



REPÚBLICA
PORTUGUESA



Portugal
Energia



Relatório mensal sobre combustíveis



ense

ENTIDADE NACIONAL PARA
O SETOR ENERGÉTICO E.P.E

DATA

Outubro de 2018

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>8</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>13</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>17</i>
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	18
<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	21
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>21</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>22</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 setembro (considerando a gasolina e o gásóleo) diminuiu 5,23% face ao mês homólogo de 2017.
- O consumo mensal da gasolina foi de 84 470 toneladas (-4%, face a setembro de 2017).
- O consumo mensal de gásóleo foi de 397 404 toneladas (-5,5%, face a setembro de 2017).
- O consumo mensal de Jet foi de 149 895 toneladas (+4,2%, face a setembro de 2017).

Preço

- Em relação ao PMVP do gásóleo, registou-se uma subida de 1,5 cents/l (+1,07%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou uma subida de 0,4 cents/l (+0,28%), face ao mês anterior.
- Verificamos um aumento no PMVP de 14,2 cents/l (+11,4%) no gásóleo, e de 12,7 cents/l (+8,6%) na gasolina, se compararmos com os valores de setembro de 2017.
- O preço do Biodiesel (FAME) em setembro diminuiu face ao valor verificado em agosto, de 684,83€ para 672,49€ (-12,34€), o que corresponde a uma descida de 1,8%.
- Portugal foi, em setembro de 2018, o 11º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gásóleo, sendo o 9º considerando o preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em setembro 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).

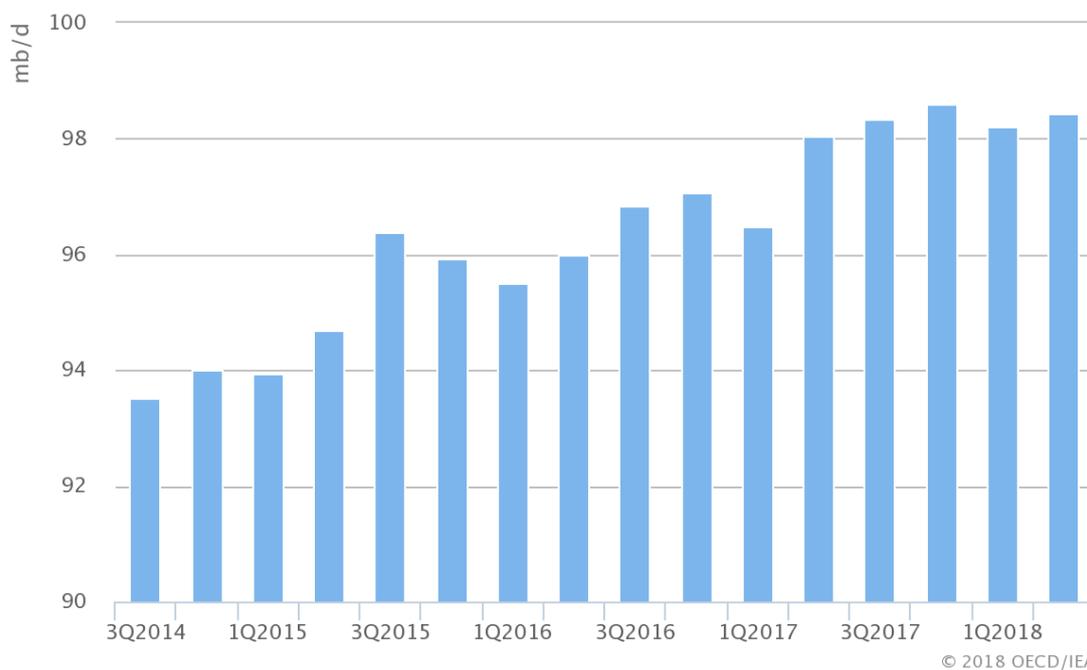
Margem bruta

- A margem bruta, a 28 de setembro de 2018, em Portugal, apresentava um valor de 13,0 cents/l para o gásóleo e de 16,5/l cents para a gasolina 95.

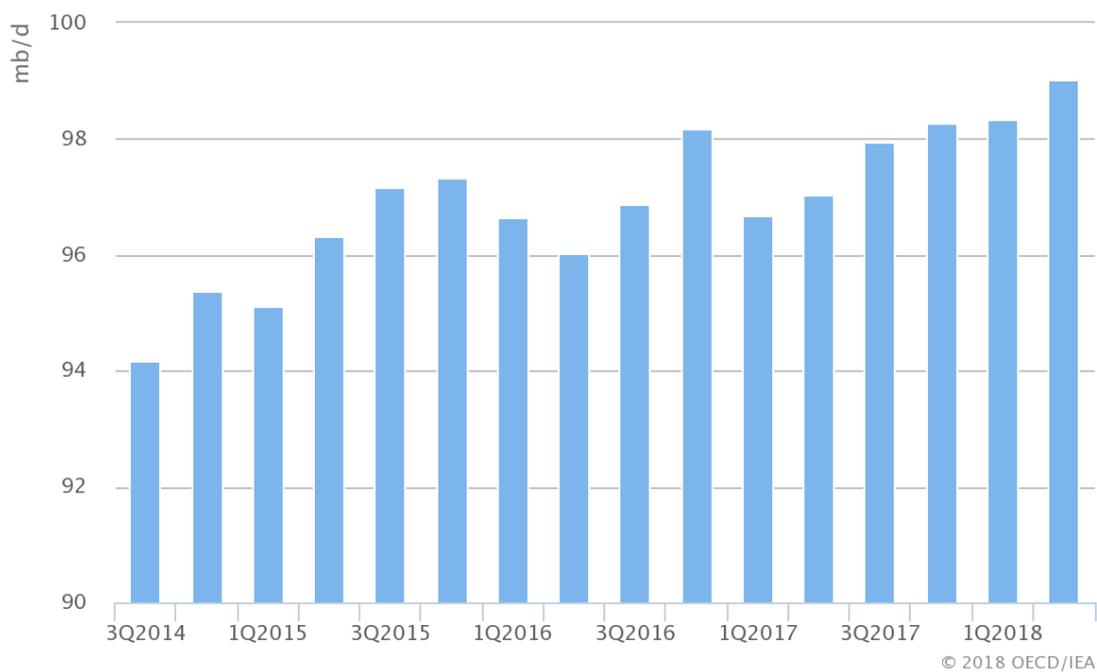
II – Enquadramento Internacional

- As estimativas globais de procura de petróleo para 2018 e 2019 foram reduzidas em 110 kb/d para 1,3 mb/d e 1,4 mb/d, respetivamente. Estas alterações deveram-se, sobretudo, a perspetivas macroeconómicas mais fracas, preocupações comerciais, altos preços do petróleo e a revisão dos dados sobre o crescimento económico na China.
- A procura da OCDE, sustentada por um forte crescimento no 1º trimestre de 2018 e um crescimento económico robusto dos EUA, irá aumentar em cerca de 300 kb/d em 2018, desacelerando o crescimento para 130 kb/d em 2019. A procura da não-OCDE crescerá 1 mb/d em 2018, crescimento esse liderado pela China e Índia que, juntos, dão resposta a 60% do aumento global da procura.
- A oferta global de petróleo está a crescer rapidamente; em setembro, a produção mundial de petróleo, atingiu valores à volta de 100 mb/d, tendo, assim, sido 2,6 mb/d superior aos valores de há um ano atrás. Prevê-se que a produção da não-OPEP aumente 2,2 mb/d e 1,8 mb/d em 2018 e 2019, respetivamente. Este aumento de produção será, maioritariamente, liderado pelos Estados Unidos da América.
- A oferta global de petróleo bruto da OPEP aumentou 100 kb/d em setembro, atingindo um valor recorde de 32,78 mb/d. Desde maio, a produção da OPEP aumentou cerca de 735 kb/d, sendo esse aumento liderado pelos principais produtores do Golfo e apoiado pela Nigéria e Líbia, compensando as quedas no Irão e Venezuela.
- As refinarias estão a enfrentar uma concorrência cada vez maior à medida que os aumentos de capacidade de refinação começam a ser efetivados, mantendo-se até ao final do ano de 2019. Depois de aumentar 0,9 mb/d este ano, as operações das refinarias crescerão 1,39 mb/d em 2019, enquanto que o crescimento da procura de produtos refinados é de apenas 1 mb/d.
- Os stocks comerciais da OCDE subiram 15,7 mb/d em agosto para 2 854 mb, sendo o maior nível desde fevereiro, devido à forte produção das refinarias e ao reabastecimento de GPL. Os stocks da OCDE poderão ter aumentado 43 mb (470 kb/d) no 3º trimestre de 2018, sendo o maior aumento trimestral de stocks desde o 1º trimestre de 2016.
- Os preços do petróleo Brent alcançaram altas de quatro anos, atingindo valores acima de \$85/bbl no início de outubro. O diferencial Brent-WTI aumentou para \$9/bbl, uma vez que os aumentos nos preços dos EUA foram mais fracos. Os preços dos produtos não corresponderam aos ganhos obtidos pelo petróleo bruto.

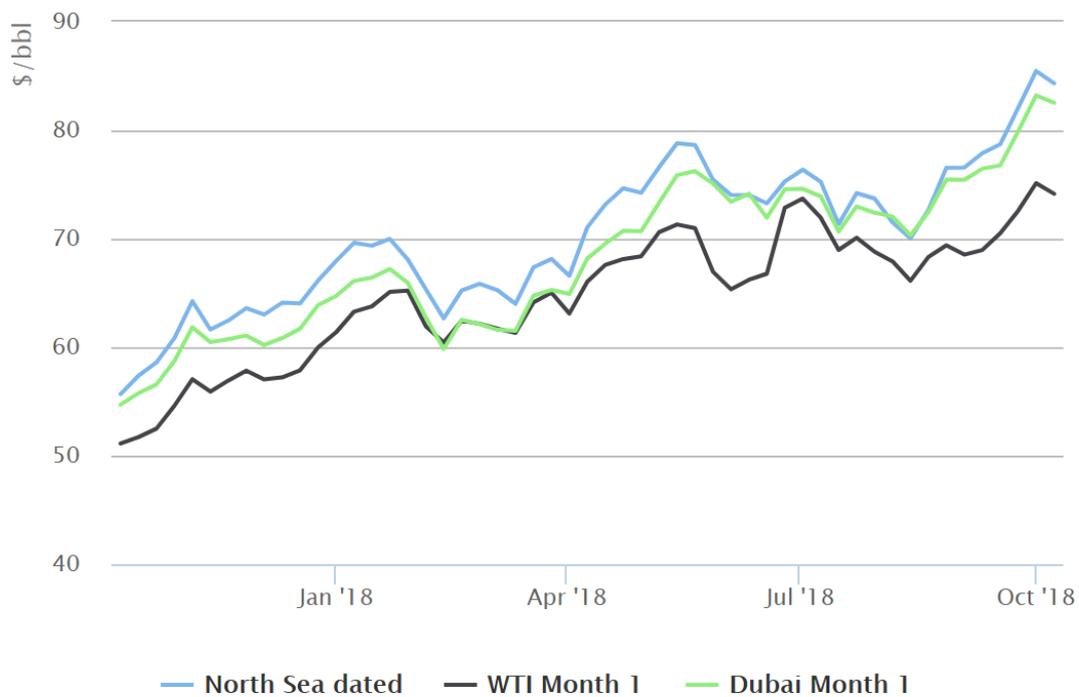
World Oil Demand



World Oil Supply



Marker Crude Prices

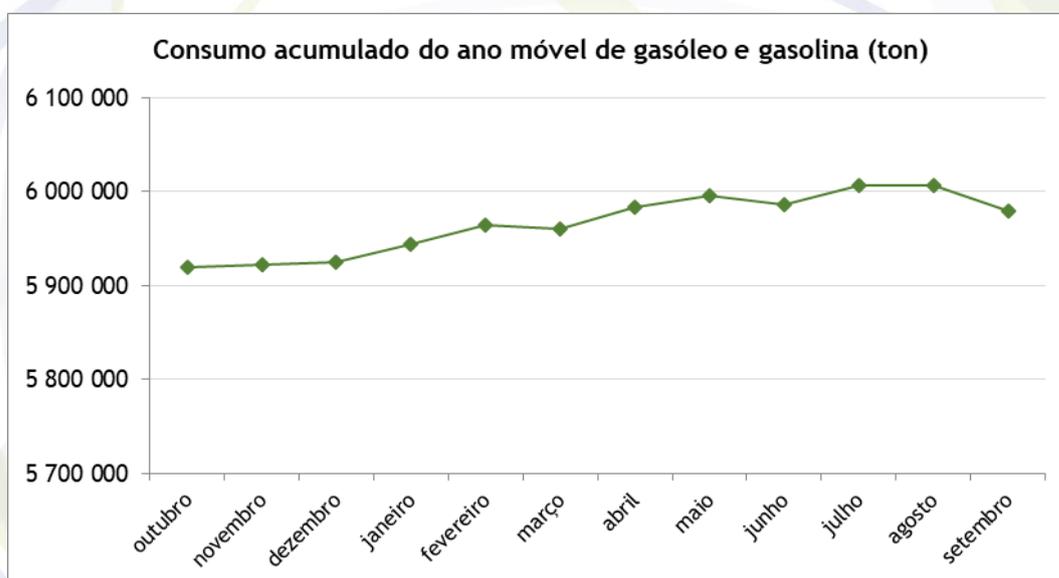


© 2018 OECD/IEA

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de setembro, considera o período compreendido entre outubro do ano anterior e setembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em setembro de 2017, o consumo de gasóleo registou um aumento de 1,8%, ao mesmo tempo que a gasolina diminuiu 0,8%.



Fonte: ENSE

Combustível	Set/18	Set/17	Varição
Gasóleo (ton)	4 932 397	4 847 050	1,8%
Gasolina (ton)	1 047 671	1 055 605	-0,8%

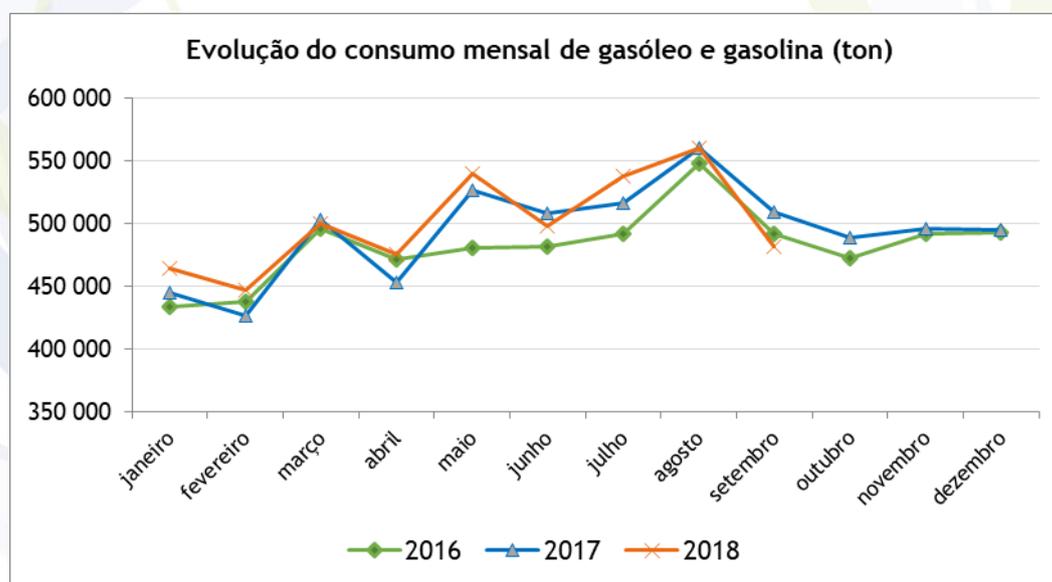
Consumo anual acumulado de gásóleo e gasolina

O consumo anual acumulado de gásóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e setembro de 2018. Assim, o consumo de gásóleo aumentou 1,5% face ao período homólogo de 2017, tendo o consumo de gasolina diminuído 0,2%.

Combustível	Set/18	Set/17	Varição
Gasóleo (ton)	3 709 279	3 652 821	1,5%
Gasolina (ton)	791 548	793 182	-0,2%

Consumo mensal de gásóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gásóleo, em setembro de 2018, diminuiu 5,2% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face a 2016, o consumo em setembro de 2018 foi inferior em 2%, e face a 2015, inferior em 2,8%. Comparando com o mês anterior – agosto de 2018, o consumo mensal de gasolina e gásóleo diminuiu 13,9%.



Fonte: ENSE

Combustível	Set/18	Set/17	Varição
Gasóleo (ton)	397 404	420 517	-5,5%
Gasolina (ton)	84 470	87 967	-4,0%
Total	481 874	508 484	-5,23%

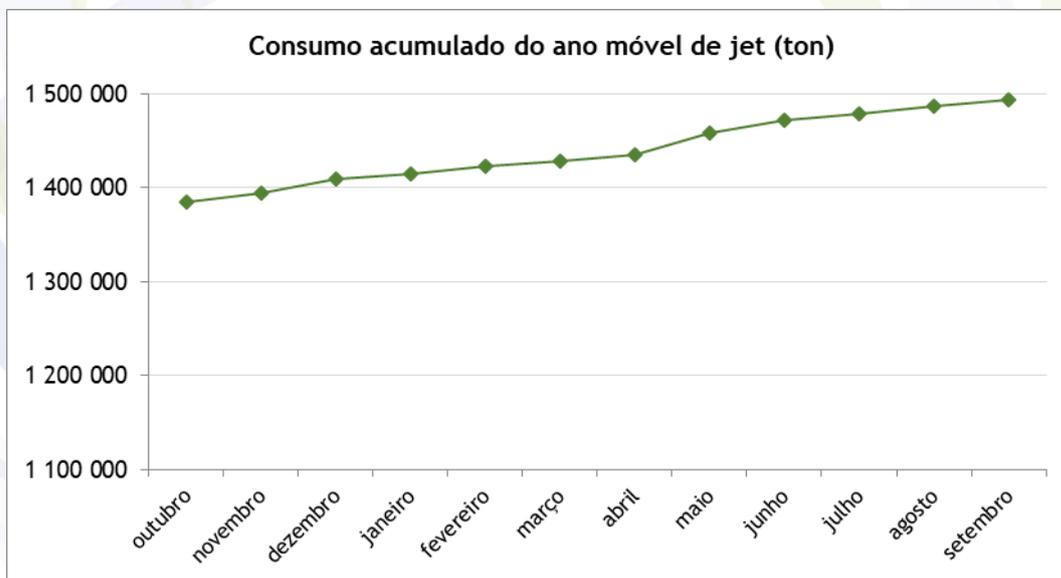
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em setembro de 2018, teve um aumento de 4,2% comparado com setembro de 2017. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um decréscimo de 5,83%.

Combustível	Set/18	Set/17	Varição
Jet (ton)	149 895	143 848	4,2%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 9,2% face ao período homólogo de 2017.



Fonte: ENSE

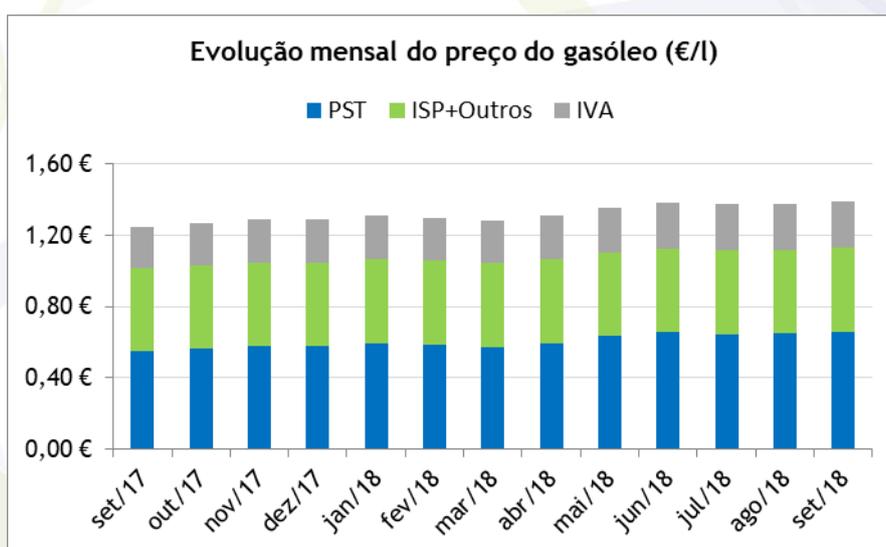
Combustível	Ago/18	Ago/17	Varição
Jet (ton)	1 492 786	1 367 062	9,2%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

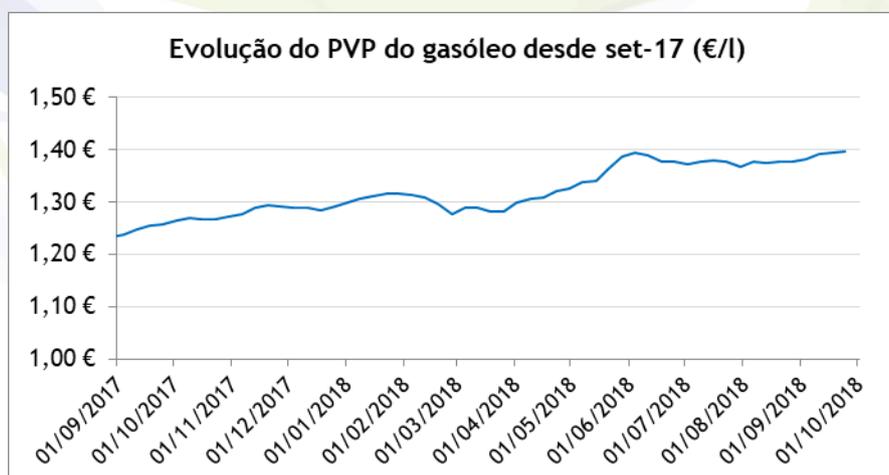
Gasóleo rodoviário

Entre setembro de 2017 e setembro de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 14,2 cents/l (+11,4%), explicado na sua maioria pelo aumento de 11,1 cents/l (+20,1%) do PST (Preço sem Taxas). Entre agosto e setembro de 2018, o PMVP do gasóleo aumentou 1,5 cents/l (variação de +1,07%).

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

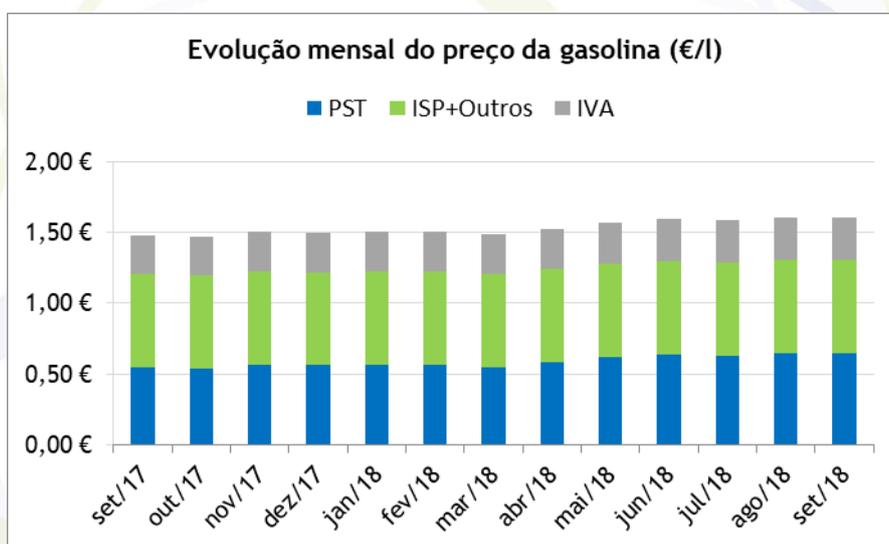


Fonte: ENSE

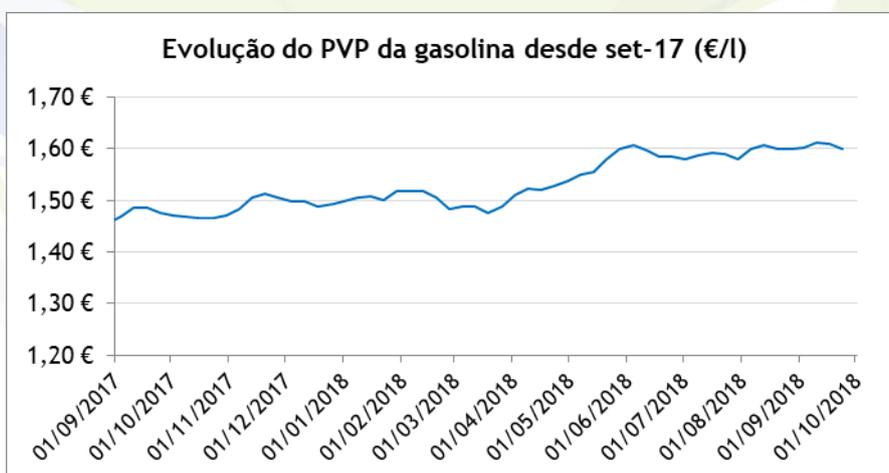
Gasolina 95

Entre setembro de 2017 e setembro de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 12,7 cents/l (+8,6%), explicado na sua maioria pelo aumento de 9,6 cents/l do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre agosto e setembro de 2018, registou um aumento de 0,4 cents/l (uma variação de +0,28%).

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

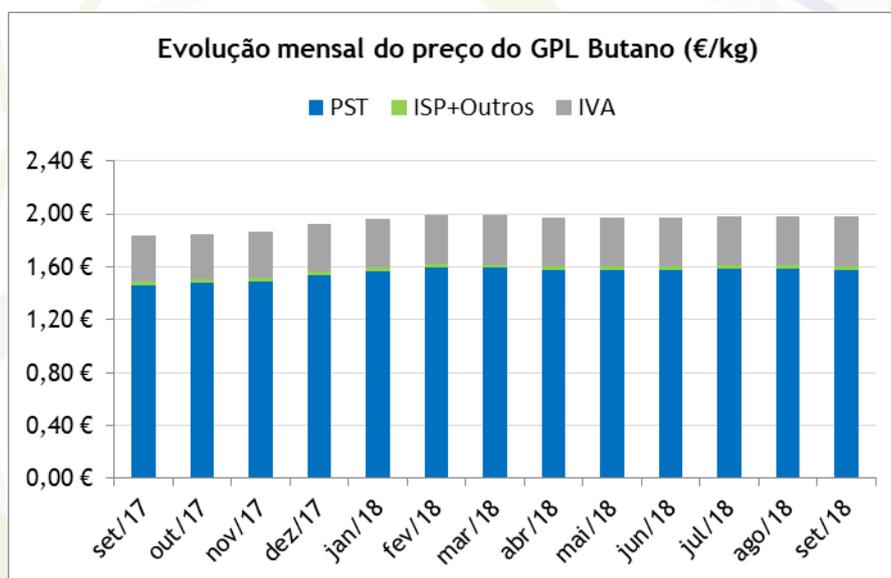


Fonte: ENSE

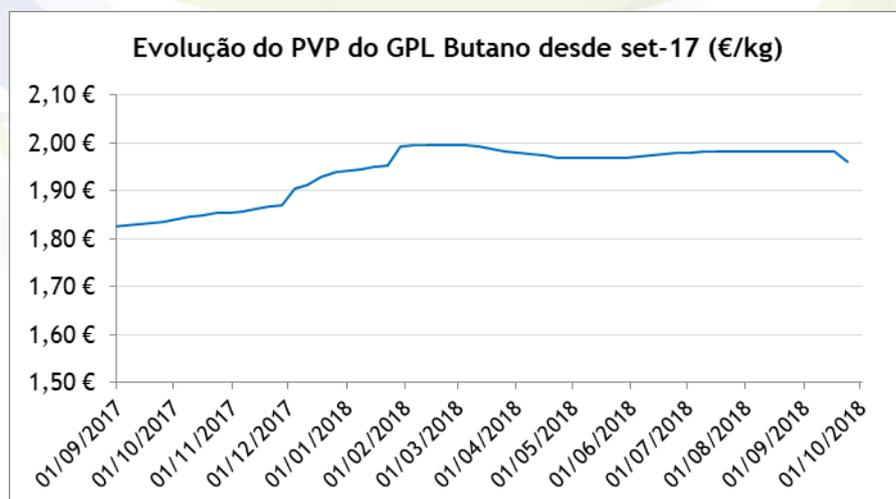
GPL Butano

Entre setembro de 2017 e setembro de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 14,4 cents/kg (+7,9%), explicado na sua maioria pelo aumento de 11,7 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre agosto e setembro de 2018, o GPL Butano registou uma diminuição de 0,55 cents/kg (variação de -0,28%).

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

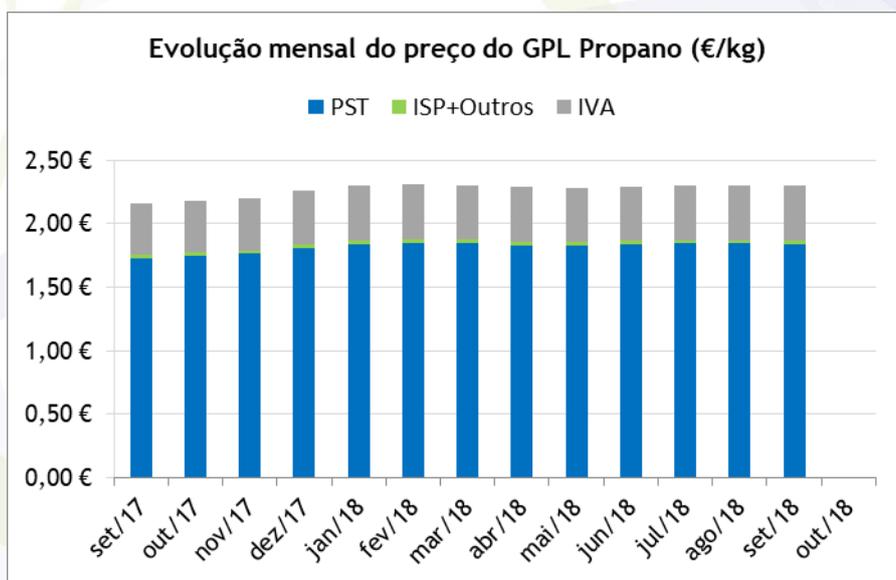


Fonte: ENSE

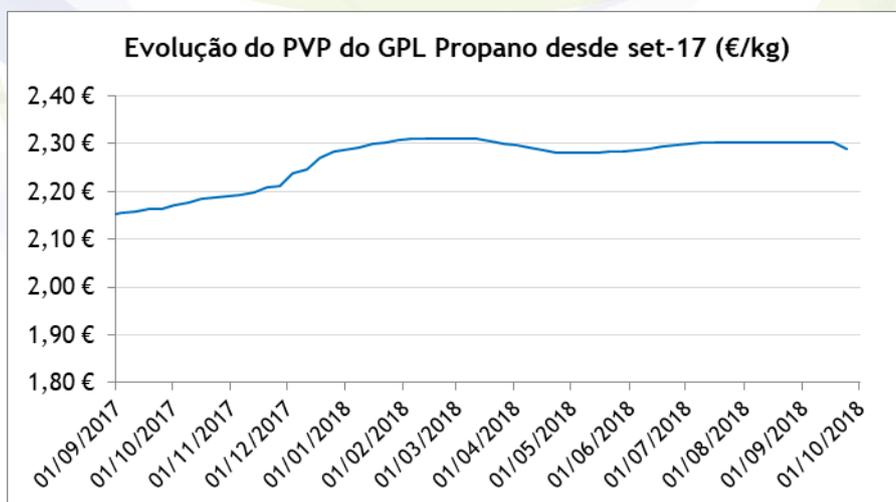
GPL Propano

Entre setembro de 2017 e setembro de 2018, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 13,9 cents/kg (+6,4%), explicado na sua maioria pelo aumento de 11,3 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre agosto e setembro de 2018, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma diminuição de 0,37 cents/kg (uma variação de -0,16%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 11,91€ em agosto (-1,7%), face a julho de 2018, registando o valor de 684,83€. Em setembro, o preço diminuiu 12,34€, ao registar um valor mensal de 672,49€ (uma variação de -1,8%), enquanto que em outubro, o preço aumentou 29,73€, registando um valor mensal de 702,22€.

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

Meses	Preço FAME - provisório (€/m ³)	Preço FAME – real (€/m ³)
Julho		692,58 €
Agosto		691,80 €
Setembro	672,49 €	
Outubro	702,22 €	

Fonte: ENSE

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

Meses	Portugal (€/m ³)	Roterdão (€/m ³)
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	694,60 €	690,32 €
Julho/18	692,58 €	704,84 €
Agosto/18	684,83 €	718,98 €
Setembro/18	672,49 €	726,74 €
Outubro/18	702,22 €	750,88 €

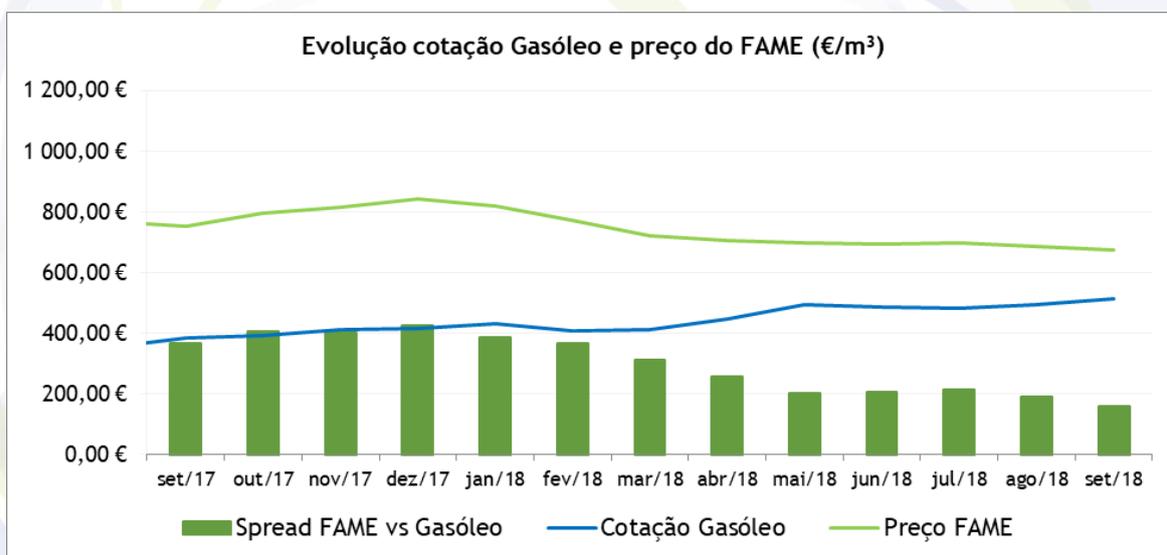
Fonte: ENSE, Argus

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 setembro de 2018 e o seu mês homólogo, em 2017, verificou-se uma diminuição de -207,43 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de -56,3%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma diminuição de -30,51 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -16%.



Fonte: Argus e ENSE

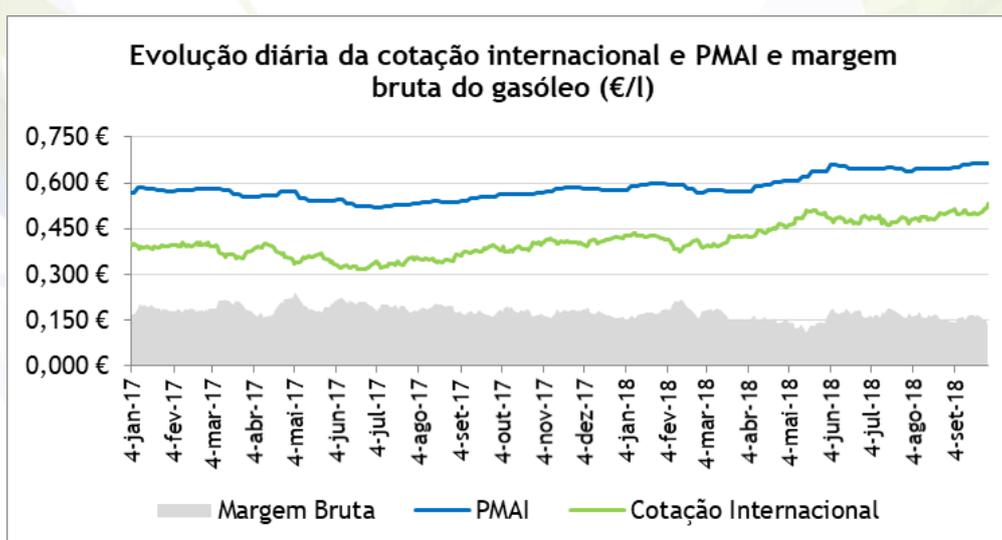
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 10,9 cents/l (+19,6%) entre setembro de 2017 e setembro de 2018, ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 14,1 cents/l, (correspondendo a 35,8%), resultando numa diminuição da margem bruta (3,2 cents/l), no mesmo período.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 8,7 cents/l (+15%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 10,8 cents/l (correspondendo a +25,4%). A margem bruta no gasóleo, era de 13 cents/l a 28 de setembro de 2018 (variação de -2,1 cts/l, ou seja, -14,1%).

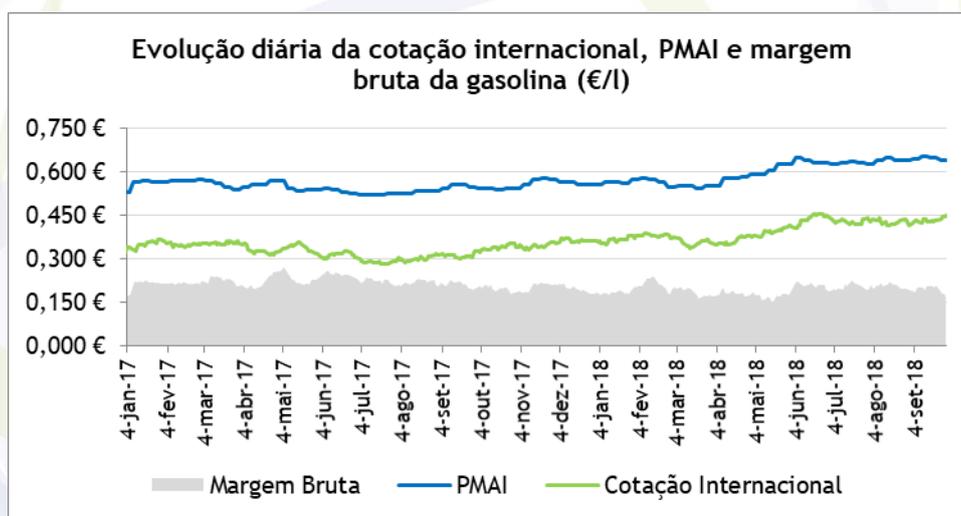


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 9,4 cents/l (+17,1%) entre setembro de 2017 e setembro de 2018. A cotação internacional aumentou 12,6 cents/l (correspondendo a 35,8%), resultando numa diminuição de -3,2 cents/l (-16,3%) da margem bruta, no mesmo período.

Desde o início de janeiro de 2018, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 8,4 cents/l (15,0%), ao mesmo tempo que a cotação internacional aumentou 9,7 cents/l (25,4%). A margem bruta da gasolina, era de 16,5 cents/l a 28 de setembro de 2018 (uma diminuição de 1,3 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

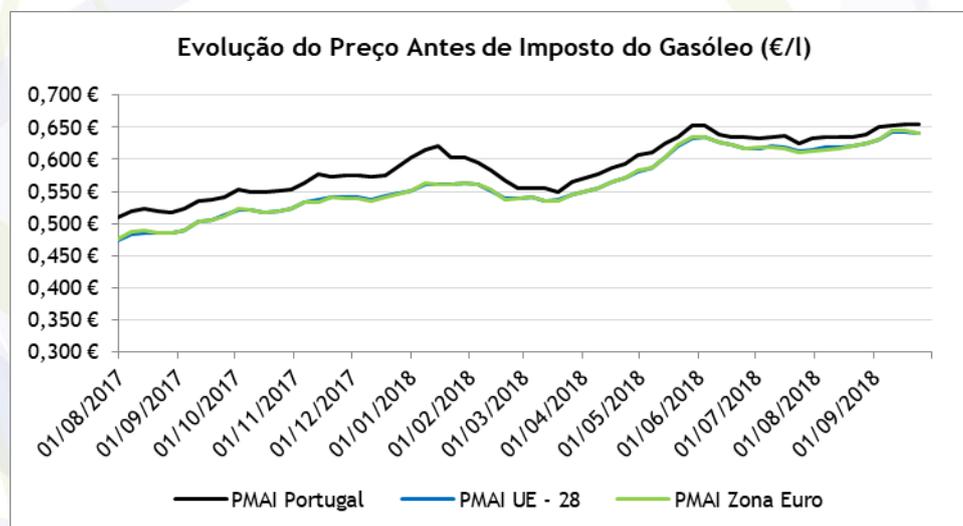
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

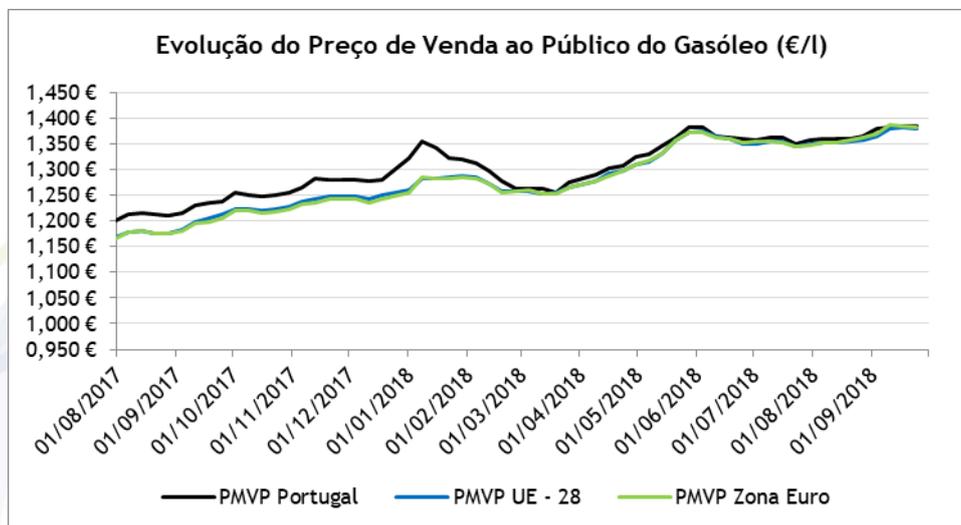
Gasóleo rodoviário

De setembro de 2017 a setembro de 2018, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 14,6 cents/l (11,8%), estando 2,0 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (16,6 cents/l) e 2,9 cents/l abaixo da Zona Euro (17,5 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2018, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 2,0 cents/l (+1,5%) nesse período, ao mesmo tempo que na EU e na zona Euro o PVP aumentou 2,1 cents/l.



Fonte: Comissão Europeia

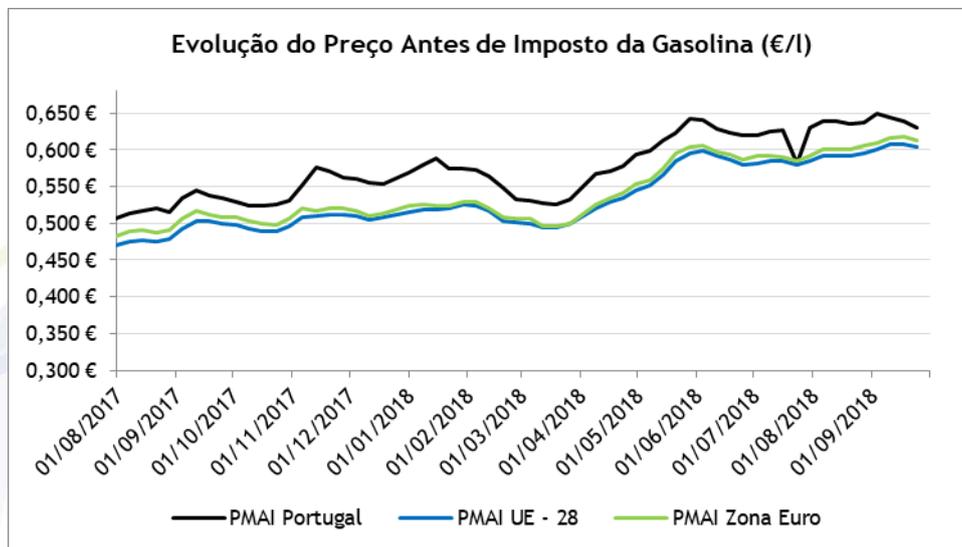


Fonte: Comissão Europeia

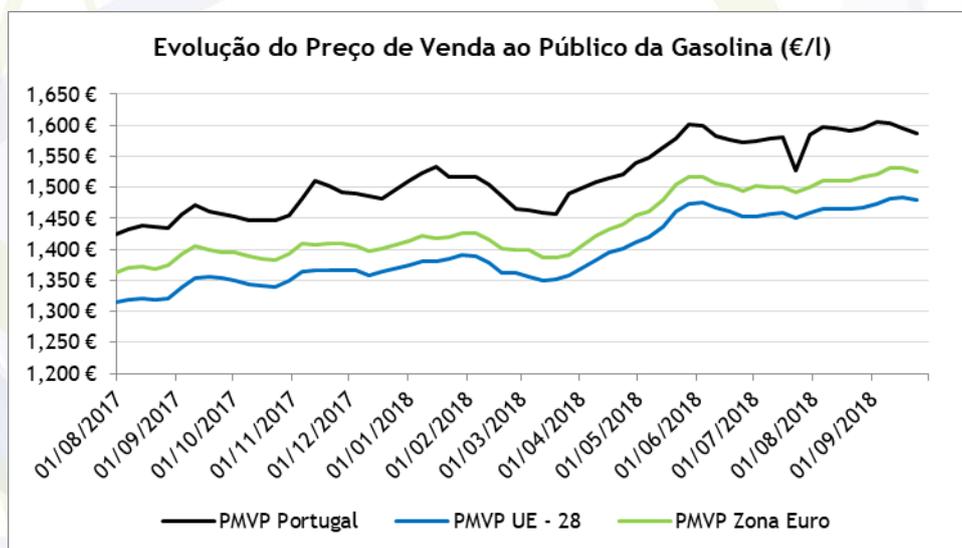
Gasolina 95

Entre setembro de 2017 e setembro de 2018, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 12,9 cents/l (+8,8%), estando 0,3 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (12,6 cents/l) e 0,2 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (13,1 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre agosto e setembro de 2018, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 0,8 cents/l (-0,5%) nesse período, enquanto na UE, a variação foi de 1,1 cents/l (0,8%) e na zona Euro registou-se um aumento de 0,9 cents/l (0,6%).



Fonte: Comissão Europeia

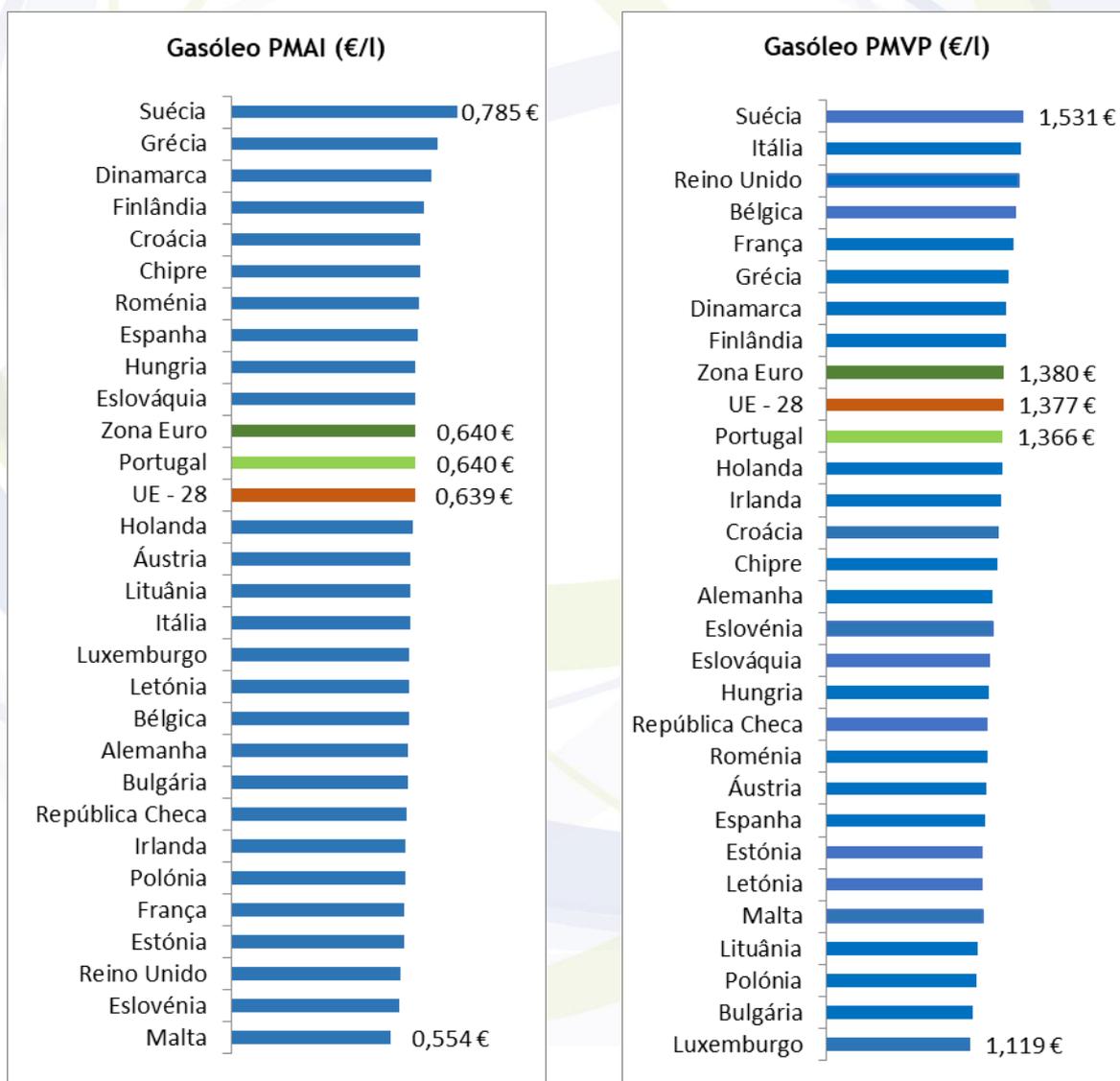


Fonte: Comissão Europeia

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

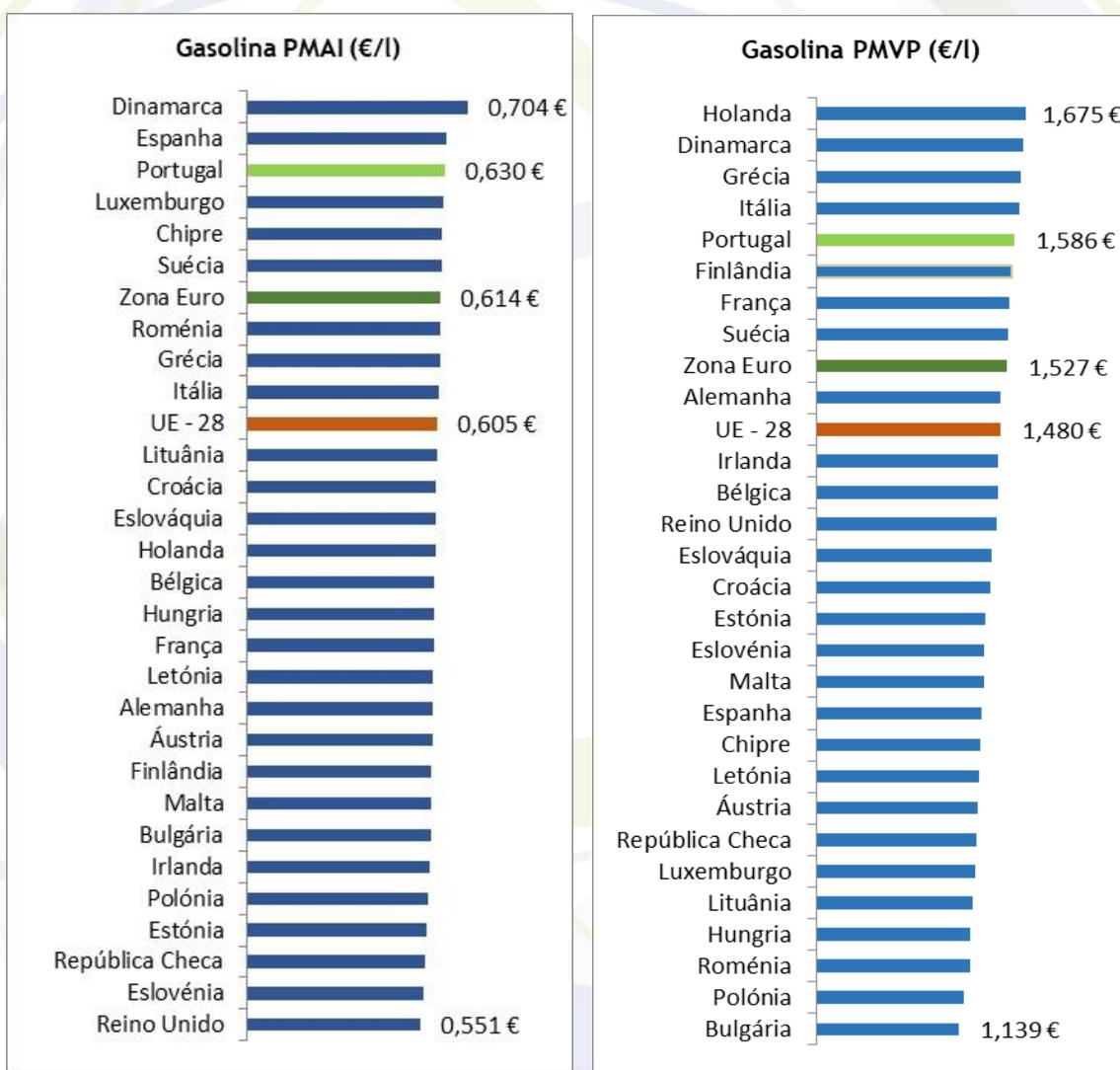
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de setembro de 2018, Portugal foi o décimo primeiro (11º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 0,1 cents/l acima da média ponderada Europeia e com igual valor que a média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o nono (9º) preço de venda mais elevado: 1,1 cents/l inferior à média ponderada da União europeia e 1,4 cents/l inferior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de setembro de 2018, Portugal foi o terceiro (3º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 2,5 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,6 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 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).

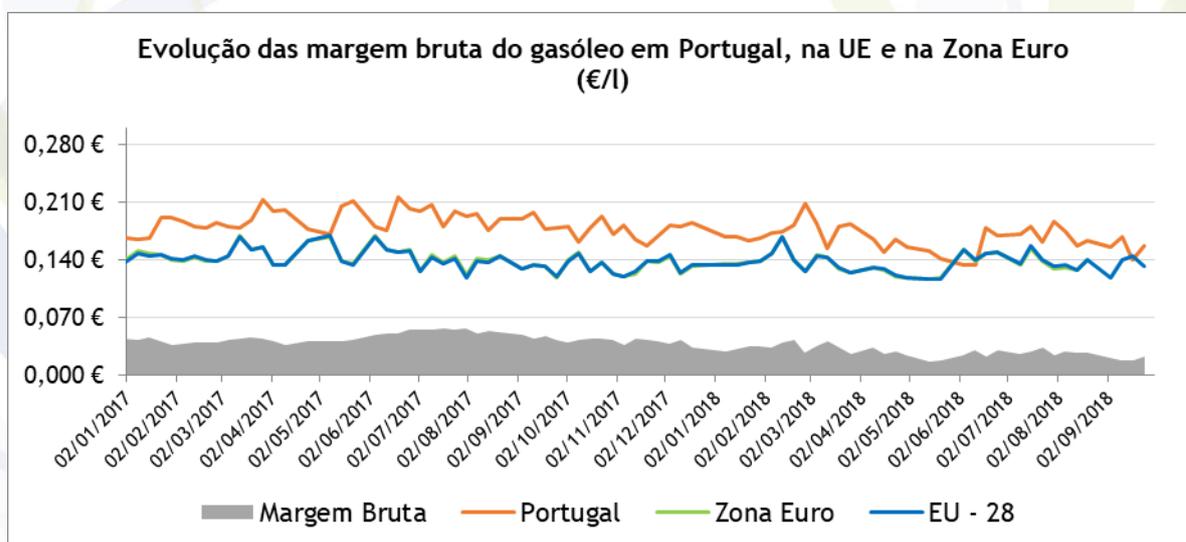


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 setembro 2017 a setembro 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 0,6 cents/l (-3,6%) de setembro de 2017 a setembro de 2018. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 1,1 cents/l (variação de 6,7%), sendo 2,3 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 24 de setembro de 2018.



Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, diminuiu 0,9 cents/l (-4,4%) de setembro de 2017 a setembro de 2018. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 2,4 cents/l (variação de -11,2%), sendo 3,8 cent/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 24 de setembro de 2018.

