

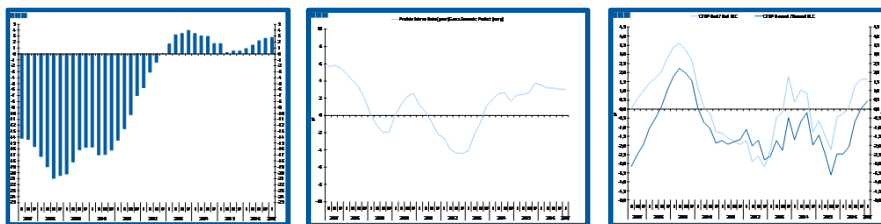
Estatísticas Temáticas de Conjuntura

Short-term Thematic Statistics

Nº 2/2017 -

28 de junho de 2017

June, 28, 2017



Contas Nacionais Trimestrais Económicas por Sector Institucional

Quarterly Economic National Accounts by Institutional Sector

- 1º Trimestre de 2017 -

- 1st Quarter of 2017 -

Fonte: Instituto Nacional de Estatística

Source: Statistics Portugal

Índice / *Index*

1. Total da Economia / *Total Economy*

Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento / *Net Lending/Net Borrowing*
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento por Sector Institucional / Net Lending/Net Borrowing by Institutional Sector
Evolução dos Agregados Económicos / *Economic Aggregates Evolution*
Poupança Bruta, Investimento Bruto e Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento / *Gross Saving, Gross Investment and Net Lending/Net Borrowing*
Poupança Bruta por Sector Institucional / Gross Saving by Institutional Sectors
Investimento Bruto por Sector Institucional / Gross Investment by Institutional Sectors
Produtividade Nominal do Trabalho / *Nominal Labour Productivity*
Produtividade Real do Trabalho / *Real Labour Productivity*
PIB (Dados encadeados em volume, ano de referência 2006) / *GDP (Chain linked volume data, reference year 2006)*
Variação da Produtividade Real do Trabalho / *Real Labour Productivity Change*

2. Sociedades não Financeiras / *Non-Financial Corporations*

Valor Acrescentado Bruto, Remunerações dos Empregados, Excedente Bruto de Exploração / *Gross Value Added, Compensation of Employees, Gross Operating Surplus*
Poupança Bruta, Investimento Bruto e Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento / *Gross Saving, Gross Investment and Net Lending/Net Borrowing*
Investimento Bruto / *Gross Investment*

3. Sociedades Financeiras / *Financial Corporations*

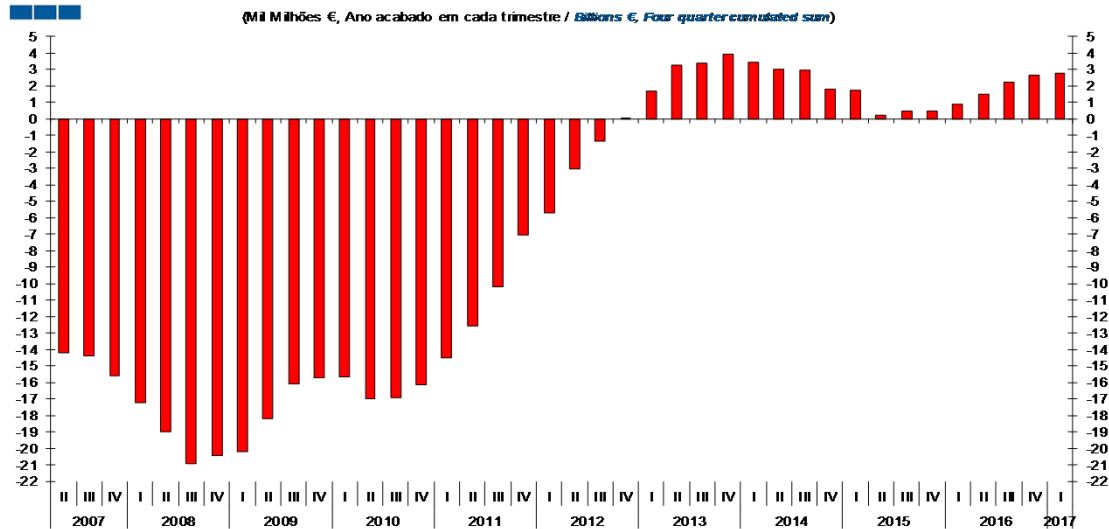
Valor Acrescentado Bruto, Remunerações dos Empregados, Excedente Bruto de Exploração / *Gross Value Added, Compensation of Employees, Gross Operating Surplus*
Poupança Bruta, Investimento Bruto e Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento / *Gross Saving, Gross Investment and Net Lending/Net Borrowing*

4. Famílias e ISFLSF / *Households and NPISH*

Rendimento Disponível Bruto, Despesa de Consumo Final, Poupança Bruta / *Gross Disposable Income, Final Consumption Expenditure, Gross Saving*
Poupança Bruta, Investimento Bruto e Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento / *Gross Saving, Gross Investment and Net Lending/Net Borrowing*

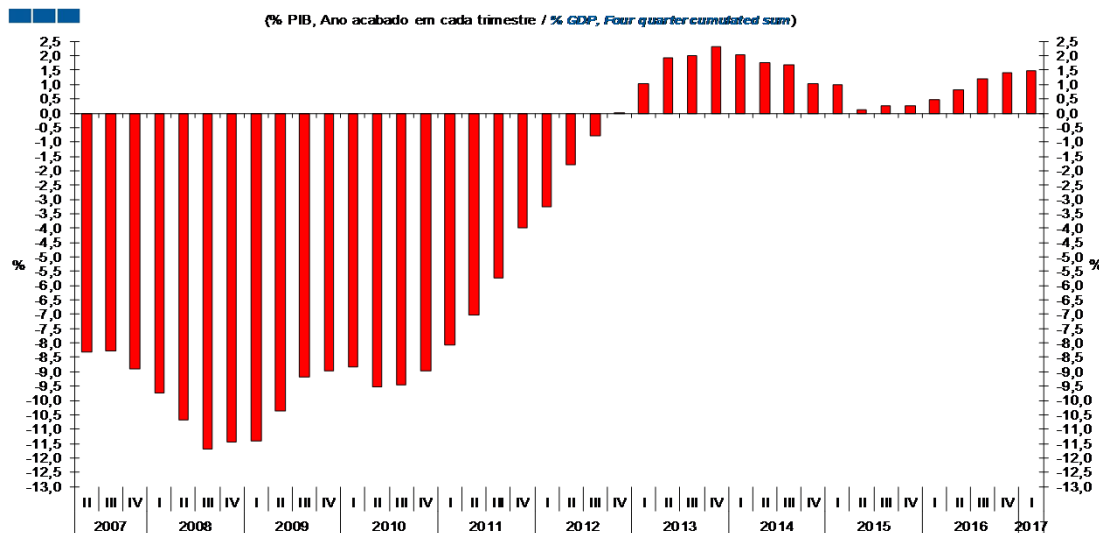
1. Total da Economia / Total Economy

Gráfico / Graph 1.1.
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento
Net Lending/Net Borrowing



Cap./Nec. Líq. de Financiamento / Net	2011				2012				2013				2014				2015				2016				2017
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	
	-12,6	-10,2	-7,0	-5,7	-3,1	-1,4	0,0	1,7	3,2	3,4	3,9	3,5	3,0	2,9	1,8	1,8	0,2	0,5	0,5	0,9	1,5	2,2	2,6	2,8	

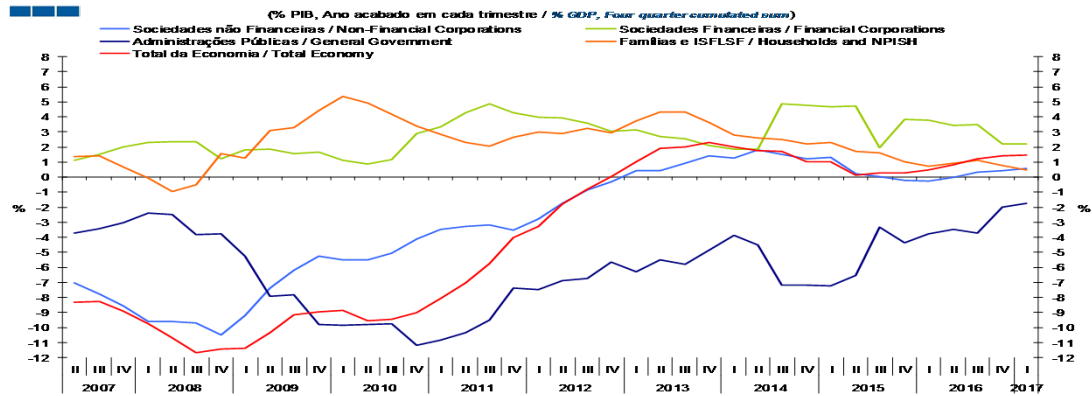
Gráfico / Graph 1.2.
Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento
Net Lending/Net Borrowing



Cap./Nec. Líq. de Financiamento / Net	2011				2012				2013				2014				2015				2016				2017
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	
	-7,0	-5,7	-4,0	-3,3	-1,8	-0,8	0,0	1,0	1,9	2,0	2,3	2,0	1,7	1,7	1,0	1,0	0,1	0,3	0,3	0,5	0,8	1,2	1,4	1,5	

1. Total da Economia / Total Economy

Gráfico / Graph 1.3.
Capacidade/Needessidade Líquida de Financiamento por Sector Institucional
Net Lending/Net Borrowing by Institutional Sector



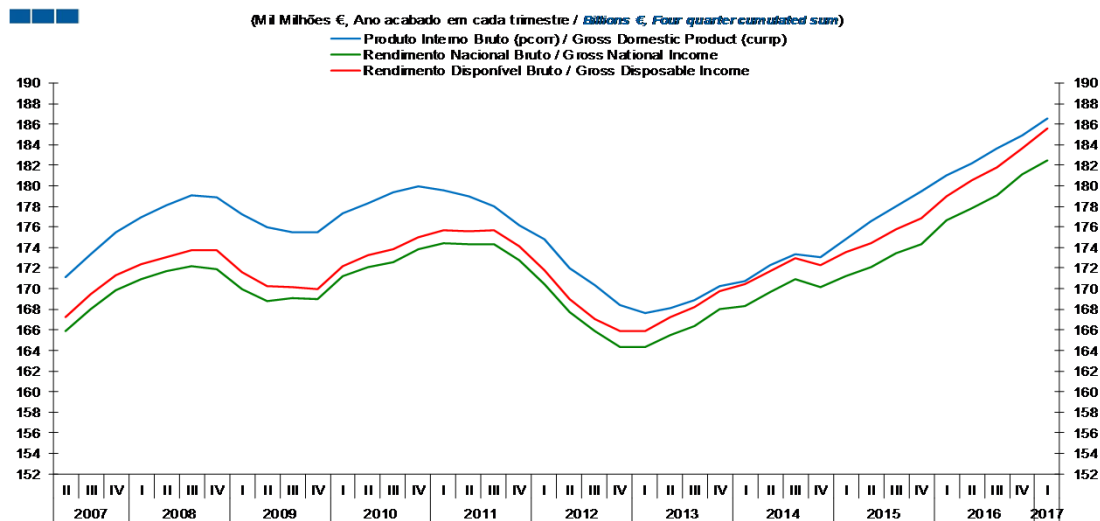
Nota: ISFLSF - Instituições sem Fins Lucrativos ao Serviço das Famílias.
Note: NPISH - Non-Profit Institutions Serving Households.

	2011			2012			2013			2014			2015			2016			2017					
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I				
Sociedades Não Financeiras / Non-Financial Corporations	-3,3	-3,2	-3,5	-2,8	-1,7	-0,9	-0,3	0,4	0,4	0,9	1,4	1,3	1,8	1,5	1,2	1,3	0,2	0,0	-0,2	-0,3	0,0	0,3	0,4	0,6
Sociedades Financeiras / Financial Corporations	4,3	4,9	4,3	4,0	4,0	3,6	3,1	3,1	2,7	2,5	2,1	1,9	1,9	4,9	4,8	4,7	4,7	2,0	3,8	3,8	3,4	3,5	2,2	2,2
Administrações Públicas / General Government	-10,3	-9,5	-7,4	-7,5	-6,9	-6,8	-5,7	-6,3	-5,5	-5,8	-4,8	-3,9	-4,5	-7,2	-7,2	-7,2	-6,5	-3,3	-4,4	-3,7	-3,5	-3,7	-2,0	-1,7
Famílias e ISFLSF / Households and NPISH	2,3	2,0	2,6	3,0	2,9	3,3	2,9	3,7	4,3	4,3	3,6	2,8	2,6	2,5	2,2	2,3	1,7	1,6	1,0	0,7	0,9	1,1	0,8	0,5
Total da Economia / Total Economy	-7,0	-5,7	-4,0	-3,3	-1,8	-0,8	0,0	1,0	1,9	2,0	2,3	2,0	1,7	1,7	1,0	1,0	0,1	0,3	0,3	0,5	0,8	1,2	1,4	1,5

Nota: ISFLSF - Instituições sem Fins Lucrativos ao Serviço das Famílias.
Note: NPISH - Non-Profit Institutions Serving Households.

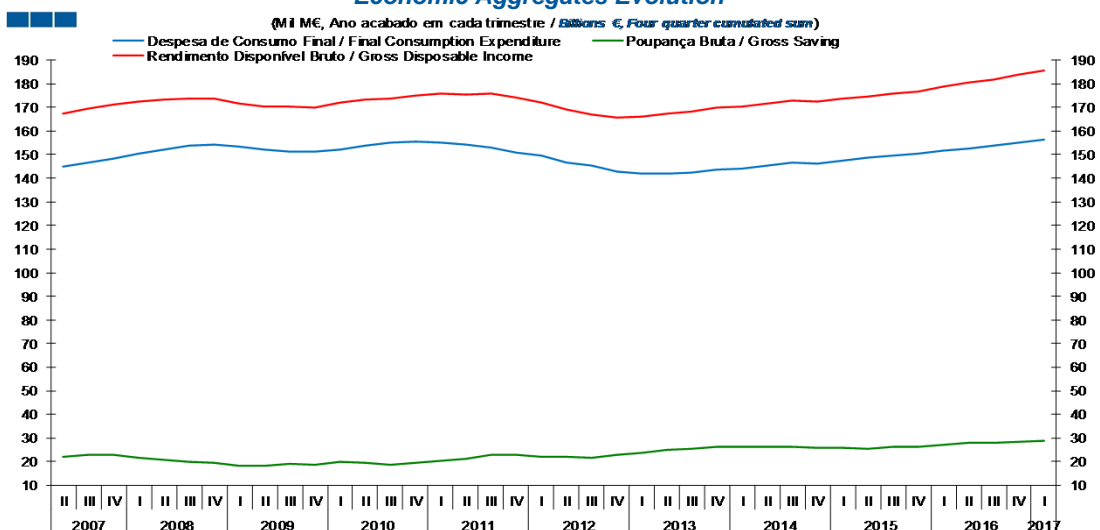
1. Total da Economia / Total Economy

Gráfico / Graph 1.4.
Evolução dos Agregados Económicos
Economic Aggregates Evolution



	2011			2012			2013			2014			2015			2016			2017					
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I				
Produto Interno Bruto (pcorr) / Gross Domestic Product	179,0	178,0	176,2	174,8	172,0	170,3	168,4	167,7	168,1	168,9	170,3	170,7	172,3	173,4	173,1	174,8	176,5	178,0	179,5	181,0	182,2	183,6	184,9	186,5
Rendimento Nacional Bruto / Gross National Income	174,3	174,3	172,8	170,5	167,7	165,9	164,3	164,4	165,5	166,4	168,0	168,3	169,7	170,9	170,1	171,2	172,1	173,5	174,4	176,6	177,8	179,1	181,1	182,5
Rendimento Disponível Bruto / Gross Disposable	175,6	175,7	174,1	171,8	169,0	167,1	165,9	165,9	167,3	168,2	169,8	170,4	171,7	173,0	172,3	173,6	174,4	175,7	176,8	179,0	180,5	181,8	183,7	185,6

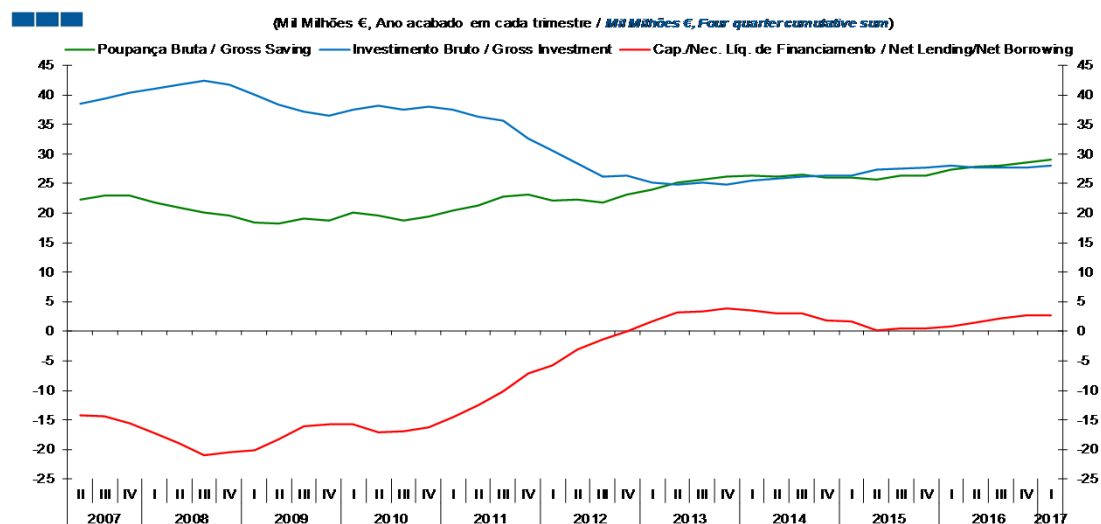
Gráfico / Graph 1.5.
Evolução dos Agregados Económicos
Economic Aggregates Evolution



	2011			2012			2013			2014			2015			2016			2017					
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I				
Despesas de Consumo Final / Final Consumption	154,3	152,9	150,9	149,7	146,6	145,3	142,8	142,0	142,1	142,5	143,6	144,1	145,4	146,4	146,3	147,5	148,8	149,5	150,4	151,6	152,6	153,7	155,1	156,5
Poupança Bruta / Gross Savings	21,3	22,8	23,2	22,1	22,3	21,8	23,1	23,9	25,1	25,7	26,2	26,3	26,2	26,6	26,0	26,1	25,6	26,3	26,4	27,3	27,9	28,1	28,6	29,1
Rendimento Disponível Bruto / Gross Disposable	175,6	175,7	174,1	171,8	169,0	167,1	165,9	165,9	167,3	168,2	169,8	170,4	171,7	173,0	172,3	173,6	174,4	175,7	176,8	179,0	180,5	181,8	183,7	185,6

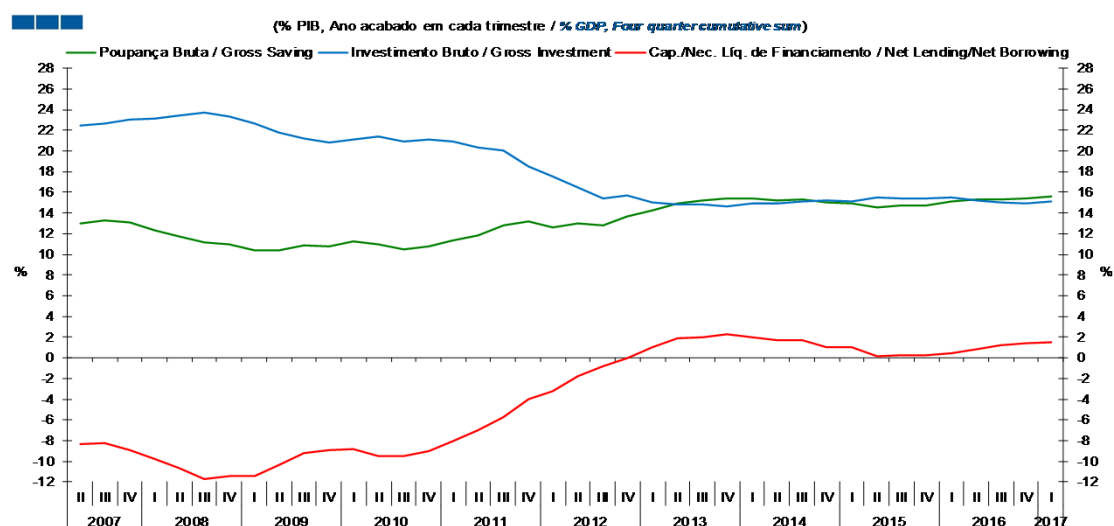
1. Total da Economia / Total Economy

Gráfico / Graph 1.6.
Poupança Bruta, Investimento Bruto e Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento
Gross Saving, Gross Investment and Net Lending/Net Borrowing



	2011				2012				2013				2014				2015				2016				2017
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	
Poupança Bruta / Gross Saving	21,3	22,77	23,15	22,12	22,31	21,79	23,06	23,93	25,12	25,68	26,16	26,3	26,22	26,55	26,05	26,08	25,6	26,28	26,42	27,33	27,88	28,09	28,56	29,06	
Investimento Bruto / Gross Investment	36,36	35,61	32,63	30,58	28,36	26,21	26,39	25,24	24,86	25,13	24,85	25,5	25,8	26,19	26,36	26,36	27,4	27,46	27,74	28,08	27,78	27,67	27,68	28,11	
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / Net	-12,6	-10,2	-7,0	-5,7	-3,1	-1,4	0,0	1,7	3,2	3,4	3,9	3,5	3,0	2,9	1,8	1,8	0,2	0,5	0,5	0,9	1,5	2,2	2,6	2,8	

Gráfico / Graph 1.7.
Poupança Bruta, Investimento Bruto e Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento
Gross Saving, Gross Investment and Net Lending/Net Borrowing

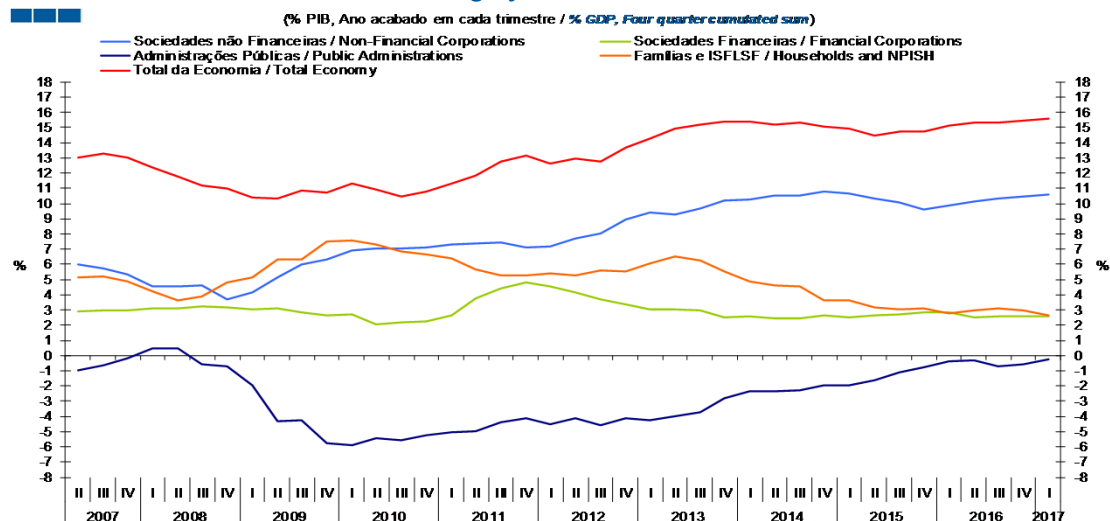


	2011				2012				2013				2014				2015				2016				2017
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	
Poupança Bruta / Gross Saving	11,9	12,8	13,1	12,7	13	12,8	13,7	14,3	14,9	15,2	15,4	15,4	15,2	15,3	15	14,9	14,5	14,8	14,7	15,1	15,3	15,3	15,4	15,6	
Investimento Bruto / Gross Investment	20,3	20	18,5	17,5	16,5	15,4	15,7	15,1	14,8	14,9	14,6	14,9	15	15,1	15,2	15,1	15,5	15,4	15,5	15,5	15,2	15,1	15	15,1	
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / Net	-7,0	-5,7	-4,0	-3,3	-1,8	-0,8	0,0	1,0	1,9	2,0	2,3	2,0	1,7	1,7	1,0	1,0	0,1	0,3	0,3	0,5	0,8	1,2	1,4	1,5	

Nota: Investimento Bruto = Formação bruta de capital + Aquisições líquidas de cessões de ativos não financeiros não produzidos.
Note: Gross Investment = Gross capital formation + Acquisitions less disposals of non-financial non-produced assets.

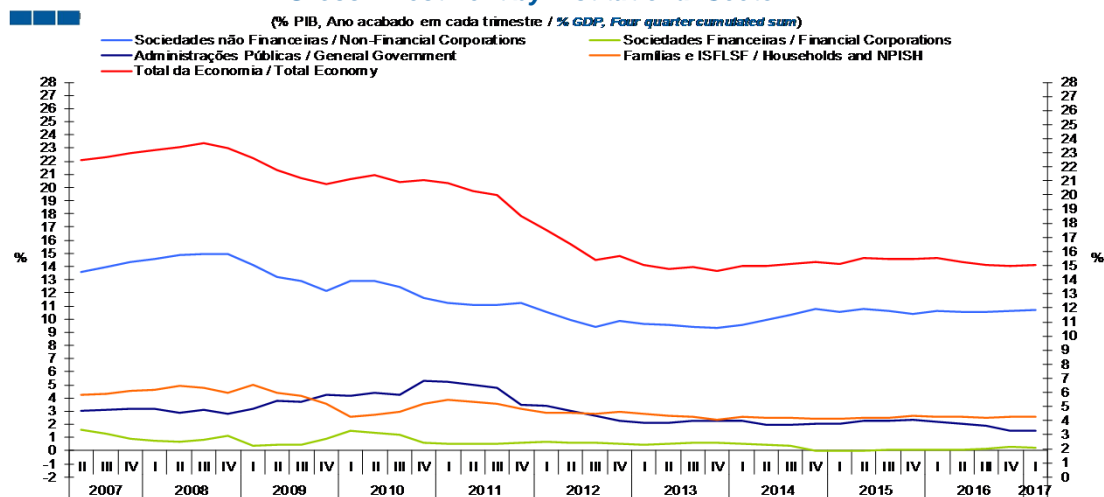
1. Total da Economia / Total Economy

Gráfico / Graph 1.8.
Poupança Bruta por Sector Institucional
Gross Saving by Institutional Sector



	2011			2012			2013			2014			2015			2016			2017					
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I				
Sociedades Não Financeiras / Non-Financial Corporations	7,4	7,4	7,1	7,2	7,7	8,0	8,9	9,4	9,3	9,7	10,2	10,3	10,5	10,6	10,8	10,7	10,3	10,1	9,6	9,9	10,2	10,3	10,4	10,6
Sociedades Financeiras / Financial Corporations	3,8	4,4	4,8	4,6	4,1	3,7	3,4	3,0	3,1	3,0	2,5	2,6	2,4	2,5	2,6	2,5	2,7	2,7	2,8	2,9	2,5	2,6	2,6	2,6
Administrações Públicas / General Government	-5,0	-4,4	-4,1	-4,5	-4,1	-4,5	-4,2	-4,3	-4,0	-3,8	-2,8	-2,4	-2,3	-2,3	-2,0	-1,9	-1,6	-1,1	-0,8	-0,4	-0,3	-0,7	-0,6	-0,2
Famílias e ISFLSF / Households and NPISH	5,7	5,3	5,3	5,4	5,3	5,6	5,5	6,1	6,5	6,3	5,5	4,9	4,6	4,5	3,6	3,7	3,2	3,1	3,1	2,8	3,0	3,1	3,0	2,6
Total da Economia / Total Economy	11,9	12,8	13,1	12,7	13,0	12,8	13,7	14,3	14,9	15,2	15,4	15,4	15,2	15,3	15,0	14,9	14,5	14,8	14,7	15,1	15,3	15,3	15,4	15,6

Gráfico / Graph 1.9.
Investimento Bruto por Sector Institucional
Gross Investment by Institutional Sector



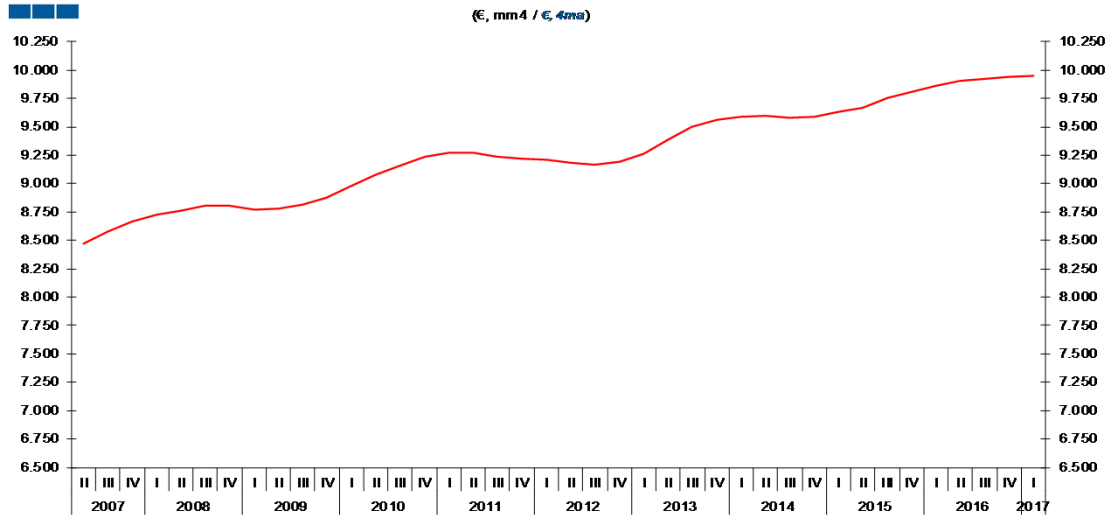
	2011			2012			2013			2014			2015			2016			2017					
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I				
Sociedades Não Financeiras / Non-Financial Corporations	11,1	11,1	11,3	10,6	9,9	9,4	9,9	9,6	9,5	9,4	9,4	9,6	10,0	10,3	10,7	10,6	10,7	10,7	10,4	10,6	10,5	10,5	10,6	10,7
Sociedades Financeiras / Financial Corporations	0,5	0,5	0,6	0,7	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6	0,5	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,2
Administrações Públicas / General Government	5,0	4,8	3,5	3,4	3,0	2,6	2,3	2,2	2,1	2,3	2,3	2,2	2,0	1,9	2,0	2,1	2,3	2,3	2,4	2,2	2,0	1,9	1,5	1,5
Famílias e ISFLSF / Households and NPISH	3,7	3,6	3,2	2,9	2,9	2,8	3,0	2,8	2,6	2,6	2,4	2,6	2,5	2,5	2,5	2,4	2,5	2,5	2,6	2,6	2,6	2,5	2,6	2,6
Total da Economia / Total Economy	20,3	20,0	18,5	17,5	16,5	15,4	15,7	15,1	14,8	14,9	14,6	14,9	15,0	15,1	15,2	15,1	15,5	15,4	15,5	15,5	15,2	15,1	15,0	15,1

Nota: ISFLSF - Instituições sem Fins Lucrativos ao Serviço das Famílias; Investimento Bruto = Formação bruta de capital + Aquisições líquidas de cessões de activos não financeiros não produzidos.

Note: NPISH - Non-Profit Institutions Serving Households; Gross Investment = Gross capital formation + Acquisitions less disposals of non-financial non-produced assets.

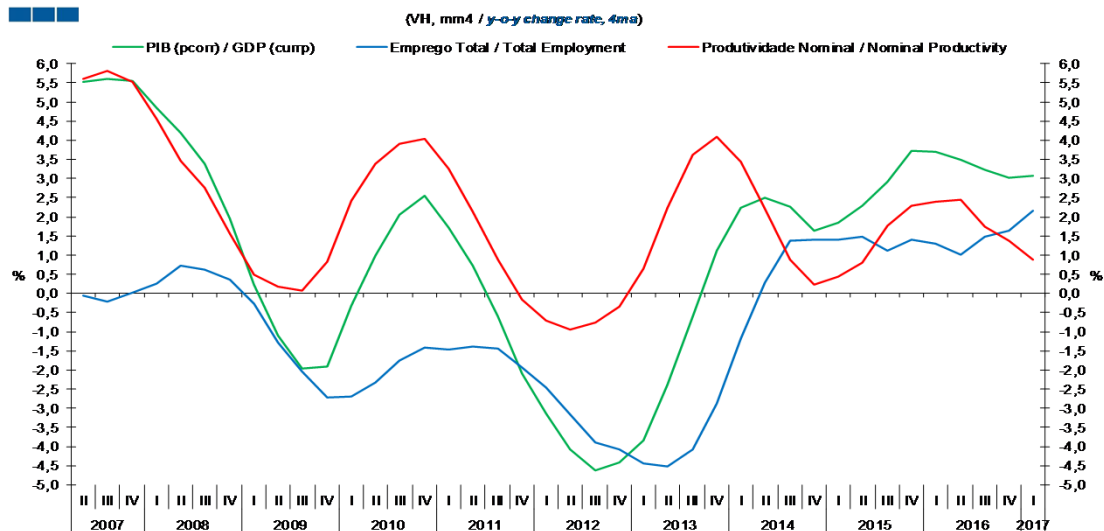
1. Total da Economia / Total Economy

Gráfico / Graph 1.10.
Produtividade Nominal do Trabalho
Nominal Labour Productivity



	2011			2012			2013			2014			2015			2016			2017					
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I				
Produtividade Nominal / Nominal Productivity	9.269	9.238	9.220	9.207	9.181	9.167	9.189	9.267	9.387	9.499	9.565	9.585	9.594	9.582	9.588	9.628	9.670	9.752	9.807	9.858	9.907	9.921	9.942	9.945

Gráfico / Graph 1.11.
Variação da Produtividade Nominal do Trabalho
Nominal Labour Productivity Change



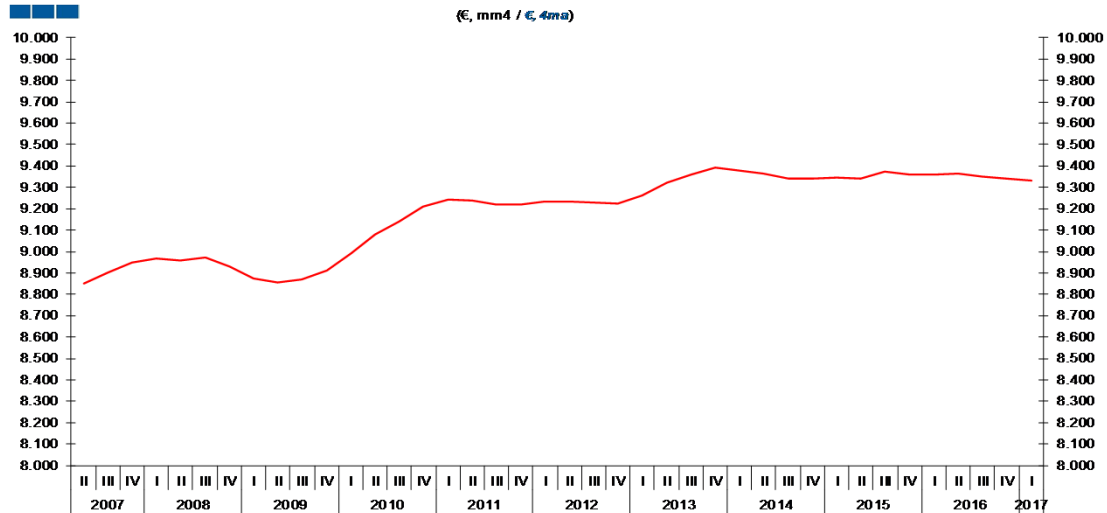
	2011			2012			2013			2014			2015			2016			2017					
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I				
PIB (pcorr) / GDP (currp)	0,7	-0,6	-2,1	-3,1	-4,1	-4,6	-4,4	-3,8	-2,4	-0,6	1,1	2,2	2,5	2,3	1,7	1,8	2,3	2,9	3,7	3,7	3,5	3,2	3,0	3,1
Emprego Total / Total Employment	-1,4	-1,5	-1,9	-2,4	-3,2	-3,9	-4,1	-4,5	-4,5	-4,1	-2,9	-1,2	0,3	1,4	1,4	1,4	1,5	1,1	1,4	1,3	1,0	1,5	1,6	2,2
Produtividade Nominal / Nominal Productivity	2,1	0,9	-0,2	-0,7	-1,0	-0,8	-0,3	0,6	2,2	3,6	4,1	3,4	2,2	0,9	0,2	0,4	0,8	1,8	2,3	2,4	2,5	1,7	1,4	0,9

Nota: Produtividade Nominal = PIB (pcorr) / Emprego Total. Dados ajustados de sazonalidade.
Note: Nominal Productivity = GDP (currp) / Total Employment. Data is seasonally adjusted.

1. Total da Economia / Total Economy

Gráfico / Graph 1.12.
Produtividade Real do Trabalho
Real Labour Productivity

(€, mm4 / € 4ma)

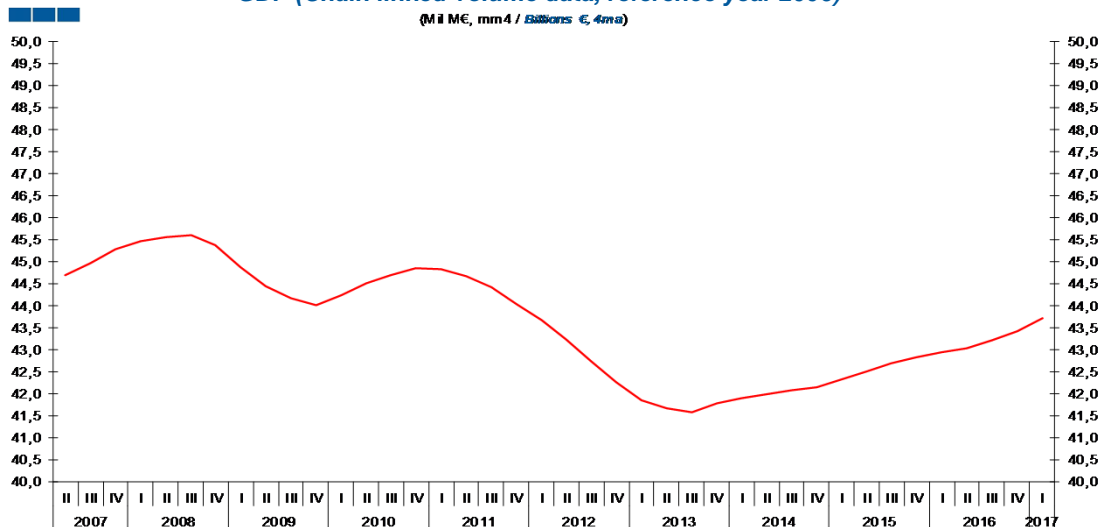


Produtividade Real / Real
Productivity

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017																	
II	III	IV	I	II	III	IV																	
9.239	9.218	9.220	9.234	9.232	9.229	9.226	9.260	9.320	9.360	9.391	9.380	9.363	9.343	9.343	9.348	9.342	9.372	9.361	9.359	9.363	9.350	9.340	9.330

Gráfico / Graph 1.13.
PIB (Dados encadeados em volume, ano de referência 2006)
GDP (Chain linked volume data, reference year 2006)

(Mil M€, mm4 / Billions €, 4ma)

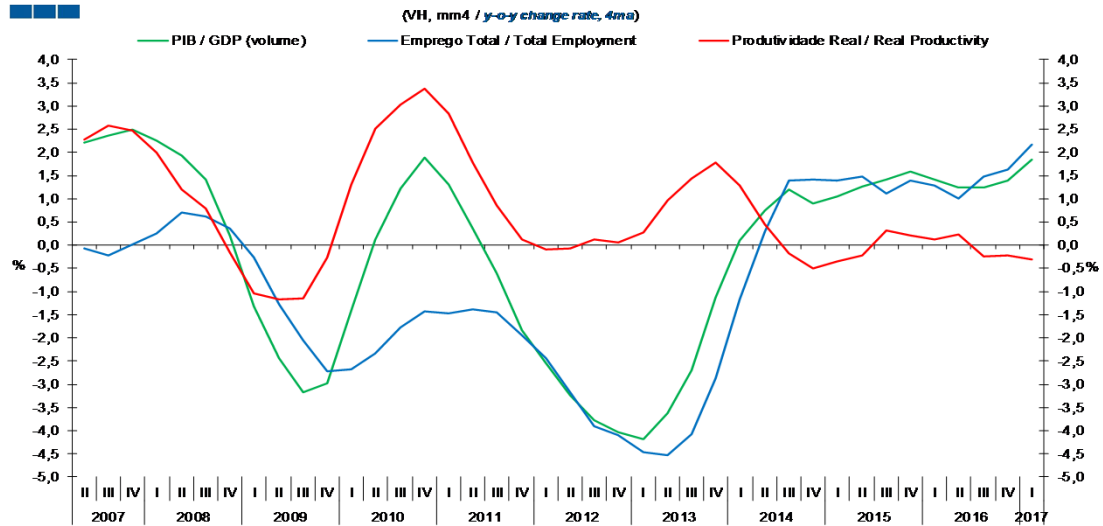


PIB / GDP (volume)

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017																	
II	III	IV	I	II	III	IV																	
44,7	44,4	44,0	43,7	43,2	42,8	42,3	41,9	41,7	41,6	41,8	41,9	42,0	42,1	42,2	42,3	42,5	42,7	42,8	42,9	43,0	43,2	43,4	43,7

1. Total da Economia / Total Economy

Gráfico / Graph 1.14.
Variação da Produtividade Real do Trabalho
Real Labour Productivity Change



	2011				2012				2013				2014				2015				2016				2017			
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
PIB / GDP (volume)	0,4	-0,6	-1,8	-2,5	-3,2	-3,8	-4,0	-4,2	-3,6	-2,7	-1,1	0,1	0,7	1,2	0,9	1,0	1,3	1,4	1,6	1,4	1,4	1,2	1,2	1,4	1,8			
Emprego Total / Total Employment	-1,4	-1,5	-1,9	-2,4	-3,2	-3,9	-4,1	-4,5	-4,5	-4,1	-2,9	-1,2	0,3	1,4	1,4	1,4	1,5	1,1	1,4	1,3	1,3	1,0	1,5	1,6	2,2			
Produtividade Real / Real Productivity	1,8	0,9	0,1	-0,1	-0,1	0,1	0,1	0,3	1,0	1,4	1,8	1,3	0,5	-0,2	-0,5	-0,3	-0,2	0,3	0,2	0,1	0,2	-0,2	-0,2	-0,3				

2. Sociedades não Financeiras / Non-Financial Corporations

Gráfico / Graph 2.1.
VAB, Remunerações de Empregados, Excedente Bruto de Exploração
Gross Value Added, Compensation of Employees, Gross Operating Surplus

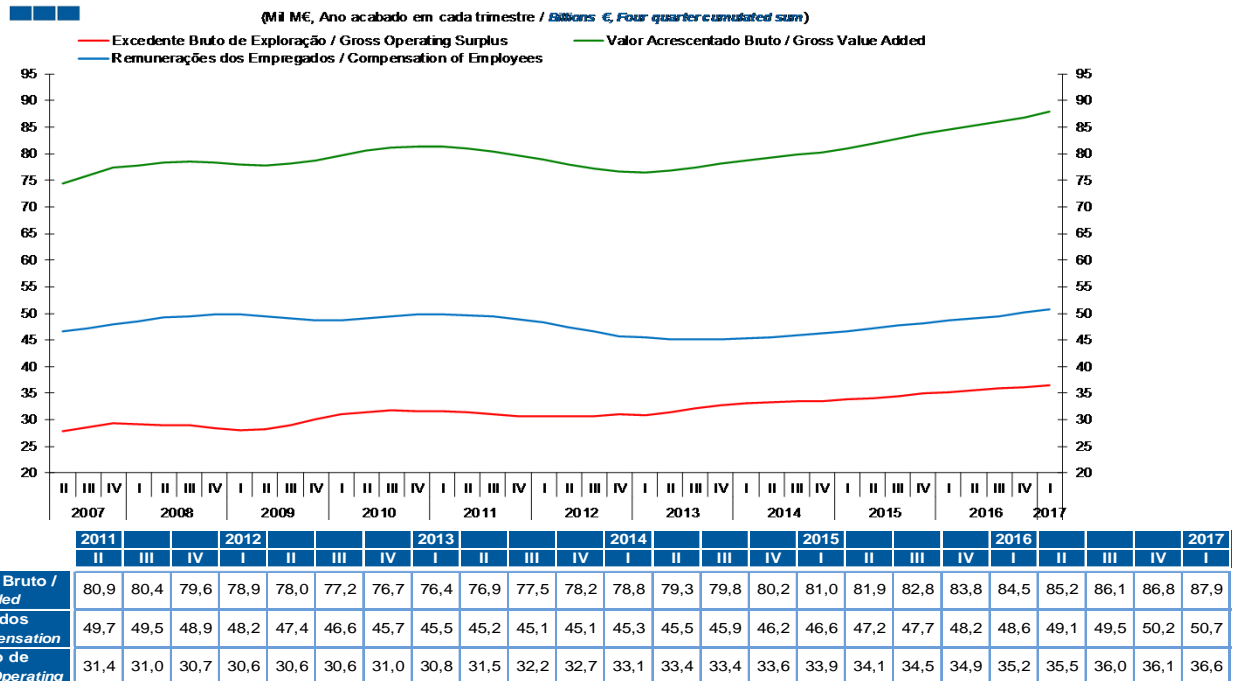
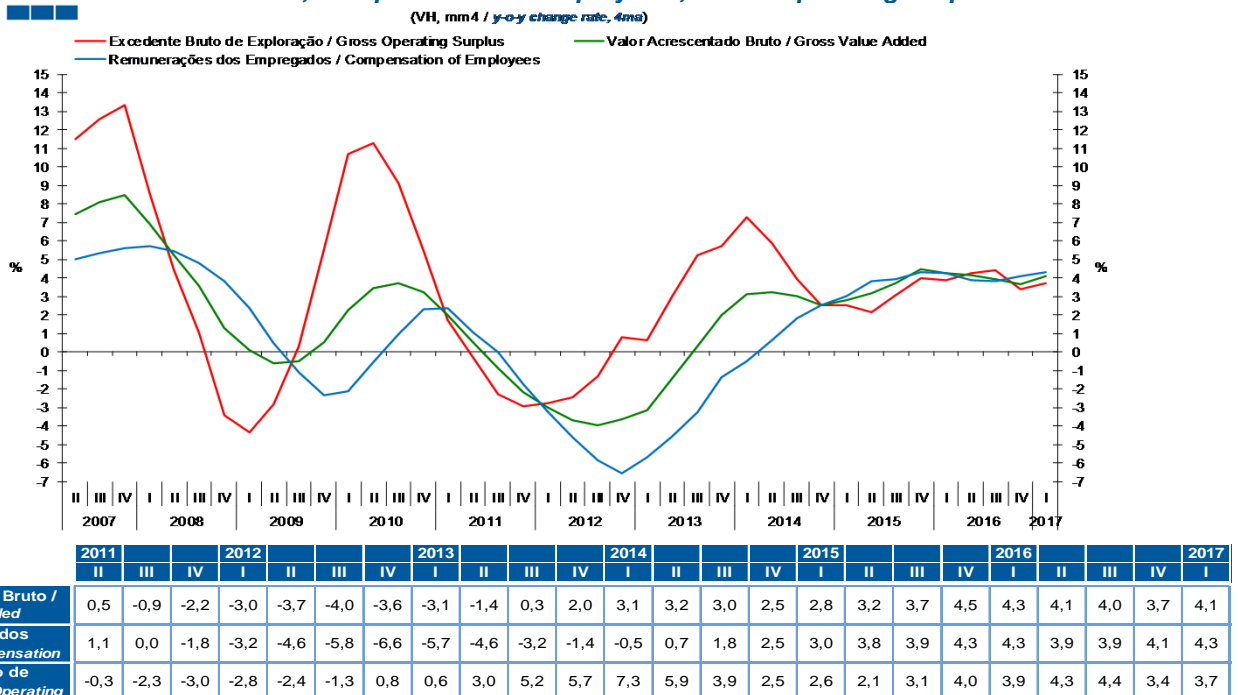
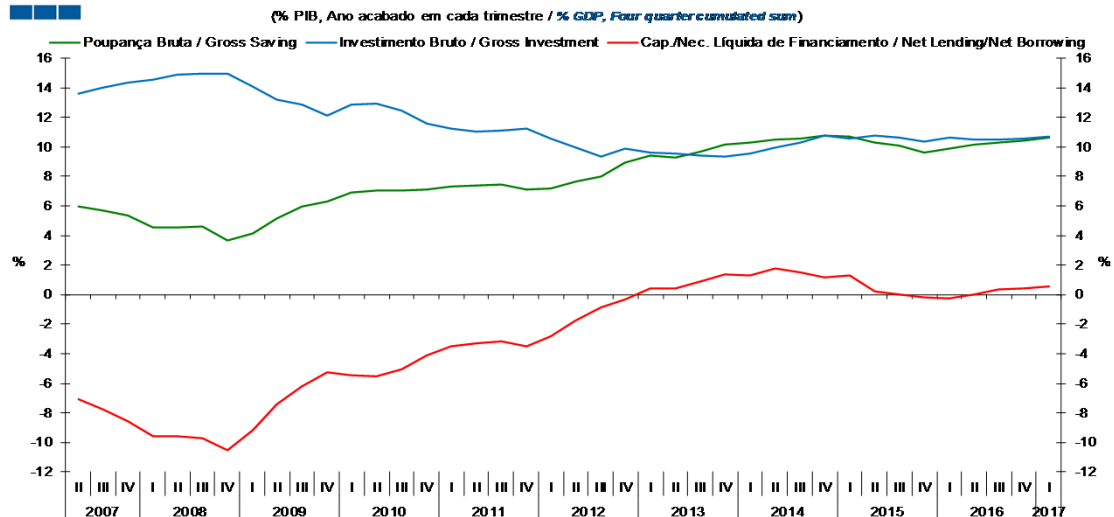


Gráfico / Graph 2.2.
VAB, Remunerações de Empregados, Excedente Bruto de Exploração
Gross Value Added, Compensation of Employees, Gross Operating Surplus



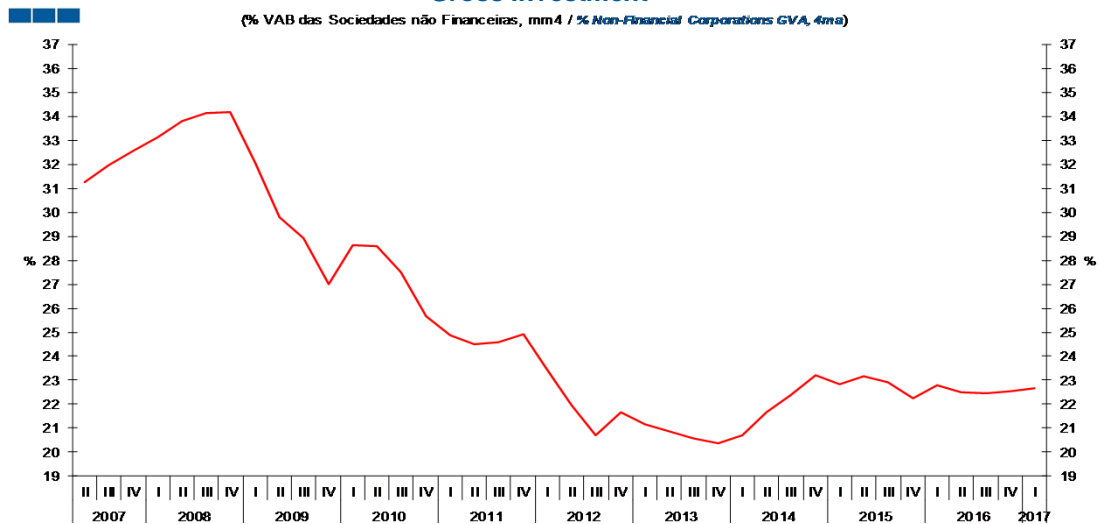
2. Sociedades não Financeiras / Non-Financial Corporations

Gráfico / Graph 2.3.
Poupança Bruta, Investimento Bruto e Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento
Gross Saving, Gross Investment and Net Lending/Net Borrowing



	2011				2012				2013				2014				2015				2016				2017			
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Poupança Bruta / Gross Saving	7,4	7,4	7,1	7,2	7,7	8,0	8,9	9,4	9,3	9,7	10,2	10,3	10,5	10,6	10,8	10,7	10,3	10,1	9,6	9,9	10,2	10,3	10,4	10,6	10,3	10,4	10,6	10,7
Investimento Bruto / Gross Investment	11,1	11,1	11,3	10,6	9,9	9,4	9,9	9,6	9,5	9,4	9,4	9,6	10,0	10,3	10,7	10,6	10,7	10,7	10,4	10,6	10,5	10,5	10,6	10,7	10,5	10,5	10,6	10,7
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / Net	-3,3	-3,2	-3,5	-2,8	-1,7	-0,9	-0,3	0,4	0,4	0,9	1,4	1,3	1,8	1,5	1,2	1,3	0,2	0,0	-0,2	-0,3	0,0	0,3	0,4	0,6	0,0	0,3	0,4	0,6

Gráfico / Graph 2.4.
Investimento Bruto
Gross Investment

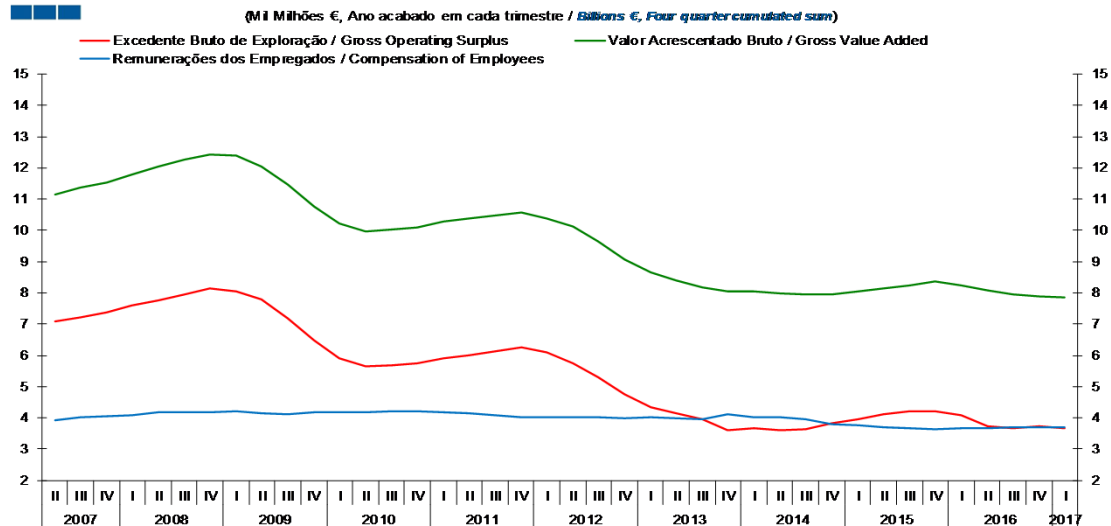


	2011				2012				2013				2014				2015				2016				2017			
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Excedente Bruto de Exploração / Gross Operating	24,5	24,6	24,9	23,4	21,9	20,7	21,7	21,2	20,9	20,6	20,4	20,7	21,7	22,4	23,2	22,8	23,2	22,9	22,2	22,8	22,5	22,4	22,6	22,7	22,5	22,4	22,6	22,7

Nota: Investimento Bruto = Formação bruta de capital + Aquisições líquidas de cessões de ativos não financeiros não produzidos.
Note: Gross Investment = Gross capital formation + Acquisitions less disposals of non-financial non-produced assets.

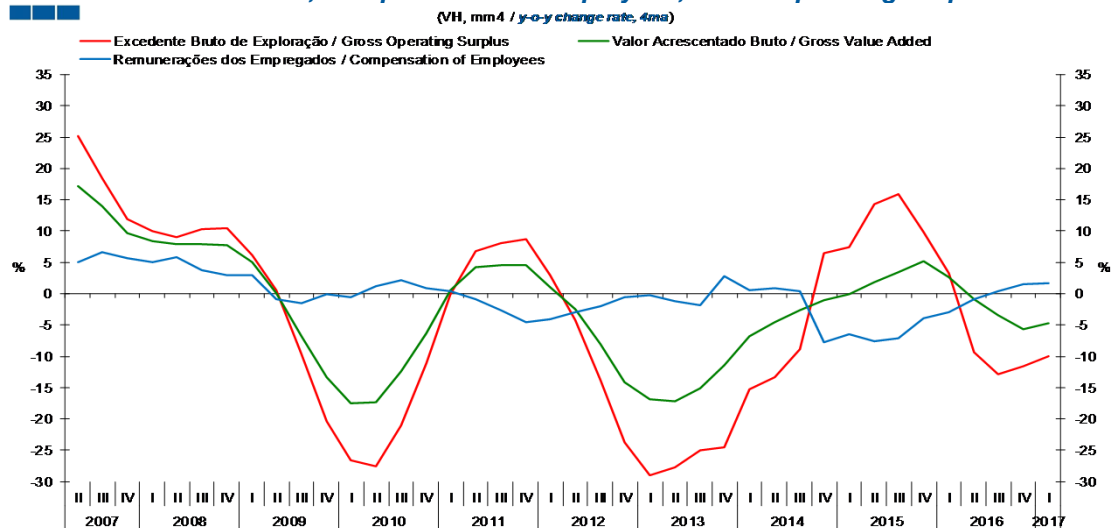
3. Sociedades Financeiras / Financial Corporations

Gráfico / Graph 3.1.
VAB, Remunerações de Empregados, Excedente Bruto de Exploração
Gross Value Added, Compensation of Employees, Gross Operating Surplus



	2011			2012			2013			2014			2015			2016			2017				
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I			
Valor Acrescentado Bruto / Gross Value Added	10,4	10,5	10,6	10,4	10,1	9,6	9,1	8,6	8,4	8,2	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,1	8,2	8,4	8,3	8,1	8,0	7,9	7,9
Remunerações dos Empregados / Compensation	4,1	4,1	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	3,9	4,1	4,0	4,0	4,0	3,8	3,8	3,7	3,7	3,6	3,7	3,7	3,7	3,7
Excedente Bruto de Exploração / Gross Operating	6,0	6,1	6,3	6,1	5,8	5,3	4,8	4,3	4,2	4,0	3,6	3,7	3,6	3,6	3,8	3,9	4,1	4,2	4,2	4,1	3,7	3,7	3,7

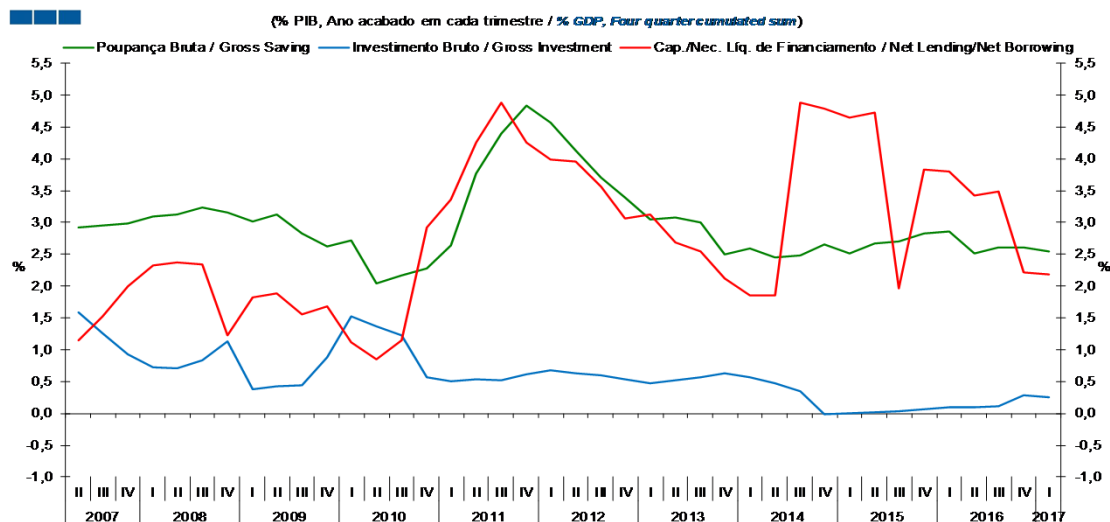
Gráfico / Graph 3.2.
VAB, Remunerações de Empregados, Excedente Bruto de Exploração
Gross Value Added, Compensation of Employees, Gross Operating Surplus



	2011			2012			2013			2014			2015			2016			2017					
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I				
Valor Acrescentado Bruto / Gross Value Added	4,3	4,6	4,6	1,0	-2,5	-8,1	-14,1	-16,8	-17,2	-15,1	-11,5	-6,9	-4,6	-2,6	-1,1	0,0	1,8	3,5	5,2	2,6	-0,9	-3,5	-5,6	-4,7
Remunerações dos Empregados / Compensation	-0,9	-2,6	-4,5	-4,1	-2,9	-1,9	-0,6	-0,3	-1,2	-1,9	2,8	0,5	0,8	0,5	-7,8	-6,5	-7,6	-7,0	-3,9	-3,0	-0,9	0,5	1,5	1,7
Excedente Bruto de Exploração / Gross Operating	6,7	8,0	8,7	3,0	-4,3	-13,8	-23,8	-28,9	-27,7	-24,9	-24,6	-15,3	-13,3	-8,8	6,5	7,5	14,3	15,9	9,9	3,4	-9,4	-12,9	-11,5	-10,0

3. Sociedades Financeiras / Financial Corporations

Gráfico / Graph 3.3.
Poupança Bruta, Investimento Bruto e Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento
Gross Saving, Gross Investment and Net Lending/Net Borrowing



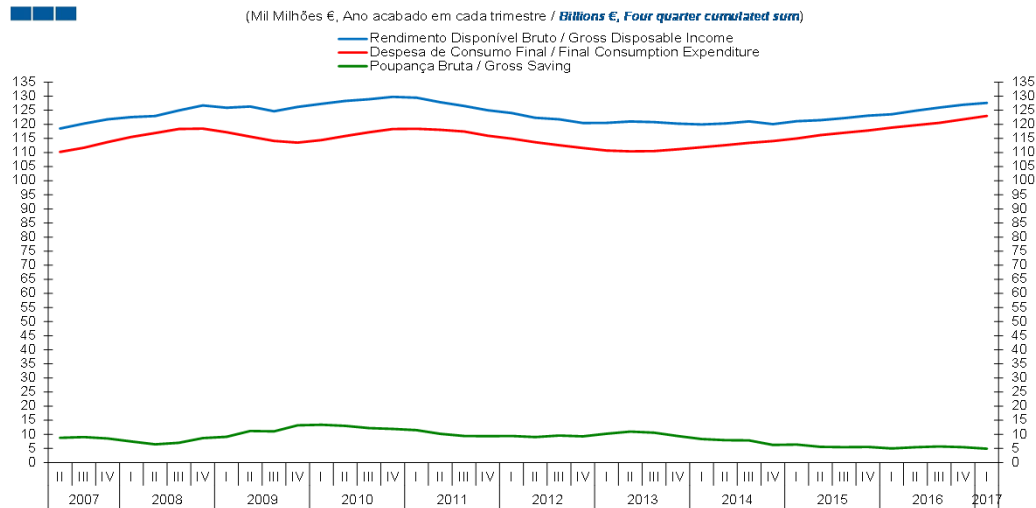
	2011				2012				2013				2014				2015				2016				2017			
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Poupança Bruta / Gross Saving	3,8	4,4	4,8	4,6	4,1	3,7	3,4	3,0	3,1	3,0	2,5	2,6	2,4	2,5	2,6	2,5	2,7	2,7	2,8	2,9	2,5	2,6	2,6	2,6				
Investimento Bruto / Gross Investment	0,5	0,5	0,6	0,7	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6	0,5	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,2		
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / Net Lending/Net Borrowing	4,3	4,9	4,3	4,0	4,0	3,6	3,1	3,1	2,7	2,5	2,1	1,9	1,9	4,9	4,8	4,7	4,7	2,0	3,8	3,8	3,4	3,5	2,2	2,2				

Nota: Investimento Bruto = Formação bruta de capital + Aquisições líquidas de cessões de ativos não financeiros não produzidos.

Note: Gross Investment = Gross capital formation + Acquisitions less disposals of non-financial non-produced assets.

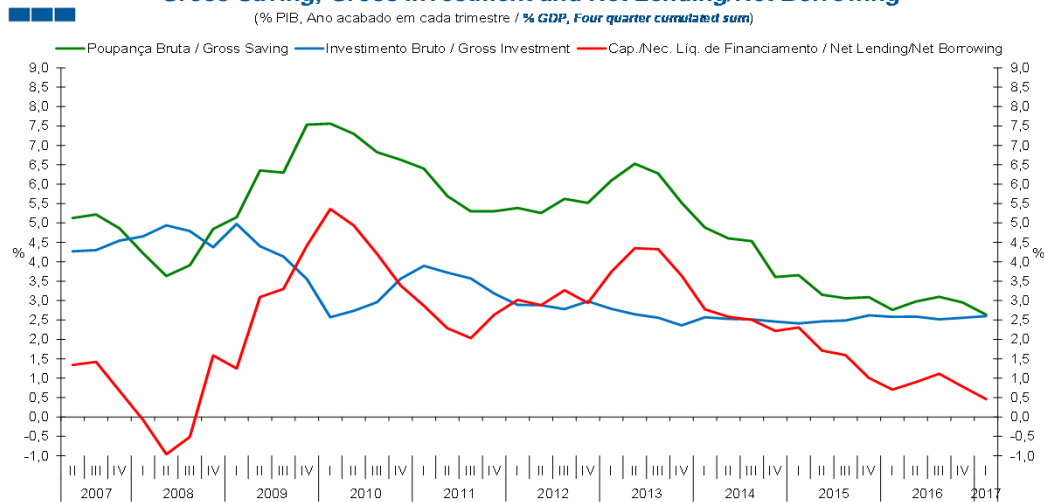
4. Famílias e ISFLSF / Households and NPISH

Gráfico / Graph 5.1.
Rendimento Disponível Bruto, Despesa de Consumo Final, Poupança Bruta
Gross Disposable Income, Final Consumption Expenditure, Gross Savings



	2011			2012			2013			2014			2015			2016			2017					
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I				
Rendimento Disponível Bruto / Gross Disposable Income	127,8	126,5	125,0	124,0	122,3	121,8	120,5	120,5	121,0	120,8	120,3	120,0	120,3	121,0	120,1	121,1	121,5	122,2	123,1	123,6	124,8	126,0	126,9	127,6
Despesa de Consumo Final / Final Consumption Expenditure	118,1	117,5	116,0	114,9	113,7	112,6	111,6	110,7	110,4	110,5	111,1	111,9	112,6	113,4	114,1	115,0	116,2	117,0	117,8	118,9	119,7	120,5	121,8	123,0
Poupança Bruta / Gross Savings	10,2	9,4	9,3	9,4	9,0	9,6	9,3	10,2	11,0	10,6	9,4	8,3	7,9	7,9	6,2	6,4	5,6	5,4	5,5	5,0	5,4	5,7	5,5	4,9

Gráfico / Graph 5.2.
Poupança Bruta, Investimento Bruto e Capacidade/Necessidade Líquida de Financiamento
Gross Saving, Gross Investment and Net Lending/Net Borrowing



Nota: Investimento Bruto = Formação bruta de capital + Aquisições líquidas de cessiones de activos não financeiros não produzidos.
Note: Gross Investment = Gross capital formation + Acquisitions less disposals of non-financial non-produced assets.

	2011			2012			2013			2014			2015			2016			2017					
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I				
Poupança Bruta / Gross Saving	5,7	5,3	5,3	5,4	5,3	5,6	5,5	6,1	6,5	6,3	5,5	4,9	4,6	4,5	3,6	3,7	3,2	3,1	3,1	2,8	3,0	3,1	3,0	2,6
Investimento Bruto / Gross Investment	3,7	3,6	3,2	2,9	2,9	2,8	3,0	2,8	2,6	2,6	2,4	2,6	2,5	2,5	2,5	2,4	2,5	2,5	2,6	2,6	2,6	2,5	2,6	2,6
Cap./Nec. Líq. de Financiamento / Net	2,3	2,0	2,6	3,0	2,9	3,3	2,9	3,7	4,3	4,3	3,6	2,8	2,6	2,5	2,2	2,3	1,7	1,6	1,0	0,7	0,9	1,1	0,8	0,5