



Relatório mensal sobre combustíveis



ENMC

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

DATA

Julho 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 junho (considerando a gasolina e o gasóleo) diminuiu 2% face ao mês homólogo de 2017.
- O consumo mensal da gasolina foi de 86 077 toneladas (-6,7%, face a junho de 2017).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 411 549 toneladas (-0,9%, face a junho de 2017).
- O consumo mensal de Jet foi de 144 574 toneladas (+9,9%, face a junho de 2017).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se uma subida de 2,6 cents/l (+1,92%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou uma subida de 2,3 cents/l (+1,45%), face ao mês anterior.
- Verificamos um aumento no PMVP de 15,8 cents/l (+12,9%) no gasóleo, e de 13,5 cents/l (+9,3%) na gasolina, se compararmos com os valores de junho de 2017.
- O preço do Biodiesel (FAME) em junho diminuiu face ao valor verificado em maio, de 696,91€ para 692,07€ (-4,84€), o que corresponde uma descida de 0,7%.
- Portugal foi, em junho de 2018, o 10º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 10º considerando o preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em junho de 2018, o 3º 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 29 de junho de 2018, em Portugal, apresentava um valor de 15,5 cents/l para o gasóleo e de 18,9/l cents para a gasolina 95.

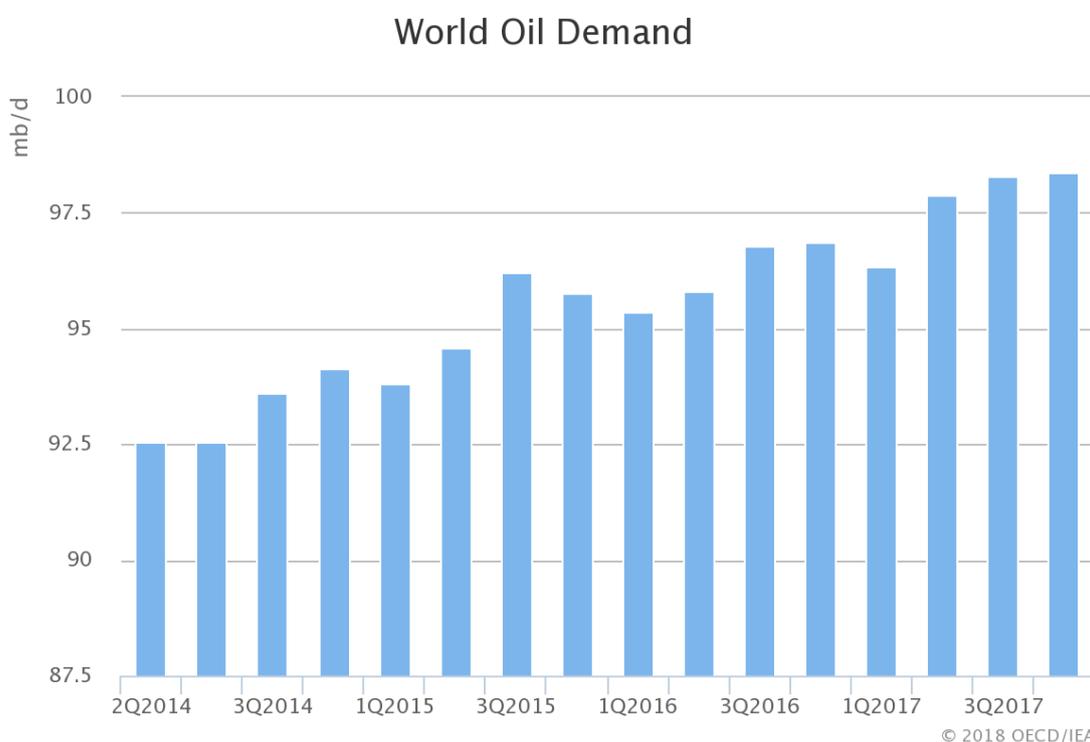
II – Enquadramento Internacional

- Existiu uma forte procura de petróleo no começo deste ano, com um crescimento global no primeiro trimestre de 2 mb/d, suportado pelas baixas temperaturas registadas no hemisfério norte. Dados recentes, no entanto, apontam para uma desaceleração da procura explicada, maioritariamente, pelo aumento dos preços. No segundo trimestre de 2018, o crescimento da procura desacelerou para 0,9 mb/d. Nos primeiros seis meses do ano, o crescimento será, em média, de 1,5 mb/d, caindo para 1,3 mb/d na segunda metade.
- Para o primeiro semestre de 2019, e em comparação com o período homólogo de 2018, prevê-se um crescimento perto de 1,2 mb/d, acelerando até 1,6 mb/d na segunda metade do ano. É expectável um crescimento de 1,4 mb/d na procura mundial de petróleo tanto em 2018 como em 2019.
- A oferta global de petróleo subiu 370 kb/d em junho, devido, principalmente, à produção da Arábia Saudita e Rússia em consequência do objetivo estabelecido pelo Acordo de Viena de atingir o cumprimento total das metas acordadas. A produção de petróleo da OPEP atingiu, em junho, o máximo de quatro meses, chegando aos 31,87 mb/d. Um aumento da produção da Arábia Saudita compensou a diminuição de produção de Angola, Líbia e Venezuela.
- Está previsto o aumento da oferta da não-OPEP em 2 mb/d em 2018 e 1,8 mb/d no próximo ano, liderado pelos Estados Unidos da América, apesar das interrupções temporárias na oferta do Canadá, Brasil, Cazaquistão e no petróleo produzido no Mar do Norte.
- As reservas comerciais da OCDE subiram 13,9 mb/d em maio, para um máximo de 2 840 mb, sendo apenas o terceiro mês de subida desde julho de 2017. No entanto, as reservas aumentaram apenas metade do valor tido como normal. No final do mês, as reservas da OCDE estavam 23 mb/d abaixo da média de cinco anos. Dados preliminares apontam para uma descida do valor das reservas em junho.
- O preço do petróleo bruto caiu em junho, sendo que a partir da reunião da OPEP e do acordo obtido na reunião de Viena, os valores para o ICE Brent e do NYMEX WTI aumentaram 7% e 13%, respetivamente, devido a notícias de interrupção da oferta. Nos mercados de produtos houve um aumento na produção das refinarias e sinais de desaceleração da procura, exercendo assim pressão nos preços da gasolina, gasóleo e jet fuel.

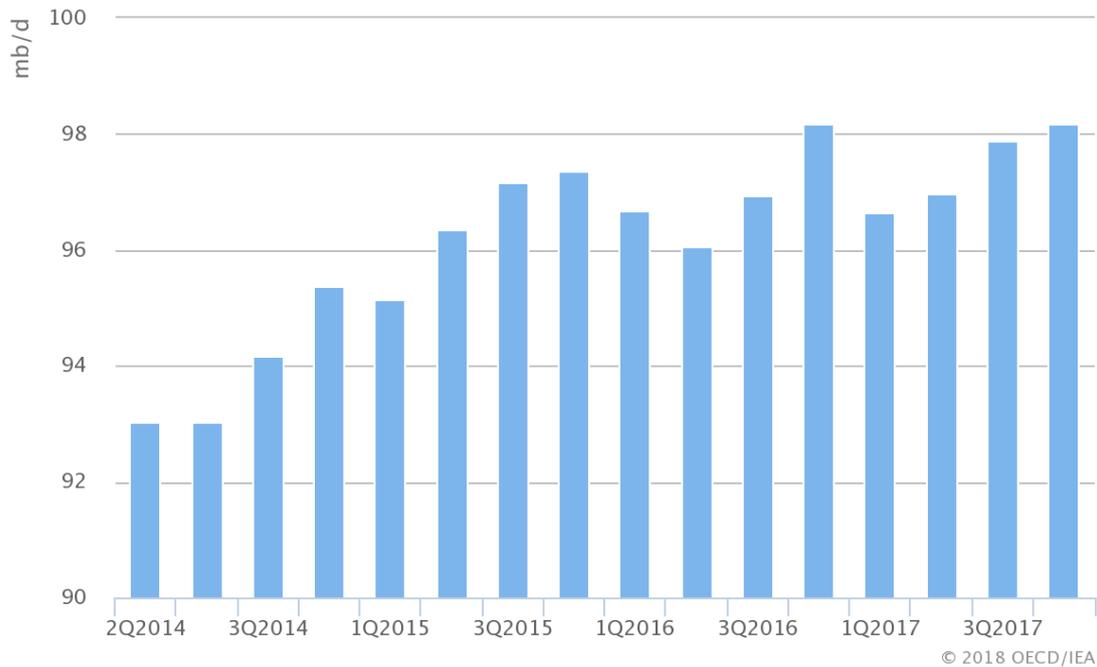
ENMC

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

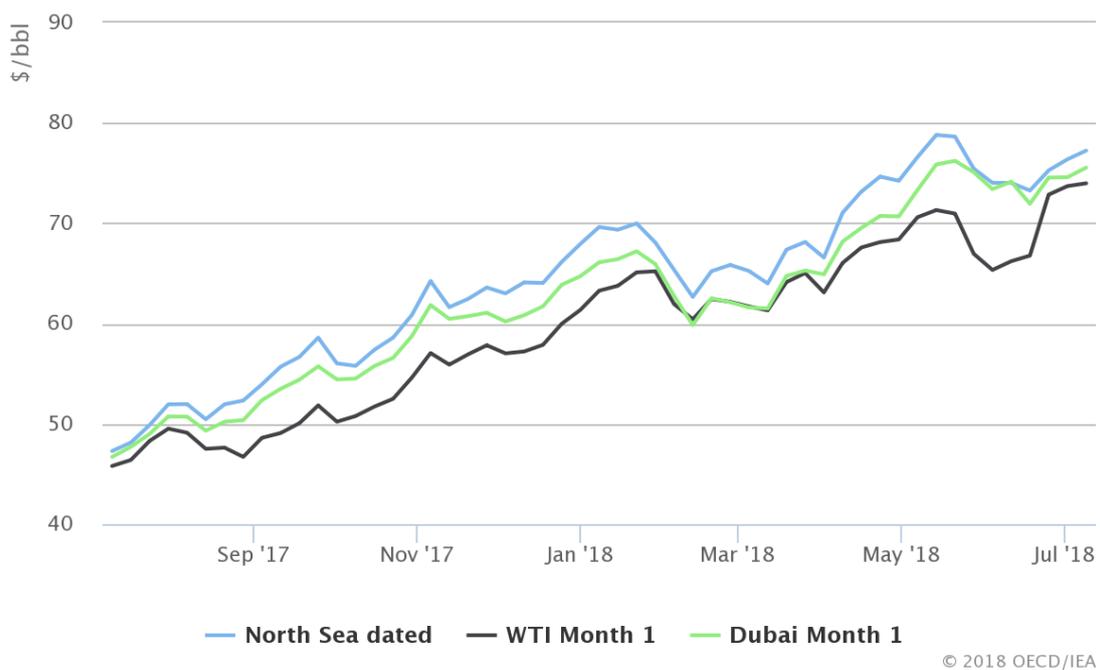
- A produção global das refinarias vai aumentar 2 mb/d entre o segundo e o terceiro trimestre de 2018. Prevê-se atingir os 82,8 mb/d, 0,7 mb/d acima do anterior nível recorde alcançado no terceiro trimestre de 2017. Este aumento poderá resultar numa redução dos *stocks* de crude, podendo atingir os 1,4 mb/d. Em resultado disso, os *stocks* de produtos refinados vão aumentar, de forma sazonal, em cerca de 600 mil barris diários.



World Oil Supply



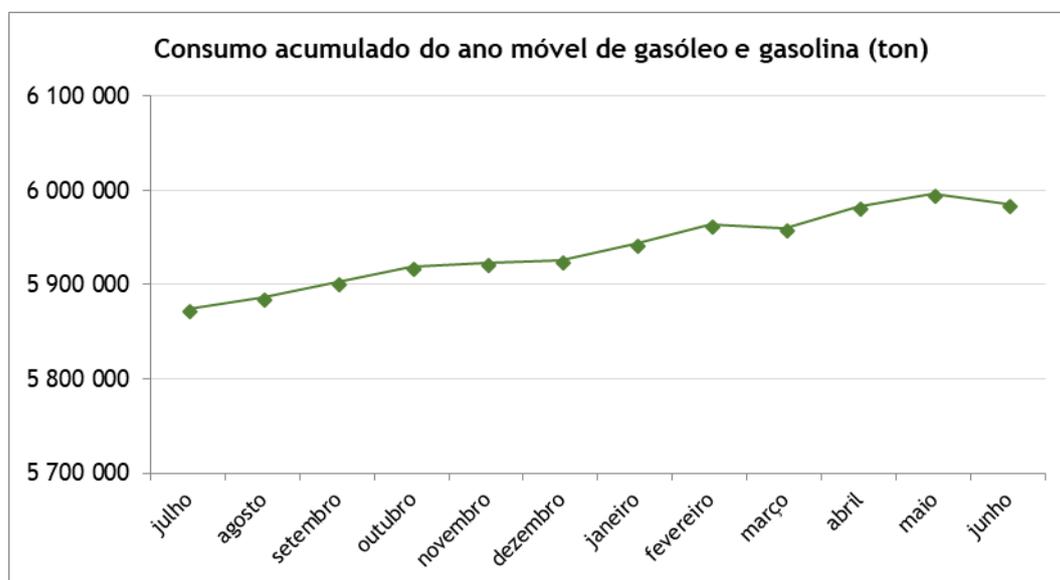
Marker Crude Prices



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 junho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em junho de 2017, o consumo de gasóleo registou um aumento de 3,1%, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu 0,9%.



Fonte: ENMC

Combustível	Jun/18	Jun/17	Varição
Gasóleo (ton)	4 935 918	4 789 201	3,1%
Gasolina (ton)	1 050 114	1 059 696	-0,9%

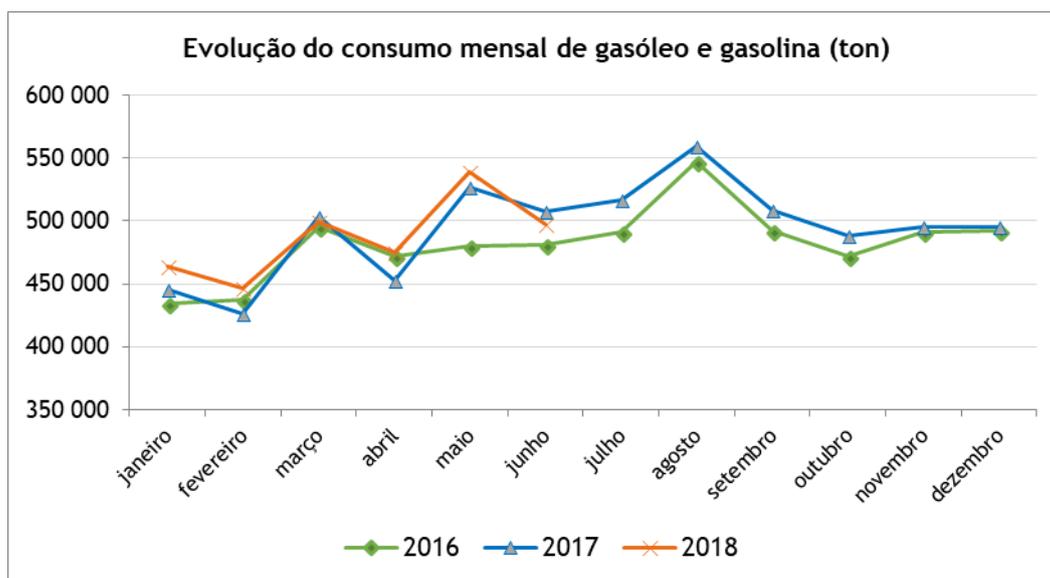
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

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

Combustível	Jun/18	Jun/17	Varição
Gasóleo (ton)	2 417 701	2 357 722	2,5%
Gasolina (ton)	504 316	503 507	0,2%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em junho de 2018, diminuiu 2% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a 2016, o consumo em junho de 2018 foi superior em 3,3%, e face a 2015, superior em 2,4%. Comparando com o mês anterior – maio de 2018, o consumo mensal de gasolina e gasóleo diminuiu 7,8%.



Fonte: ENMC

Combustível	Jun/18	Jun/17	Varição
Gasóleo (ton)	411 549	415 370	-0,9%
Gasolina (ton)	86 077	92 221	-6,7%
Total	497 626	507 591	-2,0%

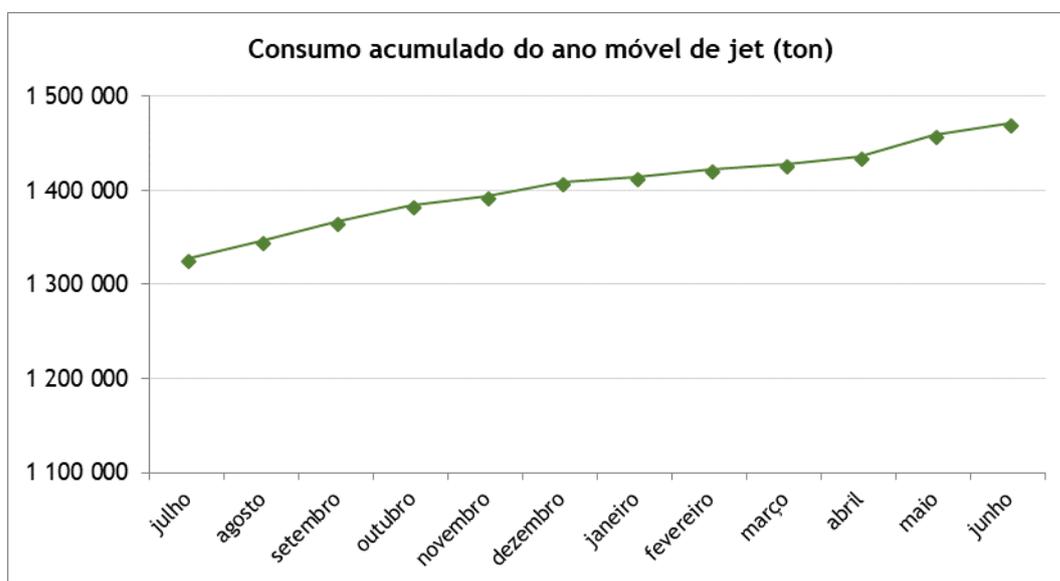
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em junho de 2018, teve um aumento de 9,9% comparado com junho de 2017. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um acréscimo de 7,21%.

Combustível	Jun/18	Jun/17	Variação
Jet (ton)	144 574	131 541	9,9%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 12,4% face ao período homólogo de 2017.



Fonte: ENMC

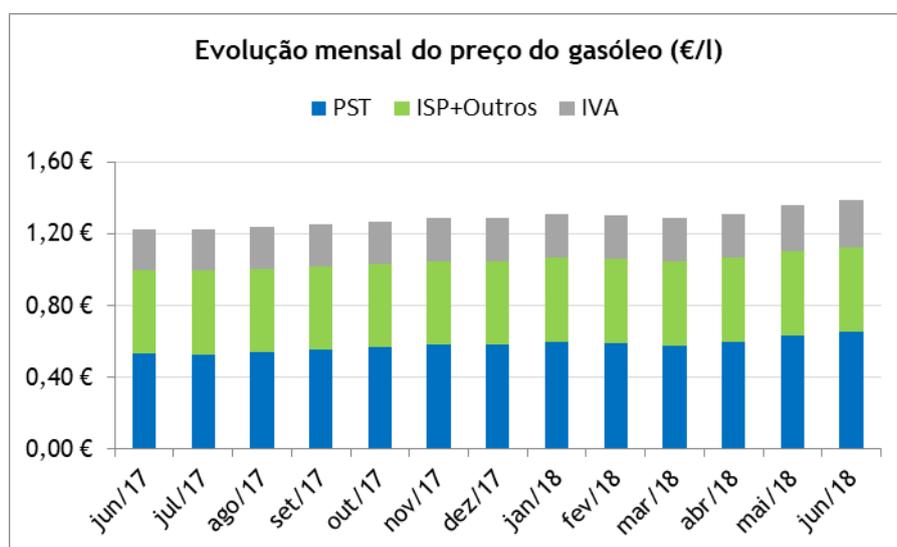
Combustível	Jun/18	Jun/17	Variação
Jet (ton)	1 471 526	1 308 991	12,4%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

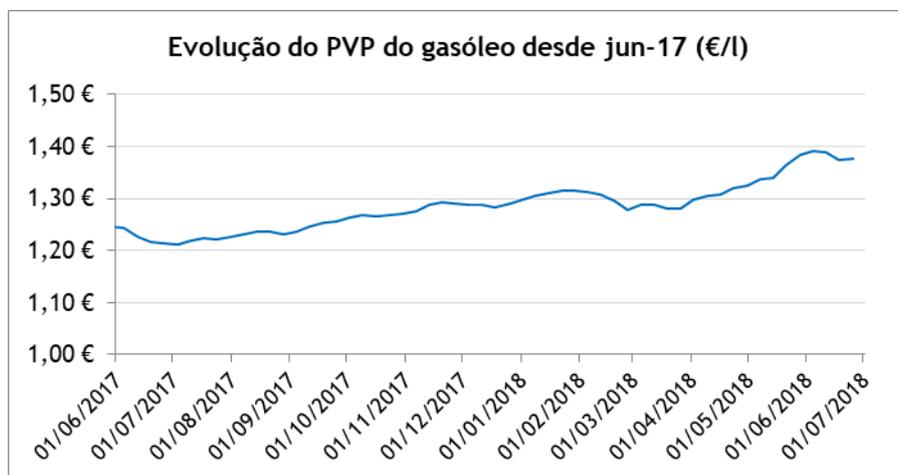
Gasóleo rodoviário

Entre junho de 2017 e junho de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 15,8 cents/l (+12,9%), explicado na sua maioria pelo aumento de 12,3 cents/l (+23,2%) do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2018, o PMVP do gasóleo aumentou 2,6 cents/l (variação de +1,92%).

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

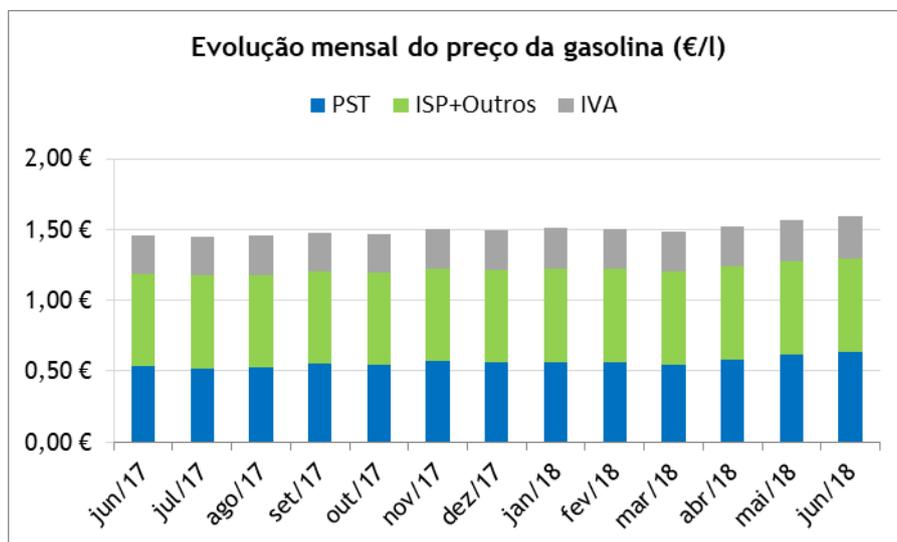


Fonte: ENMC

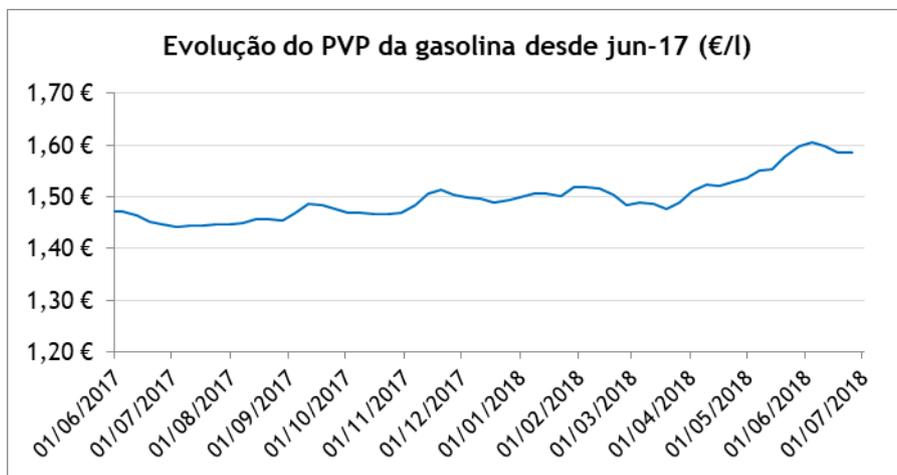
Gasolina 95

Entre junho de 2017 e junho de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 13,5 cents/l (+9,3%), explicado na sua maioria pelo aumento de 10,3 cents/l do PST (Preço sem Taxas). Seguindo esta tendência, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre maio e junho de 2018, registou um aumento de 2,3 cents/l (uma variação de +1,45%).

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

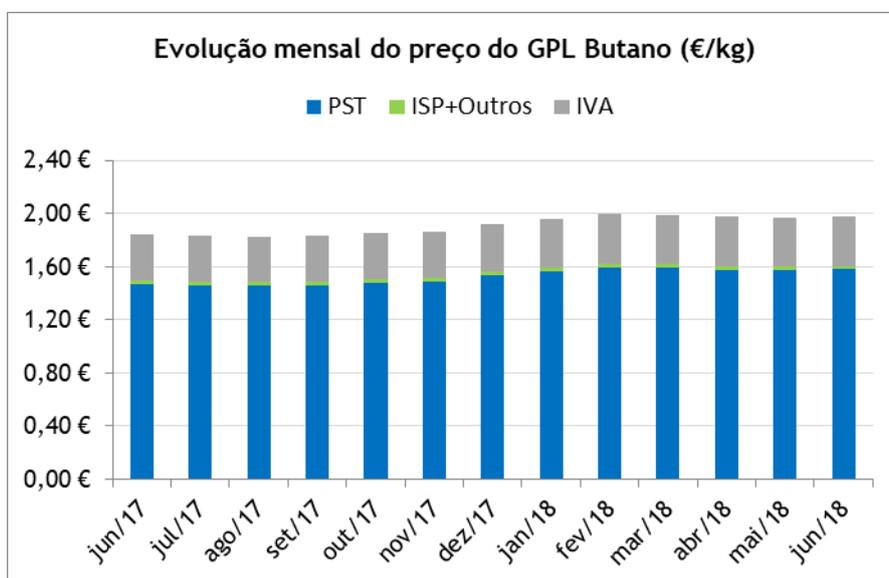


Fonte: ENMC

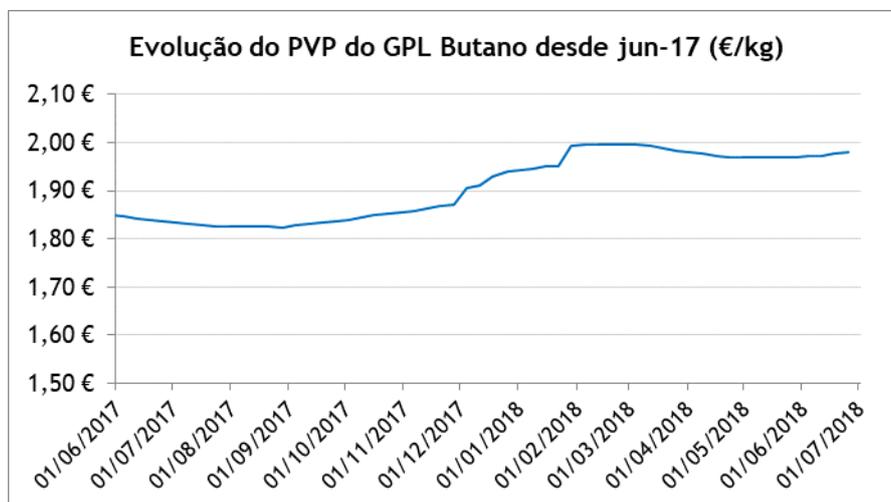
GPL Butano

Entre junho de 2017 e junho de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 13,4 cents/kg (+7,3%), explicado na sua maioria pelo aumento de 10,9 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho 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



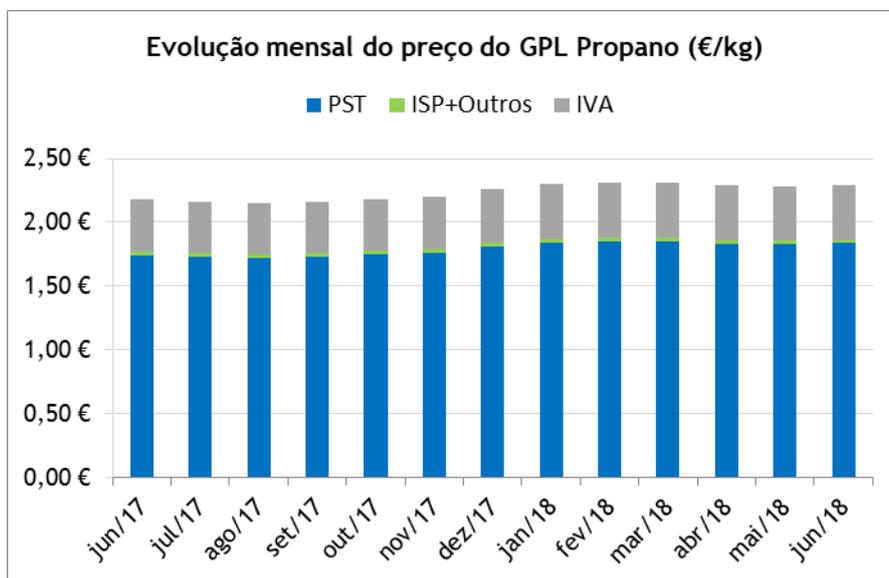
Fonte: ENMC

GPL Propano

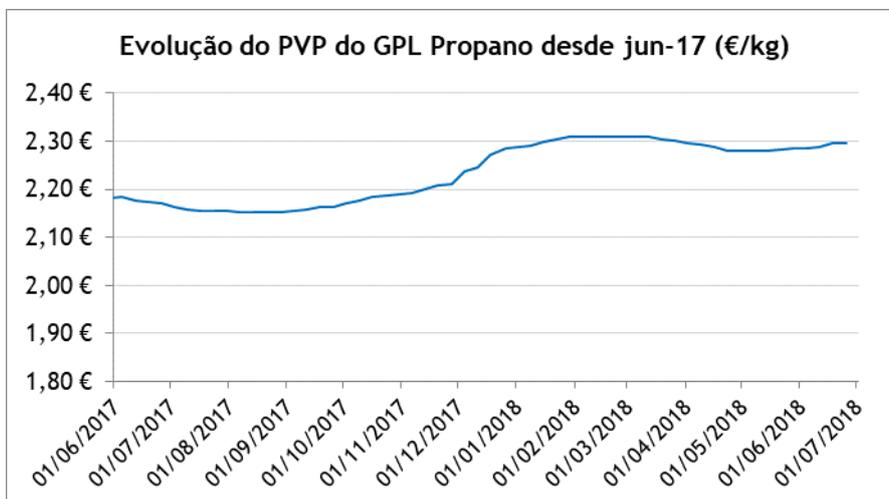
Entre junho de 2017 e junho de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 11,6 cents/kg (+5,3%), explicado na sua maioria pelo aumento de 9,4 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2018, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 0,9 cents/kg (uma variação de +0,41%).

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 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 6,59€ em maio (-0,9%), face a abril de 2018, registando o valor de 696,91€. Em junho, o preço diminuiu 4,84€, ao registar um valor mensal de 692,07€ (uma variação de -0,7%), enquanto que em julho, o preço aumentou 4,67€, registando um valor mensal de 696,74€.

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)
Abril		701,53 €
Maio		697,22 €
Junho	692,07 €	
Julho	696,74 €	

Fonte: ENMC

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

Meses	Portugal (€/m ³)	Roterdão (€/m ³)
Julho/17	781,47 €	704,46 €
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	692,07 €	690,32 €
Julho/18	696,74 €	704,84 €

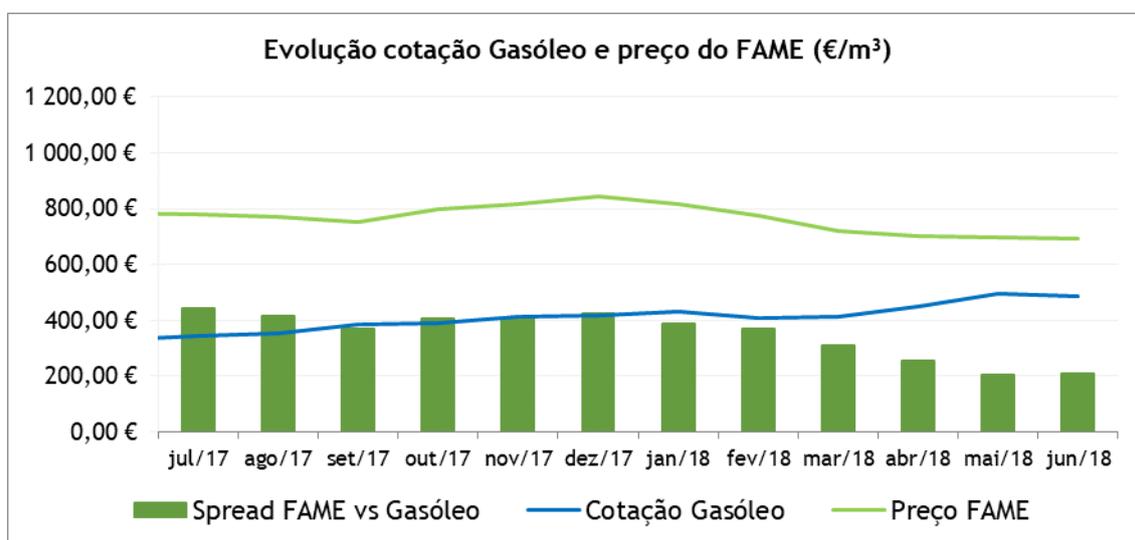
Fonte: ENMC, Argus

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 2018 e o seu mês homólogo, em 2017, verificou-se uma diminuição de -245,64 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de -54,3%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 4,99 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +2,5%.



Fonte: Argus e ENMC

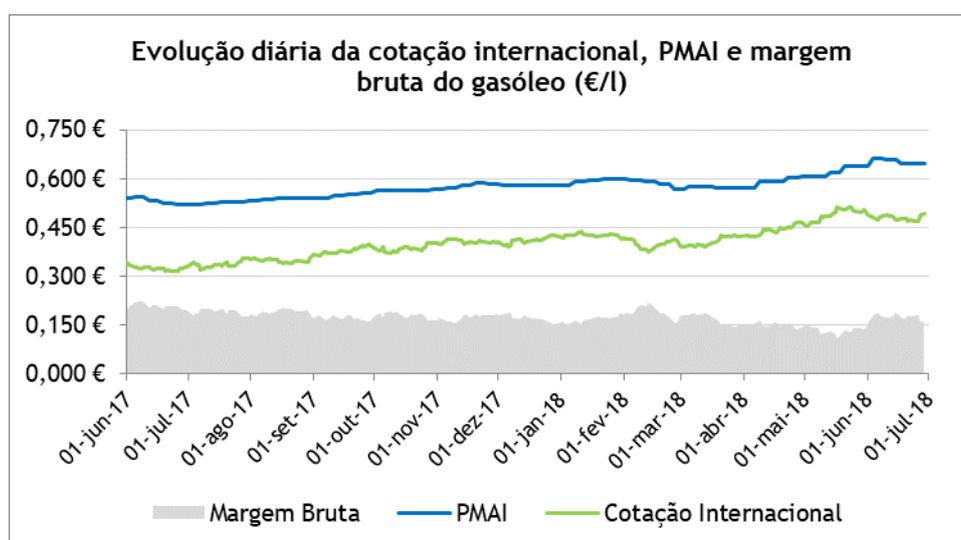
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 12,7 cents/l (+24,3%) entre junho 2017 e junho 2018, ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 16,6 cents/l, (correspondendo a 51,0%), resultando numa diminuição da margem bruta (-4,0 cents/l), no mesmo período.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 7,1 cents/l (+12,2%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 6,7 cents/l (correspondendo a +15,7%). A margem bruta no gasóleo, era de 15,5 cents/l a 29 de junho de 2018 (variação de +0,4 cts/l, ou seja, +2,5%).

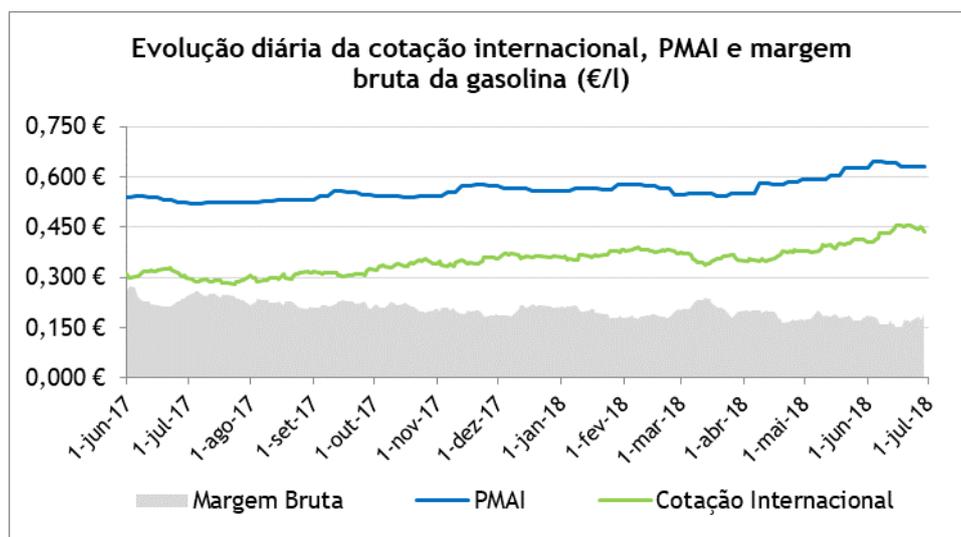


Fonte: Bloomberg e ENMC

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 10,6 cents/l (+20,2%) entre junho de 2017 e junho de 2018. A cotação internacional aumentou 14,9 cents/l (correspondendo a 51,0%), resultando numa diminuição de -4,3 cents/l (-18,5%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início de janeiro de 2018, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 7,2 cents/l (12,8%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 6,0 cents/l (15,7%). A margem bruta da gasolina, era de 18,9 cents/l a 29 de junho de 2018 (um aumento de 1,2 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENMC

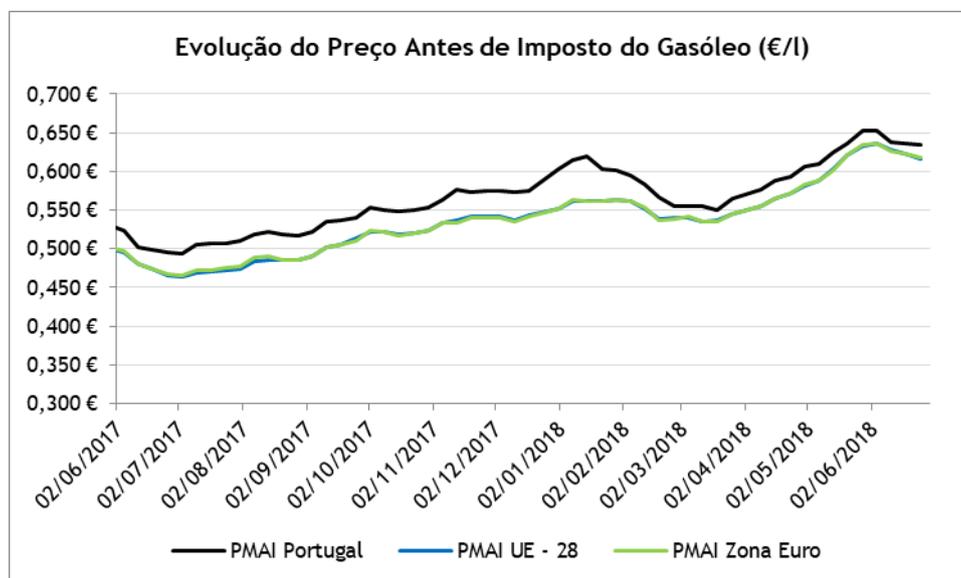
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

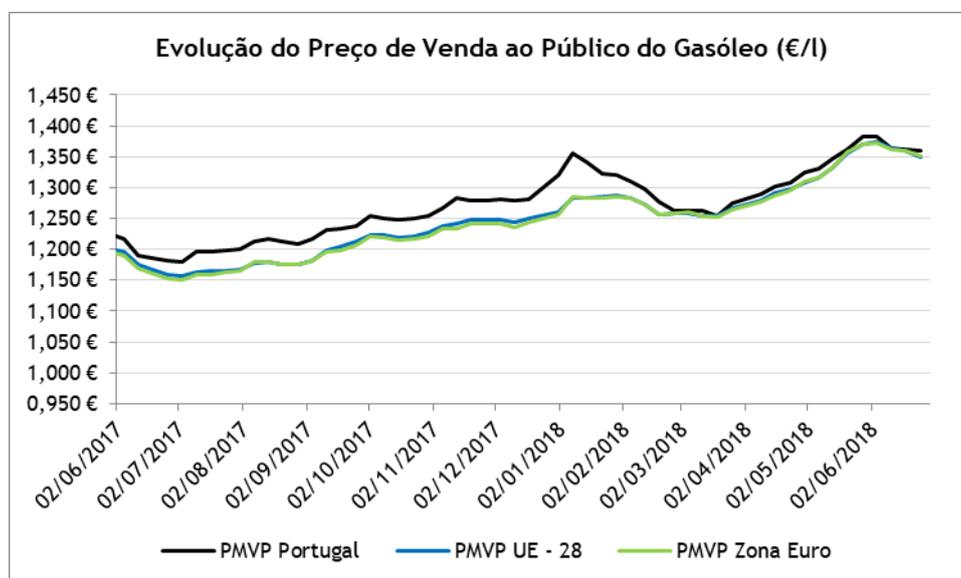
Gasóleo rodoviário

De junho de 2017 a junho de 2018, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 17,7 cents/l (+15,0%), estando 1,5 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (19,2 cents/l) e 2,3 cents/l abaixo da Zona Euro (20,0 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre maio e junho de 2018, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 2,4 cents/l (-1,7%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE o PVP diminuiu 2,0 cents/l e na zona Euro 1,9 cents/l.



Fonte: Comissão Europeia

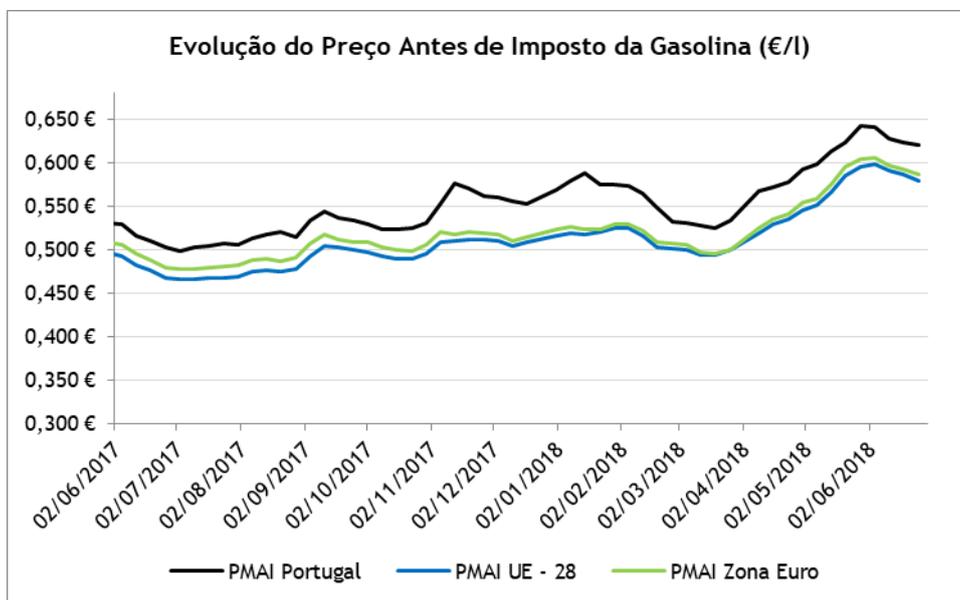


Fonte: Comissão Europeia

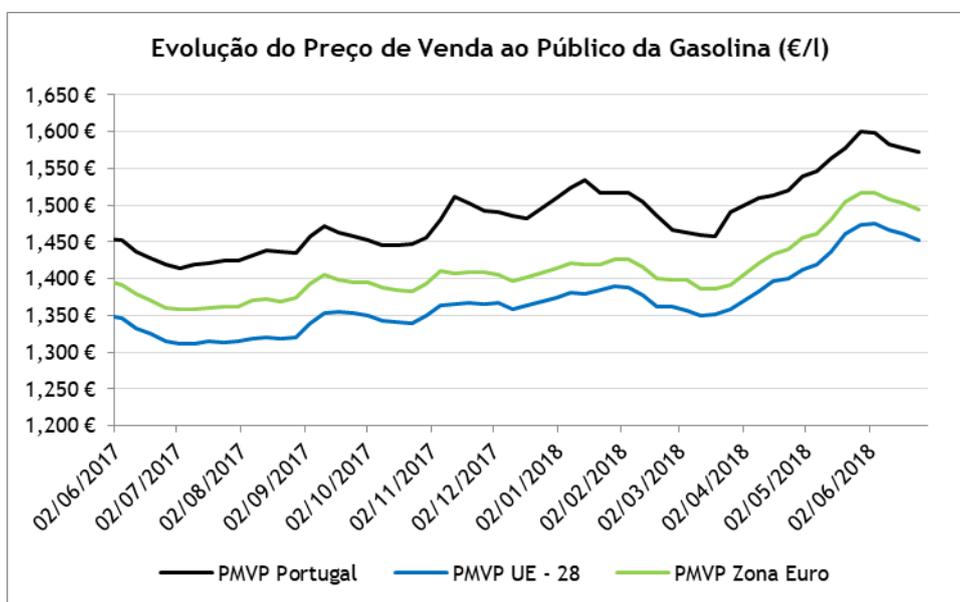
Gasolina 95

Entre junho de 2017 e junho de 2018, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 15,3 cents/l (+10,8%), estando 1,5 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (13,8 cents/l) e 1,8 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (13,5 cents/l).

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



Fonte: Comissão Europeia

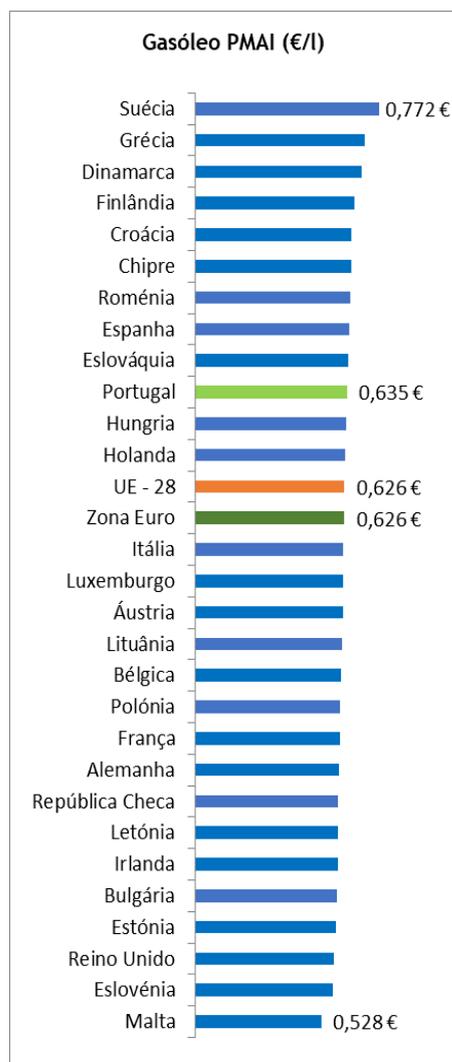


Fonte: Comissão Europeia

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

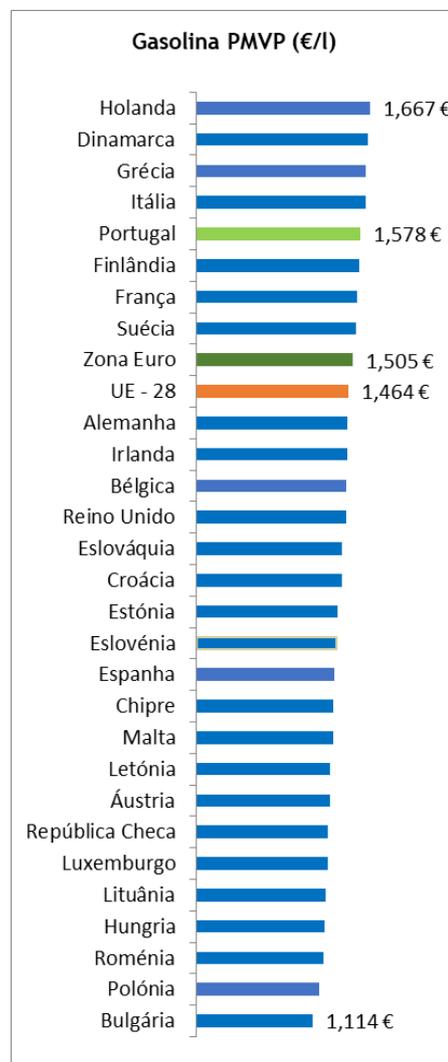
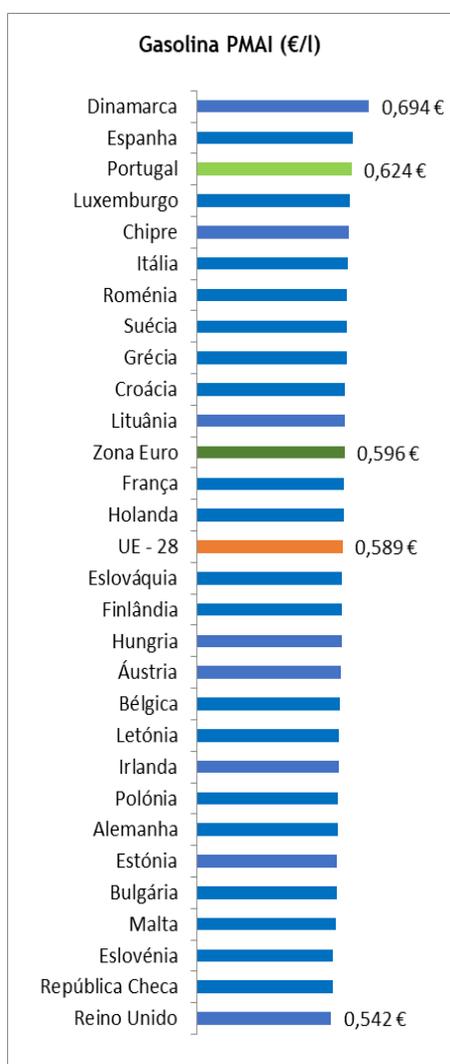
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de junho de 2018, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 0,9 cents/l acima da média ponderada Europeia e da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou igualmente o décimo (10º) preço de venda mais elevado: 0,1 cents/l inferior à média ponderada da União Europeia e da média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de junho de 2018, Portugal foi o terceiro (3º) 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 2,8 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 11,4 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 7,3 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

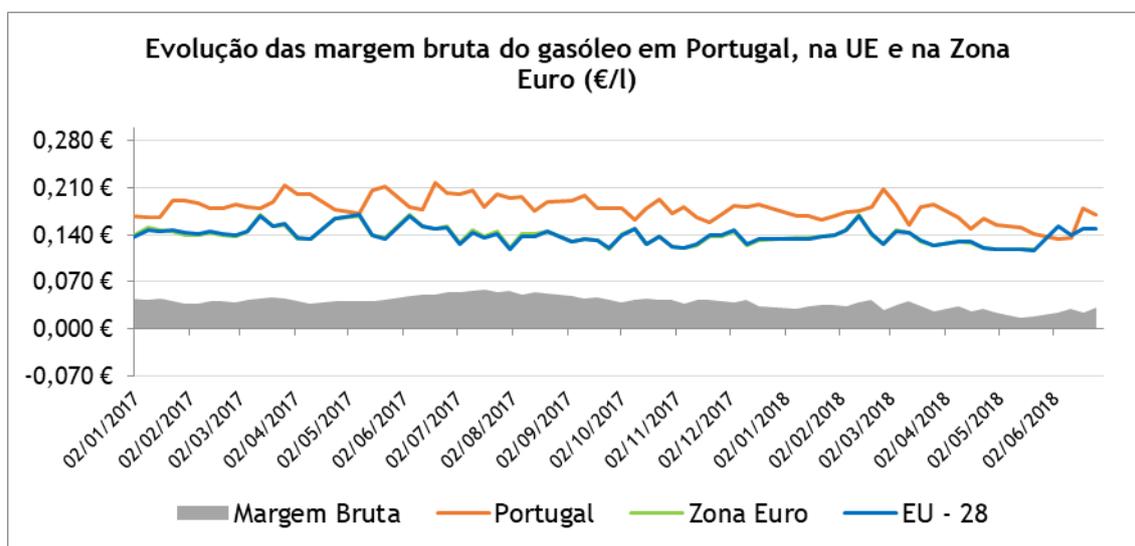


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 junho 2017 a junho 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

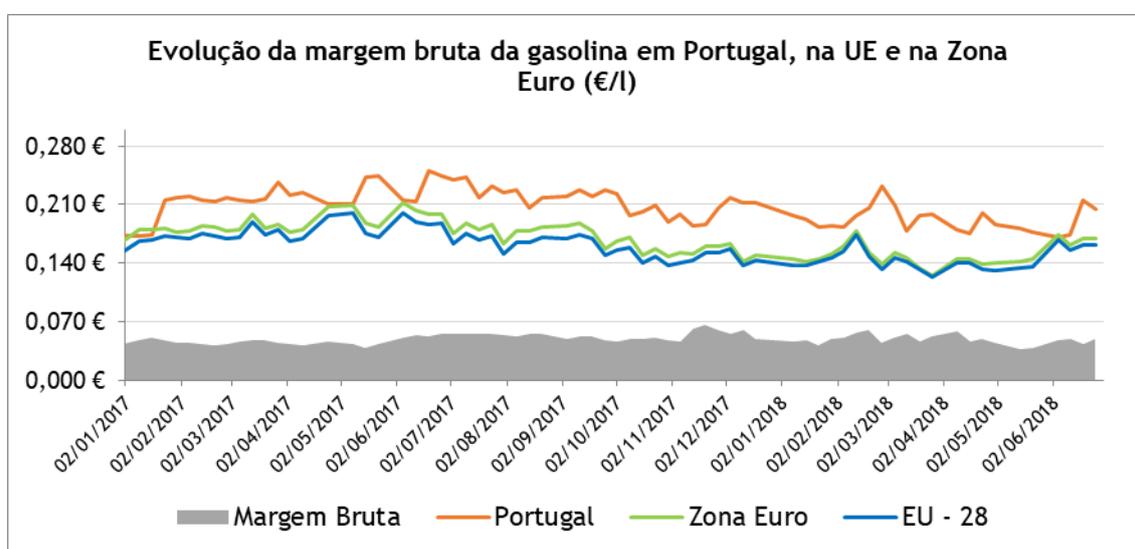
A margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 2,6 cents/l (-12,6%) de junho de 2017 a junho de 2018. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 4,6 cents/l (variação de 34,1%), sendo 3,1 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 25 de junho de 2018.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, diminuiu 3,1 cents/l (-12,6%) de junho 2017 a junho 2018. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 3,8 cents/l (variação de 21,8%), sendo 5,0 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 25 de junho de 2018.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 18 de Julho de 2018