

Relatório Mensal sobre Combustíveis

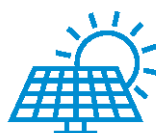
Fevereiro de 2019



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



Energias
Renováveis



Gás Natural



Biocombustíveis



Reservas
Petroliíferas



REPÚBLICA
PORTUGUESA



Portugal
Energia

Índice

I – Principais Destaques.....	3
<i>Consumo.....</i>	<i>3</i>
<i>Preço</i>	<i>3</i>
<i>Margem bruta.....</i>	<i>3</i>
II – Enquadramento Internacional	4
III – Introduções ao Consumo	7
<i>Gasóleo rodoviário e Gasolina 95.....</i>	<i>7</i>
<i>Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina.....</i>	<i>7</i>
<i>Consumo mensal de gasóleo e gasolina.....</i>	<i>8</i>
<i>Consumo acumulado de jet.....</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>10</i>
<i>GPL Butano.....</i>	<i>12</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>12</i>
V – Evolução do preço do Biodiesel	14
VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	15
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	16
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>16</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>16</i>
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	17
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>18</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>19</i>
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	20
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>21</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>21</i>
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU ..	23
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>23</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>24</i>

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em janeiro (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 9,3% face ao mês homólogo de 2018.
- O consumo mensal da gasolina foi de 86 652 toneladas (+8,2%, face a janeiro de 2018).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 420 061 toneladas (+9,5%, face a janeiro de 2018).
- O consumo mensal de Jet foi de 106 558 toneladas (+9,2%, face a janeiro de 2018).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em janeiro uma descida de 2 cents/l (-1,47%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em janeiro uma descida de 4 cents/l (-2,71%), face ao mês anterior.
- Verificou-se um aumento no PMVP de 2,2 cents/l (+1,7%) no gasóleo, e uma diminuição de 7,7 cents/l (-5,1%) na gasolina, se compararmos com os valores de janeiro de 2018.
- O preço do Biodiesel (FAME) em janeiro diminuiu face ao valor verificado em dezembro, de 769,49€ para 756,57€ (-12,92€), o que corresponde a uma descida de 1,7%.
- Portugal foi, em janeiro de 2019, o 6º 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 janeiro de 2019, o 5º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo também o 8º considerando o preço após impostos (PMVP).

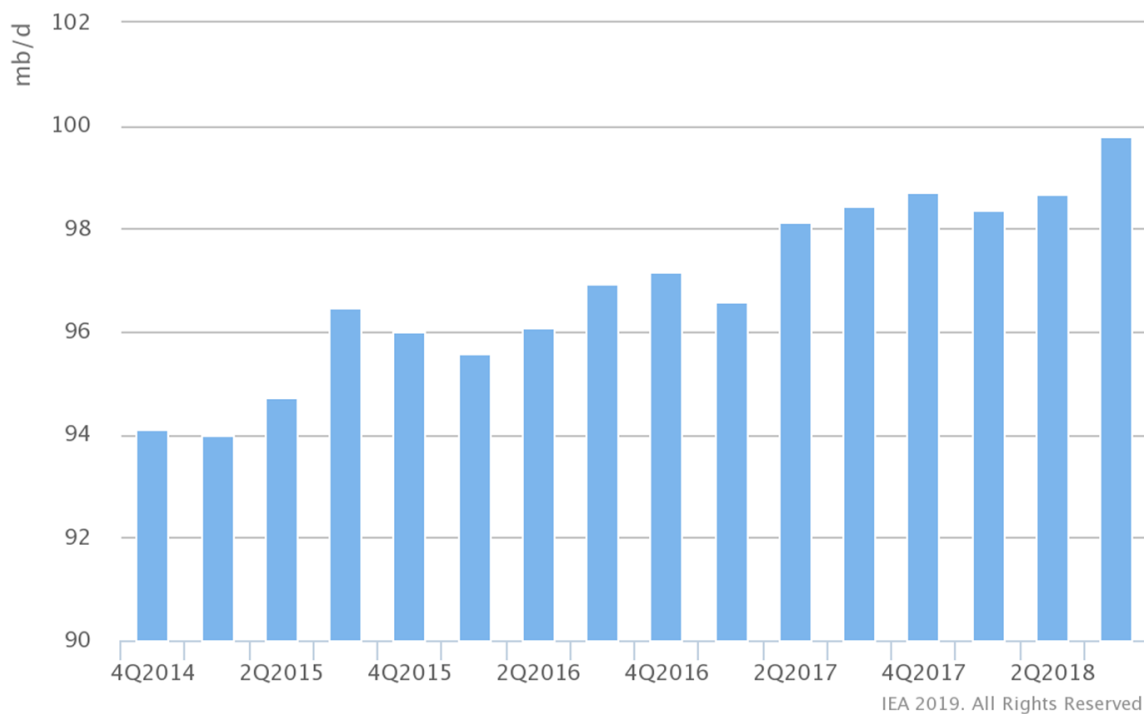
Margem bruta

- A margem bruta, a 28 de janeiro de 2019, em Portugal, apresentava um valor de 18,5 cents/l para o gasóleo e de 14,1/l cents para a gasolina 95.

II – Enquadramento Internacional (AIE- Oil Market Report)

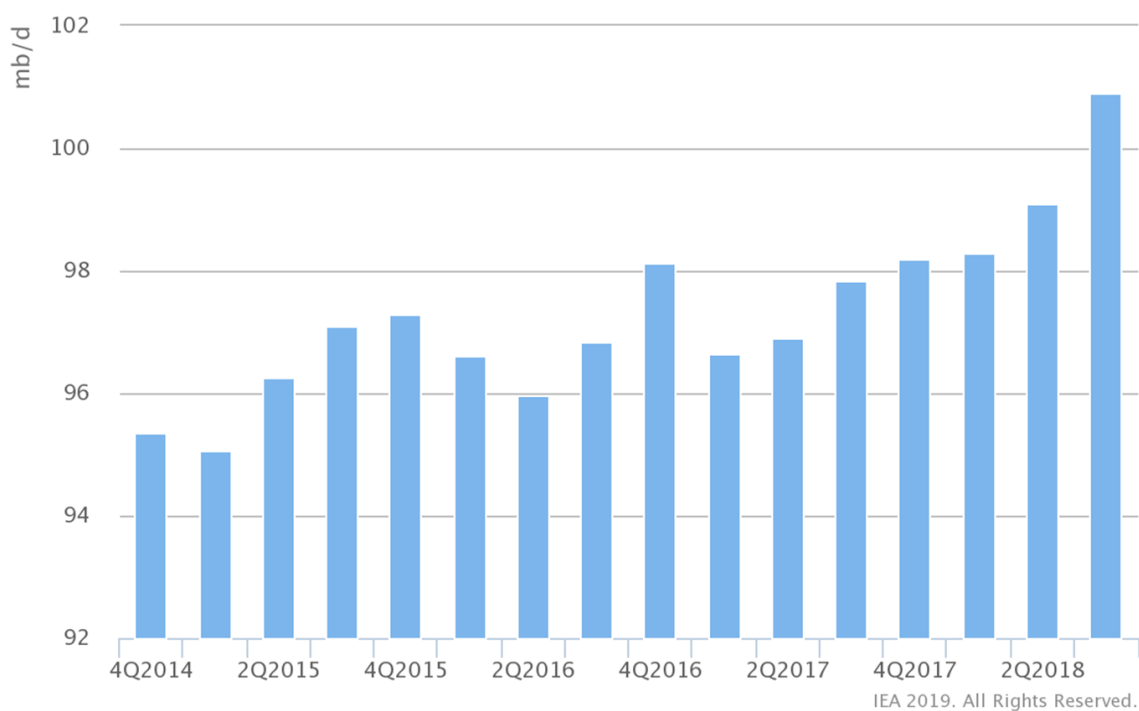
- A estimativa da AIE (Agência Internacional de Energia) para a procura global em 2018 permanece inalterada. O crescimento no 4º Trimestre de 2018 foi robusto, situando-se nos 1,4 mb /d em relação ao período homólogo do ano anterior (y-o-y) e para 2018 no total o crescimento foi de 1,3 mb/d. A China (0,44 mb/d), a Índia (0,21 mb/d) e os EUA (0,54 mb/d) contribuíram com 1,19 mb/d do total
- Espera-se que o crescimento da procura em 2019 seja de 1,4 mb/d, permanecendo constante desde o último Relatório. Isto é sustentado por preços baixos e com o arranque de projetos petroquímicos na China e nos EUA. Um crescimento económico mais lento irá, no entanto, limitar os níveis de aumento.
- A oferta global caiu em 1,4 mb/d para 99,7 mb/d em janeiro à medida que o Acordo de Viena e os cortes de Alberta vão fazendo efeito. As estimativas para o crescimento não-OPEP aumentaram para 2,7 mb/d em 2018 e para 1,8 mb/d em 2019. Isto deve-se sobretudo a uma maior produção dos EUA.
- A produção de crude da OPEP foi 930kb/d mais baixa em janeiro, situando-se nos 30,83 mb/d, atingindo um valor mínimo em quase quatro anos. A conformidade com o Acordo de Viena situou-se nos 86%, com a Arábia Saudita, os EAU e o Kuwait a cortar mais do que o prometido. A conformidade dos participantes não-OPEP foi de apenas 25%.
- Em dezembro, o crescimento da atividade da refinação global caiu 0,7 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior (y-o-y) em vez de um esperado aumento, devido a menor atividade nos quatro maiores refinadores da Ásia: China, Índia, Japão e Coreia. A previsão para 2019 permanece inalterada, esperando-se um aumento de 1,2 mb/d.
- No final de dezembro, os stocks de empresas petrolíferas da OCDE situavam-se 5,6 mb abaixo do nível de novembro, nos 2 858 mb, uma subida de 4,6 mb quando comparado com o fecho de 2017. O maior aumento de stocks na segunda metade de 2018 foi em países não-OCDE.
- No que se refere ao Brent os futuros atingiram um valor máximo em dois meses, ficando nos \$62,75/bbl no início de fevereiro, com os preços WTI a situarem-se \$10/bbl abaixo.

World Oil Demand

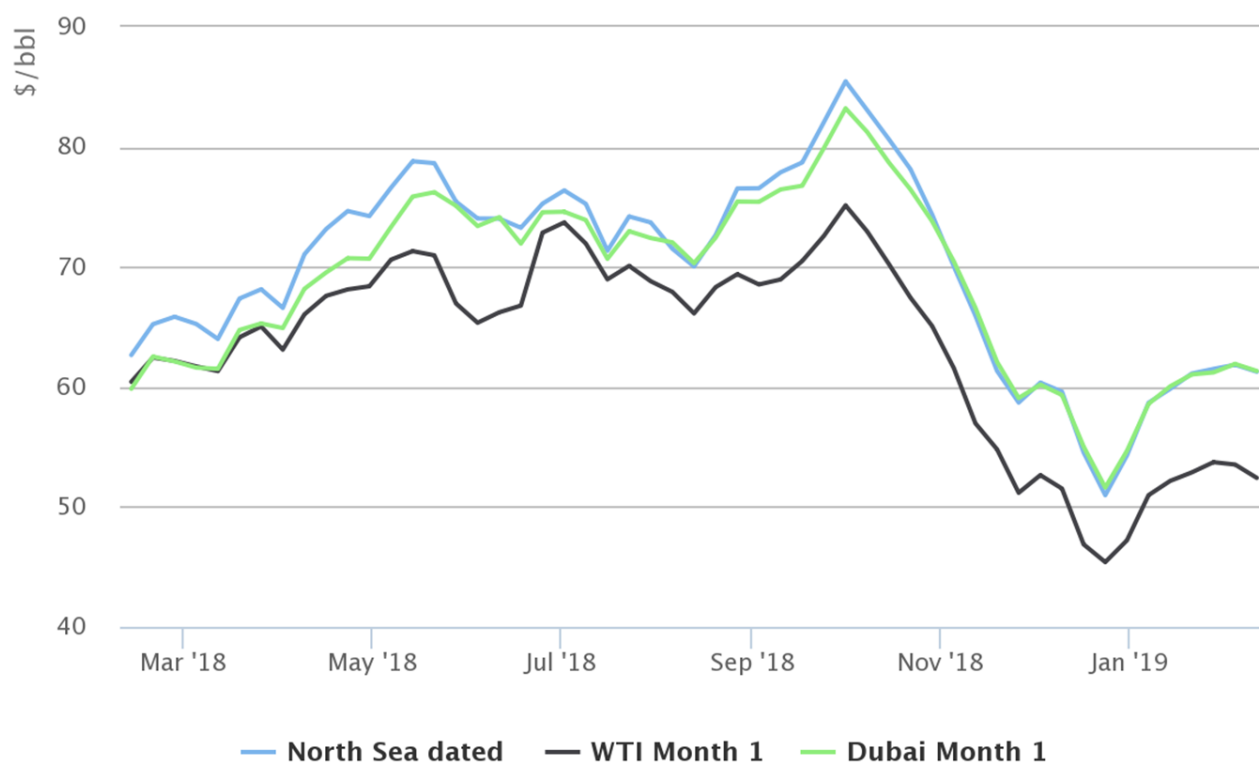


5

World Oil Supply



Marker Crude Prices

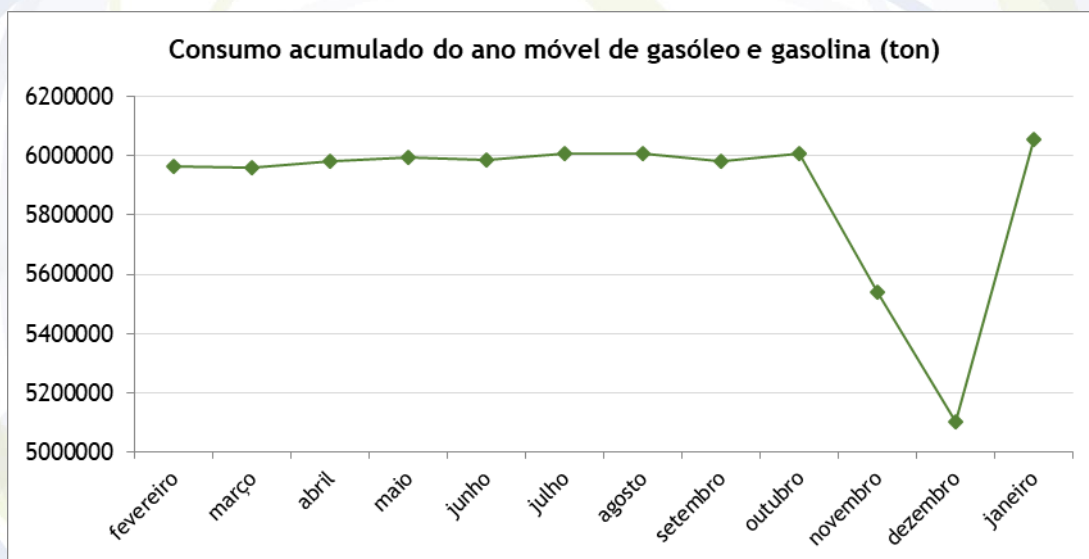


IEA 2019. All Rights Reserved.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de janeiro, considera o período compreendido entre fevereiro do ano anterior e janeiro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em janeiro de 2018, o consumo de gasóleo registou um aumento de 2,2%, ao mesmo tempo que a gasolina aumentou 0,4%.

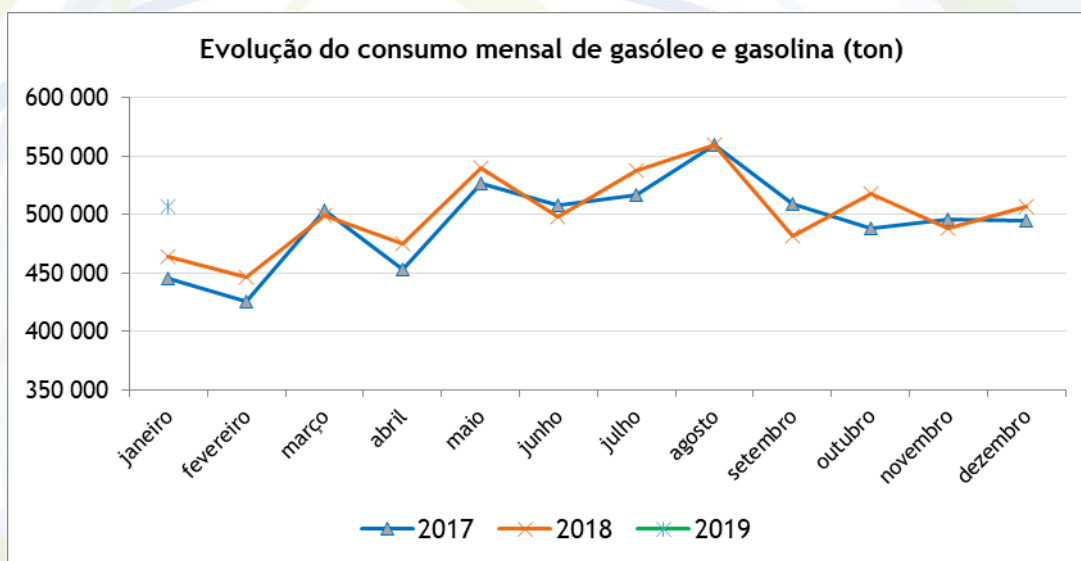


Fonte: ENSE

Combustível	Jan/19	Jan/18	Variação
Gasóleo (ton)	5 001 090	4 892 078	+ 2,2%
Gasolina (ton)	1 055 351	1 051 579	+ 0,4%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em janeiro de 2019, aumentou 9.3% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face ao consumo em janeiro de 2017 foi superior em 13.8%, tal como em 2016 que foi superior em 16,8%. Comparando com o mês anterior – dezembro de 2018, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou apenas 0,1%.



Fonte: ENSE

Combustível	Jan/19	Jan/18	Variação
Gasóleo (ton)	420 061	383 543	+ 9,5%
Gasolina (ton)	86 652	80 051	+ 8,2%
Total	506 713	463 594	+ 9,3%

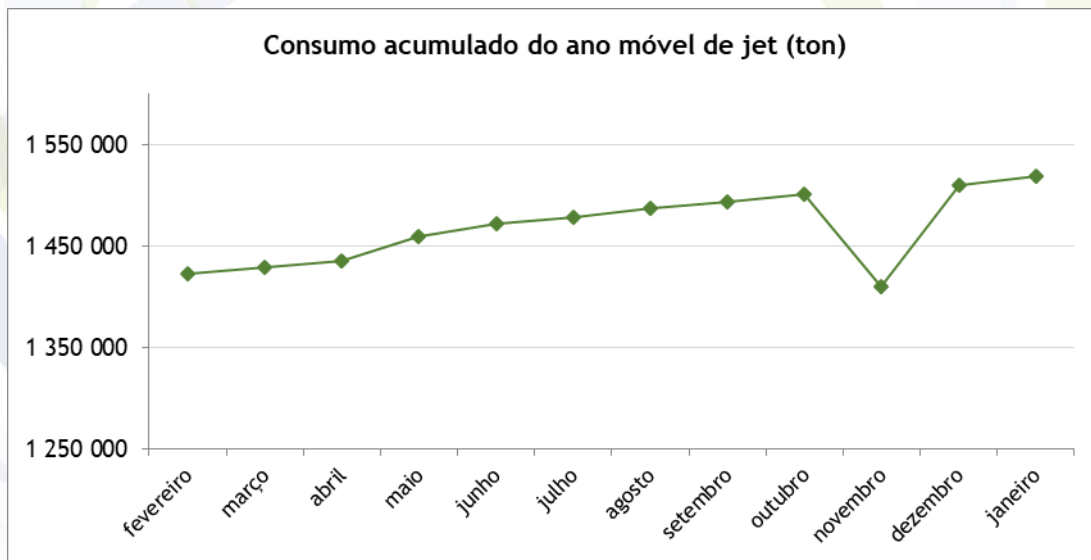
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em janeiro de 2019, teve um aumento de 9,2% comparado com janeiro de 2018. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um decréscimo de 5,66%.

Combustível	Jan/19	Jan/18	Variação
Jet (ton)	106 558	97 611	+ 9,2%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 7,4% face ao período homólogo de 2018.



Fonte: ENSE

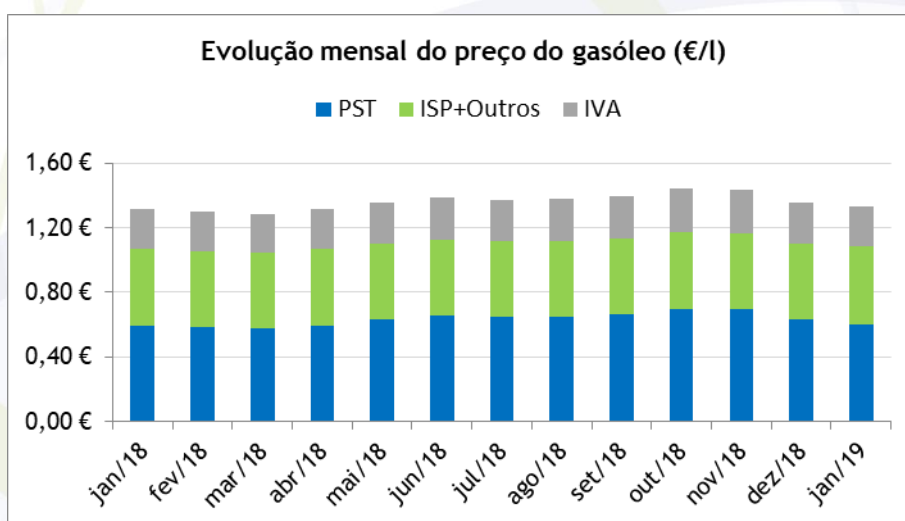
Combustível	Jan/19	Jan/18	Variação
Jet (ton)	1 518 620	1 414 417	7,4%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

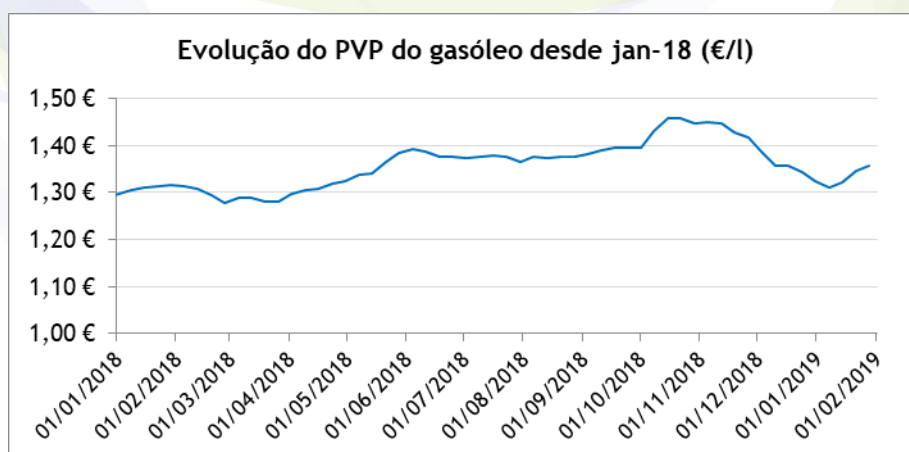
Gasóleo rodoviário

Entre janeiro de 2018 e janeiro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 2,2 cents/l (+1,7%), explicado na sua maioria pelo aumento de 1,5 cents/l (+3,1%) do ISP + Outros (Impostos). Entre dezembro de 2018 e janeiro de 2019, o PMVP do gasóleo diminuiu 2 cents/l (variação de -1,47%).

Nota: O PMVP do gasóleo rodoviário é retirado do Balcão Único 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: ENSE

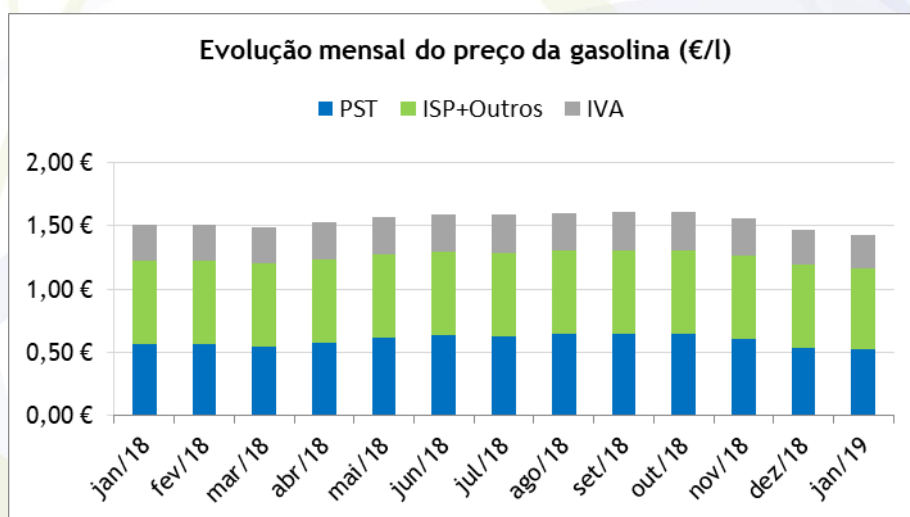


Fonte: ENSE

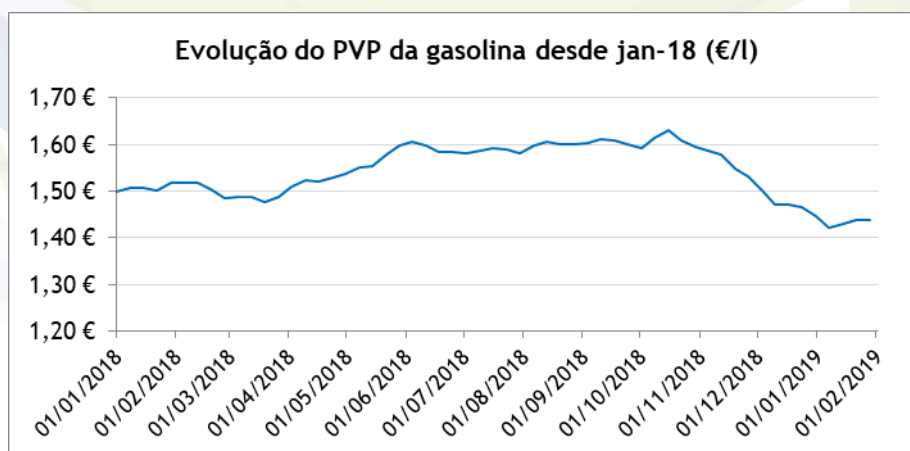
Gasolina 95

Entre janeiro de 2018 e janeiro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 7.7 cents/l (-5,1%), explicado na sua maioria pela redução de 4,6 cents/l do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre dezembro de 2018 e janeiro de 2019, registou uma diminuição de 4,0 cents/l (uma variação de -2,71%).

Nota: O PMVP da gasolina 95 é retirado do Balcão Único 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: ENSE

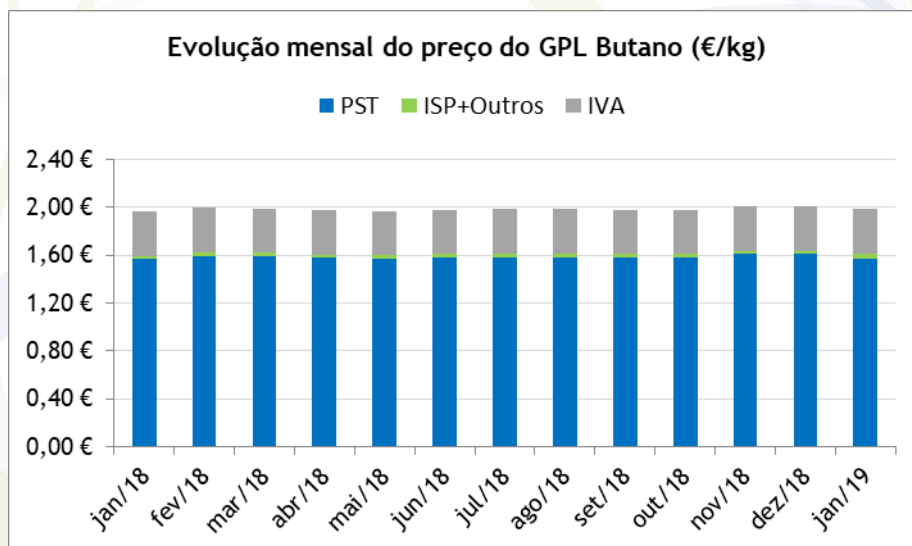


Fonte: ENSE

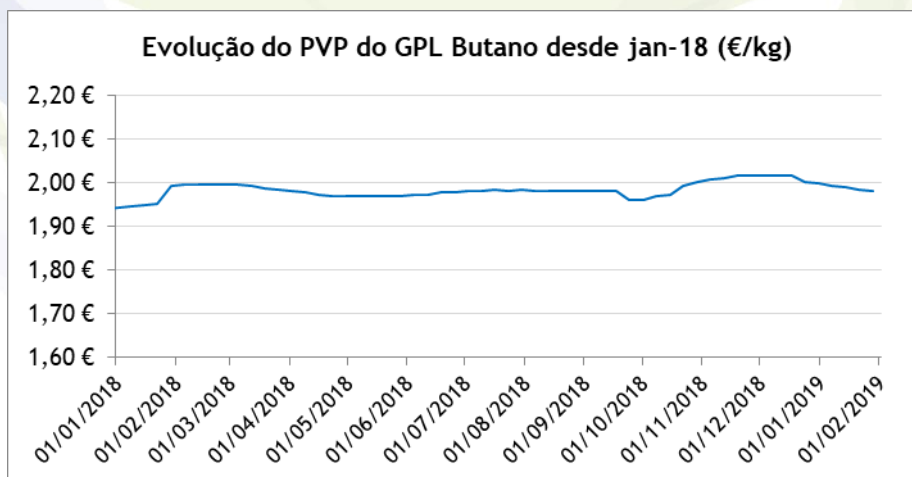
GPL Butano

Entre janeiro de 2018 e janeiro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 2.7 cents/kg (+1.40%), explicado na sua maioria pelo aumento de 1.7 cents/kg nos Impostos (ISP + Outros). Entre dezembro de 2018 e janeiro de 2019, o GPL Butano registou uma diminuição de 2,29 cents/kg (variação de - 1,14%).

Nota: O PMVP do GPL Butano é retirado do Balcão Único 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: ENSE

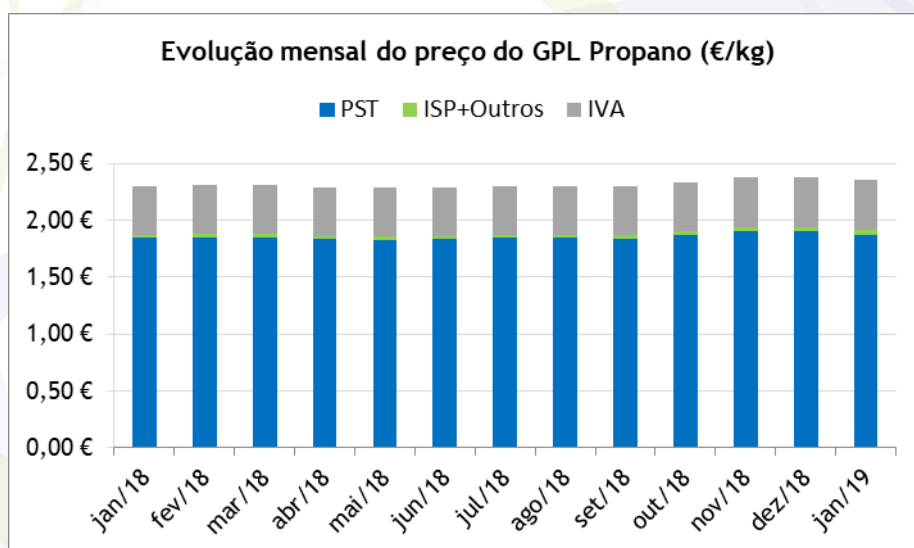


Fonte: ENSE

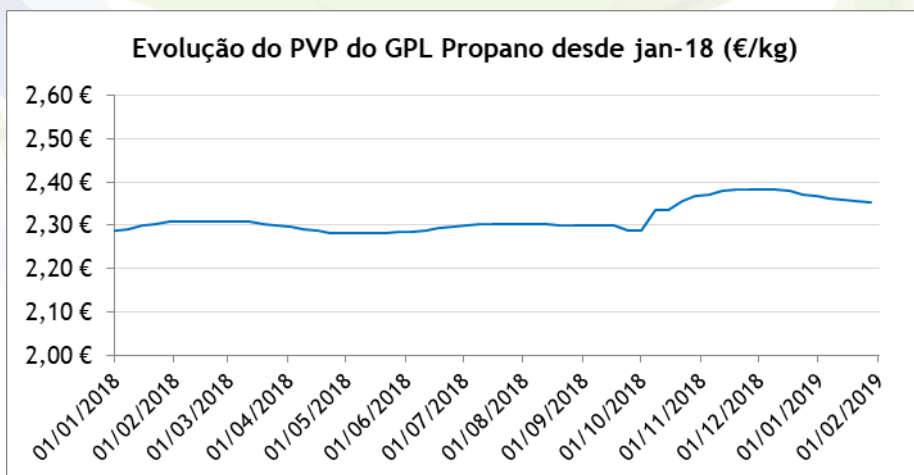
GPL Propano

Entre janeiro de 2018 e janeiro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 5,8 cents/kg (+2,5%), explicado na sua maioria pelo aumento de 3 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre dezembro de 2018 e janeiro de 2019, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma diminuição de 1,94 cents/kg (uma variação de - 0,82%).

Nota: O PMVP do GPL Propano é retirado do Balcão Único 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: ENSE



Fonte: ENSE

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 novembro e dezembro, bem como os valores provisórios do FAME para janeiro e fevereiro (tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens).

Relativamente ao preço do Biodiesel aumentou 3,24€ em dezembro (+0,4%), face novembro de 2018, registando o valor de 769,49€. Em janeiro, o preço diminuiu 12,92€, ao registar um valor mensal de 756,57€ (uma variação de -1,7%), tal como em fevereiro que o preço diminuiu 7,36€, registando um valor mensal de 749,21€.

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

Meses	Preço FAME - provisório (€/m³)	Preço FAME – real (€/m³)
Novembro	766,25 €	753,58 €
Dezembro	769,49 €	765,43 €
Janeiro	756,57 €	
Fevereiro	749,21 €	

Fonte: ENSE

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

Meses	Portugal (€/m³)	Roterdão (€/m³)
Fevereiro/18	774,48 €	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	692,58 €	704,84 €
Agosto/18	691,80 €	718,98 €
Setembro/18	661,86 €	726,74 €
Outubro/18	691,97 €	750,88 €
Novembro/18	753,58 €	901,31 €
Dezembro/18	765,43 €	1044,21 €
Janeiro/19	756,57 €	928,10 €
Fevereiro/19	749,21 €	821,65 €

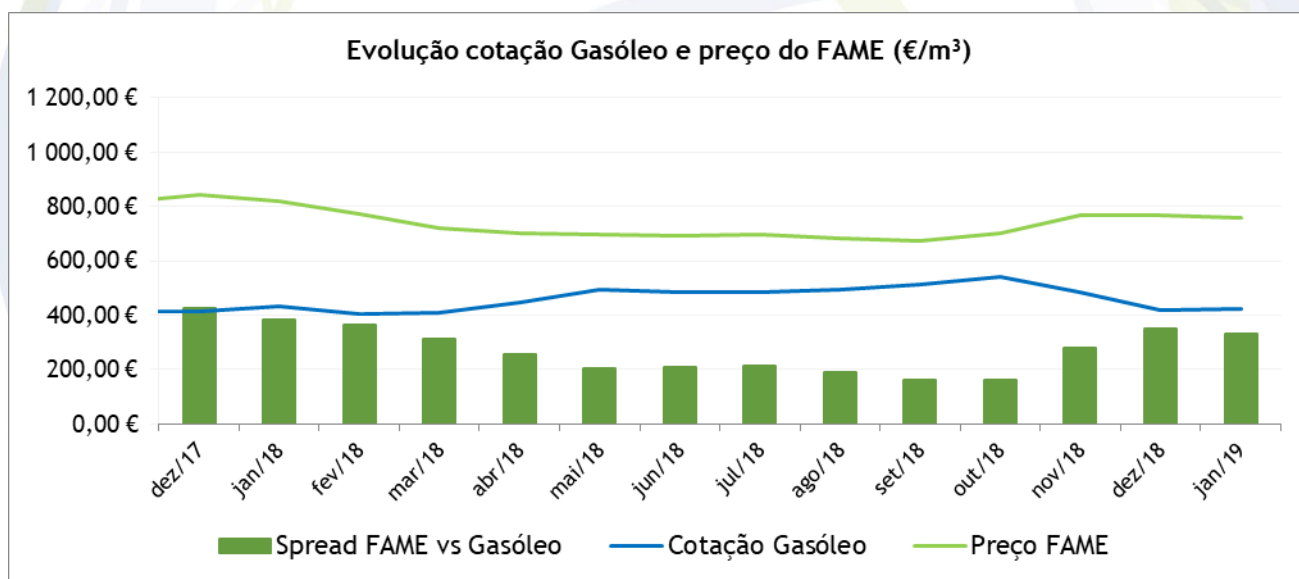
Fonte: ENSE, Argus

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 janeiro de 2019 e o seu mês homólogo, em 2018, verificou-se uma diminuição de 53,23 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de -13,80%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma redução no valor de 16,31 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -4,70%.



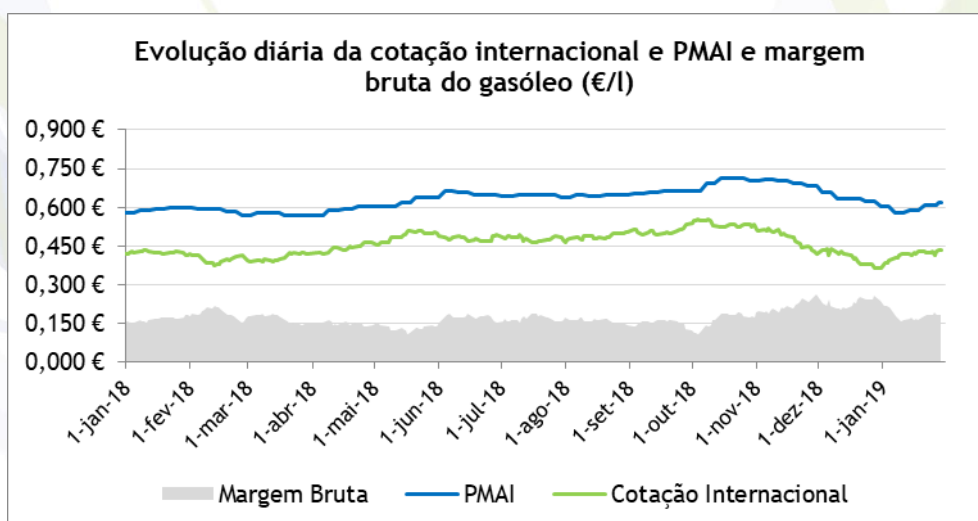
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 1,8 cents/l (+3,0%) entre janeiro de 2018 e janeiro de 2019, no mesmo período a cotação internacional também aumentou 1,8 cents/l, (correspondendo a um acréscimo de 4.3%), não resultando qualquer variação na margem bruta.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 1,2 cents/l (+2.0%), acompanhado pelo aumento da cotação internacional de 4,6 cents/l (correspondendo a +12,0%). A margem bruta no gasóleo, era de 18.4 cents/l a 29 de janeiro de 2019 (variação de -3,4 cts/l, ou seja, -15,7%).

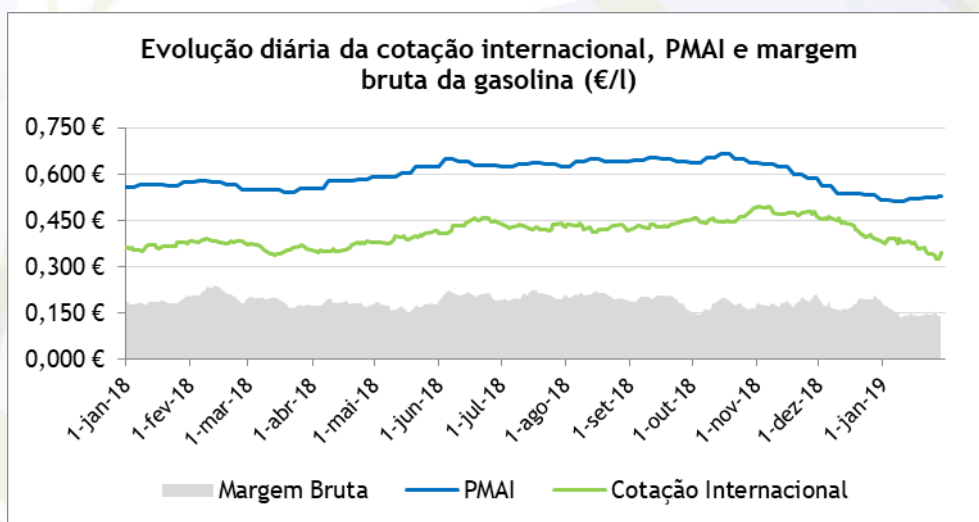


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 4,8 cents/l (-8,40%) entre janeiro de 2018 e janeiro de 2019. A cotação internacional aumentou 1,60 cents/l (correspondendo a +4,3%), resultando numa redução de 6,4 cents/l (-31,5%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início de janeiro de 2019, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 0,9 cents/l (+1,8%), aumentando também a cotação internacional em 4,1 cents/l (+12,0%). A margem bruta da gasolina, era de 14 cents/l a 29 de janeiro de 2019 (uma redução de 3,2 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

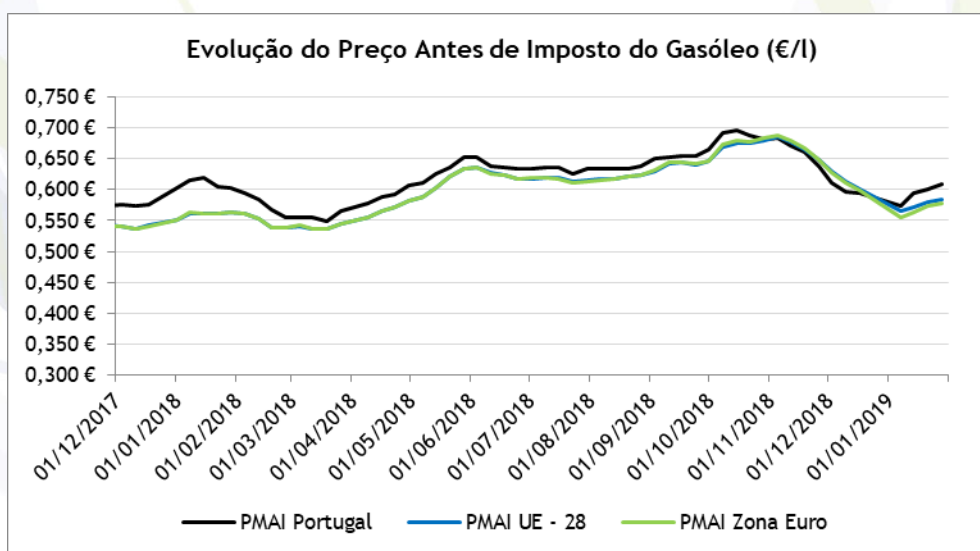
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

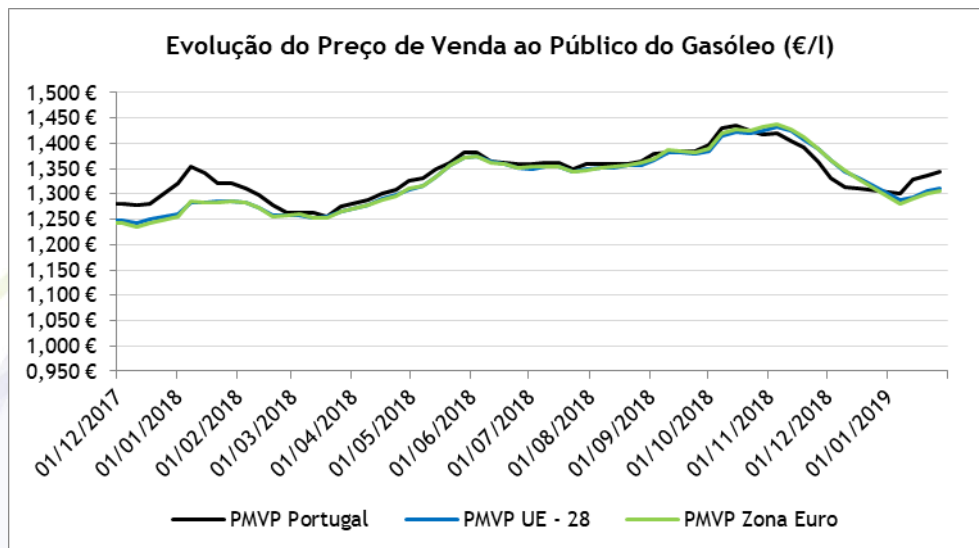
Gasóleo rodoviário

De janeiro de 2018 a janeiro de 2019, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 2,5 cents/l (+1.9%), estando 0,1 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (2,4 cents/l) e 0,4 cents/l acima da Zona Euro (2,1 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre dezembro de 2018 e janeiro de 2019, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 3,5 cents/l (+ 2,7%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE e na zona Euro o PVP diminuiu 1,9 cents/l e 2,4 cents/l respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

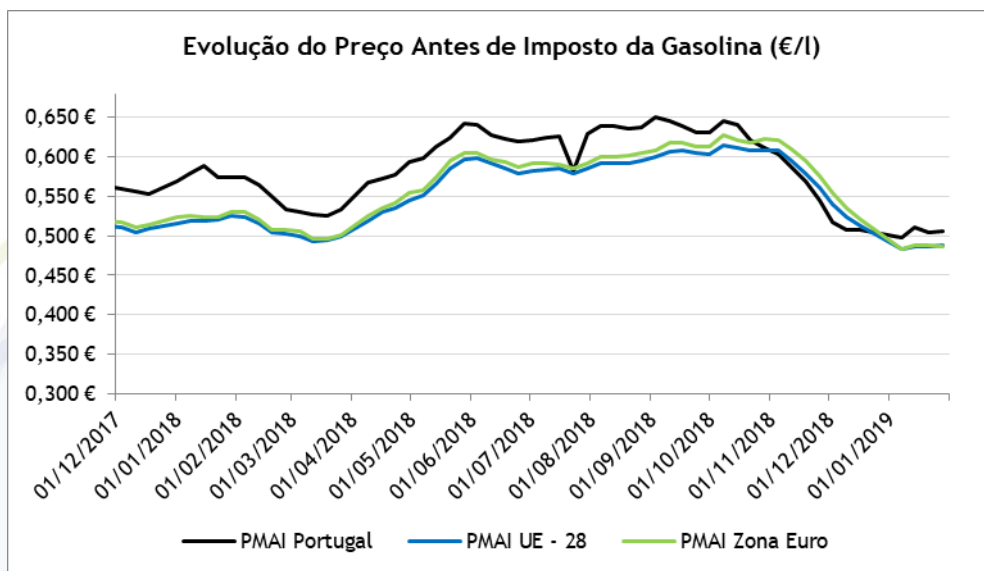


Fonte: Comissão Europeia

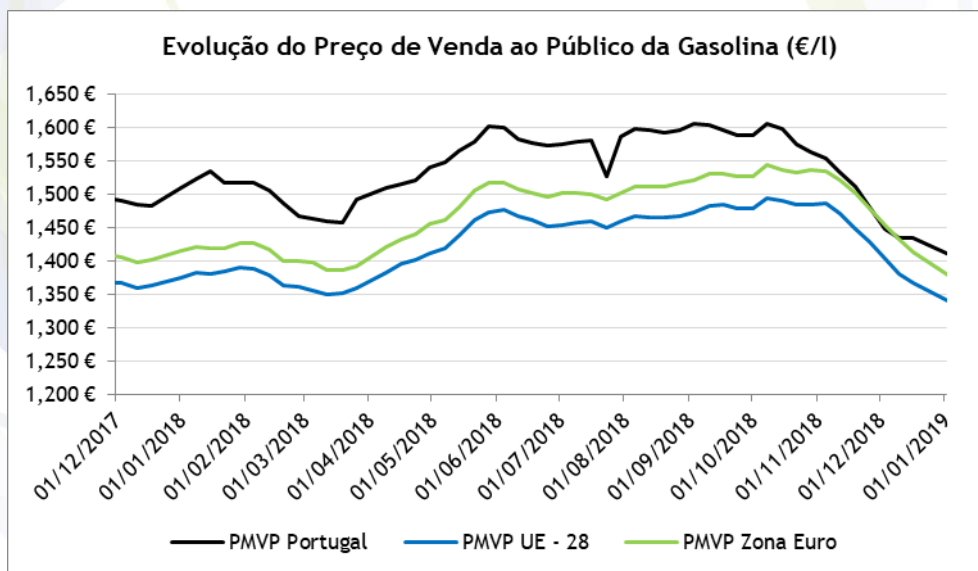
Gasolina 95

Entre janeiro de 2018 e janeiro de 2019, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 10,4 cents/l (-6,9%), estando 5,4 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (5 cents/l) e 5,1 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (5,3 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre dezembro de 2018 e janeiro de 2019, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 2,2 cents/l (-1,5%) nesse período, enquanto na UE, a variação foi de -2,7 cents/l (-2,0%) e na zona Euro registou-se também uma diminuição de 4 cents/l (-2,9%).



Fonte: Comissão Europeia

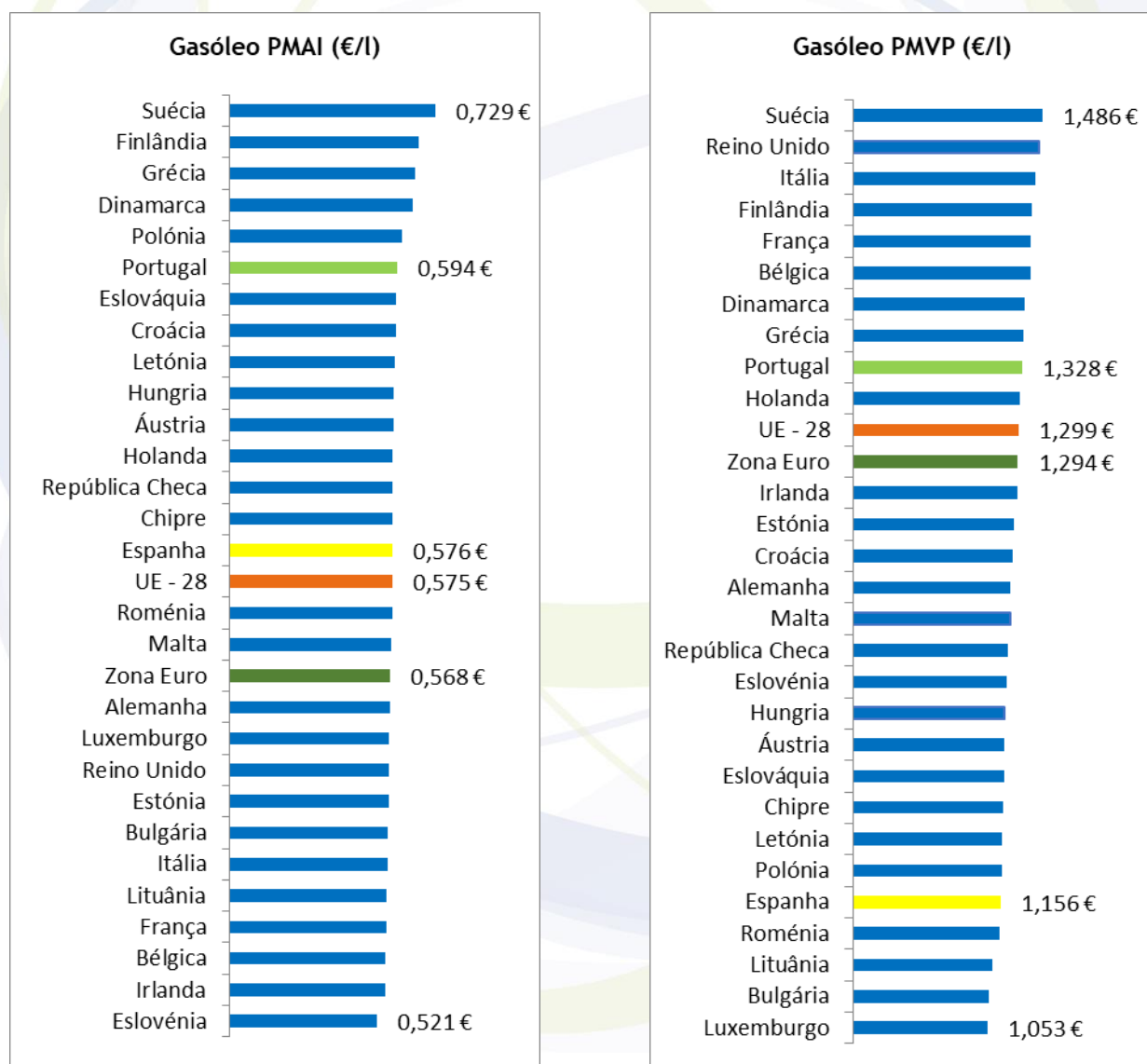


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

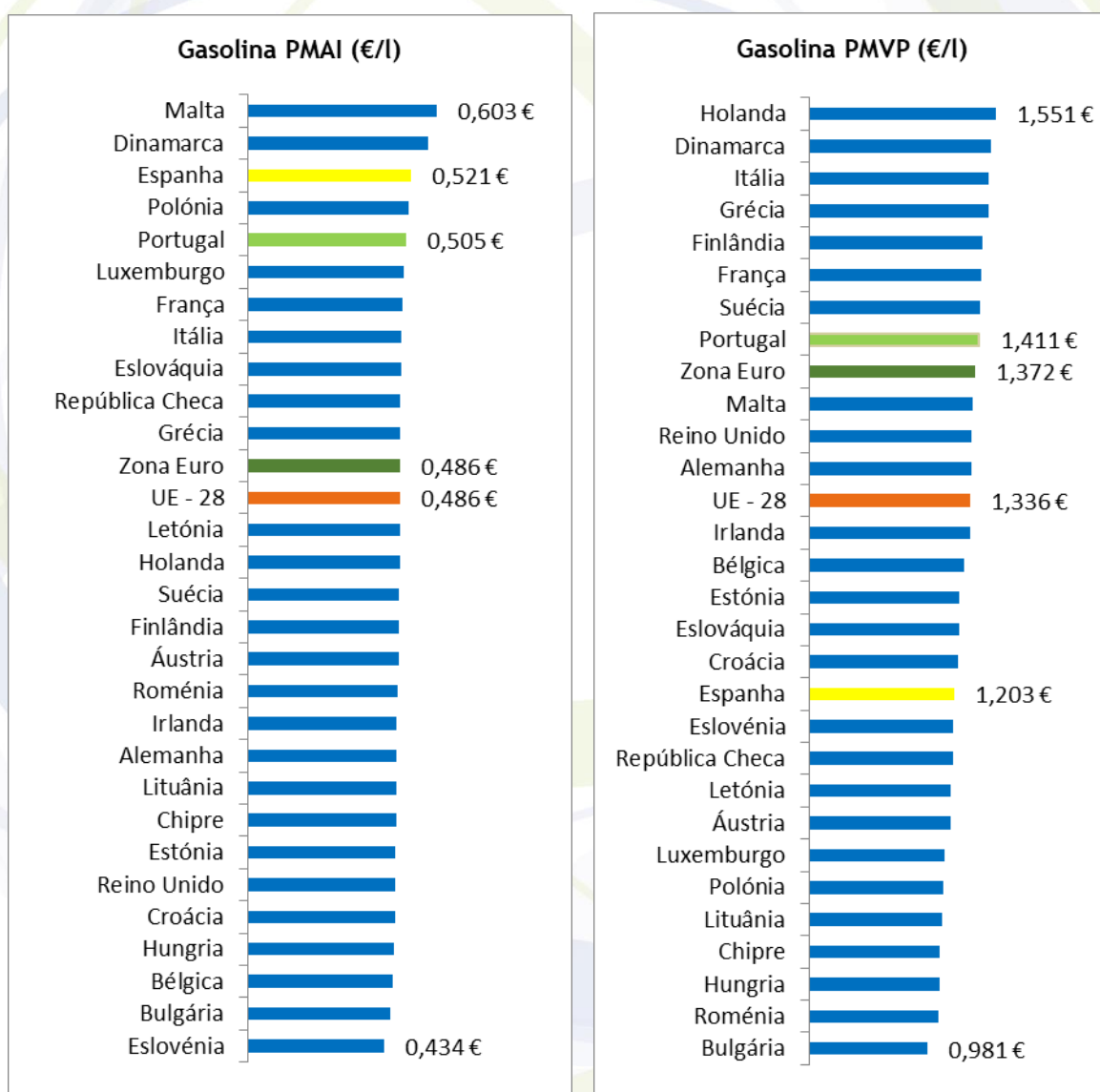
Durante o mês de janeiro de 2019, Portugal foi o sexto (6º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,9 cents/l acima da média ponderada Europeia e 2,6 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o nono (9º) preço de venda mais elevado: 2,9 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 3,4 cents/l à média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de janeiro de 2019, Portugal foi o quinto (5º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 1,9 cents/l acima da média ponderada Europeia e à média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 7,5 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 3,9 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



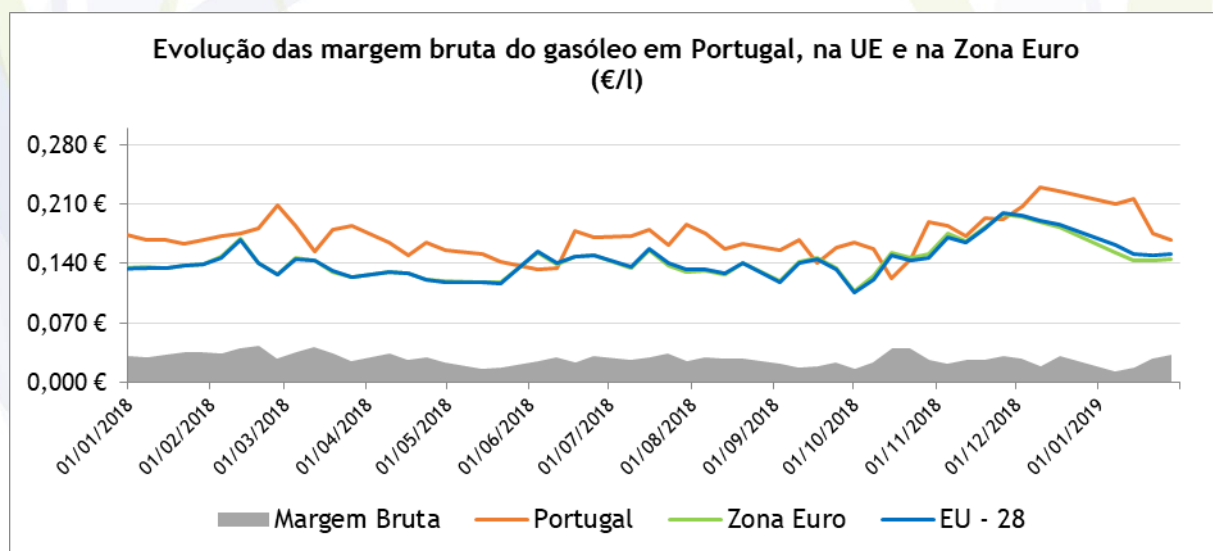
Fonte: Comissão Europeia

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 janeiro 2018 a janeiro 2019, 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

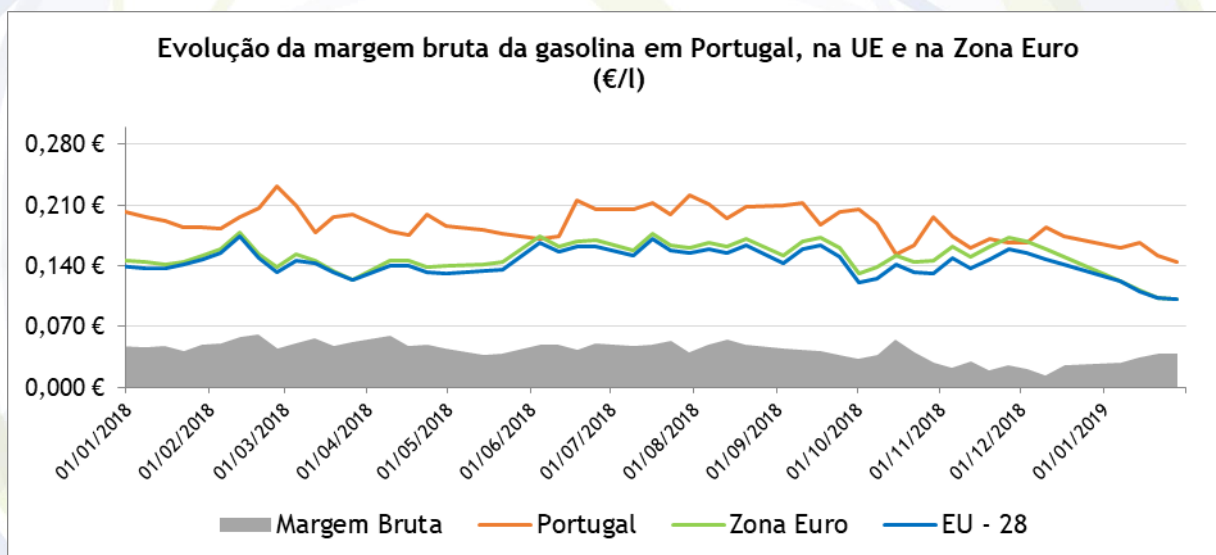
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 0,3 cents/l (+ 1,7%) de janeiro 2018 a janeiro 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 3,1 cents/l (variação de - 15%), sendo 3,3 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 28 de janeiro de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, diminuiu 5,5 cents/l (- 27,8%) de janeiro 2018 a janeiro 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 1,9 cents/l (variação de - 11,8%), sendo 3,9 cent/l superior à média europeia à data de 28 de janeiro de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 25 de fevereiro de 2019