



1 MACROECONOMIA

PIB

CRESCIMENTO REAL DO PRODUTO

	2022	2023	2024	2025*
PT	6,8	2,3	2,1	2,0
ÁREA €	3,4	0,6	0,8	1,2

\*projeção (dez/25)

Fonte: Banco de Portugal

Tabela 1 – Taxa de variação anual do PIB

BALANÇA COMERCIAL

IMPORTAÇÕES E EXPORTAÇÕES PORTUGAL

	Peso PIB em 2024	2022	2023	2024	2025*
EXPORTAÇÕES	45,8%	16,7	4,1	3,1	1,1
IMPORTAÇÕES	43,9%	11,0	2,2	4,8	5,3

\*projeção (dez/25)

Fonte: Banco de Portugal

Tabela 2 – Balança Comercial Portuguesa

EMPREGO

TAXA DE DESEMPREGO

	2022*	2023*	2024*	2025**
PT	6,8	6,4	6,4	5,9
UE27	6,1	6,1	5,9	6,0

\* dez

\*\*out

Fonte: EUROSTAT

Tabela 3 – Taxa de Desemprego

Segundo as projeções atualizadas do Banco de Portugal, as perspetivas para a economia portuguesa continuam a ser influenciadas pela evolução da atual conjuntura internacional. Para 2025, projeta-se um crescimento de 2,0% do PIB nacional, acima da média da zona euro, de 1,2%, mantendo-se a tendência verificada nos últimos anos – Tabela 1.

Depois da queda acentuada em 2023, fruto da situação geopolítica mundial, surgiram novos fatores de risco com impacto nos mercados em 2025, com destaque para as alterações na orientação geoestratégica e comercial nos Estados Unidos da América. Assim, em 2025, mantém-se a tendência positiva de crescimento das exportações e importações, na ordem dos 1,1% e 5,3%, respetivamente, embora seja inferior aos anos transatos – Tabela 2.

Segundo o EUROSTAT, em outubro de 2025, a taxa de desemprego na União Europeia é semelhante aos valores de fecho de 2024. Em Portugal, a taxa de desemprego situou-se nos 5,9%, valor semelhante ao da média da União Europeia, que foi de 6,0%, verificando-se um ligeiro decréscimo em comparação com os anos anteriores – Tabela 3.

2 PREVISÕES DO MERCADO PARA 2025 e 2026

O enquadramento político e económico em 2026 apresenta-se exigente, tanto a nível nacional como europeu. A economia portuguesa mantém um ritmo moderado de crescimento, num contexto de desaceleração generalizada na União Europeia, fortemente condicionado por políticas monetárias restritivas, custos operacionais elevados e pressões inflacionistas persistentes nos bens essenciais e na energia.

De acordo com as estimativas do mercado da IQVIA Portugal, destaca-se, para 2026, a previsão do valor do mercado de retalho de 3.007 M€, o que correspondente a um crescimento de 6,2 % face ao valor projetado para o fecho de 2025 e, para o mercado hospitalar, a previsão do valor de mercado de 3.062 M€, que correspondente a um crescimento de 7,4 % face ao valor projetado para o fecho de 2025.

Entre 2024 e 2029, prevê-se que o mercado continue a sua trajetória de crescimento, apresentando uma taxa de crescimento anual composta (CAGR) de 5,7 % em valor para o mercado de retalho e de 6,8 % para o mercado hospitalar.

	2024	2025	2026	2027	2028	2029	CAGR 2024-2029 (%)
Retail Sector	2662	2831	3007	3191	3366	3520	5,7
Annual Growth (%)	7,6	6,4	6,2	6,1	5,5	4,6	
Hospital Sector	2610	2852	3062	3255	3451	3625	6,8
Annual Growth (%)	16,6	9,3	7,4	6,3	6	5	
Others	53	57	61	65	69	72	6,3
Annual Growth (%)	11,9	7,8	6,8	6,2	5,7	4,8	
Total Market	5326	5740	6130	6512	6885	7217	6,3
Total Market Growth (%)	11,9	7,8	6,8	6,2	5,7	4,8	

Tabela 4 – Forecast mercado 2024-2029 (estimado a PVA)

Fonte: IQVIA Portugal, 2025

Já de acordo com as previsões 2025/26 da hmR Portugal, estima-se um valor do mercado total de farmácia nos 5.896 M€ para 2026, que representa um crescimento de 9,8 % face ao valor projetado para o fecho de 2025.

Para o canal farmácia, estima-se ainda que o mercado Pharma contribuirá com 443,1 M€ para o crescimento esperado para 2025, o que representa 85,9 % do aumento total previsto.

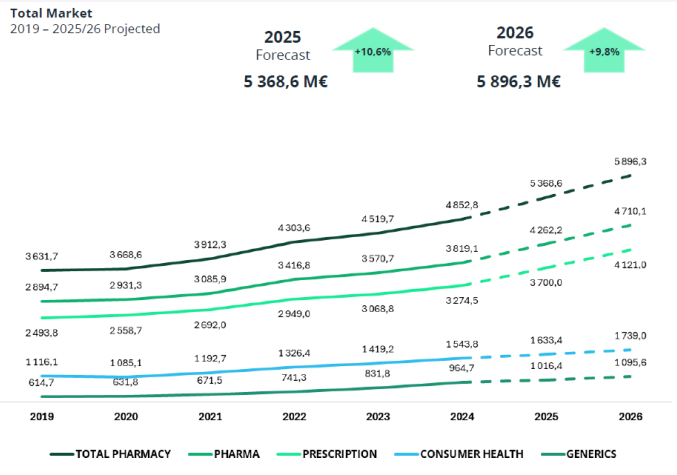


Gráfico 1 – Forecast mercado 2019-2025/26 (estimado a PVP)  
Fonte: HMR, 2025/26 Forecast Pharmacy Channel Portugal 2025

Entre 2020 e 2022, o crescimento médio anual do canal farmácia foi de cerca de 317,5 M€. Para o período entre 2023 e 2025, é expetável um aumento médio em valor de 424,4 M€, o que corresponde a um aumento de 33,7 %.

3 MERCADO FARMACÊUTICO AMBULATÓRIO



EVOLUÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO DE AMBULATÓRIO EM VALOR (mM€ - PVF)

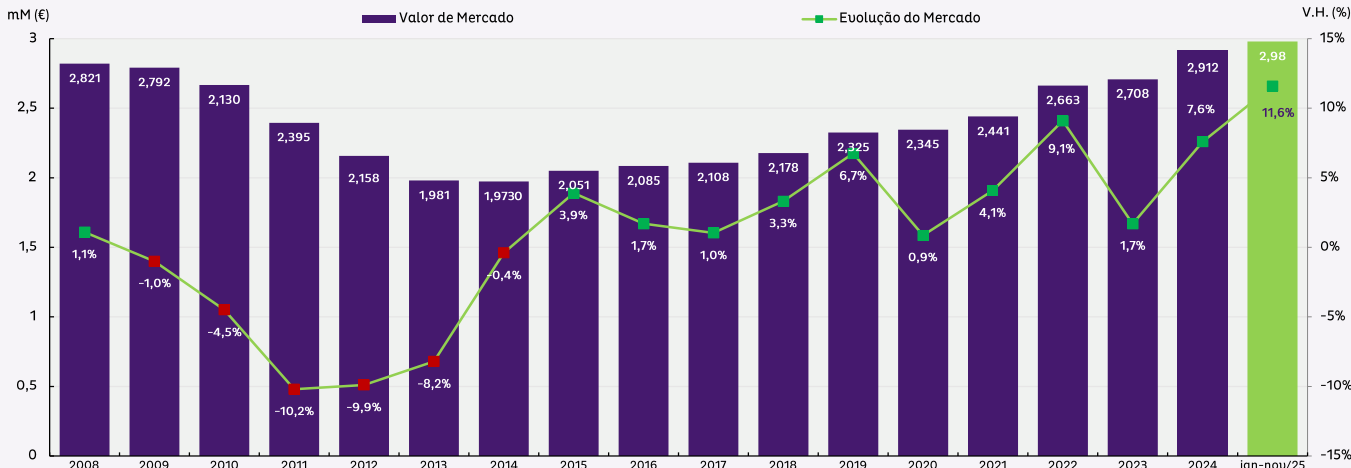


Gráfico 2 - Evolução do mercado farmacêutico de ambulatório em valor (mM€, PVF)

Fonte: IQVIA Portugal, Painel Armazenista, 2025

No final de novembro de 2025, o valor do mercado farmacêutico de ambulatório fixou-se nos 2,980 milhões de euros (PVF). Quando comparados os valores acumulados do ano atual (janeiro a novembro de 2025) com período homólogo (janeiro a novembro de 2024), verifica-se um crescimento de 11,6%. O crescimento do mercado nos últimos anos, ainda que a um ritmo variável, permitiu, somente no final de 2024, igualar o valor de mercado registado em 2008 - Gráfico 2.



EVOLUÇÃO DO MERCADO FARMACÊUTICO DE AMBULATÓRIO EM VOLUME (UNIDADES)

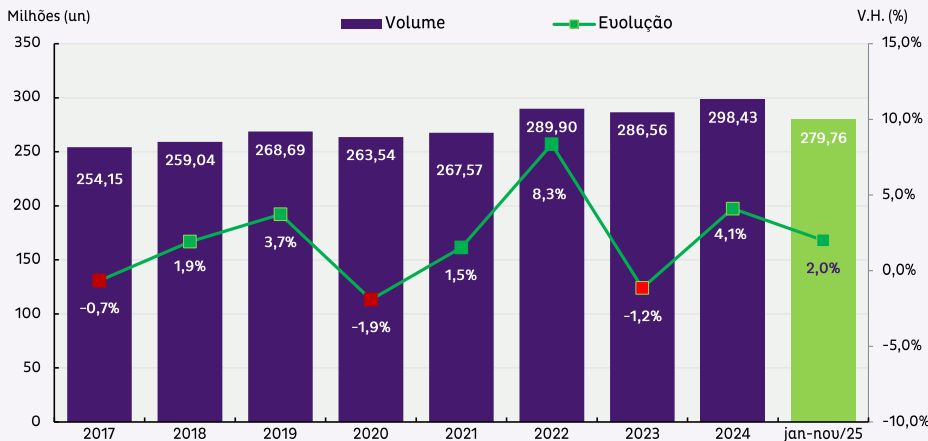


Gráfico 3 - Evolução do mercado farmacêutico de ambulatório em volume

Fonte: IQVIA Portugal, Painel Armazenista, 2025

No que se refere à análise do mercado em volume (unidades), os dados de fecho de novembro de 2025 apresentam um volume de 279,76 milhões de unidades, verificando-se um aumento de 2,0% do número de unidades transacionadas em relação ao período homólogo - Gráfico 3.

Esta análise evidencia o impacto das tendências de mercado dos últimos anos, em que se verificou a revisão do preço dos medicamentos e um aumento dos reportes de faltas de medicamentos no mercado.

A análise por classes, mostra que, entre janeiro e novembro de 2025, os MSRM foram a classe que sofreu maior crescimento em valor (€ PVF), apresentando um aumento de 12,9%, que se reflete num crescimento de 3,0% em volume (unidades).

Os MNSRM registam um ligeiro crescimento em valor (€ PVF), 1,4%, apesar do decréscimo de -3,5% em volume (unidades) comparativamente ao período homólogo.

No que se refere aos medicamentos genéricos, registou-se, no mesmo período, um crescimento de 5,2% em valor (€ PVF) e um crescimento de 3,6% em volume (unidades) - Tabela 5.



MERCADO FARMACÊUTICO DE AMBULATÓRIO POR CLASSE EM VALOR (€ PVF) E VOLUME (UNIDADES)

	VALOR (€ PVF)			VOLUME (UNIDADES)		
	2024	jan-nov/2025		2024	jan-nov/2025	
	TOTAL	TOTAL	V.H. %	TOTAL	TOTAL	V.H. %
TOTAL	2 912 387 577	2 979 851 974	11,6	298 425 785	279 759 636	2,0
MSRM	2 590 475 285	2 677 840 793	12,9	254 427 396	240 513 200	3,0
MNSRM	321 912 293	302 011 181	1,4	43 998 396	39 246 436	-3,5
Genéricos	706 738 654	683 366 557	5,2	109 478 130	104 332 577	3,6

Tabela 5 - Mercado farmacêutico de ambulatório por classe

Fonte: IQVIA Portugal, Painel Armazenista, 2025

# BOLETIM

## DISTRIBUIÇÃO FARMACÊUTICA

- 1 MACROECONOMIA
- 2 PREVISÕES DO MERCADO PARA 2025 e 2026
- 3 MERCADO FARMACÊUTICO AMBULATÓRIO
- 4 LEGISLAÇÃO E CIRCULARES



DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA DO SELL-OUT DAS FARMÁCIAS 2025 (M€ – PVP)

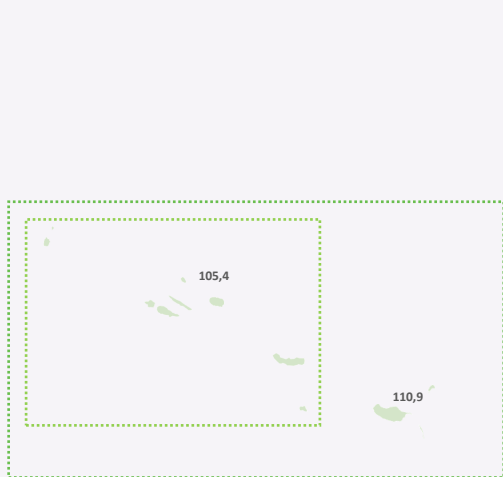


Gráfico 4– Distribuição geográfica do sell-out das farmácias (outubro 2025 (YTD), M€, PVP)

Fonte: HMR, 2025

Nota: Os dados apresentados incluem serviços prestados pelas farmácias e outros produtos como matérias-primas e manipulados



A análise da distribuição geográfica dos dados de *sell-out* das farmácias entre janeiro e outubro de 2025 permite constatar que os distritos com maior valor de vendas das farmácias correspondem ao distrito de Lisboa (986,3 M€), seguido do distrito do Porto (735,8 M€) e do distrito de Setúbal (342,0 M€). Por sua vez, o distrito que apresenta o menor valor de vendas corresponde a Portalegre (44,7 M€), seguido de Bragança (54,5 M€) e Beja (56,1 M€). As Regiões Autónomas da Madeira e dos Açores, apresentaram vendas durante este período de 110,9 M€ e 105,4 M€, respetivamente – Gráfico 4.

## 4 LEGISLAÇÃO E CIRCULARES

### Legislação Nacional

[Portaria n.º 375/2025/1, de 4 de novembro de 2025](#)

Procede à alteração e republicação da [Portaria n.º 352/2012, de 30 de outubro](#), na sua redação atual, que regulamenta o procedimento de licenciamento e de atribuição de alvará a novas farmácias, bem como a transferência da localização de farmácias e o averbamento no alvará.

[Deliberação n.º 1425/2025, de 11 de novembro de 2025](#)

Aprova o novo Regulamento dos Gases Medicinais.

[Decreto-Lei n.º 118/2025, de 13 de novembro de 2025](#)

Altera o [Decreto-Lei n.º 29/2024, de 5 de abril](#), que assegura a execução, na ordem jurídica interna, do [Regulamento \(UE\) 2017/745](#), relativo aos dispositivos médicos.

[Portaria n.º 394/2025/1, de 14 de novembro de 2025](#)

Procede à definição dos países de referência a considerar em 2026 para a autorização dos preços dos novos medicamentos e para efeitos de revisão anual de preços dos medicamentos adquiridos pelos estabelecimentos e serviços do Serviço Nacional de Saúde e dos medicamentos dispensados no âmbito do mercado de ambulatorio, e mantém para o ano de 2026 critérios excecionais a aplicar no regime de revisão de preços.

[Decreto-Lei n.º 125/2025, de 4 de dezembro de 2025](#)

Transpõe a [Diretiva \(UE\) 2022/2555](#), relativa a medidas destinadas a garantir um elevado nível comum de cibersegurança na União.

[Decreto-Lei n.º 128/2025, de 17 de dezembro de 2025](#)

Altera o [Decreto-Lei n.º 53/2007, de 8 de março](#), que regula o horário de funcionamento das farmácias.

### Circulares Informativas

[Circular Informativa N.º 112/CD/100.20.200, de 1 de outubro de 2025](#)

Dispensa da vacina contra a gripe.

[Circular Informativa N.º 134/CD/100.20.200, de 25 de novembro de 2025](#)

Projeto Piloto eFI (folheto informativo em formato eletrónico) – prolongamento até outubro de 2027.

[Circular Informativa N.º 138/CD/100.20.200, de 11 de dezembro de 2025](#)

Atualização da lista de medicamentos cuja exportação é temporariamente suspensa.

### Legislação Europeia

[PR – Regulamento Medicamentos Críticos, de 2 de dezembro de 2025](#)

Conselho define posição sobre novas regras para fazer face a ruturas.

[Comunicação da Comissão ao Parlamento Europeu, ao Conselho, ao Comité Económico e Social Europeu e ao Comité das Regiões, de 10 de dezembro de 2025](#)

Simplificar para uma competitividade sustentável.

[PR – ‘Pharma package’, de 11 de dezembro de 2025](#)

Conselho e Parlamento chegam a acordo sobre novas regras para um setor farmacêutico da UE mais justo e competitivo.

[Lista da União de medicamentos críticos, atualizada a 12 de dezembro de 2025](#)

A lista da União de medicamentos críticos ajuda a prevenir problemas com o fornecimento e a disponibilidade de medicamentos em nível da União Europeia (UE).

#### SOBRE:

O Boletim da Distribuição Farmacêutica é uma publicação periódica da ADIFA – Associação de Distribuidores Farmacêuticos, que tem por objetivo apresentar dos principais indicadores e tópicos de interesse geral e específicos dos Distribuidores Farmacêuticos de Serviço Completo.

A utilização de informação constante desta publicação para outros fins está condicionada à sua citação.

#### APOIOS: