

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Agosto 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>	<i>3</i>
<i>Preço</i>	<i>3</i>
<i>Margem bruta</i>	<i>3</i>
II – Enquadramento Internacional.....	4
III – Introduções ao Consumo.....	4
<i>Gasóleo rodoviário e Gasolina 95</i>	<i>5</i>
<i>Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina</i>	<i>Erro! Marcador não definido.</i>
<i>Consumo mensal de gasóleo e gasolina</i>	<i>5</i>
<i>Consumo acumulado de jet</i>	<i>7</i>
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	8
<i>Gasóleo rodoviário.....</i>	<i>8</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>9</i>
<i>GPL Butano.....</i>	<i>10</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>11</i>
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>	<i>14</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>15</i>
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	16
<i>Gasóleo rodoviário.....</i>	<i>16</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>17</i>
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia.....	18
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>19</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>20</i>
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU ..	21
<i>Gasóleo rodoviário.....</i>	<i>21</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>22</i>

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em julho (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 0,9% face ao mês homólogo de 2018.
- O consumo mensal da gasolina foi de 99 269 toneladas (+3,5%, face a julho de 2018).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 442 709 toneladas (+0,3%, face a julho de 2018).
- O consumo mensal de Jet foi de 166 990 toneladas (+8,8%, face a julho de 2018).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em julho uma descida de 0,9 cents/l (-0,64%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em julho uma descida de 2,1 cents/l (-1,32%), face ao mês anterior.
- Verificou-se um aumento no PMVP de 0,2 cents/l (+0,1%) no gasóleo, e uma redução de 4,1 cents/l (-2,6%) na gasolina, se compararmos com os valores de julho de 2018.
- O preço do Biodiesel (FAME) em julho aumentou face ao valor verificado em junho, de 665,54 € para 671,74€ (+6,20€), o que corresponde a uma subida de 0,9%.
- Portugal foi, em julho de 2019, o 13º 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 julho de 2019, o 7º 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 julho de 2019, em Portugal, apresentava um valor de 17,8 cents/l para o gasóleo e de 20,8/l cents para a gasolina 95.

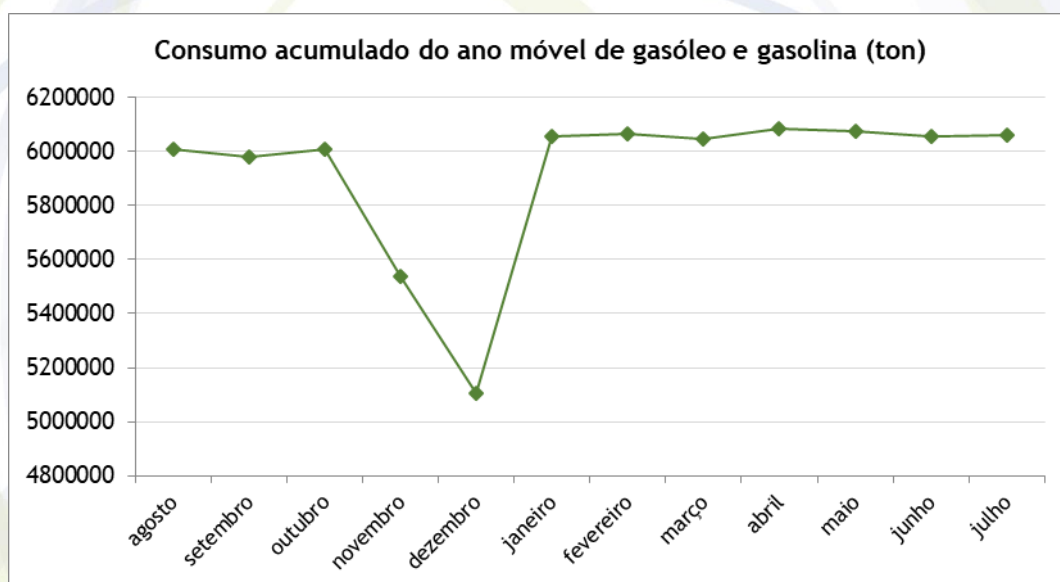
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- A procura global caiu 160 kb/d em maio, comparado com o período homólogo, o que representou a segunda queda anual observada desde o início de 2019. De janeiro a maio subiu apenas 520 kb/d, o aumento mais baixo nesse período desde 2008. A procura chinesa por petróleo foi revista em alta, mas a Índia e os EUA mostram fraqueza. A AIE reduziu as suas previsões de crescimento global para 2019 e 2020 de 100 kb/d e 50 kb/d, para 1,1 mb/d e 1,3 mb/d, respetivamente.
- A oferta global de petróleo manteve-se estável em julho, acima de 100 mb/d, mas caiu abaixo dos níveis do ano anterior, pela primeira vez desde novembro de 2017. O forte compromisso com os cortes da OPEP+ e as perdas da Venezuela e do Irão viram a produção de petróleo da OPEP cair 2 mb/d em relação a julho de 2018. A oferta não-OPEP subiu 1,4 mb/d, em julho, em relação ao ano homólogo e deverá crescer 1,9 mb/d em 2019 e 2,2 mb/d no próximo ano.
- Após uma queda no 1.º Semestre de 2019, comparado com o mesmo período do ano passado, espera-se que a taxa de refinação global aumente no segundo semestre, aumentando em 0,7 mb/d. Isso segue o padrão de crescimento da procura de produtos refinados, que foi moderado no 1.º Semestre de 2019, mas onde está prevista uma recuperação no 2.º Semestre de 2019.
- As ações comerciais da OCDE aumentaram 31,8 mb em junho para 2.961 mb, 66,9 mb acima da média dos últimos 5 anos. Dados preliminares para julho mostraram os stocks a diminuir nos EUA e a aumentar no Japão. O armazenamento flutuante de petróleo bruto aumentou de 31,9 mb para 55,9 mb em julho, o maior aumento desde agosto de 2017 - em grande parte devido ao aumento importante de petróleo detido em navios-tanque pelo Irão.
- O ICE Brent caiu abaixo dos US \$ 57/bbl no início de agosto para o nível mais baixo em sete meses. Os preços do petróleo são varridos no mercado de ações devido à crescente preocupação com as tensões comerciais, a evolução da economia global e a fraca procura de petróleo. Em julho, os mercados de produtos fortaleceram os cortes e as interrupções nas refinarias.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

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



Fonte: ENSE

Combustível	Jul/19	Jul/18	Variação
Gasóleo (ton)	4 998 551	4 954 893	+ 0,9%
Gasolina (ton)	1 062 802	1 051 998	+ 1,0%

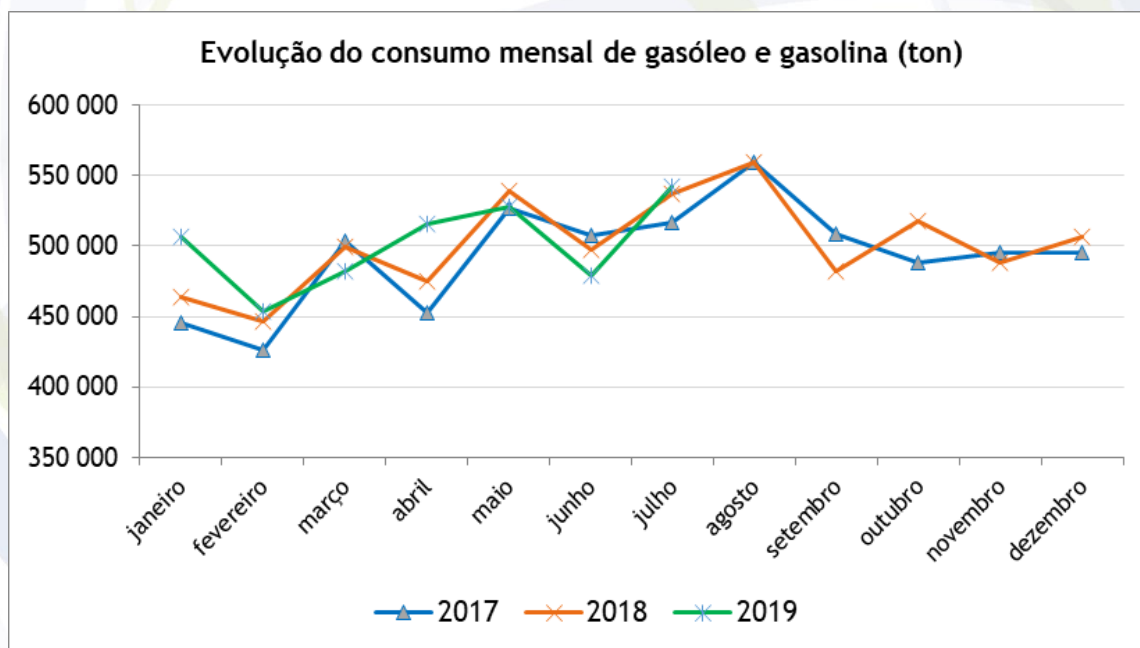
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e julho de 2019. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 1,2% face ao período homólogo de 2018, tendo o consumo de gasolina aumentado 2,3%.

Combustível	Jul/19	Jul/18	Variação
Gasóleo (ton)	2 893 124	2 859 146	1,2%
Gasolina (ton)	614 264	600 211	2,3%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em julho de 2019, aumentou 0,9% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como em relação a julho de 2017 e 2016 em que foi superior em 4,9% e 10,2% respetivamente. Comparando com o mês anterior, junho de 2019, o consumo mensal de gasolina e gasóleo teve um aumento de 13,2%.



Fonte: ENSE

Combustível	Jul/19	Jul/18	Variação
Gasóleo (ton)	442 709	441 445	+0,3%
Gasolina (ton)	99 269	95 896	+3,5%
Total	541 978	537 341	+0,9%

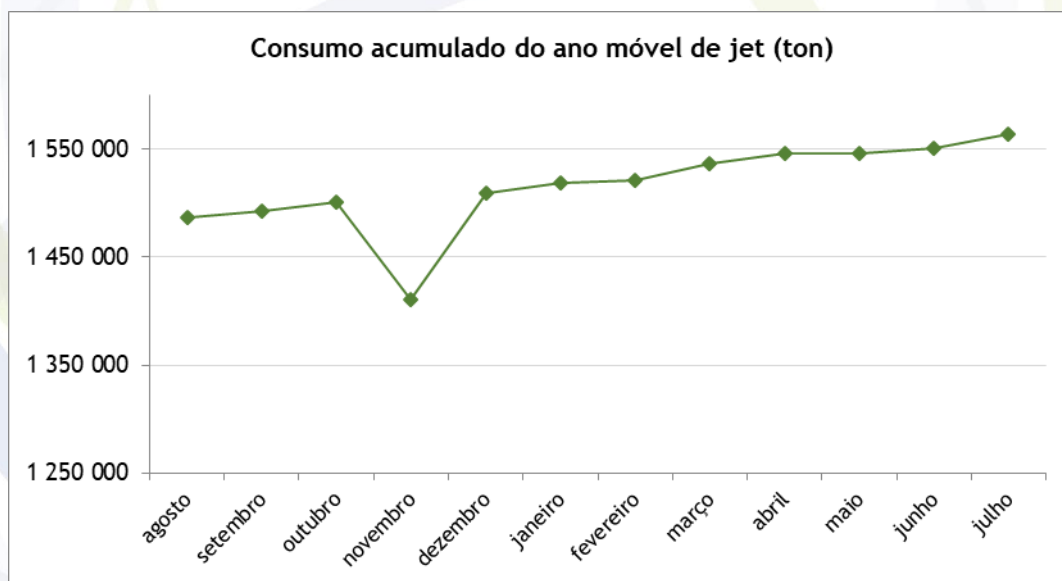
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em julho de 2019, teve um aumento de 8,8% comparado com julho de 2018. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um acréscimo de 11,92%.

Combustível	Jul/19	Jul/18	Variação
Jet (ton)	166 990	153 523	8,8%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 5,8% face ao período homólogo de 2018.



Fonte: ENSE

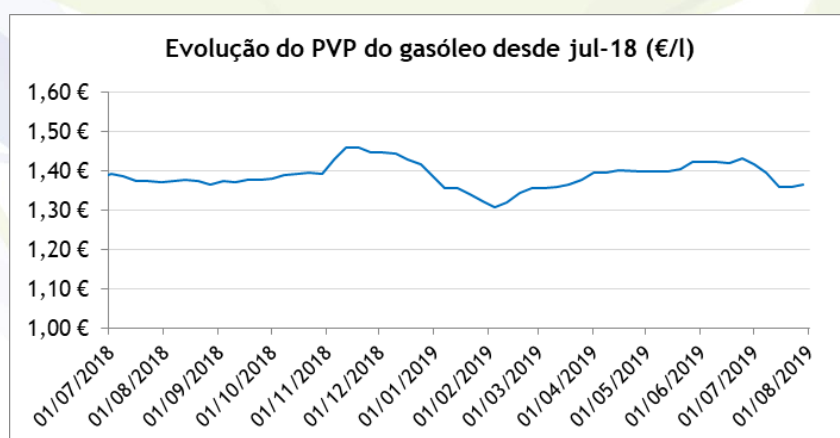
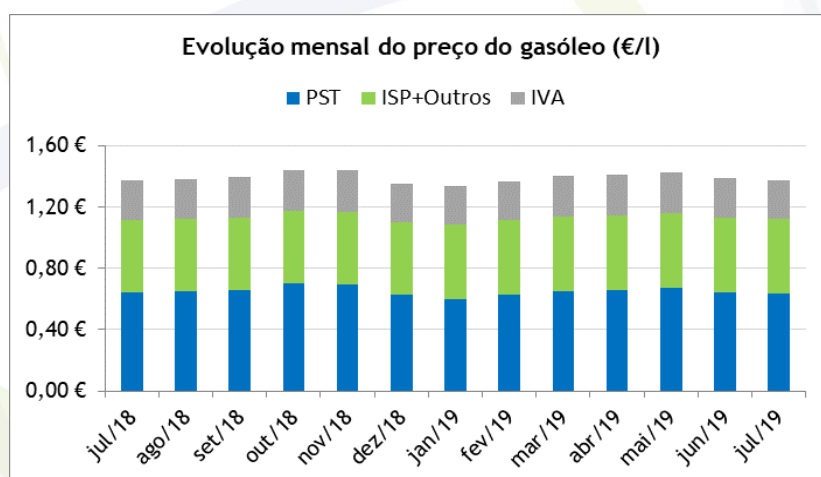
Combustível	Jun/19	Jun/18	Variação
Jet (ton)	1 564 486	1 478 098	5,8%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

Gasóleo rodoviário

Entre julho de 2018 e julho de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo manteve-se praticamente inalterado aumentando apenas 0,2 cents/l (+0,1%), explicado simultaneamente pela redução de 1,3 cents/l (-2,0%) 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 junho e julho de 2019, o PMVP do gasóleo diminuiu 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.

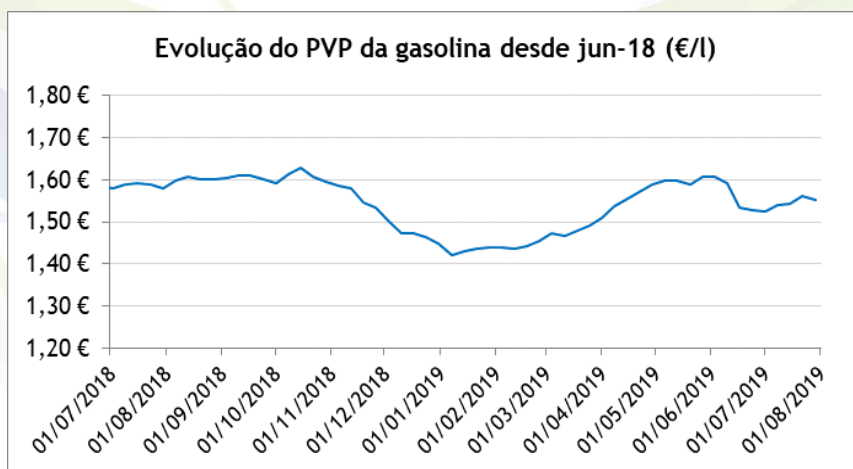
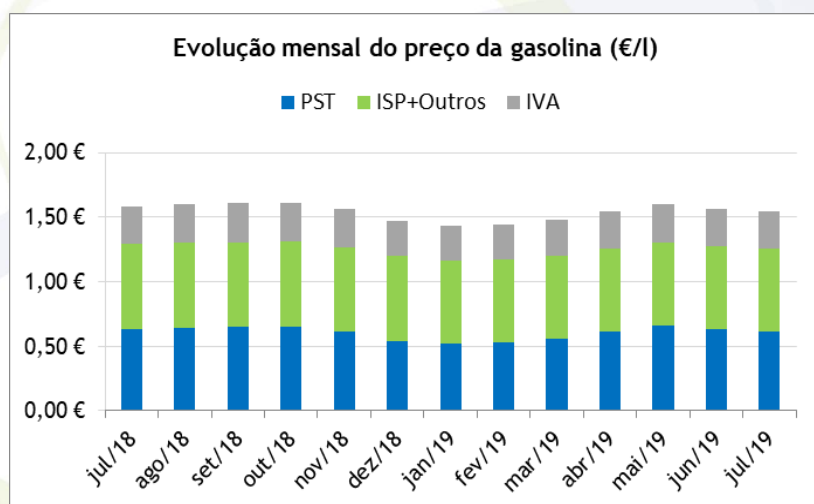


Fonte: ENSE

Gasolina 95

Entre julho de 2018 e julho de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 4,1 cents/l (-2,6%), explicado na sua maioria pela redução de 1,7 cents/l (-2,7%) do ISP e Outros Impostos (Taxa de Carbono e Contribuição Rodoviária). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre junho e julho de 2019, registou um decréscimo de 2,1 cents/l (variação de -1,32%).

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.

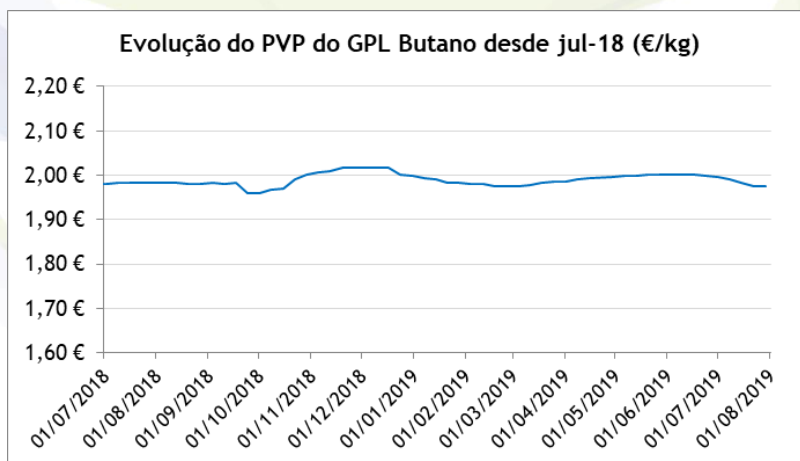
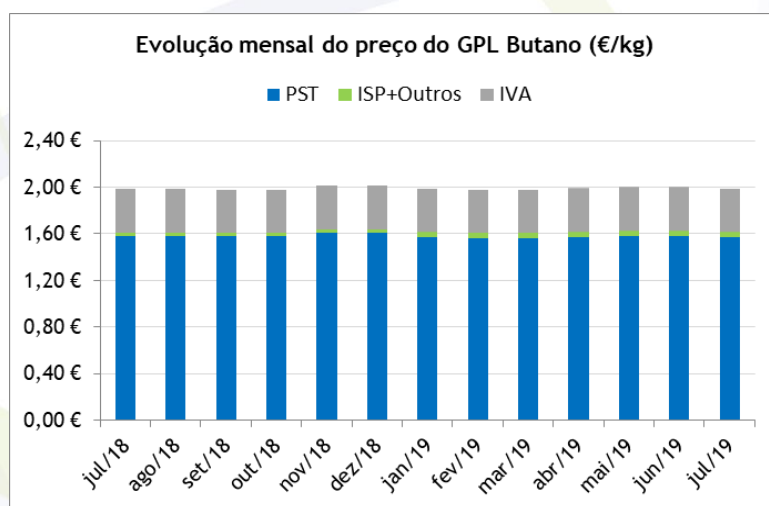


Fonte: ENSE

GPL Butano

Entre julho de 2018 e julho de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano manteve-se praticamente inalterado, aumentando 0,2 cents/kg (+0,1%), explicado simultaneamente pela redução de 1,6 cents/kg no PST (Preço sem taxas) e equilibrado pelo acréscimo de 1,7 cts/kg no ISP e Outros Impostos (Taxa de Carbono e Contribuição Rodoviária). Entre junho e julho de 2019, o GPL Butano registou uma diminuição de 1,69 cents/kg (variação de -0,85%).

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.

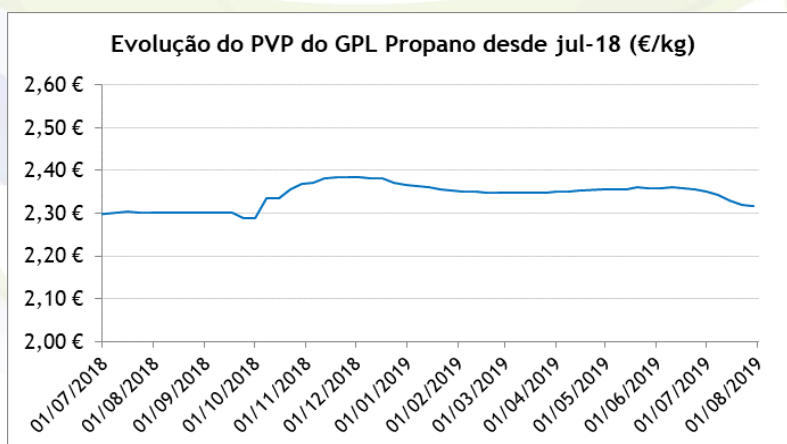
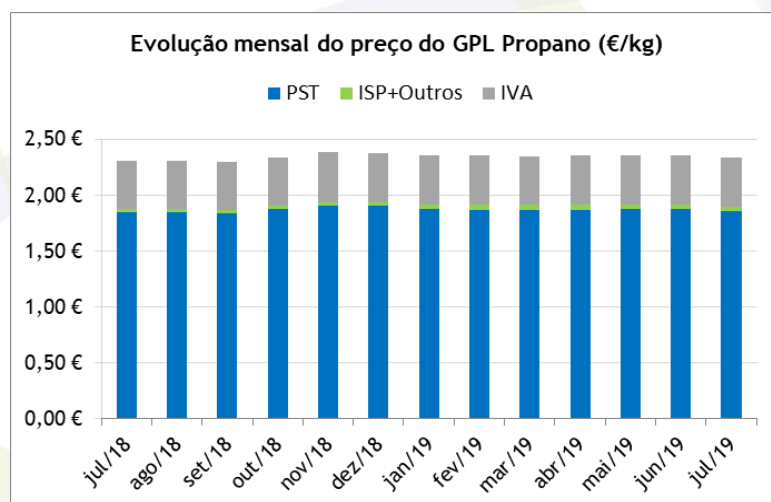


Fonte: ENSE

GPL Propano

Entre julho de 2018 e julho de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 3,0 cents/kg (+1,3%), explicado pelo aumento de 0,7 cents/kg do PST (Preço sem Taxas) e 1,7 cents/kg do ISP e outros impostos. Entre junho e julho de 2019, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um decréscimo de 2,7 cents/kg (uma variação de -1,15%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 11,60€ em maio (-1,7%), face a abril de 2019, registando o valor de 662,30€. Em junho o preço diminuiu 3,24€, ao registar um valor mensal de 665,54€ (uma variação de +0,5%), ao contrário de julho em que o preço aumentou 6,20€ (+6,2%), registando um valor mensal de 671,74€.

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)
Maio	662,30 €	663,98 €
Junho	665,54 €	665,65 €
Julho	671,74 €	
Agosto	659,98 €	

Fonte: ENSE

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

Meses	Portugal (€/m ³)	Roterdão (€/m ³)
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 €
Julho/19	671,74 €	710,76 €
Agosto/19	659,98 €	722,71 €

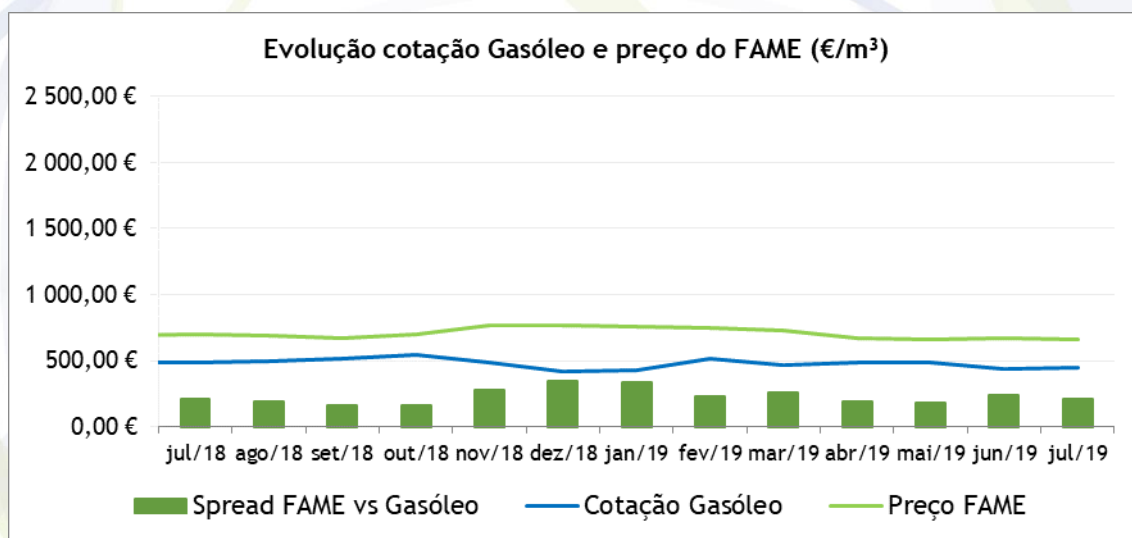
Fonte: ENSE, Argus

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 julho de 2019 e o seu mês homólogo, em 2018, verificou-se um decréscimo de 5,49 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de -2,6%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um decréscimo no valor de 29,28 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -12,3%.



Fonte: Argus e ENSE

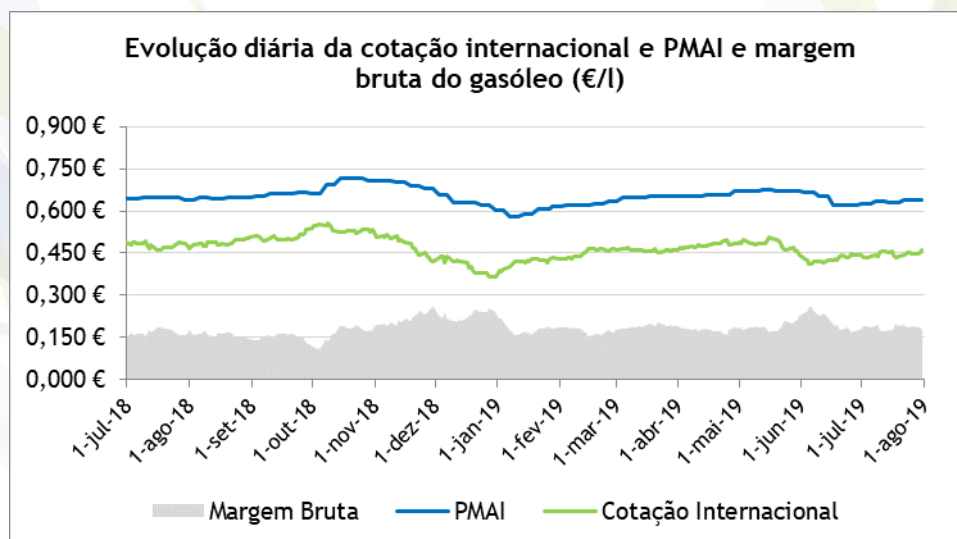
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 diminuiu 0,2 cents/l (-0,4%) entre julho de 2018 e julho de 2019, tal como no mesmo período, a cotação internacional diminuiu 1,5 cents/l, (correspondendo a um decréscimo de 3,2%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 3,3 cents/l (+5,4%), acompanhado pelo aumento da cotação internacional de 7,3 cents/l (correspondendo a +18,8%). A margem bruta no gasóleo, era de 17,8 cents/l a 31 de julho de 2019 (variação de -0,4 cts/l, ou seja, -18,4%).

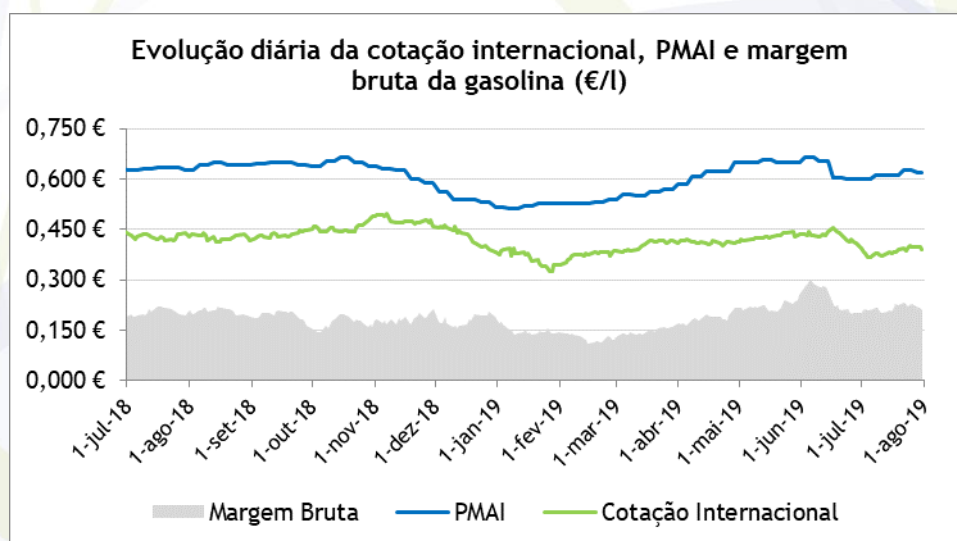


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 0,7 cents/l (-1,1%) entre julho de 2018 e julho de 2019, acompanhado por uma diminuição da cotação internacional de 1,3 cents/l (correspondendo a -3,2%).

Desde o início de janeiro de 2019, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 10,1 cents/l (+19,6%), contribuindo o aumento da cotação internacional em 6,5 cents/l (+18,8%). A margem bruta da gasolina, era de 20,8 cents/l a 31 de julho de 2019 (um aumento de 3,6 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

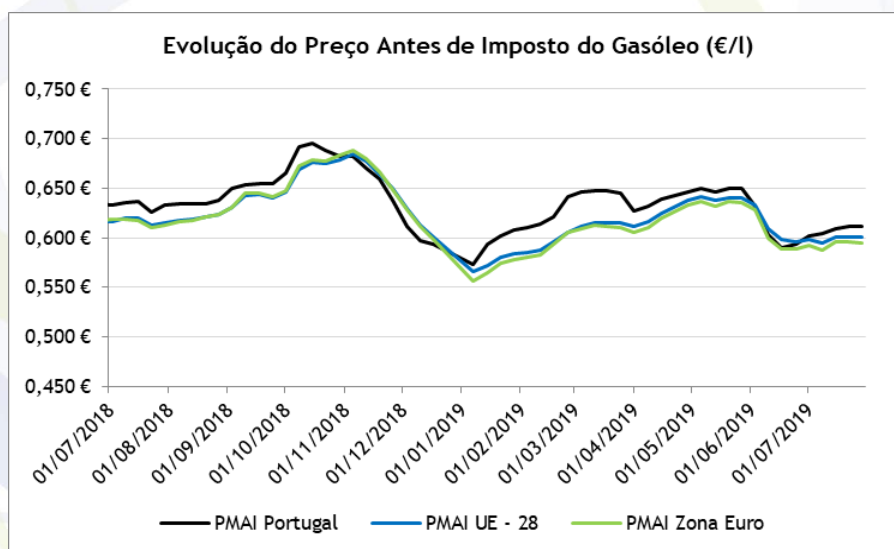
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

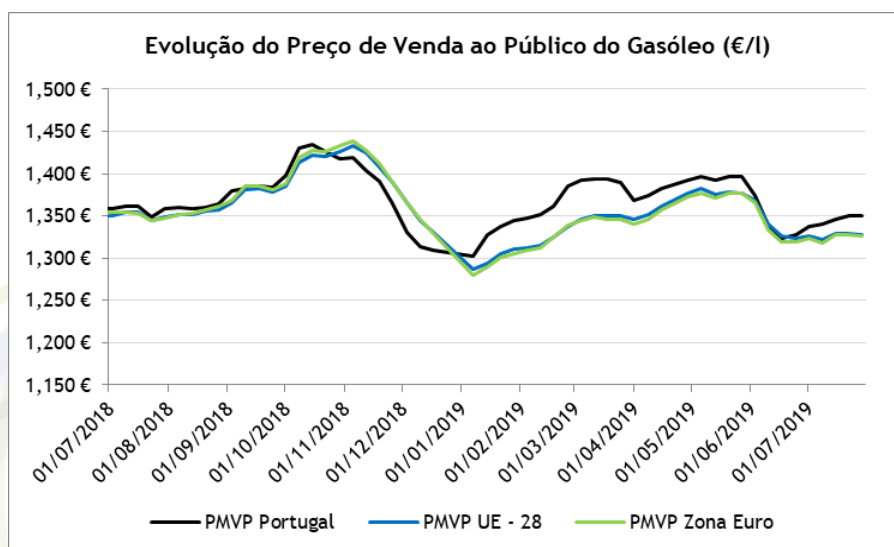
Gasóleo rodoviário

De julho de 2018 a julho de 2019, o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 0,8 cents/l (-0,6%), estando 1,3 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e da Zona Euro (-2,1 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre junho e julho de 2019, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 2,3 cents/l (+1,7%) nesse período, acompanhando a UE e a zona Euro em que o PVP aumentou 0,4 cents/l e 0,7 cents/l respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia



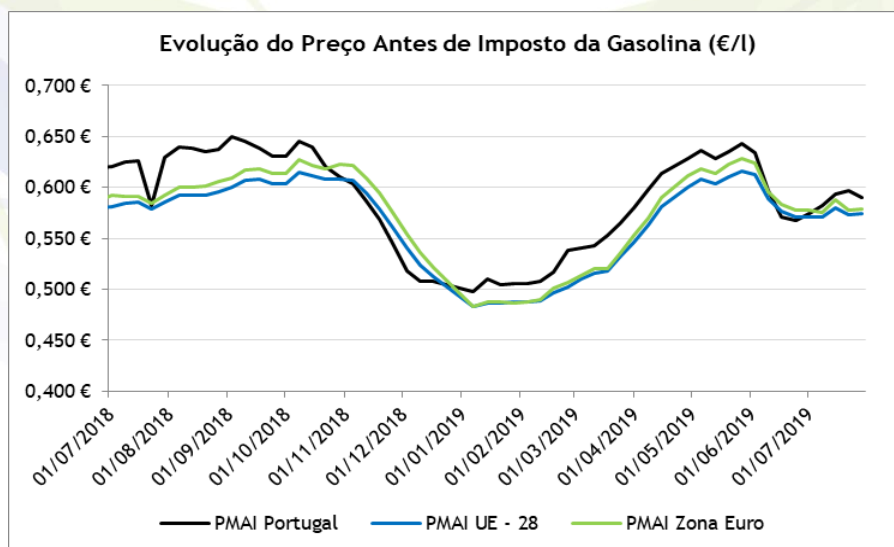
Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

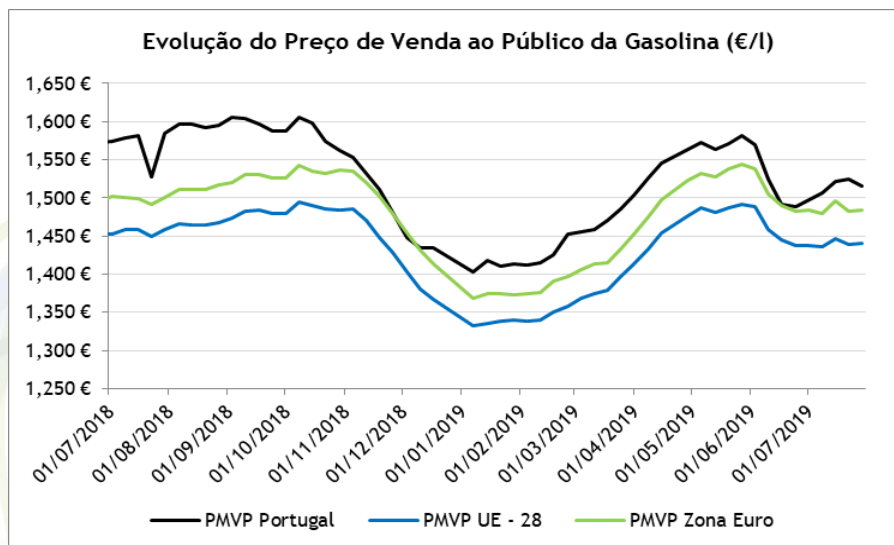
Entre julho de 2018 e julho de 2019, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 6,9 cents/l (-4,4%), estando 5,0 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (-1,9 cents/l) e 5,3 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (-1,6 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre junho e julho de 2019, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 2,8 cents/l (+1,9%) nesse período, enquanto na UE, a variação foi de +0,3 cents/l (+0,2%) e na zona Euro registou-se também um aumento de 0,1 cents/l (+0,1%).

17



Fonte: Comissão Europeia

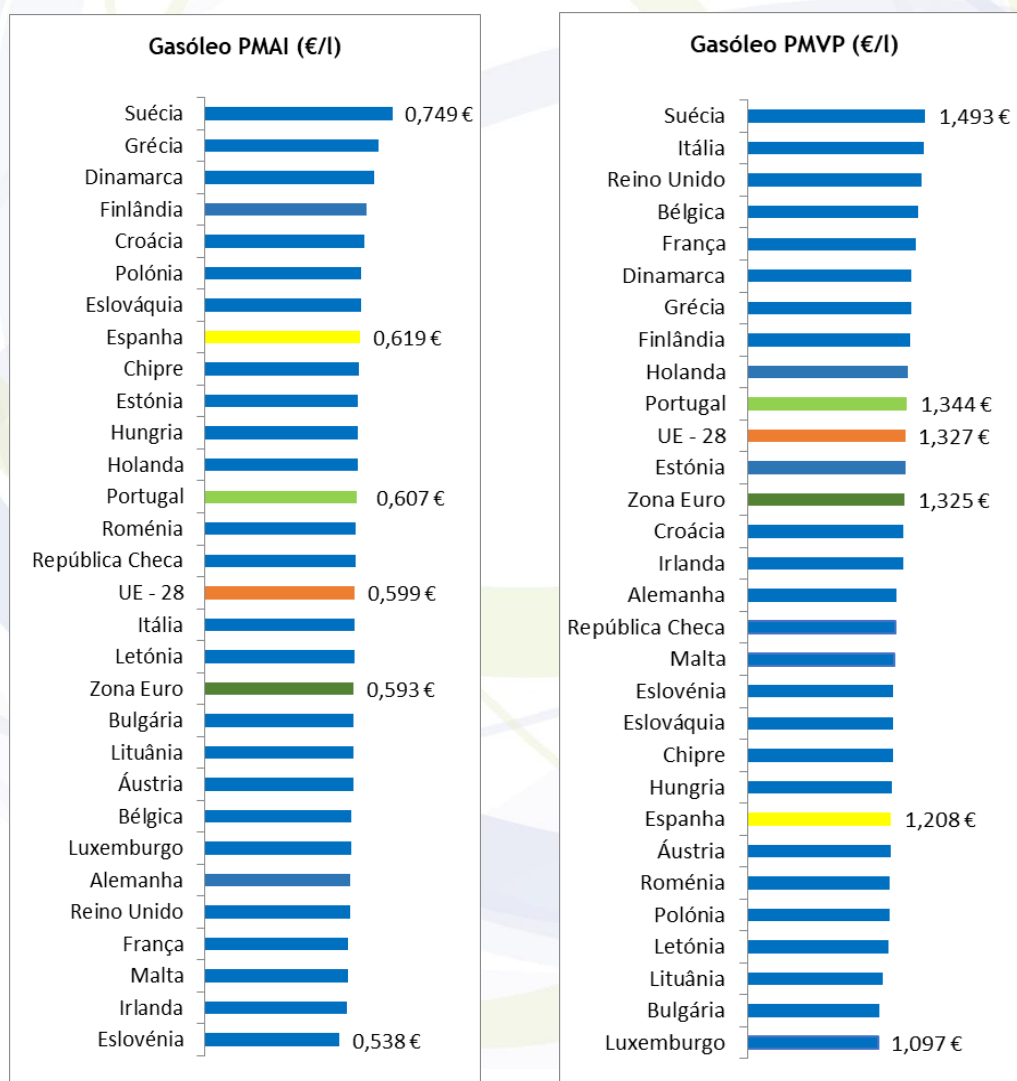


Fonte: Comissão Europeia

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

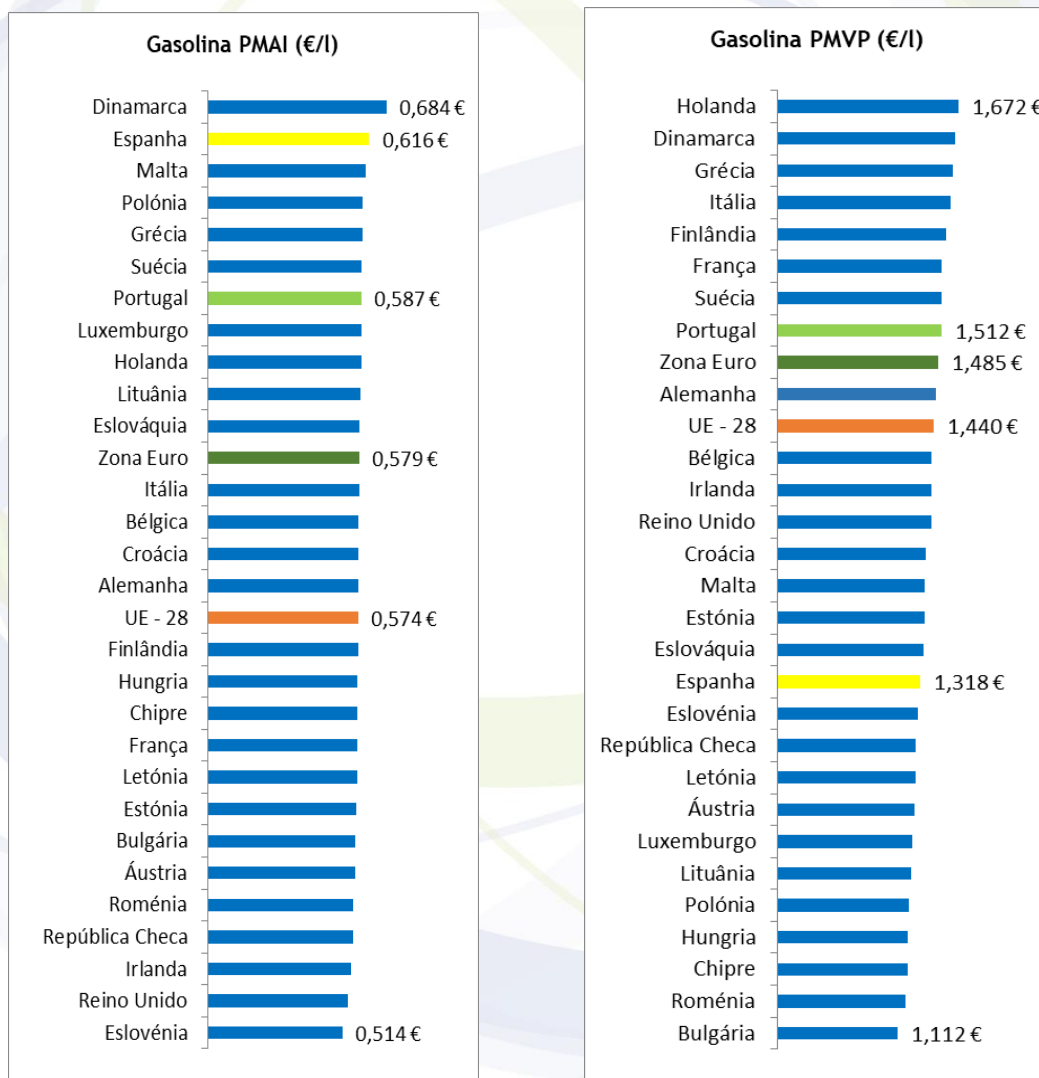
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de julho de 2019, Portugal foi o décimo terceiro (13º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 0,8 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,4 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o décimo (10º) preço de venda mais elevado: 1,7 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 1,9 cents/l à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de julho de 2019, Portugal foi o sétimo (7º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 1,3 cents/l acima da média ponderada Europeia e 0,8 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 7,2 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 2,7 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

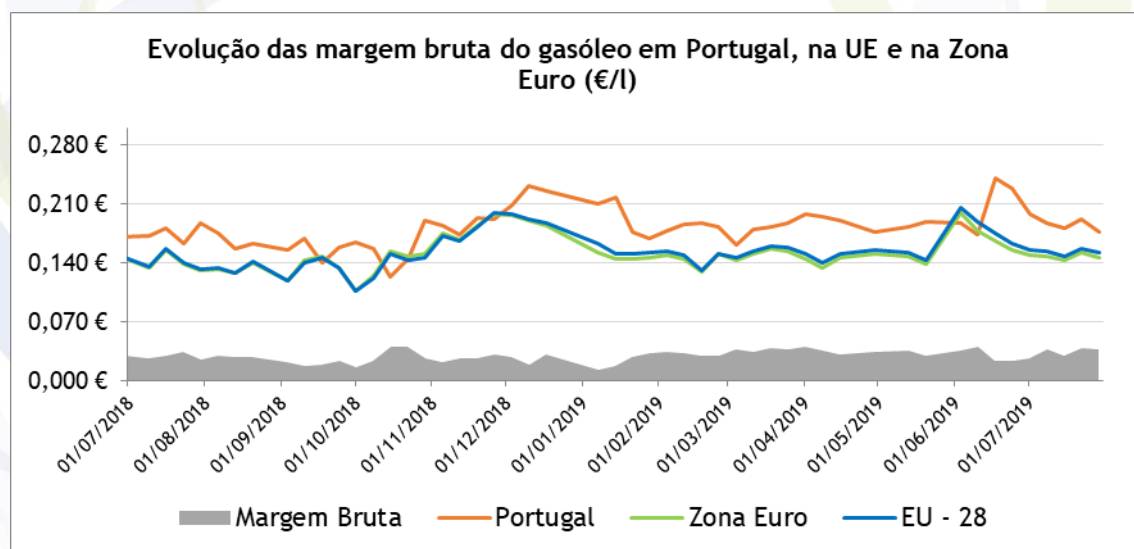


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 julho de 2018 e julho 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

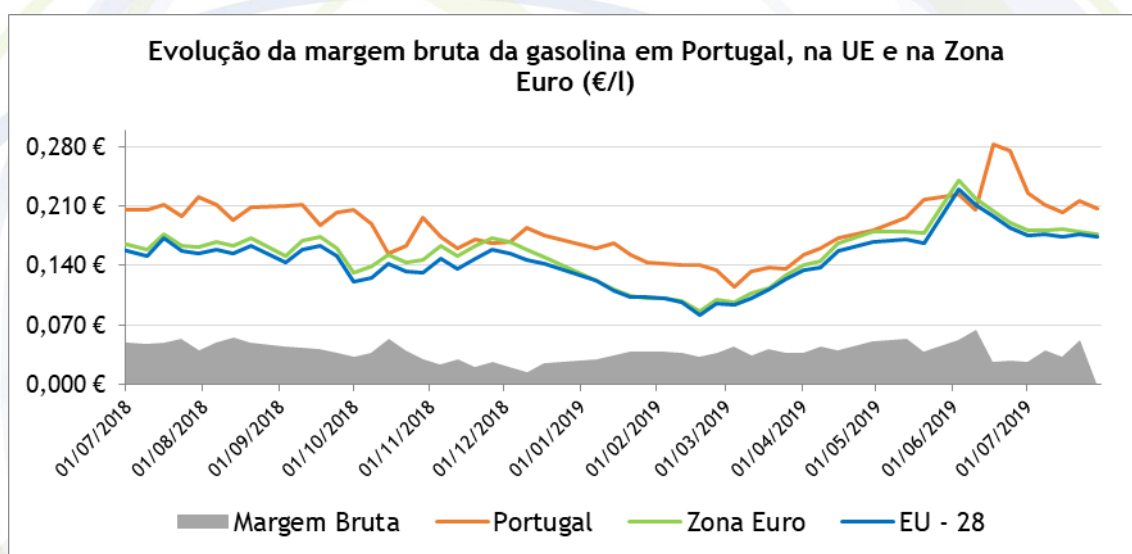
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 3,1 cents/l (+19,8%) de julho de 2018 a julho de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 0,2 cents/l (variação de +4,6%), sendo 3,7 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 29 de julho de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal aumentou 2,3 cents/l (+11,8%) entre julho de 2018 e julho de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 0,5 cents/l (variação de +2,4%), sendo 4,4 cent/l superior à média europeia à data de 29 de julho de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 30 de agosto de 2019