

### **Painel de Riscos do Setor Segurador da ASF – dezembro de 2021**

A Autoridade de Supervisão de Seguros e Fundos de Pensões (ASF) publica a mais recente edição do Painel de Riscos do Setor Segurador, apresentando o panorama atual dos riscos face à informação disponível. Em concreto, o Painel considera a informação das variáveis financeiras relativa a 15 de dezembro de 2021, conjugada com os dados reportados pelas empresas de seguros com referência a 30 de setembro de 2021.

O controlo da pandemia e o aumento gradual dos níveis de vacinação da população, refletiu-se na recuperação da atividade económica a nível doméstico e internacional. Porém, o mais recente aumento de casos de infeção, bem como o surgimento da nova variante Ómicron, motivou a reintrodução de medidas restritivas, aumentando a incerteza quanto à evolução da pandemia, e consequente impacto no processo de retoma económica. Adicionalmente, mantêm-se as preocupações sobre a capacidade dos agentes económicos de suportarem a gradual reversão das medidas de apoio, agravadas pelo impacto das pressões inflacionistas resultantes da rápida reabertura da economia e do aumento dos preços dos produtos energéticos. Assim, persiste um clima de incerteza significativa no seio da esfera macroeconómica, o que justifica a manutenção da categoria de riscos macroeconómicos em nível alto.

Em relação aos riscos de mercado, assistiu-se a um aumento dos níveis de volatilidade nos mercados obrigacionistas e acionistas. Paralelamente, os prémios de risco da dívida registaram variações, ainda que comedidas, de valor positivo, justificando-se, assim, a manutenção da avaliação das categorias de riscos de crédito e mercado em médio-baixo e médio-alto, respetivamente, apresentado a última uma tendência no sentido ascendente.

Ao nível dos riscos de liquidez, destaca-se o ligeiro decréscimo registado no rácio de liquidez dos ativos, enquanto o rácio de entradas sobre saídas manteve uma trajetória ascendente. Quanto à solvabilidade do setor segurador nacional, esta evoluiu favoravelmente no terceiro trimestre do ano. Assim, a avaliação de ambas as categorias referidas, permaneceu no nível médio-baixo.

No contexto dos riscos específicos do ramo Vida, assistiu-se à desaceleração do crescimento da produção, o qual, ainda assim, mantém um nível apreciável, influenciado pelo crescimento dos seguros de Vida Ligados. Por outro lado, persistem importantes vulnerabilidades neste ramo,

decorrentes dos desafios colocados pelo ambiente de taxas de juro muito baixas. Quanto aos ramos Não Vida, verificou-se um ligeiro aumento da produção anualizada. Não obstante, o atual contexto económico e social antecipa um cenário de normalização, tendencialmente mais gravoso para a evolução da sinistralidade para algumas linhas de negócio, na sequência do levantamento das medidas de restrição e da retoma económica. Assim, justifica-se a manutenção de ambas estas categorias de riscos em médio-alto.

No que concerne aos riscos de interligações, não se observaram variações de relevo, mantendo-se a respetiva avaliação em médio-alto.

Consulte o [Painel de Riscos - dezembro de 2021](#).

---

*Sobre o Painel de Riscos do Setor Segurador*

O painel de riscos do setor segurador português, de publicação trimestral, é uma das ferramentas utilizadas pela ASF para a identificação e mensuração dos riscos e vulnerabilidades do setor na perspetiva da preservação da estabilidade financeira, tendo por base um conjunto de indicadores, e considerando 6 categorias de risco: macroeconómico, crédito, mercado, liquidez, rendibilidade e solvabilidade, interligações, específicos de seguros vida e específicos de seguros não vida.

No painel, o nível dos riscos é representado pelas cores: vermelho – alto; laranja – médio-alto; amarelo – médio-baixo; e, verde – baixo. A tendência de evolução dos riscos refere-se à alteração face ao último trimestre e é representada pelas setas: ascendente – aumento significativo do risco; inclinada ascendente – aumento do risco; lateral – constante; inclinada descendente – diminuição do risco