



Relatório mensal sobre combustíveis



ENMC

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

DATA

Julho 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 junho (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 5,4% face ao mês homólogo de 2016.
- O consumo mensal da gasolina foi de 92 221 toneladas (+3,9%, face a junho de 2016).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 415 370 toneladas (+5,8%, face a junho de 2016).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, verificou-se uma descida de 2,2 cents/l (-1,8%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou uma descida de 1,4 cents/l (-0,95%), face ao mês anterior.
- Verificamos um aumento no PMVP de 6,4 cents/l (+5,5%) no gasóleo, e de 4,5 cents/l (+3,2%) na gasolina, se compararmos com os valores de junho de 2016.
- O preço do Biodiesel (FAME) em junho diminuiu face ao valor verificado em maio, de 788,18€ para 783,14€ (-5,04€), o que corresponde uma descida de 0,6%.
- Portugal foi, em junho de 2017, o 9º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 9º considerando o preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em junho 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

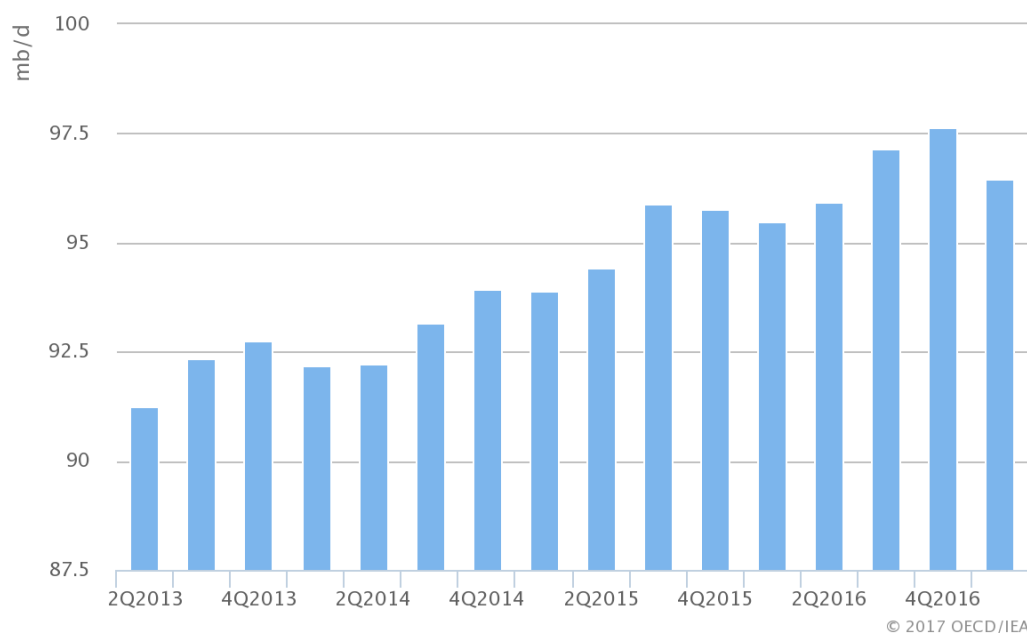
- A margem bruta, a 30 de junho de 2017, em Portugal, apresentava um valor de 19,4 cents/l para o gasóleo e de 23,1/l cents para a gasolina 95.

II – Enquadramento Internacional

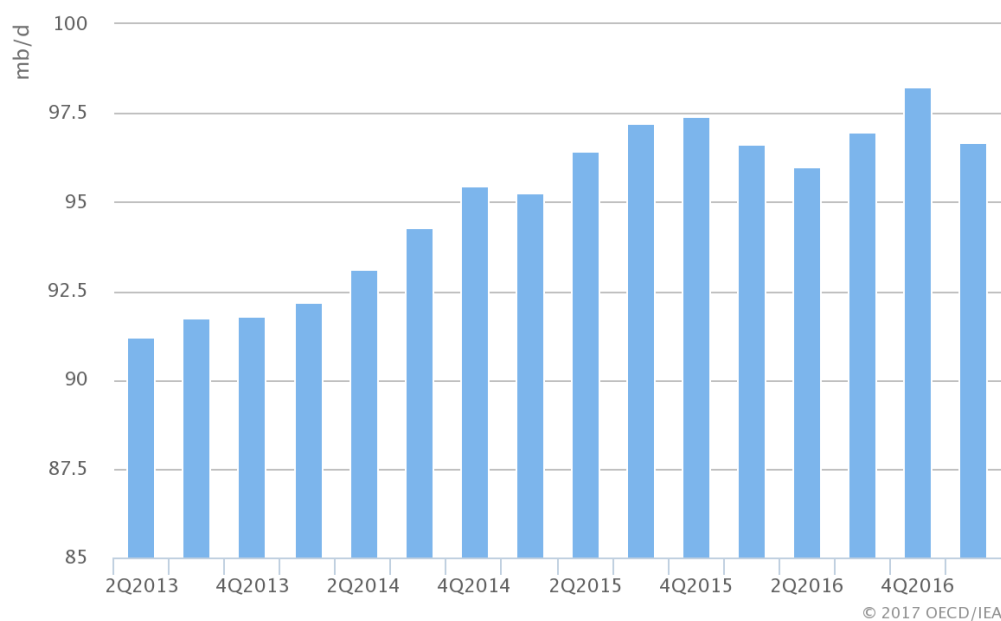
- A oferta mundial de petróleo aumentou 720 kb/d, em junho, para 97,46 mb/d¹, enquanto os produtores aumentaram a produção. A produção ficou 1,2 mb/d acima do ano anterior, com a OPEP firmemente de volta ao modo de crescimento. A produção não-OPEP deverá expandir-se em 0,7 mb/d em 2017 e 1,4 mb/d em 2018.
- A produção bruta da OPEP aumentou 340 kb/d, em junho, para 32,6 mb/d depois dos fluxos sauditas aumentarem e a Líbia e a Nigéria, isentos de efetuar cortes, impulsionaram taxas mais fortes. A conformidade da OPEP caiu para 78%, a menor taxa este ano, e foi superada pelo grupo não-OPEP cuja taxa aumentou para 82%.
- Para a procura global, após um crescimento menos expressivo de 1,0 mb/d no 1.º Trimestre de 2017, houve uma aceleração no 2.º Trimestre de 2017 para 1,5 mb/d. Para a globalidade do ano de 2017, espera-se que a procura atinja 98,0 mb/d, com crescimento revisto em 0,1 mb/d comparado ao relatório do mês passado para 1,4 mb/d. Um crescimento adicional de 1,4 mb/d está previsto para 2018, com a procura global atingindo 99,4 mb/d.
- As ações da indústria da OCDE caíram em maio em 6 mb em menores importações de petróleo e produtos. As ações estão agora 266 mb acima da média de cinco anos, abaixo de 300 mb em abril. Dados preliminares mostram uma redução moderada nos *stocks* da OCDE em junho.
- Os preços do petróleo caíram de US \$ 3-4/bbl em média, em junho, e permanecem próximos do seu nível na data em que o acordo de saída da OPEP foi anunciado.
- O processamento global da refinaria deverá chegar a uma alta recorde de 81 mb/d no 3.º Trimestre de 2017, um aumento de 0,8 mb/d nos níveis do 2.º Trimestre de 2017. Os EUA contribuirão com metade da produção do 3.º Trimestre de 2017. A atividade de refinação diminuirá, sazonalmente, em 1,5 mb/d desde o pico de agosto até outubro.

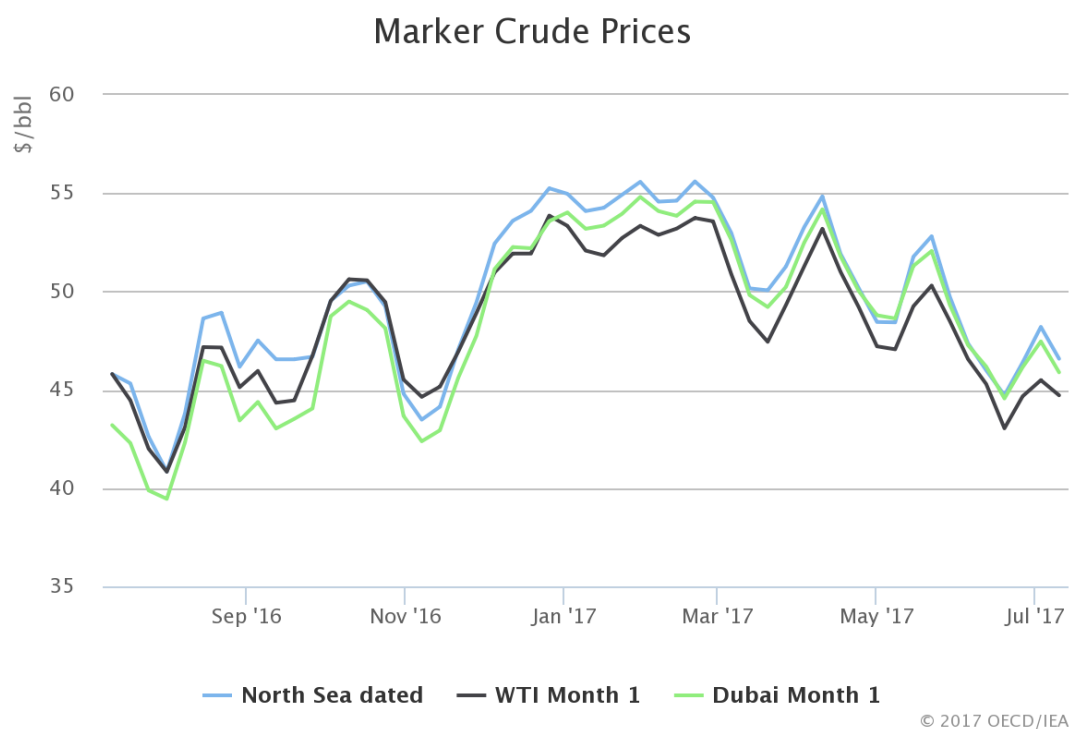
¹mb/d – milhões de barris/dia

World Oil Demand



World Oil Supply

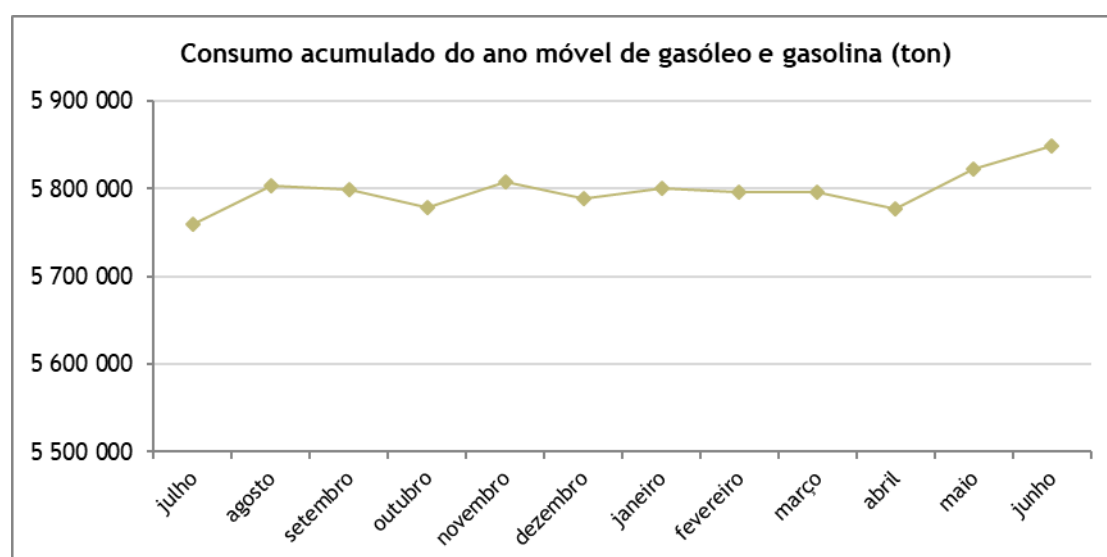




III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de junho, considera o período compreendido entre julho do ano anterior e o mês de junho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em junho de 2016, o consumo de gasóleo registou um aumento de 1,4%, face ao ano móvel que terminou em junho de 2017, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu -1,3%.



Fonte: ENMC

Combustível	Jun/17	Jun/16	Varição
Gasóleo (ton)	4 789 201	4 722 793	1,4%
Gasolina (ton)	1 059 696	1 073 288	-1,3%

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

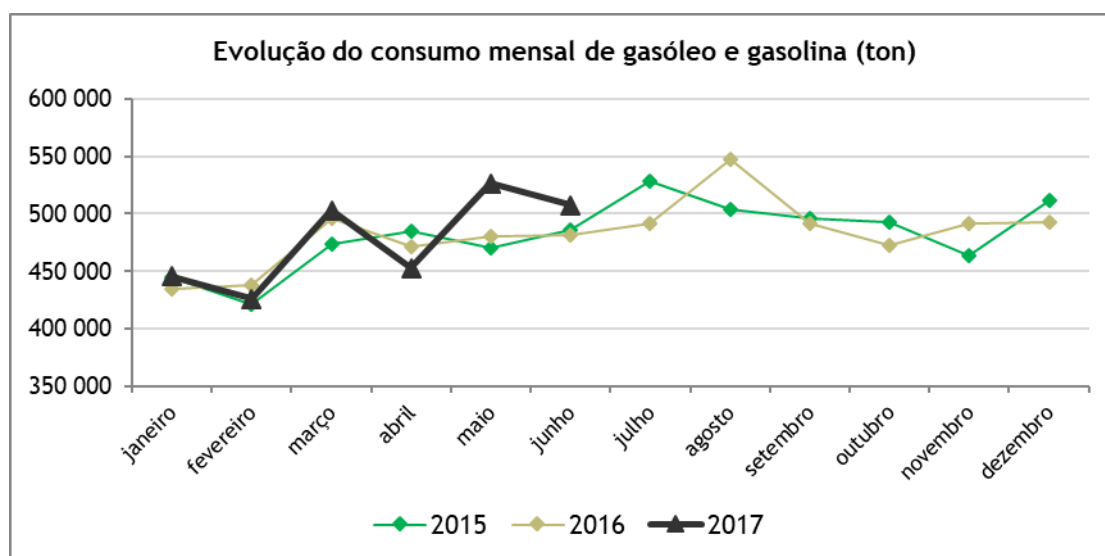
O Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e junho de 2017. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 3,0% face ao período homólogo de 2016, tendo o consumo da gasolina diminuído -1,5%.

Combustível	Jun/17	Jun/16	Variação
Gasóleo (ton)	2 357 722	2 289 809	3,0%
Gasolina (ton)	503 507	511 031	-1,5%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em junho de 2017, aumentou 5,4% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a 2015, o consumo em junho de 2017 foi superior em 4,4% e face a 2014, superior em 10,4%.

Comparando com o mês anterior – maio de 2017, o consumo mensal de gasolina e gasóleo diminuiu 3,6%.



Fonte: ENMC

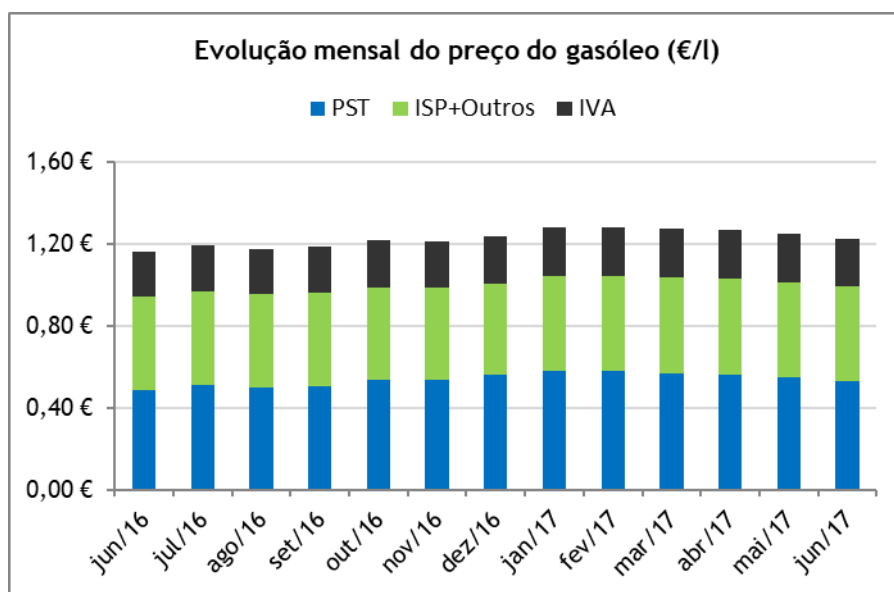
Combustível	Jun/17	Jun/16	Variação
Gasóleo (ton)	415 370	392 736	5,8%
Gasolina (ton)	92 221	88 792	3,9%
Total	507 591	481 527	5,4%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

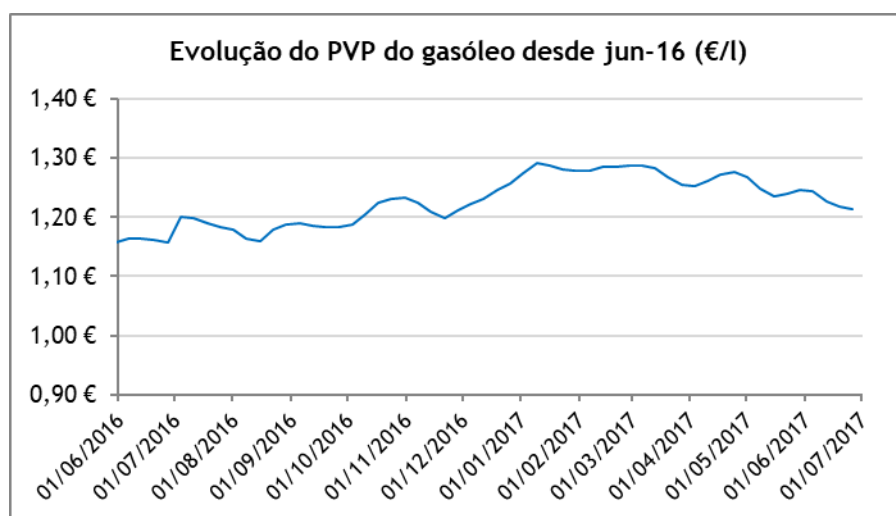
Gasóleo rodoviário

Entre junho de 2016 e junho de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 6,4 cents/l (+5,5%), explicado na sua maioria pelo aumento de 4,2 cents/l (+8,5%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos). Contrariando esta tendência, entre maio e junho de 2017, o PMVP do gasóleo registou uma diminuição de 2,2 cent/l, correspondendo a uma variação de -1,8%.

Nota: desde julho 2016, o PVP do gasóleo rodoviário é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do SPN. A metodologia utilizada pela ENMC para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



Fonte: DGEG e ENMC

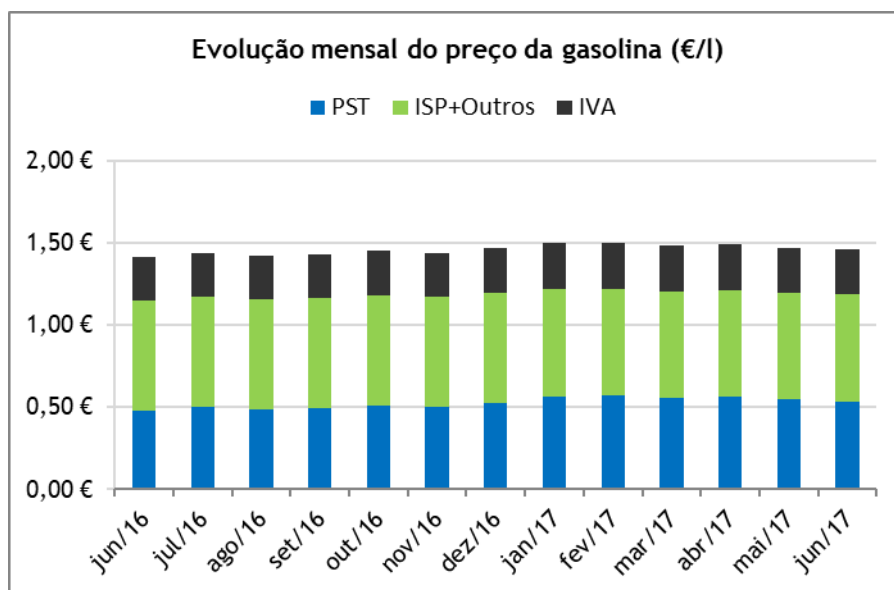


Fonte: DGEG e ENMC

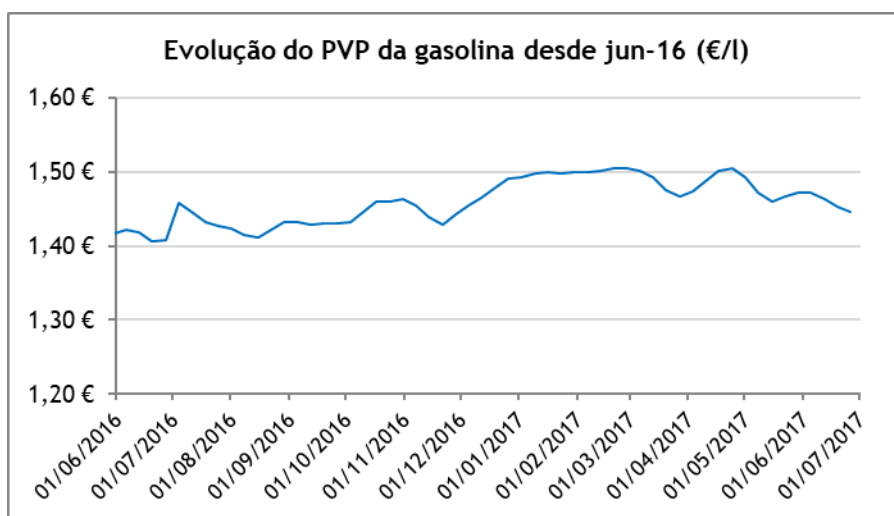
Gasolina 95

Entre junho de 2016 e junho de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 4,5 cents/l (+3,2%), explicado na sua maioria pelo aumento de 5,5 cents/l (+11,6%) do PST (Preço sem Taxas). Contrariando esta tendência, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre maio e junho de 2017, registou uma diminuição de 1,4 cents/l (uma variação de -0,95%).

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. A metodologia utilizada pela ENMC para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



Fonte: DGEG e ENMC

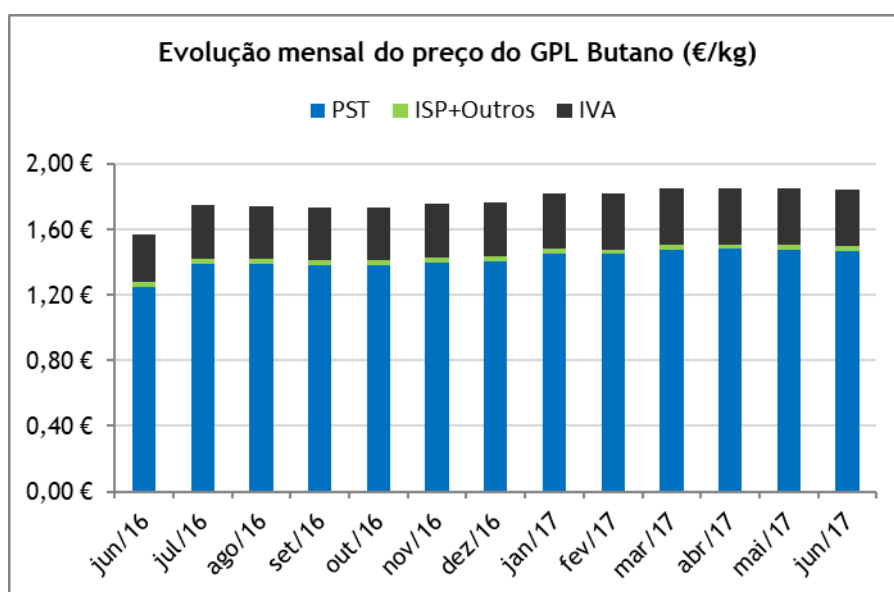


Fonte: DGEG e ENMC

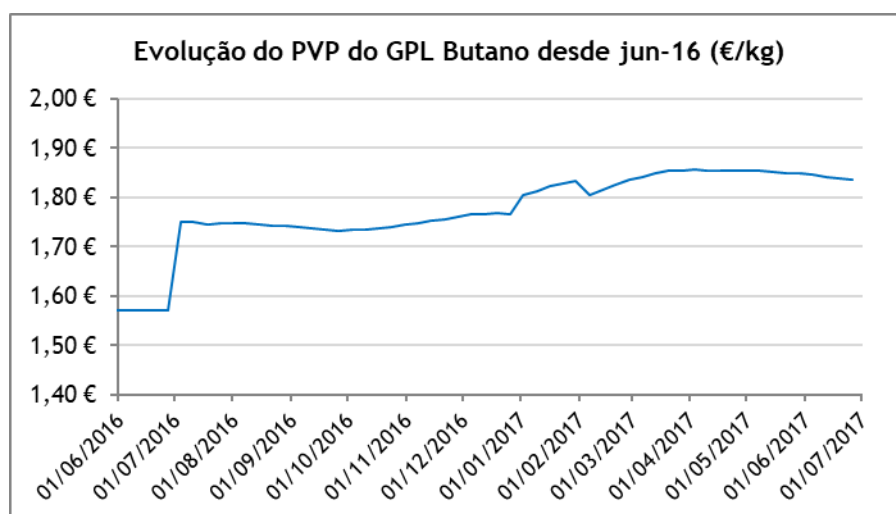
GPL Butano

Entre junho de 2016 e junho de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 27,0 cents/kg (+17,2%), explicado na sua maioria pelo aumento de 21,9 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2017, o GPL Butano registou uma descida de 0,1 cents/kg (variação de -0,56%).

Nota: desde julho 2016, o PVP do GPL Butano é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do SPN. A metodologia utilizada pela ENMC para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



Fonte: DGEG e ENMC

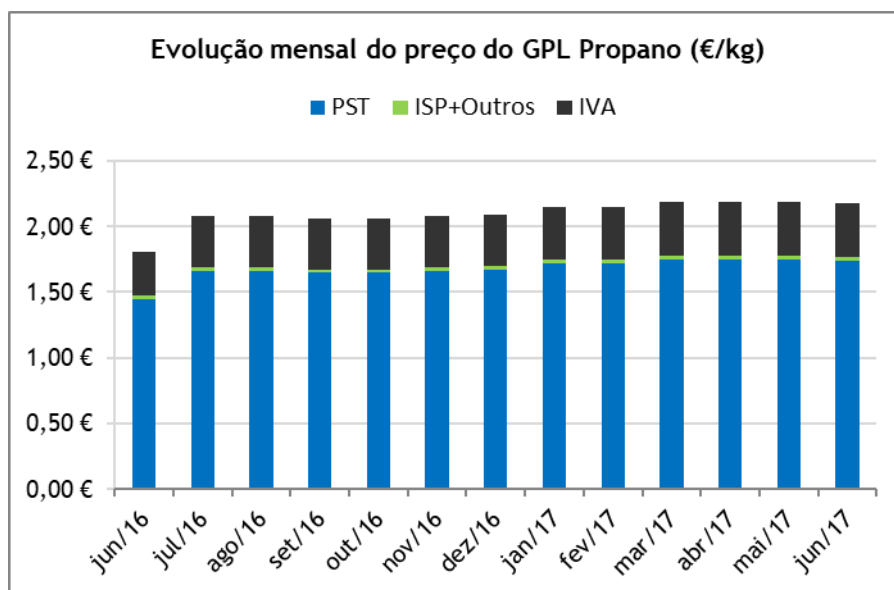


Fonte: DGEG e ENMC

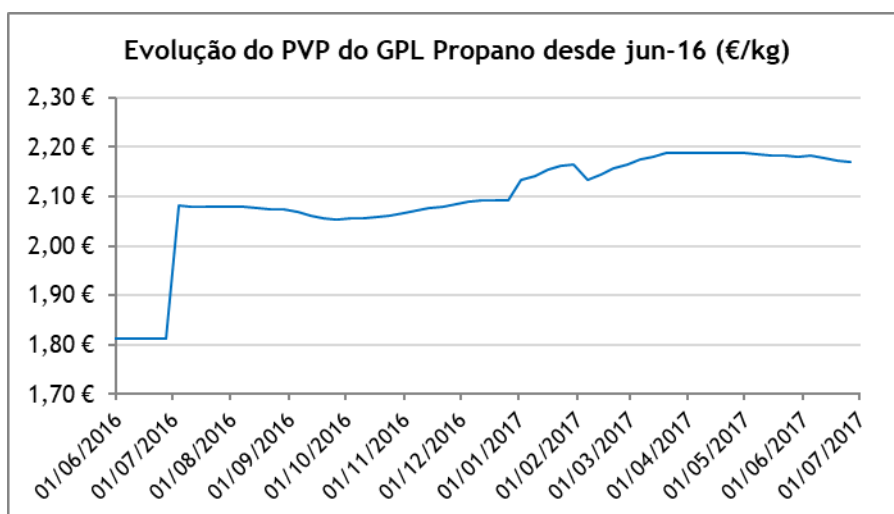
GPL Propano

Entre junho de 2016 e junho de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 36,4 cents/kg (+20,1%), explicado na sua maioria pelo aumento de 29,5 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2017, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma diminuição de 0,8 cents/kg (uma variação de -0,37%).

Nota: desde julho 2016, o PVP do GPL Butano é retirado do Balcão Único da ENMC com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do SPN. A metodologia utilizada pela ENMC para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



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

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 5,04€ em junho (-0,6%), face a maio de 2017. Em julho, o preço diminuiu 1,67€, ao registar um valor mensal de 781,47€, uma variação de -0,2%.

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

Meses	Preço FAME - provisório (€/m³)	Preço FAME – real (€/m³)
Abril		809,39 €
Maio		792,68 €
Junho	783,14 €	
Julho	781,47 €	

Fonte: ENMC

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

Meses	Portugal (€/m³)	Roterdão (€/m³)
Julho/16	753,17 €	678,69 €
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	848,47 €	792,79 €
Abril/17	807,54 €	769,13 €
Maio/17	788,18 €	725,83 €
Junho/17	783,14 €	728,23 €
Julho/17	781,47 €	704,46 €

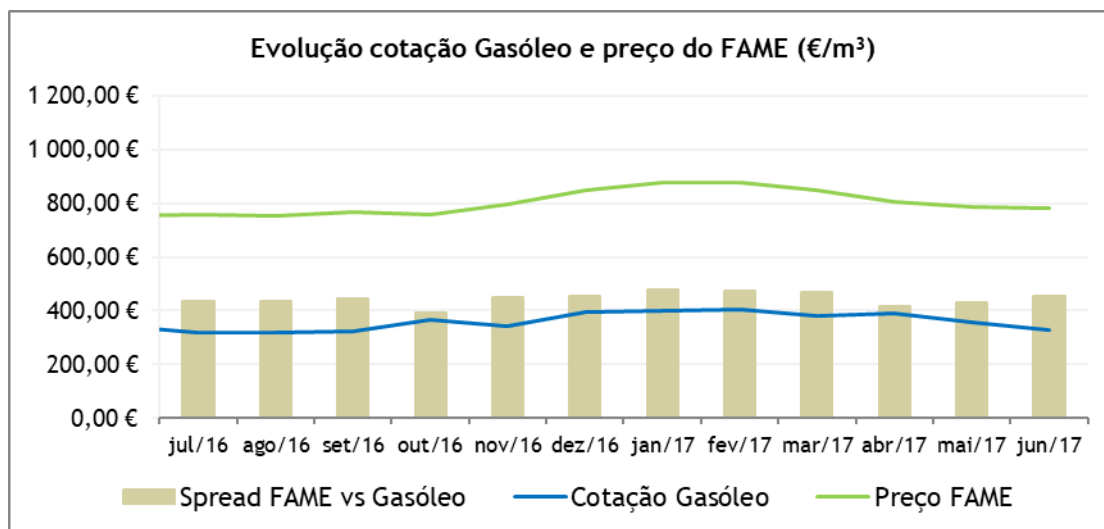
Fonte: ENMC, Argus

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 junho de 2016 e o seu mês homólogo, em 2017, verificou-se um aumento de 41,55€/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de 10,1%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 23,58€/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +5,5%.



Fonte: Argus e ENMC

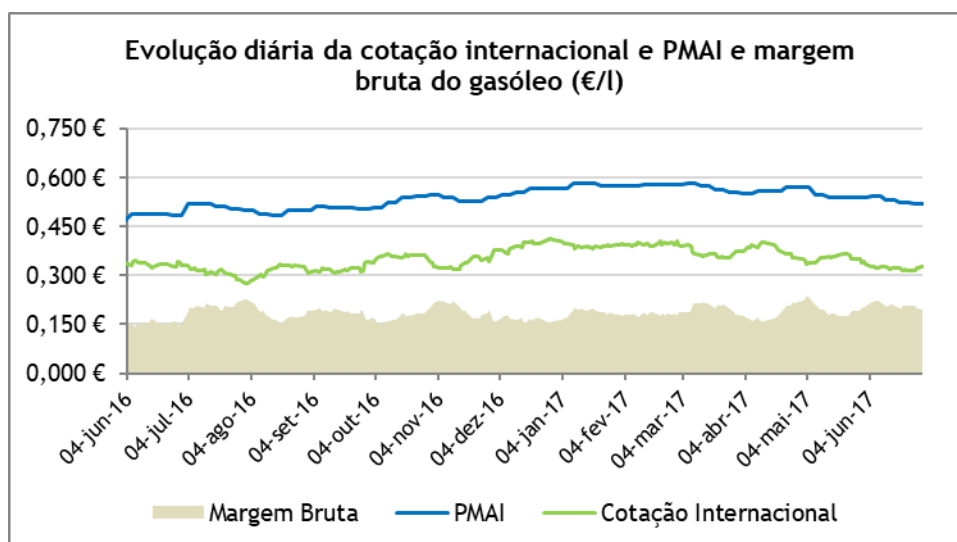
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 3,5 cents/l (+7,3%) entre junho 2016 e junho 2017, ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu 1,2 cents/l, (correspondendo a -3,5%), resultando num aumento de 4,7 cents/l (+32,1%) 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 4,5 cents/l (-8,0%), ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu 7,7 cents/l (correspondendo a -19,1%). A margem bruta no gasóleo, era de 19,4 cents/l a 30 de junho de 2017 (um aumento de 3,2 cent/l desde o início do ano).

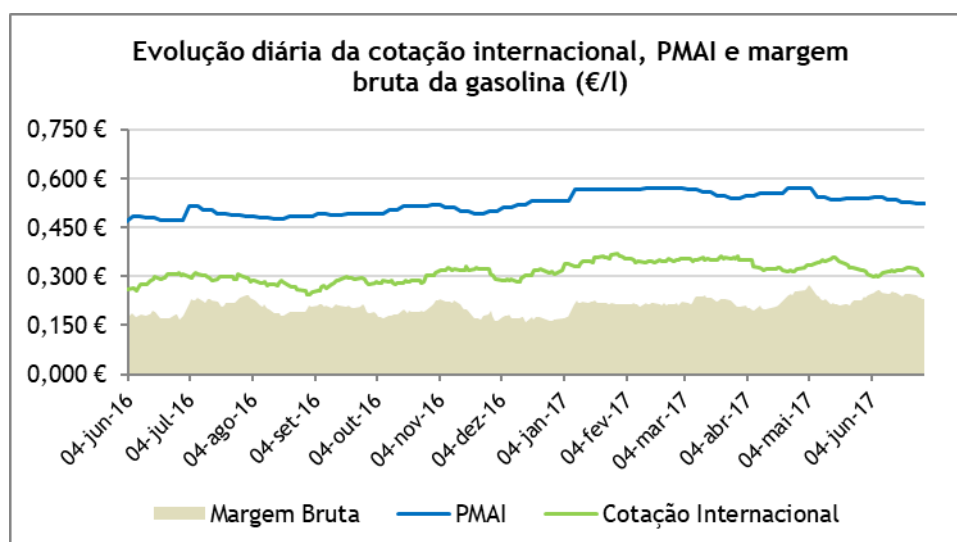


Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 5,0 cents/l (+10,5%) entre junho de 2016 e junho de 2017. A cotação internacional, em contrapartida, diminuiu 1,1 cents/l (correspondendo a -3,5%), resultando num aumento de 6,0 cents/l (+35,4%) 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 6,9 cents/l. A margem bruta da gasolina, era de 23,1 cents/l a 30 de junho de 2017 (um aumento de 6,1 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg, DGEG e ENMC

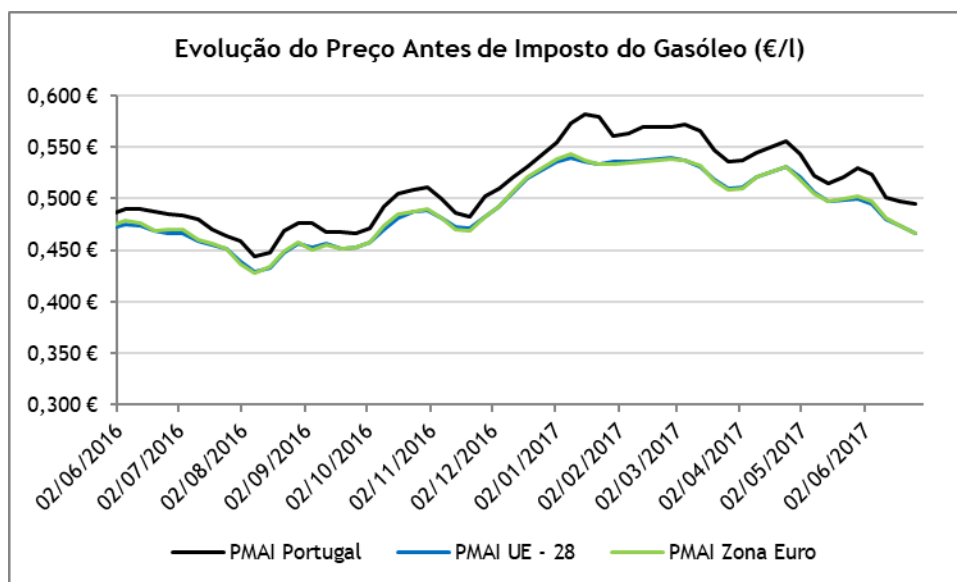
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

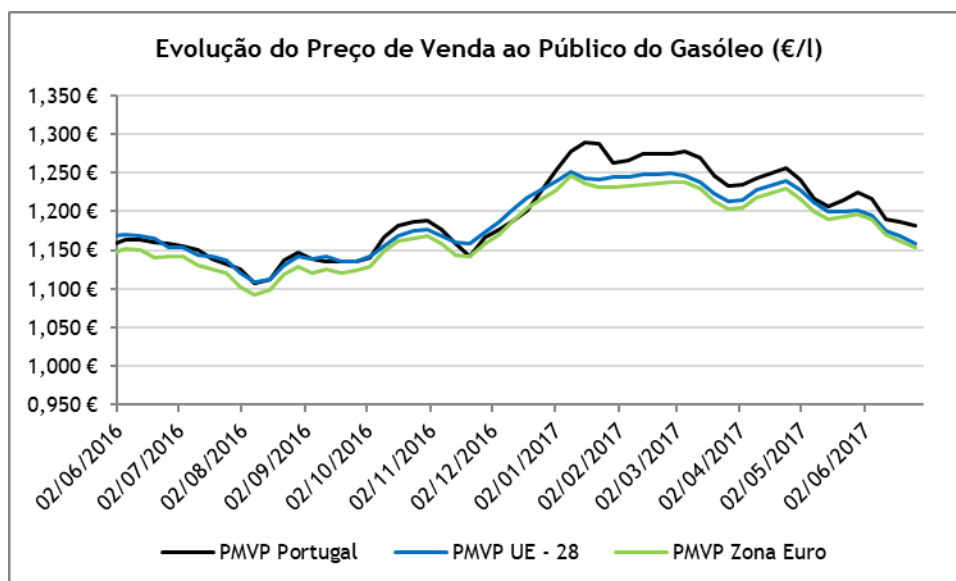
Gasóleo rodoviário

De junho de 2016 a junho de 2017, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 2,4 cents/l (+2,1%), estando 1,9 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (0,4 cents/l) e 1,3 cents/l acima da Zona Euro (1,1 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre maio e junho de 2017 podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 4,3 cêntimos/l (-3,5%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE e na zona Euro, a diminuição registada foi também de 4,3 cêntimos/l.



Fonte: Comissão Europeia

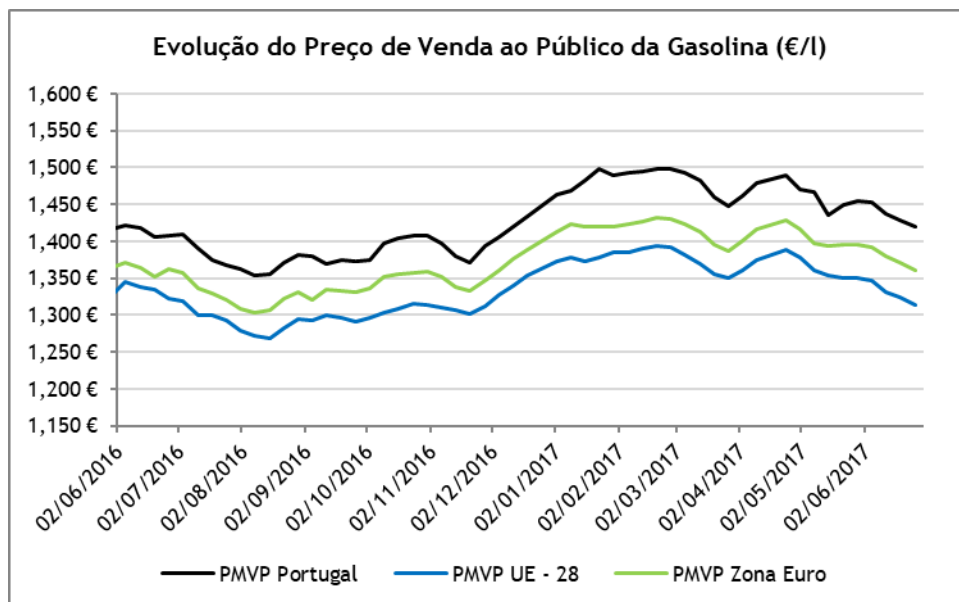
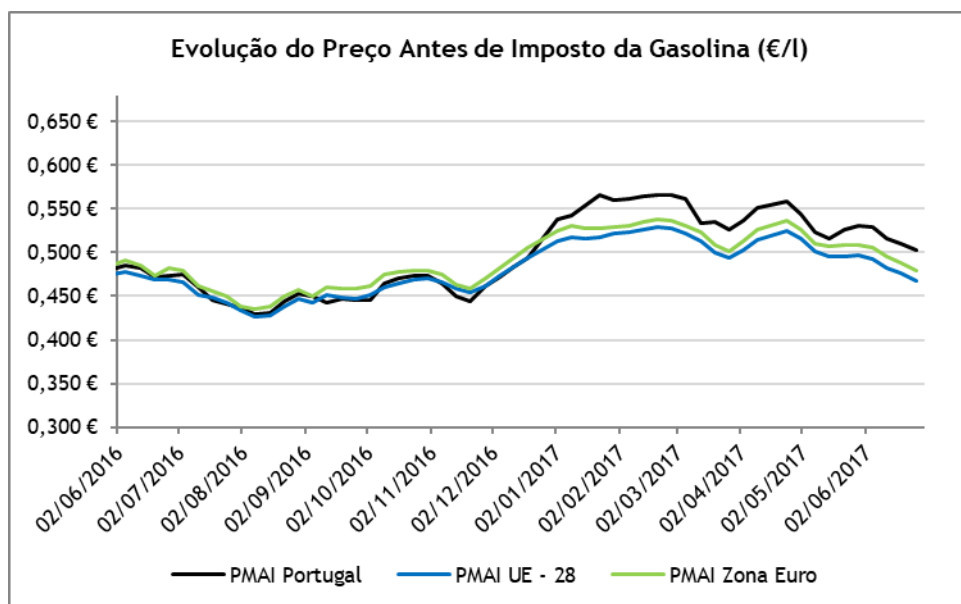


Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Entre junho de 2016 e junho de 2017, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 1,2 cents/l (+0,9%), estando 2,1 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (-0,9 cents/l) e 1,3 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (-0,1 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre maio e junho de 2017, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 3,4 cêntimos/l (-2,3%) nesse período, enquanto na UE e na zona Euro, a diminuição foi de 3,6 cents/l (-2,5%).

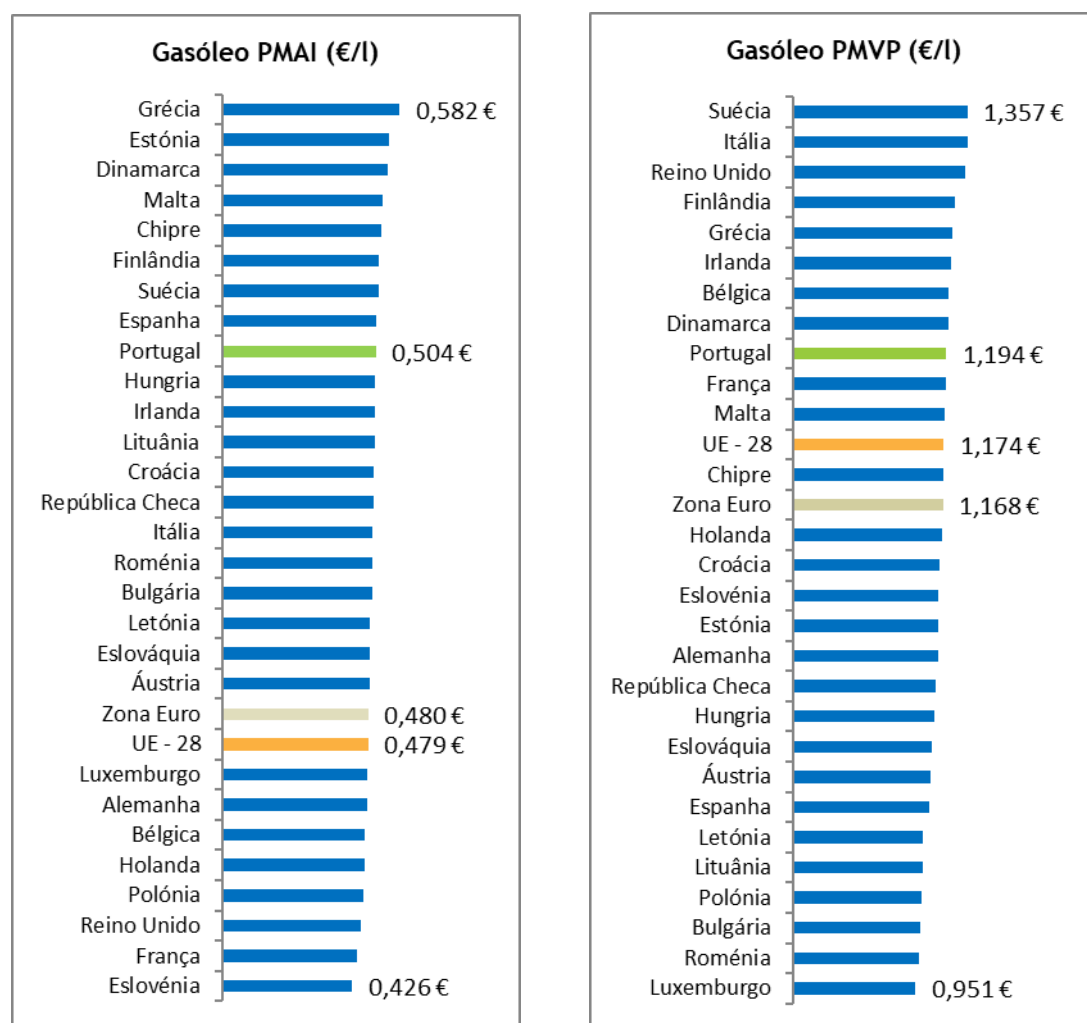


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

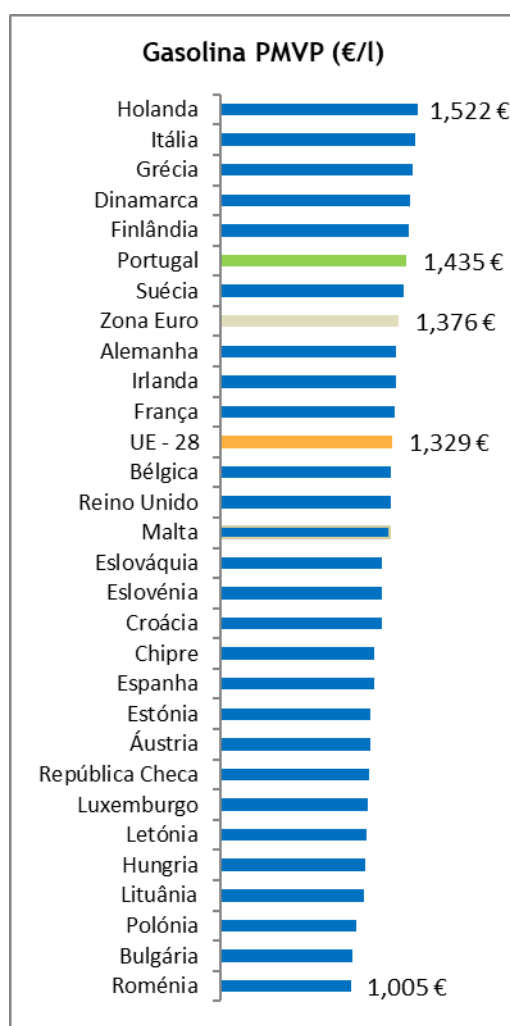
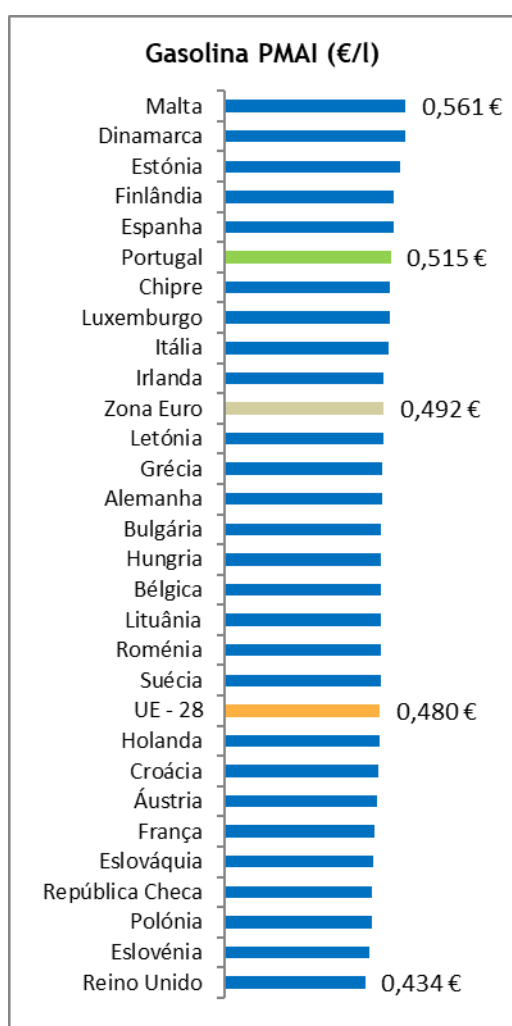
Durante o mês de junho de 2017, Portugal foi o nono (9º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 2,5 cents/l acima da média ponderada Europeia e 2,4 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou igualmente o nono (9º) preço de venda mais elevado: 2,0 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 2,6 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de junho de 2017, Portugal foi o sexto (6º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 3,5 cents/l acima da média ponderada Europeia e 2,3 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: 10,6 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 5,9 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



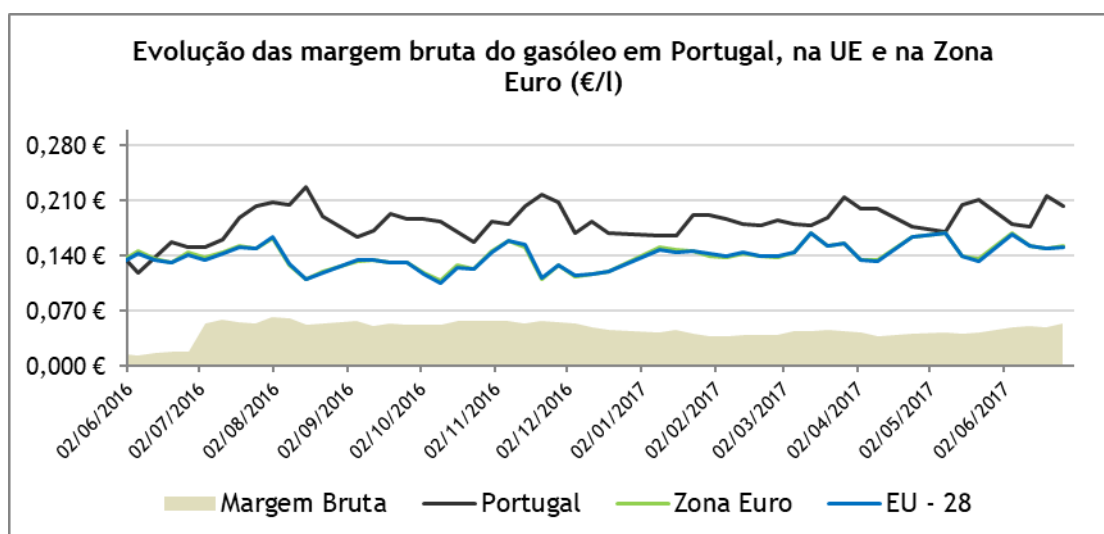
Fonte: Comissão Europeia

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 2016 a junho 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 um aumento de 4,6 cents/l (+28,8%) de junho de 2016 a junho de 2017. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 3,0 cents/l (variação de +17,0%), sendo 5,5 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 26 de junho de 2017.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, aumentou 6,0 cents/l (+32,6%) de junho 2016 a junho 2017. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 2,9 cents/l (variação de +13,4%), sendo 5,6 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 26 de junho de 2017.

