



Relatório mensal sobre combustíveis



ENMC

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

DATA

Novembro de 2016

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>12</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>13</i>
V – Evolução do preço do Biodiesel.....	14
VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	15
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	16
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>16</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>17</i>
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	18
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>18</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>19</i>
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	21
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>21</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>22</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.....	23
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>23</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>24</i>

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível (considerando a gasolina e o gasóleo) diminuiu 4,1% face ao mês homólogo de 2015.
- O consumo mensal da gasolina foi de 86 568 toneladas (-4,5%, face a outubro de 2015).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 385 617 toneladas (-1,9%, face a outubro de 2015).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, verificou-se que aumentou 3,1 cents/l (+2,63%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou uma subida de 2,2 cents/l (+1,51%), face ao mês anterior.
- Verificamos um aumento no PMVP de 8,1 cents/l (+7,2%) no gasóleo, e de 9,9 cents/l (+7,3%) na gasolina, se compararmos com os valores de outubro de 2015.
- O preço do Biodiesel (FAME) em outubro diminuiu face ao valor verificado em setembro, de 766,82€ para 757,43€ (-9,39€, o que corresponde uma descida de 0,4%).
- Portugal foi, em agosto de 2016, o 10º 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 agosto de 2016, o 17º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, e o 6º considerando o preço após impostos (PMVP).

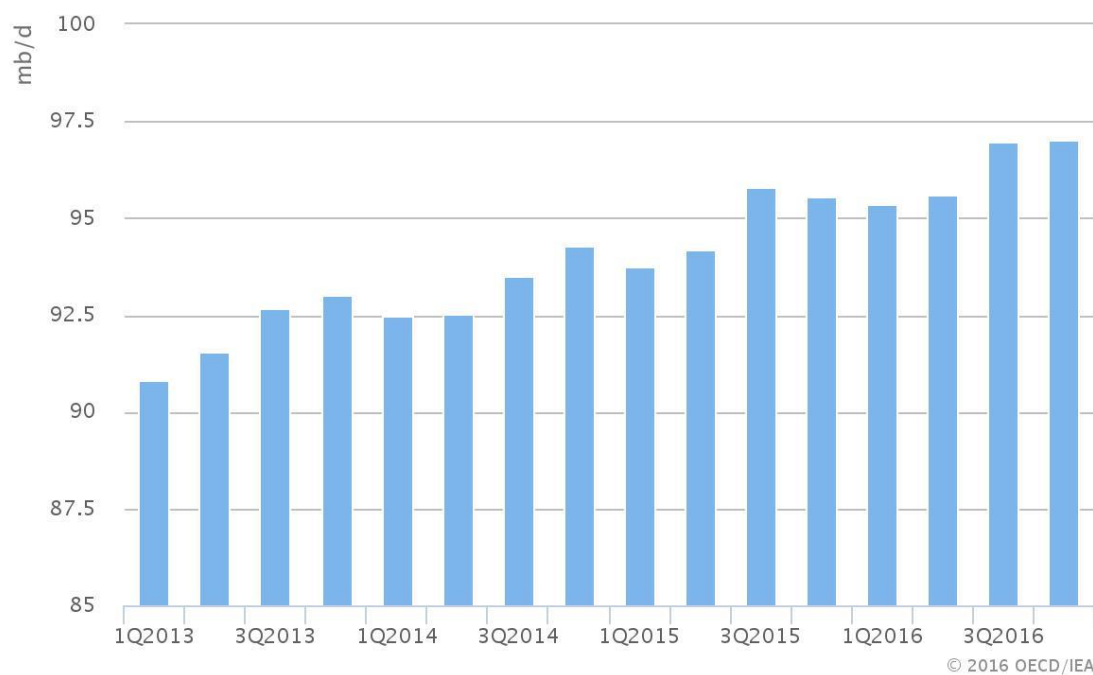
Margem bruta

- A margem bruta, entre setembro e outubro de 2016, em Portugal, aumentou 1,8 cent/l (+9,8%) para o gasóleo e de 0,6 cents/l (+3%) para a gasolina 95.

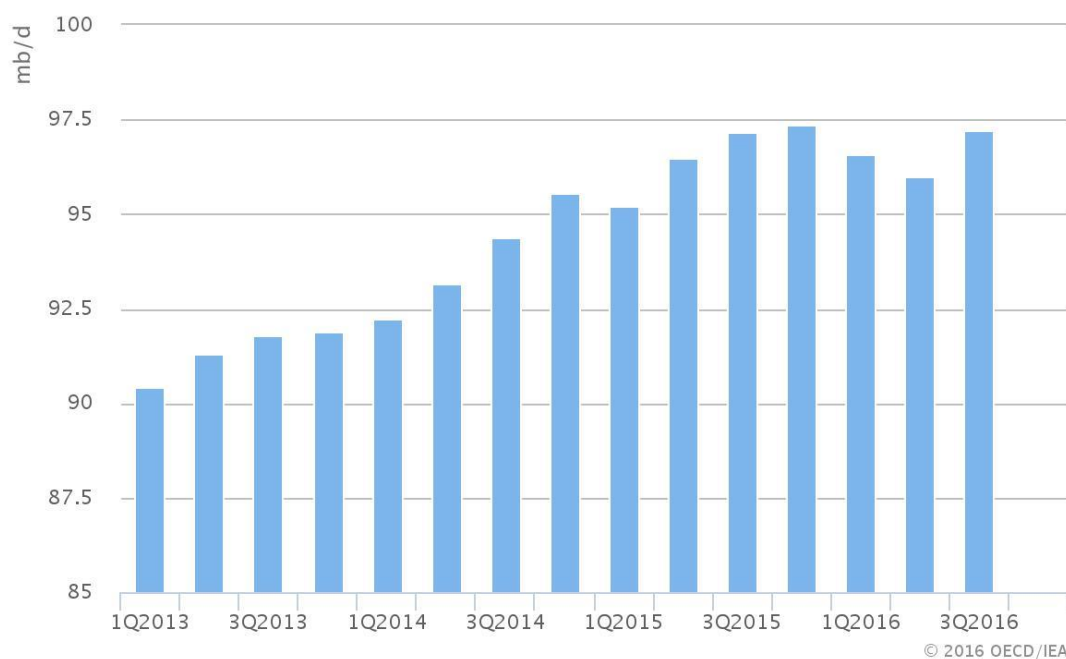
II – Enquadramento Internacional

- A oferta mundial de petróleo subiu 0,8 mb/d em outubro, para 97,8 mb/d depois dos produtores da OPEP terem aumentado os níveis de exploração e produção. A produção mundial de petróleo esteve 0,8 mb/d acima do valor de há um ano, com a maior oferta da OPEP que veio compensar as baixas da não-OPEP. Após uma queda previsível de 0,9 mb/d em 2016, a produção não-OPEP deverá crescer 0,5 mb/d no próximo ano.
- A produção de petróleo bruto da OPEP aumentou 230 kb/d para um recorde de 33,83 mb/d em outubro, após a recuperação da produção na Nigéria e na Líbia, e os fluxos do Iraque alcançarem um máximo histórico. A produção dos 14 membros do grupo subiu cinco meses consecutivos, liderada pelo Iraque e pela Arábia Saudita. Em outubro, a oferta da OPEP esteve cerca de 1,3 mb/d acima de há um ano atrás.
- Prevê-se que o crescimento da procura de petróleo diminua para 1,2 mb/d em 2016 devido a abruptas desacelerações nas Américas e na China. Prevê-se uma expansão semelhante em 2017. A procura de petróleo atingiu um máximo de cinco anos de 1,8 mb/d em 2015.
- Os *stocks* comerciais da OCDE caíram pelo segundo mês consecutivo em setembro, de 17,1 mb para 3 068 mb. Na China, os *stocks* de petróleo bruto acumularam 29,7 mb em setembro. Os dados iniciais apontam para a criação de novas reservas de petróleo bruto nos EUA e no Japão. A armazenagem de *stocks* poderá continuar até 2017 se a OPEP discordar com restrição à produção na próxima reunião em Viena.
- As refinarias deverão apresentar quedas sazonais de 1 mb/d para 78,9 mb/d, no 4º Trimestre de 2016, um aumento de 150 kb/d ano-a-ano. O crescimento anual de 270 kb/d para 2016 é o mais baixo da última década.
- Os preços de referência do petróleo seguiram uma tendência quase simétrica em outubro, subindo na primeira parte do mês antes de registar uma descida semelhante no resto do período e reduzindo quase todos esses ganhos, sobretudo devido às dúvidas sobre a probabilidade de um acordo de produção da OPEP. No momento da redação do relatório da IAE (International Energy Agency), o Brent ICE estava a valer US \$46,79 / bbl.

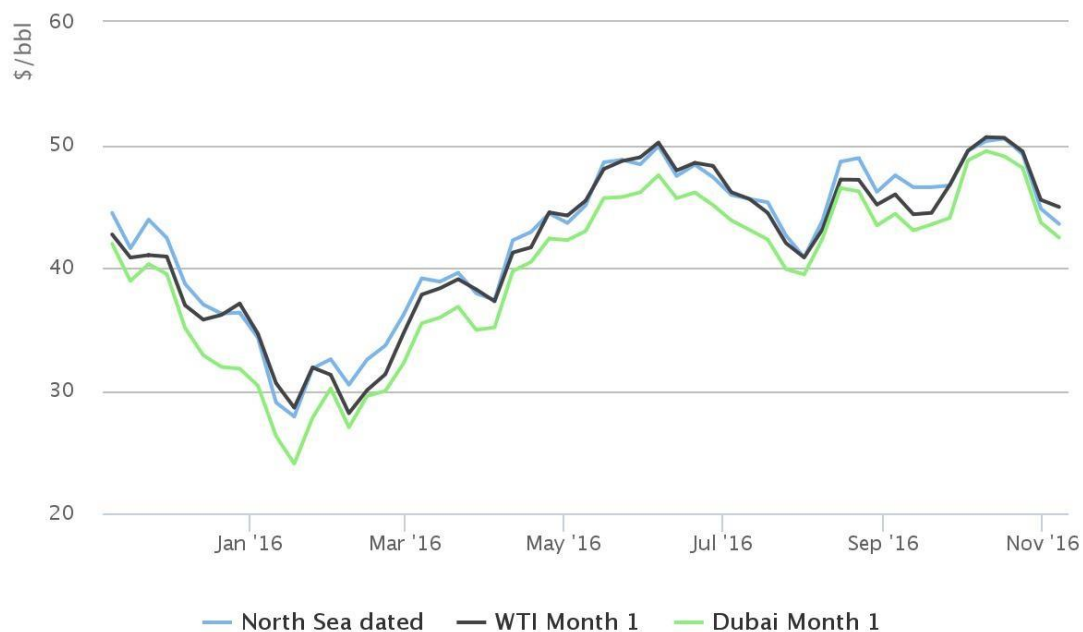
World Oil Demand



World Oil Supply



Market Crude Prices

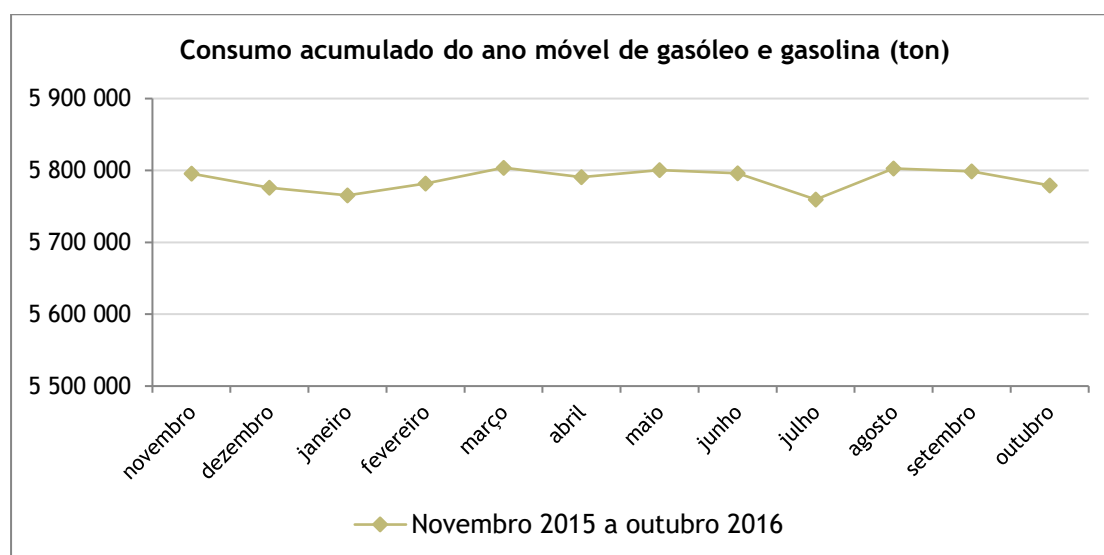


© 2016 OECD/IEA

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de outubro, considera o período compreendido entre novembro do ano anterior e o mês de outubro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em outubro de 2015, o consumo de gasóleo registou um aumento de 0,3% face ao ano móvel que terminou em outubro de 2016, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu -1,5%.



Fonte: ENMC

Combustível	Out/16	Out/15	Variação
Gasóleo (ton)	4 708 651	4 694 433	0,3%
Gasolina (ton)	1 070 299	1 086 538	-1,5%

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

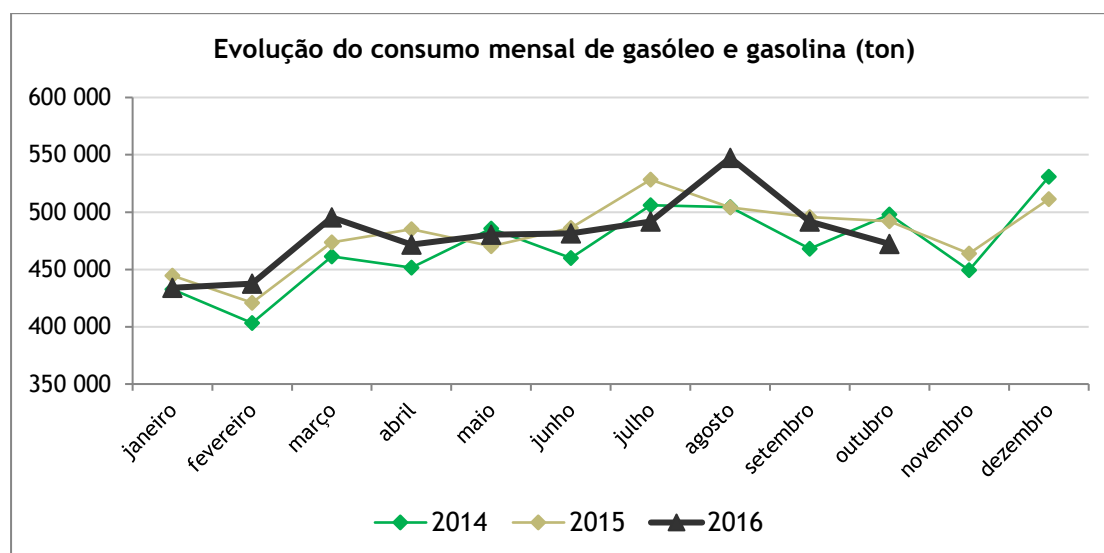
O Consumo anual acumulado considera os últimos 12 meses, de novembro de 2015 a outubro de 2016. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 0,4% face ao período homólogo de 2015, tendo o consumo da gasolina diminuído -1,6%.

Combustível	Out/16	Out/15	Variação
Gasóleo (ton)	3 912 676	3 895 297	0,4%
Gasolina (ton)	891 365	905 607	-1,6%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em outubro de 2016, diminuiu 4,1% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a anos anteriores (2014 e 2013), o consumo em outubro de 2016 foi inferior em 5,2% e 3,1%, respetivamente.

Comparando com o mês anterior – setembro de 2016, o consumo mensal de gasolina e gasóleo diminuiu 4%.



Fonte: ENMC

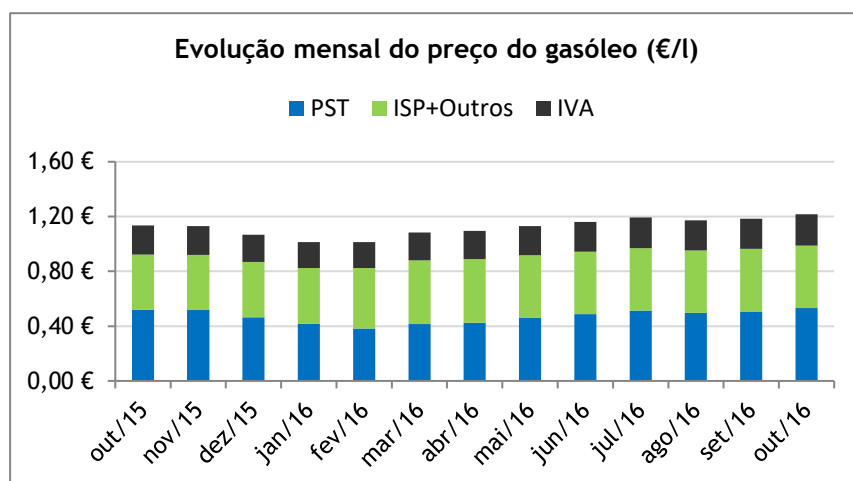
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	Out/16	Out/15	Variação
Gasóleo (ton)	385 617	403 894	-4,5%
Gasolina (ton)	86 568	88 233	-1,9%
Total	472 185	492 127	-4,1%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

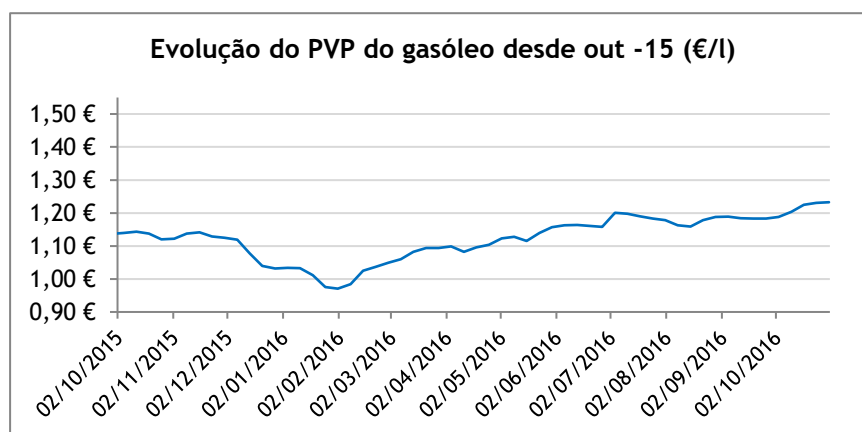
Gasóleo rodoviário

Entre outubro de 2015 e outubro de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 8,1 cents/l (+7,2%), explicado na sua maioria pelo aumento de 5,4 cents/l do ISP, Taxa de Contribuição Rodoviária e Taxa de Carbono, e de 1,2 cents/l (+2,3%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos). Seguindo a mesma tendência, entre setembro e outubro de 2016, o PMVP do gasóleo registou um aumento de 3,1 cent/l, correspondendo a uma variação de +2,63%.

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.



Fonte: DGEG e ENMC

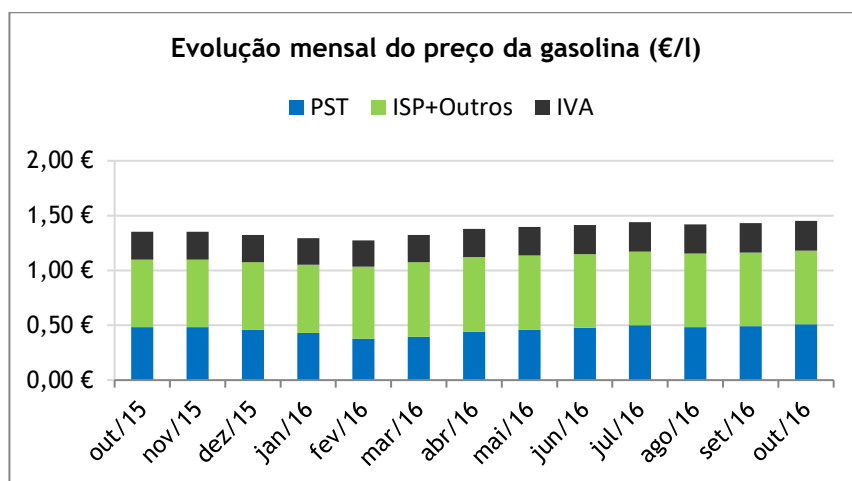


Fonte: DGEG e ENMC

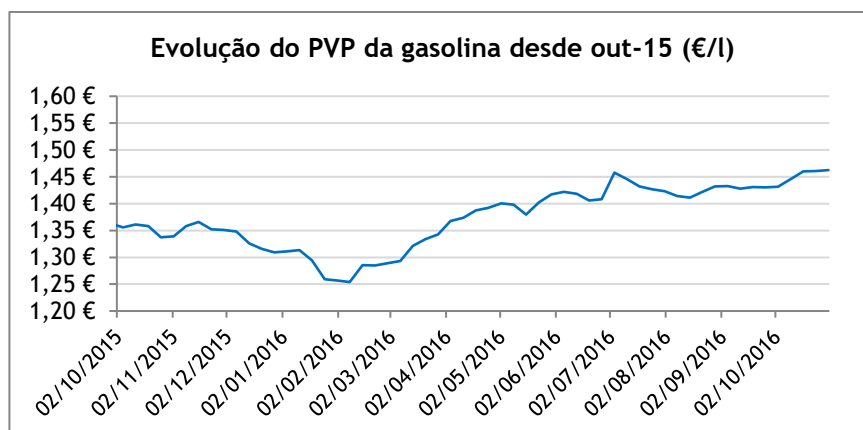
Gasolina 95

Entre outubro de 2015 e outubro de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 9,9 cents/l (+7,3%), explicado na sua maioria pelo aumento de 5,3 cents/l (+8,7%) do ISP, Taxa de Contribuição Rodoviária e Taxa de Carbono e 2,7 cents/l do PST (Preço sem Taxas). Seguindo a mesma tendência, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre setembro e outubro de 2016, registou um aumento de 2,2 cents/l (uma variação de +1,51%).

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.



Fonte: DGEG e ENMC

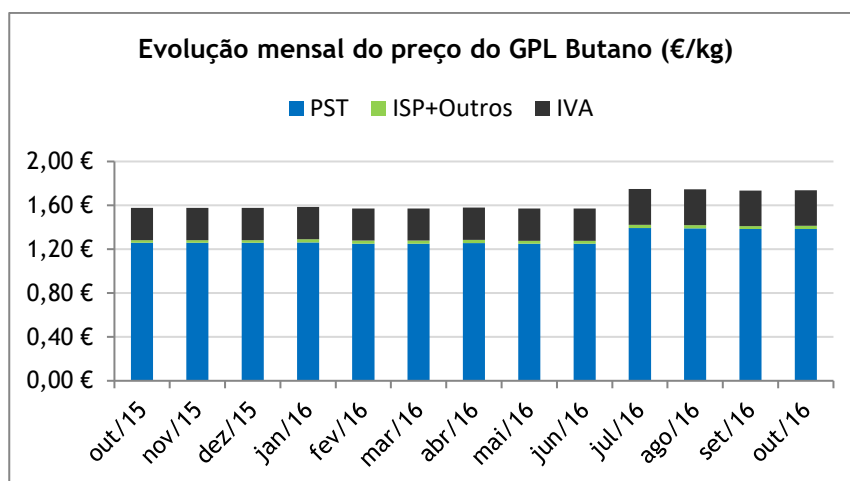


Fonte: DGEG e ENMC

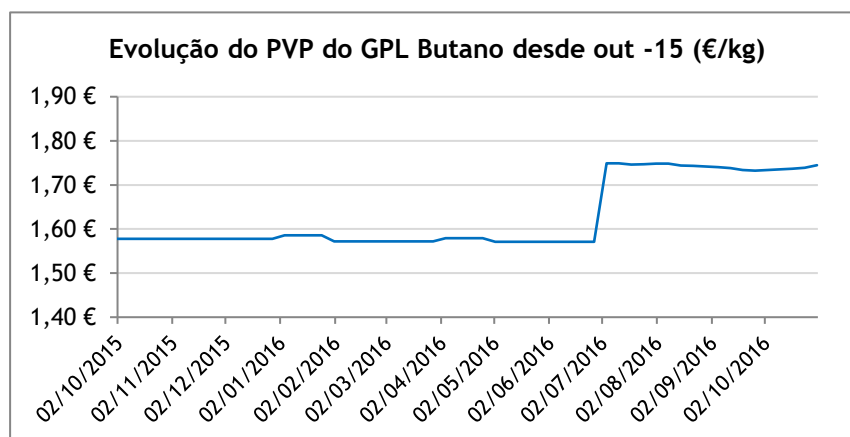
GPL Butano

Entre outubro de 2015 e outubro de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 16,0 cents/l (+10,1%), explicado na sua maioria pelo aumento de 12,5 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Seguindo a mesma tendência, o preço médio de venda ao público do GPL Butano, entre setembro e outubro de 2016, registou um aumento de 0,2 cents/l (uma variação de +0,12%).

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.



Fonte: DGEG e ENMC

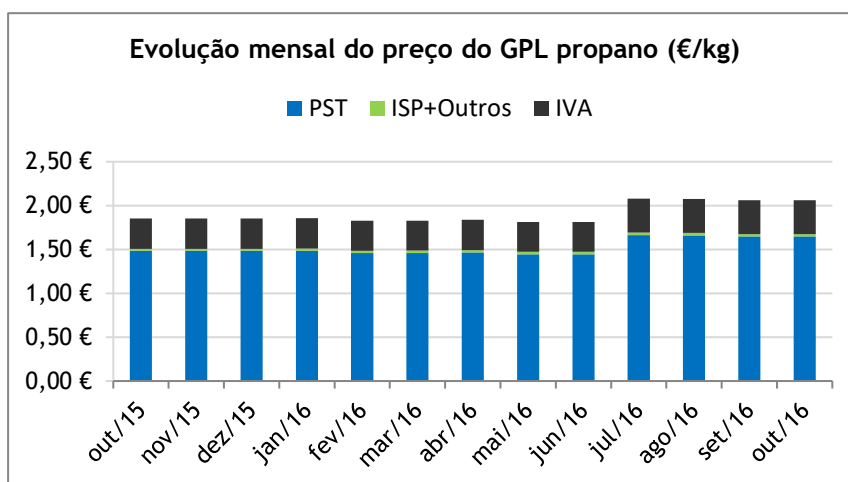


Fonte: DGEG e ENMC

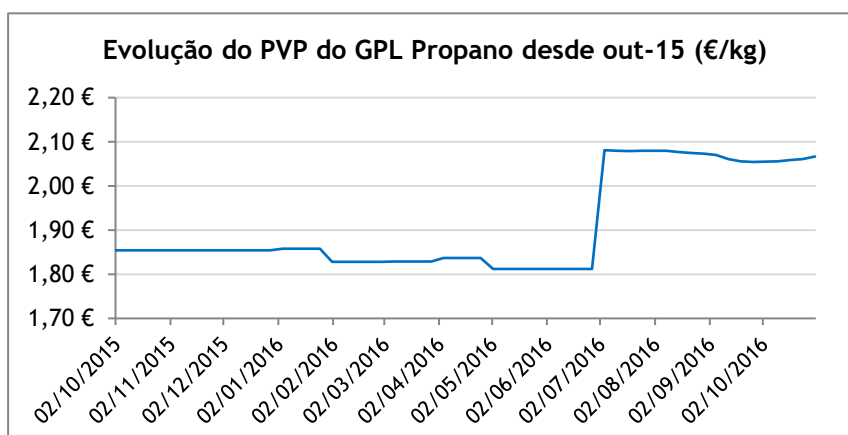
GPL Propano

Entre outubro de 2015 e outubro de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 20,6 cents/l (+11,1%), explicado na sua maioria pelo aumento de 16,3 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Contrariando esta tendência, o preço médio de venda ao público do GPL Propano, entre setembro e outubro de 2016, registou uma diminuição de 0,1 cents/l (uma variação de -0,03%).

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.



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 agosto e setembro, bem como os valores provisórios do FAME para outubro e novembro (tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens).

Relativamente ao preço do Biodiesel, diminuiu 9,39€ em outubro (-1,2%), face a setembro de 2016. Em novembro, o preço aumentou 36,69€, ao registar um valor mensal de 794,12€, uma variação de +4,8%.

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

Meses	Preço FAME - provisório (€/m ³)	Preço FAME – real (€/m ³)
Agosto		743,81€
Setembro		757,62€
Outubro	757,43€	
Novembro	794,12 €	

Fonte: ENMC

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

Meses	Portugal (€/m ³)	Roterdão (€/m ³)
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€
Agosto/16	753,20€	665,17€
Setembro/16	766,82€	703,25€
Outubro/16	757,43€	744,81€
Novembro/16	794,12€	822,31€

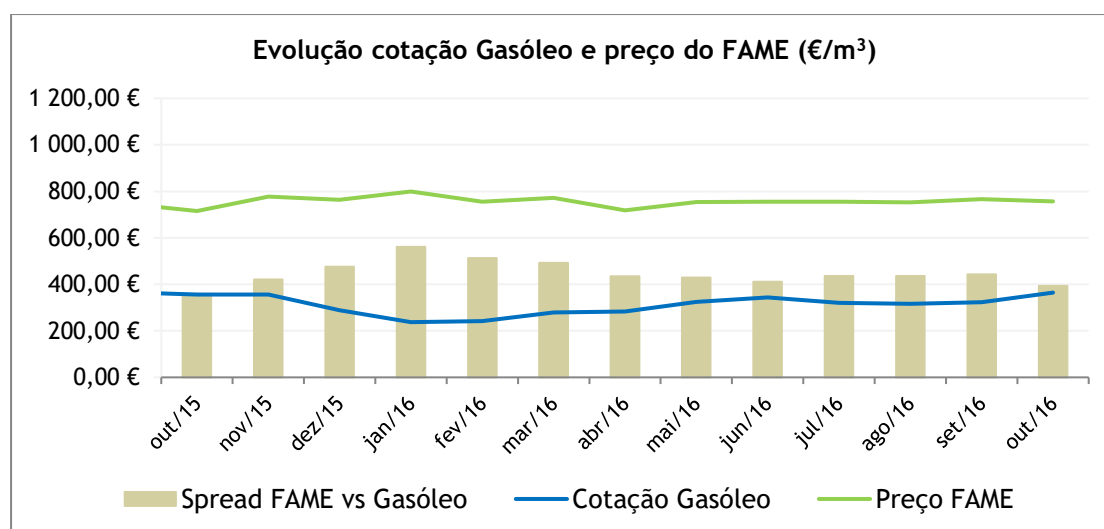
Fonte: ENM, Argus

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 outubro de 2015 e o mês de outubro de 2016, verificou-se um aumento de 34,41€/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de 9,6%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma diminuição de 50,35€/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -11,4%.



Fonte: Argus e ENMC

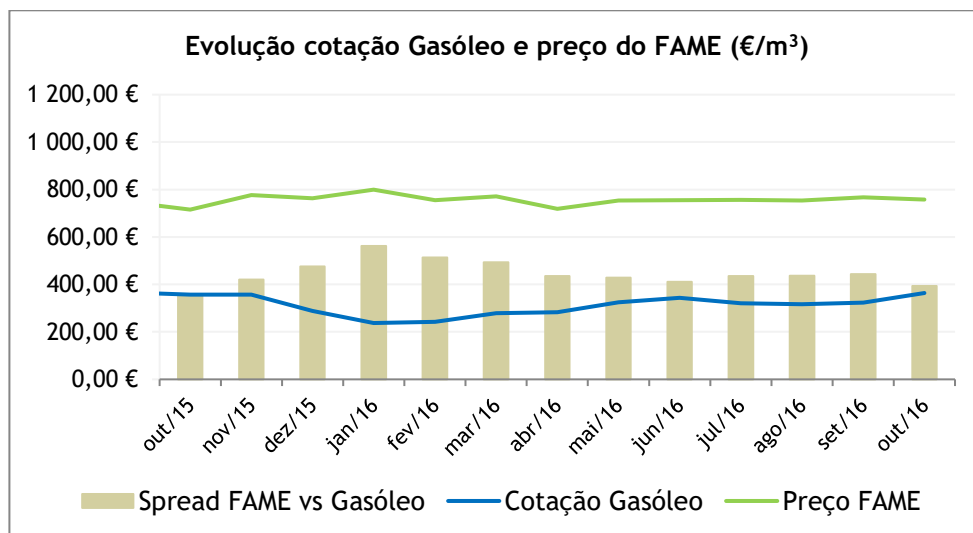
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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, armazenamento e margem retalhista como parte da margem bruta.

Gasóleo rodoviário

O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal aumentou 3,8 cents/l (+7,4%) entre outubro 2015 e outubro 2016, ao invés da cotação internacional que diminuiu 1,0 cents/l, (correspondendo a -2,7%), resultando num aumento de 4,8 cents/l (+30,6%) 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 11,2 cents/l (+25,7%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 8,6 cents/l (correspondendo a 33,5%). A margem bruta no gasóleo, era de 20,3 cents/l a 31 de outubro de 2016 (um aumento de 2,5 cents/l desde o início do ano).



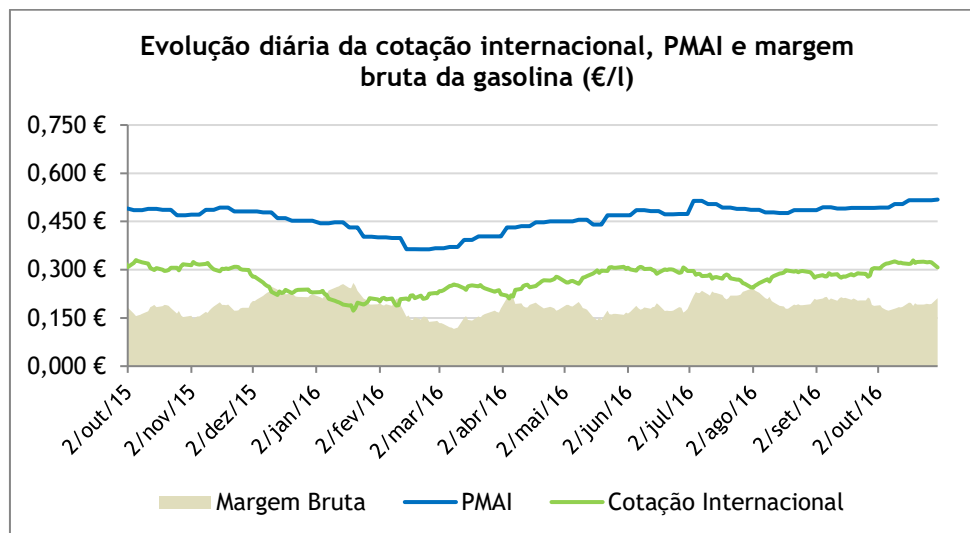
Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 4,9 cents/l (+10,4%) entre outubro de 2015 e outubro de 2016. Por sua vez, a cotação internacional diminuiu (-0,9 cents/l, correspondendo a -2,7%). A margem bruta aumentou, no mesmo período, 5,7 cents/l (+37,2%).

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

A margem bruta da gasolina, era de 21,1 cents/l a 31 de outubro de 2016 (uma diminuição de -0,4 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC

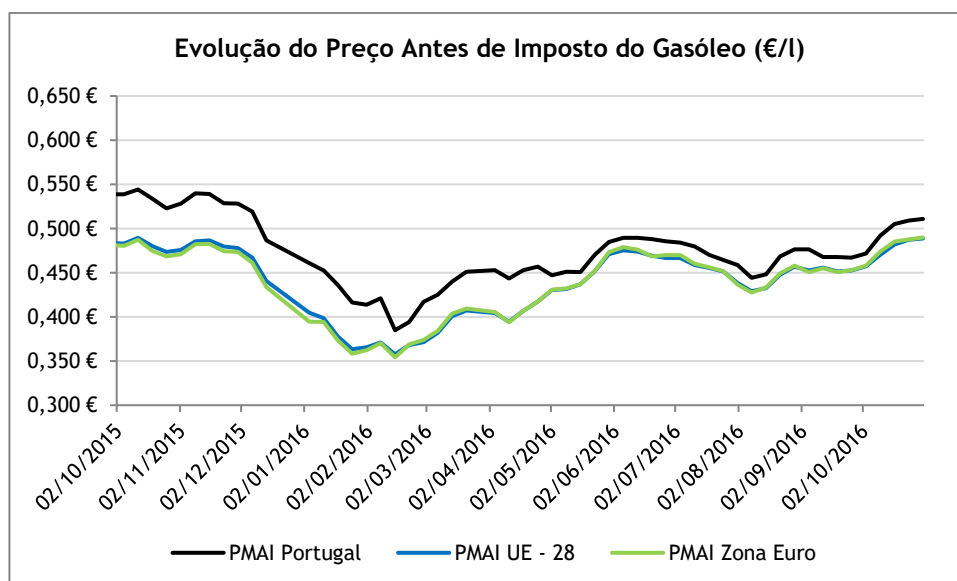
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

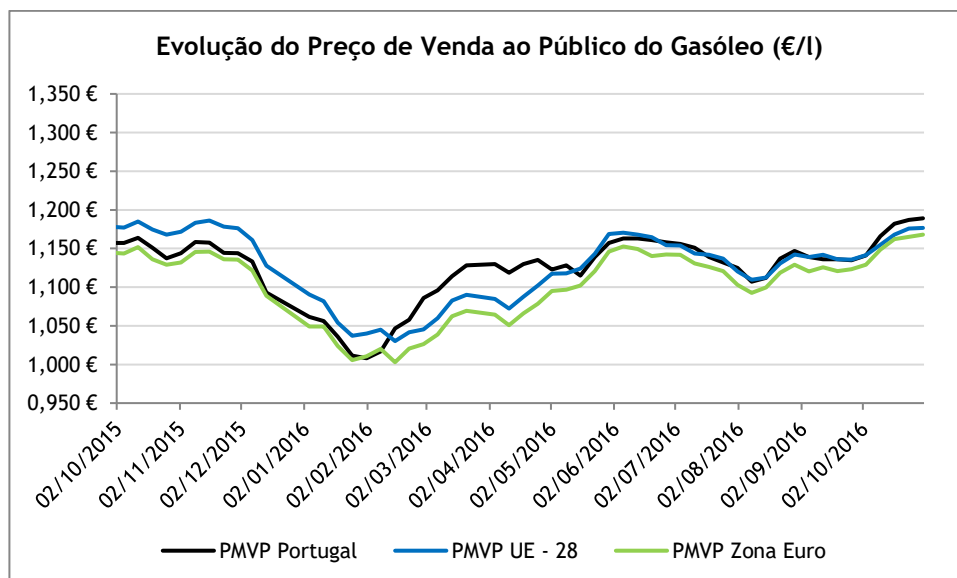
Gasóleo rodoviário

De outubro de 2015 a outubro de 2016, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 5,2 cents/l (+4,5%), estando 4,3 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (+0,9 cents/l) e 1,3 cents/l acima da Zona Euro (+3,9 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre setembro e outubro de 2016 podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 5,4 cêntimos/l (+4,8%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE aumentou 4,1 cêntimos, e na zona Euro o aumento foi de 4,5 cêntimos).



Fonte: Comissão Europeia



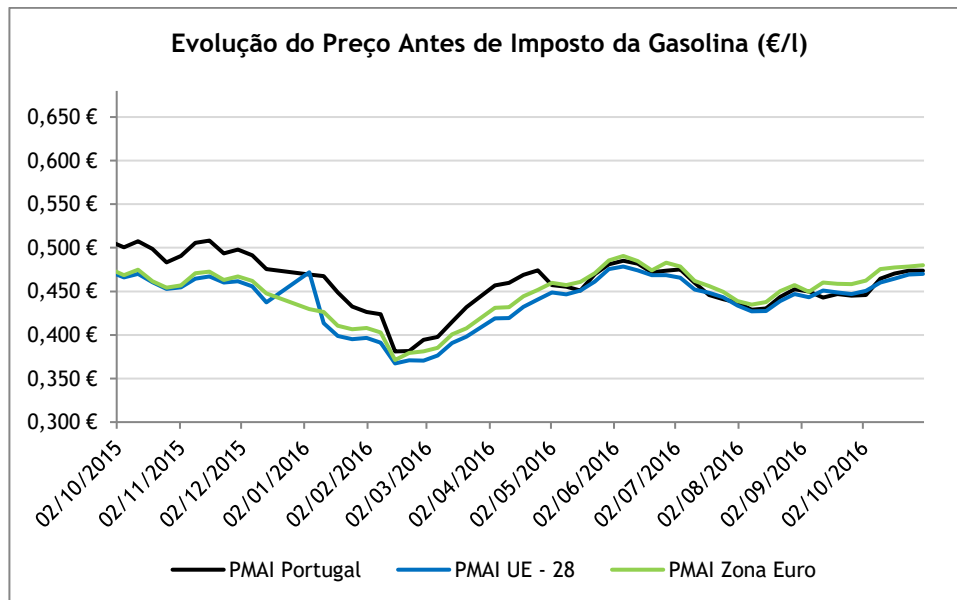
Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

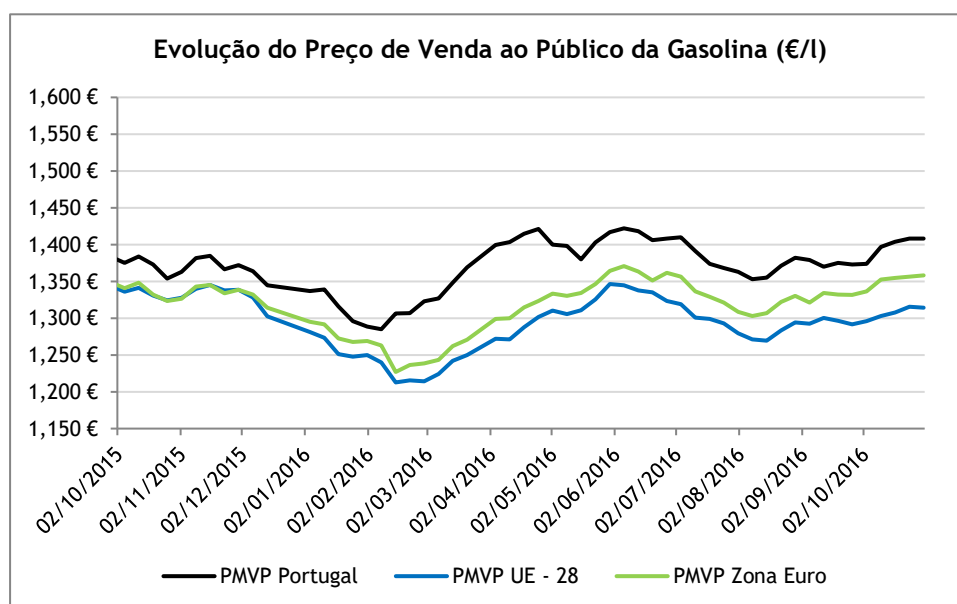
19

Entre outubro de 2015 e outubro de 2016, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 5,4 cents/l (+4%), estando 6,4 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (-1,0 cents/l) e 1,9 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (+3,5 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre setembro e outubro de 2016, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 3,5 cêntimos/l (+2,5%) nesse período, enquanto na UE o aumento foi de 2,3 cêntimos, e na zona Euro de 2,6 cêntimos.



Fonte: Comissão Europeia

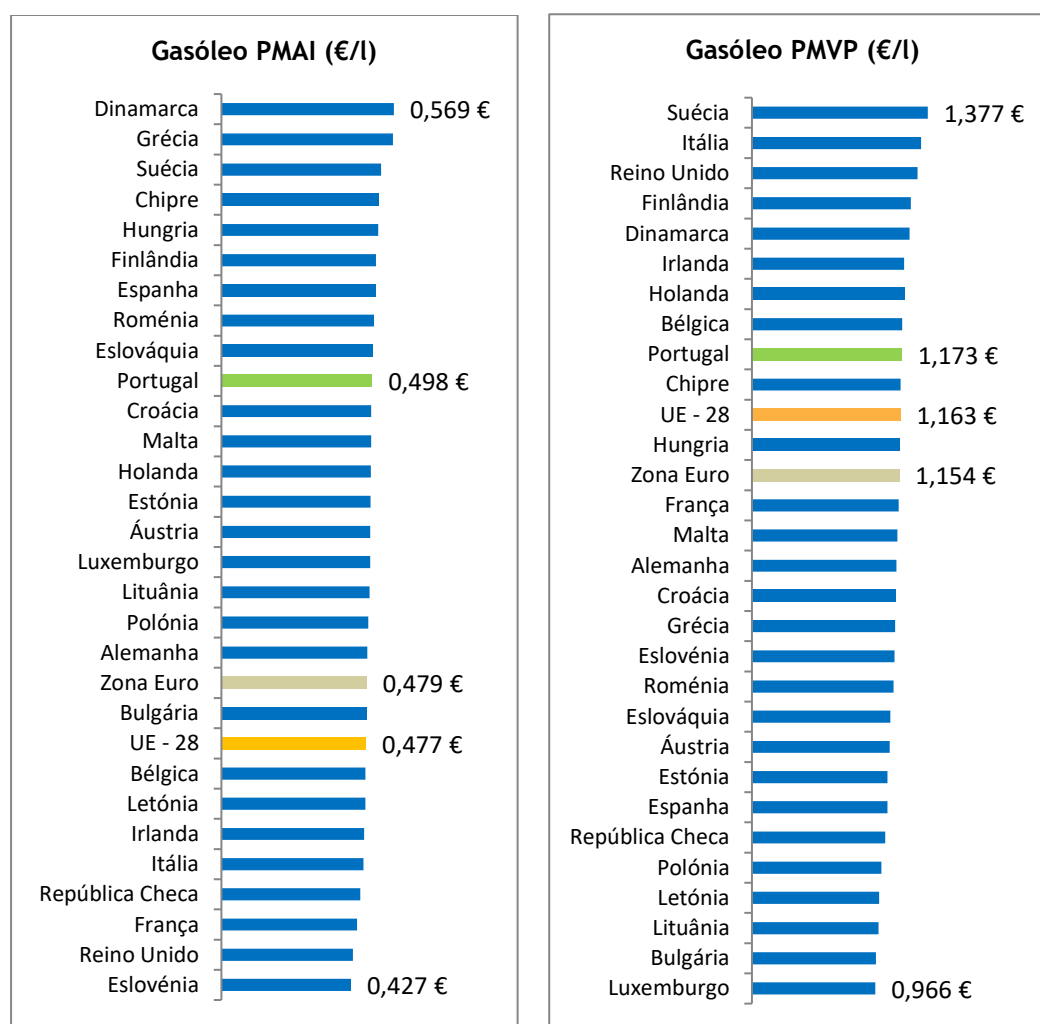


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

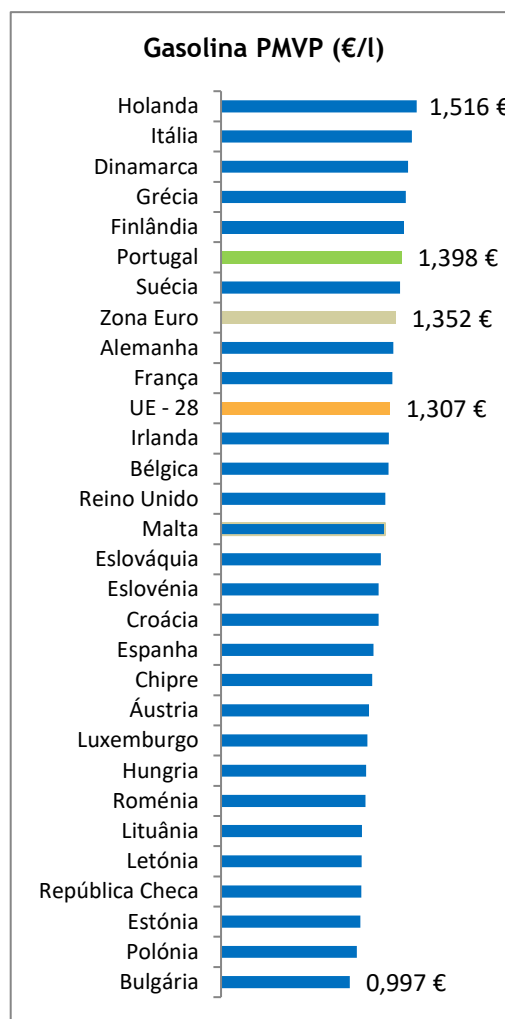
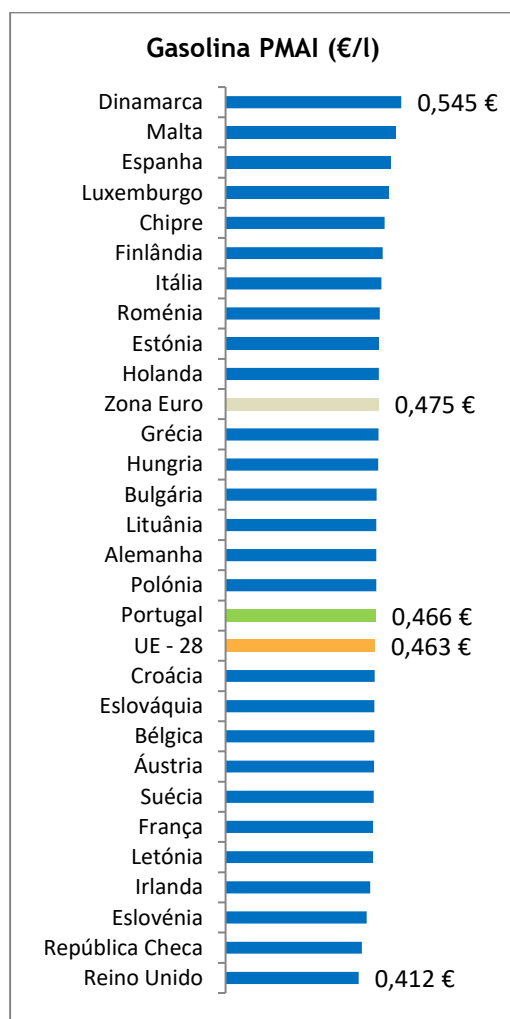
Durante o mês de outubro de 2016, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 2,1 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,9 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o nono (9º) preço de venda mais elevado: 1,0 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 1,9 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de outubro de 2016, Portugal foi o décimo sétimo (17º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 0,3 cents/l acima da média ponderada Europeia e 0,9 cents/l abaixo da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 9,1 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 4,6 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



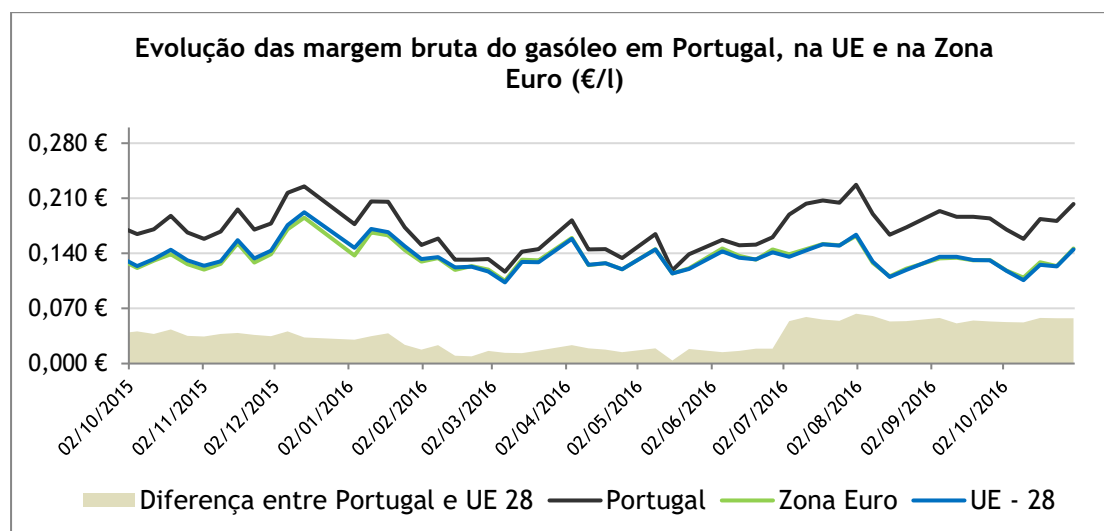
Fonte: Comissão Europeia

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 outubro de 2015 a outubro 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

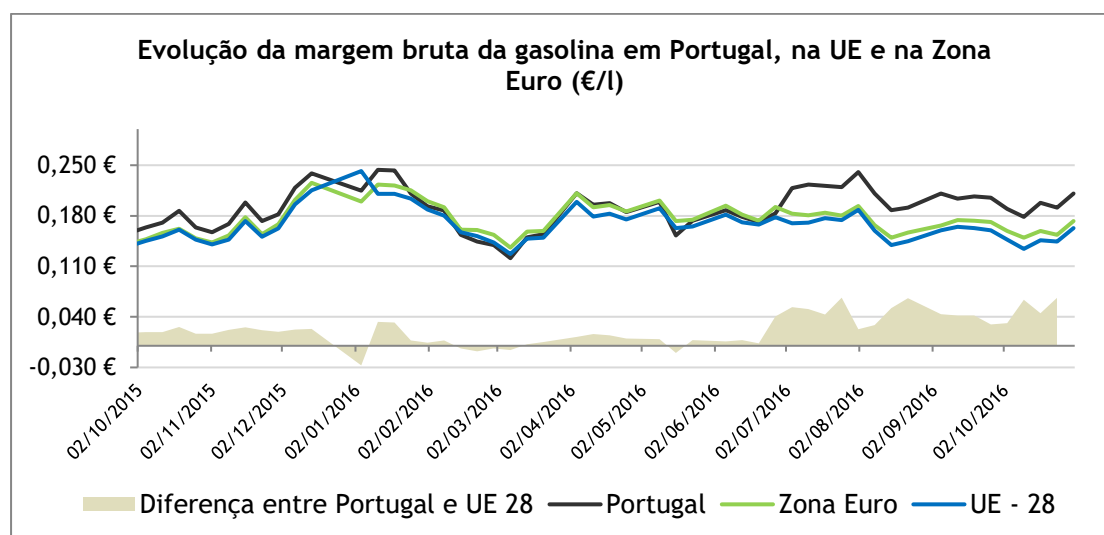
A margem bruta do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 3,6 cents/l (+21,7%) de outubro 2015 a outubro de 2016. Relativamente à média da União Europeia registou-se um aumento de 1,4 cents/l (+10,5%) e de 2,0 cents/l (+2,0%) na Zona Euro. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 1,8 cents/l (variação de +9,8%), sendo 5,8 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 31 de outubro de 2016.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou, desde outubro de 2015, 4,7 cents/l (+28,8%), tendo registado igualmente um aumento na média da União Europeia de 1,6 cents/l (+10,8%). Na Zona Euro, a margem bruta registou um aumento de 2,4 cents/l (+16,3%). Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 0,6 cents/l (variação de +3,0%), sendo 6,6 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 31 de outubro de 2016.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 18 de novembro de 2016