



Relatório mensal sobre combustíveis



ENMC

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

DATA

Agosto de 2017

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>13</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>14</i>
V – Evolução do preço do Biodiesel.....	16
VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	17
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	18
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>18</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>19</i>
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia.....	20
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>20</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>21</i>
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia.....	23
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>23</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>24</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.....	25
<i>Gasóleo rodoviário.....</i>	<i>25</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>26</i>

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em julho (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 5% face ao mês homólogo de 2016.
- O consumo mensal da gasolina foi de 94 012 toneladas (+0,2%, face a julho de 2016).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 422 470 toneladas (+6,1%, face a julho de 2016).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, verificou-se uma descida de 0,5 cents/l (-0,38%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou uma descida de 1,4 cents/l (-0,94%), face ao mês anterior.
- Verificamos um aumento no PMVP de 2,7 cents/l (+2,3%) no gasóleo, e de 0,4 cents/l (+0,3%) na gasolina, se compararmos com os valores de julho de 2016.
- O preço do Biodiesel (FAME) em julho diminuiu face ao valor verificado em junho, de 783,14€ para 781,47€ (-1,67€), o que corresponde uma descida de 0,2%.
- Portugal foi, em julho de 2017, o 8º 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 julho de 2017, o 6º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo também o 6º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

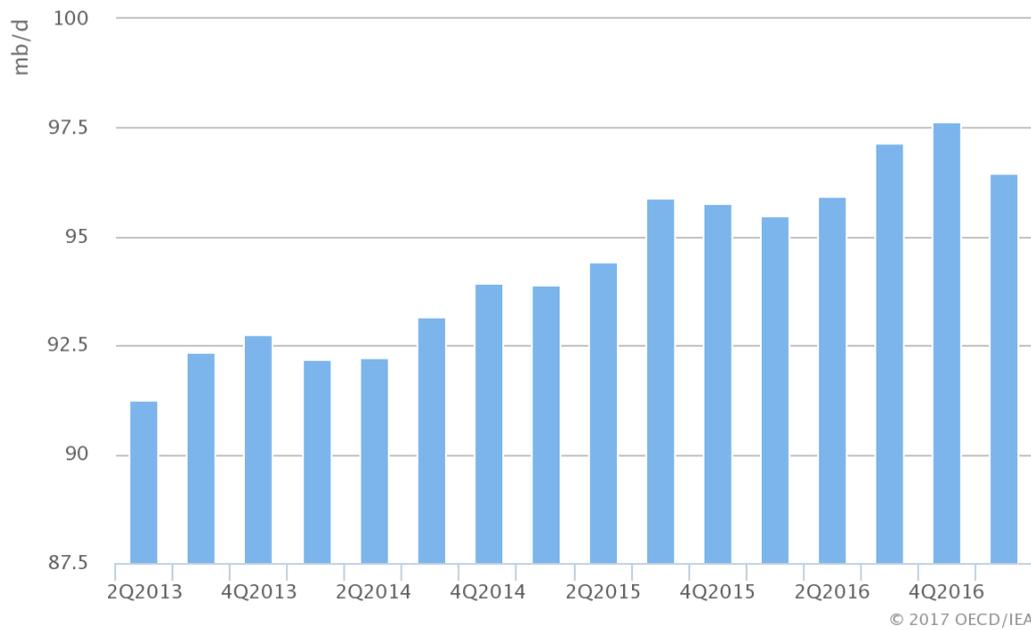
- A margem bruta, a 31 de julho de 2017, em Portugal, apresentava um valor de 17,5 cents/l para o gasóleo e de 20,6/l cents para a gasolina 95.

II – Enquadramento Internacional

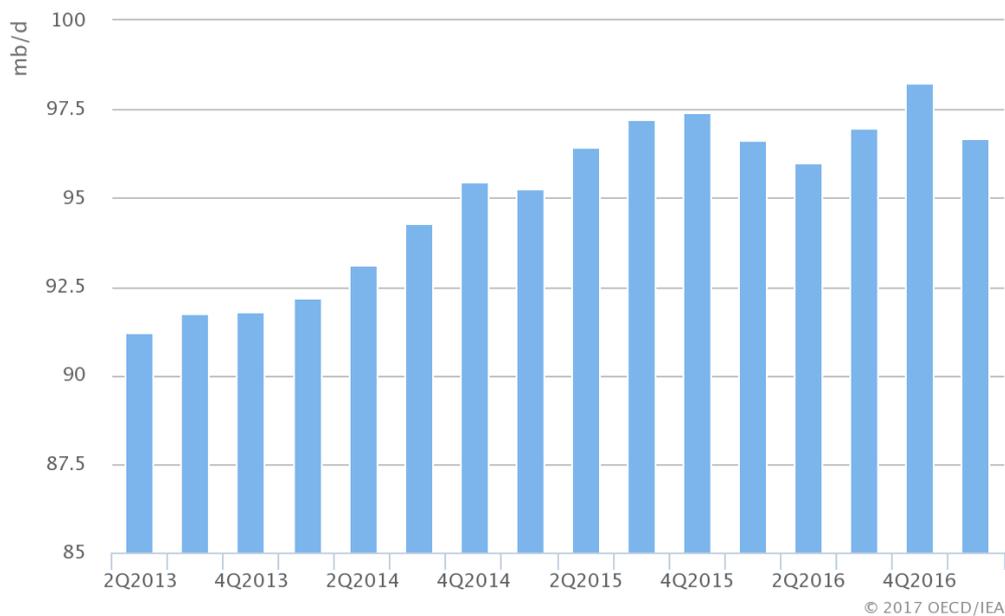
- Os novos dados para os países não pertencentes à OCDE, para 2015, reduzem a procura global de petróleo numa média de 330 kb/d em 2015-2018. Para 2017, o crescimento foi revisto até 1,5 mb/d¹, com a procura atingindo 97,6 mb/d. Em 2018, o crescimento diminuirá ligeiramente para os 1,4 mb/d quando a procura será de 99,0 mb/d. No 4.º Trimestre de 2018, a procura atingirá 100,1 mb/d.
- Em julho, a oferta global de petróleo aumentou 520 kb/d em relação a junho. Foi o terceiro aumento mensal consecutivo. A oferta global é de até 500 kb/d desde há um ano.
- A produção não-OPEP deverá expandir-se em 0,7 mb/d em 2017 e 1,4 mb/d em 2018, incluindo 0,6 mb/d e 1,0 mb/d, respetivamente, para os EUA.
- A produção bruta da OPEP aumentou em 230 kb/d, em julho, para uma alta de 32,84 mb/d em 2017, liderada por uma forte recuperação na Líbia. O resultado dos 12 membros incluídos no acordo registou um nível menor de cumprimento, reduzindo a taxa de conformidade para 75%, o menor neste ano. O cumprimento do ano até à data é de 87%.
- Os *stocks* desta matéria-prima nos países da OCDE caíram em junho em 19,3 mb para 3 021 mb devido sobretudo ao incremento das atividades de refinação e exportações de produtos petrolíferos, mas ainda estão 219 mb acima da média de cinco anos. No 2.º Trimestre de 2017, as reservas mundiais de petróleo apresentaram 0,5 mb/d, incluindo 0,2 mb/d na OCDE. Os dados provisórios mostram mais quedas em julho, incluindo a maior descida mensal de *stocks* de petróleo dos EUA nos últimos três anos.
- O processamento global da refinaria deverá chegar ao seu pico anual em agosto, com 81,4 mb/d. O rendimento do 3.º Trimestre de 2017 está previsto crescer para os 0,9 mb/d relativamente ao período homólogo. A atividade de refinação global diminuirá sazonalmente em setembro e outubro, antes de retomar em novembro.

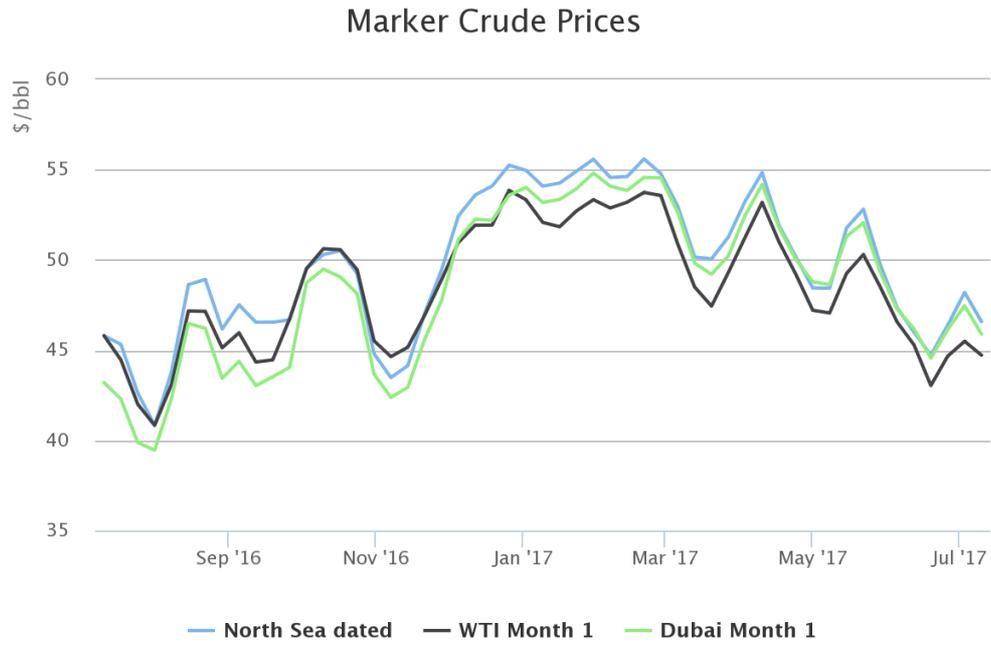
¹ mb/d – milhões de barris/dia

World Oil Demand



World Oil Supply



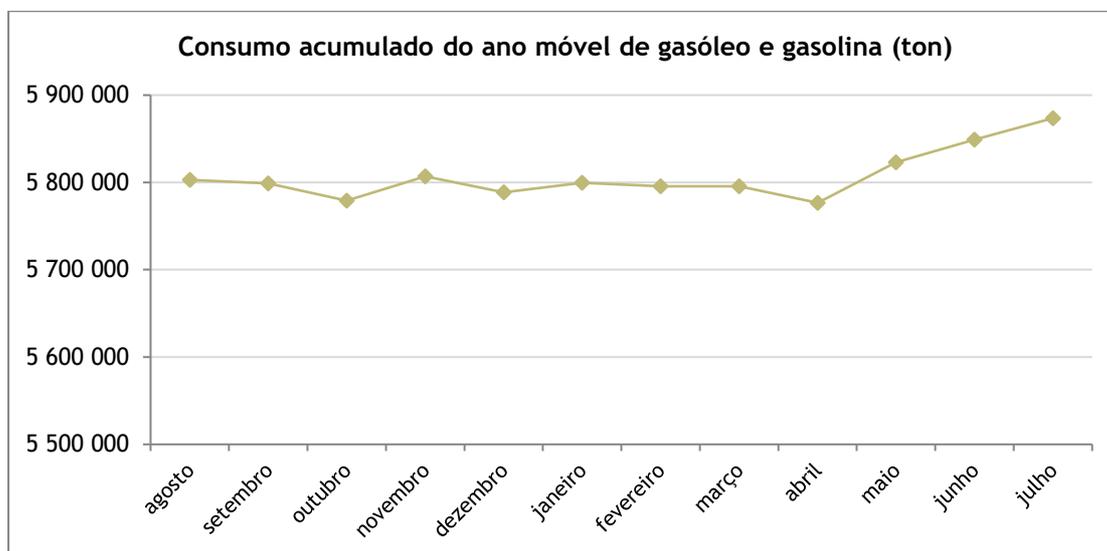


© 2017 OECD/IEA

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de julho, considera o período compreendido entre agosto do ano anterior e o mês de julho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em julho de 2016, o consumo de gasóleo registou um aumento de 2,5%, face ao ano móvel que terminou em julho de 2017, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu -0,3%.



Fonte: ENMC

Combustível	Jul/17	Jul/16	Varição
Gasóleo (ton)	4 813 665	4 696 408	2,5%
Gasolina (ton)	1 059 903	1 063 171	-0,3%

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

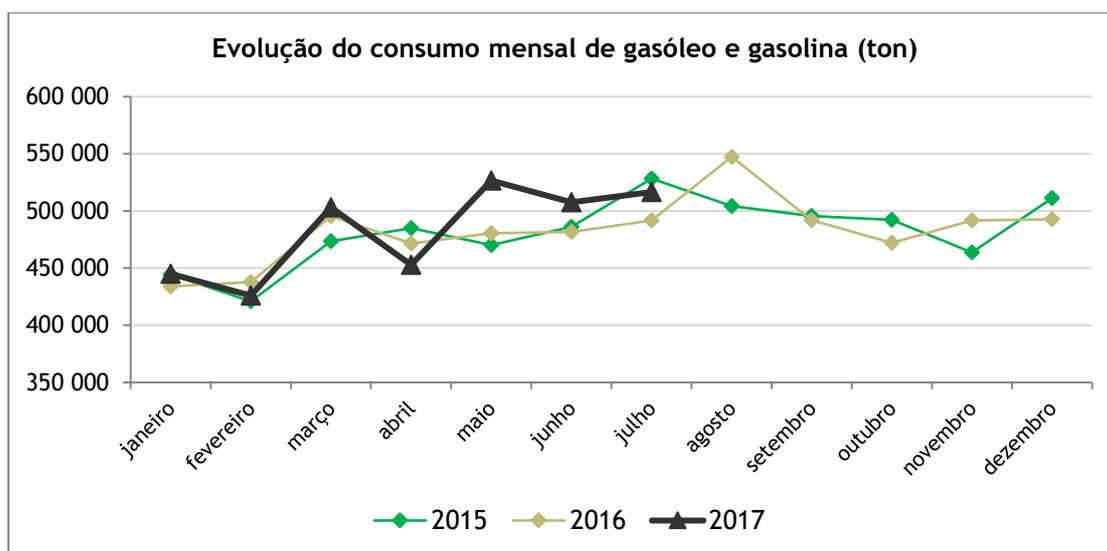
O Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e julho de 2017. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 3,4% face ao período homólogo de 2016, tendo o consumo da gasolina diminuído -1,2%.

Combustível	Jul/17	Jul/16	Varição
Gasóleo (ton)	2 780 193	2 687 815	3,4%
Gasolina (ton)	597 519	604 835	-1,2%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em julho de 2017, aumentou 5,0% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a 2015, o consumo em julho de 2017 foi inferior em 2,2% e face a 2014, superior em 2,1%.

Comparando com o mês anterior – junho de 2017, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou 1,8%.



Fonte: ENMC

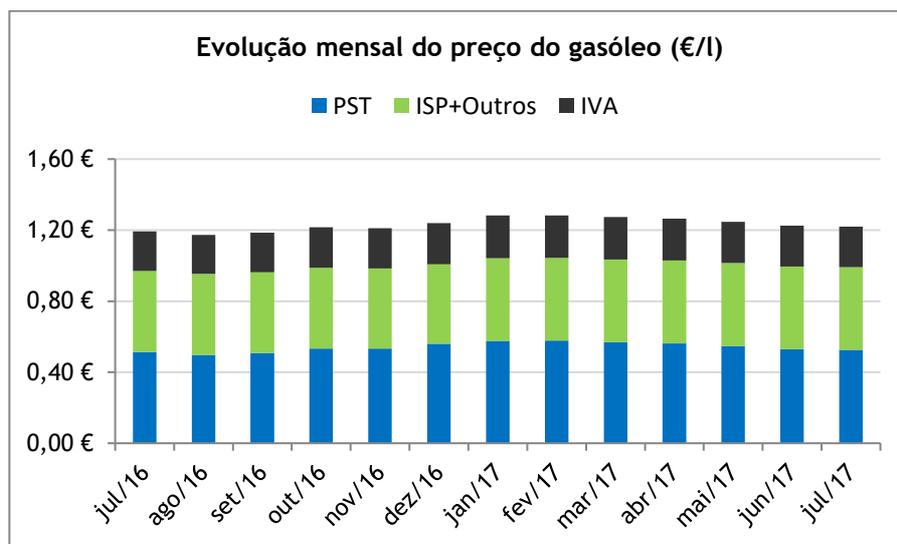
Combustível	Jul/17	Jul/16	Varição
Gasóleo (ton)	422 470	398 006	6,1%
Gasolina (ton)	94 012	93 804	0,2%
Total	516 482	491 810	5,0%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

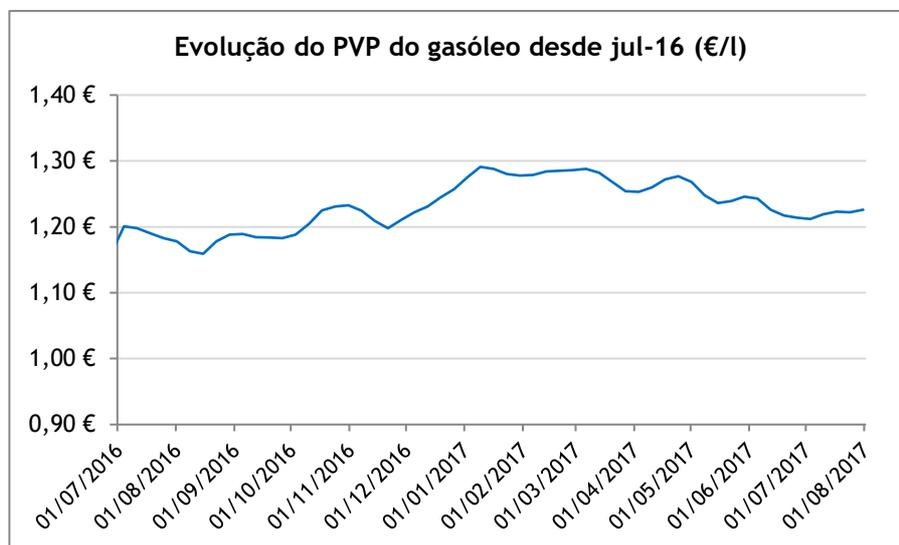
Gasóleo rodoviário

Entre julho de 2016 e julho de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 2,7 cents/l (+2,3%), explicado na sua maioria pelo aumento de 1,2 cents/l (+2,4%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos). Contrariando esta tendência, entre junho e julho de 2017, o PMVP do gasóleo registou uma diminuição de 0,5 cent/l, correspondendo a uma variação de -0,38%.

Nota: O PMVP do gasóleo rodoviário é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do SPN. A metodologia utilizada para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



Fonte: ENMC

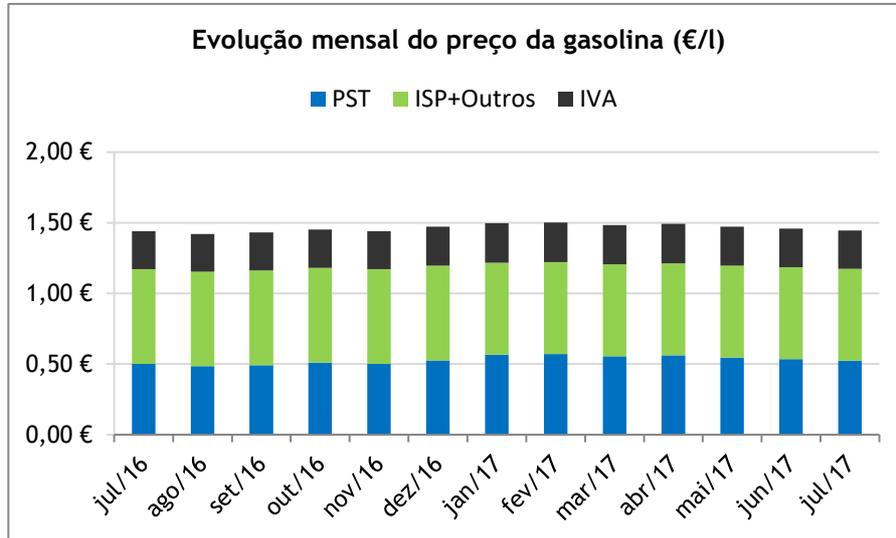


Fonte: ENMC

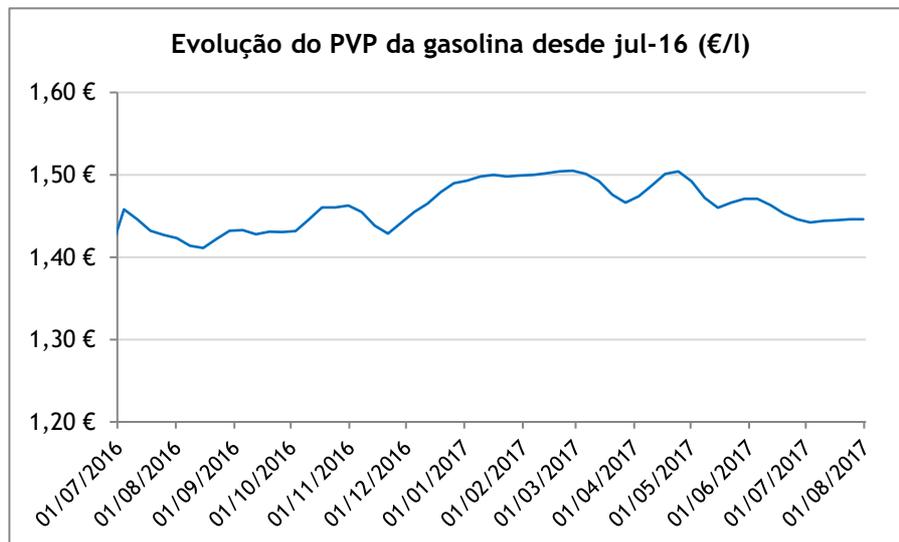
Gasolina 95

Entre julho de 2016 e julho de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 0,4 cents/l (+0,3%), explicado na sua maioria pelo aumento de 2,2 cents/l (+4,4%) do PST (Preço sem Taxas). Contrariando esta tendência, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre junho e julho de 2017, registou uma diminuição de 1,4 cents/l (uma variação de -0,94%).

Nota: O PMVP da gasolina 95 é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do SPN. A metodologia utilizada para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



Fonte: ENMC

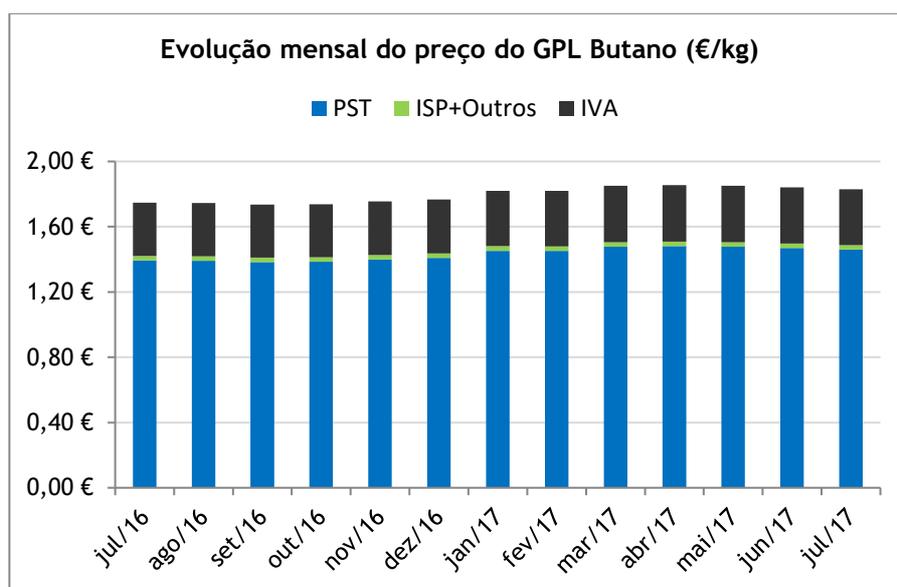


Fonte: ENMC

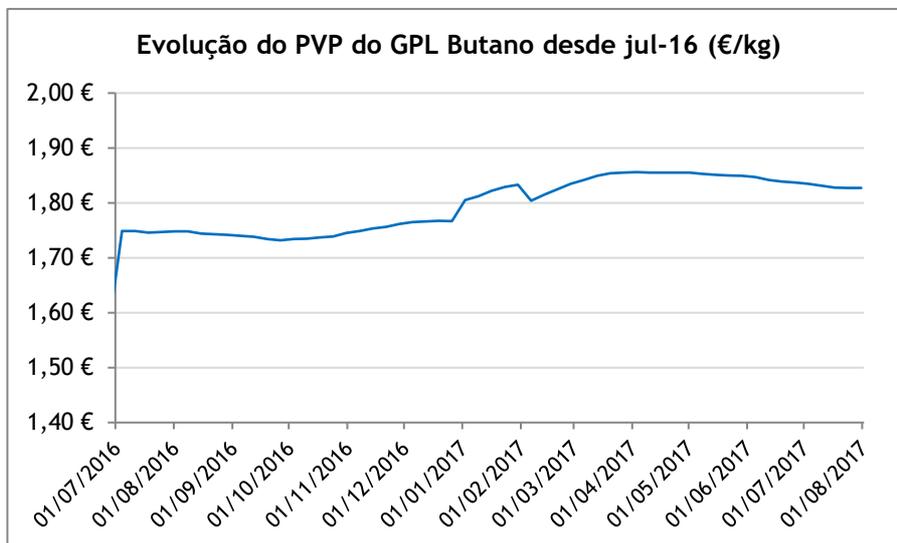
GPL Butano

Entre julho de 2016 e julho de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 8,2 cents/kg (+4,7%), explicado na sua maioria pelo aumento de 6,6 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2017, o GPL Butano registou uma descida de 1,2 cents/kg (variação de -0,63%).

Nota: O PMVP do GPL Butano é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do SPN. A metodologia utilizada para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



Fonte: ENMC

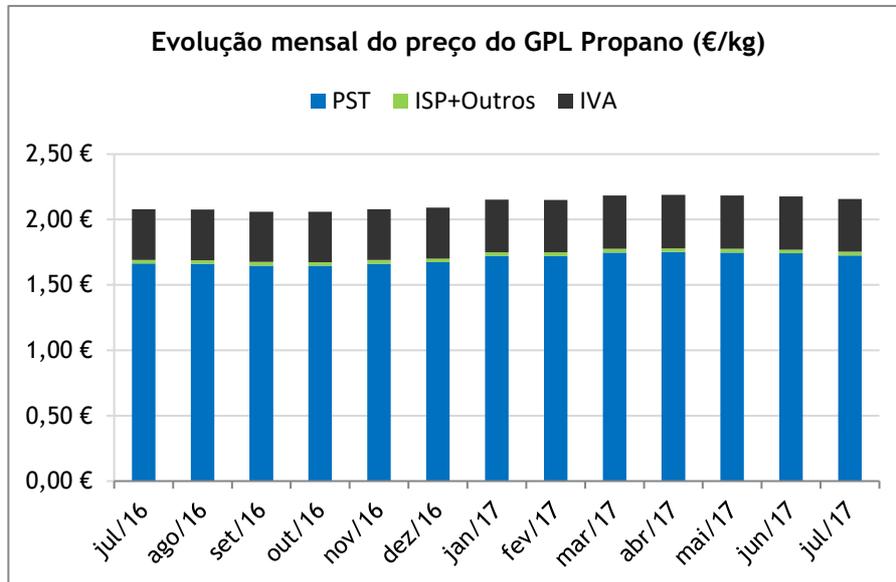


Fonte: ENMC

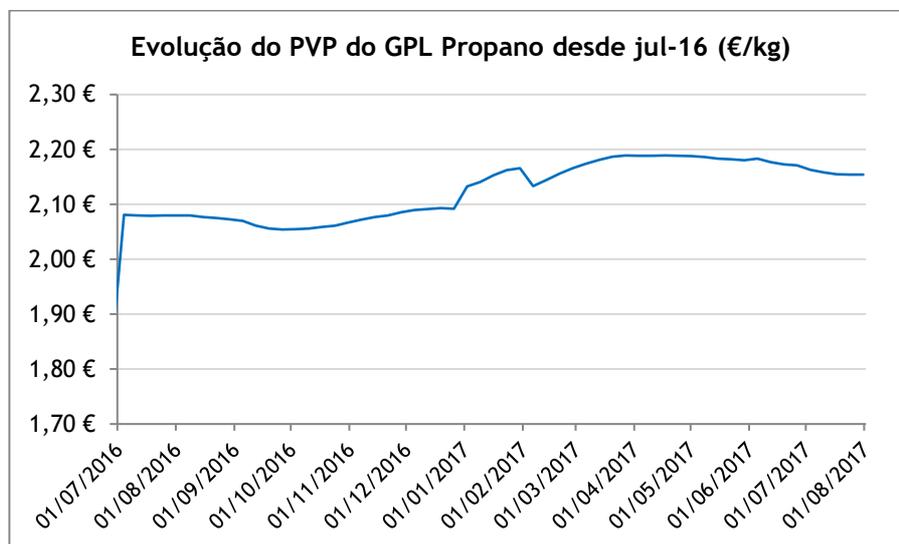
GPL Propano

Entre julho de 2016 e julho de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 7,7 cents/kg (+3,7%), explicado na sua maioria pelo aumento de 6,2 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2017, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma diminuição de 1,9 cents/kg (uma variação de -0,88%).

Nota: O PMVP do GPL Propano é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do SPN. A metodologia utilizada para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



Fonte: ENMC



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

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 1,67€ em julho (-0,2%), face a junho de 2017. Em agosto, o preço diminuiu 11,78€, ao registar um valor mensal de 769,69€, uma variação de -1,5%.

O histórico do preço do biocombustível em Portugal pode ser consultado a partir do [website](#) da ENMC.

Meses	Preço FAME - provisório (€/m ³)	Preço FAME – real (€/m ³)
Maio		792,68 €
Junho		772,62 €
Julho	781,47 €	
Agosto	769,69 €	

Fonte: ENMC

Preço do Biocombustível em Portugal e na Europa (disponível no [website](#) da ENMC):

Meses	Portugal (€/m ³)	Roterdão (€/m ³)
Agosto/16	753,20 €	665,17 €
Setembro/16	766,82 €	703,25 €
Outubro/16	757,43 €	744,81 €
Novembro/16	827,22 €	822,31 €
Dezembro/16	889,45 €	797,83 €
Janeiro/17	915,95 €	846,98 €
Fevereiro/17	916,08 €	832,97 €
Março/17	853,71 €	792,79 €
Abril/17	809,39 €	769,13 €
Maio/17	792,68 €	725,83 €
Junho/17	772,62 €	728,23 €
Julho/17	781,47 €	704,46 €
Agosto/17	769,69 €	714,35 €

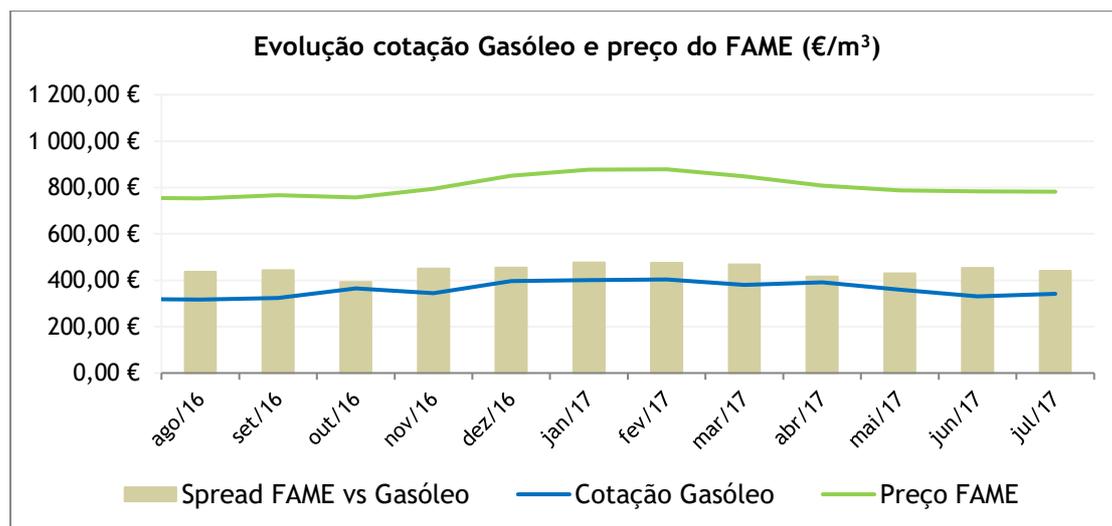
Fonte: ENMC, Argus

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 julho de 2016 e o seu mês homólogo, em 2017, verificou-se um aumento de 4,42€/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de 1,01%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma diminuição de 12,36€/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -2,7%.



Fonte: Argus e ENMC

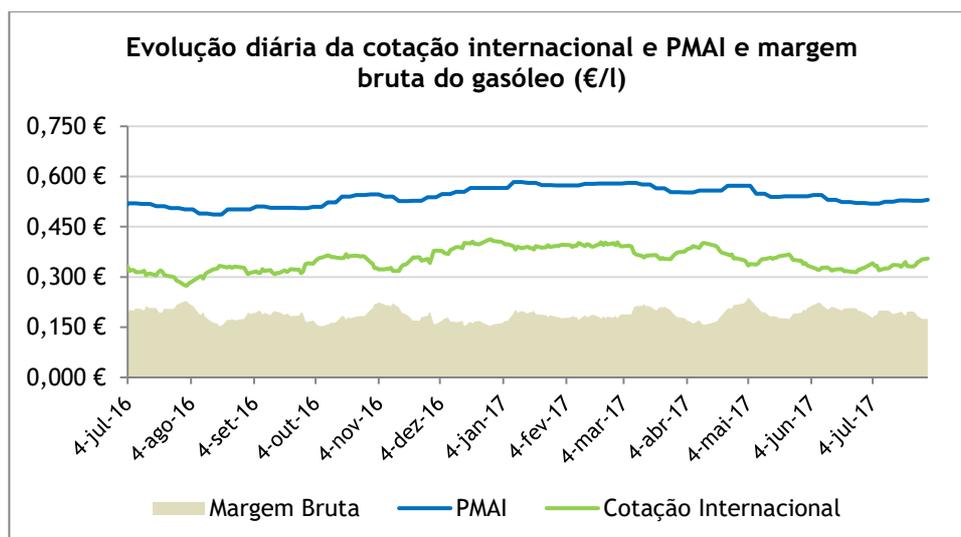
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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, o armazenamento, o adicional por incorporação de biocombustível e a margem retalhista como parte da margem bruta.

Gasóleo rodoviário

O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal aumentou 4,5 cents/l (+9,3%) entre julho 2016 e julho 2017, ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 1,6 cents/l, (correspondendo a 4,8%), resultando num aumento de 2,9 cents/l (+19,6%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo diminuiu 3,5 cents/l (-6,3%), ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu 4,9 cents/l (correspondendo a -12,1%). A margem bruta no gasóleo, era de 17,5 cents/l a 31 de julho de 2017 (um aumento de 1,4 cent/l desde o início do ano).



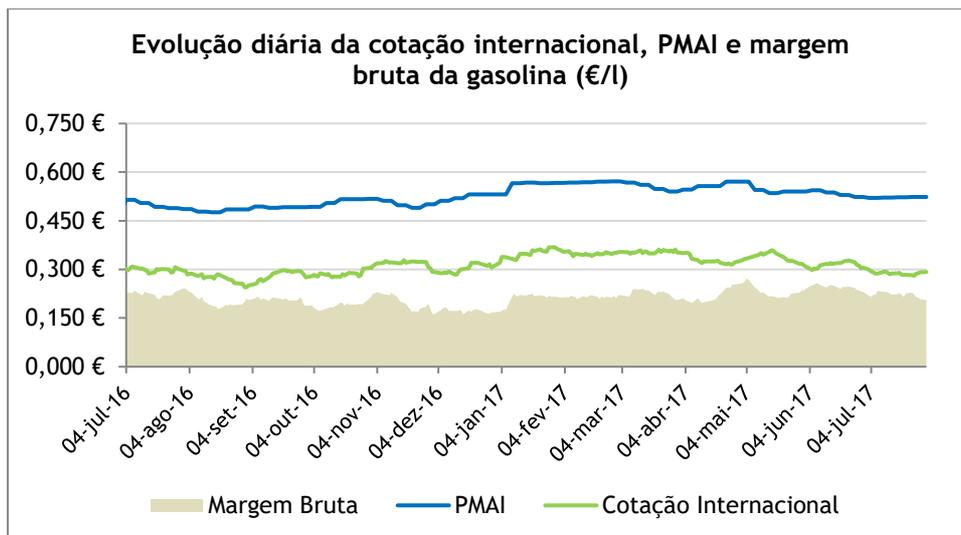
Fonte: Bloomberg e ENMC

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 5,0 cents/l (+10,5%) entre julho de 2016 e julho de 2017. A cotação internacional aumentou igualmente 1,5 cents/l (correspondendo a +4,8%), resultando num aumento de 3,5 cents/l (+20,7%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início de janeiro de 2017, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 0,8 cents/l, ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu 4,4 cents/l.

A margem bruta da gasolina, era de 20,6 cents/l a 31 de julho de 2017 (um aumento de 3,6 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENMC

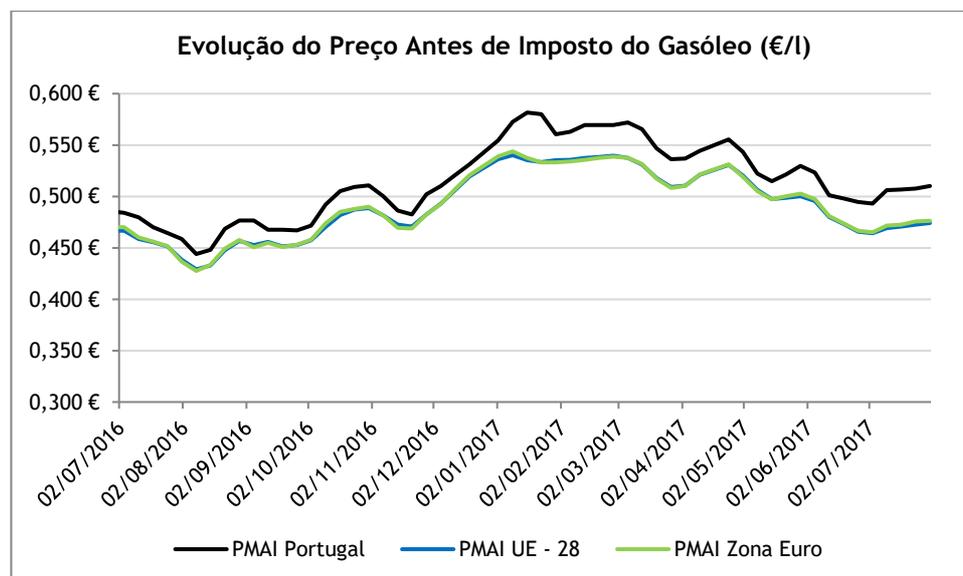
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

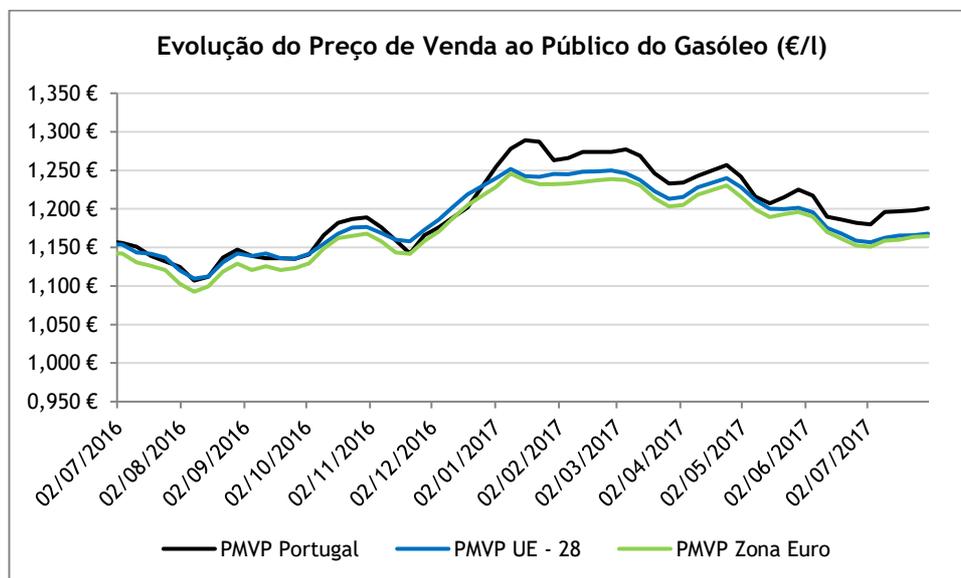
Gasóleo rodoviário

De julho de 2016 a julho de 2017, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 6,9 cents/l (+6,1%), estando 3,8 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (3,1 cents/l) e 2,5 cents/l acima da Zona Euro (4,4 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre junho e julho de 2017 podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 1,9 cêntimos/l (+1,6%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE o aumento registado foi de 0,9 cêntimos/l (+0,8%) e na zona Euro, o aumento foi de 1,2 cêntimos/l (+1,0%).



Fonte: Comissão Europeia

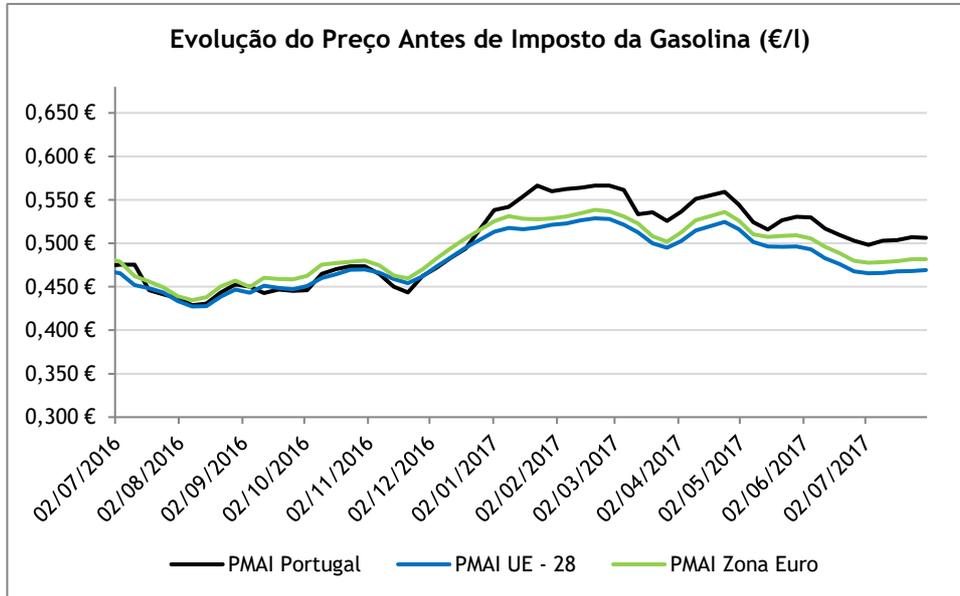


Fonte: Comissão Europeia

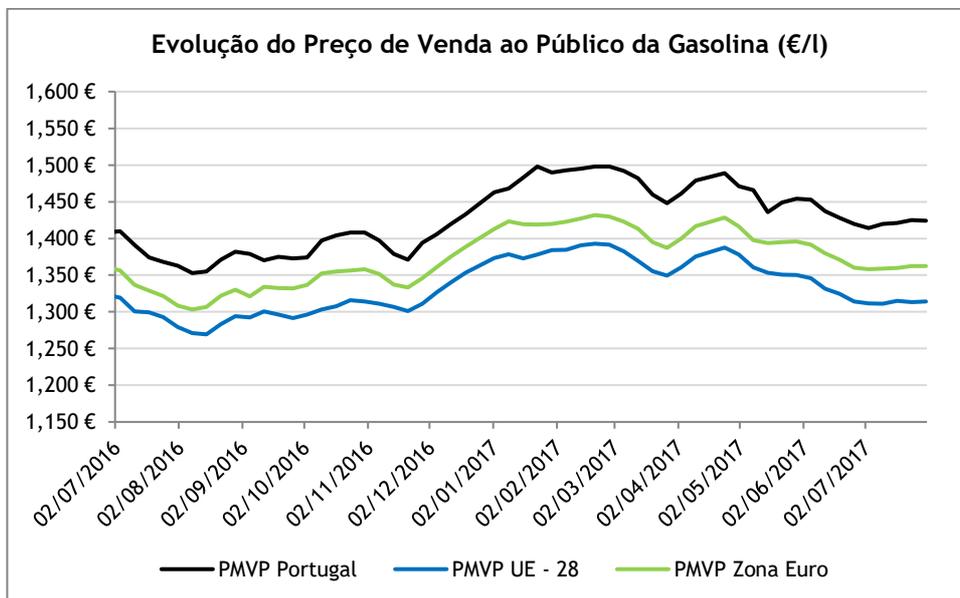
Gasolina 95

Entre julho de 2016 e julho de 2017, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 5,6 cents/l (+4,1%), estando 3,4 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (2,2 cents/l) e 1,5 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (4,1 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre junho e julho de 2017, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 0,4 cêntimos/l (+0,3%) nesse período, enquanto na UE, a variação foi nula, na zona Euro registou-se um aumento de 0,2 cents/l (+0,2%).



Fonte: Comissão Europeia

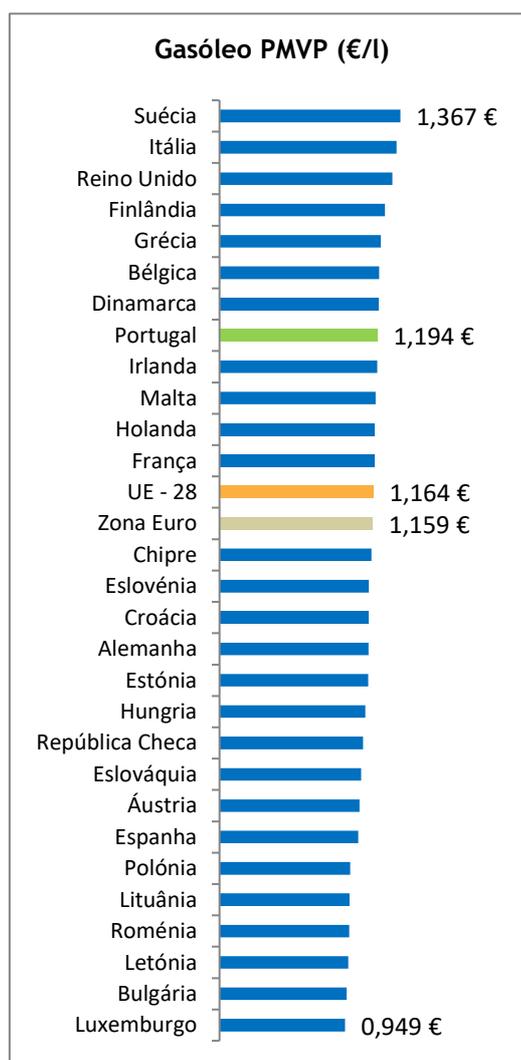
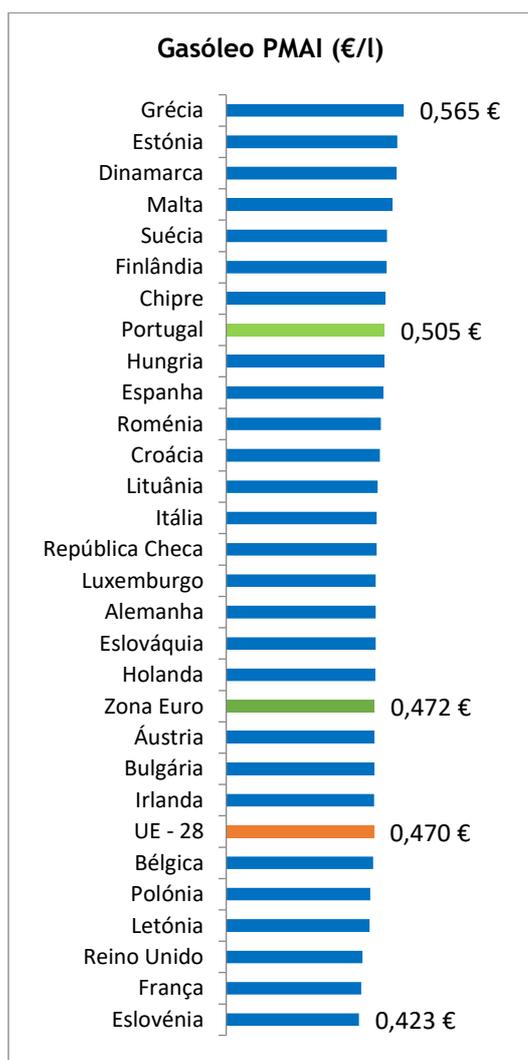


Fonte: Comissão Europeia

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

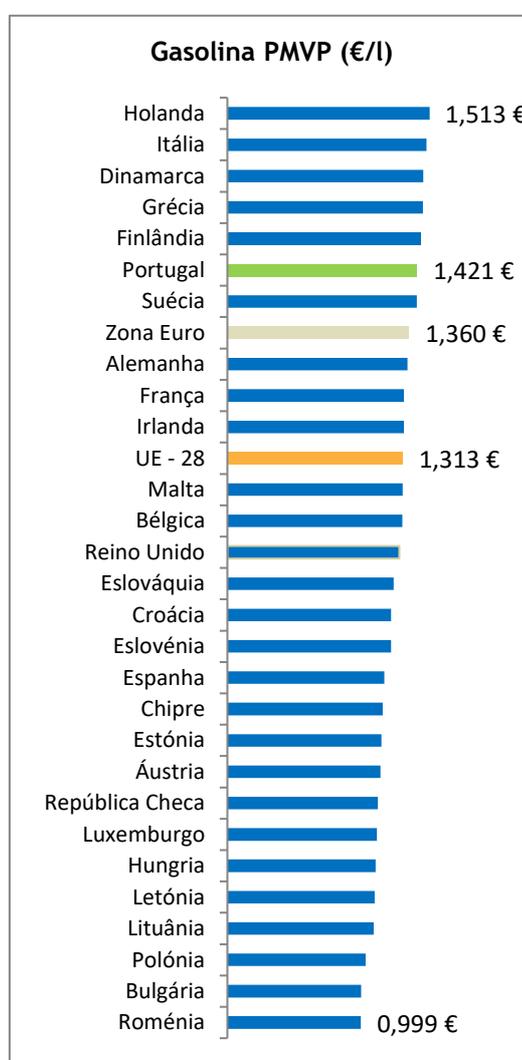
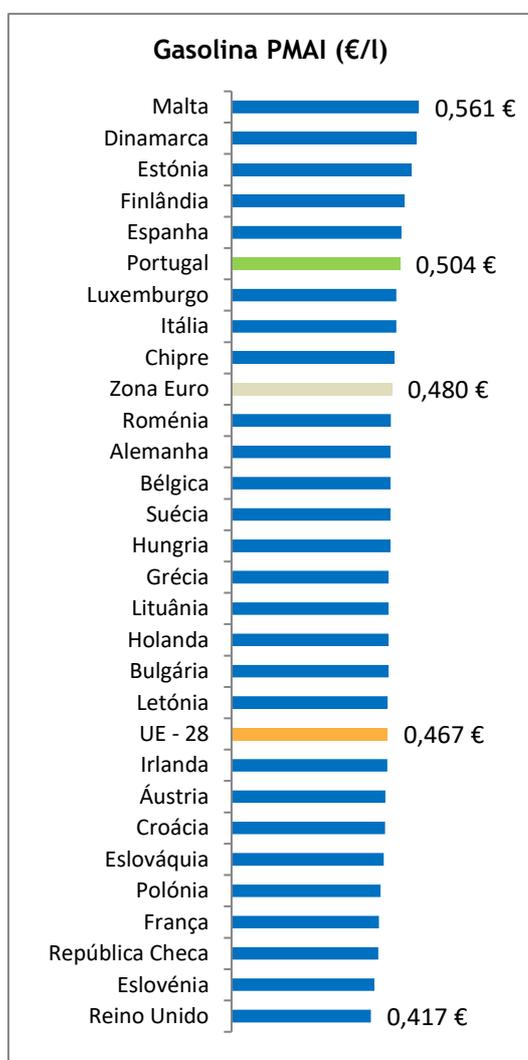
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de julho de 2017, Portugal foi o oitavo (8º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 3,5 cents/l acima da média ponderada Europeia e 3,3 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou igualmente o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 3 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 3,5 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de julho de 2017, Portugal foi o sexto (6º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 3,7 cents/l acima da média ponderada Europeia e 2,4 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou igualmente o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 10,8 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 6,1 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

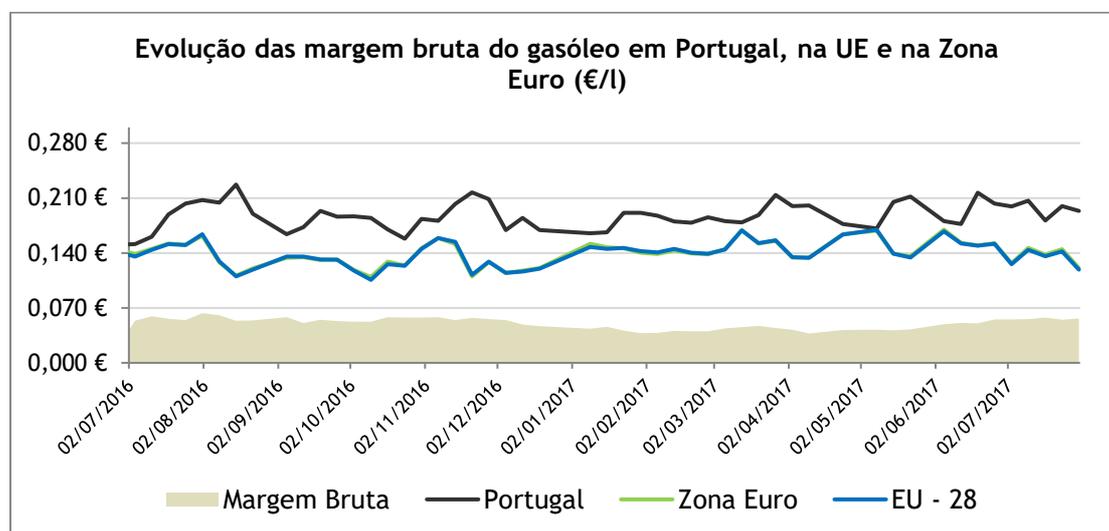


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 julho de 2016 a julho de 2017, 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

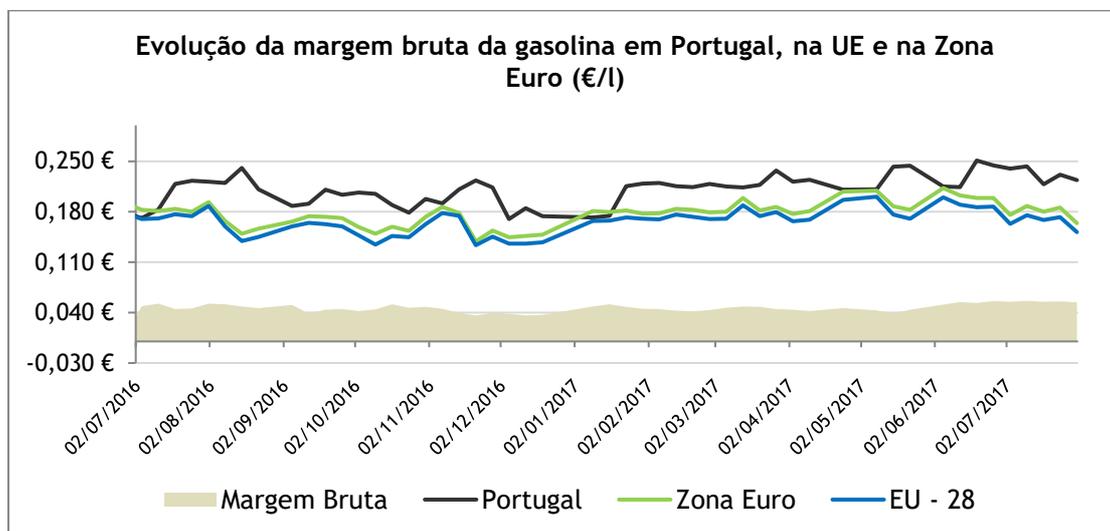
A margem bruta do gasóleo em Portugal sofreu uma diminuição de 2,9 cents/l (-14,2%) de julho de 2016 a julho de 2017. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 3,1 cents/l (variação de -15,2%), sendo 5,7 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 31 de julho de 2017.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, diminuiu 1,4 cents/l (-6,3%) de julho 2016 a julho 2017. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 3,7 cents/l (variação de -15,2%), sendo 5,4 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 31 de julho de 2017.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 17 de agosto de 2017