



ENMC

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

Relatório mensal sobre combustíveis

DEZEMBRO DE 2015



Índice

I – Principais destaques	3
II – Introduções ao Consumo	5
Consumo ano móvel de gasóleo e gasolina	5
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina	6
Consumo mensal de gasóleo e gasolina	7
III – Preço médio de venda ao público em Portugal	8
Gasóleo rodoviário	8
Gasolina 95	9
IV – Evolução do preço dos Biocombustíveis	10
V – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	11
VI – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	12
Gasóleo rodoviário	12
Gasolina 95	13
VII – Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	14
Gasóleo rodoviário	14
Gasolina 95	15
VIII – Preços dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia, novembro de 2015	16
Gasóleo rodoviário	16
Gasolina 95	17
XIX – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE	18
Gasóleo rodoviário	19
Gasolina 95	19



I - Principais destaques

Da análise desde janeiro até novembro de 2015, salientamos o aumento da diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel em 5,32€ (1,3%), dado que, desde o início do ano até ao mês em análise, apenas se tinha verificado uma diminuição nesta diferença. Verificamos ainda um aumento no consumo global de gasóleo e gasolina em 3,2%, quando comparando o mês de novembro de 2015 com o mês homólogo de 2014.

Os principais pontos a destacar do relatório são os seguintes:

- Em novembro de 2015, o consumo mensal de combustível (considerando gasolina e gasóleo) aumentou 3,2% face ao mês homólogo de 2014, tendo aumentado 2,8% quando comparando o consumo de janeiro a novembro de 2015 com janeiro a novembro de 2014
- O preço médio de venda ao público do gasóleo e gasolina, em Portugal, diminuiu 23,5 cents/l (-17,2%) e 18,6 cents/l (-12,1%), respetivamente, entre a média janeiro de 2014 e a média de novembro de 2015. Contudo, verificamos uma diminuição no PMVP de 0,7 cents/l (-0,6%) no gasóleo, e um aumento e 4,1 cents/l (3,1%) na gasolina entre a média de janeiro e novembro de 2015
- Entre o mês de setembro e os meses de outubro, novembro e dezembro de 2015 o preço do Biodiesel (FAME) sofreu uma diminuição de 2,8% (-20,46€), tendo aumentado 2,8% (20,69€ e 20,68€) nos meses de novembro e dezembro
- Entre janeiro de 2014 e novembro de 2015, a cotação do Gasóleo rodoviário e do Biodiesel sofreram uma diminuição. No entanto, no mês de novembro verifica-se, contrariamente aos restantes meses de 2015, um aumento de 5,32€/ m³ (-1,3%) na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel, de janeiro a novembro de 2015
- A margem bruta, entre o início de janeiro e o final de novembro de 2015, em Portugal, não sofreu variações para o gasóleo, tendo aumentado 2,5 cents/l (16,1%) para a gasolina
- O preço de venda do gasóleo em Portugal tem acompanhado a média verificada na União Europeia (UE-28), sendo, no entanto, 3,2 cents/l inferior (-2,7%) à média Europeia a 30 de novembro de 2015
- O preço de venda da gasolina em Portugal tem apresentado variações mais acentuadas do que a média Europeia desde janeiro de 2015, encontrando-se 3,3 cents/l (2,5%) acima da média da UE-28 a 30 de novembro de 2015



ENMC

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

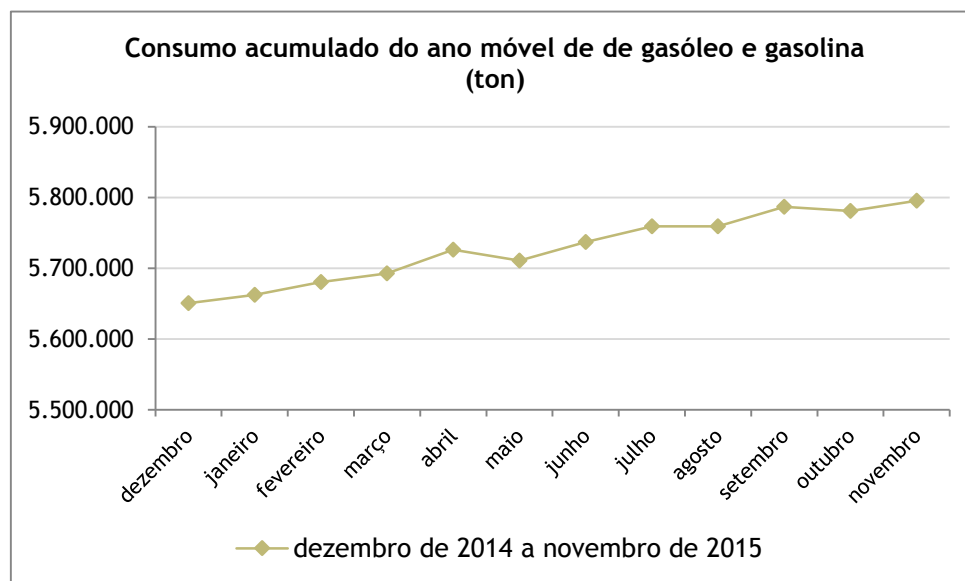
- Portugal é, em novembro de 2015, o 5º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço médio antes de imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 10º considerando o preço após impostos (PMVP - Preço médio de venda ao público)
- Portugal é, em novembro de 2015, o 6º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo o 7º considerando o preço após impostos (PMVP)
- A 12 de janeiro de 2015, a margem bruta do gasóleo em Portugal era 2,3 cent/l superior à média Europeia, sendo de 3,5 cents/l superior à data de 30 de novembro de 2015
- A 12 de janeiro de 2015, a margem bruta da gasolina em Portugal era 0,1 cent/l superior à média Europeia, sendo de 1,9 cents/l superior à data de 30 de novembro de 2015



II - Introduções ao Consumo

Consumo ano móvel de gasóleo e gasolina

O Ano móvel, à data de novembro, considera o período compreendido entre novembro do ano anterior e o mês de novembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em novembro de 2014, o consumo de gasóleo, no ano móvel que terminou a novembro de 2015, aumentou 3,9%, tendo o consumo de gasolina aumentado 1,0%.



Fonte: ENMC

Combustível	nov/15	nov/14	Varição
Gasóleo (ton)	4.706.774	4.531.283	+3,9%
Gasolina (ton)	1.088.664	1.077.691	+1,0%

Fonte: ENMC

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

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O Consumo anual acumulado considera os meses de janeiro a novembro. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 3,3% face ao período homólogo de 2014, tendo o consumo da gasolina aumentado 0,7%.

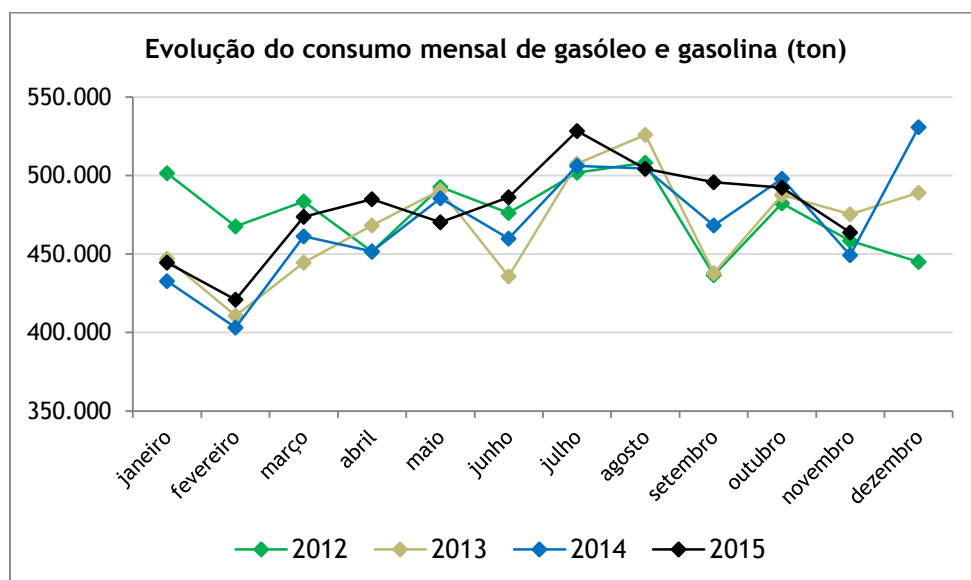
Combustível	nov/15	nov/14	Varição
Gasóleo (ton)	4.276.282	4.138.969	+3,3%
Gasolina (ton)	988.347	981.066	+0,7%

Fonte: ENMC



Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em novembro de 2015, aumentou 3,2% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a anos anteriores (2012 e 2013), o consumo até novembro de 2015 foi superior em 1,1% e inferior em 2,4%, respetivamente.



Fonte: ENMC

Combustível	nov/15	nov/14	Variação
Gasóleo (ton)	380.985	368.643	+3,3%
Gasolina (ton)	82.740	80.615	+2,6%

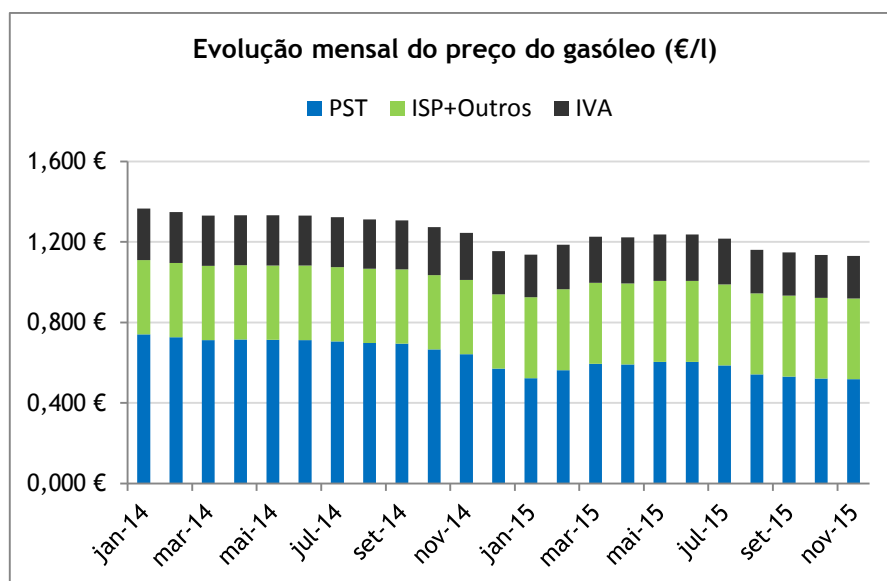
Fonte: ENMC



III - Preço médio de venda ao público em Portugal

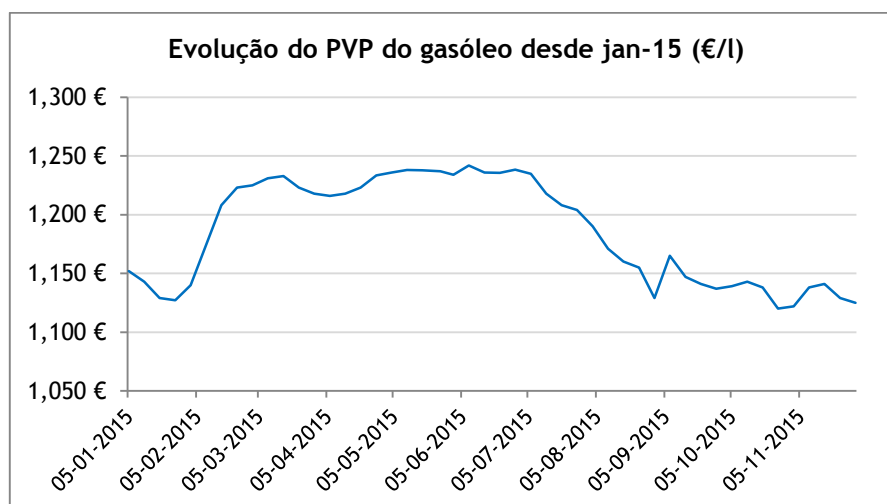
Gasóleo rodoviário

Entre janeiro de 2014 e novembro de 2015, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 23,5 cents/l (-17,2%), explicado na sua maioria pela redução de 22,3 cents/l do PST (Preço sem Taxas/Impostos) e pelo aumento de 3,3 cents/l do valor absoluto de “ISP + Outros” em 2015, mais concretamente da Contribuição de Serviço Rodoviário e Adicionamento por emissão de CO₂.



Fonte: DGEG

Analisando apenas o ano de 2015, constata-se que o PMVP decresceu em janeiro e recuperou ao longo do ano, tendo atingido o mínimo de 1,120 €/l na semana de 26 de outubro de 2015, menos 0,5 cents/l (0,4%) que o preço verificado a 30 de novembro de 2015, 1,125 €/l. Adicionalmente, comparando a média mensal de janeiro a novembro de 2015, verifica-se que o PMVP do gasóleo diminuiu 0,7 cents/l (-0,6%).

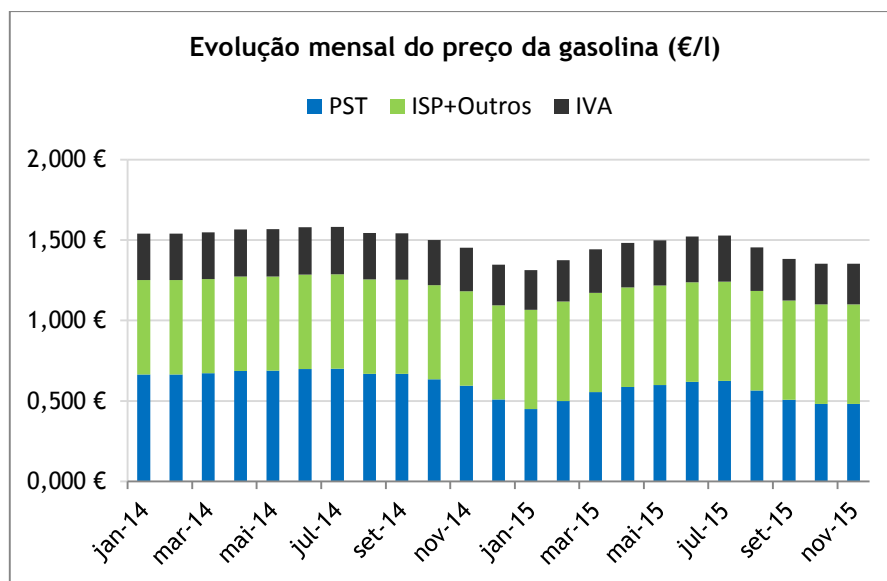


Fonte: DGEG



Gasolina 95

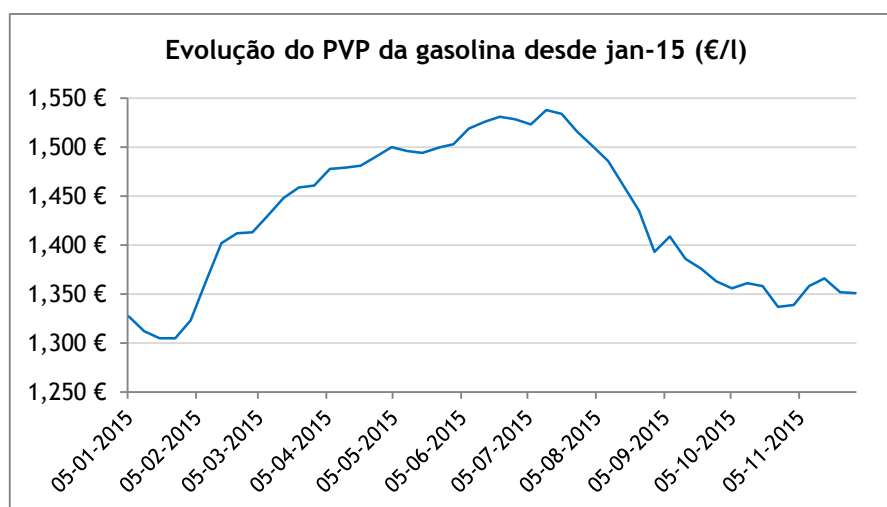
Entre janeiro de 2014 e novembro de 2015, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 18,6 cents/l (-12,1%), explicado na sua maioria pela redução de 18,3 cents/l (-27,5%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos) e pelo aumento de 3,2 cents/l (5,4%) do valor absoluto de “ISP + Outros” em 2015, mais concretamente da Contribuição de Serviço Rodoviário e Adicionamento por emissão de CO2.



Fonte: DGEG

Analisando apenas o ano de 2015, constata-se que o PMVP decresceu até ao final de janeiro, atingindo um valor mínimo de 1,305 €/l nas semanas de 19 e 26 de janeiro de 2015, menos 4,6 cents/l (3,5%) que o preço verificado a 30 de novembro de 2015, 1,351 €/l.

Adicionalmente, comparando a média mensal de janeiro a novembro de 2015, verifica-se que o PMVP da gasolina aumentou 4,1 cents/l (3,1%).



Fonte: DGEG



IV - Evolução do preço do Biodiesel

Para o cálculo do preço do Biodiesel (FAME) consideramos o valor médio mensal da faturação dos diversos produtores, ponderado com a aquisição das respetivas matérias-primas utilizadas na produção do biocombustível.

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 setembro, outubro e novembro, bem como os valores provisórios do FAME para dezembro.

Relativamente ao preço do Biodiesel, verificamos um decréscimo quando comparando o mês de setembro com o mês de outubro, no valor de 20,46€ (-2,8%). No entanto, quando comparando o mês de setembro com novembro e dezembro, verificamos um aumento de 20,69€ (2,8%) e 20,68€ (2,8%), respetivamente.

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

Meses	Preço FAME (provisório)	Preço FAME (real)
setembro		742,94 €
outubro		722,48 €
novembro	763,63 €	
dezembro	763,62 €	

Fonte: ENMC

Preço do Biocombustível em Portugal e na Europa (com base na média do mês anterior)

Meses	Portugal	Roterdão
março	754,90 €	644,02 €
abril	748,20 €	671,27 €
maio	751,80 €	667,58 €
junho	756,80 €	666,74 €
julho	761,05 €	718,82 €
agosto	749,58 €	700,18 €
setembro	742,94 €	687,19 €
outubro	722,48 €	696,19 €
novembro	763,63 €	711,16 €
dezembro	763,62 €	719,33 €

Fonte: ENMC,Argus

Pode ainda consultar a evolução do preço do Biodiesel em Portugal e na Europa no *website* da ENMC, através do seguinte [link](#).



ENMC

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

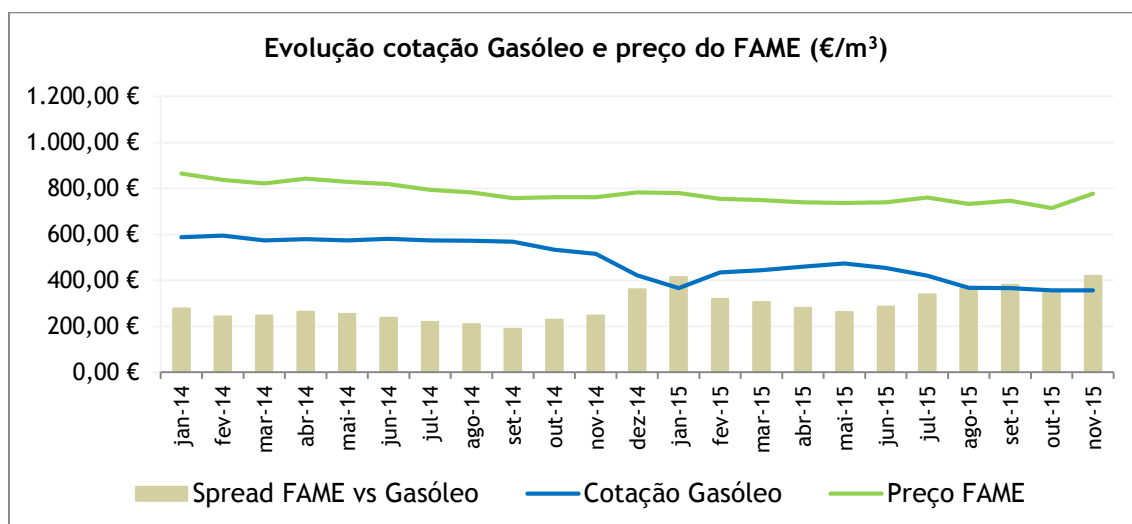
V - Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME

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 janeiro de 2014 e novembro de 2015, a cotação do Gasóleo rodoviário e do Biodiesel sofreram uma diminuição, de 230,90€ (-39,3%) e 88,71€ (-10,2%), respetivamente. Face ao aumento do preço do Gasóleo desde o início 2015, o preço do Biodiesel não acompanhou imediatamente a tendência, tendo vindo a aproximar-se desde então, tendo apenas no mês de novembro sofrido um aumento de 5,32€/m³ (1,3%) na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel de janeiro a novembro deste ano.

Analisando o ano de 2014, o valor mínimo do Spread entre o Gasóleo e o FAME foi de 188,71 €/m³, sendo o máximo atingido de 361,09 €/m³ (variação de 47,7%).

No que respeita à média entre janeiro e novembro de 2015 (339,50€/m³), quando comparada com a média homóloga do ano anterior (238,11€/m³), verifica-se um aumento de 42,6%.



Fonte: Argus, DGEG e ENMC

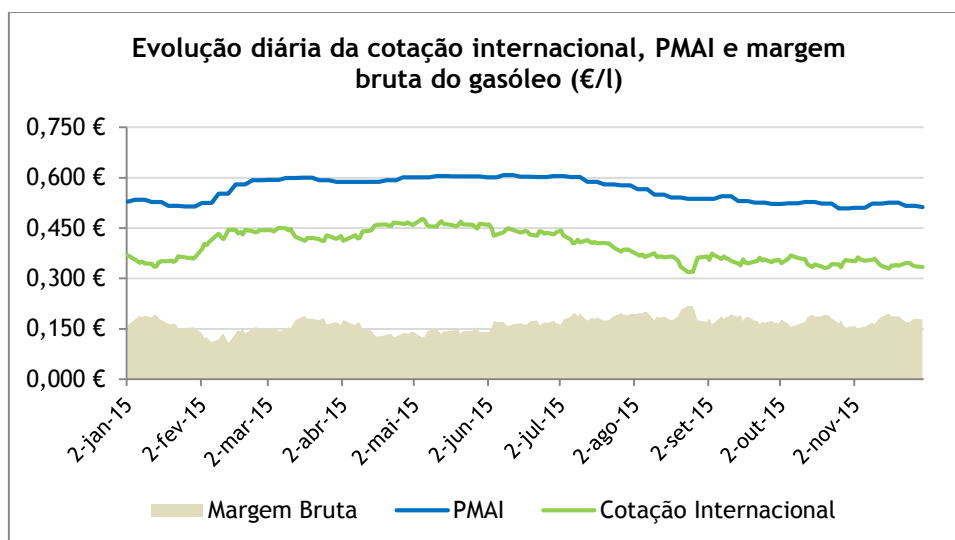
VI - Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 2,2 cents/l (-4,1%) desde o dia 05 do janeiro, diminuição igual em valor à registada na cotação internacional (-2,2 cents/l, correspondendo a -6,2%), resultando numa variação nula da margem bruta.

Adicionalmente, a margem bruta do gasóleo, era de 17,8 cents/l a 30 de novembro de 2015.

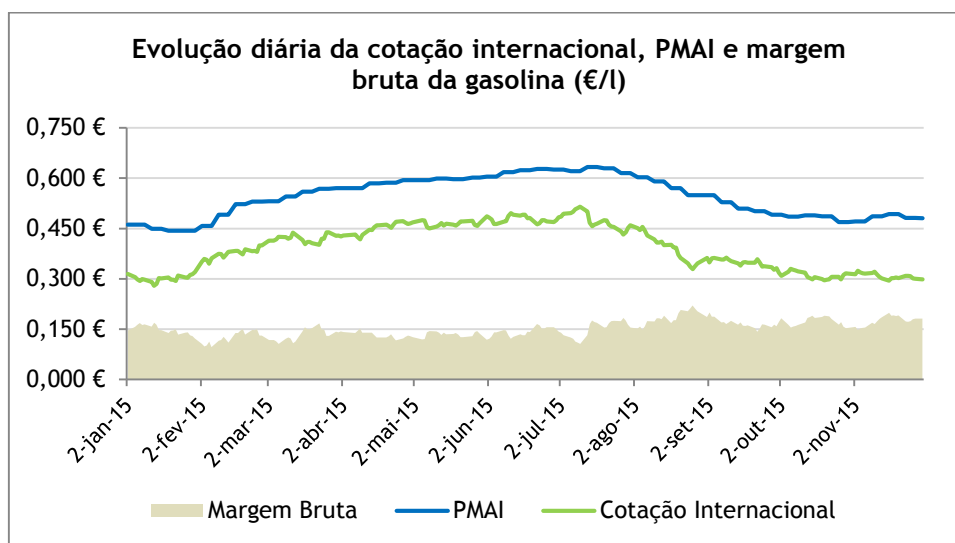


Fonte: Bloomberg e DGEG

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 2,0 cents/l (4,2%) desde o dia 05 do janeiro, aumento superior ao registado na cotação internacional (-0,6 cents/l, correspondendo a -1,9%), resultando no aumento da margem bruta em 2,5 cents/l (16,1%).

Adicionalmente, a margem bruta da gasolina, era de 18,2 cents/l a 30 de novembro de 2015.



Fonte: Fonte: Bloomberg e DGEG

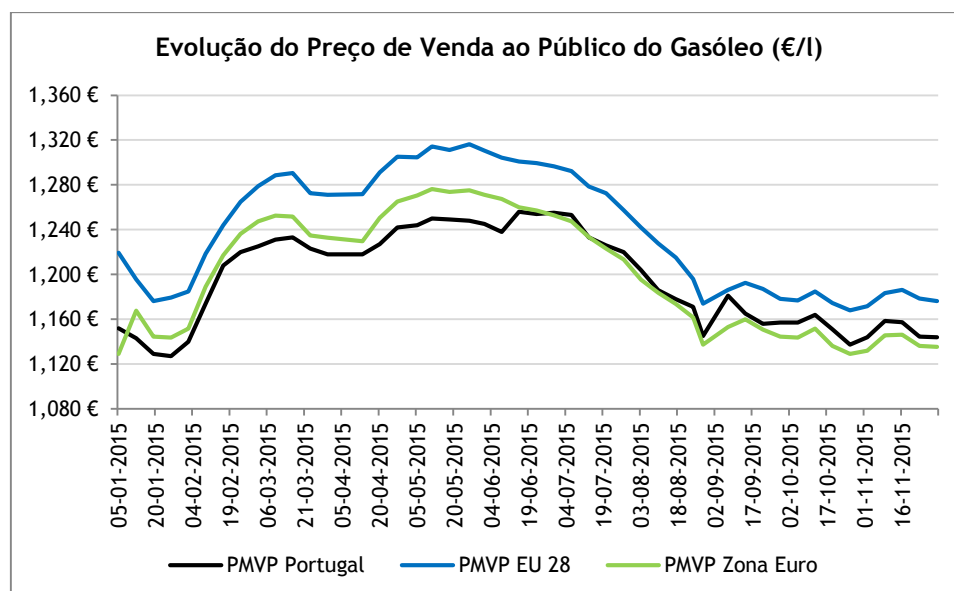


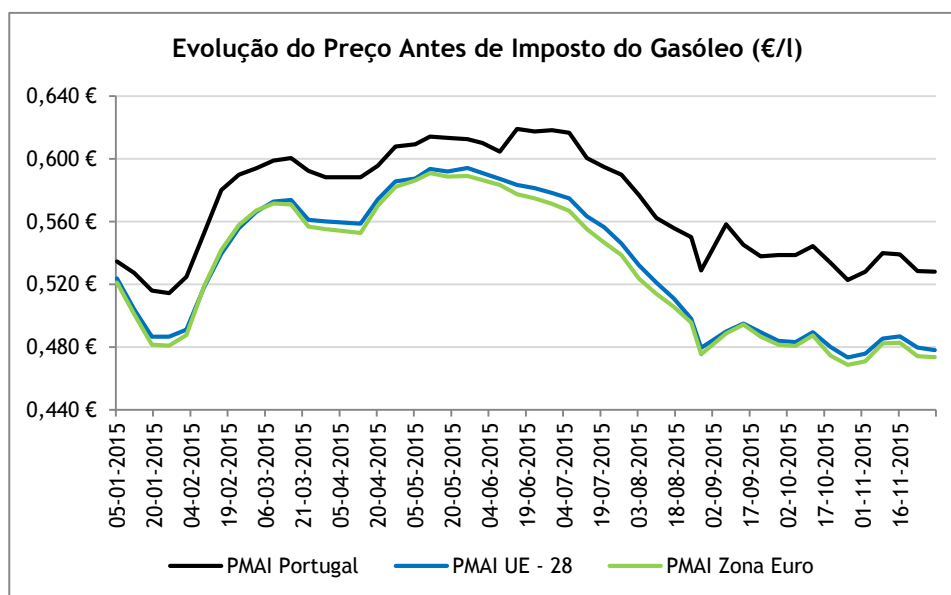
VII - Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

Para os capítulos VII, VIII e XIX, 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

O preço de venda do gasóleo rodoviário em Portugal tem acompanhado a média verificada na União Europeia, encontrando-se sempre abaixo até ao início de junho deste ano. Entre o início do ano de 2015 e o final do mês de novembro, o **PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 0,8 cents/l (-0,7%)**, estando 3,5 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (-4,3 cents/l) e 1,4 cents/l abaixo da Zona Euro (0,6 cents/l). Relativamente ao PMAI do gasóleo, este também acompanha a tendência europeia, encontrando-se 5,0 cents/l (10,5%) acima da média da U.E. a 30 de novembro de 2015.

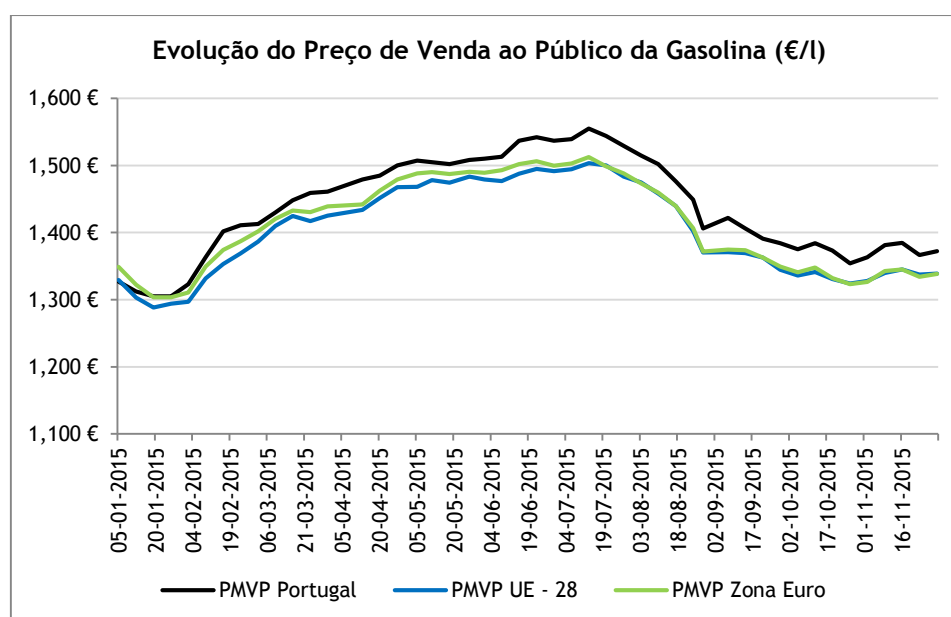


**ENMC**ENTIDADE NACIONAL PARA O
MERCADO DE COMBUSTÍVEIS E.P.E.

Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

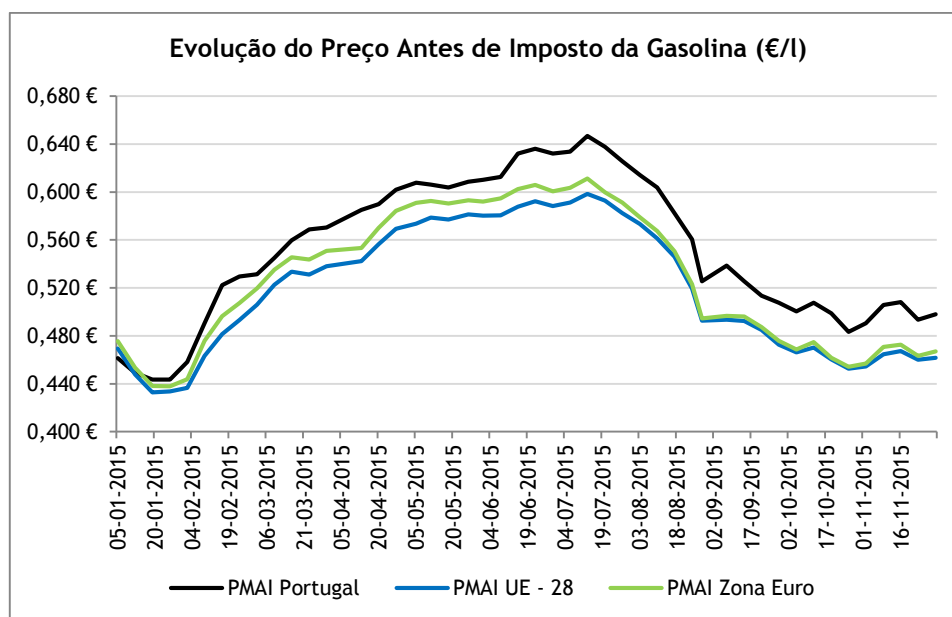
O preço de venda da gasolina em Portugal tem apresentado variações mais acentuadas que a média verificada na União Europeia, encontrando-se mais elevado desde o dia 12 de janeiro de 2015. Entre o início do ano de 2015 e o final do mês de novembro, o **PVP da gasolina em Portugal aumentou 4,5 cents/l (3,4%)**, estando 3,6 cents/l e 5,6 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (0,9 cents/l) e Zona Euro (-1,1 cents/l), respetivamente. Relativamente ao PMAI da gasolina, este também apresentou mais oscilações que a média europeia e da zona euro, encontrando-se 3,6 cents/l (7,9%) acima da média da U.E. a 30 de novembro de 2015.





ENMC

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

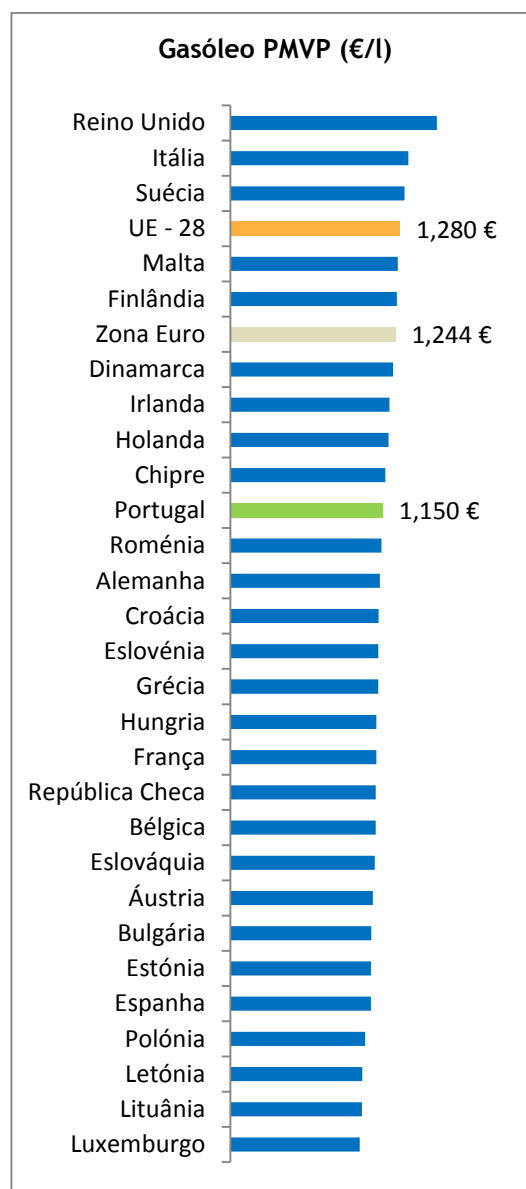
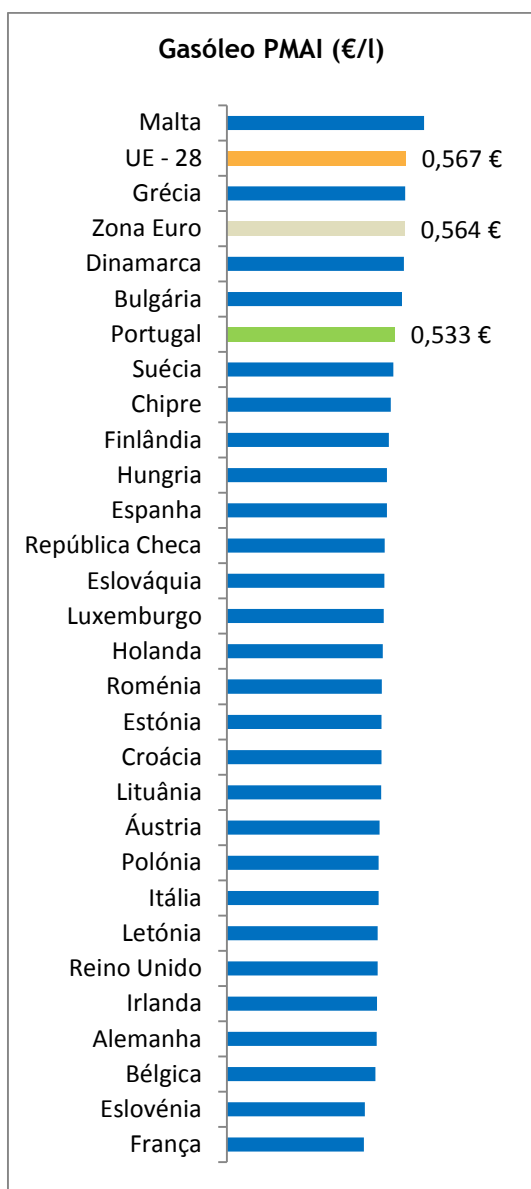


Fonte: Comissão Europeia

VIII - Preços dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia, novembro de 2015

Gasóleo rodoviário

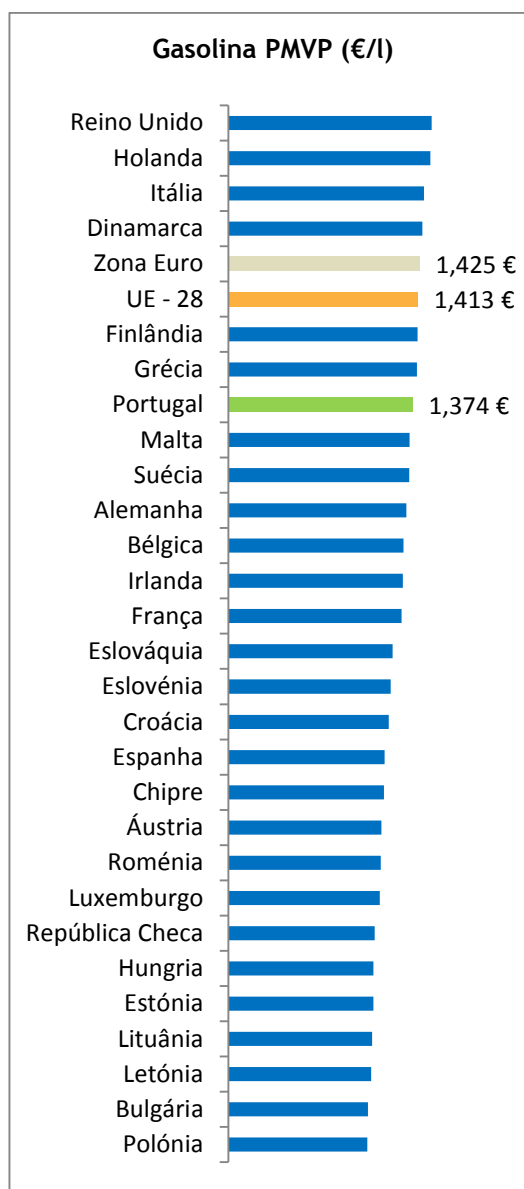
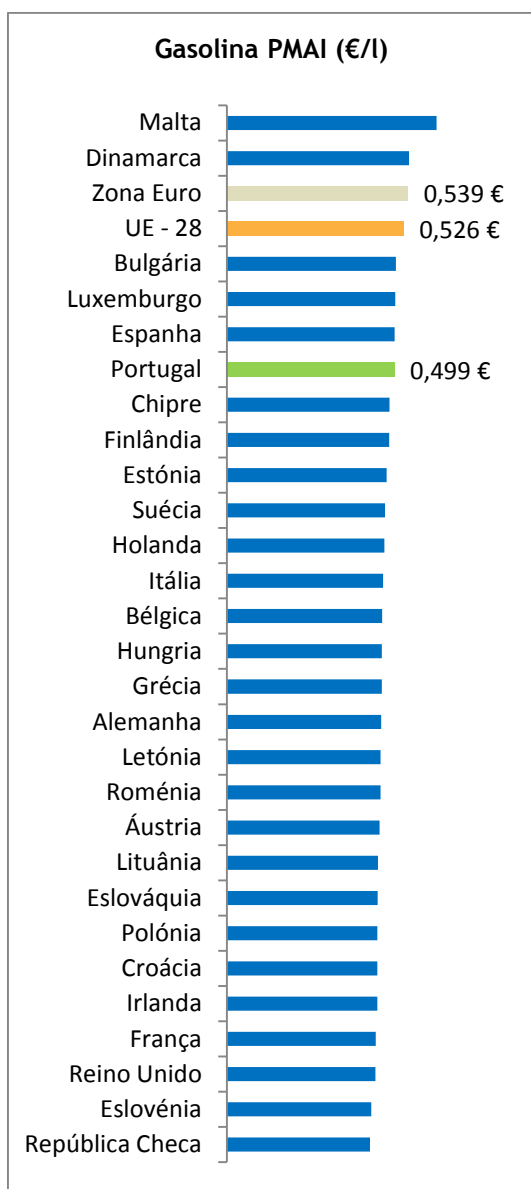
Durante o mês de novembro de 2015, Portugal foi o sexto (5º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: - 3,4 cents/l que a média ponderada Europeia e - 3,2 cents/l que a média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o **10º preço de venda mais elevado: 13,1 cents/l inferior à média ponderada da União Europeia e 9,4 cents/l inferior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).**



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de novembro de 2015, Portugal foi o quinto (6º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: - 2,7 cents/l que a média ponderada Europeia e - 5,4 cents/l que a média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o 7º preço de venda mais elevado: 3,9 cents/l inferior à média ponderada da União Europeia e 5,1 cents/l inferior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



Fonte: Comissão Europeia

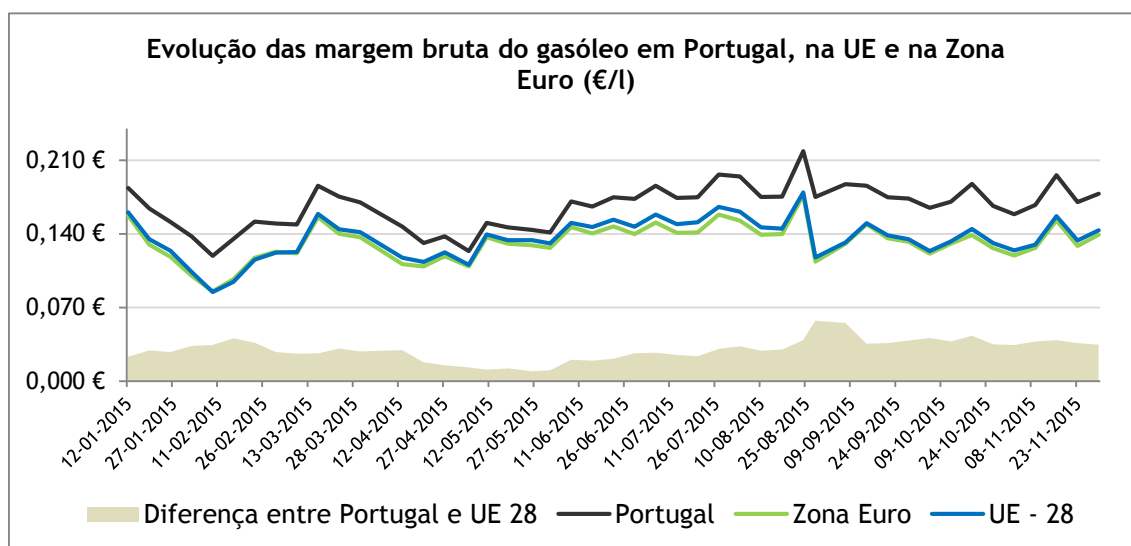
XIX - Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE

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 janeiro e novembro de 2015, 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

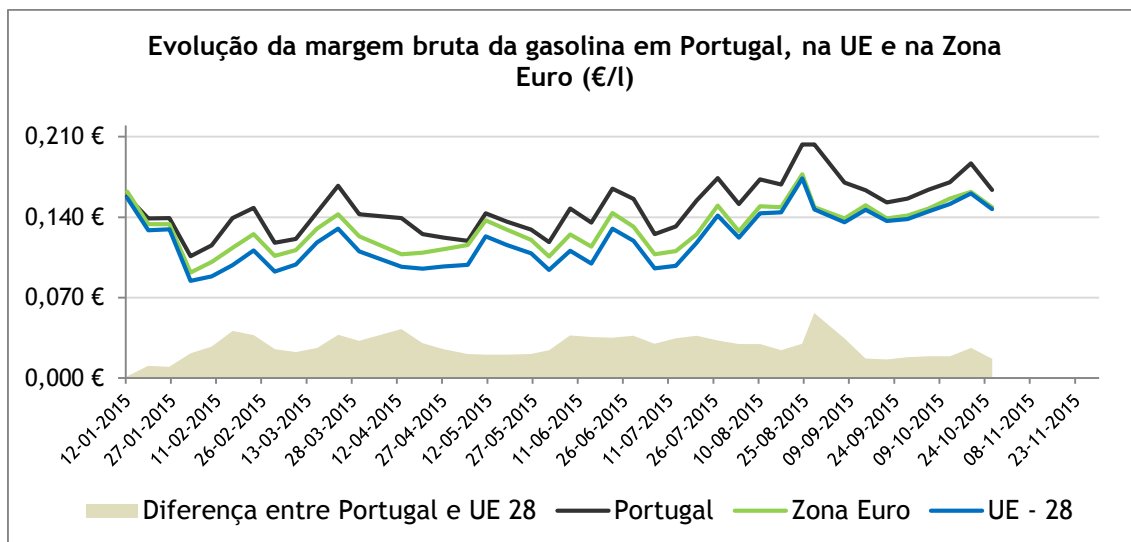
A margem bruta do gasóleo em Portugal não sofreu alterações quando comparando o início de janeiro com novembro de 2015, tendo registado uma diminuição na média da União Europeia de 1,7 cents/l (-10,5%) e na Zona Euro de 1,8 cents/l (-11,6%). Em 12 de janeiro de 2015, a margem bruta do gasóleo em Portugal era 2,3 cent/l superior à média Europeia, sendo 3,5 cents/l superior no mercado Nacional à data de 30 de novembro de 2015.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou desde o início de janeiro em 2,5 cents/l (16,1%), tendo sofrido um aumento na média da União Europeia de 0,6 cents/l (3,8%) e na Zona Euro de 0,6 cents/l (3,6%). A margem bruta da gasolina, em Portugal, era superior à média Europeia em 0,1 cents/l a 12 de janeiro de 2015, sendo superior em 1,9 cents/l à data de 30 de novembro de 2015.



Lisboa, 16 de dezembro de 2015