

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Julho de 2019





Índice

I – Principais Destaques	3
Consumo	3
Preço	3
Margem bruta	3
II – Enquadramento Internacional	4
III – Introduções ao Consumo	4
Gasóleo rodoviário e G <mark>as</mark> olina 95	5
Consum <mark>o</mark> anual acu <mark>m</mark> ulado de gasóleo e gasolina	5
Consum <mark>o</mark> mensal de gasóleo e gasolina	6
Consum <mark>o</mark> acu <mark>m</mark> ulado de jet	7
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	8
Gasóleo rodoviário	
Gasolina 95	
GPL Butano	
GPL Propano	
V. Evaluação do preso do Biodiscol	12
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 combustí	
Gasóleo rodoviário	
Gasolina 95	14
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	15
Gasóleo rodoviário	16
Gasolina 95	16
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	17
Gasóleo Rodoviário	18
Gasolina 95	18
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes pa	aíses da EU 20
	20
Gasóleo rodoviário	20







I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em junho (considerando a gasolina e o gasóleo) diminuiu 3,8% face ao mês homólogo de 2018.
- O consumo mensal da gasolina foi de 84 328 toneladas (-2,0%, face a junho de 2018).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 394 427 toneladas (-4,2%, face a junho de 2018).
- O consumo mensal de Jet foi de 149 198 toneladas (+3,2%, face a junho de 2018).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em junho uma descida de 4,2 cents/l (-2,95%) face ao mês anterior.
- ➤ O PMVP da gasolina registou em junho uma descida de 3,3 cents/I (-2,06%), face ao mês anterior.
- Verificou-se um aumento no PMVP de 0,1 cents/l (+0,1%) no gasóleo, e uma redução de 2,8 cents/l (-1,8%) na gasolina, se compararmos com os valores de junho de 2018.
- O preço do Biodiesel (FAME) em junho aumentou face ao valor verificado em maio, de 662,30 € para 665,54€ (+3,24€), o que corresponde a uma subida de 0,5%.
- Portugal foi, em junho de 2019, o 19º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 10º considerando o preço após impostos (PMVP Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em junho de 2019, o 10º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo também o 8º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

A margem bruta, a 28 de junho de 2019, em Portugal, apresentava um valor de 17,4 cents/l para o gasóleo e de 20,1/l cents para a gasolina 95.







II - Enquadramento Internacional (AIE- Oil Market Report)

- Prevê-se que o crescimento da procura global acelere de uns excecionalmente fracos 310 kb/d no 1º trimestre de 2019 e 800 kb/d no 2º trimestre de 2019 para 1,8 mb/d na segunda metade do ano, à medida que a atividade económica melhora e as centrais petroquímicas intensificam a sua atividade. Para 2020 o ritmo do crescimento irá ter como valor médio 1,4 mb/d, comparado com 1,2 mb/d este ano.
- Os nossos balanços previsionais mostram potencial para excesso de oferta no próximo ano, com uma expansão de 2,1 mb/d da oferta não-OPEP, liderada pelos EUA, contra 2 mb/d em 2019. Isto irá diminuir a necessidade do crude OPEP, com o recurso à OPEP a cair para 28 mb/d no 1º trimestre de 2020. A OPEP não produz a um nível tão baixo desde o 3ºtrimestre de 2003.
- A produtividade da refinaria global no 2º trimestre de 2019 caiu 0,7 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior, a maior descida anual em 10 anos. A estimativa da AIE para o crescimento em 2019 é revista em baixa para 300 kb/d, mas as reservas de produtos refinados continuam, contudo, a acumular. As refinarias do Leste do Suez estão mais expostas a excesso de oferta de produtos, enquanto que a quantidade de produto processado em refinaria na Bacia Atlântica caiu para níveis de 2014.
- Os stocks comerciais da OCDE aumentaram em 22,8 mb em maio para 2906 mb e ficaram 6,7 mb acima da média quinquenal. Os dados preliminares para junho mostram os inventários a cair nos EUA e no Japão, ao passo que na Europa os stocks aumentaram.
- As preocupações com a desaceleração da procura global de petróleo causaram uma queda de 10% no ICE Brent em junho, apesar de fatores geopolíticos favoráveis. A produção nos EUA melhorou após um fogo numa refinaria da Costa Atlântica.



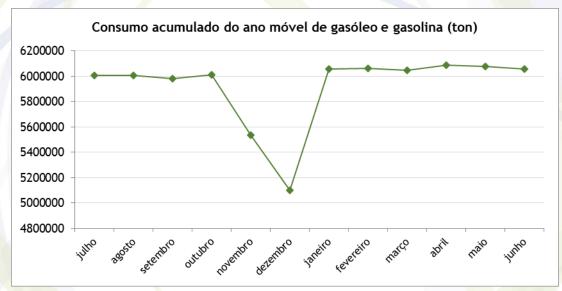




III - Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de junho, considera o período compreendido entre julho do ano anterior e junho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em junho de 2019, o consumo de gasóleo e gasolina registou aumentos de 1,2% e 0,9% respetivamente.



Combustível	Jun/19	Jun/18	Variação
Gasóle <mark>o (ton)</mark>	4 997 287	4 935 918	+ 1,2%
Gasolina (ton)	1 059 429	1 050 114	+ 0,9%







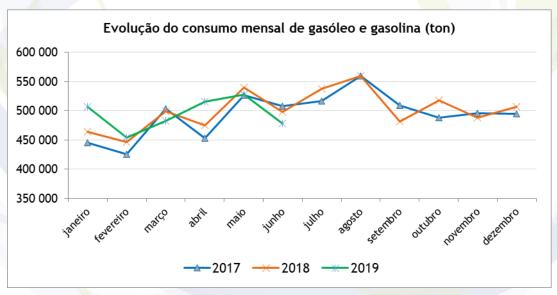
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e junho de 2019. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 1,4% face ao período homólogo de 2018, tendo o consumo de gasolina aumentado 2,1%.

Combustível	Jun/1 9	Jun/1 8	Variação
Gasóleo (ton)	2 4 5 0 415	2 417 701	1,4%
Gasolina (ton)	514 995	504 316	2,1%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em junho de 2019, diminuiu 3,8% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como em relação a junho de 2017 e 2016 que foi inferior em 5.7% e 0.6% respetivamente. Comparando com o mês anterior, maio de 2019, o consumo mensal de gasolina e gasóleo teve uma redução de 9,3%.



Combustível	Jun/19	Jun/18	Variação
Gasóleo (ton)	394 427	411 549	- 4,2%
Gasolina (ton)	84 328	86 077	- 2,0%
Total	478 755	497 626	- 3,8%







Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em junho de 2019, teve um aumento de 3,2% comparado com junho de 2018. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um acréscimo de 3,27%.

Combustível	Jun/19	Jun/18	Variação
Jet (ton)	149 198	144 574	3,2%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 5,4% face ao período homólogo de 2018.



Combustível	Jun/19	Jun/18	Variação
Jet (ton)	1 551 019	1 471 526	5,4%





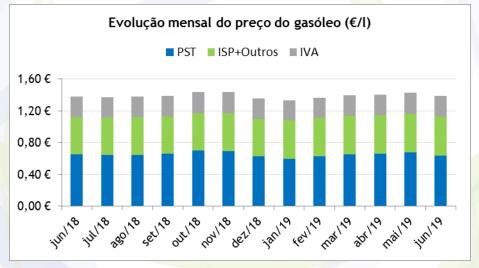


IV - Preço médio de venda ao público em Portugal

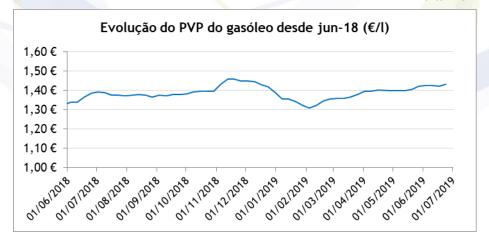
Gasóleo rodoviário

Entre junho de 2018 e junho de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo manteve-se praticamente inalterado aumentando apenas 0,1 cents/l (+0,1%), explicado simultaneamente pela redução de 1,4 cents/l (-2,1%) do PST (Preço sem Taxas) equilibrado pelo aumento de 1,5 cents/l (+3,1%) no ISP e Outros Impostos (Taxa de Carbono e Contribuição Rodoviária). Entre maio e junho de 2019, o PMVP do gasóleo diminuiu 4,2 cents/l (variação de -2,95%).

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



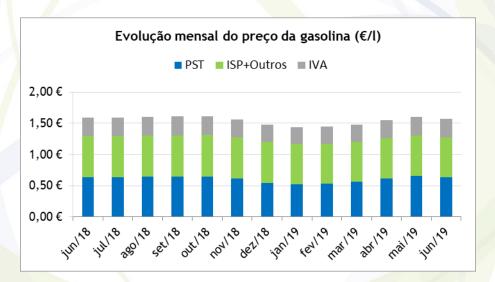




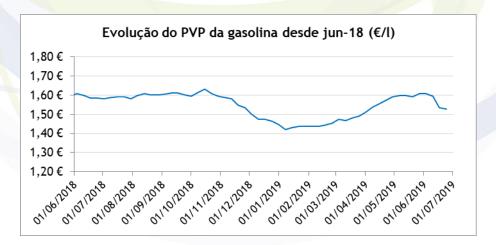


Entre junho de 2018 e junho de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 2,8 cents/l (-1,8%), explicado na sua maioria pela redução de 1,7 cents/l (-2,5%) do ISP e Outros Impostos (Taxa de Carbono e Contribuição Rodoviária). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre maio e junho de 2019, registou um decréscimo de 3,3 cents/l (variação de -2,06%).

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





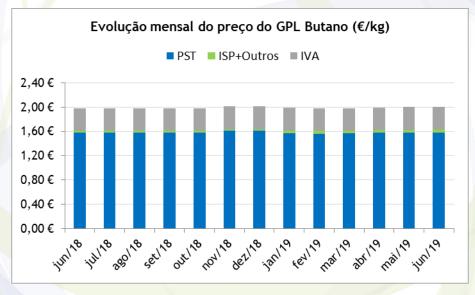


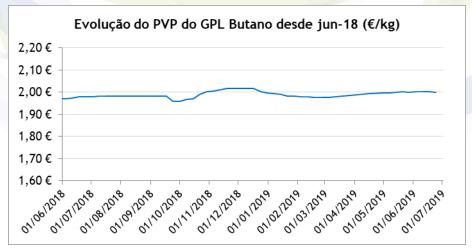


GPL Butano

Entre junho de 2018 e junho de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 2,5 cents/kg (+1,3%), explicado na sua maioria pelo acréscimo de 1,7 cents/kg no ISP e Outros Impostos (Taxa de Carbono e Contribuição Rodoviária). Entre maio e junho de 2019, o GPL Butano registou um aumento de 0,08 cents/kg (variação de +0,04%).

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.









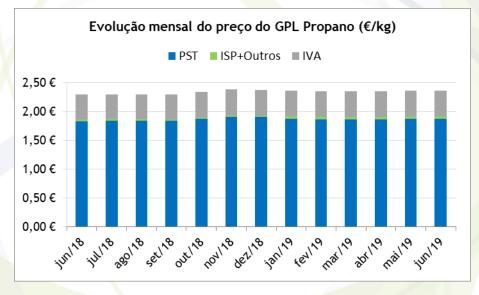




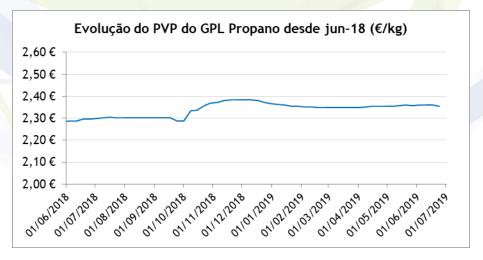
GPL Propano

Entre junho de 2018 e junho de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 6,7 cents/kg (+2,9%), explicado pelo aumento de 3,7 cents/kg do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2019, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 0,06 cents/kg (uma variação de +0,02%).

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









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

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 54,63€ em abril (-7,5%), face a março de 2019, registando o valor de 673,90€. Em maio o preço diminuiu 11,60€, ao registar um valor mensal de 662,30€ (uma variação de -1,7%), ao contrário de junho em que o preço aumentou 3,24€ (+0,5%), registando um valor mensal de 665,54€.

O históric<mark>o d</mark>o preço do biocombustível em Portugal pode <mark>ser c</mark>onsultado a partir do <u>website</u> da ENSE.

Meses	Preço FAME - provisório (€/m³)	Preço FAME – real (€/m³)
Abril	673,90 €	674,25 €
Maio	662,30 €	663,98 €
Junho	665,54 €	
Julho	671,74 €	

Fonte: ENSE

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

Meses	Portugal (€/m³)	Roterdão (€/m³)
Julho/18	692,58 €	704,84 €
Agost <mark>o</mark> /18	691,80 €	718,98 €
Setembro/18	661,86 €	726,74 €
Outubro/18	691 <mark>,</mark> 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 €
Julho/19	671,74 €	710,76 €

Fonte: ENSE, Argus





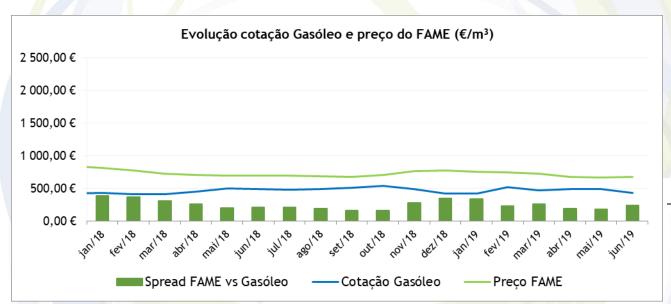


VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME

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 junho de 2019 e o seu mês homólogo, em 2018, verificou-se um acréscimo de 30,00 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de +14,5%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um acréscimo no valor de 61,39 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +34,9%.



Fonte: Argus e ENSE







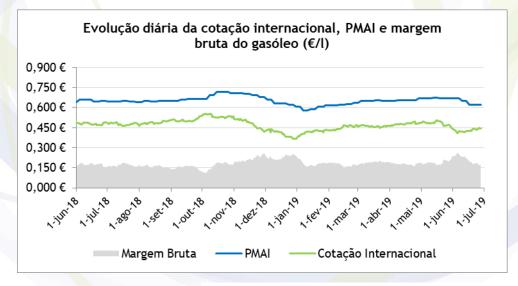
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 diminuiu 2,8 cents/l (-4,4%) entre junho de 2018 e junho de 2019, tal como no mesmo período a cotação internacional diminuiu 4,7 cents/l, (correspondendo a um decréscimo de 9,6%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 1,5 cents/l (+2,4%), acompanhado pelo aumento da cotação internacional de 5,9 cents/l (correspondendo a +15,2%). A margem bruta no gasóleo, era de 17,4 cents/l a 28 de junho de 2019 (variação de -4,4 cts/l, ou seja, -20,2%).



Fonte: Bloomberg e ENSE

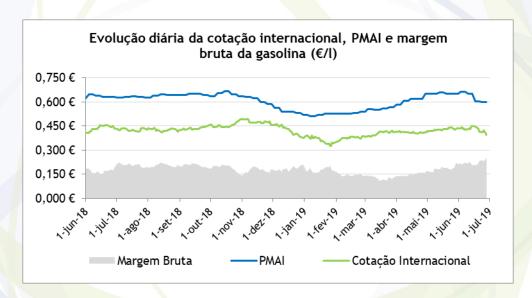






O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 3,1 cents/l (-4,9%) entre junho de 2018 e junho de 2019, acompanhado por uma diminuição da cotação internacional de 4,2 cents/l (correspondendo a -9,6%),

Desde o início de janeiro de 2019, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 8,2 cents/l (+15,8%), contribuindo o aumento da cotação internacional em 5,2 cents/l (+15,2%). A margem bruta da gasolina, era de 20,1 cents/l a 28 de junho de 2019 (um aumento de 2,9 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE







Fonte: Comissão Europeia



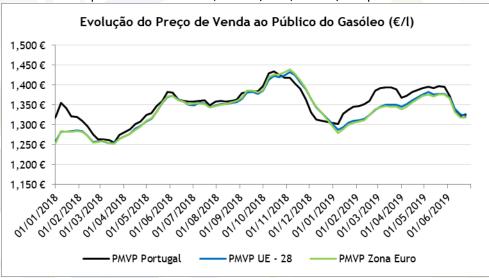
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

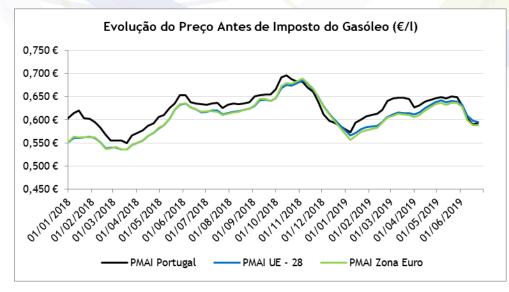
Para os capítulos VIII, IX e X, note-se que esta edição considera os preços médios relativos à União Europeia e Zona Euro ponderados de acordo com o volume de vendas, informação disponibilizada semanalmente pela Comissão Europeia.

Gasóleo rodoviário

De junho de 2018 a junho de 2019, o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 3,2 cents/l (-2,4%), estando 0,5 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (-2,7 cents/l) e 0,1 cents/l acima da variação da Zona Euro (-3,3 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre maio e junho de 2019, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 6,9 cents/l (-4,9%) nesse período, acompanhando a UE e a zona Euro em que o PVP diminuiu 5,4 cents/l e 5,7 cents/l respetivamente.

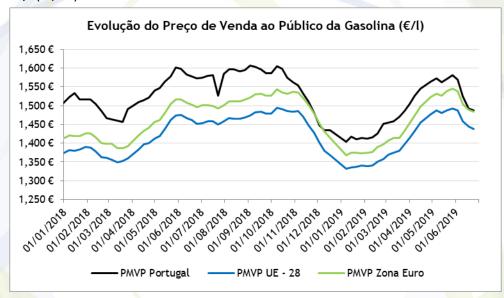


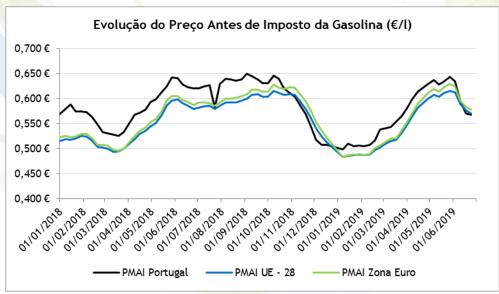




Entre junho de 2018 e junho de 2019, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 8,5 cents/l (-5,4%), estando 7,0 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (-1,5 cents/l) e 7,3 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (-1,2 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre maio e junho de 2019, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 9,3 cents/l (-5,9%) nesse período, enquanto na UE, a variação foi de -5,5 cents/l (-3,7%) e na zona Euro registou-se também uma diminuição de 6,1 cents/l (-4,0%).





Fonte: Comissão Europeia



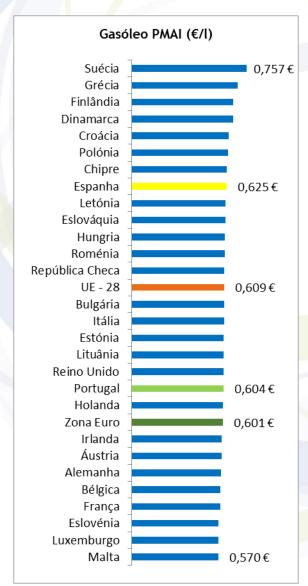




IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia

Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de junho de 2019, Portugal foi o décimo nono (19º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 0,5 cents/l abaixo da média ponderada Europeia e 0,3 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o décimo (10º) preço de venda mais elevado: 0,1 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 0,7 cents/l à média ponderada dos países da Zona Euro.





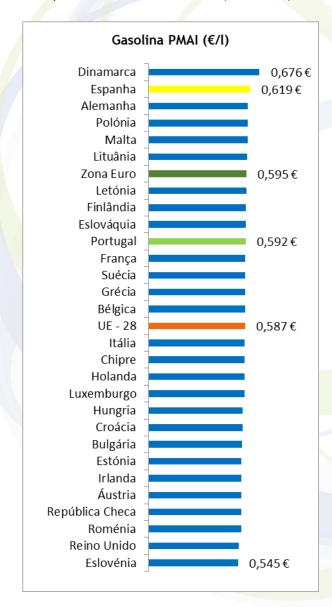
Fonte: Comissão Europeia

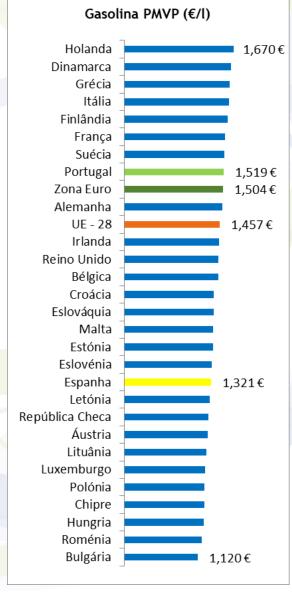






Durante o mês de junho de 2019, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 0,5 cents/l acima da média ponderada Europeia e 0,3 cents/l abaixo à média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 6,2 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 1,5 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).





Fonte: Comissão Europeia





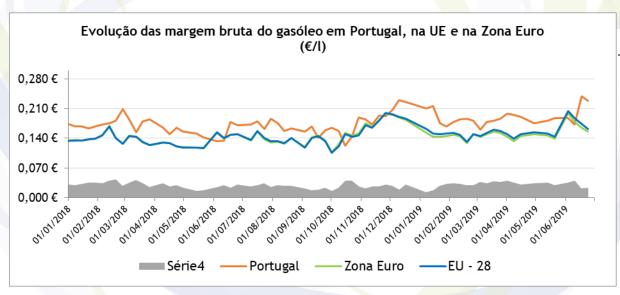


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 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 0,5 cents/l (+3,0%) de junho de 2018 a junho de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 1,3 cents/l (variação de +7,5%), sendo 2,4 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 24 de junho de 2019.



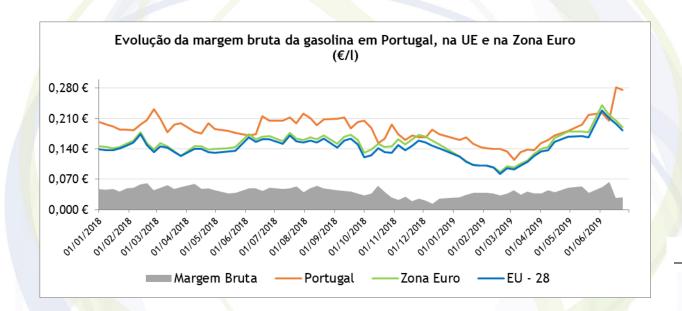
Fonte: Argus e Comissão Europeia







A margem bruta da gasolina 95, em Portugal, não sofreu alterações significativas entre maio de 2018 e maio de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 0,7 cents/l (variação de +3,4%), sendo 2,8 cent/l superior à média europeia à data de 24 de junho de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 30 de julho de 2019



