



Relatório mensal sobre combustíveis



ENMC

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

DATA

Janeiro de 2017

Índice

I – Principais Destaques.....	4
<i>Consumo.....</i>	<i>4</i>
<i>Preço</i>	<i>4</i>
<i>Margem bruta.....</i>	<i>4</i>
II – Enquadramento Internacional	5
III – Introduções ao Consumo	8
<i>Gasóleo rodoviário e Gasolina 95</i>	<i>8</i>
<i>Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina</i>	<i>8</i>
<i>Consumo mensal de gasóleo e gasolina.....</i>	<i>9</i>
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	10
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>10</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>11</i>
<i>GPL Butano.....</i>	<i>12</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>13</i>
V – Evolução do preço do Biodiesel.....	14
VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	15
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	16
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>16</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>17</i>
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	18
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>18</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>19</i>
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	21
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>21</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>22</i>

ENMC

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

X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU.....	23
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>23</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>24</i>

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em dezembro (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 0,2% face ao mês homólogo de 2015.
- O consumo mensal da gasolina foi de 90 436 toneladas (-6%, face a dezembro de 2015).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 402 269 toneladas (-3,1%, face a dezembro de 2015).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, verificou-se um aumento de 2,8 cents/l (+2,33%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou uma subida de 3,1 cents/l (+2,18%), face ao mês anterior.
- Verificamos um aumento no PMVP de 17,2 cents/l (+16,1%) no gasóleo, e de 14,8 cents/l (+11,1%) na gasolina, se compararmos com os valores de dezembro de 2015.
- O preço do Biodiesel (FAME) em dezembro aumentou face ao valor verificado em novembro, de 794,12€ para 850,62€ (+56,50€), o que corresponde uma subida de 7,1%.
- Portugal foi, em dezembro de 2016, o 11º 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 dezembro de 2016, o 16º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, e o 6º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

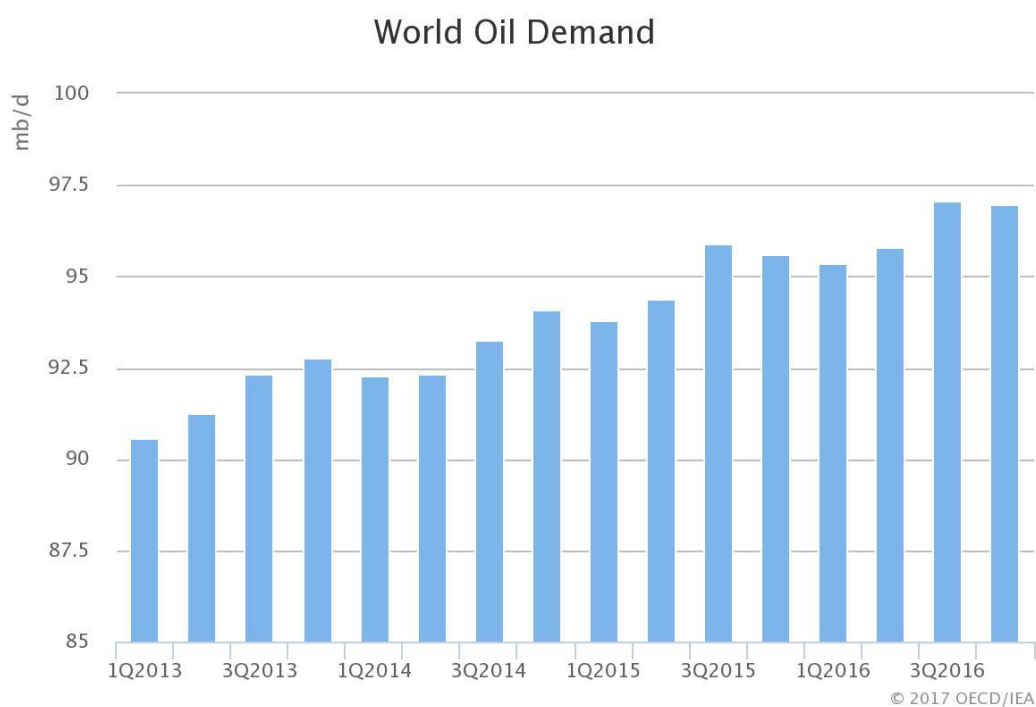
- A margem bruta, a 30 de dezembro de 2016, em Portugal, apresentava um valor de 15,9 cents para o gasóleo e de 16,7 cents para a gasolina 95.

II – Enquadramento Internacional

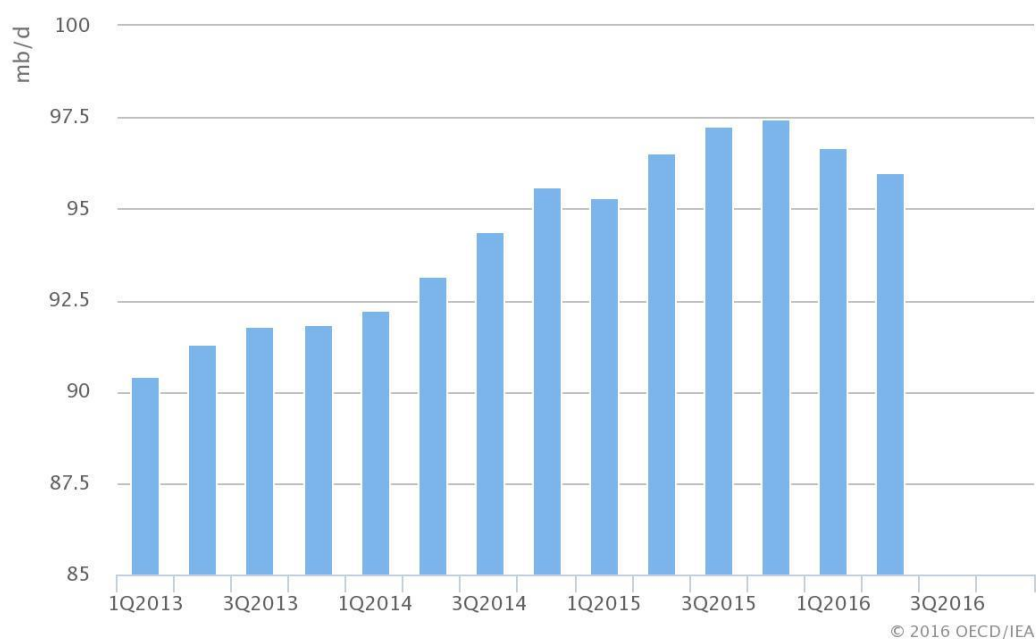
- As perspetivas da procura global para 2016 aumentaram após a apresentação das estimativas rápidas referentes ao 4º trimestre de 2016. Um clima mais frio no norte da Europa deu o impulso, assim como o rápido crescimento industrial asiático. O crescimento da procura mundial de petróleo para 2016 deverá ser agora de 1,5 mb/d¹, decrescendo para 1,3 mb/d em 2017, à medida que os preços dos produtos subirem potencialmente.
- Os *stocks* mundiais de petróleo caíram, em dezembro, mais de 0,6 mb/d, alcançando os 97,6 mb/d, com a menor produção da OPEP e não-OPEP. Para 2016, a oferta mundial subiu 0,3 mb/d em relação ao ano anterior, uma vez que a produção recorde da OPEP mais do que compensou o decréscimo de 0,9 mb/d nos países que não pertencem à OPEP.
- A produção de petróleo bruto da OPEP, agora excluindo a Indonésia, depois de ter atingido valores recordes, caiu 320 kb/d para 33,09 mb/d em dezembro, após a queda da produção saudita e das interrupções na Nigéria. Existem alguns indícios que mostram que poderá ocorrer uma redução mais significativa na produção da OPEP de janeiro, já que a Arábia Saudita e seus vizinhos já anunciaram cortes adicionais na oferta.
- Prevê-se que os fornecimentos não pertencentes à OPEP aumentem 385 kb/d em 2017, uma vez que os preços mais elevados na sequência de um corte coordenado da oferta, poderá estimular o aumento do investimento e número de explorações nos EUA. Estima-se que a recuperação da produção de petróleo através do “shale oil” poderá originar um aumento de 320 kb/d na produção total dos EUA, este ano.
- Os *stocks* da indústria da OCDE caíram em novembro, em relação ao petróleo bruto e aos produtos derivados, marcando um quarto declínio mensal consecutivo. Tendo em conta os dados preliminares de dezembro, as existências estão 82 mb abaixo do pico histórico de julho, mesmo que, por enquanto, permaneçam acima do nível simbólico de 3 000 mb.
- Os preços do petróleo subiram no início de dezembro e ficaram dentro de um intervalo de US\$ 53-57/bbl.

¹mb/d – milhões de barris/dia

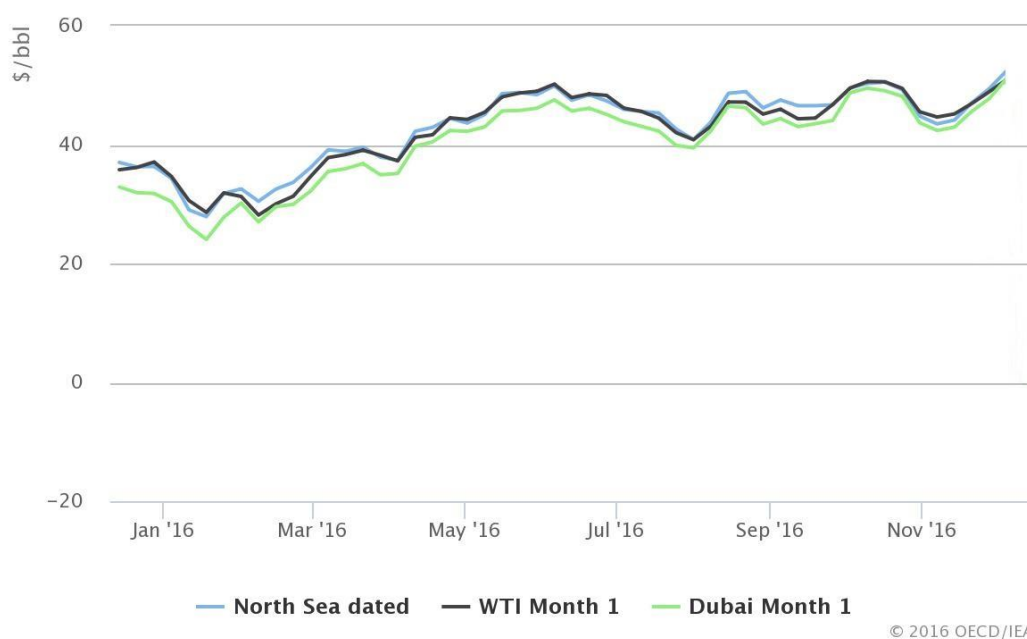
- As estimativas mais elevadas para o rendimento bruto de refinaria no 4º trimestre de 2016 - acima de 160 kb/d - foram parcialmente responsáveis por uma revisão em baixa de 260 kb/d para o 1º Trimestre de 2017. No relatório da AIE, a análise dos movimentos de ações de produtos refinados mostra uma construção do 4º trimestre de 2016 na OCDE, com a persistência de *stocks* implícitos de produtos refinados não-OCDE.



World Oil Supply



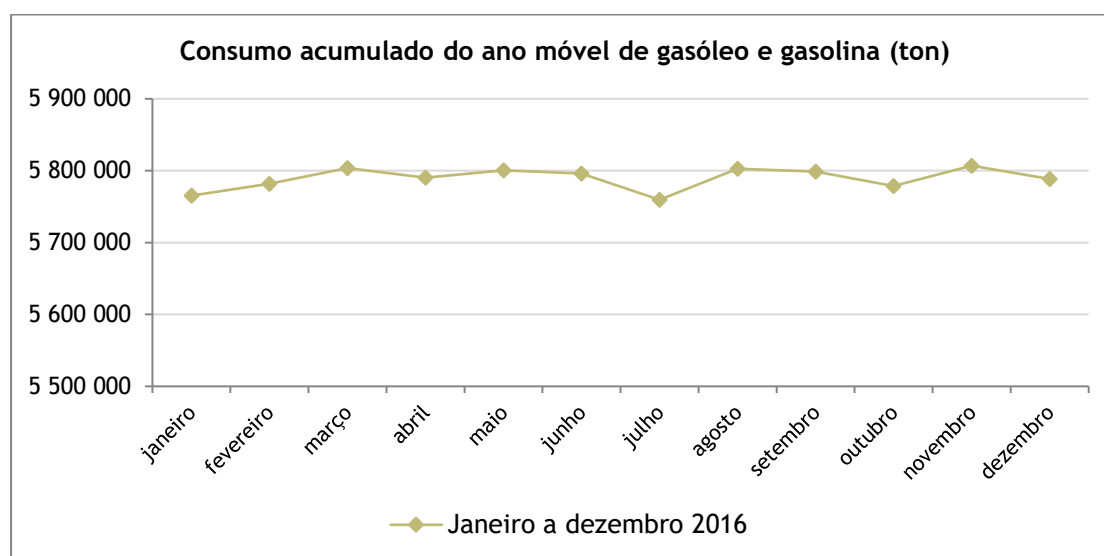
Market Crude Prices



III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de dezembro, considera o período compreendido entre janeiro do corrente ano e o mês de dezembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em dezembro de 2015, o consumo de gasóleo registou um aumento de 0,6% face ao ano móvel que terminou em dezembro de 2016, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu -1,6%. No consumo acumulado de gasóleo e gasolina verificou-se um aumento de 0,2%.



Fonte: ENMC

Combustível	Dez/16	dez/15	Variação
Gasóleo (ton)	4 721 287	4 691 273	0,6%
Gasolina (ton)	1 067 220	1 084 541	-1,6%

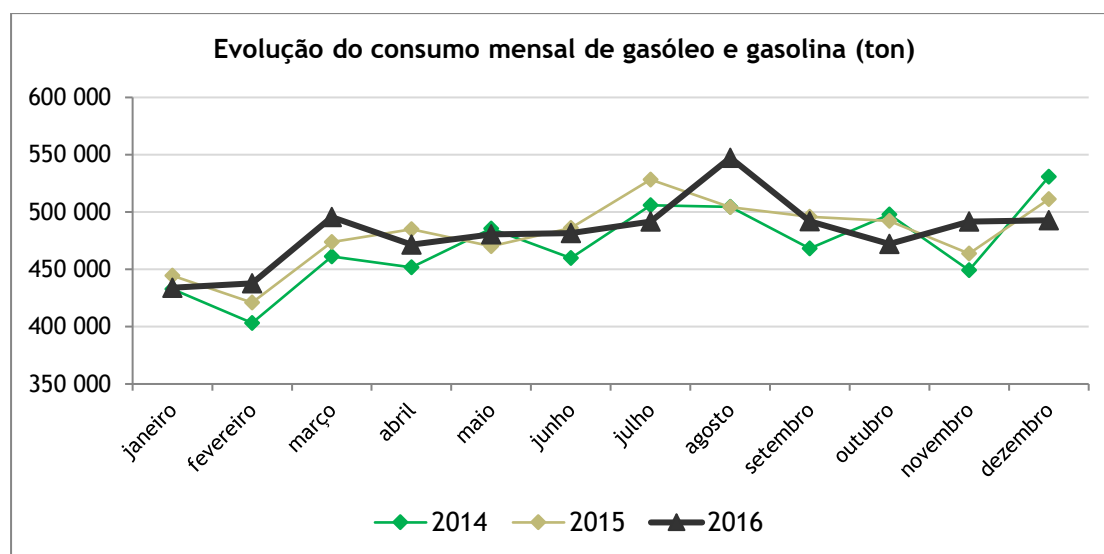
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O Consumo anual acumulado considera os últimos 12 meses, de janeiro a dezembro de 2016, coincidindo com o ano móvel.

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em dezembro de 2016 diminuiu -3,6% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a 2014, o consumo em dezembro de 2016 foi inferior em -7,2% e face a 2013, superior em 0,8%.

Comparando com o mês anterior – novembro de 2016, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou 0,19%.



Fonte: ENMC

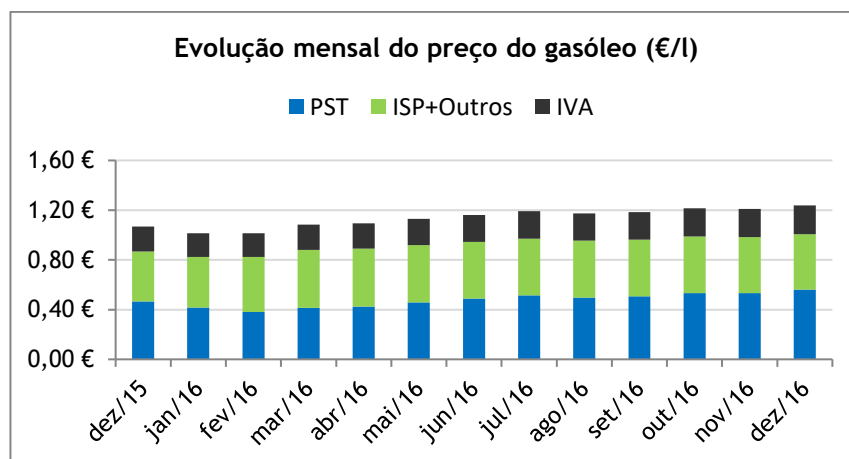
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	Dez/16	Dez/15	Variação
Gasóleo (ton)	402 269	414 990	-3,1%
Gasolina (ton)	90 436	96 194	-6,0%
Total	492 705	511 184	-3,6%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

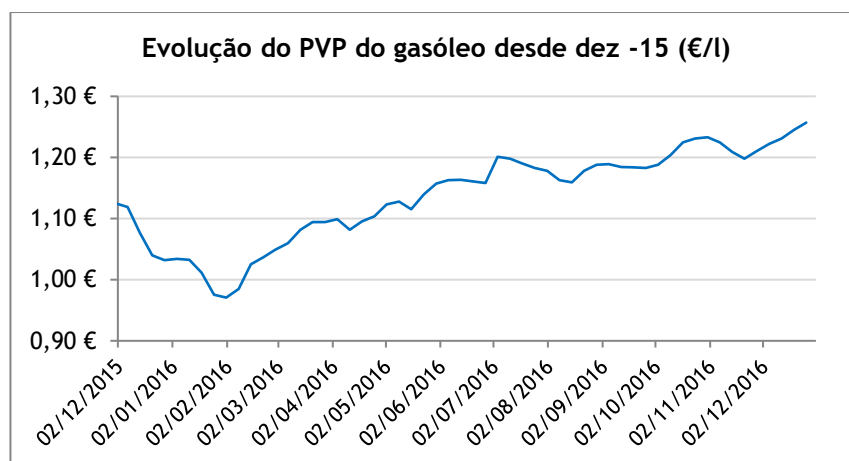
Gasóleo rodoviário

Entre dezembro de 2015 e dezembro de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 17,2 cents/l (+16,1%), explicado na sua maioria pelo aumento de 9,6 cents/l (+20,5%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos) e de 4,4 cents/l (+10,9%) do ISP, Taxa de Contribuição Rodoviária e Taxa de Carbono. Seguindo esta tendência, entre novembro e dezembro de 2016, o PMVP do gasóleo registou um aumento de 2,8 cent/l, correspondendo a uma variação de +2,33%.

Nota: Desde julho 2016, o PVP do gasóleo rodoviário é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzido, na plataforma, pelos operadores do SPN.



Fonte: DGEG e ENMC

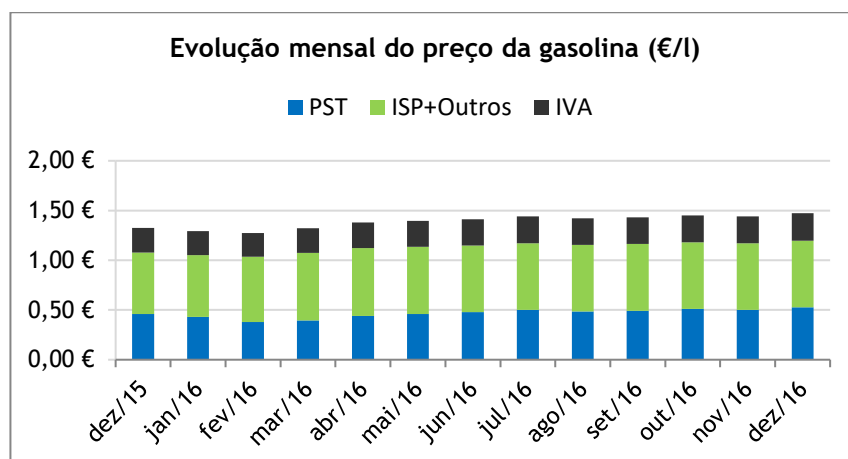


Fonte: DGEG e ENMC

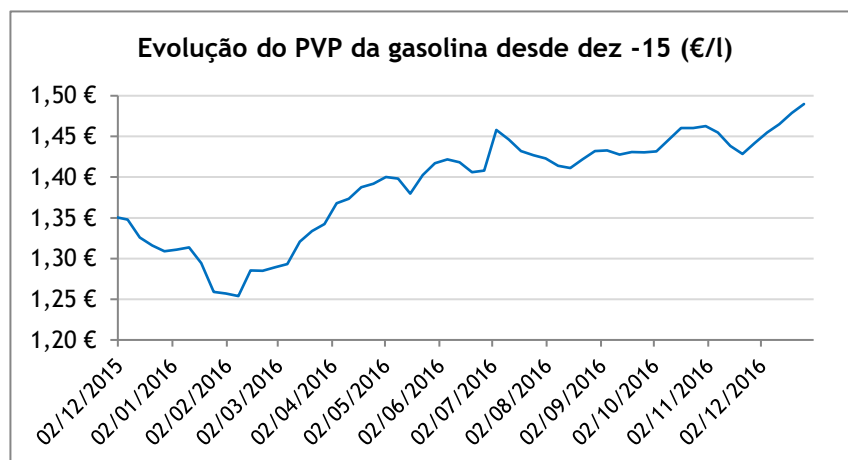
Gasolina 95

Entre dezembro de 2015 e dezembro de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 14,8 cents/l (+11,1%), explicado na sua maioria pelo aumento 6,6 cents/l do PST (Preço sem Taxas) e de 5,3 cents/l (+8,7%) do ISP, Taxa de Contribuição Rodoviária e Taxa de Carbono. Seguindo a mesma tendência, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre novembro e dezembro de 2016, registou um aumento de 3,1 cents/l (uma variação de +2,18%).

Nota: Desde julho 2016, o PVP da gasolina 95 é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do SPN.



Fonte: DGEG e ENMC

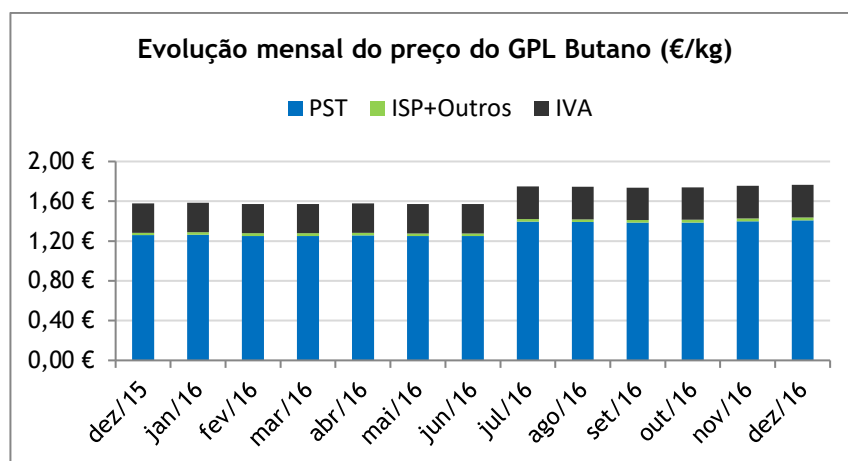


Fonte: DGEG e ENMC

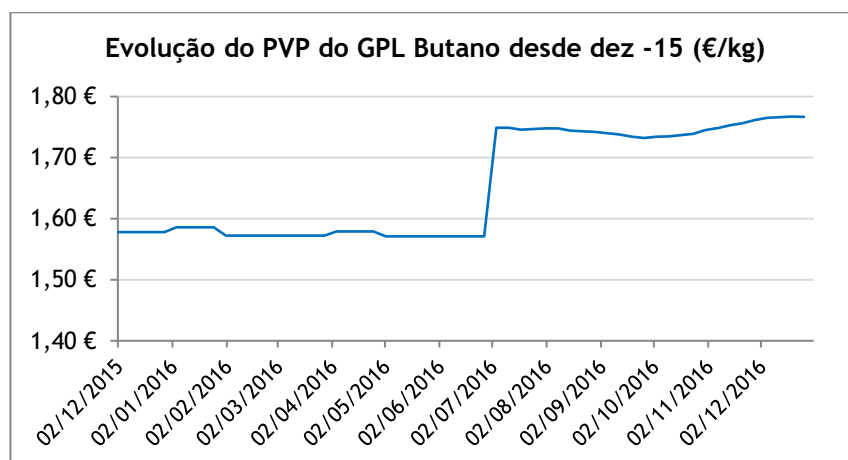
GPL Butano

Entre novembro de 2015 e dezembro de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 18,8 cents/kg (+11,9%), explicado na sua maioria pelo aumento de 14,8 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Seguindo a mesma tendência, o preço médio de venda ao público do GPL Butano, entre novembro e dezembro de 2016, registou um aumento de 1,1 cents/kg (uma variação de +0,65%).

Nota: Desde julho 2016, o PVP do GPL Butano é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do SPN.



Fonte: DGEG e ENMC

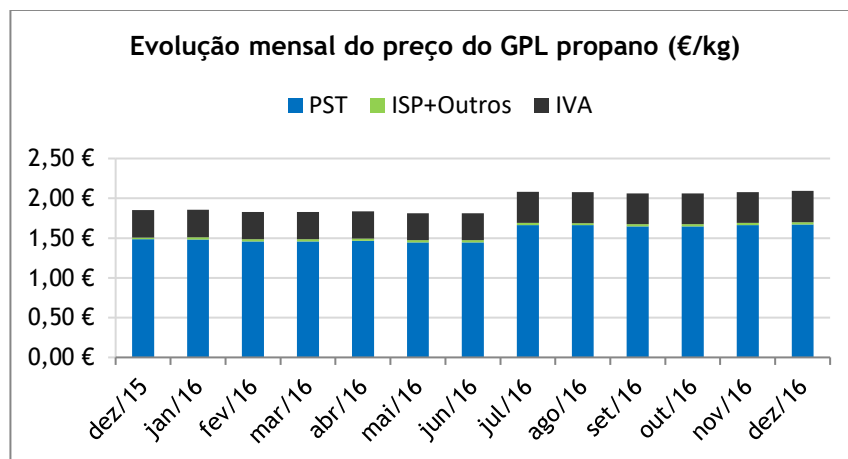


Fonte: DGEG e ENMC

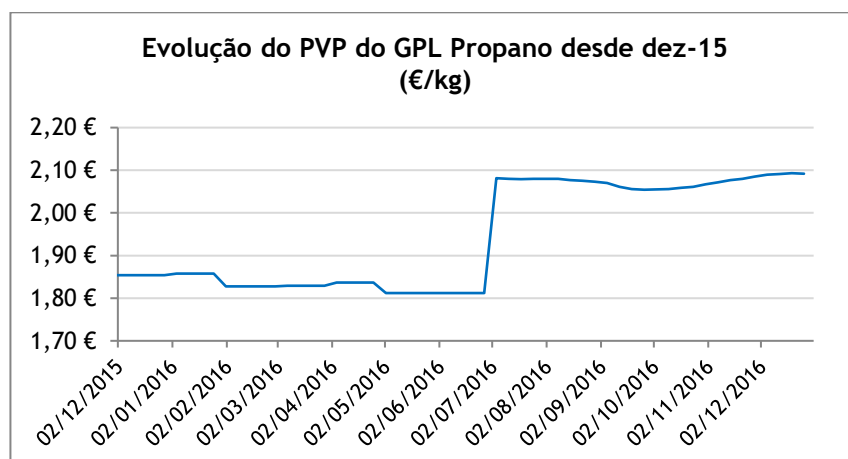
GPL Propano

Entre dezembro de 2015 e dezembro de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 23,7 cents/l (+12,8%), explicado na sua maioria pelo aumento de 18,8 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Seguindo esta tendência, o preço médio de venda ao público do GPL Propano, entre novembro e dezembro de 2016, registou um aumento de 1,3 cents/l (uma variação de +0,63%).

Nota: Desde julho 2016, o PVP do GPL Butano é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, na plataforma, 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 outubro e novembro, bem como os valores provisórios do FAME para dezembro e janeiro de 2017 (tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens).

Relativamente ao preço do Biodiesel, aumentou 56,50€ em dezembro (+7,1%), face a novembro de 2016. Em janeiro, o preço aumentou 26,89€, ao registar um valor mensal de 877,51€, uma variação de +3,2%. Esta forte tendência de aumento, já verificada desde novembro de 2016, é explicada pelo aumento do preço base dos óleos virgens.

O histórico do preço do biocombustível em Portugal poderá ser consultado a partir do [website](#) da ENMC.

Meses	Preço FAME - provisório (€/m³)	Preço FAME – real (€/m³)
Outubro		789,71 €
Novembro		827,22 €
Dezembro	850,62 €	
Janeiro	877,51 €	

Fonte: ENMC

Preço do Biocombustível em Portugal e na Europa (disponível no [website](#) da ENMC):

Meses	Portugal (€/m³)	Roterdão (€/m³)
Fevereiro /16	773,46€	693,91€
Março /16	771,81€	663,44€
Abril/16	733,32€	654,85€
Maió/16	753,55€	678,44€
Junho/16	754,86€	679,52€
Julho/16	756,09€	678,69€
Agosto/16	753,20€	665,17€
Setembro/16	766,82€	703,25€
Outubro/16	757,43€	744,81€
Novembro/16	794,12€	822,31€
Dezembro/16	850,62€	797,83€
Janeiro/17	877,51€	846,98€

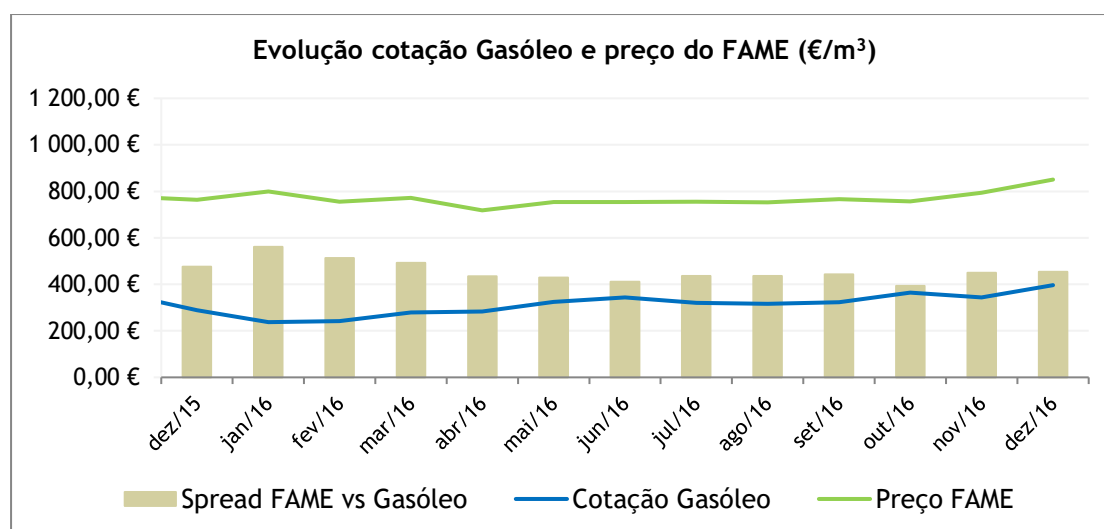
Fonte: ENMC, Argus

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 dezembro de 2015 e o mês de dezembro de 2016, verificou-se uma diminuição de 21,45€/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de -4,5%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 3,34€/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +0,8%.



Fonte: Argus e ENMC

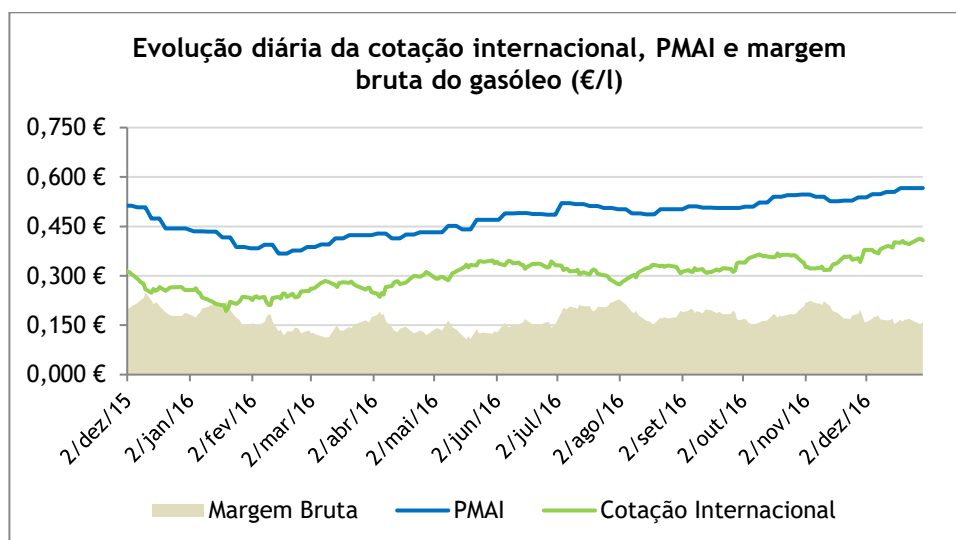
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 aumentou 12,3 cents/l (+27,7%) entre dezembro 2015 e dezembro 2016, ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 14,8 cents/l, (correspondendo a +57,2%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo aumentou 13,1 cents/l (+30,2%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 15,0 cents/l (correspondendo a 58,3%). A margem bruta no gasóleo, era de 15,9 cents/l a 30 de dezembro de 2016.



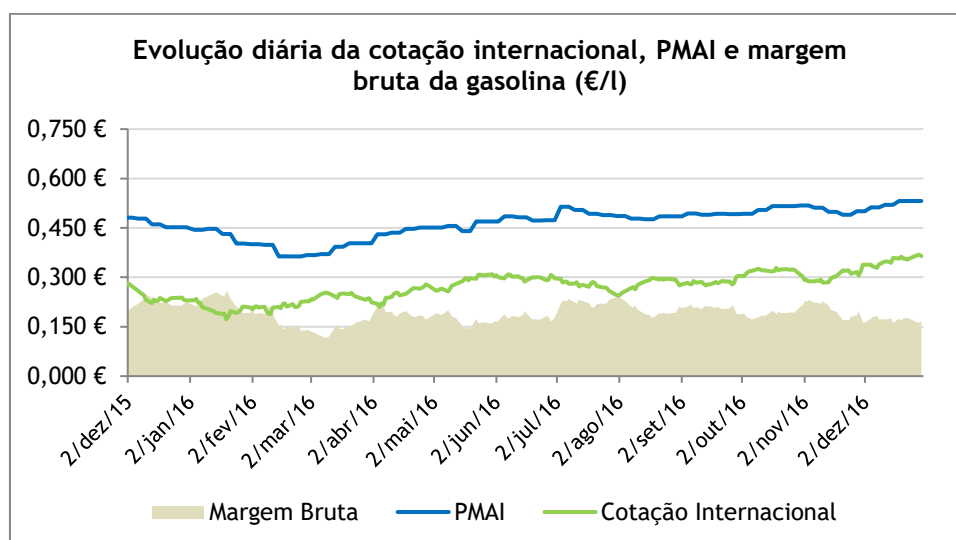
Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 7,9 cents/l (+17,5%) entre dezembro de 2015 e dezembro de 2016. A cotação internacional aumentou igualmente 13,3 cents/l (correspondendo a 57,2%).

Desde o início de janeiro de 2016, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou +8,7 cents/l, ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou, igualmente, em +13,4 cents/l.

A margem bruta da gasolina, era de 16,7 cents/l a 30 de dezembro de 2016.



Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC

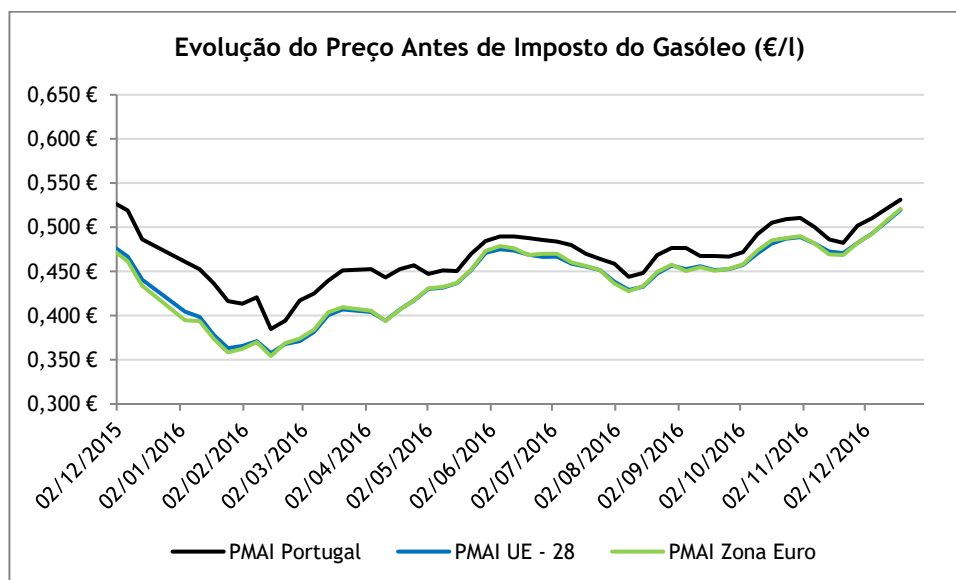
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

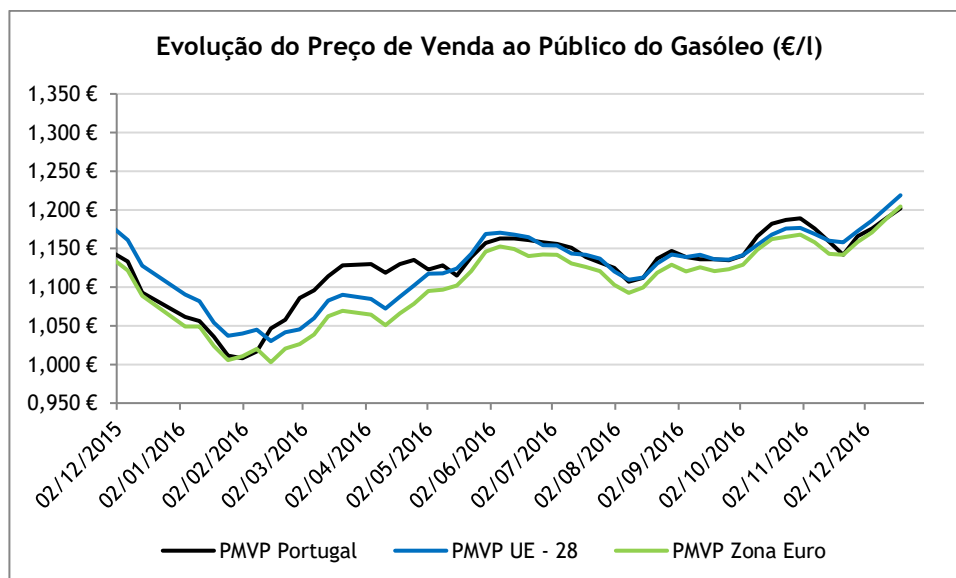
Gasóleo rodoviário

De dezembro de 2015 a dezembro de 2016, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 10,9 cents/l (+10%), estando 1,8 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (9,1 cents/l) e -0,7 cents/l abaixo da Zona Euro (+11,6 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre novembro e dezembro de 2016 podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 3,6 cêntimos/l (+3,1%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE aumentou 4,6 cêntimos, e na zona Euro o aumento foi de 4,0 cêntimos).



Fonte: Comissão Europeia



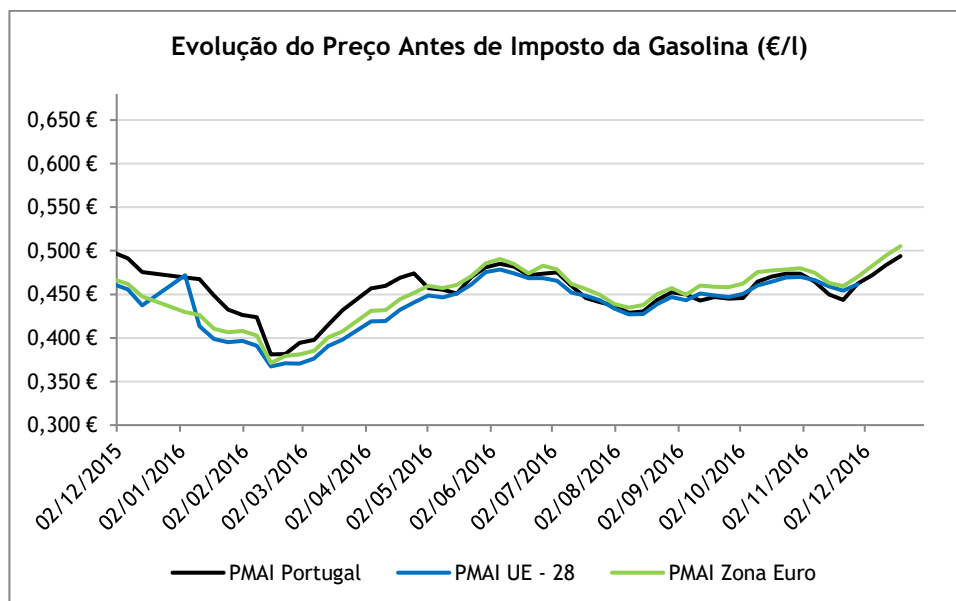
Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

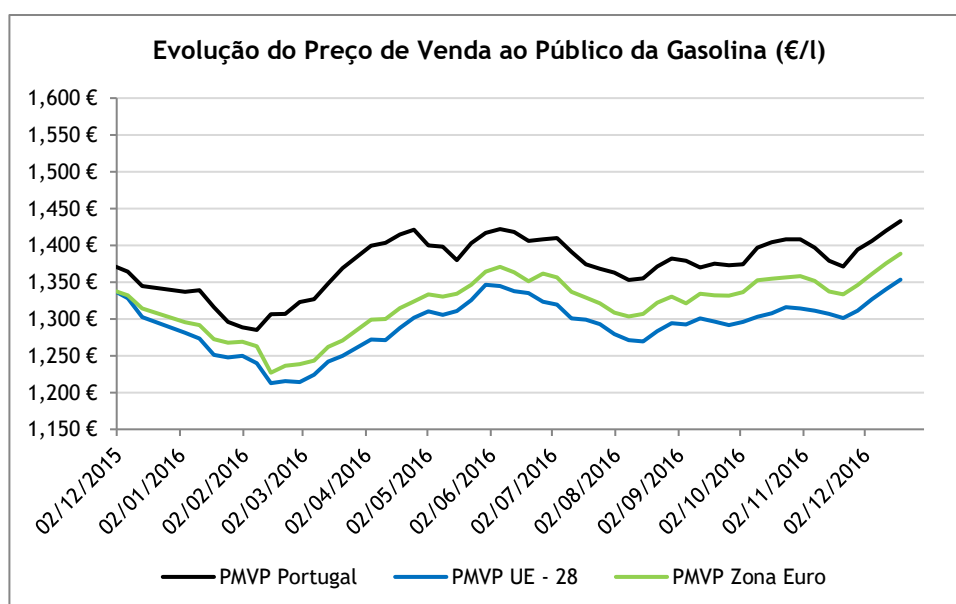
19

Entre dezembro de 2015 e dezembro de 2016, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 8,9 cents/l (+6,6%), estando 3,8 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (+5,1 cents/l) e 1,4 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (+7,4 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre novembro e dezembro de 2016, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 3,9 cêntimos/l (+2,8%) nesse período, enquanto na UE o aumento foi de 4,2 cêntimos (+3,2%), e na zona Euro o aumento foi de 4,3 cêntimos (+3,2%).



Fonte: Comissão Europeia

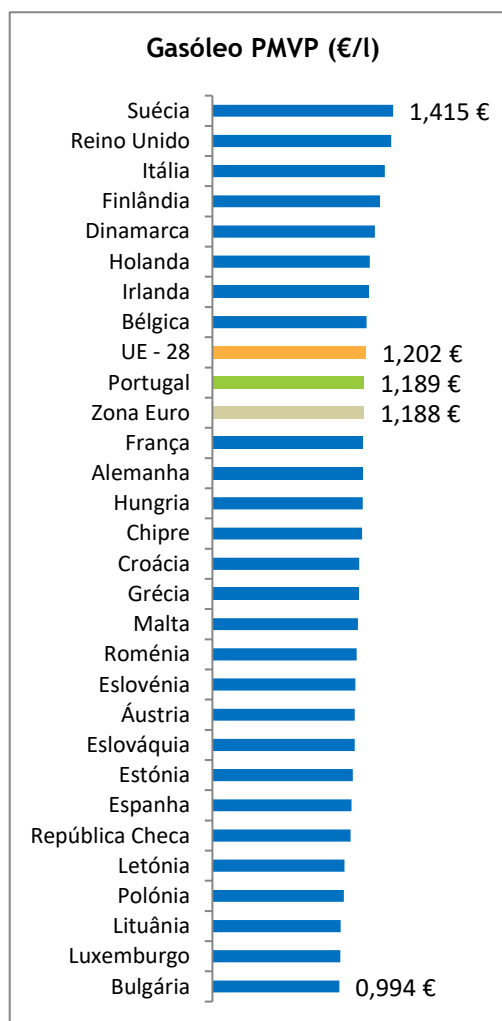
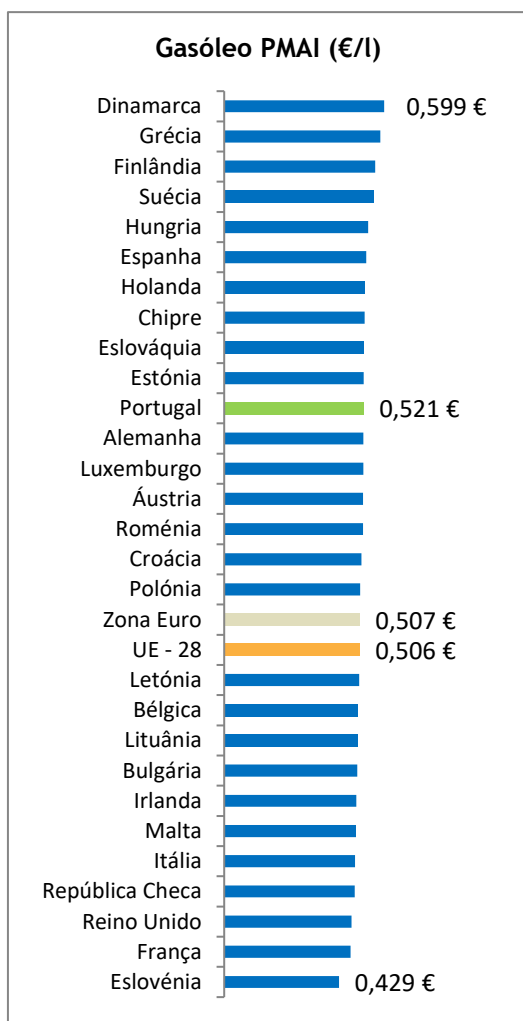


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

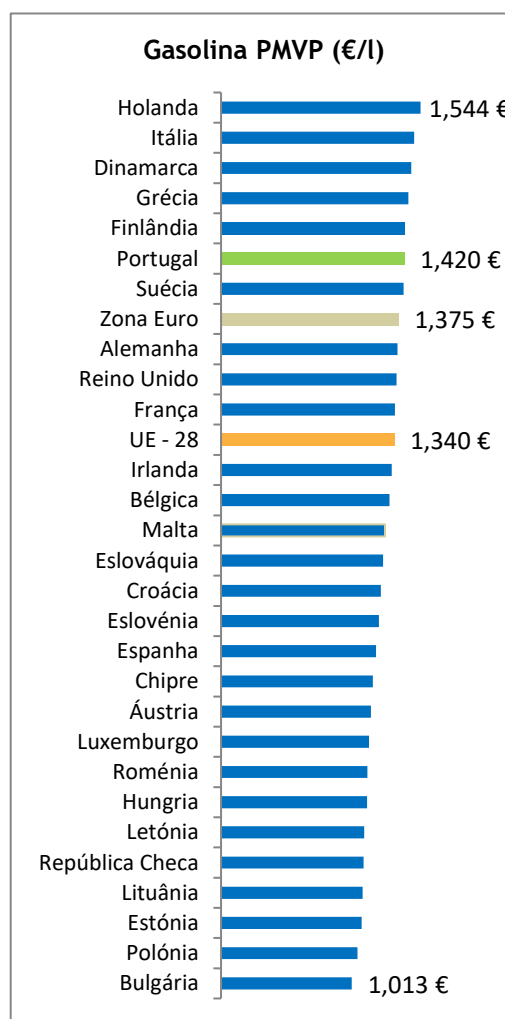
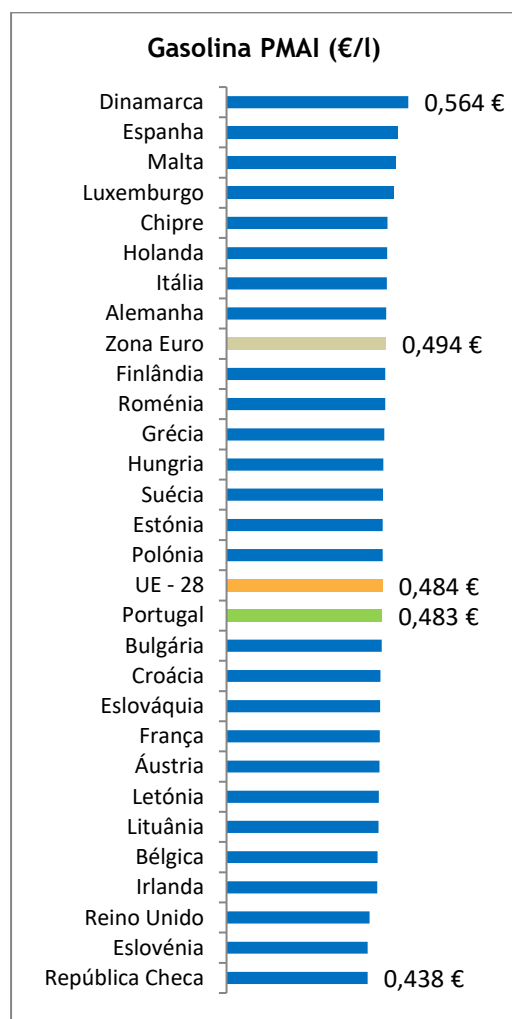
Durante o mês de dezembro de 2016, Portugal foi o décimo primeiro (11º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,5 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,4 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o nono (9º) preço de venda mais elevado: 1,3 cents/l inferior à média ponderada da União europeia e 0,1 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de dezembro de 2016, Portugal foi o décimo sexto (16º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 0,1 cents/l abaixo da média ponderada Europeia e 1,0 cents/l abaixo da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 8,0 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 4,5 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



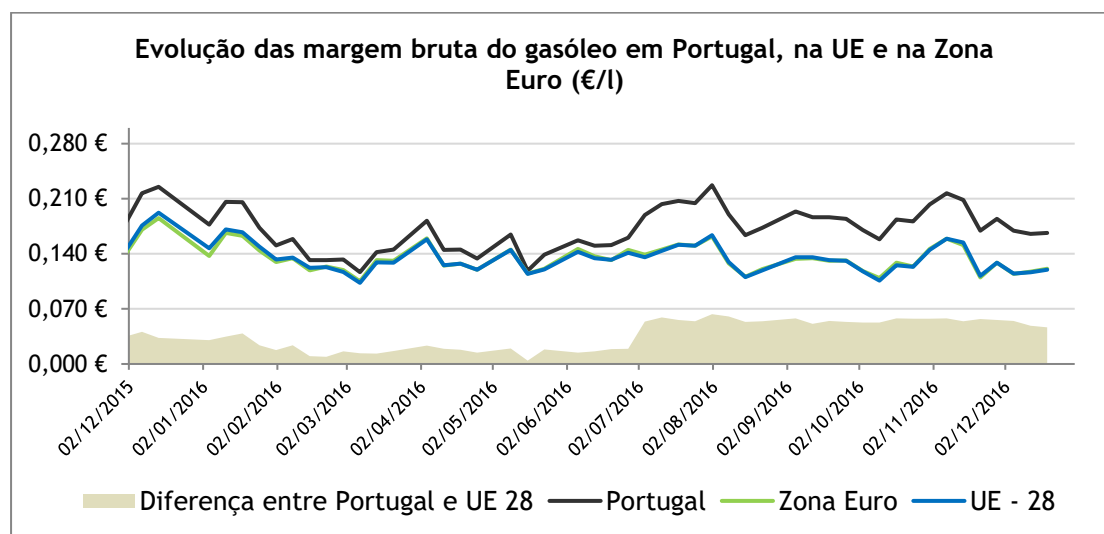
Fonte: Comissão Europeia

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 dezembro de 2015 a dezembro 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

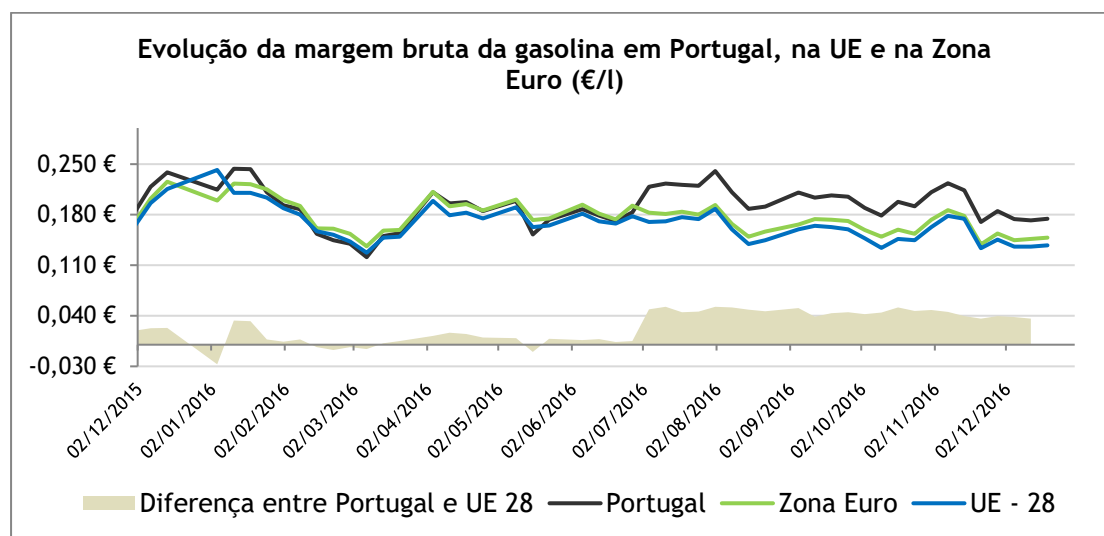
A margem bruta do gasóleo em Portugal, em dezembro de 2016, apresenta um valor de 16,6 cts/l, valor este, 4,7 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 19 de dezembro de 2016.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em dezembro 2016 era 17,4 cts, sendo 3,7 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 19 de dezembro de 2016.



Lisboa, 18 de janeiro de 2017