



Relatório mensal sobre combustíveis



ENMC

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

DATA

Outubro de 2016

Índice

I – Principais destaques	3
<i>Consumo</i>	3
<i>Preço</i>	3
<i>Margem bruta</i>	3
II– Enquadramento Internacional	4
III – Introduções ao Consumo	
<i>Consumo ano móvel de gasóleo e gasolina</i>	7
<i>Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina</i>	7
<i>Consumo mensal de gasóleo e gasolina</i>	8
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	9
<i>Gasóleo rodoviário</i>	9
<i>Gasolina 95</i>	10
V – Evolução do preço do Biodiesel	11
VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	12
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	13
<i>Gasóleo rodoviário</i>	13
<i>Gasolina 95</i>	14
VIII – Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	15
<i>Gasóleo rodoviário</i>	15
<i>Gasolina 95</i>	16
IX – Preços dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	18
<i>Gasóleo rodoviário</i>	18
<i>Gasolina 95</i>	19
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE ..	20
<i>Gasóleo rodoviário</i>	20
<i>Gasolina 95</i>	21

I – Principais destaques

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

Consumo

- O consumo mensal de combustível (considerando a gasolina e o gasóleo) baixou 0,8% face ao mês homólogo de 2015.
- O consumo mensal da gasolina foi de 90 075 toneladas (-1,5%, face a setembro de 2015).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 401 759 toneladas (-0,6%, face a setembro de 2015).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, verificou-se que aumentou 0,1 cents/l (+0,71%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou uma subida de 1,2 cents/l (+1,01%), face ao mês anterior.
- Verificamos um aumento no PMVP de 3,8 cents/l (+3,3%) no gasóleo e de 4,7 cents/l (+3,4%) na gasolina, se compararmos com os valores de setembro de 2015.
- O preço do Biodiesel (FAME) aumentou face ao valor verificado em agosto, de 753,20€ para 766,82€ (+13,62€ o que corresponde uma subida de 1,8%).
- Portugal foi, em setembro de 2016, o 15º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 11º considerando o preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em setembro de 2016, o 18º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, e o 7º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

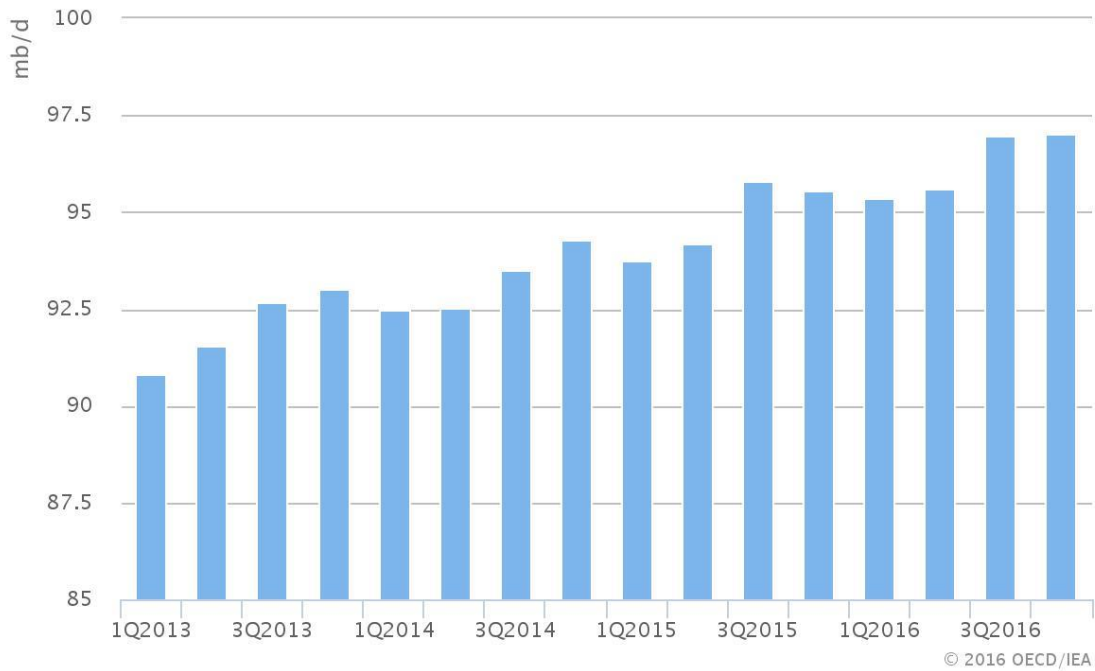
- A margem bruta, entre agosto e setembro de 2016, em Portugal, aumentou 1,2 cent/l (+6,7%) para o gasóleo e de 1,4 cents/l (+7,1%) para a gasolina 95.

II – Enquadramento Internacional

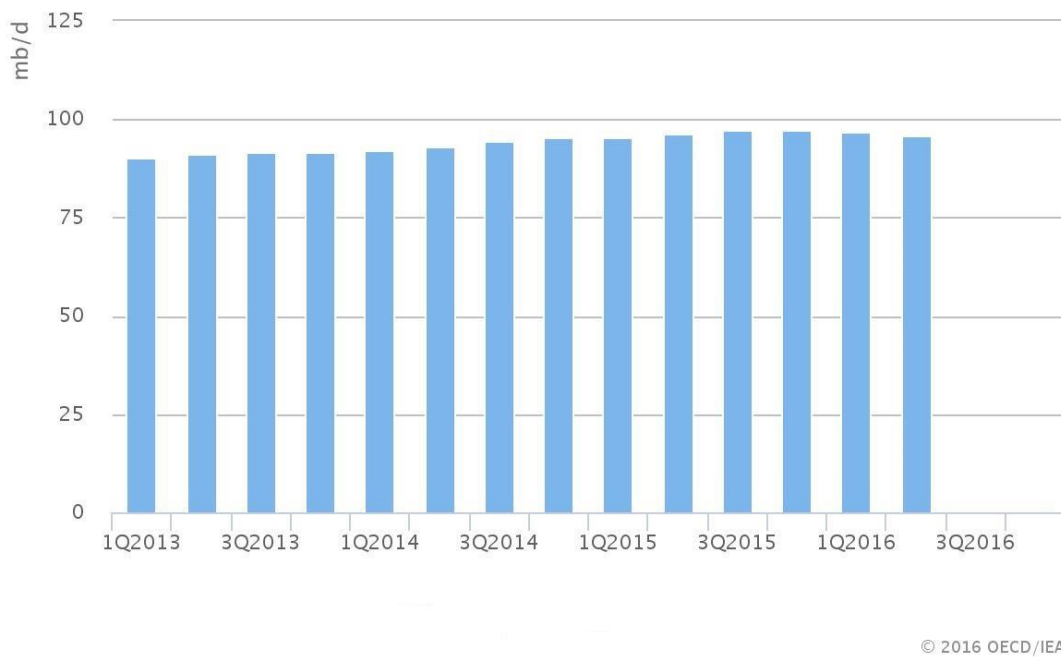
- A produção global de petróleo cresceu 0,6 mb/d¹, em setembro, com os países não OPEP a crescerem cerca de 0,5 mb/d com destaque para o crescimento russo e cazaque, ao mesmo tempo que a OPEP atingiu um nível recorde de produção. A produção mundial de 97,2 mb /d representou um aumento de 0,2 mb/d num ano devido ao forte crescimento da OPEP. A oferta não-OPEP está prevista cair em 0,9 mb/d, em 2016, antes de recuperar em 0,4 mb/d em 2017.
- A produção de petróleo da OPEP aumentou em 160 kb/d para um recorde de 33,64 mb/d em setembro com as maiores produções de sempre do Iraque e a reabertura dos portos da Líbia. A oferta do grupo ficou 0,9 mb/d acima de 2015 sobretudo devido à produção dos países do Médio Oriente. A OPEP concordou em cortar a produção para um nível entre os 32,5 mb/d e os 33 mb/d, valor esse que deverá ser formalizado com mais detalhe até o final de novembro, na reunião formal da OPEP que terá lugar em Viena.
- A procura deverá expandir-se em 1,2 mb/d este ano, com um crescimento semelhante em 2017. O crescimento deverá continuar a abrandar, passando de uma alta de cinco anos no 3º Trimestre de 2015 para uma baixa de quatro anos no 3º Trimestre de 2016, devido a um decréscimo da OCDE e uma acentuada desaceleração na China. O tempo mais frio deverá trazer um crescimento no 4º Trimestre de 2016.
- Os *stocks* comerciais da OCDE caíram pela primeira vez desde março, de 10 mb para 3 092 mb em agosto, devido a uma maior queda sazonal dos *stocks* de petróleo bruto. Os dados preliminares para setembro mostram os *stocks* brutos em queda no Japão e nos EUA.
- Influenciadas pela manutenção de outono, no 4º Trimestre de 2016, as refinarias globais deverão diminuir sazonalmente, de 1,1 mb/d - um aumento de apenas 70 k/d relativamente ao ano anterior. O rendimento global em 2016 deve crescer apenas 220 kb d, a taxa de crescimento anual mais baixo em mais de uma década, excluindo a última recessão económica.
- Os preços de referência do petróleo subiram em setembro com o reequilíbrio do mercado e com os analistas a anteciparem o corte na oferta da OPEP. À data de 11 de outubro, o ICE Brent foi negociado a \$53,05/bbl enquanto o WTI negociou a \$51,15/bbl.

¹mb/d – milhões de barris/dia

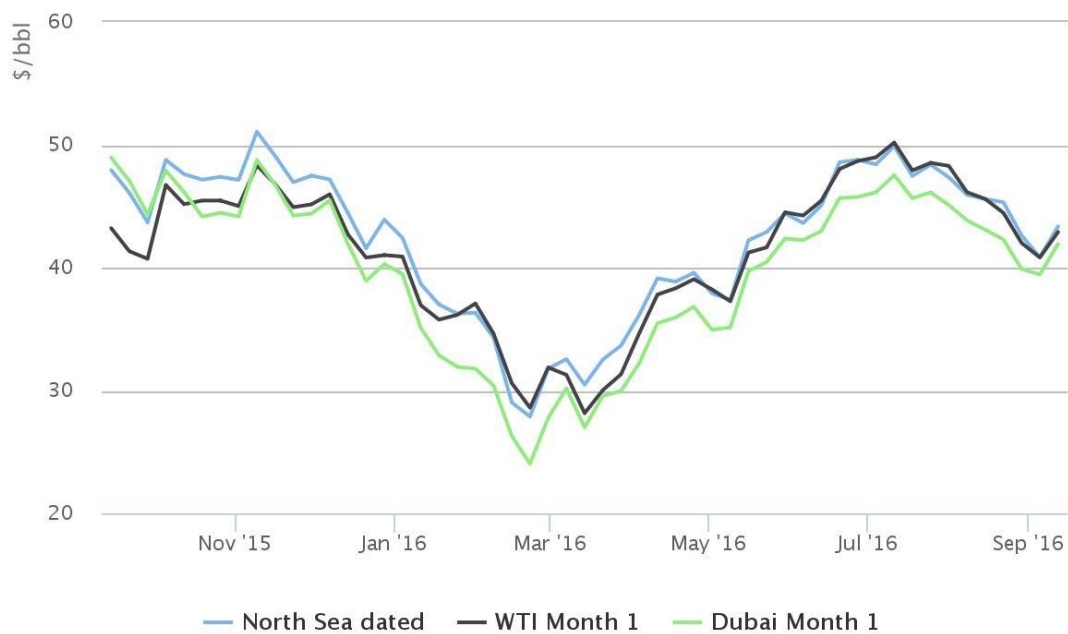
World Oil Demand



World Oil Supply



Market Crude Prices

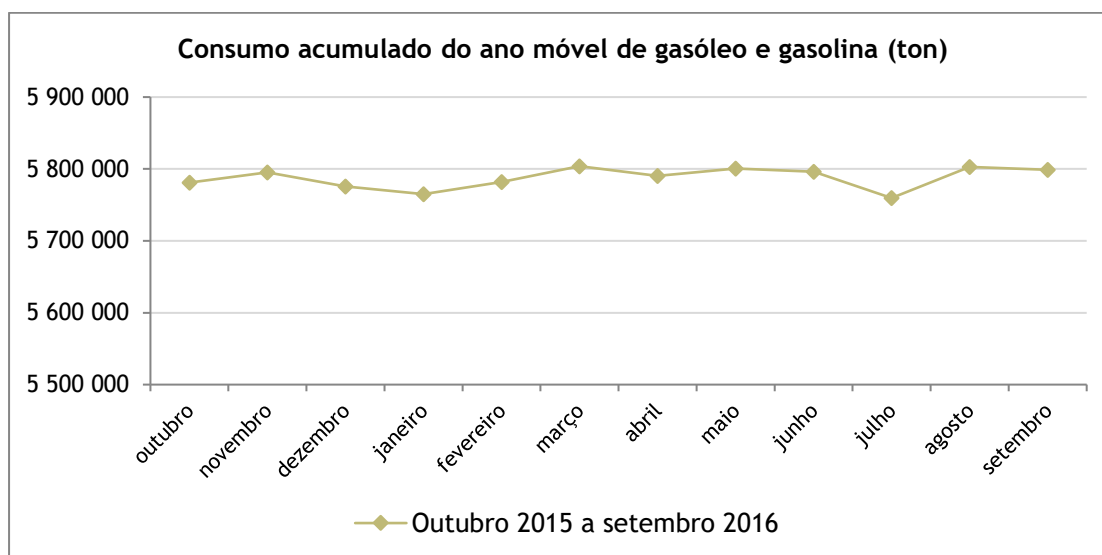


© 2016 OECD/IEA

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de setembro, considera o período compreendido entre outubro do ano anterior e o mês de setembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em setembro de 2015, o consumo de gasóleo registou um aumento de 0,7% face ao ano móvel que terminou em setembro de 2016, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu -1,7%.



Fonte: ENMC

Combustível	Set/16	Set/15	Varição
Gasóleo (ton)	4 726 928	4 696 245	0,7%
Gasolina (ton)	1 071 965	1 090 530	-1,7%

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

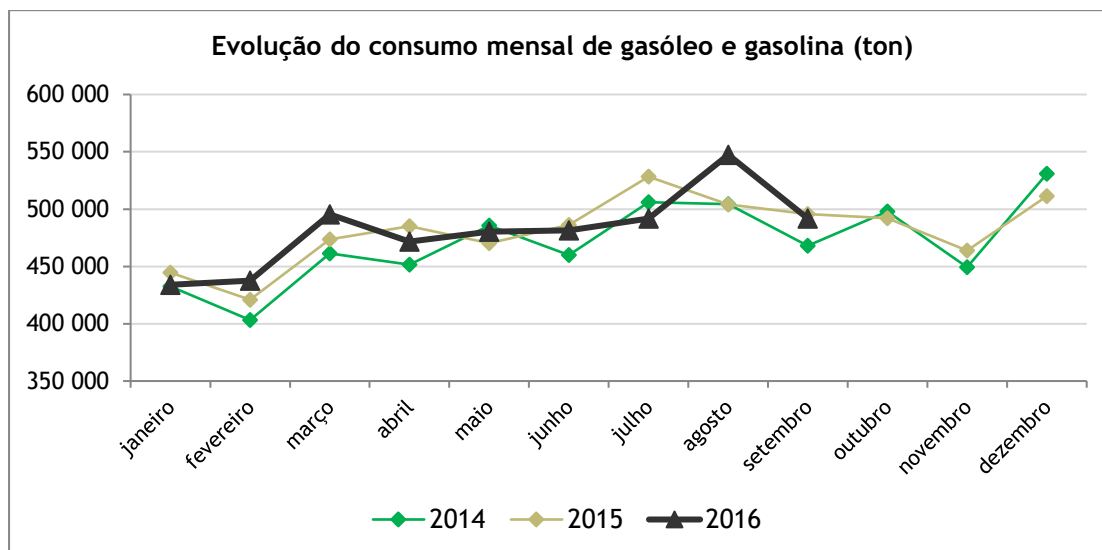
O Consumo anual acumulado considera os últimos 12 meses, de outubro de 2015 a setembro de 2016. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 1,0% face ao período homólogo de 2015, tendo o consumo da gasolina diminuído -1,5%.

Combustível	Set/16	Set/15	Varição
Gasóleo (ton)	3 527 059	3 491 404	1,0%
Gasolina (ton)	804 797	817 373	-1,5%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em setembro de 2016, diminuiu 0,8% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a anos anteriores (2014 e 2013), o consumo em setembro de 2016 foi superior em 5,1% e 12,3%, respetivamente.

Comparando com o mês anterior – agosto de 2016, o consumo mensal de gasolina e gasóleo diminuiu 10,1%.



Fonte: ENMC

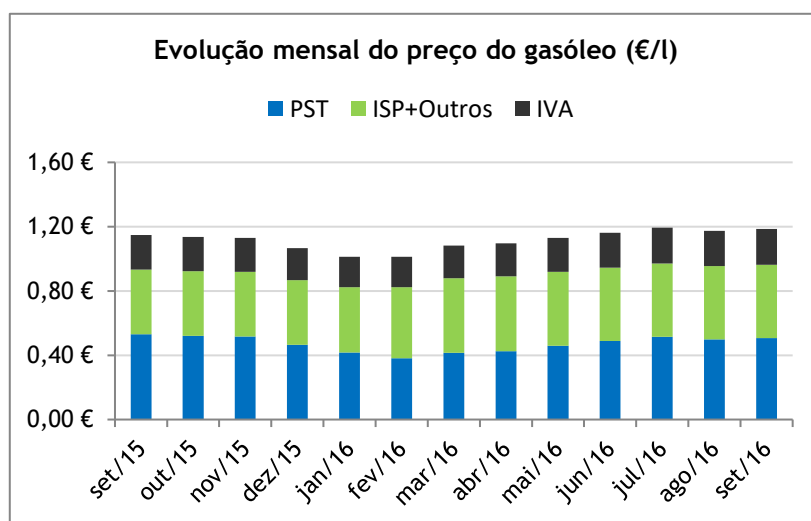
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	Set/16	Set/16	Varição
Gasóleo (ton)	401 759	404 325	-0,6%
Gasolina (ton)	90 075	91 404	-1,5%
Total	491 834	495 729	-0,8%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

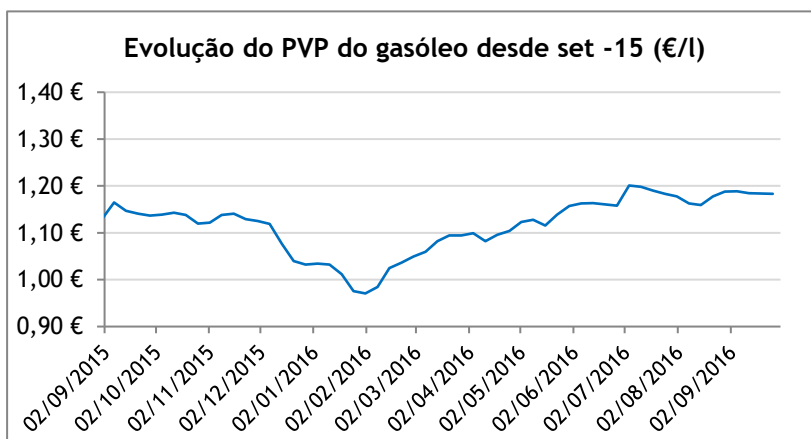
Gasóleo rodoviário

Entre setembro de 2015 e setembro de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 3,8 cents/l (+3,3%), explicado na sua maioria pelo aumento de 5,4 cents/l do ISP, Taxa de Contribuição Rodoviária e Taxa de Carbono, enquanto que houve uma redução de 2,3 cents/l (-4,4%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos). Seguindo a mesma tendência, entre agosto e setembro de 2016, o PMVP do gasóleo registou um aumento de 1,2 cent/l, correspondendo a uma variação de -1,01%.

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

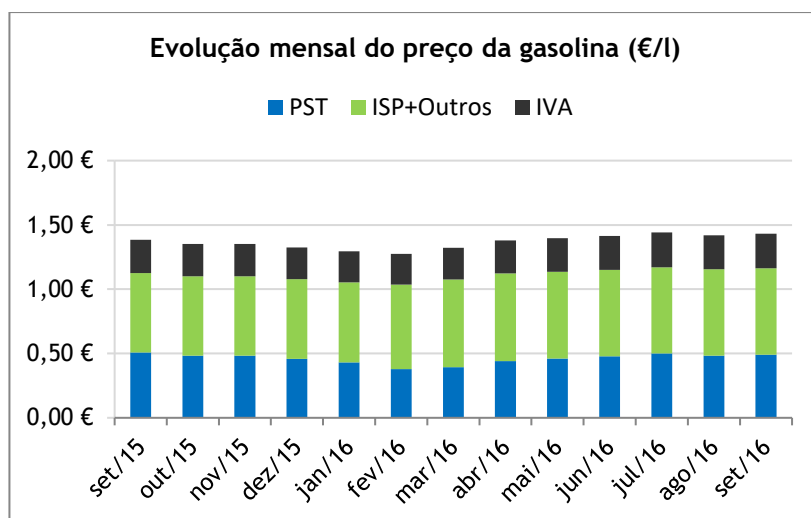


Fonte: DGEG e ENMC

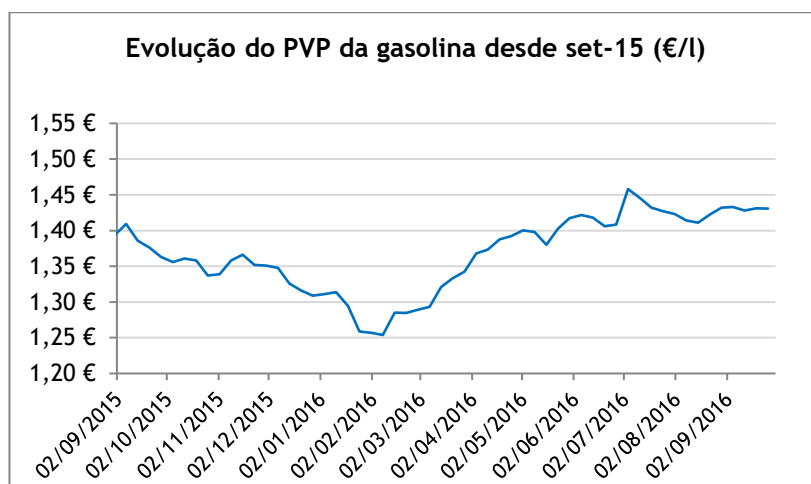
Gasolina 95

Entre setembro de 2015 e setembro de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 4,7 cents/l (+3,4%), explicado na sua maioria pelo aumento de 5,3 cents/l (+8,7%) do ISP, Taxa de Contribuição Rodoviária e Taxa de Carbono. Seguindo a mesma tendência, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre agosto e setembro de 2016, registou um aumento de 1,0 cents/l (uma variação de +0,71%).

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

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

Relativamente ao preço do Biodiesel, aumentou 13,62€ em setembro (+1,8%), face a agosto de 2016. Em outubro, o preço diminuiu 9,39€, ao registar um valor mensal de 757,43€, uma variação de -1,2%.

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

Meses	Preço FAME - provisório (€/m ³)	Preço FAME – real (€/m ³)
Julho		753,17€
Agosto		743,81€
Setembro	766,82€	
Outubro	757,43€	

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€
Maió/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€

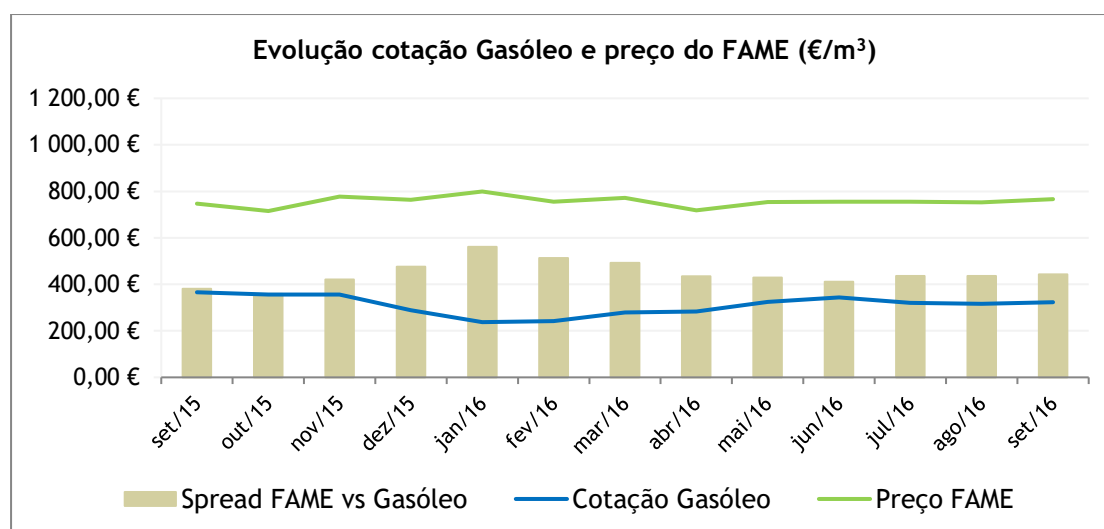
Fonte: ENM, Argus

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 setembro de 2015 e o mês de setembro de 2016, verificou-se um aumento de 62,37€/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de 16,4%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 6,92€/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +1,6%.



Fonte: Argus e ENMC

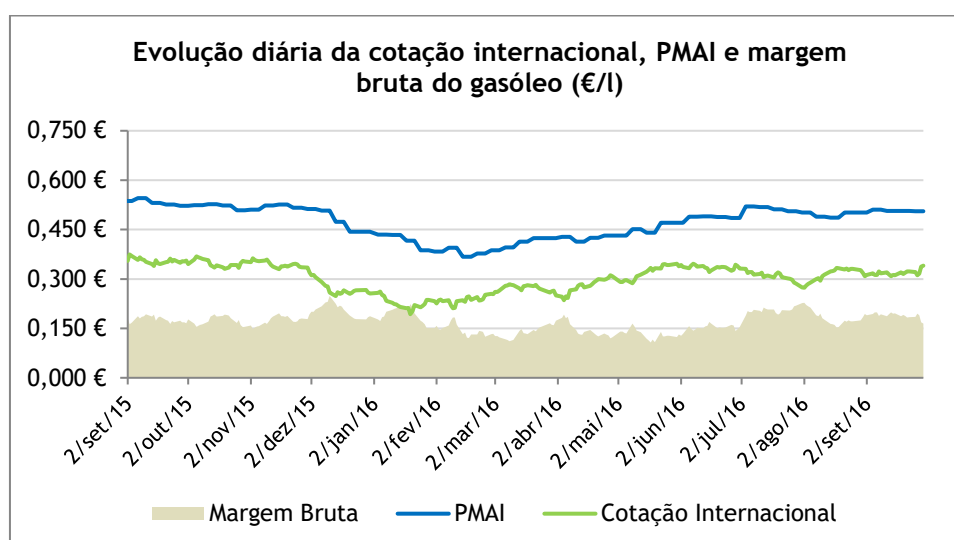
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 diminuiu -1,7 cents/l (-3,2%) entre setembro 2015 e setembro 2016, ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu 1,3 cents/l, (correspondendo a -3,6%), resultando numa diminuição de 0,4 cents/l (-2,3%) 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 7,1 cents/l (+16,4%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 8,3 cents/l (correspondendo a 32,4%). A margem bruta no gasóleo, era de 16,5 cents/l a 30 de setembro de 2016 (uma diminuição de 1,2 cents/l desde o início do ano).



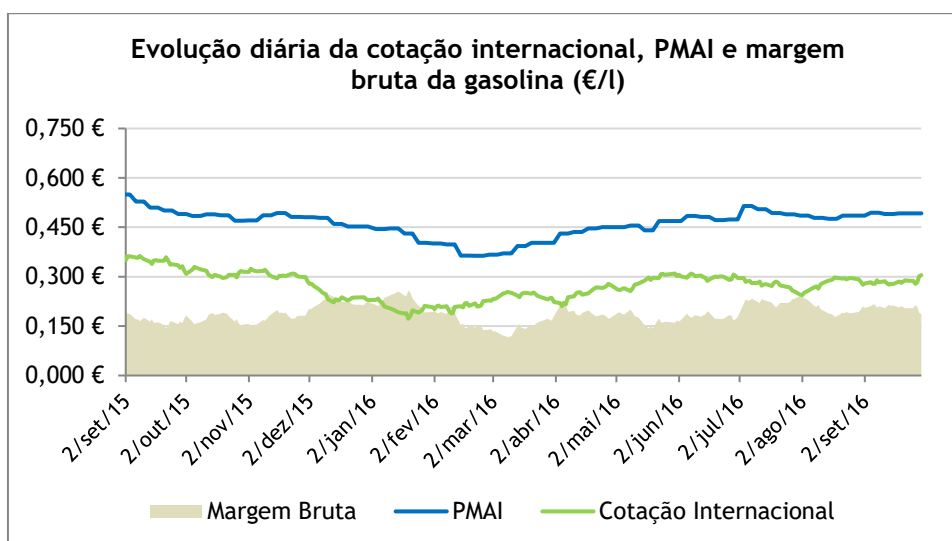
Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 0,1 cents/l (+0,3%) entre setembro de 2015 e setembro de 2016. Por sua vez, a cotação internacional diminuiu (-2,7 cents/l, correspondendo a -8,1%). A margem bruta aumentou, no mesmo período, 2,8 cents/l (+17,9%).

Desde o início de janeiro de 2016, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou +4,7 cents/l, ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou, igualmente, em +7,5 cents/l.

A margem bruta da gasolina, era de 18,7 cents/l a 30 de setembro de 2016 (uma diminuição de -2,7 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC

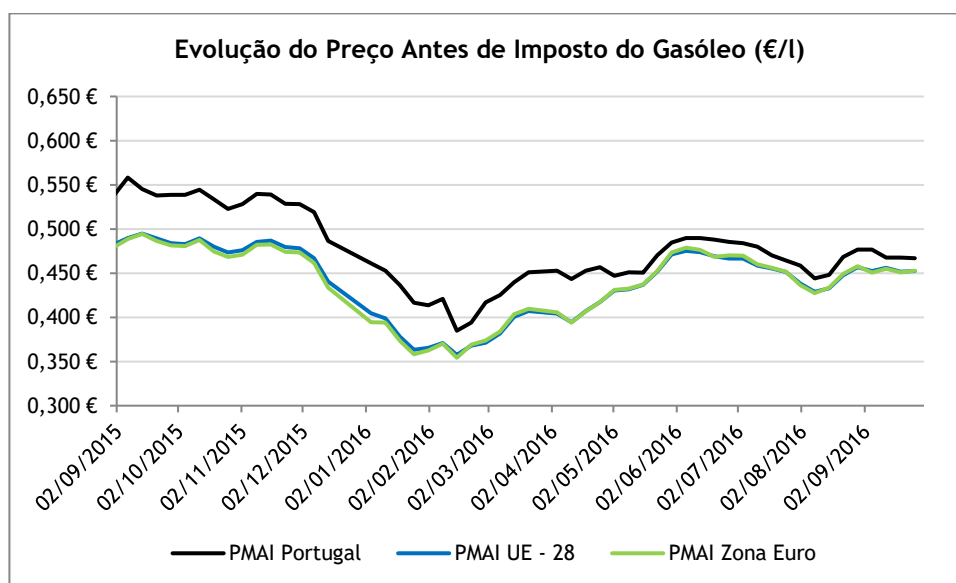
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

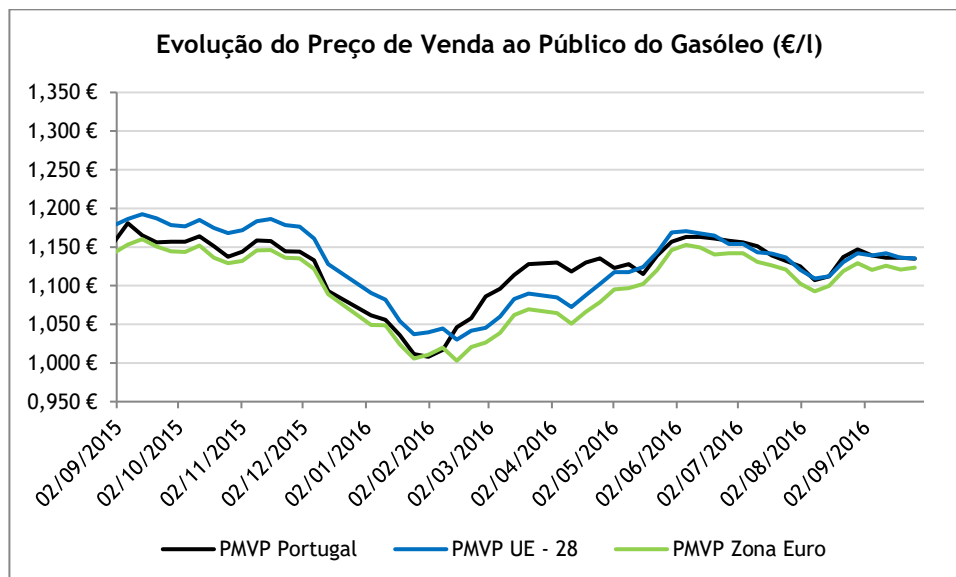
Gasóleo rodoviário

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

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2016 podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 1,2 cêntimos/l (-1,0%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE diminuiu 0,7 cêntimos, e na zona Euro a diminuição foi de 0,6 cêntimos).



Fonte: Comissão Europeia



Fonte: Comissão Europeia

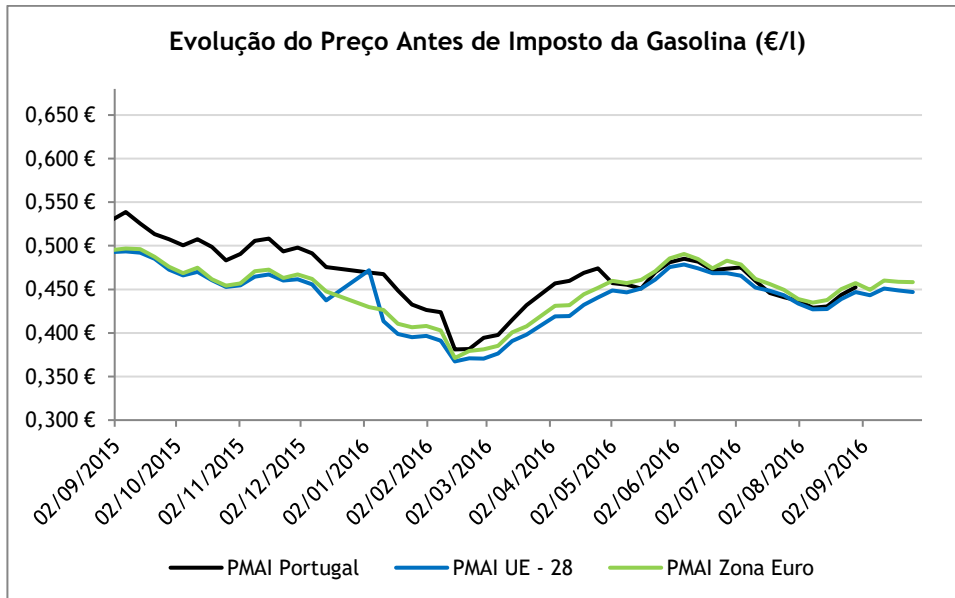
Gasolina 95

16

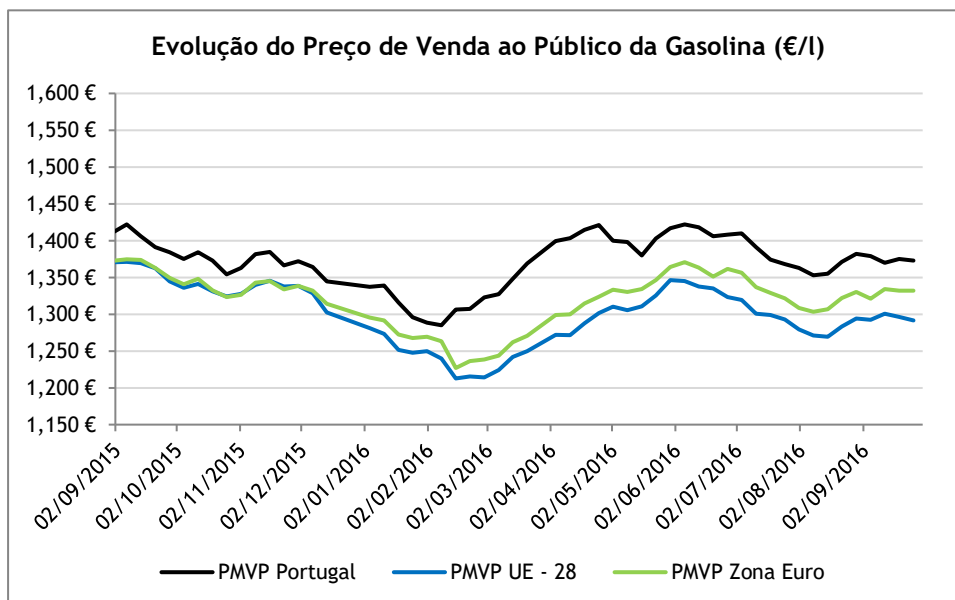
Entre setembro de 2015 e setembro de 2016, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu -1,1 cents/l (-0,8%), estando 4,2 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (-5,3 cents/l) e 0,6 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (-1,7 cents/l).

Relativamente ao PMAI da gasolina, este também apresentou mais oscilações que a média europeia, encontrando-se 0,2 cents/l abaixo da média da U.E. em finais de setembro de 2016.

Analisando a evolução do mercado, entre agosto e setembro de 2016, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 0,9 cêntimos/l (-0,7%) nesse período, enquanto na UE a descida foi de 0,3 cêntimos, e na zona Euro de 0,2 cêntimos.



Fonte: Comissão Europeia

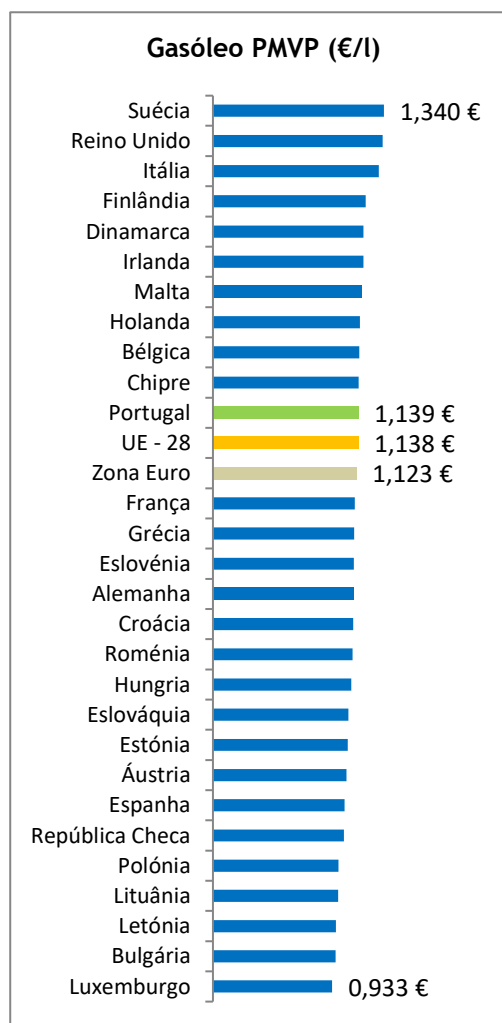
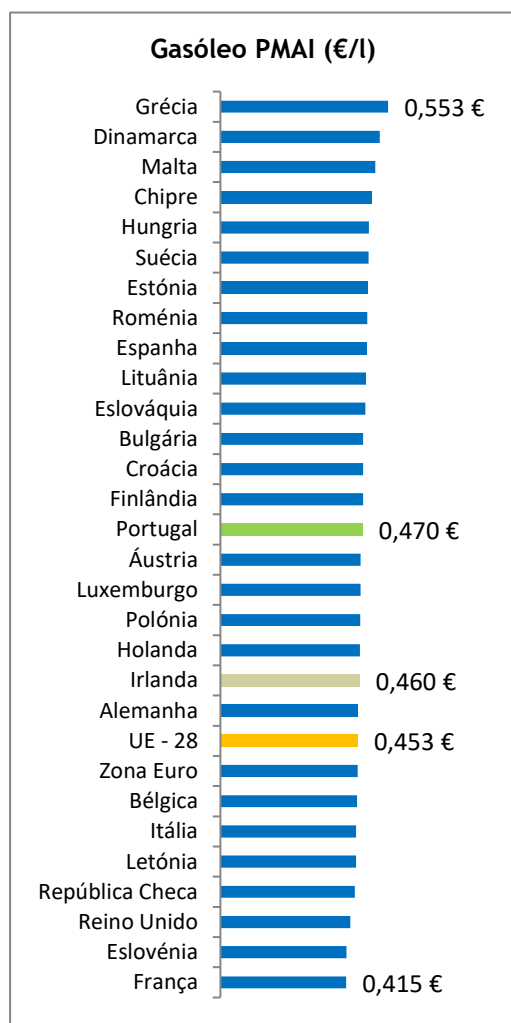


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

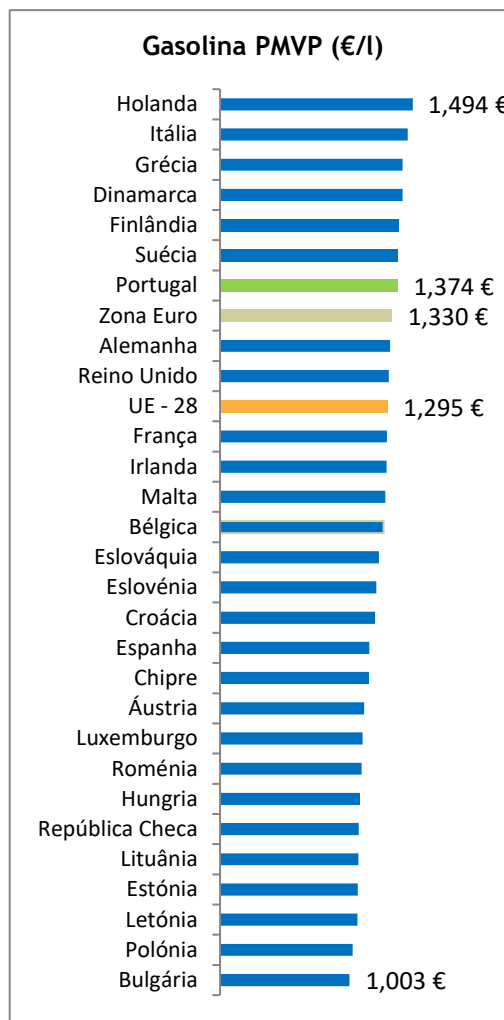
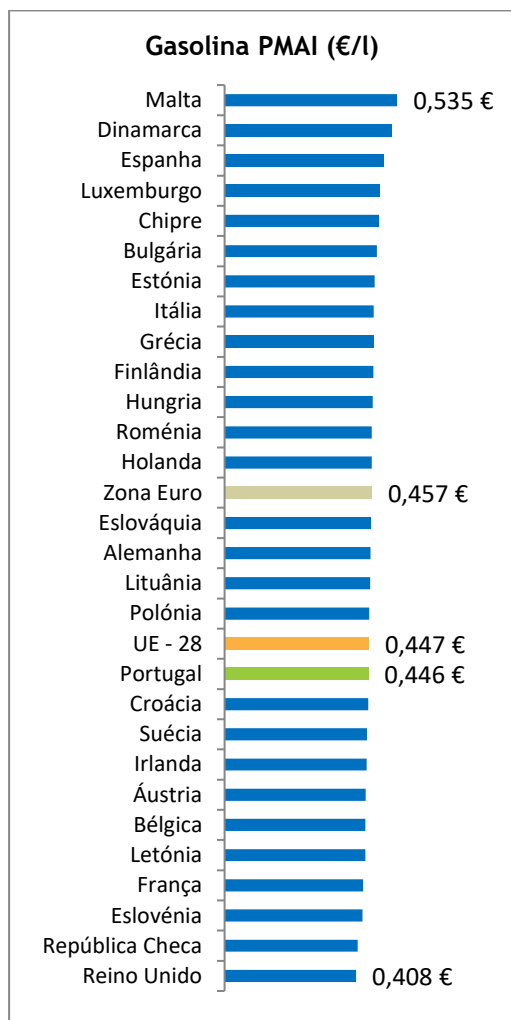
Durante o mês de setembro de 2016, Portugal foi o décimo quinto (15º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,7 cents/l acima da média ponderada Europeia e da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o décimo primeiro (11º) preço de venda mais elevado: 0,1 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 1,6 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de setembro de 2016, Portugal foi o décimo oitavo (18º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 0,1 cents/l abaixo da média ponderada Europeia e 2,3 cents/l abaixo da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o sétimo (7º) preço de venda mais elevado: 7,9 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 4,4 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



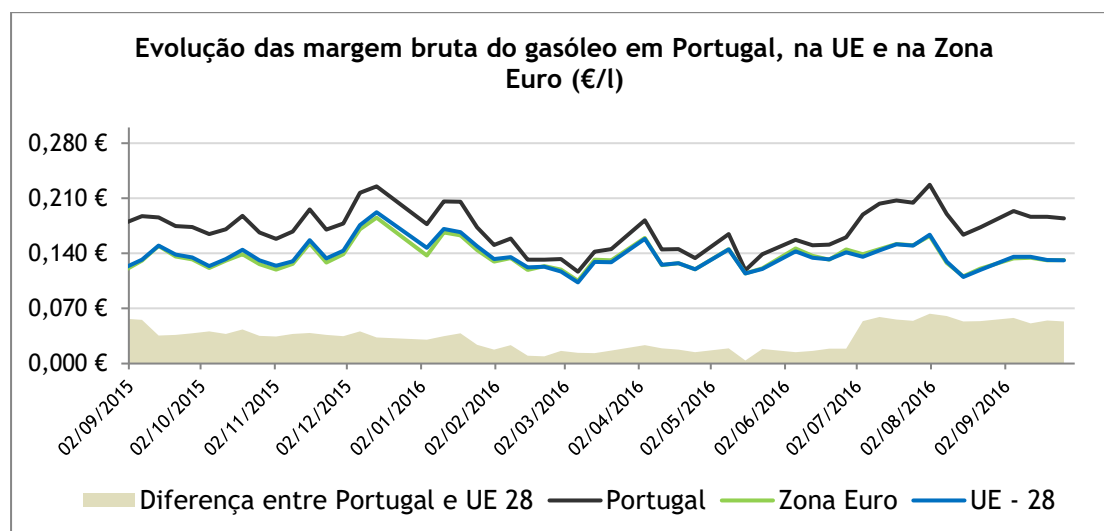
Fonte: Comissão Europeia

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 junho de 2015 a junho 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 1,1 cents/l (+6,4%) de setembro 2015 a setembro de 2016. Relativamente à média da União Europeia registou-se uma diminuição de 0,4 cents/l (-2,7%) e de 0,1 cents/l (-0,1%) na Zona Euro. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo sofreu um aumento de 1,2 cents/l (variação de +6,7%), sendo 5,3 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 26 de setembro de 2016.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou, desde setembro de 2015, 4,9 cents/l (+31,2%), tendo registado igualmente um aumento na média da União Europeia de 2,2 cents/l (+15,7%). Na Zona Euro, a margem bruta registou um aumento de 3,0 cents/l (+21,1%). Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 1,4 cents/l (variação de +7,1%), sendo 4,2 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 26 de setembro de 2016.

