



Relatório mensal sobre combustíveis



ENMC

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

DATA

Junho 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>25</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 maio (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 2,4% face ao mês homólogo de 2017.
- O consumo mensal da gasolina foi de 93 044 toneladas (+2,2%, face a maio de 2017).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 446 446 toneladas (+6,4%, face a maio de 2017).
- O consumo mensal de Jet foi de 134 853 toneladas (+20,6%, face a maio de 2017).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se uma subida de 4,6 cents/l (+3,54%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou uma subida de 4,7 cents/l (+3,07%), face ao mês anterior.
- Verificamos um aumento no PMVP de 10,9 cents/l (+8,8%) no gasóleo, e de 9,9 cents/l (+6,7%) na gasolina, se compararmos com os valores de maio de 2017.
- O preço do Biodiesel (FAME) em maio diminuiu face ao valor verificado em abril, de 703,50€ para 696,91€ (-6,59€), o que corresponde uma descida de 0,9%.
- Portugal foi, em maio 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 maio 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).

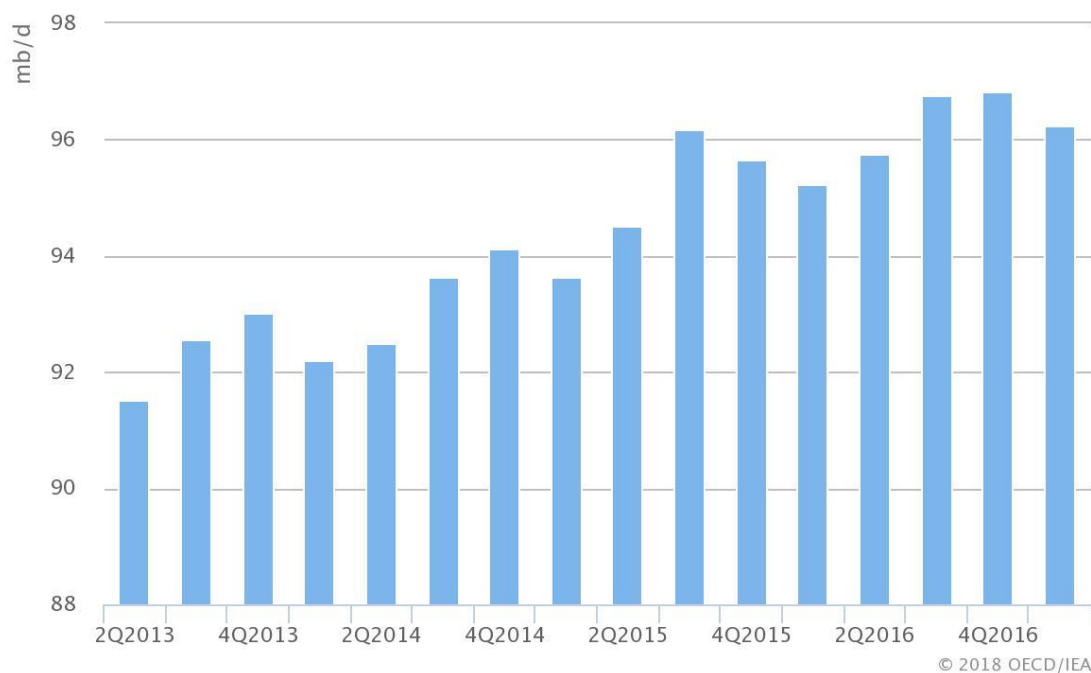
Margem bruta

- A margem bruta, a 31 de maio de 2018, em Portugal, apresentava um valor de 13,9 cents/l para o gasóleo e de 17,7/l cents para a gasolina 95.

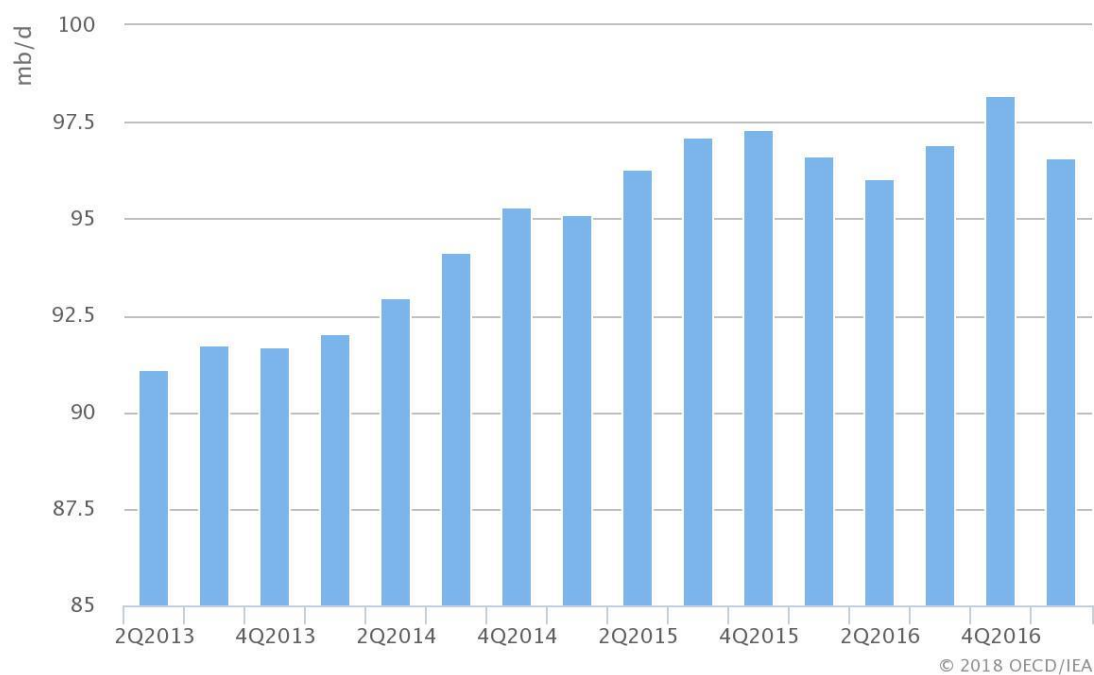
II – Enquadramento Internacional

- A estimativa da AIE relativamente ao crescimento da procura para 2018, mantém-se praticamente inalterada, em 1,4 mb/d. Dados recentes confirmaram um forte crescimento no 1º Trimestre de 2018 e no início do 2.º Trimestre de 2018, em parte devido ao clima mais frio no hemisfério norte. Espera-se uma desaceleração no 2.º Semestre de 2018.
- Para 2019, a primeira estimativa de procura prevê um crescimento de 1,4 mb/d. Um sólido contexto económico e uma perspetiva de preços mais estáveis são fatores-chave. Os riscos incluem preços possivelmente mais elevados e interrupções no comércio. Alguns governos estão considerando medidas para aliviar as pressões sobre os preços dos consumidores.
- A oferta global de petróleo subiu 276 kb/d em maio, para 98,7 mb/d, principalmente pelo facto da produção não-OPEP ter subido ainda mais, chegando 2,2 mb/d acima do ano passado. A produção da OPEP subiu mais. A oferta não-OPEP crescerá em 2,0 mb/d em 2018.
- A oferta bruta da OPEP subiu 50 kb/d, em maio, para 31,69 mb/d. Fluxos mais altos da Arábia Saudita, Iraque e Argélia compensaram uma queda na Nigéria e novas quedas na Venezuela. Embora a procura em relação à produção OPEP esteja programada para melhorar em 2019, as perdas potenciais de produção da Venezuela e do Irão podem exigir que outros países produtores tenham a necessidade de produzir mais.
- As reservas comerciais da OCDE caíram 3,1 mb em abril, para mínimos de três anos, de 2 809 mb. As reservas de destilados médios caíram 7,4 mb em abril e ficaram significativamente abaixo da média de cinco anos nas Américas e na Europa, antes da temporada de procura mais elevada no hemisfério norte.
- No final de maio, os preços brutos de referência atingiram máximos desde há alguns anos, mas desde então recuaram aguardando o resultado da reunião da OPEP. Os preços futuros do ICE Brent e do NYMEX WTI subiram 14% e 9%, respetivamente, este ano.
- As previsões da capacidade das refinarias no 2º Trimestre de 2018 foram revistas para 80,9 mb/d, mas no 3º Trimestre de 2018 foram revistas para 82,5 mb/d. Os *stocks* de produtos refinados deverão aumentar no 3.º Trimestre de 2018 à volta de 0,4 mb/d, após a descida de 1,2 mb/d no 2.º Trimestre de 2018. Apesar dos preços do Brent terem brevemente atingido US\$ 80/ bbl, as margens foram geralmente mais altas mês-a-mês.

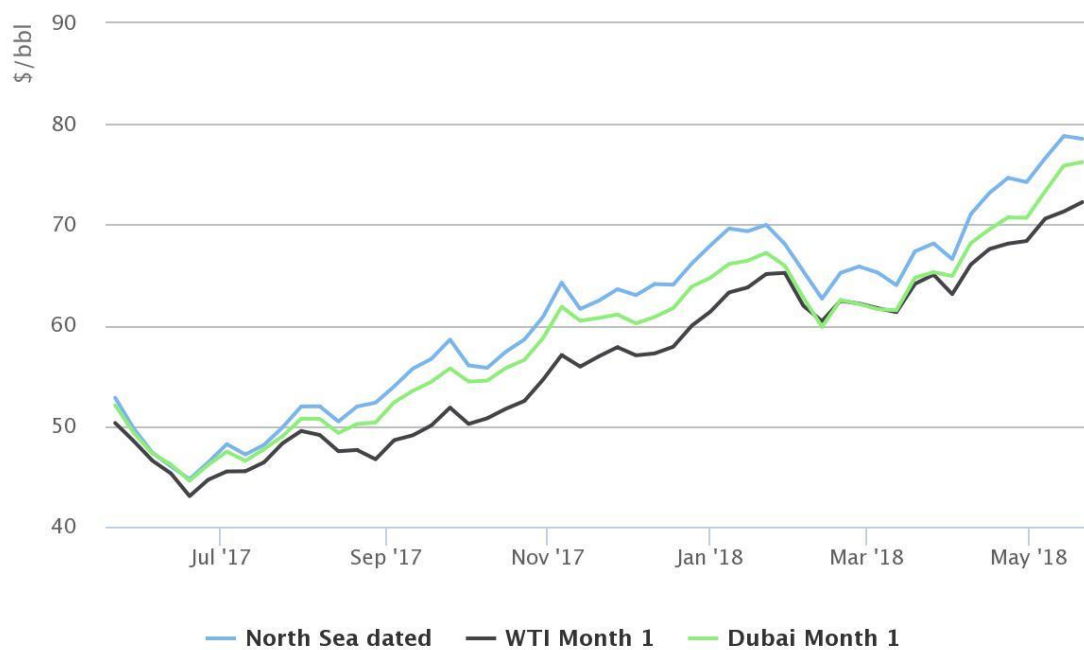
World Oil Demand



World Oil Supply



Marker Crude Prices

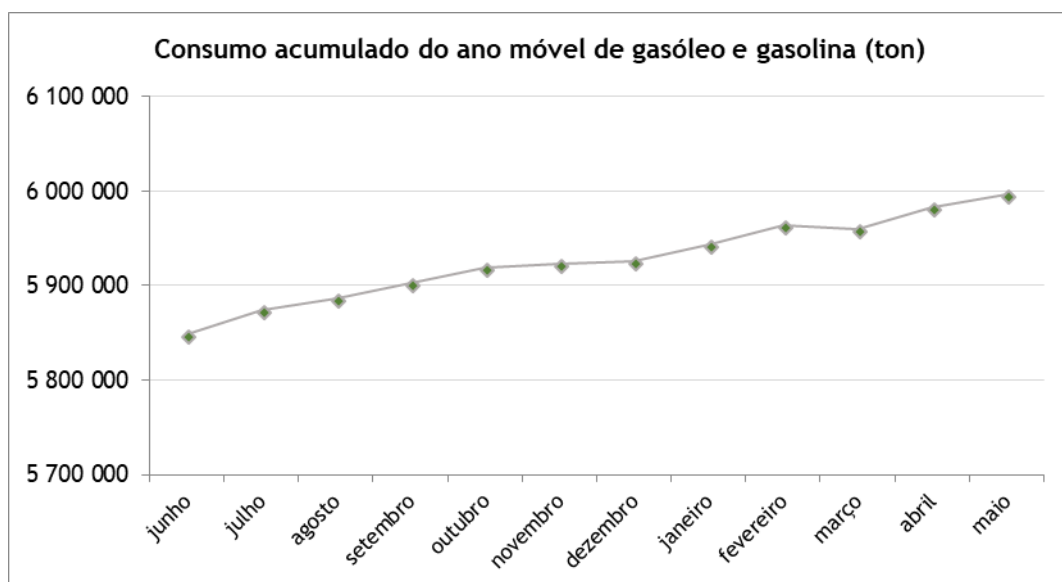


© 2018 OECD/IEA

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de maio, considera o período compreendido entre junho do ano anterior e maio do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em maio de 2017, o consumo de gasóleo registou um aumento de 3,6%, ao mesmo tempo que a gasolina manteve-se.



Fonte: ENMC

Combustível	Mai/18	Mai/17	Variação
Gasóleo (ton)	4 939 739	4 766 567	3,6%
Gasolina (ton)	1 056 258	1 056 266	0,0%

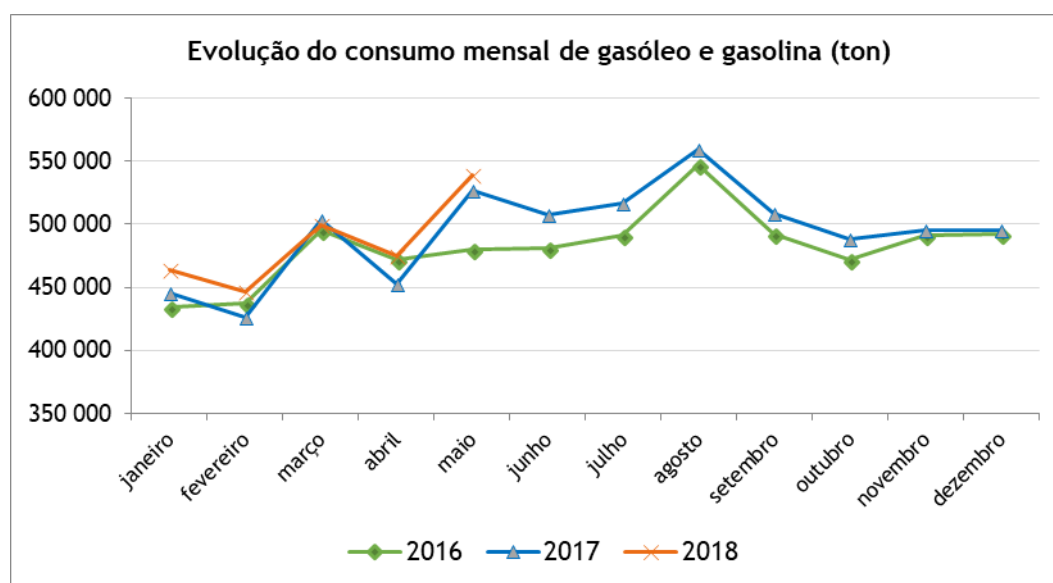
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e maio de 2018. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 3,3% face ao período homólogo de 2017, tendo o consumo de gasolina aumentado 1,7%.

Combustível	Mai/18	Mai/17	Variação
Gasóleo (ton)	2 006 739	1 942 352	3,3%
Gasolina (ton)	418 239	411 286	1,7%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em maio de 2018, aumentou 2,4% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a 2016, o consumo em maio de 2018 foi superior em 12,3%, e face a 2015, superior em 14,7%. Comparando com o mês anterior – abril de 2018, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou 13,5%.



Fonte: ENMC

Combustível	Mai/18	Mai/17	Variação
Gasóleo (ton)	446 446	435 594	2,5%
Gasolina (ton)	93 044	91 047	2,2%
Total	539 490	526 641	2,4%

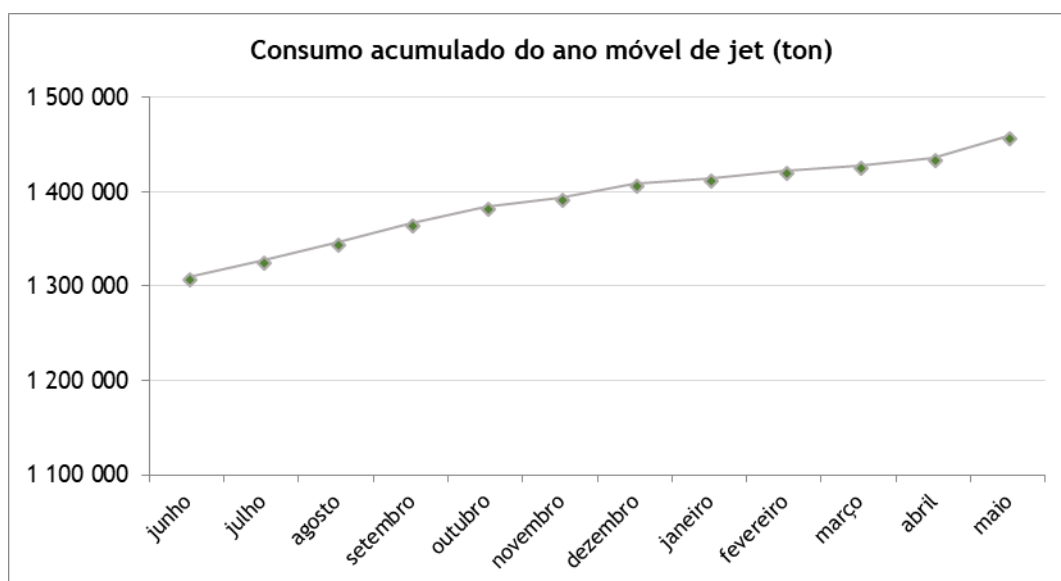
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em maio de 2018, teve um aumento de 20,6% comparado com maio de 2017. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um acréscimo de 12,24%.

Combustível	Mai/18	Mai/17	Variação
Jet (ton)	134 853	111 836	20,6%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 12,7% face ao período homólogo de 2017.



Fonte: ENMC

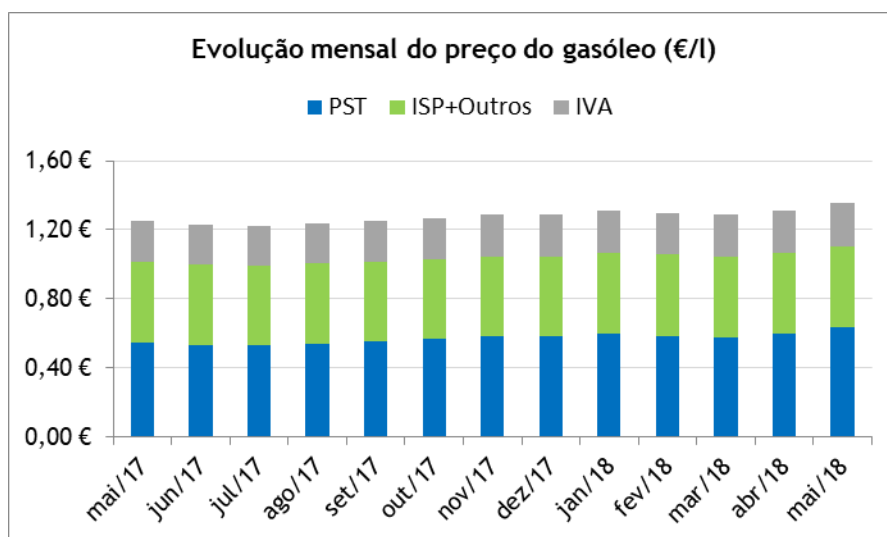
Combustível	Mai/18	Mai/17	Variação
Jet (ton)	1 458 492	1 294 158	12,7%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

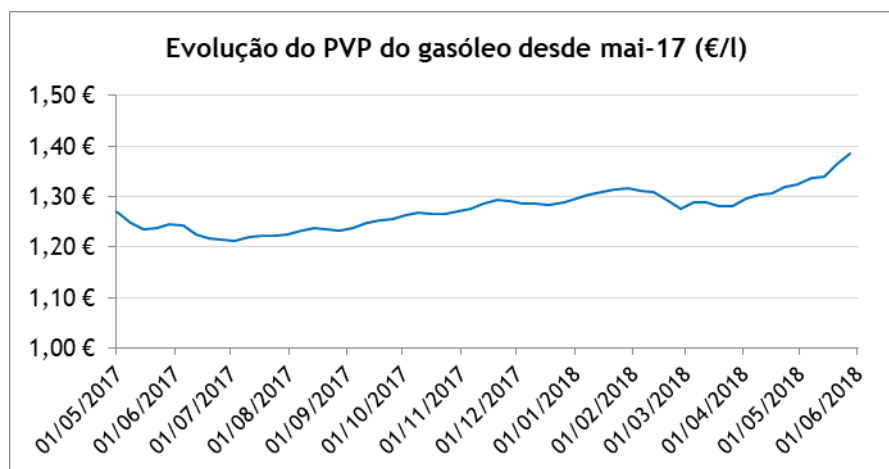
Gasóleo rodoviário

Entre maio de 2017 e maio de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 10,9 cents/l (+8,8%), explicado na sua maioria pelo aumento de 8,4 cents/l (+15,3%) do PST (Preço sem Taxas). Entre abril e maio de 2018, o PMVP do gasóleo aumentou 4,6 cents/l (variação de +3,54%).

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

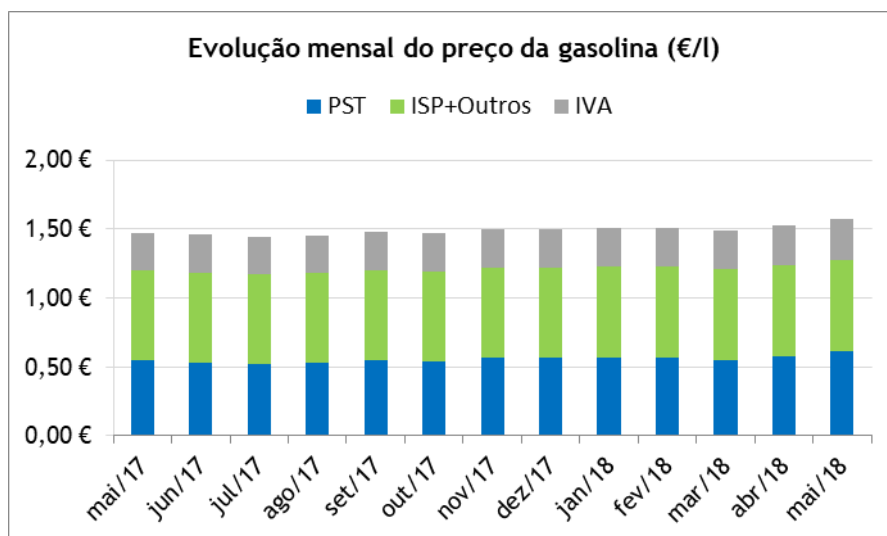


Fonte: ENMC

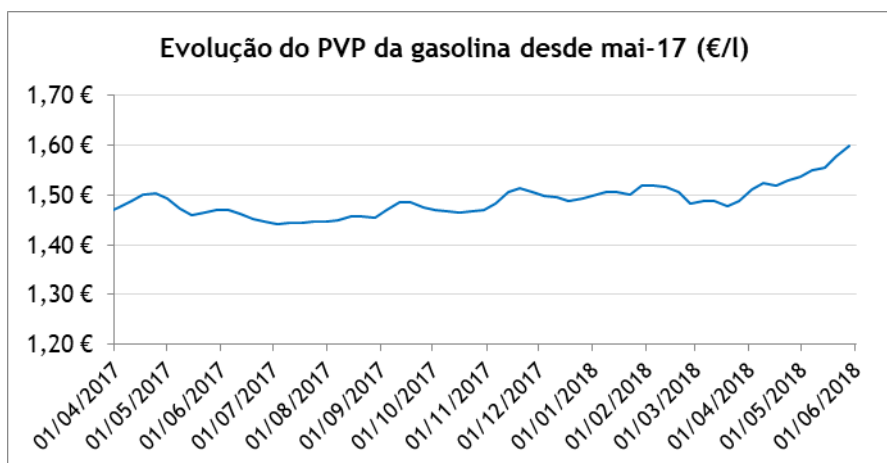
Gasolina 95

Entre maio de 2017 e maio de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 9,9 cents/l (+6,7%), explicado na sua maioria pelo aumento de 7,3 cents/l do PST (Preço sem Taxas). Seguindo esta tendência, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre abril e maio de 2018, registou um aumento de 4,7 cents/l (uma variação de +3,07%).

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

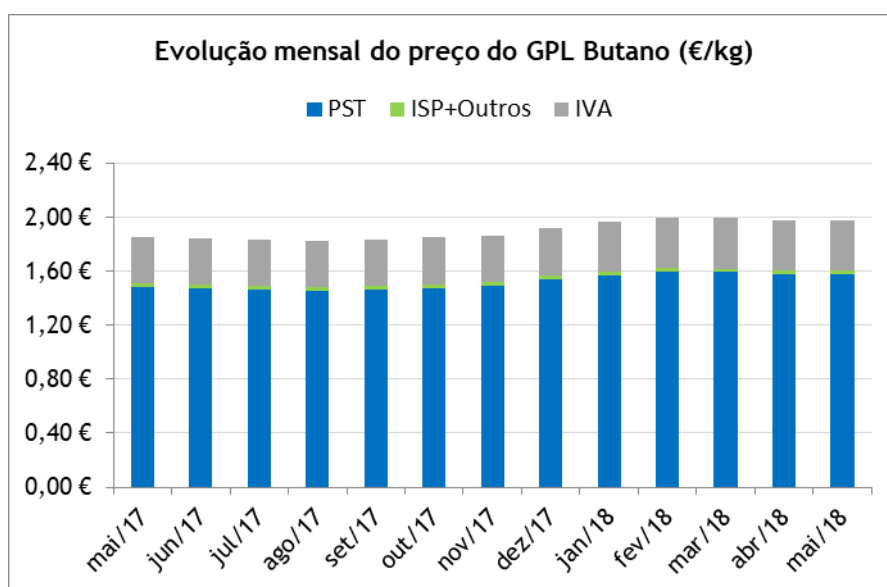


Fonte: ENMC

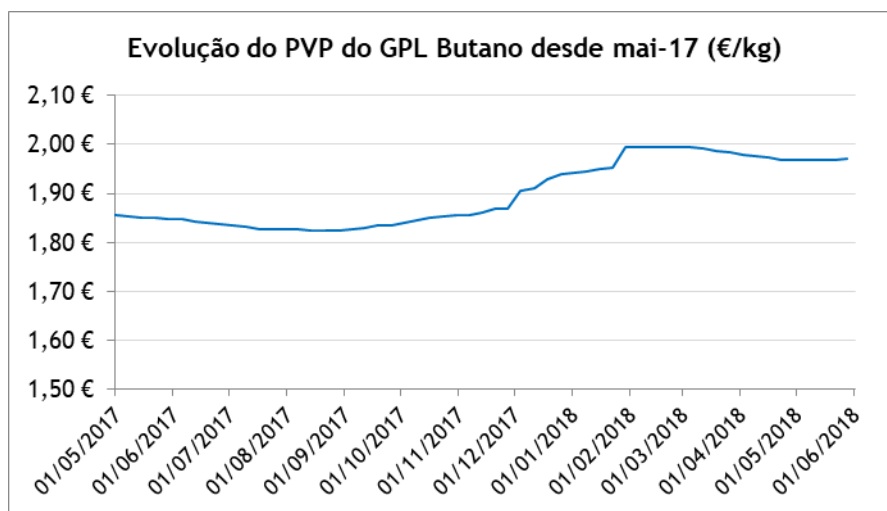
GPL Butano

Entre maio de 2017 e maio de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 11,7 cents/kg (+6,3%), explicado na sua maioria pelo aumento de 9,5 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre abril e maio de 2018, o GPL Butano registou uma descida de -0,5 cents/kg (variação de -0,23%).

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



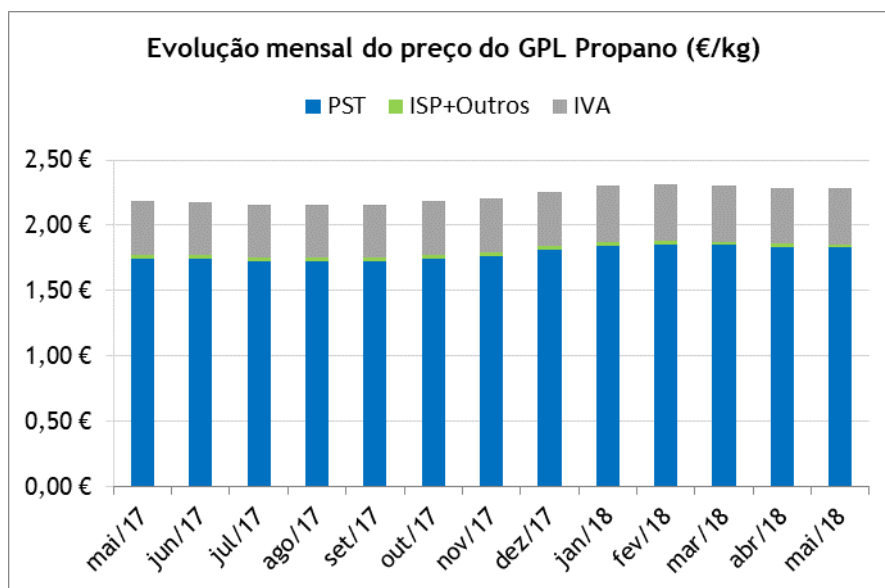
Fonte: ENMC

GPL Propano

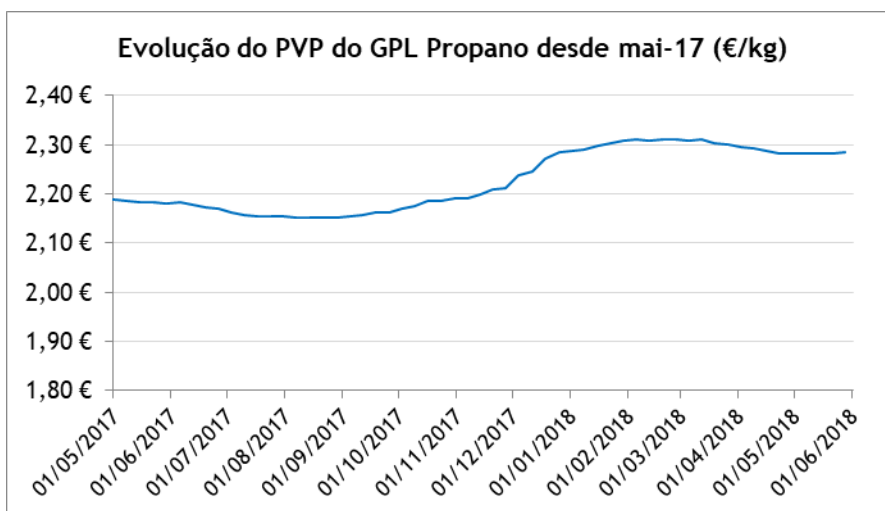
Entre maio de 2017 e maio de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 9,8 cents/kg (+4,5%), explicado na sua maioria pelo aumento de 8,0 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre abril e maio de 2018, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma diminuição de -0,5 cents/kg (uma variação de -0,23%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 18,05€ em abril (-2,5%), face a março de 2018, registando o valor de 703,50€. Em maio, o preço diminuiu 6,59€, ao registar um valor mensal de 696,91€, uma variação de -0,9%.

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)
Março		721,08 €
Abril		701,08 €
Maio	696,91 €	
Junho	692,07 €	

Fonte: ENMC

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

Meses	Portugal (€/m ³)	Roterdão (€/m ³)
Junho/17	772,62 €	728,23 €
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	721,55 €	623,57 €
Abril/18	703,50 €	595,73 €
Maio/18	696,91 €	614,99 €
Junho/18	692,07 €	690,32 €

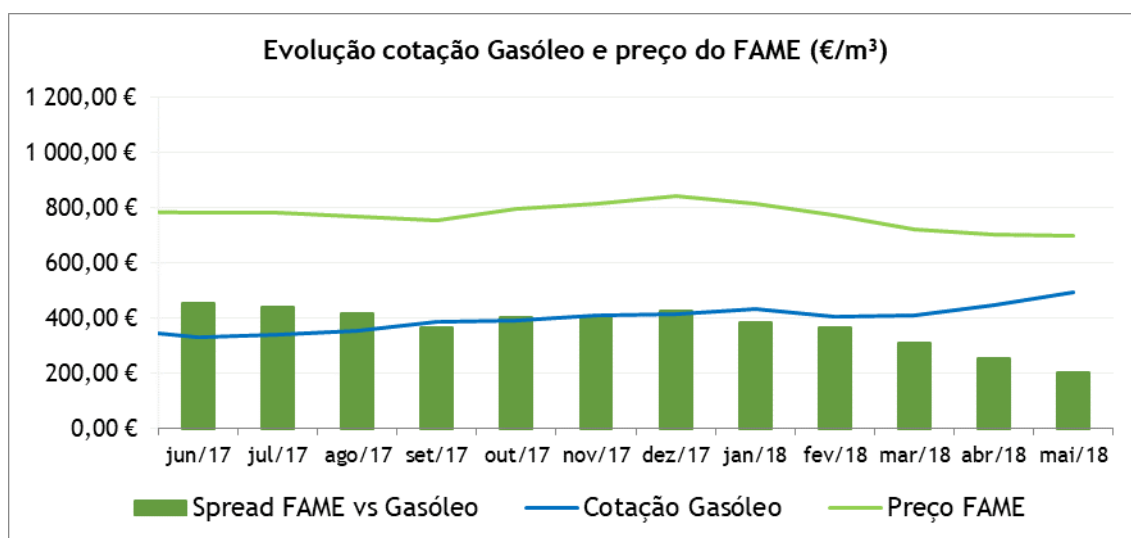
Fonte: ENMC, Argus

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 maio de 2018 e o seu mês homólogo, em 2017, verificou-se uma diminuição de -227,05€/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de -52,9%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma diminuição de -54,08€/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -21,1%.



Fonte: Argus e ENMC

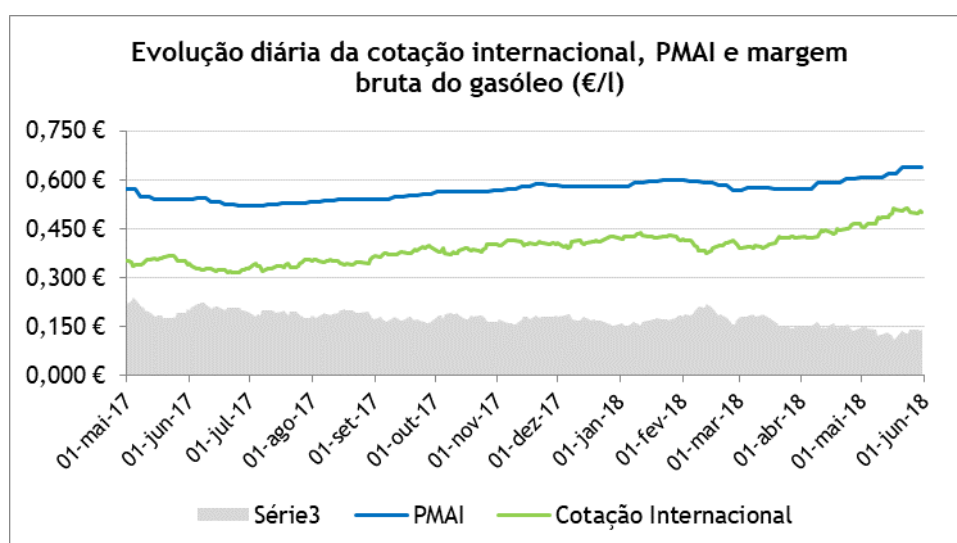
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 9,7 cents/l (+18,0%) entre maio 2017 e maio 2018, ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 16,1 cents/l, (correspondendo a 47,4%), resultando numa diminuição da margem bruta (-6,3 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 (+10,7%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 7,4 cents/l (correspondendo a +17,3%). A margem bruta no gasóleo, era de 13,9 cents/l a 31 de maio de 2018 (variação de -1,2 cts/l, ou seja, -8,0%).

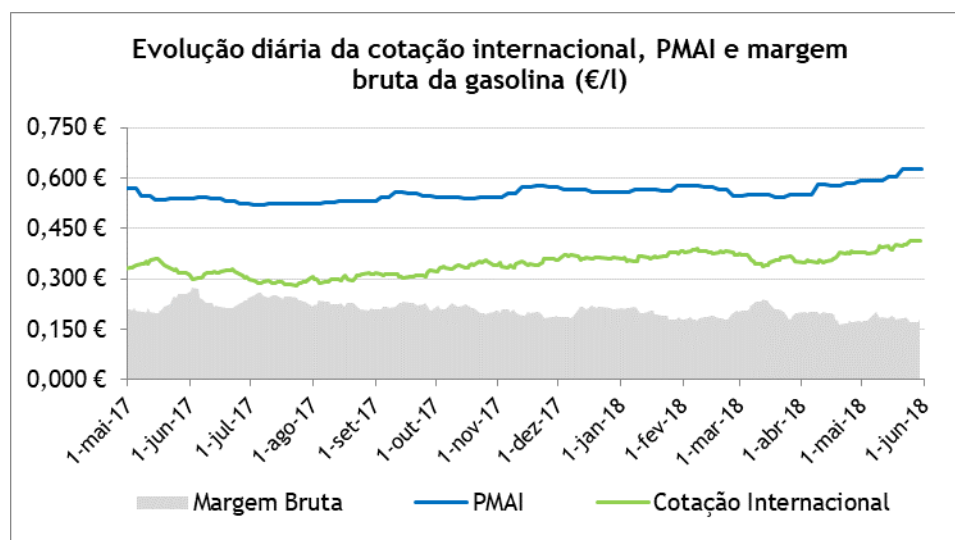


Fonte: Bloomberg e ENMC

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 8,5 cents/l (+15,7%) entre maio de 2017 e maio de 2018. A cotação internacional aumentou 14,3 cents/l (correspondendo a 47,4%), resultando numa diminuição de -5,9 cents/l (-24,8%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início de janeiro de 2018, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 6,7 cents/l (12%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 6,6 cents/l (17,3%). A margem bruta da gasolina, era de 17,8 cents/l a 31 de maio de 2018 (um aumento de 0,1 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENMC

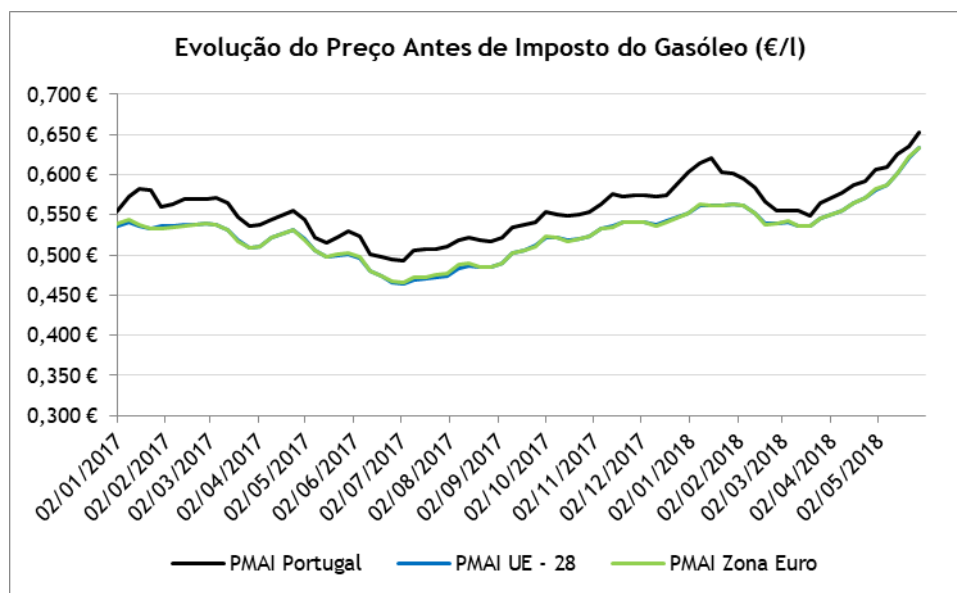
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

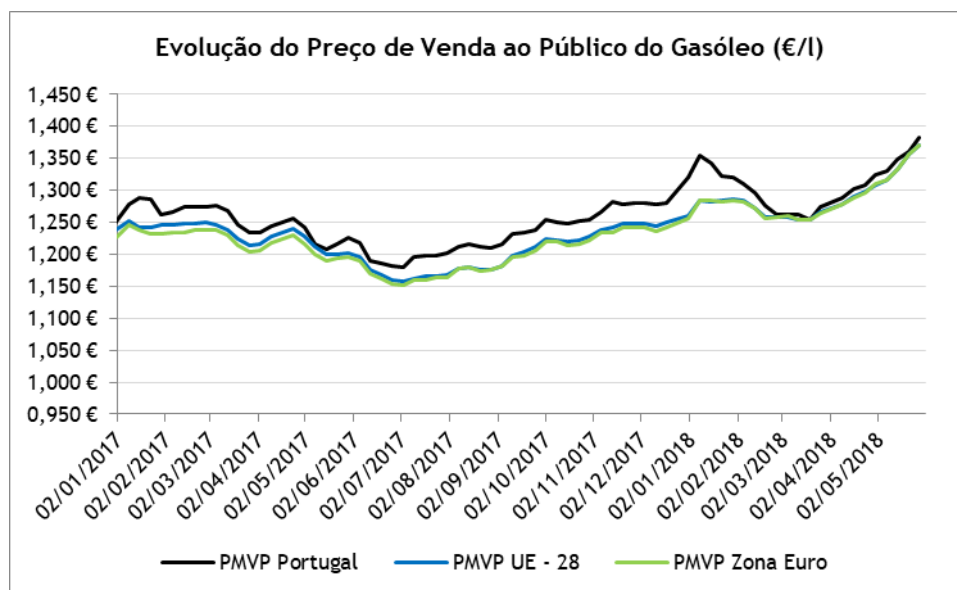
Para os capítulos VIII, IX e X, note-se que esta edição considera os preços médios relativos à União Europeia e Zona Euro ponderados de acordo com o volume de vendas, informação disponibilizada semanalmente pela Comissão Europeia.

Gasóleo rodoviário

De maio de 2017 a maio de 2018, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 15,8 cents/l (+12,9%), estando 1,1 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (16,9 cents/l) e 1,7 cents/l abaixo da Zona Euro (17,5 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre abril e maio de 2018, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 5,8 cents/l (+4,4%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE o PVP aumentou 6,2 cents/l na a zona Euro 6,1 cents/l.



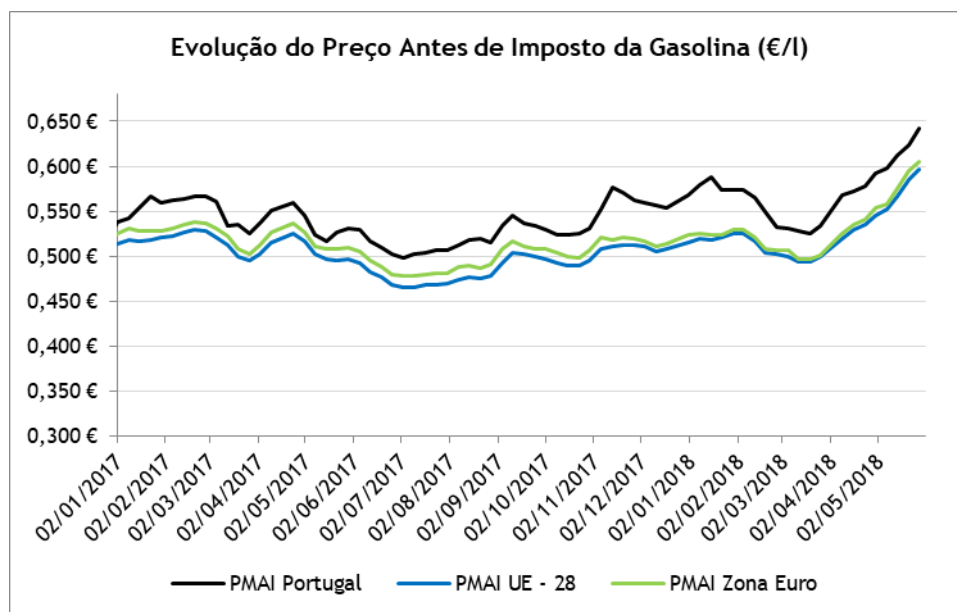


Fonte: Comissão Europeia

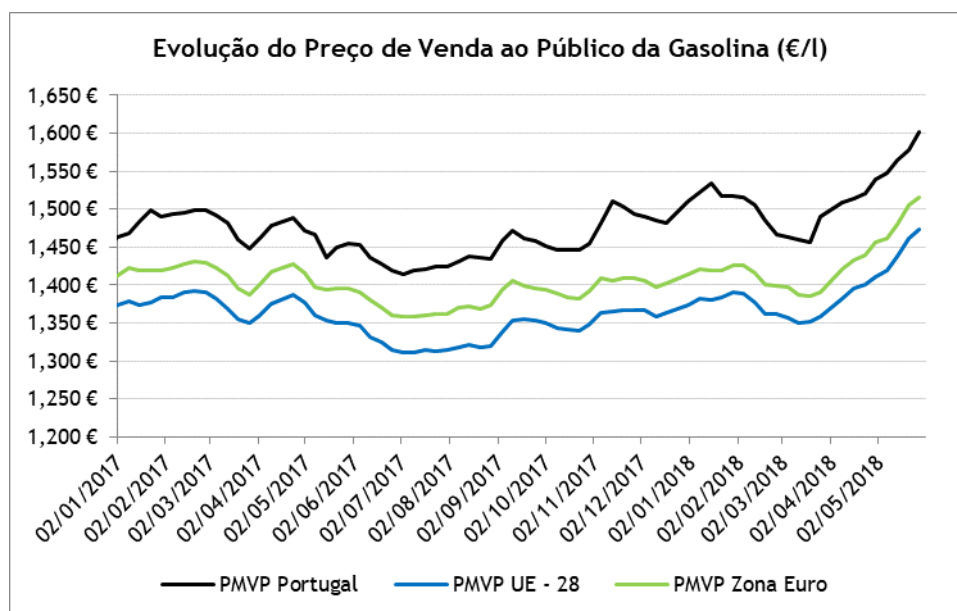
Gasolina 95

Entre maio de 2017 e maio de 2018, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 14,7 cents/l (+10,1%), estando 2,4 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (12,3 cents/l) e 2,7 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (12,0 cents/l).

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



Fonte: Comissão Europeia

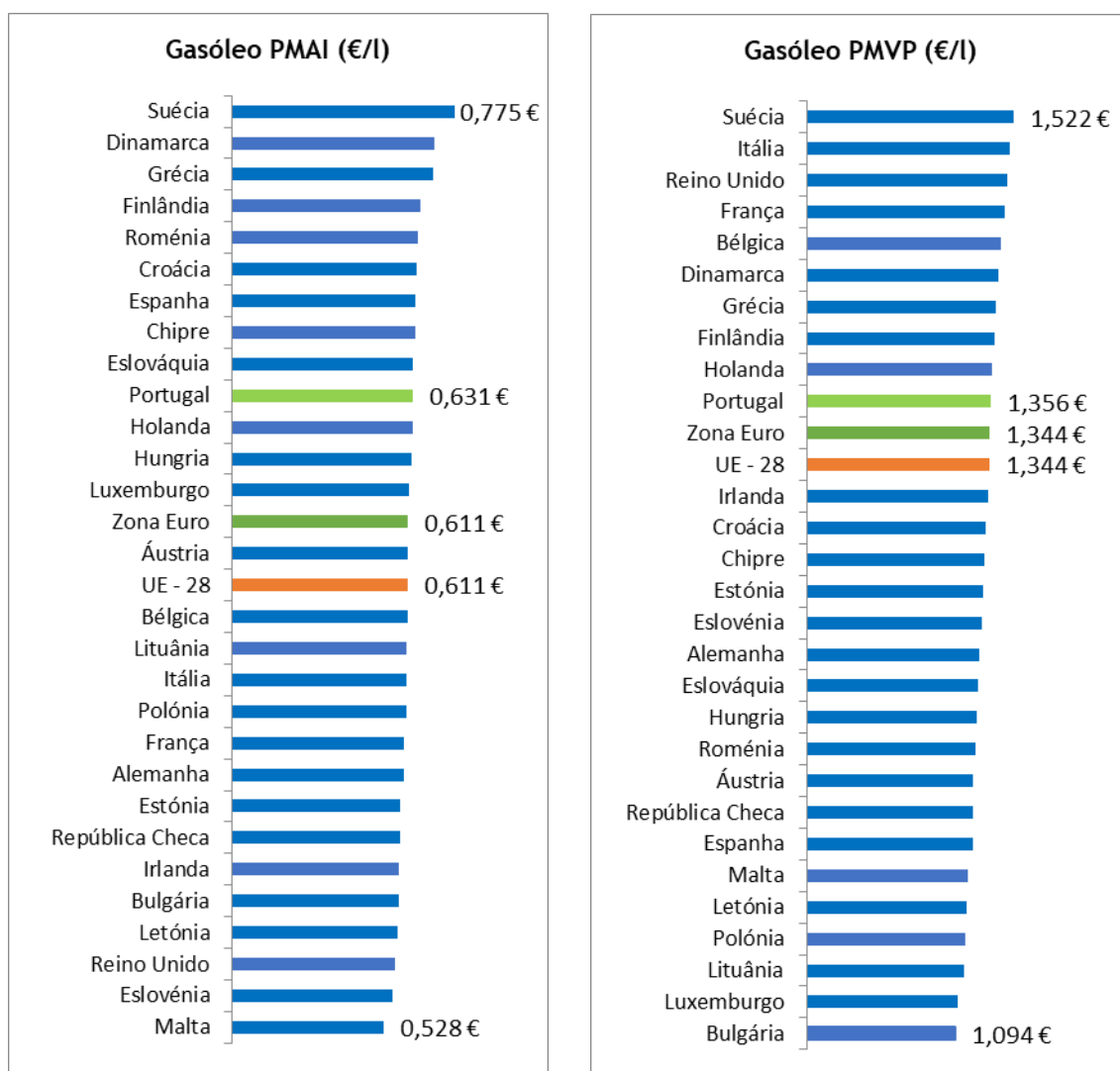


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

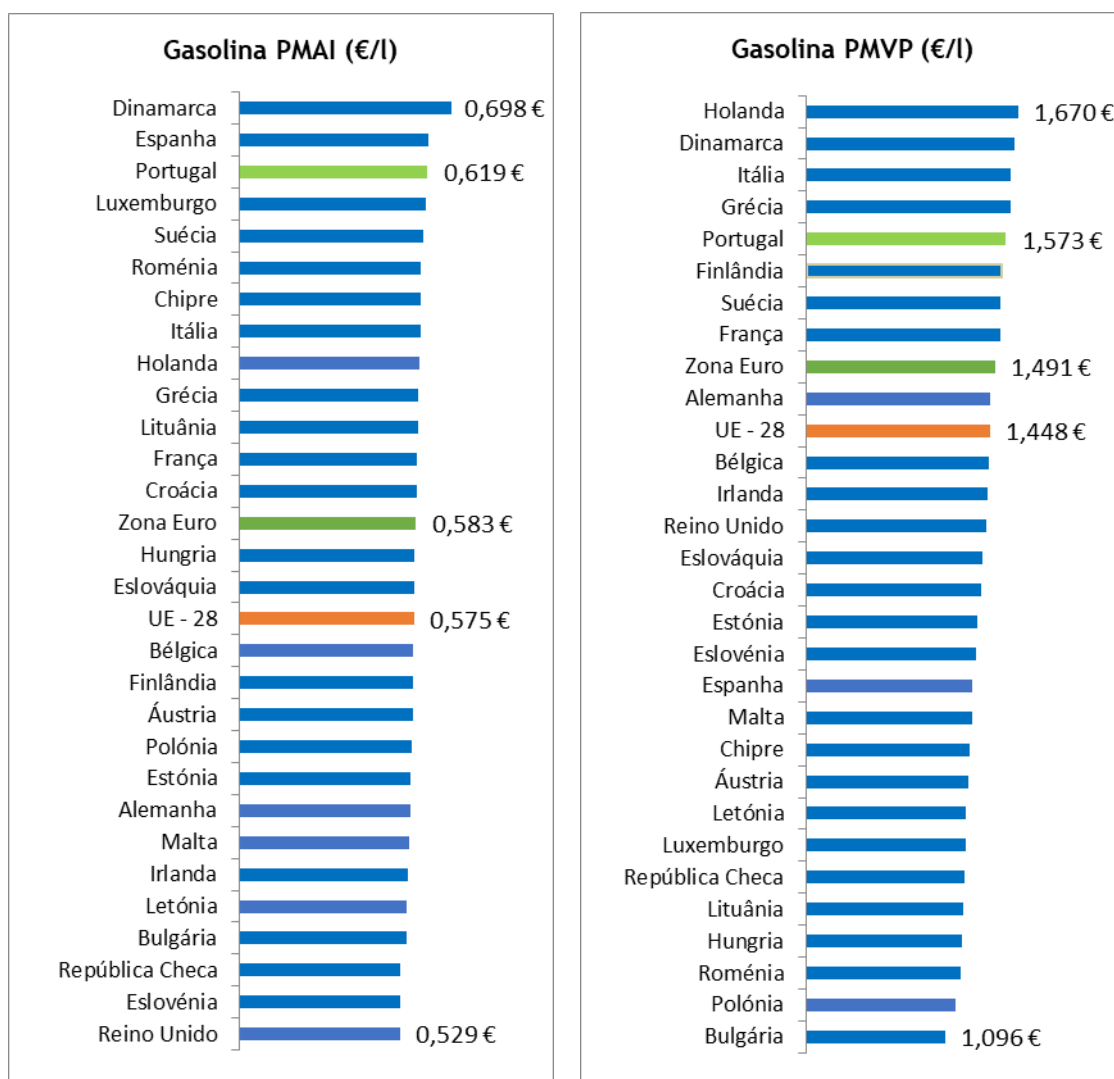
Durante o mês de maio de 2018, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 2,0 cents/l acima da média ponderada Europeia e da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou igualmente o décimo (10º) preço de venda mais elevado: 1,2 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e da média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de maio de 2018, Portugal foi o terceiro (3º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 4,4 cents/l acima da média ponderada Europeia e 3,6 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 12,5 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 8,2 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



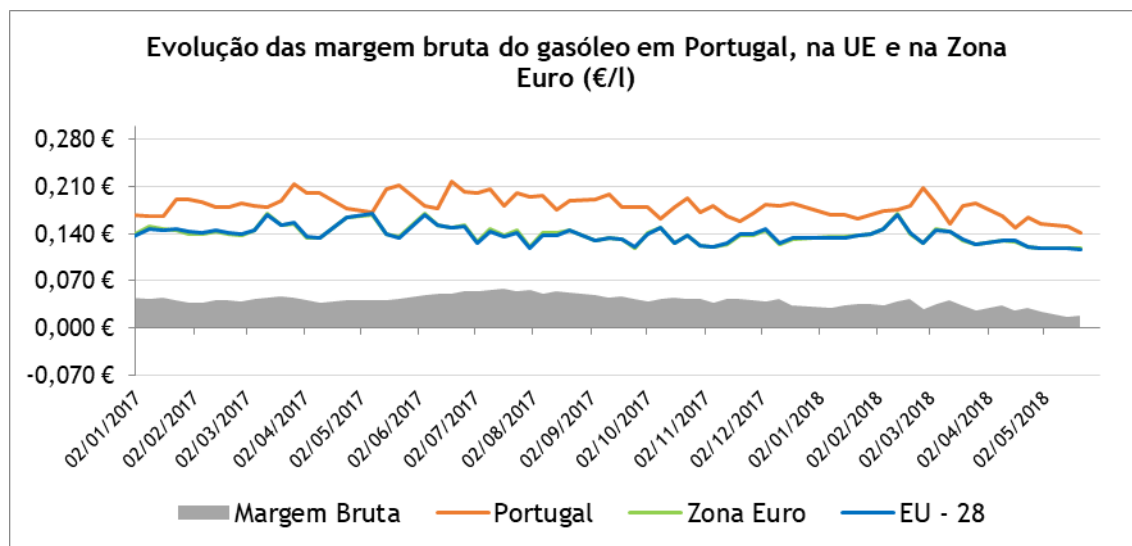
Fonte: Comissão Europeia

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 maio 2017 a maio 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

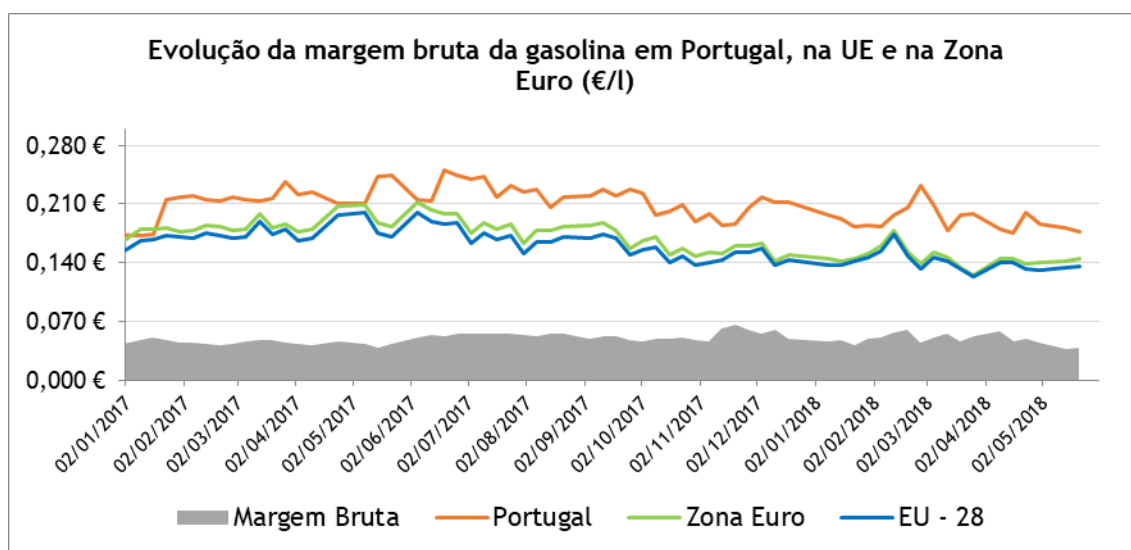
A margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 4,2 cents/l (-23,8%) de maio de 2017 a maio de 2018. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 0,7 cents/l (variação de -5,1%), sendo 1,8 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 21 de maio de 2018.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, diminuiu 4,0 cents/l (-18,6%) de maio 2017 a maio 2018. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 0,2 cents/l (variação de -1,2%), sendo 3,9 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 21 de maio de 2018.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 18 de Junho de 2018