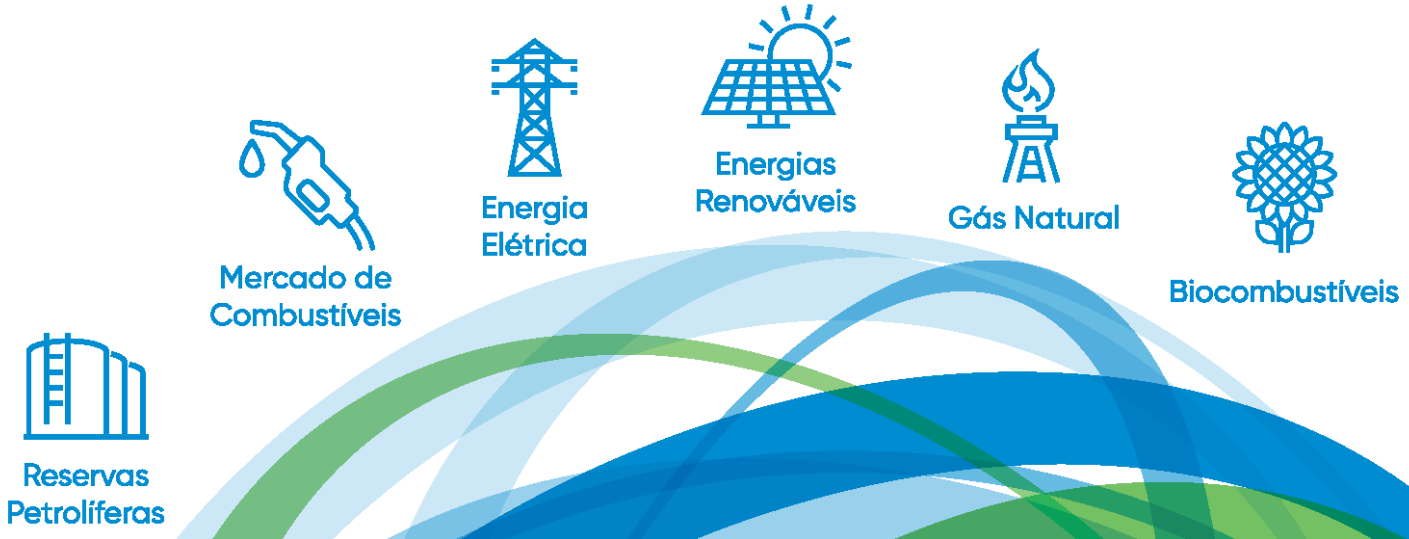
ENTIDADE NACIONAL PARA O SETOR ENERGÉTICO E.P.E

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Maio de 2019



REPÚBLICA PORTUGUESA

Portugal Energia

Índice

I – Principais Destaques **3**

Consumo *3*

Preço *3*

Margem bruta *3*

II – Enquadramento Internacional **4**

III – Introduções ao Consumo **7**

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95 ..... *8*

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina *8*

Consumo mensal de gasóleo e gasolina *9*

Consumo acumulado de jet *10*

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal **10**

Gasóleo rodoviário *11*

Gasolina 95 ..... *11*

GPL Butano *13*

GPL Propano *13*

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**

Gasóleo rodoviário *17*

Gasolina 95 ..... *17*

VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia **18**

Gasóleo rodoviário *19*

Gasolina 95 ..... *20*

IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia **21**

Gasóleo Rodoviário *22*

Gasolina 95 ..... *22*

X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU .. **24**

Gasóleo rodoviário *24*

Gasolina 95 ..... *25*

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em abril (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 8,5% face ao mês homólogo de 2018.
- O consumo mensal da gasolina foi de 91 492 toneladas (+10,6%, face a abril de 2018).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 424 379 toneladas (+8,1%, face a abril de 2018).
- O consumo mensal de Jet foi de 125 577 toneladas (+4,5%, face a abril de 2018).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em abril uma subida de 0,9 cents/l (+0,64%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em abril uma subida de 7 cents/l (+4,77%), face ao mês anterior.
- Verificou-se um aumento no PMVP de 9,6 cents/l (+7,4%) no gasóleo, e de 2,4 cents/l (+ 1,6%) na gasolina, se compararmos com os valores de abril de 2018.
- O preço do Biodiesel (FAME) em abril diminuiu face ao valor verificado em março, de 728,53€ para 673,90€ (-54,63€), o que corresponde a uma descida de 7,5%.
- Portugal foi, em abril de 2019, o 10º 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 abril 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 30 de abril de 2019, em Portugal, apresentava um valor de 18,5 cents/l para o gasóleo e de 21,6/l cents para a gasolina 95.

II – Enquadramento Internacional (AIE- Oil Market Report)

- As estimativas de crescimento da procura de petróleo em 2018 foram revistas em baixa em 70 kb/d para os 1,2 mb/d e a previsão para 2019 foi reduzida em 90 kb/d para os 1,3 mb/d. As revisões para 2018 afetaram sobretudo países Asiáticos e Africanos não-OCDE. A revisão para 2019 verifica-se na Ásia OCDE no primeiro trimestre de 2019.

- Os países não-OCDE irão impulsionar a procura global de petróleo em 2019, acrescentando 1,1 mb/d de crescimento, com a China e a Índia a crescerem em 0,7 mb/d. O crescimento líquido OCDE irá ser de 0,2 mb/d, liderado pelos EUA. A procura global de petróleo irá ser em média de 100,4 mb/d em 2019.

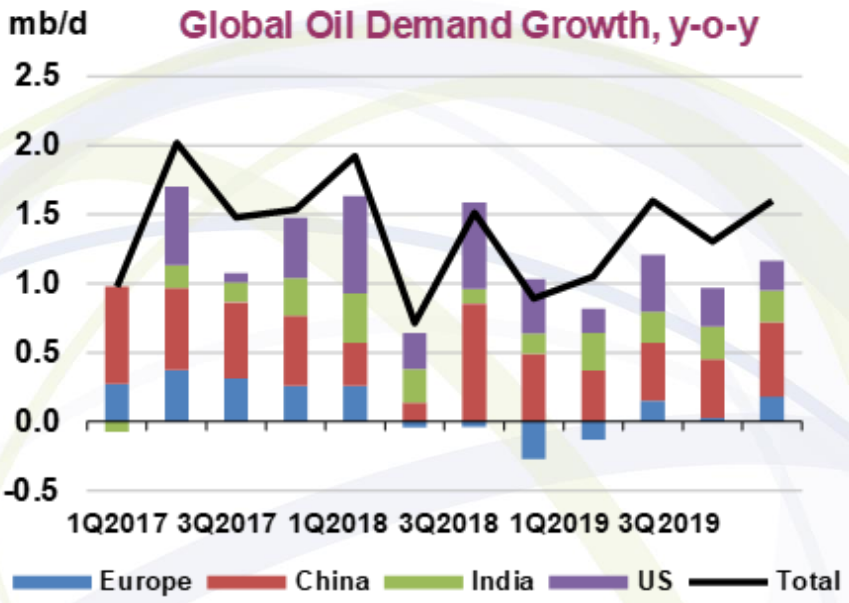
- Em abril, a oferta global de petróleo caiu em 300 kb/d, com o Canadá, o Cazaquistão, o Azerbaijão e o Irão a liderarem as perdas. Situando-se nos 99,3 mb/d, a produção subiu 775 kb/d em relação ao período homólogo do ano anterior. Em 2019, a oferta não-OPEP irá crescer 1,9 mb/d, que compara com 2,8 mb/d no ano passado.

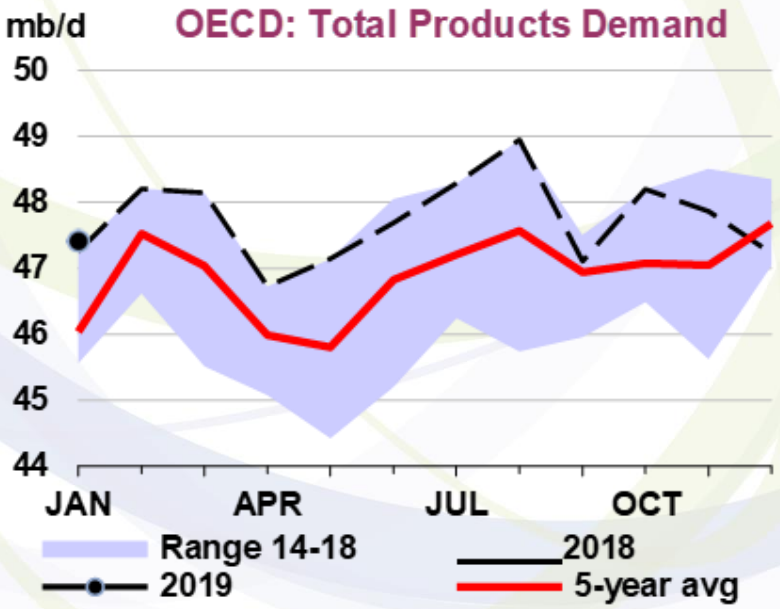
- A produção de crude da OPEP aumentou em 60 kb/d em abril para os 30,21 mb/d à medida que fluxos mais intensos por parte da Líbia, Nigéria e Iraque contrabalançaram perdas iranianas. A capacidade instalada ainda disponível real foi de 3,2 mb/d, com a Arábia Saudita a deter 70% deste valor. O recurso à OPEP é de 30,9 mb/d no segundo trimestre de 2019, caindo para 30,2 mb/d na segunda metade de 2019.

- No segundo trimestre de 2019, a produtividade da refinaria vive o terceiro trimestre consecutivo de fraco crescimento, mas espera-se que suba em 1 mb/d por mês entre maio e agosto. É esperado um impacto limitado na atividade da refinaria na Europa, devido à perturbação do oleoduto de Druzhba.

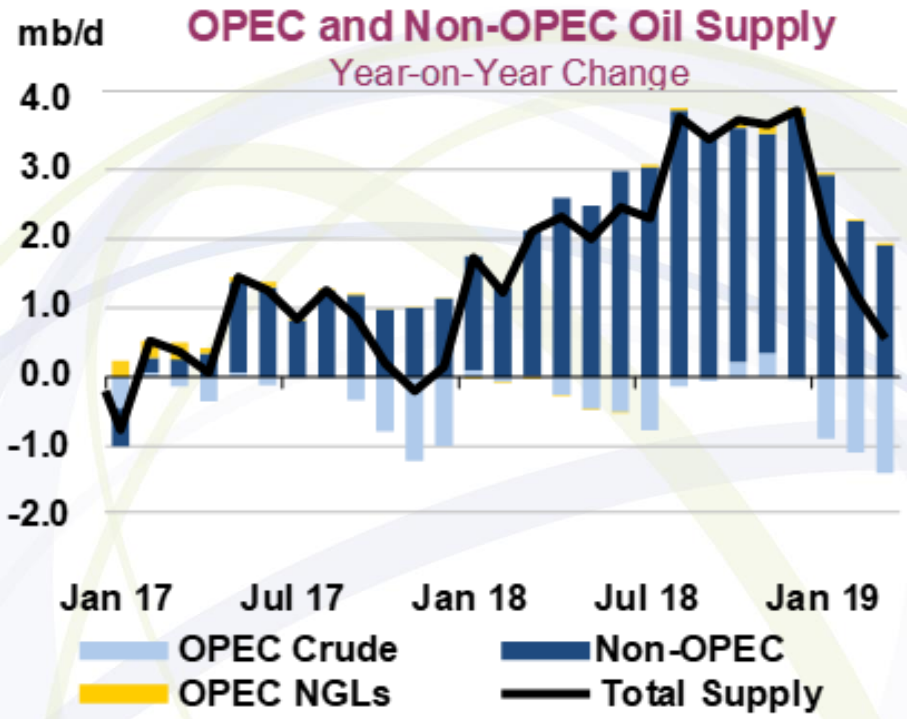
- As reservas de petróleo OCDE caíram em 25,8 mb em março para os 2 849 mb, mais do que a média quinquenal de 4 mb, devido a retiradas de crude. Em dias de procura intensa, as reservas correspondem a 59,8 dias, o seu nível mais baixo desde julho 2018.

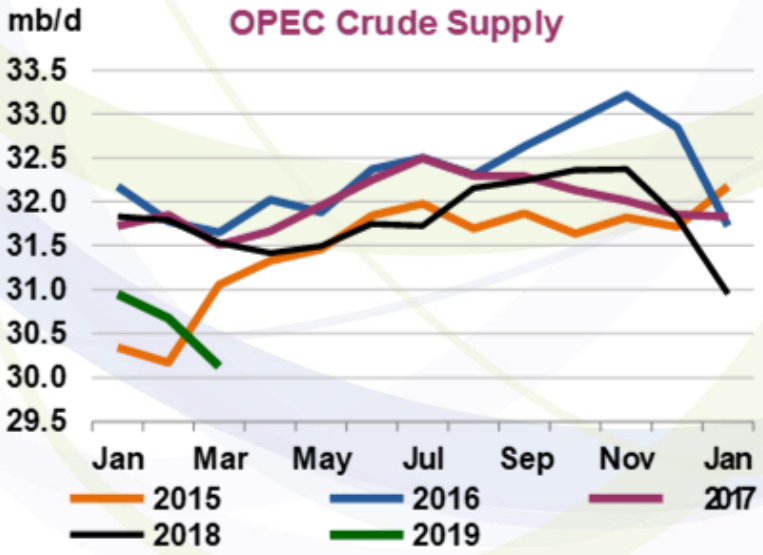
- O ICE Brent subiu para o seu valor mais alto em cinco meses, situando-se nos $74,57/bbl em fins de abril, após o fim das isenções dos EUA sobre exportações iranianas, mas desde então caiu em 6%. A gasolina fortaleceu em abril, antes da estação de pico de procura. Os produtos do "shale oil" para os outros produtos refinados caíram devido a preços mais elevados de crude.


mb/d
Global Oil Demand Growth, y-o-y
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
-0.5
1Q2017 3Q2017 1Q2018 3Q2018 1Q2019 3Q2019
Europe
China
India
US
Total

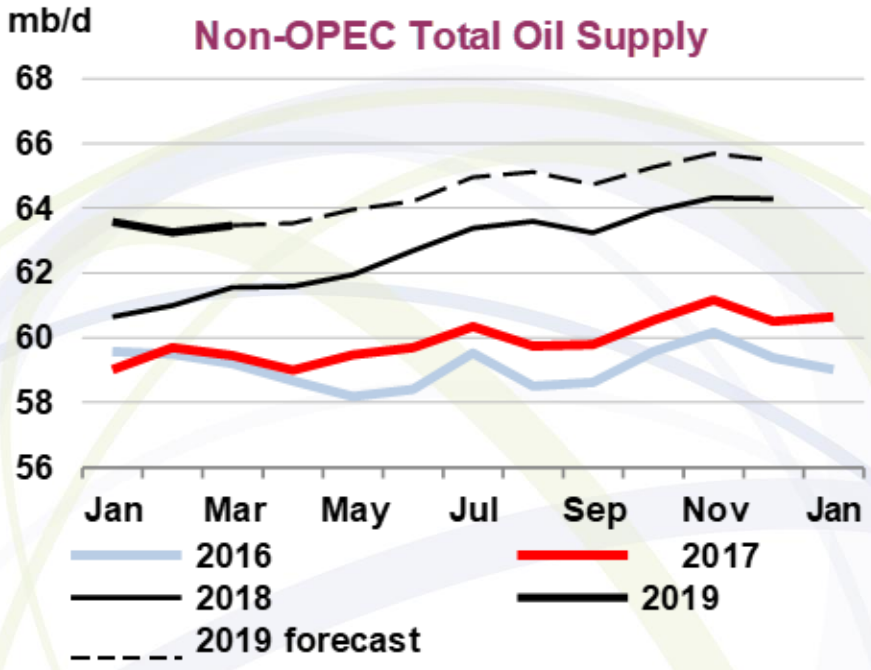

mb/d
OECD: Total Products Demand
50
49
48
47
46
45
44
JAN
APR
JUL
OCT
Range 14-18
2018
2019
5-year avg

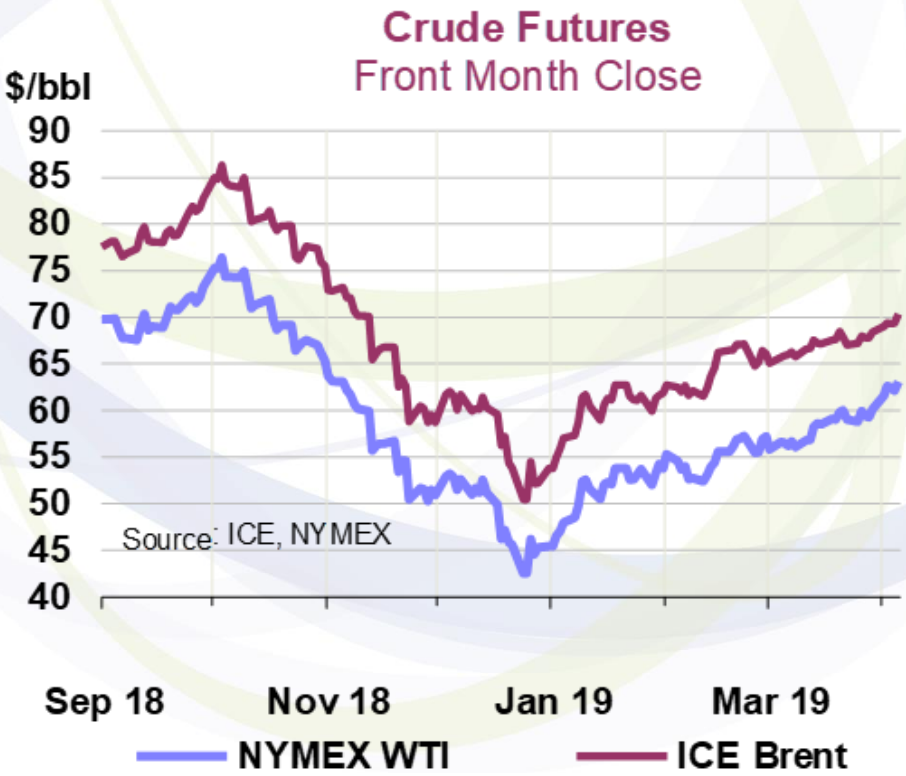
Fonte: AIE


mb/d
OPEC and Non-OPEC Oil Supply
Year-on-Year Change
4.0
3.0
2.0
1.0
0.0
-1.0
-2.0
Jan 17
Jul 17
Jan 18
Jul 18
Jan 19
OPEC Crude
Non-OPEC
OPEC NGLs
Total Supply


mb/d
OPEC Crude Supply
33.5
33.0
32.5
32.0
31.5
31.0
30.5
30.0
29.5
Jan
Mar
May
Jul
Sep
Nov
Jan
2015
2016
2017
2018
2019

Fonte: AIE


mb/d
Non-OPEC Total Oil Supply
68
66
64
62
60
58
56
Jan
Mar
May
Jul
Sep
Nov
Jan
2016
2017
2018
2019
2019 forecast

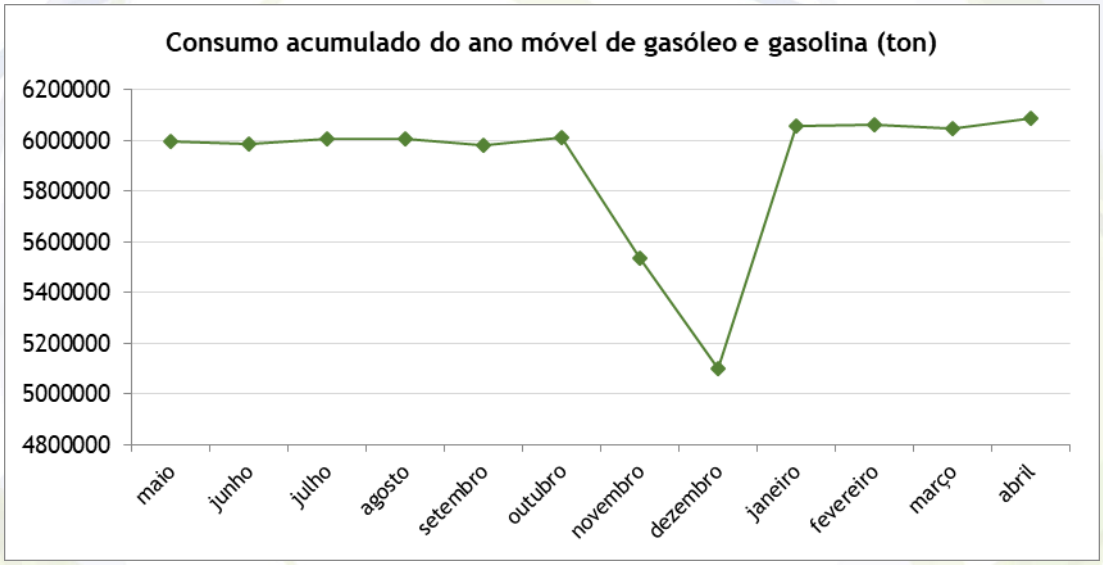

Crude Futures
Front Month Close
$/bbl
90
85
80
75
70
65
60
55
50
45
40
Source: ICE, NYMEX
Sep 18
Nov 18
Jan 19
Mar 19
NYMEX WTI
ICE Brent

Fonte: AIE

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de abril, considera o período compreendido entre maio do ano anterior e abril do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em abril de 2019, o consumo de gasóleo e gasolina registou aumentos de 2,0% e 0,6% respetivamente.



Fonte: ENSE

Combustível	Abr/19	Abr/18	Variação
Gasóleo (ton)	5 027 246	4 928 886	+ 2,0%
Gasolina (ton)	1 060 185	1 054 261	+ 0,6%

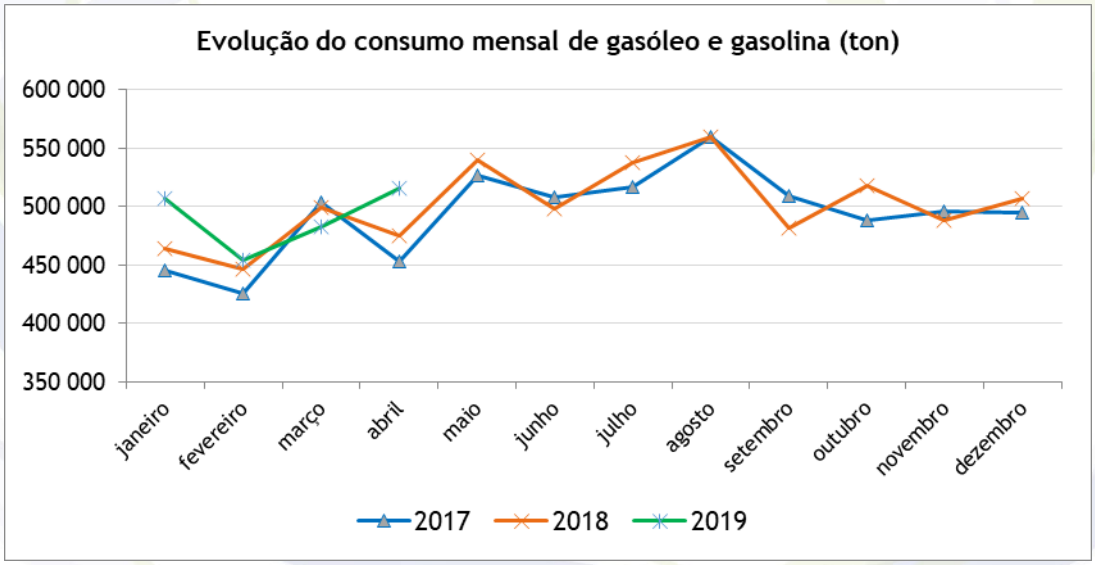
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e abril de 2019. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 4,0% face ao período homólogo de 2018, tendo o consumo de gasolina aumentado 3,5%.

Combustível	Abr/19	Abr/18	Variação
Gasóleo (ton)	1 622 379	1 559 705	4,0%
Gasolina (ton)	326 631	325 195	3,5%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em abril de 2019, aumentou 8.5% face ao mês homólogo do ano anterior. Adicionalmente, face ao consumo em abril de 2017 foi superior em 13.9%, tal como em relação a 2016 que foi superior em 9,4%. Comparando com o mês anterior, março de 2019, o consumo mensal de gasolina e gasóleo teve um aumento de 6,9%.



Combustível	Abr/19	Abr/18	Variação
Gasóleo (ton)	424 379	392 739	8,1%
Gasolina (ton)	91 492	82 734	10,6%
Total	515 871	475 473	8,5%

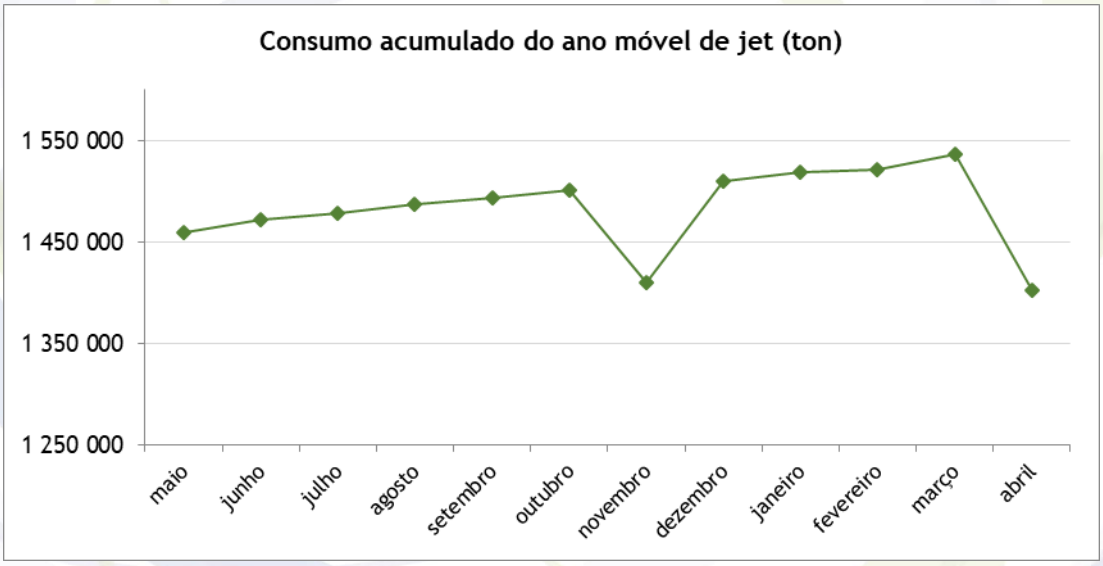
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em abril de 2019, teve um aumento de 4,5% comparado com abril de 2018. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um acréscimo de 13,59%.

Combustível	Abr/19	Abr/18	Variação
Jet (ton)	125 577	120 144	4,5%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 7,1% face ao período homólogo de 2018.



Fonte: ENSE

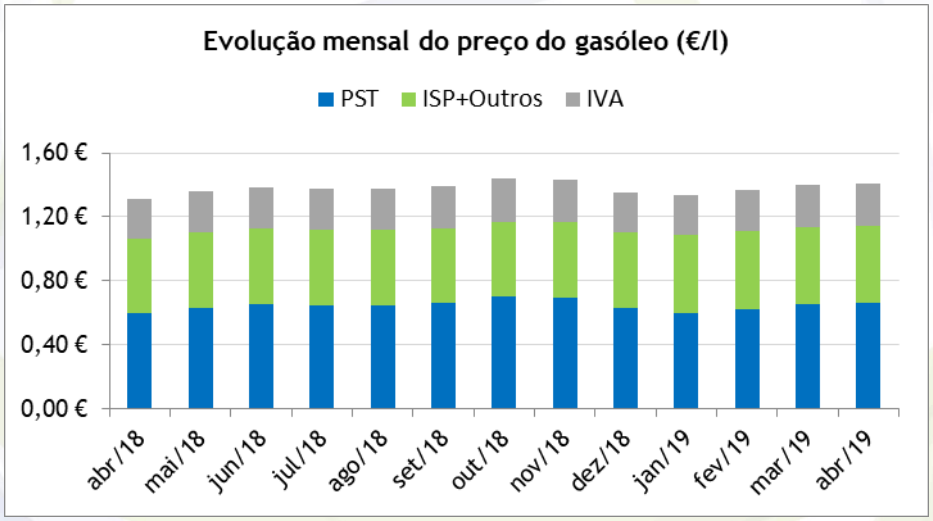
Combustível	Abr/19	Abr/18	Variação
Jet (ton)	1 536 779	1 435 476	7,1%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

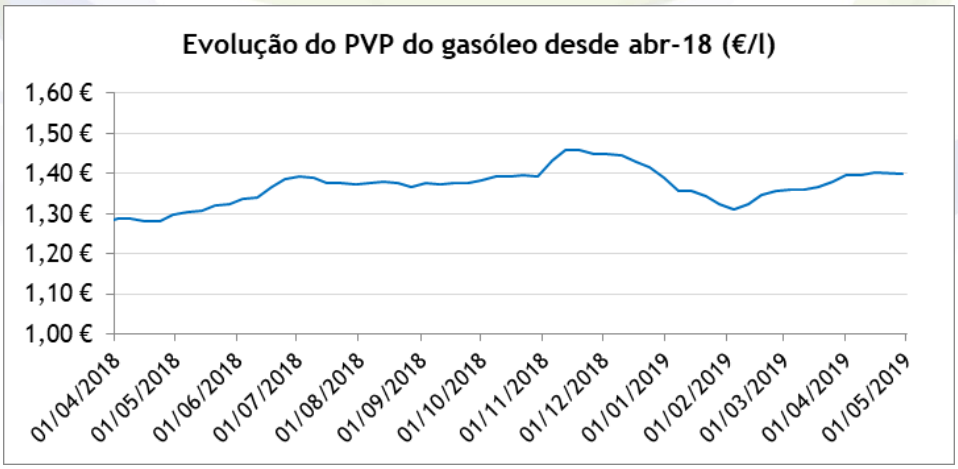
Gasóleo rodoviário

Entre abril de 2018 e abril de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 9,6 cents/l (+7,4%), explicado na sua maioria pelo aumento de 6,4 cents/l (+10,7%) do PST (Preço sem Taxas). Entre março e abril de 2019, o PMVP do gasóleo aumentou 0,9 cents/l (variação de +0,64%).

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

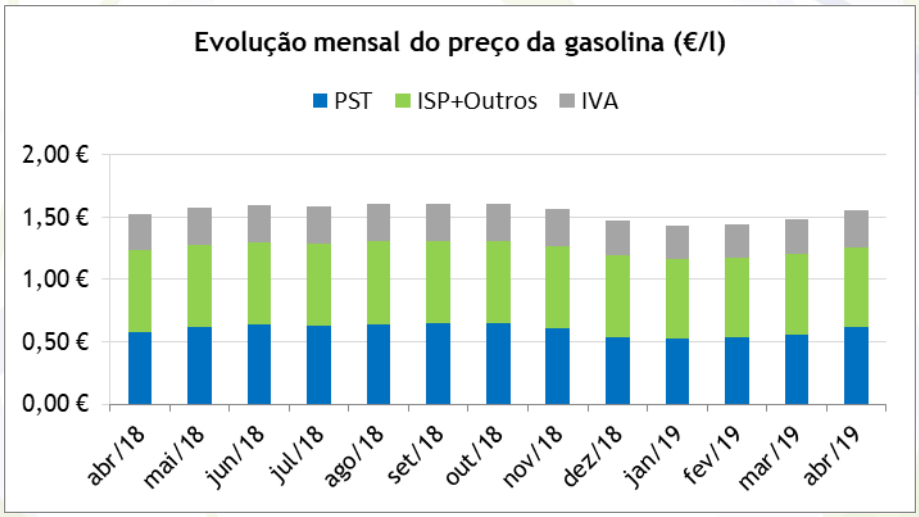


Fonte: ENSE

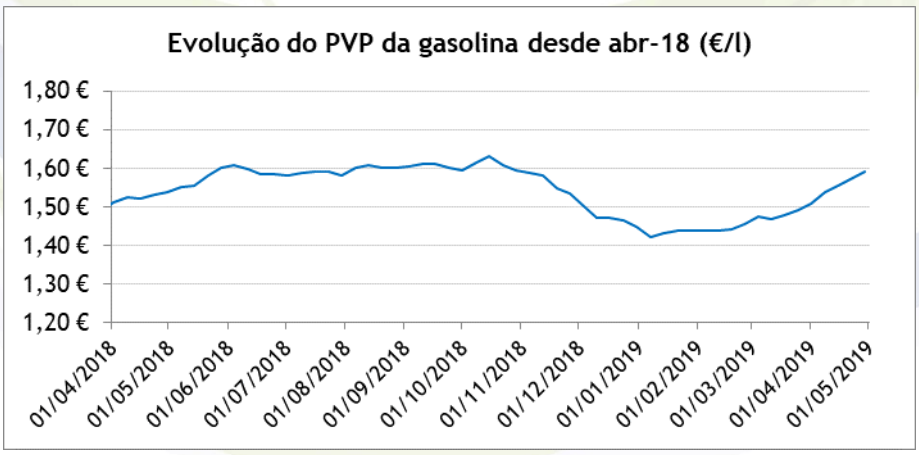
Gasolina 95

Entre abril de 2018 e abril de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 2,4 cents/l (+1,6%), explicado na sua maioria pelo aumento de 3,6 cents/l (+6,2%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre março e abril de 2019, registou um aumento de 7 cents/l (variação de +4,77%).

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

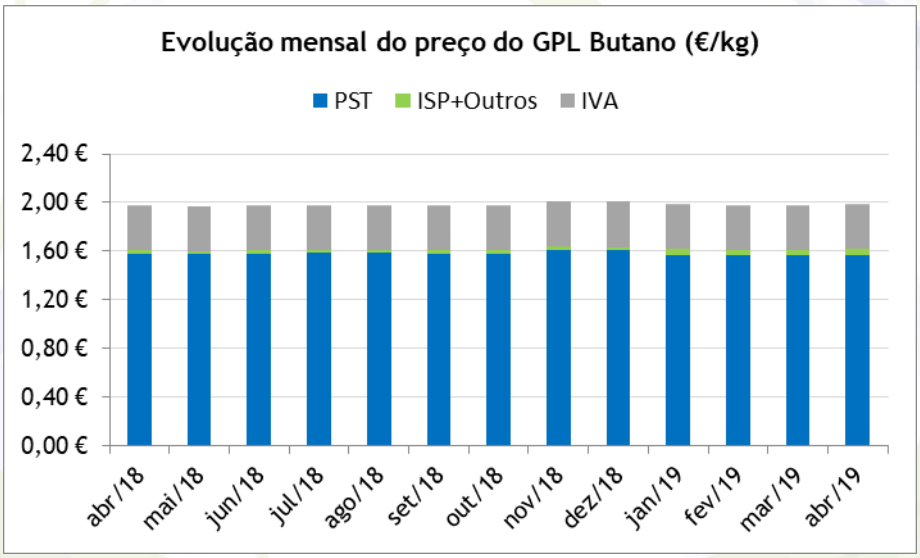


Fonte: ENSE

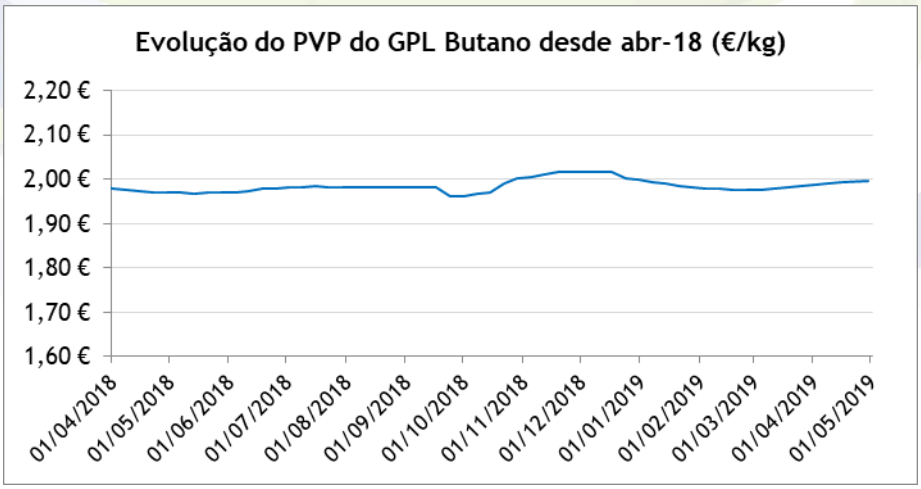
GPL Butano

Entre abril de 2018 e abril de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 1.3 cents/kg (+0.7%), explicado na sua maioria pelo acréscimo de 1.7 cents/kg no ISP e Outros Impostos (Taxa de Carbono e Contribuição Rodoviária). Entre março e abril de 2019, o GPL Butano registou um aumento de 0,69 cents/kg (variação de +0,35%).

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

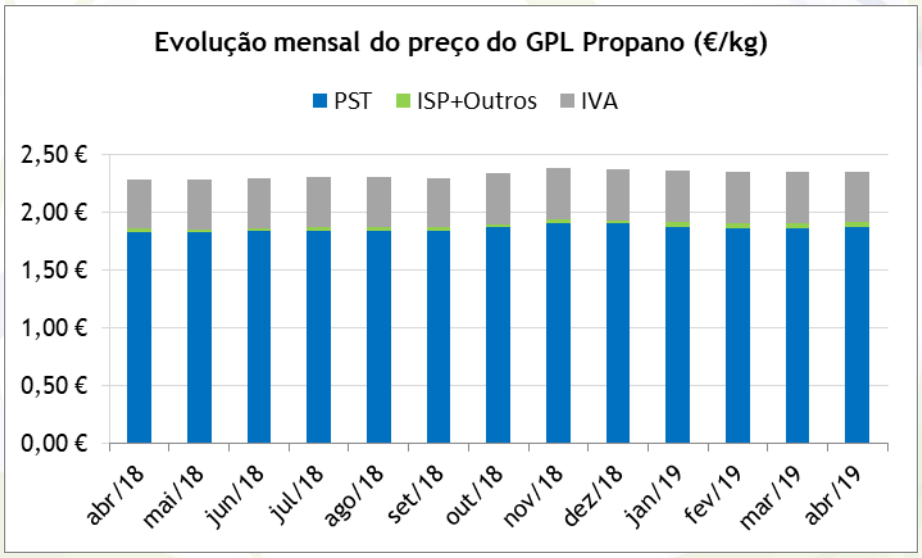


Fonte: ENSE

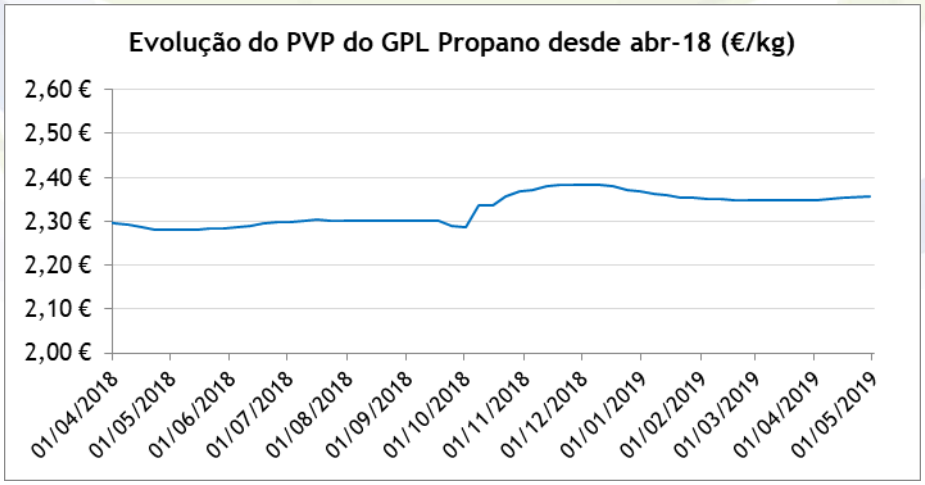
GPL Propano

Entre abril de 2018 e abril de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 6,5 cents/kg (+2,8%), explicado pelo aumento de 3,6 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre março e abril de 2019, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 0,43 cents/kg (uma variação de +0,18%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 7,36€ em fevereiro (-1,0%), face a janeiro de 2018, registando o valor de 749,21€. Em março o preço diminuiu 20,68€, ao registar um valor mensal de 728,53€ (uma variação de -2,8%), tal como em abril que o preço diminuiu 54,63€, registando um valor mensal de 673,90€.

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)
Fevereiro	749,21 €	748,27 €
Março	728,53 €	730,17 €
Abril	673,90 €	
Maio	662,30 €	

Fonte: ENSE

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

Meses	Portugal (€/m³)	Roterdão (€/m³)
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	730,17 €	784,67 €
Abril/19	673,90 €	702,94 €
Maio/19	662,30 €	711,85 €

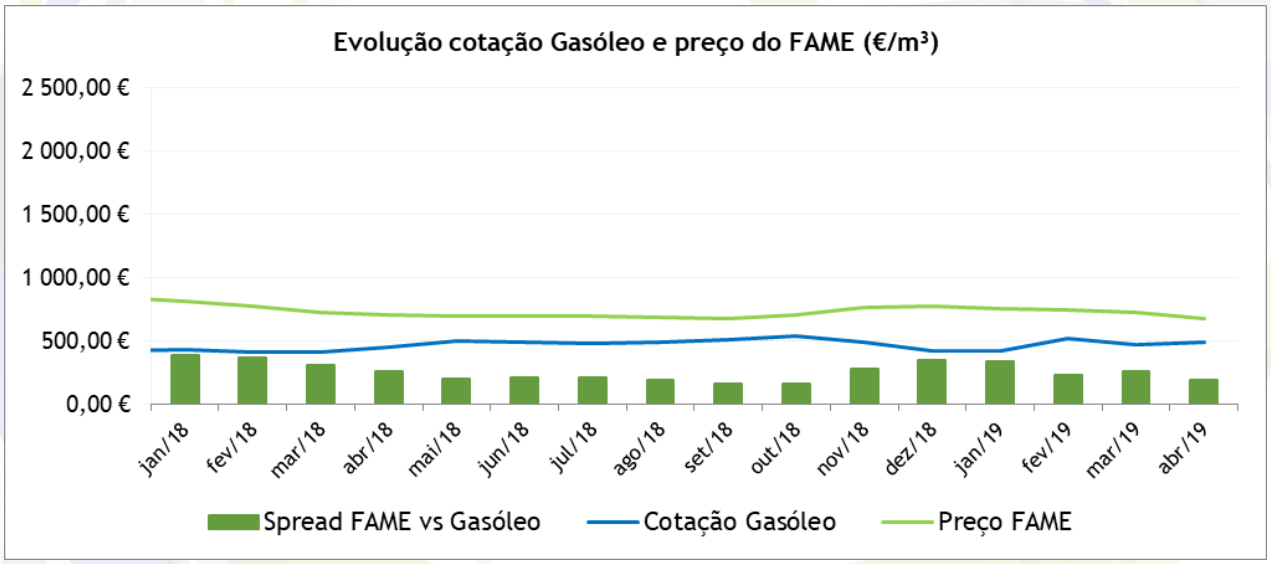
Fonte: ENSE, Argus

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 abril de 2019 e o seu mês homólogo, em 2018, verificou-se uma diminuição de 67,35 €/m^3 na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de -26,3%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma redução no valor de 71,72 €/m^3 no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -27,5%.



Fonte: Argus e ENSE

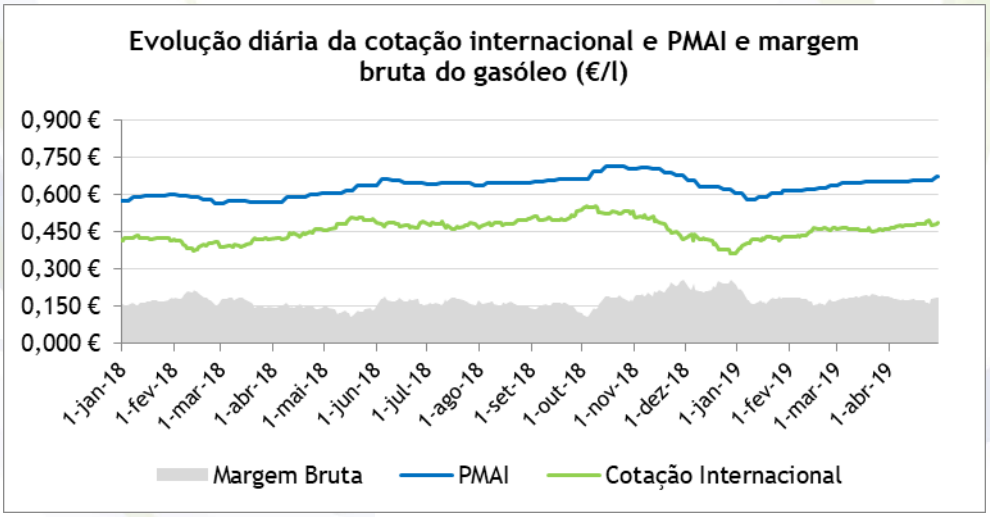
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 6,6 cents/l (+ 10,9%) entre abril de 2018 e abril de 2019, no mesmo período em que a cotação internacional também aumentou 2,3 cents/l, (correspondendo a um acréscimo de 5.0%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 6,7 cents/l (+11,0%), acompanhado pelo aumento da cotação internacional de 10 cents/l (correspondendo a +25,8%). A margem bruta no gasóleo, era de 18,5 cents/l a 30 de abril de 2019 (variação de -3,3 cts/l, ou seja, -15,1%).

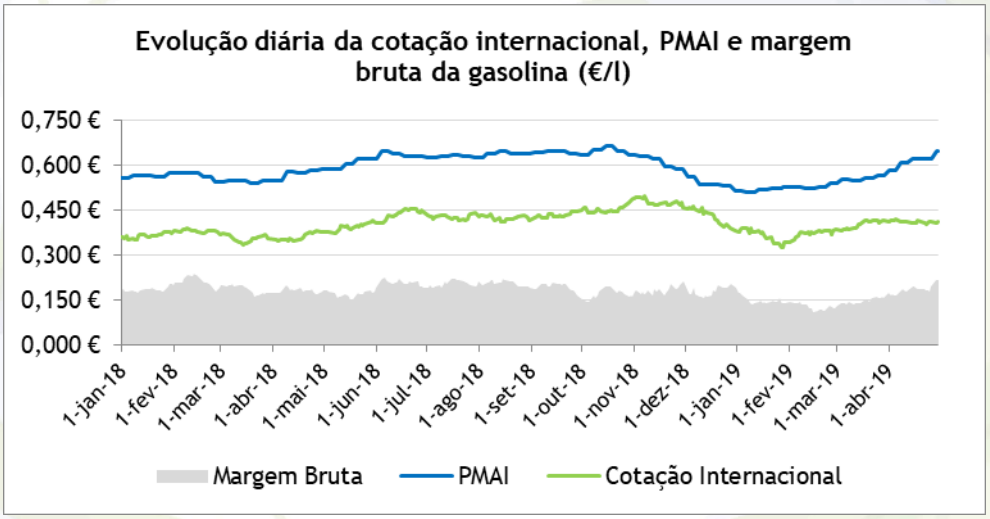


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 6 cents/l (+10,1%) entre abril de 2018 e abril de 2019, acompanhado pelo aumento da cotação internacional de 2,3 cents/l (correspondendo a +5,0%),

Desde o início de janeiro de 2019, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 13,3 cents/l (+25,7%), muito devido ao aumento da cotação internacional em 8,9 cents/l (+25,8%). A margem bruta da gasolina, era de 21,6 cents/l a 30 de abril de 2019 (um aumento de 4,4 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

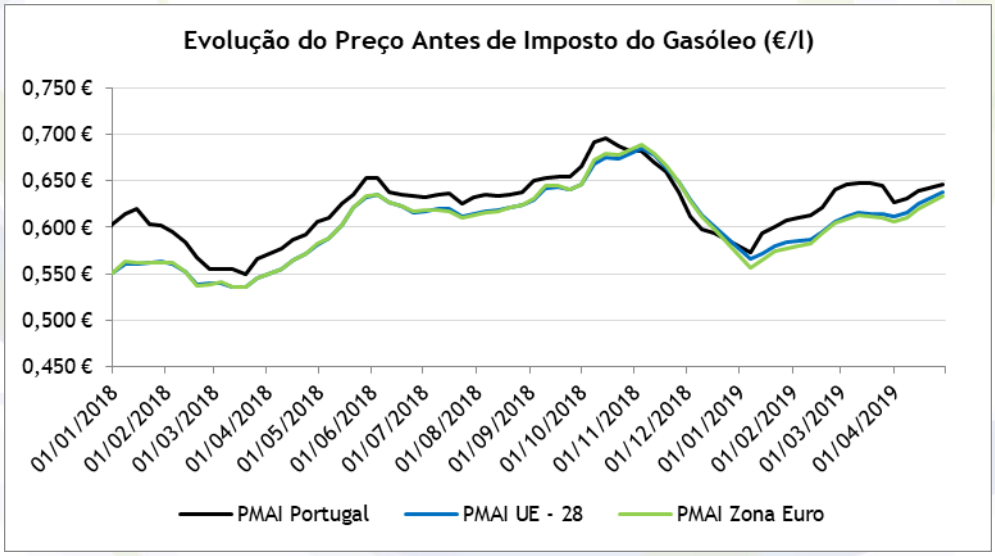
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

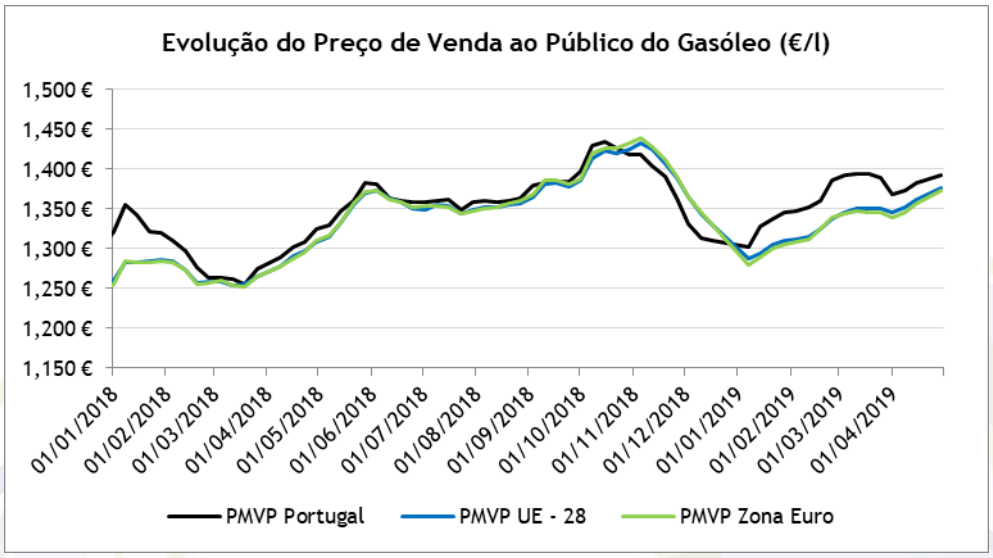
Gasóleo rodoviário

De abril de 2018 a abril de 2019, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 6,7 cents/l (+5,1%), estando 0,1 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (6,8 cents/l) e 0,3 cents/l acima da Zona Euro (6,4 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre março e abril de 2019, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 0,2 cents/l (+0,1%) nesse período, ao mesmo tempo que na UE e na zona Euro o PVP aumentou 2,6 cents/l e 2,8 cents/l respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

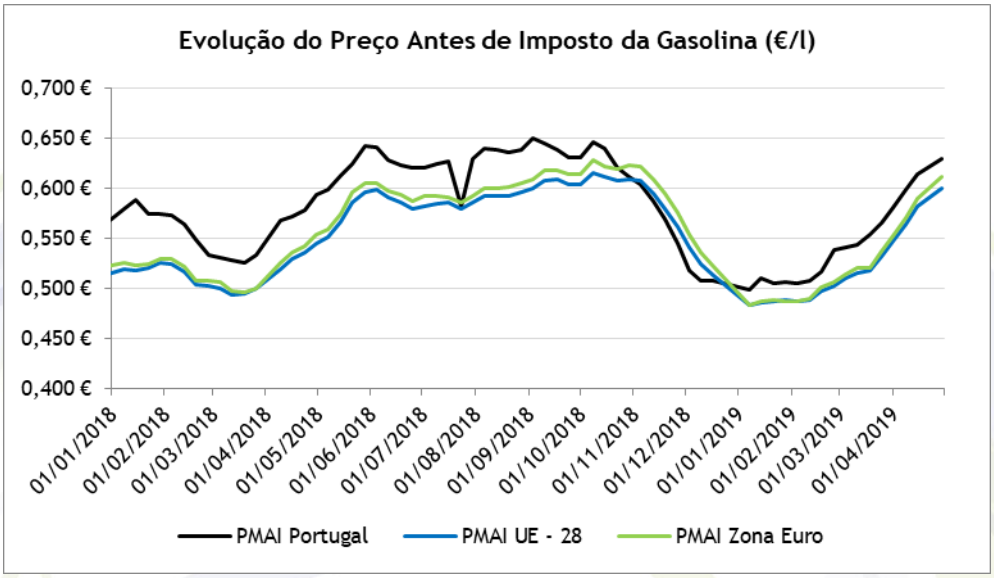


Fonte: Comissão Europeia

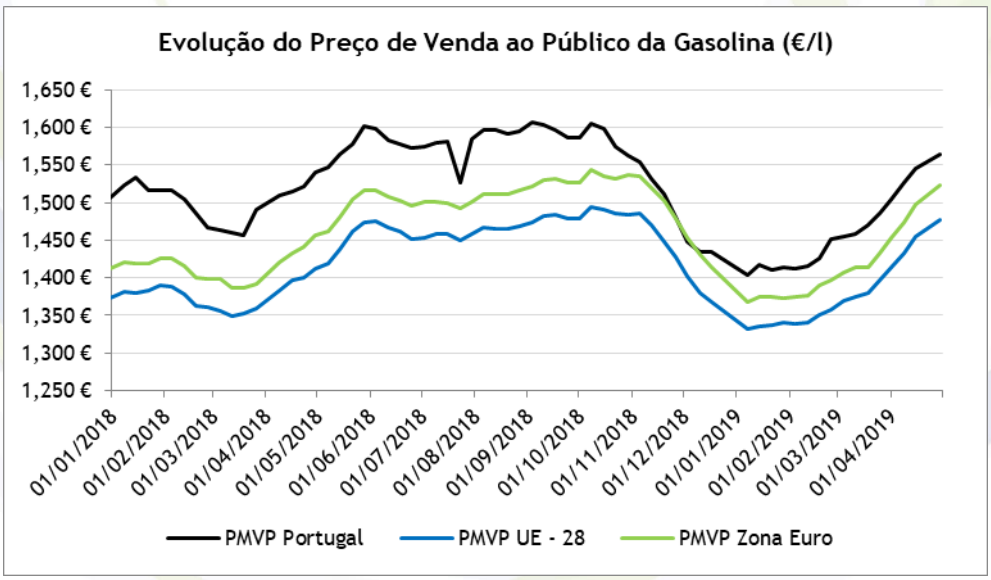
Gasolina 95

Entre abril de 2018 a abril de 2019, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 2,4 cents/l (+ 1,6%), estando 4,1 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (+6,5 cents/l) e 4,4 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (+6,8 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre março e abril de 2019, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 7,8 cents/l (+5,2%) nesse período, enquanto na UE, a variação foi de +8,1 cents/l (+5,8%) e na zona Euro registou-se também um aumento de 9 cents/l (+6,3%).



Fonte: Comissão Europeia

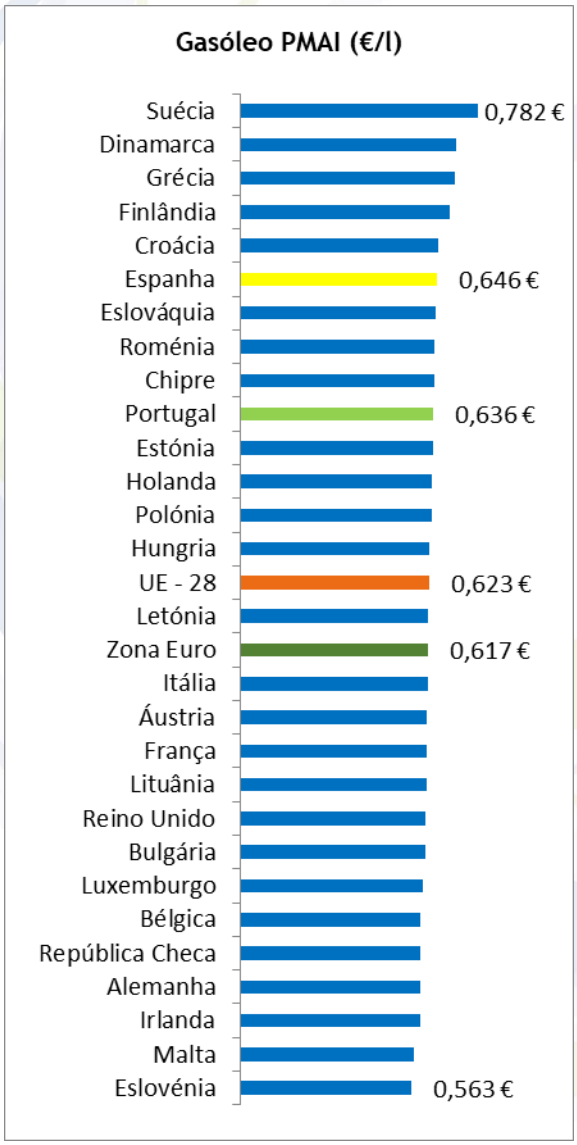


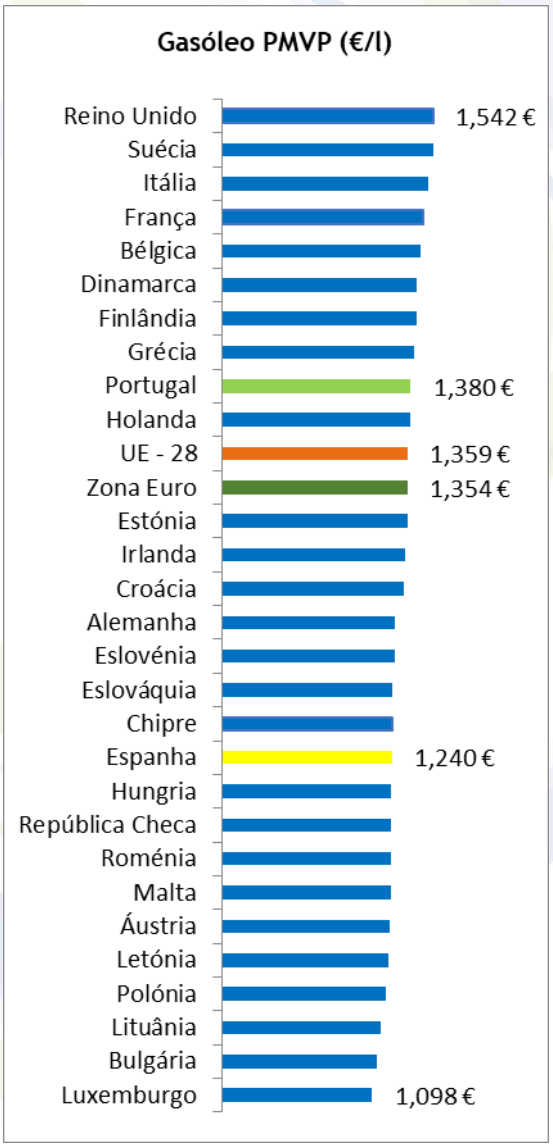
Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de abril de 2019, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,3 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,9 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o nono (9º) preço de venda mais elevado: 2,1 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 2,6 cents/l à média ponderada dos países da Zona Euro.

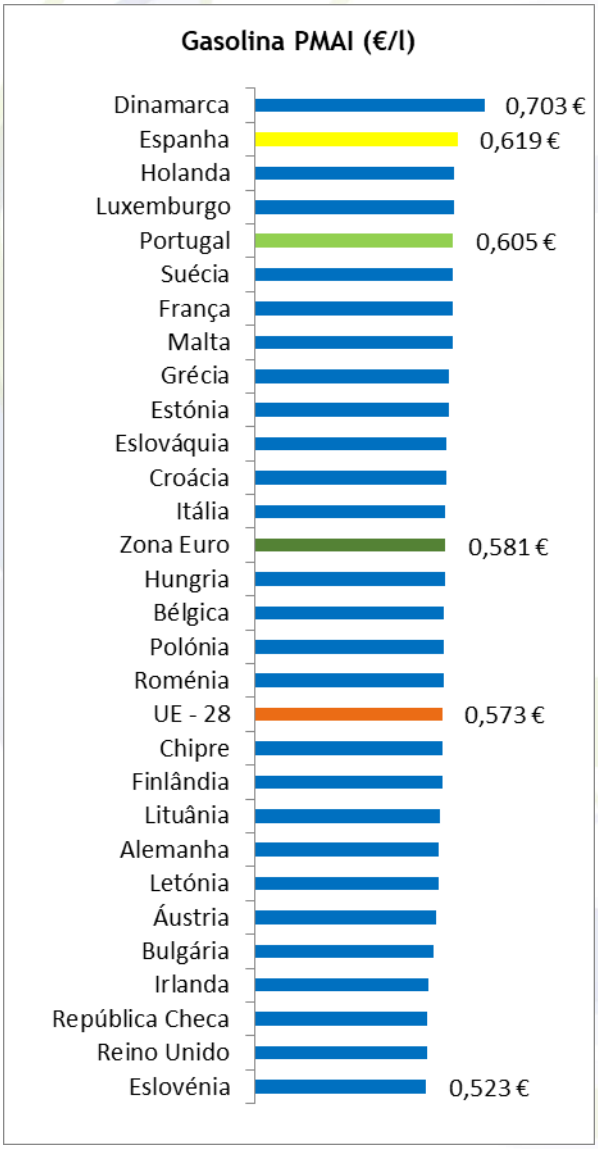


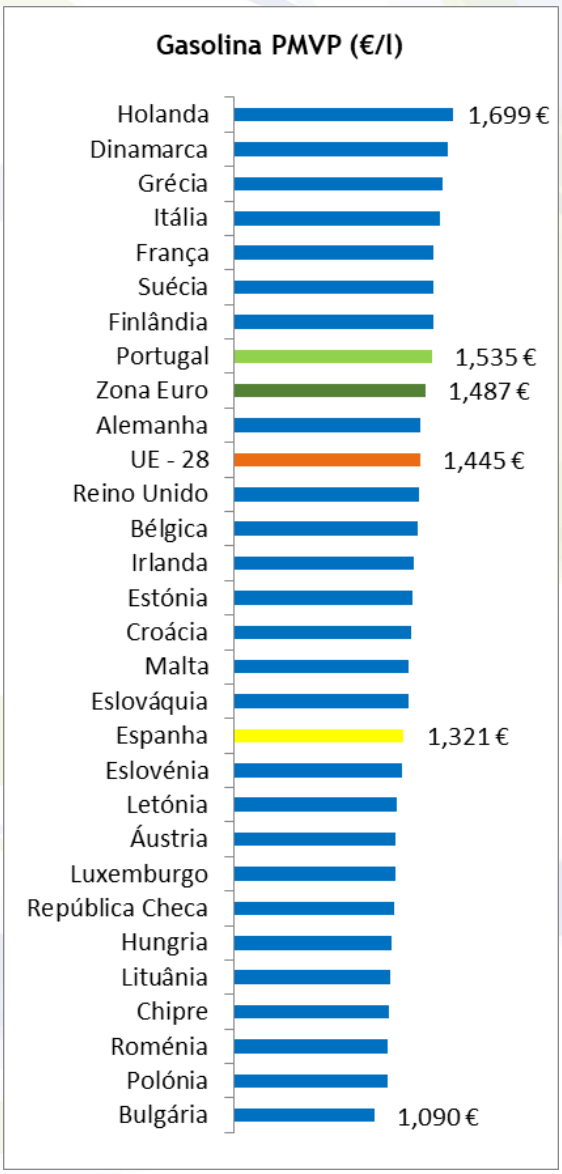


Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de abril de 2019, Portugal foi o quinto (5º) 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 2,4 cents/l acima à média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 9 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 4,8 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).





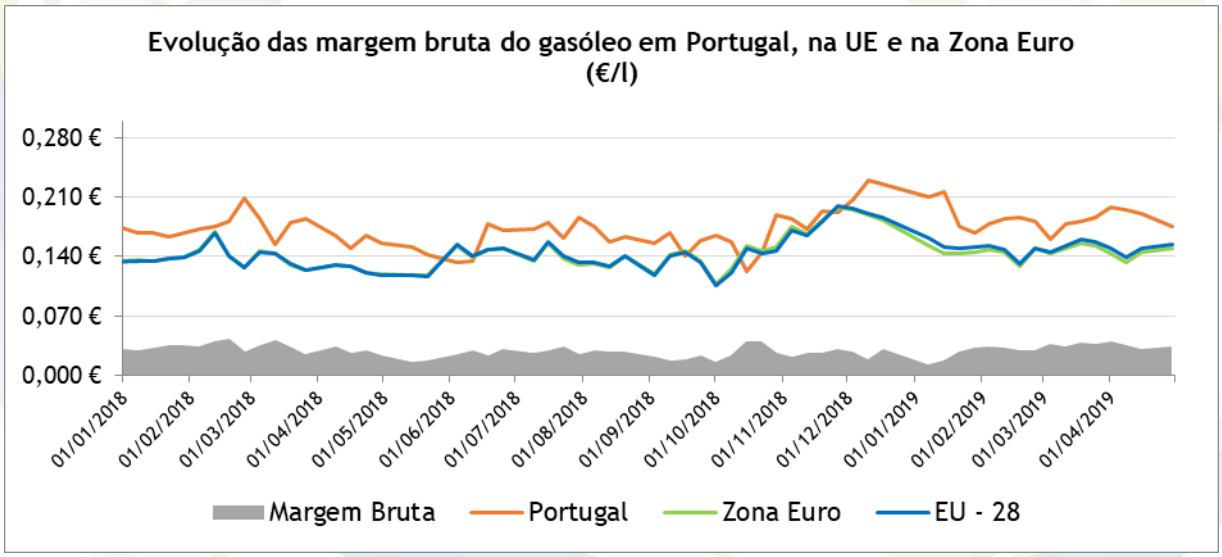
Fonte: Comissão Europeia

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 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

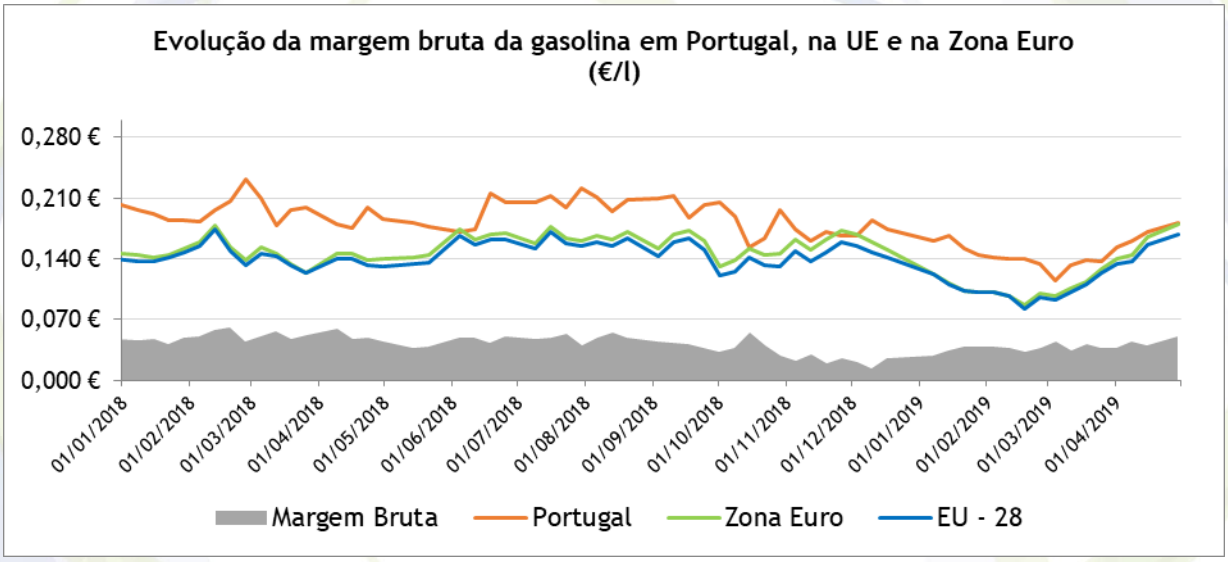
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 4,6 cents/l (+32,2%) de abril de 2018 a abril de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 0,7 cents/l (variação de -3,5%), sendo 3,4 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 29 de abril de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, aumentou 4,2 cents/l (+23,6%) de abril de 2018 a abril 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 5,8 cents/l (variação de +36,1%), sendo 5 cent/l superior à média europeia à data de 29 de abril de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 27 de maio de 2019