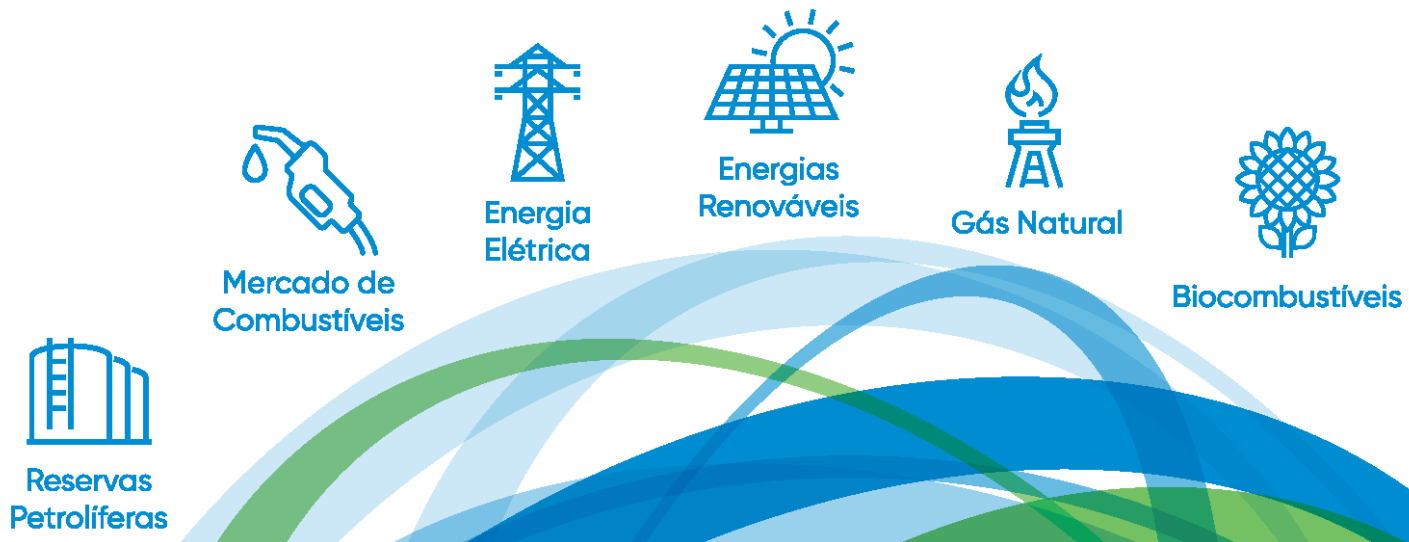
ENTIDADE NACIONAL PARA O SETOR ENERGÉTICO E.P.E

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Outubro de 2019



REPÚBLICA PORTUGUESA

Portugal Energia

Índice

Consumo 3

Preço 3

Margem bruta 3

II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report) **4**

III – Introduções ao Consumo **6**

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95 6

Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina 7

Consumo mensal de gasóleo e gasolina 7

Consumo acumulado de jet 8

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal **9**

Gasóleo rodoviário 9

Gasolina 95 10

GPL Butano 11

GPL Propano 12

V– Evolução do preço do Biodiesel **13**

VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME **14**

VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários **15**

Gasóleo rodoviário 15

Gasolina 95 16

VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia **17**

Gasóleo rodoviário 17

Gasolina 95 18

IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia **19**

Gasóleo Rodoviário 20

Gasolina 95 21

X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU **22**

Gasóleo rodoviário 22

Gasolina 95 23

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em setembro (considerando a gasolina e o gasóleo) diminuiu 0,84% face ao mês homólogo de 2018.
- O consumo mensal da gasolina foi de 82 941 toneladas (-1,81%, face a setembro de 2018).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 394 906 toneladas (-0,63%, face a setembro de 2018).
- O consumo mensal de Jet foi de 160 362 toneladas (+6,98%, face a setembro de 2018).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em setembro uma subida de 1,0 cents/l (+0,72%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em setembro uma descida de 1,7 cents/l (-1,10%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de setembro de 2018 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 0,5 cents/l (-0,4%) e de 8,3 cents/l (-5,2%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em setembro aumentou face ao valor verificado em agosto, de 659,98€ para 696,35€ (+36,37€), o que corresponde a um aumento de 5,5%.
- Portugal foi, em setembro de 2019, o 10º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, e também no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em setembro de 2019, o 8º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo o 7º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

- A margem bruta, a 30 de setembro de 2019, em Portugal, apresentava um valor de 20,3 cents/l para o gasóleo e de 19,7/l cents para a gasolina 95.

II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- A oferta global de petróleo caiu 1,5 mb/d em setembro para os 99,3 mb/d após ataques a instalações petrolíferas Sauditas terem parado temporariamente mais de metade a produção deste país. Mesmo com uma rápida recuperação e uma oferta constante do resto da OPEP, a regularização do stock só é provável durante o quarto trimestre de 2019. Um retrato diferente perspetiva-se para 2020, quando o crescimento da oferta não-OPEP, liderada pelos EUA, Brasil e Noruega acelerar de 1,8 mb/d para 2,2 mb/d, reduzindo o recurso à oferta OPEP para 29 mb/d.

- A procura global de petróleo recuperou de níveis anteriores mais baixos, subindo 0,8 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior em julho e 1,4 mb/d em agosto. Espera-se que o crescimento acelere para os 1,6 mb/d na segunda metade de 2019, beneficiando de uma base de partida mais baixa em 2018 e preços de petróleo atualmente 30% inferiores em relação ao período homólogo do ano anterior. As nossas previsões do crescimento da procura para 2019 e 2020 são ambas reduzidas em 0,1 mb/d, para 1 mb/d e 1,2 mb/d respetivamente. Para 2019 isto reflete as alterações aos dados de 2018 e para 2020 reflete uma perspetiva de PIB mais baixa.

- No terceiro trimestre de 2019 a produtividade da refinaria global continuou o padrão recente de declínio, caindo em 0,5 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior e fazendo reduzir a previsão de crescimento anual para apenas 150 kb/d, que é o valor mais baixo em dez anos. Os balanços de produto refinado implicam uma descida contra-cíclica no terceiro trimestre de 2019, com a procura a estimar-se ter melhorado depois de cinco trimestres consecutivos de quase nenhum crescimento. Em 2020, a produtividade aumentará em 1,2 mb/d.

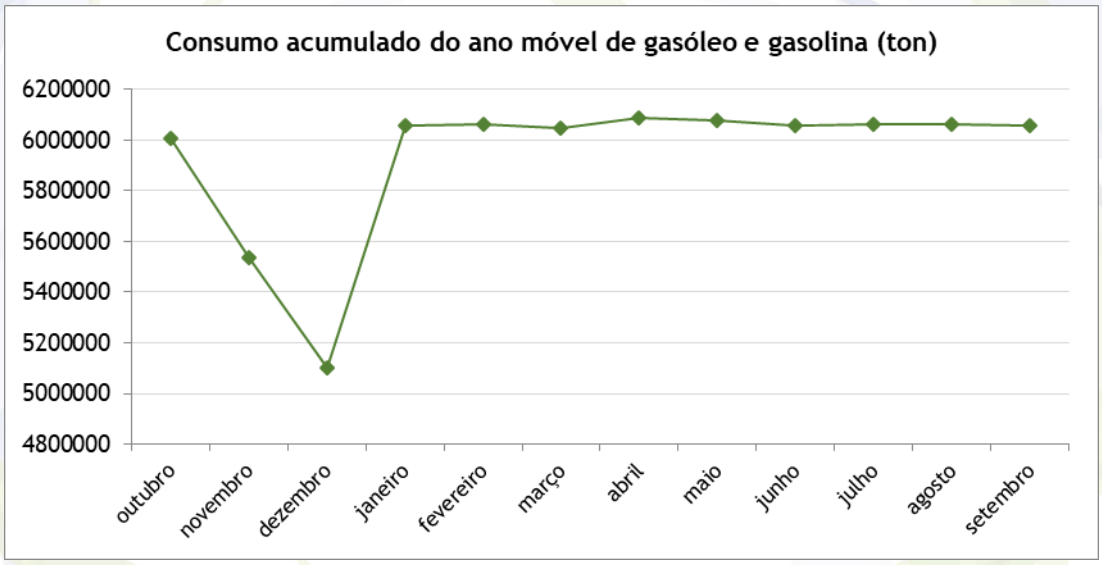
- Os stocks industriais da OCDE aumentaram em 20,8 mb em agosto para os 2 974 milhões de barris (mb) e ficaram 43,1 mb acima da média quinquenal. Os stocks calculados em termos de dias de procura acelerada aumentaram em 0,6 dias para 61,6 dias, o que fica 0,6 dias abaixo da média. Os dados preliminares para setembro mostram stocks a cair em todas as três regiões OCDE e em 21,7 mb no cômputo geral. O armazenamento flutuante de crude aumentou em 1,8 mb em setembro para os 70,1 mb. O número de navios Iranianos utilizados para armazenamento permaneceu inalterado em relação ao mês anterior.

- A 16 de Setembro, o primeiro dia de comercialização após os ataques à Arábia Saudita, os futuros ICE Brent aumentaram em 19% para os $71,95/bbl. No seguimento de garantias dadas pela Arábia Saudita de que as operações habituais voltariam ao normal, os preços rapidamente aliviaram e estão atualmente em cerca de $2/bbl abaixo do nível verificado imediatamente antes dos ataques. As sanções contra uma operadora marítima Chinesa apertaram a oferta de navios e impulsionaram as taxas de frete para o seu valor mais alto em mais de dez anos.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de setembro, considera o período compreendido entre outubro do ano anterior e setembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em setembro de 2019, o consumo de gasóleo e gasolina registou aumentos de 1,26% e 1,71% respetivamente.



Fonte: ENSE

Combustível	Set/19	Set/18	Variação
Gasóleo (ton)	4 994 305	4 932 397	+ 1,26%
Gasolina (ton)	1 065 593	1 047 671	+ 1,71%

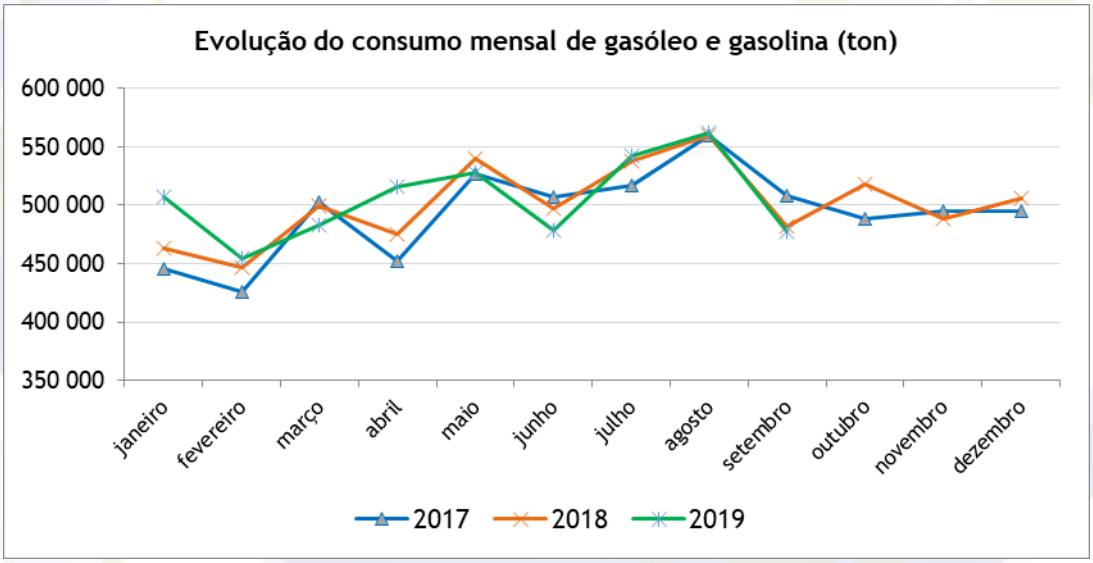
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e setembro de 2019. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 0,80% face ao período homólogo de 2018, tendo o consumo de gasolina aumentado 2,13%.

Combustível	Até Set/19	Até Set/18	Variação
Gasóleo (ton)	3 739 011	3 709 279	0,80%
Gasolina (ton)	808 391	791 548	2,13%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em setembro de 2019, diminuiu 0,84% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como em relação a setembro de 2017 e 2016 em que foi inferior em 6,0% e 2,8% respetivamente. Comparando com o mês anterior, agosto de 2019, o consumo mensal de gasolina e gasóleo teve uma redução de 15,0%.



Fonte: ENSE

Combustível	Set/19	Set/18	Variação
Gasóleo (ton)	394 906	397 404	-0,63%
Gasolina (ton)	82 941	84 470	-1,81%
Total	477 848	481 874	-0,84%

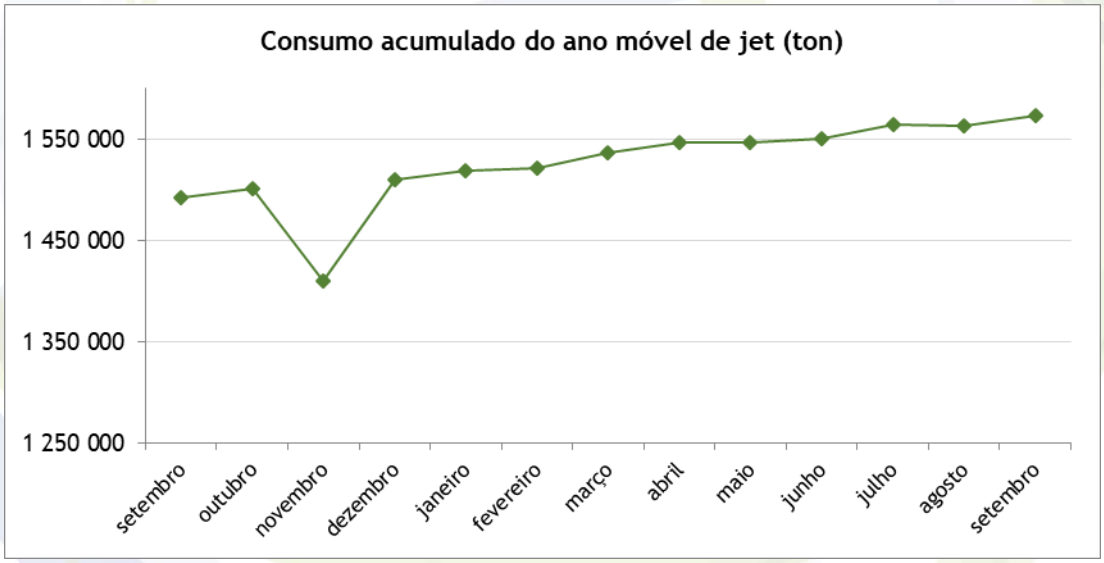
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em setembro de 2019, teve uma subida de 6,98% comparado com setembro de 2018. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um acréscimo de 1,74%.

Combustível	Set/19	Set/18	Variação
Jet (ton)	160 362	149 895	6,98%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 5,40% face ao período homólogo de 2018.



Fonte: ENSE

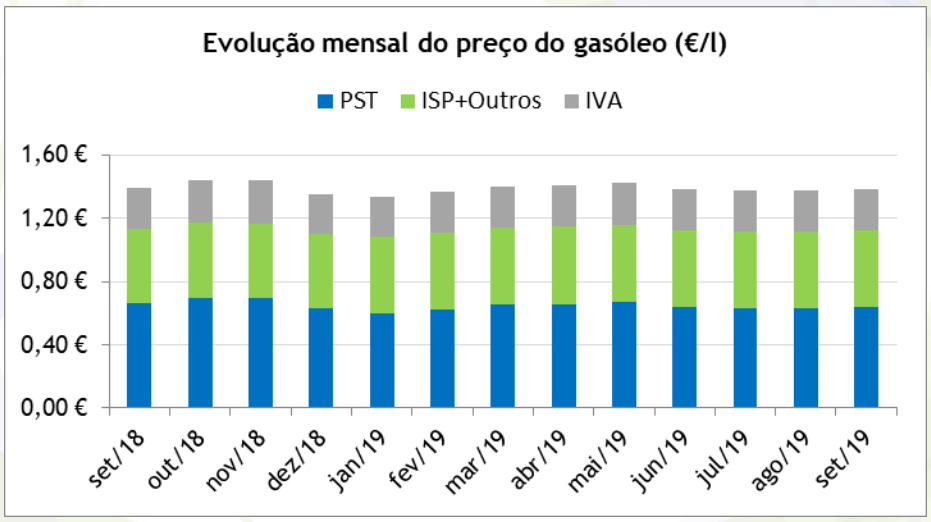
Combustível	Set/19	Set/18	Variação
Jet (ton)	1 573 394	1 492 786	5,40%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

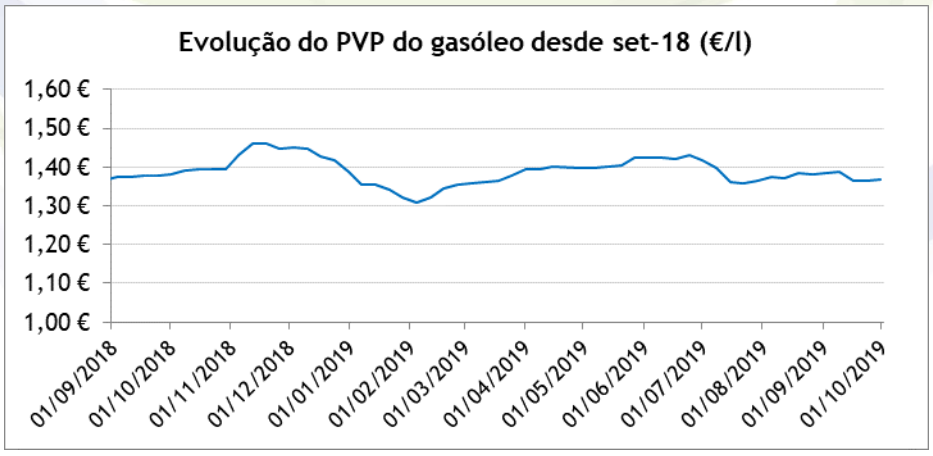
Gasóleo rodoviário

Entre setembro de 2018 e setembro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 0,5 cents/l (-0,4%), explicado pela redução de 1,9 cents/l (-2,8%) do PST (Preço sem Taxas). Entre agosto e setembro de 2019, o PMVP do gasóleo aumentou 1,0 cents/l (variação de +0,72%).

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

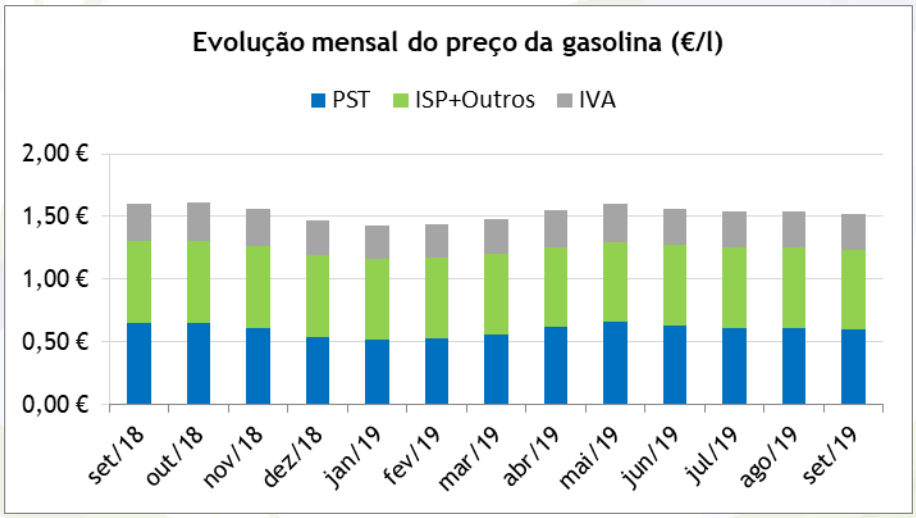


Fonte: ENSE

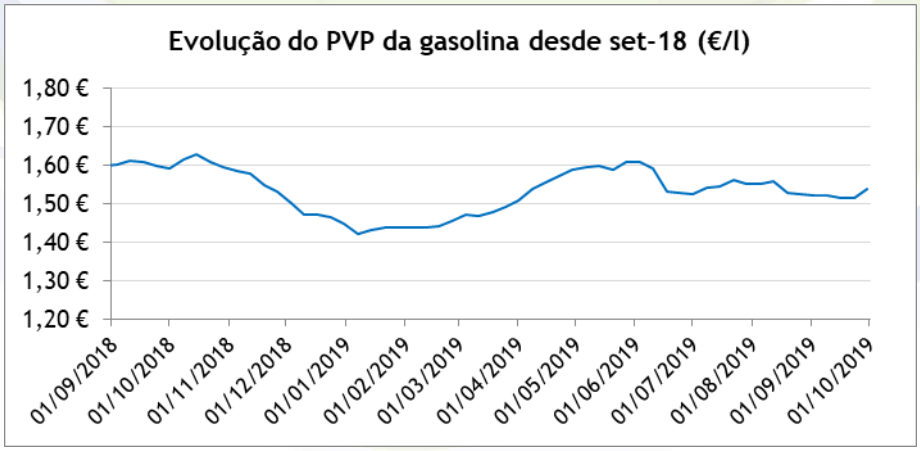
Gasolina 95

Entre setembro de 2018 e setembro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 8,3 cents/l (-5,2%), explicado na sua maioria pela redução de 5,1 cents/l (-7,9%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre agosto e setembro de 2019, registou um decréscimo de 1,7 cents/l (variação de -1,10%).

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

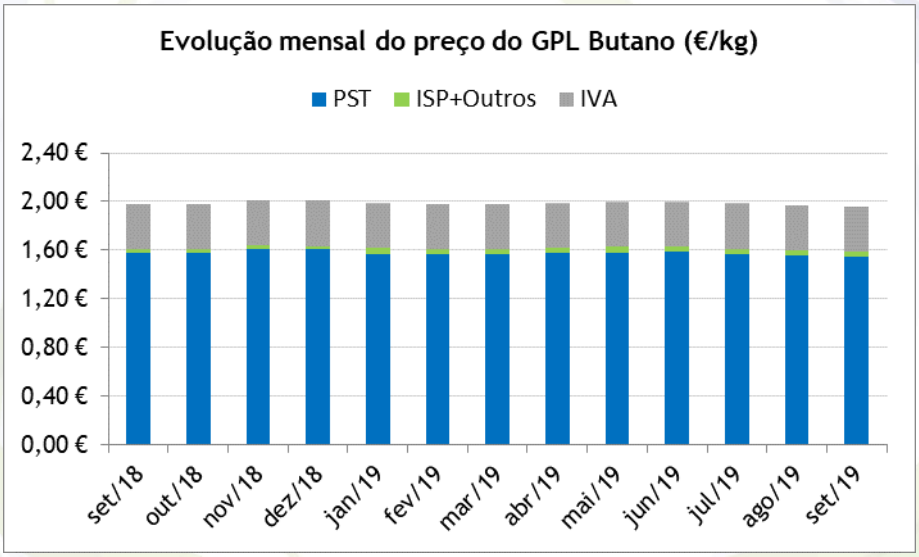


Fonte: ENSE

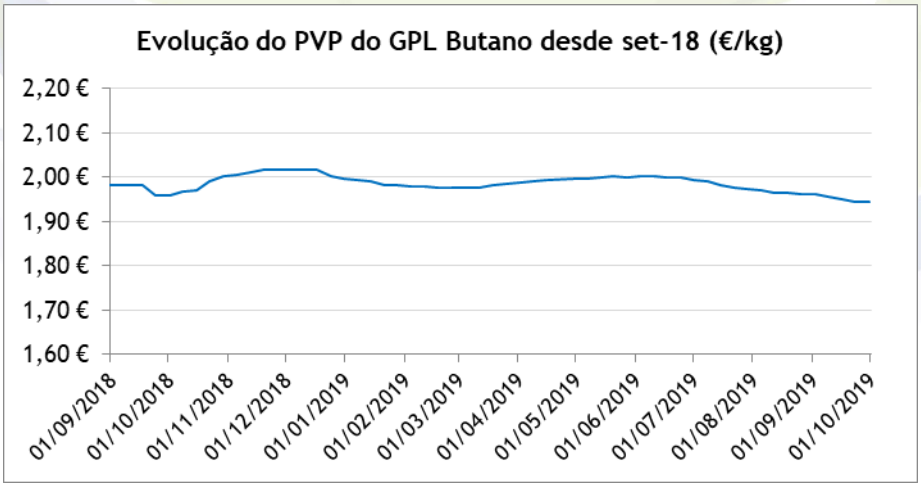
GPL Butano

Entre setembro de 2018 e setembro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma redução de 2,5 cents/kg (-1,2%), explicado pela redução de 3,7 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre agosto e setembro de 2019, o GPL Butano registou uma diminuição de 1,42 cents/kg (variação de -0,72%).

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

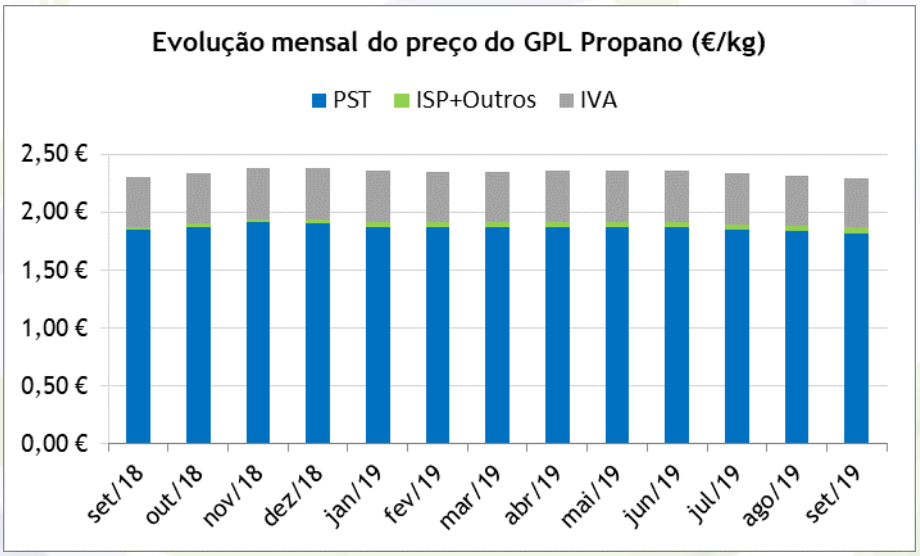


Fonte: ENSE

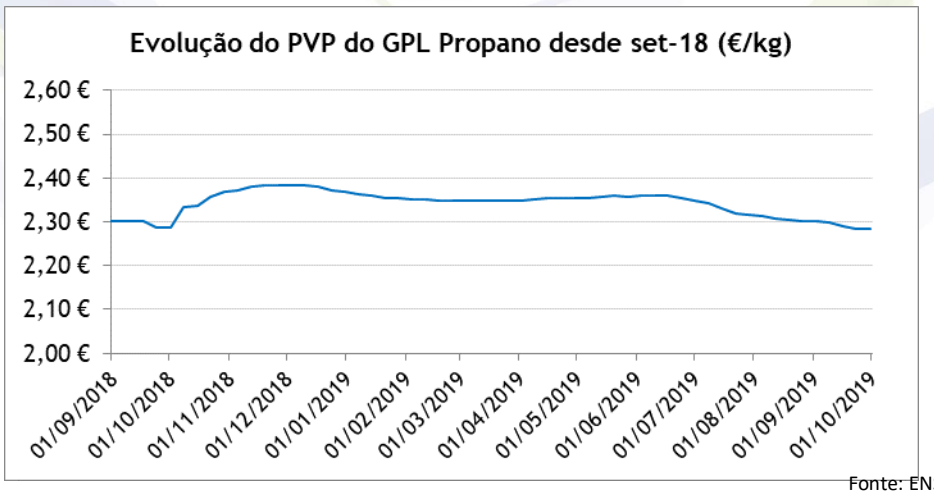
GPL Propano

Entre setembro de 2018 e setembro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano sofreu uma ligeira alteração, diminuindo apenas 0,7 cents/l (-0,3%), explicado simultaneamente pela redução de 2,3 cents/l (-1,2%) do PST (Preço sem Taxas) equilibrado pelo aumento de 1,7 cents/l (+61,4%) no ISP e Outros Impostos (Taxa de Carbono e Contribuição Rodoviária). Entre agosto e setembro de 2019, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um decréscimo de 1,54 cents/kg (uma variação de -2,8%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel aumentou 6,20€ em julho (+0,9%), face a junho de 2019, registando o valor de 671,74€. Em agosto o preço diminuiu 11,76€, ao registar um valor mensal de 659,98€ (uma variação de -1,8%), ao contrário de setembro em que o preço aumentou 36,37€ (+5,5%), registando um valor mensal de 696,35€.

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)
Julho	671,74 €	669,93 €
Agosto	659,98 €	658,95 €
Setembro	696,35 €	
Outubro	754,98 €	

Fonte: ENSE

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

g

Meses	Portugal (€/m^3)	Roterdão (€/m^3)
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 €
Setembro/19	696,35 €	792,57 €
Outubro/19	754,98 €	802,50 €

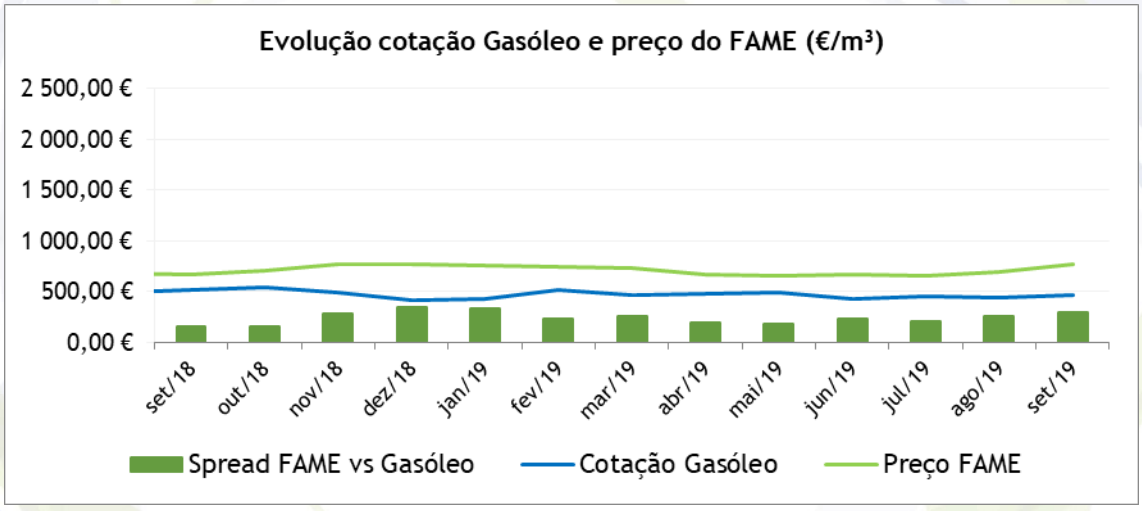
Fonte: ENSE, Argus

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 setembro de 2019 e o seu mês homólogo, em 2018, verificou-se um aumento de 140,08 €/m^3 na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de +87,2%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento no valor de 39,90 €/m^3 no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +15,3%.



Fonte: Argus e ENSE

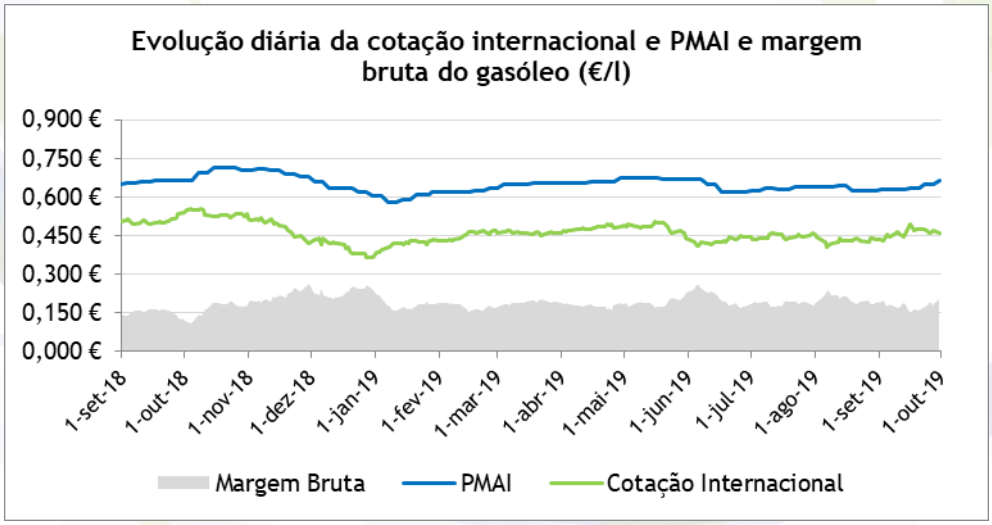
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 não sofreu alteração entre setembro de 2018 e setembro de 2019, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 7,2 cents/l (correspondendo a um decréscimo de 13,6%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 5,9 cents/l (+9,8%), acompanhado pelo aumento da cotação internacional de 7,5 cents/l (correspondendo a +19,3%). A margem bruta no gasóleo, era de 20,3 cents/l a 30 de setembro de 2019 (variação de -1,5 cts/l, ou seja, -7,0%).

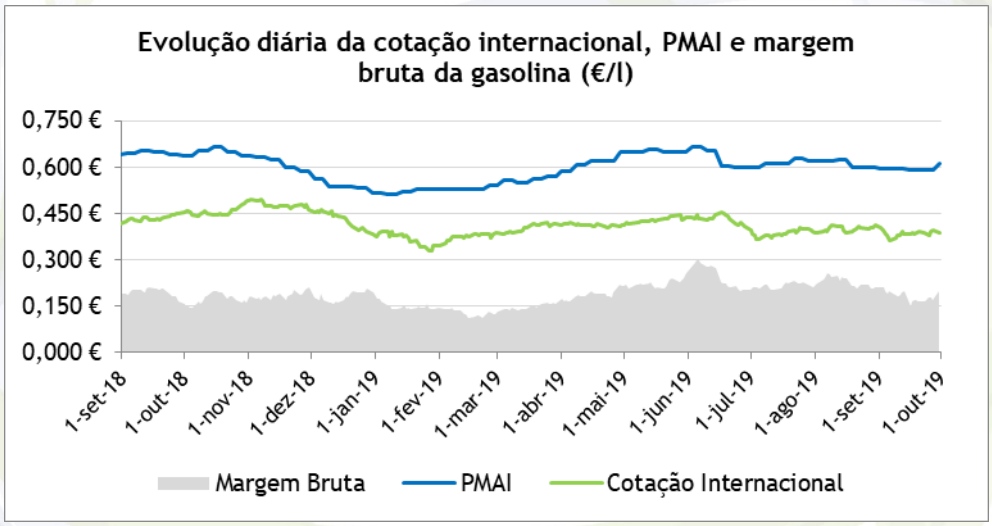


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 3,2 cents/l (-5,0%) entre setembro de 2018 e setembro de 2019, acompanhado por uma diminuição da cotação internacional de 6,5 cents/l (correspondendo a -13,6%).

Desde o início de janeiro de 2019, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 9,2 cents/l (+17,8%), aliado ao aumento da cotação internacional em 6,7 cents/l (+19,3%). A margem bruta da gasolina, era de 19,7 cents/l a 30 de setembro de 2019 (um aumento de 2,5 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

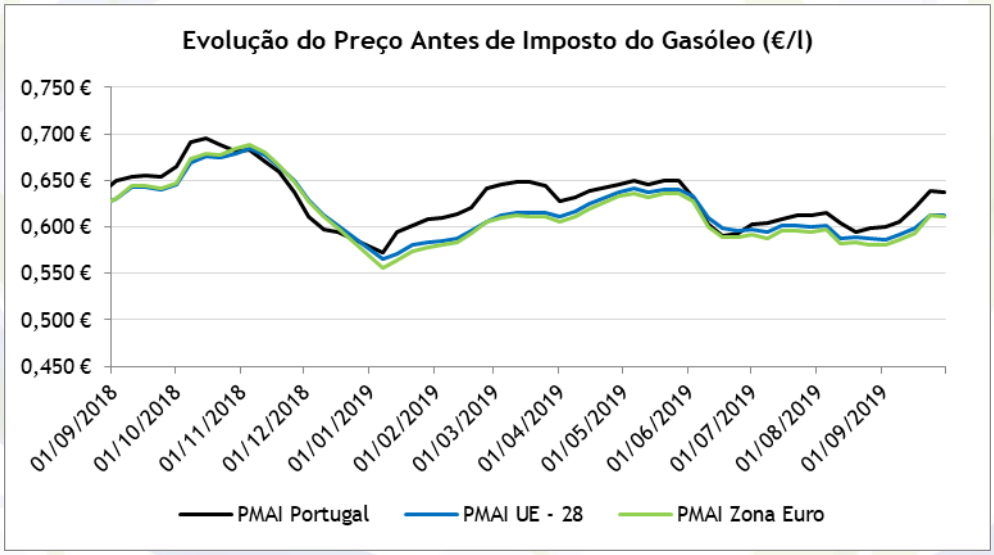
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

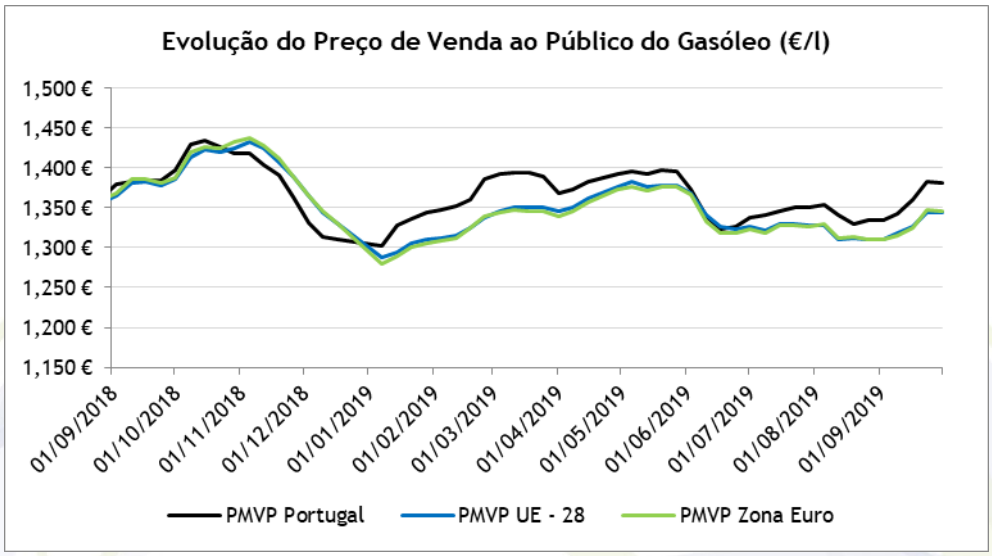
Gasóleo rodoviário

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

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2019, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 4,8 cents/l (+3,6%) nesse período, acompanhando a UE e a zona Euro em que o PVP aumentou 3,3 cents/l e 3,6 cents/l respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

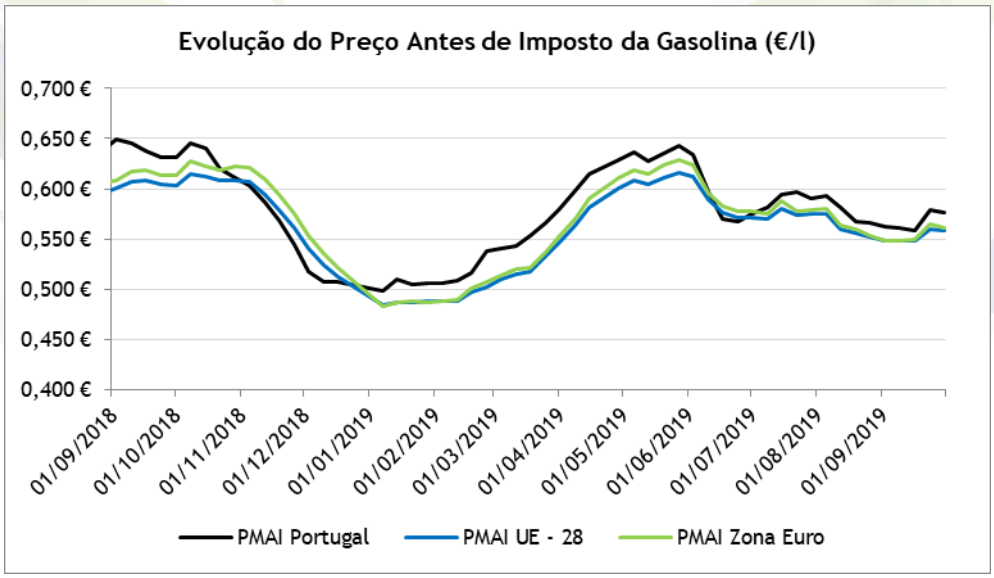


Fonte: Comissão Europeia

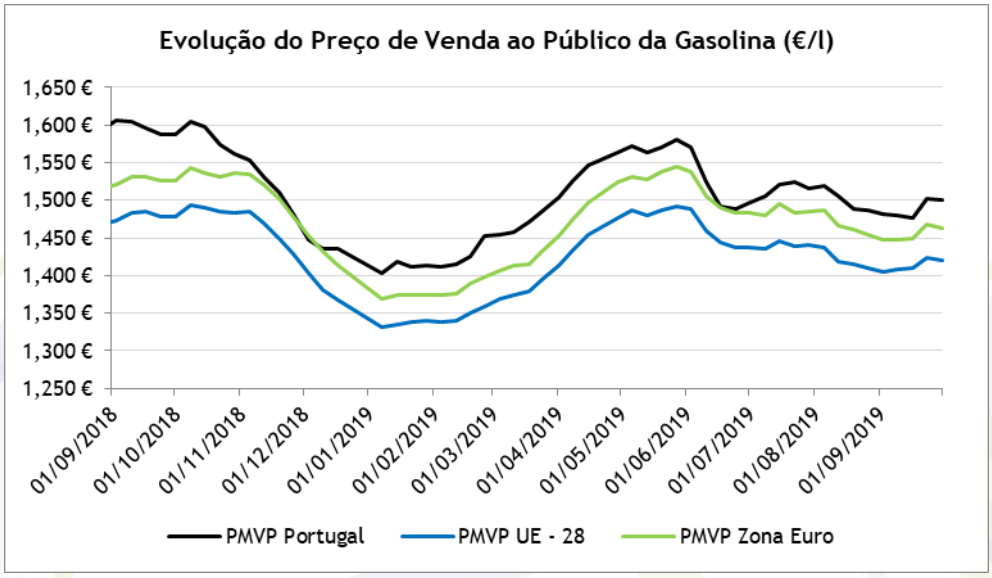
Gasolina 95

Entre setembro de 2018 a setembro de 2019, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 8,7 cents/l (-5,5%), estando 2,9 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (-5,8 cents/l) e 2,4 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (-6,3 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre agosto e setembro de 2019, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 1,3 cents/l (+0,9%) nesse período, tal como na UE e na zona Euro, em que a variação foi respetivamente de +1,0 cents/l (+0,7%) e de +0,9 cents/l (+0,6%).



Fonte: Comissão Europeia

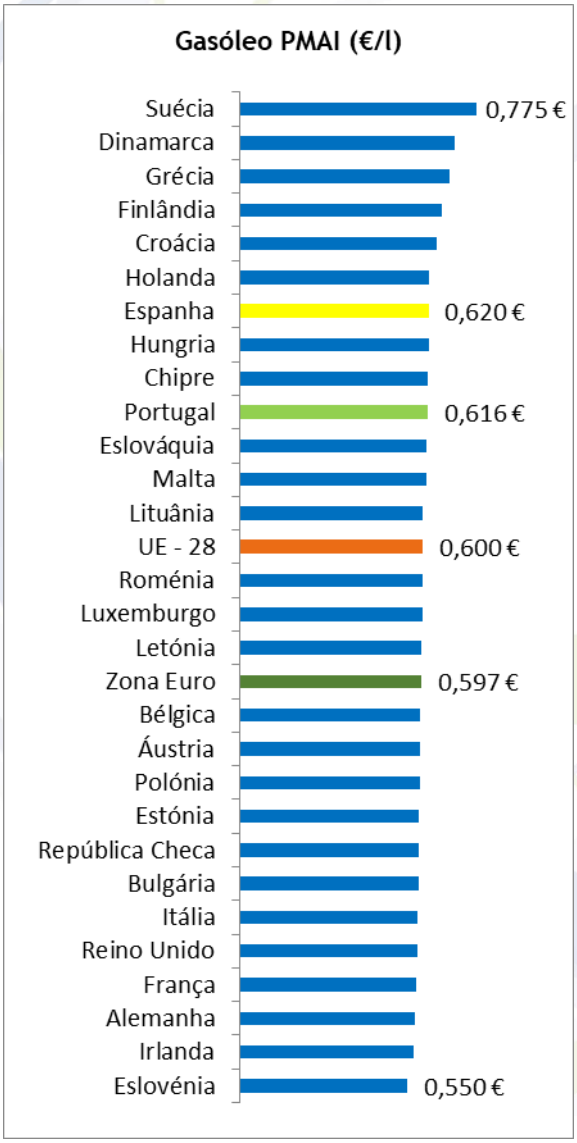


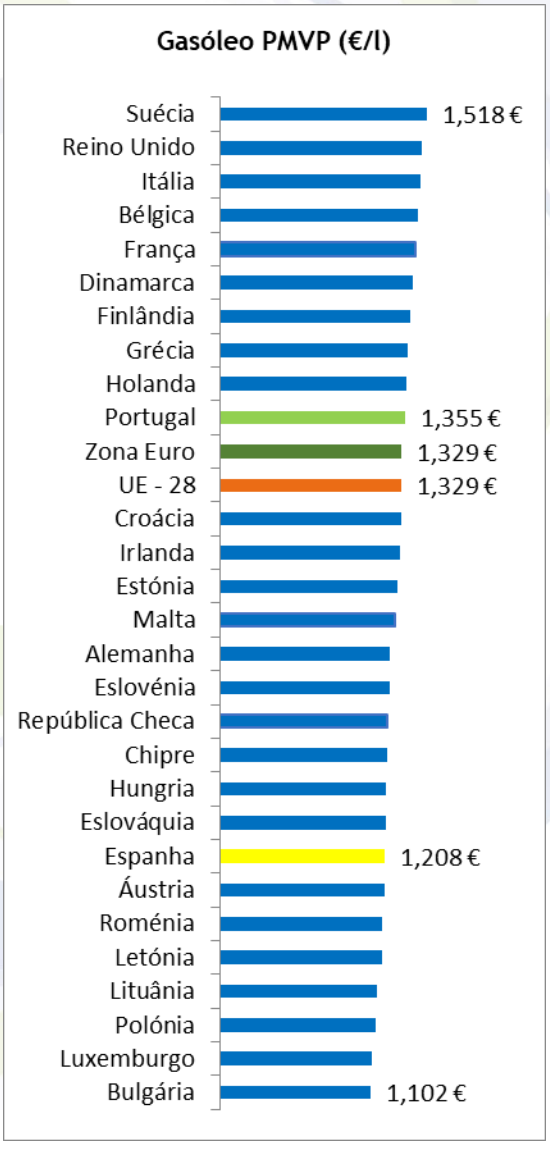
Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de setembro de 2019, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,6 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 décimo (10º) preço de venda mais elevado: 2,6 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e dos países da Zona Euro.

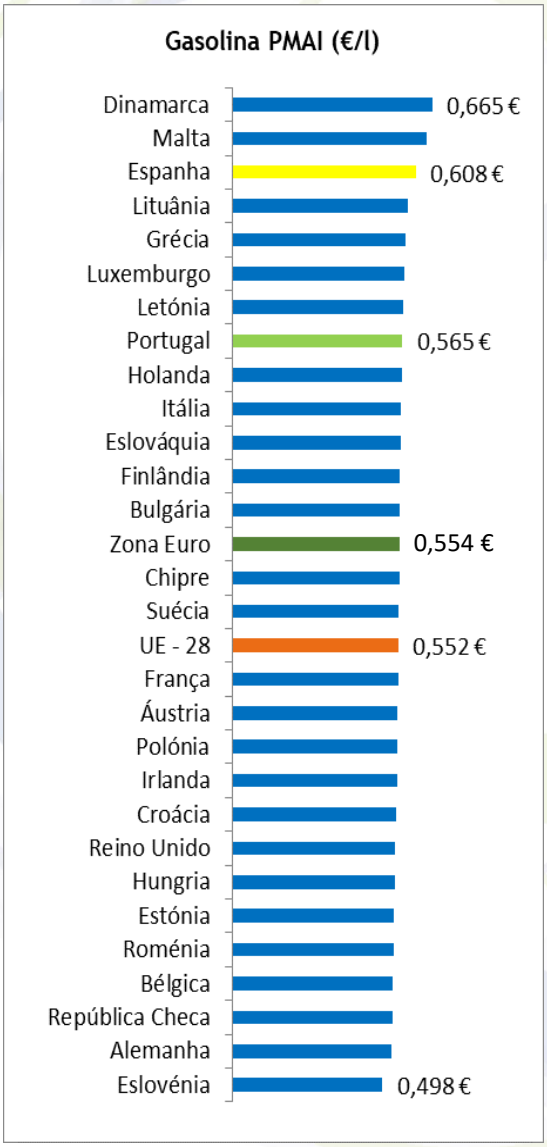


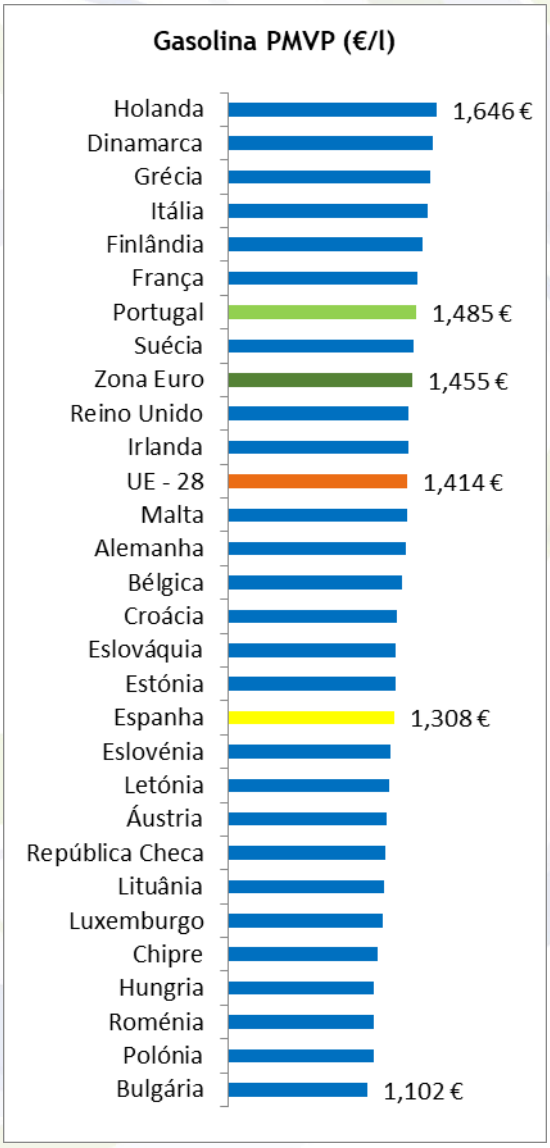


Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

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





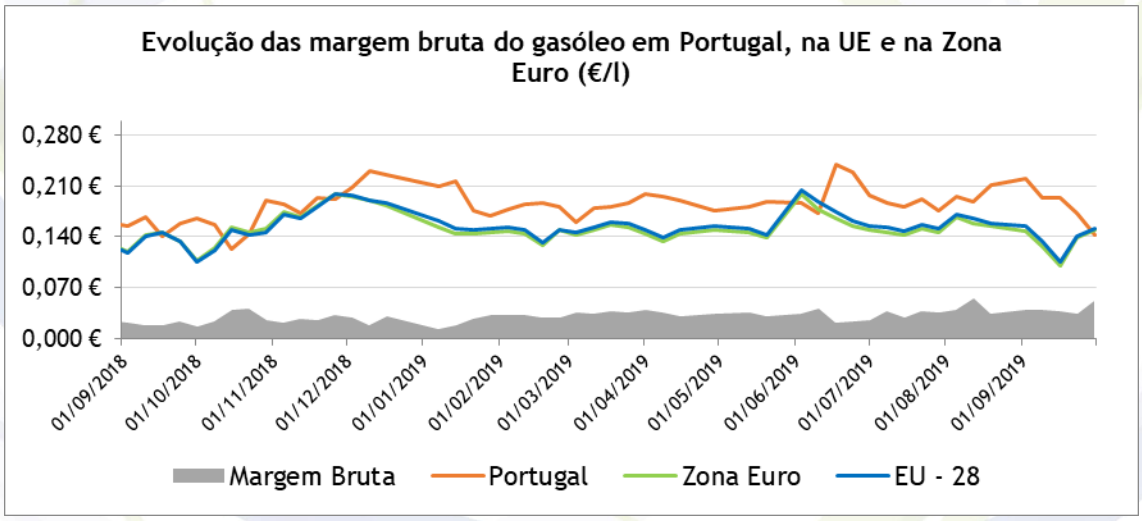
Fonte: Comissão Europeia

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 setembro de 2018 e setembro 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

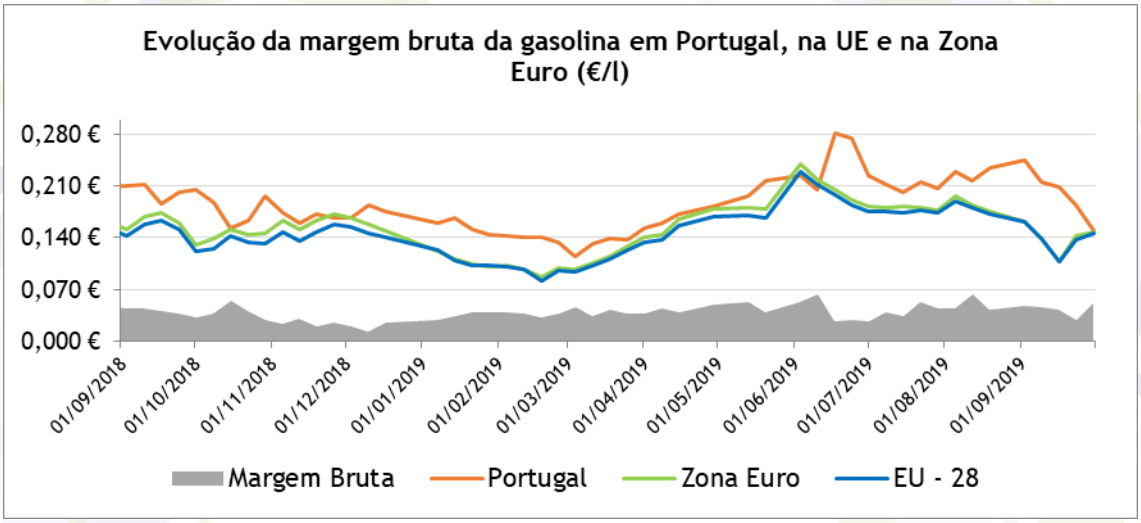
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 3,8 cents/l (+23,0%) de setembro de 2018 e setembro de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 0,9 cents/l (variação de +4,8%), sendo 5,1 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 30 de setembro de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal diminuiu 0,8 cents/l (-3,9%) entre setembro de 2018 e setembro de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 1,8 cents/l (variação de -8,4%), sendo 5,2 cent/l superior à média europeia à data de 30 de setembro de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 28 de outubro de 2019