

Nota Breve 07/05/2025

Portugal · Mercado de trabalho no 1T 2025 resiste à quebra de atividade**Dados**

- O mercado de trabalho no 1T 2025 em números:
 - A população empregada aumentou 0.6% em cadeia no 1T (+2.4% homólogo).
 - A taxa de desemprego foi de 6.6%, uma redução de 0.1 p.p. face ao 4T 2024 e também abaixo do registado no trimestre homólogo (6.8%). Comparativamente com o 4T 2019, regista uma redução de 0.2 p.p.
 - A taxa de subutilização do trabalho manteve-se inalterada em relação ao trimestre anterior, nos 11.1% (12.7% no 4T 2019).
 - A taxa de atividade alcançou 60.6% (60.5% no 4T 2024), e mantém-se acima do nível pré-pandemia (58.7%).

Avaliação

- **A população empregada bateu novamente um recorde no 1T 2025, mantendo a boa tendência dos últimos trimestres de 2024.** De facto, o emprego aumentou 0.6% em cadeia no 1T (ou seja, +32,600 postos de trabalho), o que equivale a um crescimento homólogo de 2.4% (+122,000 indivíduos). Assim, o total de pessoas empregadas em Portugal no final do 1T (5,181,400 pessoas) supera o do final do ano de 2024 (5,148,800 pessoas) e que já era o máximo da série iniciada em 2011. A recuperação face ao pré-pandemia é também expressiva (+372,600 postos de trabalho do que no final de 2019, 7.7%).
- **O aumento homólogo é explicado, em larga medida, por três atividades económicas no sector dos serviços.** Os principais contributos positivos para o crescimento homólogo do emprego vieram das Atividades Comércio por grosso e a retalho; reparação de veículos automóveis e motociclos (+30,300 indivíduos), da Administração pública e defesa (+25,100 indivíduos) e das Atividades de saúde humana e apoio social (+22,400 indivíduos). Em sentido contrário, destaca-se a queda no sector da Agricultura, produção animal, caça, floresta e pesca (-21,100 pessoas) e Atividades financeiras e de seguros (-10,100).
- A criação de emprego foi transversal a praticamente todos os grupos etários (exceto no dos 65 aos 89 anos), destacando-se o grupo dos 25 aos 34 anos (+58,100 pessoas face ao período homólogo) e dos 55 aos 64 anos (+27,700), que explicam 70% do aumento homólogo da população empregada. Por sua vez, houve um aumento expressivo do emprego de indivíduos com o ensino secundário e pós-secundário (+108,100 pessoas) e superior (+101,500 pessoas), que compensou a queda do emprego de indivíduos com baixas qualificações (-87,500 pessoas).
- **A taxa de desemprego reduziu no 1T 2025.** Mais concretamente, reduziu 0.1 p.p. face ao 4T 2024, para 6.6%. Comparativamente com o trimestre homólogo, a taxa de desemprego também reduziu (-0.2 p.p.) e, face ao nível pré-pandemia, também está 0.2 p.p. abaixo. Neste contexto, a população desempregada diminuiu em cadeia (-2.5%) e em termos homólogos (-3.8%), atingindo um total de 365,800 pessoas desempregadas no final 1T.
- **A robustez do mercado de trabalho manter-se-á como um dos principais fatores de suporte à atividade económica em 2025.** De facto, o desempenho do mercado de trabalho foi bastante positivo neste primeiro trimestre mesmo num contexto de quebra da atividade (os números preliminares apontam para uma contração do PIB de -0.5% em cadeia). No entanto, é de referir que a incerteza em torno da guerra comercial e os consequentes impactos no adiamento de decisões de investimento e de consumo (e a diminuição da confiança dos agentes económicos) poderão conduzir a um comportamento mais cauteloso das empresas, justificando a possibilidade de um abrandamento na criação de emprego nos próximos trimestres. Por outro lado, consideramos que um aumento do número de desempregados, a acontecer, será de forma contida e em níveis historicamente baixos, dada a escassez de mão de obra em alguns sectores e a pressão resultante, por exemplo, dos investimentos do PRR.

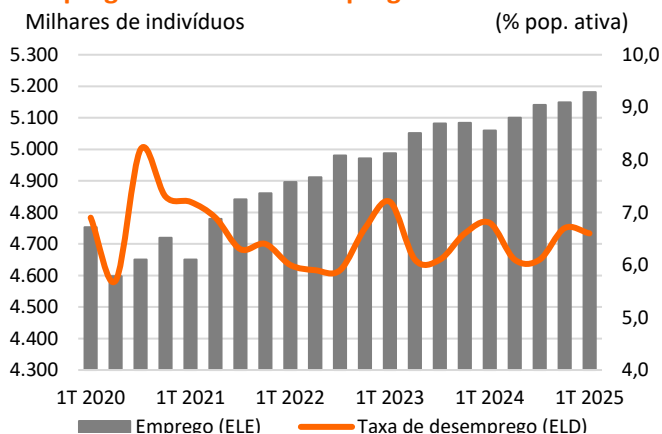
Portugal: mercado de trabalho

Varição Homóloga (Milhares de indivíduos)

	1T 2020	1T 2021	1T 2022	1T 2023	1T 2024	1T 2025	
						Dado	Previsão
Emprego	9	-103	246	92	72	122	75
População Ativa	5	-91	200	162	55	118	88
Desempregados	-3	11	-46	71	-16	-4	13
Taxa de Desemprego (% Pop. Ativa)	6,9	7,2	6,0	7,2	6,8	6,6	6,9

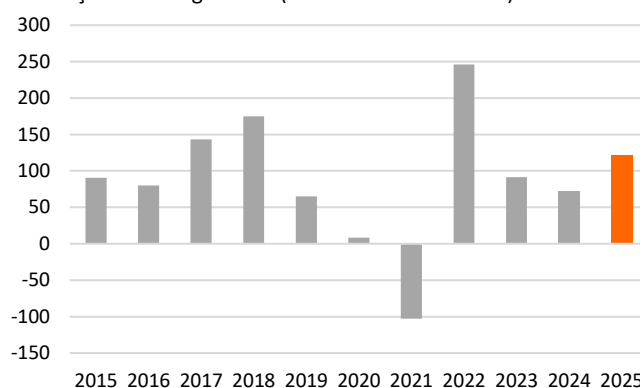
Fonte: BPI Research, com base nos dados do INE.

Emprego e Taxa de Desemprego



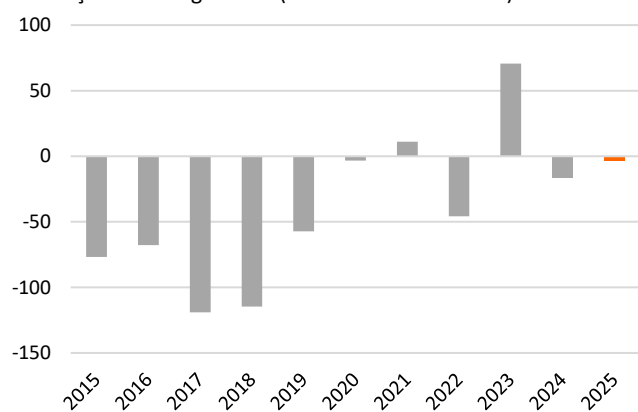
Emprego

Varição homóloga no 1T (Milhares de indivíduos)



Desemprego

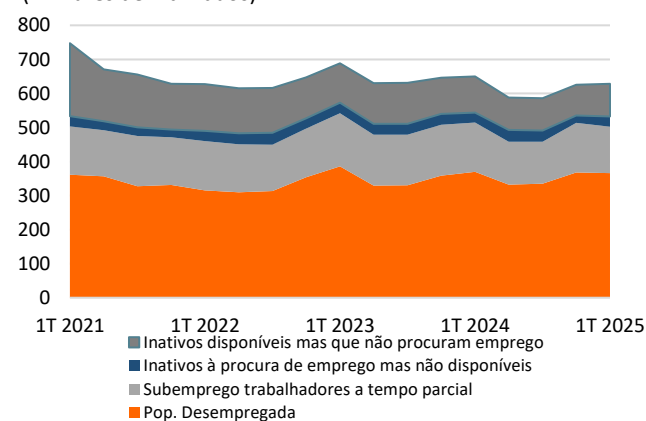
Varição homóloga no 1T (Milhares de indivíduos)



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

Subutilização do trabalho por componente

(Milhares de indivíduos)



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

Banco BPI, SA - 2025

Tiago Belejo Correia, BPI Research

e-mail: tiago.alexandre.correia@bancobpi.pt

AVISO SOBRE A PUBLICAÇÃO "NOTA BREVE"

A "Nota breve" é uma publicação elaborada em conjunto pelo BPI Research (DF-EFF) e o CaixaBank Research, que contém informações e opiniões provenientes de fontes que consideramos fiáveis. Este documento possui um propósito meramente informativo, pelo qual o BPI e o CaixaBank não se responsabilizam em caso algum pelo uso que possa ser feito do mesmo. As opiniões e as estimativas são próprias do BPI e do CaixaBank e podem estar sujeitas a alterações sem prévio aviso.