

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Junho de 2019



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



Energias
Renováveis



Gás Natural



Biocombustíveis



Reservas
Petróíferas



REPÚBLICA
PORTUGUESA



Portugal
Energia

Índice

I – Principais Destaques	3
<i>Consumo.....</i>	3
<i>Preço</i>	3
<i>Margem bruta.....</i>	3
II – Enquadramento Internacional	4
III – Introduções ao Consumo	5
<i>Gasóleo rodoviário e Gasolina 95.....</i>	5
<i>Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina.....</i>	5
<i>Consumo mensal de gasóleo e gasolina.....</i>	6
<i>Consumo acumulado de jet.....</i>	7
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	7
<i>Gasóleo rodoviário</i>	8
<i>Gasolina 95.....</i>	8
<i>GPL Butano.....</i>	10
<i>GPL Propano.....</i>	10
V – Evolução do preço do Biodiesel.....	12
VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	13
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	14
<i>Gasóleo rodoviário</i>	14
<i>Gasolina 95.....</i>	14
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	15
<i>Gasóleo rodoviário</i>	16
<i>Gasolina 95.....</i>	17
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	18
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	19
<i>Gasolina 95.....</i>	19
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU ..	21
<i>Gasóleo rodoviário</i>	21
<i>Gasolina 95.....</i>	22

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em maio (considerando a gasolina e o gasóleo) diminuiu 2,2% face ao mês homólogo de 2018.
- O consumo mensal da gasolina foi de 94 036 toneladas (+1,1%, face a maio de 2018).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 433 610 toneladas (-2,9%, face a maio de 2018).
- O consumo mensal de Jet foi de 144 469 toneladas (+7,1%, face a maio de 2018).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em maio uma subida de 1,9 cents/l (+1,37%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em maio uma subida de 5,1 cents/l (+3,26%), face ao mês anterior.
- Verificou-se um aumento no PMVP de 6,9 cents/l (+5,1%) no gasóleo, e de 2,8 cents/l (+1,8%) na gasolina, se compararmos com os valores de maio de 2018.
- O preço do Biodiesel (FAME) em maio diminuiu face ao valor verificado em abril, de 673,90€ para 662,30 (-11,60€), o que corresponde a uma descida de 1,7%.
- Portugal foi, em maio 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 maio de 2019, o 3º 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 31 de maio de 2019, em Portugal, apresentava um valor de 22,9 cents/l para o gasóleo e de 25,5/l cents para a gasolina 95.

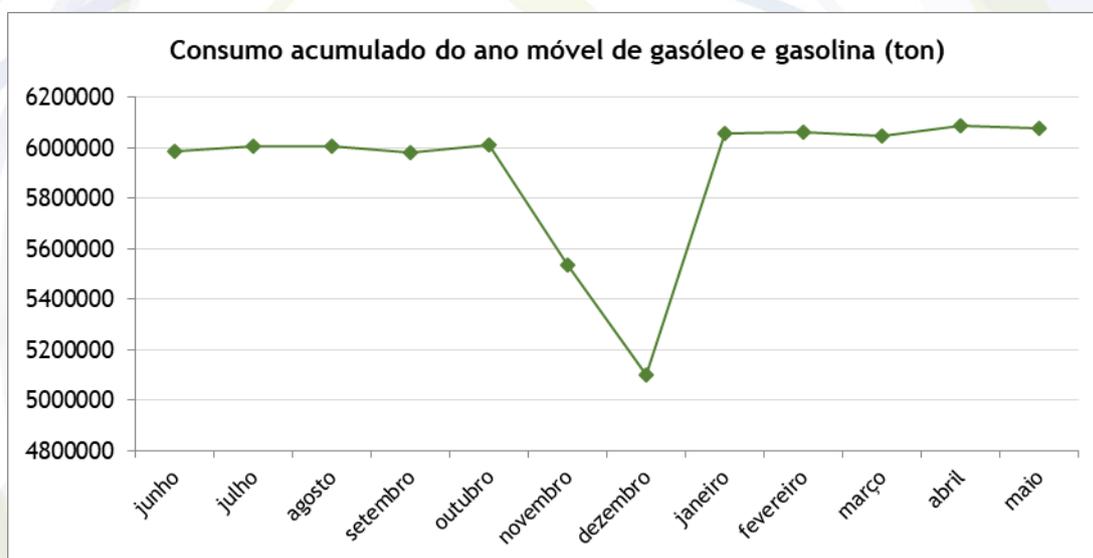
II – Enquadramento Internacional (AIE- Oil Market Report)

- **A nossa estimativa para o crescimento da procura de petróleo em 2019 foi cortada pelo segundo mês consecutivo.** Está agora projetada em 1,2 mb/d. No primeiro trimestre de 2019, o crescimento global foi de apenas 0,3 mb/d e para o segundo trimestre de 2019 a estimativa é de 1,2 mb/d. Espera-se um maior crescimento na segunda metade de 2019, que se situará nos 1,6 mb/d.
- **Em 2020 o crescimento da procura global de petróleo irá subir para os 1,4 mb/d,** assente numa procura não-OCDE sólida e numa expansão da petroquímica. A mudança na legislação dos combustíveis marítimos irá resultar em grandes mudanças, alimentando a procura de combustível e aumentando de forma aguda a procura de gasóleo a partir do quarto trimestre de 2019.
- **O crescimento da oferta não-OPEP irá acelerar dos 1,9 mb/d este ano para os 2,3 mb/d em 2020.** Os EUA lideram os ganhos, mas o sólido crescimento é originário também do Brasil e da Noruega. Em maio, a oferta global de petróleo sofreu um decréscimo de 0,1 mb/d para os 99,5 mb/d, uma descida de 2,8 mb/d desde o pico de novembro
- **O recurso ao crude OPEP cairá para 29,3 mb/d em 2020, 650 kb/d abaixo do nível de produção de maio.** A oferta OPEP caiu para o seu nível mais baixo desde 2014 dada a queda acentuada da oferta Iraniana devido a sanções e consequência de uma produção Saudita e Nigeriana mais baixa. A capacidade disponível efetiva da OPEP foi de 3,2 mb/d.
- **A produtividade da refinação global em maio esteve no seu nível mais baixo em dois anos devido a manutenção e a interrupções não planeadas.** Chegando a agosto a quantidade de produto processado em refinaria poderá ser mais do que 4 mb/d mais alto. Em 2019-20, a indústria da refinaria global irá acrescentar 3,5 mb/d de nova capacidade.
- **As reservas de petróleo OCDE cresceram em 15,8 mb em abril para os 2 883 mb e** estão ligeiramente acima da média quinquenal. Em dias de procura acentuada, as reservas equivalem a 59,9 dias, 1,6 dias abaixo da média. Os dados preliminares para maio mostram uma significativa acumulação nas reservas de crude dos EUA.
- **Os preços de referência dos futuros de crude caíram em 20% desde o fim de abril,** parcialmente devido a preocupações acerca do estado de saúde da procura de petróleo.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de maio, considera o período compreendido entre junho do ano anterior e maio do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em maio de 2019, o consumo de gasóleo e gasolina registou aumentos de 1,5% e 0,5% respetivamente.



Fonte: ENSE

Combustível	Mai/19	Mai/18	Varição
Gasóleo (ton)	5 014 409	4 939 739	+ 1,5%
Gasolina (ton)	1 061 178	1 056 258	+ 0,5%

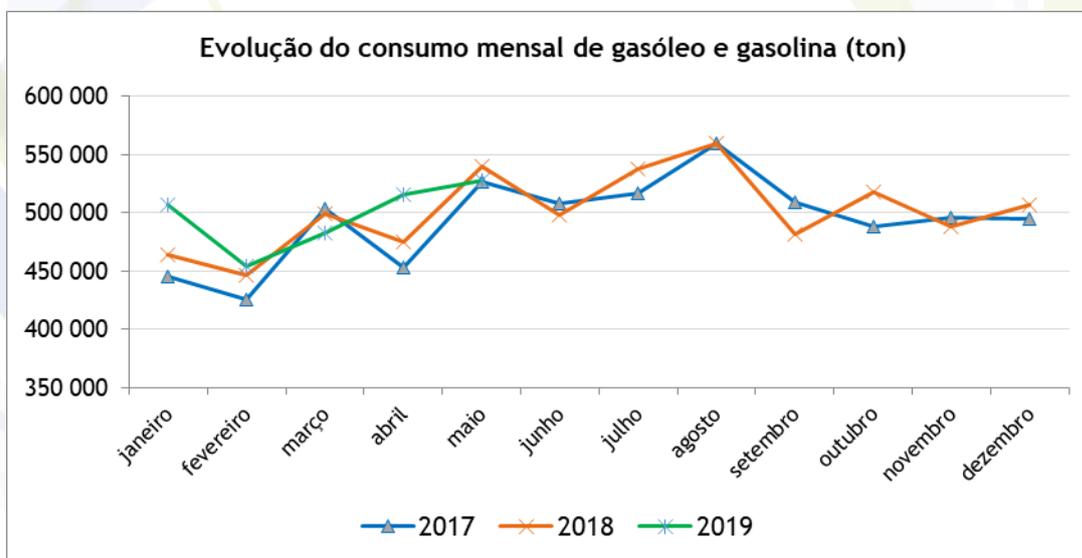
Consumo anual acumulado de gásóleo e gasolina

O consumo anual acumulado de gásóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e maio de 2019. Assim, o consumo de gásóleo aumentou 2,5% face ao período homólogo de 2018, tendo o consumo de gasolina aumentado 3,0%.

Combustível	Mai/19	Mai/18	Varição
Gasóleo (ton)	2 055 989	2 006 152	2,5%
Gasolina (ton)	430 667	418 239	3,0%

Consumo mensal de gásóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gásóleo, em maio de 2019, diminuiu 2,2% face ao mês homólogo do ano anterior. Pelo contrário, face ao consumo de maio de 2017 foi superior em 0,2%, tal como em relação a 2016 que foi superior em 9,8%. Comparando com o mês anterior, abril de 2019, o consumo mensal de gasolina e gásóleo teve um aumento de 2,3%.



Fonte: ENSE

Combustível	Mai/19	Mai/18	Varição
Gasóleo (ton)	433 610	446 446	- 2,9%
Gasolina (ton)	94 036	93 044	1,1%
Total	527 646	539 490	- 2,2%

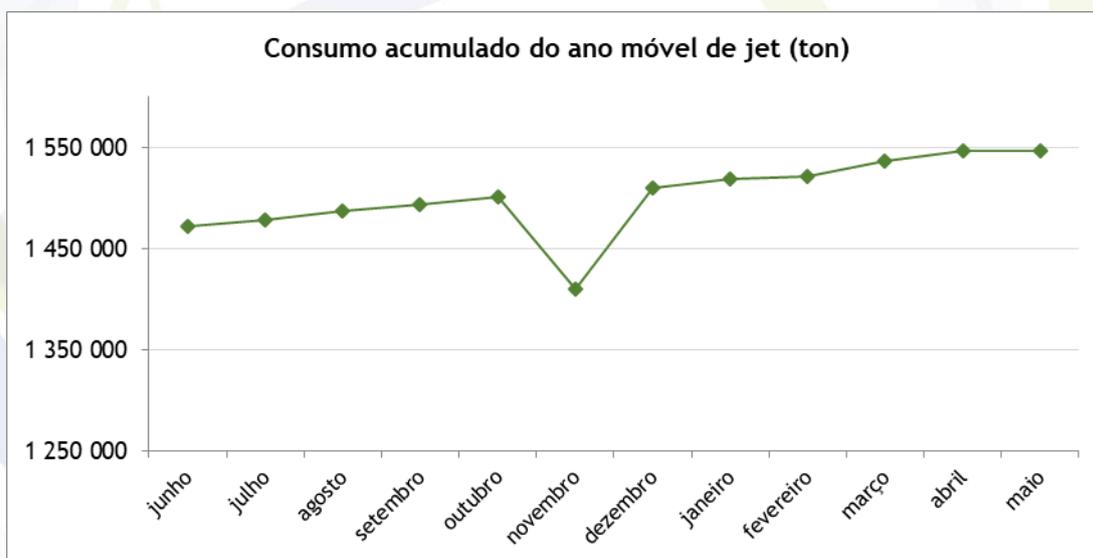
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em maio de 2019, teve um aumento de 7,1% comparado com maio de 2018. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um acréscimo de 15,04%.

Combustível	Mai/19	Mai/18	Varição
Jet (ton)	144 469	134 853	7,1%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 6,0% face ao período homólogo de 2018.



Fonte: ENSE

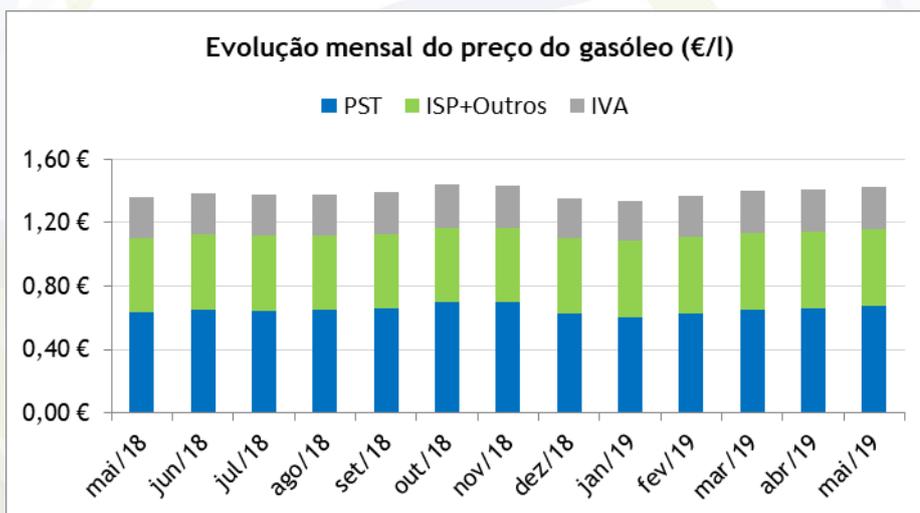
Combustível	Mai/19	Mai/18	Varição
Jet (ton)	1 546 395	1 458 492	6,0%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

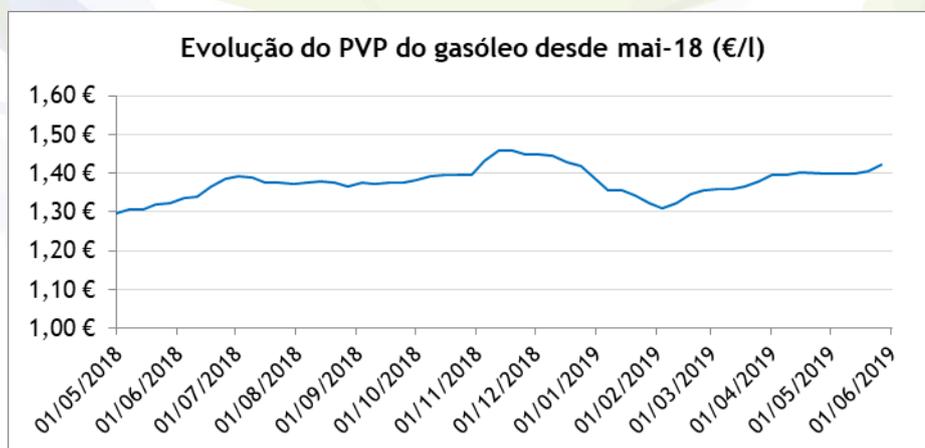
Gasóleo rodoviário

Entre maio de 2018 e maio de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 6,9 cents/l (+5,1%), explicado na sua maioria pelo aumento de 4,2 cents/l (+6,6%) do PST (Preço sem Taxas). Entre abril e maio de 2019, o PMVP do gasóleo aumentou 1,9 cents/l (variação de +1,37%).

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

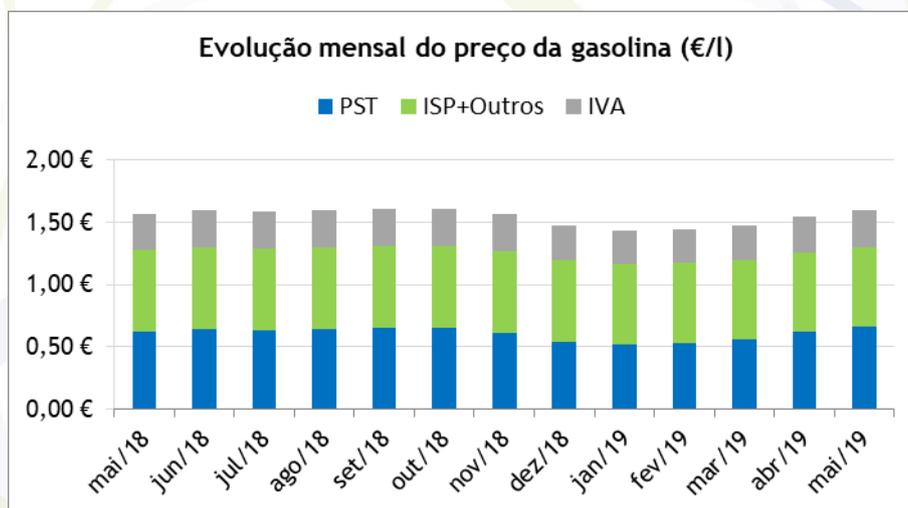


Fonte: ENSE

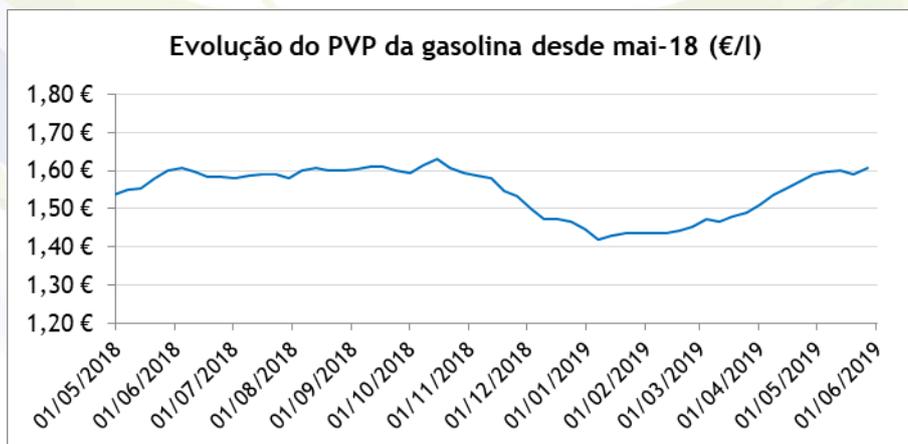
Gasolina 95

Entre maio de 2018 e maio de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 2,8 cents/l (+1,8%), explicado na sua maioria pelo aumento de 3,9 cents/l (+6,3%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre abril e maio de 2019, registou um aumento de 5,1 cents/l (variação de +3,26%).

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

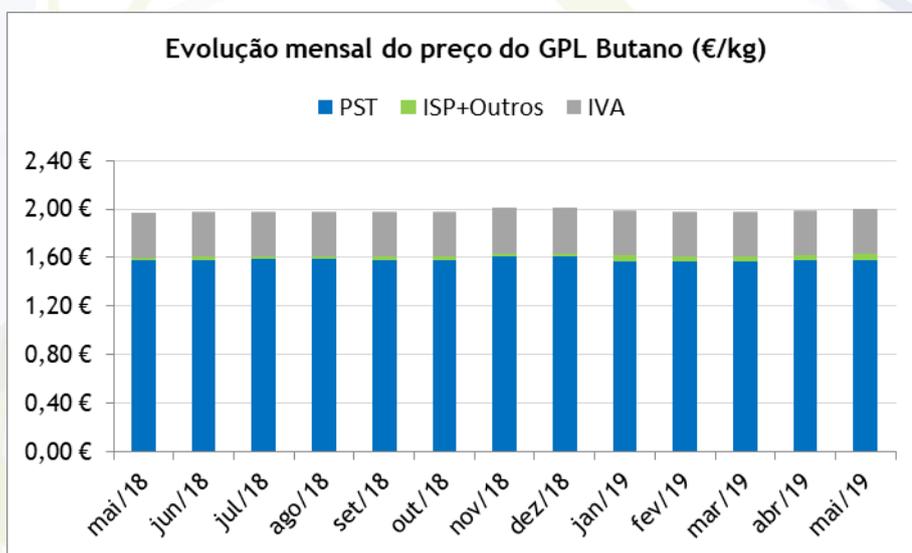


Fonte: ENSE

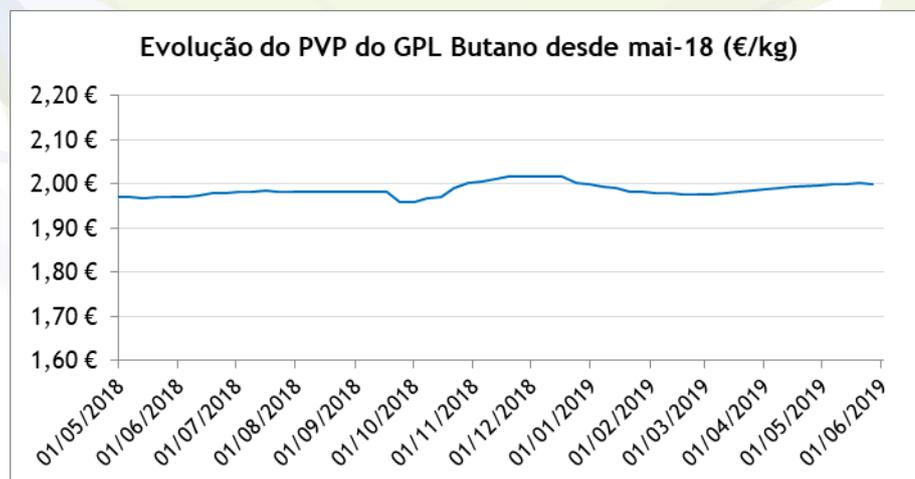
GPL Butano

Entre maio de 2018 e maio de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 3,1 cents/kg (+1,6%), explicado na sua maioria pelo acréscimo de 1,7 cents/kg no ISP e Outros Impostos (Taxa de Carbono e Contribuição Rodoviária). Entre abril e maio de 2019, o GPL Butano registou um aumento de 0,81 cents/kg (variação de +0,40%).

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

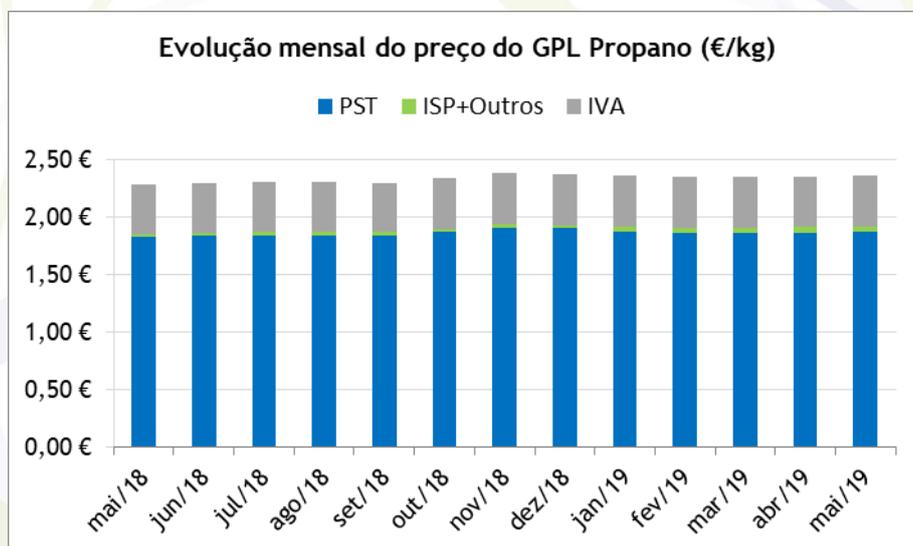


Fonte: ENSE

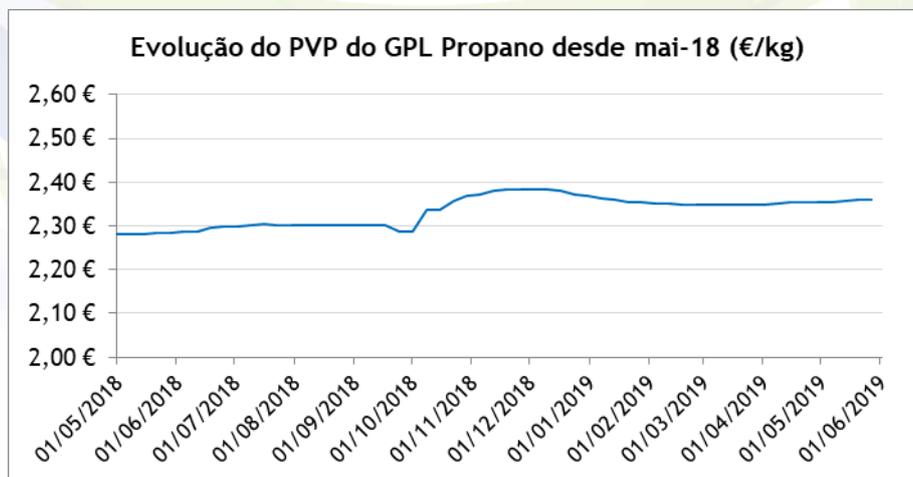
GPL Propano

Entre maio de 2018 e maio de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 7,5 cents/kg (+3,3%), explicado pelo aumento de 4,4 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre abril e maio de 2019, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 0,51 cents/kg (uma variação de +0,22%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 20,68€ em março (-2,8%), face a fevereiro de 2019, registando o valor de 728,53€. Em abril o preço diminuiu 54,63€, ao registar um valor mensal de 673,90€ (uma variação de -7,5%), tal como em maio que o preço diminuiu 11,60€ (-1,7%), registando um valor mensal de 662,30€.

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)
Março	728,53 €	730,17 €
Abril	673,90 €	674,25 €
Maio	662,30 €	
Junho	665,54 €	

Fonte: ENSE

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

Meses	Portugal (€/m ³)	Roterdão (€/m ³)
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 €
Junho/19	665,54 €	698,85 €

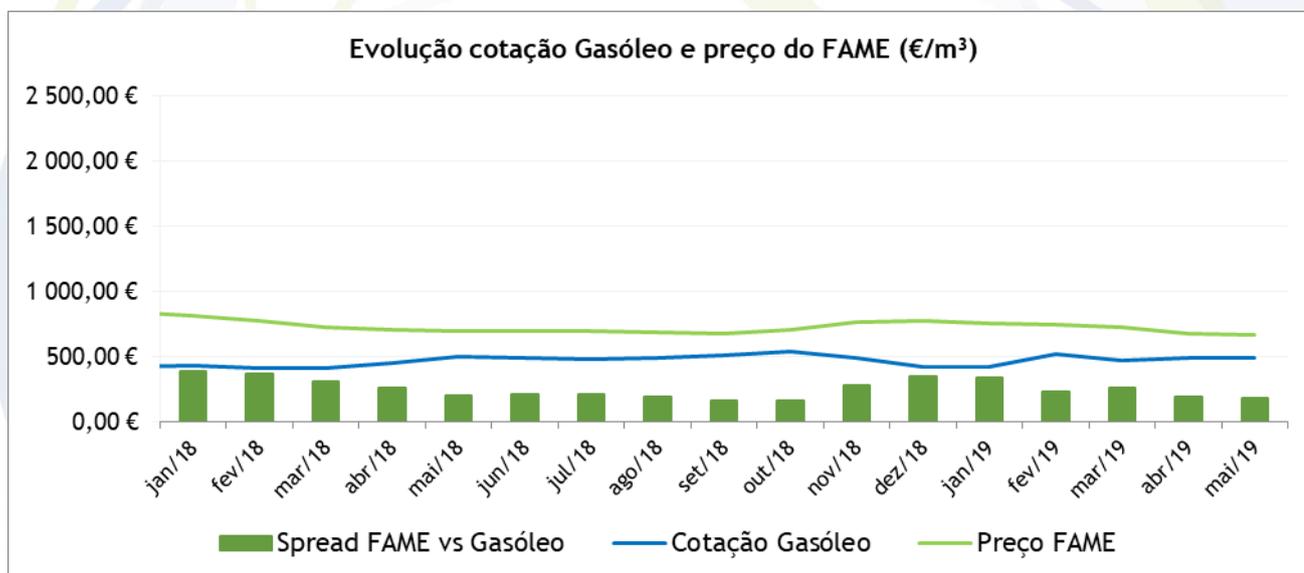
Fonte: ENSE, Argus

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 maio de 2019 e o seu mês homólogo, em 2018, verificou-se uma diminuição de 26,40 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de -13,1%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma redução no valor de 13,14 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -7,0%.



Fonte: Argus e ENSE

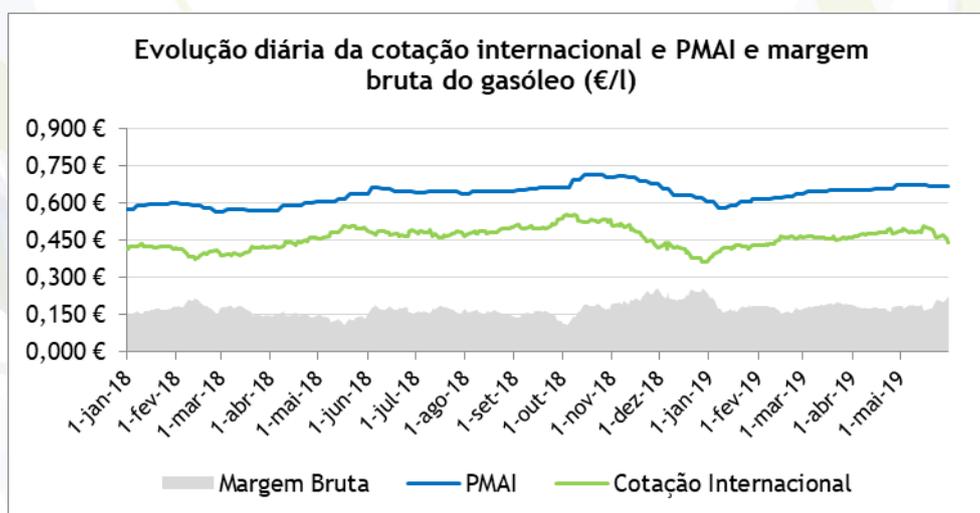
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 3,2 cents/l (+ 5,0%) entre maio de 2018 e maio de 2019, no mesmo período em que a cotação internacional diminuiu 5,8 cents/l, (correspondendo a um decréscimo de 11,6%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 6,6 cents/l (+10,9%), acompanhado pelo aumento da cotação internacional de 5,5 cents/l (correspondendo a +14,2%). A margem bruta no gasóleo, era de 22,9 cents/l a 31 de maio de 2019 (variação de +1,1 cts/l, ou seja, +5,0%).

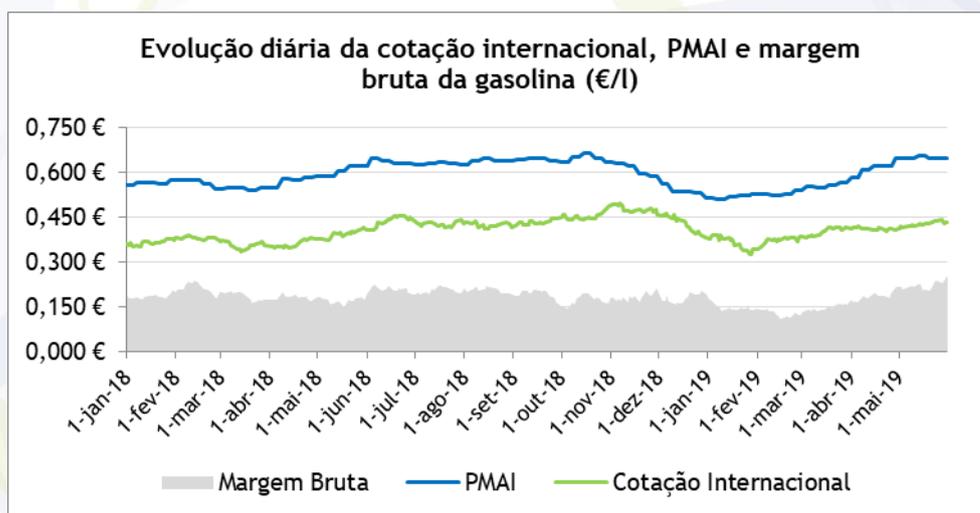


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 2,5 cents/l (+4,0%) entre maio de 2018 e maio de 2019, pelo contrário houve uma diminuição da cotação internacional de 5,2 cents/l (correspondendo a -11,6%),

Desde o início de janeiro de 2019, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 13,2 cents/l (+25,5%), contribuindo o aumento da cotação internacional em 4,9 cents/l (+14,2%). A margem bruta da gasolina, era de 25,5 cents/l a 31 de maio de 2019 (um aumento de 8,3 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

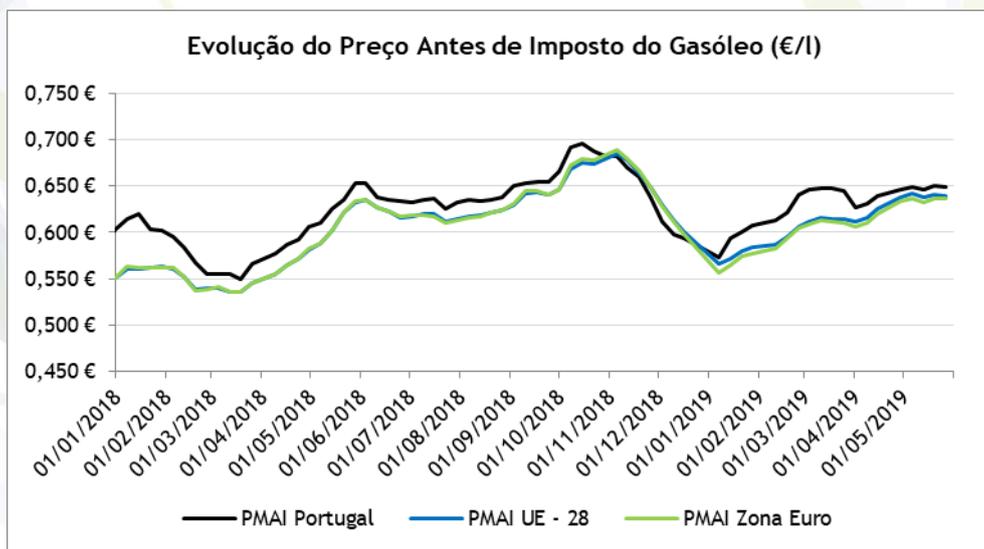
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

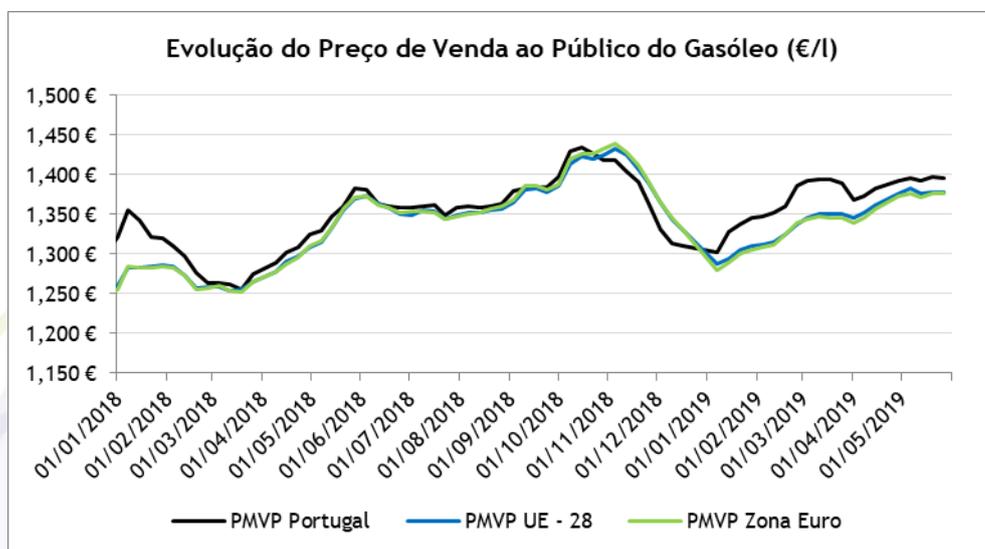
Gasóleo rodoviário

De maio de 2018 a maio de 2019, o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 1,3 cents/l (+0,9%), estando 0,6 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia (0,7 cents/l) e 0,8 cents/l acima da Zona Euro (0,5 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre abril e maio 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 0,1 cents/l e 0,3 cents/l respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia



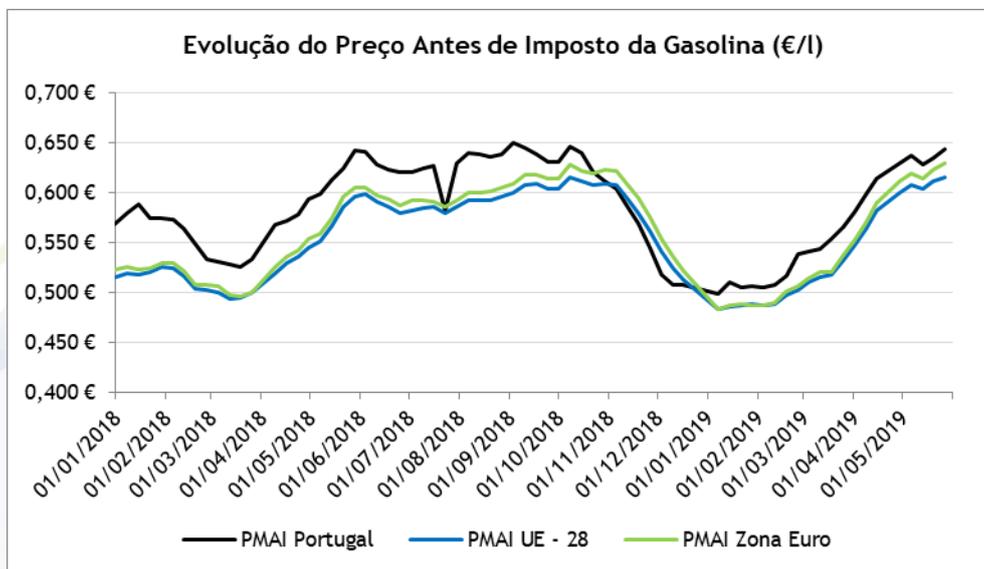
Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

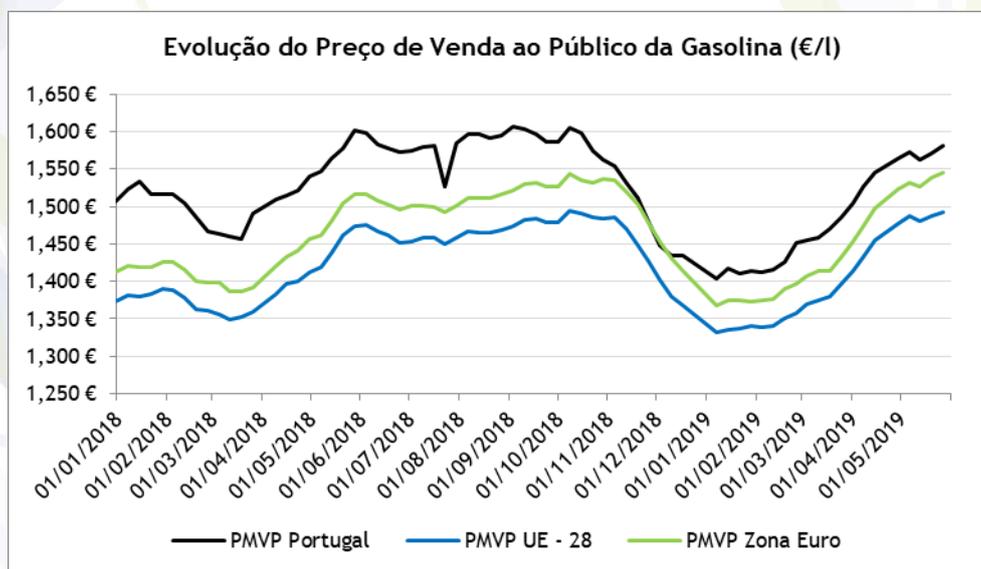
17

Entre maio de 2018 e maio de 2019, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 2,0 cents/l (-1,2%), estando 3,9 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (+1,9 cents/l) e 4,8 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (+2,8 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre abril e maio de 2019, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 1,7 cents/l (+1,1%) nesse período, enquanto na UE, a variação foi de +1,5 cents/l (+1,0%) e na zona Euro registou-se também um aumento de 2,1 cents/l (+1,4%).



Fonte: Comissão Europeia

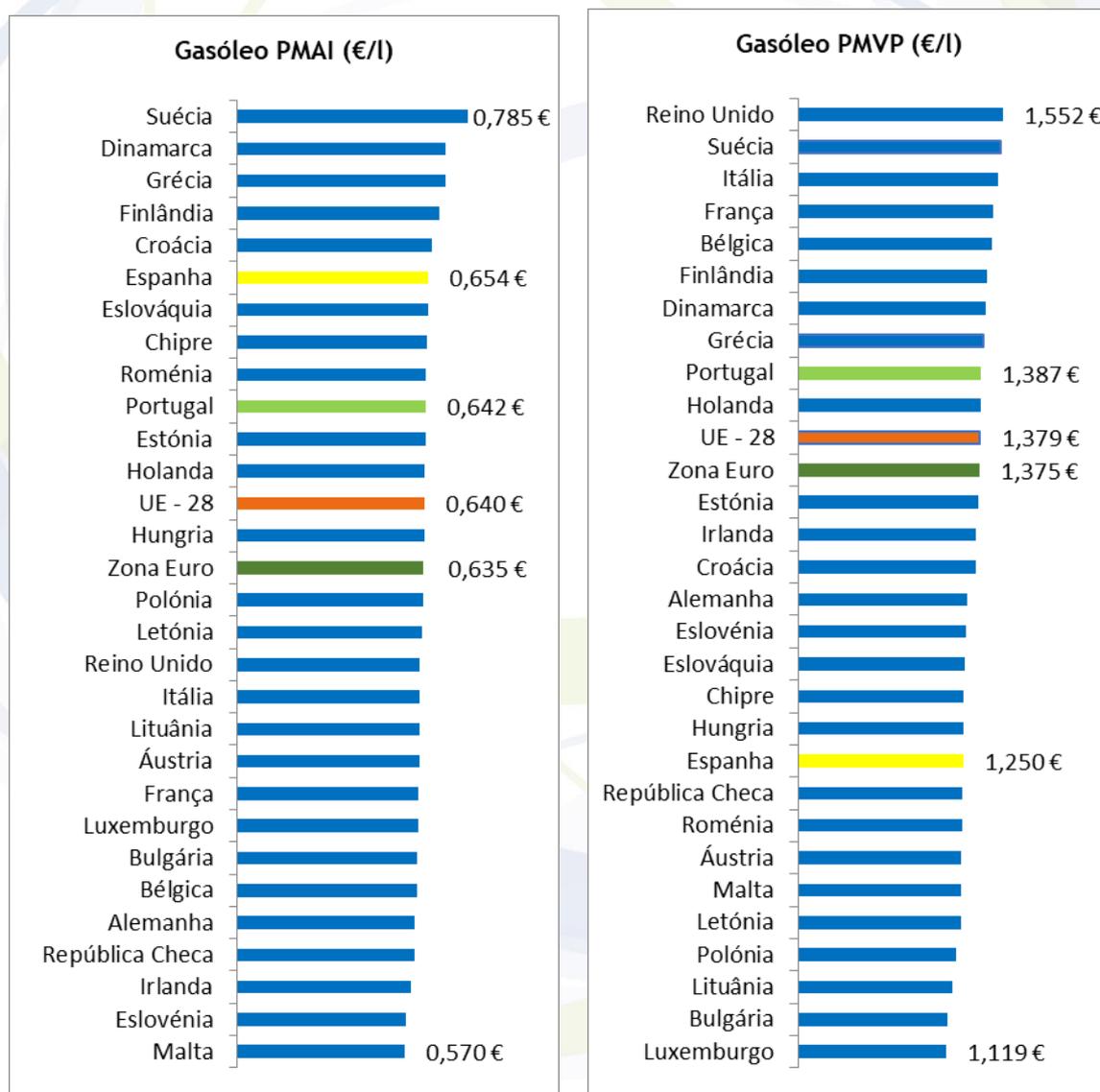


Fonte: Comissão Europeia

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

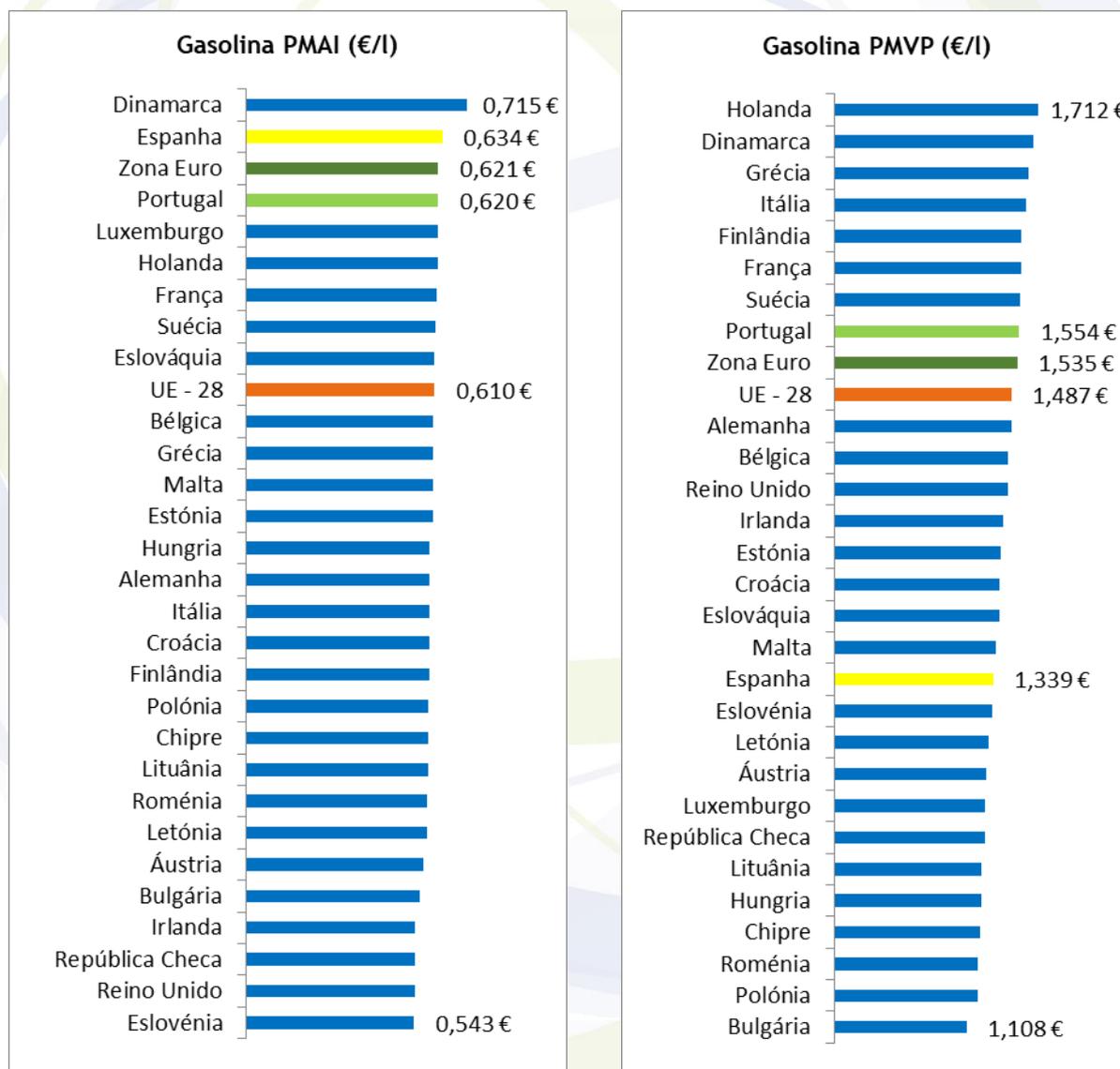
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de maio de 2019, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 0,2 cents/l acima da média ponderada Europeia e 0,7 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o nono (9º) preço de venda mais elevado: 0,8 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 1,2 cents/l à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de maio de 2019, Portugal foi o quarto (3º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 1,1 cents/l acima da média ponderada Europeia e 0,1 cents/l abaixo à média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 6,7 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 1,9 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

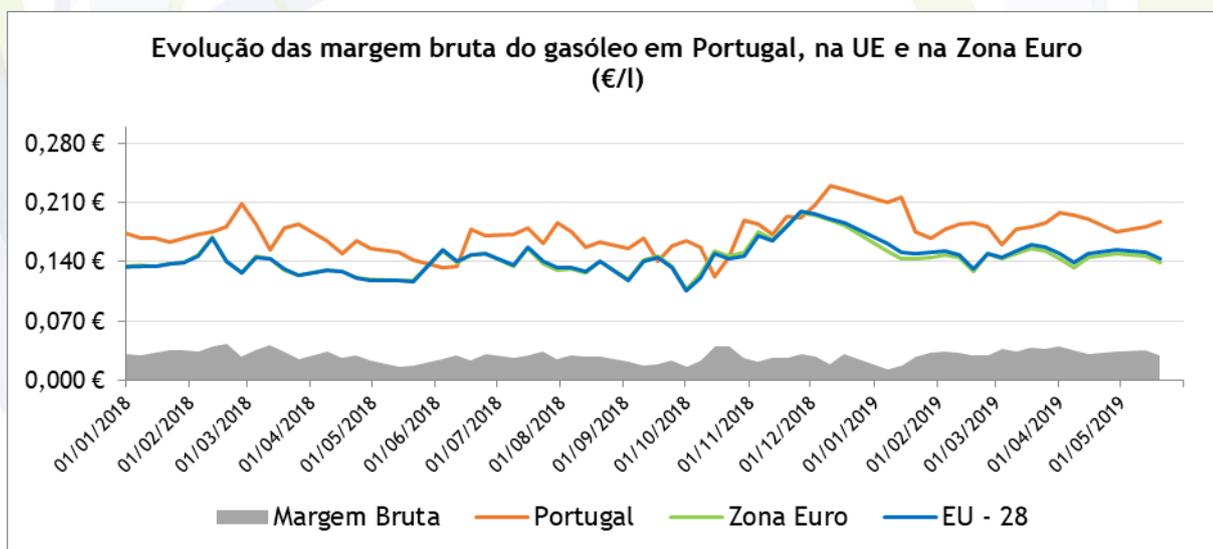


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 maio de 2018 e maio 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

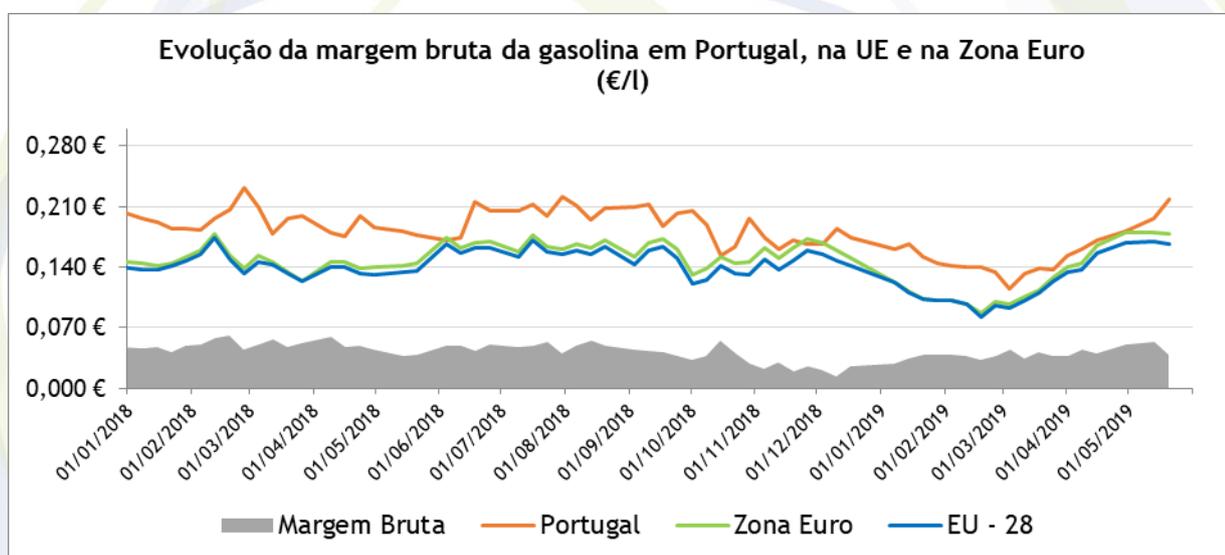
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 3,8 cents/l (+28,5%) de maio de 2018 a maio de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 1,5 cents/l (variação de -7,8%), sendo 3,0 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 20 de maio de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, aumentou 3,1 cents/l (+17,6%) de maio de 2018 a maio de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 1,3 cents/l (variação de -6,0%), sendo 3,8 cent/l superior à média europeia à data de 20 de maio de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 28 de junho de 2019