



Relatório mensal sobre combustíveis

MARÇO DE 2016

Índice

I - Principais destaques	3
<i>Consumo</i>	<i>3</i>
<i>Preço</i>	<i>3</i>
<i>Margem bruta</i>	<i>3</i>
II- Enquadramento Internacional	4
III - Introduções ao Consumo	6
<i>Consumo ano móvel de gasóleo e gasolina.....</i>	<i>6</i>
<i>Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina</i>	<i>6</i>
<i>Consumo mensal de gasóleo e gasolina.....</i>	<i>7</i>
IV - Preço médio de venda ao público em Portugal	8
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>8</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>9</i>
V - Evolução do preço do Biodiesel	10
VI - Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	11
VII - Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	12
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>12</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>13</i>
VIII - Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	14
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>14</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>15</i>
IX - Preços dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	17
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>17</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>18</i>
X - Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE	19
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>19</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>20</i>

I - Principais destaques

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

Consumo

- O consumo mensal de combustível (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 4% face ao mês homólogo de 2015.
- O consumo mensal da gasolina foi de 79 000 toneladas (+2,5%, face a fevereiro de 2015)
- O consumo mensal de gasóleo foi de 358 736 toneladas (+4,3%, face a fevereiro de 2015).

Preço

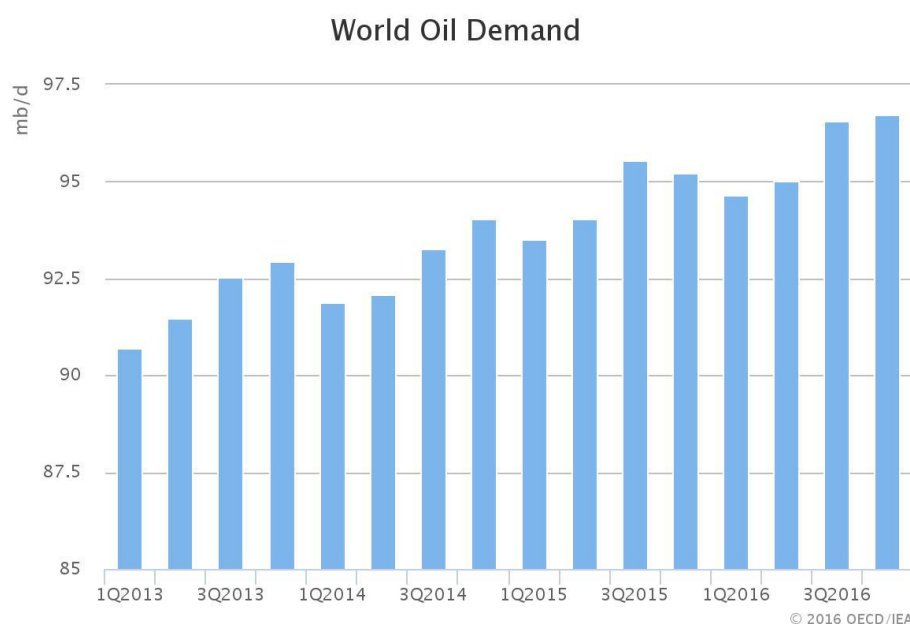
- Em relação ao PMVP do gasóleo, verificou-se que manteve o valor de 1,013€/l face ao mês anterior.
- Em relação ao PMVP da gasolina, verificamos uma diminuição de 2,0 cents/l (-1,58%), face ao mês anterior.
- Verificamos uma diminuição no PMVP de 17,3 cents/l (-14,6%) no gasóleo, e uma diminuição de 10,1 cents/l (-7,3%) na gasolina se compararmos com os valores em fevereiro de 2015.
- O preço do Biodiesel (FAME) aumentou face ao valor verificado em janeiro, tendo aumentado para 771,81€ (+16,25€ a que corresponde um aumento de +2,2%).
- Portugal é, em fevereiro de 2016, o 8º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 8º considerando o preço após impostos (PMVP - Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal é, em fevereiro de 2016, o 8º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, e o 9º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

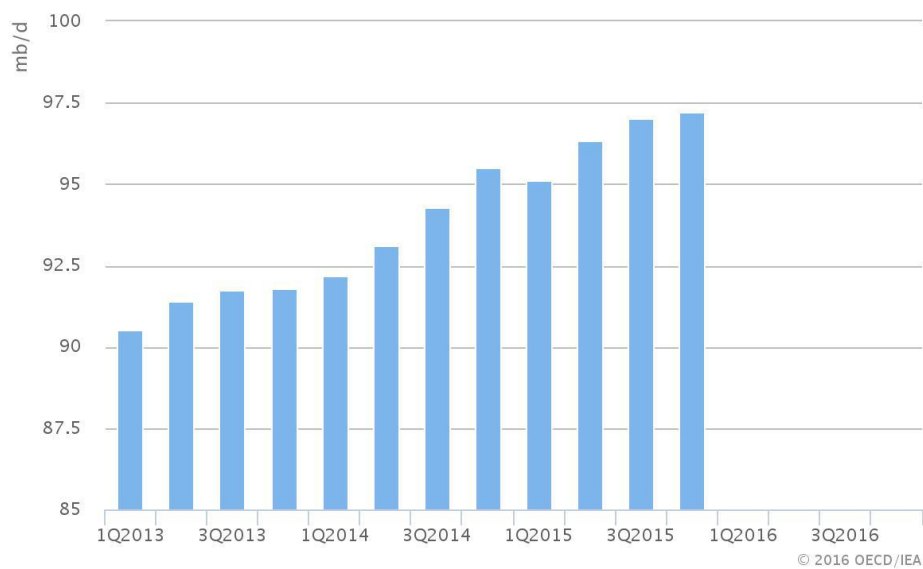
- A margem bruta, entre janeiro de 2016 e fevereiro de 2016, em Portugal, sofreu uma diminuição de 4,5 cent/l (-25,2%) para o gasóleo e uma diminuição de 7,5 cents/l (-35%) para a gasolina 95.

II- Enquadramento Internacional

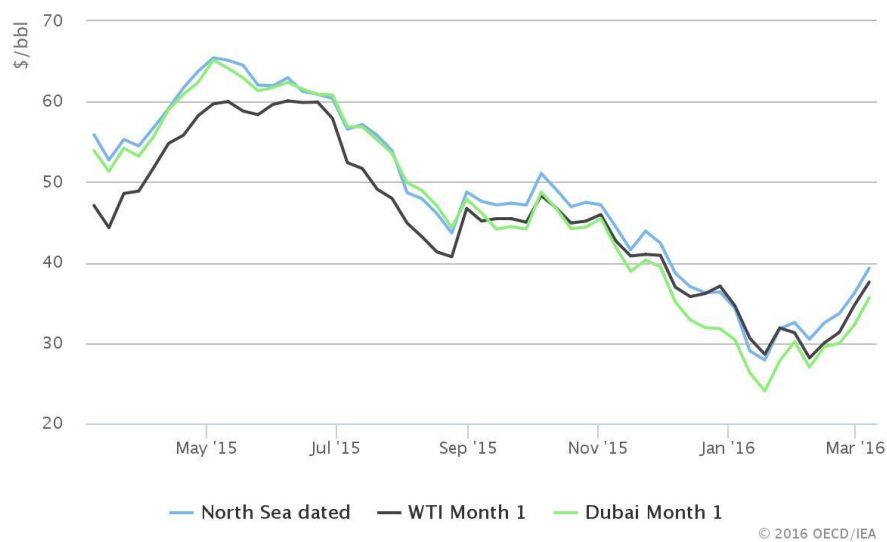
- Os preços do petróleo atingiram os valores mais altos dos últimos três meses nos inícios de março, influenciados pela pressão da oferta em resultado das propostas das conversações entre os produtores para um acordo do nível de produção. No dia 11 de março de 2016, o Brent estava em US \$39,80/bbl e US WTI estava em US \$ 7,30/bbl.
- Com os níveis de redução da procura - particularmente nos EUA e na China - registou-se uma redução de 1,2 mb/d no quarto trimestre de 2015, em comparação com o ano anterior, drasticamente abaixo do valor mais alto destes cinco anos - 2,3 mb/d no terceiro trimestre de 2015.
- A produção de petróleo bruto da OPEP cresceu 90 kb/d em fevereiro atingindo 32,61 mb/d, com perdas no Iraque, Nigéria e EAU (Emirados Árabes Unidos), compensados por um aumento substancial nos fluxos de pós-sanções do Irão, acompanhados pela Arábia Saudita, maior produtor da OPEP.
- Os *stocks* comerciais da OCDE aumentaram 20,2 mb em janeiro, enquanto a cobertura da procura manteve-se confortável em 32,7 dias. Os dados preliminares sugerem que, em fevereiro, os stocks dos países da OCDE recuaram pela primeira vez num ano, enquanto os volumes de petróleo bruto em armazenagem flutuante aumentaram.
- A capacidade global de produção das refinarias está estimada em 79,1 mb/d no primeiro trimestre de 2016.



World Oil Supply



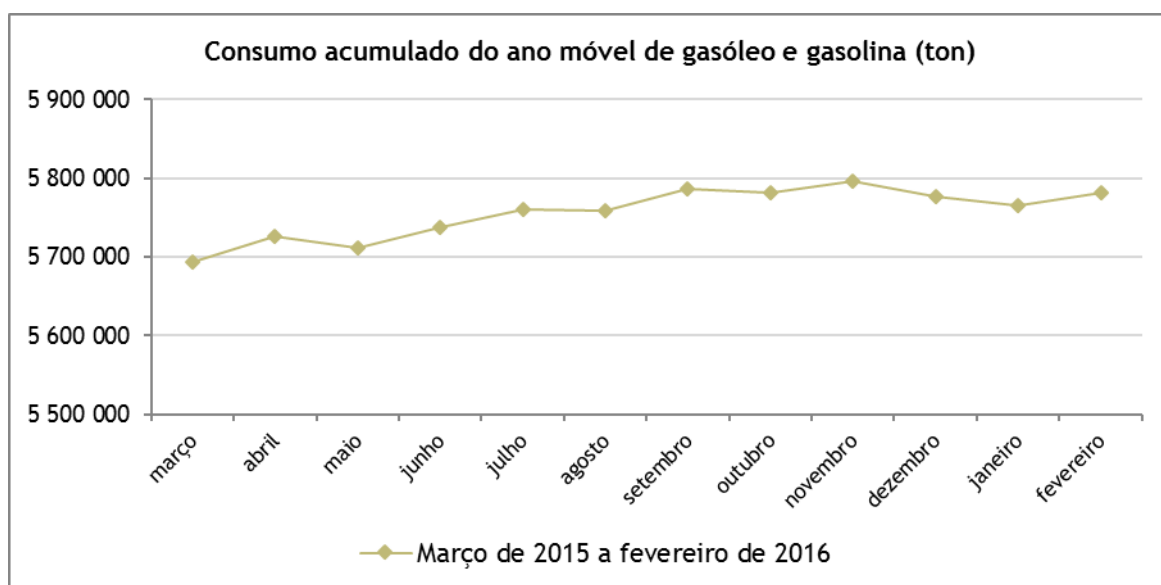
Marker Crude Prices



III - Introduções ao Consumo

Consumo ano móvel de gasóleo e gasolina

O Ano móvel, à data de fevereiro, considera o período compreendido entre março do ano anterior e o mês de fevereiro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em fevereiro de 2015, o consumo de gasóleo, no ano móvel que terminou a fevereiro de 2016, aumentou 2,2%, tendo o consumo de gasolina diminuído 0,2%.



Fonte: ENMC

Combustível	Fev/16	Fev/15	Variação
Gasóleo (ton)	4.701.034	4.597.615	2,2%
Gasolina (ton)	1.080.944	1.082.851	-0,2%

Fonte: ENMC

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

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

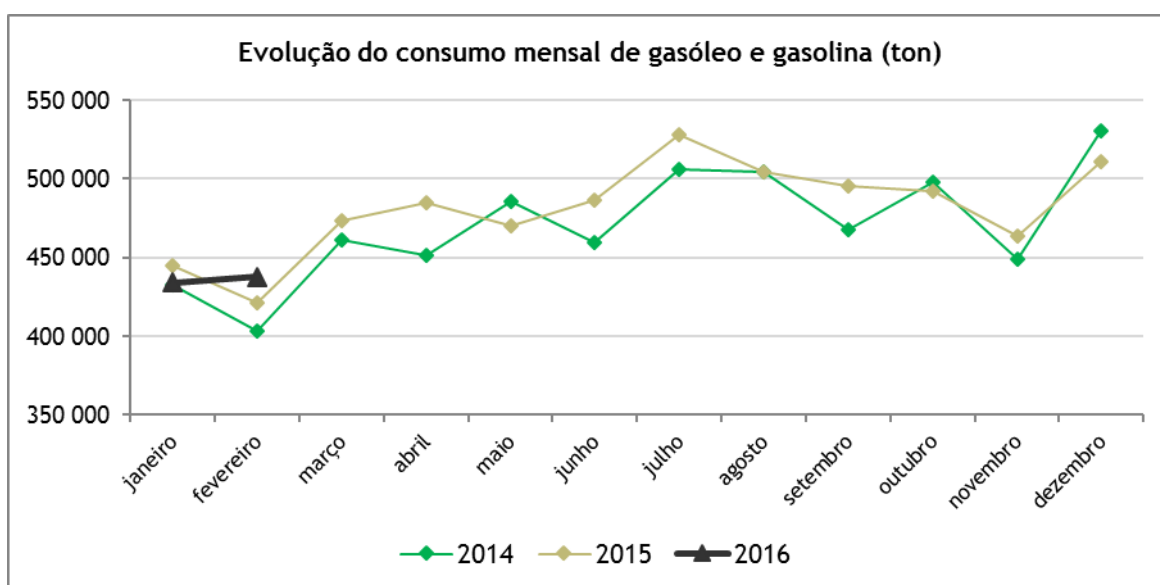
Combustível	Fev/16	Fev/15	Varição
Gasóleo (ton)	713.904	704.143	1,4%
Gasolina (ton)	157.822	161.419	-2,2%

Fonte: ENMC

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal acumulado de gasolina e gasóleo, em fevereiro de 2016, aumentou 4,0% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a anos anteriores (2014 e 2013), o consumo em fevereiro de 2016 foi superior em 8,6% e 6,6%, respetivamente.

Comparando com o mês anterior - janeiro de 2016, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou 0,9%.

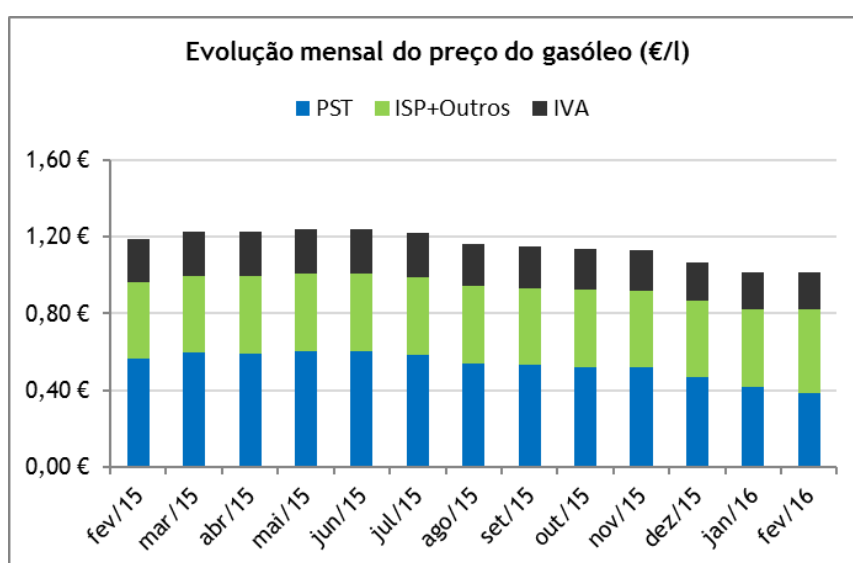


Fonte: ENMC

IV - Preço médio de venda ao público em Portugal

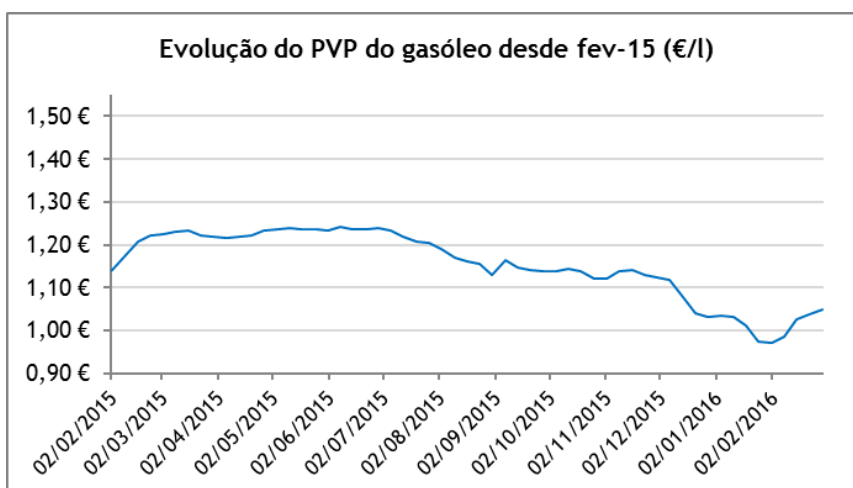
Gasóleo rodoviário

Entre fevereiro de 2015 e fevereiro de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 17,3 cents/l (-14,6%), explicado na sua maioria pela redução de 18,1cents/l do PST (Preço sem Taxas/Impostos) no mesmo período. O preço médio de venda ao público do gasóleo, entre janeiro e fevereiro de 2016, não registou qualquer alteração, mantendo-se o valor de 1,013€/l.



Fonte: DGEG

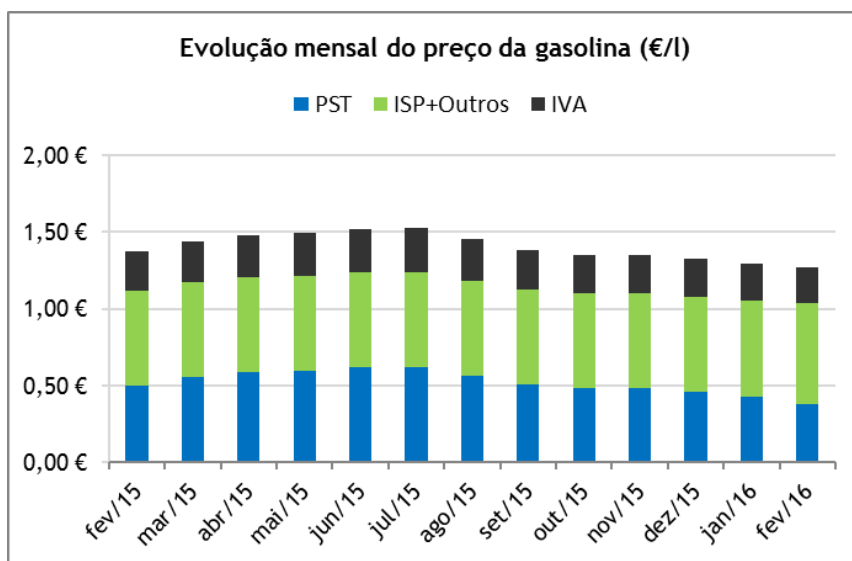
Em fevereiro de 2016 e, na sequência dos valores mínimos já registados no mês de janeiro, o PMVP atingiu um mínimo de 0,971 €/l na semana de 01 de fevereiro de 2016.



Fonte: DGEG

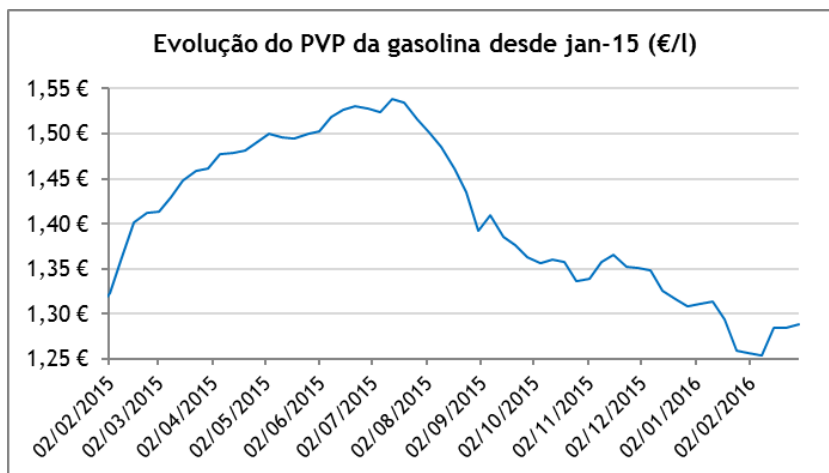
Gasolina 95

Entre fevereiro de 2015 e fevereiro de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 10,1 cents/l (-7,3%), explicado na sua maioria pela redução de 12,2 cents/l (-24,3%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos). A variação do preço médio de venda ao público da gasolina entre janeiro e fevereiro de 2016 traduziu-se numa diminuição de 2,0 cents/l (-1,58%), sendo que esse facto se explica pela descida acentuada do PST durante o mês de fevereiro que mais do que compensou o aumento da fiscalidade.



Fonte: DGEG

À semelhança do gasóleo rodoviário, o PMVP da gasolina 95 atingiu igualmente, um mínimo de 1,254 €/l na semana de 08 de fevereiro de 2016.



Fonte: DGEG

V - Evolução do preço do Biodiesel

Para o cálculo do preço do Biodiesel (FAME) consideramos o valor médio mensal da faturação dos diversos produtores, ponderado com a aquisição das respetivas matérias-primas utilizadas na produção do biocombustível.

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 dezembro e janeiro, bem como os valores provisórios do FAME para fevereiro e março.

Relativamente ao preço do Biodiesel, diminuiu 16,65€ em fevereiro (-2,2%), face a janeiro 2016 e recuperou, em março, ao atingir os 771,81€, registando um aumento de 16,25€ (+2,2%).

O histórico do preço do biocombustível em Portugal poderá ser consultado a partir do [website](#) da ENMC, no seguinte [link](#).

Meses	Preço FAME (provisório)	Preço FAME (real)
Dezembro		772,21€
Janeiro		772,21€
Fevereiro	755,56€	
Março	771,81€	

Fonte: ENMC

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

Meses	Portugal	Roterdão
Março /15	754,90 €	644,02 €
Abril /15	748,20 €	671,27 €
Maio /15	751,80 €	667,58 €
Junho /15	756,80 €	666,74 €
Julho /15	761,05 €	718,82 €
Agosto /15	749,58 €	700,18 €
Setembro /15	742,94 €	687,19 €
Outubro /15	722,48€	696,19€
Novembro /15	756,56€	711,16€
Dezembro /15	772,21€	719,33€
Janeiro /16	772,21€	723,10€
Fevereiro /16	755,56€	693,91€
Março /16	771,81€	663,44€

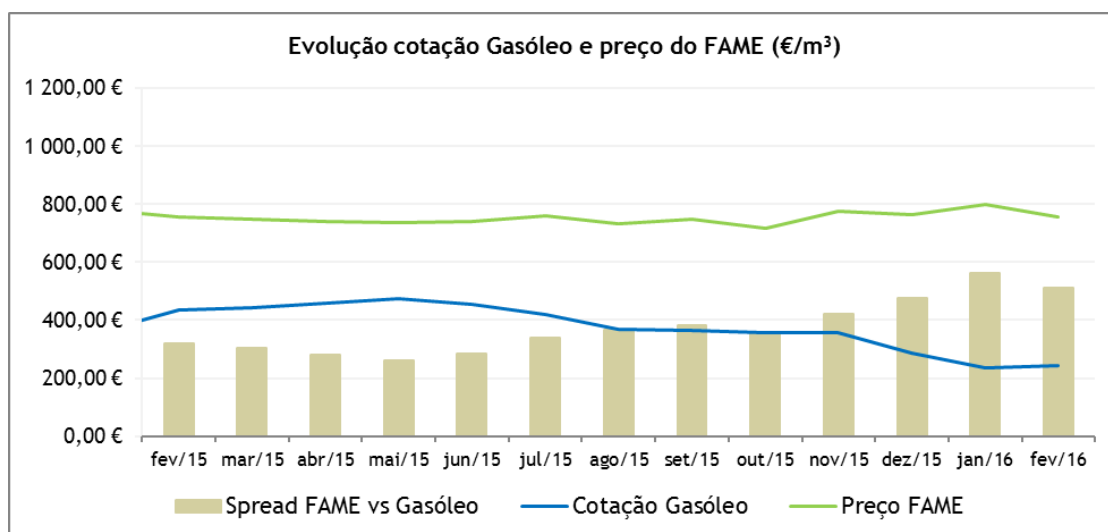
Fonte: ENMC, Argus

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 fevereiro de 2015 e o mês de fevereiro de 2016, verificou-se um aumento de 193,47€/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de 60,5%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma diminuição de 48,80€/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -8,7%.



Fonte: Argus, DGEG e ENMC

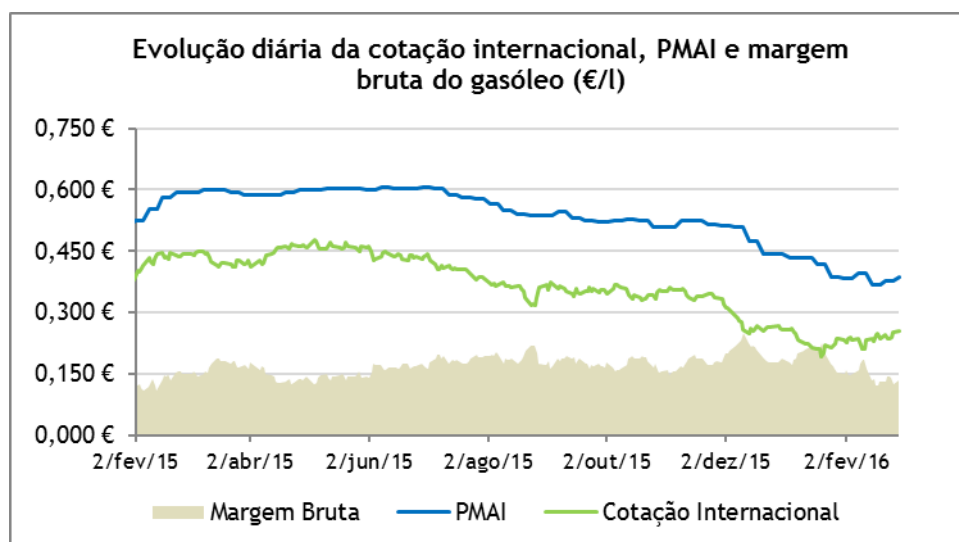
VII - Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 21,5 cents/l (-36,4%) entre fevereiro 2015 e fevereiro 2016, ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu -19,2 cents/l, (correspondendo a -43,2%), resultando numa diminuição de 2,4 cents/l (-16,0%) 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 4,8 cents/l (-10,9%) e a cotação internacional diminuiu 0,3 cents/l (correspondendo a -1,1%). A margem bruta no gasóleo, era de 13,3 cents/l a 29 de fevereiro de 2016 (uma diminuição de 4,5 cents/l face ao mês de Janeiro).

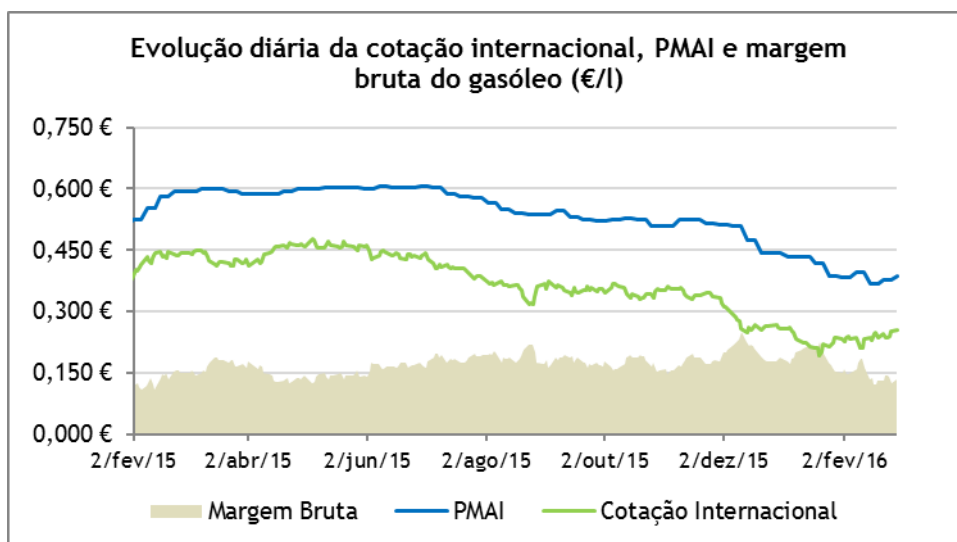


Fonte: Bloomberg e DGEG

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 16,7 cents/l (-31,5%) entre fevereiro de 2015 e fevereiro de 2016, ao passo que a cotação internacional diminuiu (-17,4 cents/l, correspondendo a -43,6%), resultando no aumento da margem bruta em 0,7 cents/l (5,4%).

Desde o início de janeiro de 2016, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 0,7 cents/l e a cotação internacional diminuiu igualmente em 0,3 cents/l. Adicionalmente, a margem bruta da gasolina, era de 14,0 cents/l a 29 de fevereiro de 2016 (uma diminuição de 7,5 cents/l face ao mês anterior).



Fonte: Bloomberg e DGEG

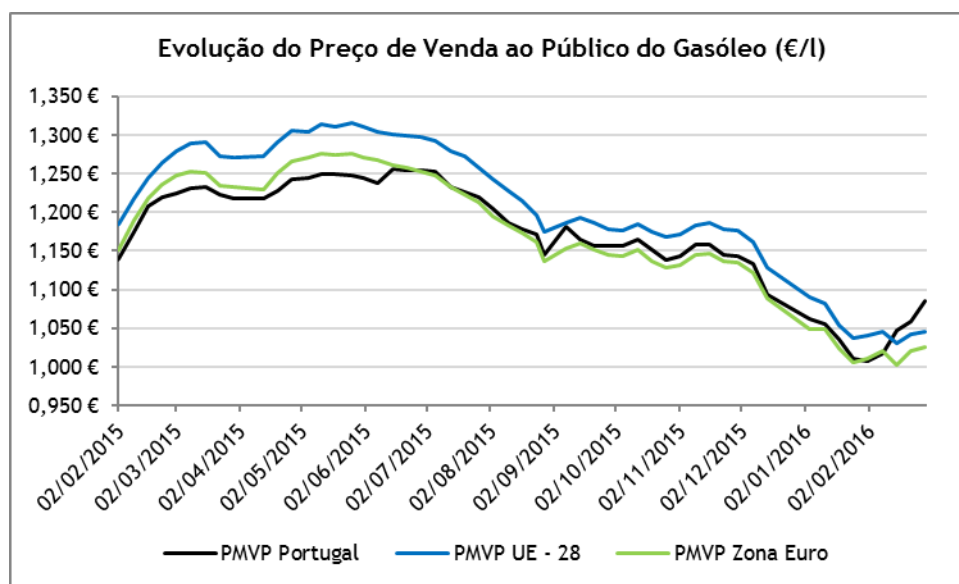
VIII - Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

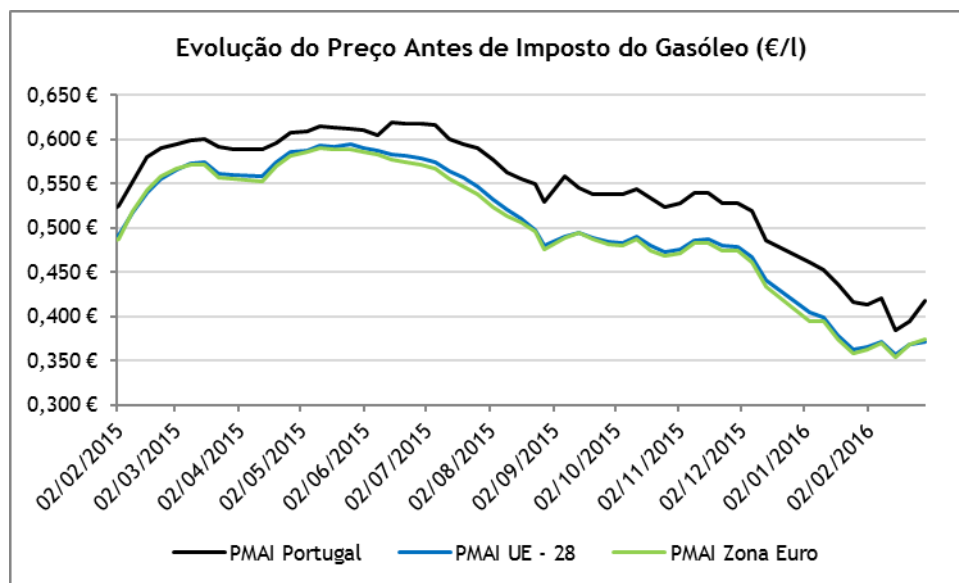
Gasóleo rodoviário

De fevereiro de 2015 a fevereiro de 2016, o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 13,4 cents/l (-11,0%), estando 8,5 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (-21,9 cents/l) e 7,6 cents/l abaixo da Zona Euro (-21,0 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre janeiro e fevereiro de 2016 podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 7,5 cêntimos/l (7,4%) nesse período, enquanto que na UE o aumento foi de 0,8 cêntimos, e na zona Euro de 2,1 cêntimos).



Fonte: Comissão Europeia



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

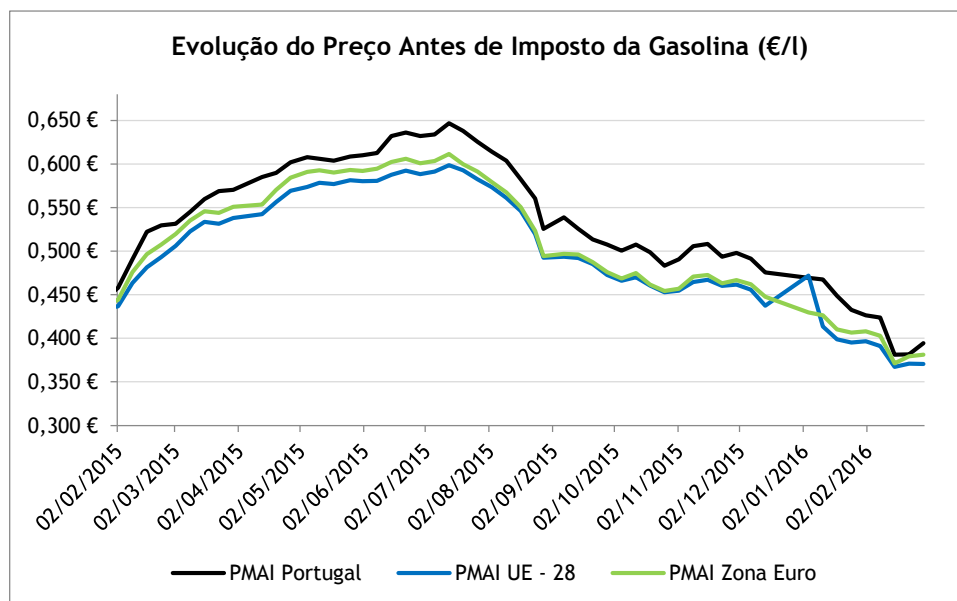
Entre fevereiro 2015 e fevereiro de 2016, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 8,8 cents/l (-6,2%), estando 6,6 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (15,4 cents/l) e 6,1 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (-14,9 cents/l). Relativamente ao PMAI da gasolina, este também apresentou mais oscilações que a média europeia e da zona euro, encontrando-se 2,4 cents/l (6,5%) acima da média da U.E. a 29 de fevereiro de 2016.

Analisando a evolução do mercado entre janeiro e fevereiro de 2016 podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 2,7 cêntimos/l (2,1%) nesse período, enquanto na UE a descida foi de -3,3 cêntimos, e na zona Euro de -2,9 cêntimos).

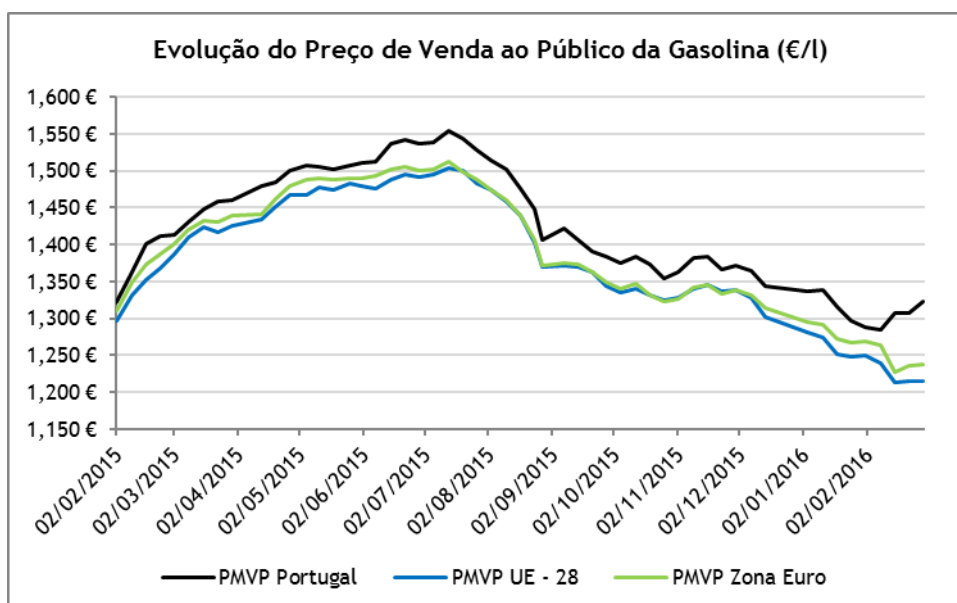


ENMC

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



Fonte: Comissão Europeia

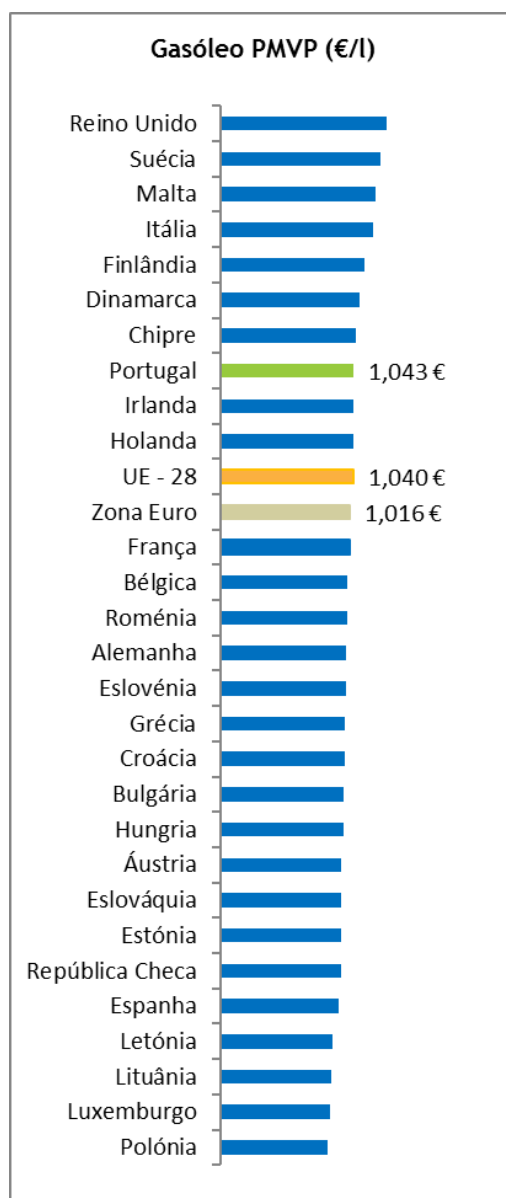
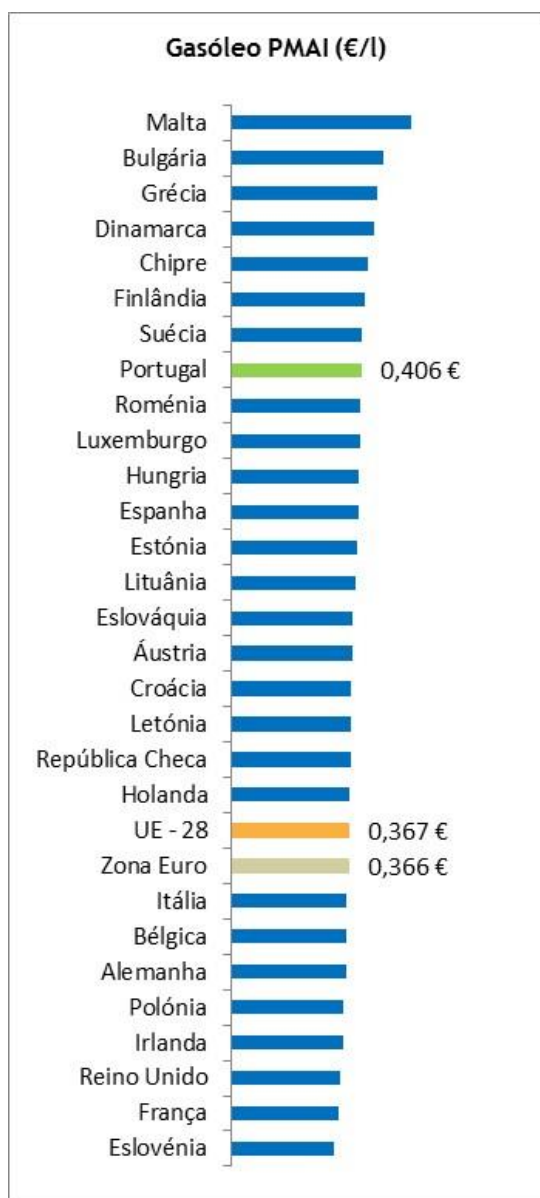


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo rodoviário

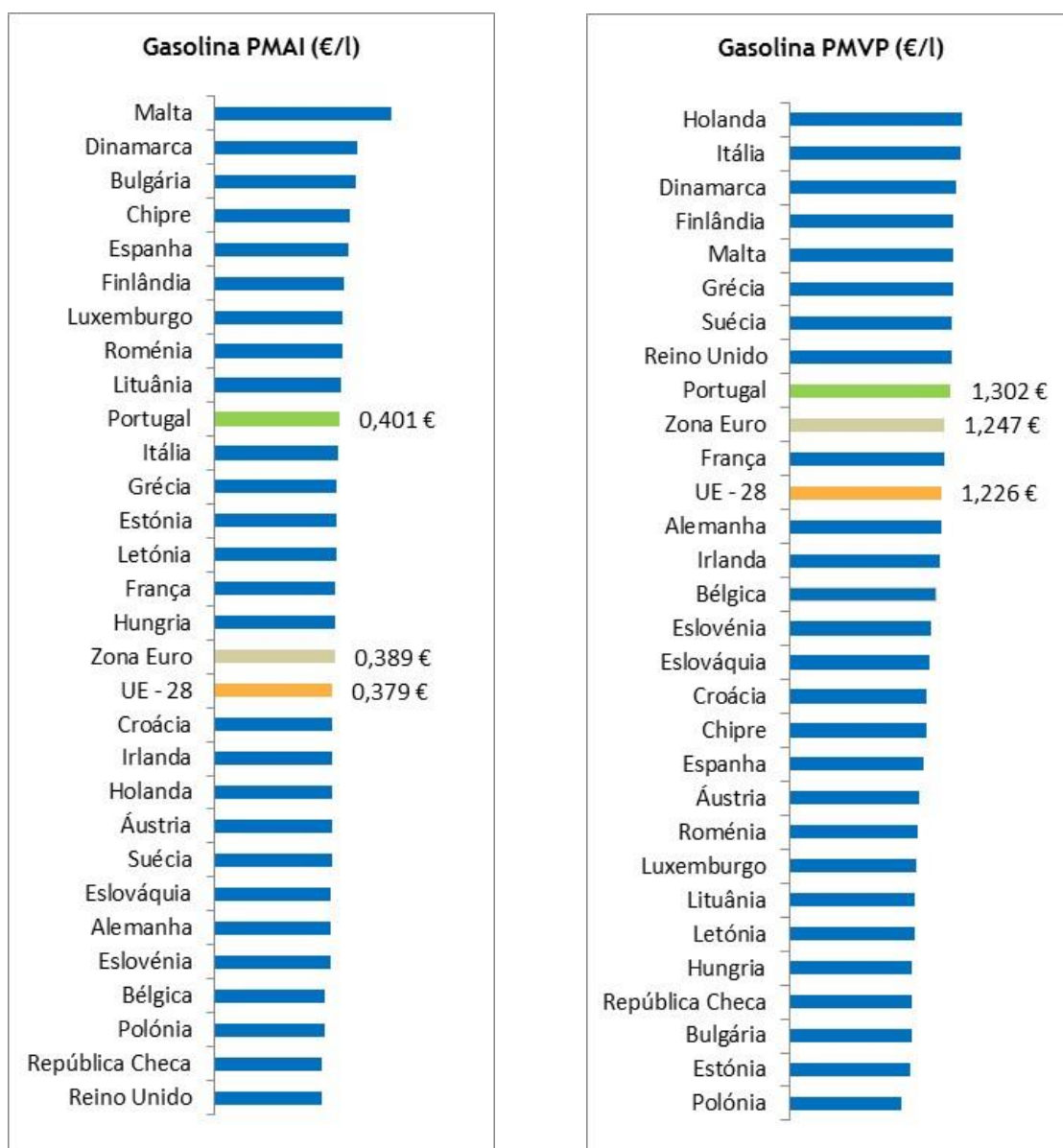
Durante o mês de fevereiro de 2016, Portugal foi o oitavo (8º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 3,9 cents/l acima da média ponderada Europeia e 4,0 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 0,3 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 2,7 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de fevereiro de 2016, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 2,2 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,3 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: 7,6 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 5,5 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



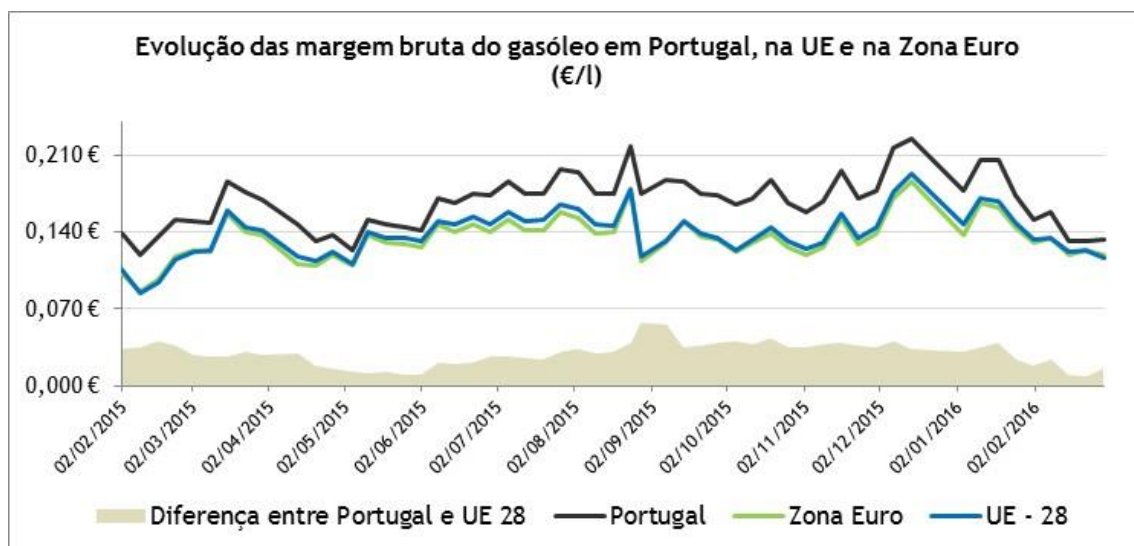
Fonte: Comissão Europeia

X - Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da 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 fevereiro de 2015 a fevereiro 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

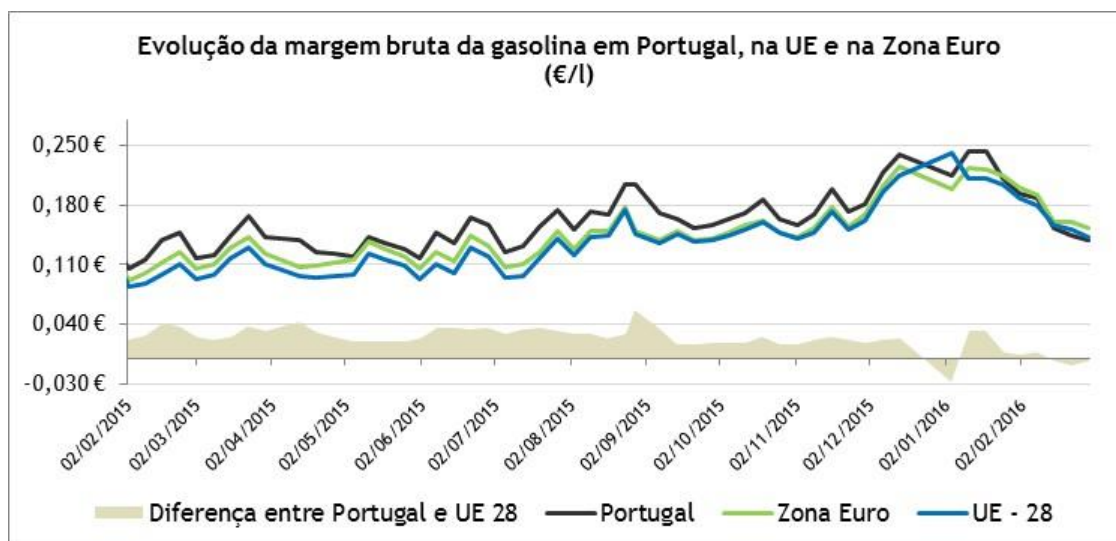
A margem bruta do gasóleo em Portugal sofreu uma diminuição de 1,9 cents/l (-12,6%) de fevereiro de 2015 a fevereiro de 2016, tendo registado igualmente um aumento na média da União Europeia de 0,1 cents/l (+1,2%) e na Zona Euro de 0,2 cents/l (+0,2%). Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo sofreu uma diminuição de 4 cents/l (variação de -23,3%), sendo 1,6 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 29 de fevereiro de 2016.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal diminuiu desde fevereiro de 2015, 0,9 cents/l (-5,8%), tendo sofrido um aumento na média da União Europeia de 3,2 cents/l (29,0%) e na Zona Euro de 0,3 cents/l (22,8%). Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 7,1 cents/l (variação de -33,8%), sendo 0,3 cents/l inferior à média europeia, no mercado nacional, à data de 29 de fevereiro de 2016.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 21 de março de 2016