



ENMC

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

Relatório mensal sobre combustíveis

NOVEMBRO 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 do preço dos Biocombustíveis	10
V – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	11
VI – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	12
Gasóleo rodoviário	12
Gasolina 95	13
VII – Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	14
Gasóleo rodoviário	14
Gasolina 95	14
VIII – Preços dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia, outubro de 2015	16
Gasóleo rodoviário	16
Gasolina 95	17
XIX – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE	18
Gasóleo rodoviário	18
Gasolina 95	19



I - Principais destaques

Da análise desde janeiro até outubro de 2015, salientamos a diminuição do preço médio de venda ao público do gasóleo, em 0,3 cents/l, tendo atingido o mínimo histórico desde janeiro de 2015, fixando-se em 1,120 €/l na semana de 26 de outubro. Esta tendência não se verifica na gasolina, que apresenta uma variação positiva de janeiro a outubro de 2015 (4,1 cents/t). Verificamos ainda uma diminuição no consumo global de gasóleo e gasolina em 1,2%, quando comparando o mês de outubro de 2015 com o mês homólogo de 2014.

Os principais pontos a destacar do relatório são os seguintes:

- Em outubro de 2015, o consumo mensal de combustível (considerando gasolina e gasóleo) diminuiu 1,2% face ao mês homólogo de 2014, tendo, contudo, aumentado 2,8% quando comparando o consumo de janeiro a outubro de 2015 com janeiro a outubro de 2014
- O preço médio de venda ao público do gasóleo e gasolina, em Portugal, diminuiu 23,1 cents/l (-16,9%) e 18,7 cents/l (-11,1%), respetivamente, entre a média janeiro de 2014 e a média de outubro de 2015. Contudo, verificamos uma diminuição no PMVP de 0,3 cents/l (-0,2%) no gasóleo, mas um aumento de 4,1 cents/l (3,1%) na gasolina entre a média de janeiro e outubro de 2015
- Entre o mês de agosto e os meses de setembro e outubro de 2015 o preço do Biodiesel (FAME) sofreu uma diminuição de 0,9% (-6,64€), e 3,6% (-27,10€), tendo verificado um aumento de 3,6% (27,35€) no mês de novembro, quando comparando com o mês de agosto.
- Entre janeiro de 2014 e outubro de 2015, a cotação do Gasóleo rodoviário e do Biodiesel sofreram uma diminuição. Verifica-se igualmente uma diminuição de janeiro a outubro de 2015 na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel, de 56,35€/m³ (-13,6%)
- A margem bruta, entre o início de janeiro e o final de outubro de 2015, em Portugal, diminuiu 2,3 cents/l para o gasóleo e 0,3 cents/l para a gasolina. Estes valores correspondem a uma diminuição de 12,8% no gasóleo e de 1,9% na gasolina
- O preço de venda do gasóleo em Portugal tem acompanhado a média verificada na União Europeia (UE-28), sendo, no entanto, 3,1 cents/l inferior (-2,6%) à média Europeia a 26 de outubro de 2015



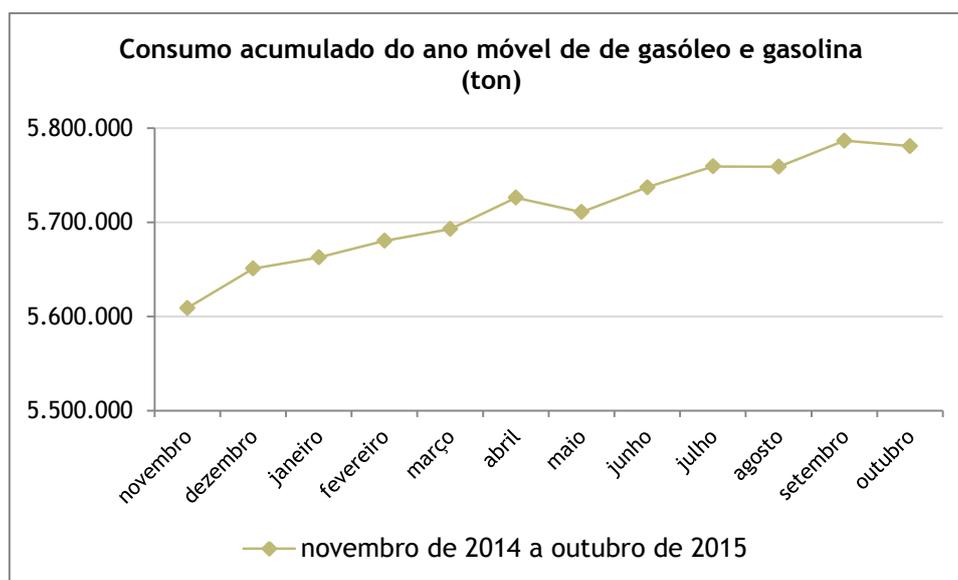
- O preço de venda da gasolina em Portugal tem apresentado variações mais acentuadas do que a média Europeia desde janeiro de 2015, encontrando-se 3,0 cents/l (2,2%) acima da média da UE-28 a 26 de outubro de 2015
- Portugal é, em outubro de 2015, o 6º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço médio antes de imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 10º considerando o preço após impostos (PMVP - Preço médio de venda ao público)
- Portugal é, em outubro de 2015, o 5º 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 3,5 cents/l superior à data de 26 de outubro de 2015
- A 12 de janeiro de 2015, a margem bruta da gasolina em Portugal era 0,1 cent/l superior à média Europeia, sendo de 1,7 cents/l superior à data de 26 de outubro de 2015

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

II - Introduções ao Consumo

Consumo ano móvel de gasóleo e gasolina

O Ano móvel, à data de outubro, considera o período compreendido entre outubro do ano anterior e o mês de outubro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em outubro de 2014, o consumo de gasóleo, no ano móvel que terminou a outubro de 2015, aumentou 3,2%, tendo o consumo de gasolina aumentado 0,1%.



Fonte: ENMC

Combustível	out/15	out/14	Varição
Gasóleo (ton)	4.694.433	4.550.142	+3,2%
Gasolina (ton)	1.086.538	1.084.940	+0,1%

Fonte: ENMC

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

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O Consumo anual acumulado considera os meses de janeiro a outubro. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 3,3% face ao período homólogo de 2014, tendo o consumo da gasolina aumentado 0,6%.

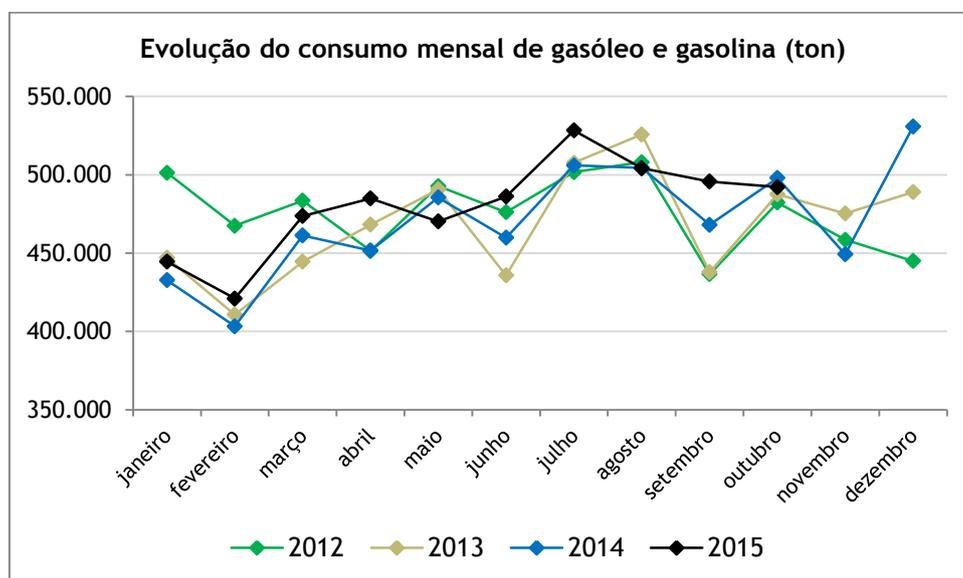
Combustível	out/15	out/14	Varição
Gasóleo (ton)	3.895.297	3.770.326	+3,3%
Gasolina (ton)	905.607	900.451	+0,6%

Fonte: ENMC

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

Consumo mensal de gásóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gásóleo, em outubro de 2015, diminuiu 1,2% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a anos anteriores (2012 e 2013), o consumo até outubro de 2015 foi superior em 2,0% e 0,9%, respetivamente.



Fonte: ENMC

Combustível	out/15	out/14	Varição
Gasóleo (ton)	403.894	405.706	-0,4%
Gasolina (ton)	88.233	92.226	-4,3%

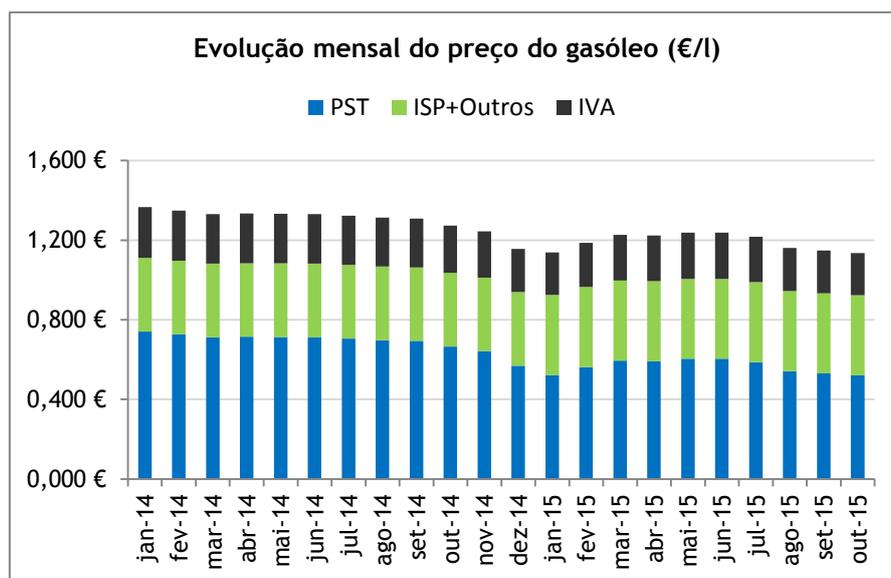
Fonte: ENMC



III - Preço médio de venda ao público em Portugal

Gasóleo rodoviário

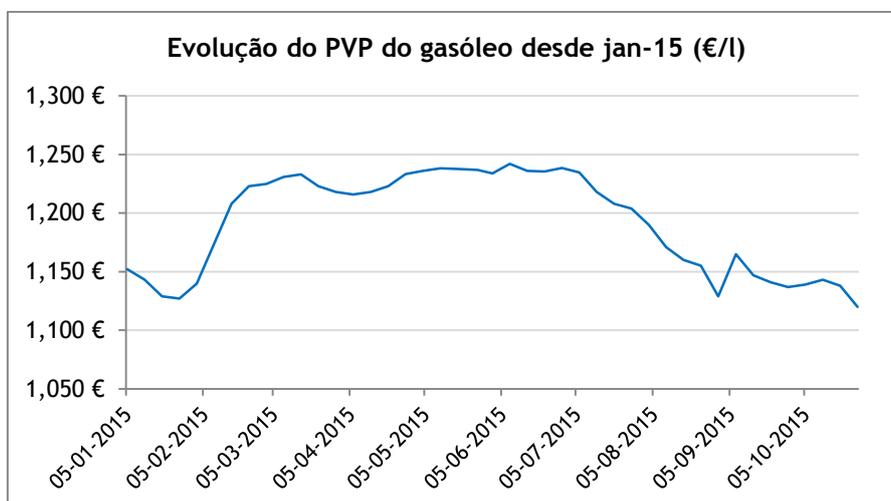
Entre janeiro de 2014 e outubro de 2015, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 23,1 cents/l (-16,9%), explicado na sua maioria pela redução de 22,0 cents/l do PST (Preço sem Taxas/Impostos) e pelo aumento de 3,3 cents/l do valor absoluto de “ISP + Outros” em 2015, mais concretamente 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, apenas ultrapassado pelo mínimo de 1,120 €/l na semana de 26 de outubro de 2015.

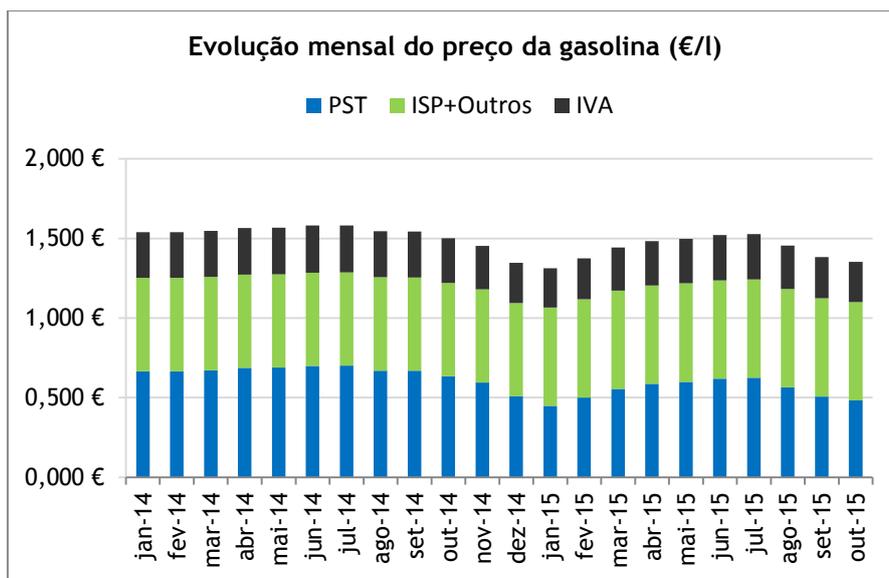
Adicionalmente, comparando a média mensal de janeiro a outubro de 2015, verifica-se que o PMVP do gasóleo diminuiu 0,3 cents/l (-0,2%).



Fonte: DGEG

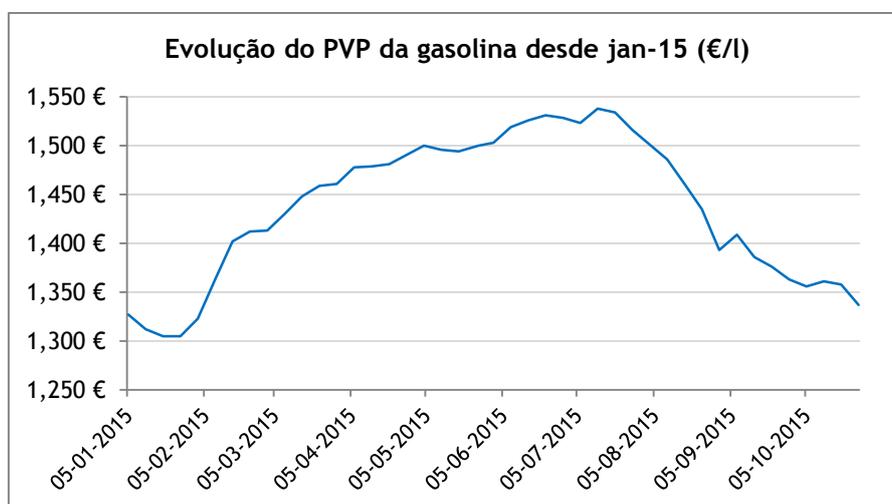
Gasolina 95

Entre janeiro de 2014 e outubro de 2015, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 18,7 cents/l (-12,1%), explicado na sua maioria pela redução de 18,3 cents/l (-27,5%) 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 3,2 cents/l (2,5%) que o preço verificado a 26 de outubro de 2015, 1,337 €/l. Adicionalmente, comparando a média mensal de janeiro a outubro de 2015, verifica-se que o PMVP da gasolina aumentou 4,1 cents/l (3,1%).



Fonte: DGEG

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

IV - 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 julho, agosto e outubro, bem como os valores provisórios do FAME para outubro.

Relativamente ao preço do Biodiesel, verificamos um decréscimo quando comparando o mês de agosto com os meses de setembro e outubro no valor de 6,64€ (-0,9%), 27,10€ (-3,6%), respetivamente. Contudo, quando comparando o mês de agosto com novembro, verificamos um aumento em 27,35 (3,6%), justificado, na sua maioria, pelo aumento do valor da faturação dos produtores.

Adicionalmente, o histórico do preço do biocombustível poderá ser consultado a partir do *website* da ENMC, no seguinte [link](#).

Meses	Preço FAME (provisório)	Preço FAME (real)
agosto		749,58 €
setembro		742,94 €
outubro		722,48 €
novembro	776,93 €	

Fonte: ENMC

Preço do Biocombustível em Portugal e na Europa (com base na média do mês anterior)

Meses	Portugal	Roterdão
março	754,90 €	644,02 €
abril	748,20 €	671,27 €
maio	751,80 €	667,58 €
junho	756,80 €	666,74 €
julho	761,05 €	718,82 €
agosto	749,58 €	700,18 €
setembro	742,94 €	687,19 €
outubro	722,48 €	696,19 €
novembro	776,93 €	711,16 €

Fonte: ENMC, Argus

Pode ainda consultar a evolução do preço do Biodiesel em Portugal e na Europa no *website* da ENMC, através do seguinte [link](#).

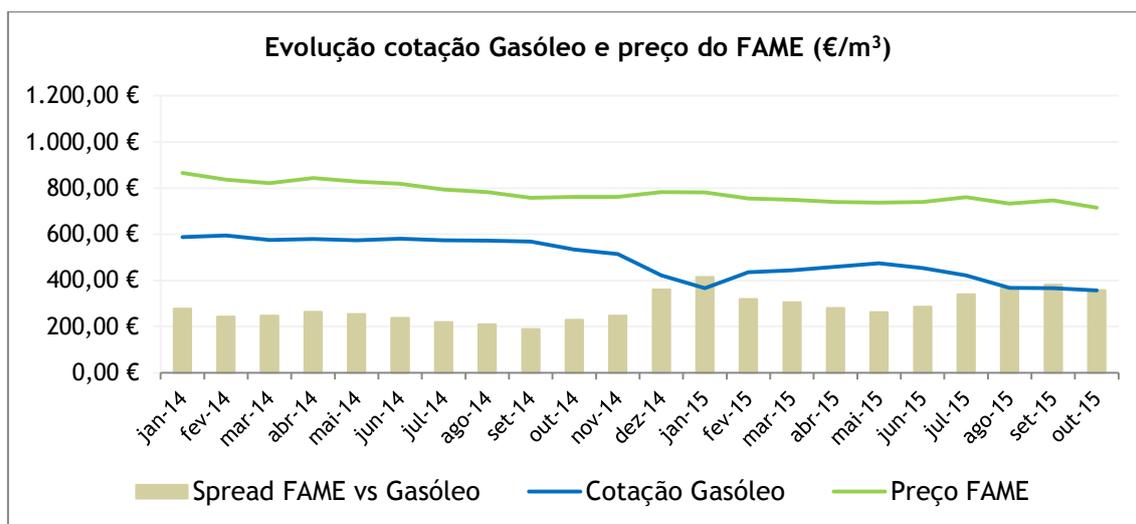
V - Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME

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 outubro de 2015, a cotação do Gasóleo rodoviário e do Biodiesel sofreram uma diminuição, de 230,77€ (-39,3%) e 150,26€ (-17,4%), respetivamente. Face ao aumento do preço do Gasóleo desde o início 2015, o preço do Biodiesel não acompanhou a tendência, tendo vindo a aproximar-se desde então, pelo que se verifica uma diminuição de 56,35€/m³ (-13,6%) na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel de janeiro a outubro 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 outubro de 2015 (331,40€/m³), quando comparada com a média homóloga do ano anterior (237,18€/m³), verifica-se um aumento de 39,7%.



Fonte: Argus, DGEG e ENMC

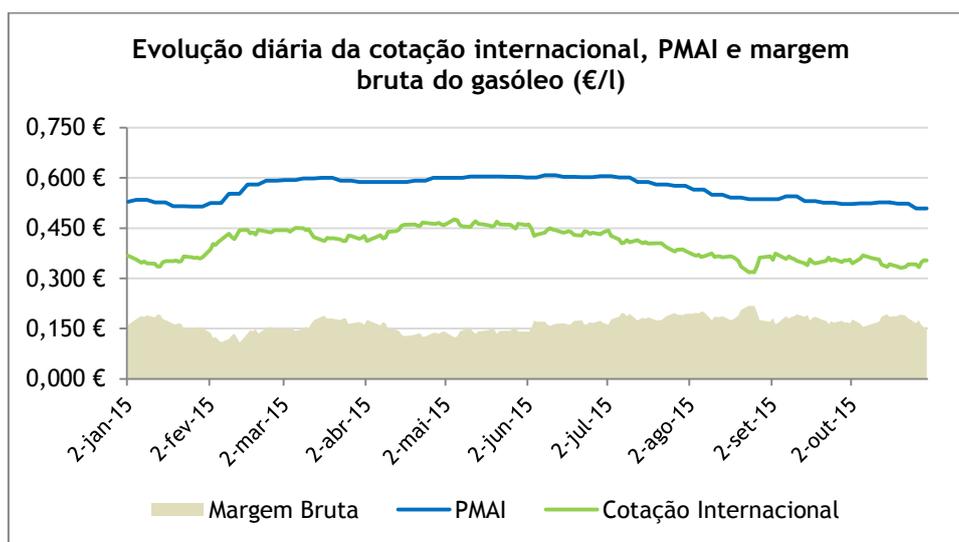
VI - Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 2,6 cents/l (-4,9%) desde o dia 05 do janeiro, diminuição superior à registada na cotação internacional (-0,3 cents/l, correspondendo a -0,9%), resultando na diminuição da margem bruta em 2,3 cents/l (-12,8%).

Adicionalmente, a margem bruta do gasóleo, era de 15,5 cents/l a 30 de outubro de 2015.



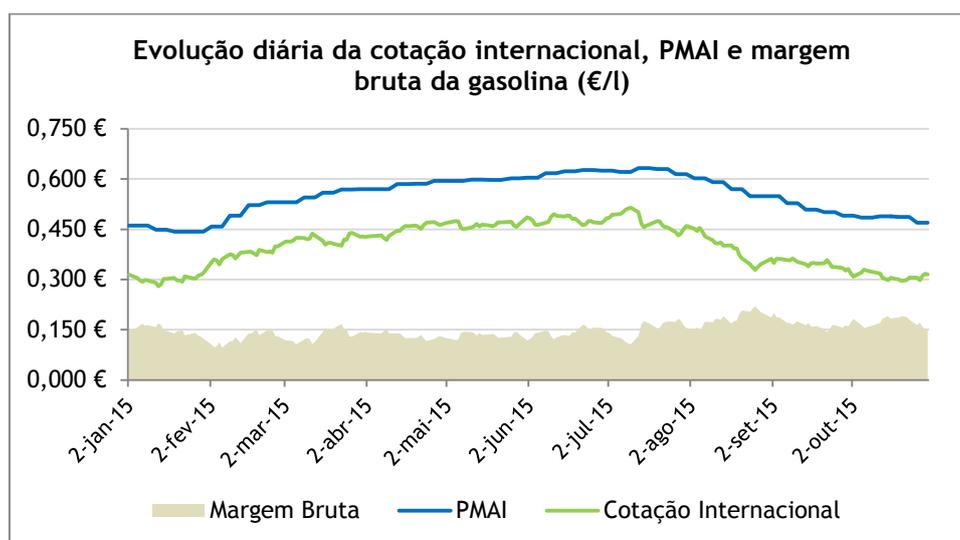
Fonte: Bloomberg e DGE



Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 0,8 cents/l (1,8%) desde o dia 05 do janeiro, aumento inferior ao registado na cotação internacional (1,1 cents/l, correspondendo a 3,7%), resultando, contudo na diminuição da margem bruta em 0,3 cents/l (-1,9%).

Adicionalmente, a margem bruta da gasolina, era de 15,4 cents/l a 30 de outubro de 2015.



Fonte: Fonte: Bloomberg e DGEG

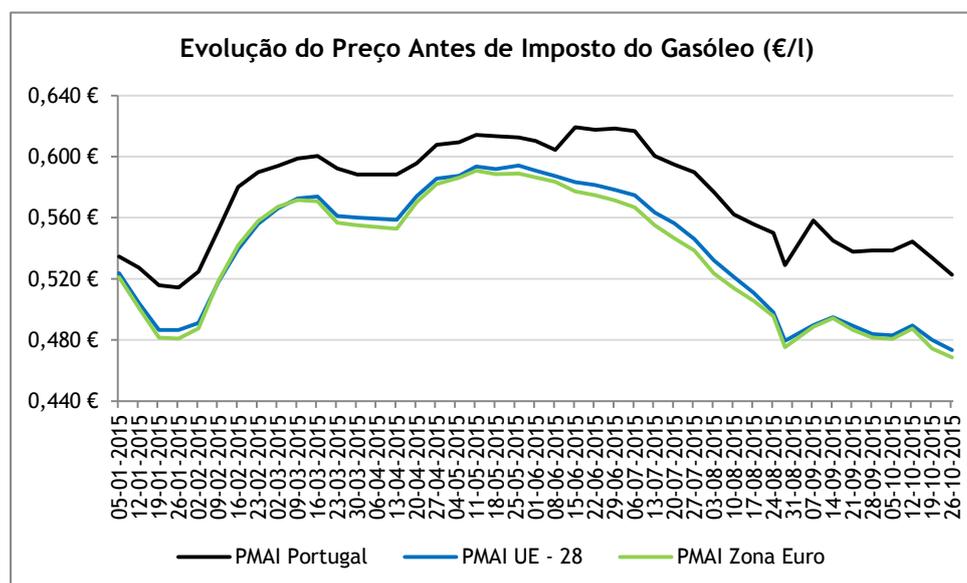
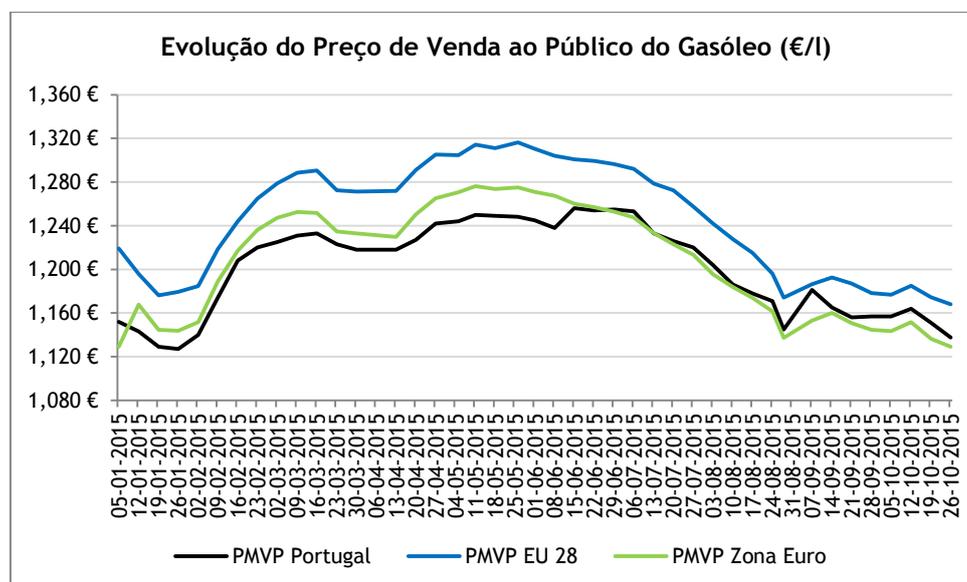


VII - Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

Para os capítulos VII, VIII e XIX, 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 até ao início de junho deste ano. Entre o início do ano de 2015 e o final do mês de outubro, o **PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 1,5 cents/l (-1,3%)**, estando 3,7 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (-5,1 cents/l) e 1,5 cents/l abaixo da Zona Euro (0,0 cents/l). Relativamente ao PMAI do gasóleo, este também acompanha a tendência europeia, encontrando-se 4,9 cents/l (10,4%) acima da média da U.E. a 26 de outubro de 2015.

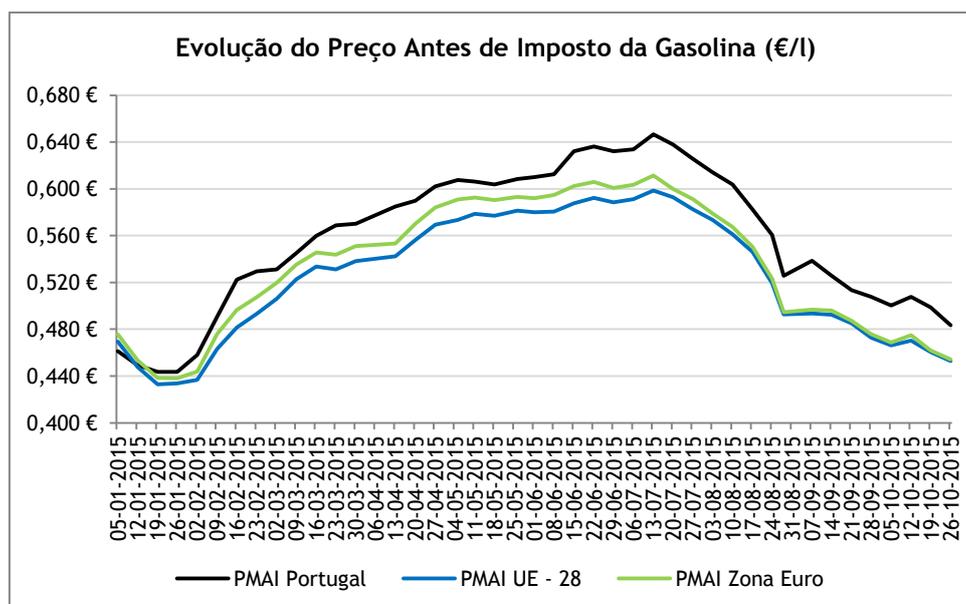
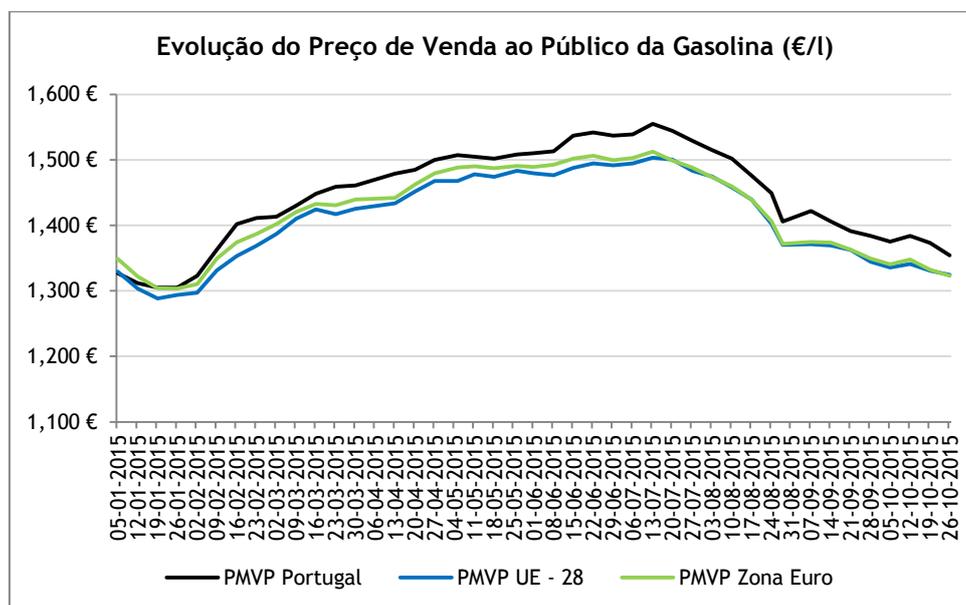


Fonte: Comissão Europeia



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 outubro, o **PVP da gasolina em Portugal aumentou 2,7 cents/l (2,0%)**, estando 3,2 cents/l e 5,3 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 3,1 cents/l (6,8%) acima da média da U.E. a 26 de outubro de 2015.



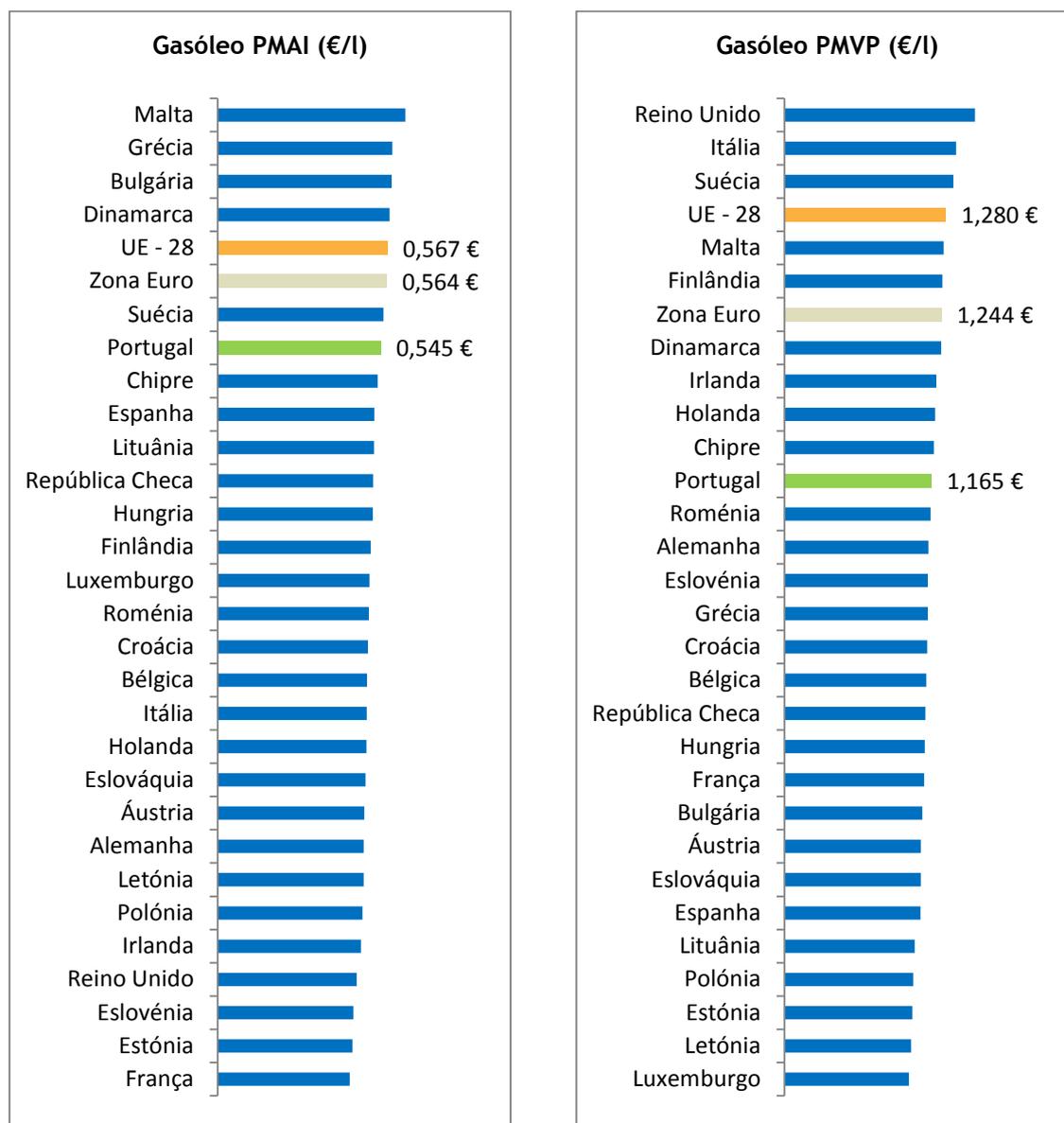
Fonte: Comissão Europeia



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

Gasóleo rodoviário

Durante o mês de outubro de 2015, Portugal foi o sexto (6º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: - 3,2 cents/l que a média ponderada Europeia e - 2,9 cents/l que a média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o 10º preço de venda mais elevado: 12,8 cents/l inferior à média ponderada da União europeia e 9,1 cents/l inferior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

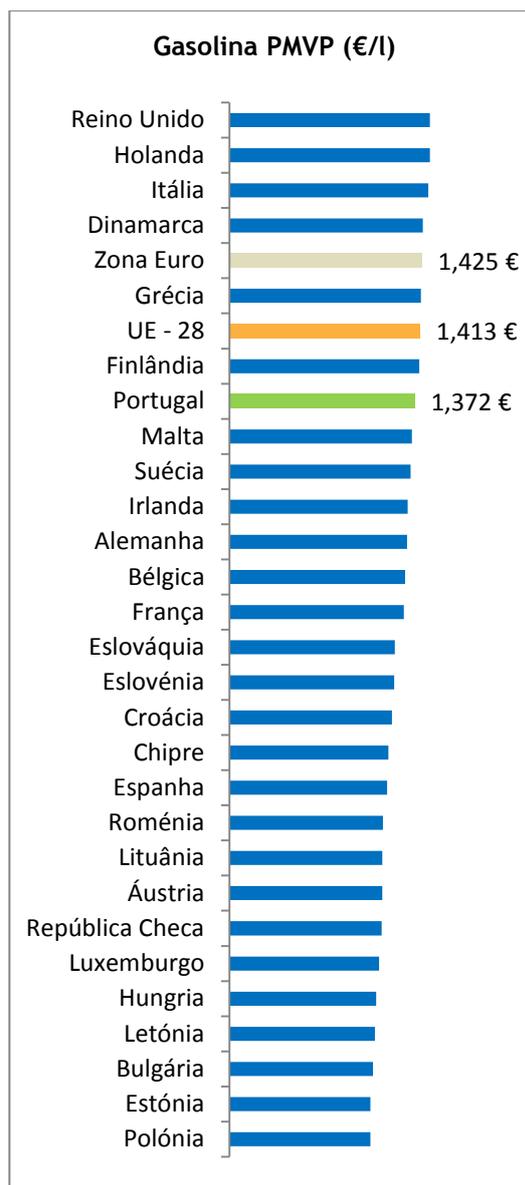
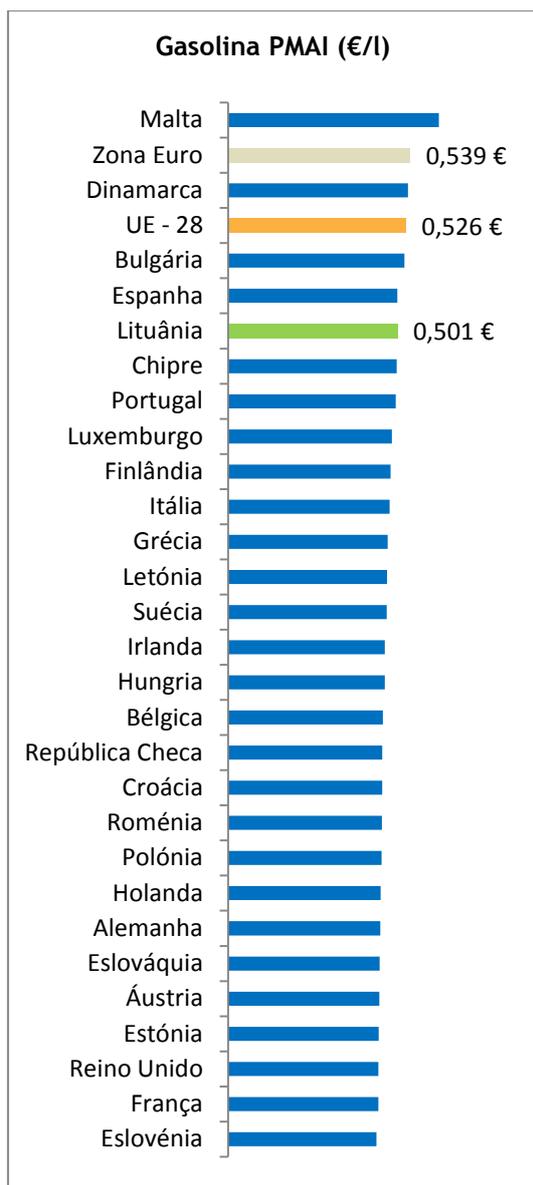


Fonte: Comissão Europeia



Gasolina 95

Durante o mês de outubro de 2015, Portugal foi o quinto (5º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: - 2,9 cents/l que a média ponderada Europeia e - 4,1 cents/l que a média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o 7º preço de venda mais elevado: 4,1 cents/l inferior à média ponderada da União europeia e 5,3 cents/l inferior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



Fonte: Comissão Europeia

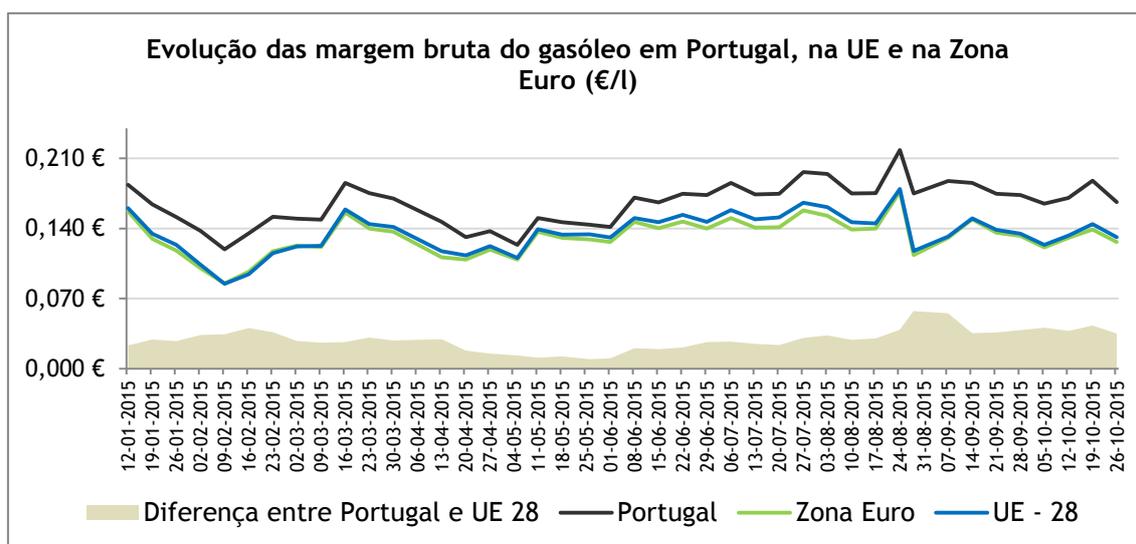


XIX - Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE

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 outubro 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 diminuiu desde o início de janeiro em 2,3 cents/l (-12,8%), tendo registado uma diminuição na média da União Europeia de 2,9 cents/l (-18,1%) e na Zona Euro de 3,1 cents/l (-19,6%). Em 12 de janeiro de 2015, a margem bruta do gasóleo em Portugal era 2,3 cent/l superior à média Europeia, sendo 3,5 cents/l superior no mercado Nacional à data de 26 de outubro de 2015.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

