

Hospital Market Watch

Novembro 2025

No mês de Novembro de 2025 o mercado hospitalar registou uma variação de +3,0% nos consumos em valor e -6,4% em unidades, face ao mesmo mês do ano anterior.

No segmento Biological registou-se uma variação de +1,6% de consumos em valor, correspondendo a um acréscimo de +1,7 M€. Em volume, a variação foi de -2,1%, representando um decréscimo de -0,01 M unidades.

O segmento Non-Biological apresentou, em valor, uma variação de +4,3% correspondendo a +4,8 M€ e em volume uma variação de -6,6%, representando -1,51 M unidades.

Rui Sebastião
Market Intelligence & Analytics
rui.sebastiao@hmr.co.com

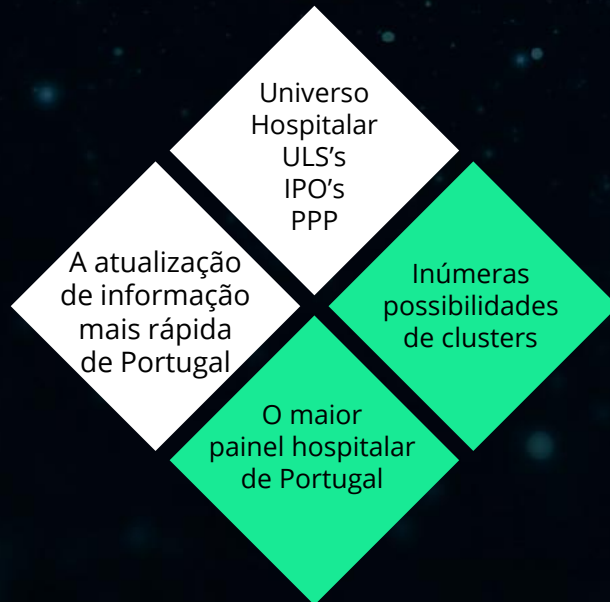
Knowledge for better health

We believe in the power of **knowledge**.

Deep knowledge of the market is the first step in delivering unique market insights.

This information is what takes us further and provides greater meaning to the data and numbers that are used to analyse the market in the most efficient manner possible.

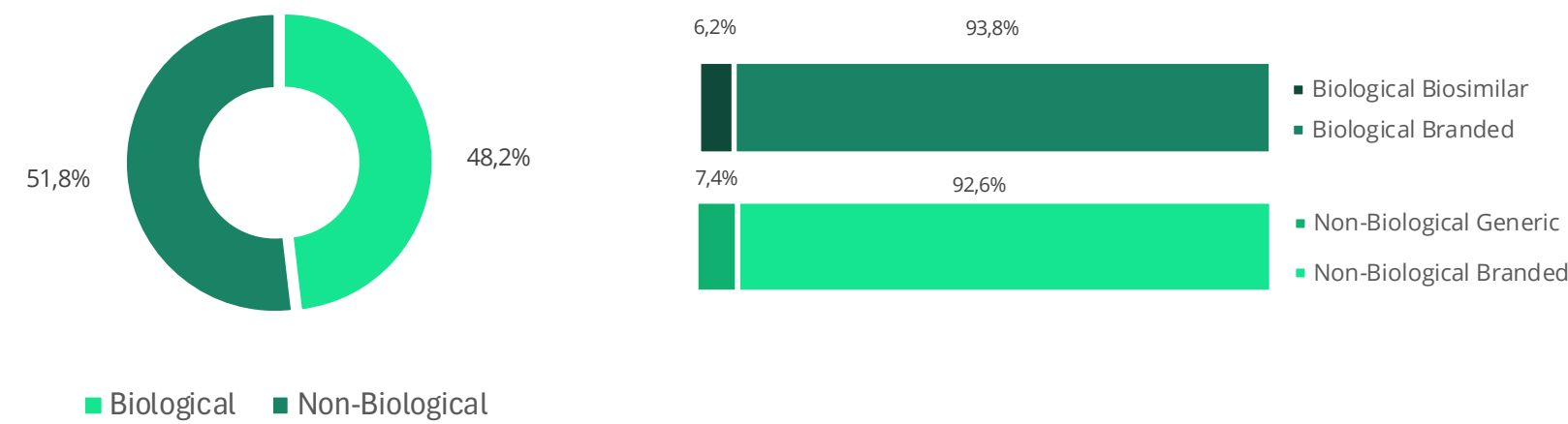
**Because we believe in the power of knowledge
and where it can lead us.**



Mercado Total Hospitalar (1/2)

Dinâmica do canal Hospitalar

Novembro 2025
Peso por segmento e subsegmentos (valor)



No mês de Novembro de 2025 o mercado hospitalar registou uma variação de +3,0% nos consumos em valor e -6,4% em unidades, face ao mesmo mês do ano anterior.

No segmento Biological registou-se uma variação de +1,6% de consumos em valor, correspondendo a um acréscimo de +1,7 M€. Em volume, a variação foi de -2,1%, representando um decréscimo de -0,01 M unidades.

O segmento Non-Biological apresentou, em valor, uma variação de +4,3% correspondendo a +4,8 M€ e em volume uma variação de -6,6%, representando -1,51 M unidades.

O comportamento do mercado hospitalar, no YTD Novembro'25, apresenta uma tendência contrária de variação, em valor positiva de +7,1% e em volume uma variação negativa de -3,8%.

Dinâmica do canal Hospitalar

Por subsegmentos

Por subsegmentos	2025 Nov						YTD 2025 Nov					
	VALOR			VOLUME			VALOR			VOLUME		
	M€	Q.M.	VARIAÇÃO	M UNID.	Q.M.	VARIAÇÃO	M€	Q.M.	VARIAÇÃO	M UNID.	Q.M.	VARIAÇÃO
Mercado Hospitalar	222,1	100,0%	3,0%	22,0	100,0%	-6,4%	2 451,2	100,0%	7,1%	247,6	100,0%	-3,8%
Biological	106,9	48,2%	1,6%	0,6	2,7%	-2,1%	1 184,9	48,3%	8,1%	6,3	2,6%	1,9%
Non-Biological	115,1	51,8%	4,3%	21,4	97,3%	-6,6%	1 266,4	51,7%	6,2%	241,2	97,4%	-4,0%
Biological	106,9	100,0%	1,6%	0,6	100,0%	-2,1%	1 184,9	100,0%	8,1%	6,3	100,0%	1,9%
Biological Biosimilar	6,7	6,2%	4,5%	0,2	25,9%	-51,9%	72,0	6,1%	13,7%	2,6	41,1%	-21,9%
Biological Branded	100,2	93,8%	1,5%	0,4	74,1%	53,3%	1 112,9	93,9%	7,8%	3,7	58,9%	29,6%
Non-Biological	115,1	100,0%	4,3%	21,4	100,0%	-6,6%	1 266,4	100,0%	6,2%	241,2	100,0%	-4,0%
Non-Biological Generic	8,5	7,4%	-6,3%	8,7	40,6%	-7,8%	95,5	7,5%	-9,1%	99,7	41,3%	-5,0%
Non-Biological Branded	106,6	92,6%	5,3%	12,7	59,4%	-5,7%	1 170,9	92,5%	7,7%	141,5	58,7%	-3,2%

Mercado Total Hospitalar (2/2)

Dinâmica do canal Hospitalar
Por classe ATC1

Evolução mensal em valor e volume

Novembro 2025

2025 Nov

	VALOR			VOLUME		
	M€	Q.M.	VARIAÇÃO	M UNID.	Q.M.	VARIAÇÃO
Mercado Hospitalar	222,1	100,0%	3,0%	22,0	100,0%	-6,4%
L-Agentes antineoplásicos e imunomoduladores	97,3	43,8%	1,0%	4,8	21,7%	0,8%
J-Anti-infecciosos gerais para uso sistémico	36,9	16,6%	-2,1%	2,9	13,3%	-11,2%
N-Sistema nervoso	28,6	12,9%	15,5%	4,0	18,1%	-13,3%
B-Sangue e órgãos hematopoéticos	12,7	5,7%	3,1%	0,7	3,3%	-8,8%
A-Sistema digestivo e metabolismo	11,7	5,3%	3,6%	2,2	9,9%	-4,0%
Others ATC1 classes	34,9	15,7%	4,9%	7,4	33,7%	-5,3%

Evolução YTD em valor e volume

Novembro 2025

YTD 2025 Nov

	VALOR			VOLUME		
	M€	Q.M.	VARIAÇÃO	M UNID.	Q.M.	VARIAÇÃO
Mercado Hospitalar	2 451,2	100,0%	7,1%	247,6	100,0%	-3,8%
L-Agentes antineoplásicos e imunomoduladores	1 093,6	44,6%	7,8%	52,5	21,2%	4,0%
J-Anti-infecciosos gerais para uso sistémico	395,8	16,1%	-0,2%	33,5	13,5%	-6,8%
N-Sistema nervoso	304,2	12,4%	16,4%	45,8	18,5%	-7,5%
B-Sangue e órgãos hematopoéticos	143,4	5,8%	9,2%	8,4	3,4%	-4,8%
A-Sistema digestivo e metabolismo	128,1	5,2%	12,6%	24,5	9,9%	-3,4%
Others ATC1 classes	386,1	15,8%	4,1%	82,8	33,4%	-5,1%



No mês de Novembro'25, o TOP 5 Classes ATC1 acumula 84,3% dos consumos hospitalares em valor e apenas 66,3% em volume.

Em YTD Novembro'25 o TOP 5 acumula 84,2% dos consumos hospitalares em valor e apenas 66,6% em volume.

Em Novembro'25 a principal Classe em valor, encontra-se a crescer acima do mercado (1,0% vs 3,0% do mercado hospitalar) vs o mês homólogo.

Em acumulado YTD Novembro'25 as Outras classes ATC1 (extra Top5) representam uma QM de 15,8% em valor e 33,4% em volume, apresentando uma variação de 4,1% em valor (inferior ao mercado com 7,1%) e de -5,1% (inferior ao mercado hospitalar de -3,8%).

Mercado Hospitalar | TOP 10 em valor (1/2)

Top 10 em valor | YTD Novembro'25 vs YTD Novembro'24

rank valor YTD 2025 Nov		rank valor YTD 2024 Nov	INN	Consumptions Values YTD'2025 Nov (M€)	Var.(%)
1	▬	1	Pembrolizumab	126,27	23,0%
2	▲	4	Daratumumab	85,31	31,8%
3	▬	3	Dolutegravir + Lamivudina	72,15	10,5%
4	▼	2	Imunoglobulina humana normal	69,94	1,6%
5	▲	6	Bictegravir + Emtricitabina + Tenofovir alafenamida	63,33	11,1%
6	▲	7	Patisiran	62,08	12,2%
7	▼	5	Tafamidis	59,19	-2,1%
8	▲	9	Osimertinib	42,78	4,8%
9	▲	10	Nivolumab	39,68	5,9%
10	▲	1460	Vutrisiran	36,64	-



Em YTD Novembro'25 o TOP 10 DCI apenas 4 DCI's crescem abaixo do mercado (7,1%). São elas Imunoglobulina humana normal; Osimertinib, Tafamidis e Nivolumab.

A DCI Pembrolizumab mantém um dos maiores crescimentos (+23%), com consumos de 126,27 M€ em YTD Novembro'25. O Tafamidis, é a única DCI que apresenta uma taxa de crescimento negativa (-2,1%) e os consumos totalizam 59,19 M€.

2 DCI's descem no ranking, a Imunoglobulina humana normal, o Tafamidis. As restantes reforçam ou mantêm a sua posição.

Mercado Hospitalar | TOP 10 em crescimento (€) (2/2)

Maiores variações absolutas em valor | YTD Novembro'25 vs YTD Novembro'24

rank var abs		INN	Var. Abs.M€	Var.
YTD 2025 Nov	YTD 2024 Nov			
1	10	Vutrisiran	36,64	-
2	1	Pembrolizumab	23,58	23,0%
3	2	Daratumumab	20,60	31,8%
4	13	Trastuzumab deruxtecano	8,89	39,1%
5	32	Abemaciclib	6,89	78,2%
6	3	Dolutegravir + Lamivudina	6,85	10,5%
7	6	Patisiran	6,77	12,2%
8	5	Bictegravir + Emtricitabina + Tenofovir alafenamida	6,33	11,1%
9	99	Cabotegravir	5,75	2088,4%
10	81	Nirsevimab	5,72	398,9%



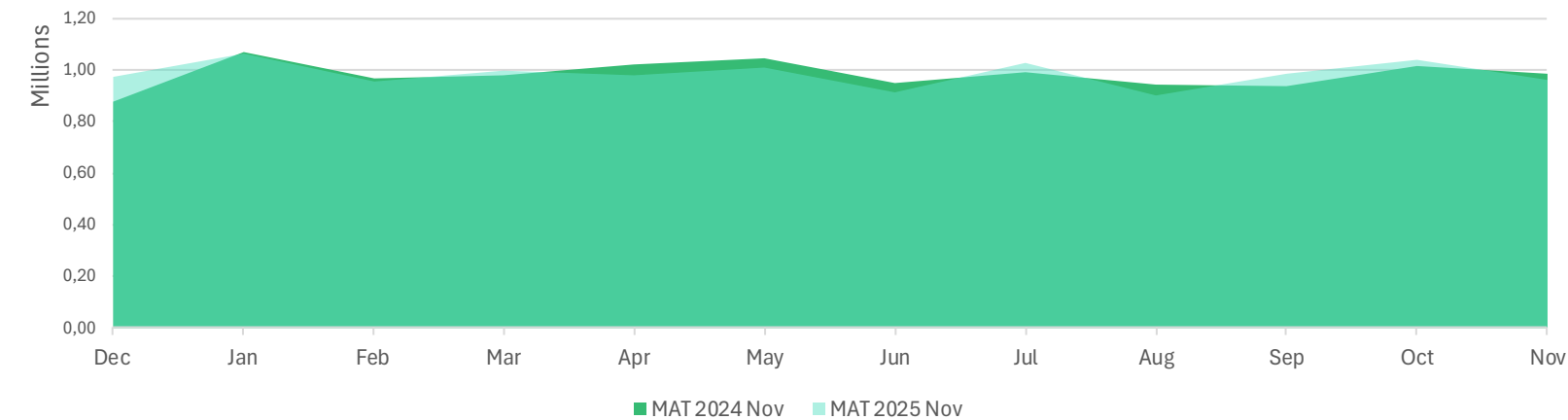
Em YTD Novembro'25 as principais DCI's com crescimento absoluto face ao YTD Novembro'24 representavam um acréscimo de +128,03 M € aos consumos contabilizados.

O primeiro lugar de variação relativa é referente à DCI Cabotegravir que apresenta um crescimento superior a 1000% face ao período homólogo.

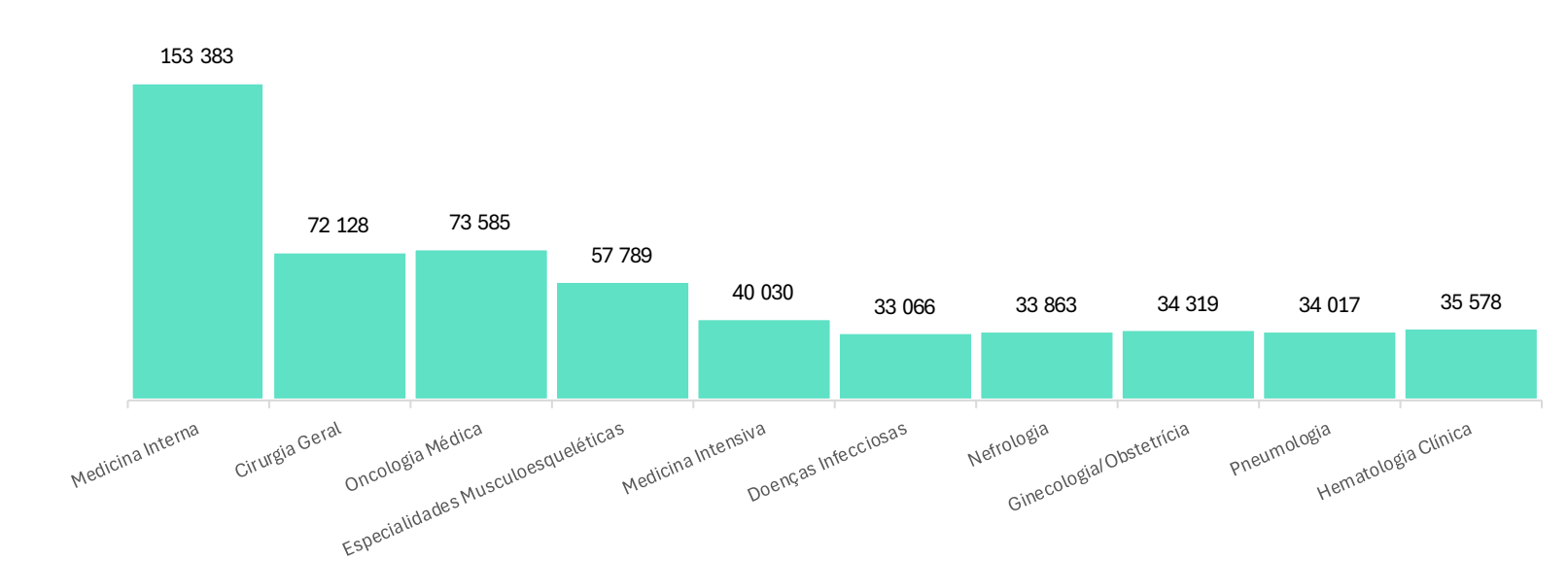
Na liderança de DCI's com maiores variações absolutas encontra-se a INN Vutrisiran com um acréscimo de +36,64M€ aos consumos em valor verificados em YTD Novembro'24.

Hospital Doentes - Evolução

DOENTES PAINEL HMR | MAT Novembro'25 vs MAT Novembro'24



DOENTES PAINEL HMR | TOP10 ESPECIALIDADES MÉDICAS | MAT Novembro'25 (média mensal)



Nota: A HMR recolhe os dados ao nível do doente com identificação deste anonimizada e de acordo com legislação europeia.

O Painel HMR com pacientes identificados e anonimizados, permite acompanhar a jornada hospitalar e respetivas terapêuticas nas diferentes especialidades. O painel tem acompanhado ao longo dos meses em MAT Novembro'25 cerca de 1 Milhão de Pacientes.

Em YTD Novembro'25 a principal especialidade com doentes identificados e anonimizados é a Medicina Interna.

Ao nível das especialidades individuais, o painel de pacientes acompanhado e anonimizado no painel hospitalar da HMR apresenta valores mensais muito semelhantes e regulares face a todos os meses do MAT anterior.

Programas de Acesso Precoce – YTD Novembro'25

Company	Product	INN	ATC EphMRA	Therapeutic Indication	Biological	EMA Positive Opinion Date	National Authority Date	PAP Start_Date	HMR Hospital Data Since
Pfizer	Emblaveo	Aztreonam + Avibactam	J01P1 - Monobactams	Gram-Negative Bacterial Infections, Urinary Tract Infections, Healthcare-Associated Pneumonia, Soft Tissue Infections	N	mar/24	abr/24	jan/25	-
MSD	Welireg	Belzutifan	L01X9 - All other antineoplastics	Treatment of adult patients with advanced renal cell carcinoma (RCC) and treatment of adult patients with von Hippel-Lindau (VHL) disease	N	dez/24	fev/25	mai/25	jun/25
Ipsen	Iqirvo	Elafibranor	A05A9 - Other bile therapy and cholagogues	Treatment of primary biliary cholangitis (PBC)	N	jul/24	set/24	mai/25	set/25
J&J Innovative Medicine	Balversa	Erdafitinib	L01H9 - Protein kinase inhibitor antineoplastics other	Treatment of adult patients with locally advanced unresectable or metastatic urothelial carcinoma	N	jun/24	ago/24	jan/25	nov/23
Lilly	OmvoH	Mirikizumab	L04C0 - Interleukin inhibitors	Moderately to severely active ulcerative colitis	Y	mar/23	mai/23	mai/25	set/25
AbbVie	Elahere	Mirvetuximab	L01G9 - Monoclonal antibody antineoplastics other	Treatment of ovarian, fallopian tube, or primary peritoneal cancer	Y	set/24	nov/24	jan/25	jun/25
UCB	Rystiggo	Rozanolixizumab	M05X0 - All other musculoskeletal products	Myasthenia Gravis	Y	nov/23	jan/24	fev/25	ago/25
Fennec	Pedmarqsi	Sodium thiosulfate	V03E0 - Antidotes	Prevention of ototoxicity induced by cisplatin chemotherapy	N	mar/23	mai/23	ago/25	out/25
MSD	Winrevair	Sotatercept	C06B9 - Other pulmonary arterial hypertension (PAH) products	Pulmonary arterial hypertension	Y	jun/24	ago/24	fev/25	abr/25
Biogen	Qalsody	Tofersen	N07X0 - All other CNS drugs	Amyotrophic Lateral Sclerosis	N	fev/24	mai/24	fev/25	mai/25

Tendo em conta o YTD Novembro'25 apresentamos os programas de Acesso Precoce aprovados.

O painel hospitalar da HMR já contabiliza consumos hospitalares em 9 PAP's.

Fonte: EMA e INFARMED.

Novos Genéricos & Biosimilares – YTD Novembro'25

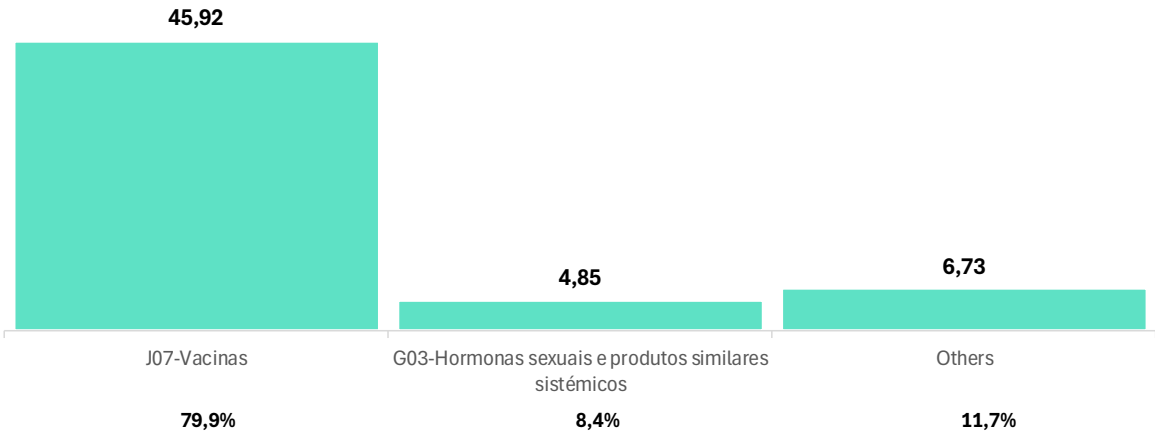
INN	ATC EphMRA	Therapeutic Indication	Biological
Aflibercept	S01P0 - Ocular antineovascularisation products	Treatment of age-related macular degeneration and visual impairment	Y
Atropine	A03A0 - Plain antispasmodics and anticholinergics	Bradycardia	N
Denosumab	M05B9 - Other bone calcium regulators	Treatment of osteoporosis.	Y
Denosumab	M05B9 - Other bone calcium regulators	Prevention of skeletal related events with advanced malignancies.	Y
Eltrombopag	B02E1 - Thrombopoietin agonists	Treatment of primary immune thrombocytopenia (ITP), chronic hepatitis C virus (HCV)	N
Emtricitabine + rilpivirine + tenofovir alafenamide	J05C8 - HIV antivirals multiclass combination products	Treatment of HIV-1	N
Emtricitabine + tenofovir alafenamide	J05C1 - Nucleoside and nucleotide reverse transcriptase inhibitors	Treatment of human immunodeficiency virus type 1 (HIV-1)	N
Enzalutamide	L02B2 - Cytostatic anti-androgens	Treatment of prostate cancer	N
Fampridine	N07X0 - All other CNS drugs	Multiple Sclerosis	N
Golimumab	L04B0 - Anti-TNF products	Treatment of rheumatoid arthritis, juvenile idiopathic arthritis, psoriatic arthritis, axial spondyloarthritis and ulcerative colitis	Y
Lenvatinib	L01H9 - Protein kinase inhibitor antineoplastics other	Differentiated (papillary/follicular/Hürthle cell) thyroid carcinoma, Hepatocellular Carcinoma, Endometrial Carcinoma	N
Macitentan	C06B1 - Endothelin receptor antagonist PAH products	Treatment of pulmonary arterial hypertension	N
Nintedanib	L01H9 - Protein kinase inhibitor antineoplastics other	Non-small cell lung cancer	N
Nintedanib	R07D0 - Idiopathic pulmonary fibrosis products	Treatment of idiopathic pulmonary fibrosis (IPF), chronic fibrosing interstitial lung diseases (ILDs) and lung diseases (ILDs) systemic sclerosis associated interstitial lung disease (SSc-ILD).	N
Pazopanib	L01H9 - Protein kinase inhibitor antineoplastics other	Advanced renal-cell carcinoma	N
Raltegravir	J05C5 - HIV antivirals integrase inhibitors	HIV Infections	N
Selexipag	C06B3 - Prostacyclin agonist PAH products	Treatment of pulmonary arterial hypertension	N
Tafamidis	N07X0 - All other CNS drugs	Amyloidosis	N
Teduglutide	A16A0 - Other alimentary tract and metabolism products	Treatment of Short Bowel Syndrome.	N

Fonte: EMA e INFARMED.

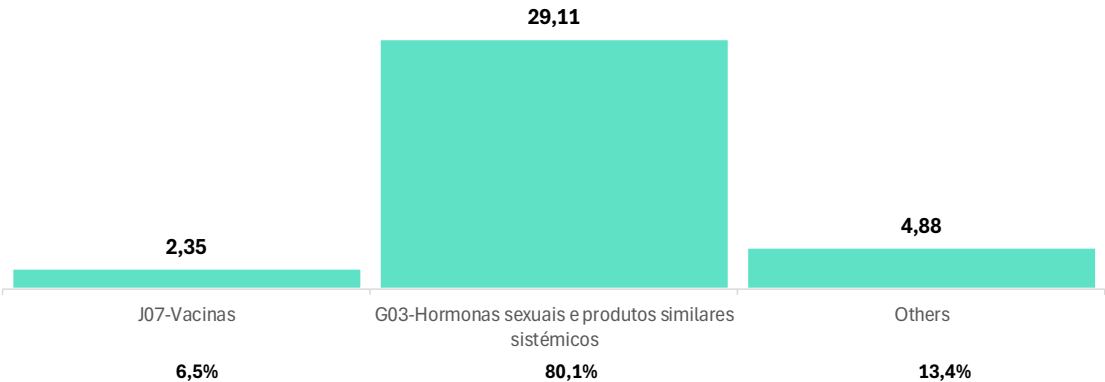
Mercado Hospitalar | Cuidados de Saúde Primários (€)



Maiores classes ATC2 em valor (M€) | YTD Novembro'25



Maiores classes ATC2 em volume (M Units) | YTD Novembro'25



Em YTD Novembro'25 as principais classes ATC2 na componente de Cuidados de Saúde Primários das ULS's representavam 51,2 M€ em consumos contabilizados.

As classes ATC2 dominantes são J07-Vacinas e G03-Hormonas sexuais e produtos similares sistémicos.

Estas representam 79,9% e 8,4%, respectivamente dos consumos em valor do YTD Novembro'25. Em valores absolutos temos 45,9 M€ e 4,8 M€.

Em volume estas classes invertem e representam 6,48% e 80,1%, respectivamente dos consumos do YTD Novembro'25. Em valores absolutos temos 2,35 M Units e 4,88 M Units.

FICHA TÉCNICA

HOSPITAL MARKET WATCH

Âmbito

Evolução mensal do Mercado Hospitalar em Portugal

Periodicidade

Mensal

Períodos Analisados

Meses – Dezembro'23 a Novembro'25

Ano Móvel – MAT1 (MAT Novembro'24) e MAT2 (MAT Novembro'25)

Year to date – YTD Novembro'24 e YTD Novembro'25

Variáveis de estudo

consumos hospitalares – Ato de dispensa de qualquer medicamento registado para uso hospitalar, para administração interna ou para administração externa ao hospital, independentemente da origem da prescrição ter ocorrido fora do hospital. Exemplo disso são alguns biológicos e/ou biossimilares para as seguintes patologias: artrite reumatoide; espondilite; anquilosante; artrite psoriática; artrite idiopática juvenil poliarticular; Psoríase em placas. Os consumos dentro do hospital, podem ter diversas origens, como seja, hospital de dia, ambulatório da farmácia hospitalar, enfermaria, bloco operatório, urgência, etc.”.

Consumos gerados nas ULS, nos designados Cuidados Saúde Primários como, por exemplo, Pílulas ou Vacinas não se encontram contemplados no estudo.

Segmentos

- **Hospital Pharma Market** – inclui todos os medicamentos registados para uso hospitalar - medicamentos de uso exclusivo hospitalar, AUEs e medicamentos também disponíveis no canal farmácia.
- **Biological** – Inclui medicamentos biológicos que podem ser utilizados nos hospitais. Os medicamentos biológicos são medicamentos cuja substância ativa é produzida ou extraída de uma fonte biológica, como células ou organismos vivos. Ex: derivados do sangue e plasma, vacinas, anticorpos monoclonais, outros.
 - **Biological Biosimilar** – Inclui medicamentos biológicos altamente similares a um medicamento de referência já aprovado. É introduzido no mercado uma vez decorrido o prazo previsto para a proteção do medicamento de referência. Estes medicamentos têm também na sua composição substâncias ativas produzidas ou extraídas de uma fonte biológica, como células ou organismos vivos.
 - **Biological Branded** – Inclui medicamentos biológicos que podem ser utilizados nos hospitais. Os medicamentos biológicos são medicamentos cuja substância ativa é produzida ou extraída de uma fonte biológica, como células ou organismos vivos. Ex: derivados do sangue e plasma, vacinas, anticorpos monoclonais, outros.
- **Non-Biological** – Inclui medicamentos não biológicos produzidos por síntese química que podem ser utilizados nos hospitais.
 - **Non-Biological Generic** – Inclui medicamentos genéricos (medicamento que possui a mesma substância ativa, forma farmacêutica, dosagem e a mesma indicação terapêutica que o medicamento original que lhe serviu de referência), não biológicos que são utilizados nos hospitais e produzidos por síntese química.
 - **Non-Biological Branded** – Inclui medicamentos não genéricos e não biológicos que são utilizados nos hospitais e produzidos por síntese química.

Universo Hospitalares HMR

Hospitais SNS de Portugal com gestão pública ou privada.

Painel Hospitalar HMR

Este relatório teve por base um painel de hospitais, ULS, Centros hospitalares e IPO's que permite afirmar que obtemos informação relevante da maior cobertura de painel hospitalar em Portugal. A integração de dados é automática, isto é, sem manipulação, o que nos permite, também, afirmar que temos a informação mais rápida e isenta em termos de painel hospitalar em Portugal.



Knowledge for better health