REPÚBLICA PORTUGUESA
ECONOMIA

Portugal Energia

Relatório mensal sobre combustíveis

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

DATA

Julho de 2016

Índice

I – Principais destaques 3

Consumo 3

Preço 3

Margem bruta 3

II– Enquadramento Internacional 4

III – Introduções ao Consumo

Consumo ano móvel de gasóleo e gasolina 7

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina 7

Consumo mensal de gasóleo e gasolina 8

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal 9

Gasóleo rodoviário 9

Gasolina 95 10

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

Gasóleo rodoviário 13

Gasolina 95 14

VIII – Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia 15

Gasóleo rodoviário 15

Gasolina 95 16

IX – Preços dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia 18

Gasóleo rodoviário 18

Gasolina 95 18

X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE .. 20

Gasóleo rodoviário 20

Gasolina 95 21

I – Principais destaques

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

Consumo

- O consumo mensal de combustível (considerando a gasolina e o gasóleo) diminuiu 1% face ao mês homólogo de 2015.
- O consumo mensal da gasolina foi de 88 792 toneladas (-3,6%, face a maio de 2015)
- O consumo mensal de gasóleo foi de 392 736 toneladas (-0,3%, face a maio de 2015).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, verificou-se que aumentou 0,1 cents/l (+0,1%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina, ao contrário do gasóleo, registou uma descida de 0,9 cents/l (-0,6%), face ao mês anterior.
- Verificamos uma diminuição no PMVP de 9,7 cents/l (-7,7%) no gasóleo, e uma diminuição de 12,9 cents/l (-8,4%) na gasolina, se compararmos com os valores de junho de 2015.
- O preço do Biodiesel (FAME) aumentou face ao valor verificado em maio, de 753,55€ para 754,86€ (+1,31€ o que corresponde um aumento de 0,2%).
- Portugal foi, em junho de 2016, o 8º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 13º considerando o preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em maio de 2016, o 14º 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 maio e junho de 2016, em Portugal, aumentou 2,2 cent/l (+15,6%) para o gasóleo e aumentou de 1 cents/l (+5,8%) para a gasolina 95.

II – Enquadramento Internacional

- A oferta global de petróleo cresceu 0,6 mb/d[1] em junho, para os 96 mb/d, após interrupções controladas da oferta da OPEP e não-OPEP, em maio. A produção mundial esteve 750 kb/d abaixo do ano passado, dado que o crescimento dos níveis de produção da OPEP compensou apenas parcialmente a baixa de produção dos países não-OPEP. A oferta da não-OPEP está prevista cair de 0,9 mb /d em 2016 para 56,5 mb /d, antes de subir 0,2 mb d em 2017.

- A procura europeia foi robusta tendo suportado o crescimento global da procura no 2º Trimestre de 2016 em cerca de 1,4 mb/d. Uma pequena desaceleração está prevista em 2017, com uma diminuição do crescimento nos 1,3 mb /d, com um aumento nas entregas de 97,4 mb /d.

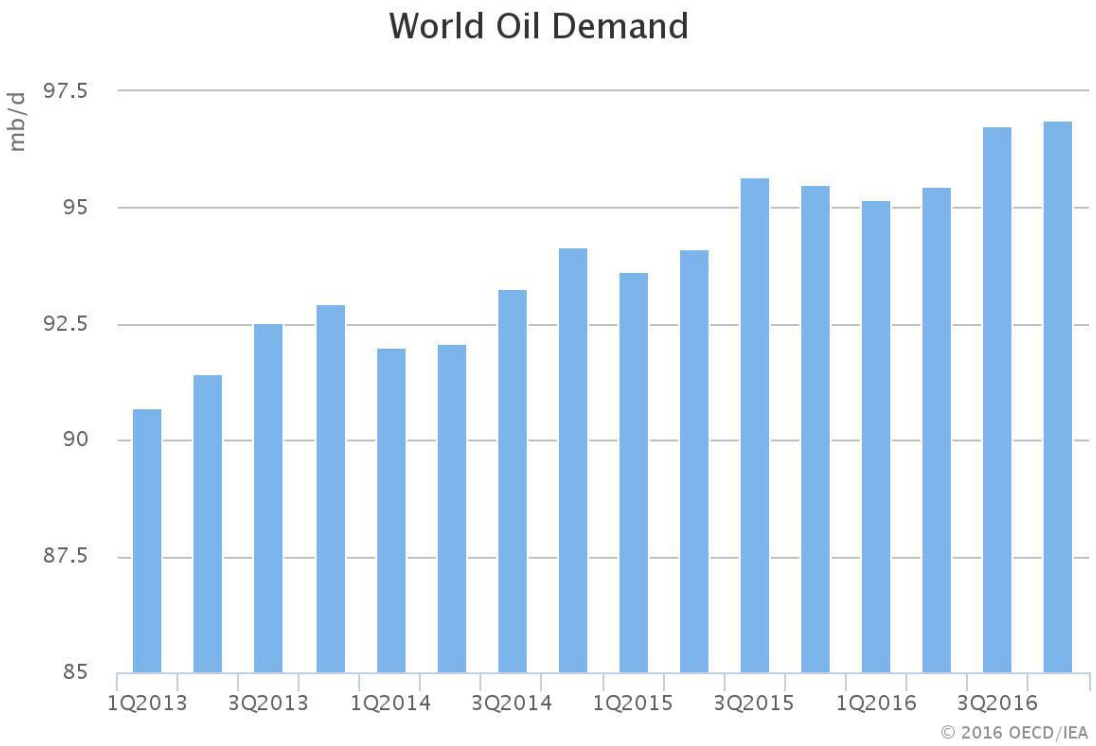
- Os preços do petróleo abrandaram, depois do pico de junho que ultrapassou os US$ 52/ bbl, negociados dentro de uma faixa de US§45 - US$50/bbl. A crescente incerteza sobre a economia global e o dólar mais forte pesou, mas a descida foi mais limitada por novas descidas na produção e stocks dos EUA.

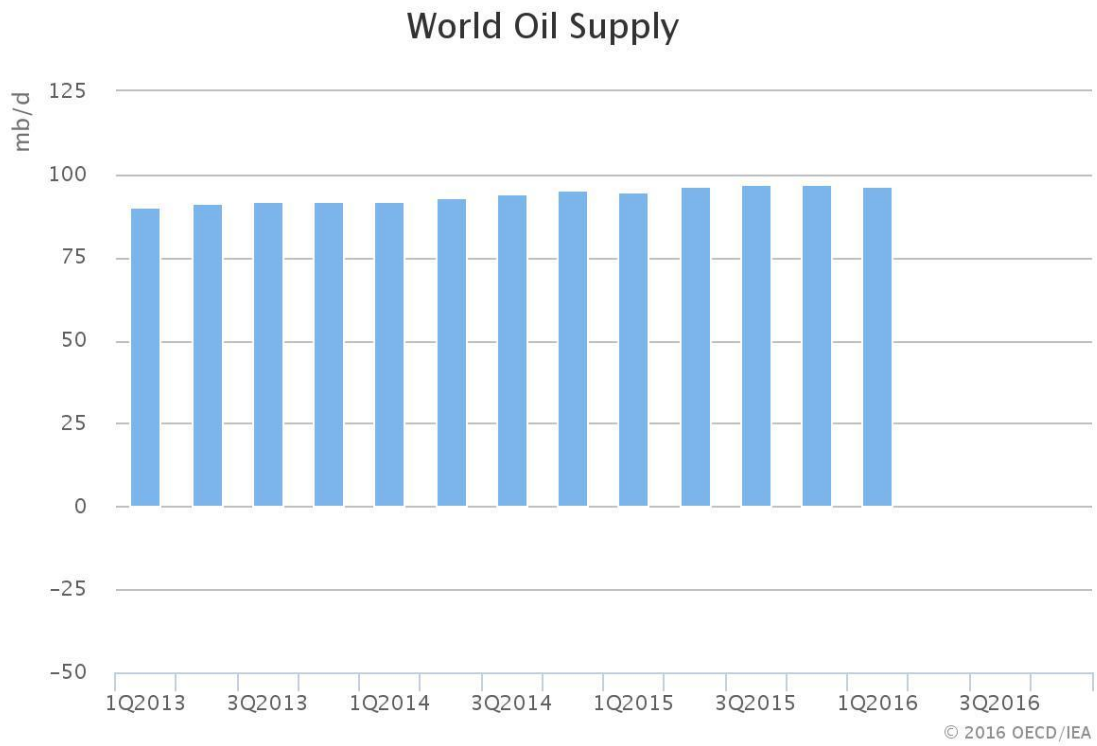
- A produção de petróleo na OPEP aumentou em 400 kb/d, em junho, para atingir os valores mais altos dos últimos oito anos: 33,21 mb/d, incluindo o Gabão (o novo país membro). A Arábia Saudita aumentou para uma taxa quase recorde de 10,45 mb/d e os fluxos de produção nigerianos foram parcialmente recuperados de ataques de rebeldes. Os produtores do Médio Oriente mantêm níveis *records*, fortalecendo a quota de mercado e alavancando a produção total da OPEP para níveis superiores em 510 kb/d face ao período homólogo do ano anterior.

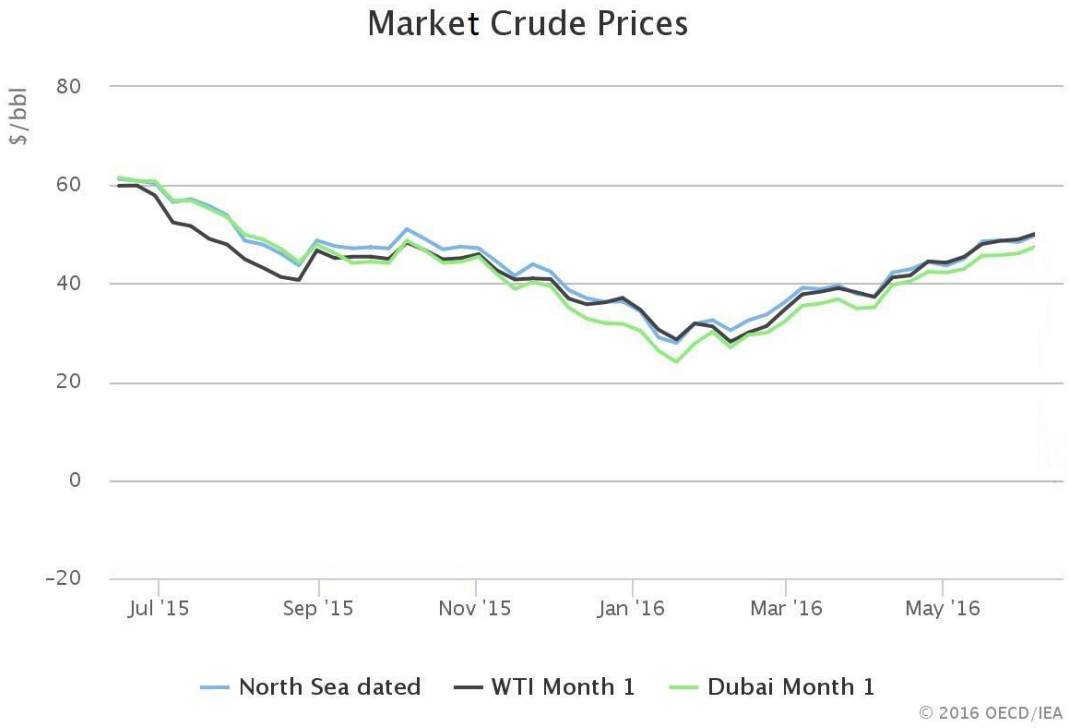
- Os stocks comerciais da OCDE atingiram 13,5 mb, em maio e terminaram o mês num *record* de 3 074 mb. Informações preliminares para junho sugerem que os stocks da OCDE irão crescer mais 0,9 mb enquanto o armazenamento flutuante continua a crescer, atingindo o seu nível mais alto desde 2009.

- As refinarias mundiais, em maio, baixaram a sua capacidade de refinação em cerca de 1 mb/d a partir de abril e reduziram 1,5 mb abaixo face ao período homólogo do ano anterior, devido a algumas interrupções extraordinárias de funcionamento. Isso reduziu a estimativa do 2º Trimestre de 2016 para a capacidade global de refinação, para os 78,5 mb/d - a primeira queda do ano, em três anos. A previsão para o 3º Trimestre de 2016 é mais estável, alcançando os 80,95 mb/d.

[1]mb/d – milhões de barris/dia


World Oil Demand
mb/d
97.5
95
92.5
90
87.5
85
1Q2013
3Q2013
1Q2014
3Q2014
1Q2015
3Q2015
1Q2016
3Q2016
© 2016 OECD/IEA

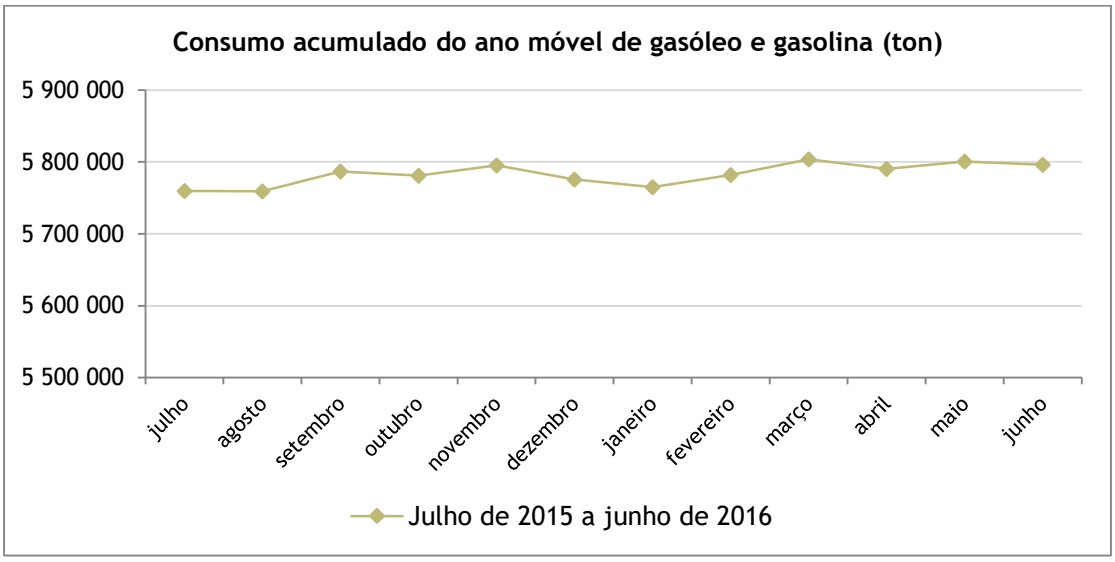

World Oil Supply
mb/d
125
100
75
50
25
0
-25
-50
1Q2013
3Q2013
1Q2014
3Q2014
1Q2015
3Q2015
1Q2016
3Q2016
© 2016 OECD/IEA


Market Crude Prices
$/bbl
80
60
40
20
0
-20
Jul '15
Sep '15
Nov '15
Jan '16
Mar '16
May '16
North Sea dated
WTI Month 1
Dubai Month 1
© 2016 OECD/IEA

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de junho, considera o período compreendido entre julho do ano anterior e o mês de junho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em junho de 2015, o consumo de gasóleo registou um aumento de 1,6% face ao ano móvel que terminou em junho de 2016, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu -1,4%.



Fonte: ENMC

Combustível	Jun/16	Jun/15	Variação
Gasóleo (ton)	4.722.793	4.648.936	1,6%
Gasolina (ton)	1.073.288	1.088.283	-1,4%

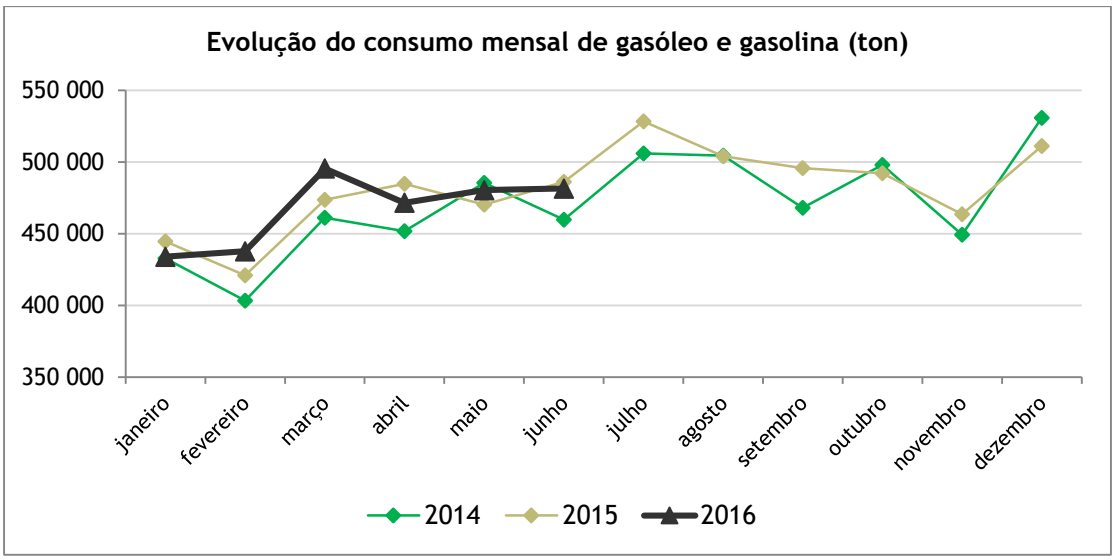
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O Consumo anual acumulado considera os últimos 12 meses, de julho de 2015 a junho de 2016. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 1,4% face ao período homólogo de 2015, tendo o consumo da gasolina diminuído 2,2%.

Combustível	Jun/16	Jun/15	Variação
Gasóleo (ton)	2.289.809	2.258.288	1,4%
Gasolina (ton)	511.031	522.285	-2,2%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em maio de 2016, diminuiu -1,0% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a anos anteriores (2014 e 2013), o consumo em maio de 2016 foi superior em 4,7% e 10,5%, respetivamente.
Comparando com o mês anterior – maio de 2016, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou 0,2%.



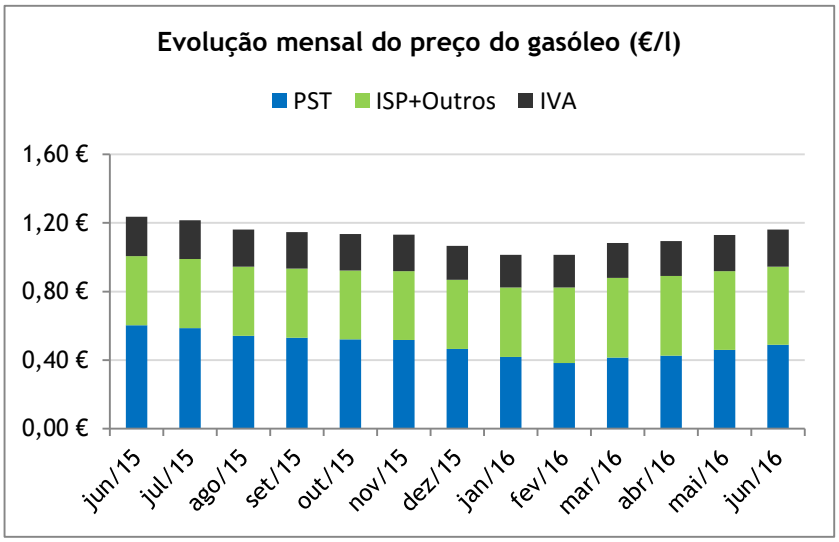
Fonte: ENMC

Consumo Mensal (ton)			
Combustível	Jun/16	Jun/15	Variação
Gasóleo (ton)	392.736	394.080	-0,3%
Gasolina (ton)	88.792	92.068	-3,6%

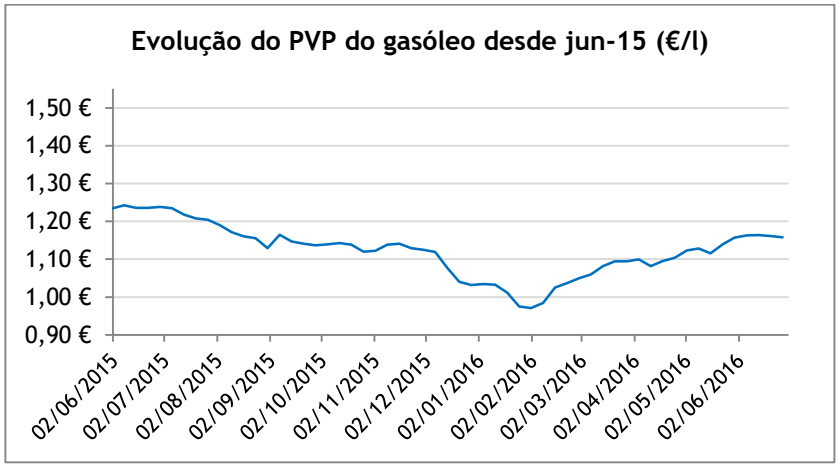
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

Gasóleo rodoviário

Entre junho de 2015 e junho de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 7,6 cents/l (-6,1%), explicado na sua maioria pela redução de 11,6 cents/l do PST (Preço sem Taxas/Impostos) no mesmo período. Em contrapartida, entre maio e junho de 2016, o PMVP do gasóleo registou um aumento de 2,9 cent/l, correspondendo a uma variação de +2,55%.



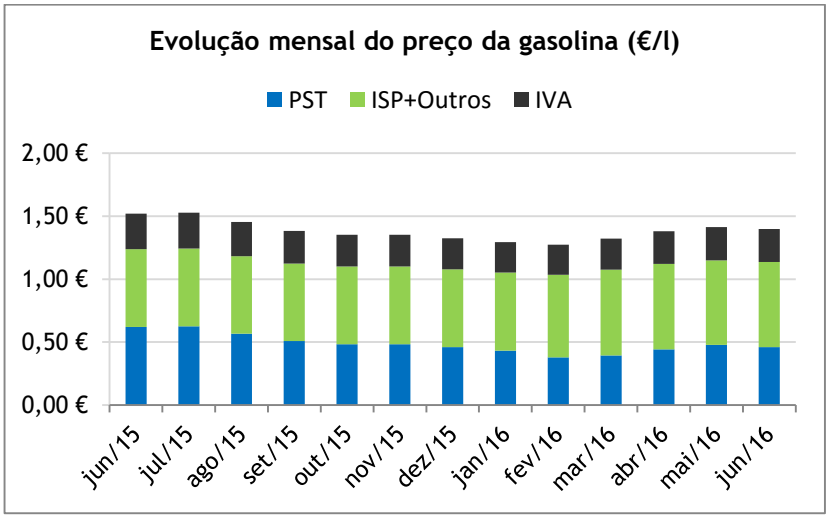
Fonte: DGEG



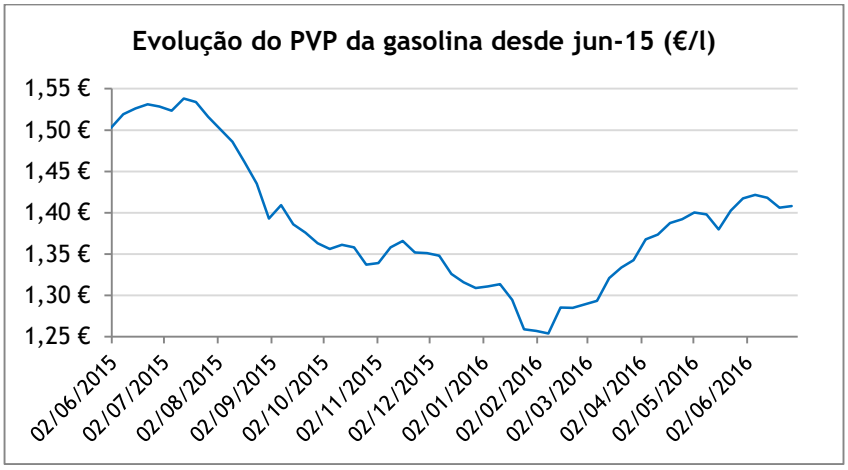
Fonte: DGEG

Gasolina 95

Entre junho de 2015 e junho de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 12,2 cents/l (-8,0%), explicado na sua maioria pela redução de 15,9 cents/l (-25,6%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos). Seguindo a mesma tendência, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre maio e junho de 2016, registou uma diminuição de 1,4 cents/l (uma variação de -0,98%).



Fonte: DGEG



Fonte: DGEG

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 1,31€ em junho (+0,2%), face a maio de 2016 e aumentou igualmente 1,23€, em julho, ao registar um valor mensal de 756,09€, uma variação de +0,2%.

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)
Abril		734,91€
Maio		753,18€
Junho	754,86€	
Julho	756,09€	

Fonte: ENMC

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

Meses	Portugal (€/m³)	Roterdão (€/m³)
Outubro /15	722,48€	696,19€
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€

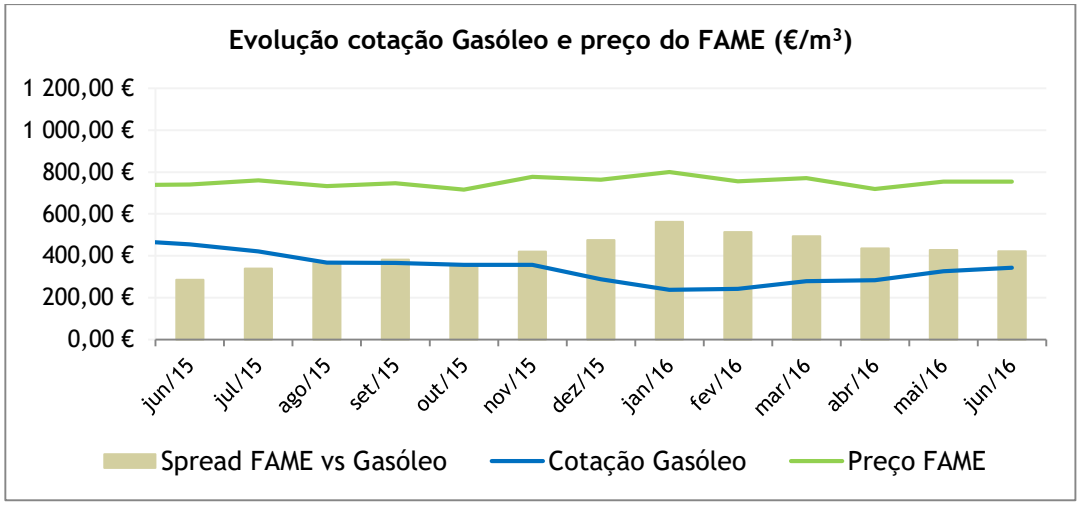
Fonte: ENM, Argus

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 junho de 2015 e o mês de junho de 2016, verificou-se um aumento de 136,17€/m^3 na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de 47,6%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma diminuição de -5,22€/m^3 no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -1,2%.



Fonte: Argus, DGEG e ENMC

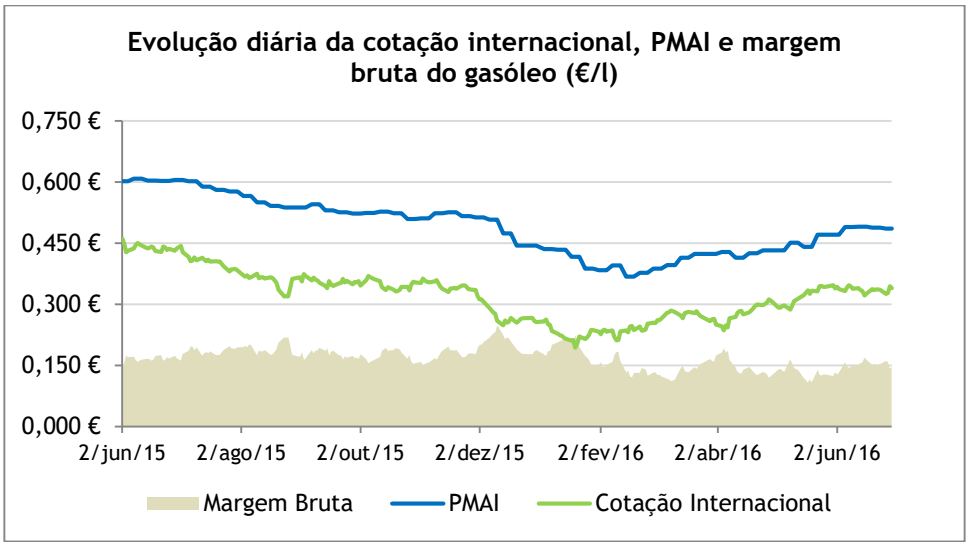
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 -11,9 cents/l (-19,7%) entre junho 2015 e junho 2016, ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu -9,9 cents/l, (correspondendo a -22,6%), resultando numa diminuição de 2 cents/l (-12,2%) 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 5,1 cents/l (+11,7%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 8,2 cents/l (correspondendo a 31,7%). A margem bruta no gasóleo, era de 14,7 cents/l a 30 de junho de 2016 (uma diminuição de -3,1 cents/l desde o início do ano).



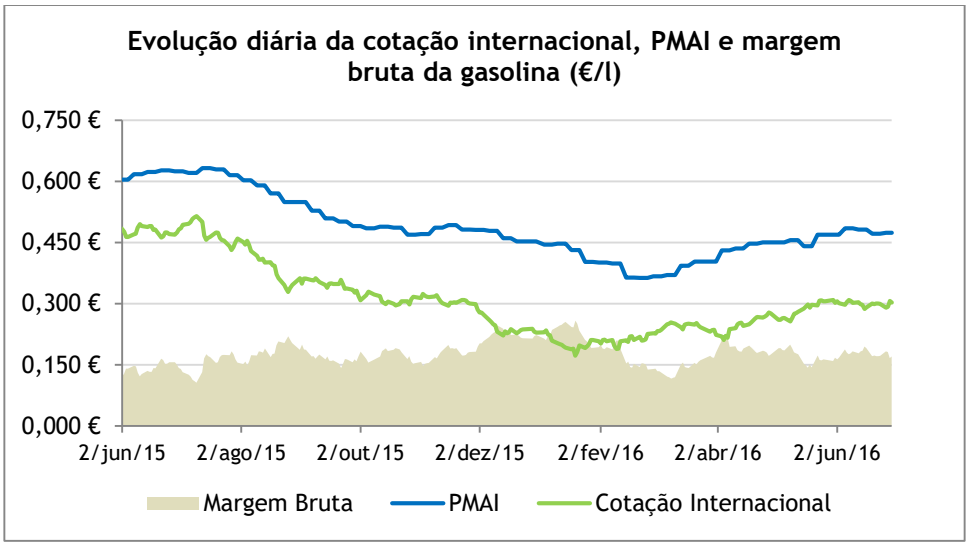
Fonte: Bloomberg e DGEG

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 15,1 cents/l (-24,2%) entre junho de 2015 e junho de 2016. Por sua vez, a cotação internacional diminui igualmente (-17,2 cents/l, correspondendo a -36,2%), resultando no aumento da margem bruta em 2,1 cents/l (13,7%).

Desde o início de janeiro de 2016, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou +2,9 cents/l e a cotação internacional aumentou igualmente em +7,3 cents/l.

A margem bruta da gasolina, era de +17,1 cents/l a 30 de junho de 2016 (uma diminuição de -4,4 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e DGEG

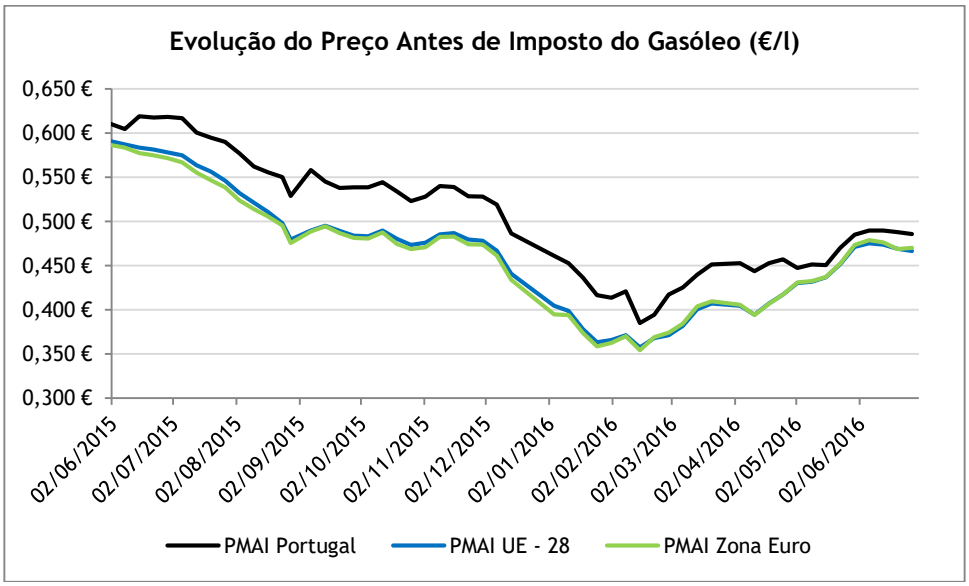
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

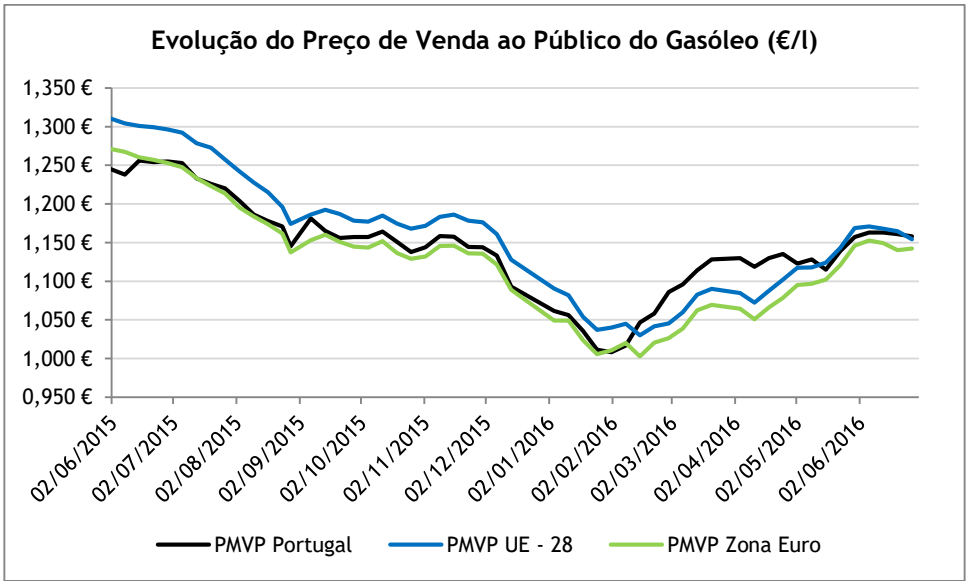
Gasóleo rodoviário

De junho de 2015 a junho de 2016, o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu -9,7 cents/l (-7,7%), estando 4,5 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (-14,2 cents/l) e 1,4 cents/l acima da Zona Euro (-11,1 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre maio e junho de 2016 podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 0,1 cêntimos/l (0,1%) nesse período, enquanto que na EU diminuiu 1,5 cêntimos, e na zona Euro a diminuição foi de 0,4 cêntimos).



Fonte: Comissão Europeia



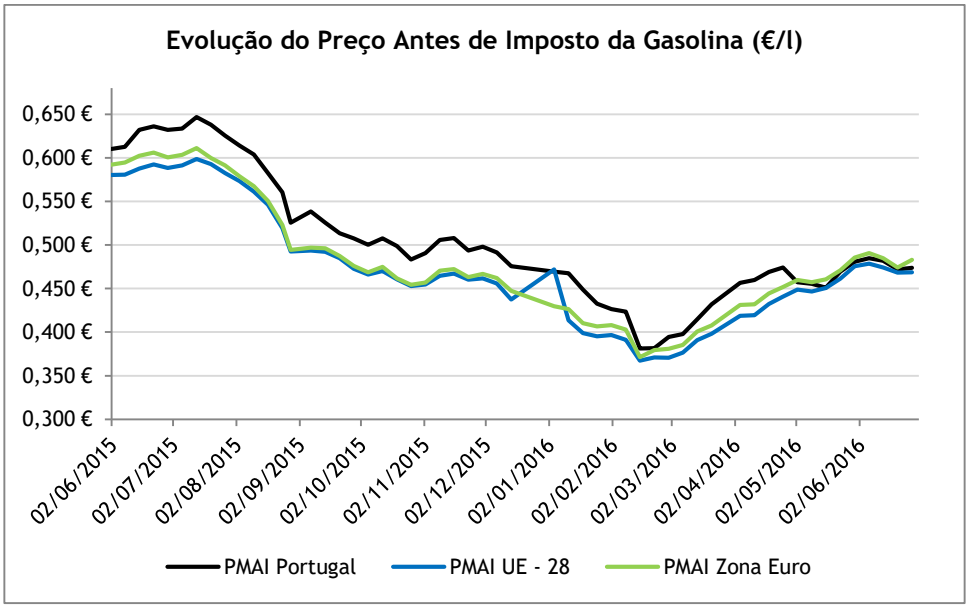
Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

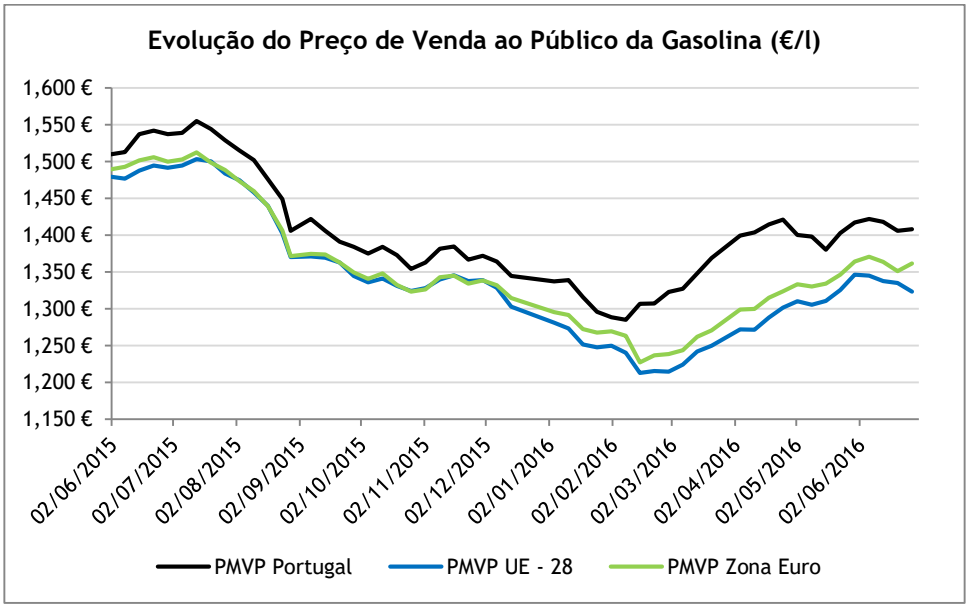
Entre junho 2015 e junho de 2016, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu -12,9 cents/l (-8,4%), estando 3,9 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (-16,8 cents/l) e 0,9 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (-13,8 cents/l).

Relativamente ao PMAI da gasolina, este também apresentou mais oscilações que a média europeia e da zona euro, encontrando-se 0,5 cents/l acima da média da U.E. em finais de junho de 2016.

Analisando a evolução do mercado entre maio e junho de 2016 podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 0,9 cêntimos/l (-0,6%) nesse período, enquanto na UE a descida foi de 2,3 cêntimos, e na zona Euro de 0,3 cêntimos.



Fonte: Comissão Europeia

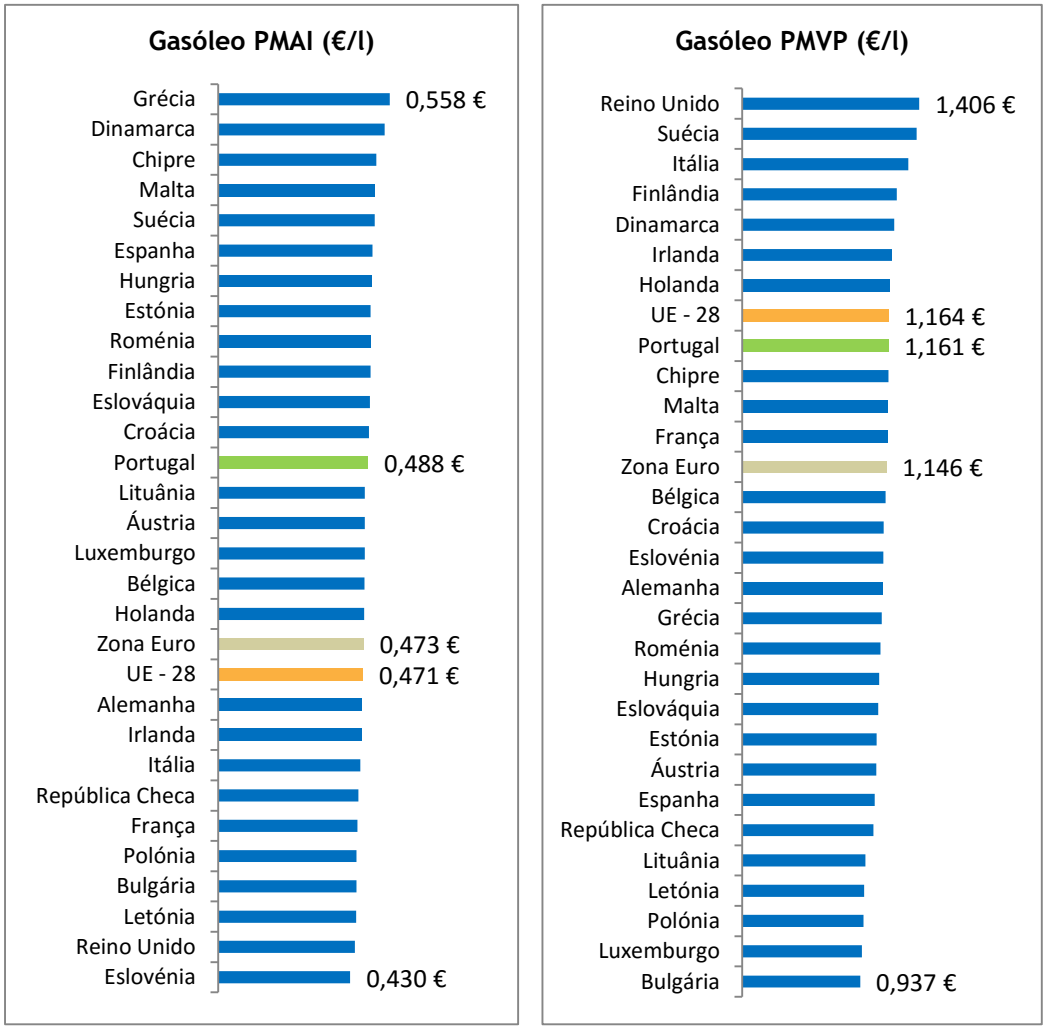


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

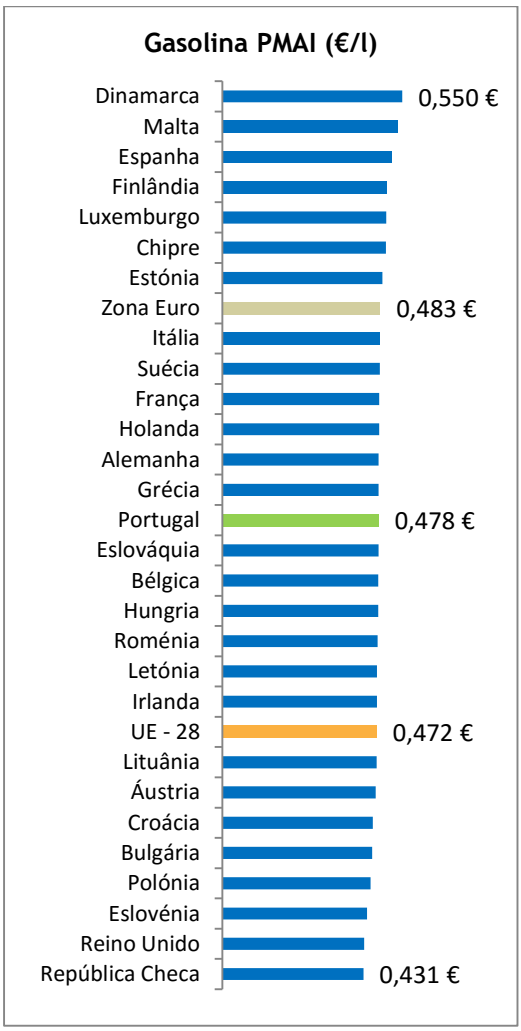
Durante o mês de junho de 2016, Portugal foi o décimo terceiro (13º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,7 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,5 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 0,3 cents/l inferior à média ponderada da União europeia e 1,5 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.

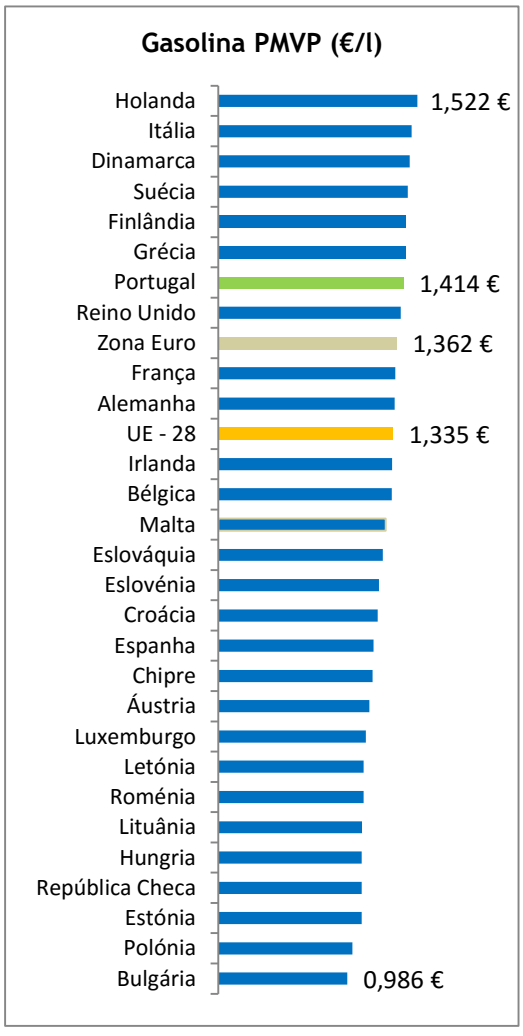


Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de junho de 2016, Portugal foi o décimo quarto (14º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 0,6 cents/l acima da média ponderada Europeia e 0,5 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: 7,9 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 5,2 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).





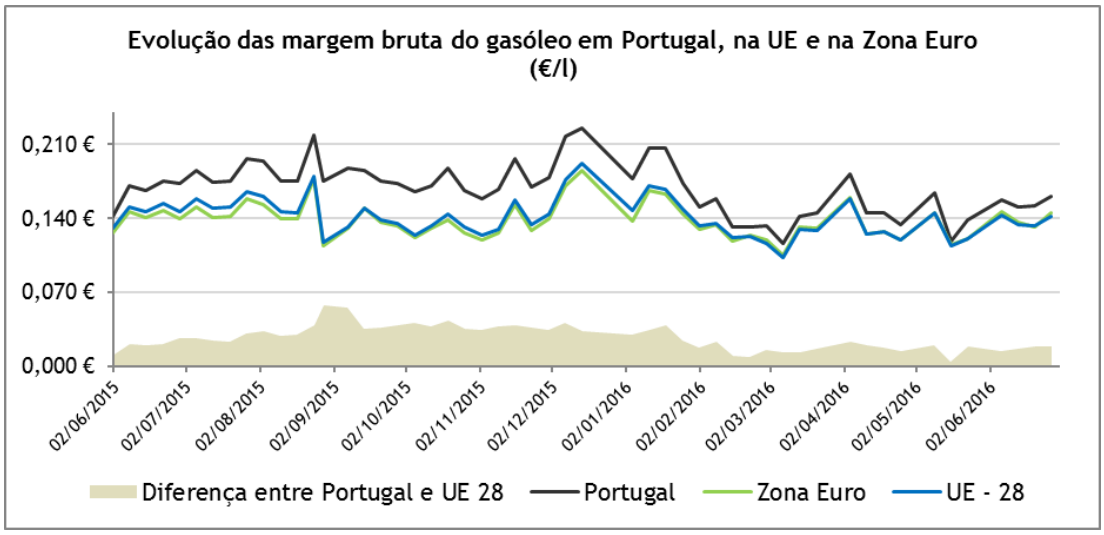
Fonte: Comissão Europeia

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

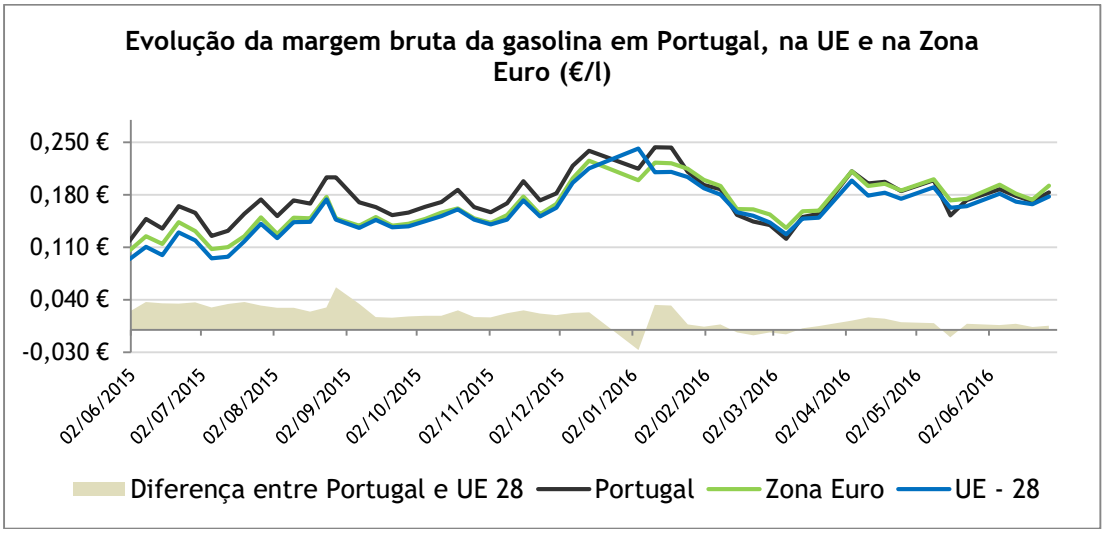
A margem bruta do gasóleo em Portugal sofreu uma diminuição de -1,3 cents/l (-7,4%) de junho 2015 a junho de 2016, tendo registado igualmente uma diminuição na média da União Europeia de 0,5 cents/l (-3,6%) e um aumento na Zona Euro de 0,5 cents/l (+0,5%). Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo sofreu um aumento de 2,2 cents/l (variação de 15,6%), sendo 1,9 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 27 de junho de 2016.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou, desde junho de 2015, 2,7 cents/l (17,4%), tendo registado igualmente um aumento na média da União Europeia de 5,9 cents/l (49,2%) e na Zona Euro de 6,1 cents/l (46,3%). Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 1,0 cents/l (variação de +5,8%), sendo 0,5 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 27 de junho de 2016.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 19 de julho de 2016