



ENMC

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

Relatório mensal sobre combustíveis

JANEIRO DE 2016



Índice

I – Principais destaques	3
II – Introduções ao Consumo	4
Consumo ano móvel de gasóleo e gasolina	4
Consumo mensal de gasóleo e gasolina	5
III – Preço médio de venda ao público em Portugal	6
Gasóleo rodoviário	6
Gasolina 95	7
IV – Evolução do preço do Biodiesel	9
V – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	10
VI – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	11
Gasóleo rodoviário	11
Gasolina 95	12
VII – Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	13
Gasóleo rodoviário	13
VIII – Preços dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia, novembro de 2015	15
Gasóleo rodoviário	15
Gasolina 95	16
XIX – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE	17
Gasóleo rodoviário	18
Gasolina 95	18



I - Principais destaques

Da análise de janeiro até dezembro de 2015, salientamos o aumento da diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel em 60,40€ (14,5%), seguindo a tendência do mês anterior (5,32€ correspondendo a 1,3%) mas, representando agora, um aumento da variação em 13,2%. Verificamos ainda uma diminuição do consumo global de gasóleo e gasolina em 3,7%, quando comparando o mês de dezembro de 2015 com o mês homólogo de 2014.

Os principais pontos a destacar do relatório são os seguintes:

- Em dezembro de 2015, o consumo mensal de combustível (considerando gasolina e gasóleo) diminuiu 3,7% face ao mês homólogo de 2014, tendo aumentado 2,2% quando comparando o consumo de janeiro a dezembro de 2015 com janeiro a dezembro de 2014.
- Verificamos uma diminuição no PMVP de 7,1 cents/l (-6,2%) no gasóleo, e um aumento e 1,3 cents/l (1%) na gasolina entre a média de janeiro e dezembro de 2015.
- A margem bruta, entre o início de janeiro e o final de dezembro de 2015, em Portugal, sofreu um aumento de 4,2 cent/l (22,7%) para o gasóleo e 8,1 cents/l (50,9%) para a gasolina.
- O preço de venda do gasóleo em Portugal tem acompanhado a média verificada na União Europeia (UE-28), sendo, no entanto, 3,5 cents/l inferior (-3,1%) à média Europeia a 31 de dezembro 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 4,2 cents/l (3,2%) acima da média da UE-28 a 31 de dezembro de 2015.
- Portugal é, em dezembro de 2015, o 7º 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 dezembro de 2015, o 7º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, e 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 3,3 cents/l superior à data de 31 de dezembro de 2015.

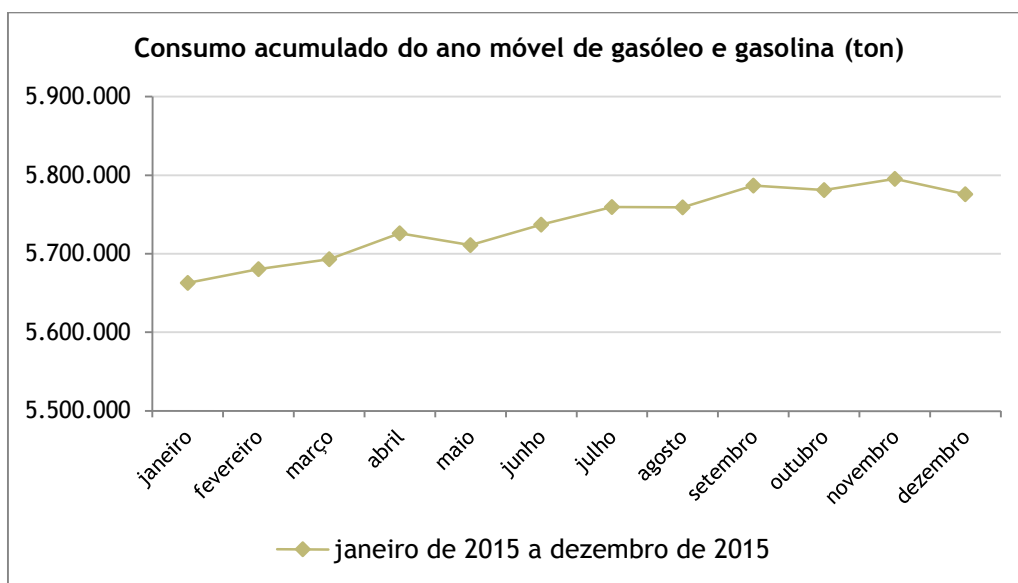


- A 12 de janeiro de 2015, a margem bruta da gasolina em Portugal era 0,1 cent/l superior à média Europeia, sendo de 2,3 cents/l superior à data de 31 de dezembro de 2015.

II - Introduções ao Consumo

Consumo ano móvel de gasóleo e gasolina

O Ano móvel, à data de dezembro, considera o período compreendido entre dezembro do ano anterior e o mês de dezembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em dezembro de 2014, o consumo de gasóleo, no ano móvel que terminou a dezembro de 2015, aumentou 2,7%, tendo o consumo de gasolina aumentado 0,3%.



Fonte: ENMC

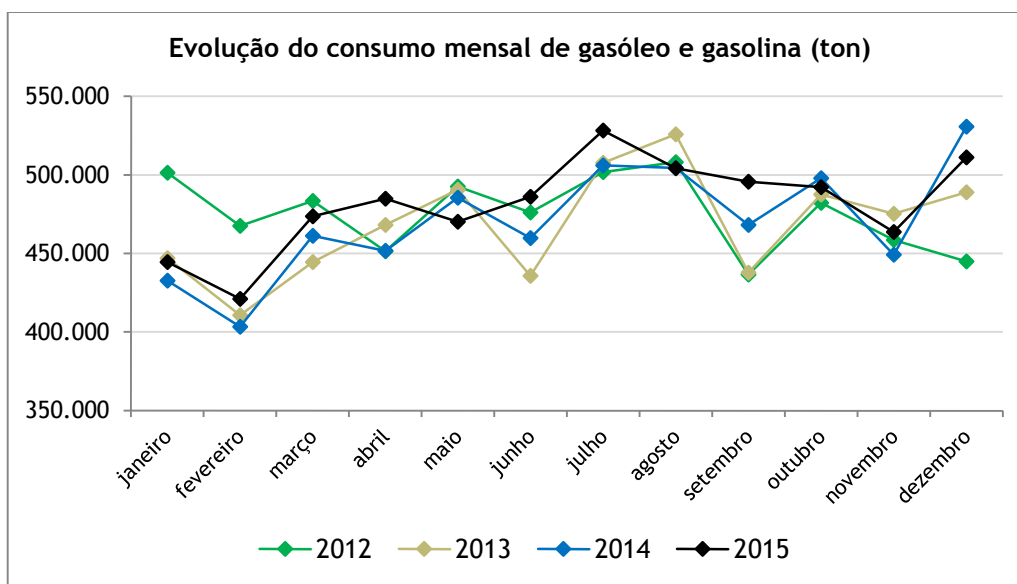
Combustível	dez/15	dez/14	Varição
Gasóleo (ton)	4.691.273	4.569.461	+2,7%
Gasolina (ton)	1.084.541	1.081.382	+0,3%

Fonte: ENMC



Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em dezembro de 2015, diminuiu 3,7% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a anos anteriores (2012 e 2013), o consumo até dezembro de 2015 foi superior em 14,9% e 4,5%, respetivamente.



Fonte: ENMC

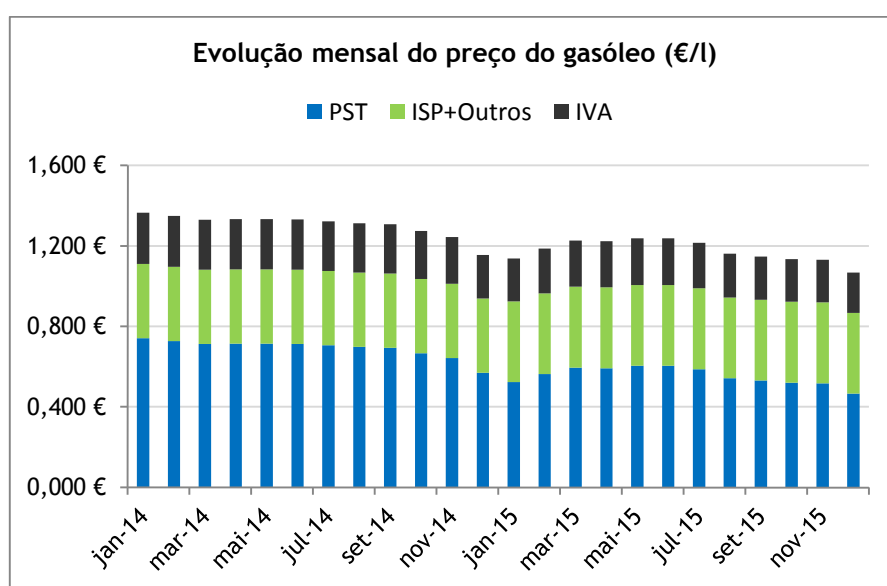
Combustível	dez/15	dez/14	Variação
Gasóleo (ton)	414.990	430.492	-3,6%
Gasolina (ton)	96.194	100.317	-4,1%

Fonte: ENMC

III - Preço médio de venda ao público em Portugal

Gasóleo rodoviário

Entre janeiro de 2014 e dezembro de 2015, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 29,9 cents/l (-21,9%), explicado na sua maioria pela redução de 27,5 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

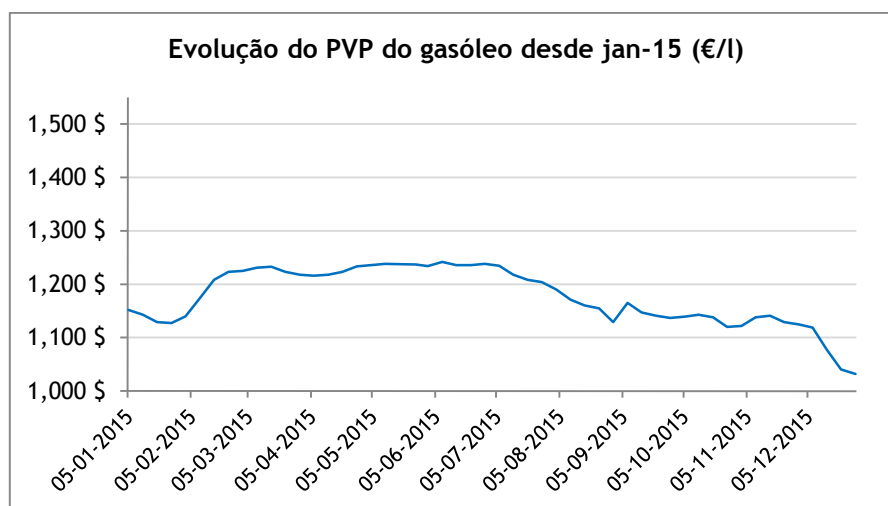
Analisando apenas o ano de 2015, constata-se que o PMVP decresceu em janeiro e recuperou ao longo do ano, atingindo um mínimo histórico de 1,032 €/l na semana de 28 de dezembro de 2015.

Adicionalmente, comparando a média mensal de janeiro a dezembro de 2015, verifica-se que o PMVP do gasóleo diminuiu 0,7 cents/l (-0,6%).



ENMC

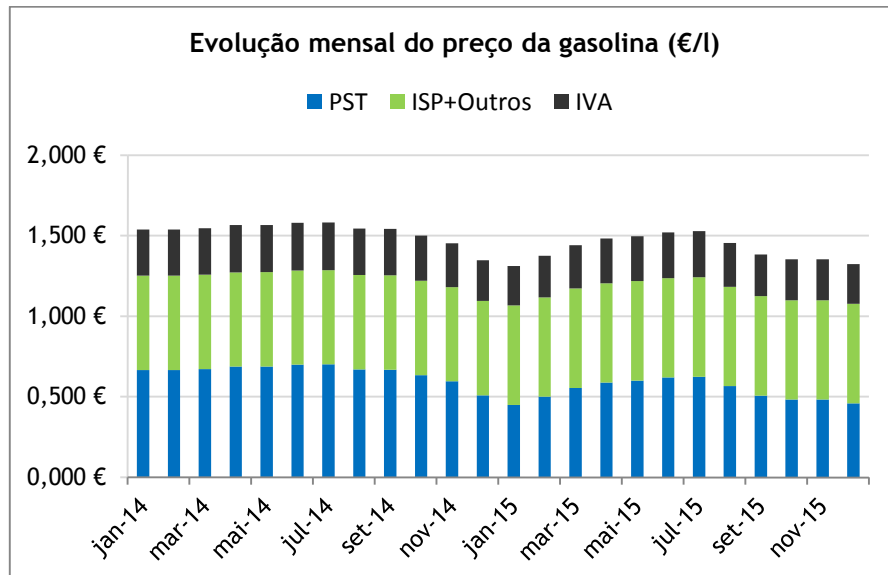
ENTIDADE NACIONAL PARA O
MERCADO DE COMBUSTÍVEIS E.P.E.



Fonte: DGEG

Gasolina 95

Entre janeiro de 2014 e dezembro de 2015, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 21,5 cents/l (-14%), explicado na sua maioria pela redução de 20,6 cents/l (-31%) 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

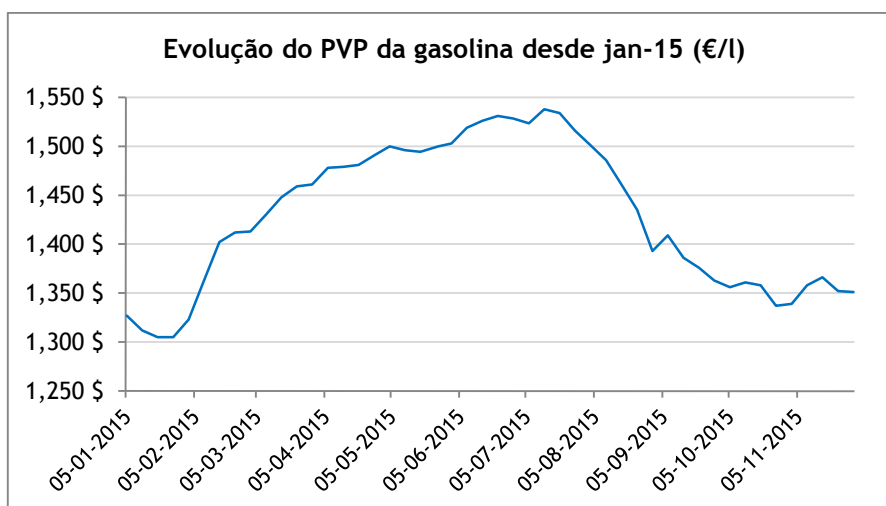
Analisando apenas o ano de 2015, constata-se que o PMVP decresceu até ao final de janeiro, atingindo um valor mínimo de 1,305 €/l nas semanas de 19 e 26 de janeiro de 2015, menos 4,6 cents/l (3,5%) que o preço verificado a 30 de novembro de 2015, 1,351 €/l.

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%). @



ENMC

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



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

Relativamente ao preço do Biodiesel, tem vindo a aumentar desde novembro em cerca 14,01 € (1,9%). Em dezembro e janeiro, verificamos novamente essa tendência, com um aumento de 20,68€ (2,8%) e 56,49€ (7,6%), 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)
outubro		722,48 €
novembro		756,95 €
dezembro	763,62 €	
janeiro	799,43 €	

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.

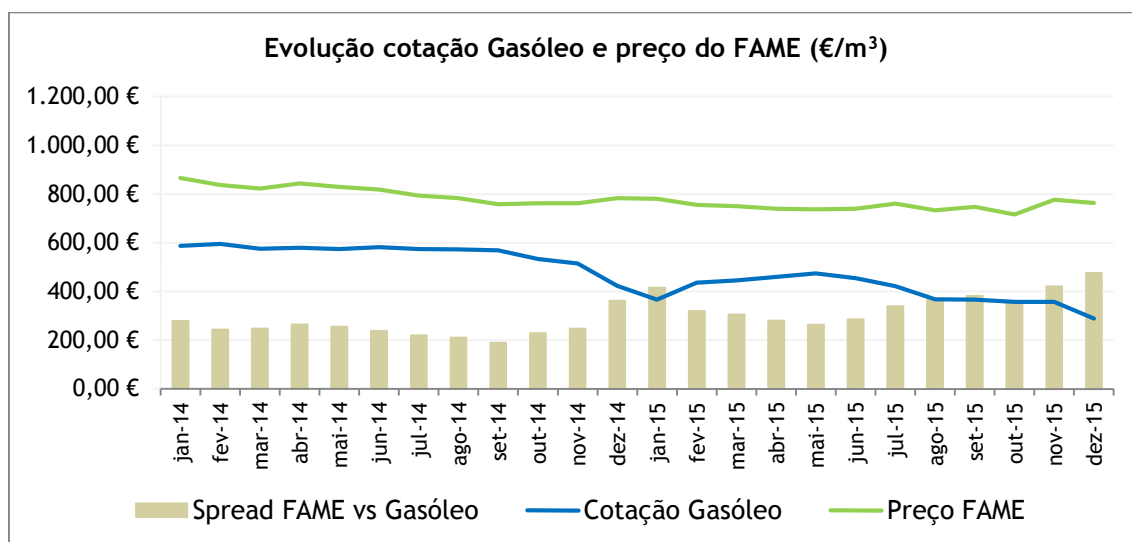
V - Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME

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 dezembro de 2015, a cotação do Gasóleo rodoviário e do Biodiesel sofreram uma diminuição, de 299,28€ (-50,9%) e 102,02€ (-11,8%), respetivamente. Face ao aumento do preço do Gasóleo desde o início 2015, o preço do Biodiesel não acompanhou imediatamente a tendência. No entanto, desde os meses de novembro e dezembro, verificou-se um aumento de 5,52€ (1,3%) e de 60,40€/m³ (14,5%), respetivamente, na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel de janeiro a dezembro deste ano.

Analisando o ano de 2015, o valor mínimo do Spread entre o Gasóleo e o FAME foi de 263,04 €/m³, sendo o máximo atingido de 475,48 €/m³ (variação de 44,7%).

No que respeita à média entre janeiro e dezembro de 2015 (350,83€/m³), quando comparada com a média homóloga do ano anterior (248,36€/m³), verifica-se um aumento de 41,3%.



Fonte: Argus, DGEG e ENMC

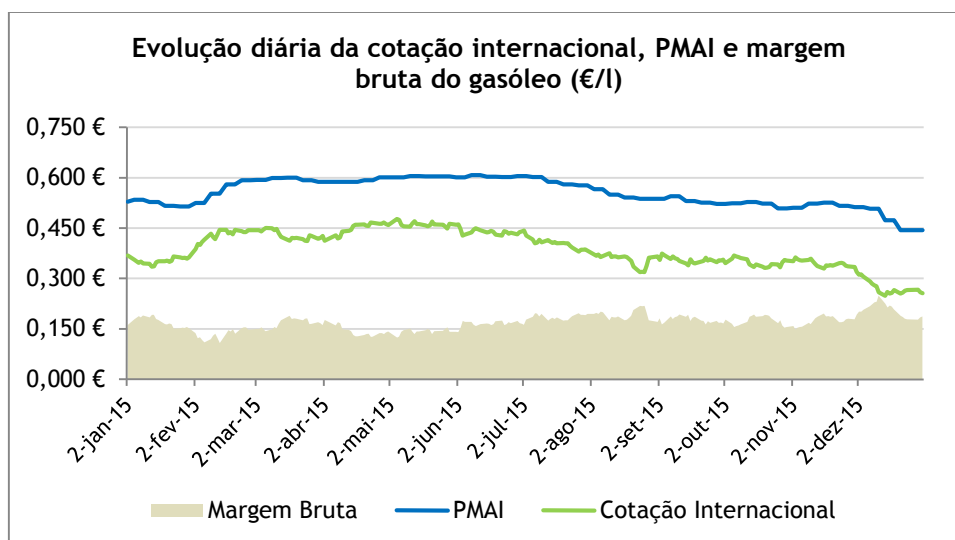
VI - Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 9,1 cents/l (-17%) desde o dia 05 do janeiro, ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu -10 cents/l, (correspondendo a -28,1%), resultando numa variação de 5,1% da margem bruta.

Adicionalmente, a margem bruta do gasóleo, era de 18,7 cents/l a 31 de dezembro de 2015.



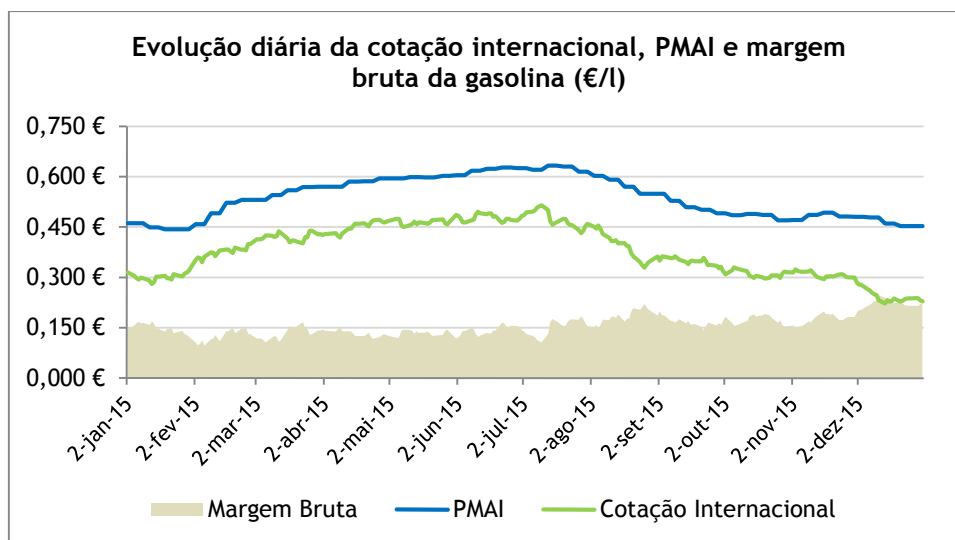
Fonte: Bloomberg e DGEG



Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 9,0 cents/l (-1,9%) desde o dia 05 de janeiro de 2015, ao passo que a cotação internacional diminuiu (-7,6 cents/l, correspondendo a -24,8%), resultando no aumento da margem bruta em 6,7 cents/l (42,5%).

Adicionalmente, a margem bruta da gasolina, era de 22,3 cents/l a 31 de dezembro de 2015.



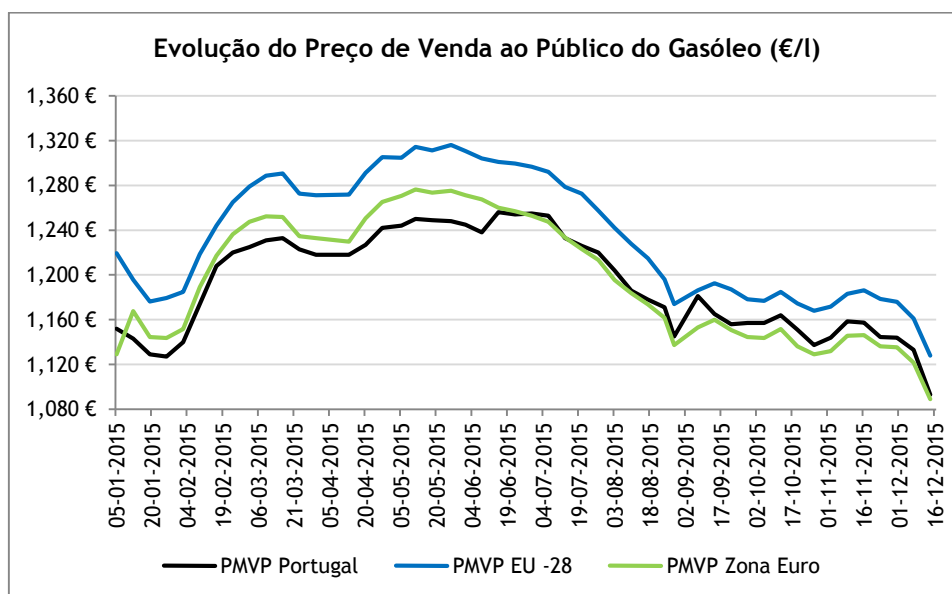
Fonte: Fonte: Bloomberg e DGEG

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

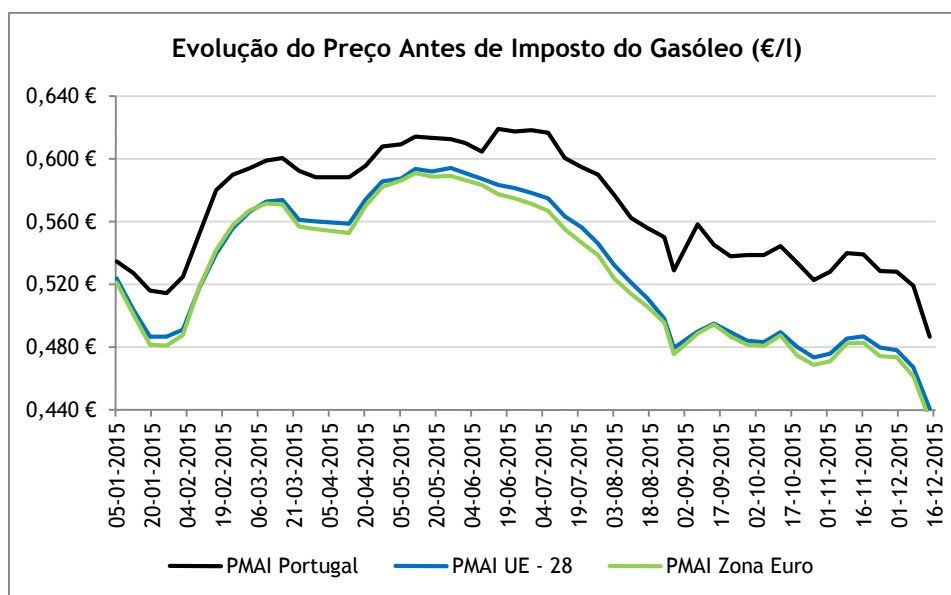
Para os capítulos VII, VIII e XIX, note-se que esta edição considera os preços médios relativos à União Europeia e Zona Euro ponderados de acordo com o volume de vendas, informação disponibilizada semanalmente pela Comissão Europeia.

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 dezembro, o **PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 5,9 cents/l (-5,1%)**, estando 3,2 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (-9,1 cents/l) e 1,9 cents/l abaixo da Zona Euro (4,0 cents/l). Relativamente ao PMAI do gasóleo, este também acompanha a tendência europeia, encontrando-se 4,6 cents/l (10,4%) acima da média da U.E. a 31 de dezembro de 2015.



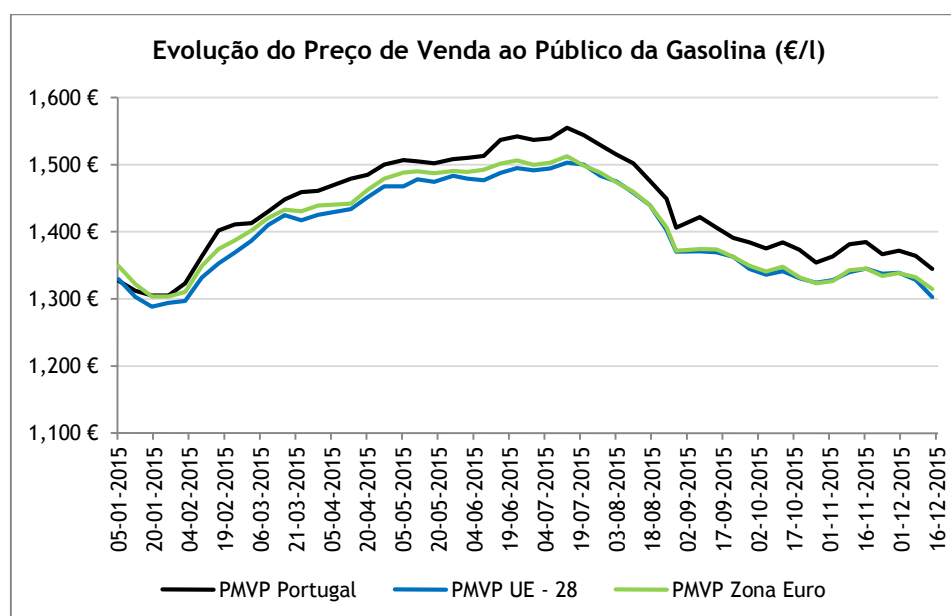
Fonte: Comissão Europeia

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

Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

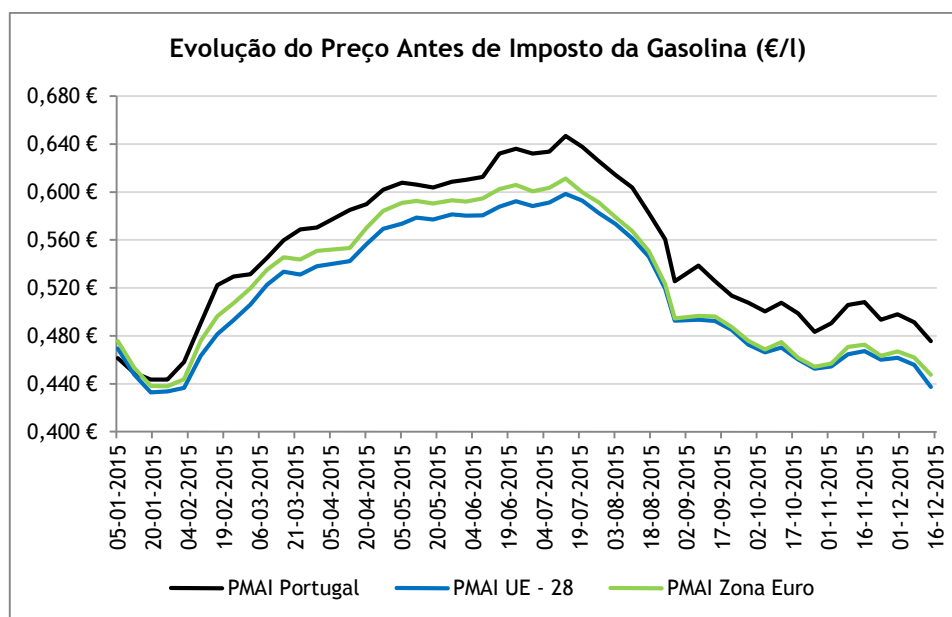
O preço de venda da gasolina em Portugal tem apresentado variações mais acentuadas que a média verificada na União Europeia, encontrando-se mais elevado desde o dia 12 de janeiro de 2015. Entre o início do ano de 2015 e o final do mês de dezembro, o **PVP da gasolina em Portugal aumentou 1,8 cents/l (1,3%)**, estando 4,4 cents/l e 5,2 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (2,7 cents/l) e Zona Euro (-3,5 cents/l), respetivamente. Relativamente ao PMAI da gasolina, este também apresentou mais oscilações que a média europeia e da zona euro, encontrando-se 3,8 cents/l (8,8%) acima da média da U.E. a 31 de dezembro de 2015.





ENMC

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

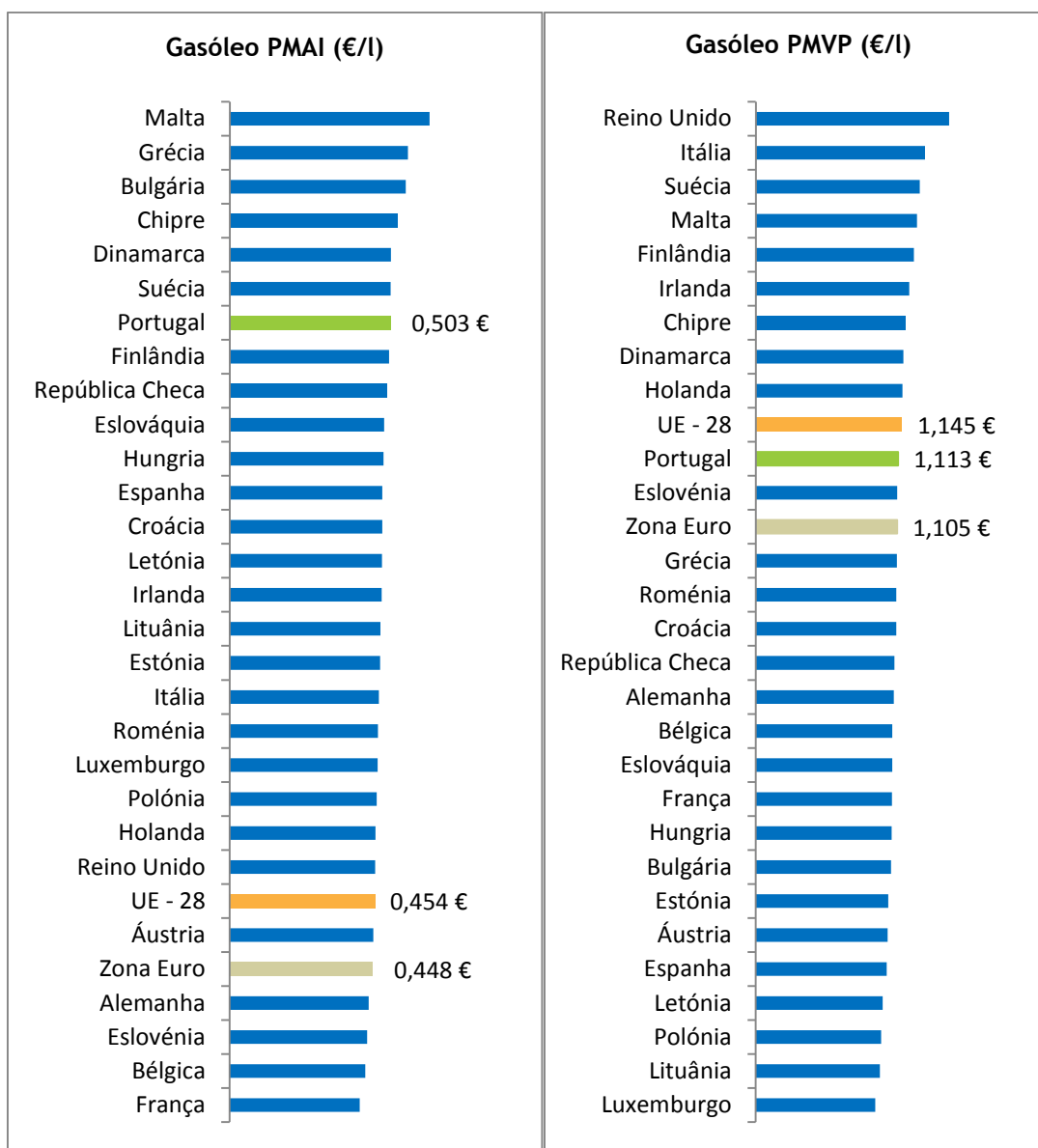


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo rodoviário

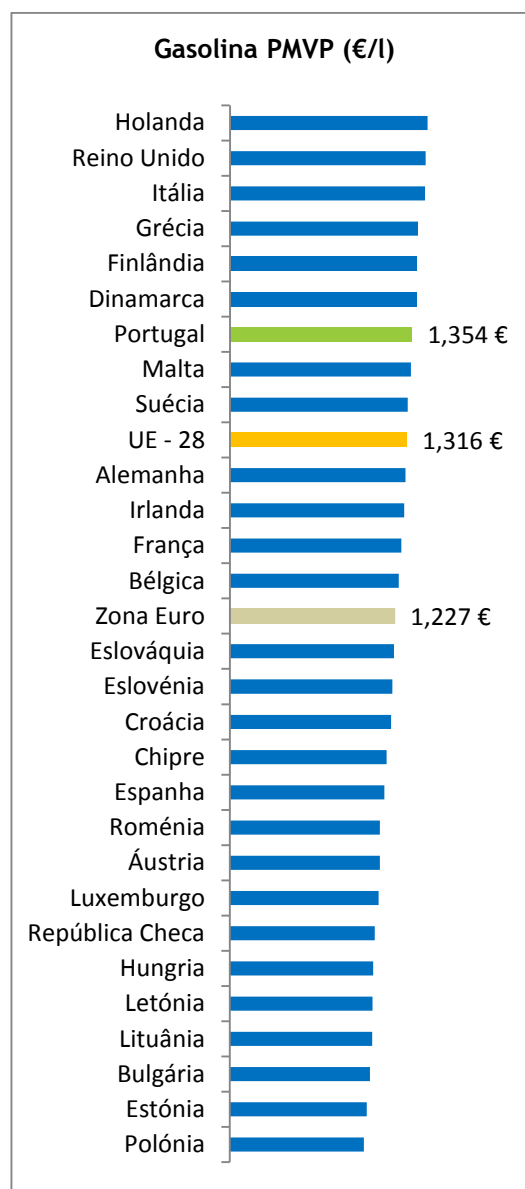
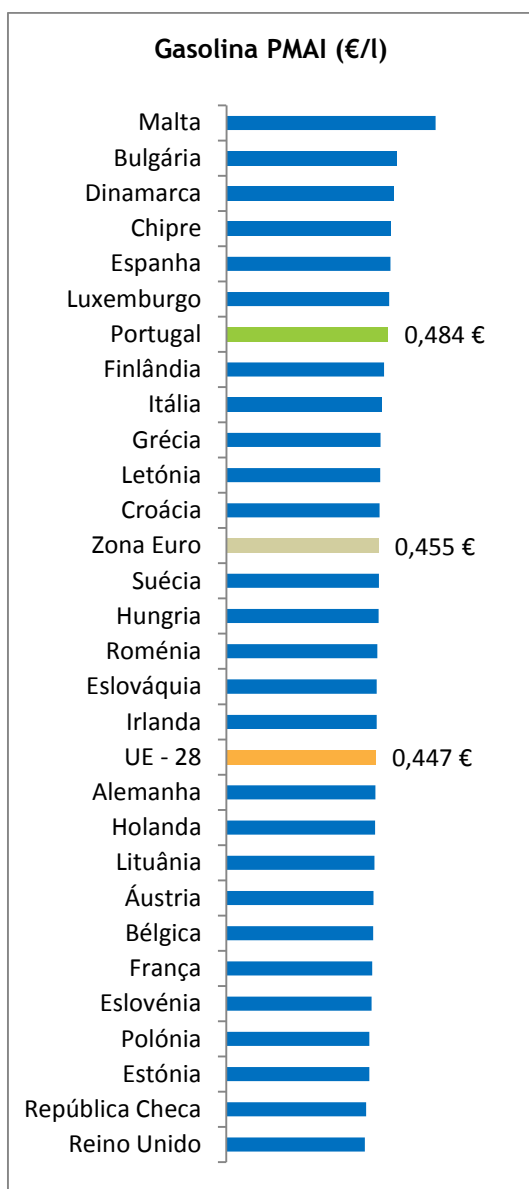
Durante o mês de dezembro de 2015, Portugal foi o sétimo (7º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 4,9 cents/l acima da média ponderada Europeia e - 5,5 cents/l que a média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o 10º preço de venda mais elevado: 3,2 cents/l inferior à média ponderada da União Europeia e 0,8 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de dezembro de 2015, Portugal foi o sétimo (7º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: - 3,7 cents/l que a média ponderada Europeia e 2,9 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o 7º preço de venda mais elevado: 3,9 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 12,7 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



Fonte: Comissão Europeia

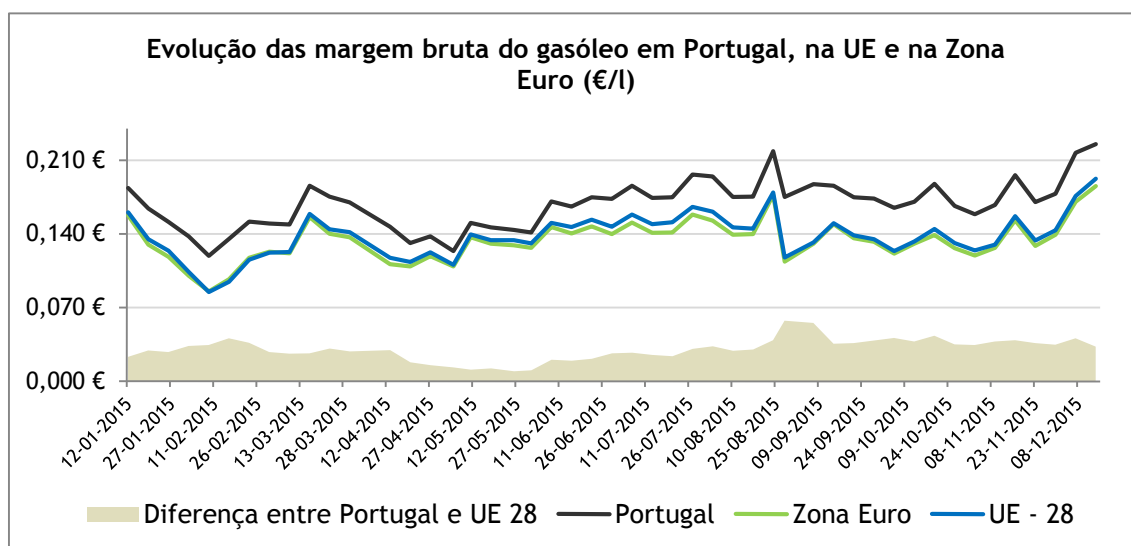
XIX - Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE

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 dezembro 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 sofreu um acréscimo de 4,2 cents/l (22,7%) de janeiro a dezembro de 2015, tendo registado um aumento na média da União Europeia de 3,2 cents/l (19,8%) e na Zona Euro de 2,8 cents/l (17,8%). Em 12 de janeiro de 2015, a margem bruta do gasóleo em Portugal era 2,3 cent/l superior à média Europeia, sendo 3,3 cents/l superior no mercado Nacional à data de 31 de dezembro de 2015.

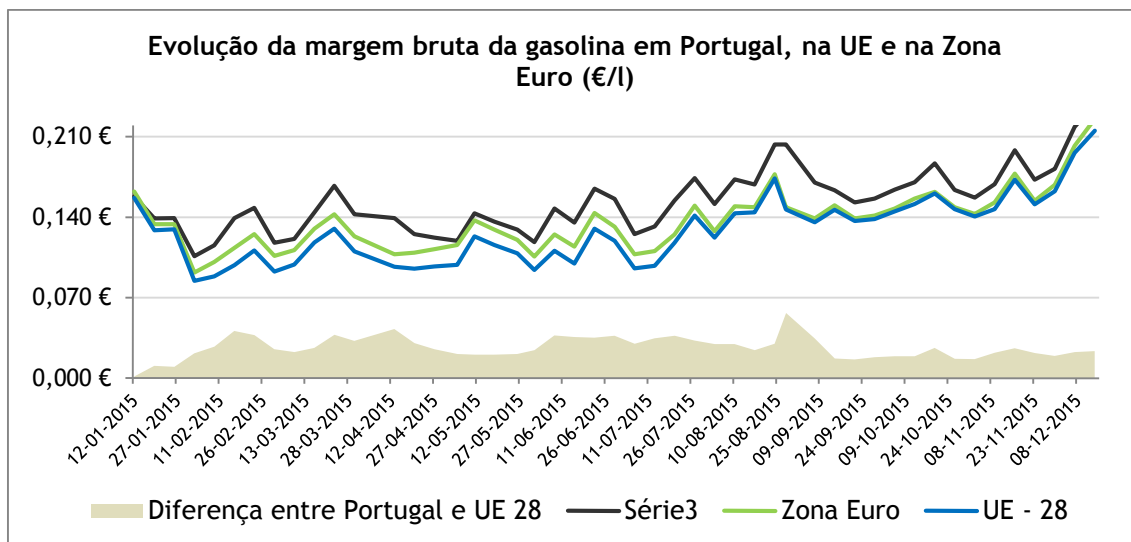


Fonte: Argus e Comissão Europeia*

*O gráfico compreende apenas os valores até à data de 14 de dezembro - valores disponibilizados pela Comissão Europeia.

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou desde o início de janeiro em 8,1 cents/l (50,9%), tendo sofrido um aumento na média da União Europeia de 5,9 cents/l (37,5%) e na Zona Euro de 6,3 cents/l (39%). 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 2,3 cents/l à data de 31 de dezembro de 2015.



Fonte: Argus e Comissão Europeia*

*O gráfico compreende apenas os valores até à data de 14 de dezembro - valores disponibilizados pela Comissão Europeia.

Lisboa, 19 janeiro de 2015