



ENMC

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

Relatório mensal sobre combustíveis

SETEMBRO 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, agosto 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 agosto de 2015, salientamos o aumento do preço médio de venda em 2,3 cents/l e 14,3 cents/l do gasóleo e da gasolina, respetivamente. Verificamos ainda um decréscimo no consumo global de gasóleo e gasolina em 0,1%, quando comparando o mês de agosto de 2015 com o mês homólogo de 2014.

Os principais pontos a destacar do relatório são os seguintes:

- Em agosto de 2015, o consumo mensal de combustível (considerando gasolina e gasóleo) diminuiu 0,1% face ao mês homólogo de 2014, tendo, contudo, aumentado 2,9% quando comparando o consumo de janeiro a agosto de 2015 com janeiro a agosto de 2014
- O preço médio de venda ao público do gasóleo e gasolina, em Portugal, diminuiu 20,5 cents/l (15,0%) e 8,4 cents/l (5,5%), respetivamente, entre a média janeiro de 2014 e a média de agosto de 2015. Contudo, verificamos um aumento no PMVP de 2,3 cents/l (2,0%) no gasóleo e 14,3 cents/l (10,9%) na gasolina entre a média de janeiro e agosto de 2015
- Entre o mês de junho e os meses de julho e agosto de 2015 o preço do Biodiesel (FAME) sofreu uma diminuição de 1,3% (10,10€) e 3,2% (24,30€), respetivamente, tendo aumentado apenas 0,1% (0,40€) quando comparando os meses de junho e setembro
- Entre janeiro de 2014 e agosto de 2015, a cotação do Gasóleo rodoviário e do Biodiesel sofreram uma diminuição. Verifica-se igualmente uma diminuição de janeiro a agosto de 2015 na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel, de 50,12€/m³ (12,1%)
- A margem bruta, entre o início de janeiro e o final de agosto de 2015, em Portugal, diminuiu 0,3 cents/l para o gasóleo e aumentou 4,7 cents/l para a gasolina. Estes valores correspondem a uma diminuição de 1,6% no gasóleo e um aumento de 29,8% na gasolina
- O preço de venda do gasóleo em Portugal tem acompanhado a média verificada na União Europeia (UE-28), sendo, no entanto, 2,9 cents/l inferior (-2,5%) à média Europeia a 31 de agosto 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 3,6 cents/l (2,6%) acima da média da UE-28 a 31 de agosto de 2015



ENMC

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

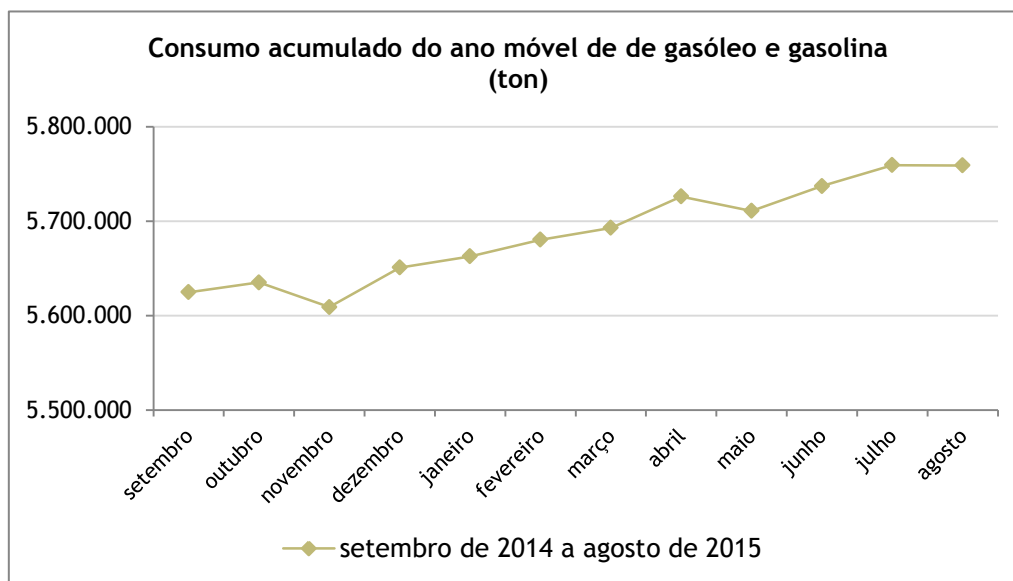
- Portugal é, em agosto de 2015, o 9º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado no gasóleo, sendo o 10º considerando o preço após impostos (PMVP)
- Portugal é, em agosto de 2015, o 5º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo o 7º considerando o preço após impostos (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 5,8 cents/l superior à data de 31 de agosto 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 5,7 cents/l superior à data de 31 de agosto de 2015



II - Introduções ao Consumo

Consumo ano móvel de gásóleo e gasolina

O Ano móvel, à data de agosto, considera o período compreendido entre agosto do ano anterior e o mês de agosto do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em agosto de 2014, o consumo de gásóleo, no ano móvel que terminou a agosto de 2015, aumentou 3,5%, tendo o consumo de gasolina aumentado 0,2%.



Fonte: ENMC

Combustível	ago/15	ago/14	Varição
Gasóleo (ton)	4.671.502	4.512.930	+3,5%
Gasolina (ton)	1.087.668	1.085.922	+0,2%

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 agosto. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 3,4% face ao período homólogo de 2014, tendo o consumo da gasolina aumentado 0,9%.

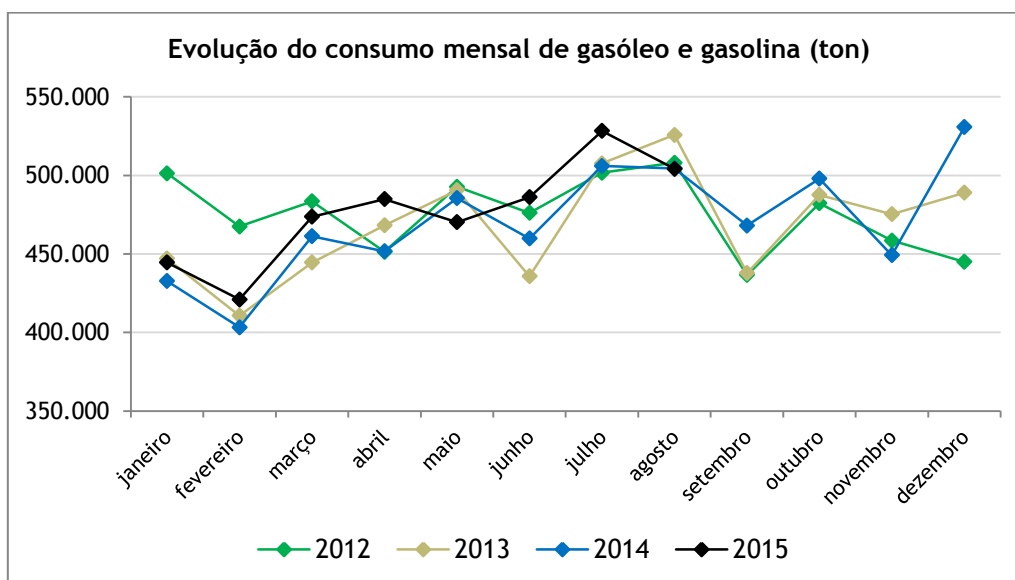
Combustível	ago/15	ago/14	Varição
Gasóleo (ton)	3.087.079	2.985.038	+3,4%
Gasolina (ton)	725.969	719.683	+0,9%

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 agosto de 2015, diminuiu 0,1% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a anos anteriores (2012 e 2013), o consumo foi inferior em 0,8% e 4,1%, respetivamente.



Fonte: ENMC

Combustível	ago/15	ago/14	Varição
Gasóleo (ton)	404.400	398.724	+1,4%
Gasolina (ton)	99.763	105.751	-5,7%

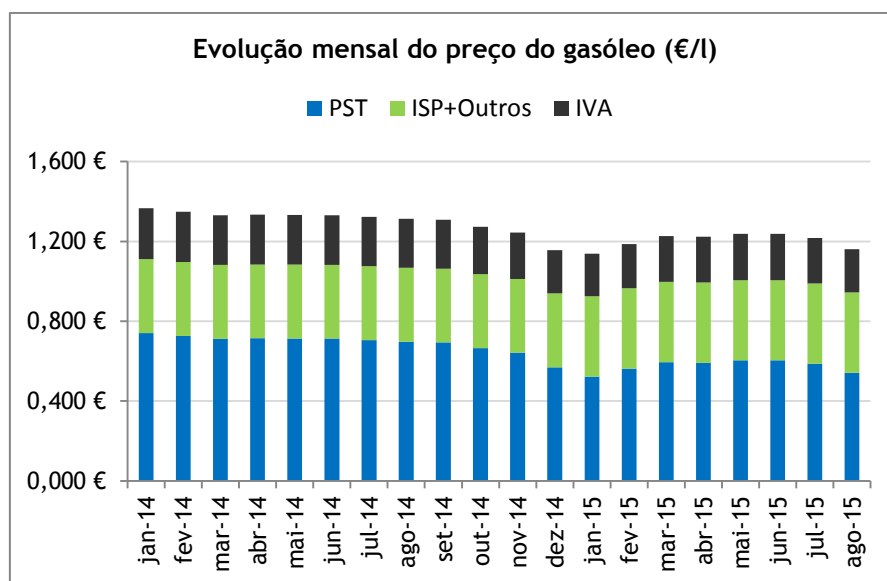
Fonte: ENMC



III - Preço médio de venda ao público em Portugal

Gasóleo rodoviário

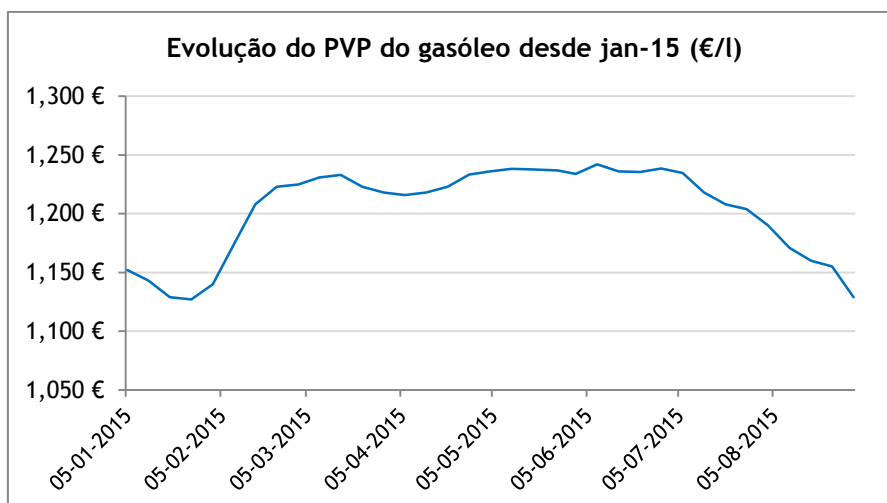
Entre janeiro de 2014 e agosto de 2015, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 20,5 cents/l (15,0%), explicado na sua maioria pela redução de 19,9 cents/l do PST (Preço sem Taxas/Impostos) e pelo aumento de 3,3 cents/l do valor absoluto de “ISP + Outros” em 2015, mais concretamente 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, menos 0,2 cents/l (0,2%) que o preço verificado a 31 de agosto de 2015, 1,129 €/l.

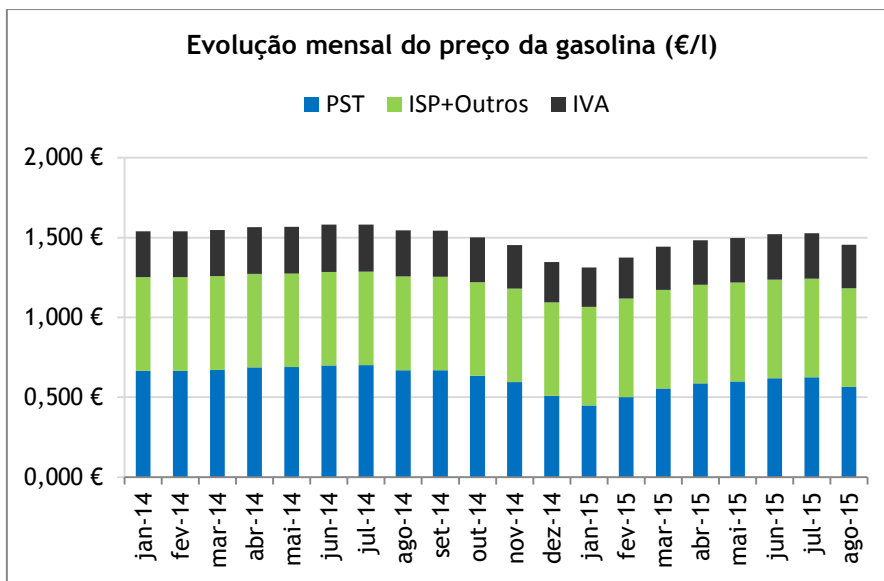
Adicionalmente, comparando a média mensal de janeiro a agosto de 2015, verifica-se que o PMVP do gasóleo aumentou 2,3 cents/l (2,0%).



Fonte: DGEG

Gasolina 95

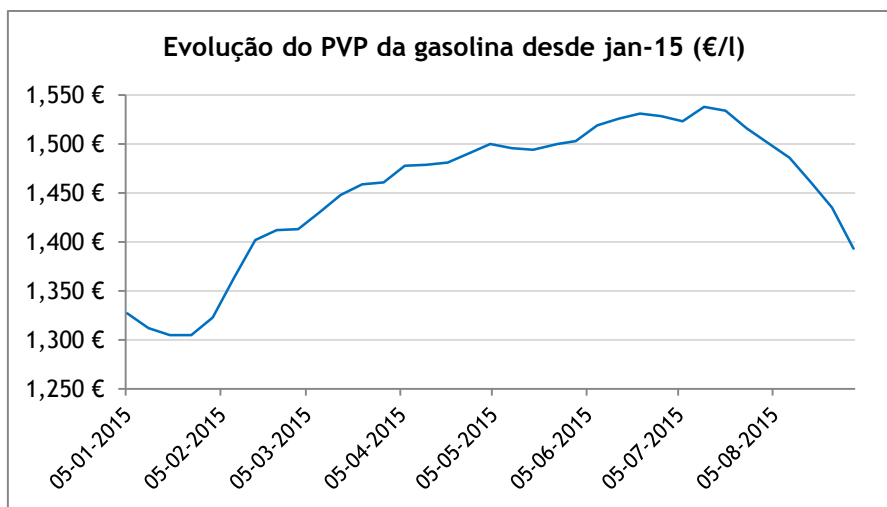
Entre janeiro de 2014 e agosto de 2015, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 8,4 cents/l (5,5%), explicado na sua maioria pela redução de 10,0 cents/l (15,0%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos) e pelo aumento de 3,2 cents/l (5,4%) do valor absoluto de “ISP + Outros” em 2015, 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 8,8 cents/l (6,7%) que o preço verificado a 31 de agosto de 2015, 1,393 €/l.

Adicionalmente, comparando a média mensal de janeiro a agosto de 2015, verifica-se que o PMVP da gasolina aumentou 14,3 cents/l (10,9%).



Fonte: DGEG

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 o mês de junho, bem como os valores provisórios do FAME para os meses de julho, agosto e setembro.

Relativamente ao preço do Biodiesel, verificamos um decréscimo quando comparando o mês de junho com os meses de julho e agosto, no valor de 10,10€ (-1,30%) e 24,30€ (-3,2%), respetivamente, justificado, na sua maioria, pela diminuição do valor da faturação dos produtores. No entanto, verificamos um ligeiro aumento, no valor de 0,40€ (0,1%), quando comparando o preço de junho com setembro de 2015.

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)
junho		756,80 €
julho	746,70 €	
agosto	732,50 €	
setembro	747,10 €	

Fonte: ENMC

Preço do Biocombustível em Portugal e na Europa

Meses	Portugal	Roterdão
março	754,90 €	711,74 €
abril	748,20 €	726,86 €
maio	751,80 €	728,16 €
junho	756,80 €	719,82 €
julho	746,70 €	754,72 €
agosto	732,50 €	728,49 €
setembro	747,10 €	721,70 €

Fonte: ENMC, Bloomberg

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



ENMC

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

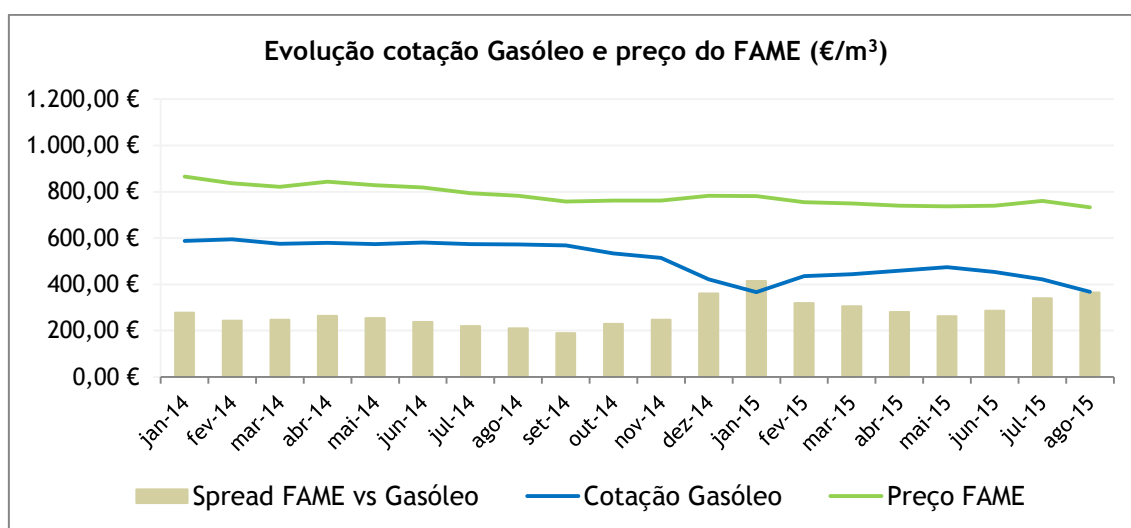
V - Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME

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 agosto de 2015, a cotação do Gasóleo rodoviário e do Biodiesel sofreram uma diminuição, de 219,89€ (37,4%) e 133,14€ (15,4%), respetivamente. Face ao aumento do preço do Gasóleo desde o início 2015, o preço do Biodiesel não acompanhou a tendência, tendo-se verificado uma diminuição de 50,12€/m³ (12,1%) na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel de janeiro a agosto 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 agosto de 2015 (321,77€/m³), quando comparada com a média homóloga do ano anterior (244,27€/m³), verifica-se um aumento de 31,7%.



Fonte: Argus, DGEG e ENMC



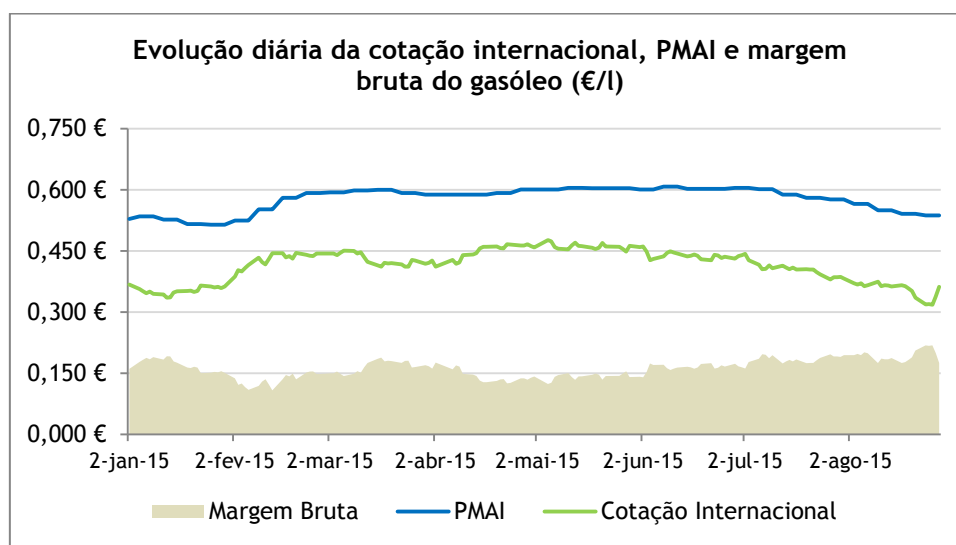
VI - Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 aumentou 0,2 cents/l (0,50%) desde o dia 05 do janeiro, aumento inferior ao registado na cotação internacional (+0,5 cents/l, correspondendo a 1,5%), resultando na diminuição da margem bruta em 0,3 cents/l (-1,6%).

Adicionalmente, a margem bruta do gasóleo, era de 17,5 cents/l a 28 de agosto de 2015.

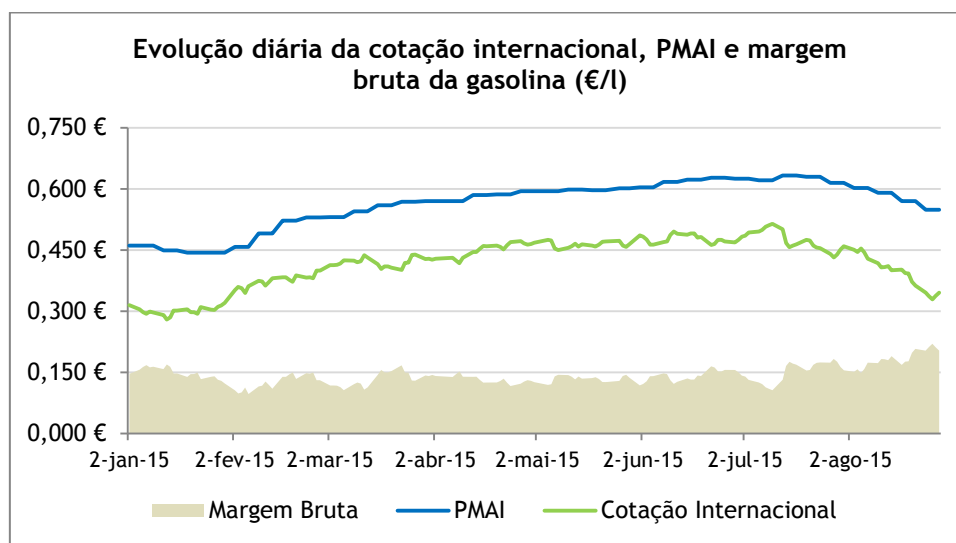


Fonte: Bloomberg e DGEG

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 8,8 cents/l (19,0%) desde o dia 05 do janeiro, aumento superior ao registado na cotação internacional (+4,1 cents/l, correspondendo a 13,5%), resultando no aumento da margem bruta em 4,7 cents/l (29,8%).

Adicionalmente, a margem bruta da gasolina, era de 20,3 cents/l a 28 de agosto de 2015.



Fonte: Fonte: Bloomberg e DGEG

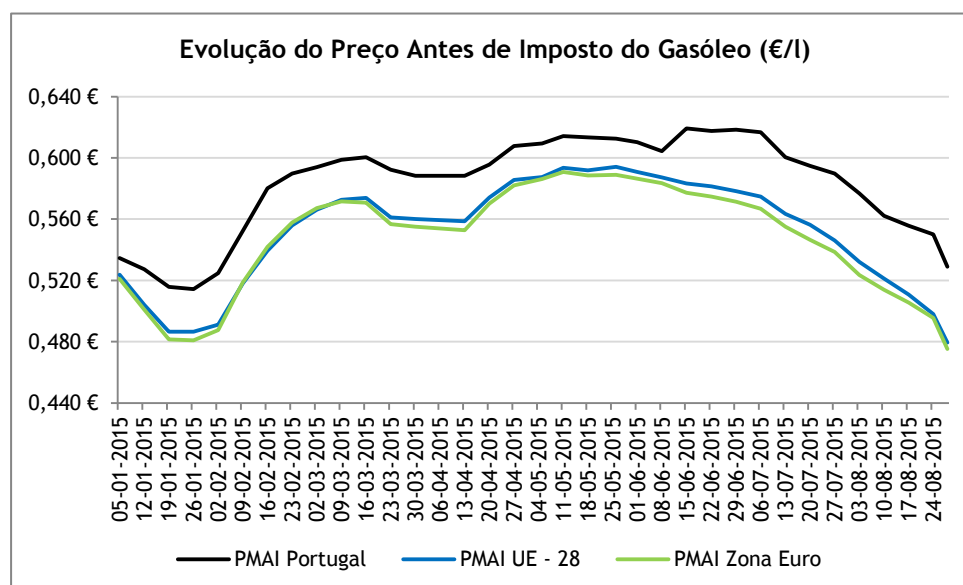
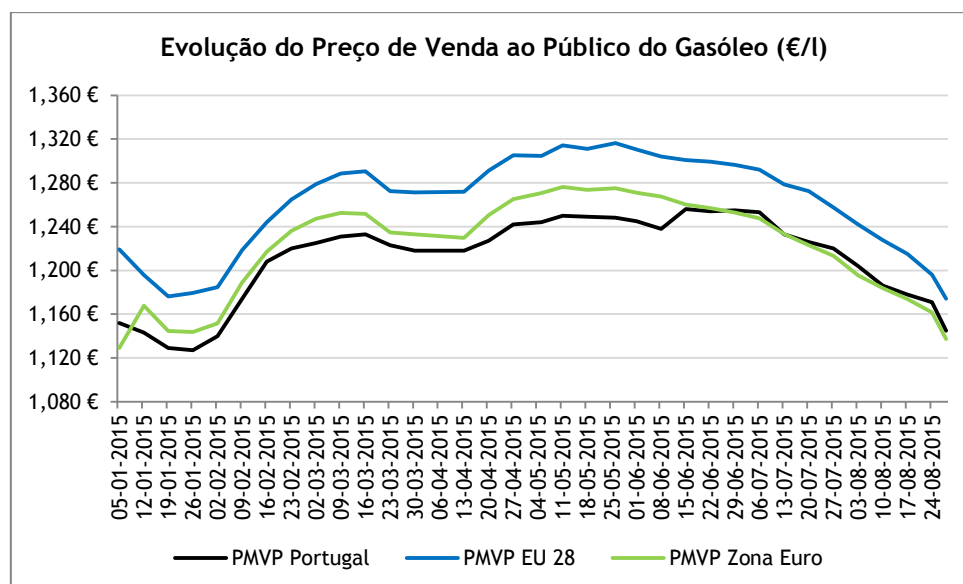


VII - Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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 no período analisado. Entre o início do ano de 2015 e o final do mês de agosto, o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 0,7 cents/l (-0,6%), estando 3,8 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (-4,5 cents/l) e 1,5 cents/l abaixo da Zona Euro (+0,8 cents/l). Relativamente ao PMAI do gasóleo, este também acompanha a tendência europeia, encontrando-se 4,9 cents/l (10,3%) acima da média da U.E. a 31 de agosto de 2015.

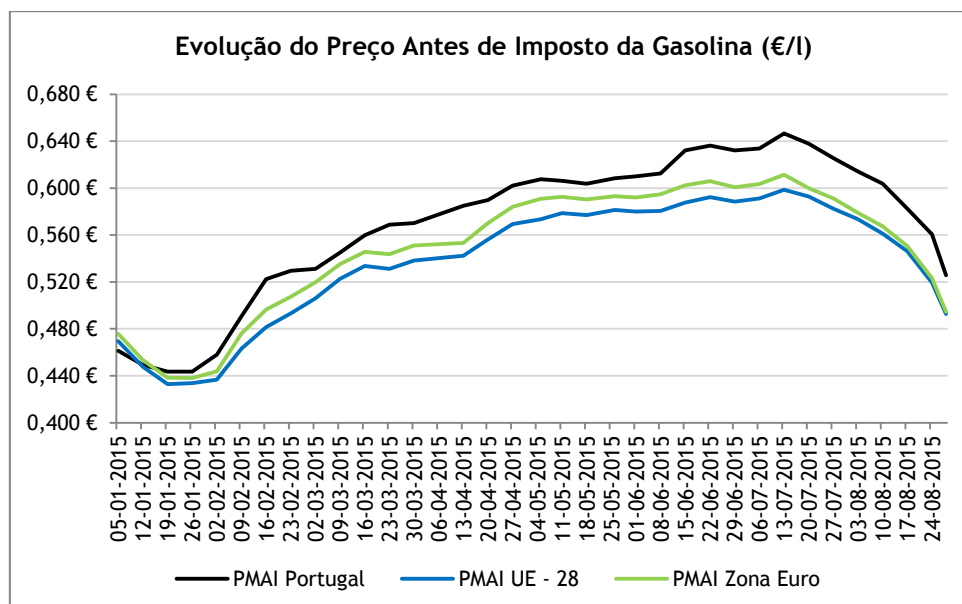
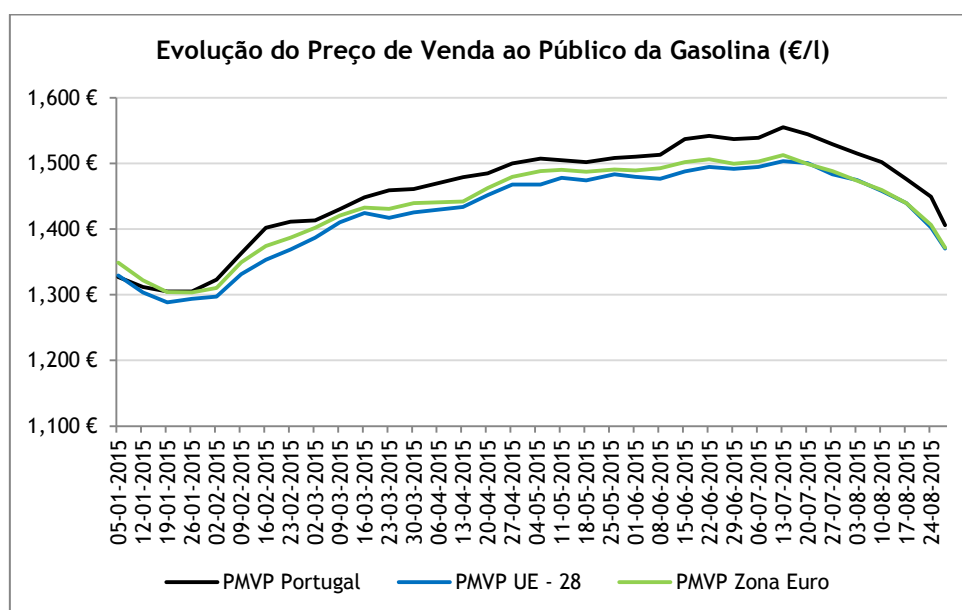


Fonte: Comissão Europeia



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 agosto, o **PVP da gasolina em Portugal aumentou 7,9 cents/l (6,0%)**, estando 3,8 cents/l e 5,6 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 3,3 cents/l (6,7%) acima da média da U.E. a 31 de agosto de 2015.



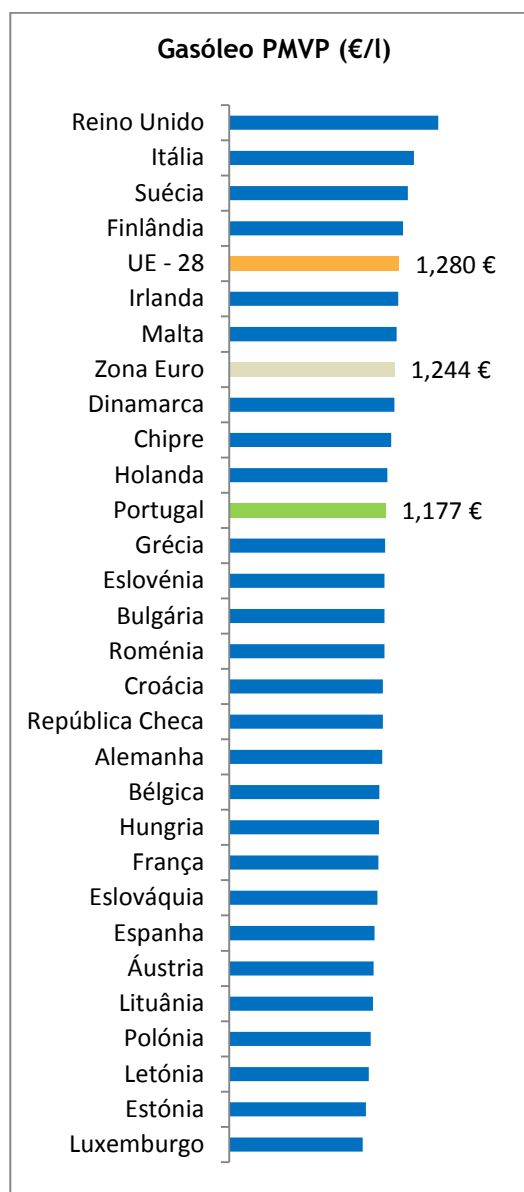
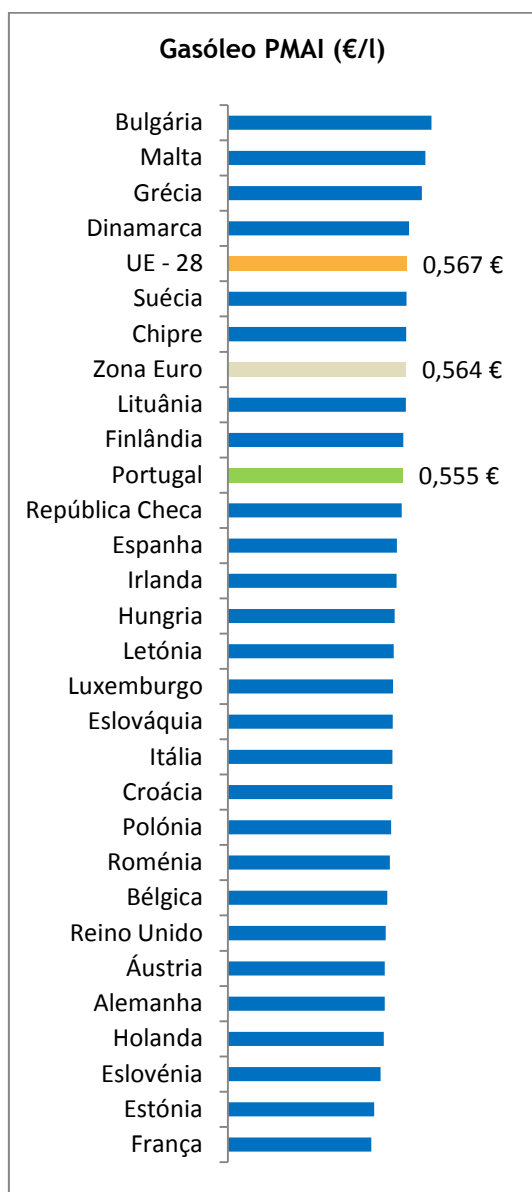
Fonte: Comissão Europeia



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

Gasóleo rodoviário

Durante o mês de agosto de 2015, Portugal foi o nono (9º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: - 1,2 cents/l que a média ponderada Europeia e - 1,0 cents/l que a média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o 10º preço de venda mais elevado: 10,4 cents/l inferior à média ponderada da União europeia e 6,7 cents/l inferior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

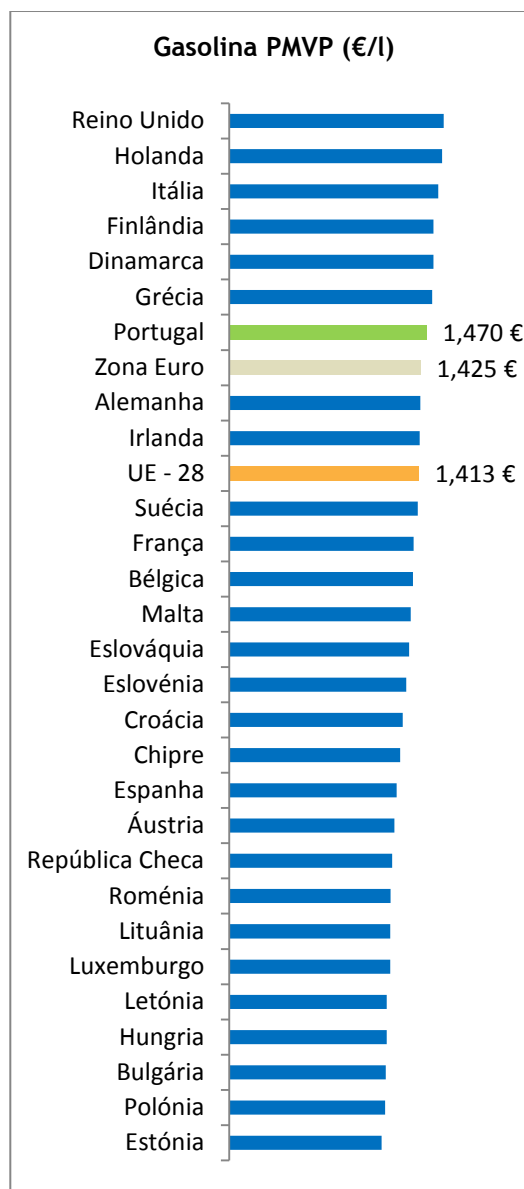
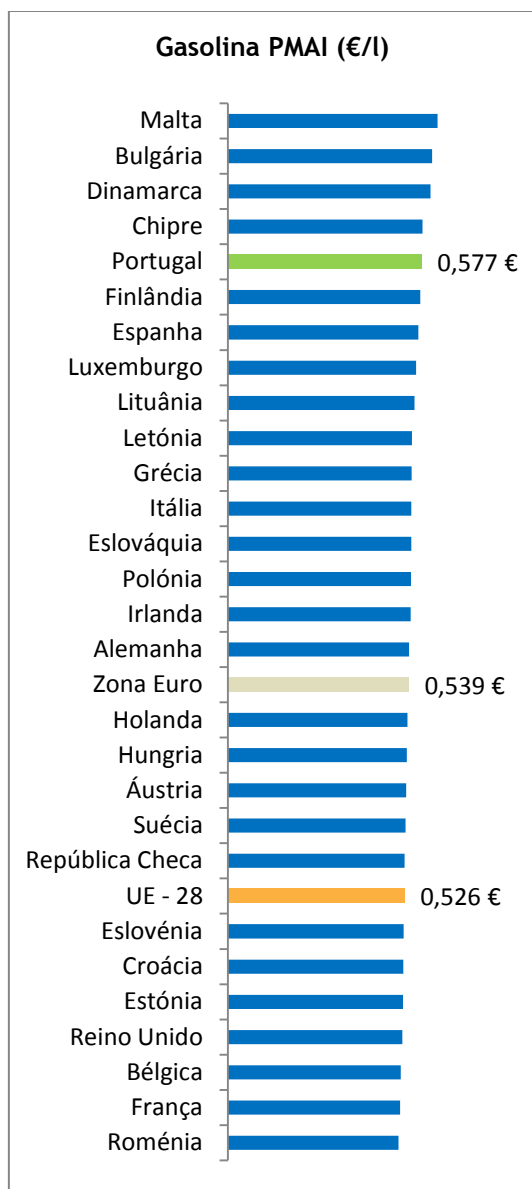


Fonte: Comissão Europeia



Gasolina 95

Durante o mês de agosto de 2015, Portugal foi o quinto (5º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: + 5,1 cents/l que a média ponderada Europeia e + 3,8 cents/l que a média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o 7º preço de venda mais elevado: 5,7 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 4,5 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



Fonte: Comissão Europeia

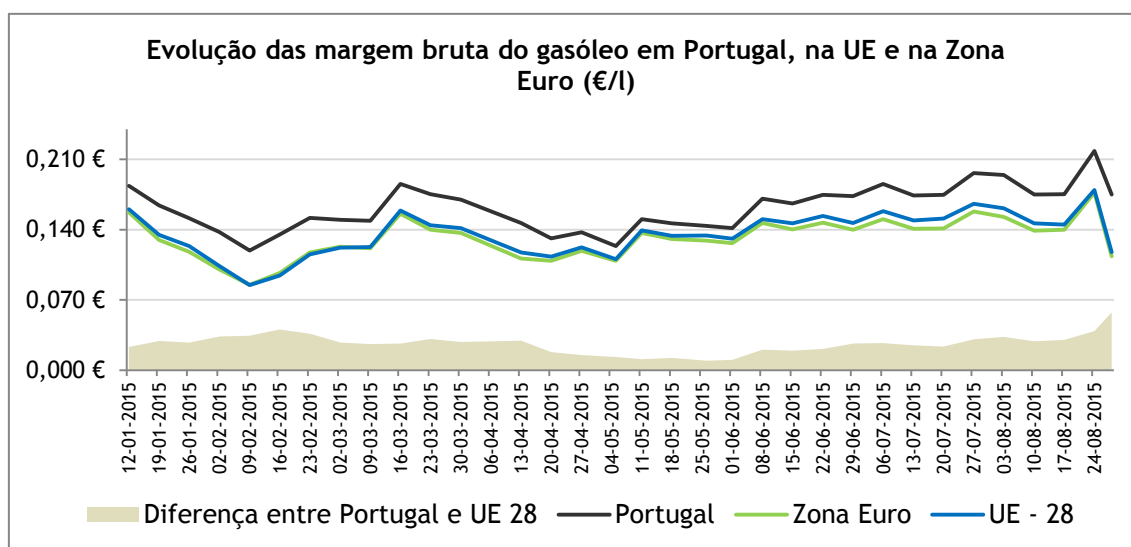


XIX - Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE

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 agosto 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 0,3 cents/l (1,6%), tendo registado uma diminuição na média da União Europeia de 4,3 cents/l (26,7%) e na Zona Euro de 4,4 cents/l (27,8%). Em 12 de janeiro de 2015, a margem bruta do gasóleo em Portugal era 2,3 cent/l superior à média Europeia, sendo 5,8 cents/l superior no mercado Nacional à data de 31 de agosto de 2015.

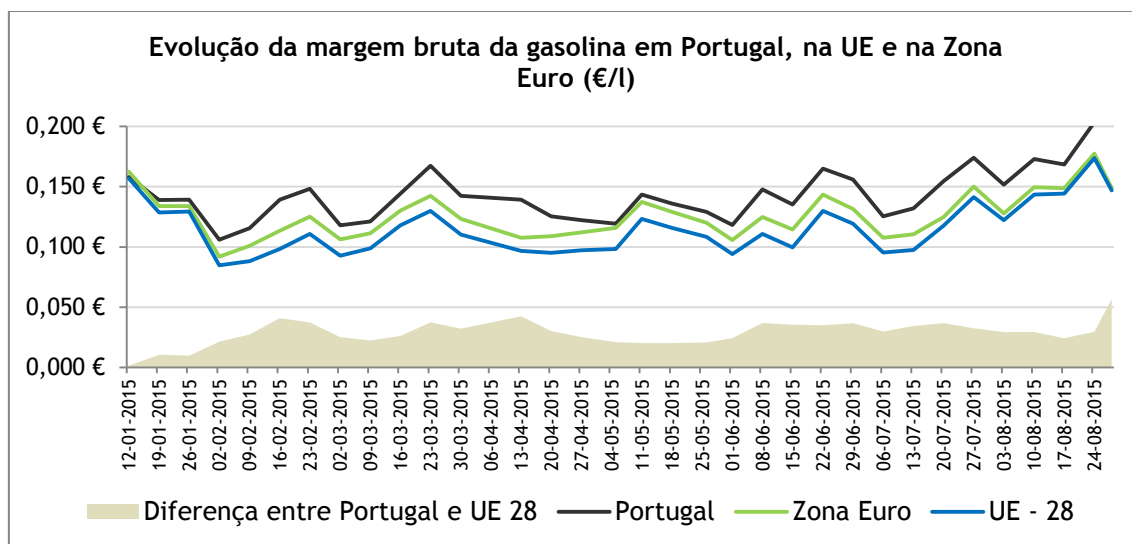


Fonte: Argus e Comissão Europeia



Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou desde o início de janeiro em 4,7 cents/l (29,8%), tendo, no entanto, sofrido uma diminuição na média da União Europeia de 1,0 cents/l (-6,3%) e na Zona Euro de 1,4 cents/l (-8,4%). A margem bruta da gasolina, em Portugal, era superior à média Europeia em 0,1 cents/l a 12 de janeiro de 2015, sendo superior em 5,7 cents/l à data de 31 de agosto de 2015.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 21 de setembro de 2015