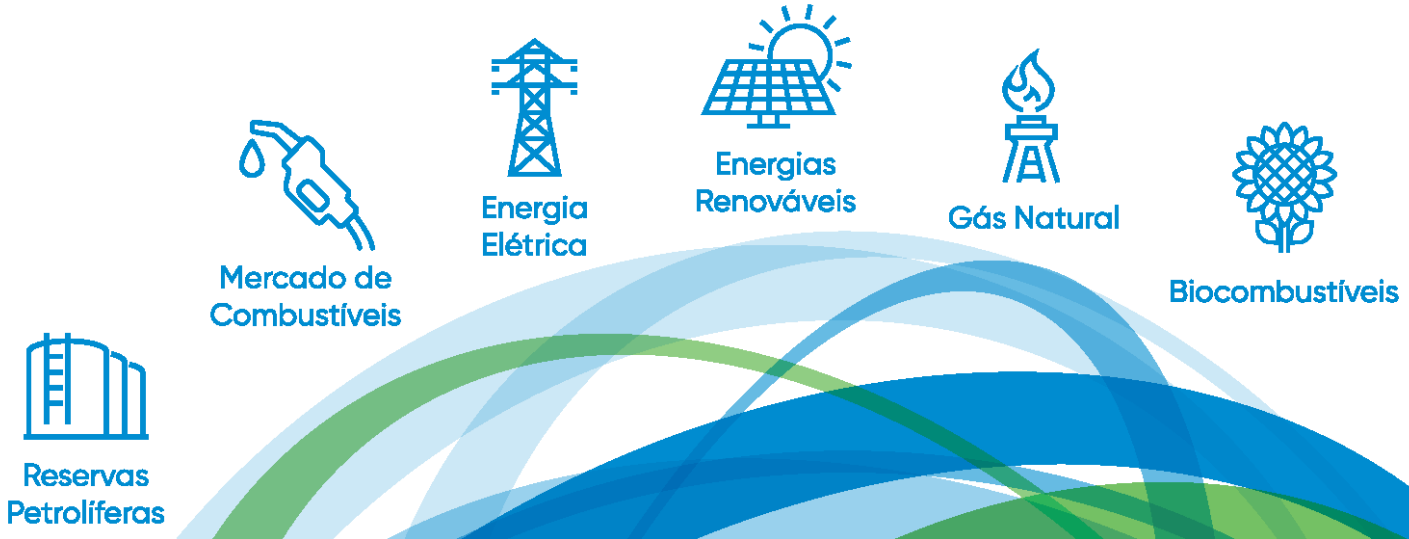
ENTIDADE NACIONAL PARA O SETOR ENERGÉTICO E.P.E

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Novembro 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 outubro (considerando a gasolina e o gasóleo) aumentou 1,18% face ao mês homólogo de 2018.
- O consumo mensal da gasolina foi de 86 885 toneladas (-2,51%, face a outubro de 2018).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 437 203 toneladas (+1,95%, face a outubro de 2018).
- O consumo mensal de Jet foi de 144 223 toneladas (+2,17%, face a outubro de 2018).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em outubro uma subida de 1,4 cents/l (+0,99%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em outubro uma descida de 0,4 cents/l (-0,25%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de outubro de 2018 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 3,9 cents/l (-2,7%) e de 8,9 cents/l (-5,5%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em outubro aumentou face ao valor verificado em setembro, de 696,35€ para 754,98€ (+58,63€), o que corresponde a um aumento de 8,4%.
- Portugal foi, em outubro 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 outubro de 2019, o 10º 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 31 de outubro de 2019, em Portugal, apresentava um valor de 21,6 cents/l para o gasóleo e de 19,4/l cents para a gasolina 95.

II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- A procura global de petróleo no terceiro trimestre de 2019 aumentou em 1,1 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior, mais do que o dobro dos 435 kb/d verificados no segundo trimestre de 2019. A procura da China aumentou em 640kb/d no terceiro trimestre de 2019 em relação ao período homólogo do ano anterior, tendo sido o maior responsável para o crescimento global. No quarto trimestre de 2019 espera-se ainda uma maior aceleração no crescimento global, para os 1,9 mb/d, com base numa comparação com um fraco quarto trimestre de 2018, preços mais baixos face ao ano anterior e uma robusta procura petroquímica dos EUA. As previsões de crescimento global para 2019 e 2020 permanecem inalteradas, nos 1 mb/d e 1,2 mb/d respetivamente.

- A oferta global de petróleo aumentou 1,5 mb/d em outubro, com a produção da Arábia Saudita a voltar ao normal e com base em aumentos da Noruega, Canadá e Estados Unidos. A produção de crude da OPEP foi de 29,9 mb/d., situando-se a oferta mundial nos 101 mb/d, que está 1,2 mb/d abaixo dos níveis de há um ano, com a OPEP 2,5 mb/d abaixo. Prevê-se que o crescimento da produção não-OPEP seja de 1,8 mb/d este ano e de 2,3 mb/d em 2020. O recurso ao crude OPEP em 2020 está estimado nos 28,9 mb/d, 1 mb/d abaixo da produção atual.

- Uma lenta atividade de refinaria nos primeiros três trimestres de 2019 contribuiu para um declínio de 0,3 mb/d na procura de crude em relação aos períodos homólogos do ano anterior. No cômputo geral de 2019, a procura de crude tem probabilidade de descer pela primeira vez desde 2009, ainda que por apenas 90 kb/d. Isto explica parcialmente a relativa falta de força dos preços de crude para a maior parte de 2019. Espera-se que o crescimento da produtividade volte ao normal no quarto trimestre de 2019 e continue durante 2020.

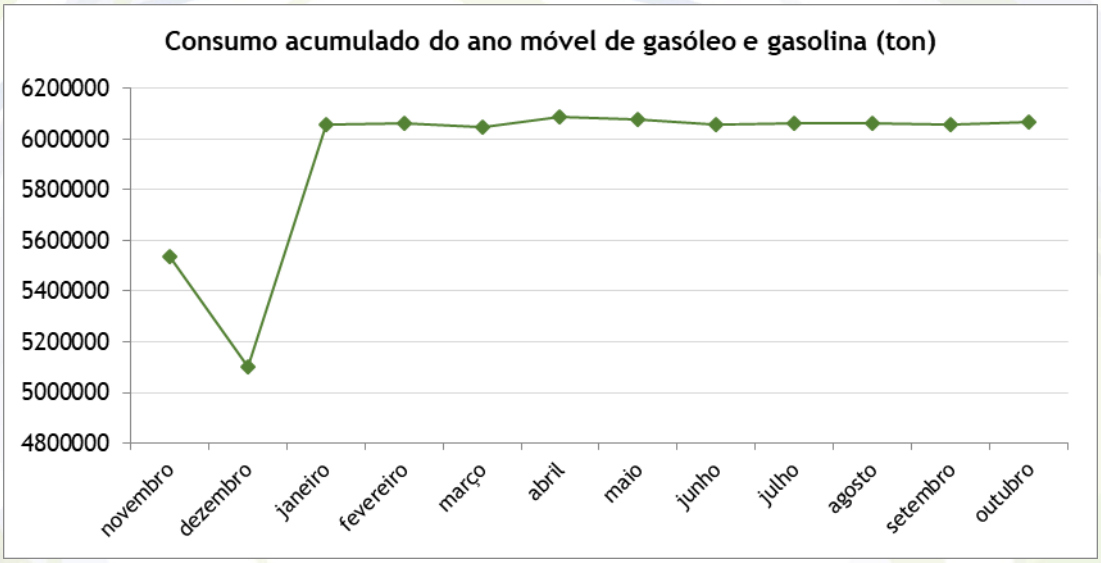
- Depois de aumentar durante cinco meses consecutivos, os *stocks* comerciais da OCDE reduziram-se cerca de 38,9 mb em setembro para um total de 2 944 mb, ficando 21,5 mb acima da média quinquenal e cobrindo 60,7 dias de consumo, um dia abaixo da média. Os dados preliminares para outubro revelam um total de *stocks* a cair nos EUA e Europa, ao passo que no Japão os stocks aumentaram. O armazenamento flutuante de crude caiu 6 mb em outubro para os 64,1 mb. Por outro lado, número de navios Iranianos usados para armazenamento flutuante aumentou de 26 para 27 embarcações.

- Os preços de futuros Brent ICE sofreram um impulso devido a notícias positivas sobre a evolução das negociações comerciais EUA-China e chegaram a $62/bbl no final de outubro. Os mercados de petróleo estão a mostrar sinais cada vez mais fortes de transição para os novos regulamentos IMO 2020 e a procura de fuel com alto teor sulfúrico (HSFO) colapsaram para um valor mínimo em dez anos, mas ao mesmo tempo, as taxas de frete estão em máximos recorde, e incentivaram o preço de crudes com tempos de entrega mais curtos para a Ásia.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de outubro, considera o período compreendido entre novembro do ano anterior e outubro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em outubro de 2019, o consumo de gasóleo e gasolina registou aumentos de 0,89% e 1,19% respetivamente.



Fonte: ENSE

Combustível	Out/19	Out/18	Variação
Gasóleo (ton)	5 002 674	4 958 523	+ 0,89%
Gasolina (ton)	1 063 358	1 050 873	+ 1,19%

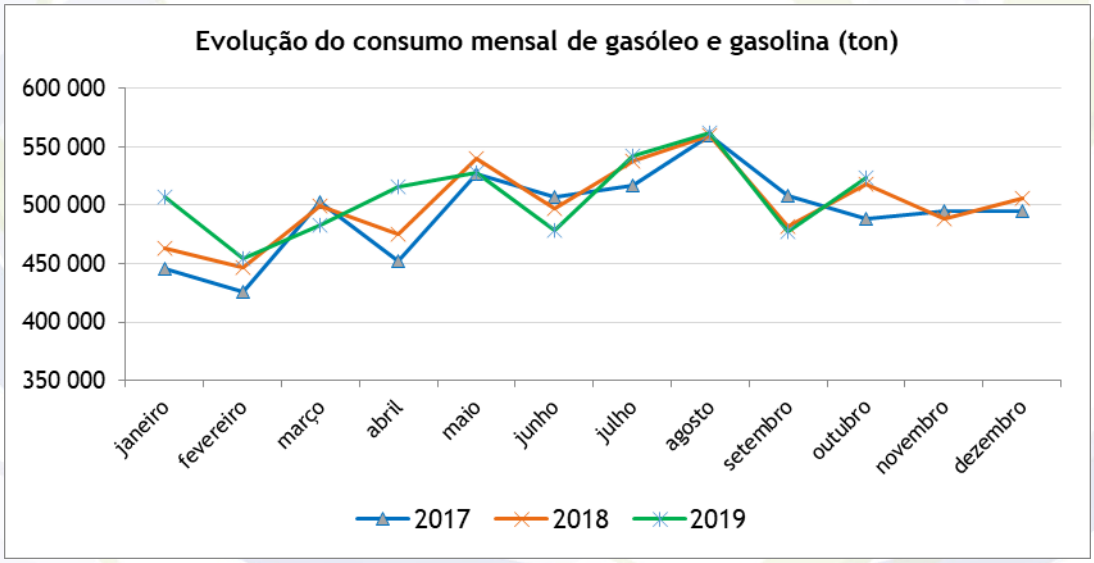
Consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina

O consumo anual acumulado de gasóleo e gasolina considera os meses compreendidos entre janeiro e outubro de 2019. Assim, o consumo de gasóleo aumentou 0,92% face ao período homólogo de 2018, tendo o consumo de gasolina aumentado 1,66%.

Combustível	Até Out/19	Até Out/18	Variação
Gasóleo (ton)	4 176 215	4 138 114	+ 0,92%
Gasolina (ton)	895 276	880 668	+ 1,66%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em outubro de 2019, aumentou 1,18% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como em relação a outubro de 2017 e 2016 em que foi superior em 7,3% e 11,0% respetivamente. Comparando com o mês anterior, setembro de 2019, o consumo mensal de gasolina e gasóleo teve um acréscimo de 9,7%.



Fonte: ENSE

Combustível	Out/19	Out/18	Variação
Gasóleo (ton)	437 203	428 835	+ 1,95%
Gasolina (ton)	86 885	89 120	- 2,51%
Total	524 089	517 955	+ 1,18%

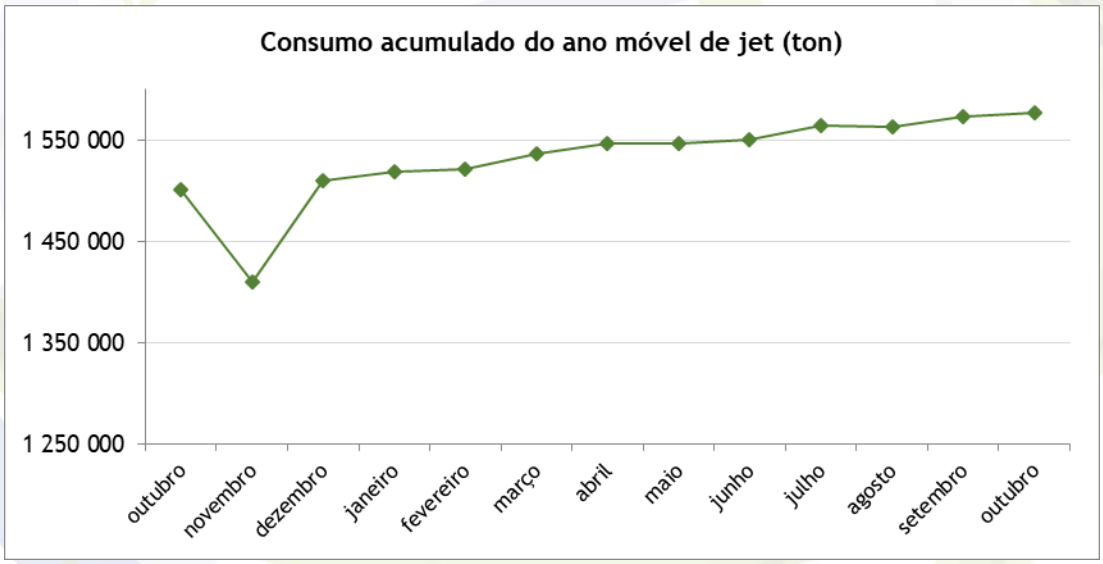
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em outubro de 2019, teve uma subida de 2,17% comparado com outubro de 2018. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu uma redução de 10,06%.

Combustível	Out/19	Out/18	Variação
Jet (ton)	144 223	141 153	+ 2,17%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano móvel, o consumo de jet aumentou 5,01% face ao período homólogo de 2018.



Fonte: ENSE

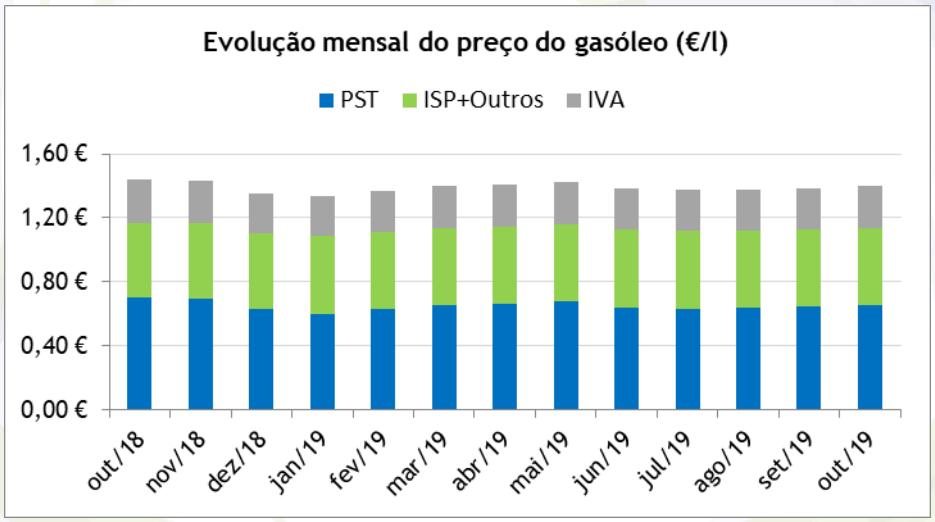
Combustível	Out/19	Out/18	Variação
Jet (ton)	1 576 463	1 501 256	+ 5,01%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

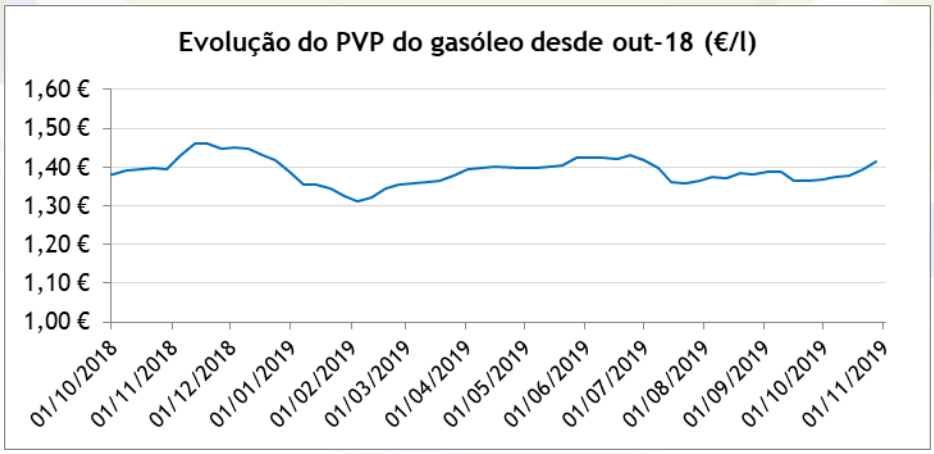
Gasóleo rodoviário

Entre outubro de 2018 e outubro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 3,9 cents/l (-2,7%), explicado pela redução de 4,6 cents/l (-6,6%) do PST (Preço sem Taxas). Entre setembro e outubro de 2019, o PMVP do gasóleo aumentou 1,4 cents/l (variação de +0,99%).

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

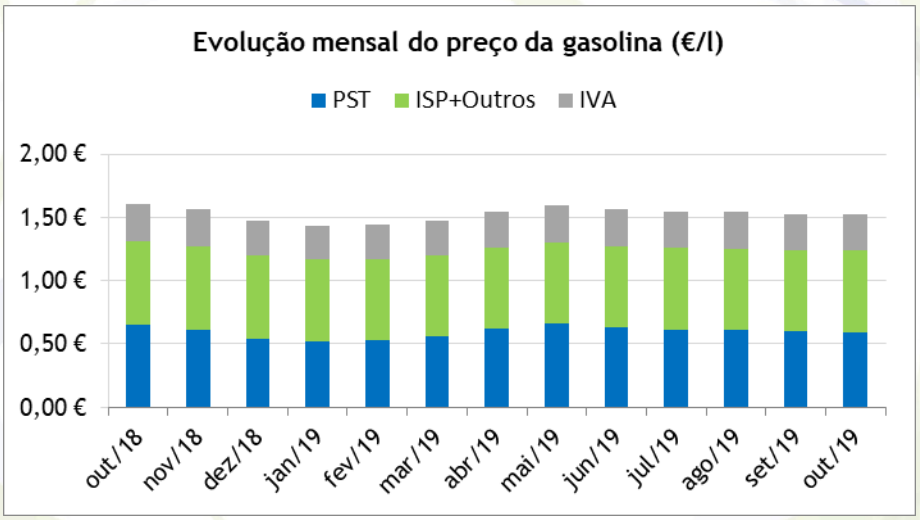


Fonte: ENSE

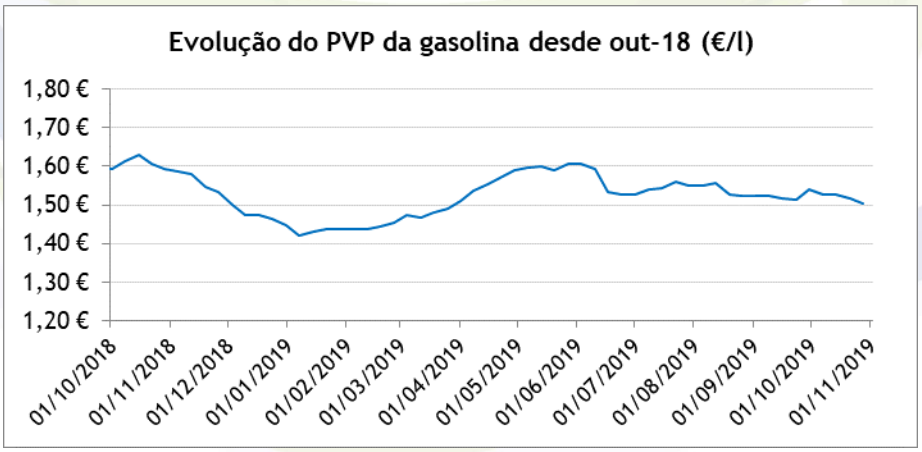
Gasolina 95

Entre outubro de 2018 e outubro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 8,9 cents/l (-5,5%), explicado na sua maioria pela redução de 5,6 cents/l (-8,6%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre setembro e outubro de 2019, registou um decréscimo de 0,4 cents/l (-0,25%).

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

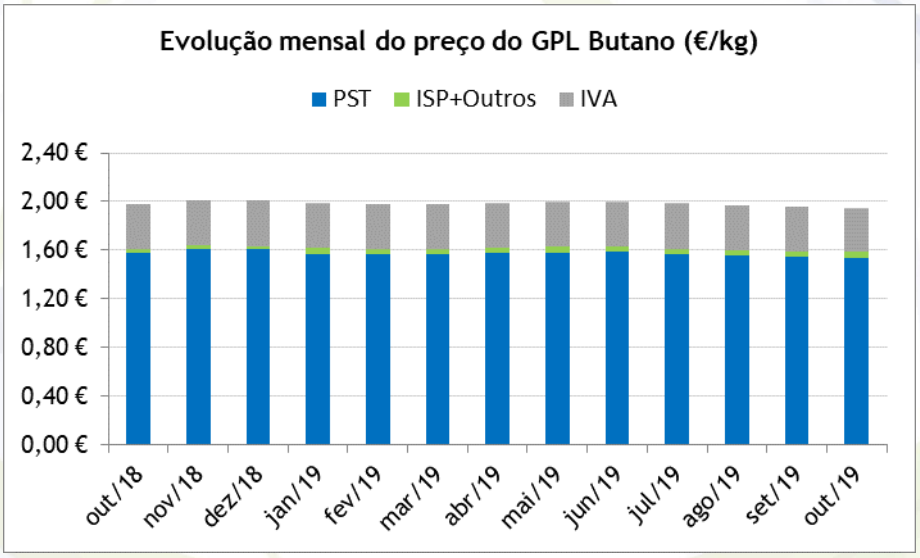


Fonte: ENSE

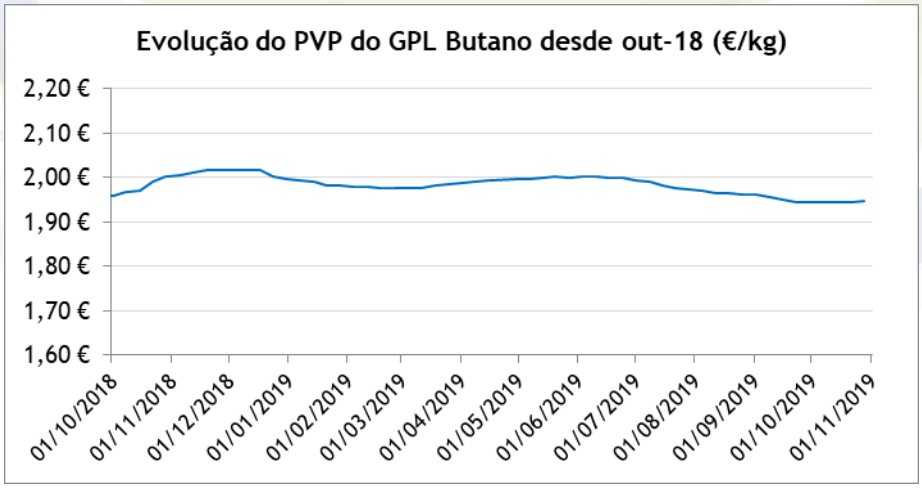
GPL Butano

Entre outubro de 2018 e outubro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma redução de 3,3 cents/kg (-1,7%), explicado pela redução de 4,4 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre setembro e outubro de 2019, o GPL Butano registou uma ligeira redução de 0,58 cents/kg (-0,30%).

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

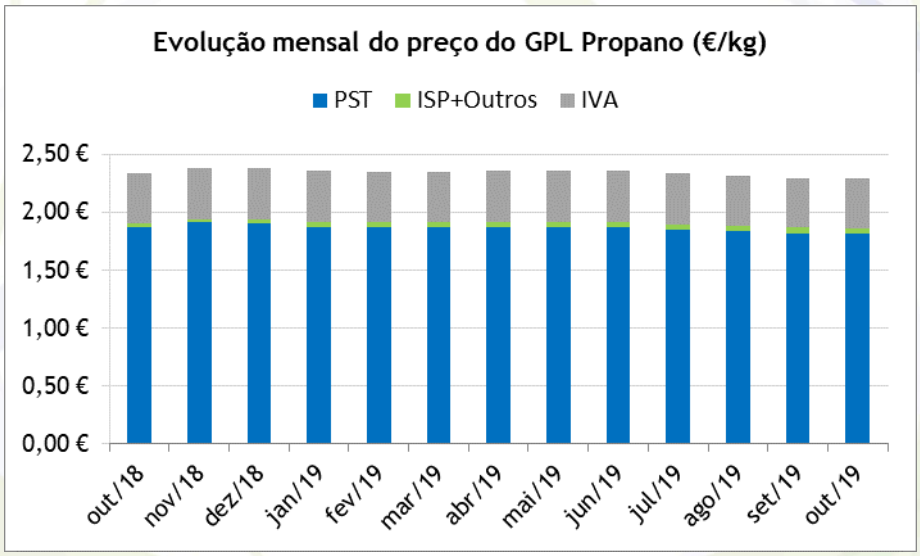


Fonte: ENSE

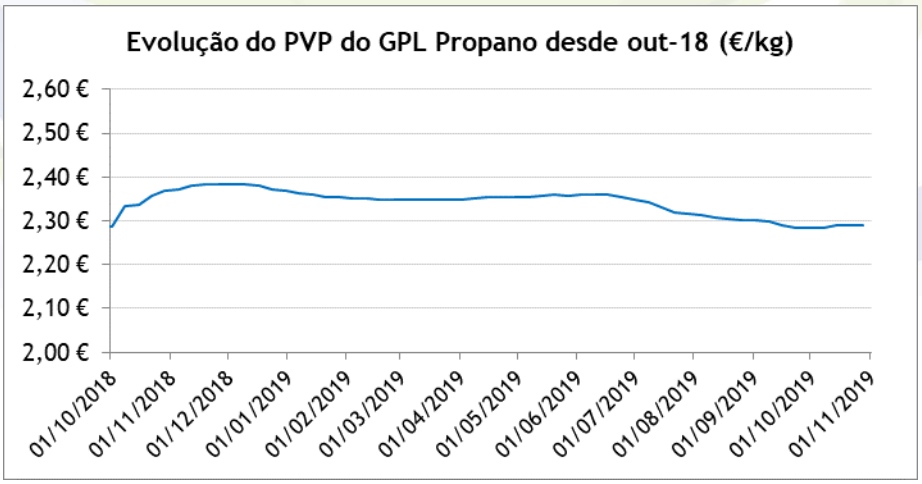
GPL Propano

Entre outubro de 2018 e outubro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 4,8 cents/l (-2,1%), explicado pela redução de 5,6 cents/l (-3,0%) do PST (Preço sem Taxas). Entre setembro e outubro de 2019, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um ligeiro decréscimo de 0,26 cents/kg (-0,12%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 11,76€ em agosto (-1,8%), face a julho de 2019, registando o valor de 659,98€. Em setembro o preço aumentou 36,37€, ao registar um valor mensal de 696,35€ (+5,5%), tal como em outubro em que o preço aumentou 58,63€ (+8,4%), registando um valor mensal de 754,98€.

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)
Agosto	659,98 €	658,95 €
Setembro	696,35 €	692,85 €
Outubro	754,98 €	
Novembro	829,23 €	

Fonte: ENSE

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

Meses	Portugal (€/m^3)	Roterdão (€/m^3)
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 €
Novembro/19	829,23 €	742,44 €

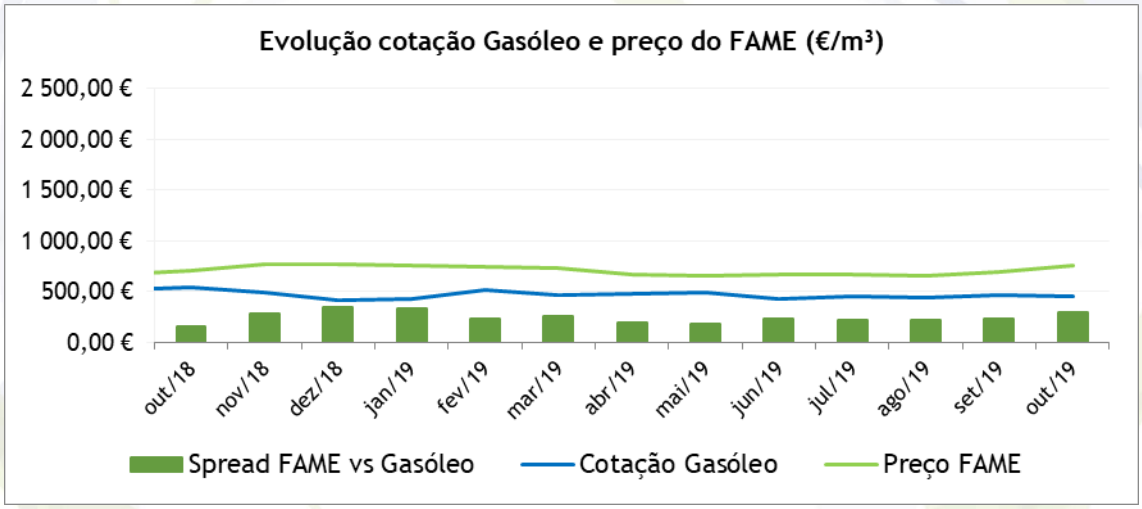
Fonte: ENSE, Argus

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 outubro de 2019 e o seu mês homólogo, em 2018, verificou-se um aumento de 136,43 €/m^3 na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+85,1%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um acréscimo de 65,59 €/m^3 no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +28,4%.



Fonte: Argus e ENSE

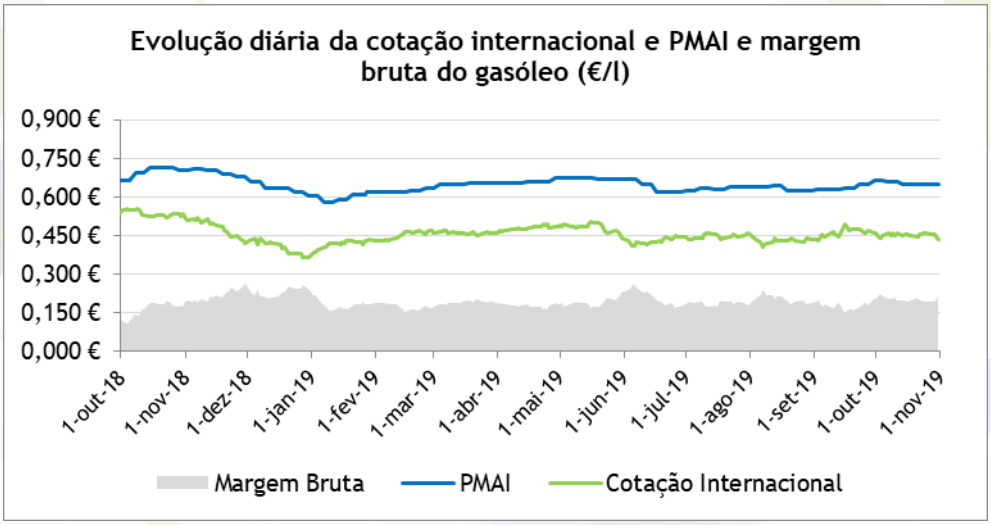
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 sofreu uma redução de 5,7 cents/l (-8,1%) entre outubro de 2018 e outubro de 2019, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 10,2 cents/l (-19,1%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 4,4 cents/l (+7,3%), acompanhado pelo aumento da cotação internacional de 4,6 cents/l (+11,9%). A margem bruta no gasóleo, era de 21,6 cents/l a 31 de outubro de 2019 (variação de -0,2 cts/l, ou seja, -0,9%).

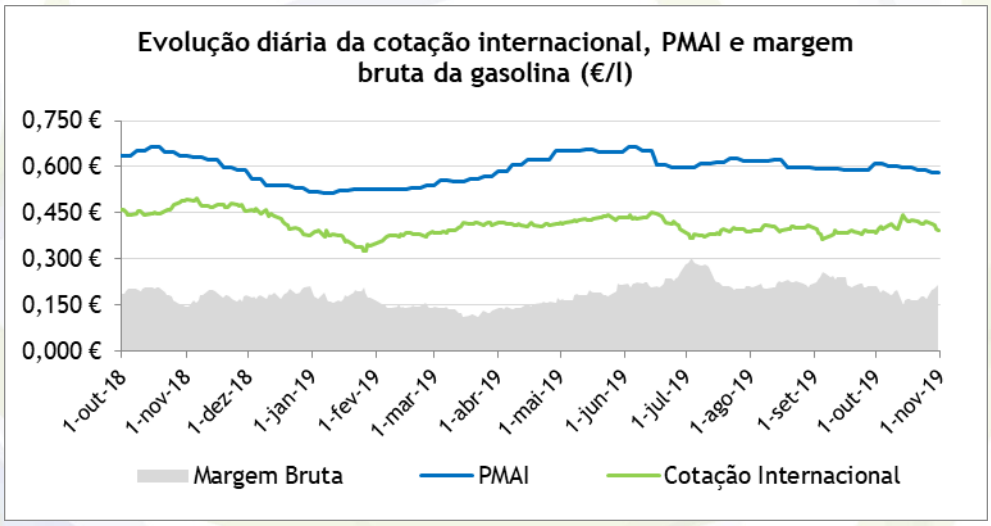


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 5,6 cents/l (-8,8%) entre outubro de 2018 e outubro de 2019, acompanhado por uma diminuição da cotação internacional de 9,1 cents/l (-19,1%).

Desde o início de janeiro de 2019, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 6,4 cents/l (+12,3%), aliado ao aumento da cotação internacional em 4,1 cents/l (+11,9%). A margem bruta da gasolina, era de 19,4 cents/l a 31 de outubro de 2019 (um aumento de 2,3 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

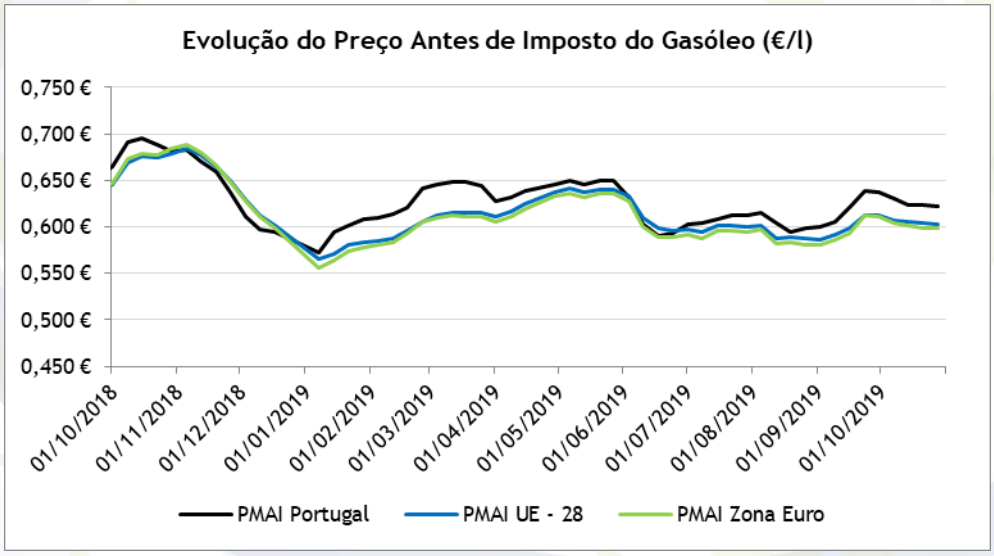
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

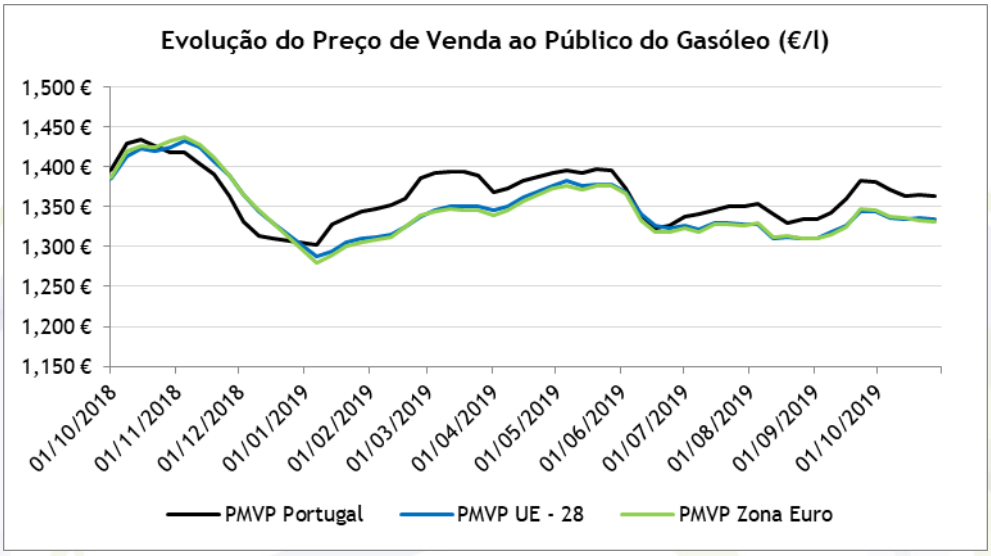
Gasóleo rodoviário

De outubro de 2018 a outubro de 2019, o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 5,5 cents/l (-3,9%), estando 3,6 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 4,7 cent/l da Zona Euro (-9,1 cents/l e -10,2 cents/l respetivamente).

Analisando a evolução do mercado entre setembro e outubro de 2019, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 1,9 cents/l (-1,4%) nesse período, acompanhando a UE e a zona Euro em que o PVP diminuiu 0,9 cents/l e 1,5 cents/l respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

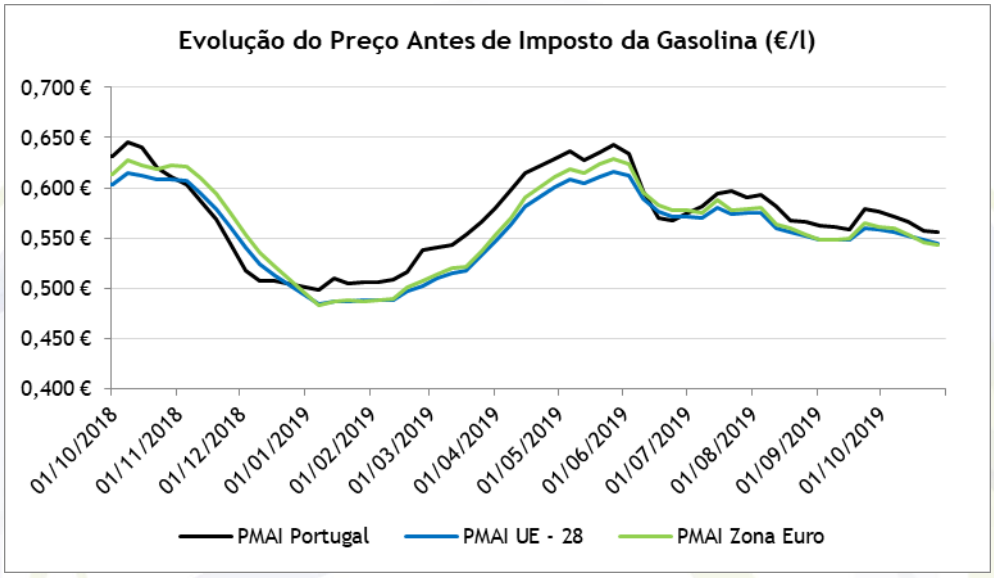


Fonte: Comissão Europeia

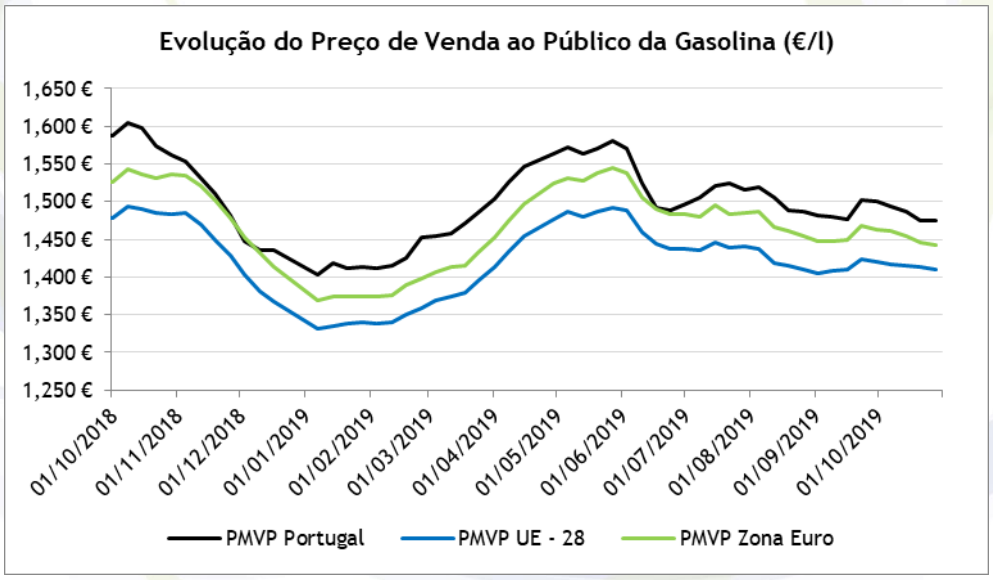
Gasolina 95

Entre outubro de 2018 a outubro de 2019, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 8,8 cents/l (-5,6%), estando 1,3 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (-7,5 cents/l) e 0,6 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (-9,4 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre setembro e outubro de 2019, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 2,6 cents/l (-1,7%) nesse período, tal como na UE e na zona Euro, em que a variação foi respetivamente de -1,2 cents/l (-0,8%) e de -2,0 cents/l (-1,4%).



Fonte: Comissão Europeia

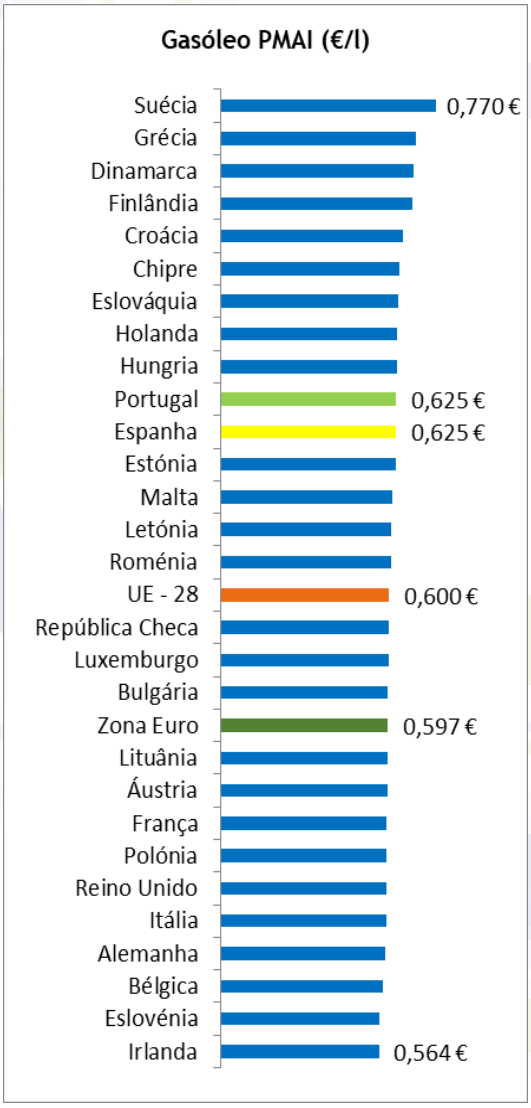


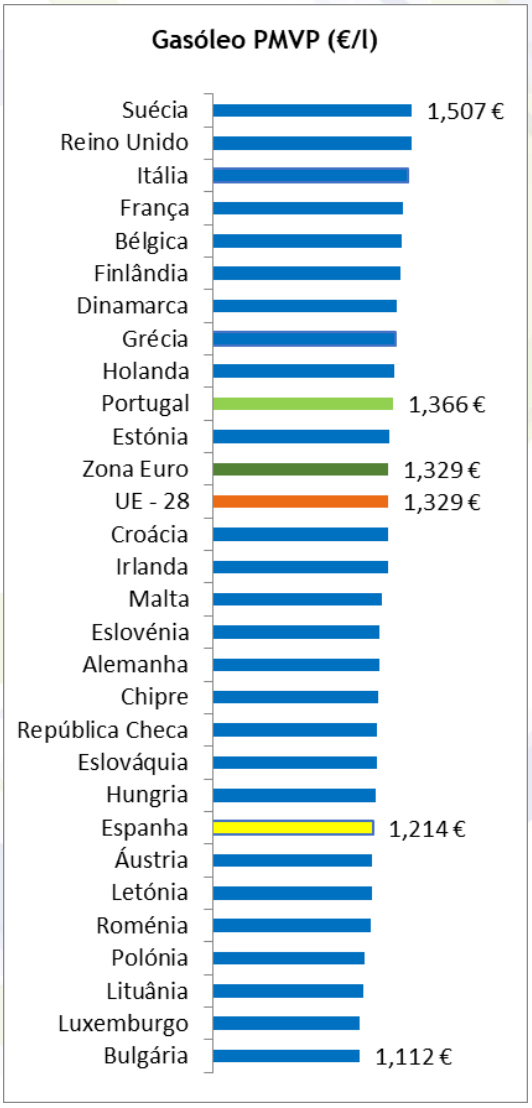
Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de outubro de 2019, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 2,5 cents/l acima da média ponderada Europeia e 2,8 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o décimo (10º) preço de venda mais elevado: 3,7 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e dos países da Zona Euro.

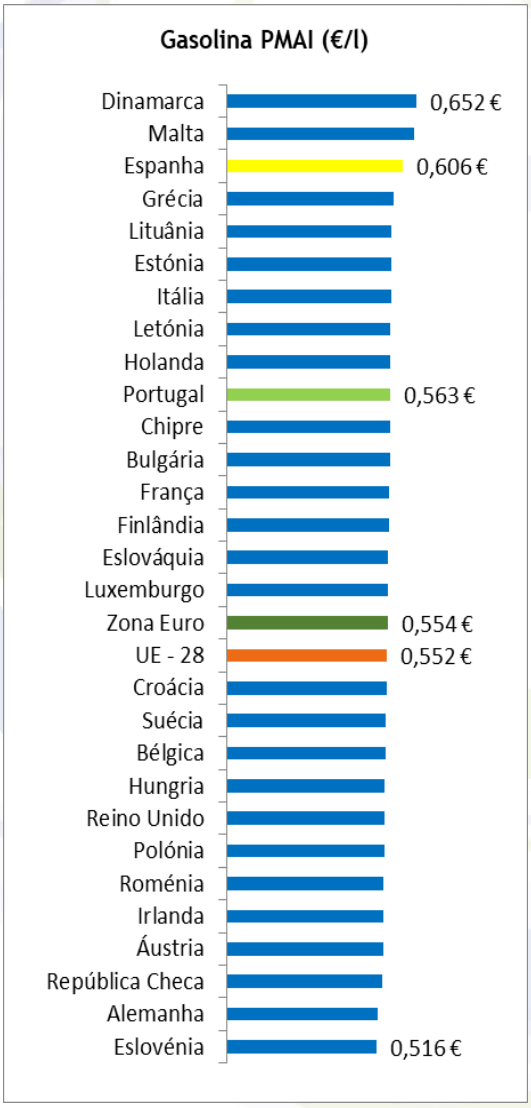


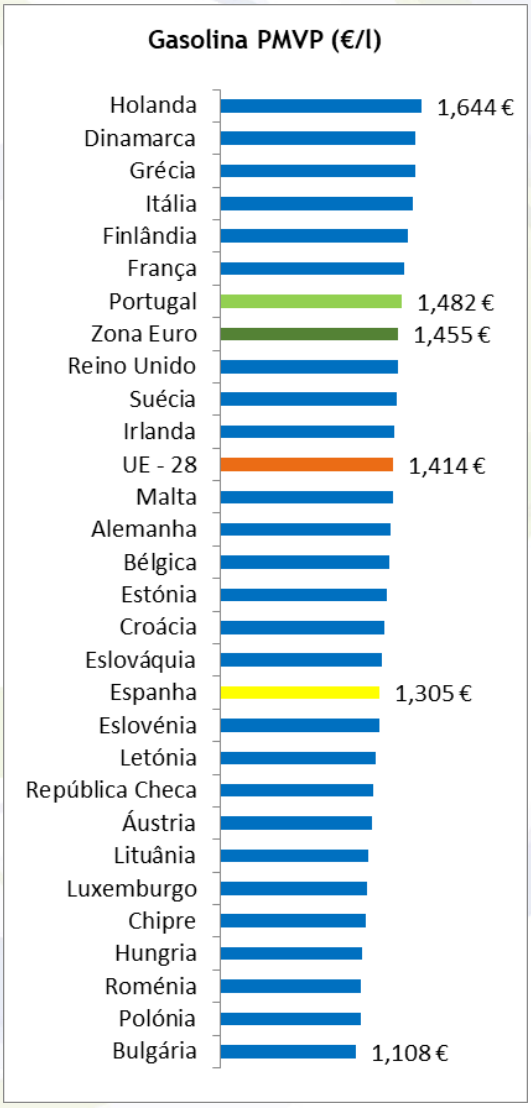


Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Durante o mês de outubro de 2019, Portugal foi o décimo (10º) 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 0,9 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sétimo (7º) preço de venda mais elevado: 6,8 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).





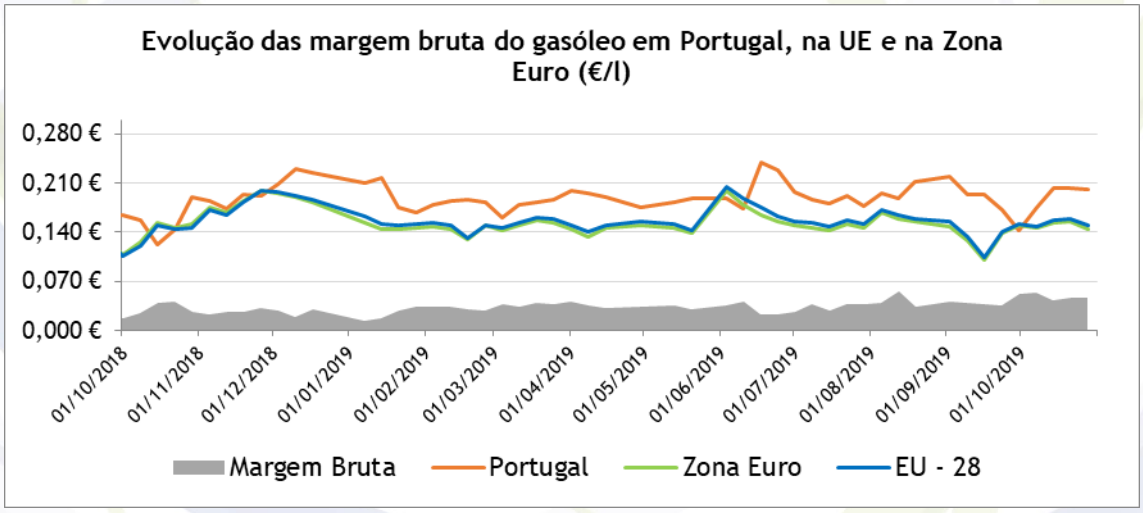
Fonte: Comissão Europeia

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

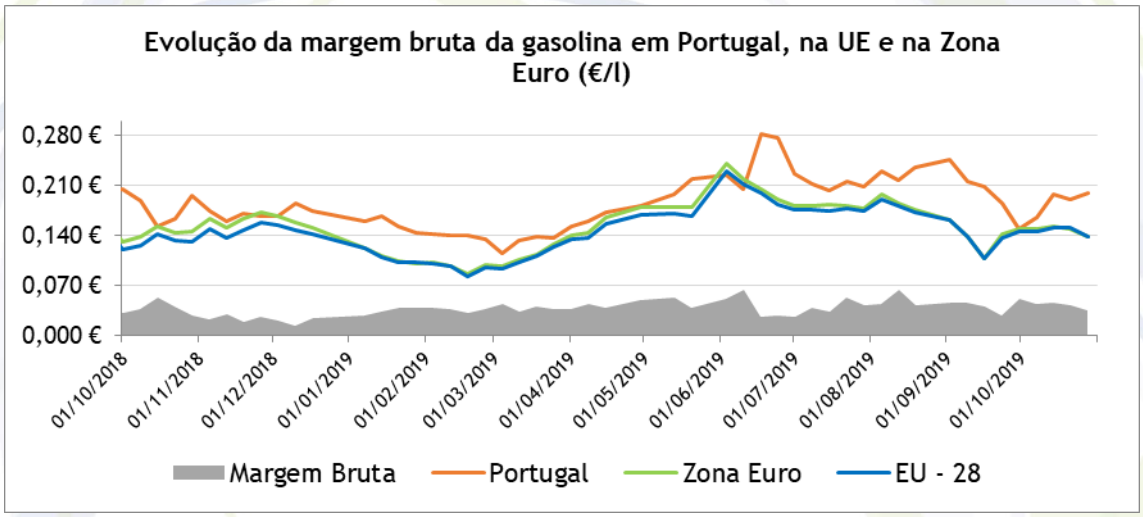
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 2,2 cents/l (+12,9%) de outubro de 2018 e outubro de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 0,8 cents/l (-3,9%), sendo 4,6 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 28 de outubro de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95, em Portugal aumentou 1,5 cents/l (+9,3%) entre outubro de 2018 e outubro de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 2,2 cents/l (-11,0%), sendo 3,6 cent/l superior à média europeia à data de 28 de outubro de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 25 de novembro de 2019