

# ORÇAMENTO DO ESTADO 2027



# Orçamento do Estado



01

## 3 anos de governação

Um desempenho acima do esperado.

02

## Cenário Macroeconómico

Os números que preparam o futuro.

03

## Cenário Orçamental

Equilíbrio das contas públicas.

04

## A pessoa primeiro

Mais rendimento.

05

## Um Estado eficiente

Menos burocracia.

06

## Dar valor ao território

Investir em todo o País.

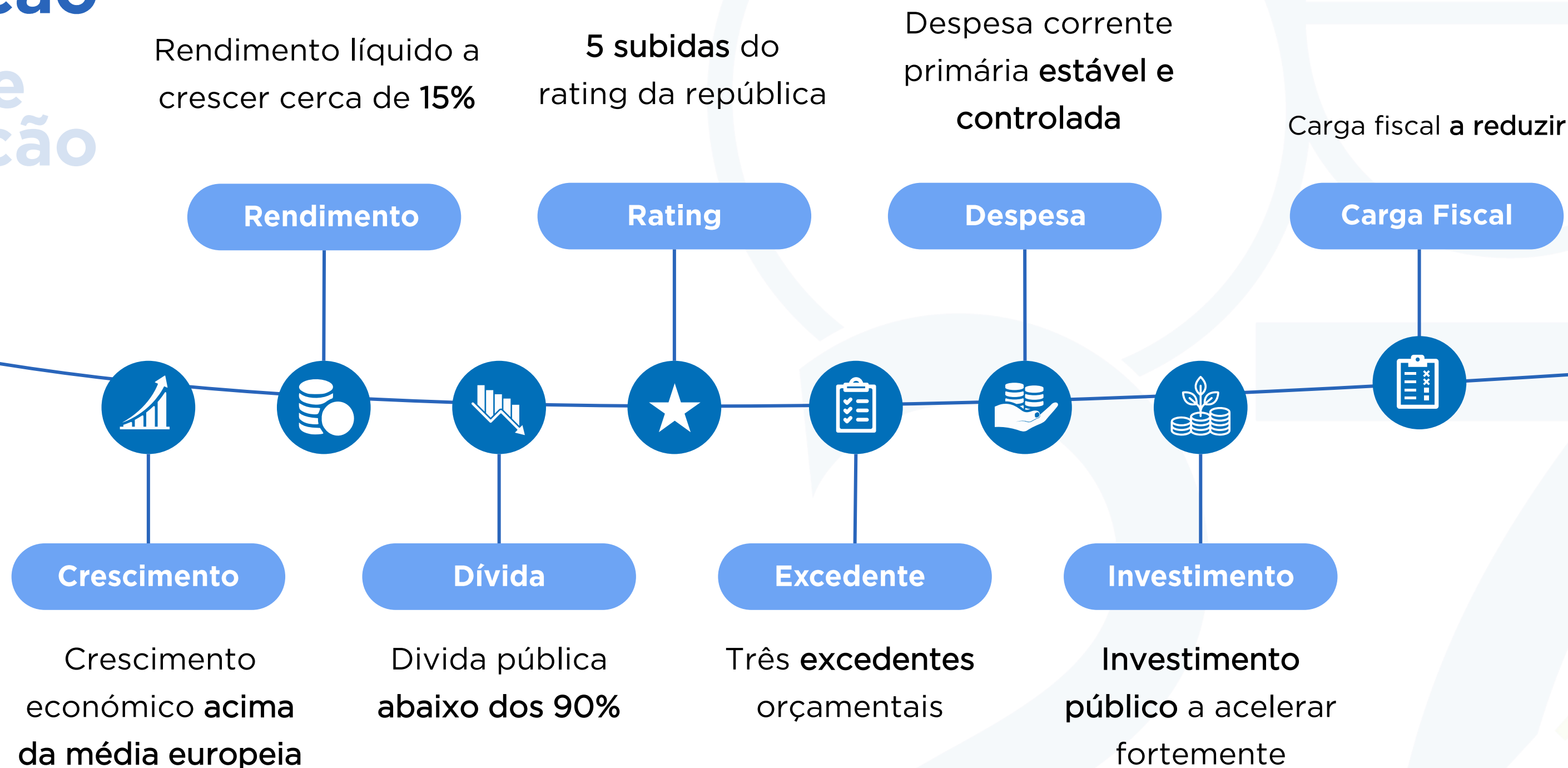
# 3 anos de governança



Orçamento do Estado

# 3 anos de governação

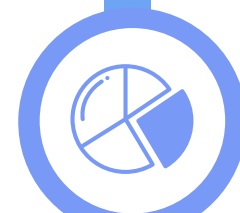
## 3 anos de governação



## 2026: um contexto mais exigente

Foram os bons resultados conseguidos no período de 2024 a 2026 que permitiram fazer face a estes desafios, mantendo o **equilíbrio orçamental**.

Já previstos



Execução do PRR



Continuação do investimento público



Consolidação orçamental

Início de 2026



Incerteza internacional



Conflito no Médio Oriente



Pressão energética



Tempestades em Portugal

# Cenário Macroeconómico



Orçamento do Estado



**Crescimento  
Económico**



**Saldo  
orçamental**

em % do PIB



**Dívida  
pública**

em % do PIB

**2026**

**2,3%**

**0%**

**87,5%**

**2027**

**2,1%**

**0,1%**

**84,5%**

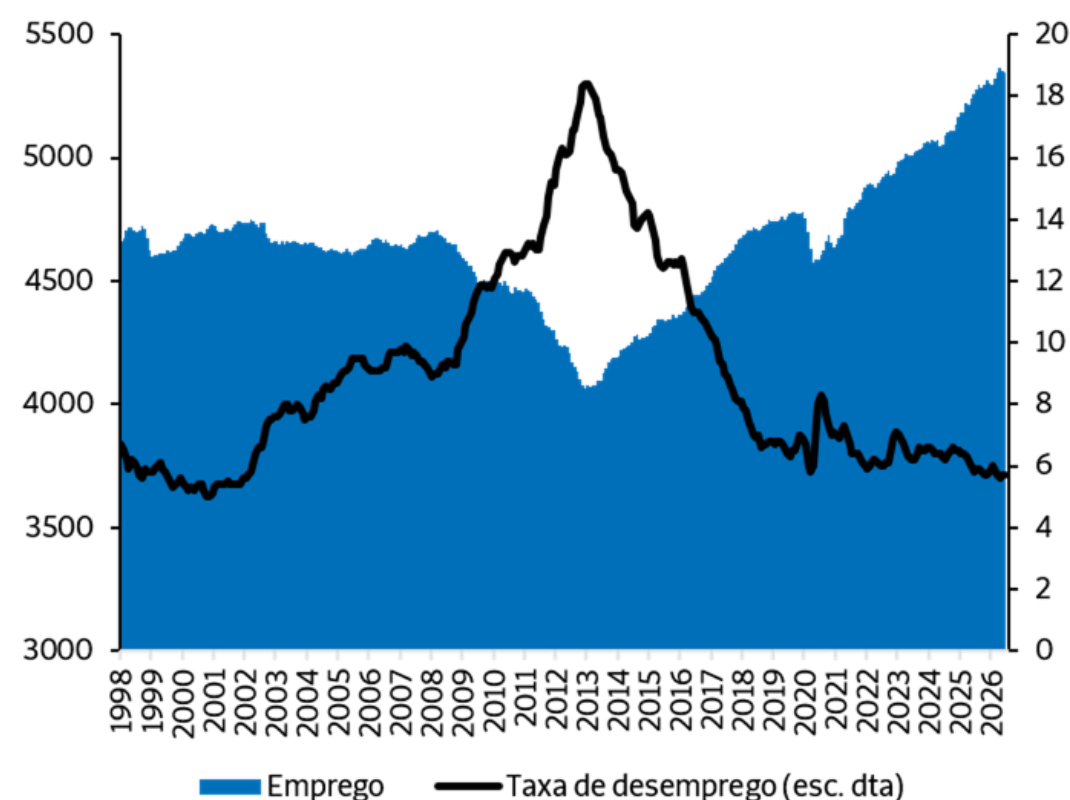


# Emprego



Emprego continua a aumentar e taxa de desemprego mantém-se em valores mínimos históricos.

**Emprego e taxa de desemprego**  
(Número de indivíduos e % da pop ativa)



## Emprego

Taxa de variação anual

2025 2,3%

2026 1,7%

2027 1,4%

## Taxa de desemprego

2025 6%

2026 5,8%

2027 5,7%

## Remunerações

Taxa de variação anual

2025 7,1%

2026 6,4%

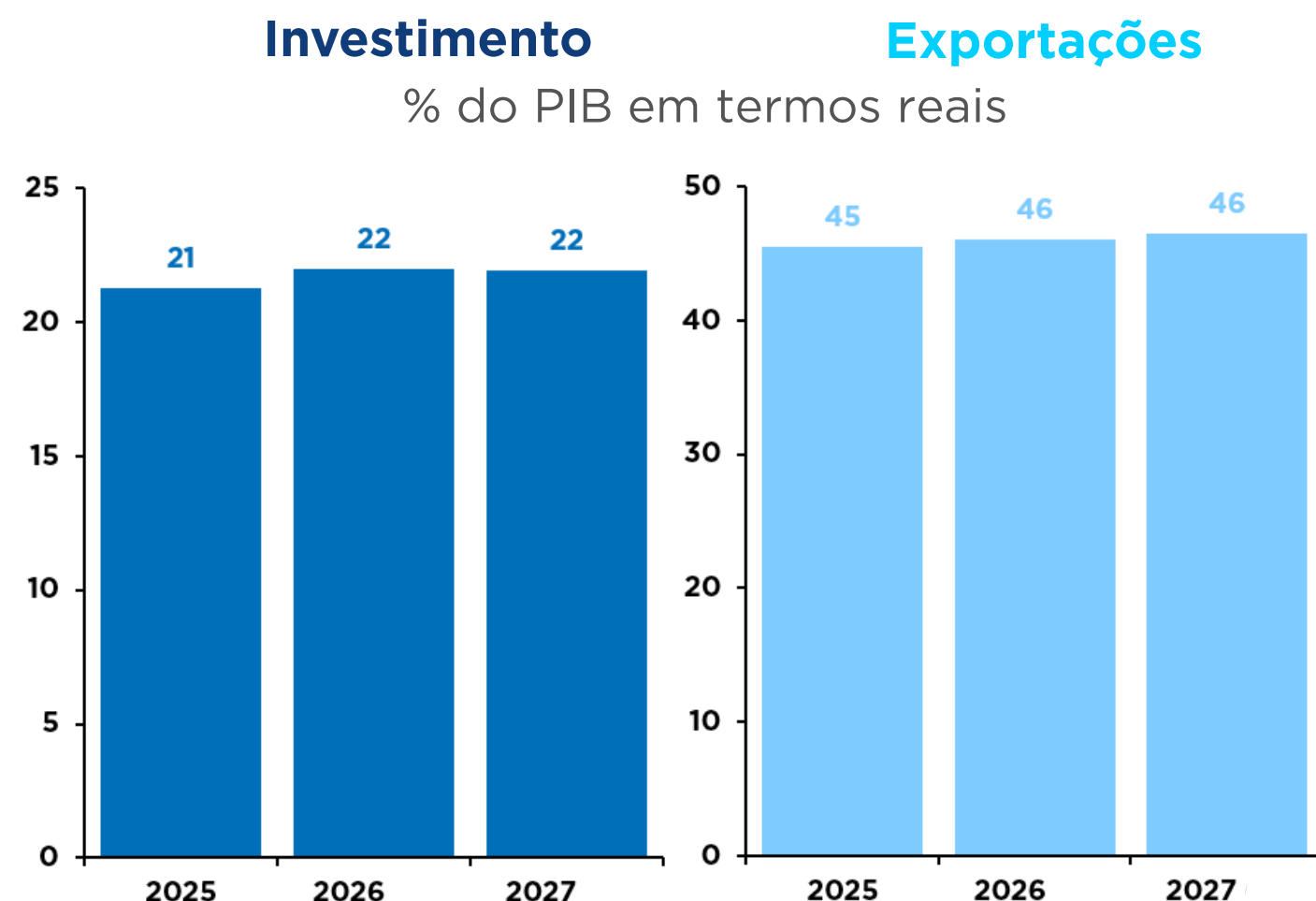
2027 6,0%



# Investimento e exportações

oe  
27

Perfil do investimento  
determinado pelo PRR.  
Crescimento dinâmico das exportações.



## Investimento

Taxa de crescimento

2025 4,3%

2026 5,7%

2027 2%

## Exportações

Taxa de crescimento

2025 0%

2026 3,5%

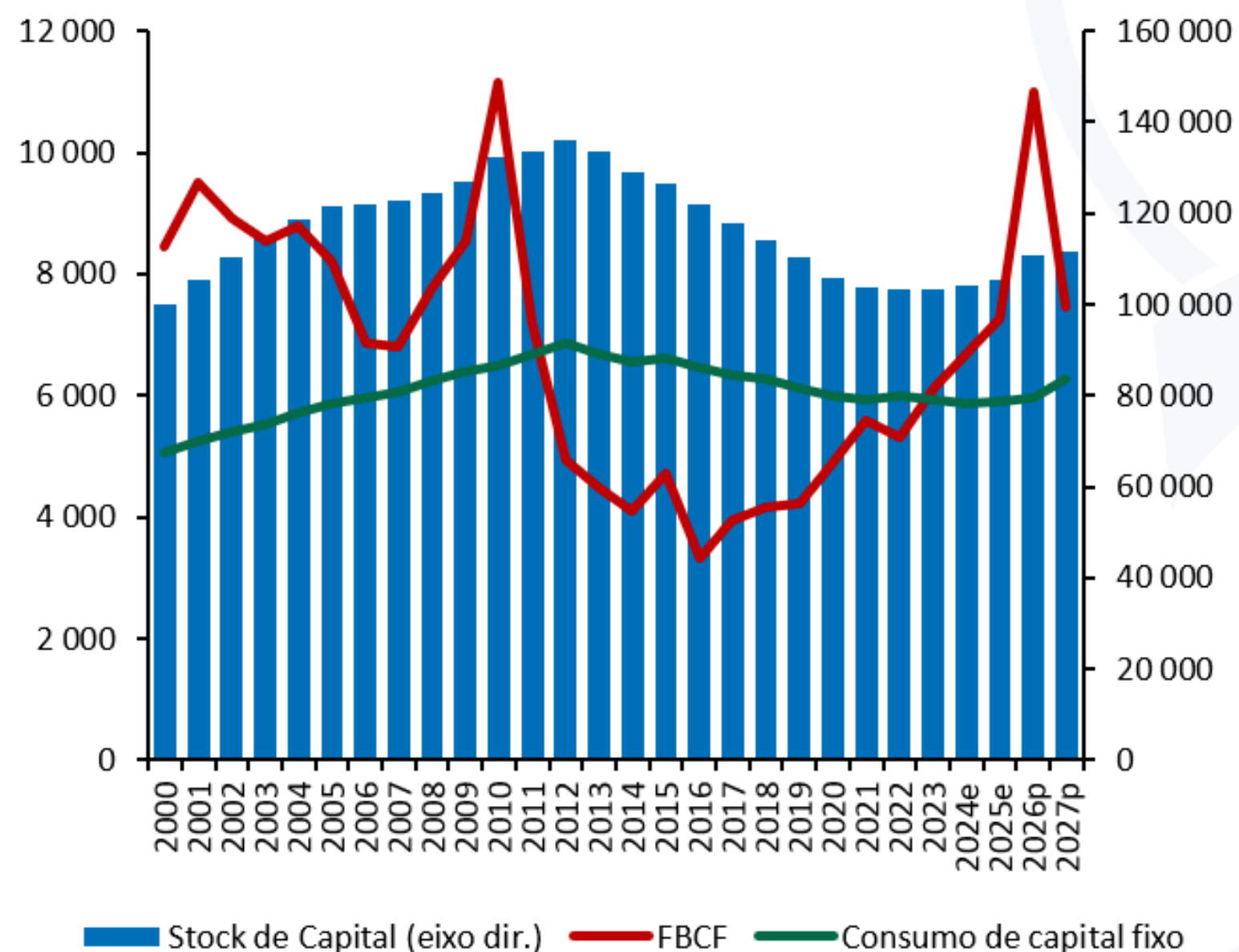
2027 3,1%



# Investimento público

## Evolução do stock de capital público

(milhões de euros, preços constantes)



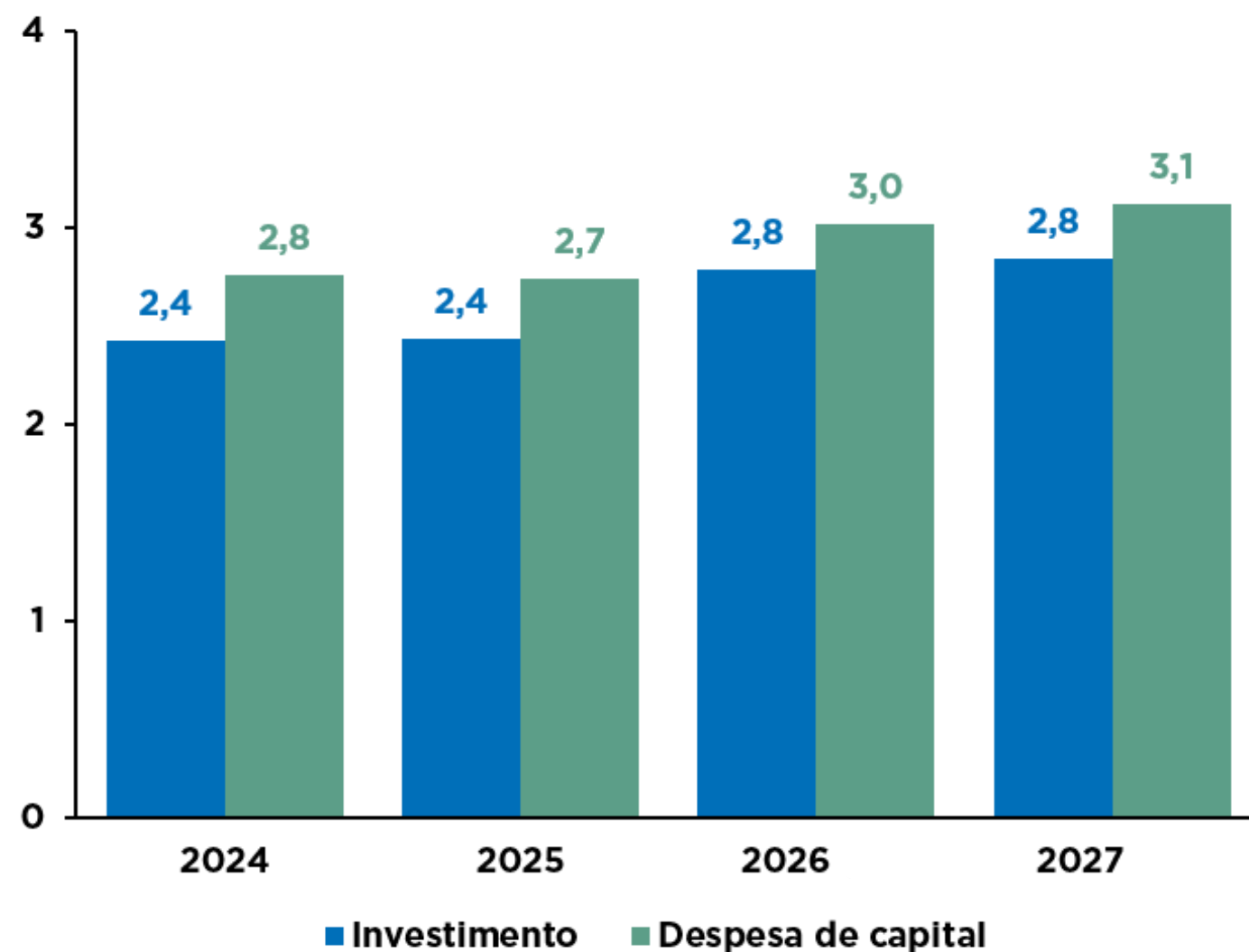
Durante 10 anos, o crescimento do investimento público abaixo da depreciação do capital implicou uma redução do stock de capital público, com consequências negativas para o crescimento.

A partir de 2025, esta tendência é contrariada.

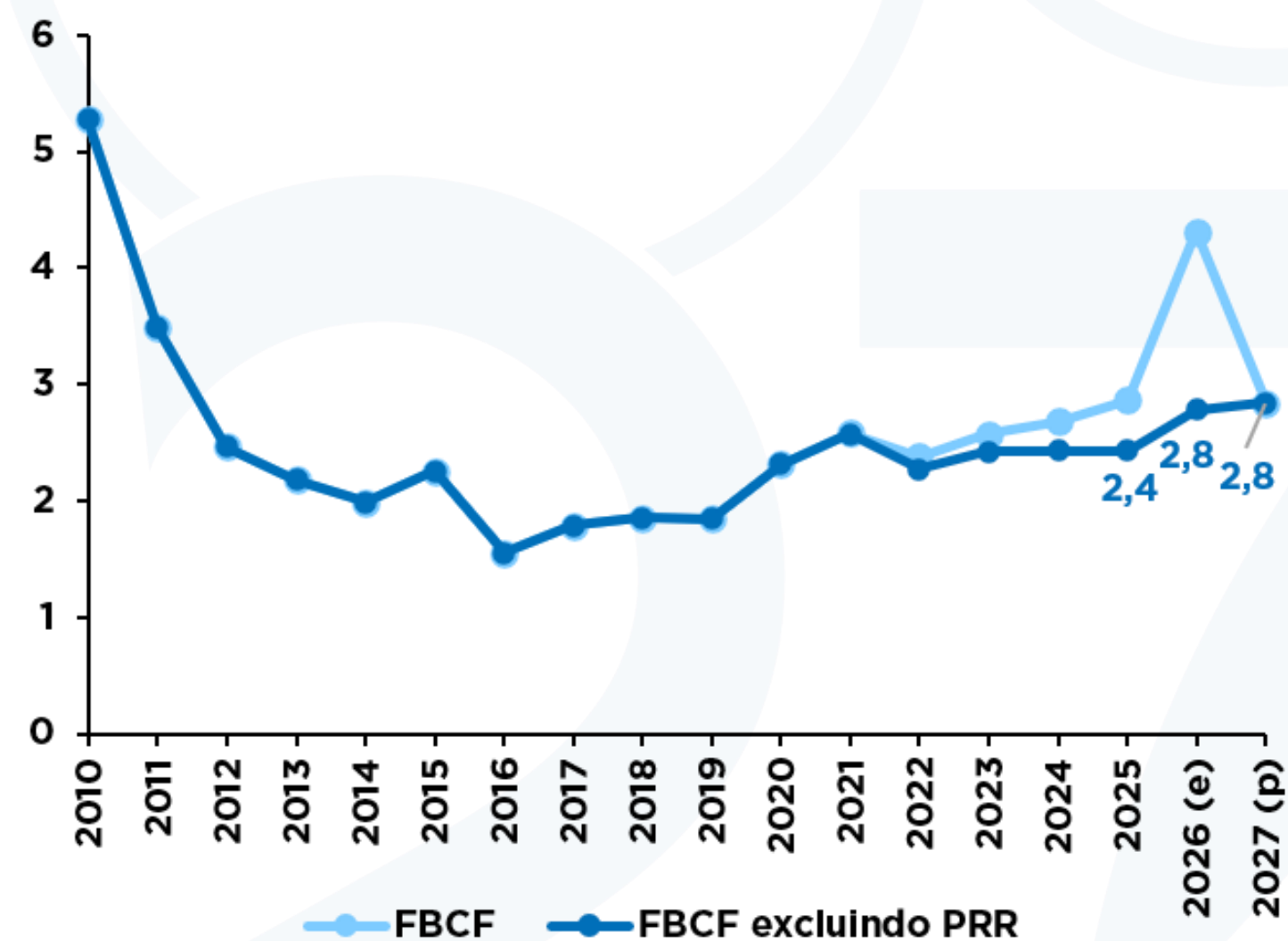


# Investimento público

Investimento e despesa de capital, excluindo PRR  
(% do PIB)



Investimento público  
(% do PIB)



# Cenário Macroeconómico

Dívida  
Pública



Orçamento do Estado



# Dívida pública consolidada

2023 > **96,9%**

2024 > **93%**

2025 > **89,2%**

2026 > **87,5%**

2027 > **84,5%**

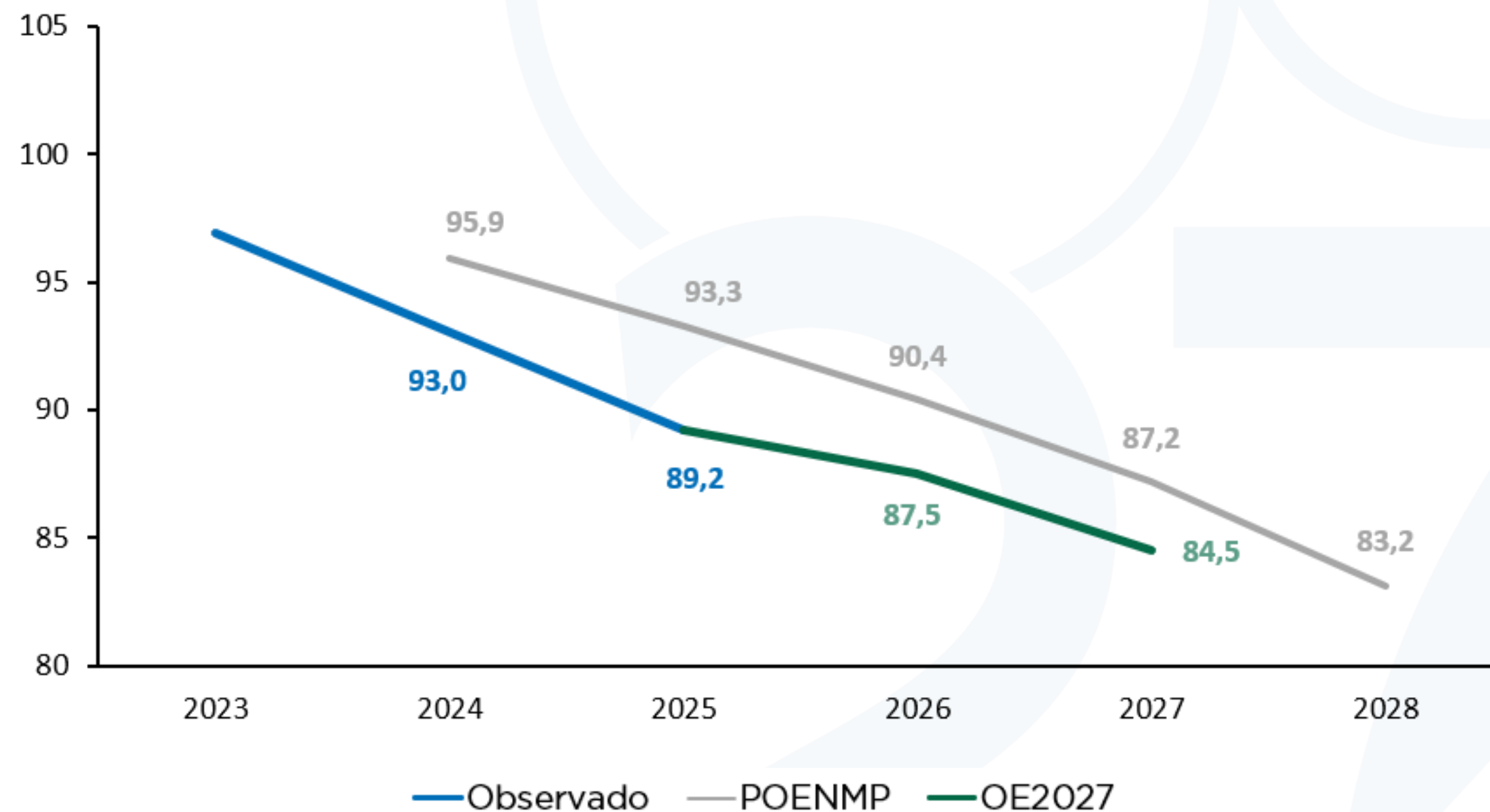


# Dívida pública consolidada

em % do PIB

A redução da Dívida Pública é maior que a prevista no POENMP.

Estamos 4 p.p. abaixo da trajetória acordada com Bruxelas.



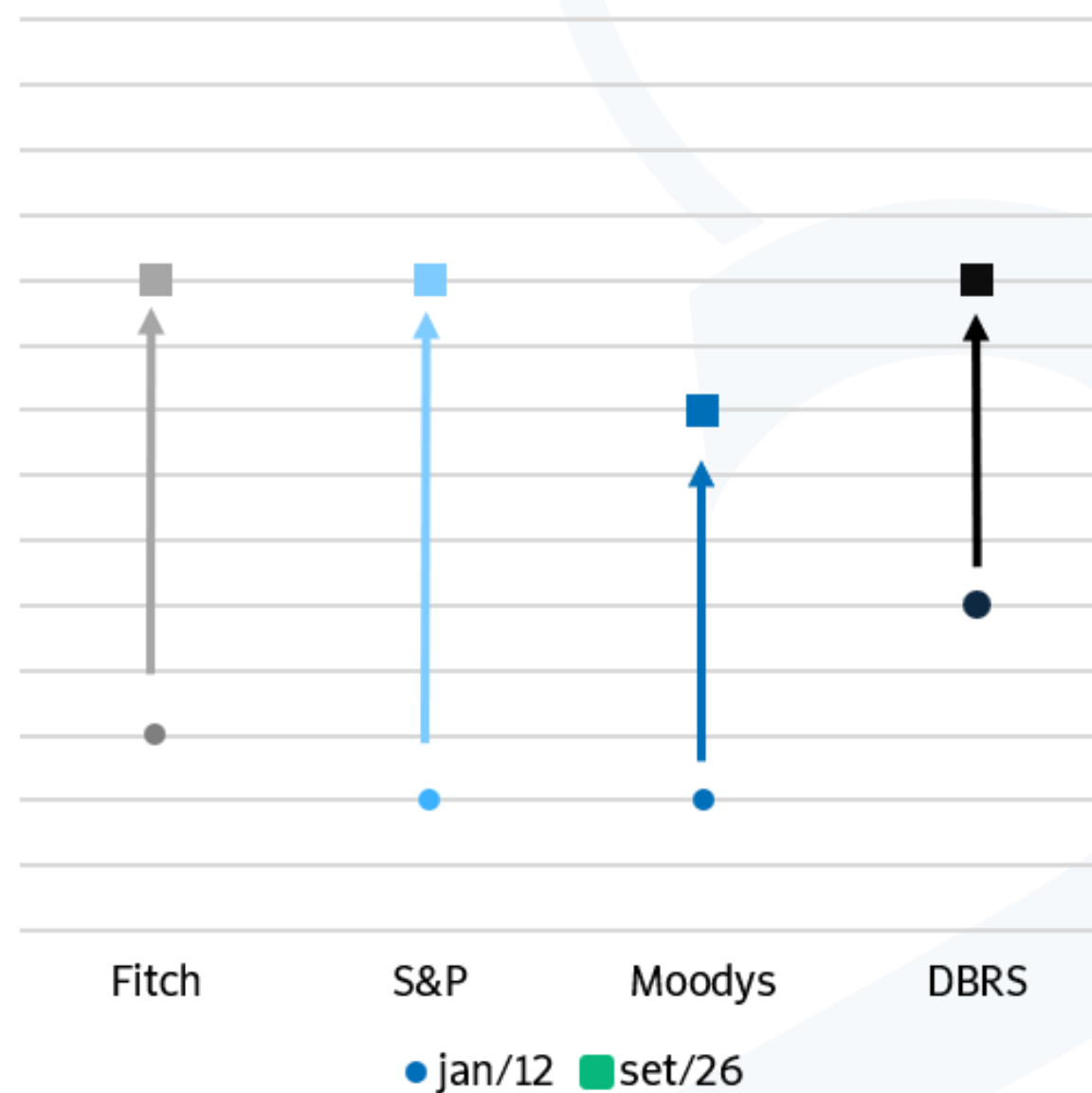


# Credibilidade externa

## Notação financeira da dívida portuguesa

Portugal  
soma  
**5 subidas**  
de rating  
desde  
Abril de  
2024.

AAA/Aaa/AAA  
AA+/Aa1/AA(high)  
AA/Aa2/AA  
AA-/Aa2/AA(low)  
A+/A1/A(high)  
A/A2/A  
A-/A3/A(low)  
BBB+/Baa1/BBB(high)  
BBB/Baa2/BBB  
BBB-/Baa3/BBB(low)  
BB+/Ba1/BB(high)  
BB/Ba2/BB  
BB-/Ba3/BB(low)  
B+/B1/B(high)



**Fitch**  
Ratings **A+**

**S&P Global**  
Ratings **A+**

**MOODY'S** **A-**

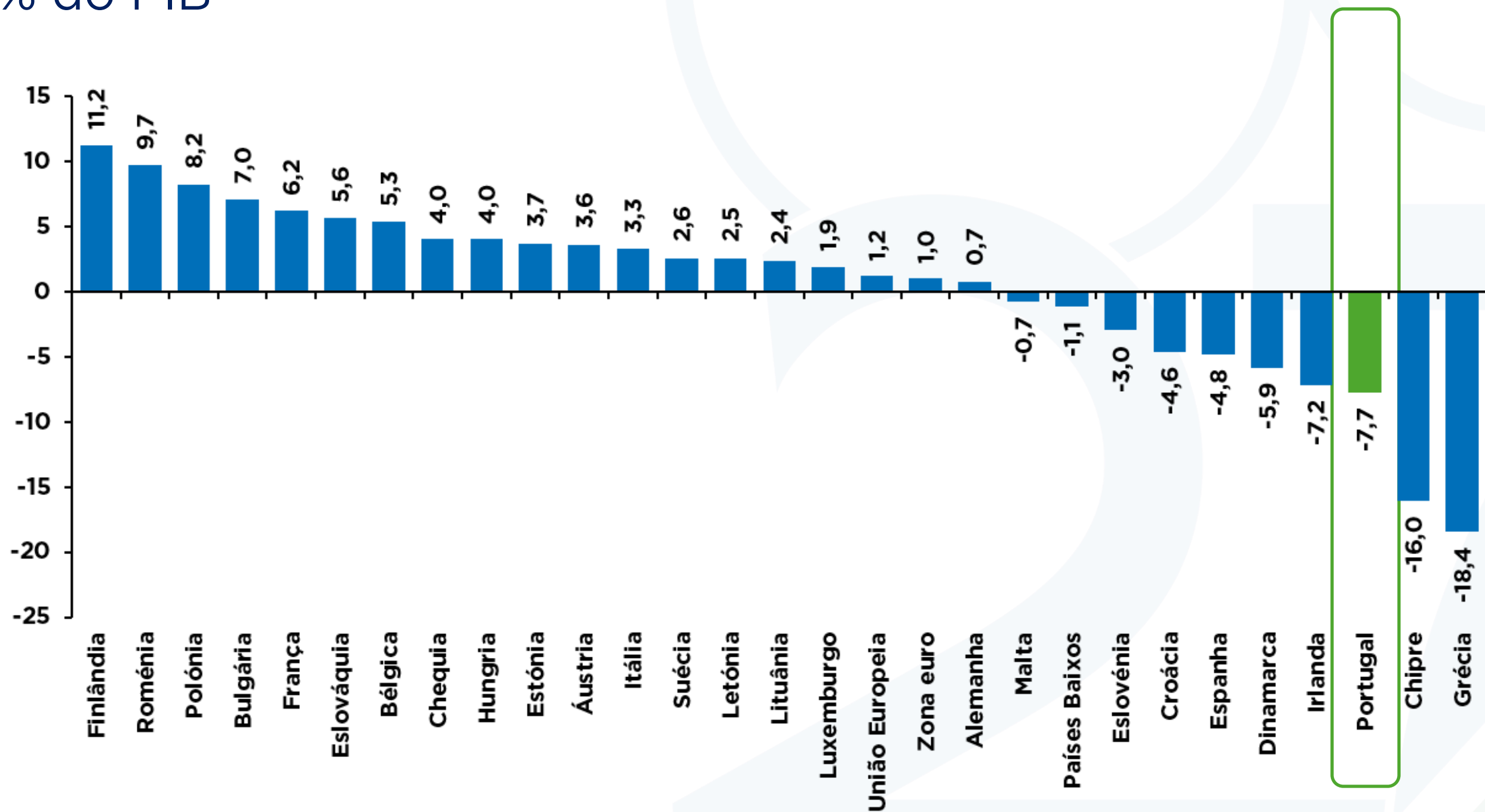
**DBRS** **A+**



# Variação da dívida pública entre 2023 e 2025

em % do PIB

Portugal regista o **3º maior decréscimo da dívida pública** entre 2023 e 2025, na Europa.

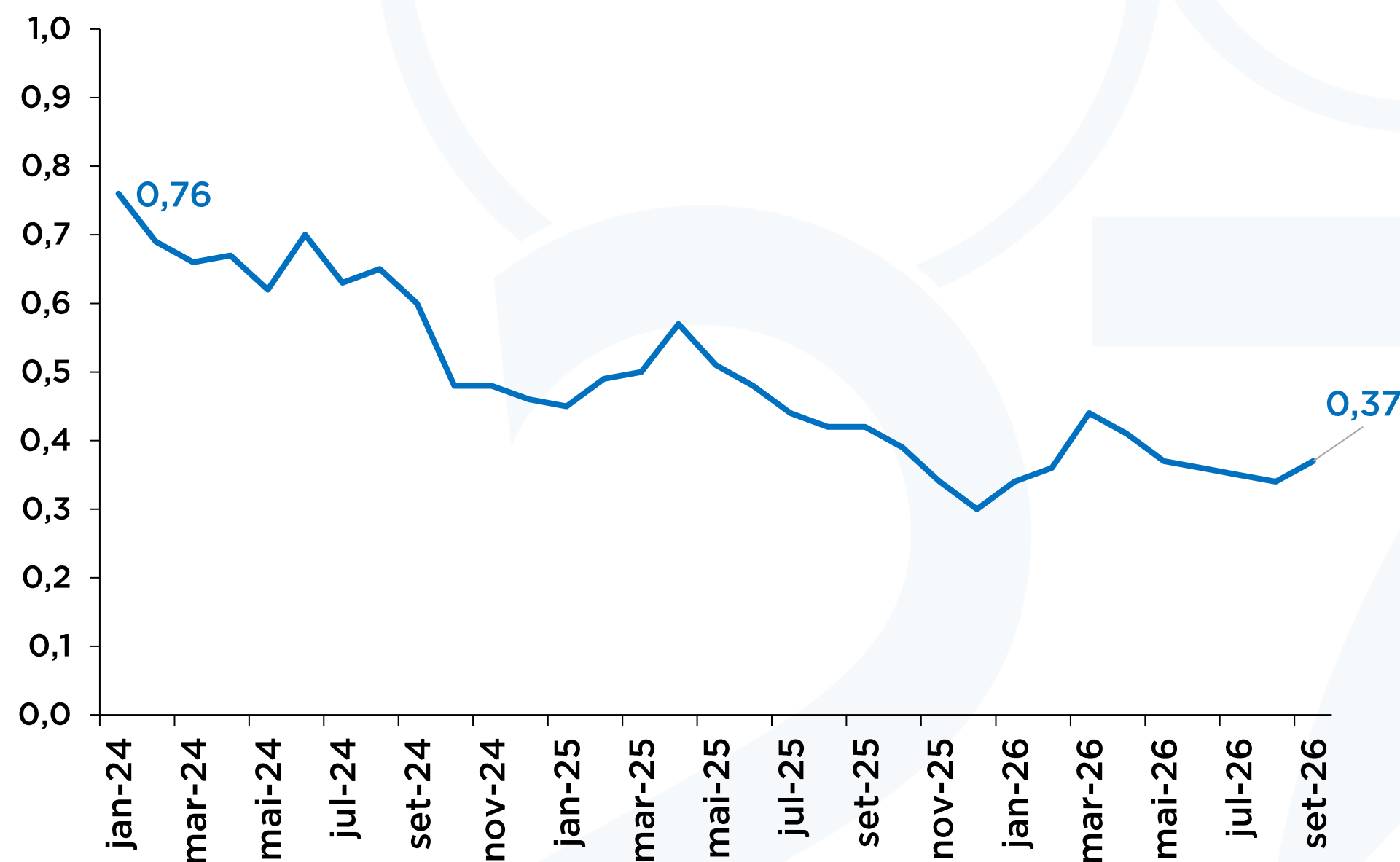




# Spread da taxa de juro a 10 anos entre a dívida pública portuguesa e alemã

Em pontos base

As yields aumentaram, mas os spreads de Portugal face à Alemanha permaneceram relativamente estáveis



# Cenário Orçamental Receita



Orçamento do Estado

# Receita

## Receita Total

em % do PIB

Sem PRR

2026 42,2%

2027 **42,1%**

Com PRR

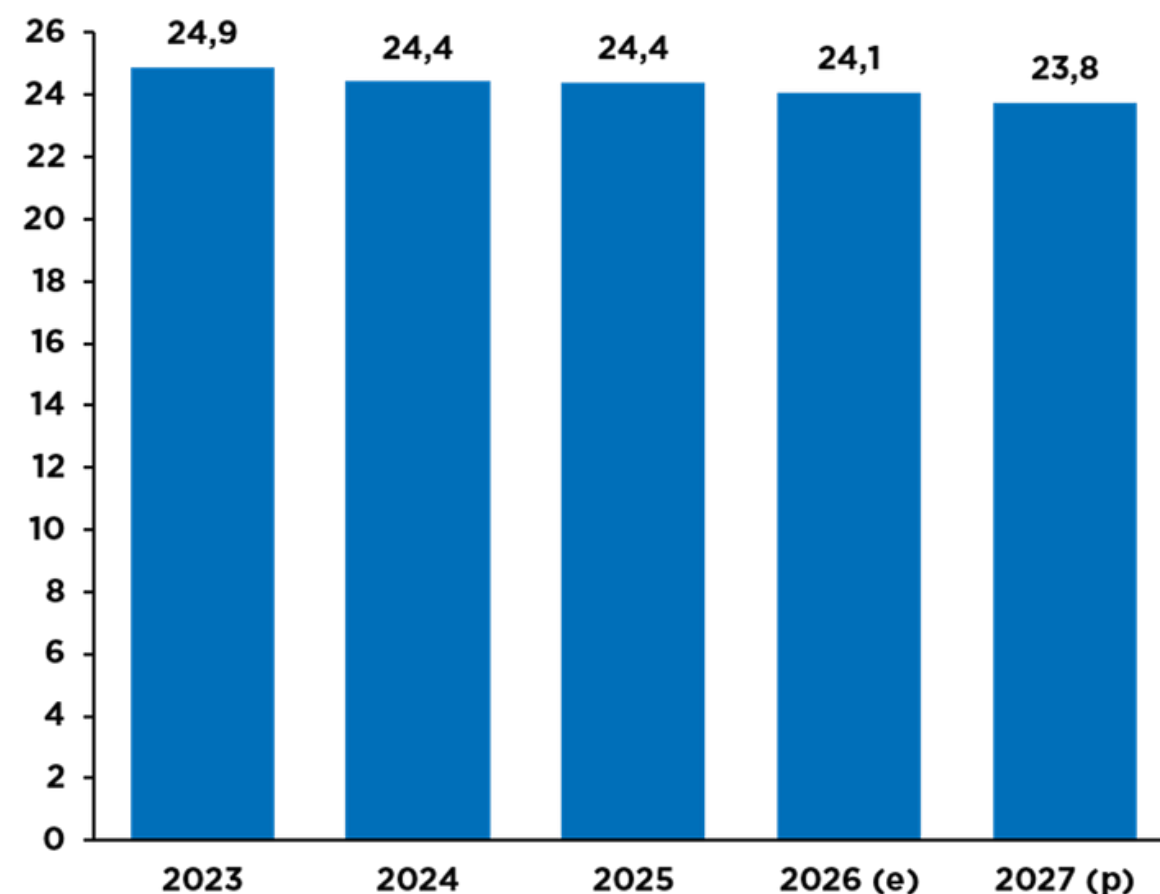
2026 45,0%

2027 **42,1%**



# Receita

Carga fiscal de Impostos  
(% do PIB)



**-5,2 MIL  
MILHÕES DE €  
EM REDUÇÃO  
DE IMPOSTOS**

**IRS | 6º descida**

- 2,8 mil milhões de euros

**IRS Jovem**

-700 milhões de euros

**IRC | 3º descida**

- 1200 milhões de euros em 2028

**Isenção de IMT e IS**

- 200 milhões

**Pacote Fiscal da Habitação**

- 300 milhões de euros



# Medidas do IRS em 2027

## Medidas IRS

(milhões euros)

| Medidas IRS                                   | Impacto incremental em 2027 |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|
| Atualização dedução específica e escalões     | -431                        |
| Atualização do limite do mínimo de existência | -121                        |
| <b>Total</b>                                  | <b>-552</b>                 |

Fontes: Ministério das Finanças



# Medidas do IRS em 2027

Atualização  
dos escalões  
de acordo  
com a regra  
prevista no  
artigo 68.º B

| Rendimento coletável<br>anual (€) | Taxa (percentagem) |           |
|-----------------------------------|--------------------|-----------|
|                                   | Normal (A)         | Média (B) |
| Até 8 666                         | 12,20              | 12,200    |
| > 8 666 até 13 075                | 15,20              | 13,212    |
| > 13 075 até 18 530               | 20,70              | 15,416    |
| > 18 530 até 23 985               | 23,60              | 17,277    |
| > 23 985 até 30 538               | 30,60              | 20,136    |
| > 30 538 até 44 762               | 34,60              | 24,732    |
| > 44 762 até 48 373               | 43,10              | 26,103    |
| > 48 373 até 89 995               | 44,60              | 34,658    |
| > 89 995                          | 48,00              | —         |

Taxas normais e médias em percentagem de acordo  
com a Proposta de Lei n.º 108/XVII/2.ª (GOV).



## Receita

### Contribuições Segurança Social (efetiva)

2023 10,3%

2024 10,4%

2025 10,7%

2026 11%

2027 11,2%

### Carga fiscal e contributiva

em % do PIB

2023 35,2%

2024 34,9%

2025 35,1%

2026 35,0%

2027 35,0%

# Cenário Orçamental Despesa



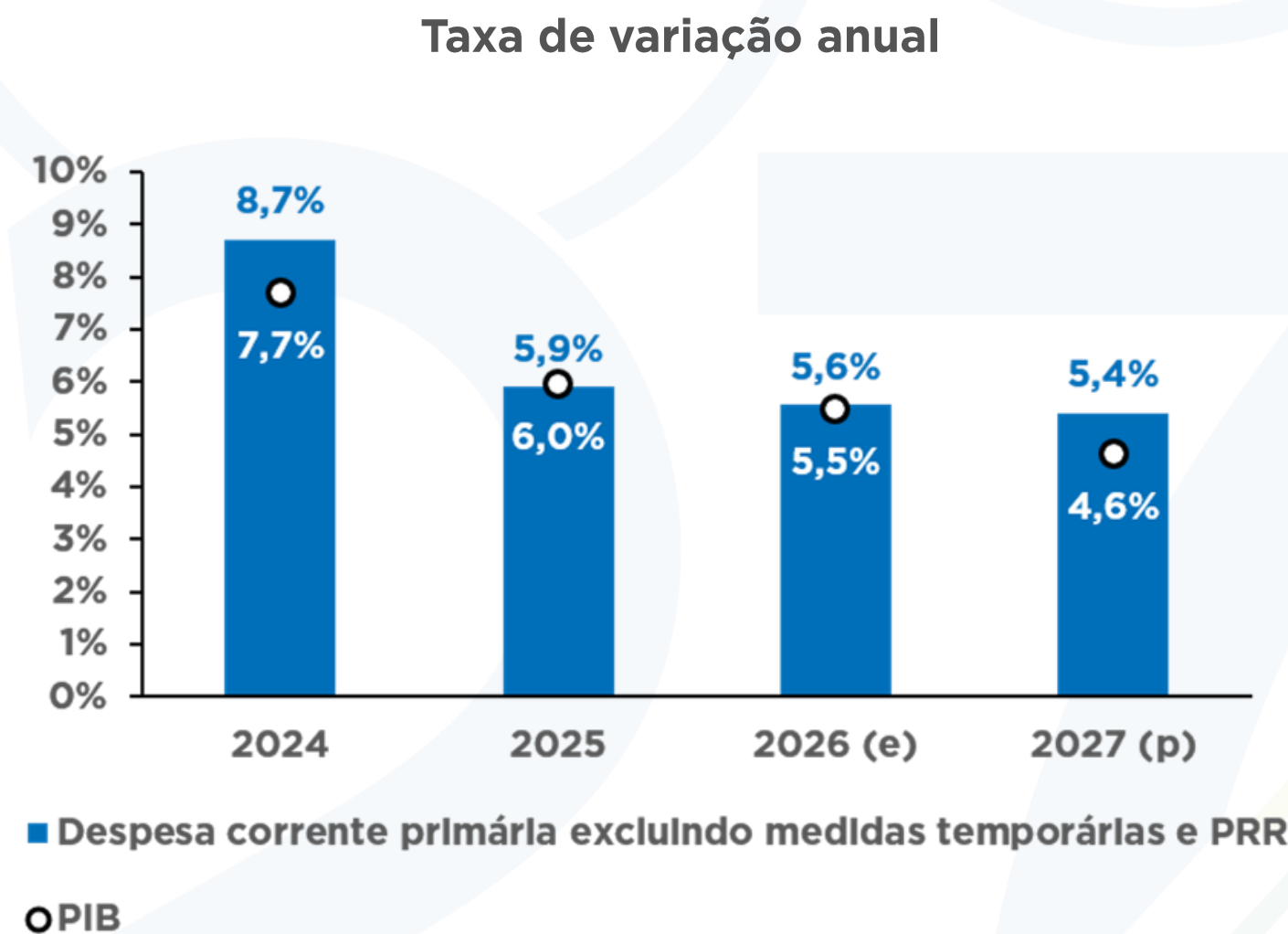
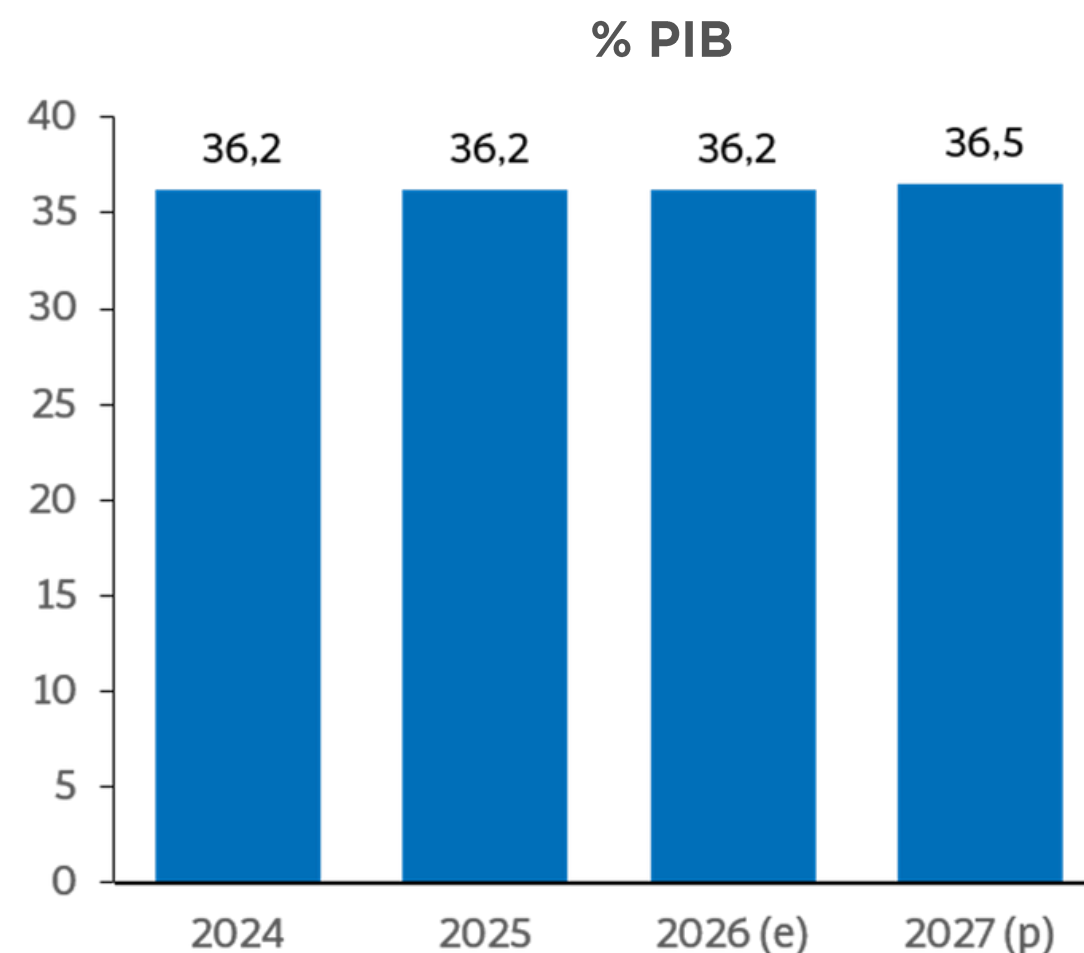
Orçamento do Estado



# Despesa

## Despesa corrente primária, excluindo medidas temporárias e PRR

A despesa pública mantém-se sob controlo, no quadro de uma gestão responsável das contas públicas.

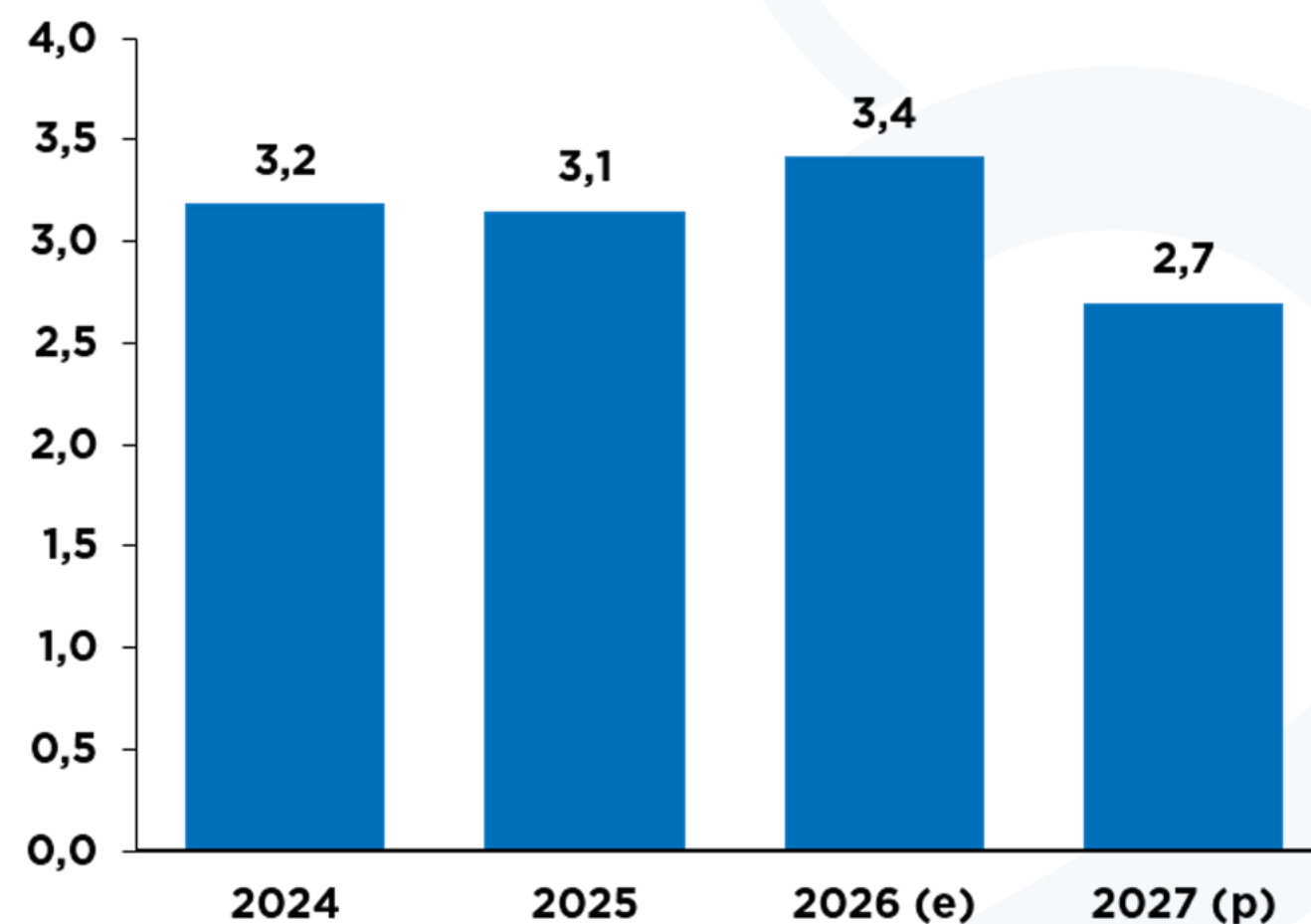




# Saldo primário

**Saldo primário (excluindo medidas temporárias como pagamento extraordinário de pensões e empréstimos PRR)**

% do PIB





# Saldo primário

**Saldo primário (excluindo medidas temporárias como pagamento extraordinário de pensões e empréstimos PRR)**

% do PIB

|                                  | EUR Milhões  |              |              | % PIB      |            |            |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|
|                                  | 2024         | 2025         | 2026         | 2024       | 2025       | 2026       |
| <b>Saldo orçamental</b>          | 2 107        | 2 045        | 86           | 0,7        | 0,6        | 0,0        |
| Medidas temporárias              | 1 190        | 1 642        | 4 371        | 0,4        | 0,5        | 1,3        |
| Decisões judiciais               | 69           | 292          | 152          | 0,0        | 0,1        | 0,0        |
| Apoio à Ucrânia                  | 193          | 144          | 220          | 0,1        | 0,0        | 0,1        |
| Suplemento pensionistas          | 394          | 387          | 400          | 0,1        | 0,1        | 0,1        |
| Empréstimos PRR                  | 534          | 819          | 2 029        | 0,2        | 0,3        | 0,6        |
| Apoio às tempestades             | -            | -            | 1 571        | -          | -          | 0,5        |
| <b>Saldo orçamental ajustado</b> | <b>3 297</b> | <b>3 688</b> | <b>4 458</b> | <b>1,1</b> | <b>1,1</b> | <b>1,4</b> |



# Conta de controlo e despesa líquida

## Conta de controlo

|                                                           | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|-----------------------------------------------------------|------|------|------|------|
| Trajectoria da despesa líquida recomendada ( $\Delta\%$ ) | 11,8 | 5,0  | 5,1  | 1,2  |
| Crescimento da despesa líquida ( $\Delta\%$ )             | 11,4 | 5,9  | 5,7  | 2,5  |
| Saldo acumulado (% do PIB) (após flexibilidade da defesa) |      | 0,2  | 0,2  | 0,5  |

## Conta de controlo ajustada

|                                                                                                | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|
| Trajectoria da despesa líquida recomendada ( $\Delta\%$ )                                      | 11,8 | 5,0  | 5,1  | 1,2  |
| Crescimento da despesa líquida sem MDR e sem medidas extraordinárias de despesa ( $\Delta\%$ ) | 8,4  | 5,6  | 3,6  | 4,6  |
| Saldo acumulado (% do PIB)                                                                     | -1,2 | -0,9 | -1,4 | -0,1 |

Nota: consideram-se como medidas extraordinárias de despesa o montante de empréstimos PRR, o apoio à Ucrânia e o suplemento dos pensionistas.

# Transparência orçamental

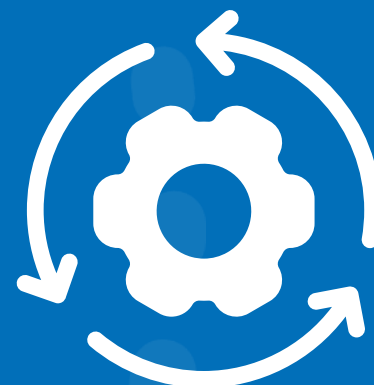


Orçamento do Estado

Tal como em 2025 e 2026, estamos a trabalhar  
para um OE + **simples** e + **transparente**



Sem  
“**cavaleiros**”  
**orçamentais**



Maior  
**autonomia**  
**setorial** na  
Gestão  
orçamental



Focado na  
**gestão eficiente**  
da receita e da  
despesa

# Principais medidas



Orçamento do Estado



# Por um Portugal mais preparado.

## A PESSOA PRIMEIRO

- + RENDIMENTO
- + FUTURO
- IMPOSTOS

## UM ESTADO EFICIENTE

- + PROXIMIDADE.
- + SEGURANÇA
- BUROCRACIA

## DAR VALOR AO TERRITÓRIO

- + COESÃO
- + INVESTIMENTO
- DESIGUALDADES



# A PESSOA PRIMEIRO

+ RENDIMENTO  
+ FUTURO  
- IMPOSTOS



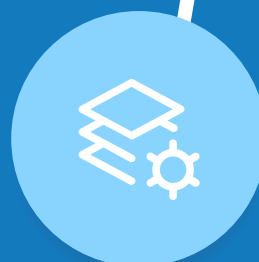
**3º aumento do Salário Mínimo Nacional**  
**820€ em 2024 → 970€ em 2027**  
+ RENDIMENTOS



**6.ª descida do IRS**  
**-2,9 mil milhões de euros de imposto**  
+2,9 milhões de agregados beneficiados  
- IMPOSTOS



3º suplemento extraordinário das pensões  
4º aumento do Complemento Solidário para Idosos  
**550€ em 2024 → 720€ em 2027**  
+ APOIO



IRS Jovem  
Apoios à 1ª habitação  
Pacote fiscal de 300 milhões na habitação  
+ FUTURO



350 mil funcionários públicos  
com melhores salários  
+ de 50 acordos para revisão de carreiras  
+ VALORIZAÇÃO

# UM ESTADO EFICIENTE

+ PROXIMIDADE  
+ SEGURANÇA  
- BUROCRACIA



**Simplificação e  
Digitalização**  
+ AGILIDADE



**Execução do PRR**  
+ INVESTIMENTO



**Justiça mais célere**  
+ SEGURANÇA



**Prioridade à Saúde e Educação**  
+ SERVIÇOS PÚBLICOS

# DAR VALOR AO TERRITÓRIO

+ COESÃO  
+ INVESTIMENTO  
- DESIGUALDADES



3ª redução de IRC  
**21% em 2024 → 18% em 2027**  
+ INVESTIMENTO



**Investir em todo o país**  
Infraestruturas  
Água  
Energia  
Agricultura  
Florestas  
Defesa  
+ COESÃO

# Apesar dos constrangimentos sentidos...

- ⊕ CRESCIMENTO
- ⊖ DÍVIDA
- ⊕ SALÁRIOS E PENSÕES
- ⊖ IMPOSTOS

... com equilíbrio orçamental.



# Por um Portugal mais preparado.