



Relatório mensal sobre combustíveis



ENMC

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

DATA

Junho 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>13</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>14</i>
V – Evolução do preço do Biodiesel.....	16
VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	17
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	18
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>18</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>19</i>
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	20
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>20</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>21</i>
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	23
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>23</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>24</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.....	25
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>25</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>26</i>

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em maio (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 9,6% face ao mês homólogo de 2016.
- O consumo mensal da gasolina foi de 91 047 toneladas (+3,9%, face a maio de 2016).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 435 594 toneladas (+10,9%, face a maio de 2016).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, verificou-se uma descida de 1,8 cents/l (-1,43%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou uma descida de 1,9 cents/l (-1,29%), face ao mês anterior.
- Verificamos um aumento no PMVP de 11,5 cents/l (+10,1%) no gasóleo, e de 7,3 cents/l (+5,2%) na gasolina, se compararmos com os valores de maio de 2016.
- O preço do Biodiesel (FAME) em maio diminuiu face ao valor verificado em abril, de 807,54€ para 788,18€ (-19,36€), o que corresponde uma descida de 2,4%.
- Portugal foi, em maio de 2017, 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 maio de 2017, o 8º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo também o 6º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

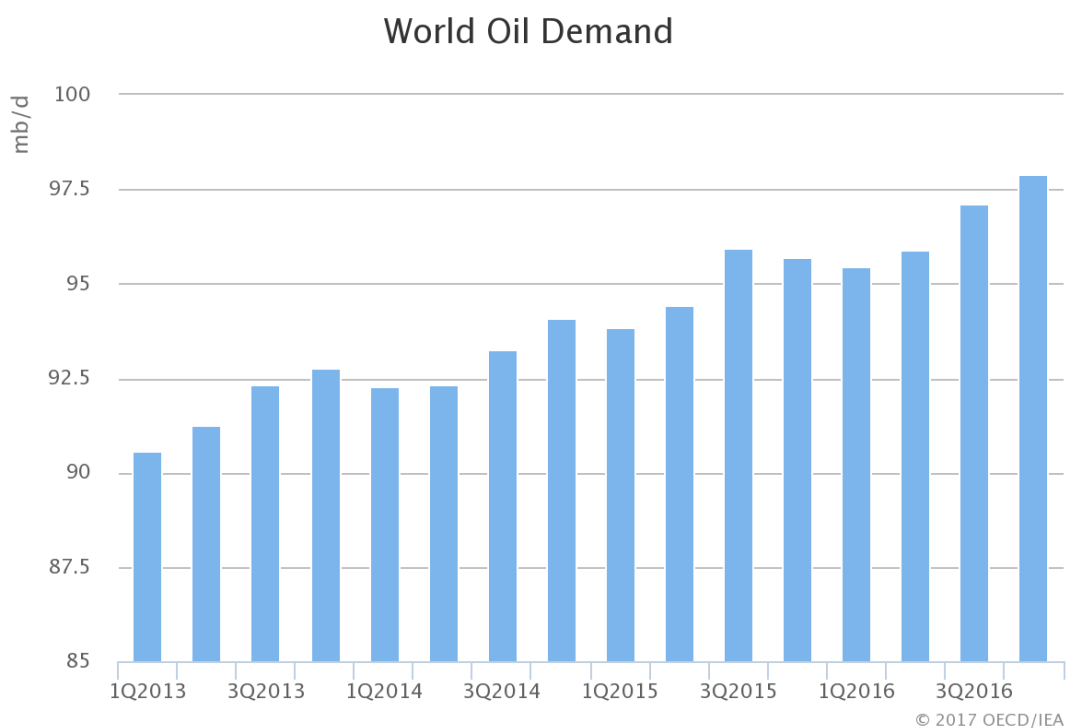
- A margem bruta, a 31 de maio de 2017, em Portugal, apresentava um valor de 20,2 cents/l para o gasóleo e de 23,7/l cents para a gasolina 95.

II – Enquadramento Internacional

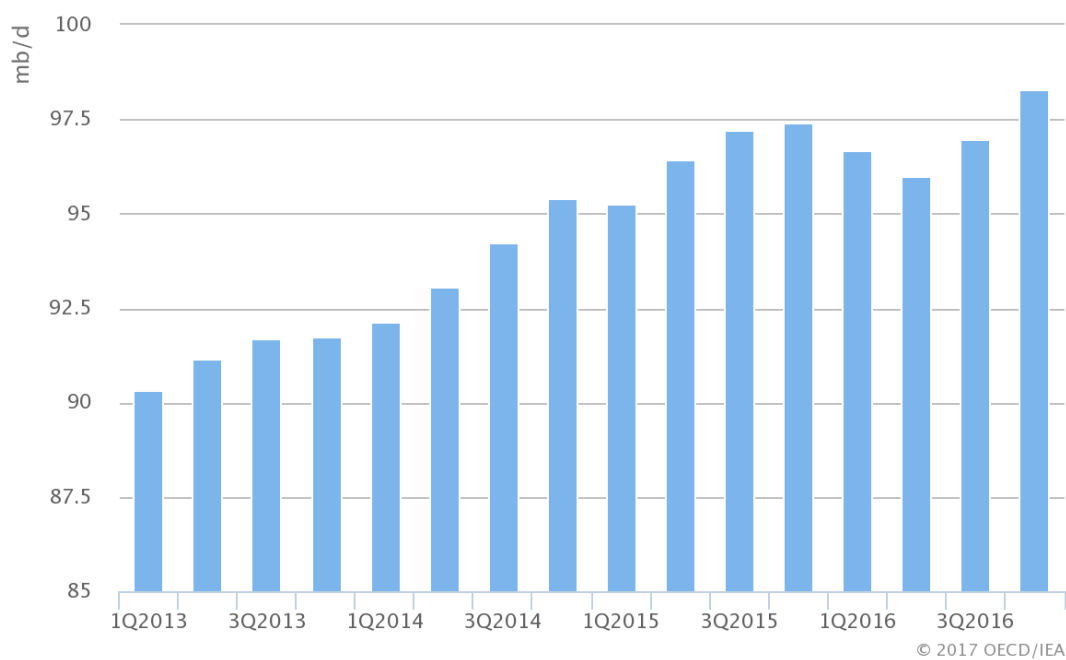
- O enfraquecer da procura tornar-se-á provavelmente transitório, particularmente na recente reforma da política monetária da Índia. Embora o crescimento global da procura de petróleo tenha sido apenas de 0,9 mb/d¹ no 1.º Trimestre de 2017, está a acelerar no 2.º Semestre de 2017 e, para o ano, em geral, a perspetiva da AIE permanece inalterada em 1,3 mb/d. Em 2018, o crescimento aumentará ligeiramente para 1,4 mb/d, enquanto a procura poderá atingir um recorde de 99,3 mb/d.
- A oferta global de petróleo aumentou em 585 kb/d, em maio, para 96,69 mb/d, pois os países da OPEP e não-OPEP produziram mais. A produção ficou 1,25 mb/d acima do ano anterior, o maior aumento anual desde fevereiro de 2016. Os aumentos na produção e oferta foram dominados pelos países não-OPEP, particularmente os EUA.
- A produção bruta da OPEP aumentou, em maio, em 290 kb/d, para 32,08 mb/d, o nível mais alto até agora este ano, depois do regresso de alguns locais de produção na Líbia e na Nigéria, ainda por cima, sendo países que estão isentos de cortes na oferta no âmbito do acordo promovido por esta organização. O resultado dos membros vinculados pelo acordo de produção foi menor, o que manteve a consolidação do ano, em 96%, até agora.
- Os *stocks* comerciais nos países OCDE subiram 18,6 mb (620 kb/d), em abril, em consequência da maior produção das refinarias e importações. Ficam 292 mb acima da média de cinco anos e são maiores do que quando a OPEP decidiu cortar a produção. Para maio, dados preliminares sugerem que os *stocks* cairão em Fujairah, no Japão, na Europa, em Singapura e em embarcações no exterior, mas que irão subir nos EUA e na China.
- Os preços do petróleo bruto de referência caíram após o dia 23 de maio, refletindo expectativas mais baixas sobre o ritmo do reequilíbrio do mercado global. No dia 14 de junho, os preços do petróleo estavam mais próximos dos níveis de quando o acordo da OPEP foi anunciado.

¹mb/d – milhões de barris/dia

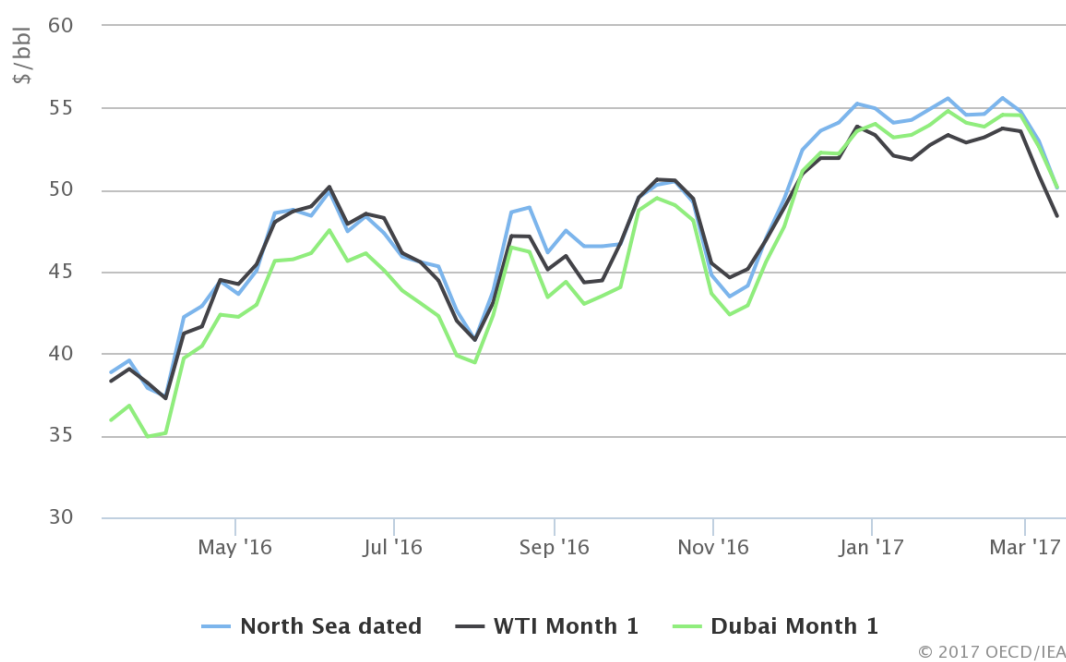
- O rendimento elevado da refinaria dos EUA em abril e maio levou a revisões em alta das previsões da AIE relativamente ao 2.º e 3.º Trimestre de 2017. O consumo global de refinarias deverá atingir 80 mb/d no 2.º Trimestre de 2017 e 81,3 mb/d no 3.º Trimestre de 2017, em torno de 1,1 mb/d no ano homólogo, em cada trimestre. No 3.º Trimestre de 2017, o crescimento da produção é conduzido pelos EUA e pela China no Oriente.



World Oil Supply



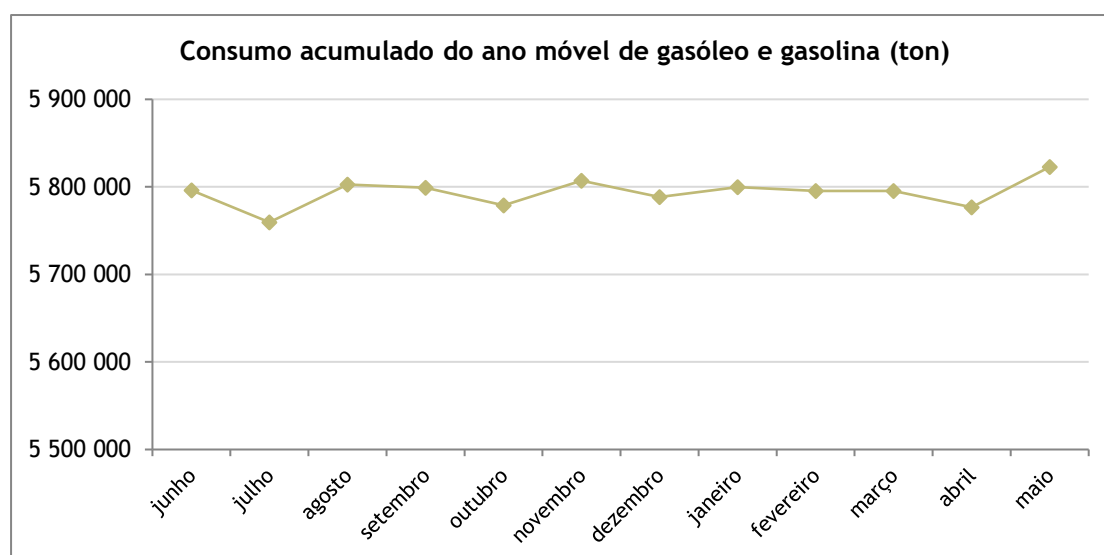
Market Crude Prices



III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de maio, considera o período compreendido entre junho do ano anterior e o mês de maio do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em maio de 2017, o consumo de gasóleo registou um aumento de 0,9% face ao ano móvel que terminou em maio de 2017, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu -1,9%.



Fonte: ENMC

Combustível	Mai/17	Mai/16	Variação
Gasóleo (ton)	4 766 567	4 724 138	0,9%
Gasolina (ton)	1 056 266	1 076 563	-1,9%

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

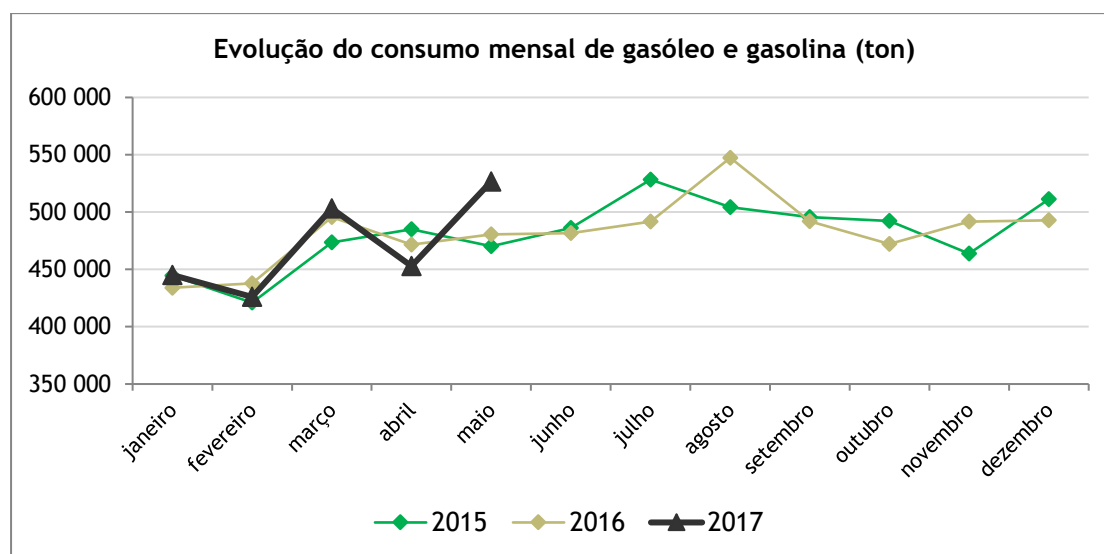
O Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e maio de 2017. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 2,4% face ao período homólogo de 2016, tendo o consumo da gasolina diminuído -2,6%.

Combustível	Mai/17	Mai/16	Varição
Gasóleo (ton)	1 942 352	1 897 073	2,4%
Gasolina (ton)	411 286	422 239	-2,6%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em maio de 2017, aumentou 9,6% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a 2015, o consumo em maio de 2017 foi superior em 12% e face a 2014, superior em 8,5%.

Comparando com o mês anterior – abril de 2017, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou 16,3%.



Fonte: ENMC

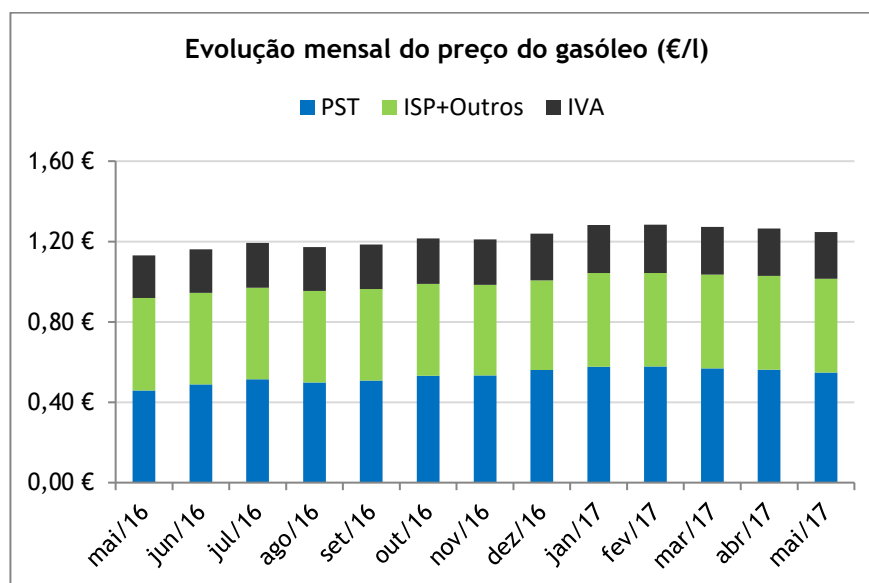
Combustível	Mai/17	Mai/16	Varição
Gasóleo (ton)	435 594	392 852	10,9%
Gasolina (ton)	91 047	87 593	3,9%
Total	526 641	480 445	9,6%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

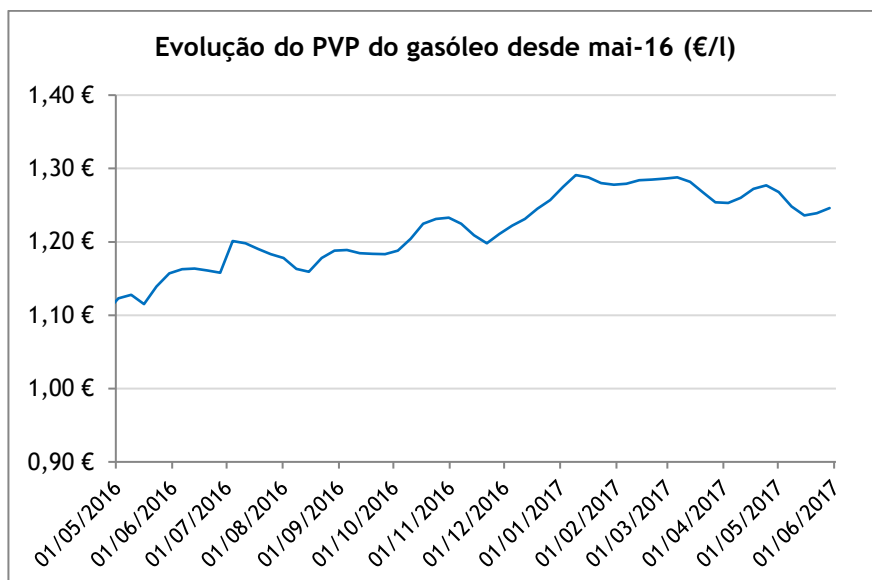
Gasóleo rodoviário

Entre maio de 2016 e maio de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 11,5 cents/l (+10,1%), explicado na sua maioria pelo aumento de 8,9 cents/l (+19,5%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos). Contrariando esta tendência, entre abril e maio de 2017, o PMVP do gasóleo registou uma diminuição de 1,8 cent/l, correspondendo a uma variação de -1,43%.

Nota: desde julho 2016, o PVP do gasóleo rodoviário é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do SPN. A metodologia utilizada pela ENMC para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



Fonte: DGEG e ENMC



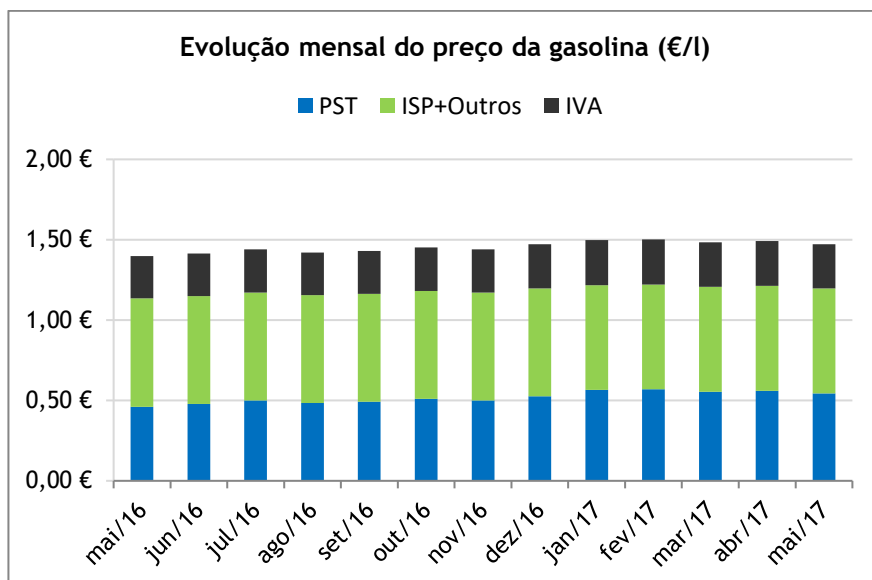
Fonte: DGEG e ENMC

Gasolina 95

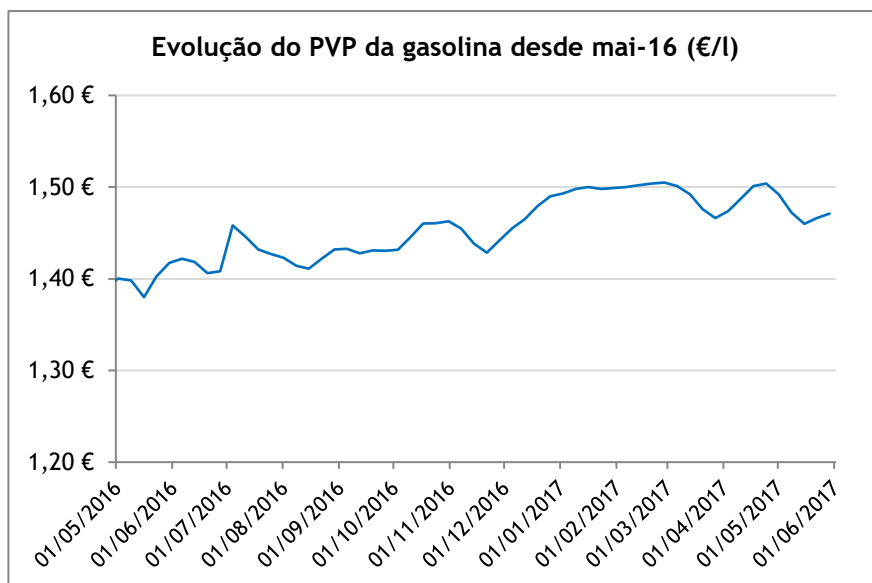
11

Entre maio de 2016 e maio de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 7,3 cents/l (+5,2%), explicado na sua maioria pelo aumento de 8,4 cents/l (+18,3%) do PST (Preço sem Taxas). Contrariando esta tendência, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre abril e maio de 2017, registou uma diminuição de 1,9 cents/l (uma variação de -1,29%).

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. A metodologia utilizada pela ENMC para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



Fonte: DGEG e ENMC

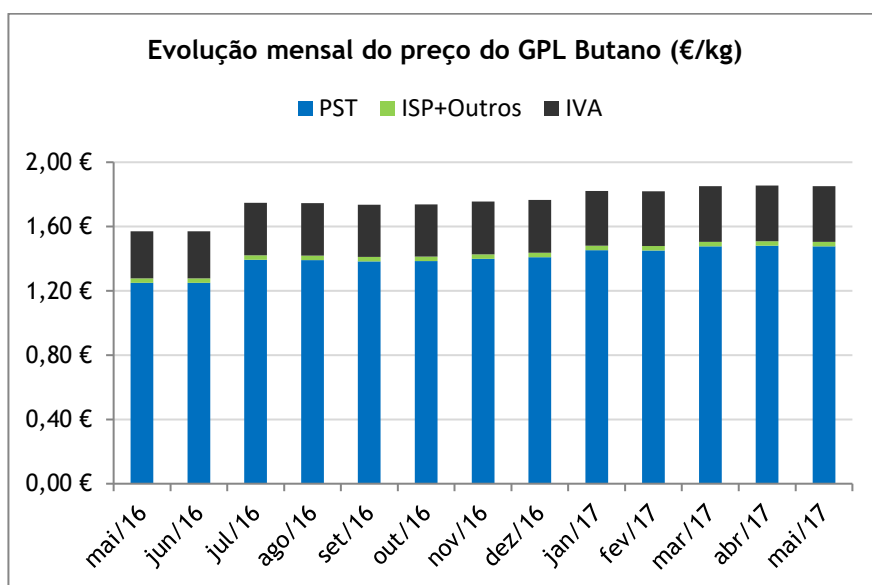


Fonte: DGEG e ENMC

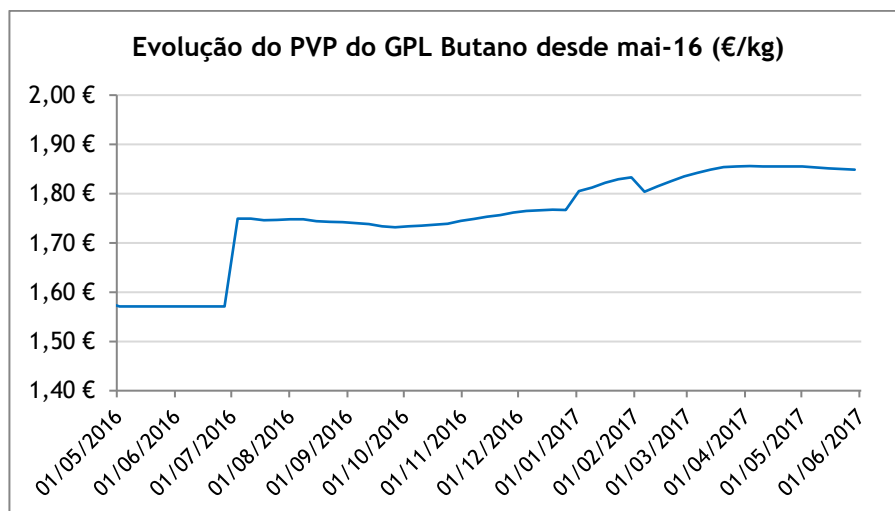
GPL Butano

Entre maio de 2016 e maio de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 28,1 cents/kg (+17,9%), explicado na sua maioria pelo aumento de 22,8 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre abril e maio de 2017, o GPL Butano registou uma descida de 0,4 cents/kg (variação de -0,20%).

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. A metodologia utilizada pela ENMC para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



Fonte: DGEG e ENMC

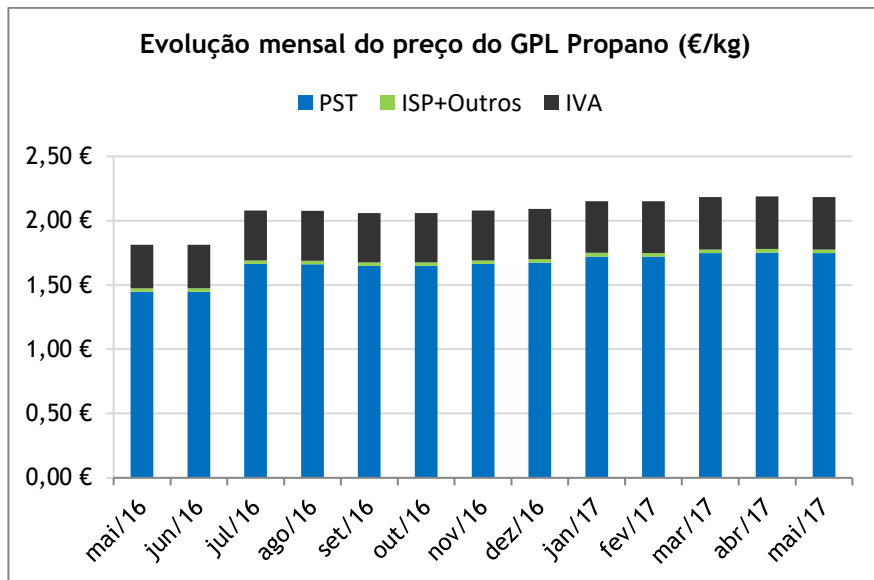


Fonte: DGEG e ENMC

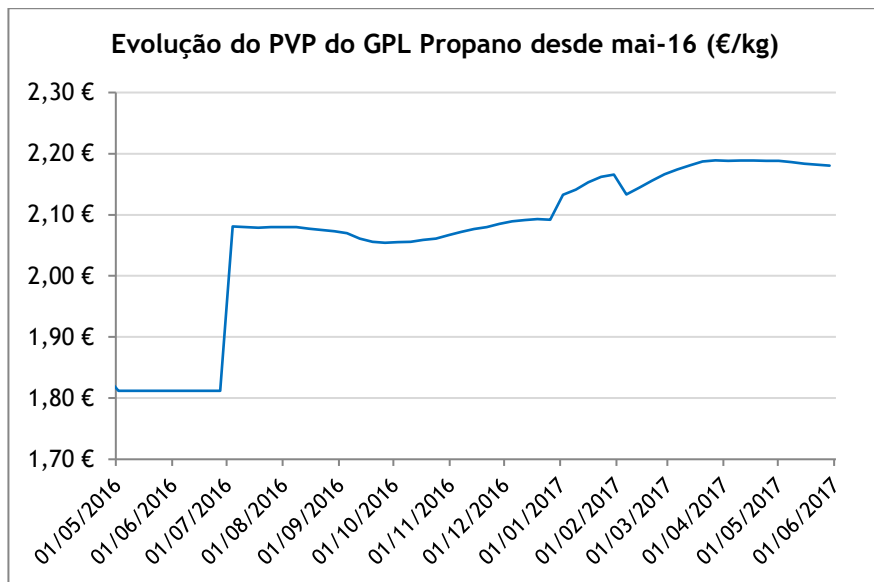
GPL Propano

Entre maio de 2016 e maio de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 37,2 cents/kg (+20,5%), explicado na sua maioria pelo aumento de 30,2 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre abril e maio de 2017 e, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma diminuição de 0,4 cents/kg (uma variação de -0,20%).

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. A metodologia utilizada pela ENMC para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



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 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 diminuiu 19,36€ em maio (-2,4%), face a abril de 2017. Em junho, o preço diminuiu 5,04€, ao registar um valor mensal de 783,14€, uma variação de -0,6%.

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

Meses	Preço FAME - provisório (€/m ³)	Preço FAME – real (€/m ³)
Março		853,71 €
Abril		809,39 €
Maió	788,18 €	
Junho	783,14 €	

Fonte: ENMC

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

Meses	Portugal (€/m ³)	Roterdão (€/m ³)
Junho/16	748,68 €	679,52 €
Julho/16	753,17 €	678,69 €
Agosto/16	753,20 €	665,17 €
Setembro/16	766,82 €	703,25 €
Outubro/16	757,43 €	744,81 €
Novembro/16	827,22 €	822,31 €
Dezembro/16	889,45 €	797,83 €
Janeiro/17	915,95 €	846,98 €
Fevereiro/17	916,08 €	832,97 €
Março/17	848,47 €	792,79 €
Abril/17	807,54 €	769,13 €
Maió/17	788,18 €	725,83 €
Junho/17	783,14 €	728,23 €

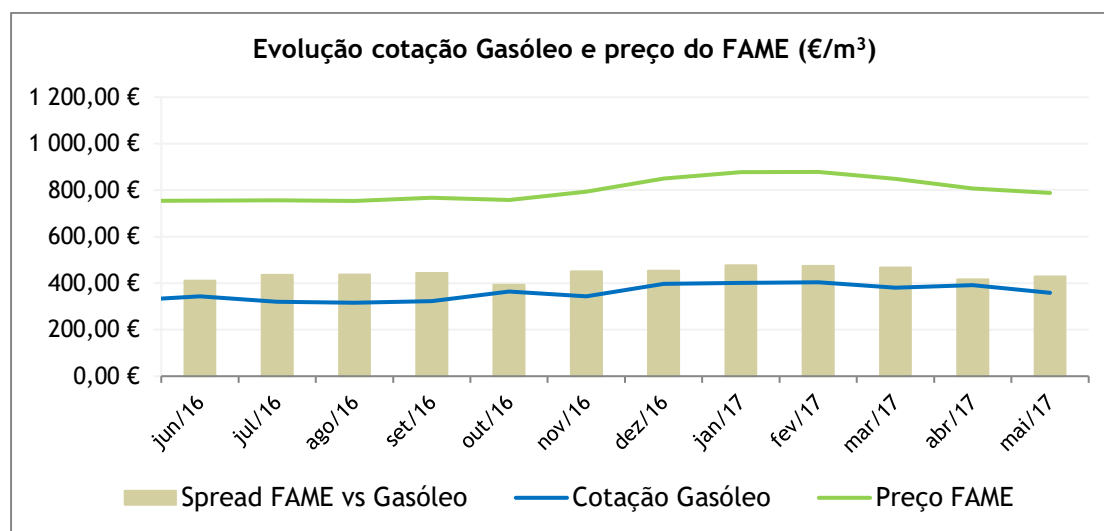
Fonte: ENMC, Argus

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 maio de 2016 e o seu mês homólogo, em 2017, verificou-se uma diminuição de 0,05€/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de 0%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 12,96€/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +3,1%.



Fonte: Argus e ENMC

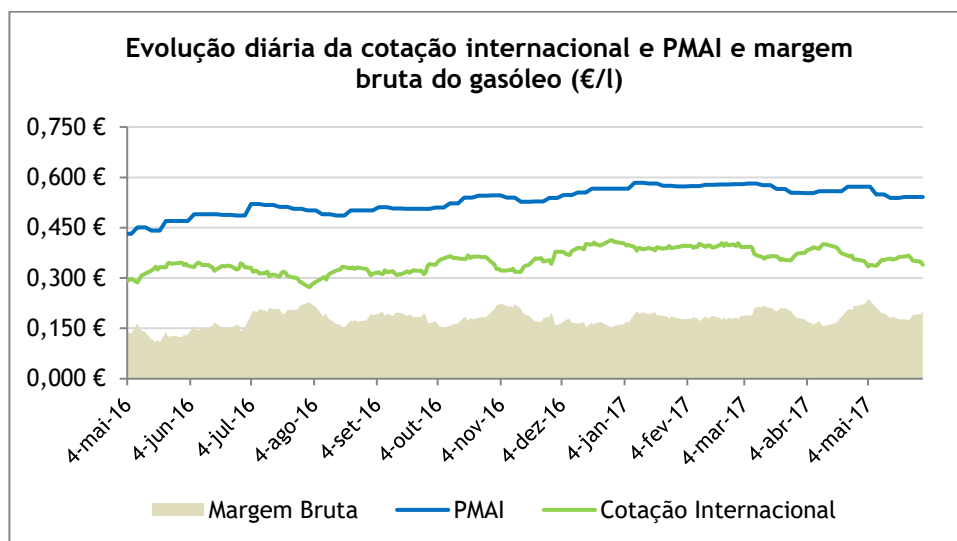
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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, o armazenamento, o adicional por incorporação de biocombustível e a margem retalhista como parte da margem bruta.

Gasóleo rodoviário

O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal aumentou 7,1 cents/l (+15,1%) entre maio 2016 e maio 2017, ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu 0,7 cents/l, (correspondendo a -2,1%), resultando num aumento de 7,8 cents/l (+63,3%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo diminuiu 2,5 cents/l (-4,4%), ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu 6,6 cents/l (correspondendo a -16,2%). A margem bruta no gasóleo, era de 20,2 cents/l a 31 de maio de 2017 (um aumento de 4,1 cent/l desde o início do ano).

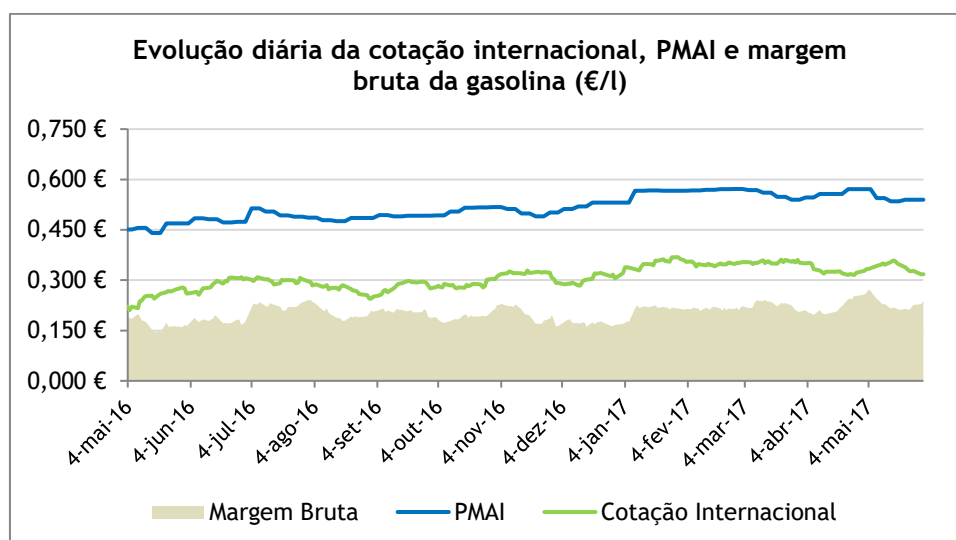


Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 7,1 cents/l (+15,1%) entre maio de 2016 e maio de 2017. A cotação internacional, em contrapartida, diminuiu 0,7 cents/l (correspondendo a -2,1%), resultando num aumento de 7,7 cents/l (+48,3%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início de janeiro de 2017, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 0,8 cents/l, ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu 5,9 cents/l. A margem bruta da gasolina, era de 23,7 cents/l a 31 de maio de 2017 (um aumento de 6,7 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC

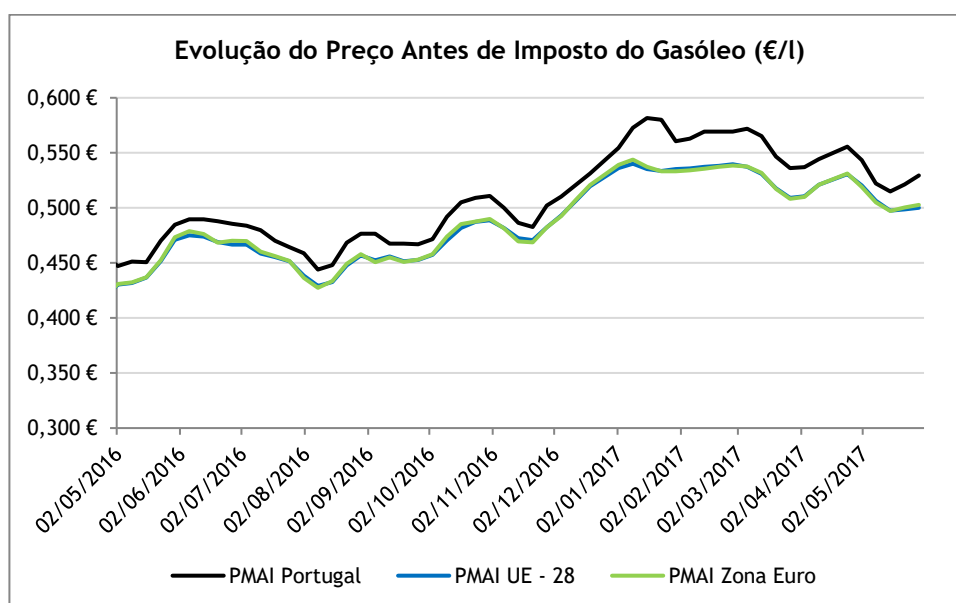
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

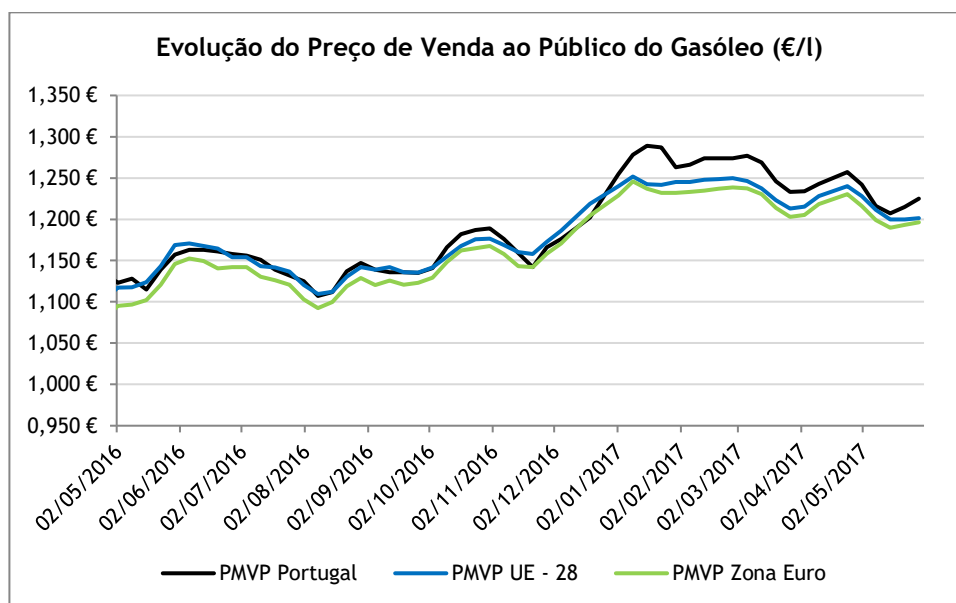
Gasóleo rodoviário

De maio de 2016 a maio de 2017, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 6,8 cents/l (+5,9%), estando 3,5 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (3,3 cents/l) e 1,8 cents/l acima da Zona Euro (5,0 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre abril e maio de 2017 podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 3,2 cêntimos/l (-2,5%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE a diminuição registada foi de 3,9 cêntimos/l e na zona Euro de 3,4 cêntimos/l.



Fonte: Comissão Europeia

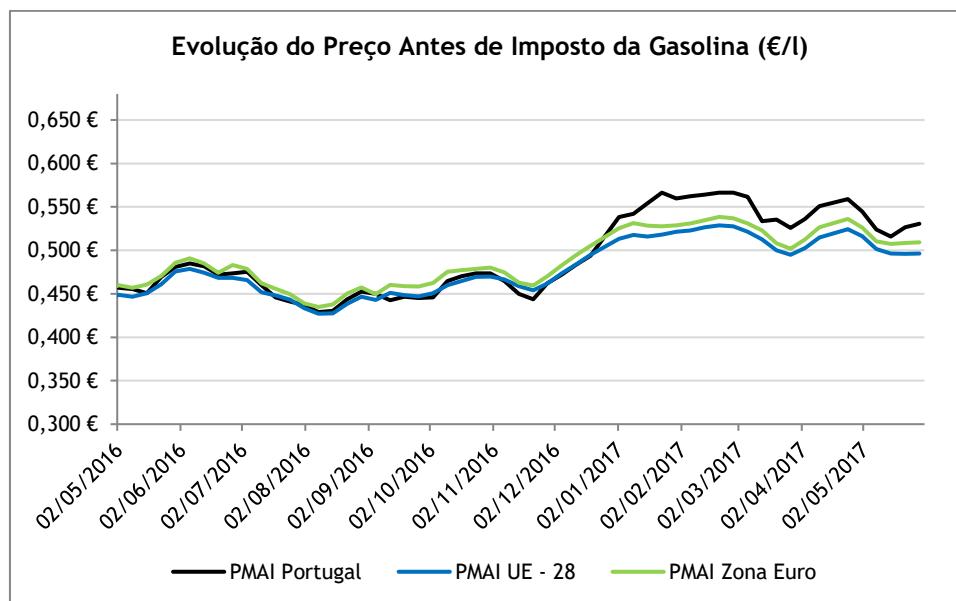


Gasolina 95

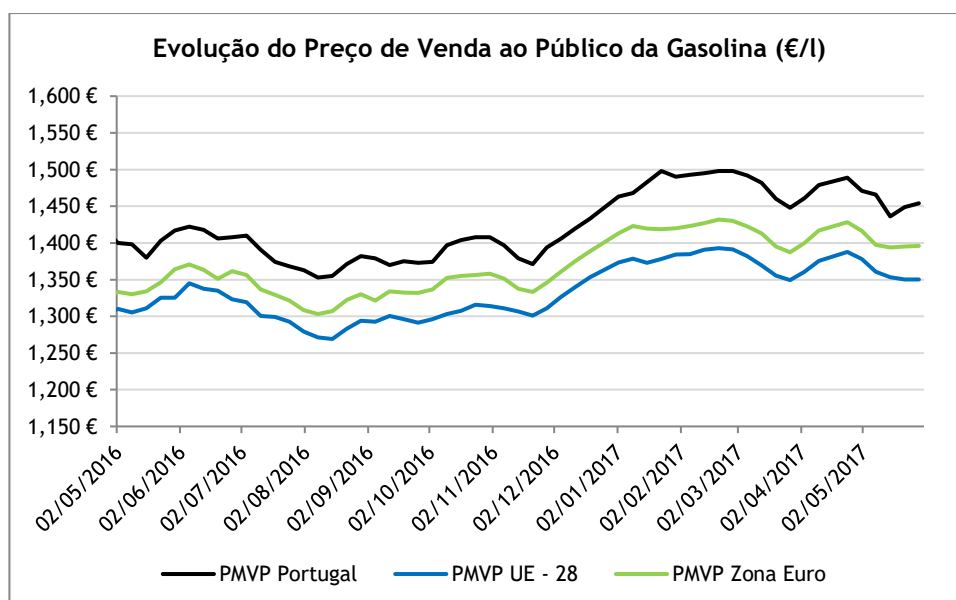
21

Entre maio de 2016 e maio de 2017, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 3,7 cents/l (+2,6%), estando 1,2 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (2,5 cents/l) e 0,5 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (3,2 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre abril e maio de 2017, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 3,5 cêntimos/l (-2,4%) nesse período, enquanto na UE a diminuição foi de 3,7 cents/l (-2,7%) e na zona Euro de 3,2 cents/l (-2,3%).



Fonte: Comissão Europeia

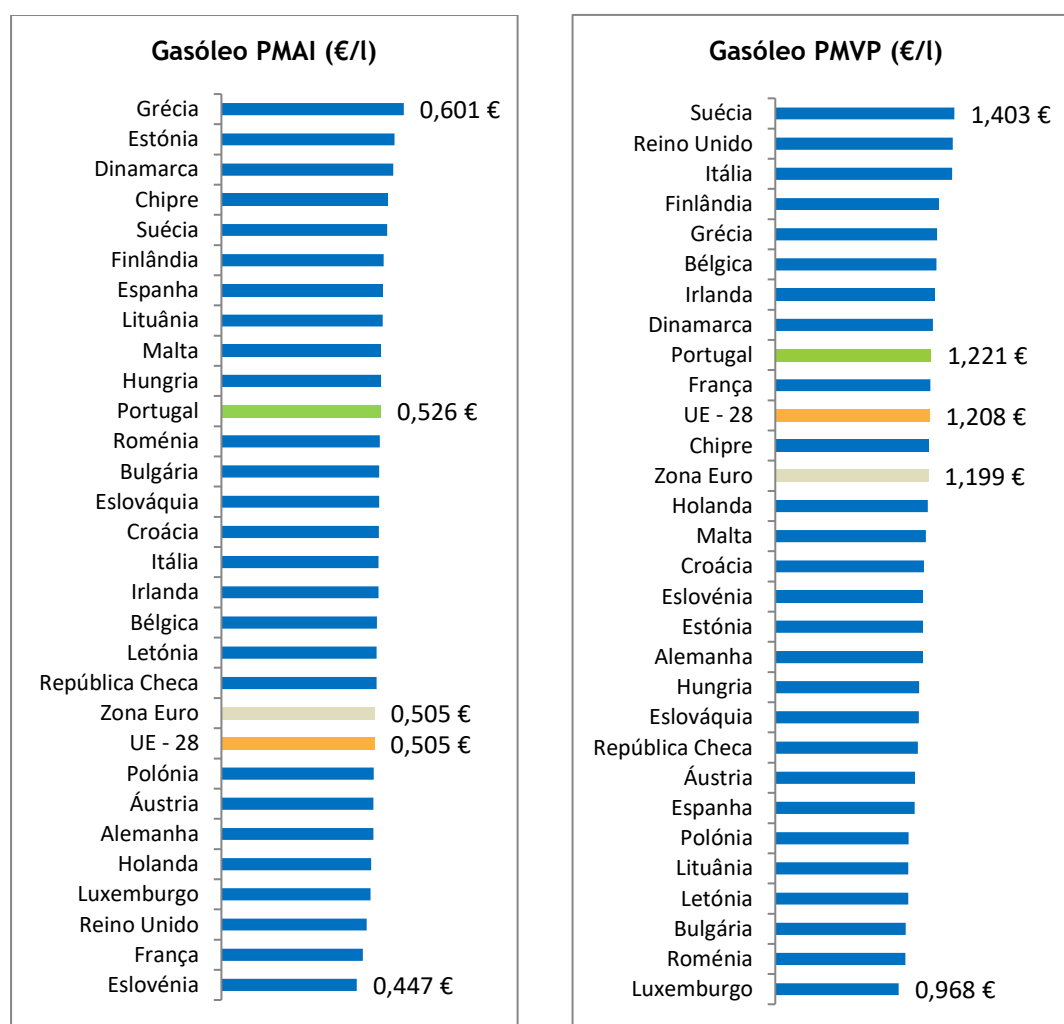


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

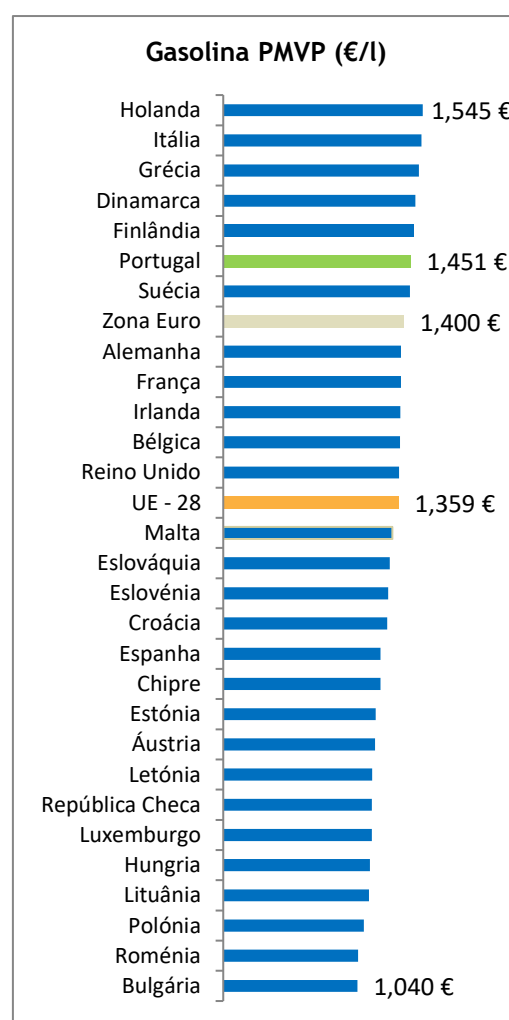
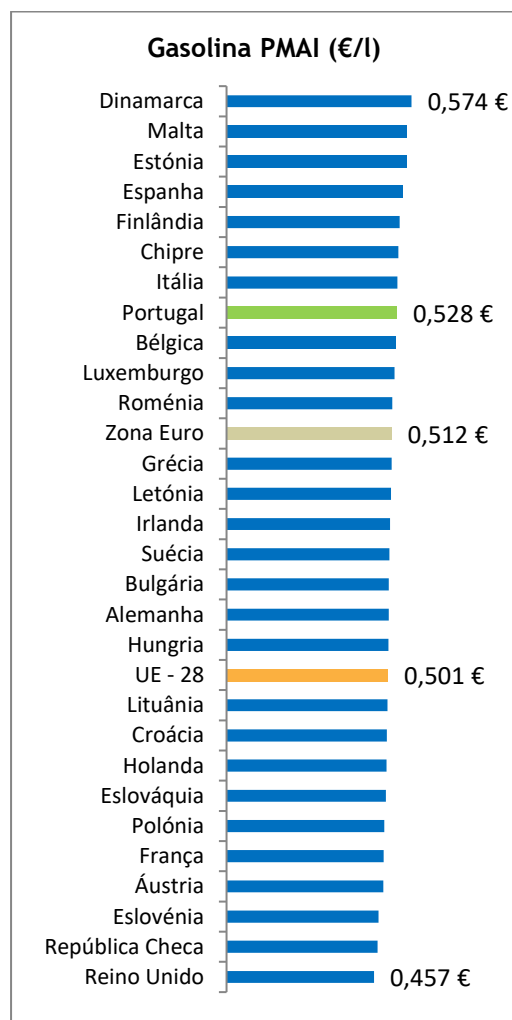
Durante o mês de maio de 2017, Portugal foi décimo primeiro (11º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 2,1 cents/l acima da média ponderada Europeia e 2,1 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o nono (9º) preço de venda mais elevado: 1,3 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 2,2 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de maio de 2017, Portugal foi o oitavo (8º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 2,7 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,6 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 9,2 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 5,1 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



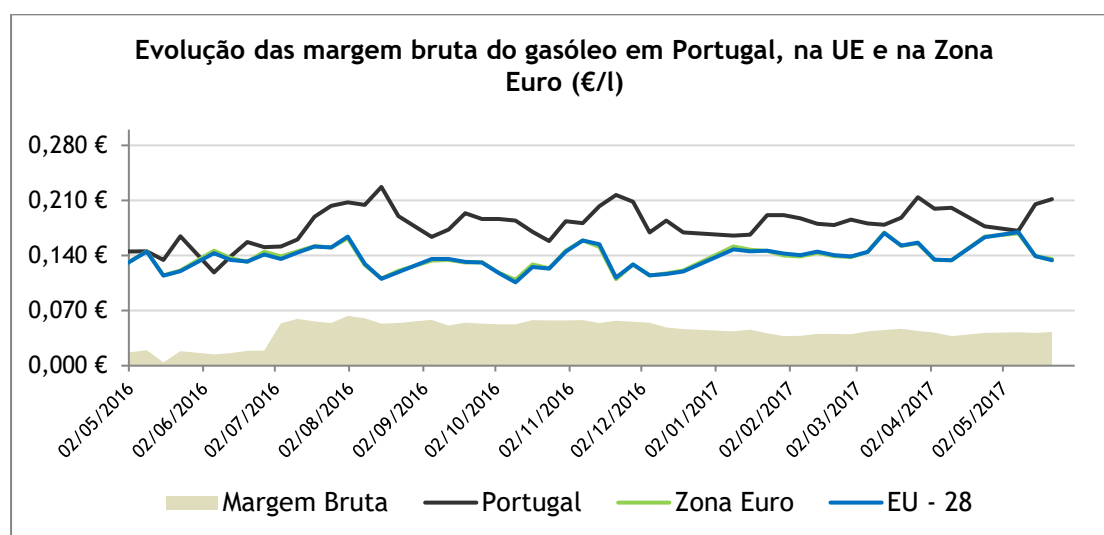
Fonte: Comissão Europeia

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 maio de 2016 a maio de 2017, 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

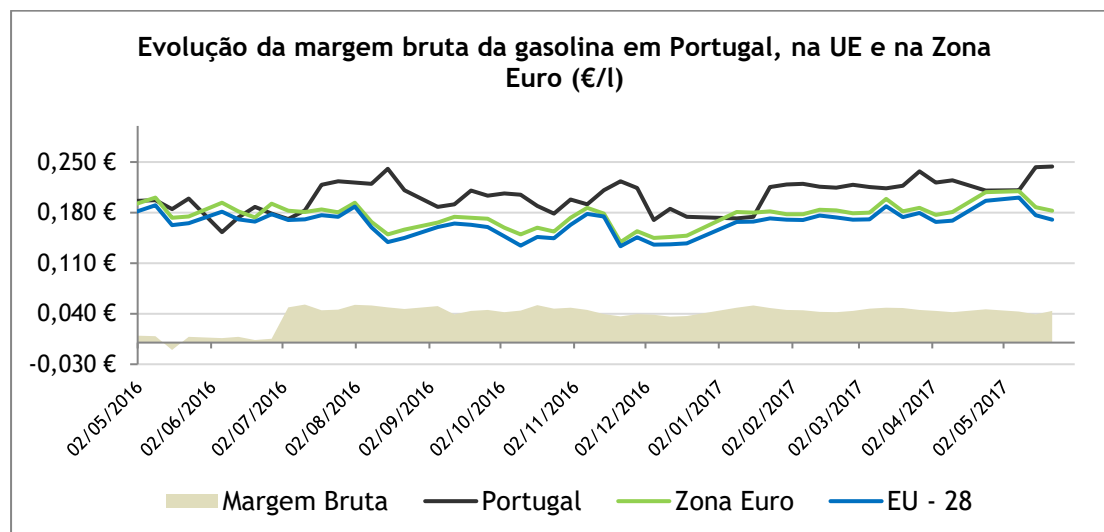
A margem bruta do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 3,8 cents/l (+27,3%) de maio de 2016 a maio de 2017. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 2,8 cents/l (variação de -13,8%), sendo 4,3 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 22 de maio de 2017.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, aumentou 4,1 cents/l (+23,7%) de maio 2016 a maio 2017. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 2,9 cents/l (variação de -11,8%), sendo 4,4 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 22 de maio de 2017.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 19 de junho de 2017