

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Setembro de 2019



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



Energias
Renováveis



Gás Natural



Biocombustíveis



Reservas
Petrólicas



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	6
<i>Gasóleo rodoviário e Gasolina 95.....</i>	<i>6</i>
<i>Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina.....</i>	<i>7</i>
<i>Consumo mensal de gasóleo e gasolina.....</i>	<i>8</i>
<i>Consumo acumulado de jet.....</i>	<i>8</i>
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	9
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>9</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>10</i>
<i>GPL Butano.....</i>	<i>11</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>12</i>
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
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>15</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>16</i>
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia.....	17
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>17</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>18</i>
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	20
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>20</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>21</i>
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU ..	22
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>22</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>23</i>

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em agosto (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 0,46% face ao mês homólogo de 2018.
- O consumo mensal da gasolina foi de 111 186 toneladas (+4,04%, face a agosto de 2018).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 450 981 toneladas (-0,39%, face a agosto de 2018).
- O consumo mensal de Jet foi de 157 612 toneladas (-0,98%, face a agosto de 2018).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em agosto uma subida de 0,1 cents/l (+0,04%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em agosto uma descida de 0,5 cents/l (-0,31%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de agosto de 2018 o PMVP do gasóleo não sofreu alterações e verificou-se uma redução de 6,2 cents/l (-3,9%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em agosto diminuiu face ao valor verificado em julho, de 671,74 € para 659,98€ (-11,76€), o que corresponde a uma redução de 1,8%.
- Portugal foi, em agosto de 2019, o 12º 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 agosto 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 agosto de 2019, em Portugal, apresentava um valor de 18,9 cents/l para o gasóleo e de 21,1/l cents para a gasolina 95.

II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

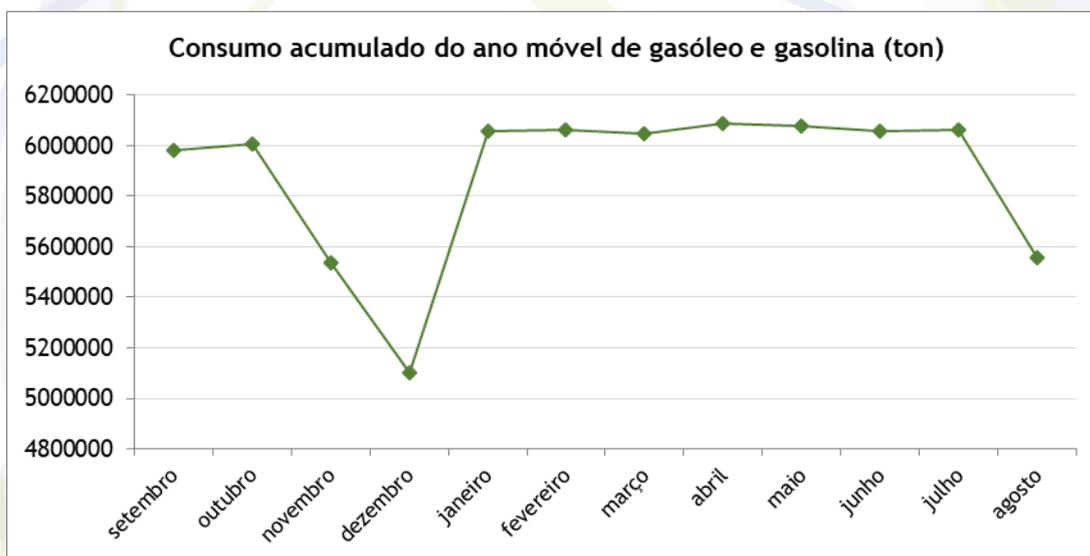
- A previsão de crescimento da procura global de petróleo para 2019 e 2020 permanece inalterada nos 1,1 mb/d e 1,3 mb/d respetivamente. O crescimento foi de 0,5 mb/d na primeira metade de 2019 e chegou a cair para os 0,2 mb/d em junho. Para a segunda metade de 2019 assume-se que não haverá uma maior deterioração no clima económico e nas disputas comerciais. O crescimento da procura de petróleo irá ser significativamente maior, ajudado por uma comparação com uma base de partida menor na segunda metade de 2018, preços de petróleo menores em relação ao ano anterior e aumento da capacidade petroquímica. Os dados de julho mostram um crescimento de 1,3 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior.
- A recuperação pós-furacão nos EUA aumentou a oferta global de petróleo em 530 kb/d em agosto para os 100,7 mb/d. Prevê-se que a expansão norte-americana, juntamente com grandes ganhos da Noruega e Brasil, potencie o crescimento não-OPEP de 1,9 mb/d este ano para os 2,3 mb/d em 2020. O ressurgimento não-OPEP irá reduzir a necessidade de crude OPEP para os 28,3 mb/d no primeiro semestre de 2020, 1,4 mb/d abaixo da produção do grupo em agosto. A conformidade com o acordo OPEP+ caiu para 116% em agosto. Em junho, os EUA ultrapassaram a Arábia Saudita e tornaram-se o principal exportador de petróleo do mundo.
- A recente queda na atividade da refinação global atingiu o seu ponto mais baixo em julho e espera-se que a produtividade regresse ao crescimento face ao período homólogo do ano anterior no quarto trimestre de 2019. A crescente atividade poderá fazer diminuir as margens dos seus níveis atuais, que são os mais altos de 2019. É provável que os ajustamentos para os novos standards de emissão de combustíveis da Organização Marítima Internacional ofereçam apoio reforçado através dos preços para os combustíveis em conformidade. Acredita-se que, no cômputo geral, os regulamentos IMO irão ser introduzidos com uma relativa ligeira perturbação
- As reservas comerciais da OCDE aumentaram em 1,5 mb em julho para os 2 931 mb e ficaram 19,7 mb acima da média quinquenal. As reservas em termos de dias de procura acelerada aumentaram em 0,1 dias para os 60,5 dias, o que fica 1 dia abaixo da média. Os dados preliminares para agosto mostram os stocks a cair nos EUA e na Europa, ao passo que no Japão as reservas aumentaram. O armazenamento flutuante de crude aumentou em 7,9 mb em agosto para os 66,1 mb devido a um aumento do número de petroleiros a armazenar crude no Irão.

- O ICE Brent e o NYMEX WTI estão atualmente a ser comercializados nos \$61/bbl e \$56/bbl respetivamente, tendo subido dos seus valores mínimos em sete meses no início de agosto. Estão ambos em cerca de 20% abaixo dos níveis do ano passado. Os preços norte-americanos foram potenciados, com os novos oleodutos de transporte de crude a tornarem-se ativos e contribuírem para um estreitar do diferencial WTI-Brent. Os cracks de destilados médios fortaleceram, antecipando-se aos novos regulamentos OMI de transporte de combustível.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de agosto, considera o período compreendido entre setembro do ano anterior e agosto do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em agosto de 2019, o consumo de gasóleo e gasolina registou aumentos de 0,83% e 1,52% respetivamente.



Fonte: ENSE

Combustível	Ago/19	Ago/18	Varição
Gasóleo (ton)	4 996 803	4 955 510	+ 0,83%
Gasolina (ton)	1 067 121	1 051 168	+ 1,52%

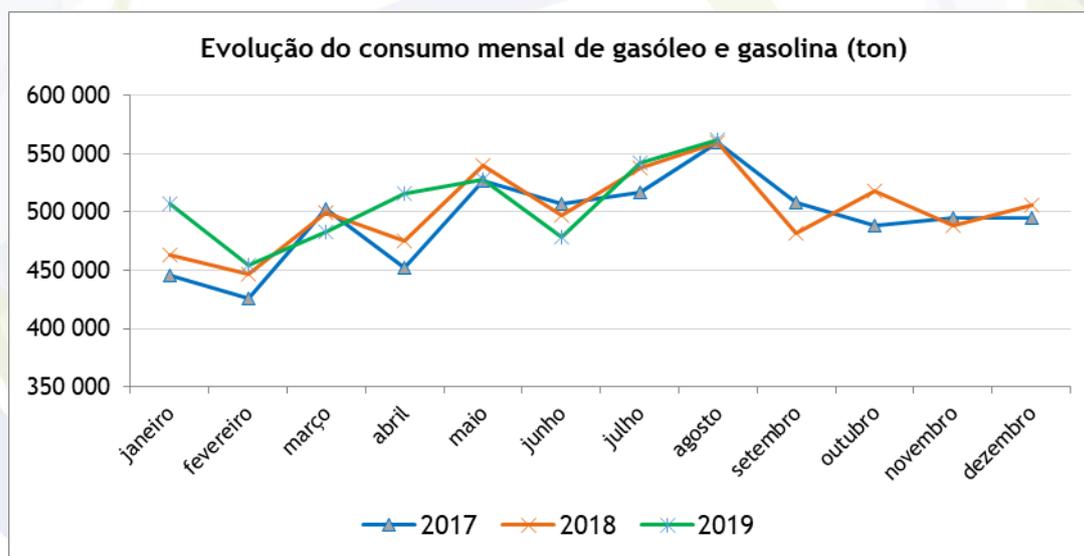
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e agosto de 2019. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 0,97% face ao período homólogo de 2018, tendo o consumo de gasolina aumentado 2,6%.

Combustível	Ago/19	Ago/18	Varição
Gasóleo (ton)	3 344 105	3 311 875	0,97%
Gasolina (ton)	725 449	707 078	2,60%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em agosto de 2019, aumentou 0,46% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como em relação a agosto de 2017 e 2016 em que foi superior em 0,4% e 2,7% respetivamente. Comparando com o mês anterior, julho de 2019, o consumo mensal de gasolina e gasóleo teve um aumento de 3,7%.



Combustível	Ago/19	Ago/18	Varição
Gasóleo (ton)	450 981	452 729	-0,39%
Gasolina (ton)	111 186	106 867	+4,04%
Total	562 167	559 596	+0,46%

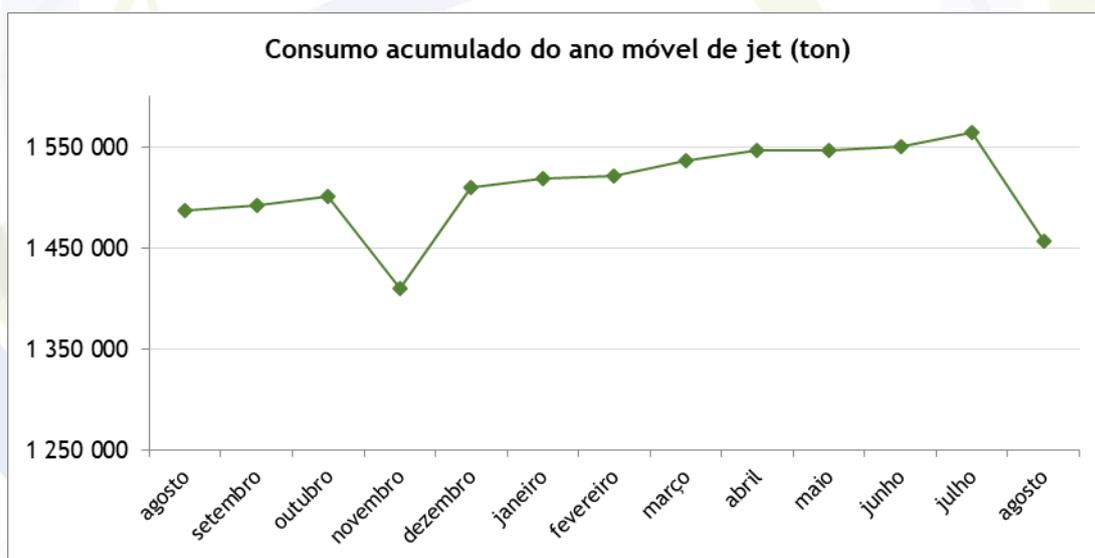
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em agosto de 2019, teve uma redução de 0,98% comparado com agosto de 2018. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um decréscimo de 5,62%.

Combustível	Ago/19	Ago/18	Varição
Jet (ton)	157 612	159 171	-0,98%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 5,12% face ao período homólogo de 2018.



Fonte: ENSE

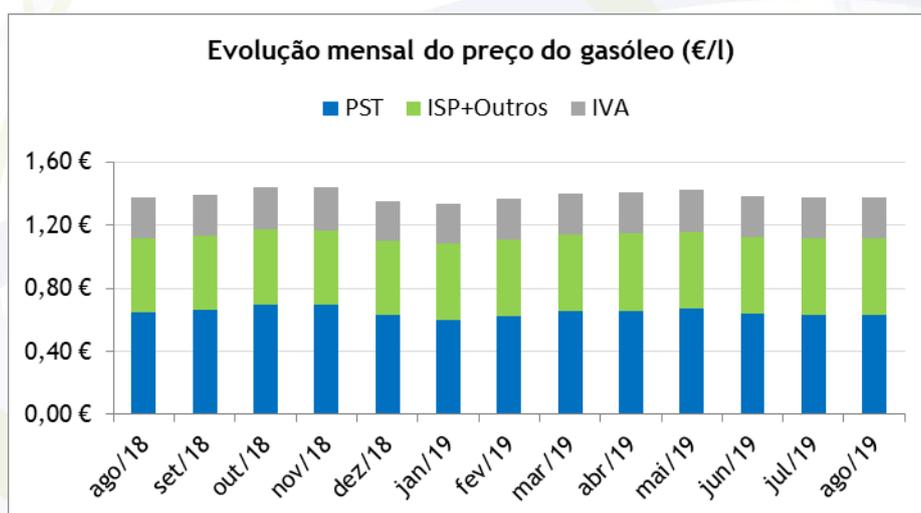
Combustível	Ago/19	Ago/18	Varição
Jet (ton)	1 562 928	1 486 738	5,12%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

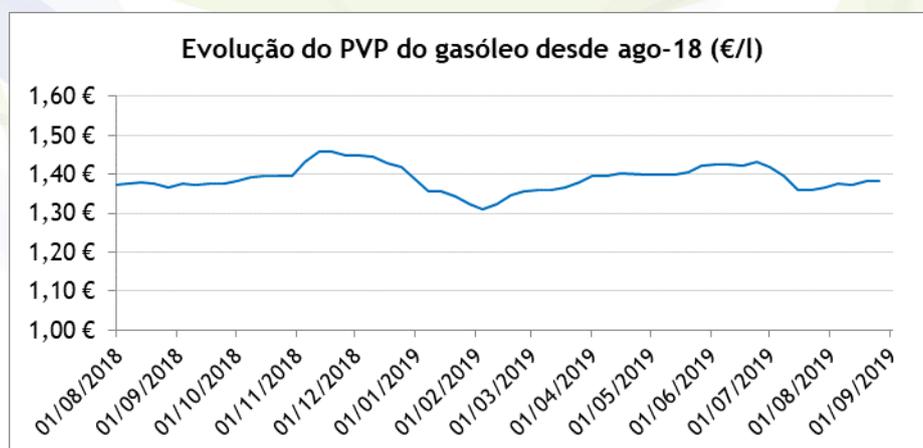
Gasóleo rodoviário

Entre agosto de 2018 e agosto de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo não sofreu alterações, tendo a redução de 1,5 cents/l (-2,3%) do PST (Preço sem Taxas) anulado o aumento de 1,5 cents/l (+3,1%) do ISP e Outros Impostos (Taxa de Carbono e Contribuição Rodoviária). Entre julho e agosto de 2019, o PMVP do gasóleo aumentou 0,1 cents/l (variação de +0,04%).

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

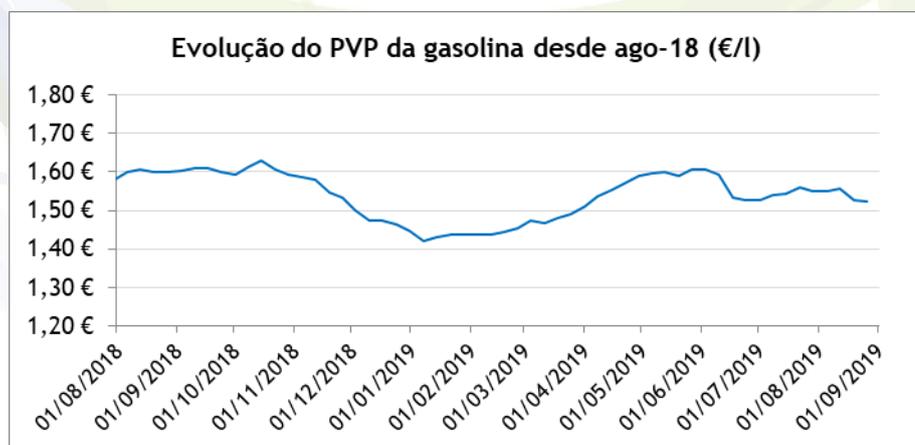
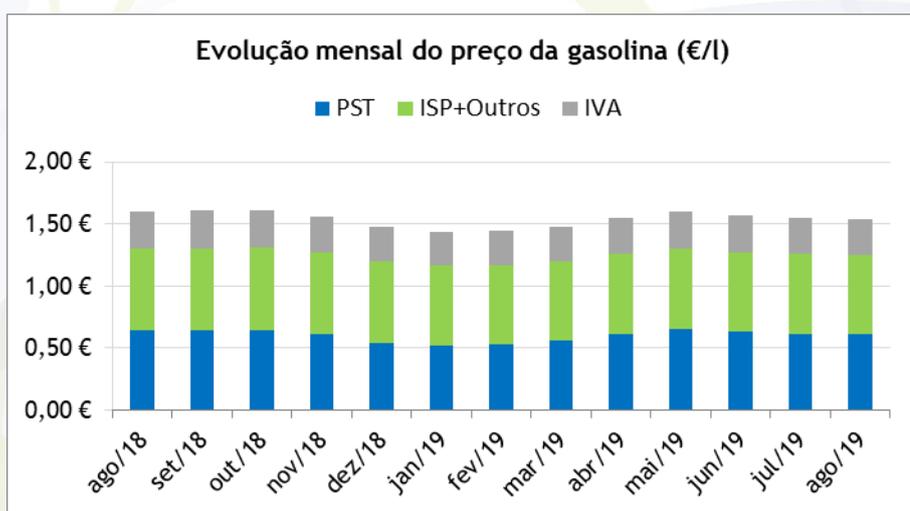


Fonte: ENSE

Gasolina 95

Entre agosto de 2018 e agosto de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 6,2 cents/l (-3,9%), explicado na sua maioria pela redução de 3,4 cents/l (-5,2%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre julho e agosto de 2019, registou um ligeiro decréscimo de 0,5 cents/l (variação de -0,31%).

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.

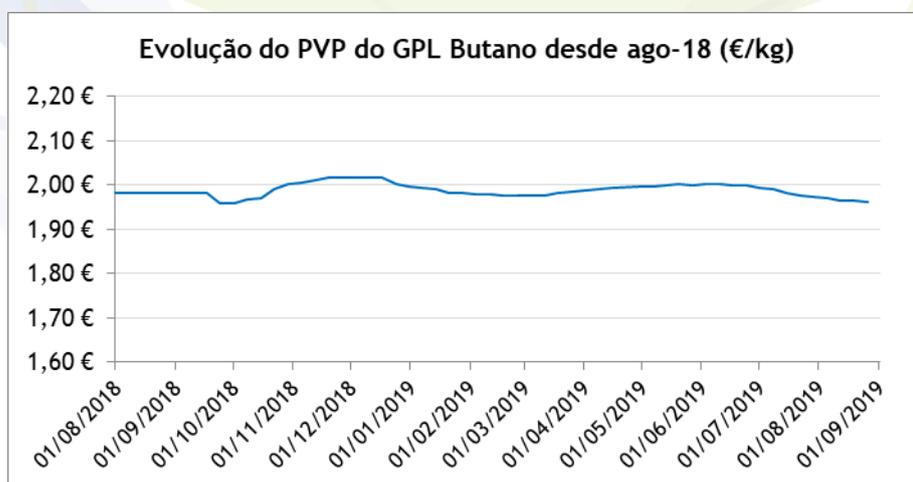
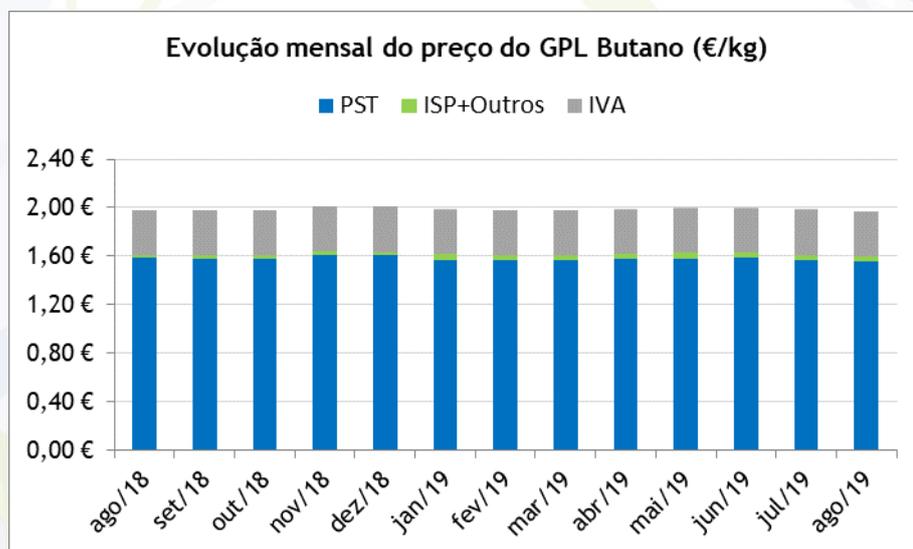


Fonte: ENSE

GPL Butano

Entre agosto de 2018 e agosto de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma redução de 1,6 cents/kg (-0,8%), explicado pela redução de 3,0 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre julho e agosto de 2019, o GPL Butano registou uma diminuição de 1,78 cents/kg (variação de -0,90%).

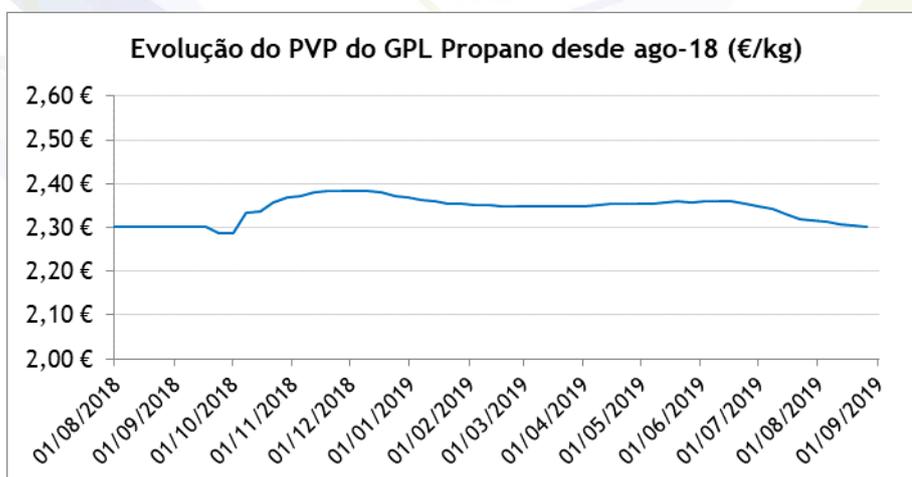
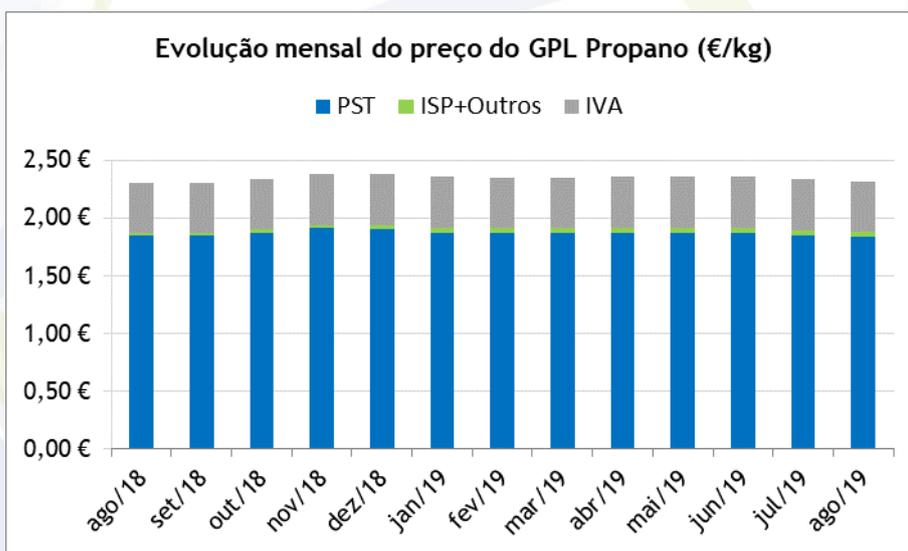
Nota: O PMVP do GPL Butano é retirado do Balcão Único com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do SPN. A metodologia utilizada para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.



GPL Propano

Entre agosto de 2018 e agosto de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano sofreu uma ligeira alteração, aumentando apenas 0,5 cents/l (+0,2%), explicado simultaneamente pela redução de 1,3 cents/l (-0,7%) do PST (Preço sem Taxes) equilibrado pelo aumento de 1,7 cents/l (+61,4%) no ISP e Outros Impostos (Taxa de Carbono e Contribuição Rodoviária). Entre julho e agosto de 2019, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um decréscimo de 2,48 cents/kg (uma variação de -1,06%).

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.



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

Relativamente ao preço do Biodiesel aumentou 3,24€ em junho (+0,5%), face a maio de 2019, registando o valor de 665,54€. Em julho o preço aumentou 6,20€, ao registar um valor mensal de 671,74€ (uma variação de +0,9%), ao contrário de agosto em que o preço diminuiu 11,76€ (-1,8%), registando um valor mensal de 659,98€.

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)
Junho	665,54 €	665,65 €
Julho	671,74 €	669,93 €
Agosto	659,98 €	
Agosto	696,35 €	

Fonte: ENSE

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

Meses	Portugal (€/m ³)	Roterdão (€/m ³)
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 €
Setembro/19	696,35 €	792,57 €

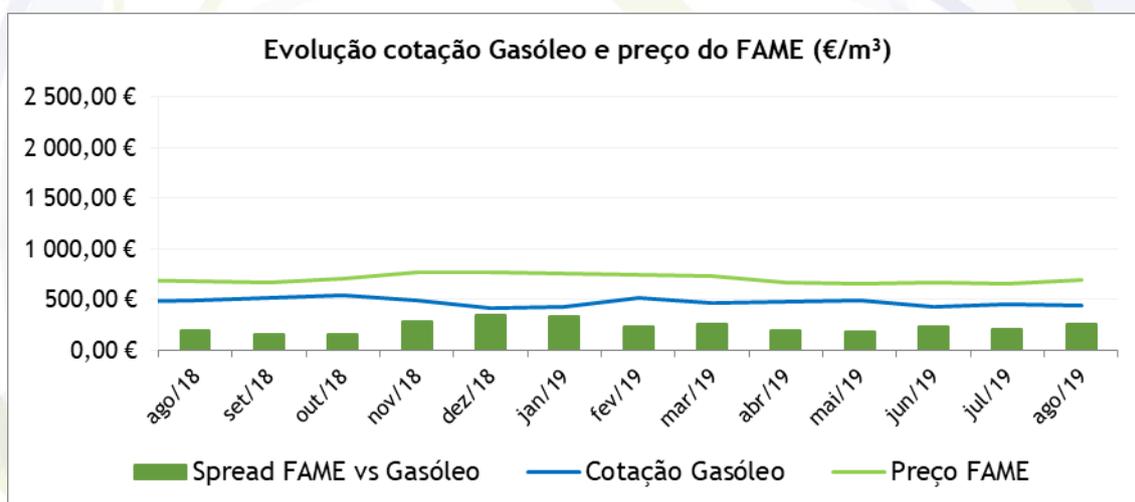
Fonte: ENSE, Argus

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 agosto de 2019 e o seu mês homólogo, em 2018, verificou-se um aumento de 69,67 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (variação de +36,4%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento no valor de 52,38 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +25,1%.



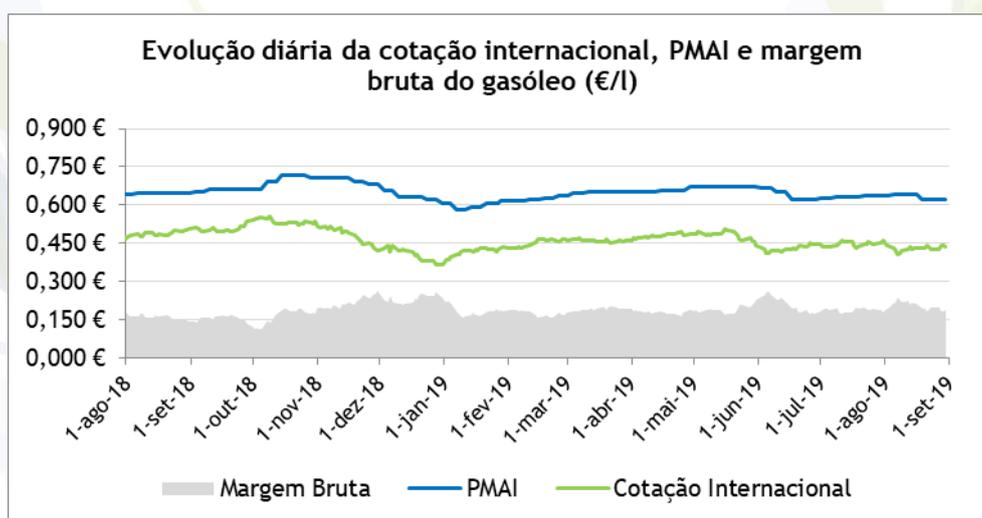
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 2,6 cents/l (-4,0%) entre agosto de 2018 e agosto de 2019, tal como no mesmo período, a cotação internacional diminuiu 7,1 cents/l, (correspondendo a um decréscimo de 14,1%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 1,8 cents/l (+3,0%), acompanhado pelo aumento da cotação internacional de 4,7 cents/l (correspondendo a +12,2%). A margem bruta no gasóleo, era de 18,9 cents/l a 30 de agosto de 2019 (variação de -2,9 cts/l, ou seja, -13,5%).

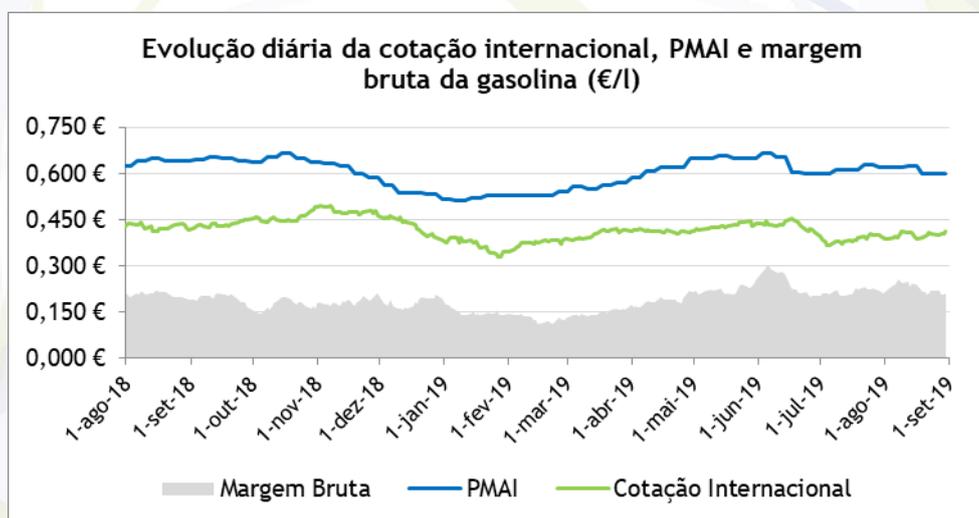


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 4,3 cents/l (-6,7%) entre agosto de 2018 e agosto de 2019, acompanhado por uma diminuição da cotação internacional de 6,3 cents/l (correspondendo a -14,1%).

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 4,2 cents/l (+12,2%). A margem bruta da gasolina, era de 21,1 cents/l a 30 de agosto de 2019 (um aumento de 3,9 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

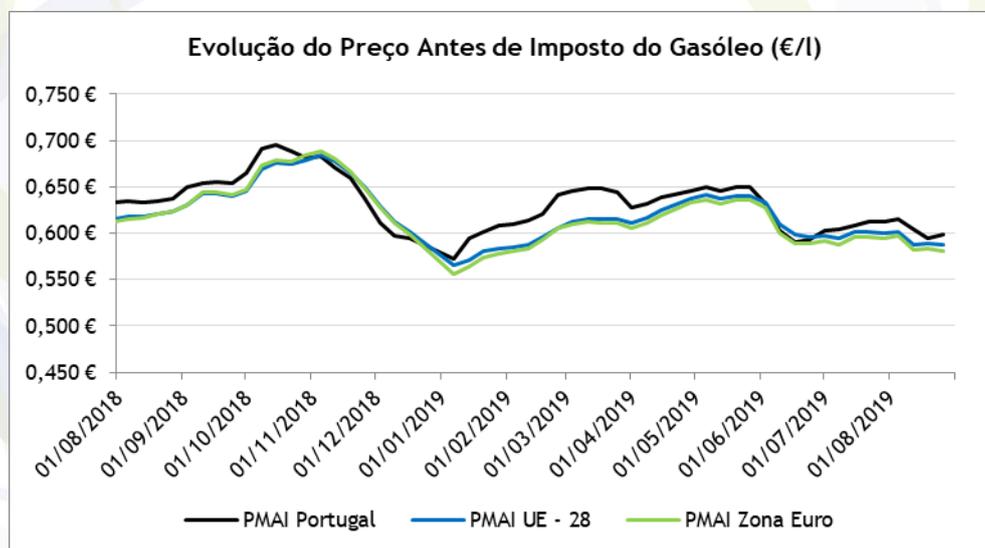
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

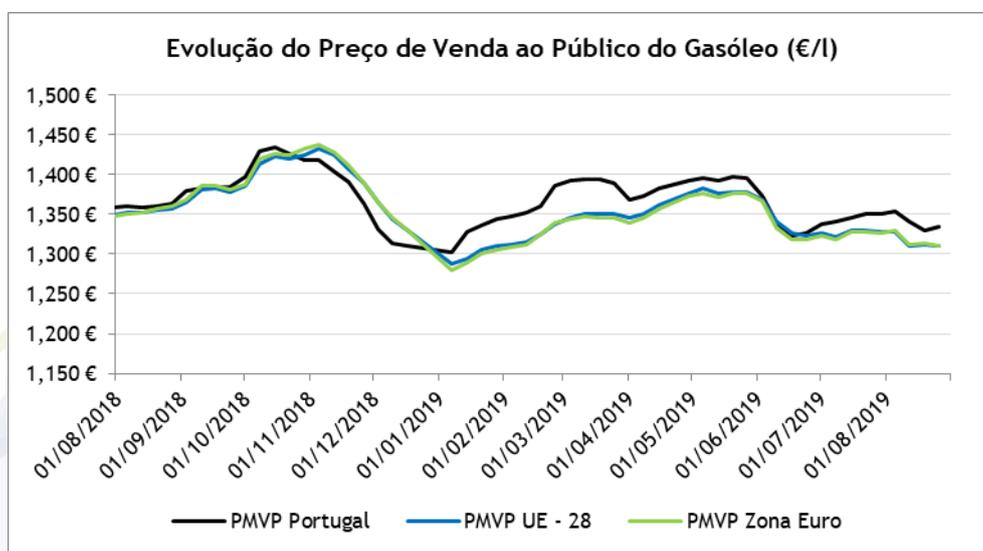
Gasóleo rodoviário

De agosto de 2018 a agosto de 2019, o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 3,0 cents/l (-2,2%), estando 1,6 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 2,0 cent/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (-4,6 cents/l e -5,0 cents/l respetivamente).

Analisando a evolução do mercado entre julho e agosto de 2019, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 1,6 cents/l (-1,2%) nesse período, acompanhando a UE e a zona Euro em que o PVP diminuiu 1,7 cents/l e 1,6 cents/l respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia



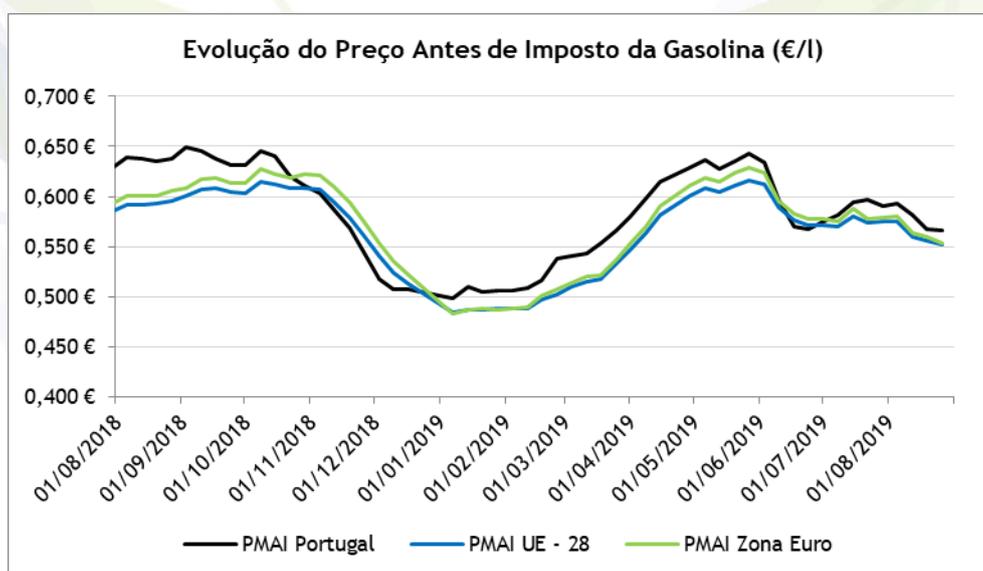
Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

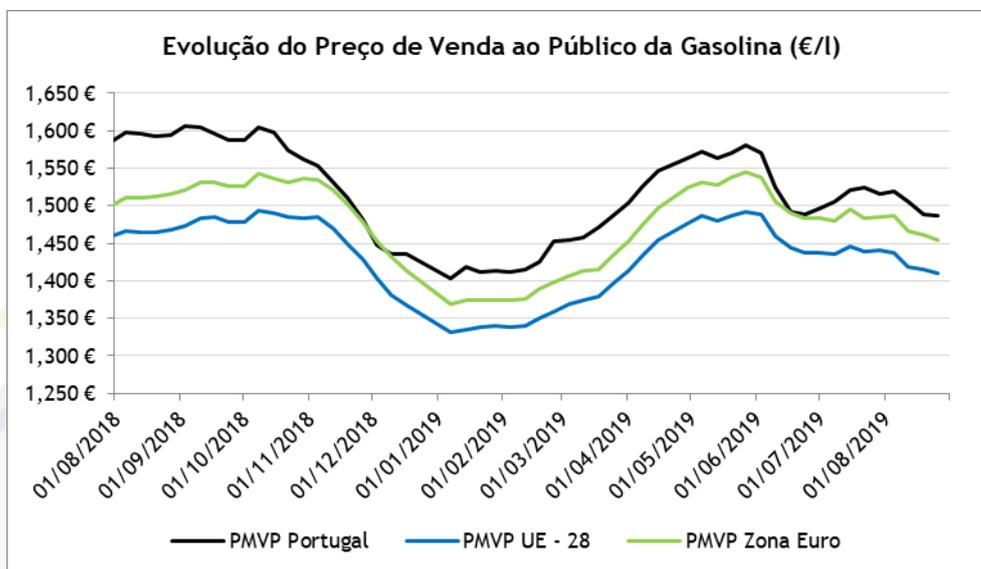
Entre agosto de 2018 e agosto de 2019, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 10,8 cents/l (-6,8%), estando 5,1 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (-5,7 cents/l) e 4,5 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (-6,3 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre julho e agosto de 2019, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 2,9 cents/l (-1,2%) nesse período, tal como na UE, em que a variação foi também de -2,9 cents/l (-2,0%) e na zona Euro registou-se uma redução de 3,1 cents/l (-2,1%).

18



Fonte: Comissão Europeia

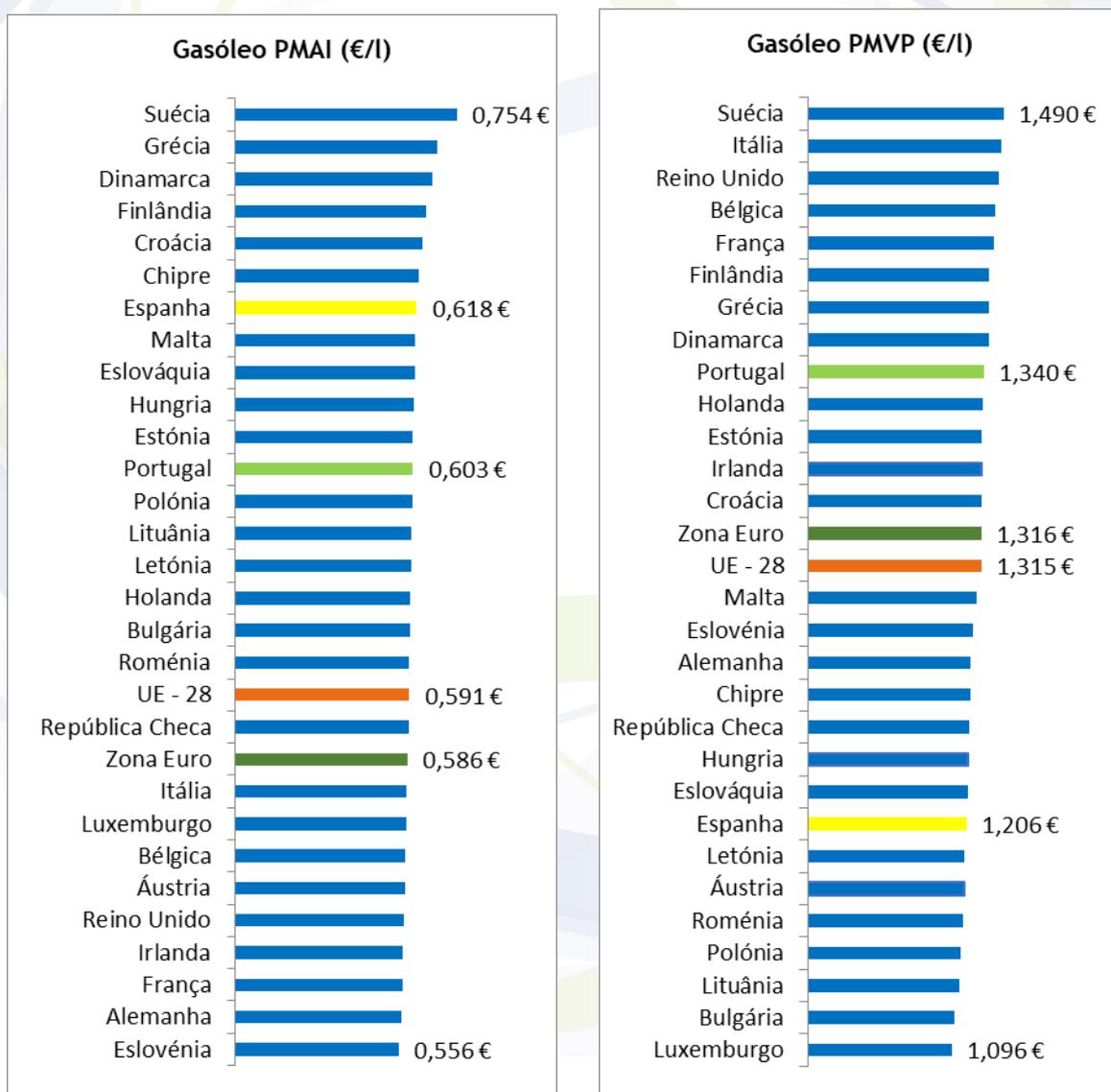


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

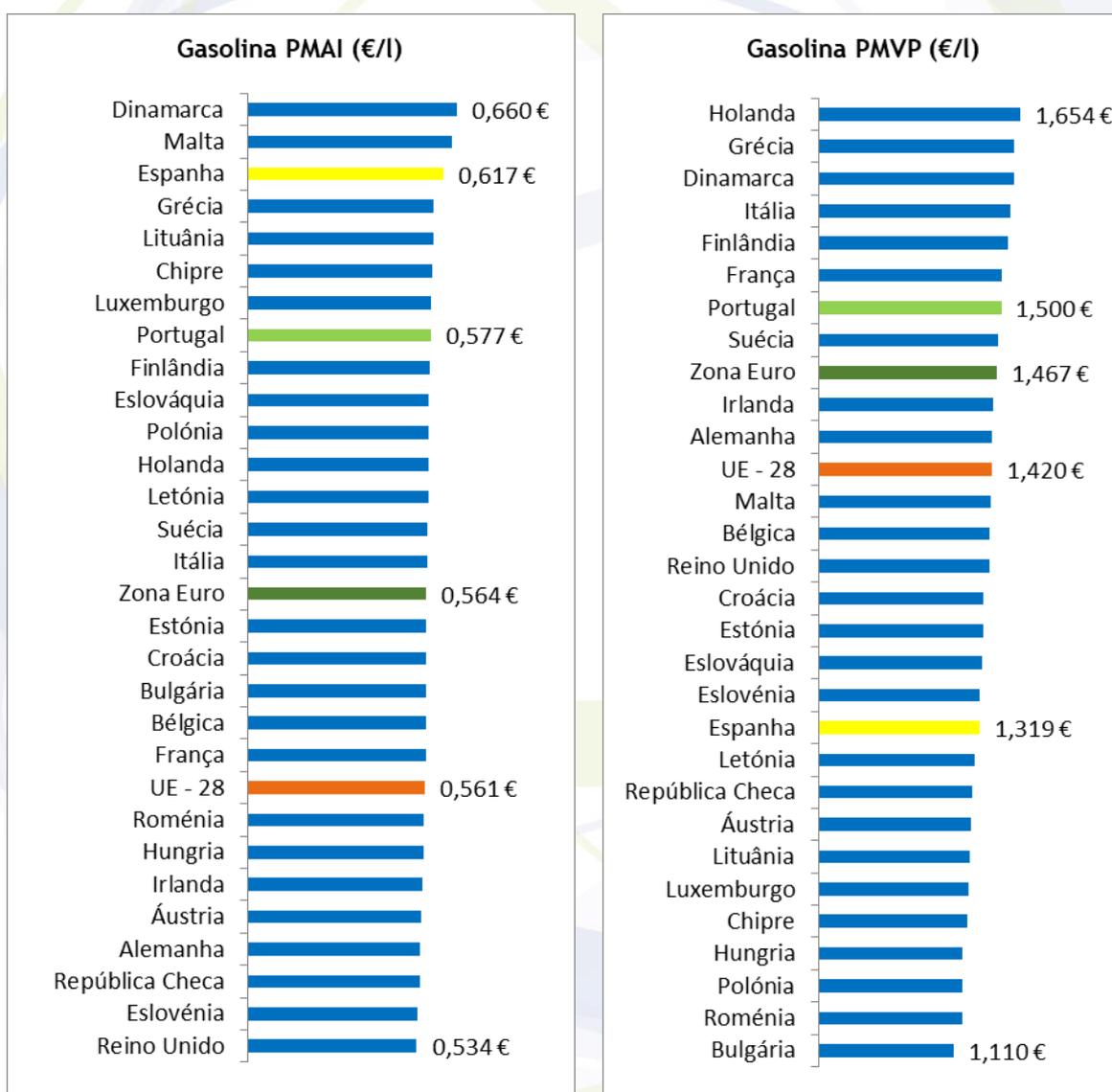
Durante o mês de agosto de 2019, Portugal foi o décimo segundo (12º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,2 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,7 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o nono (9º) preço de venda mais elevado: 2,5 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 2,4 cents/l à média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

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



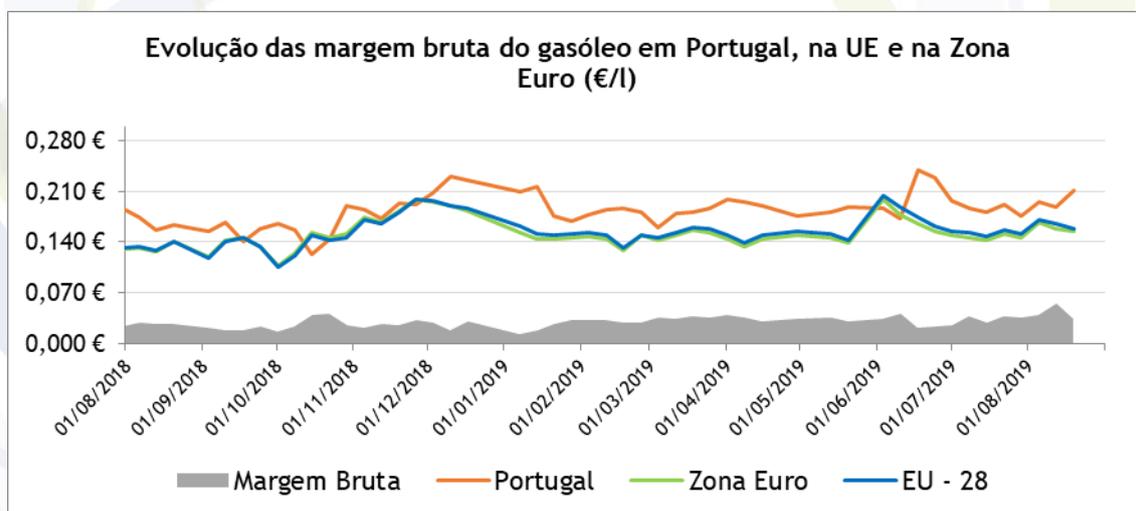
Fonte: Comissão Europeia

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 agosto de 2018 e agosto 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”).

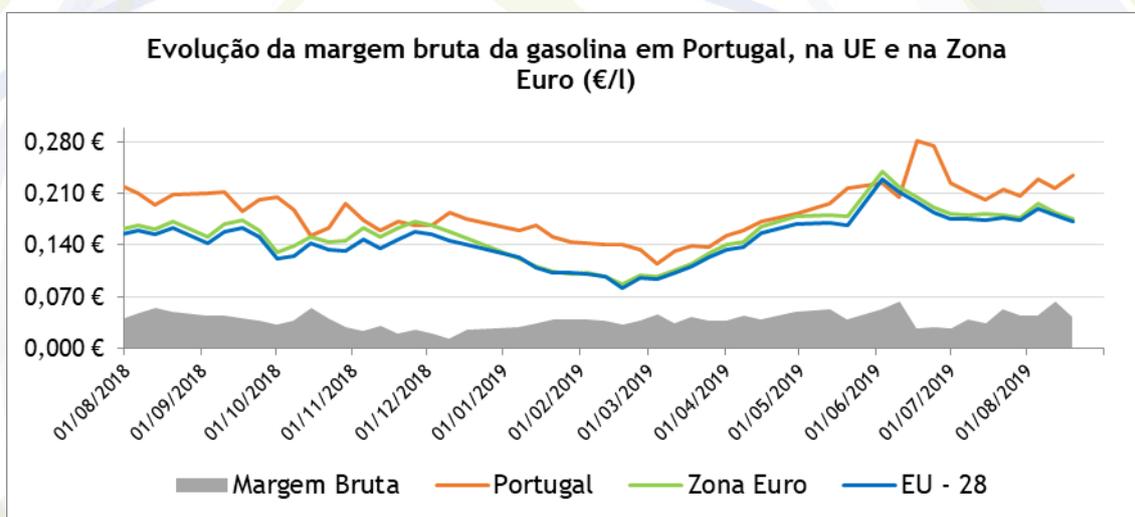
Gasóleo rodoviário

A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 2,5 cents/l (+15,1%) de agosto de 2018 a agosto de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 0,5 cents/l (variação de +2,8%), sendo 3,4 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 19 de agosto de 2019.



Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal aumentou 0,3 cents/l (+1,5%) entre agosto de 2018 e agosto de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 0,2 cents/l (variação de -0,8%), sendo 4,3 cent/l superior à média europeia à data de 19 de agosto de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 27 de setembro de 2019