



Relatório mensal sobre combustíveis



ENMC

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

DATA

Setembro 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>
<i>Consumo mensal de Jet.....</i>	<i>10</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>

ENMC

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

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>
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 agosto (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 2,3% face ao mês homólogo de 2016.
- O consumo mensal da gasolina foi de 107 697 toneladas (-2%, face a agosto de 2016).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 452 112 toneladas (+3,3%, face a agosto de 2016).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, verificou-se uma subida de 1,4 cents/l (+1,11%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou uma subida de 1 cent/l (+0,67%), face ao mês anterior.
- Verificamos um aumento no PMVP de 6,1 cents/l (+5,2%) no gasóleo, e de 3,4 cents/l (+2,4%) na gasolina, se compararmos com os valores de agosto de 2016.
- O preço do Biodiesel (FAME) em agosto diminuiu face ao valor verificado em julho, de 781,47€ para 769,69€ (-11,78€), o que corresponde uma descida de 1,5%.

Margem bruta

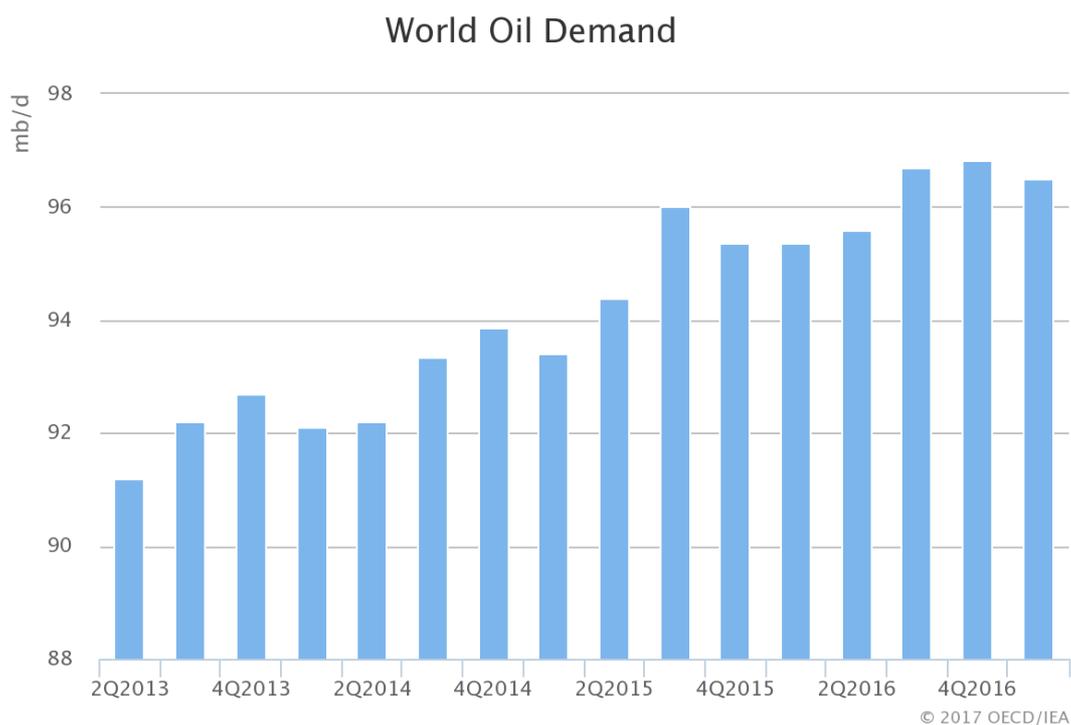
- A margem bruta, a 31 de agosto de 2017, em Portugal, apresentava um valor de 17,5 cents/l para o gasóleo e de 20,7/l cents para a gasolina 95.

II – Enquadramento Internacional

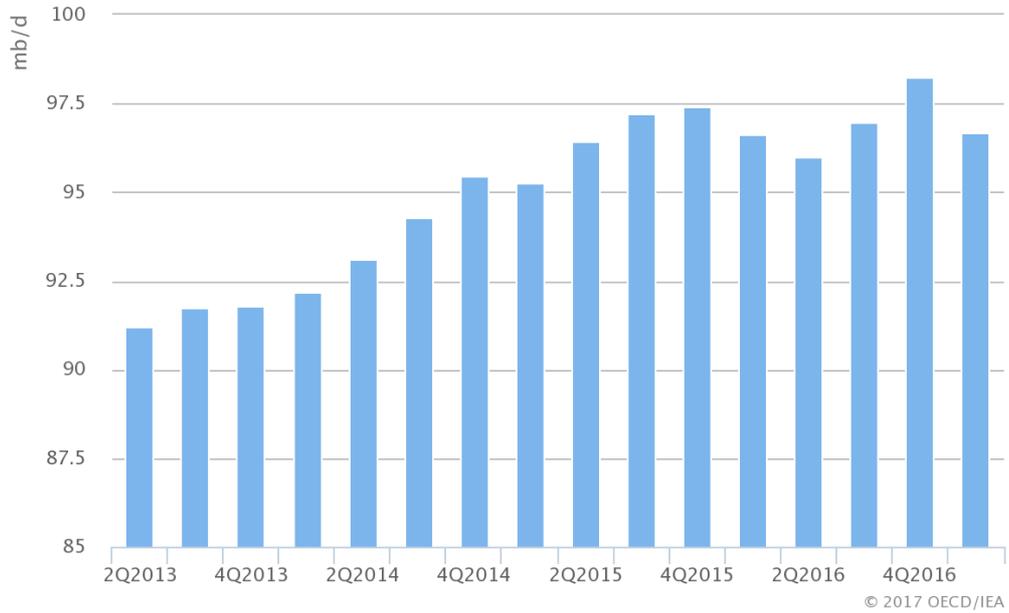
- A procura mundial de petróleo cresceu fortemente, comparado com o ano homólogo, no 2.º Trimestre de 2017, de 2,3 mb/d¹ (2,4%). Para 2017, a AIE reviu em alta a estimativa de crescimento para 1,6 mb/d. O crescimento da procura da OCDE continua a ser mais forte do que o esperado, particularmente na Europa e nos EUA. Os furacões Harvey e Irma deverão diminuir o crescimento da procura de petróleo dos EUA no 3.º Trimestre de 2017.
- O fornecimento mundial de petróleo caiu 720 kb/d, em agosto, devido a interrupções imprevistas e à manutenção programada, principalmente em países não pertencentes à OPEP. O primeiro declínio em quatro meses reduziu a oferta para 97,7 mb/d. Em comparação com o ano homólogo, a produção aumentou 1,2 mb/d enquanto a OPEP não apresentou um crescimento substancial. Dez países não pertencentes à OPEP, que colaboraram com cortes de produção, atingiram mais de 100% de conformidade pela primeira vez.
- A produção de petróleo da OPEP caiu em agosto pela primeira vez em cinco meses, depois de uma nova turbulência na Líbia interromper os fluxos e outros países produzirem menos. A produção diminuiu em 210 kb/d após ter atingido máximos de 2017 para 32,67 mb/d. Os 12 membros vinculados pelo pacto de abastecimento da OPEP aumentaram a sua taxa de cumprimento de 75% para 82% face a julho. Para a totalidade do ano, a taxa de conformidade esperada é de 86%.
- As ações comerciais da OCDE permaneceram inalteradas em julho a 3 016 mb, quando as expectativas era que aumentassem, como habitualmente. O excedente na média de cinco anos caiu para 190 mb. Os *stocks* de produtos da OCDE ficaram apenas 35 mb acima da média de cinco anos no final de julho, sendo que deverão diminuir por causa do impacto do furacão Harvey.
- Os preços de referência aumentaram em US \$ 1-3 / bbl em agosto, com a maior procura de crude e quedas brutas na Líbia.

¹ mb/d – milhões de barris/dia

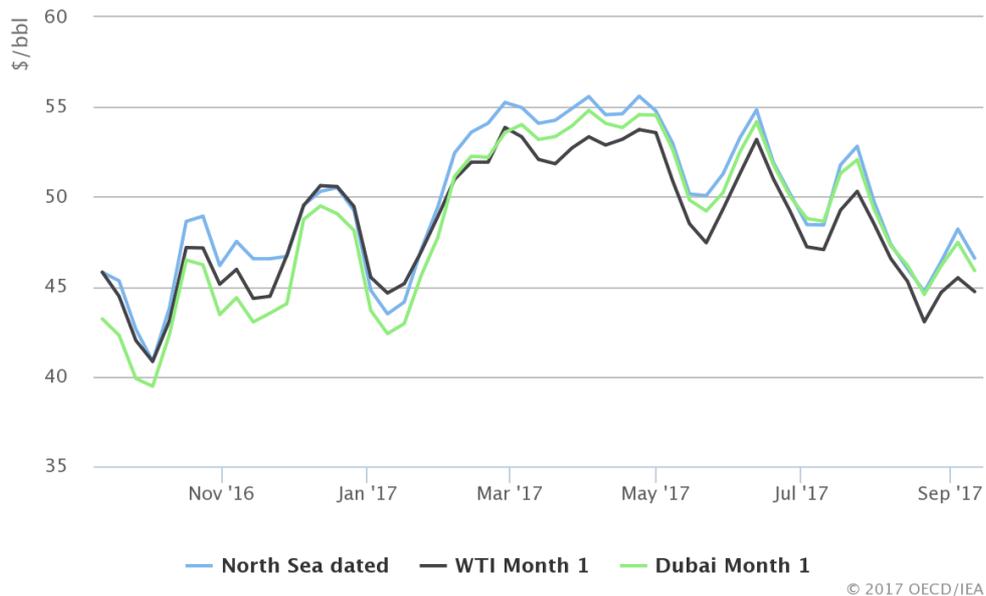
- Para o 3.º Trimestre de 2017, a previsão de produção de refinação da AIE é revista para baixo em 0,7 mb/d, devido ao impacto do furacão Harvey. Isso resulta numa redução da oferta de produtos refinados globais pelo segundo trimestre consecutivo. No 4.º Trimestre de 2017, a previsão de produção de refinaria atingirá outro nível recorde, com 80,9 mb/d, uma vez que os refinadores respondem por maiores margens nos mercados de produtos refinados.



World Oil Supply



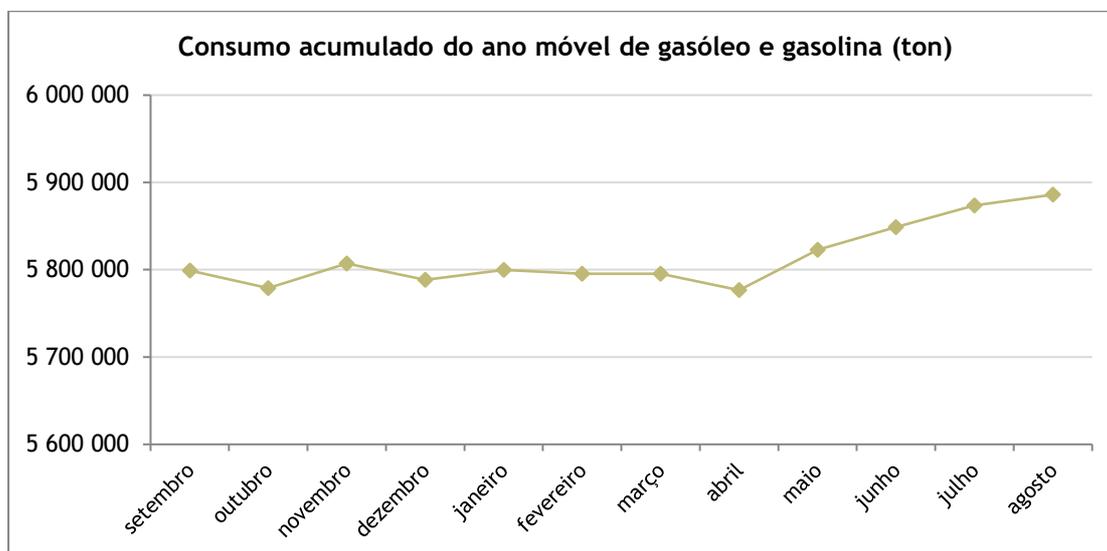
Marker Crude Prices



III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de agosto, considera o período compreendido entre setembro do ano anterior e o mês de agosto do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em agosto de 2016, o consumo de gasóleo registou um aumento de 2,1%, face ao ano móvel que terminou em agosto de 2017, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu -1,5%.



Fonte: ENMC

Combustível	Ago/17	Ago/16	Varição
Gasóleo (ton)	4 828 292	4 729 494	2,1%
Gasolina (ton)	1 057 713	1 073 294	-1,5%

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

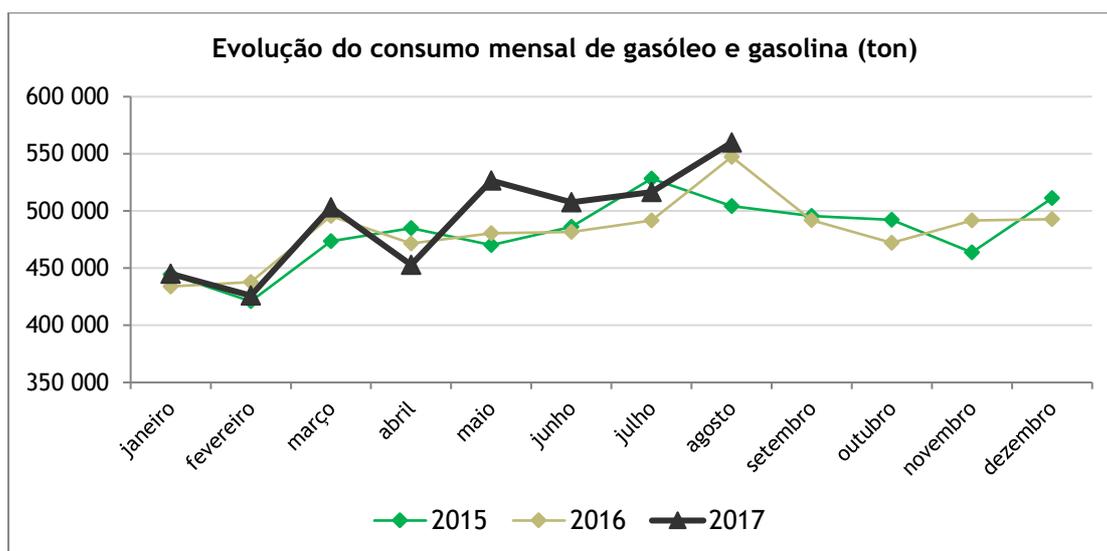
O Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e agosto de 2017. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 3,4% face ao período homólogo de 2016, tendo o consumo da gasolina diminuído -1,3%.

Combustível	Ago/17	Ago/16	Varição
Gasóleo (ton)	3 232 304	3 125 300	3,4%
Gasolina (ton)	705 215	714 722	-1,3%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em agosto de 2017, aumentou 2,3% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a 2015 e 2014, o consumo em agosto de 2017 foi superior em 11,0% e face a 2013, superior em 6,5%.

Comparando com o mês anterior – julho de 2017, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou 8,4%.



Fonte: ENMC

Combustível	Ago/17	Ago/16	Varição
Gasóleo (ton)	452 112	437 485	3,3%
Gasolina (ton)	107 697	109 887	-2,0%
Total	559 808	547 372	2,3%

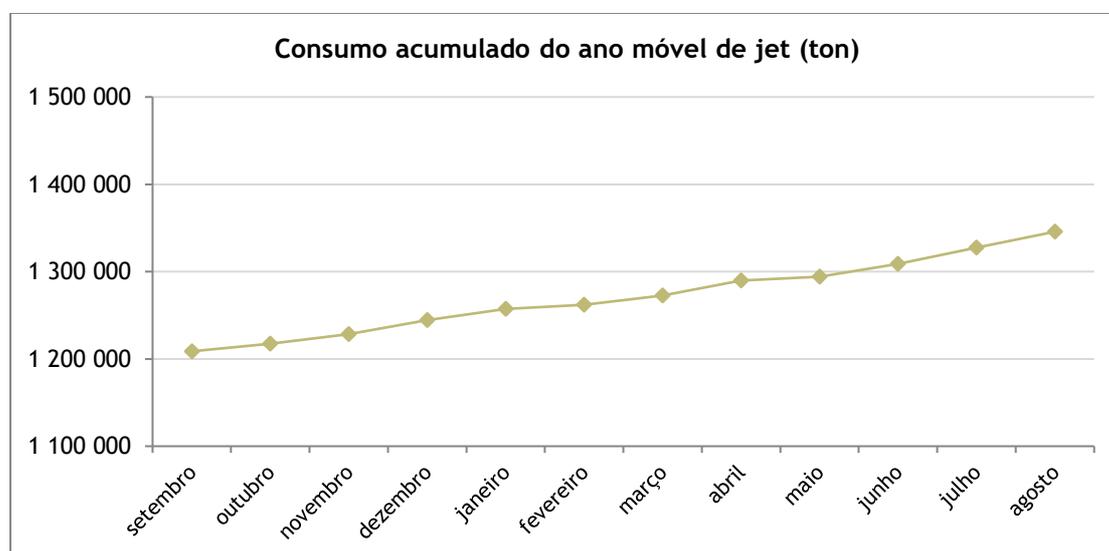
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em agosto de 2017, teve um aumento de 13,8% comparado com agosto de 2016. Comparado com o mês anterior, este combustível teve igualmente um aumento de 2,44%.

Combustível	Ago/17	Ago/16	Varição
Jet (ton)	150 531	132 229	13,8%

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 2016.



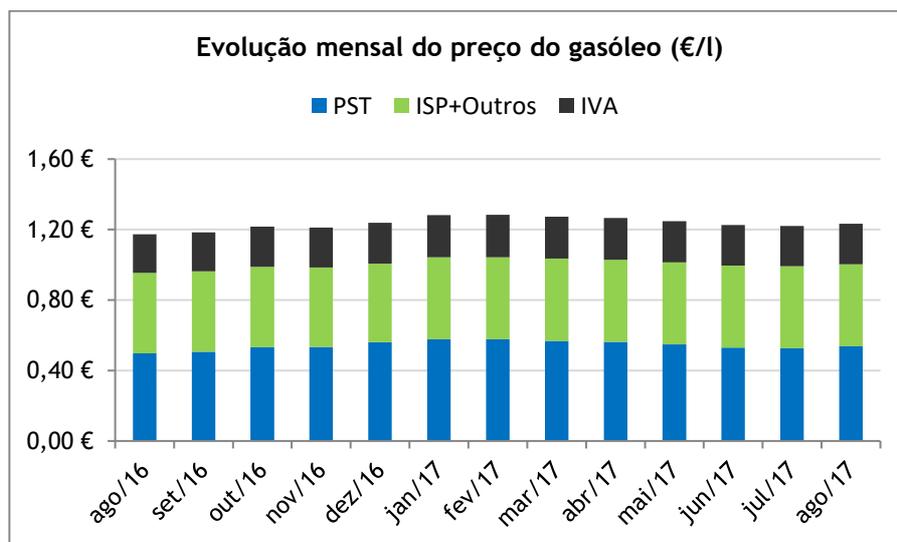
Combustível	Ago/17	Ago/16	Varição
Jet (ton)	1 345 673	1 197 248	12,4%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

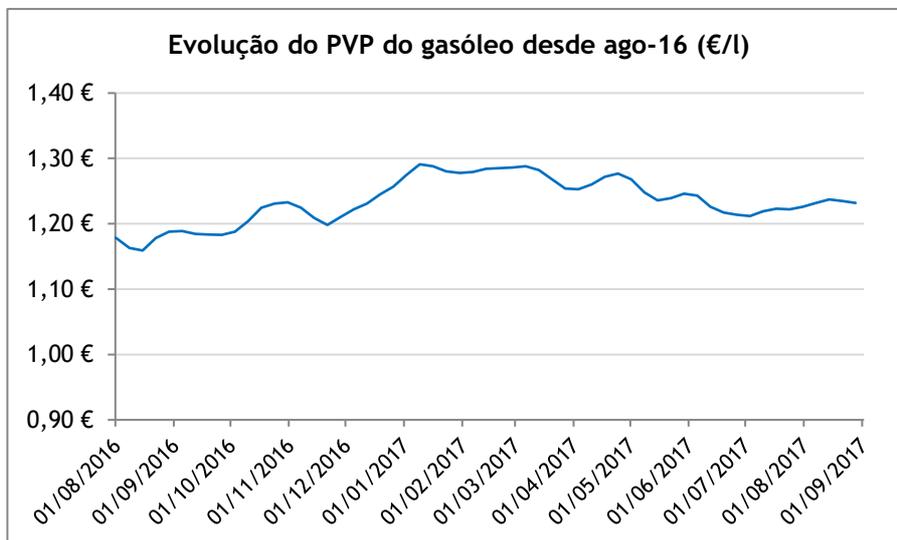
Gasóleo rodoviário

Entre agosto de 2016 e agosto de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 6,1 cents/l (+5,2%), explicado na sua maioria pelo aumento de 3,9 cents/l (+7,9%) do PST (Preço sem Taxas/Impostos). Seguindo esta tendência, entre julho e agosto de 2017, o PMVP do gasóleo registou uma subida de 1,4 cent/l, correspondendo a uma variação de +1,11%.

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

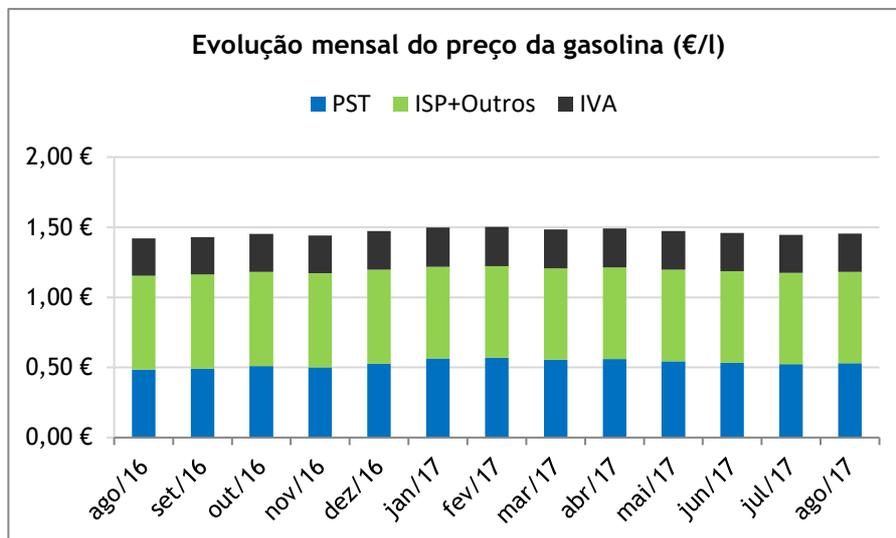


Fonte: ENMC

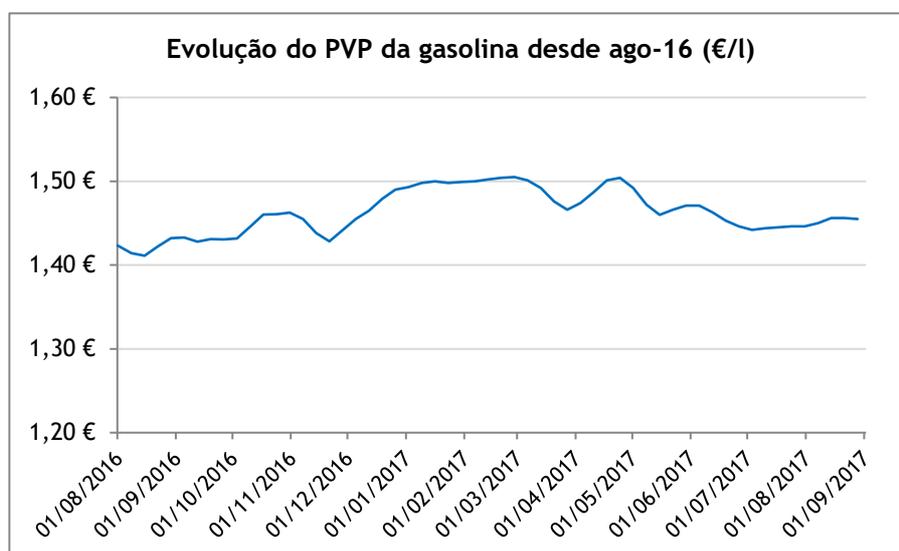
Gasolina 95

Entre agosto de 2016 e agosto de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 3,4 cents/l (+2,4%), explicado na sua maioria pelo aumento de 4,7 cents/l (+9,6%) do PST (Preço sem Taxas). Seguindo esta tendência, o preço médio de venda ao público da gasolina, entre julho e agosto de 2017, registou um aumento de 1,0 cents/l (uma variação de +0,67%).

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

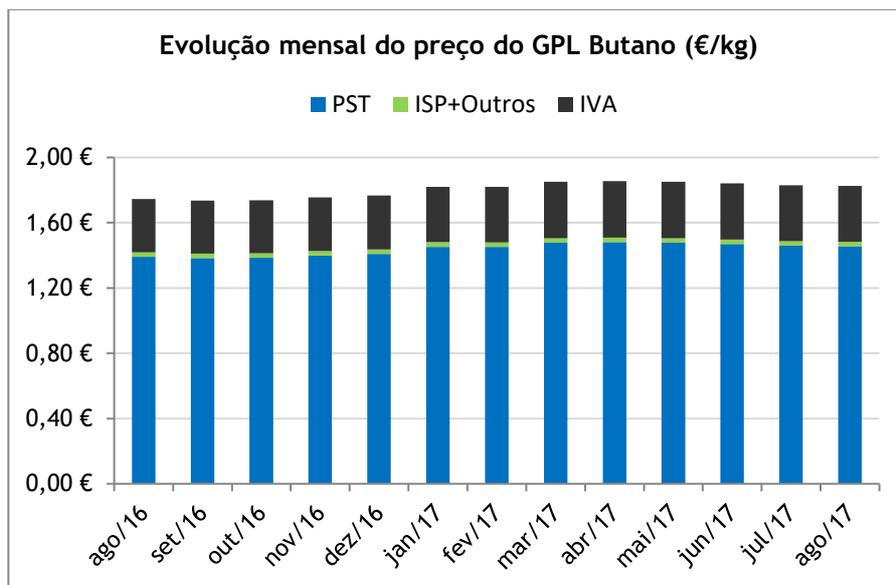


Fonte: ENMC

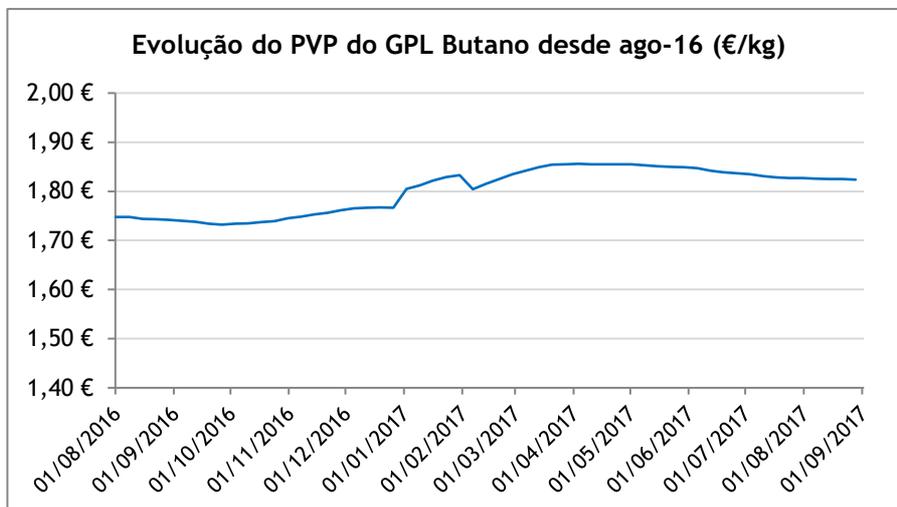
GPL Butano

Entre agosto de 2016 e agosto de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 8,0 cents/kg (+4,6%), explicado na sua maioria pelo aumento de 6,5 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre julho e agosto de 2017, o GPL Butano registou uma descida de 0,5 cents/kg (variação de -0,25%).

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

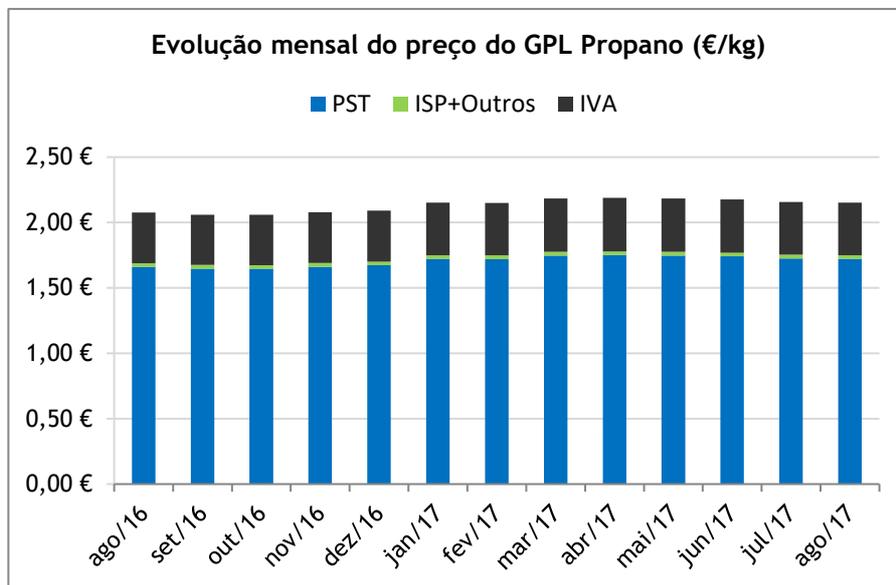


Fonte: ENMC

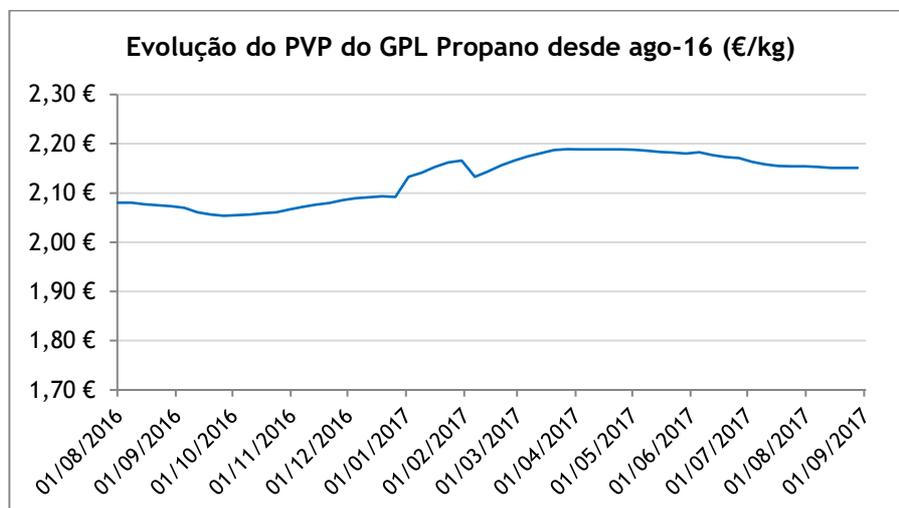
GPL Propano

Entre agosto de 2016 e agosto de 2017, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 7,4 cents/kg (+3,6%), explicado na sua maioria pelo aumento de 6,0 cents/kg do PST (Preço sem Taxes). Entre julho e agosto de 2017, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma diminuição de 0,5 cents/kg (uma variação de -0,25%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 11,78€ em agosto (-1,5%), face a julho de 2017. Em setembro, o preço diminuiu 16,77€, ao registar um valor mensal de 752,92€, uma variação de -2,2%.

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)
Junho		772,62 €
Julho		768,62 €
Agosto	769,69 €	
Setembro	752,92 €	

Fonte: ENMC

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

Meses	Portugal (€/m ³)	Roterdão (€/m ³)
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 €
Mai/17	792,68 €	725,83 €
Junho/17	772,62 €	728,23 €
Julho/17	781,47 €	704,46 €
Agosto/17	769,69 €	714,35 €
Setembro/17	752,92 €	723,16 €

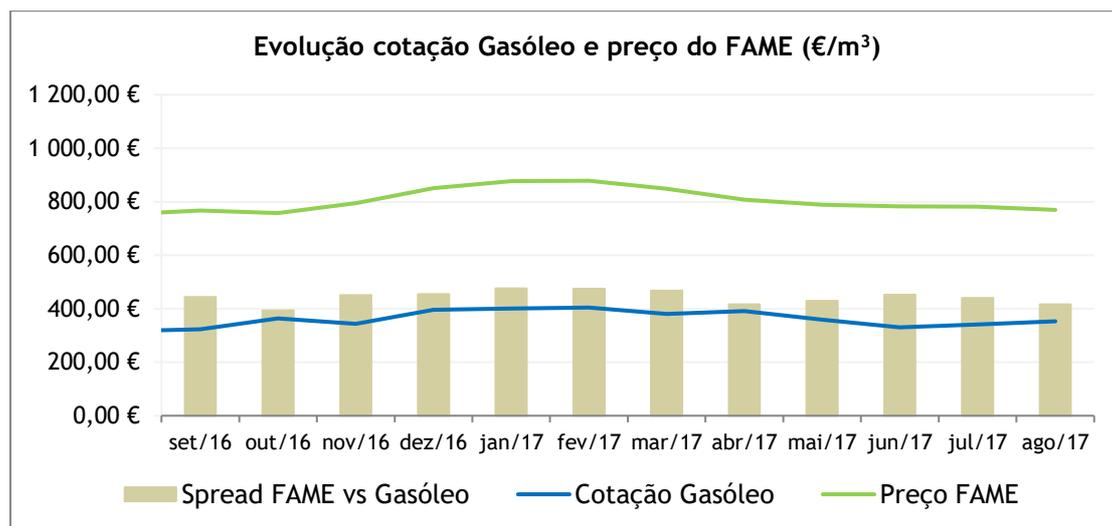
Fonte: ENMC, Argus

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 agosto de 2016 e o seu mês homólogo, em 2017, verificou-se uma diminuição de 19,82€/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de -4,5%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma diminuição de 23,60€/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -5,4%.



Fonte: Argus e ENMC

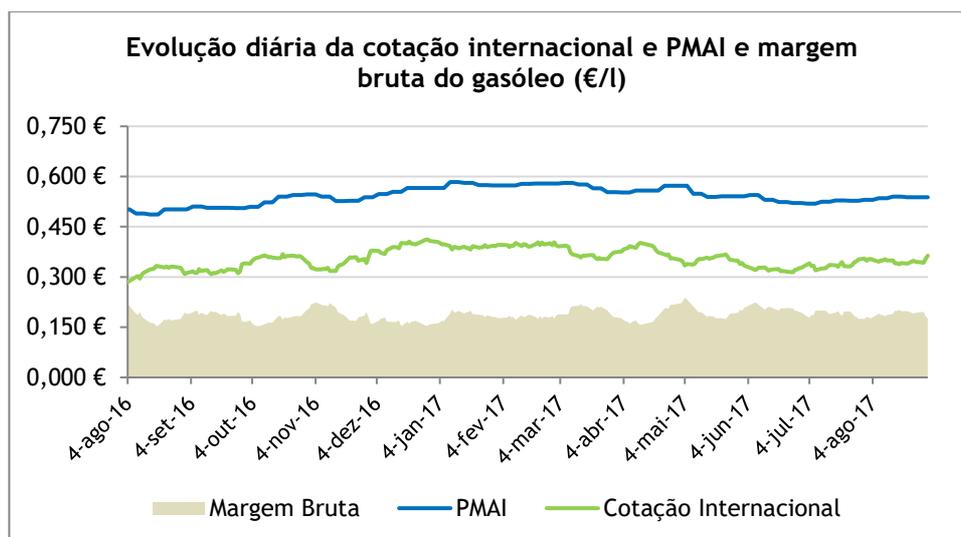
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 3,6 cents/l (+7,2%) entre agosto 2016 e agosto 2017, ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 4,6 cents/l, (correspondendo a 14,4%), resultando numa diminuição de -0,9 cents/l (-5,1%) 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 2,8 cents/l (-5,0%), ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu 4,1 cents/l (correspondendo a -10,1%). A margem bruta no gasóleo, era de 17,5 cents/l a 31 de agosto de 2017 (um aumento de 1,3 cent/l desde o início do ano).

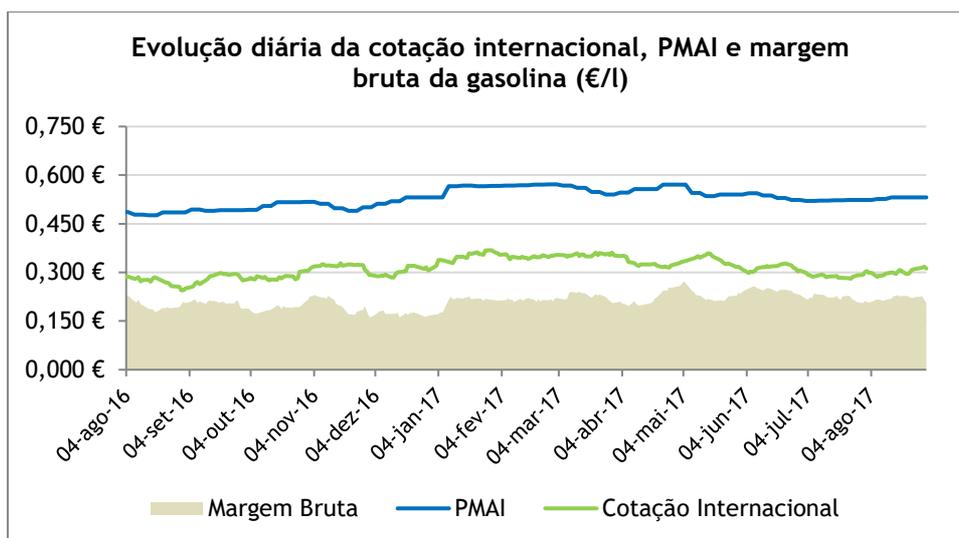


Fonte: Bloomberg e ENMC

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 4,7 cents/l (+9,6%) entre agosto de 2016 e agosto de 2017. A cotação internacional aumentou igualmente 4,1 cents/l (correspondendo a +14,4%), resultando num aumento de 0,6 cents/l (+2,9%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início de janeiro de 2017, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina manteve-se, ao mesmo tempo que a cotação internacional diminuiu 3,6 cents/l (-10,1%). A margem bruta da gasolina, era de 20,7 cents/l a 31 de agosto de 2017 (um aumento de 3,7 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENMC

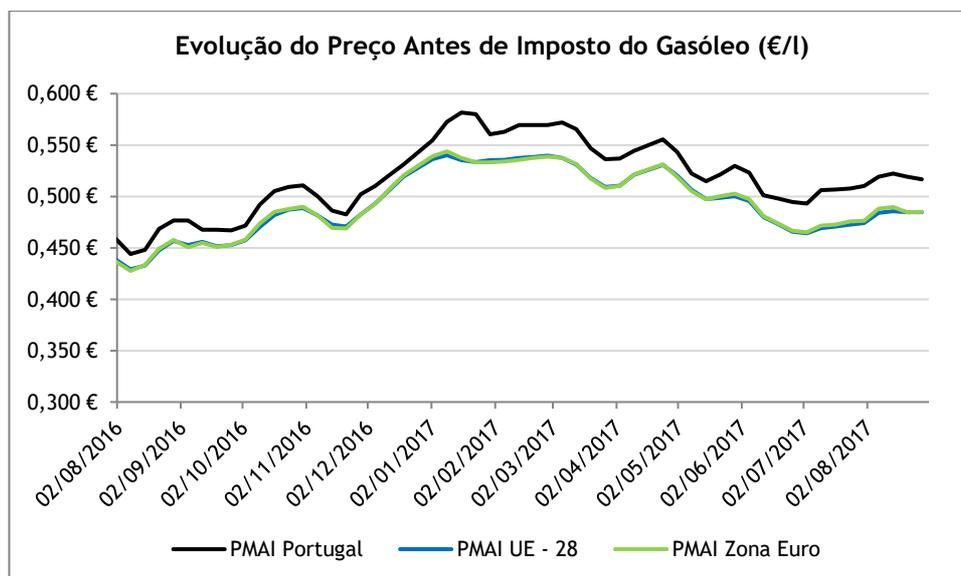
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

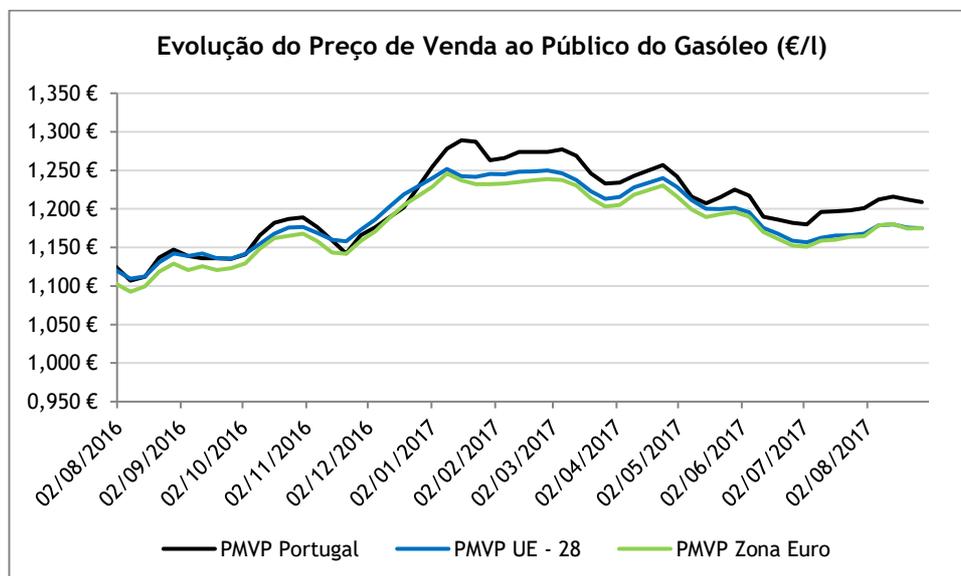
Gasóleo rodoviário

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

Analisando a evolução do mercado entre julho e agosto de 2017, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 0,8 cêntimos/l (+0,7%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE o aumento registado foi de 0,7 cêntimos/l (+0,6%) e na zona Euro, o aumento foi de 1,1 cêntimos/l (+0,8%).



Fonte: Comissão Europeia

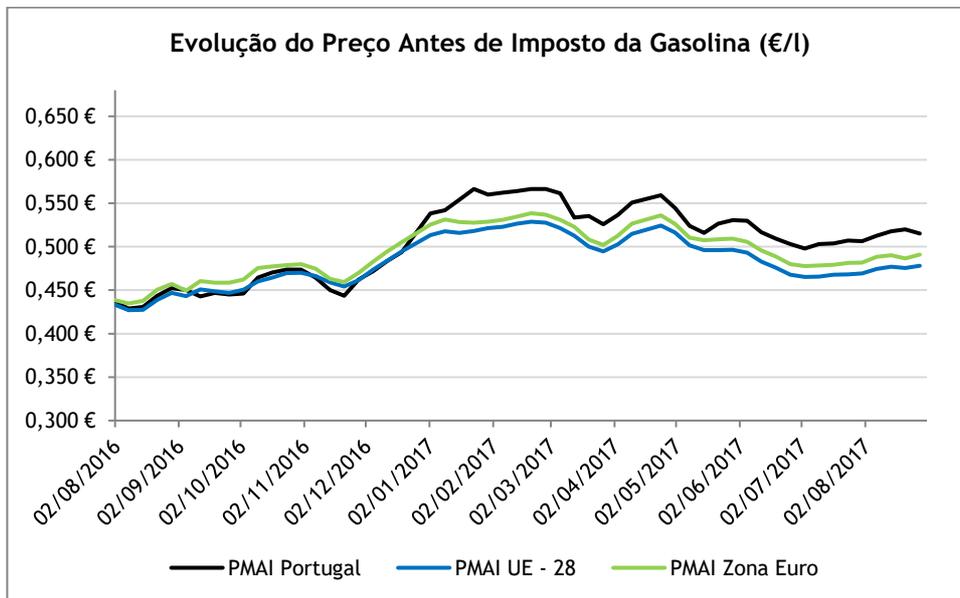


Fonte: Comissão Europeia

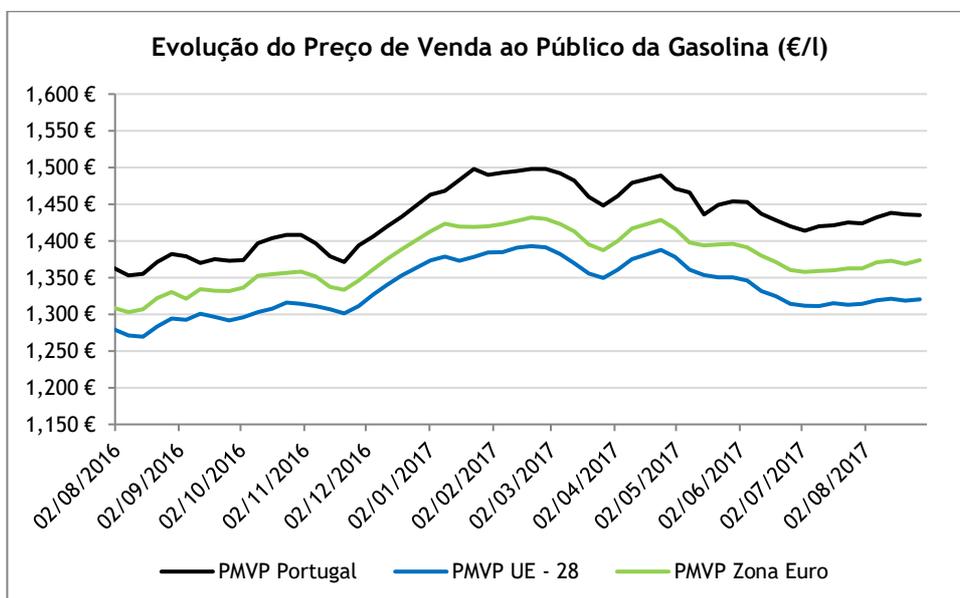
Gasolina 95

Entre agosto de 2016 e agosto de 2017, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 5,3 cents/l (+3,8%), estando 2,7 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (2,6 cents/l) e 0,9 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (4,4 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre julho e agosto de 2017, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 1,1 cêntimos/l (+0,8%) nesse período, enquanto na UE, a variação foi de 0,6 cêntimos (+0,5%) e na zona Euro registou-se um aumento de 1,1 cents/l (+0,8%).



Fonte: Comissão Europeia

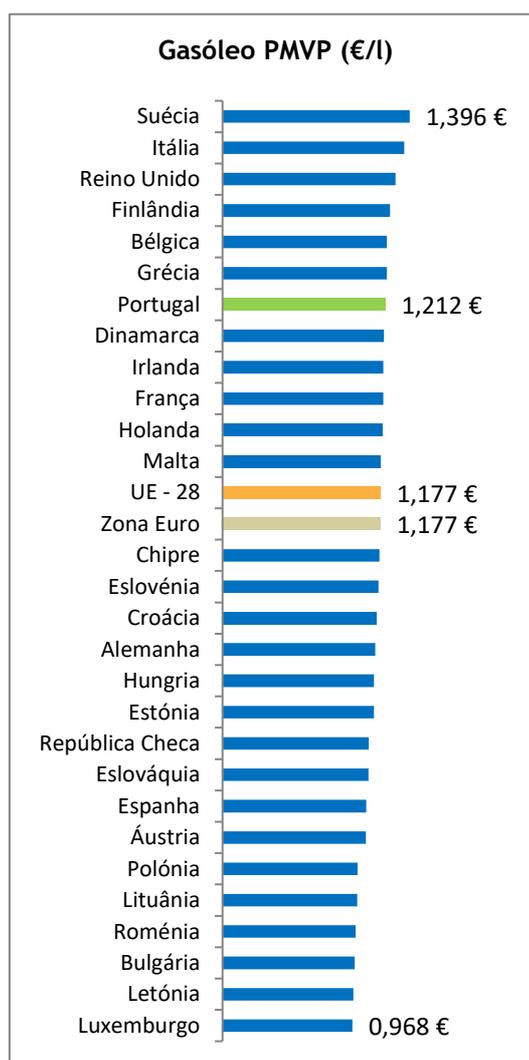
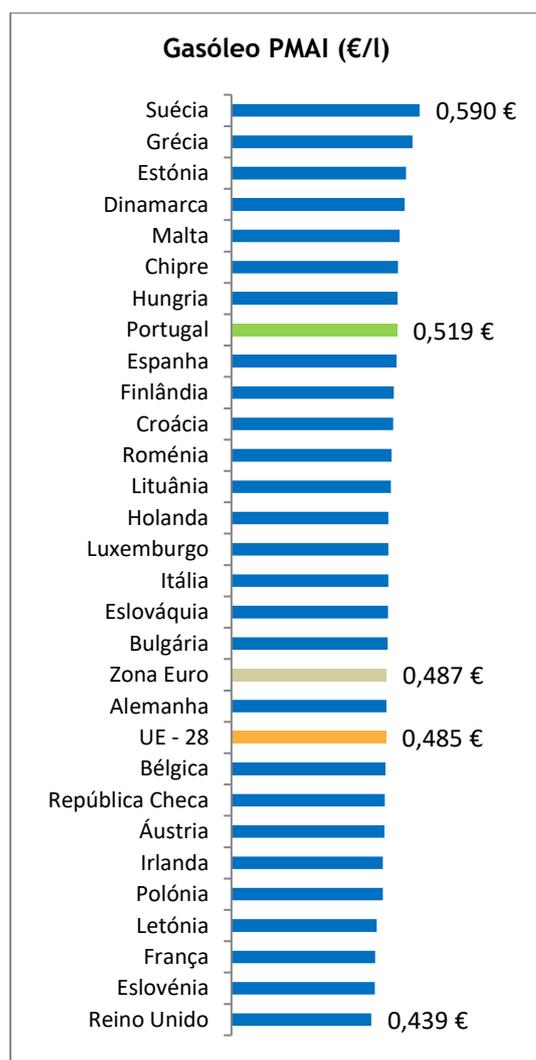


Fonte: Comissão Europeia

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

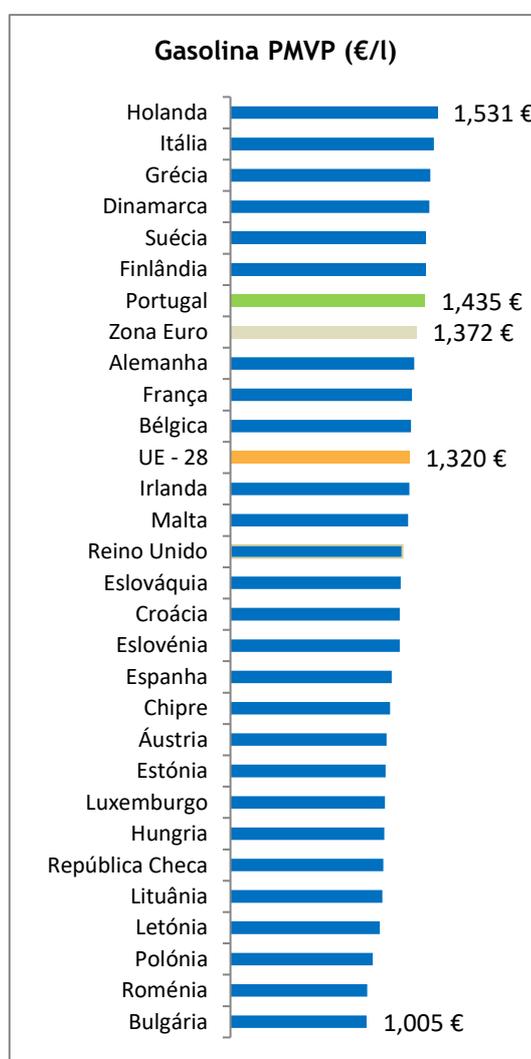
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de agosto de 2017, Portugal foi o oitavo (8º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 3,4 cents/l acima da média ponderada Europeia e 3,2 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Se incluirmos os impostos em vigor, Portugal apresentou o sétimo (7º) preço de venda mais elevado: 3,5 cents/l superior à média ponderada da União europeia e da média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de agosto de 2017, Portugal foi o quinto (5º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 3,9 cents/l acima da média ponderada Europeia e 2,6 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sétimo (7º) preço de venda mais elevado: 11,5 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 6,3 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



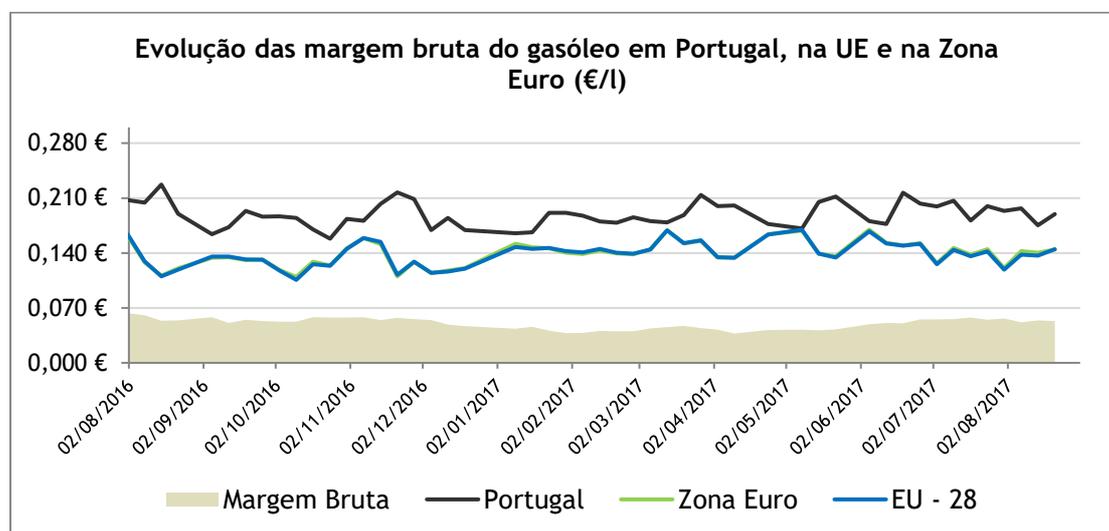
Fonte: Comissão Europeia

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 agosto de 2016 a agosto 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

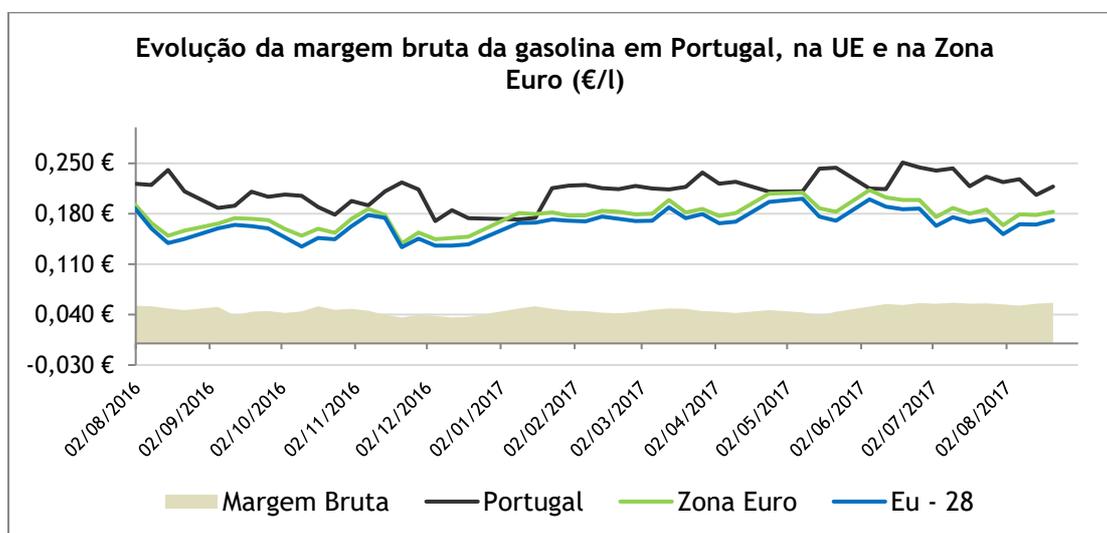
A margem bruta do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 2,5 cents/l (+14,5%) de agosto de 2016 a agosto de 2017. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 2,3 cents/l (variação de +12,9%), sendo 5,3 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 21 de agosto de 2017.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, aumentou 3,7 cents/l (+19,1%) de agosto 2016 a agosto 2017. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 2,2 cents/l (variação de +10,5%), sendo 5,6 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 21 de agosto de 2017.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 15 de setembro de 2017