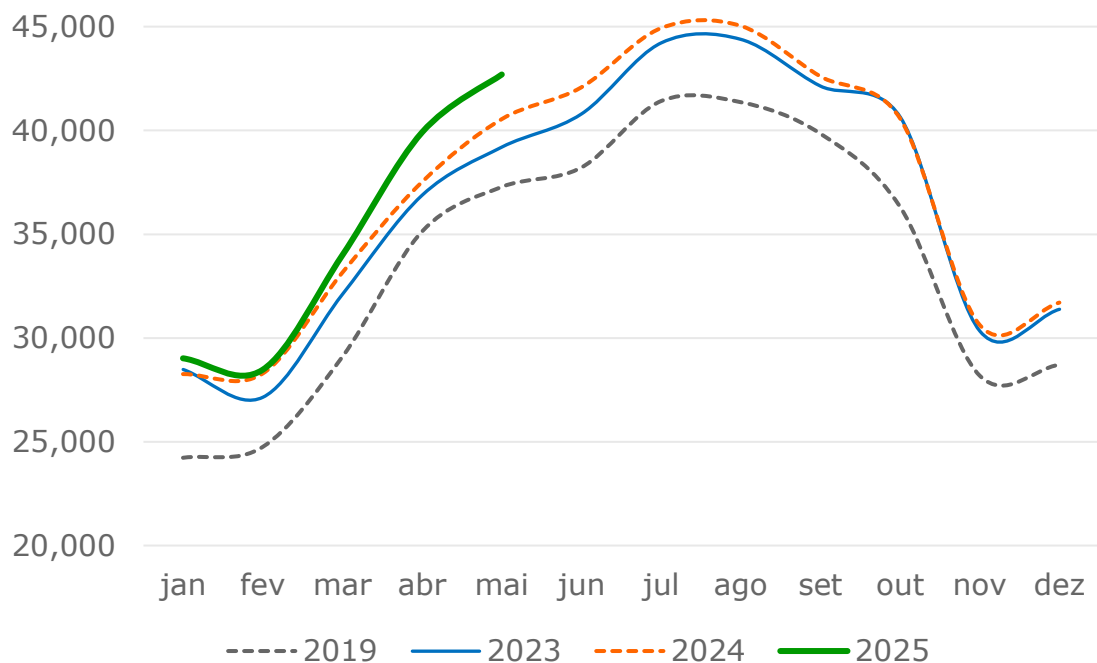


Turismo

Voos sinalizam uma expansão mais significativa do turismo de não residentes no 2T 2025 comparativamente ao que aconteceu no 1T 2025

Voos nos aeroportos nacionais

Número de voos mensais



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

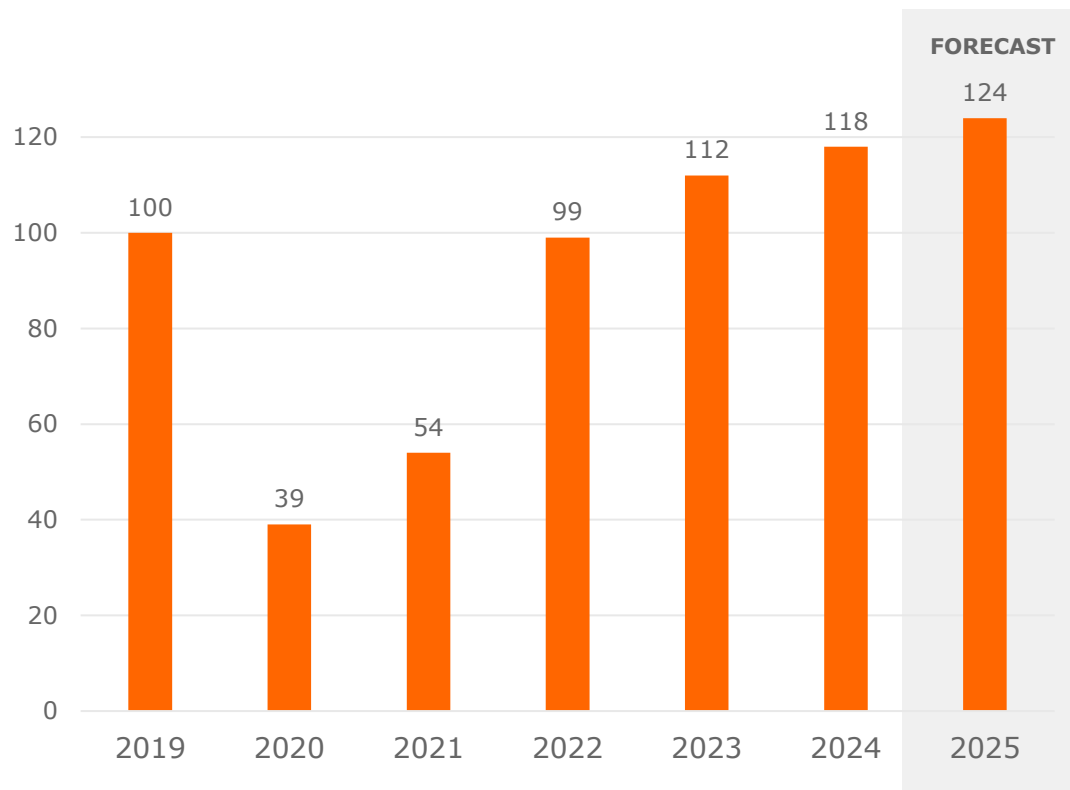
Valores Mensais (voos)					
	jan	fev	mar	abr	mai
2019	24.236	24.758	29.097	35.131	37.279
2020	25.401	26.545	18.574	1.837	2.672
2021	9.825	5.535	6.747	10.703	15.168
2022	21.330	21.101	26.926	33.685	36.399
2023	28.482	27.143	32.108	36.882	39.200
2024	28.260	28.286	33.151	37.520	40.549
2025	29.023	28.471	33.994	39.916	42.703
VS 2019	jan	fev	mar	abr	mai
2025	20%	15%	17%	14%	15%
VS 2024	jan	fev	mar	abr	mai
2025	3%	1%	3%	6%	5%

Turismo

Perspetivas para 2025

Recuperação do número de turistas em Portugal

(Índice: 2019=100)



Fonte: BPI Research, com base em dados do INE; previsões BPI Research

- ❑ Aumento do número global de turistas em torno de 5% (equivalente ao ritmo de crescimento registado em 2024);
- ❑ O cenário central macro que afasta a recessão na Zona Euro (principais mercados emissores de turistas para Portugal) vai continuar a suportar o crescimento do turismo, em paralelo com o aumento do rendimento disponível real das famílias (via diminuição da inflação e das taxas de juro);
- ❑ Ligeira redução da sazonalidade continuando a tendência dos últimos anos;
- ❑ Redução dos preços dos combustíveis deverá continuar a animar as viagens de longo curso de mercados com importância crescente (EUA e Canadá) e outros mercados emissores mais residuais;
- ❑ O Real deverá manter-se fraco face ao Euro, dificultando a recuperação do turismo com proveniência do Brasil, que em 2024 ainda se situava abaixo do pré-pandemia (-15%);
- ❑ Espanha tem registado um crescimento económico acima da média da UEM e já em 2024 se observou nesse mercado um crescimento das viagens para o exterior acima das viagens internas, beneficiando entre outros, o turismo português;
- ❑ Possibilidades de crescimento motivadas pelo conflito do Médio Oriente, especialmente de mercados emissores do Leste Europeu.
- ❑ Possibilidade de crescimento também via novas rotas aéreas (por exemplo, em Junho inicia-se uma nova rota direta de Newark para a Madeira, o que liga a ilha a 89 destinos nos EUA, Canadá e México).

Disclaimer:

AVISO SOBRE A PUBLICAÇÃO “Setor do Turismo – 1º Quadrimestre 2025.”

A publicação “Setor do Turismo – 1º Quadrimestre 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.



Grupo  CaixaBank

© 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