



Relatório mensal sobre combustíveis



ENMC

ENTIDADE NACIONAL PARA O
MERCADO DE COMBUSTÍVEIS E.P.E.

DATA

Agosto de 2016

Índice

I – Principais destaques.....	3
<i>Consumo.....</i>	<i>3</i>
<i>Preço</i>	<i>3</i>
<i>Margem bruta.....</i>	<i>3</i>
II– Enquadramento Internacional	4
III – Introduções ao Consumo	
<i>Consumo ano móvel de gasóleo e gasolina</i>	<i>7</i>
<i>Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina</i>	<i>7</i>
<i>Consumo mensal de gasóleo e gasolina.....</i>	<i>8</i>
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	9
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>9</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>10</i>
V – Evolução do preço do Biodiesel.....	11
VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME.....	12
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários.....	13
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>13</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>14</i>
VIII – Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	15
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>15</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>16</i>
IX – Preços dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	18
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>18</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>18</i>
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE ..	20
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>20</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>21</i>

I – Principais destaques

Os principais pontos a destacar deste relatório de agosto 2016, são os seguintes:

Consumo

- O consumo mensal de combustível (considerando a gasolina e o gasóleo) diminuiu 6,9% face ao mês homólogo de 2015.
- O consumo mensal da gasolina foi de 93 804 toneladas (-9,7%, face a julho de 2015)
- O consumo mensal de gasóleo foi de 398 006 toneladas (-0,3%, face a julho de 2015).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, verificou-se que aumentou 3,2 cents/l (+2,73%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou uma subida de 2,7 cents/l (+1,93%), face ao mês anterior.
- Verificamos uma diminuição no PMVP de 2,3 cents/l (-1,9%) no gasóleo, e uma diminuição de 8,7 cents/l (-5,7%) na gasolina, se compararmos com os valores de julho de 2015.
- O preço do Biodiesel (FAME) aumentou face ao valor verificado em junho, de 754,86€ para 756,09€ (+1,23€ o que corresponde um aumento de 0,2%).
- Portugal foi, em julho de 2016, o 13º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 9º considerando o preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em julho de 2016, o 16º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, e o 7º considerando o preço após impostos (PMVP).

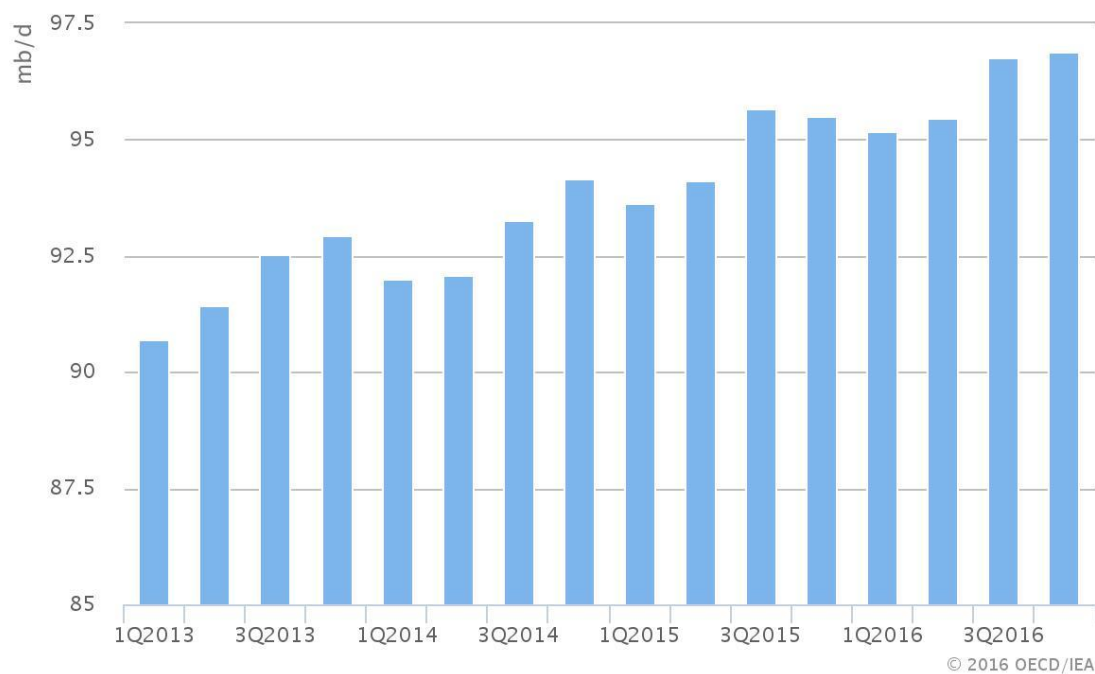
Margem bruta

- A margem bruta, entre junho e julho de 2016, em Portugal, aumentou 4,4 cent/l (+27,3%) para o gasóleo e aumentou de 3,7 cents/l (+20%) para a gasolina 95.

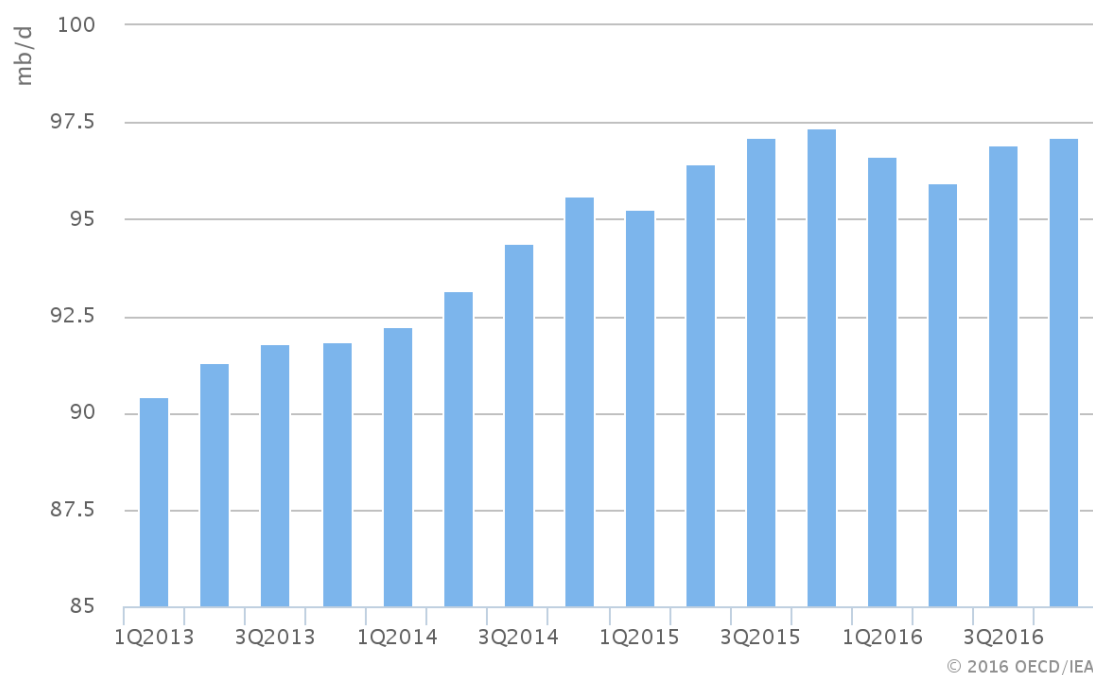
II – Enquadramento Internacional

- Os preços do petróleo diminuíram para aproximadamente US\$45 bbl, em agosto, resultado da forte oferta global e fraco crescimento da procura. O petróleo Brent esteve perto de alcançar valores abaixo dos \$40 bbl nos finais do mês de julho.
- O crescimento da procura mundial de petróleo deverá diminuir de 1,4 mb /d, em 2016, para 1,2 mb /d, em 2017. A previsão para 2017 - embora ainda acima da tendência - é de 0,1 mb/d, abaixo das expectativas anteriores da Agência Internacional da Energia (EIA), devido a um cenário macroeconómico mais pessimista. As previsões de 2016 não sofreram alterações em relação ao relatório do mês passado.
- A oferta global de petróleo aumentou em cerca de 0,8 mb/d em julho, resultado do aumento da produção da OPEP e não-OPEP. A produção foi 215 kb/d menor do que um ano antes, muito devido ao facto da produção ter descido mais nos países não-OPEP não tendo sido compensado pelo acréscimo de produção anual total de 840 kb pelos países OPEP. Prevê-se que a produção não-OPEP caia em 0,9 mb/d, este ano, antes de recuperar em 0,3 mb/d em 2017.
- A produção de petróleo bruto na OPEP aumentou de 150 kb/d para 33,39 mb/d em julho, com a produção mais elevada de sempre da Arábia Saudita e do Iraque. A forte produção do Médio Oriente arrecadou uma oferta total da OPEP, de petróleo bruto, de 680 kb/d acima das produções de há um ano e a oferta mais alta de oito anos.
- Relativamente às refinarias globais, espera-se um aumento de produção de 2,2 mb/d para um valor recorde de 80,6 mb/d no 3º Trimestre de 2016. Com apenas 0,6 mb/d acima dos valores do ano anterior, o 3º Trimestre de 2016 está a decorrer com um crescimento da procura esperada, absorvendo parte dos stocks do produto refinado que foram sendo acumulados desde meados de 2015.
- Num inventário apresentado pela OCDE durante o mês de junho, registou-se com um crescimento dos stocks comerciais de 5,7 mb para um recorde de 3093 mb. O declínio nas explorações de petróleo bruto foi compensado por níveis de refinação do produto acima da média de 15,9 mb, com grandes volumes de propano nos EUA e outros Gases Líquidos Naturais (NGLs) que se deslocaram para armazenamento e aumentaram a capacidade armazenada.

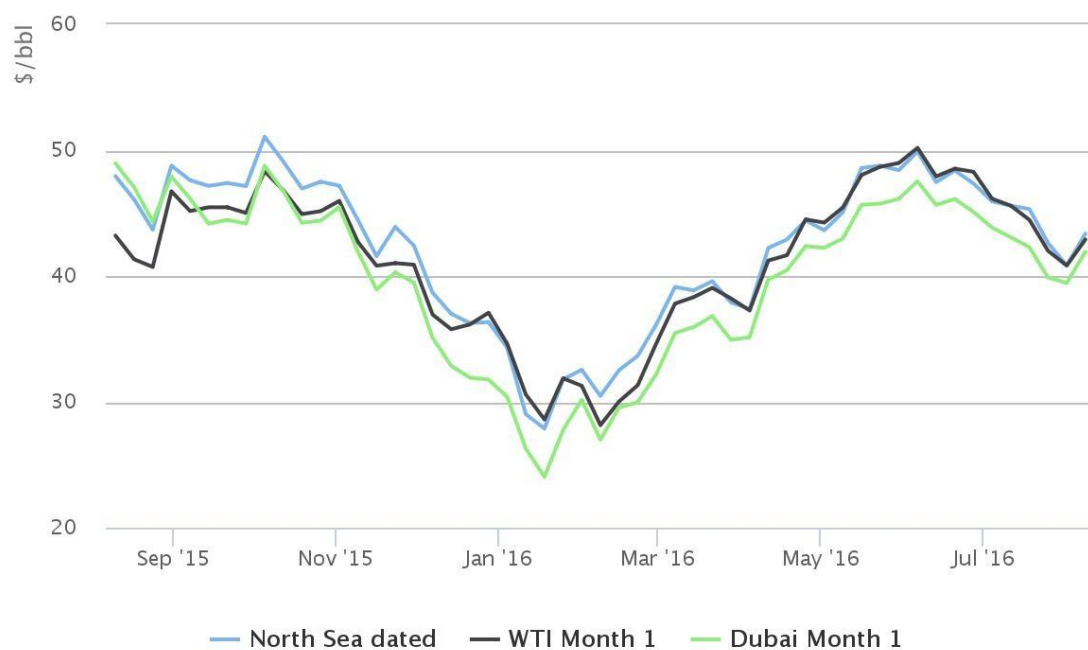
World Oil Demand



World Oil Supply



Market Crude Prices

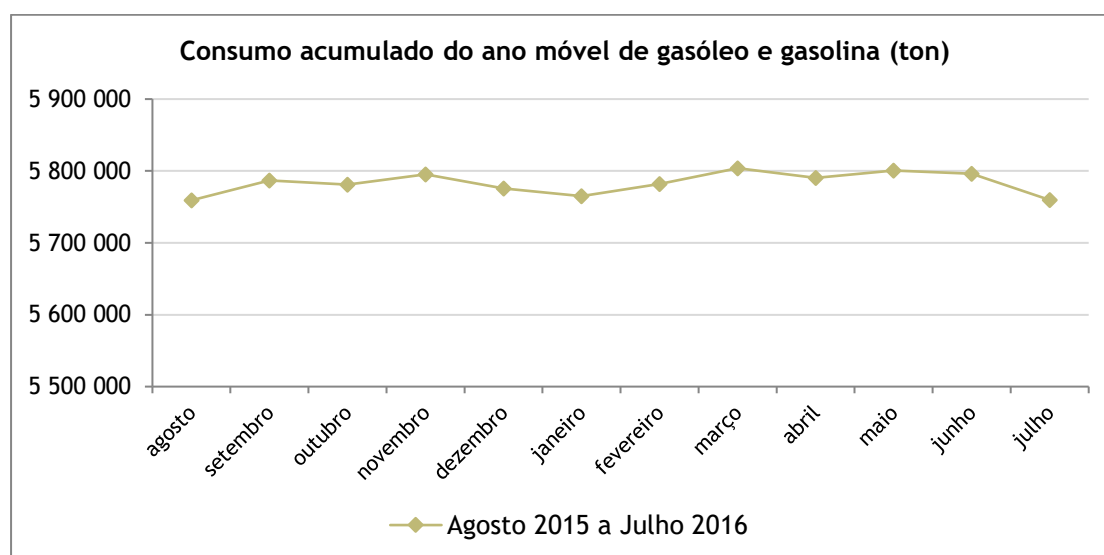


© 2016 OECD/IEA

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de julho, considera o período compreendido entre agosto do ano anterior e o mês de julho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em julho de 2015, o consumo de gasóleo registou um aumento de 0,7% face ao ano móvel que terminou em julho de 2016, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu -2,8%.



Fonte: ENMC

Combustível	Jul/16	Jul/15	Variação
Gasóleo (ton)	4.696.408	4.665.826	0,7%
Gasolina (ton)	1.063.171	1.093.656	-2,8%

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

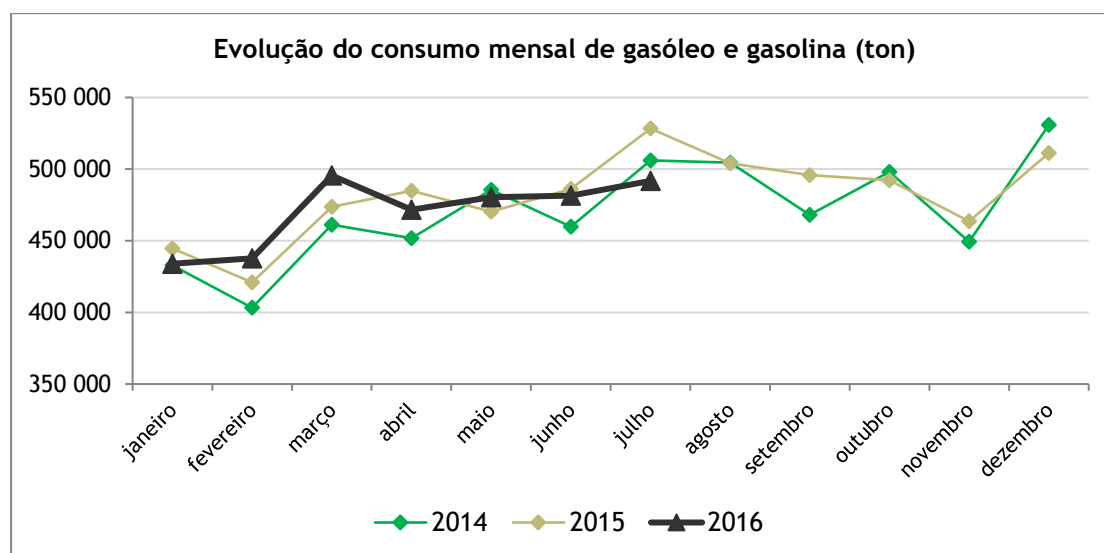
O Consumo anual acumulado considera os últimos 12 meses, de agosto de 2015 a julho de 2016. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 0,2% face ao período homólogo de 2015, tendo o consumo da gasolina diminuído 3,4%.

Combustível	Jul/16	Jul/15	Variação
Gasóleo (ton)	2.687.815	2.682.679	0,2%
Gasolina (ton)	604.835	626.206	-3,4%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em julho de 2016, diminuiu -6,9% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a anos anteriores (2014 e 2013), o consumo em julho de 2016 foi inferior em 2,8% e 3,1%, respetivamente.

Comparando com o mês anterior – junho de 2016, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou 2,1%.



Fonte: ENMC

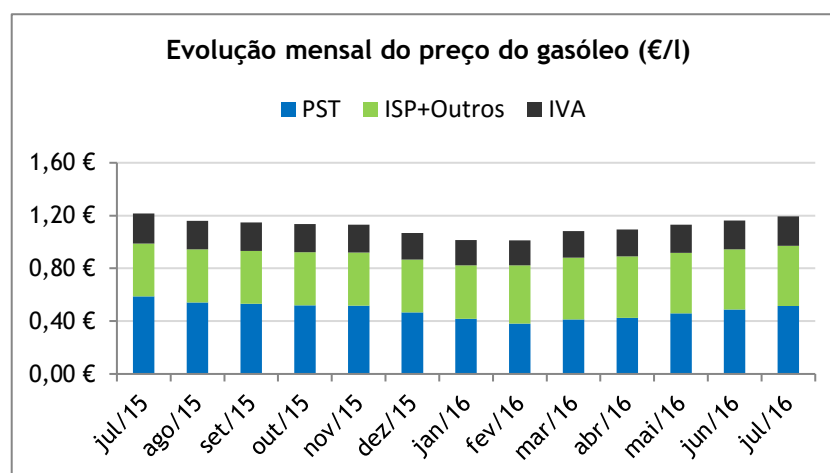
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	Jul/16	Jul/15	Variação
Gasóleo (ton)	398.006	424.391	-6,2%
Gasolina (ton)	93.804	103.921	-9,7%
Total	491.810	528.312	-6,9%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

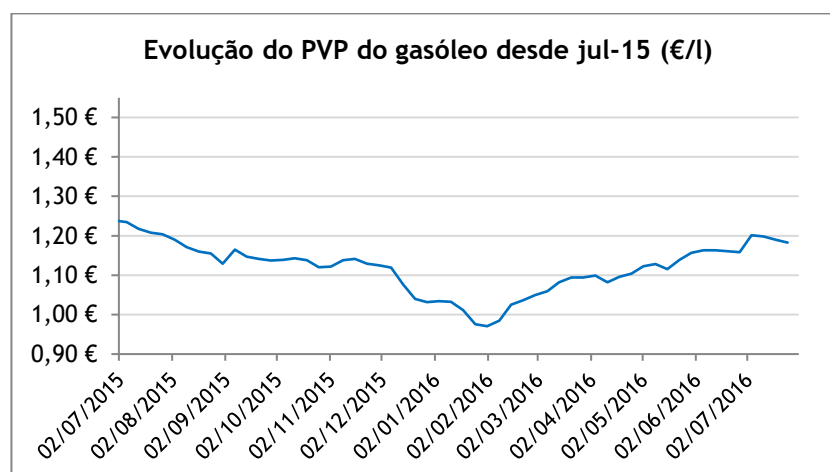
Gasóleo rodoviário

Entre julho de 2015 e julho de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 2,3 cents/l (-1,9%), explicado na sua maioria pela redução de 7,3 cents/l do PST (Preço sem Taxas/Impostos) no mesmo período. Em contrapartida, entre junho e julho de 2016, o PMVP do gasóleo registou um aumento de 3,2 cent/l, correspondendo a uma variação de +2,73%.

Nota: O PVP do Gasóleo Rodoviário relativo a Julho de 2016 foi retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, nesse período, pelos operadores do SPN.



Fonte: DGEG e ENMC

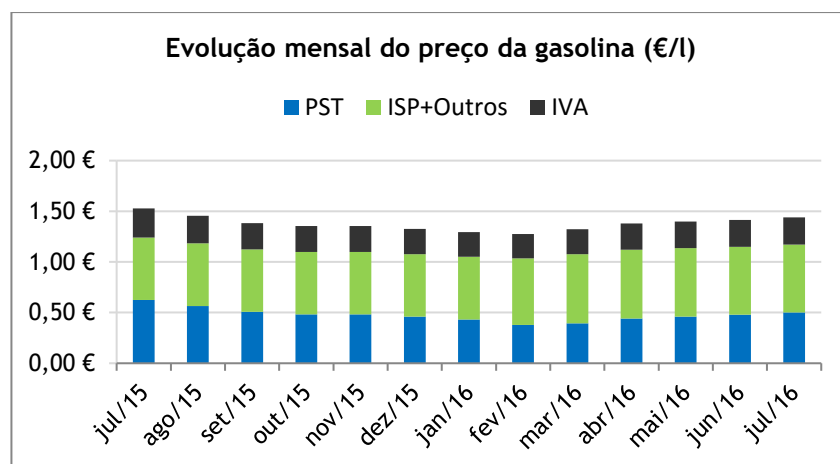


Fonte: DGEG e ENMC

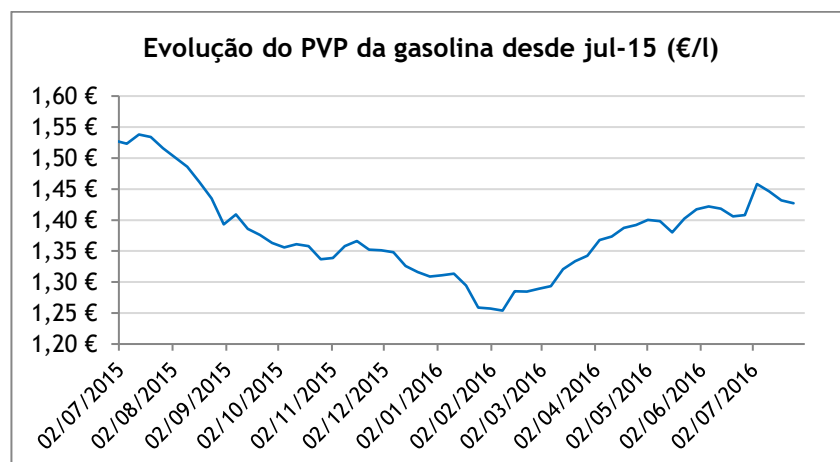
Gasolina 95

Entre julho de 2015 e julho de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 8,7 cents/l (-5,7%), explicado na sua maioria pela redução de 12,4 cents/l (-19,9%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos). Contrariando essa tendência, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre junho e julho de 2016, registou um aumento de 2,7 cents/l (uma variação de +1,93%).

Nota: O PVP da Gasolina 95 relativo a Julho de 2016 foi retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, nesse período, pelos operadores do SPN.



Fonte: DGEG e ENMC



Fonte: DGEG e ENMC

V – Evolução do preço do Biodiesel

Para o cálculo do preço real do Biodiesel (FAME) consideramos o valor de faturação mensal ponderado com o respetivo volume de biocombustível vendido pelos diversos produtores.

Deste modo, dado que o reporte dos produtores corresponde sempre ao mês anterior ao qual se encontram a reportar, apresentamos em baixo o valor real para os meses de março e abril, bem como os valores provisórios do FAME para maio e junho (tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens).

Relativamente ao preço do Biodiesel, aumentou 1,23€ em julho (+0,2%), face a junho de 2016. Em agosto, o preço diminuiu 2,89€, ao registar um valor mensal de 753,20€, uma variação de -0,4%.

O histórico do preço do biocombustível em Portugal poderá ser consultado a partir do *website* da ENMC, no seguinte [link](#).

Meses	Preço FAME - provisório (€/m³)	Preço FAME – real (€/m³)
Maio		753,18€
Junho		748,68€
Julho	756,09€	
Agosto	753,20€	

Fonte: ENMC

Preço do Biocombustível em Portugal e na Europa (disponível no website da ENMC através do seguinte link):

Meses	Portugal (€/m³)	Roterdão (€/m³)
Novembro /15	756,56€	711,16€
Dezembro /15	772,21€	719,33€
Janeiro /16	789,50€	723,10€
Fevereiro /16	773,46€	693,91€
Março /16	771,81€	663,44€
Abril/16	733,32€	654,85€
Maio/16	753,55€	678,44€
Junho/16	754,86€	679,52€
Julho/16	756,09€	678,69€
Agosto/16	753,20€	665,17€

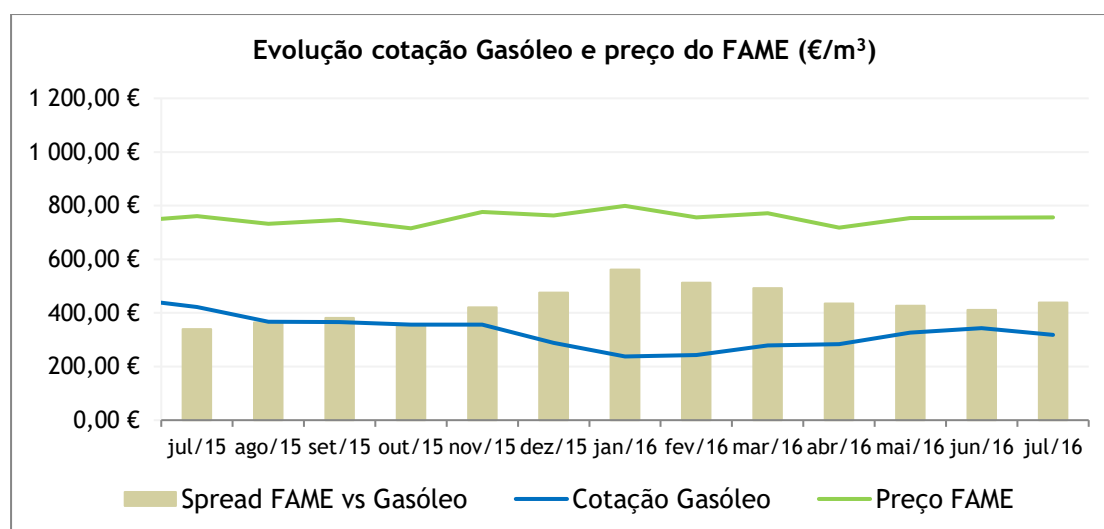
Fonte: ENM, Argus

VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME

Para a análise em causa considerámos o preço de referência sem impostos, utilizando a cotação internacional do gasóleo (índice Argus CIF, NWE), acrescido do valor do frete.

Entre o mês de julho de 2015 e o mês de julho de 2016, verificou-se um aumento de 98,74€/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de 29,1%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 26,95€/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +6,5%.



Fonte: Argus, DGEG e ENMC

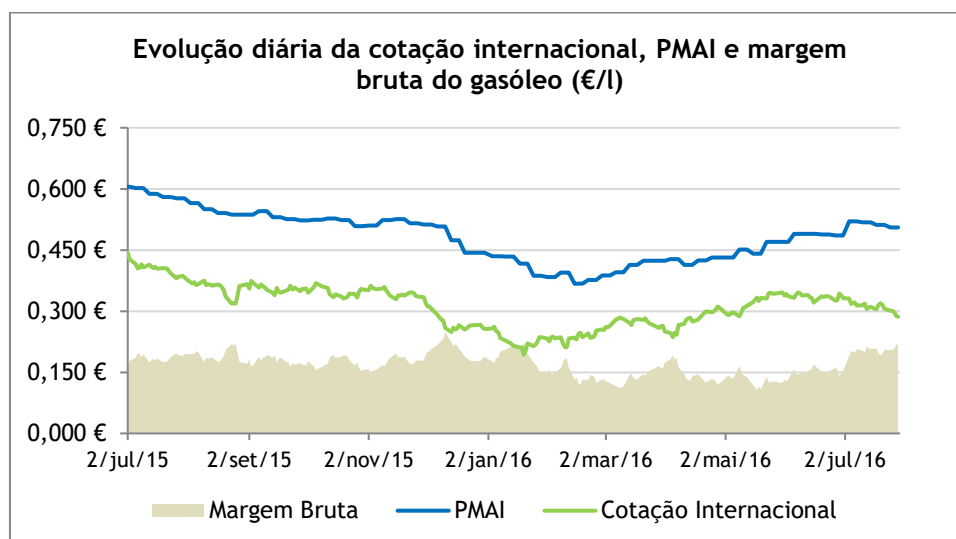
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

Por margem bruta, para esta análise, considerou-se a diferença entre o preço médio antes de imposto (PMAI) e a cotação internacional do produto, considerando assim a logística de transporte, armazenamento e margem retalhista como parte da margem bruta.

Gasóleo rodoviário

O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal diminuiu -7,1 cents/l (-12,3%) entre julho 2015 e julho 2016, ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu -9,9 cents/l, (correspondendo a -25,7%), resultando numa diminuição de 2,8 cents/l (-14,6%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo aumentou 7,1 cents/l (+16,3%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 2,9 cents/l (correspondendo a 11,3%). A margem bruta no gasóleo, era de 21,9 cents/l a 29 de julho de 2016 (um aumento de 4,2 cents/l desde o início do ano).



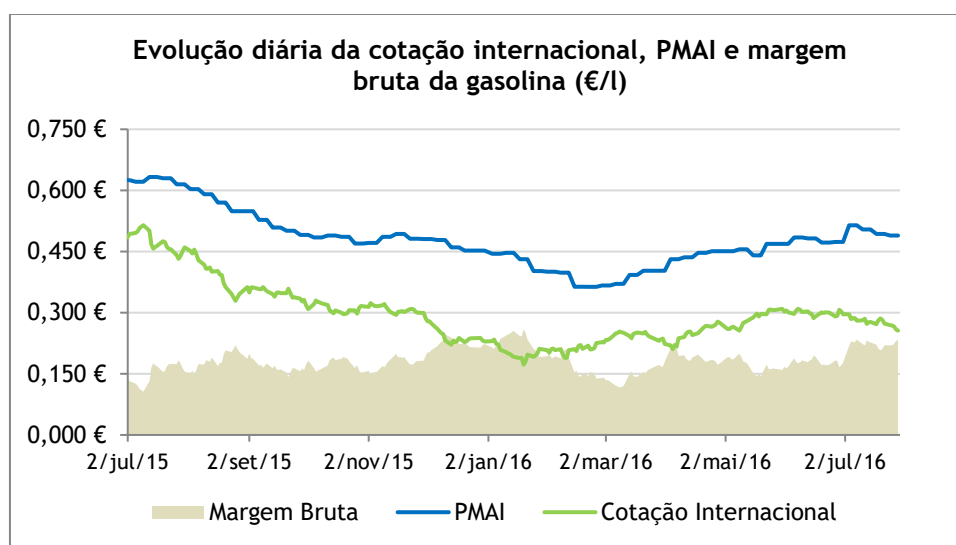
Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 12,6 cents/l (-20,5%) entre julho de 2015 e julho de 2016. Por sua vez, a cotação internacional diminuiu igualmente (-18,3 cents/l, correspondendo a -41,7%), resultando no aumento da margem bruta em 5,7 cents/l (32,3%).

Desde o início de janeiro de 2016, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou +4,4 cents/l e a cotação internacional aumentou igualmente em +2,6 cents/l.

A margem bruta da gasolina, era de +23,3 cents/l a 29 de julho de 2016 (um aumento de +1,8 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC

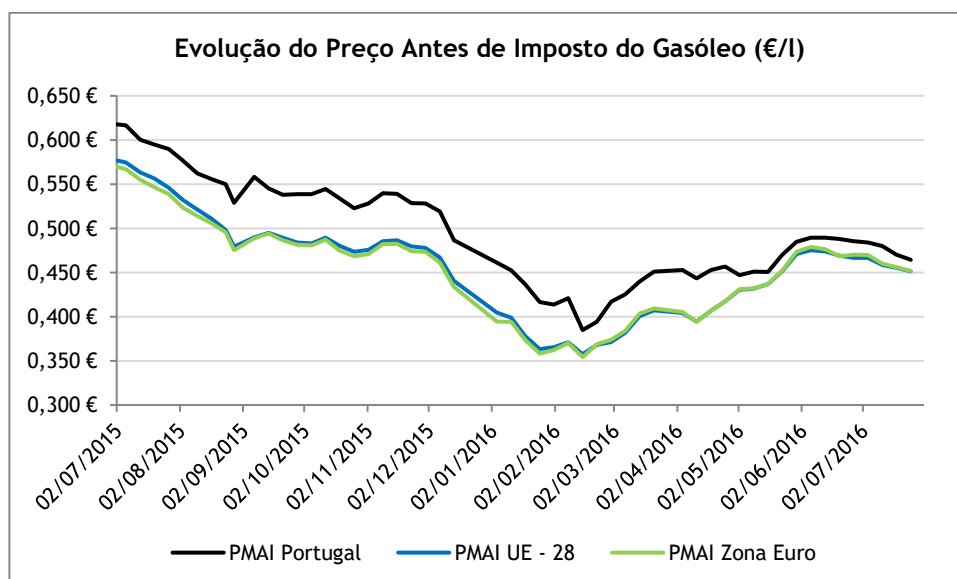
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

Para os capítulos VIII, IX e X, note-se que esta edição considera os preços médios relativos à União Europeia e Zona Euro ponderados de acordo com o volume de vendas, informação disponibilizada semanalmente pela Comissão Europeia.

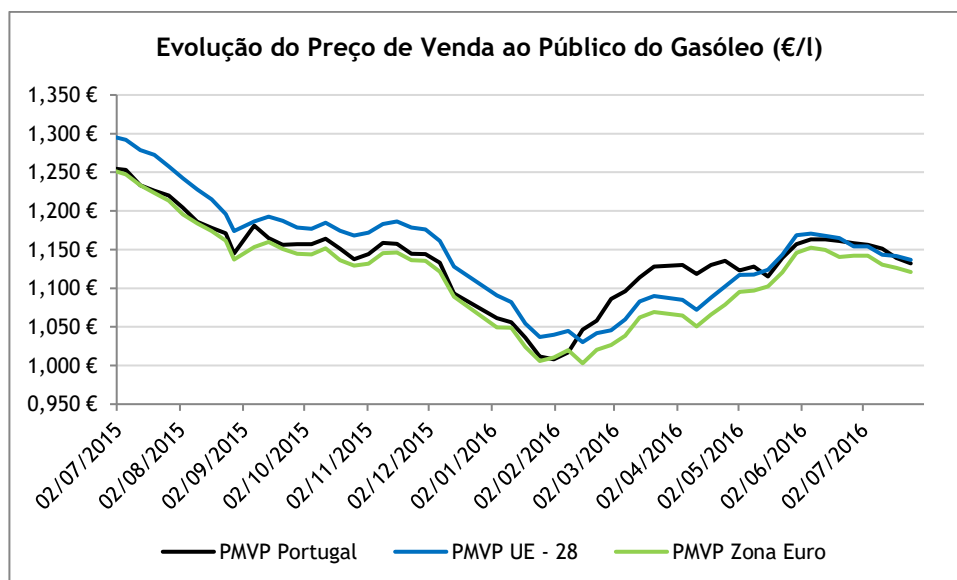
Gasóleo rodoviário

De julho de 2015 a julho de 2016, o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu -8,8 cents/l (-7,2%), estando 3,3 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (-12,1 cents/l) e 0,5 cents/l acima da Zona Euro (-9,3 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre junho e julho de 2016 podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 2,6 cêntimos/l (-2,2%) nesse período, enquanto que na EU diminuiu 1,7 cêntimos, e na zona Euro a diminuição foi de 2,1 cêntimos).



Fonte: Comissão Europeia



Fonte: Comissão Europeia

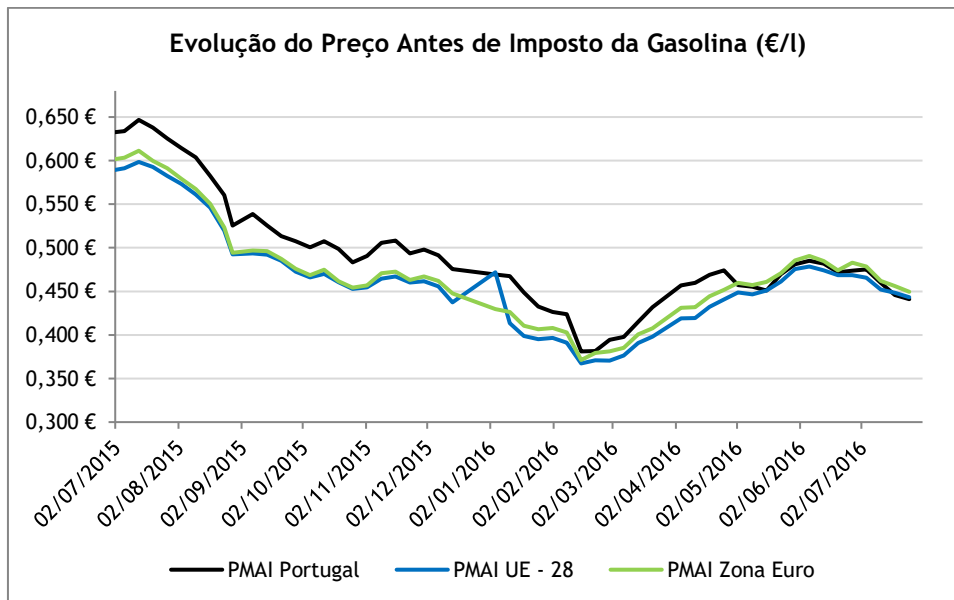
Gasolina 95

16

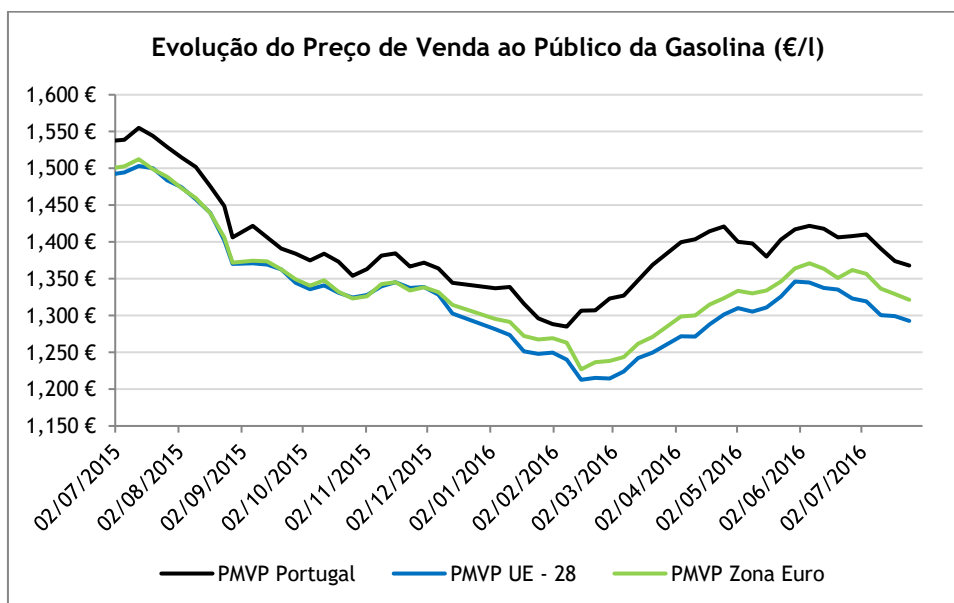
Entre julho 2015 e julho de 2016, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu -16,1 cents/l (-10,5%), estando 3,0 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (-19,1 cents/l) e 0,6 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (-16,7 cents/l).

Relativamente ao PMAI da gasolina, este também apresentou mais oscilações que a média europeia, encontrando-se 0,2 cents/l abaixo da média da U.E. em finais de julho de 2016.

Analisando a evolução do mercado entre junho e julho de 2016 podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 0,4 cêntimos/l (-2,8%) nesse período, enquanto na UE a descida foi de 0,3 cêntimos, e na zona Euro de 0,4 cêntimos.



Fonte: Comissão Europeia

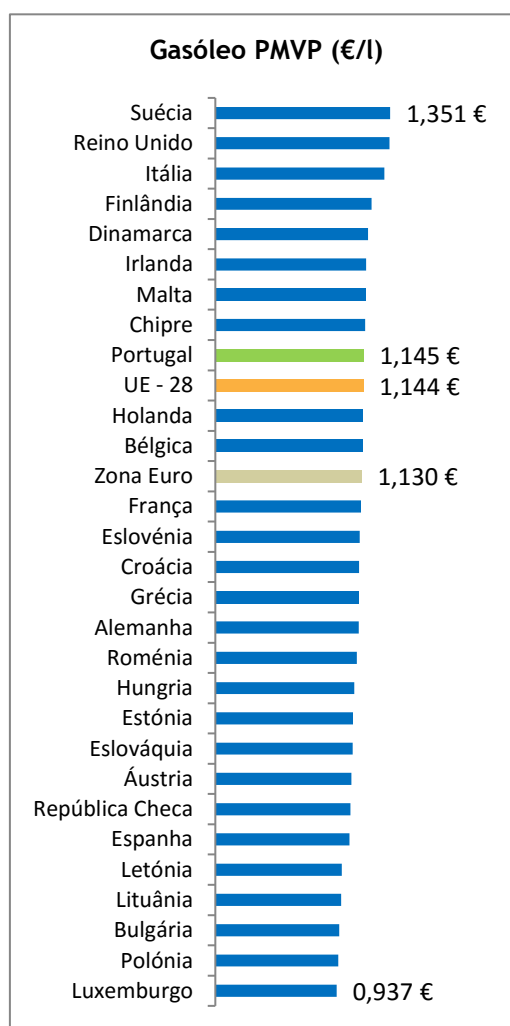
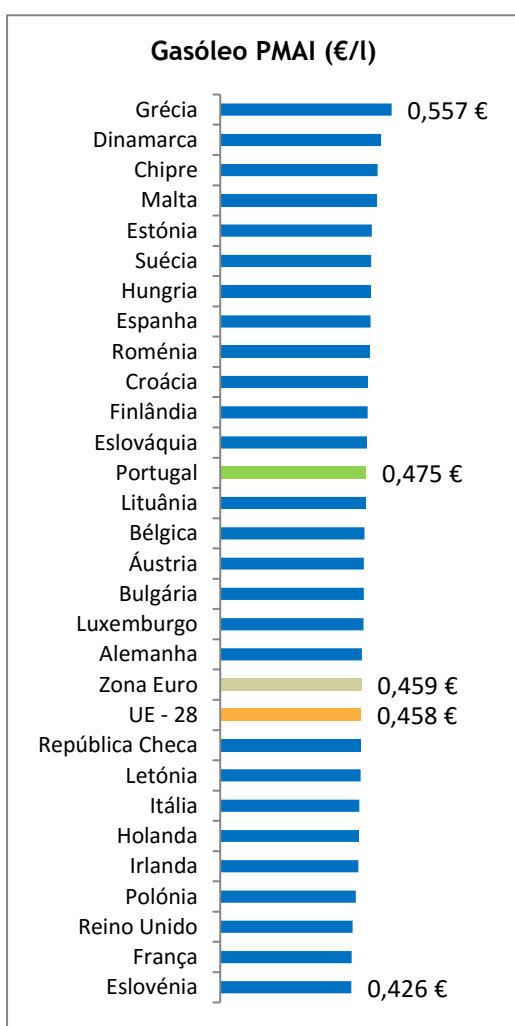


Fonte: Comissão Europeia

IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia

Gasóleo Rodoviário

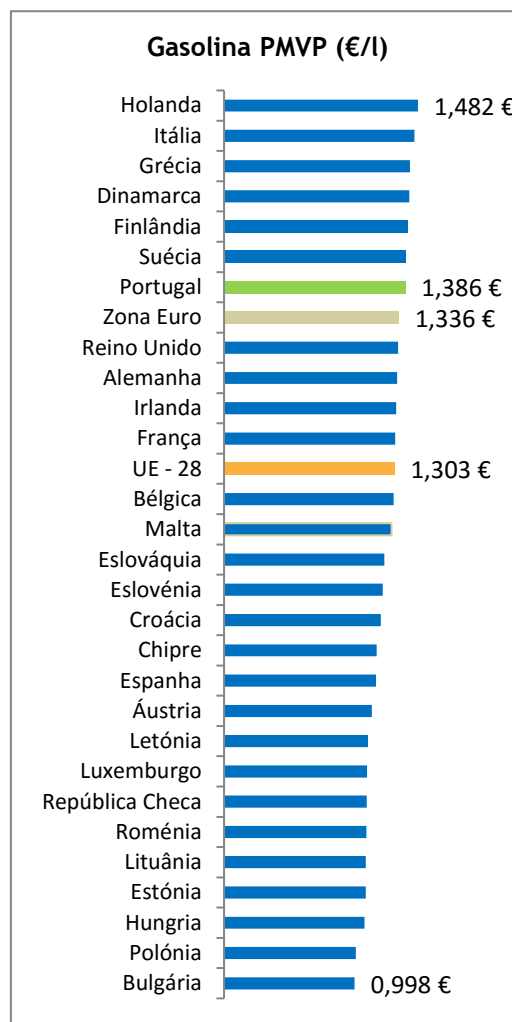
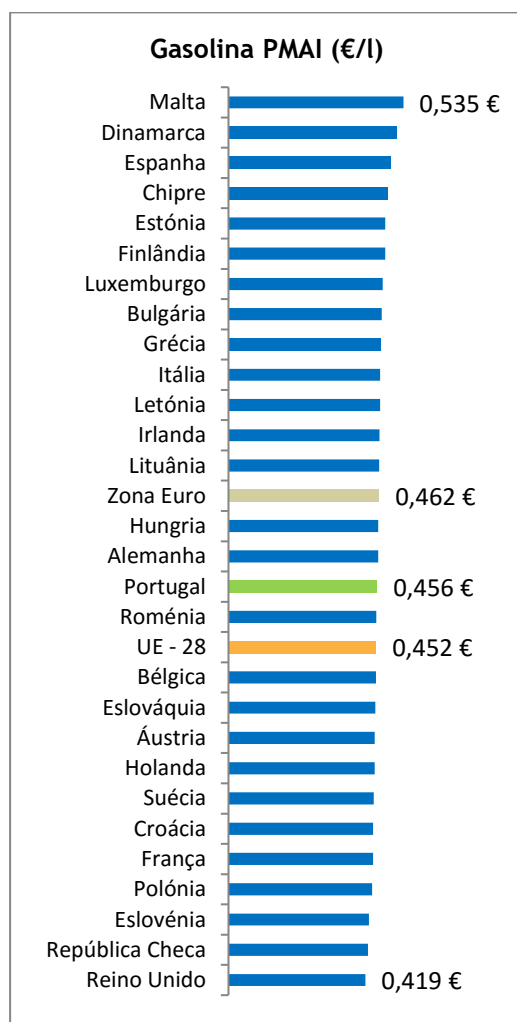
Durante o mês de julho de 2016, Portugal foi o décimo terceiro (13º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,7 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,6 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o nono (9º) preço de venda mais elevado: 0,1 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 1,5 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de julho de 2016, Portugal foi o décimo sexto (16º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 0,4 cents/l acima da média ponderada Europeia e 0,6 cents/l abaixo da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o sétimo (7º) preço de venda mais elevado: 8,3 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 5 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



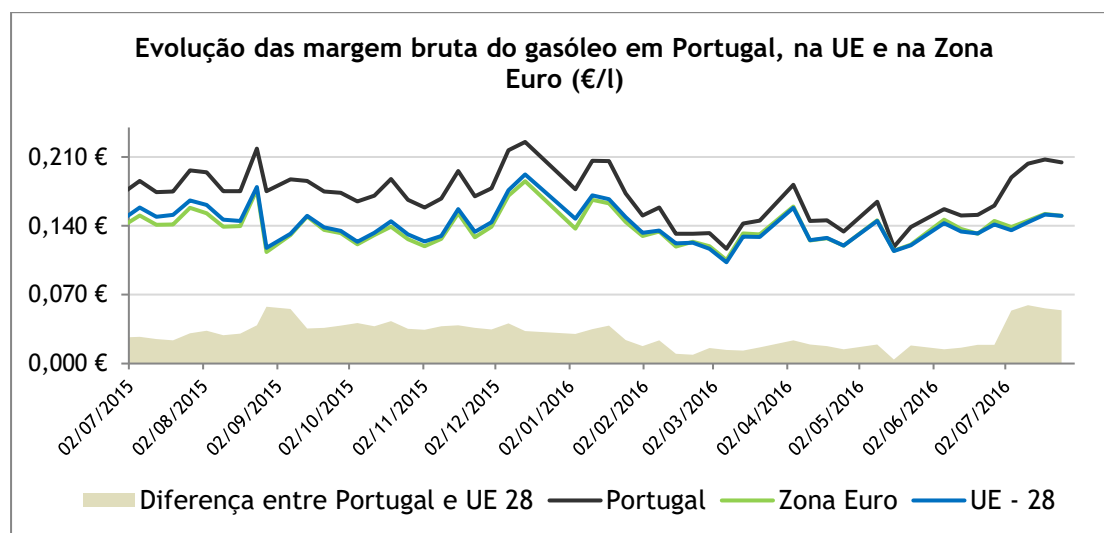
Fonte: Comissão Europeia

X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

A margem bruta calcula-se, como explicado previamente, através da subtração do PMAI pela Cotação Internacional do produto petrolífero. Assim, para esta análise foram considerados os Preços Médios Antes de Imposto dos meses de junho de 2015 a junho de 2016, bem como a cotação internacional dos produtos petrolíferos pela qual se baseia o mercado nacional (CIF, NWE – “Cost, Insurance and Freight”, “North-Western Europe”).

Gasóleo rodoviário

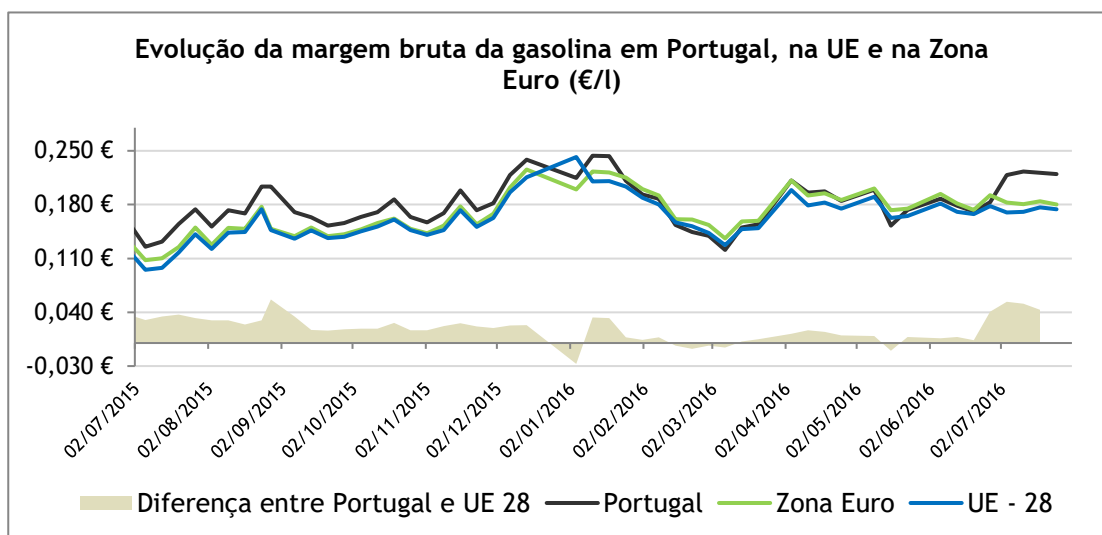
A margem bruta do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 0,8 cents/l (+4,0%) de julho 2015 a julho de 2016. Relativamente à média da União Europeia registou-se uma diminuição de 1,6 cents/l (-9,4%) e uma diminuição na Zona Euro de 0,8 cents/l (-0,8%). Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo sofreu um aumento de 4,4 cents/l (variação de 27,3%), sendo 5,4 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 25 de julho de 2016.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou, desde julho de 2015, 4,6 cents/l (26,4%), tendo registado igualmente um aumento na média da União Europeia de 3,3 cents/l (23,0%) e na Zona Euro de 3,0 cents/l (20,0%). Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 3,7 cents/l (variação de +20,0%), sendo 4,3 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 25 de julho de 2016.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 18 de agosto de 2016