



ENMC

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

Relatório mensal sobre combustíveis

JULHO DE 2015

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

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 da cotação do Gasóleo e preço do FAME	10
V – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	11
Gasóleo rodoviário	11
Gasolina 95	12
VI – Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	13
Gasóleo rodoviário	13
Gasolina 95	14
VII – Preços dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia, junho de 2015	15
Gasóleo rodoviário	15
Gasolina 95	16
VIII – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE	17
Gasóleo rodoviário	17
Gasolina 95	18



I - Principais destaques

- Em junho de 2015, o consumo mensal de combustível (considerando gasolina e gasóleo) aumentou 5,7% face ao mês homólogo de 2014, tendo aumentado 3,2% quando comparando o consumo do primeiro semestre de 2015 com o primeiro semestre de 2014
- O preço médio de venda ao público do gasóleo e gasolina, em Portugal, diminuiu 12,9 cents/l (9,4%) e 1,8 cents/l (1,2%), respetivamente, entre a média janeiro de 2014 e a média de junho de 2015. Contudo, verificamos um aumento no PMVP de 9,9 cents/l (8,7%) no gasóleo e 20,9 cents/l (15,9%) na gasolina entre a média de janeiro e junho de 2015
- Entre janeiro de 2014 e junho de 2015, a cotação do Gasóleo rodoviário e do Biodiesel sofreram uma diminuição. Verifica-se igualmente uma diminuição de janeiro a junho de 2015 na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel de 129,28€/m³ (31,1%)
- A margem bruta, entre o início de janeiro e o final de junho de 2015, em Portugal, diminuiu 1,1 e 0,1 cents/l para o gasóleo e gasolina, respetivamente. Estes valores correspondem a uma diminuição de 6,4% no gasóleo e 0,3% na gasolina
- O preço de venda do gasóleo em Portugal tem acompanhado a média verificada na União Europeia (UE-28), sendo 33,5% superior à média Europeia a 29 de junho 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 29,5% acima da média da UE-28 a 29 de junho de 2015
- Portugal é, em junho de 2015, o 9º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado no gasóleo, sendo o 12º considerando o preço após impostos (PMVP)
- Portugal é, em junho de 2015, o 4º 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 4,0 cents/l superior à data de 29 de junho de 2015



ENMC

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

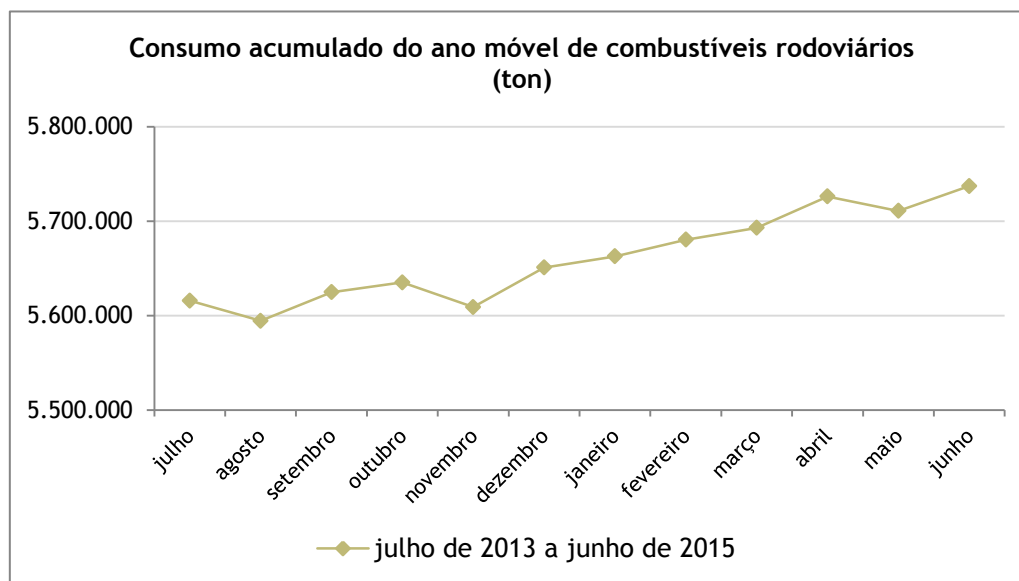
- A 12 de janeiro de 2015, a margem bruta da gasolina em Portugal era 0,1 cent/l superior à média Europeia, sendo de 4,4 cents/l superior à data de 29 de junho de 2015

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

II - Introduções ao Consumo

Consumo ano móvel de gásóleo e gasolina

O Ano móvel, à data de junho, considera o período compreendido entre junho do ano anterior e o mês de junho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em junho de 2014, o consumo de gásóleo, no ano móvel que terminou a junho de 2015, aumentou 2,7%, tendo o consumo de gasolina diminuído 0,1%.



Fonte: ENMC

Combustível	jun/15	jun/14	Varição
Gasóleo (ton)	4.648.936	4.527.801	+2,7%
Gasolina (ton)	1.088.283	1.089.457	-0,1%

Fonte: ENMC

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

Consumo anual acumulado de gásóleo e gasolina

O Consumo anual acumulado considera os meses de janeiro a junho. Assim, o consumo de gásóleo aumentou 3,6% face ao período homólogo de 2014, tendo o consumo da gasolina aumentado 1,3%.

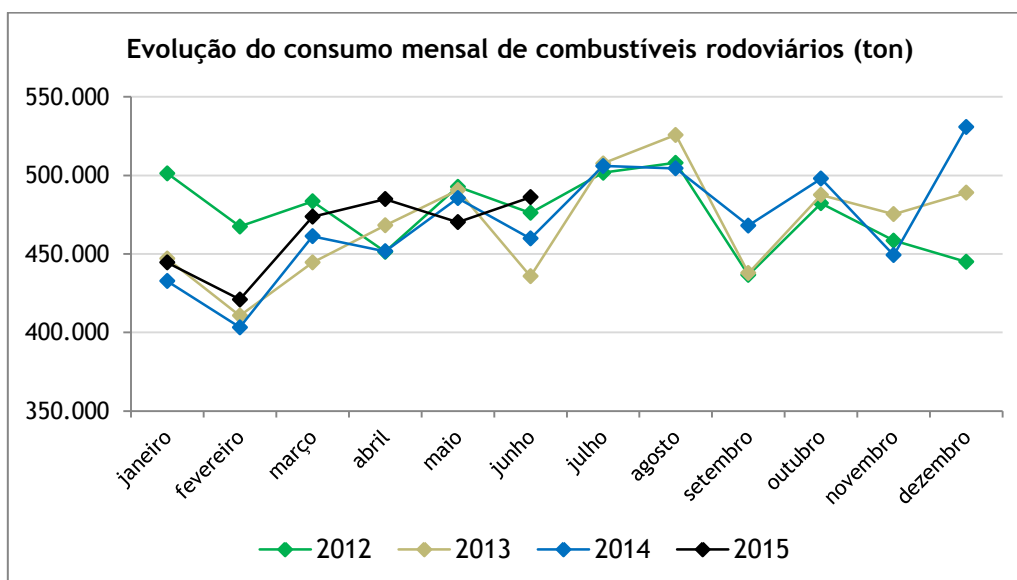
Combustível	jun/15	jun/14	Varição
Gasóleo (ton)	2.258.288	2.178.813	+3,6%
Gasolina (ton)	522.285	515.383	+1,3%

Fonte: ENMC



Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em junho de 2015, aumentou 5,7% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a anos anteriores (2012 e 2013), o consumo foi superior em 2,1% e 11,6%, respetivamente.



Fonte: ENMC

Combustível	jun/15	jun/14	Varição
Gasóleo (ton)	394.080	372.139	+5,9%
Gasolina (ton)	92.068	87.698	+5,0%

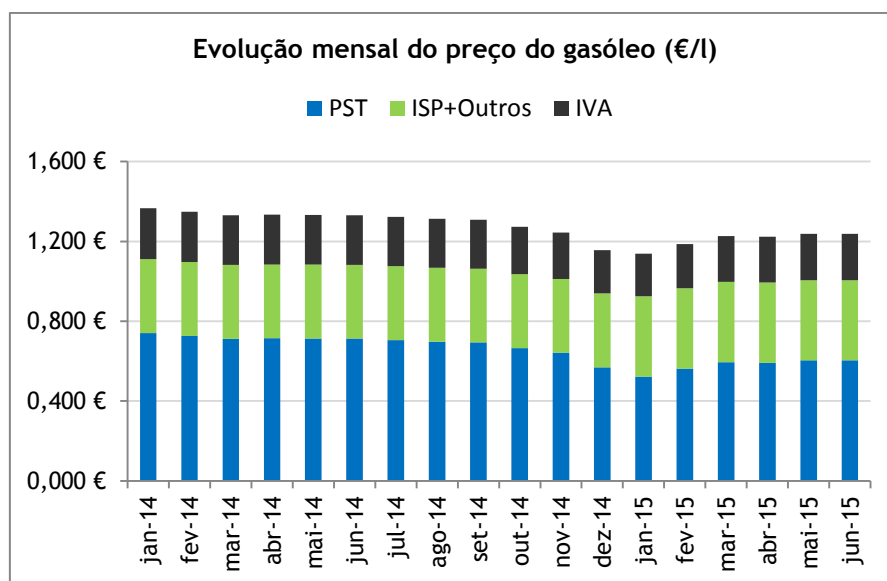
Fonte: ENMC



III - Preço médio de venda ao público em Portugal

Gasóleo rodoviário

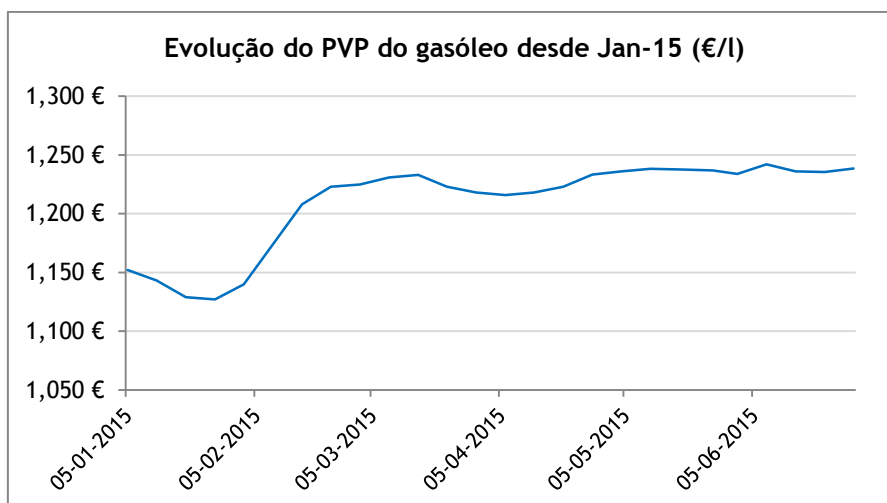
Entre janeiro de 2014 e junho de 2015, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 12,9 cents/l (9,4%), explicado na sua maioria pela redução de 13,7 cents/l do PST (Preço sem Taxas/Impostos) e pelo aumento de 3,3 cents/l do valor absoluto de “ISP + Outros” em 2015, mais concretamente 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 até ao final de janeiro, atingindo um valor mínimo de 1,127 €/l na semana de 26 de janeiro de 2015, menos 11,1 cents/l (9,9%) que o preço verificado a 29 de junho de 2015, 1,238 €/l.

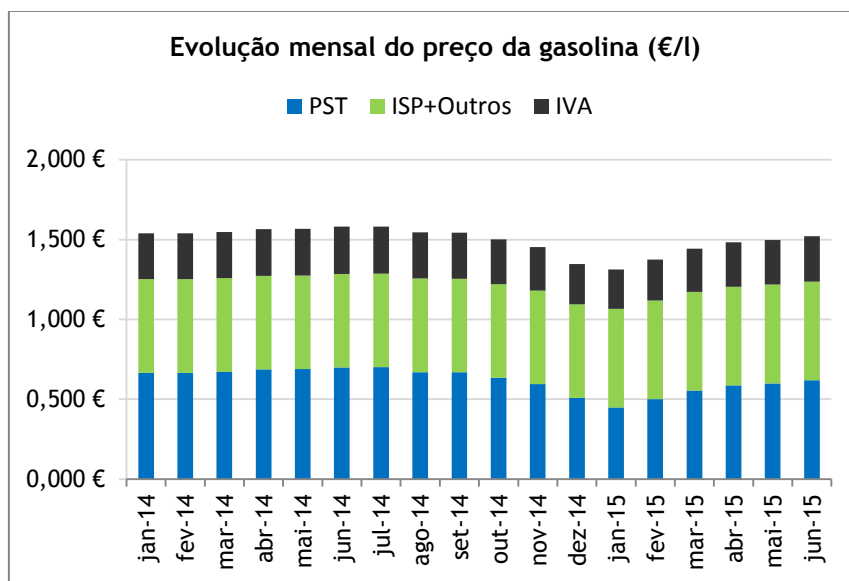
Adicionalmente, comparando a média mensal de janeiro a junho de 2015, verifica-se que o PMVP do gasóleo aumentou 0,99 cents/l (8,7%).



Fonte: DGEG

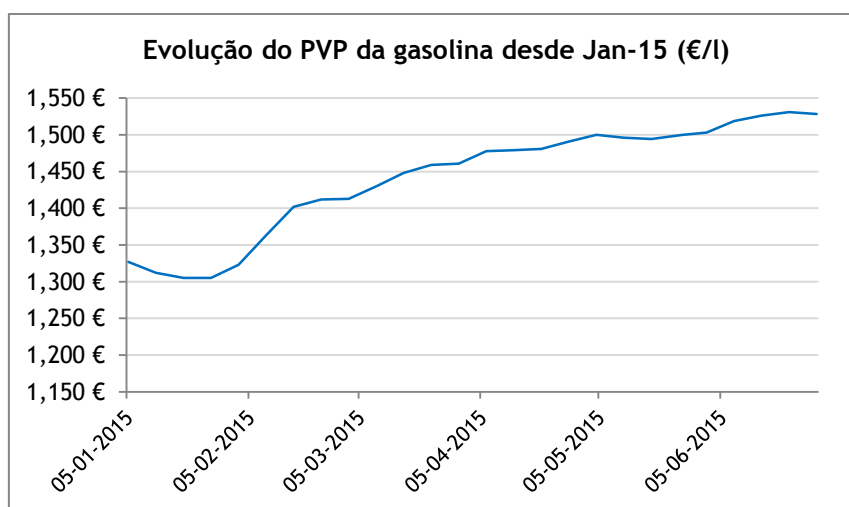
Gasolina 95

Entre janeiro de 2014 e junho de 2015, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 1,8 cents/l (1,2%), explicado na sua maioria pela redução de 4,6 cents/l (6,9%) 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 22,3 cents/l (17,1%) que o preço verificado a 29 de junho de 2015, 1,528 €/l. Adicionalmente, comparando a média mensal de janeiro a junho de 2015, verifica-se que o PMVP do gasóleo aumentou 20,9 cents/l (15,9%).



Fonte: DGEG



ENMC

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

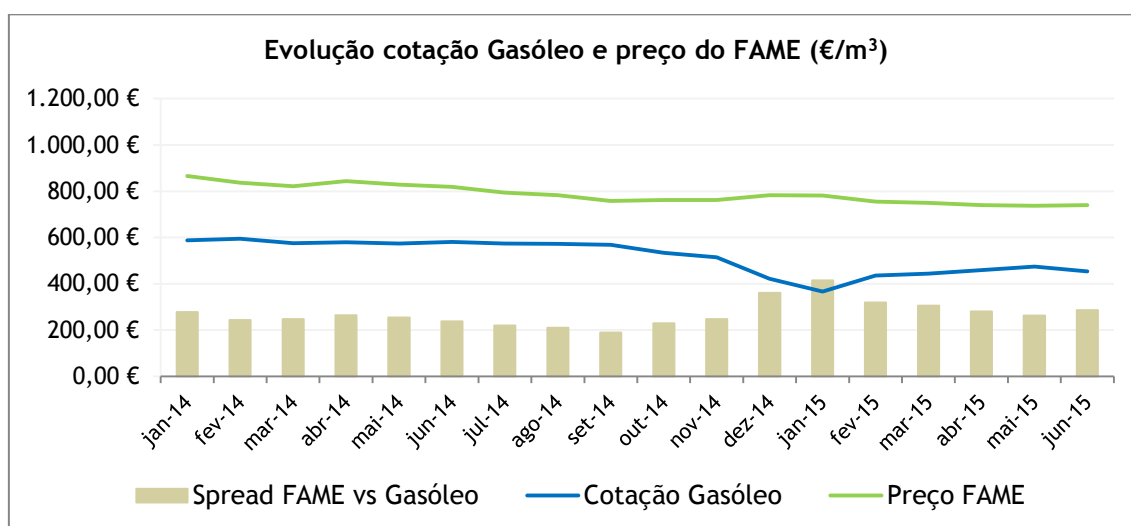
IV - Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME

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 junho de 2015, a cotação do Gasóleo rodoviário e do Biodiesel sofreram uma diminuição, de 133,23€ (22,7%) e 125,64€ (14,5%), respetivamente. Face ao aumento do preço do Gasóleo desde o início 2015, o preço do Biodiesel não acompanhou a tendência, tendo-se verificado uma diminuição de 129,28€/m³ (31,1%) na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel de janeiro a junho 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 junho de 2015 (311,58€/m³), quando comparada com a média homóloga do ano anterior (254,08€/m³), verifica-se um aumento de 22,6%.



Fonte: Argus, DGEG e ENMC



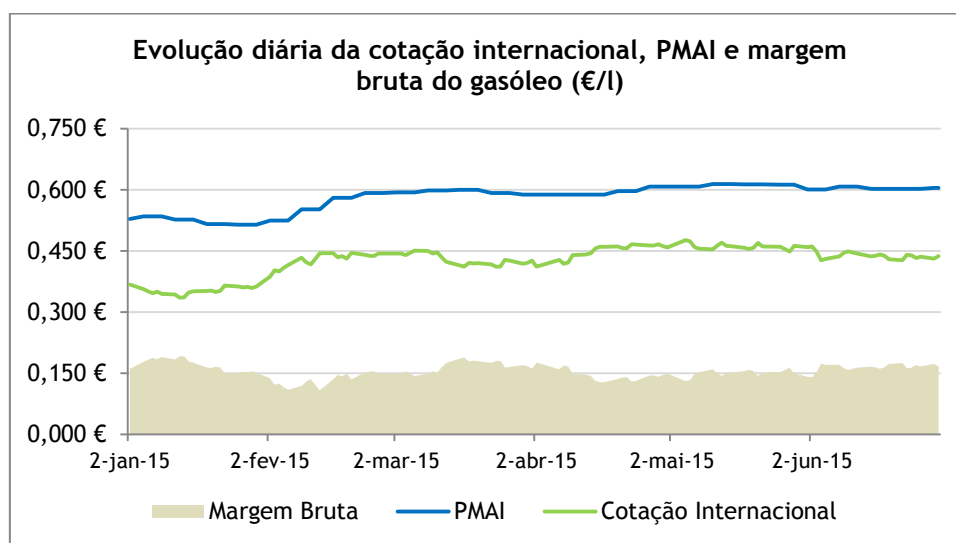
V - Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 7,0 cents/l (13,1%) desde o dia 05 do janeiro, aumento inferior ao registado na cotação internacional (+8,1 cents/l, correspondendo a 22,8%), resultando na diminuição da margem bruta em 1,1 cents/l (6,4%).

Adicionalmente, a margem bruta do gasóleo, era de 16,7 cents/l a 30 de junho de 2015.

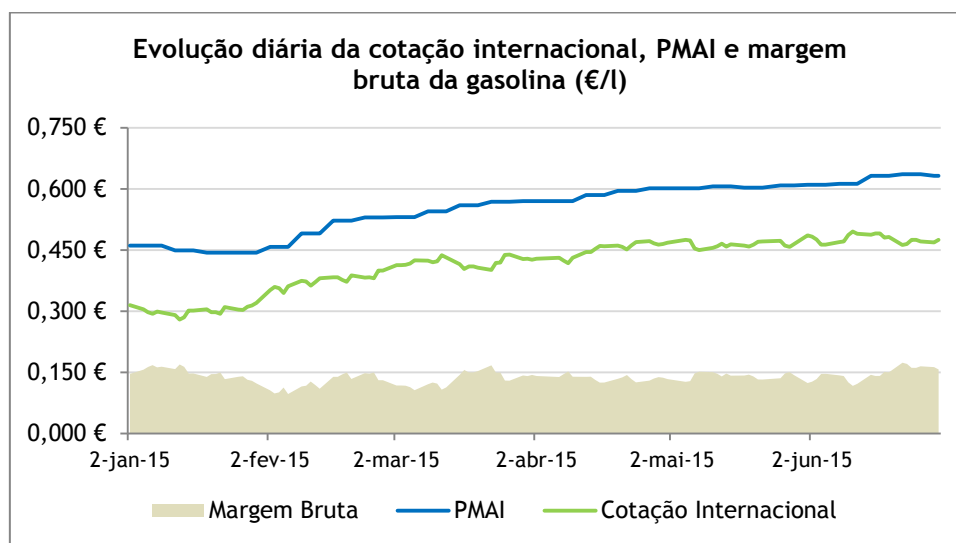


Fonte: Bloomberg e DGE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 17,1 cents/l (37,0%) desde o dia 05 do janeiro, aumento superior (em valor e inferior em percentagem) ao registado na cotação internacional (+17,0 cents/l, correspondendo a 55,9%), resultando na estabilização da margem bruta, tendo apenas sofrido um aumento em 0,1 cents/l (0,3%).

Adicionalmente, a margem bruta da gasolina, era de 15,7 cents/l em 30 de junho de 2015.



Fonte: Fonte: Bloomberg e DGEG

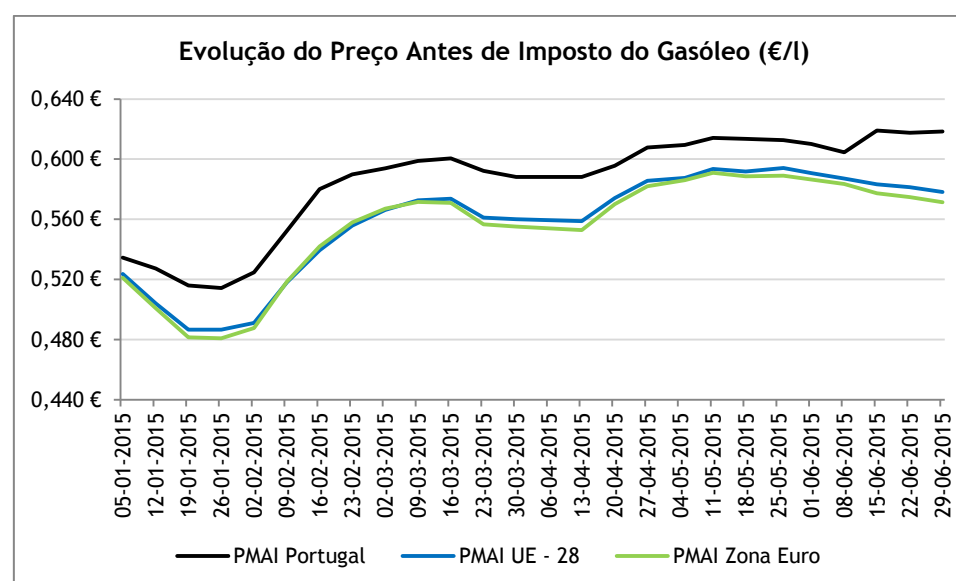
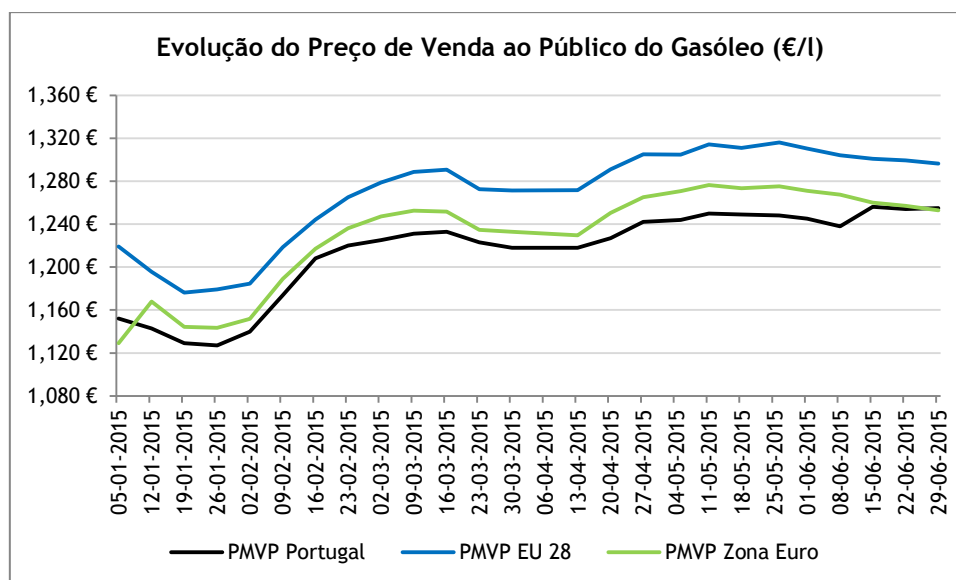


VI - Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

Para os capítulos V, VI e VII, 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 no período analisado. Entre o início do ano de 2015 e o final do mês de junho, o **PVP do gasóleo em Portugal aumentou 10,3 cents/l (8,9%)**, estando 2,6 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 2,1 cents/l abaixo da Zona Euro. Relativamente ao PMAI do gasóleo, este também acompanha a tendência europeia, encontrando-se 4,0 cents/l (6,9%) acima da média da U.E. a 29 de junho de 2015.

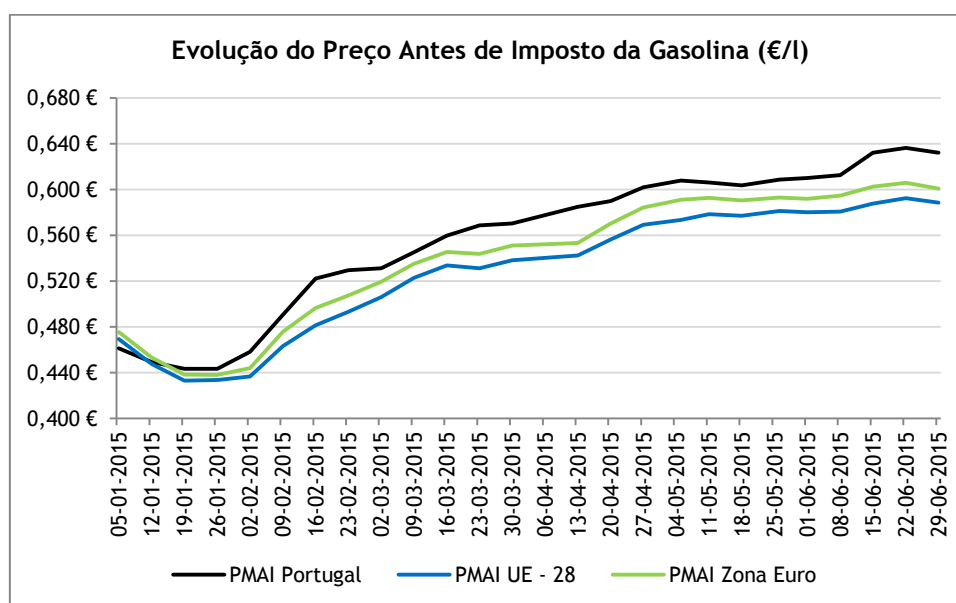
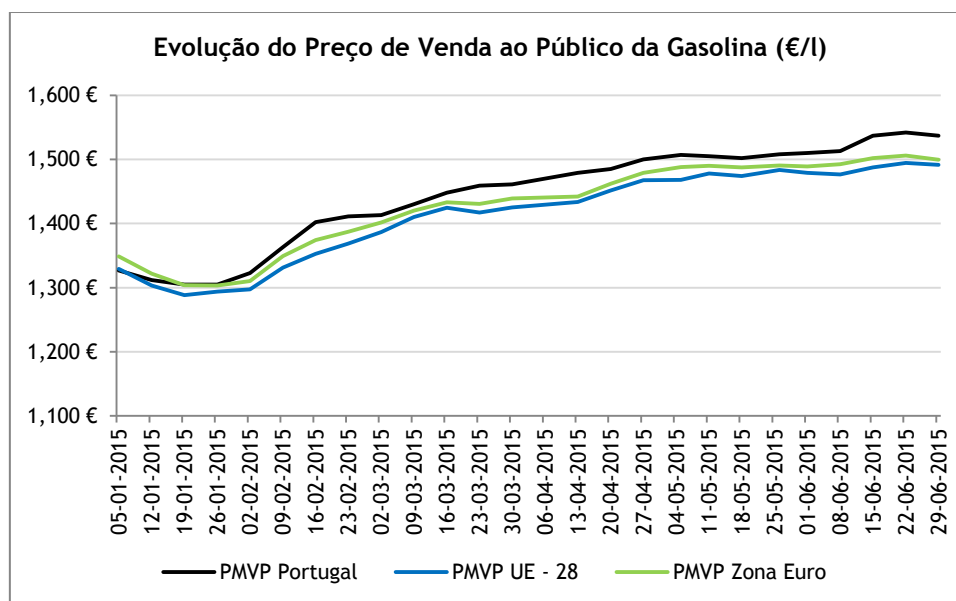


Fonte: Comissão Europeia



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 junho, o **PVP da gasolina em Portugal aumentou 21,0 cents/l (15,8%)**, estando 4,8 cents/l e 5,9 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia e Zona Euro, respetivamente. Relativamente ao PMAI da gasolina, este também apresentou mais oscilações que a média europeia e da zona euro, encontrando-se 4,4 cents/l (7,4%) acima da média da U.E. a 29 de junho de 2015.



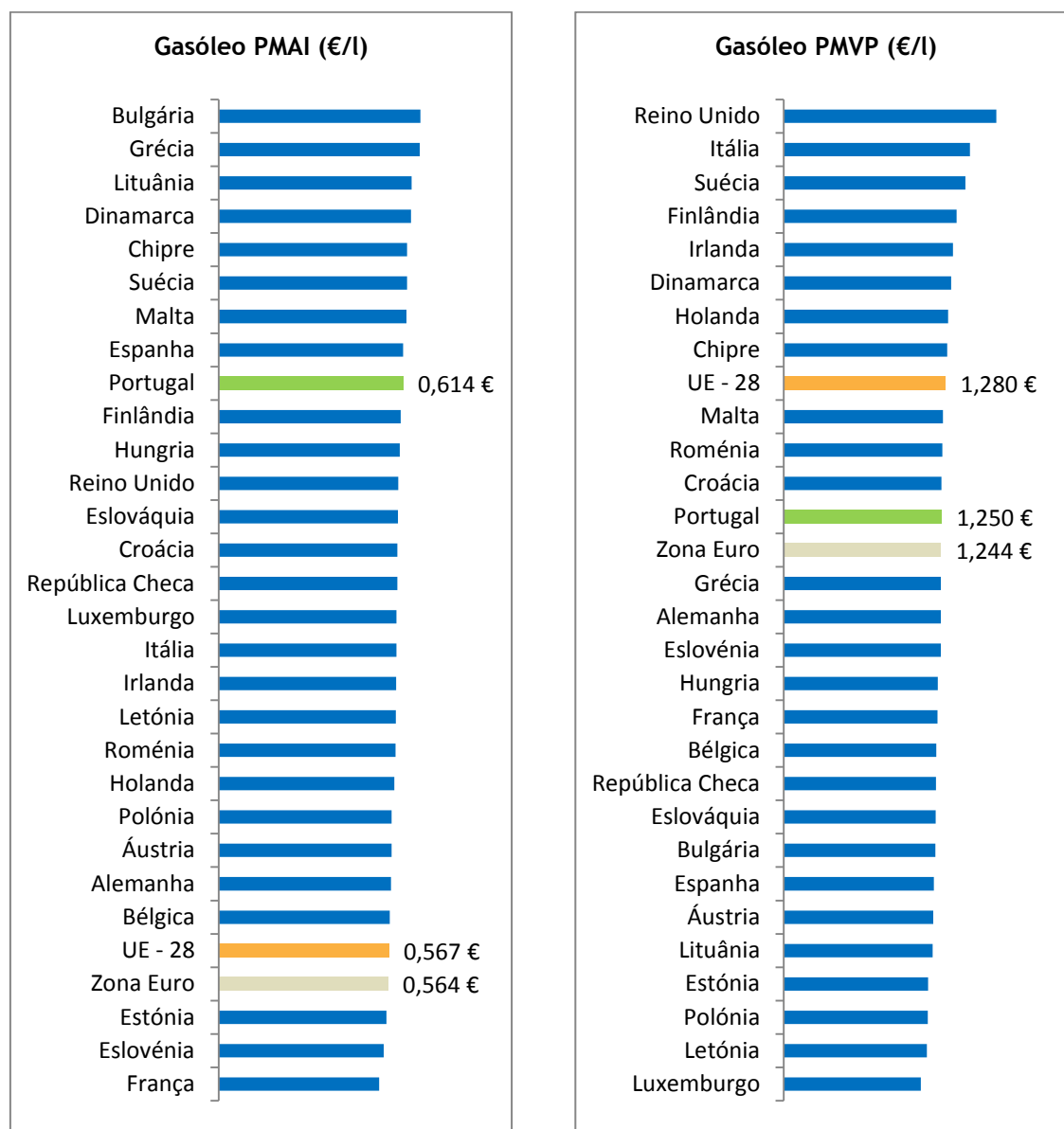
Fonte: Comissão Europeia



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

Gasóleo rodoviário

Durante o mês de junho de 2015, Portugal foi o nono (9º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: + 4,7 cents/l que a média ponderada Europeia e + 5,0 cents/l que a média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o 12º preço de venda mais elevado: 3,1 cents/l inferior à média ponderada da União europeia e 0,6 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

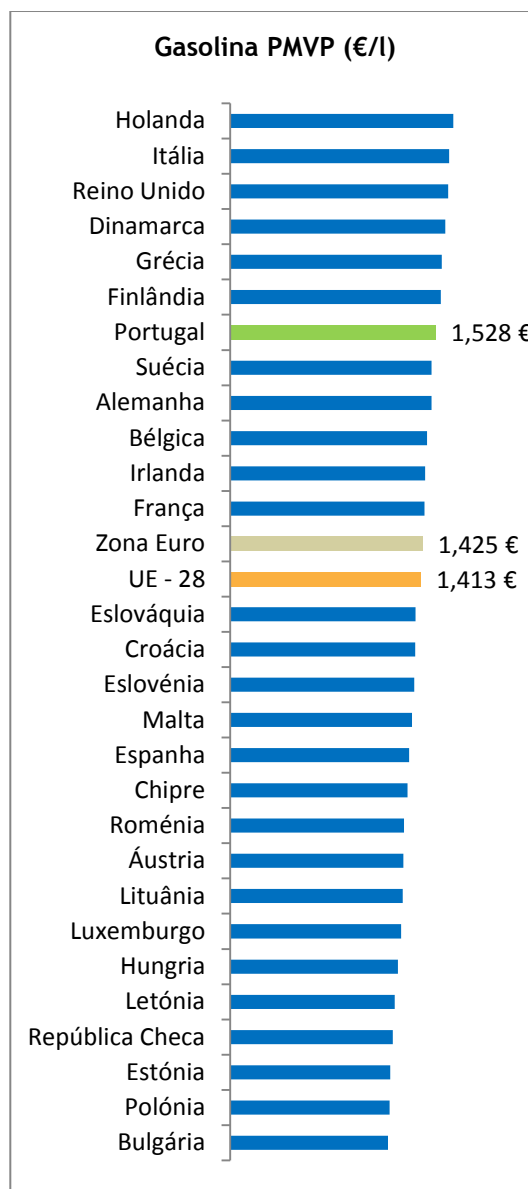
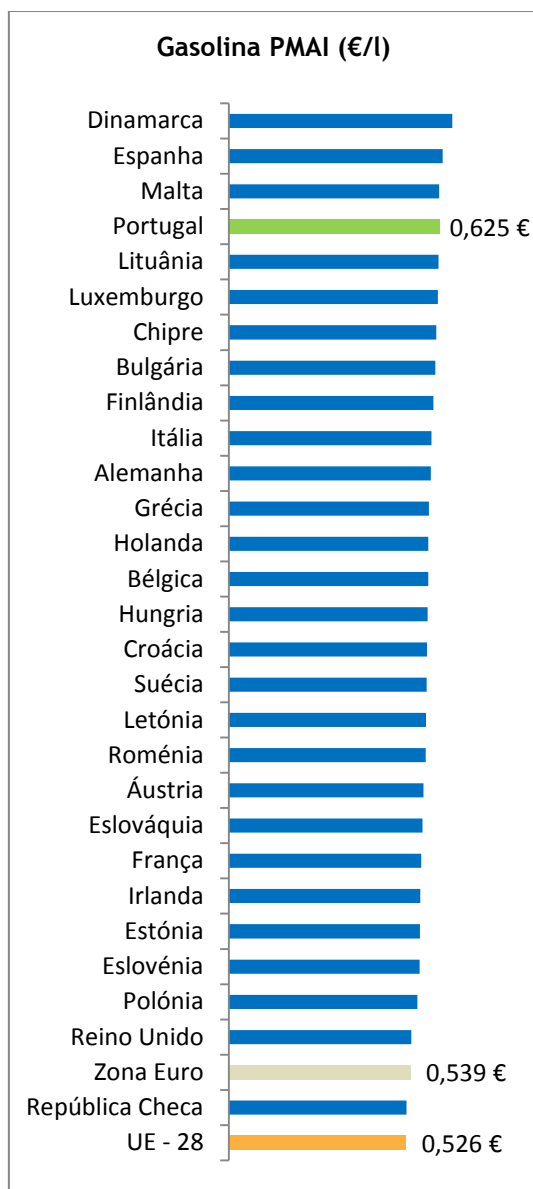


Fonte: Comissão Europeia



Gasolina 95

Durante o mês de junho de 2015, Portugal foi o quarto (4º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: + 9,8 cents/l que a média ponderada Europeia e + 8,6 cents/l que a média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o 7º preço de venda mais elevado: 11,5 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 10,3 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



Fonte: Comissão Europeia

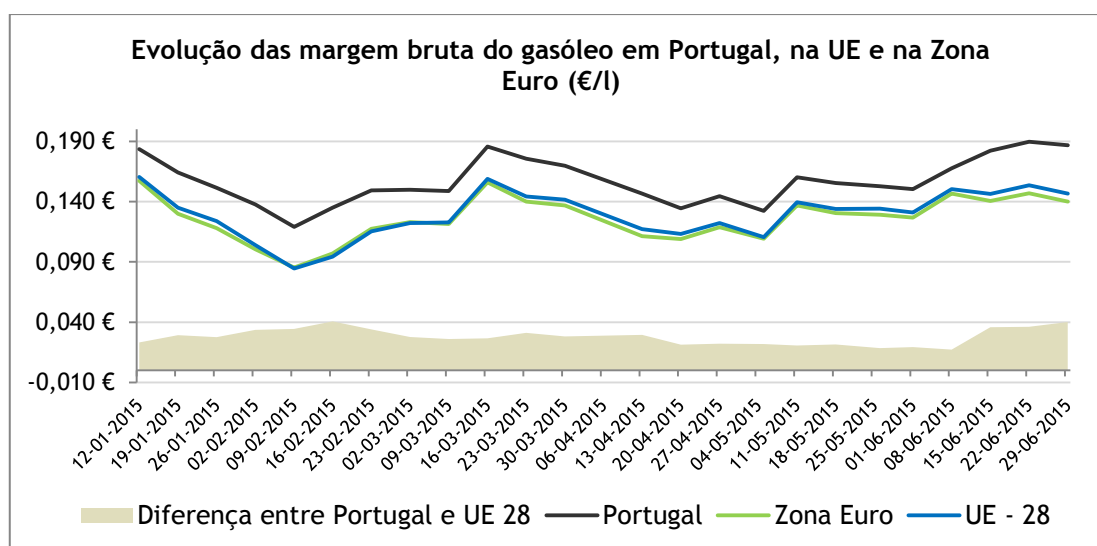


VIII - Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE

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 junho 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 aumentou desde o início de janeiro em 0,3 cents/l (1,7%), tendo, no entanto, sofrido uma diminuição na média da União Europeia de 1,7 cents/l (-11,1%) e na Zona Euro de 1,4 cents/l (-8,6%). Em 12 de janeiro de 2015, a margem bruta do gasóleo em Portugal era 2,3 cent/l superior à média Europeia, sendo 4,0 cents/l superior no mercado Nacional à data de 29 de junho de 2015.

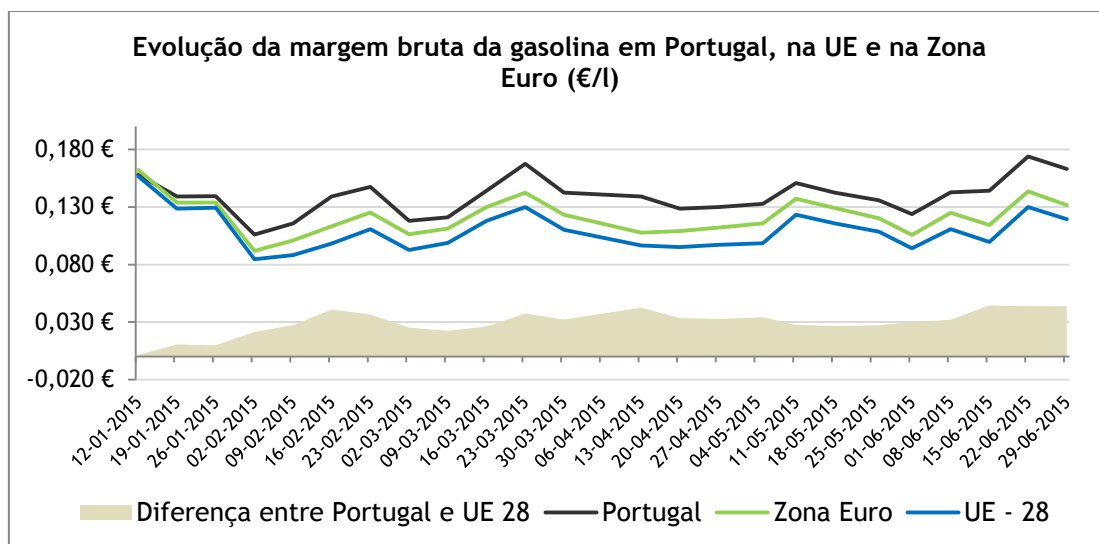


Fonte: Argus e Comissão Europeia



Gasolina 95

A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou desde o início de janeiro em 0,5 cents/l (3,1%), tendo, no entanto, sofrido uma diminuição na média da União Europeia de 3,1 cents/l (-19,0%) e na Zona Euro de 3,7 cents/l (-23,9%). 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 4,4 cents/l à data de 29 de junho de 2015.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 20 de julho de 2015