



Relatório mensal sobre combustíveis



ENMC

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

DATA

Junho de 2016



ENMC

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

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	
<i>Consumo ano móvel de gasóleo e gasolina</i>	<i>7</i>
<i>Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina</i>	<i>7</i>
<i>Consumo mensal de gasóleo e gasolina.....</i>	<i>8</i>
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	9
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>9</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>10</i>
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>	<i>13</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>14</i>
VIII – Preços dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	15
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>15</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>16</i>
IX – Preços dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	18
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>18</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>19</i>
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da UE ..	20
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>20</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>21</i>



ENMC

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

I – Principais destaques

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

Consumo

- O consumo mensal de combustível (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 2,2% face ao mês homólogo de 2015.
- O consumo mensal da gasolina foi de 87 593 toneladas (+0,2%, face a maio de 2015)
- O consumo mensal de gasóleo foi de 392 852 toneladas (+2,6%, face a maio de 2015).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, verificou-se que aumentou 1,9 cents/l (+1,40%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina, à semelhança do gasóleo, registou um aumento de 3,7 cents/l (+3,4%), face ao mês anterior.
- Verificamos uma diminuição no PMVP de 10,5 cents/l (-8,5%) no gasóleo, e uma diminuição de 9,8 cents/l (-6,5%) na gasolina se compararmos com os valores de maio de 2015.
- O preço do Biodiesel (FAME) aumentou face ao valor verificado em abril, de 734,91€ para 753,55€ (+18,64€ o que corresponde um aumento de 2,54%).
- Portugal foi, em maio de 2016, o 10º 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 foi, em maio de 2016, o 12º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, e o 5º considerando o preço após impostos (PMVP).

3

Margem bruta

- A margem bruta, entre abril e maio de 2016, em Portugal, aumentou 0,5 cent/l (+3,5%) para o gasóleo e sofreu uma diminuição de 1,2 cents/l (-6,4%) para a gasolina 95.



ENMC

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

II – Enquadramento Internacional

- Os preços do petróleo atingiram valores acima dos US\$51/bbl em junho, em consequência das interrupções contínuas na Nigéria e no Canadá, bem como um declínio constante na produção de petróleo dos EUA. Maio marcou o terceiro mês consecutivo do aumento de preços médios em Brent e WTI futuros.
- Interrupções em países da OPEP e não-OPEP diminuíram a oferta global de petróleo em cerca de 0,8 mb/d¹ em maio. Ao atingir os 95,4 mb/d, a produção ficou 590 kb/d abaixo de das produções do ano homólogo - a primeira queda significativa desde o crescimento inicial de abastecimento de 2013. É esperado um crescimento da oferta não-OPEP, em 2017, de uns modesto 0,2 mb/d, após um declínio de 0,9 mb/d em 2016.
- A produção de petróleo da OPEP caiu de 110 kb/d em maio, para 32,61 mb/d, com grandes perdas na Nigéria devido à sabotagem no setor de petróleo, que mais do que compensou uma maior produção no Oriente Médio. O Irão emergiu, claramente, como fonte mais rápida de crescimento da oferta da OPEP, este ano, com um aumento previsto de 700 kb/d.
- A procura global de petróleo no 1º Trimestre de 2016 foi revista em alta para 1,6 mb/d e para 2016 o crescimento previsto será agora 1,3 mb/d. Em 2017, veremos a mesma taxa de crescimento e a procura global chegará a 97,4 mb/d. Os países não-membros da OCDE irão fornecer a maior parte dos aumentos esperados em ambos os anos. A taxa de crescimento é ligeiramente acima da tendência anterior, devido principalmente aos preços do petróleo bruto relativamente baixos.
- Os *stocks* comerciais nos países da OCDE aumentaram de níveis de 14,4 mb (em março), para se manterem em 3 065 mb até o final de abril - uns impressionantes 222 mb acima do ano anterior.
- No 2º Trimestre de 2016, o funcionamento das refinarias tem sofrido interrupções, nalguns casos devido a necessidade de concretizar as operações de manutenção adiadas em 2015, esperando-se por isso, um acréscimo da atividade já no 3º Trimestre de 2016.

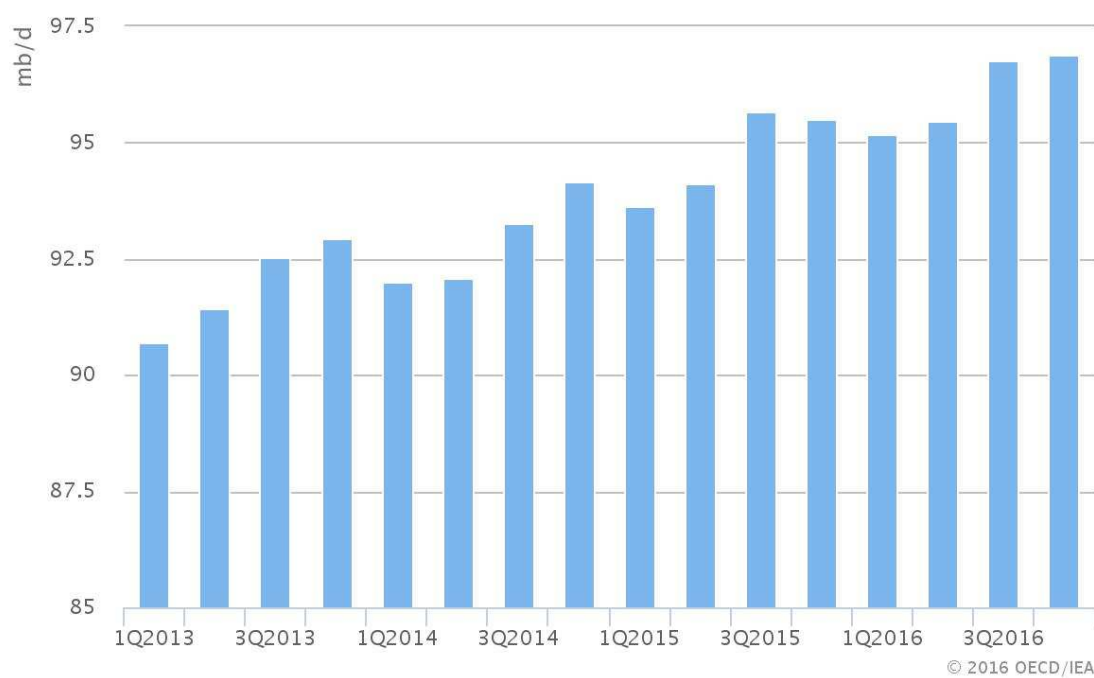
¹mb/d – milhões de barris/dia



ENMC

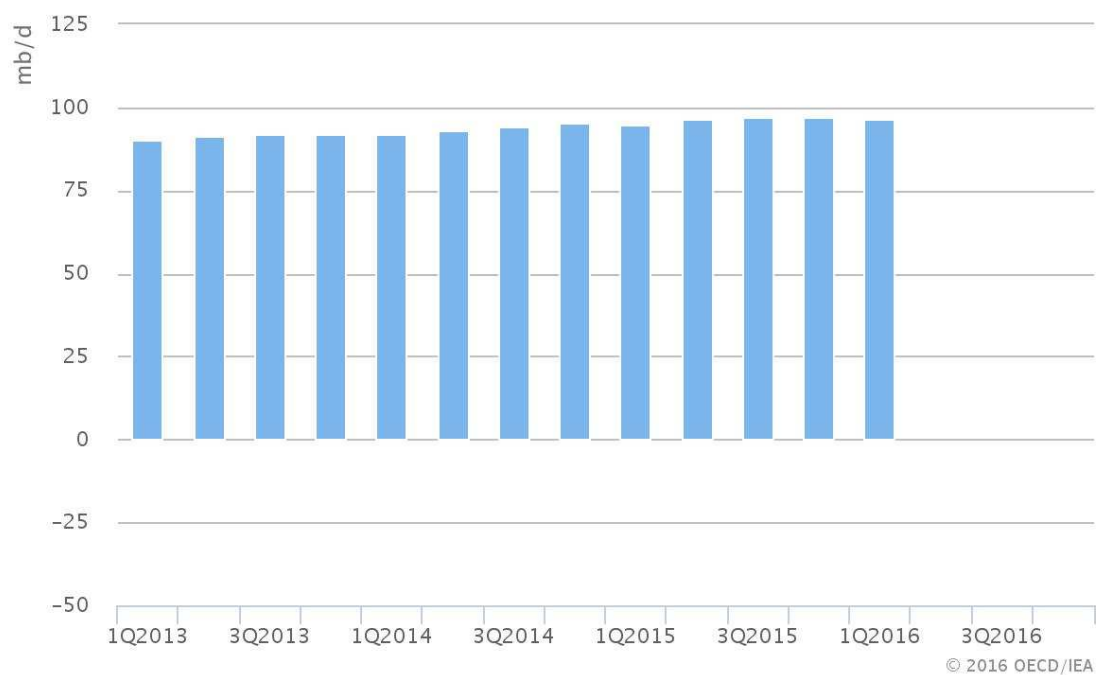
ENTIDADE NACIONAL PARA O
MERCADO DE COMBUSTÍVEIS E.P.E.

World Oil Demand



5

World Oil Supply

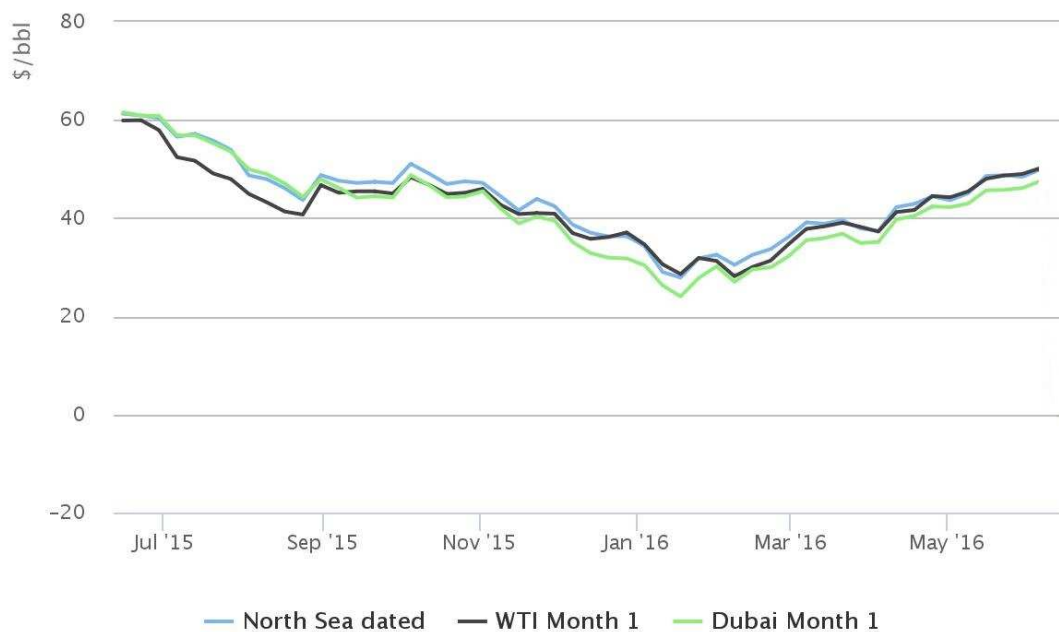




ENMC

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

Market Crude Prices



© 2016 OECD/IEA



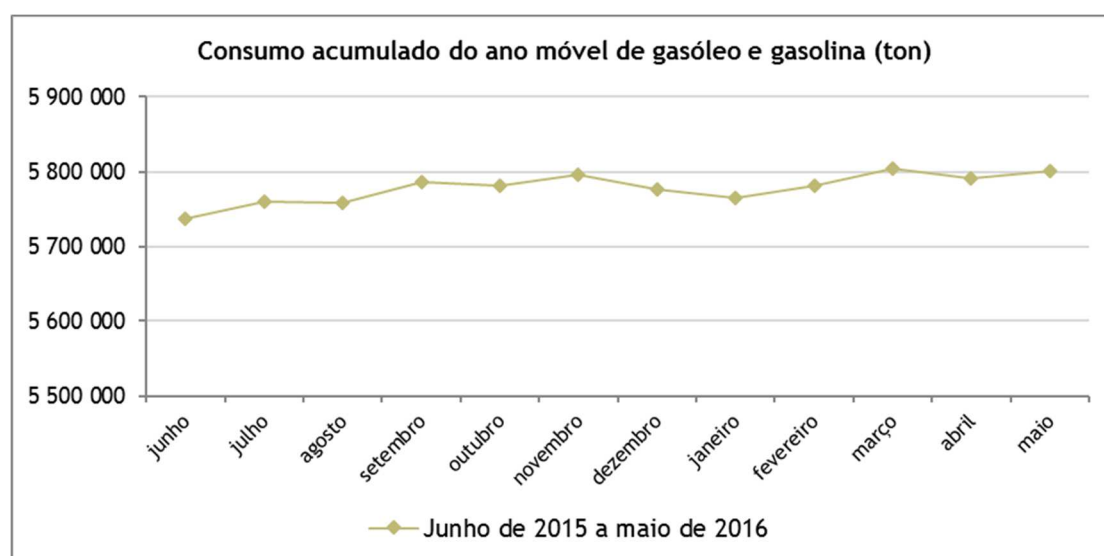
ENMC

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

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O Ano móvel, à data de maio, considera o período compreendido entre junho do ano anterior e o mês de maio do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em maio de 2015, o consumo de gasóleo registou um aumento de 2,1% face ao ano móvel que terminou em maio de 2016, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu 0,7%.



Fonte: ENMC

Combustível	Mai/16	Mai/15	Variação
Gasóleo (ton)	4.724.138	4.626.995	2,1%
Gasolina (ton)	1.076.563	1.083.914	-0,7%

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O Consumo anual acumulado considera os últimos 12 meses, de junho de 2015 a maio de 2016. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 1,8% face ao período homólogo de 2015, tendo o consumo da gasolina diminuído 1,9%.



ENMC

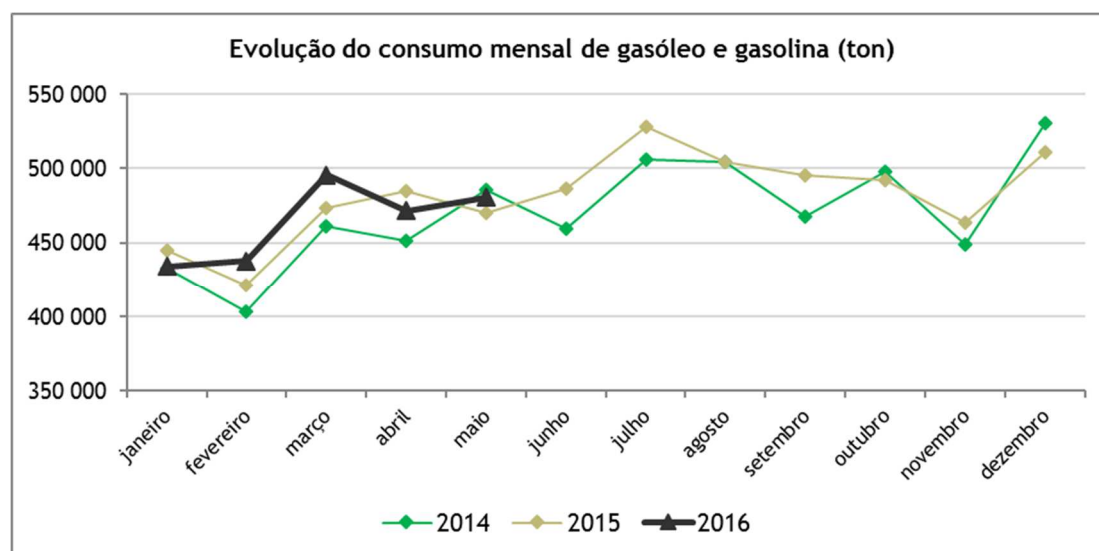
ENTIDADE NACIONAL PARA O
MERCADO DE COMBUSTÍVEIS E.P.E.

Combustível	Mai/16	Mai/15	Variação
Gasóleo (ton)	1.897.073	1.864.208	1,8%
Gasolina (ton)	442.239	430.217	-1,9%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em maio de 2016, aumentou 2,2% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a anos anteriores (2014 e 2013), o consumo em maio de 2016 foi inferior em 1,0% e 2,1%, respetivamente.

Comparando com o mês anterior – abril de 2016, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou 1,9%.



Fonte: ENMC

O consumo mensal de gasóleo e gasolina em maio de 2016, comparando com o período homólogo de 2015, registou também uma subida:

Consumo Mensal (ton)			
Combustível	Mai/16	Mai/15	Variação
Gasóleo (ton)	392.852	382.857	2,6%
Gasolina (ton)	87.593	87.390	0,2%



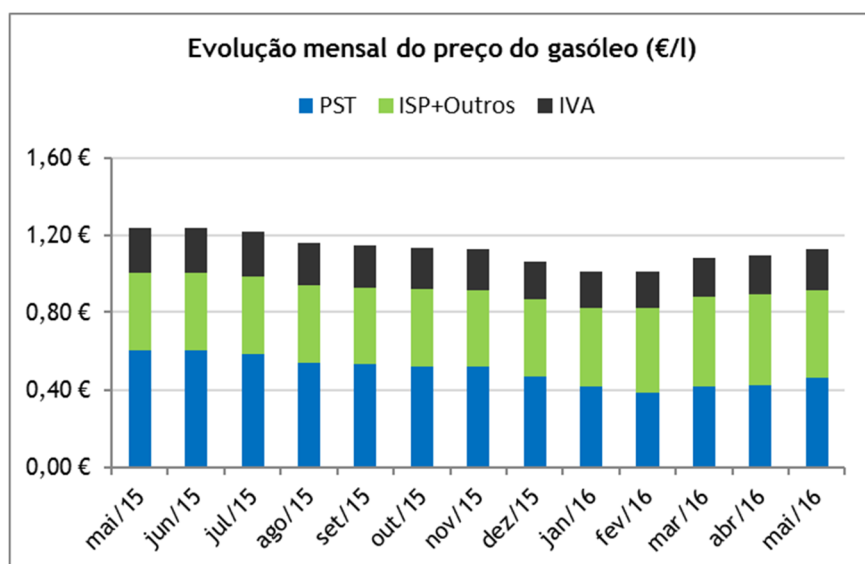
ENMC

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

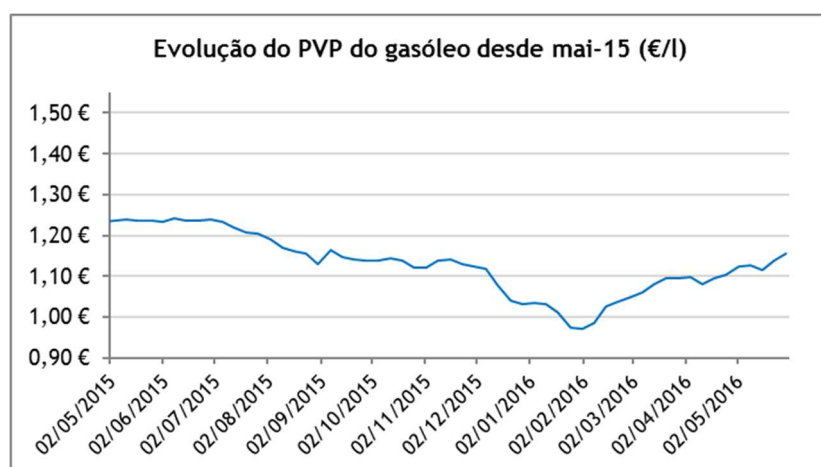
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

Gasóleo rodoviário

Entre maio de 2015 e maio de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 10,5 cents/l (-8,5%), explicado na sua maioria pela redução de 14,5cents/l do PST (Preço sem Taxas/Impostos) no mesmo período. Em contrapartida, entre abril e maio de 2016, o PMVP do gasóleo registou um aumento de 3,7 cent/l, correspondendo a uma variação de +3,40%.



Fonte: DGEG



Fonte: DGEG

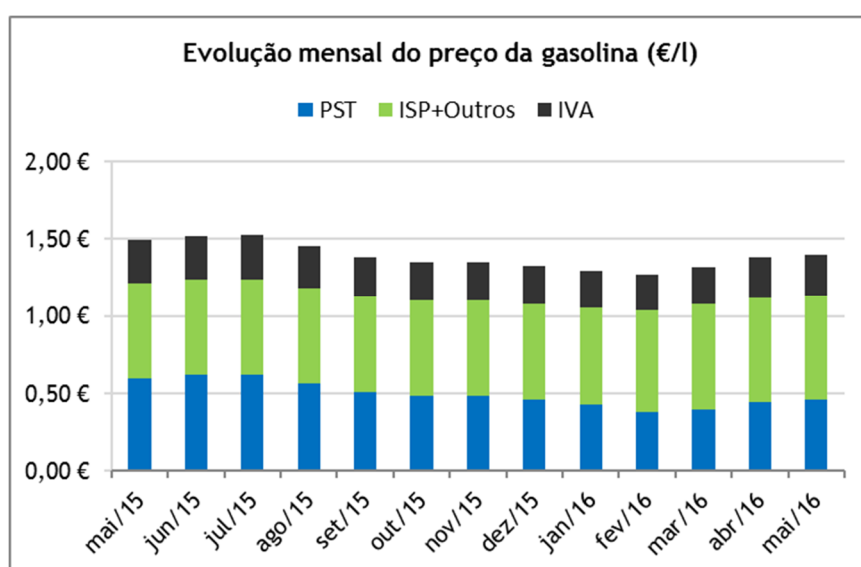


ENMC

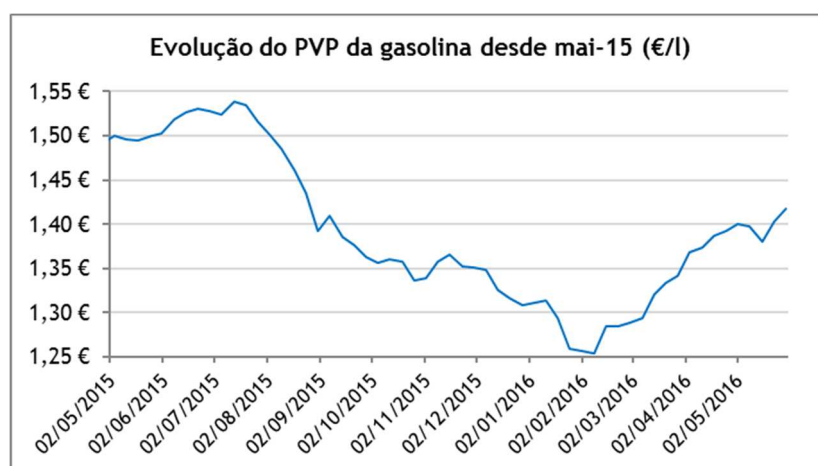
ENTIDADE NACIONAL PARA O
MERCADO DE COMBUSTÍVEIS E.P.E.

Gasolina 95

Entre maio de 2015 e maio de 2016, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 9,8 cents/l (-6,5%), explicado na sua maioria pela redução de 13,9 cents/l (-23,2%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos). À semelhança do gasóleo rodoviário, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre abril e maio de 2016, registou um aumento de 1,9 cents/l (uma variação de +1,4%).



Fonte: DGEG



Fonte: DGEG



ENMC

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

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 março e abril, bem como os valores provisórios do FAME para maio e junho (tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens).

Relativamente ao preço do Biodiesel, aumentou 18,64€ em maio (+2,5%), face a abril de 2016 e aumentou igualmente 1,31€, em junho, ao registar um valor mensal de 754,86€, uma variação de +0,2%.

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)
Março		752,94€
Abril		734,91€
Maio	753,55€	
Junho	754,86€	

Fonte: ENMC

11

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

Meses	Portugal (€/m ³)	Roterdão (€/m ³)
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	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€

Fonte: ENM, Argus



ENMC

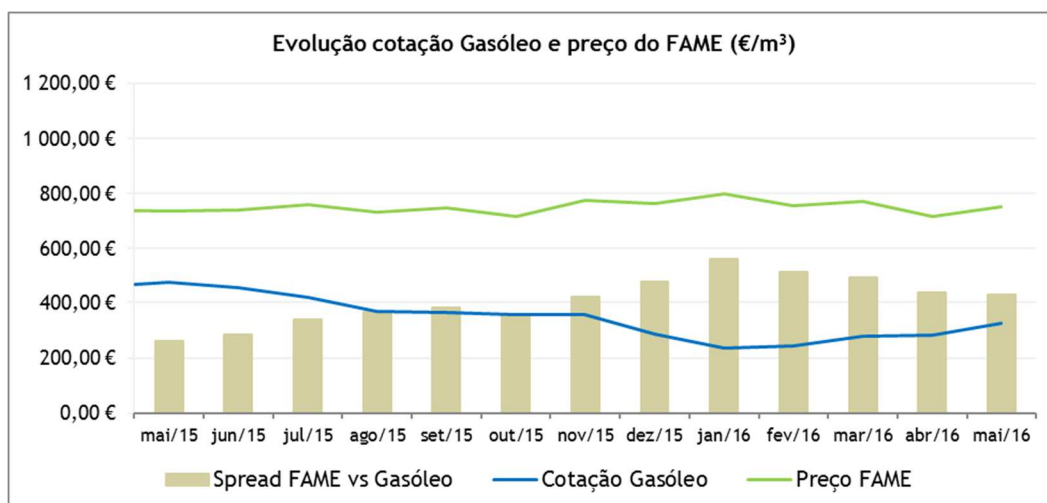
ENTIDADE NACIONAL PARA O
MERCADO DE COMBUSTÍVEIS E.P.E.

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 maio de 2015 e o mês de maio de 2016, verificou-se um aumento de 166,04€/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de 63,1%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma diminuição de -6,16€/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -1,4%.



Fonte: Argus, DGEG e ENMC



ENMC

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

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

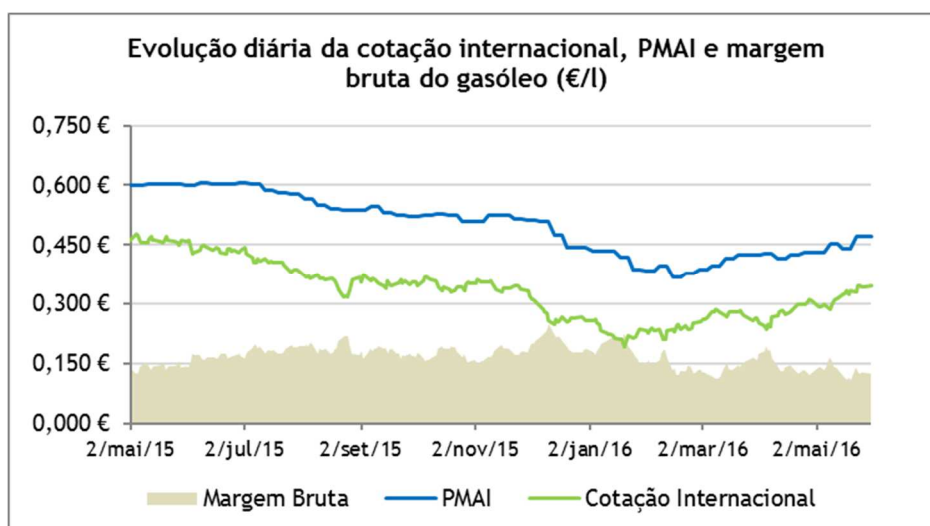
Por margem bruta, para esta análise, considerou-se a diferença entre o preço médio antes de imposto (PMAI) e a cotação internacional do produto, considerando assim a logística de transporte, armazenamento e margem retalhista como parte da margem bruta.

Gasóleo rodoviário

O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal diminuiu -13,3 cents/l (-22,1%) entre maio 2015 e maio 2016, ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu -11,7 cents/l, (correspondendo a -25,2%), resultando numa diminuição de 1,7 cents/l (-11,9%) 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 3,5 cents/l (+8,2%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 8,9 cents/l (correspondendo a 34,5%). A margem bruta no gasóleo, era de 12,4 cents/l a 31 de maio de 2016 (uma diminuição de 5,3 cents/l desde o início do ano).

13



Fonte: Bloomberg e DGEG



ENMC

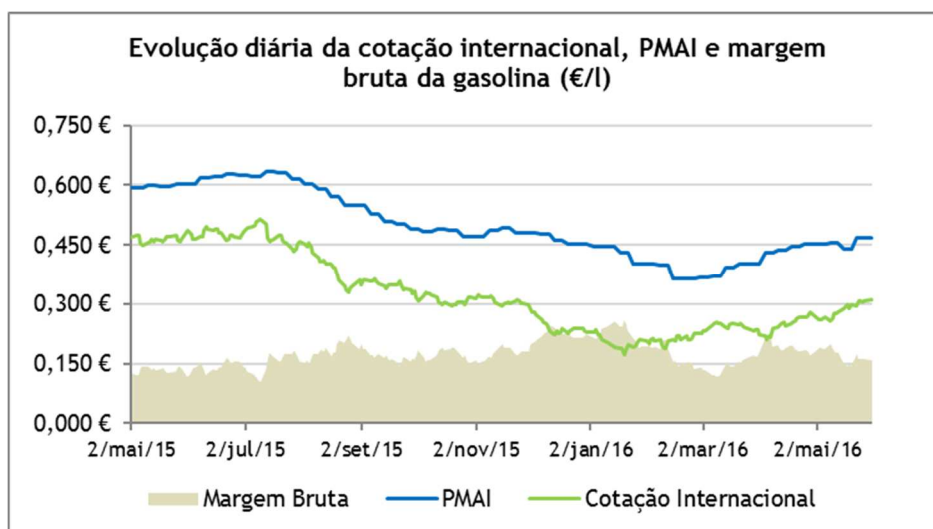
ENTIDADE NACIONAL PARA O
MERCADO DE COMBUSTÍVEIS E.P.E.

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 13,3 cents/l (-24,2%) entre maio de 2015 e maio de 2016. Por sua vez, a cotação internacional diminuiu igualmente (-15,6 cents/l, correspondendo a -33,5%), resultando no aumento da margem bruta em 2,3 cents/l (16,9%).

Desde o início de janeiro de 2016, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou +2,4 cents/l e a cotação internacional aumentou igualmente em +7,9 cents/l.

A margem bruta da gasolina, era de +16,0 cents/l a 31 de maio de 2016 (uma diminuição de -5,5 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e DGEG



ENMC

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

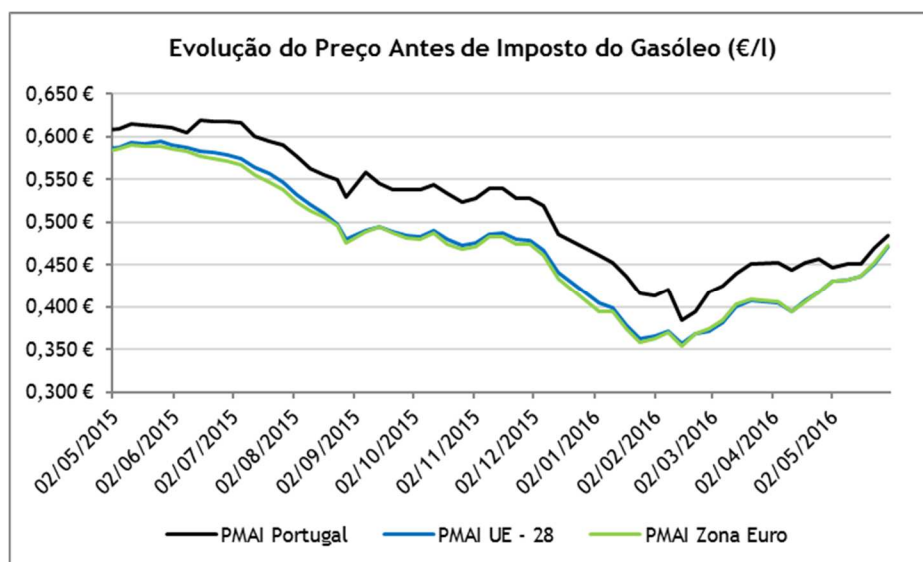
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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 maio de 2015 a maio de 2016, o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 9,1 cents/l (-7,3%), estando 5,6 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (-14,7 cents/l) e 3,8 cents/l abaixo da Zona Euro (-18,6 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre abril e maio de 2016 podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 2,2 cêntimos/l (1,9%) nesse período, enquanto que na UE o aumento foi de 6,6 cêntimos, e na zona Euro de 6,7 cêntimos).

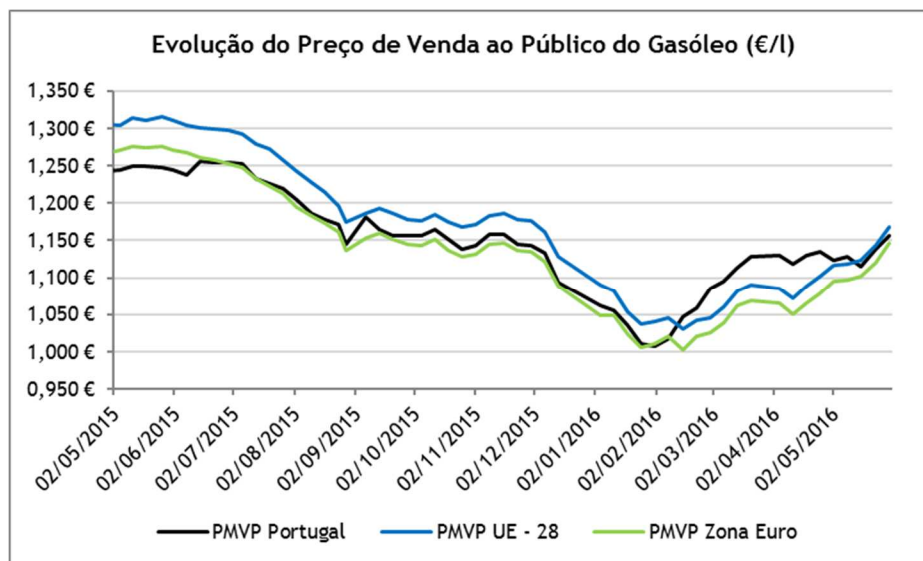


Fonte: Comissão Europeia



ENMC

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



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Entre maio 2015 e maio de 2016, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu -9,1 cents/l (-6,0%), estando 4,6 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (13,7 cents/l) e 3,5 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (-12,6 cents/l).

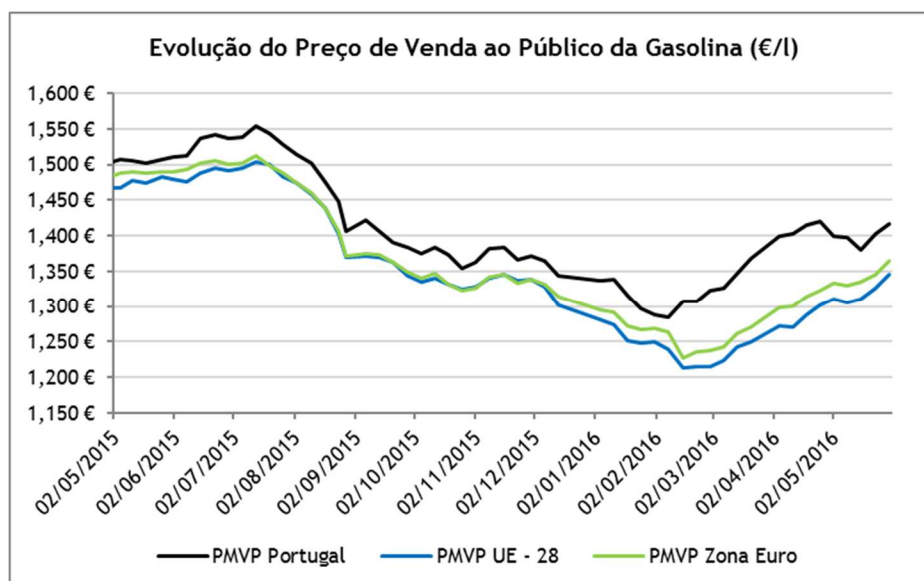
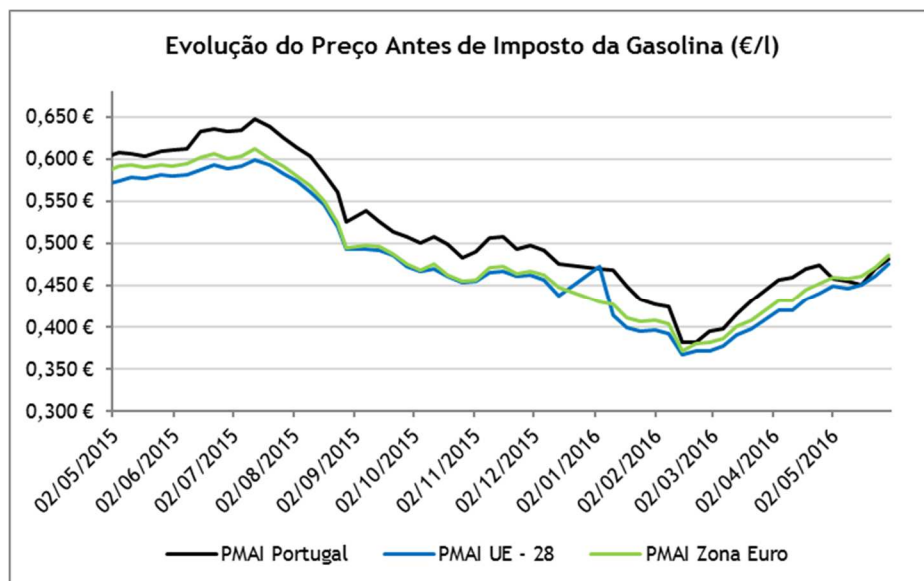
Relativamente ao PMAI da gasolina, este também apresentou mais oscilações que a média europeia e da zona euro, encontrando-se 0,5 cents/l acima da média da U.E. em finais de maio de 2016.

Analisando a evolução do mercado entre abril e maio de 2016 podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 0,4 cêntimos/l (-0,3%) nesse período, enquanto na UE a subida foi de 4,5 cêntimos, e na zona Euro de 4,1 cêntimos.



ENMC

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



Fonte: Comissão Europeia



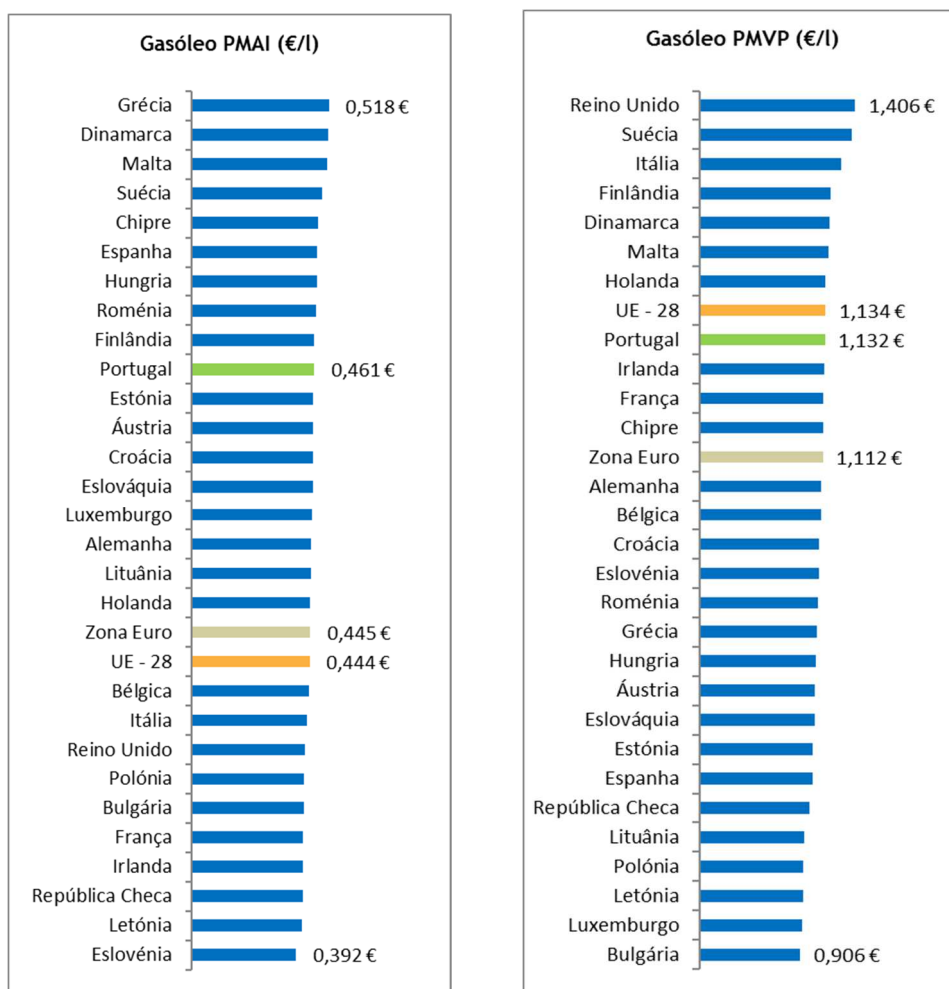
ENMC

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

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

Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de maio de 2016, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 3,1 cents/l acima da média ponderada Europeia e 3,0 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: 0,2 cents/l inferior à média ponderada da União Europeia e 0,2 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

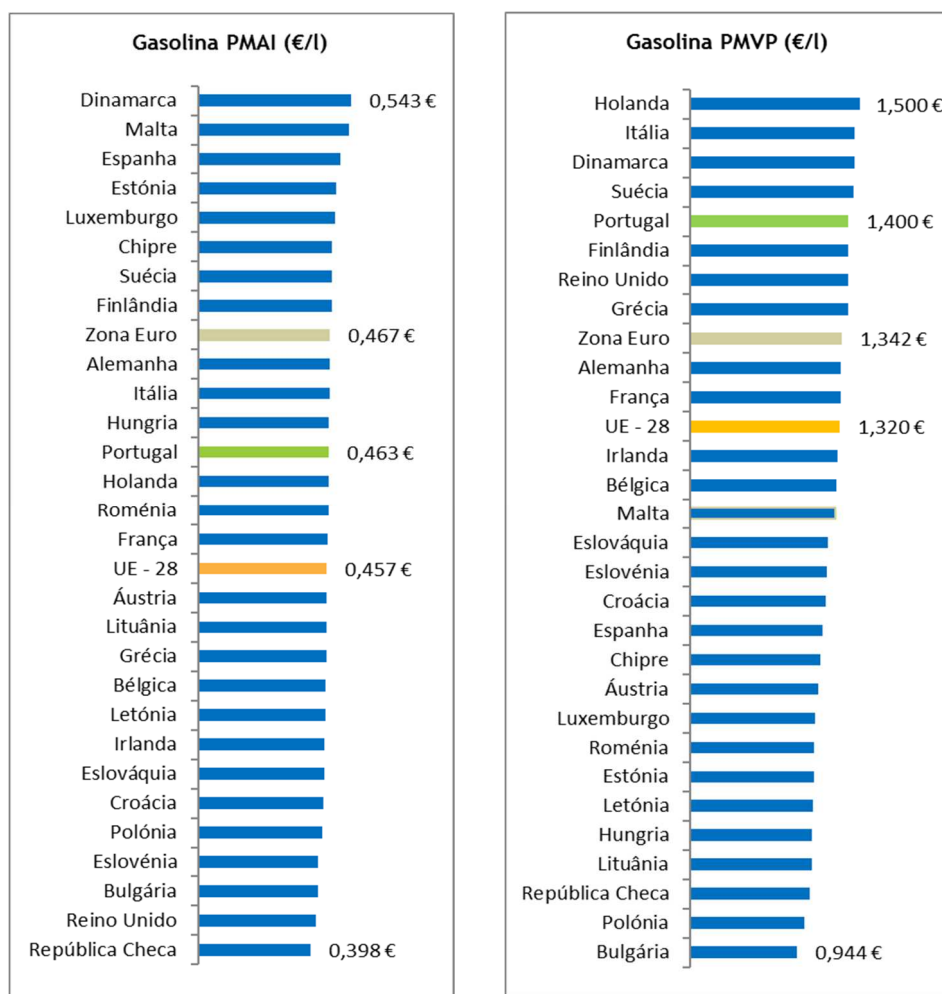


ENMC

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

Gasolina 95

Durante o mês de maio de 2016, Portugal foi o décimo segundo (12º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 0,6 cents/l acima da média ponderada Europeia e 0,4 cents/l abaixo da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 8,0 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 5,8 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



Fonte: Comissão Europeia



ENMC

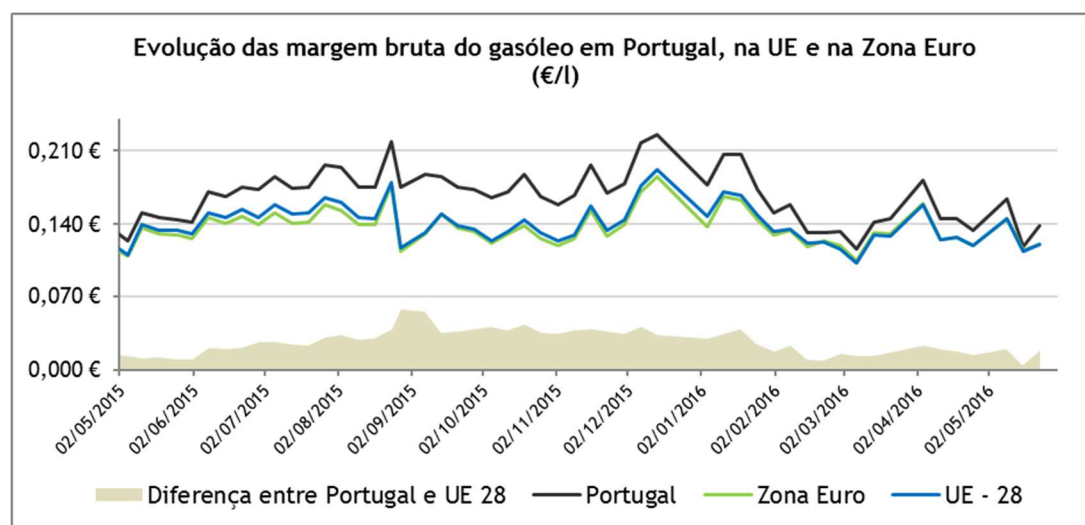
ENTIDADE NACIONAL PARA O
MERCADO DE COMBUSTÍVEIS E.P.E.

X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 maio de 2015 a maio 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 -0,5 cents/l (-3,4%) de maio 2015 a maio de 2016, tendo registado igualmente uma diminuição na média da União Europeia de 1,4 cents/l (-10,3%) e na Zona Euro de -0,8 cents/l (-0,8%). Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo sofreu um aumento de 0,5 cents/l (variação de 3,5%), sendo 1,9 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 23 de maio de 2016.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

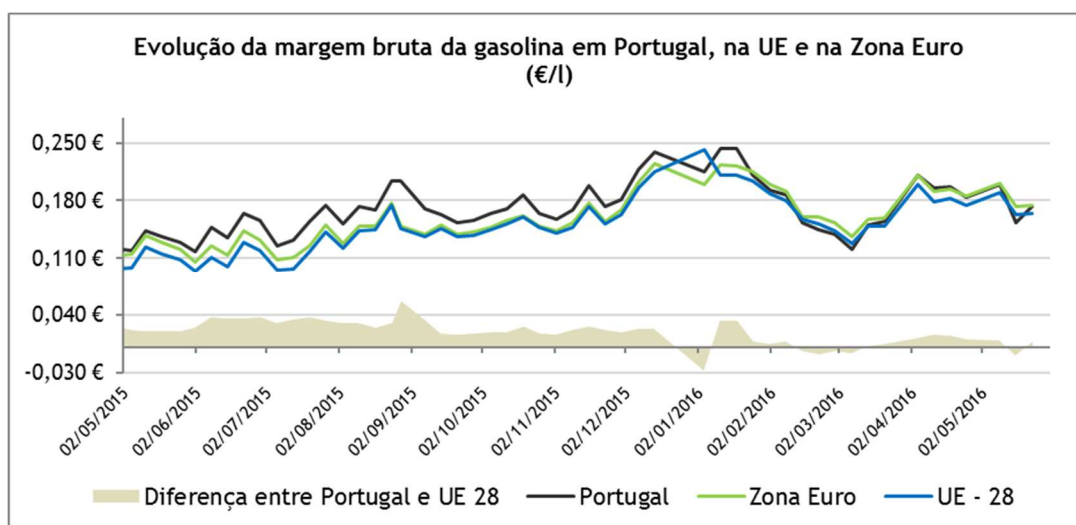


ENMC

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

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou, desde maio de 2015, 4,4 cents/l (34,0%), tendo registado igualmente um aumento na média da União Europeia de 5,7 cents/l (52,3%) e na Zona Euro de 5,5 cents/l (45,3%). Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 1,2 cents/l (variação de -6,4%), sendo 0,8 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 23 de maio de 2016.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 21 de junho de 2016