





Relatório mensal sobre combustíveis



DATA

Maio de 2017

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

Índice

I – Principais Destaques	4
Consumo	4
Preço	4
Margem bruta	4
II – Enquadramento Internacional	5
III – Introduções ao Consumo	8
Gasóleo rodoviário e Gasolina 95	8
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina	8
Consumo mensal de gasóleo e gasolina	9
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	10
Gasóleo rodoviário	10
Gasolina 95	11
GPL Butano	13
GPL Propano	14
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	
Gasóleo rodoviário	
Gasolina 95	19
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	20
Gasóleo rodoviário	20
Gasolina 95	21
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europe	ia 23
Gasóleo Rodoviário	23
Gasolina 95	24





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

X – Comparação entre PMAI e cotações internaciona	iis em Portugal e nos restantes países
da EU	25
Gasóleo rodoviário	25
Gasolina 95	26









I – Principais Destaques

Consumo

- ➤ O consumo mensal de combustível em abril (considerando a gasolina e o gasóleo) diminuiu 4% face ao mês homólogo de 2016.
- O consumo mensal da gasolina foi de 83 490 toneladas (-1,4%, face a abril de 2016).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 369 266 toneladas (-4,6%, face a abril de 2016).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, verificou-se uma descida de 0,8 cents/l (-0,59%) face ao mês anterior.
- ➤ O PMVP da gasolina registou uma subida de 0,8 cents/l (+0,52%), face ao mês anterior.
- Verificamos um aumento no PMVP de 17 cents/l (+15,5%) no gasóleo, e de 11,1 cents/l (+8,1%) na gasolina, se compararmos com os valores de abril de 2016.
- O preço do Biodiesel (FAME) em abril diminuiu face ao valor verificado em março, de 848,47€ para 807,54€ (-40,93€), o que corresponde uma descida de 4,8%.
- Portugal foi, em abril de 2017, o 8º 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 abril de 2017, o 5º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo também o 7º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

A margem bruta, a 28 de abril de 2017, em Portugal, apresentava um valor de 21,7 cents para o gasóleo e de 25,3 cents para a gasolina 95.







II - Enquadramento Internacional

- ➤ O enfraquecer da procura em alguns países anteriormente mais sólidos Índia, Estados Unidos, Alemanha e Turquia reduziu a estimativa do seu crescimento no 1.º Semestre de 2017 em 115 kb/d. No entanto, o crescimento da procura global ainda está previsto em 1,3 mb/d¹ em 2017, com uma procura de 97,9 mb/d.
- ➢ O fornecimento mundial de petróleo caiu 140 kb/d em abril, uma vez que os países não-OPEP, e especialmente o Canadá, produziram menos. Tendo a produção atingido 96,17 mb/d, ficou 90 kb/d abaixo de um ano atrás, apesar de ter-se registado o aumento de produção em alguns países produtores não-OPEP. O fornecimento não-OPEP está previsto que possa aumentar 600 kb/d em 2017.
- ➤ A produção de petróleo bruto da OPEP aumentou 65 kb/d em abril, atingindo 31,78 mb/d, uma vez que a maior produção da Nigéria e da Arábia Saudita mais do que compensou a menor oferta da Líbia e do Irão. A produção de crude caiu 535 kb/d em relação a abril de 2016. O cumprimento de cortes de produção no acumulado do ano manteve-se em 96%.
- Os stocks comerciais da OCDE diminuíram pelo segundo mês consecutivo em março, em 32,9 mb (1,1 mb/d), para 3025 mb. Os stocks de produtos caíram acentuadamente devido à menor produção na refinaria e ao aumento das exportações. Para o 1.º Trimestre de 2017, na sua totalidade, os stocks da OCDE subiram 24,1 mb (0,3 mb/d) em janeiro. Dados preliminares sugerem que os stocks da OCDE também aumentaram em abril.
- Os preços do petróleo de referência caíram depois de 11 de abril e negociaram perto de seu nível mínimo de final de novembro, antes do acordo para o corte de produção e oferta da OPEP. Voltaram a subir no dia 15 de maio após a Rússia e a Arábia Saudita apoiarem a extensão dos cortes na produção.
- ➤ No 2.º Trimestre de 2017, a atividade global de refinaria encontra-se a desacelerar, apresentando uma queda de 370 kb d em relação ao 1.º Trimestre de 2017, mas prevê-se que deverá crescer 2,4 mb/d entre julho e agosto.





World Oil Demand



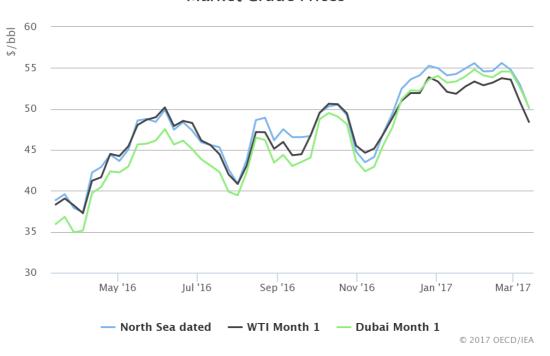
World Oil Supply







Market Crude Prices





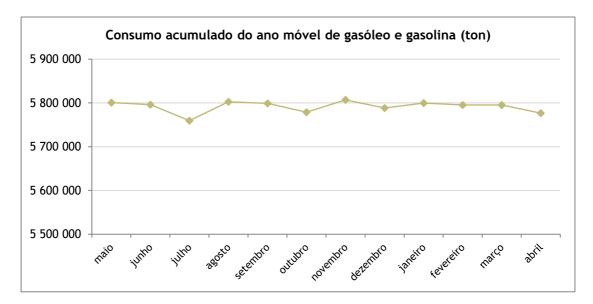




III - Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de abril, considera o período compreendido entre maio do ano anterior e o mês de abril do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em abril de 2017, o consumo de gasóleo registou um aumento de 0,2% face ao ano móvel que terminou em abril de 2016, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu -2,2%.



Fonte: ENMC

Combustível	Abr/17	Abr/16	Variação
Gasóleo (ton)	4 723 825	4 714 143	0,2%
Gasolina (ton)	1 052 812	1 076 361	-2,2%

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e abril de 2017. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 0,2% face ao período homólogo de 2016, tendo o consumo da gasolina diminuído -4,3%.





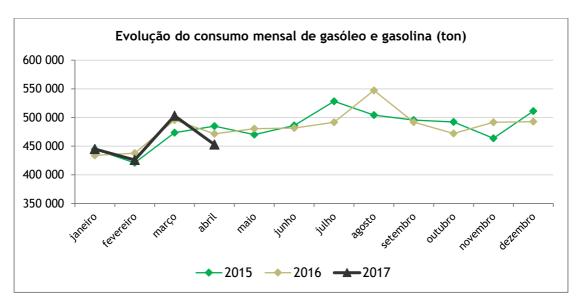


Combustível	Abr/17	Abr/16	Variação
Gasóleo (ton)	1 506 759	1 504 221	0,2%
Gasolina (ton)	320 239	334 647	-4,3%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em abril de 2017, diminuiu -4,0% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a 2015, o consumo em abril de 2017 foi inferior em -6,6% e face a 2014, superior em 0,2%.

Comparando com o mês anterior – março de 2017, o consumo mensal de gasolina e gasóleo diminuiu 10,0%.



Fonte: ENMC

Combustível	Abr/17	Abr/16	Variação
Gasóleo (ton)	369 266	386 954	-4,6%
Gasolina (ton)	83 490	84 656	-1,4%
Total	452 757	471 610	-4,0%





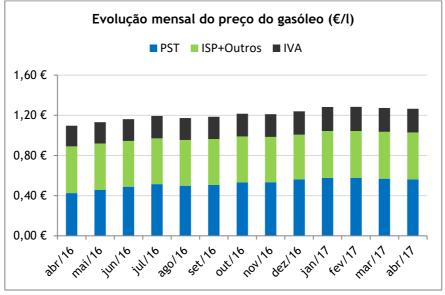


IV - Preço médio de venda ao público em Portugal

Gasóleo rodoviário

Entre abril de 2016 e abril de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 17 cents/l (+15,5%), explicado na sua maioria pelo aumento de 13,8 cents/l (+32,6%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos). Contrariando esta tendência, entre março e abril de 2017, o PMVP do gasóleo registou uma diminuição de 0,8 cent/l, correspondendo a uma variação de -0,59%.

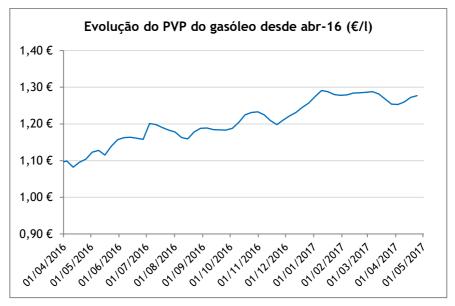
Nota: Desde julho 2016, o PVP do gasóleo rodoviário é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzido, na plataforma, pelos operadores do SPN. A metodologia utilizada pela ENMC para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



Fonte: DGEG e ENMC







Fonte: DGEG e ENMC

Gasolina 95

Entre abril de 2016 e abril de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 11,1 cents/l (+8,1%), explicado na sua maioria pelo aumento de 11,9 cents/l (+27,1%) do PST (Preço sem Taxas). Seguindo esta tendência, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre março e abril de 2017, registou um aumento de 0,8 cents/l (uma variação de +0,52%).

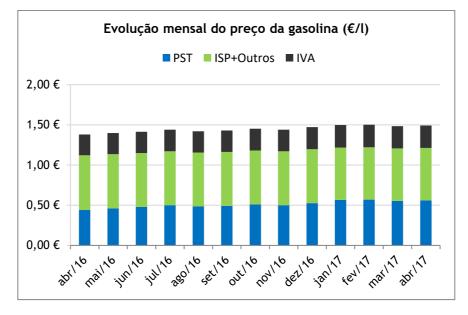
Nota: Desde julho 2016, o PVP da gasolina 95 é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do SPN. A metodologia utilizada pela ENMC para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



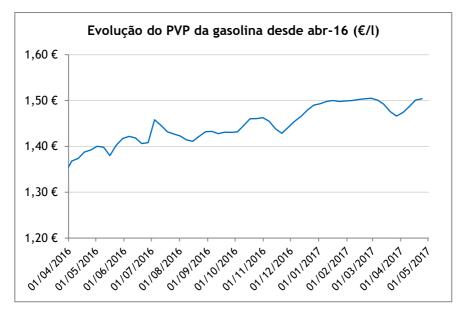


11





Fonte: DGEG e ENMC



Fonte: DGEG e ENMC



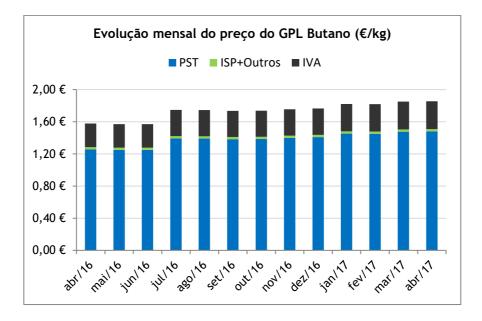




GPL Butano

Entre abril de 2016 e abril de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 27,6 cents/kg (+17,5%), explicado na sua maioria pelo aumento de 22,4 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre março e abril de 2017, o GPL Butano registou igualmente um aumento de 0,5 cents/kg (variação de 0,28%).

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.

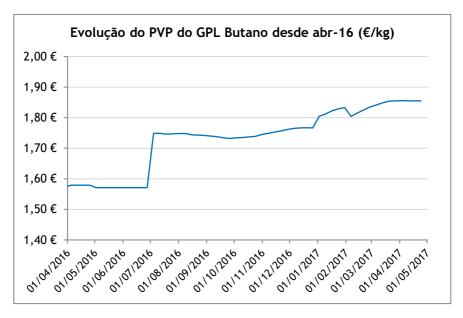


Fonte: DGEG e ENMC









Fonte: DGEG e ENMC

GPL Propano

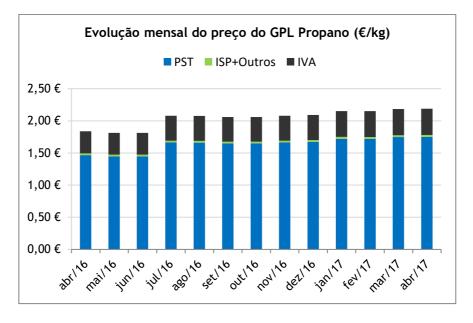
Entre abril de 2016 e abril de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 35,2 cents/kg (+19,1%), explicado na sua maioria pelo aumento de 28,5 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre março e abril de 2017 e, seguindo esta tendência, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 0,6 cents/kg (uma variação de +0,26%).

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.

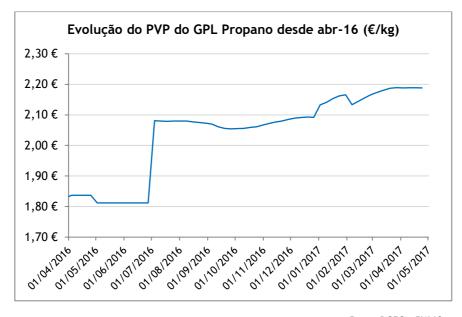








Fonte: DGEG e ENMC



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 fevereiro e março, bem como os valores provisórios do FAME para abril e maio (tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens).

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 40,93€ em abril (-4,8%), face a março de 2017. Em maio, o preço diminuiu 19,36€, ao registar um valor mensal de 788,18€, uma variação de -2,4%.

O histórico do preço do biocombustível em Portugal pode ser consultado a partir do <u>website</u> da ENMC.

Meses	Preço FAME - provisório (€/m³)	Preço FAME — real (€/m³)
Fevereiro		916,08€
Março		853,71 €
Abril	807,54 €	
Maio	788,18 €	

Fonte: ENMC

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

Meses	Portugal (€/m³)	Roterdão (€/m³)
Maio/16	753,55 €	678,44 €
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 €
Maio/17	788,18 €	725,83 €







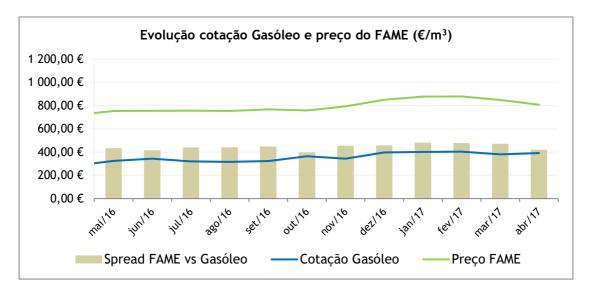


VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME

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 abril de 2016 e o seu mês homólogo, em 2017, verificou-se uma diminuição de 19,07€/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de -4,4%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma diminuição de 51,68€/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -11,0%.



Fonte: Argus e ENMC







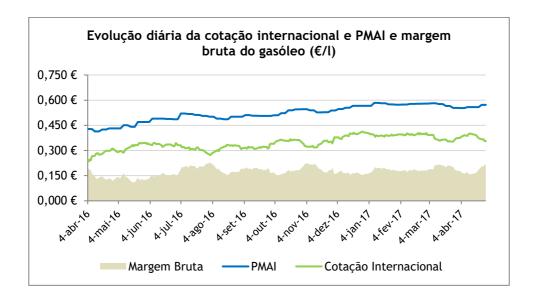
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 14,1 cents/l (+32,6%) entre abril 2016 e abril 2017, ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 4,4 cents/l, (correspondendo a +14,2%), resultando num aumento de 9,6 cents/l (+80,3%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo aumentou 0,6 cents/I (1,1%), ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu 4,9 cents/I (correspondendo a -12,1%). A margem bruta no gasóleo, era de 21,7 cents/I a 28 de abril de 2017 (um aumento de 5,5 cent/I desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC



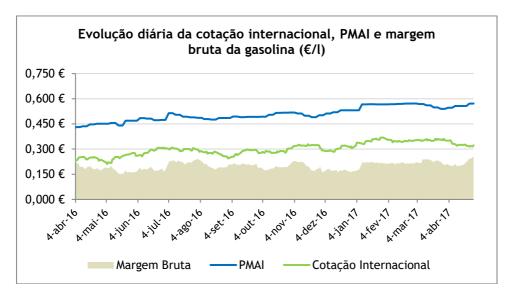




Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 12 cents/l (+26,6%) entre abril de 2016 e abril de 2017. A cotação internacional aumentou igualmente 3,9 cents/l (correspondendo a 14,2%), resultando num aumento de 8,1 cents/l (+46,8%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início de janeiro de 2017, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 3,9 cents/l, ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu 4,4 cents/l. A margem bruta da gasolina, era de 25,3 cents/l a 28 de abril de 2017 (um aumento de 8,3 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC







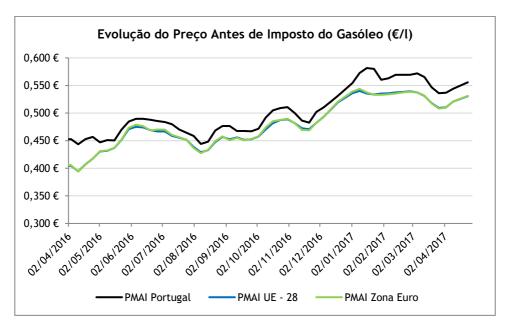
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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

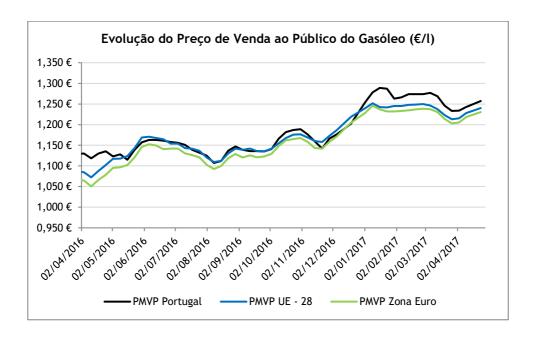
De abril de 2016 a abril de 2017, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 12,2 cents/l (+10,7%), estando 1,6 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (+13,8 cents/l) e 3 cents/l abaixo da Zona Euro (15,2 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre março e abril de 2017 podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 2,4 cêntimos/l (+1,9%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE o aumento registado foi de 2,7 cêntimos/l e na zona Euro de 2,8 cêntimos/l.









Gasolina 95

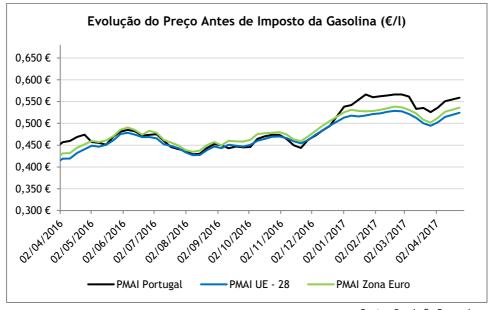
Entre abril de 2016 e abril de 2017, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 6,8 cents/l (+4,8%), estando 1,8 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (+8,6 cents/l) e 3,7 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (+10,5 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre março e abril de 2017, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 4,1 cêntimos/l (+2,8%) nesse período, enquanto na UE o aumento o foi de 3,8 cents/l (+2,8%) e na zona Euro o aumento foi de 4,1 cents/l (+3,0%).

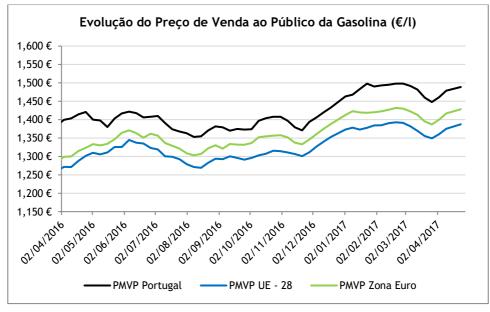








Fonte: Comissão Europeia





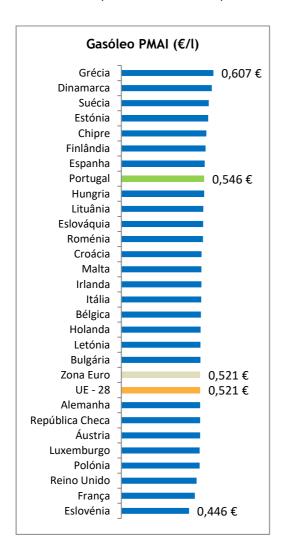


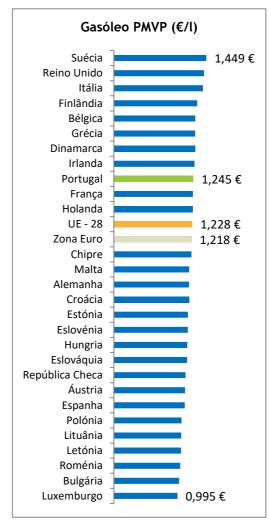


IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia

Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de abril de 2017, Portugal foi oitavo (8º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 2,5 cents/l acima da média ponderada Europeia e da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o nono (9º) preço de venda mais elevado: 1,7 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 2,7 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.





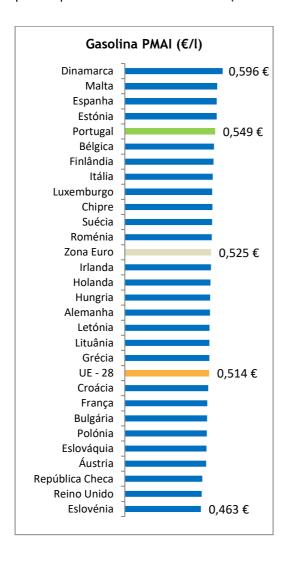


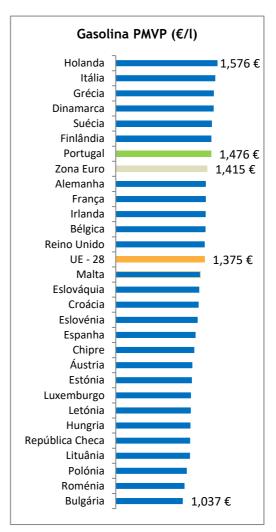




Gasolina 95

Durante o mês de abril de 2017, Portugal foi o quinto (5º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 3,5 cents/l acima da média ponderada Europeia e 2,4 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sétimo (7º) preço de venda mais elevado: 10,1 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 6,1 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).









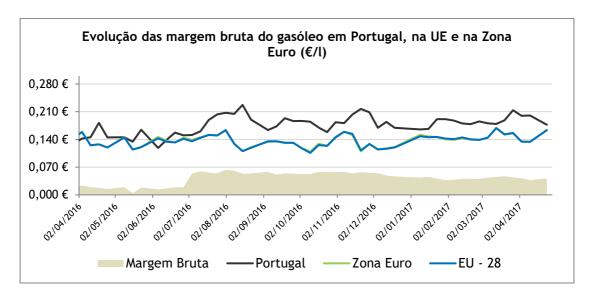


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 abril de 2016 a abril 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 7,1 cents/l (+52,9%) de abril de 2016 a abril de 2017. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou igualmente 0,5 cents/l (variação de +2,2%), sendo 4,2 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 24 de abril de 2017.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

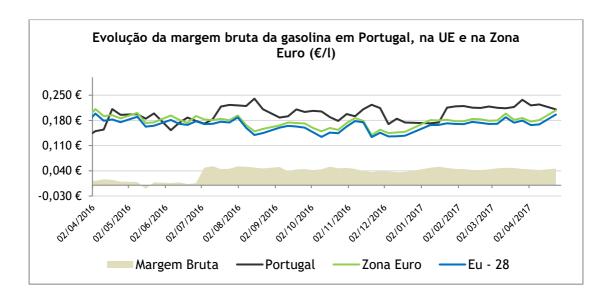






Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, aumentou 5,8 cents/l (+31,3%) de abril 2016 a abril 2017. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 1,8 cents/l (variação de +8,1%), sendo 4,6 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 24 de abril de 2017.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 17 de maio de 2017



