

Relatório Mensal sobre Combustíveis

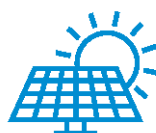
Abril de 2019



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



Energias
Renováveis



Gás Natural



Biocombustíveis



Reservas
Petrolíferas



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	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>11</i>
<i>GPL Butano.....</i>	<i>13</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>13</i>
V – Evolução do preço do Biodiesel	15
VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	16
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	17
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>17</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>19</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>20</i>
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	21
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>22</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>22</i>
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU ..	24
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>24</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>25</i>

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em março (considerando a gasolina e o gasóleo) diminuiu 3,4% face ao mês homólogo de 2018.
- O consumo mensal da gasolina foi de 82 997 toneladas (-4,9%, face a março de 2018).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 399 548 toneladas (-3,0%, face a março de 2018).
- O consumo mensal de Jet foi de 110 549 toneladas (+9,8%, face a março de 2018).

Preço

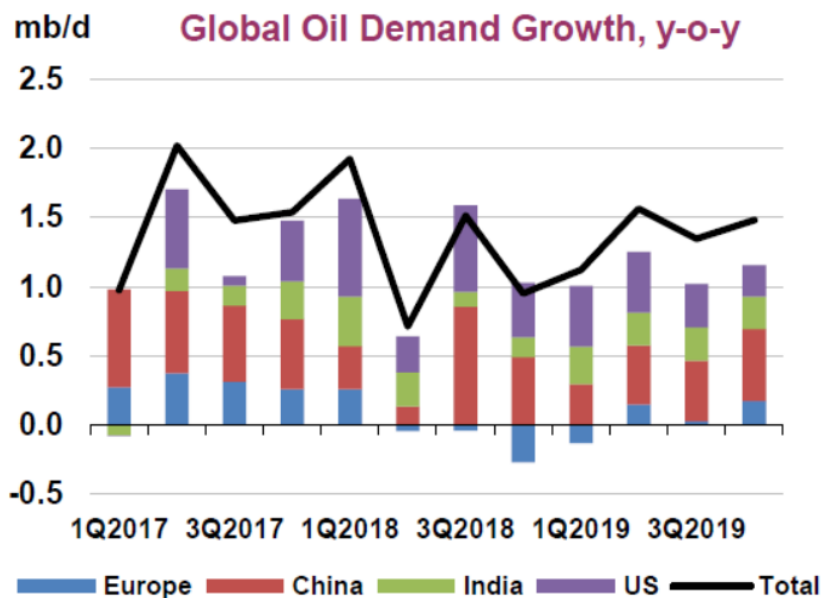
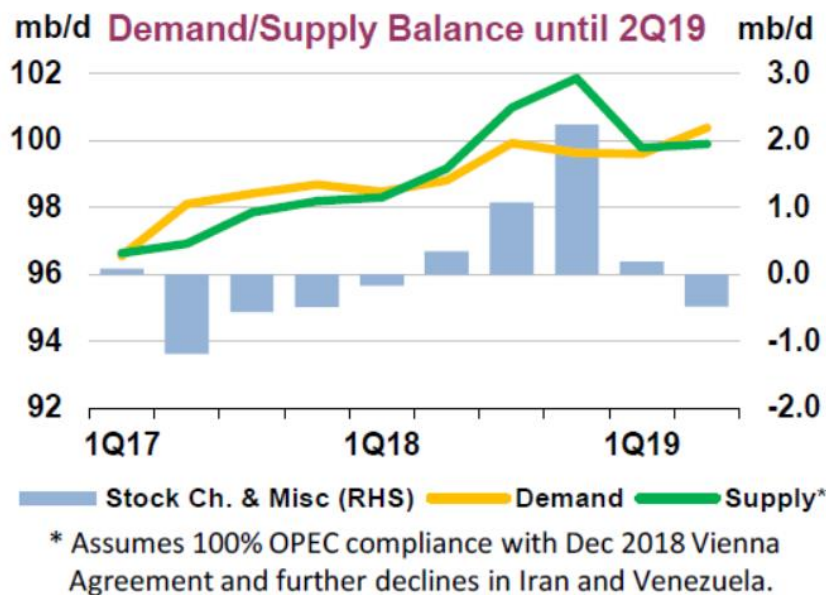
- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em março uma subida de 3,2 cents/l (+2,36%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em março uma subida de 3,5 cents/l (+2,73%), face ao mês anterior.
- Verificou-se um aumento no PMVP de 11,3 cents/l (+8,8%) no gasóleo, e uma diminuição de 0,8 cents/l (-0,5%) na gasolina, se compararmos com os valores de março de 2018.
- O preço do Biodiesel (FAME) em março diminuiu face ao valor verificado em fevereiro, de 749,21€ para 728,53€ (-20,68€), o que corresponde a uma descida de 2,8%.
- Portugal foi, em março de 2019, o 6º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 8º considerando o preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em março de 2019, o 4º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo também o 7º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

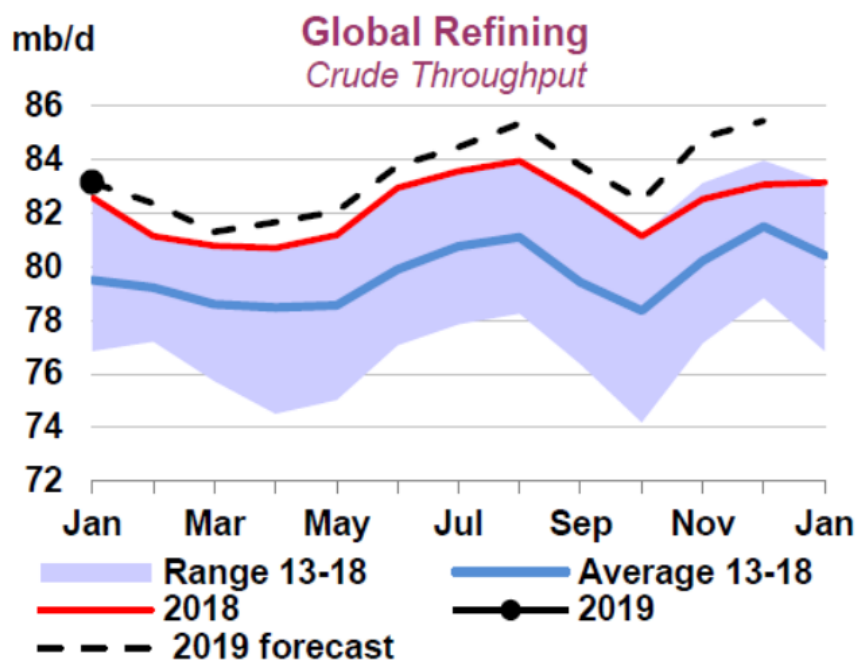
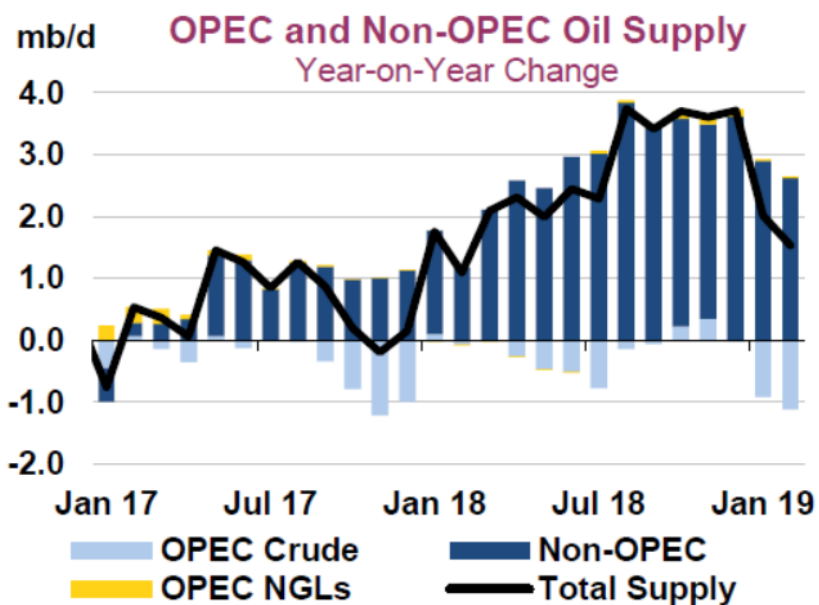
- A margem bruta, a 29 de março de 2019, em Portugal, apresentava um valor de 19,1 cents/l para o gasóleo e de 15,7/l cents para a gasolina 95.

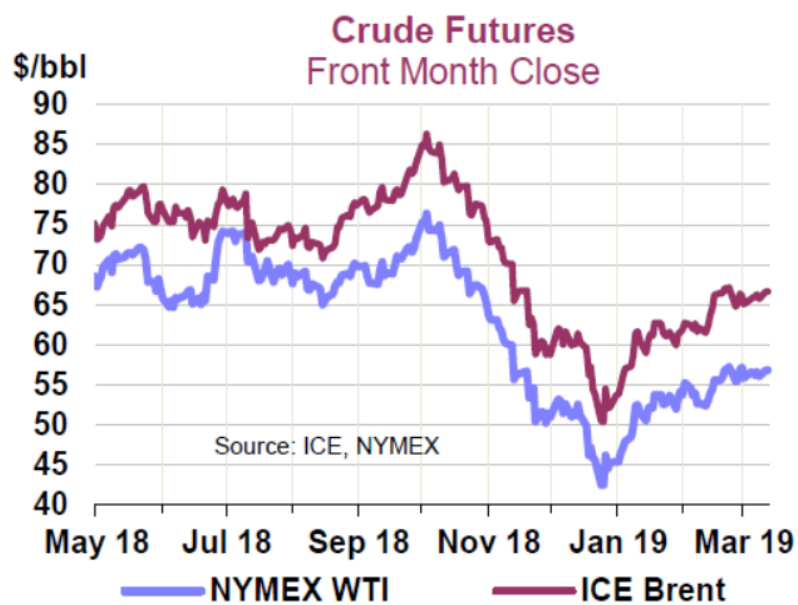
II – Enquadramento Internacional (AIE- Oil Market Report)

- As estimativas de crescimento da procura global para 2018 e 2019 permanecem mais uma vez inalteradas, situando-se nos 1,3 mb/d e 1,4 mb/d respetivamente. Depois de um início lento este ano, o crescimento da procura nos países da OCDE irá ser de 0,3 mb/d, com os países não-OCDE a crescerem em 1,1 mb/d.
- Estima-se que a procura na China, Índia e EUA tenha crescido em 1 mb/d em janeiro-fevereiro de 2019. A procura OCDE caiu no 4º trimestre de 2018 pela primeira vez desde o fim de 2014 e também no 1º trimestre de 2019, principalmente pelos números europeus mais fracos, mas irá recuperar, liderada pelos EUA.
- A oferta global de petróleo caiu 340 kb/d em março, com os cortes OPEP+ a aprofundarem-se e a produção venezuelana a cair de forma aguda. Situando-se nos 99,2 mb/d, ficou 3,1 mb/d abaixo dos valores de novembro de 2018 e subiu 530 kb/d em relação ao período homólogo do ano anterior (y-o-y). Em 2019 a produção não-OPEP irá crescer 1,7 mb/d, contra 2,8 mb/d no ano passado.
- A produção de crude da OPEP caiu 550 kb/d em março, para os 30,1 mb/d, com mais cortes da Arábia Saudita e grandes perdas na Venezuela. A produção saudita caiu para o seu valor mais baixo em mais de dois anos, aumentando a conformidade com cortes de fornecimento acordado para os 153%.
- A produção da refinação global caiu 2,5 mb/d em março, com interrupções não planeadas e acidentes a dificultar a situação dos EUA em particular. A estimativa para o crescimento de 2019 foi revista em baixa de 0,7 mb/d, sendo que será no 3º trimestre de 2019 que poderão verificar-se as maiores quedas desde 2011.
- Os stocks de petróleo OCDE, depois de três meses de aumentos, caíram 21,7 mb em fevereiro em relação ao período homólogo do ano anterior. A queda foi maior do que a média quinquenal de 5,1 mb devido a maiores descidas de gasolina e uma acumulação de crude mais baixa. Os dados preliminares de março mostram uma acumulação de crude significativa na Europa.
- O Brent ICE atingiu o seu máximo em cinco meses, acima dos \$71/bbl no início de abril, com preocupações do lado da oferta. A capacidade das novas infraestruturas nos EUA ajudou o WTI a estreitar o spread face ao Brent para os \$7/bbl. Os mercados de gasolina continuam a animar-se, ao passo que os produtos do “shale oil” para a maior parte dos outros produtos refinados caiu em março.



Fonte: AIE



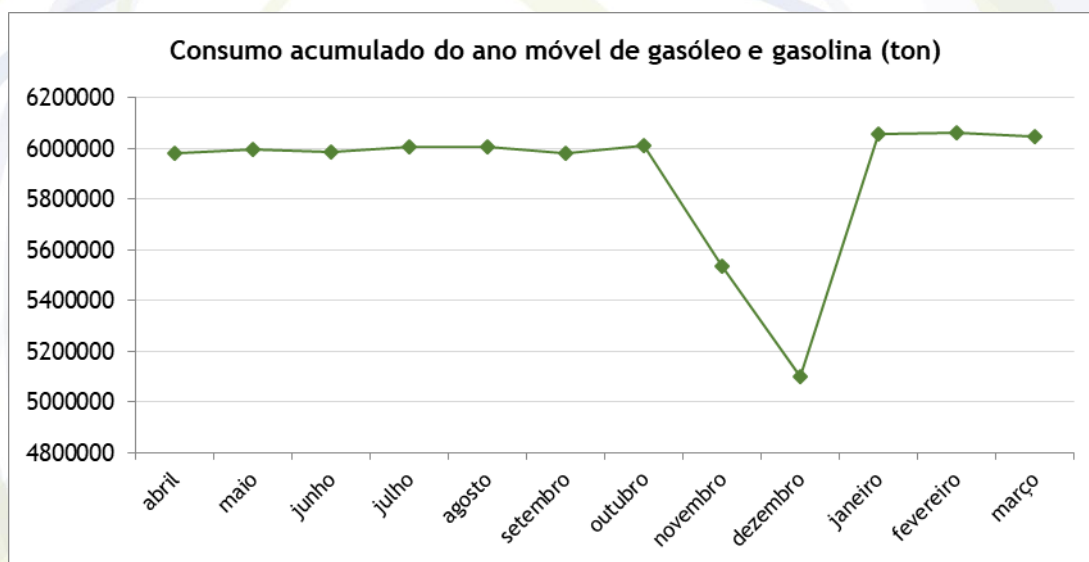


Fonte: AIE

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de março, considera o período compreendido entre abril do ano anterior e março do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em março de 2019, o consumo de gasóleo registou um aumento de 1,8%, ao inverso da gasolina que diminuiu 0,3%.



Fonte: ENSE

Combustível	Mar/19	Mar/18	Variação
Gasóleo (ton)	4 995 605	4 905 413	+ 1,8%
Gasolina (ton)	1 051 428	1 055 017	- 0,3%

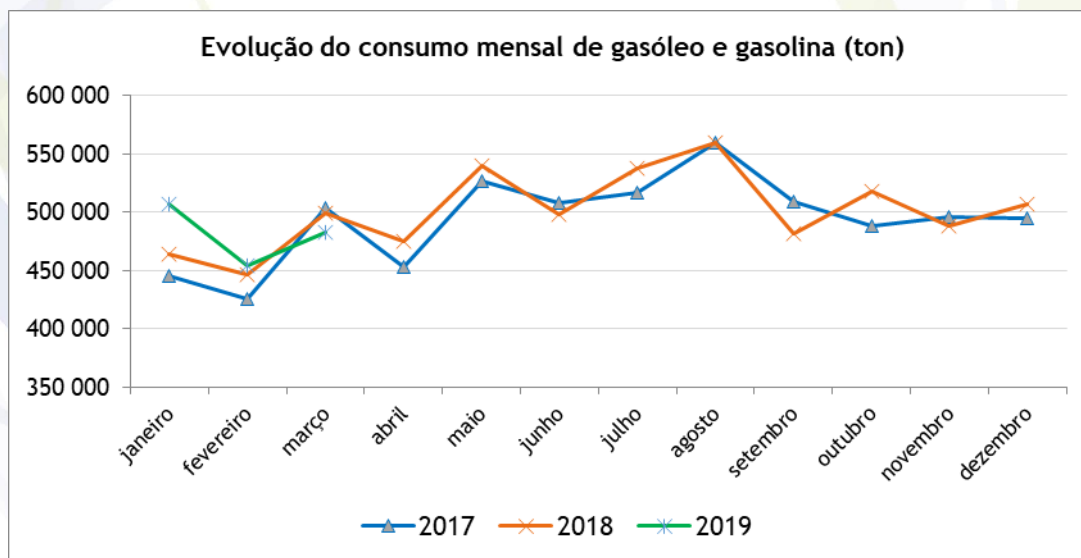
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e março de 2019. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 2,7% face ao período homólogo de 2017, tendo o consumo de gasolina aumentado 1,1%.

Combustível	Mar/19	Mar/18	Variação
Gasóleo (ton)	1 198 000	1 166 967	2,7%
Gasolina (ton)	245 139	242 461	1,1%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em março de 2019, diminuiu 3.4% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face ao consumo em março de 2017 foi inferior em 4.1%, tal como em relação a 2016 que foi inferior em 2,6%. Comparando com o mês anterior, fevereiro de 2019, o consumo mensal de gasolina e gasóleo teve um aumento de 6,3%.



Combustível	Mar/19	Mar/18	Variação
Gasóleo (ton)	399 548	411 984	- 3,0%
Gasolina (ton)	82 997	87 316	- 4,9%
Total	482 546	499 300	- 3,4%

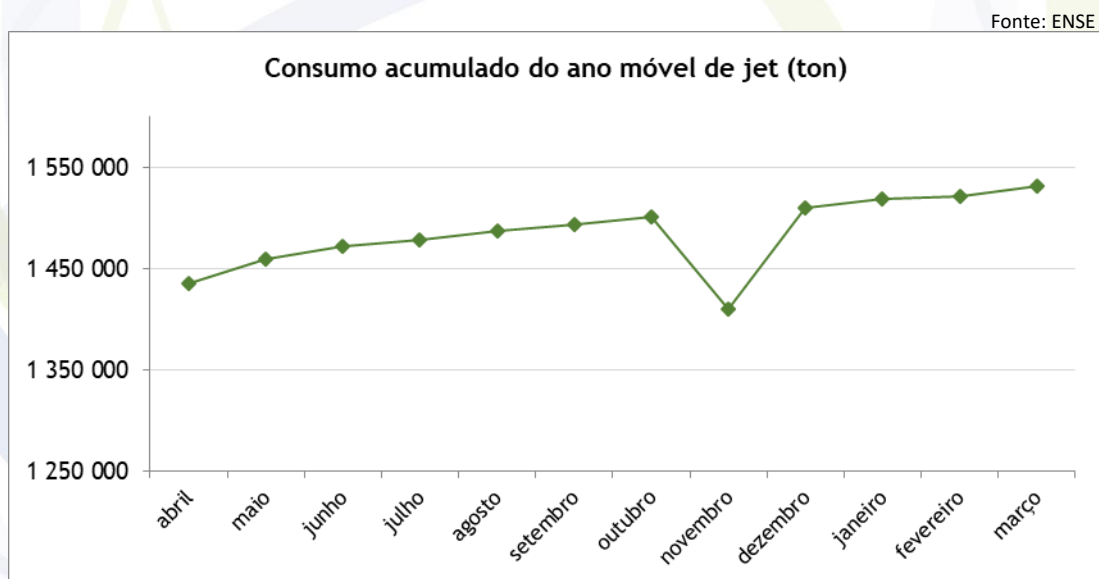
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em março de 2019, teve um aumento de 9,8% comparado com março de 2018. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um acréscimo de 21,06%.

Combustível	Mar/19	Mar/18	Variação
Jet (ton)	110 549	100 704	+ 9,8%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 7,2% face ao período homólogo de 2018.



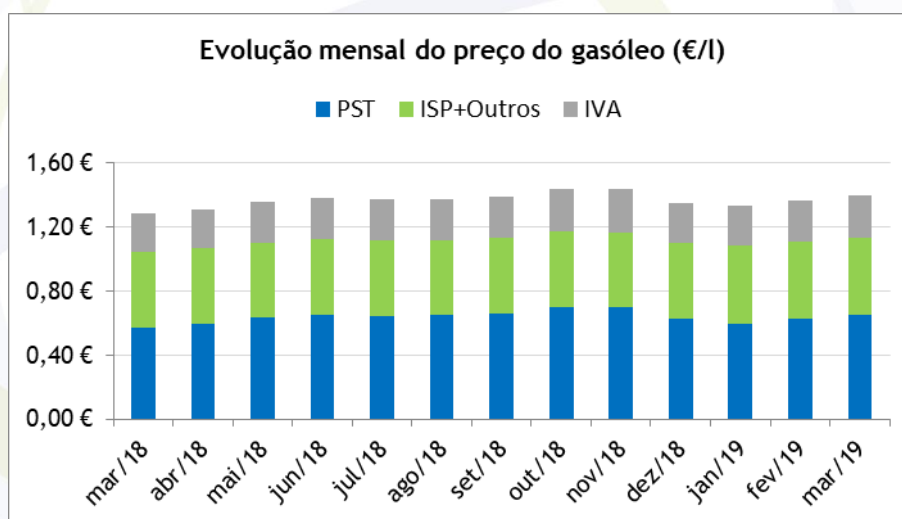
Combustível	Mar/19	Mar/18	Variação
Jet (ton)	1 531 346	1 428 247	+ 7,2%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

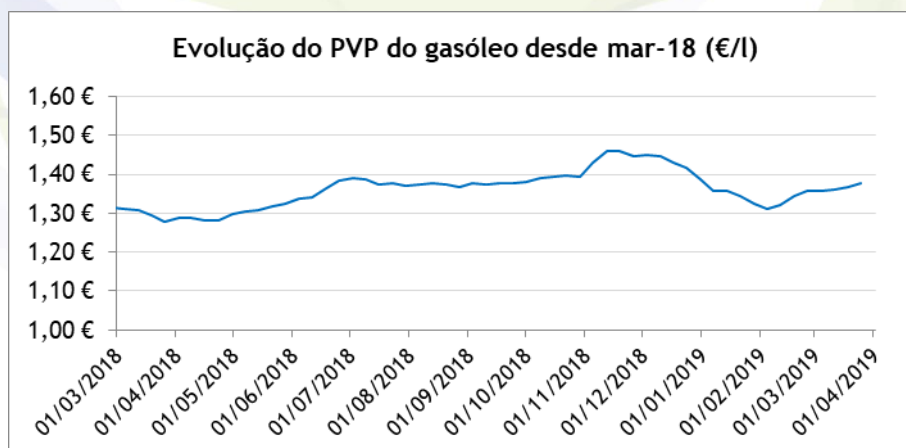
Gasóleo rodoviário

Entre março de 2018 e março de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 11,3 cents/l (+8,8%), explicado na sua maioria pelo aumento de 7,7 cents/l (+ 13,5%) do PST (Preço sem Taxas). Entre fevereiro e março de 2019, o PMVP do gasóleo aumentou 3,2 cents/l (variação de +2,36%).

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

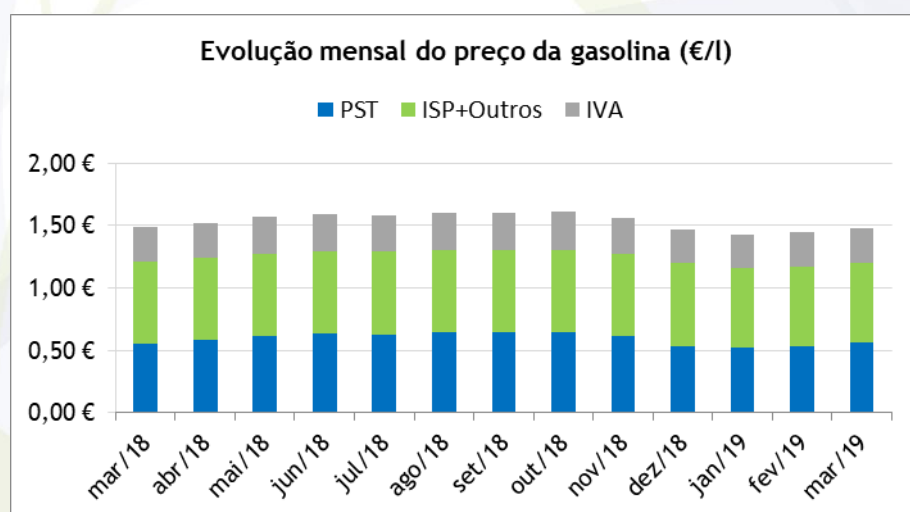


Fonte: ENSE

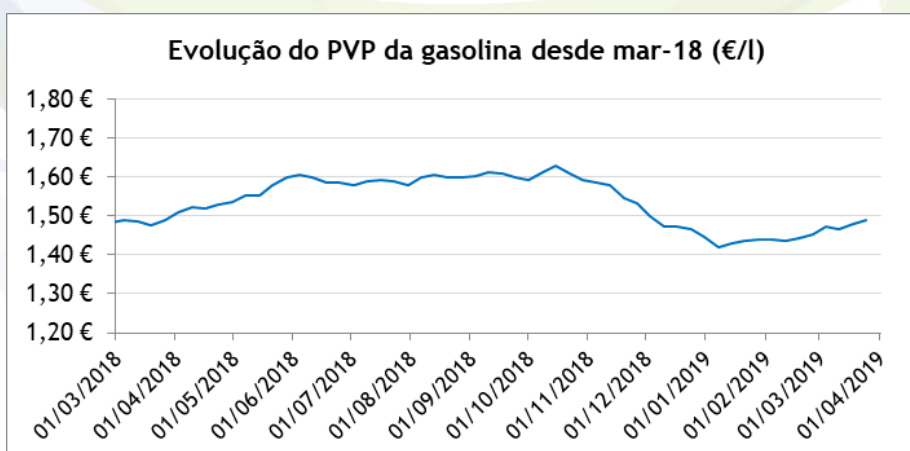
Gasolina 95

Entre março de 2018 e março de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 0,8 cents/l (-0,5%), explicado na sua maioria pela diminuição de 1,7 cents/l (-2,5%) do ISP (Imposto sobre os Produtos Petrolíferos). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre fevereiro e março de 2019, registou um aumento de 3,5 cents/l (variação de +2,39%).

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

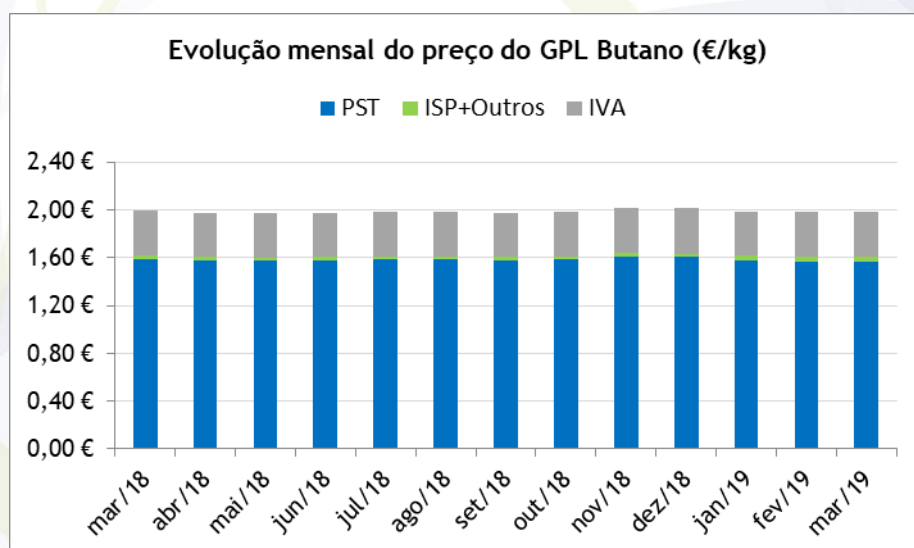


Fonte: ENSE

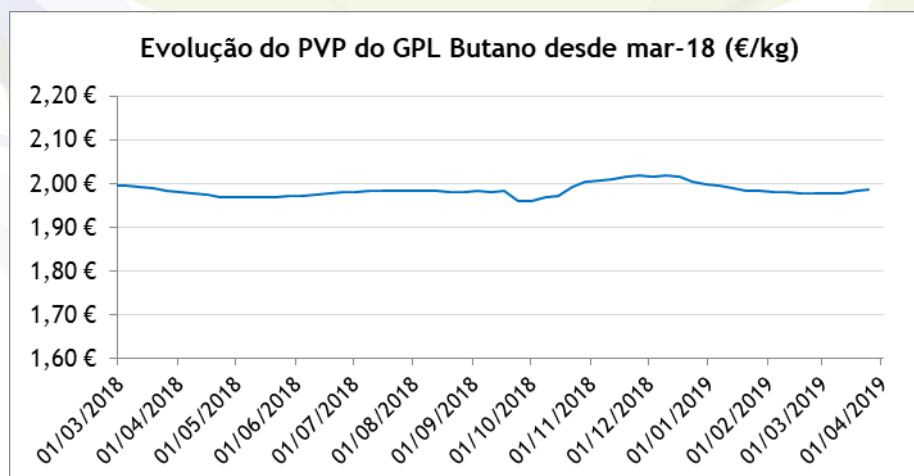
GPL Butano

Entre março de 2018 e março de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano diminuiu 1.0 cents/kg (-0.5%), explicado na sua maioria pela redução de 2.5 cents/kg no PST (Preço sem Taxas). Entre fevereiro e março de 2019, o GPL Butano registou um aumento de 0,23 cents/kg (variação de +0,12%).

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

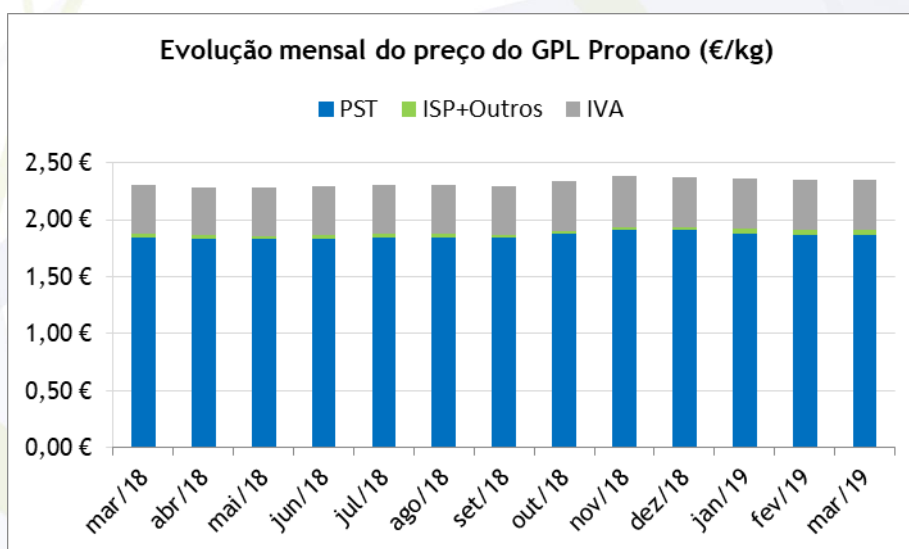


Fonte: ENSE

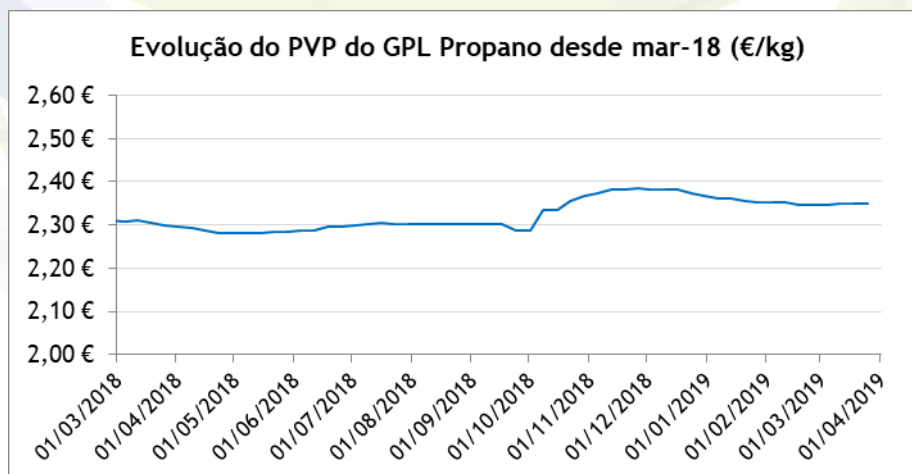
GPL Propano

Entre março de 2018 e março de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 4,2 cents/kg (+1,8%), explicado pelo aumento de 1,7 cents/kg do ISP e Outros Impostos (Taxa de Carbono e Contribuição Rodoviária) e do PST (Preço sem Taxas). Entre fevereiro e março de 2019, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma diminuição de 0,14 cents/kg (uma variação de -0,06%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 12,92€ em janeiro (-1,7%), face dezembro de 2018, registando o valor de 756,57€. Em fevereiro, o preço diminuiu 7,36€, ao registar um valor mensal de 749,21€ (uma variação de -1,0%), tal como em março que o preço diminuiu 20,68€, registando um valor mensal de 728,53€.

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)
Janeiro	756,57 €	761,45 €
Fevereiro	749,21 €	748,27 €
Março	728,53 €	
Abril	673,90 €	

Fonte: ENSE

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

Meses	Portugal (€/m³)	Roterdão (€/m³)
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	761,45 €	928,10 €
Fevereiro/19	748,27 €	821,65 €
Março/19	728,53 €	784,67 €
Abril/19	673,90 €	702,94 €

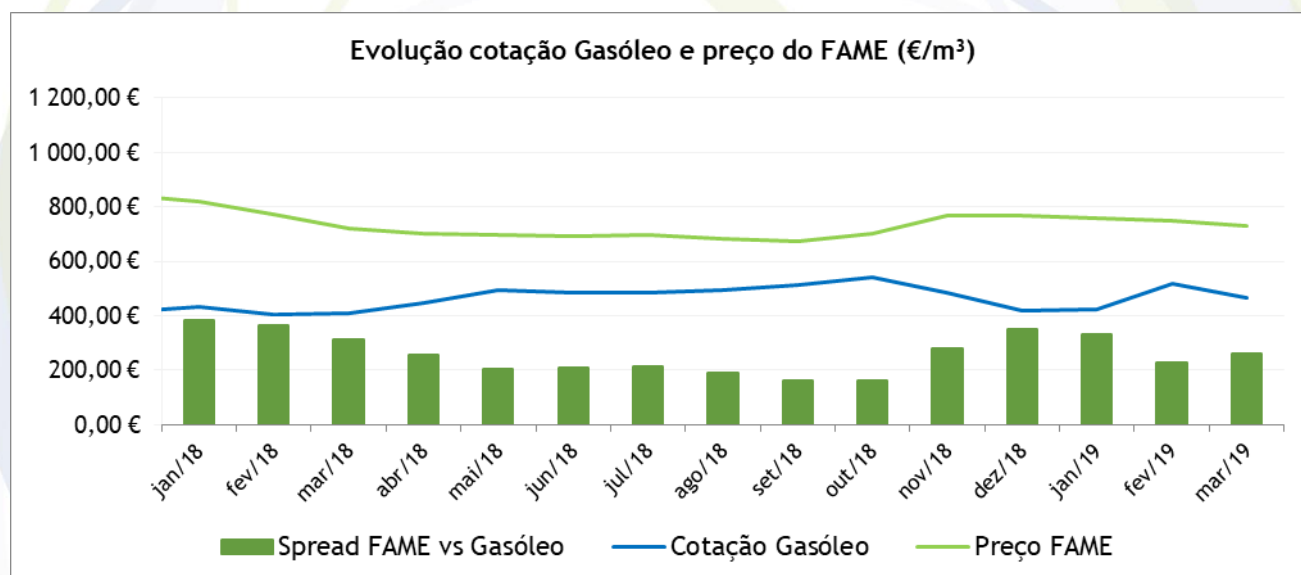
Fonte: ENSE, Argus

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 março de 2019 e o seu mês homólogo, em 2018, verificou-se uma diminuição de 50,20 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de -16,2%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento no valor de 30,67 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de + 13,3%.



Fonte: Argus e ENSE

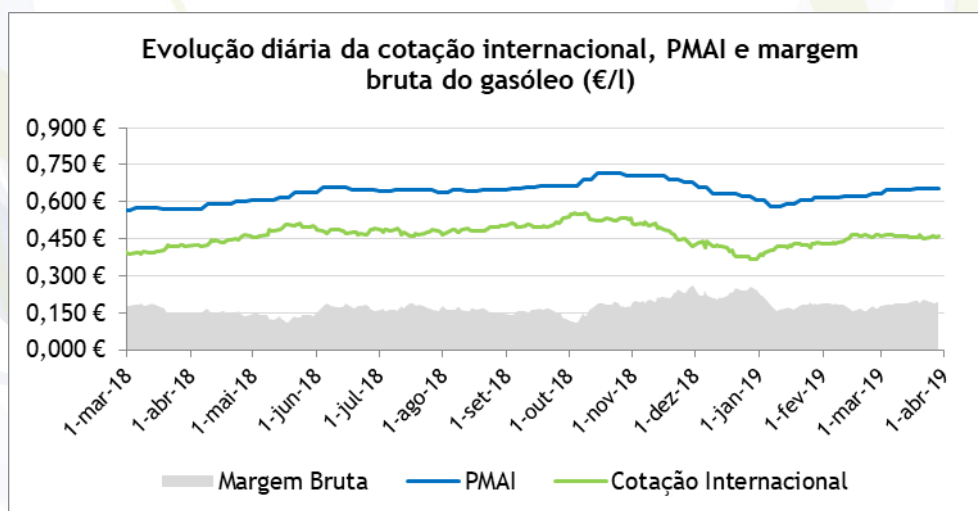
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 8,1 cents/l (+ 14,3%) entre março de 2018 e março de 2019, no mesmo período em que a cotação internacional também aumentou 3,9 cents/l, (correspondendo a um acréscimo de 9.3%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 4,7 cents/l (+7,8%), acompanhado pelo aumento da cotação internacional de 7,4 cents/l (correspondendo a +19,1%). A margem bruta no gasóleo, era de 19,1 cents/l a 29 de março de 2019 (variação de -2,7 cts/l, ou seja, -12,3%).

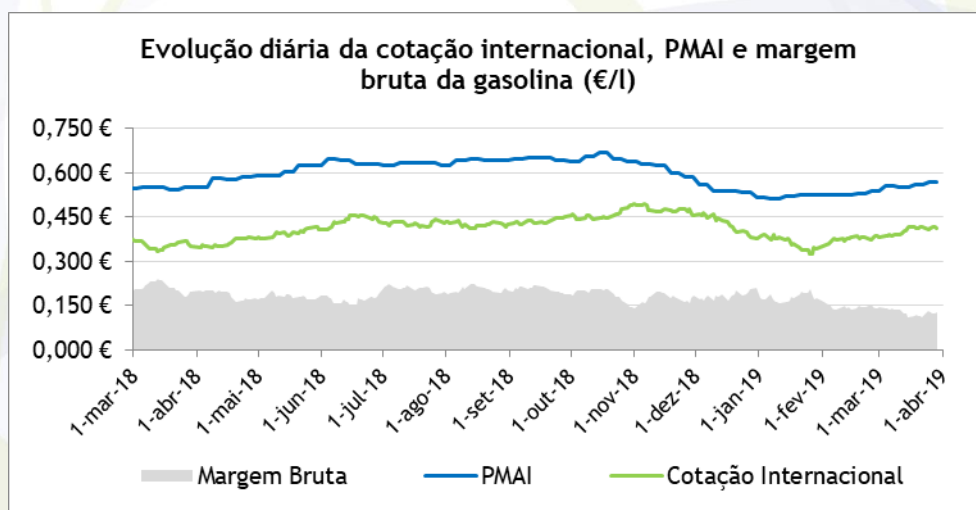


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 1,7 cents/l (+ 3,2%) entre março de 2018 e março de 2019, sobretudo devido à cotação internacional que aumentou 3,5 cents/l (correspondendo a +9,3%),

Desde o início de janeiro de 2019, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 5,2 cents/l (+10,0%), muito devido ao aumento da cotação internacional em 6,6 cents/l (+ 19,1%). A margem bruta da gasolina, era de 15,7 cents/l a 29 de março de 2019 (uma redução de 1,5 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

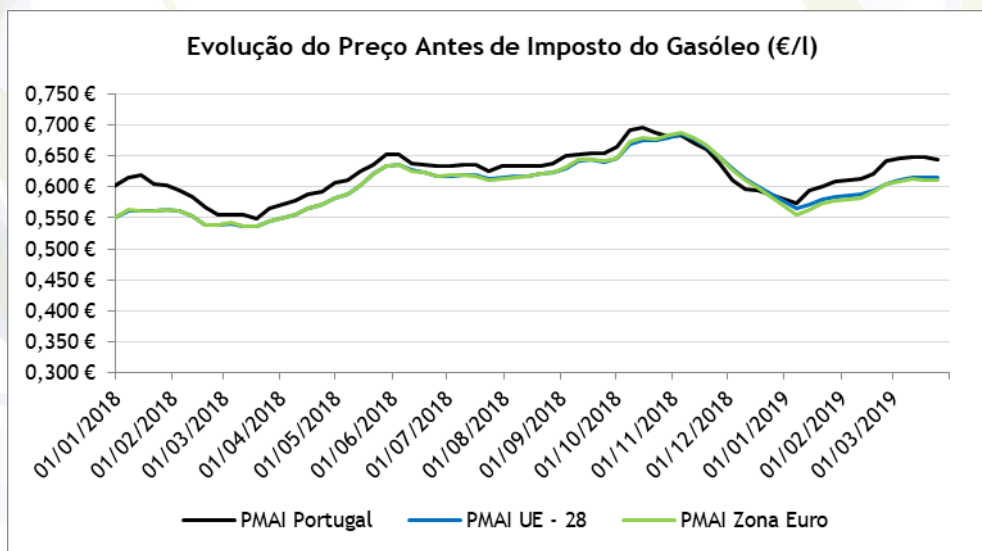
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

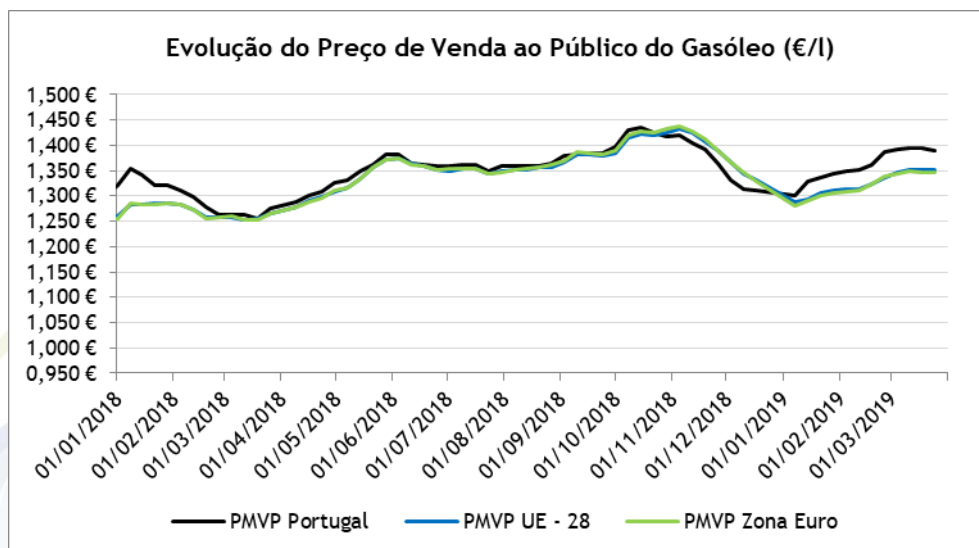
Gasóleo rodoviário

De março de 2018 a março de 2019, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 11,5 cents/l (+ 9,0%), estando 3,0 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (8,5 cents/l) e 3,4 cents/l acima da Zona Euro (8,1 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre fevereiro e março de 2019, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 0,4 cents/l (+0,3%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE e na zona Euro o PVP aumentou 1,3 cents/l e 0,7 cents/l respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia



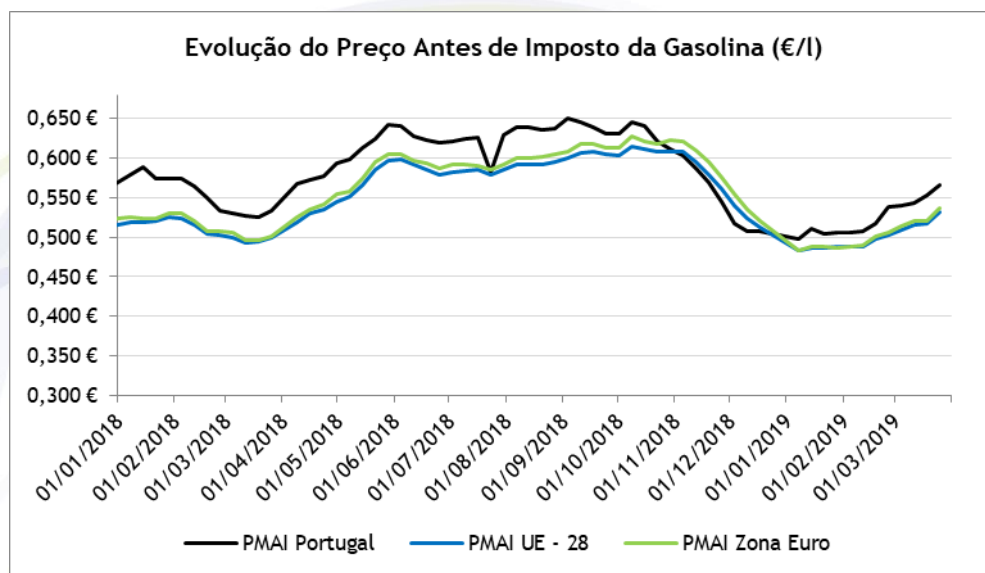
Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

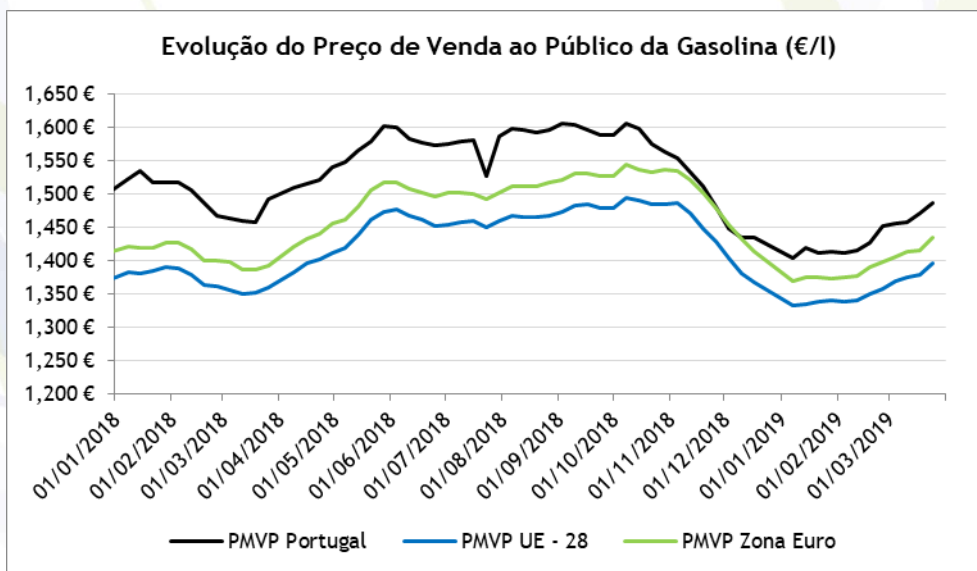
20

Entre março de 2018 e março de 2019, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 0,5 cents/l (-0,3%), estando 4,3 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (+3,8 cents/l) e 4,7 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (+4,2 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre fevereiro e março de 2019, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 3,4 cents/l (+2,3%) nesse período, enquanto na UE, a variação foi de + 3,8 cents/l (+2,8%) e na zona Euro registou-se também um aumento de 3,6 cents/l (+ 2,6%).



Fonte: Comissão Europeia

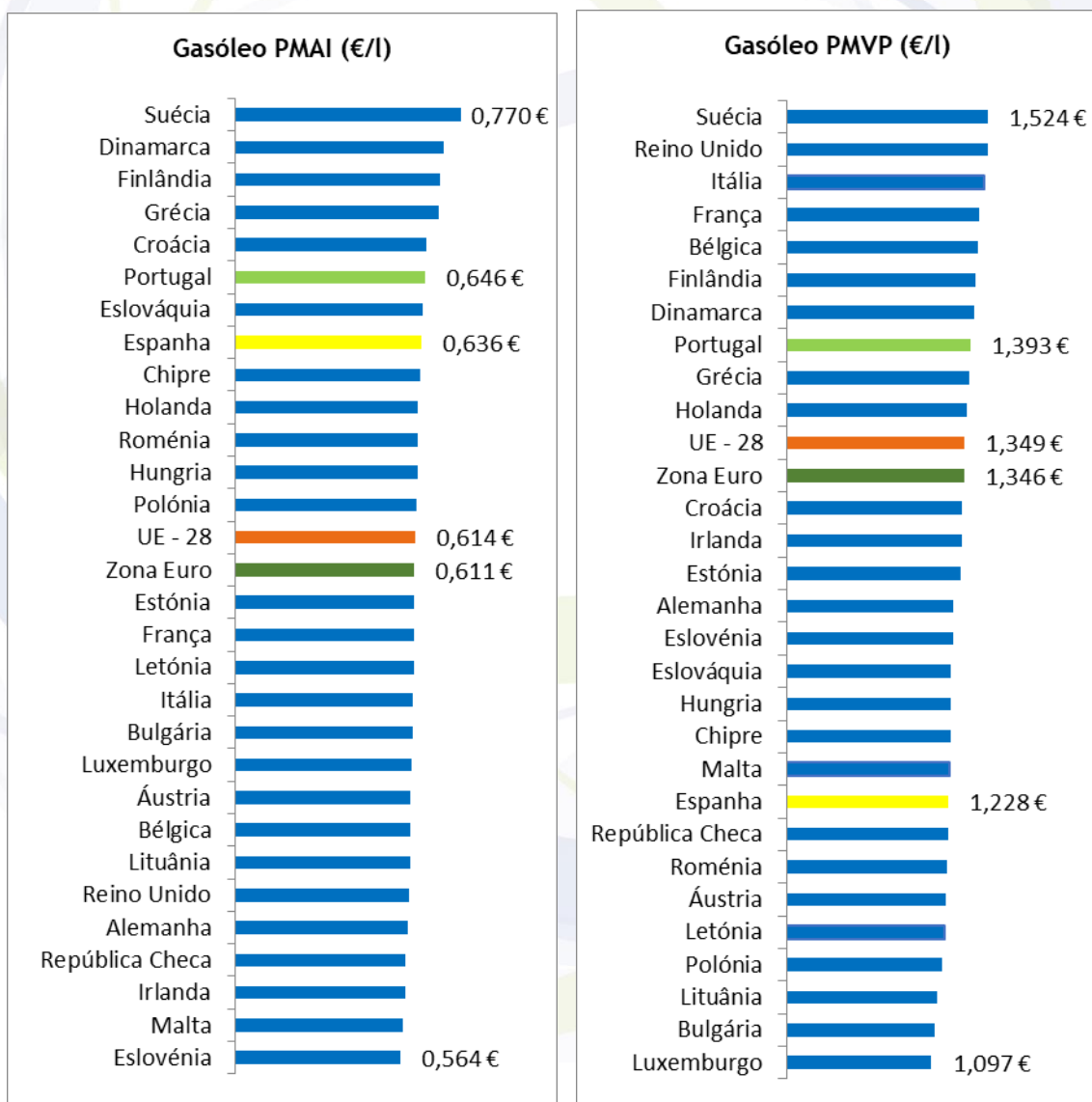


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

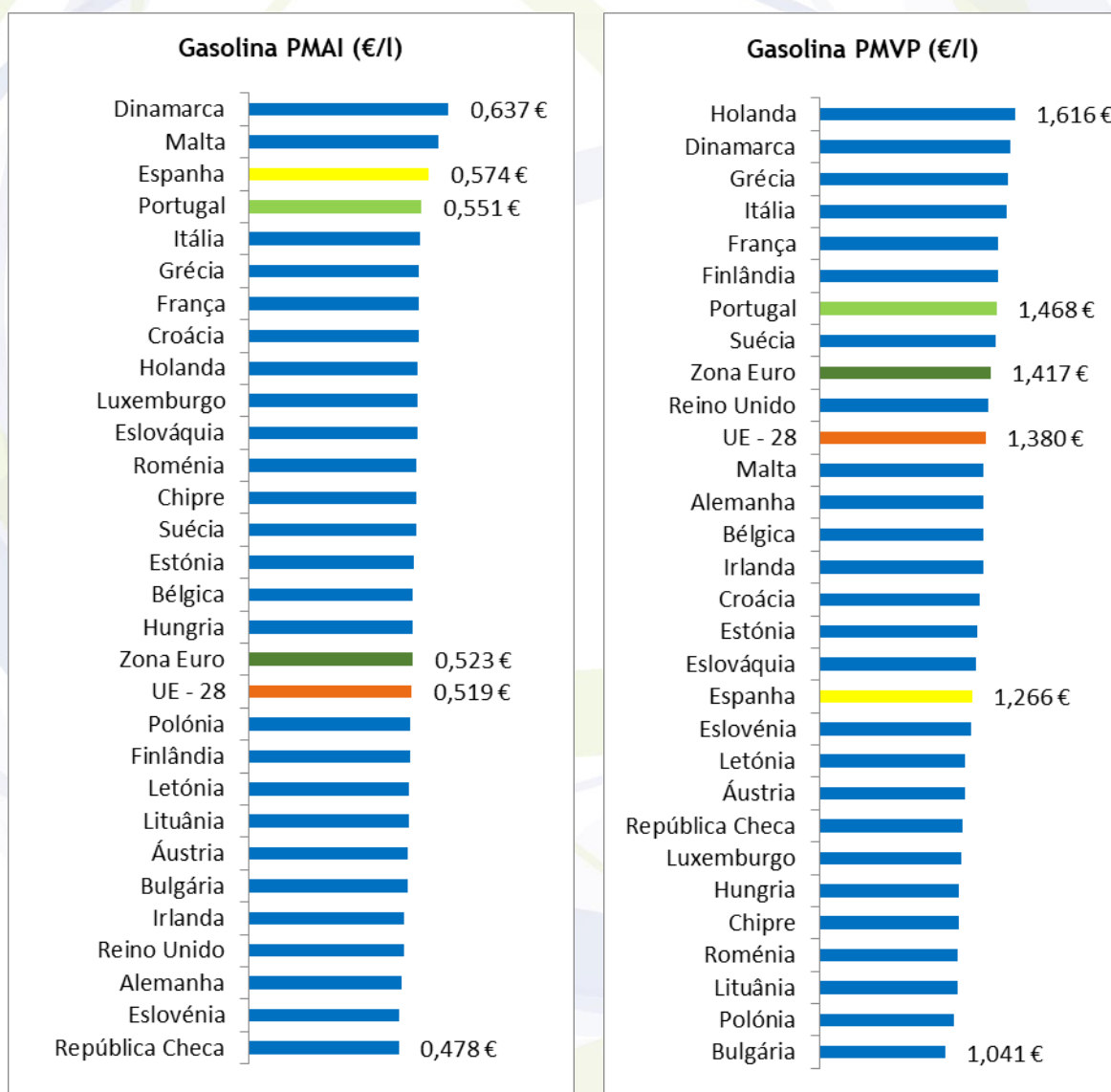
Durante o mês de março de 2019, Portugal foi o sexto (6º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 3,2 cents/l acima da média ponderada Europeia e 3,5 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 4,4 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 4,7 cents/l à média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de março de 2019, Portugal foi o quarto (4º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 3,2 cents/l acima da média ponderada Europeia e 2,8 cents/l acima à média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sétimo (7º) preço de venda mais elevado: 8,8 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 5,1 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

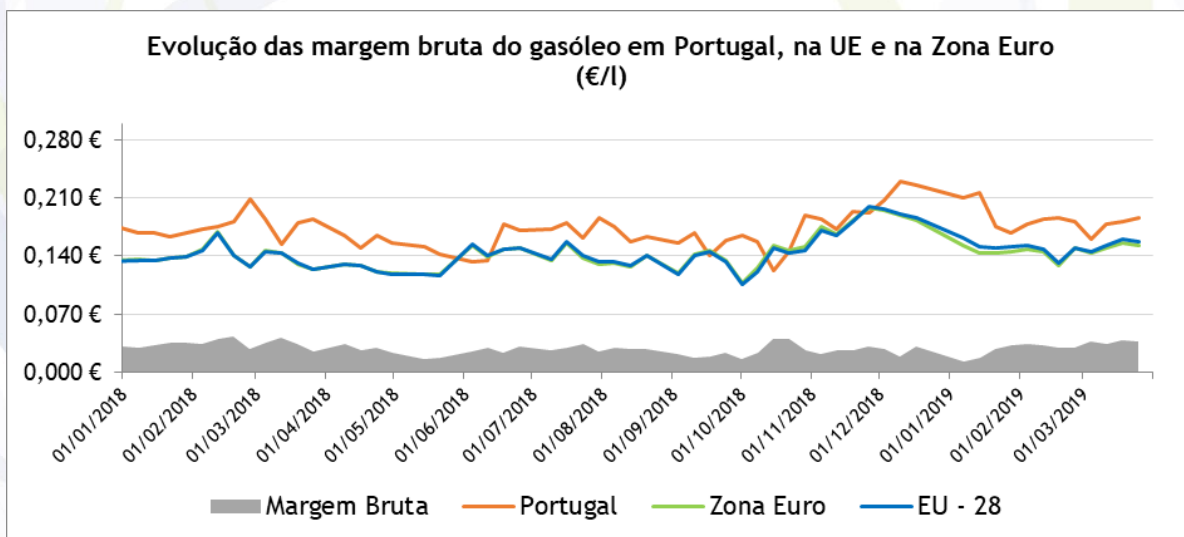


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 fevereiro de 2018 e fevereiro de 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

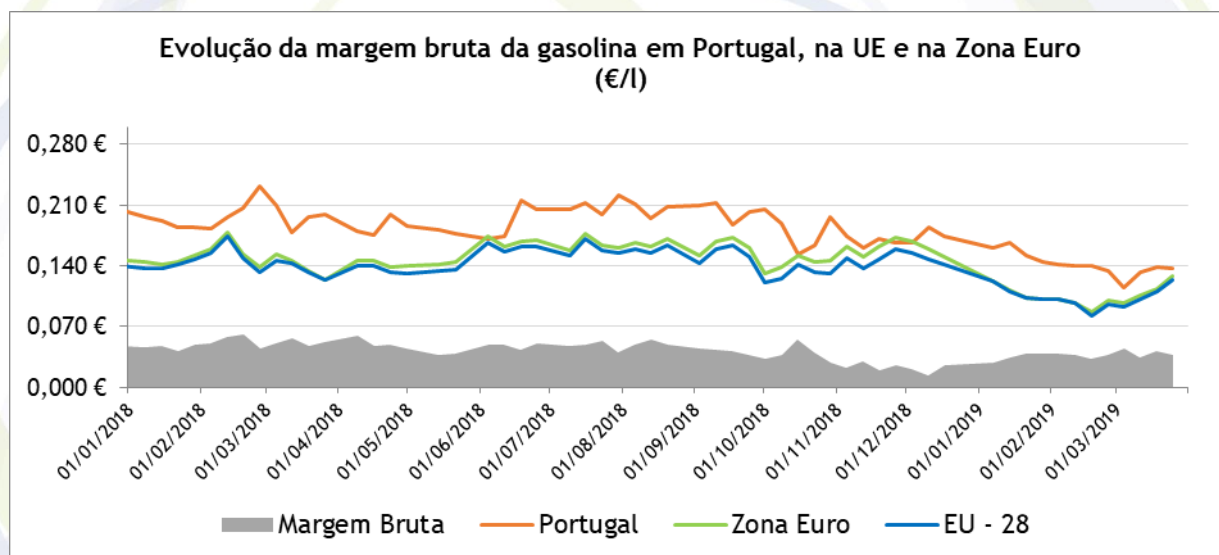
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 4,5 cents/l (+30,0%) de março de 2018 a março de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 1,5 cents/l (variação de +8,7%), sendo 3,7 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 25 de março de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, diminuiu 1,5 cents/l (-8,6%) de março de 2018 a março 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 2,8 cents/l (variação de +21%), sendo 3,7 cent/l superior à média europeia à data de 25 de março de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 26 de abril de 2019