



Relatório mensal sobre combustíveis



ENMC

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

DATA

Agosto de 2018

ENMC

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

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>
<i>Consumo acumulado de jet.....</i>	<i>10</i>
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	11
<i>Gasóleo rodoviário.....</i>	<i>11</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>12</i>
<i>GPL Butano.....</i>	<i>14</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>15</i>
V – Evolução do preço do Biodiesel.....	17
VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME.....	18
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	19
<i>Gasóleo rodoviário.....</i>	<i>19</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>20</i>
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia.....	21
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>21</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>22</i>
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	24
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>24</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	26
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>26</i>
<i>Gasolina 95</i>	<i>27</i>

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em julho (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 4% face ao mês homólogo de 2017.
- O consumo mensal da gasolina foi de 95 896 toneladas (+2,0%, face a julho de 2017).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 441 445 toneladas (+4,5%, face a julho de 2017).
- O consumo mensal de Jet foi de 153 523 toneladas (+4,5%, face a julho de 2017).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se uma descida de 0,8 cents/l (-0,50%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou uma descida de 1,0 cents/l (-0,69%), face ao mês anterior.
- Verificamos um aumento no PMVP de 15,3 cents/l (+12,5%) no gasóleo, e de 14,1 cents/l (+9,8%) na gasolina, se compararmos com os valores de julho de 2017.
- O preço do Biodiesel (FAME) em julho aumentou face ao valor verificado em junho, de 692,07€ para 696,74€ (+4,67€), o que corresponde uma subida de 0,7%.
- Portugal foi, em julho de 2018, o 10º 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 julho de 2018, o 4º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo também o 5º considerando o preço após impostos (PMVP).

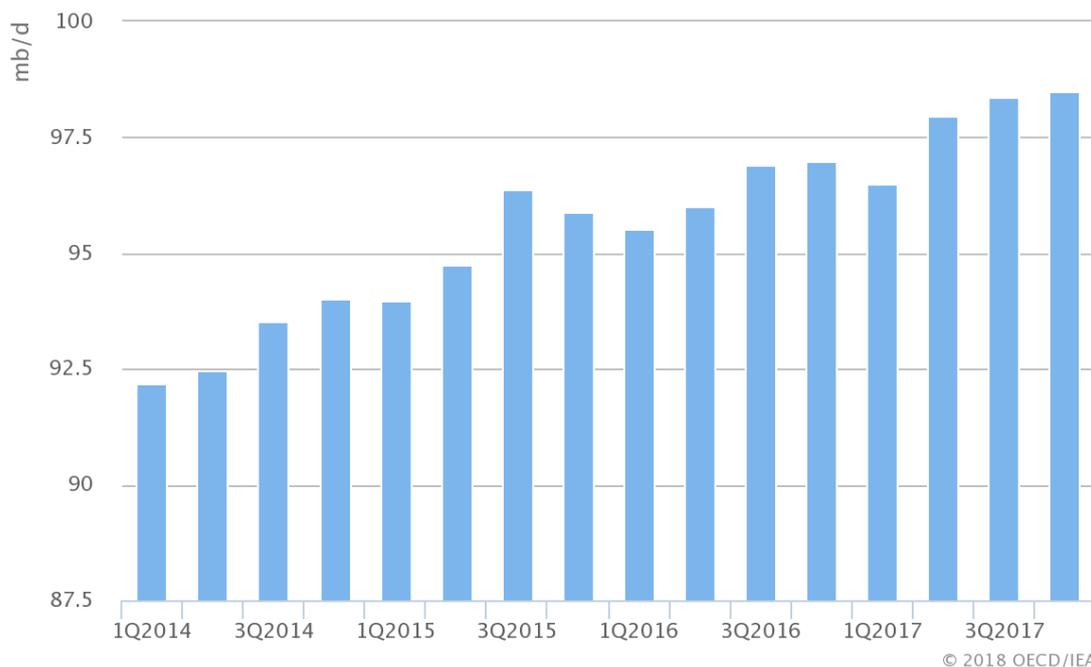
Margem bruta

- A margem bruta, a 31 de julho de 2018, em Portugal, apresentava um valor de 16,5 cents/l para o gasóleo e de 20,1/l cents para a gasolina 95.

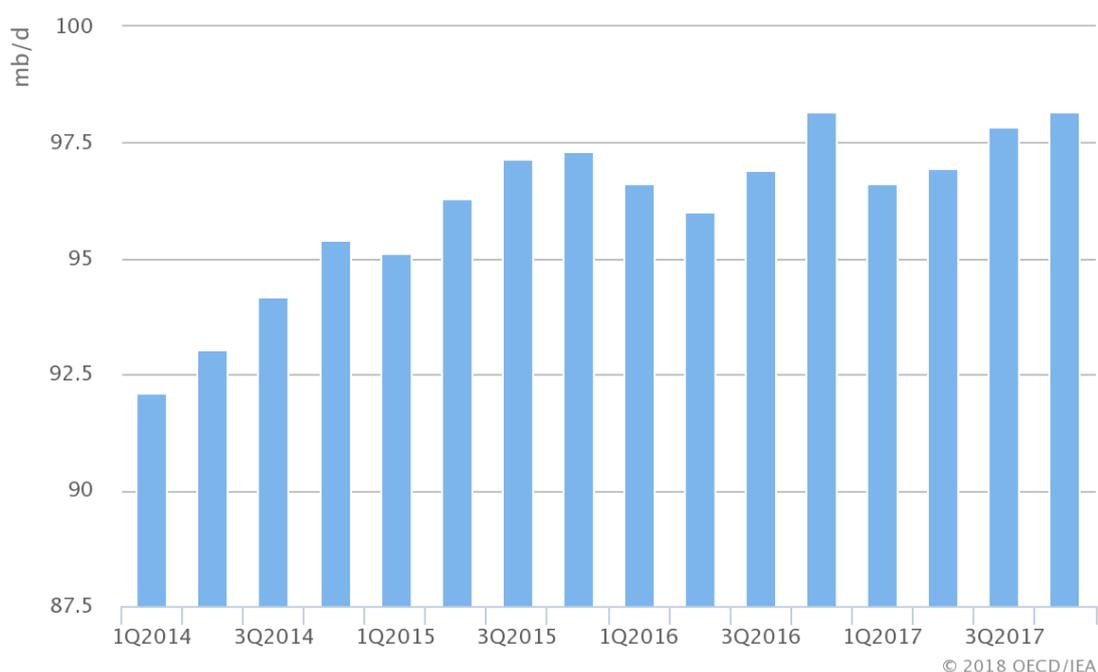
II – Enquadramento Internacional

- Após o forte crescimento da procura de petróleo no primeiro trimestre de 2018, o ritmo desacelerou drasticamente durante o segundo e terceiro trimestre para valores de 1 mb/d. No quarto trimestre do presente ano, é esperada uma retoma no aumento da procura, atingindo valores expectáveis de 100,2 mb/d.
- Para 2018, a perspetiva de crescimento da procura global de petróleo permanece nos 1,4 mb/d. Em 2019, espera-se uma ligeira aceleração do crescimento para 1,5 mb/d, sendo que existem riscos relacionados com o possível aumento das disputas comerciais que poderão levar à limitação da oferta e, conseqüentemente, ao aumento de preços.
- A oferta global de petróleo subiu 300 kb/d em julho para 99,4 mb/d, 1,1 mb/d acima do valor do verificado no período homólogo de 2017. Em Julho, o nível de cumprimento do Acordo de Viena da OPEP 97%, sobretudo devido a um aumento dos níveis de produção. A produção da não-OPEP deverá crescer 2 mb/d em 2018 e 1,85 mb/d no próximo ano.
- A produção de petróleo bruto da OPEP em julho manteve-se estável nos 32,18 mb/d. Uma diminuição inesperada na oferta da Arábia Saudita foi compensada pela maior produção dos Emirados Árabes Unidos, Kuwait e Nigéria. O cumprimento da OPEP em julho permaneceu inalterado nos 121%.
- Os stocks comerciais da OCDE caíram em 7,2 mb em junho para 2 823 mb, tendo ficado 32 mb abaixo da média de cinco anos. As reservas no final do segundo trimestre de 2018 cresceram 6,6 mb face ao final do primeiro trimestre do mesmo ano, tendo sido o primeiro aumento trimestral verificado desde o primeiro trimestre de 2017. Fora da OCDE, as reservas foram igualmente revistas em altas durante o trimestre.
- O preço do ICE Brent caiu em julho devido à maior produção global, enquanto os preços do NYMEX WTI subiram devido ao aumento de refinação e exportação por parte dos EUA, em ambos os casos numa análise face ao mesmo período do ano anterior. O diferencial Brent/WTI em julho contraiu-se ligeiramente face ao mês de junho.
- Espera-se que a produção global das refinarias no segundo semestre de 2018 seja 2 mb/d superior ao valor do primeiro semestre deste mesmo ano. Devido à alta procura durante a época de Verão, as reservas de produtos refinados diminuirão até que exista novo aumento no quarto trimestre de 2018. O panorama internacional será fortemente influenciado pelos fluxos de petróleo Iraniano e pelas alterações do preço do crude e das suas respetivas margens.

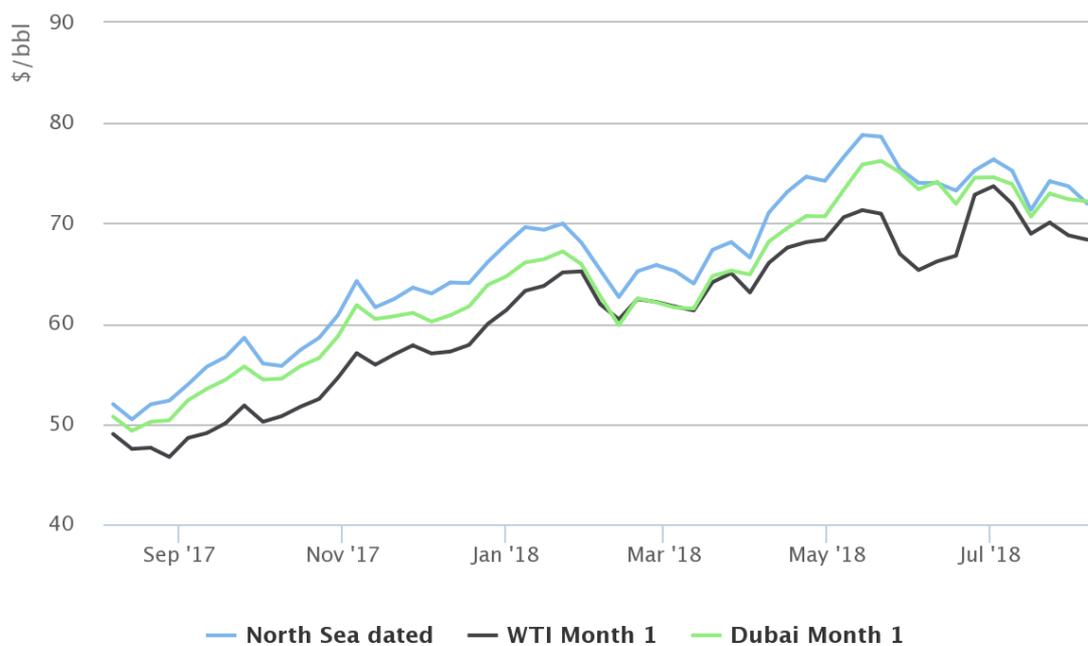
World Oil Demand



World Oil Supply



Marker Crude Prices

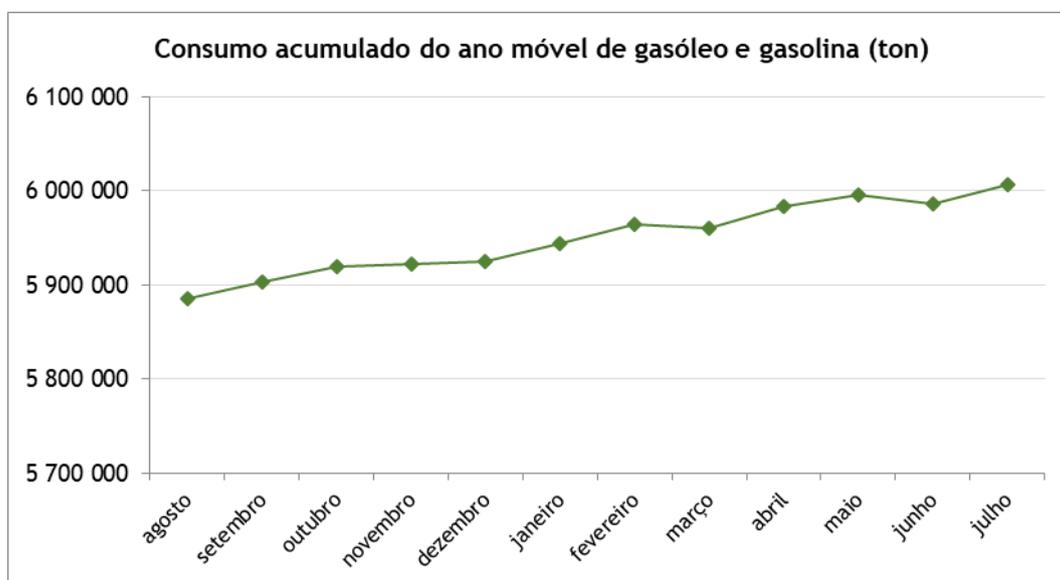


© 2018 OECD/IEA

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 julho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em julho de 2017, o consumo de gasóleo registou um aumento de 4,5%, ao mesmo tempo que a gasolina aumentou 2,0%.



Fonte: ENMC

Combustível	Jul/18	Jul/17	Varição
Gasóleo (ton)	4 954 893	4 813 665	2,9%
Gasolina (ton)	1 051 998	1 059 903	-0,7%

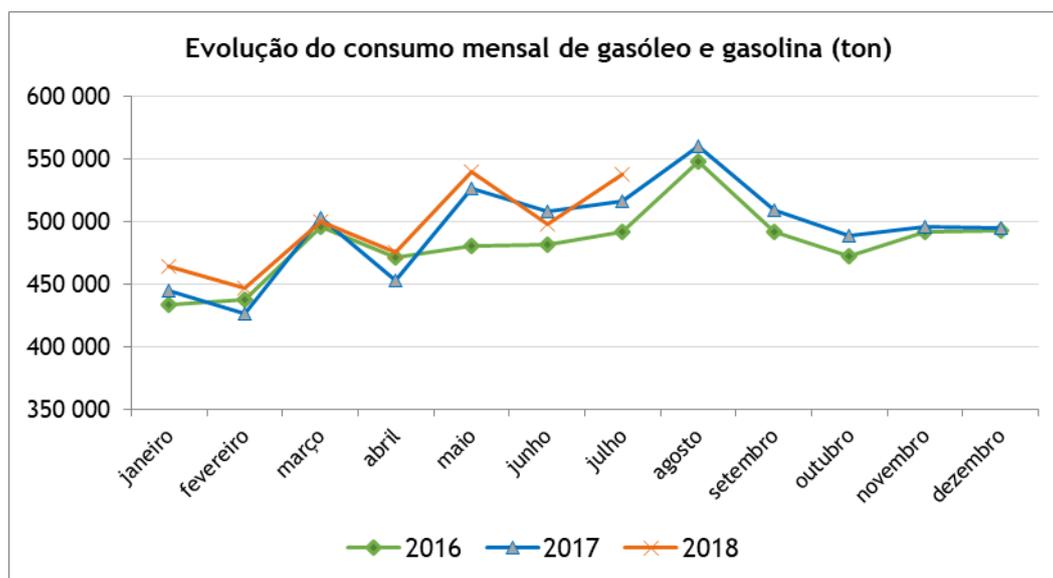
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e julho de 2018. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 2,8% face ao período homólogo de 2017, tendo o consumo de gasolina aumentado 0,5%.

Combustível	Jul/18	Jul/17	Varição
Gasóleo (ton)	2 859 146	2 780 193	2,8%
Gasolina (ton)	600 211	597 519	0,5%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em julho de 2018, aumentou 4% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a 2016, o consumo em julho de 2018 foi superior em 9,3%, e face a 2015, superior em 1,7%. Comparando com o mês anterior – junho de 2018, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou 8%.



Fonte: ENMC

Combustível	Jul/18	Jul/17	Varição
Gasóleo (ton)	441 445	442 470	4,5%
Gasolina (ton)	95 896	94 012	2,0%
Total	537 341	516 482	4,0%

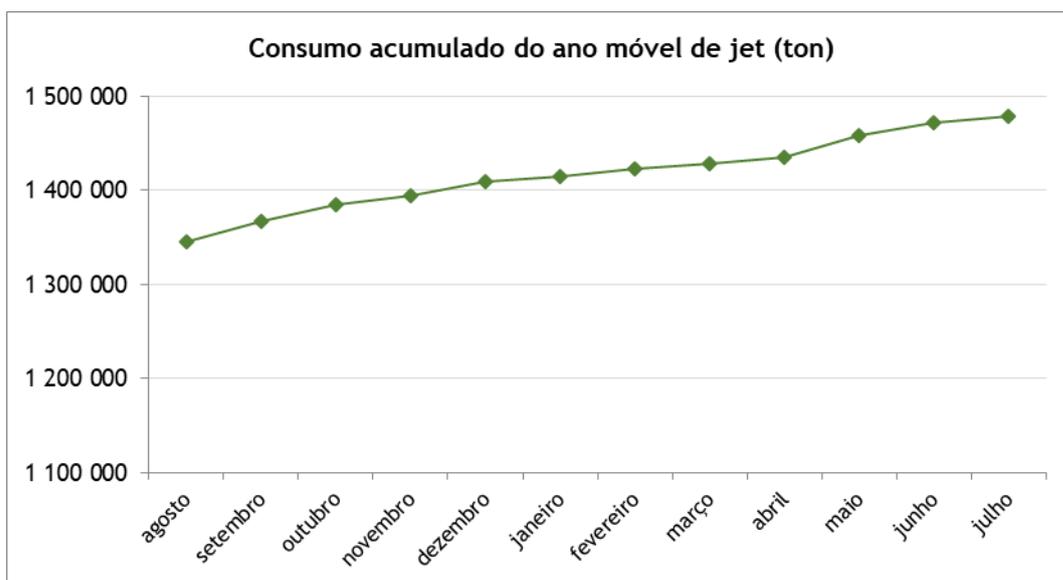
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em julho de 2018, teve um aumento de 4,5% comparado com julho de 2017. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um acréscimo de 6,19%.

Combustível	Jul/18	Jul/17	Varição
Jet (ton)	153 523	146 951	4,5%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 11,4% face ao período homólogo de 2017.



Fonte: ENMC

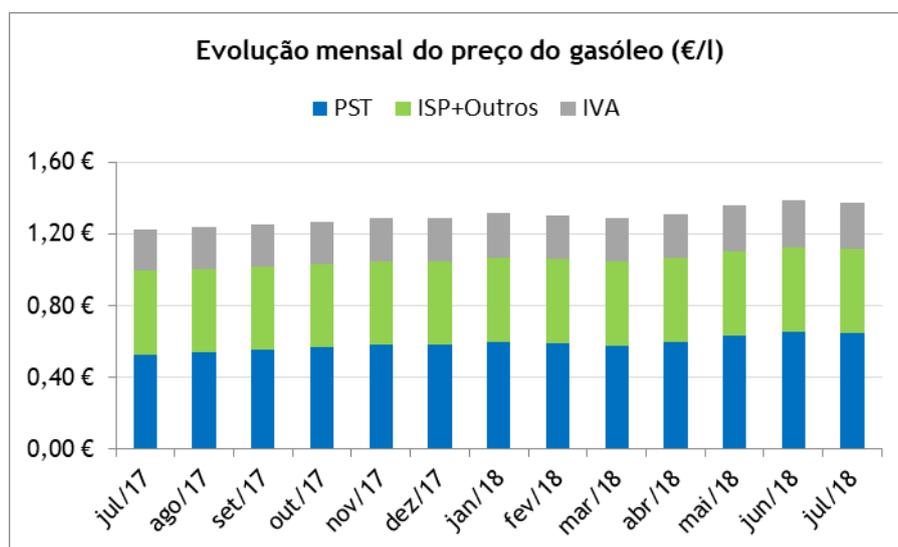
Combustível	Jul/18	Jul/17	Varição
Jet (ton)	1 478 098	1 327 371	11,4%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

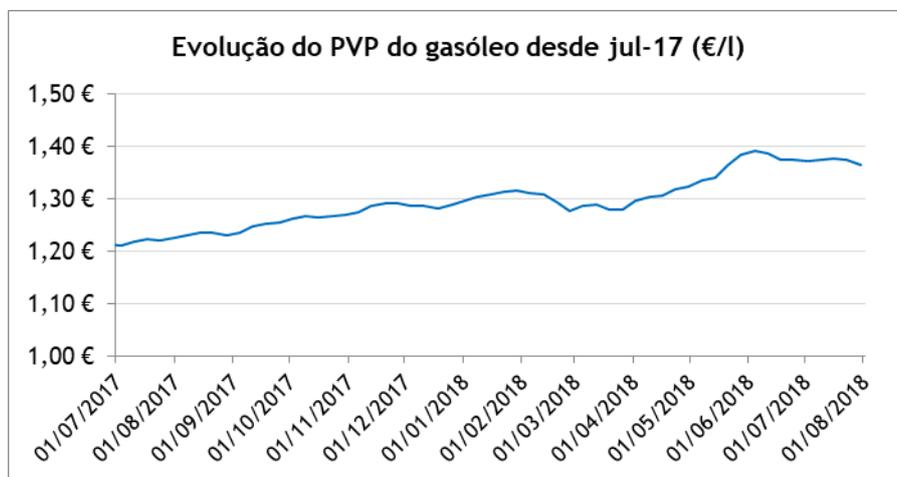
Gasóleo rodoviário

Entre julho de 2017 e julho de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 15,3 cents/l (+12,5%), explicado na sua maioria pelo aumento de 11,9 cents/l (+22,6%) do PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2018, o PMVP do gasóleo diminuiu 1,0 cents/l (variação de -0,69%).

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

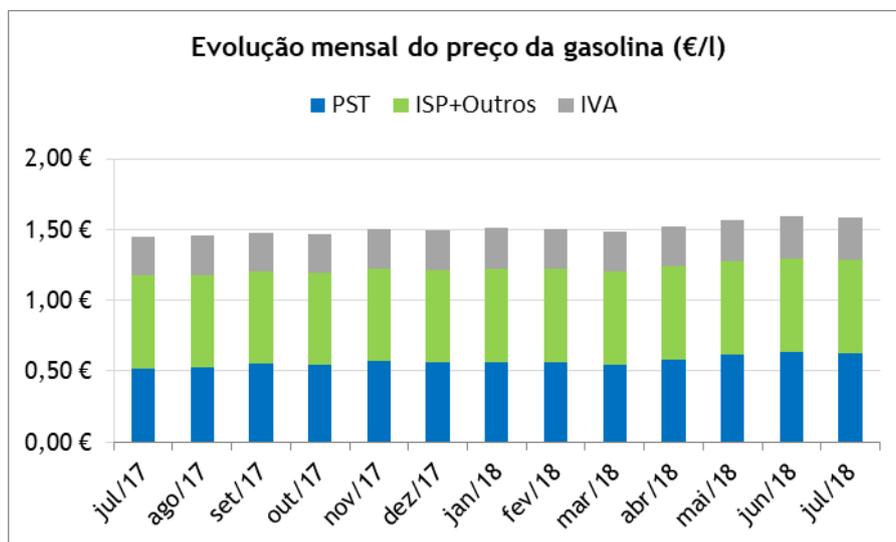


Fonte: ENMC

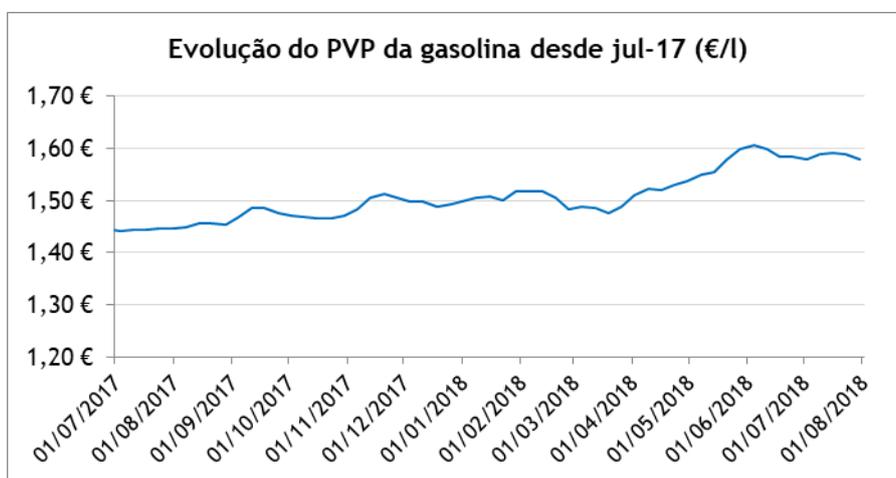
Gasolina 95

Entre julho de 2017 e julho de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 14,1 cents/l (+9,8%), explicado na sua maioria pelo aumento de 10,7 cents/l do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre junho e julho de 2018, registou uma diminuição de 0,8 cents/l (uma variação de -0,50%).

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

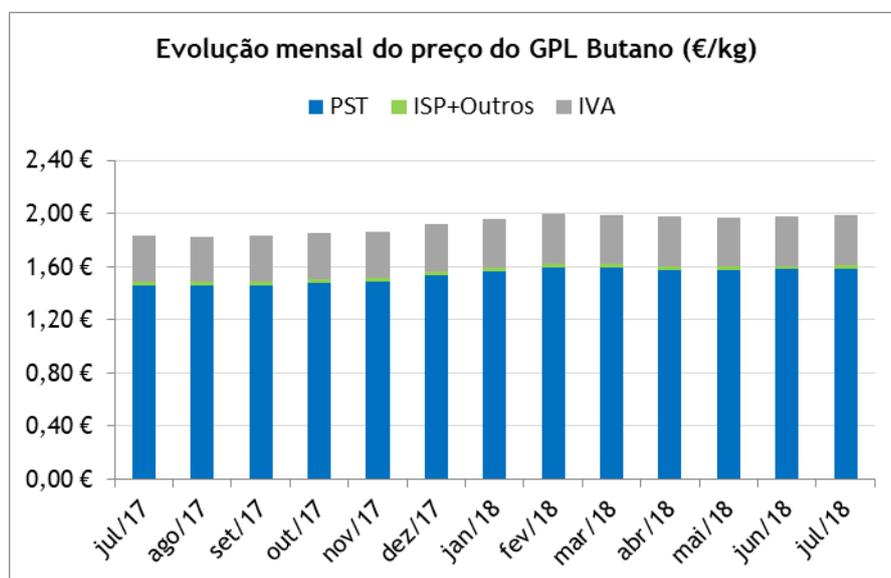


Fonte: ENMC

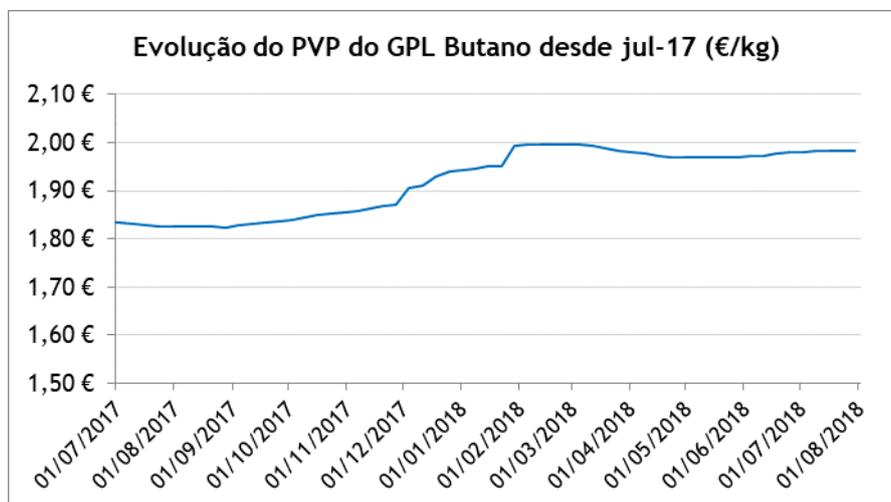
GPL Butano

Entre julho de 2017 e julho de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 15,3 cents/kg (+8,3%), explicado na sua maioria pelo aumento de 12,4 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2018, o GPL Butano registou um aumento de 0,6 cents/kg (variação de +0,32%).

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



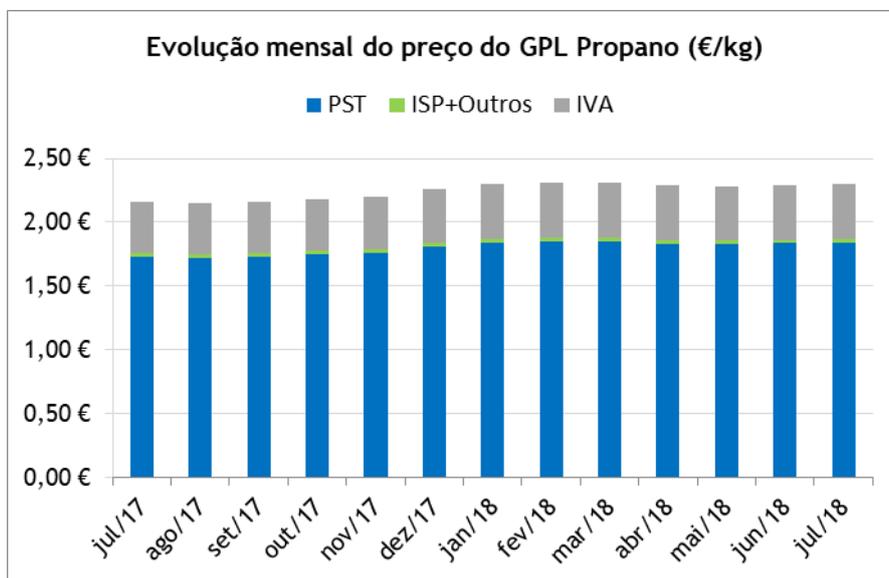
Fonte: ENMC

GPL Propano

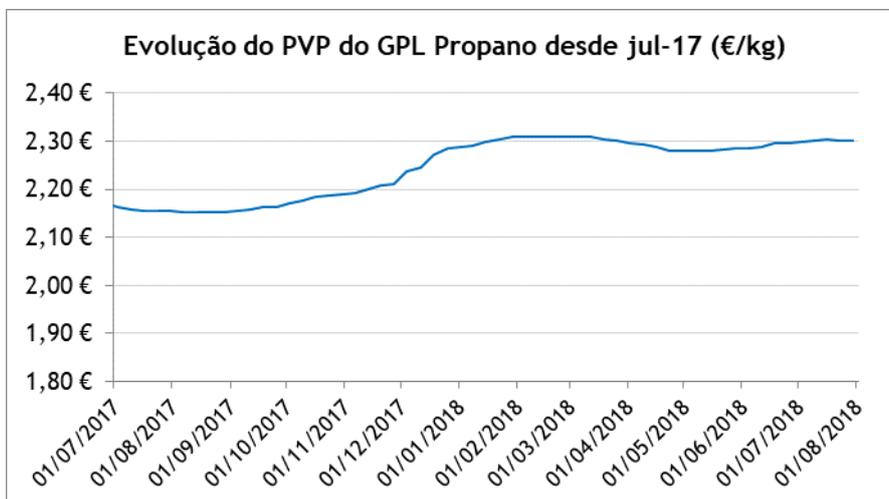
Entre julho de 2017 e julho de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 14,5 cents/kg (+6,7%), explicado na sua maioria pelo aumento de 11,8 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2018, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 1,0 cents/kg (uma variação de +0,44%).

15

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 4,84€ em junho (-0,7%), face a maio de 2018, registando o valor de 692,07€. Em julho, o preço aumentou 4,67€, ao registar um valor mensal de 696,74€ (uma variação de +0,7%), enquanto que em agosto, o preço diminuiu 11,91€, registando um valor mensal de 684,83€.

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		697,22 €
Junho		694,60 €
Julho	696,74 €	
Agosto	684,83 €	

Fonte: ENMC

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

Meses	Portugal (€/m ³)	Roterdão (€/m ³)
Agosto/17	769,69 €	714,35 €
Setembro/17	738,76 €	723,16 €
Outubro/17	776,63 €	728,86 €
Novembro/17	815,62 €	745,07 €
Dezembro/17	841,63 €	764,44 €
Janeiro/18	817,48 €	695,70 €
Fevereiro/18	772,68 €	640,53 €
Março/18	721,08 €	623,57 €
Abril/18	701,53 €	595,73 €
Maio/18	697,22 €	614,99 €
Junho/18	694,60 €	690,32 €
Julho/18	696,74 €	704,84 €
Agosto/18	684,83 €	718,98 €

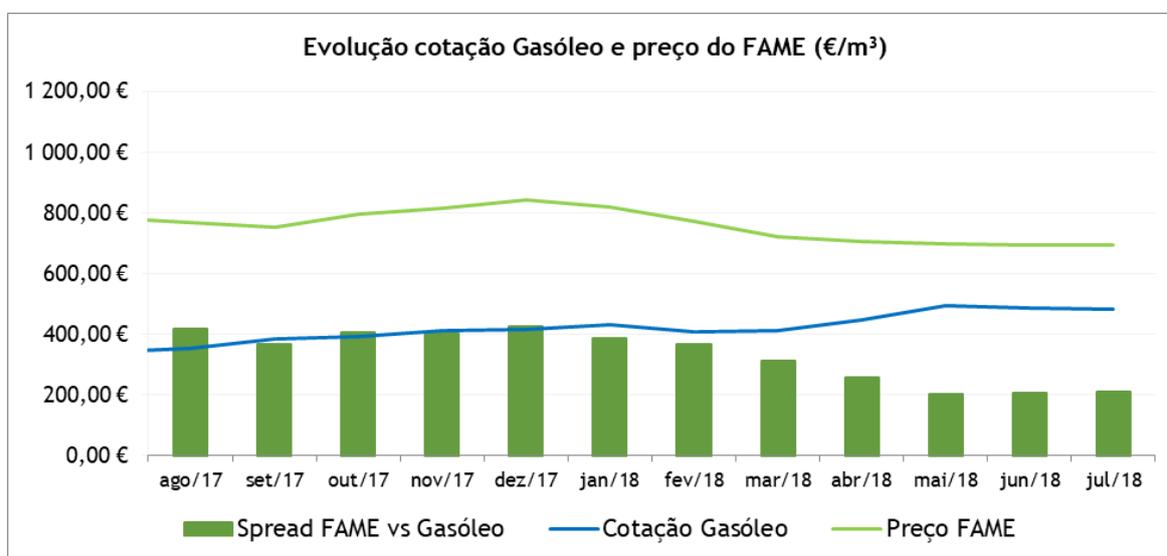
Fonte: ENMC, Argus

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 2018 e o seu mês homólogo, em 2017, verificou-se uma diminuição de -267,30 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de -56,1%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 2,22 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +1,1%.



Fonte: Argus e ENMC

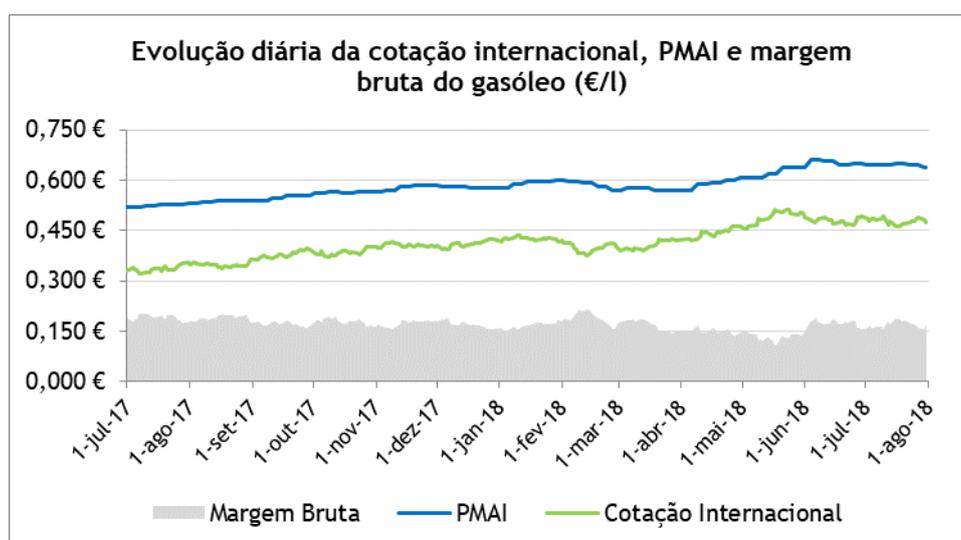
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 10,9 cents/l (+20,5%) entre julho 2017 e julho 2018, ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 11,9 cents/l, (correspondendo a 33,5%), resultando numa diminuição da margem bruta (-1,0 cents/l), no mesmo período.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 6,2 cents/l (+10,8%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 4,9 cents/l (correspondendo a +11,5%). A margem bruta no gasóleo, era de 16,5 cents/l a 31 de julho de 2018 (variação de +1,4 cts/l, ou seja, +9,0%).

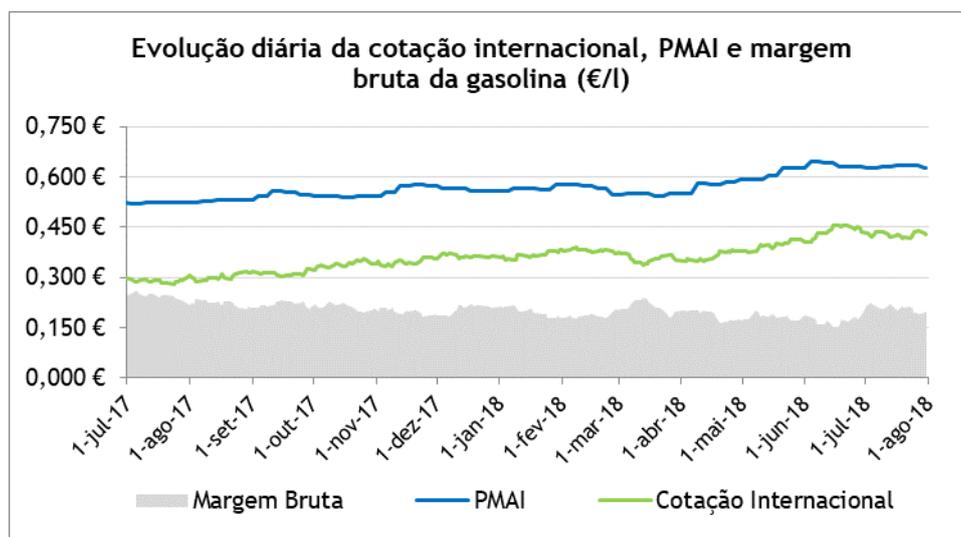


Fonte: Bloomberg e ENMC

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 10,2 cents/l (+19,4%) entre julho de 2017 e julho de 2018. A cotação internacional aumentou 10,6 cents/l (correspondendo a 33,5%), resultando numa diminuição de -0,5 cents/l (-2,3%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início de janeiro de 2018, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 6,8 cents/l (12,1%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 4,4 cents/l (11,5%). A margem bruta da gasolina, era de 20,1 cents/l a 31 de julho de 2018 (um aumento de 2,4 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENMC

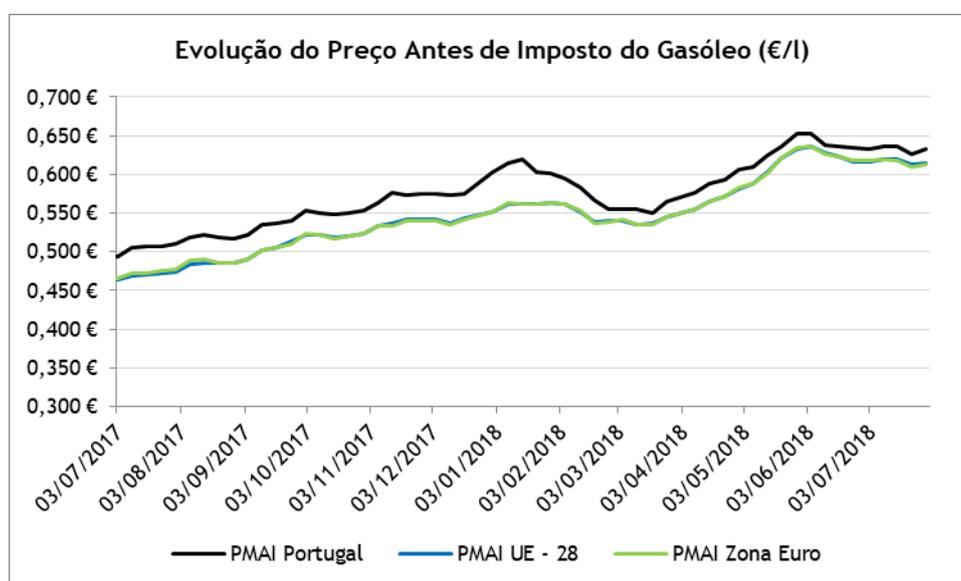
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

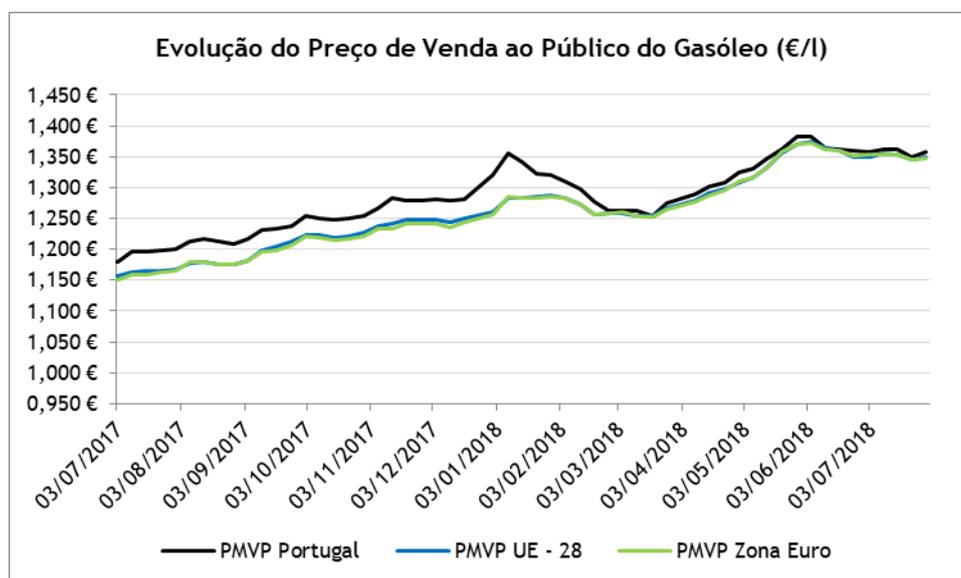
Gasóleo rodoviário

De julho de 2017 a julho de 2018, o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 15,7 cents/l (13,1%), estando 2,4 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (18,1 cents/l) e 2,6 cents/l abaixo da Zona Euro (18,3 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre junho e julho de 2018, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 0,1 cents/l (-0,1%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE o PVP diminuiu 0,1 cents/l e na zona Euro 0,5 cents/l.



Fonte: Comissão Europeia

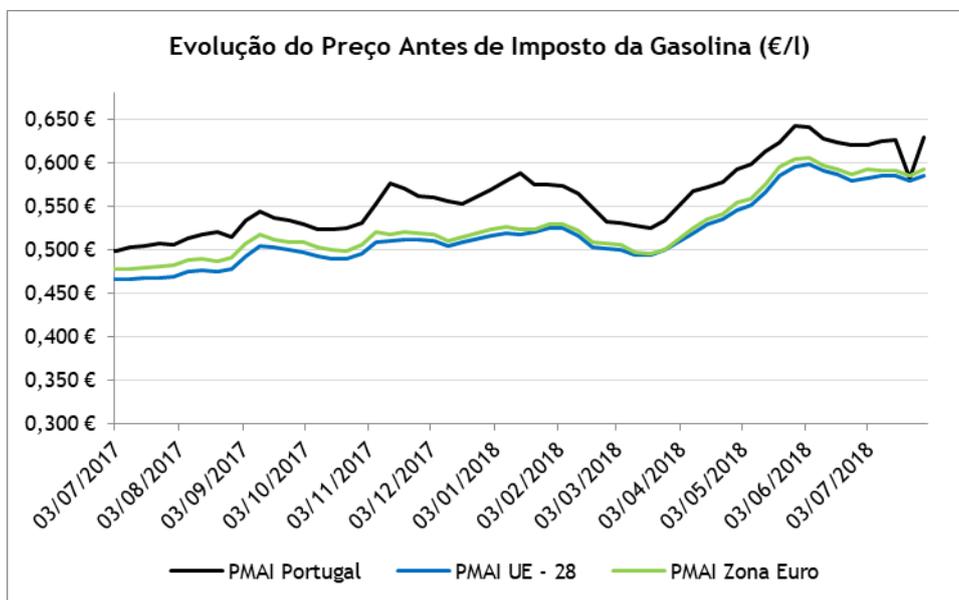


Fonte: Comissão Europeia

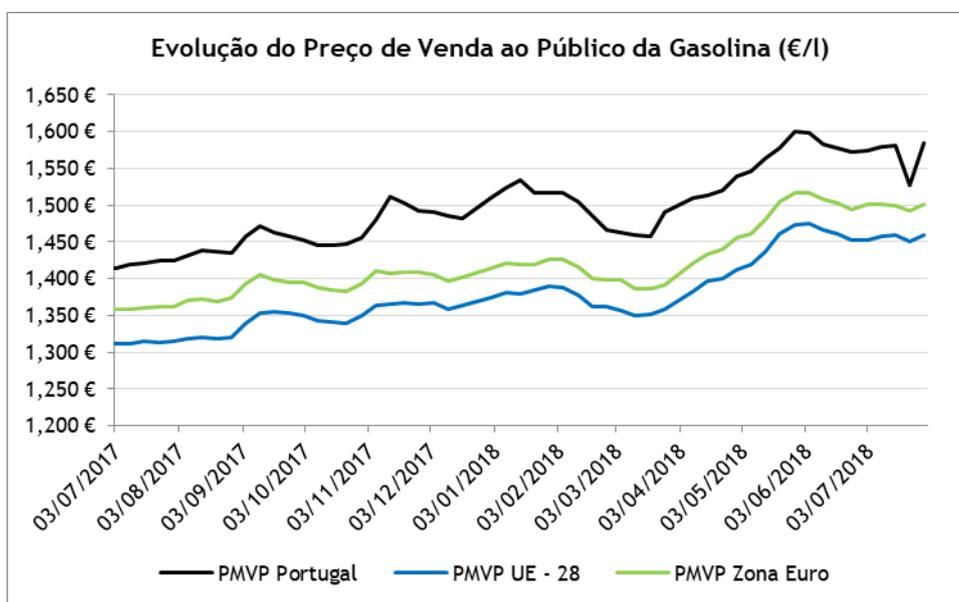
Gasolina 95

Entre julho de 2017 e julho de 2018, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 16,1 cents/l (+11,3%), estando 1,7 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (14,4 cents/l) e 2,3 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (13,8 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre junho e julho de 2018, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 1,2 cents/l (0,8%) nesse período, enquanto na UE, a variação foi de 0,7 cents/l (0,5%) e na zona Euro registou-se um aumento de 0,6 cents/l (0,4%).



Fonte: Comissão Europeia

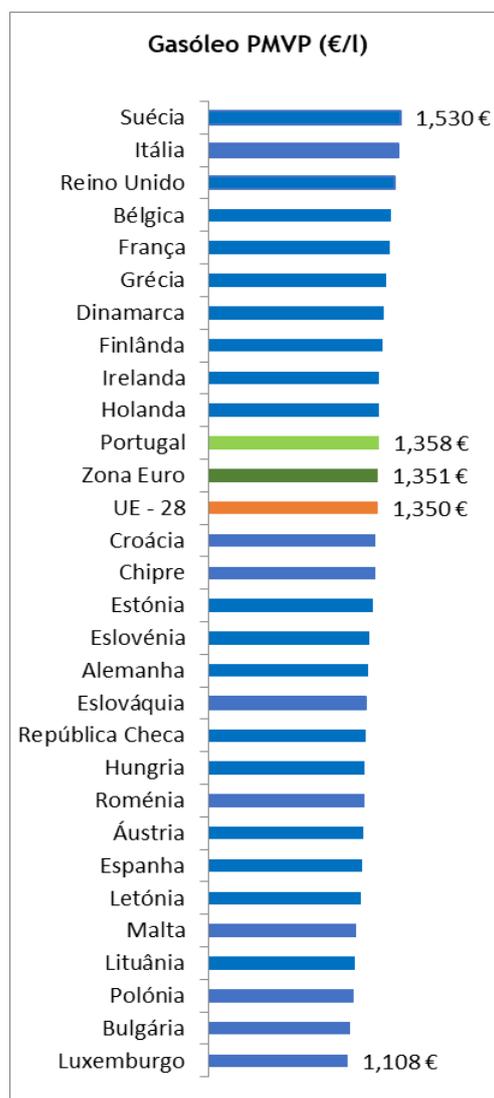
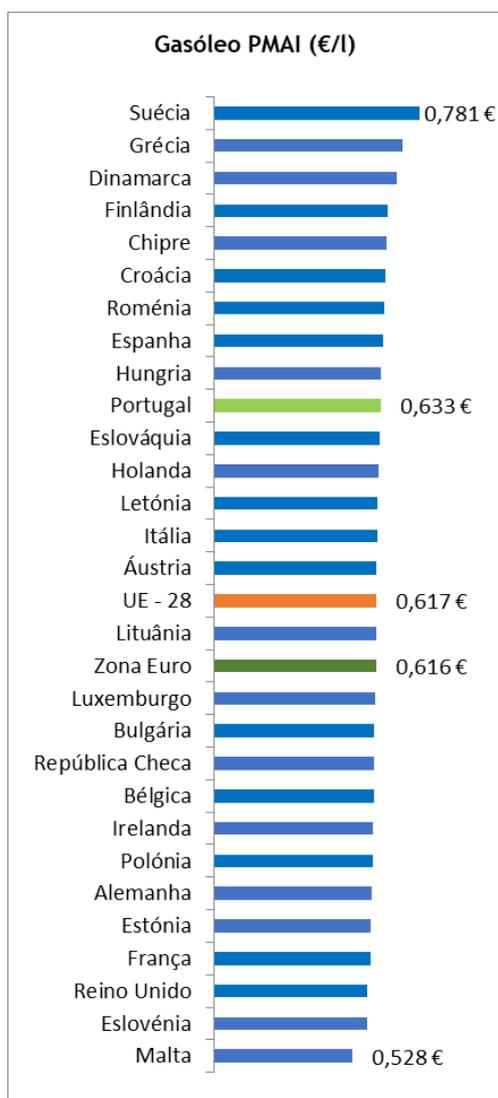


Fonte: Comissão Europeia

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

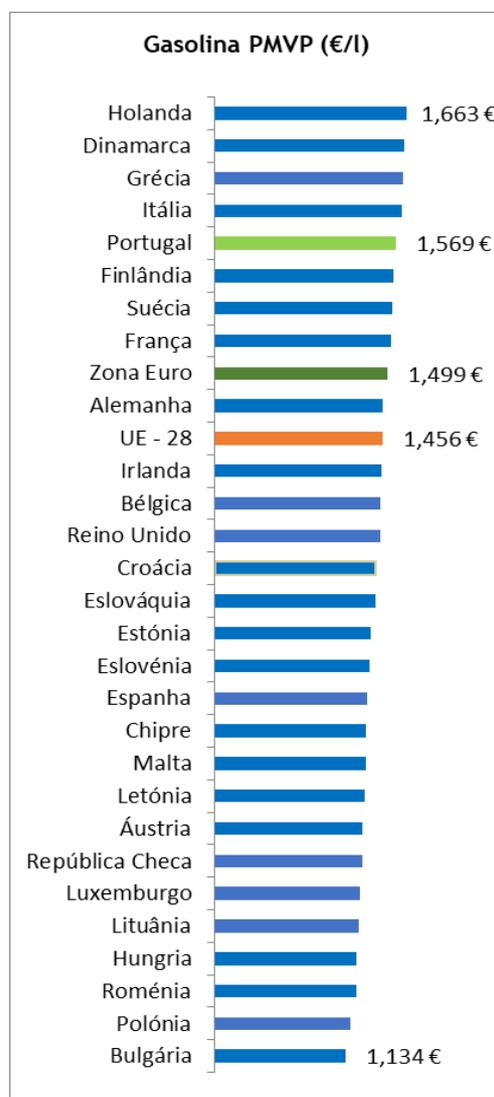
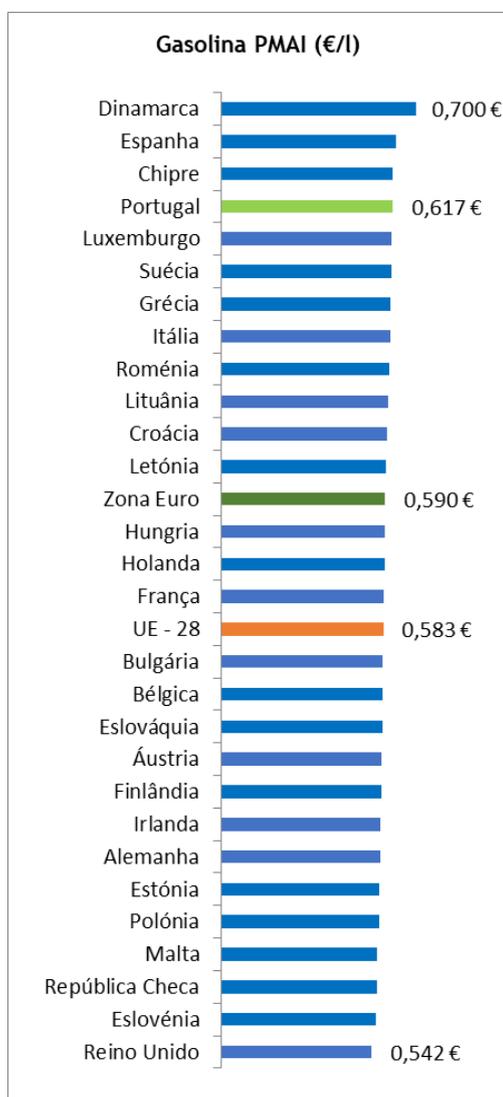
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de julho de 2018, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,6 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,7 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o décimo primeiro (11º) preço de venda mais elevado: 0,8 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 0,7 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de julho de 2018, Portugal foi o quarto (4º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 3,4 cents/l acima da média ponderada Europeia e 2,7 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 11,3 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 7,0 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

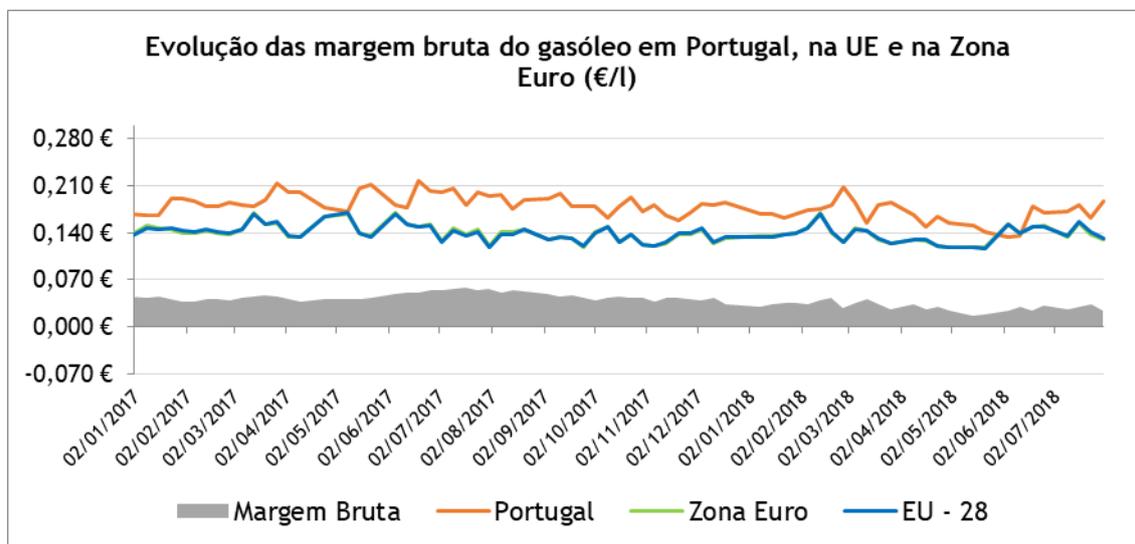


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 2017 a julho de 2018, 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

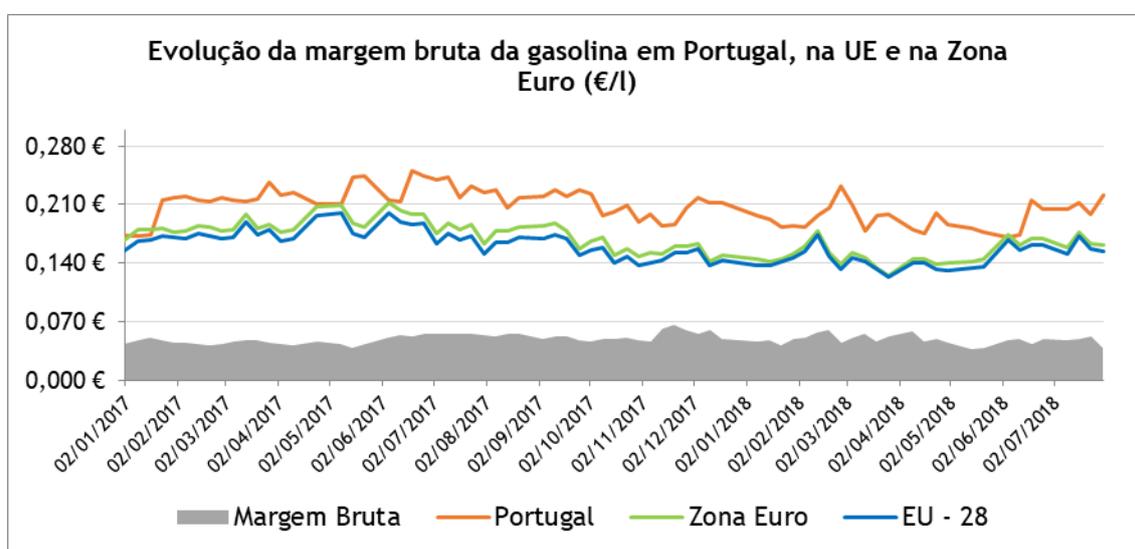
A margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 1,8 cents/l (-10,5%) de julho de 2017 a julho de 2018. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 2,4 cents/l (variação de -13,2%), sendo 2,4 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 30 de julho de 2018.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, diminuiu 1,2 cents/l (-5,8%) de julho 2017 a julho 2018. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 1,8 cents/l (variação de -8,5%), sendo 4,0 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 30 de julho de 2018.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 29 de Agosto de 2018