

Relatório Mensal sobre Combustíveis

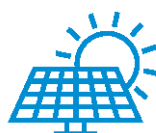
Janeiro de 2020



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 (AIE - Oil Market Report).....	4
III – Introduções ao Consumo	5
<i>Gasóleo rodoviário e Gasolina 95.....</i>	<i>5</i>
<i>Consumo mensal de gasóleo e gasolina</i>	<i>6</i>
<i>Consumo mensal de Jet.....</i>	<i>7</i>
<i>Consumo acumulado de jet.....</i>	<i>7</i>
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal.....	7
<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	19
<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 dezembro (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) aumentou 0,50% face ao mês homólogo de 2018.
- O consumo mensal da gasolina foi de 89 340 toneladas (+1,71%, face a dezembro de 2018).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 419 608 toneladas (+0,25%, face a dezembro de 2018).
- O consumo mensal de Jet foi de 118 727 toneladas (+5,11%, face a dezembro de 2018).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em dezembro uma subida de 0,2 cents/l (+0,11%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em dezembro uma descida de 0,1 cents/l (-0,08%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de dezembro de 2018 verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 4,6 cents/l (+3,4%) e de 5,0 cents/l (+3,4%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em dezembro diminuiu face ao valor verificado em novembro, de 829,23€ para 821,05€ (-8,18€), o que corresponde a uma redução de 1,0%.
- Portugal foi, em dezembro de 2019, o 12º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 10º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em dezembro de 2019, o 9º 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 dezembro de 2019, em Portugal, apresentava um valor de 18,7 cents/l para o gasóleo e de 17,4 cents/l para a gasolina 95.

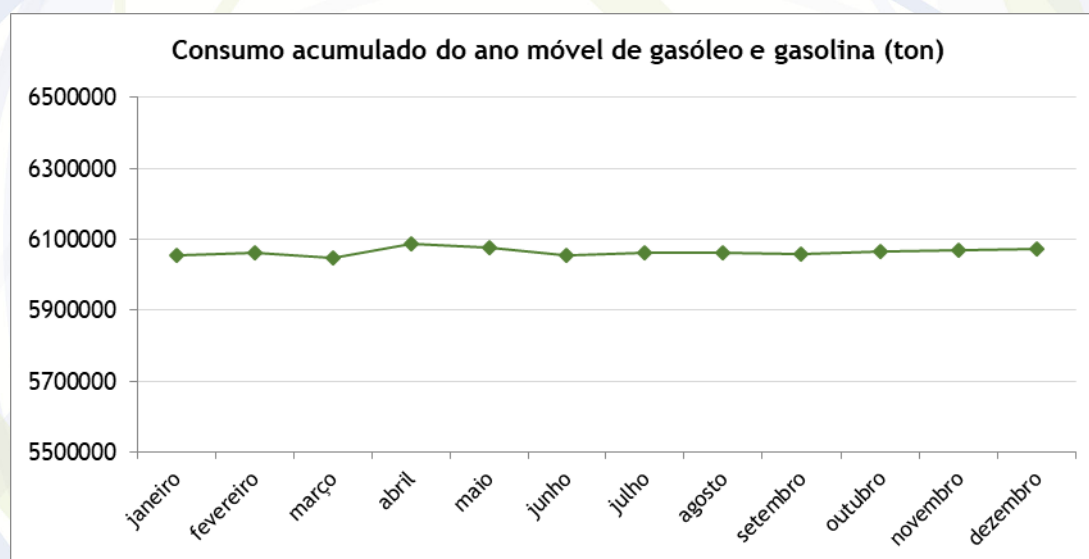
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- A oferta global de petróleo caiu 780 kb/d, em dezembro, com a produção de biocombustíveis a diminuir sazonalmente e a Arábia Saudita a reduzir a produção. Situando-se nos 100,7 mb/d, o total global desceu 1,3 mb/d em relação ao período homólogo do ano passado, com a oferta OPEP 2,4 mb/d mais baixa. Com o crescimento da oferta de petróleo não-OPEP a acelerar dos 2 mb/d em 2019 para os 2,1 mb/d este ano, o recurso ao crude OPEP cai para os 28,5 mb/d durante o primeiro semestre de 2020, em contraste com a produção de dezembro de 29,44 mb/d. Cortes OPEP+ mais agudos tomam efeito este mês, com a atualização do acordado em dezembro.
- Em outubro, a procura global de petróleo subiu 955 kb/d em relação ao período homólogo do ano anterior para os 101,1 mb/d e, no quarto trimestre de 2019, estima-se ter crescido 1,9 mb/d, por comparação a um nível baixo no quarto trimestre de 2018. Testemunhou-se um ímpeto continuado forte em países não-OCDE com a procura na China e na Índia a crescer 0,8 mb/d e 0,5 mb/d respetivamente em novembro. A procura nos EUA ficou praticamente inalterada em 2019. As previsões do crescimento da procura global para 2019 e 2020 permanecem inalteradas, nos 1 mb/d e 1,2 mb/d.
- Para o quarto trimestre de 2019 e para esse ano como um todo estima-se que a produção da refinaria global tenha descido 0,2 mb/d em relação aos períodos homólogos do ano anterior. As margens de refinaria continuaram a cair em dezembro devido a preços de crude mais altos e as exceções foram amplamente devidas a diferenciais crescentes de crude ácido. Estima-se que o influxo global de refinaria em 2020 aumente 1,1 mb/d, com a ajuda de uma recuperação na procura de produto refinado, que se estima cresça 0,8 mb/d.
- Os *stocks* da indústria da OCDE caíram 2,9 mb em novembro para os 2912 mb. Ficaram 8,9 mb acima da média quinquenal e cobriam 60,6 dias, 0,6 dias abaixo da média. Os dados preliminares para dezembro mostraram inventários a crescer nos EUA e na Europa e a cair no Japão. O armazenamento flutuante de crude de curto prazo cresceu 4,5 mb em dezembro para os 66,5 mb. O número de VLCCs Iranianos utilizados para armazenamento flutuante aumentou em dois para os 28.
- O Brent ICE teve um pico de subida de \$4/bbl no seguimento dos confrontos EUA-Irão no Iraque no início de janeiro, mas os preços recuaram para baixo dos \$65/bbl dado que os fornecimentos não foram interrompidos. À medida que as novas regras IMO têm sido introduzidas, os cracks para VLSFO em conformidade têm feito grandes ganhos e a procura de HSFO em Singapura foi ajudada por navios equipados com depuradores. As taxas de frete saíram reforçadas devido à transição IMO para combustíveis de embarcação mais caros e tensões agravadas no Golfo do Médio Oriente.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, que na presente data, coincide com o ano de 2019, considera o período compreendido entre janeiro e dezembro do próprio ano. No ano de 2019 face ao ano de 2018 o consumo de gasóleo e gasolina registou aumentos de 0,84% e 1,72% respetivamente.

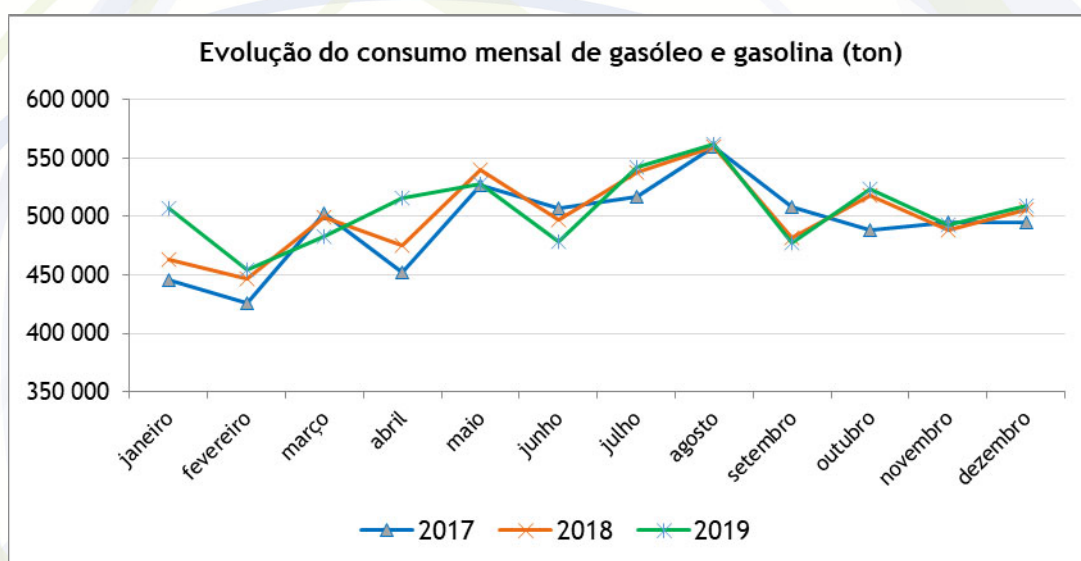


Fonte: ENSE

Combustível	Dez/19	Dez/18	Variação
Gasóleo (ton)	5 006 514	4 964 572	0,84%
Gasolina (ton)	1 066 742	1 048 752	1,72%

Consumo mensal de gásóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gásóleo, em dezembro de 2019, aumentou 0,50% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como em 2016 e 2017, onde o consumo foi superior em 3,3% e 2,8% respetivamente. Comparando com o mês anterior, novembro de 2018, o consumo mensal de gasolina e gásóleo teve um aumento de 3,3%.



Fonte: ENSE

Combustível	Dez/19	Dez/18	Variação
Gasóleo (ton)	419 608	418 578	0,25%
Gasolina (ton)	89 340	87 839	1,71%
Total	508 948	506 417	0,50%

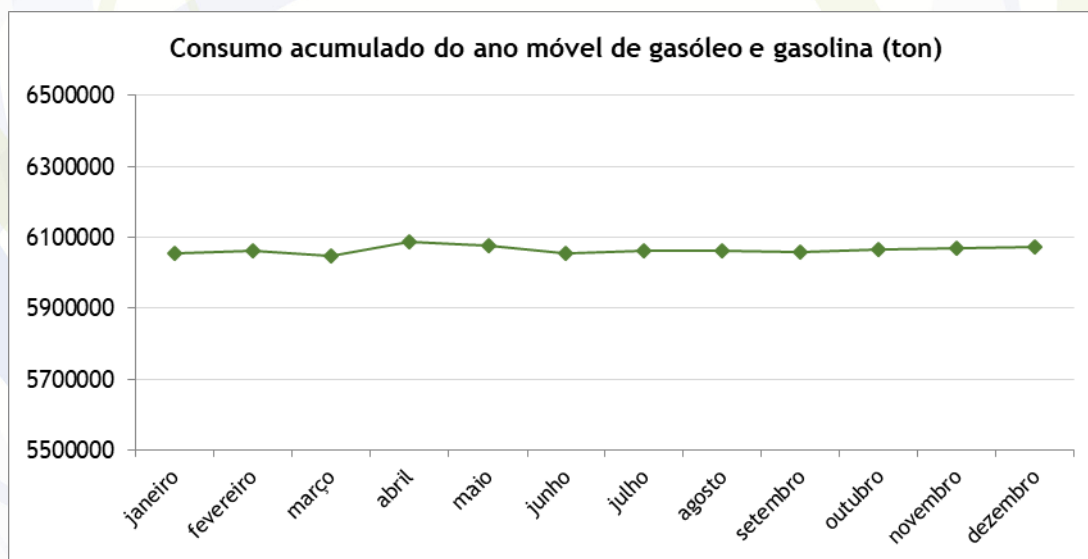
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em dezembro de 2019, teve uma subida de 5,11% comparado com dezembro de 2018. Comparado com o mês anterior, este combustível teve um aumento de 6,32%.

Combustível	Dez/19	Dez/18	Variação
Jet (ton)	118 727	112 951	5,11%

Consumo acumulado de jet

No que diz respeito ao consumo acumulado do ano, o consumo de jet aumentou 5,14% face ao período homólogo de 2018.



Fonte: ENSE

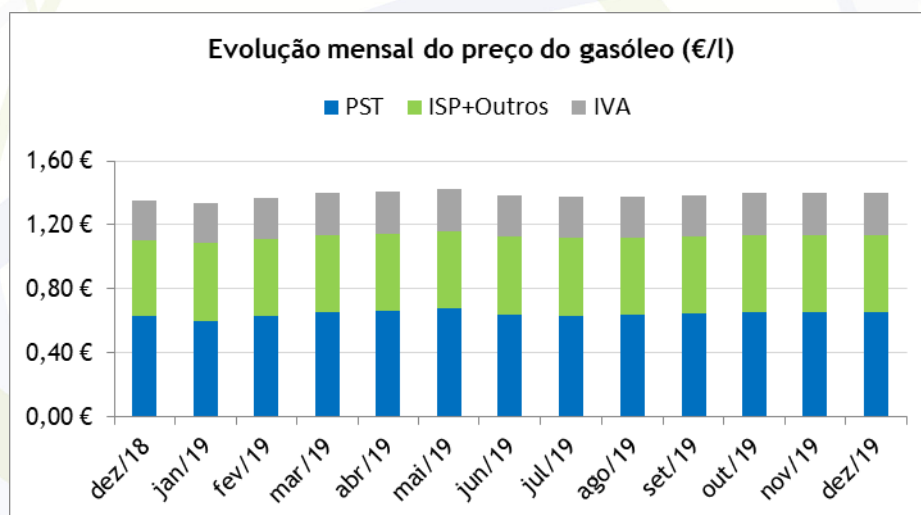
Combustível	Dez/19	Dez/18	Variação
Jet (ton)	1 587 254	1 509 673	5,14%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

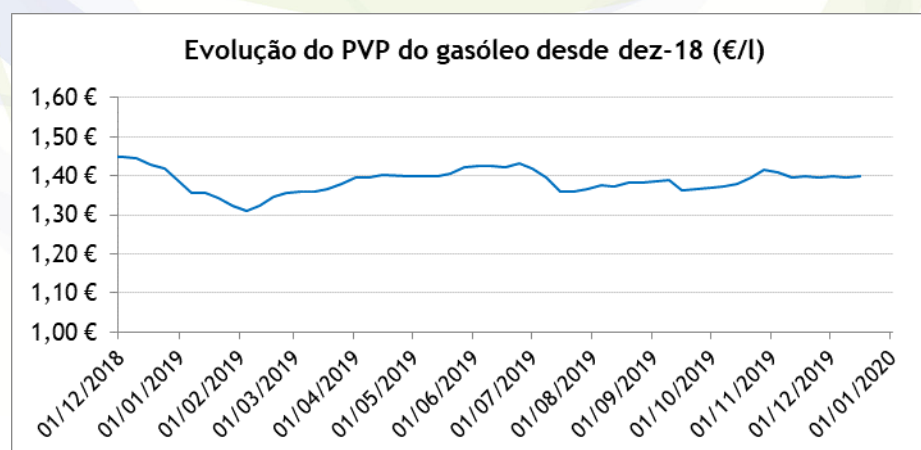
Gasóleo rodoviário

Entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 4,6 cents/l (+3,4%), explicado em simultâneo pelo aumento de 2,3 cents/l (+3,6%) do PST (Preço sem Taxas) e de 1,5 cents/l (+3,1%) do ISP. Entre novembro e dezembro de 2019, o PMVP do gasóleo manteve-se praticamente inalterável, aumentando apenas 0,2 cents/l (variação de +0,11%).

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.



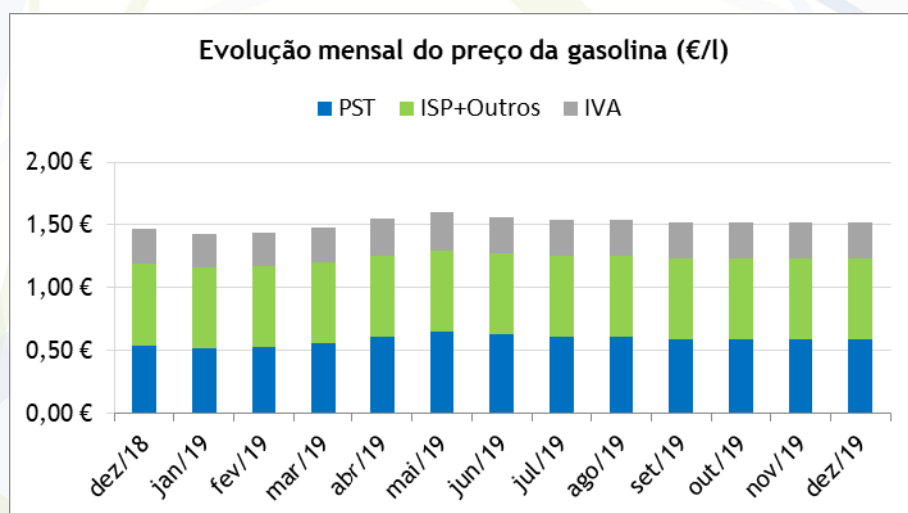
Fonte: ENSE



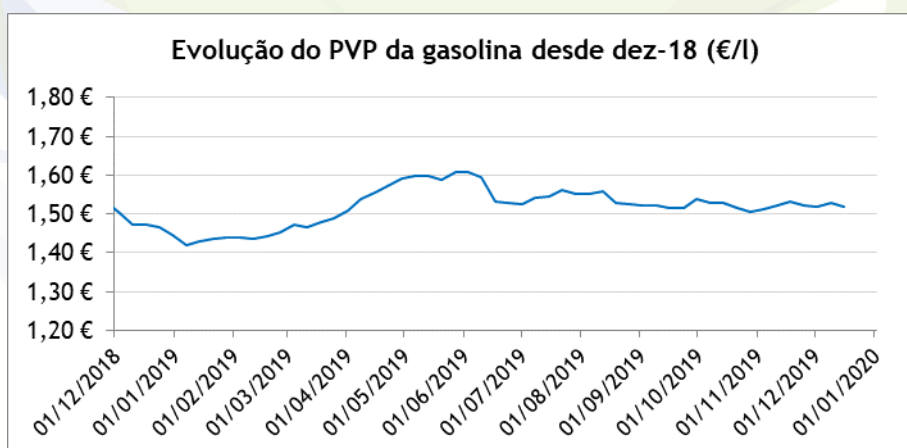
Gasolina 95

Entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 5,0 cents/l (+3,4%), explicado pelo aumento de 5,7 cents/l (+10,6%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre novembro e dezembro de 2019, registou uma ligeira redução de 0,1 cents/l (-0,08%).

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

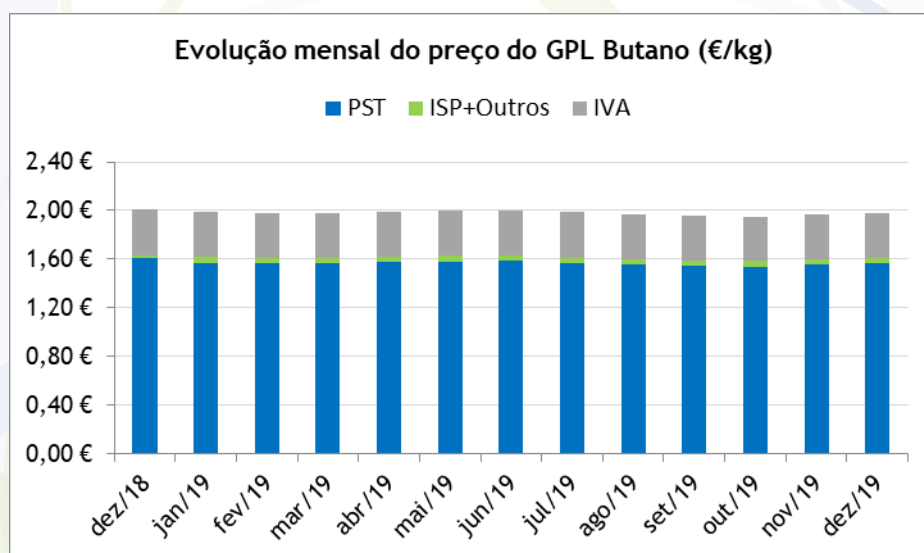


Fonte: ENSE

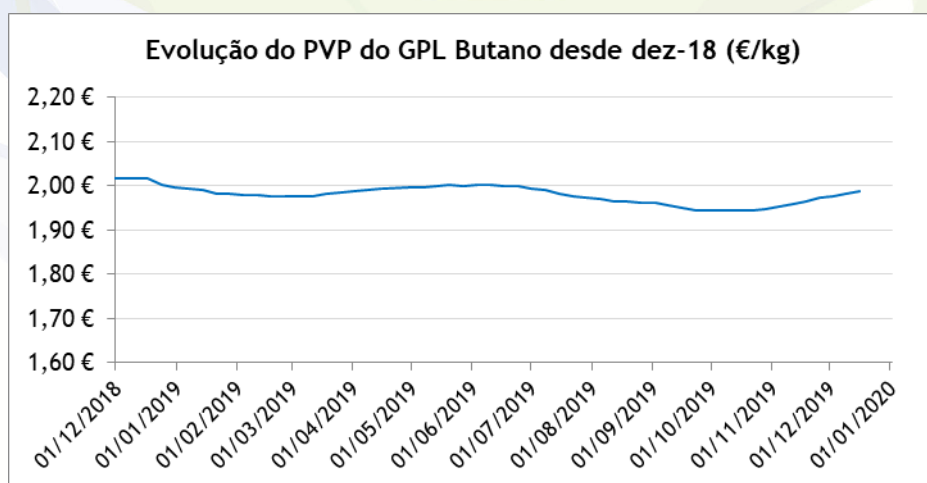
GPL Butano

Entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma redução de 2,8 cents/kg (-1,4%), explicado pela redução de 4,0 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre novembro e dezembro de 2019, o GPL Butano registou um aumento de 1,87 cents/kg (+0,95%).

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

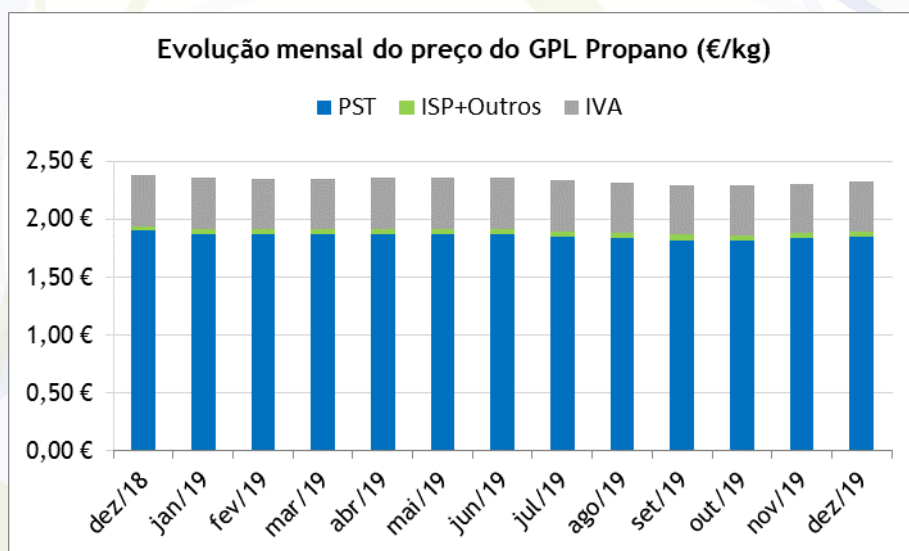


Fonte: ENSE

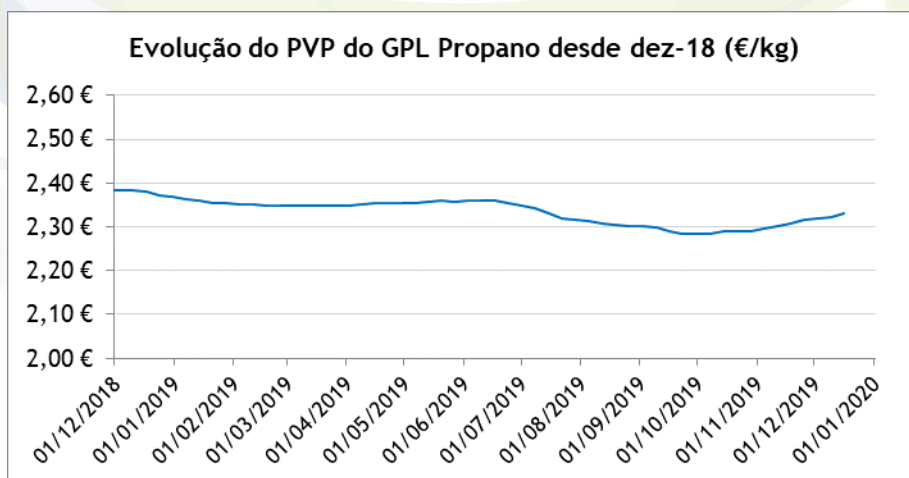
GPL Propano

Entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 5,3 cents/l (-2,2%), explicado pela redução de 6,0 cents/l (-3,2%) do PST (Preço sem Taxas). Entre novembro e dezembro de 2019, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 1,87 cents/kg (+0,81%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel aumentou 58,63€ em outubro (+8,4%), face a setembro de 2019, registando o valor de 754,98€. Em novembro o preço aumentou 74,25€, ao registar um valor mensal de 829,23€ (+9,8%). Tendência inversa registou-se em dezembro, com uma redução de 8,18€ no preço (-1,0%), registando um valor mensal de 821,05€.

O histórico do preço do biocombustível em Portugal pode ser consultado a partir do [website](#) da ENSE.

Meses	Preço FAME - provisório (€/m³)	Preço FAME – real (€/m³)
Outubro	754,98 €	752,28 €
Novembro	829,23 €	829,17 €
Dezembro	821,05 €	
Janeiro	832,08 €	

Fonte: ENSE

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

Meses	Portugal (€/m³)	Roterdão (€/m³)
Janeiro/19	761,45 €	928,10 €
Fevereiro/19	748,27 €	821,65 €
Março/19	730,17 €	784,67 €
Abril/19	674,25 €	702,94 €
Maio/19	663,98 €	711,85 €
Junho/19	665,65 €	698,85 €
Julho/19	669,93 €	710,76 €
Agosto/19	658,95 €	722,71 €
Setembro/19	692,85 €	792,57 €
Outubro/19	752,28 €	802,50 €
Novembro/19	829,23 €	742,44 €
Dezembro/19	821,05 €	781,73 €
Janeiro/20	832,08 €	822,31 €

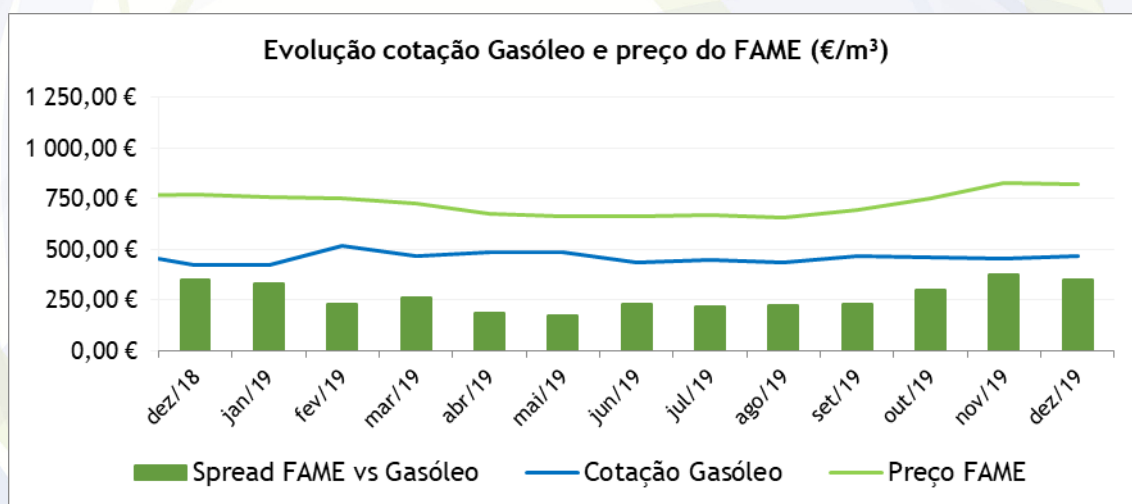
Fonte: ENSE, Argus

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 dezembro de 2019 e o seu mês homólogo, em 2018, verificou-se um aumento de 3,12 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+0,9%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma redução de 22,26 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -6,0%.



Fonte: Argus e ENSE

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

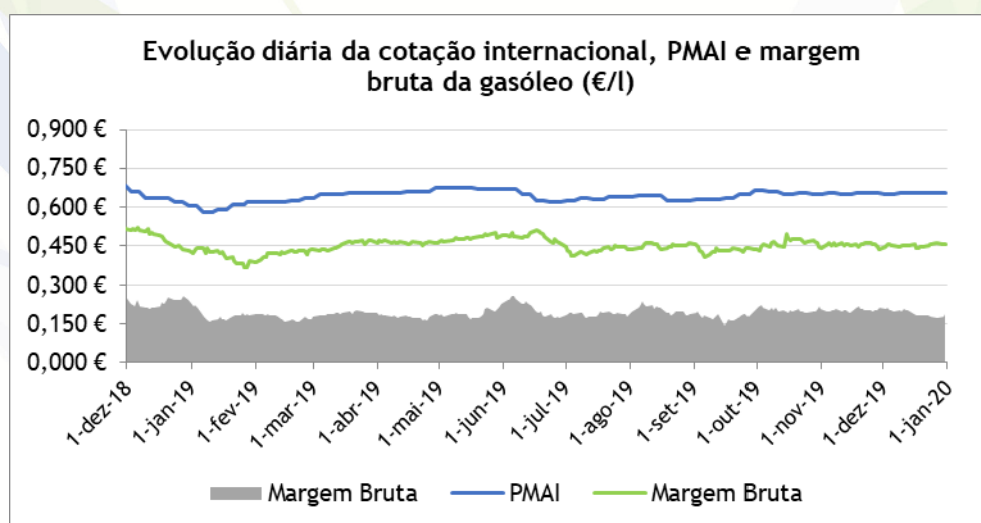
Por margem bruta, para esta análise, considerou-se a diferença entre o preço médio antes de imposto (PMAI) e a cotação internacional do produto, considerando assim a logística de transporte, o armazenamento, o adicional por incorporação de biocombustível e a margem retalhista como parte da margem bruta.

Gasóleo rodoviário

O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 4,8 cents/l (+7,9%) entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, tendo, no mesmo período a cotação internacional aumentado 10,1 cents/l (+27,7%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 4,8 cents/l (+7,9%), acompanhado pelo aumento da cotação internacional de 7,9 cents/l (+20,5%). A margem bruta no gasóleo, era de 18,7 cents/l a 31 de dezembro de 2019 (variação de -3,1 cts/l, ou seja, -14,4%, face ao início do ano).

14

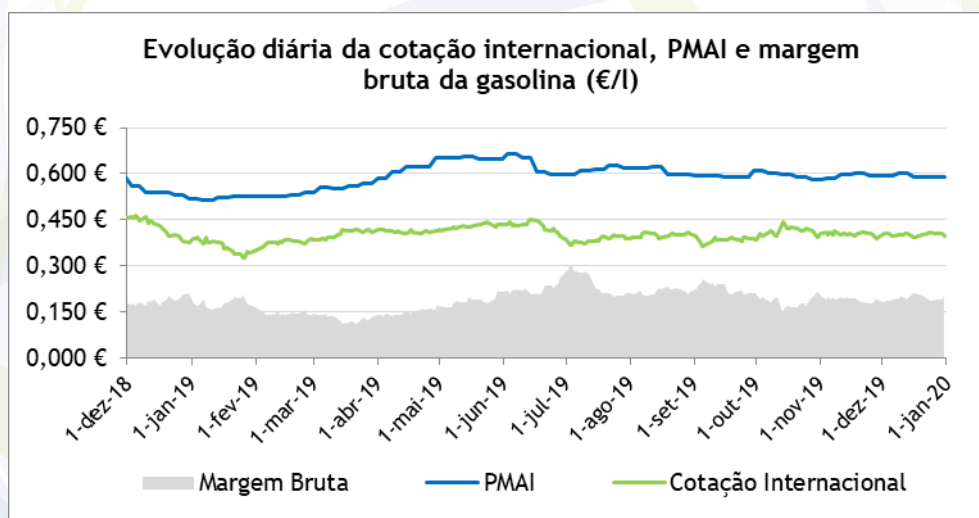


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 7,4 cents/l (+14,2%) entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, acompanhado por um acréscimo da cotação internacional de 9,0 cents/l (+27,7%).

Desde o início de janeiro de 2019, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 7,4 cents/l (+14,2%), aliado ao aumento da cotação internacional em 7,1 cents/l (+20,5%). A margem bruta da gasolina, era de 17,4 cents/l a 31 de dezembro de 2019 (um aumento de 0,3 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

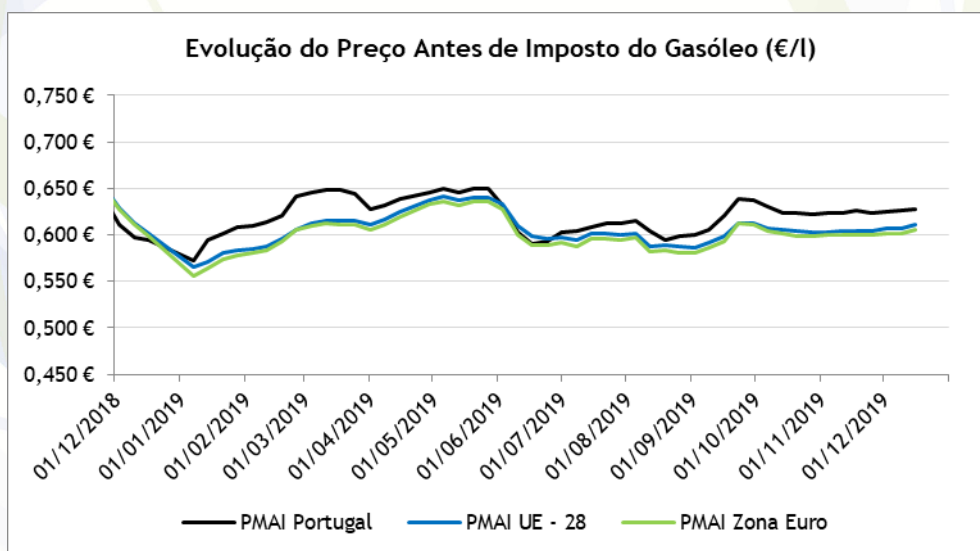
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

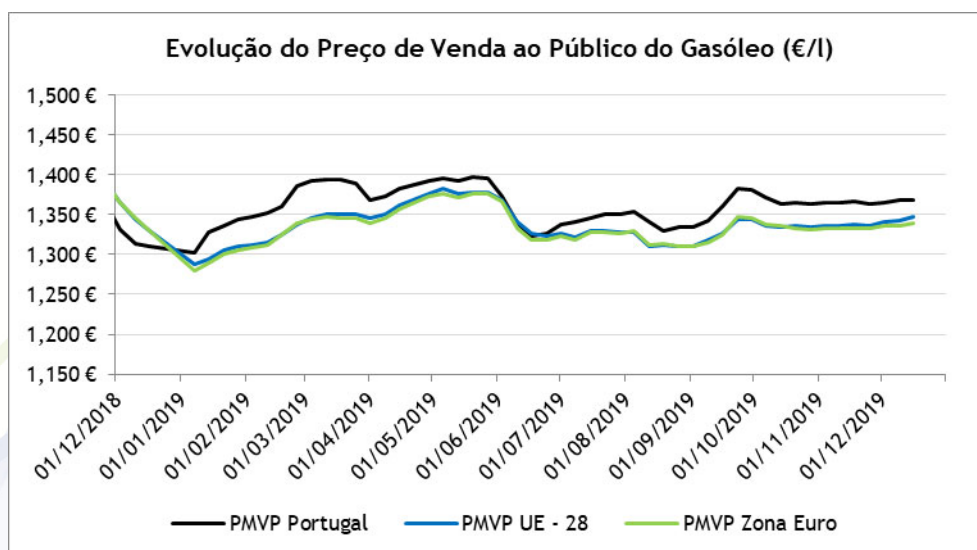
Gasóleo rodoviário

De dezembro de 2018 a dezembro de 2019, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 5,9 cent/l (+4,5%), estando 4,1 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 4,8 cent/l da Zona Euro (que registaram subidas de, respetivamente, 1,8 cents/l e 1,1 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre novembro e dezembro de 2019, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 0,5 cents/l (+0,4%) nesse período, acompanhando a UE e a zona Euro em que o PVP aumentou 1,1 cents/l e 0,7 cents/l, respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia



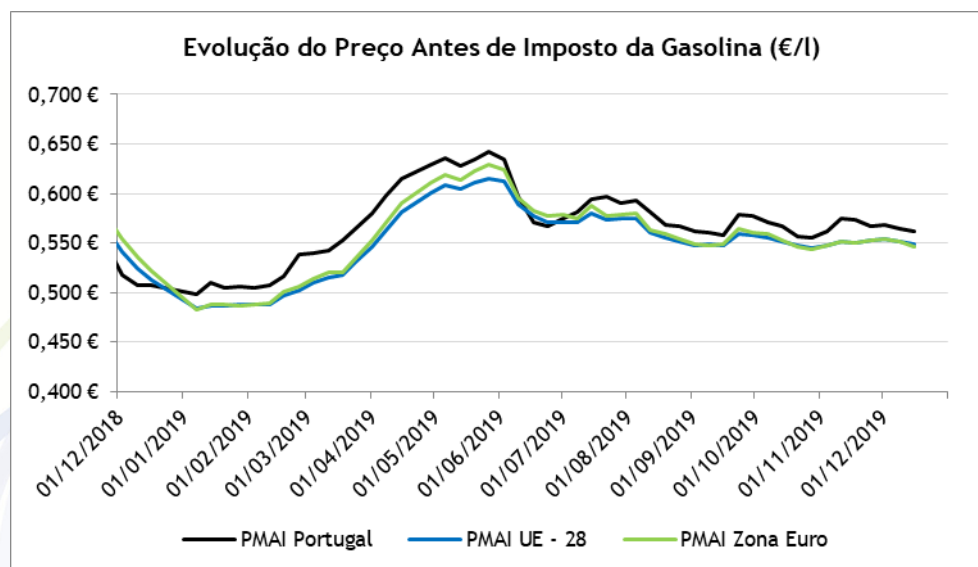
Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

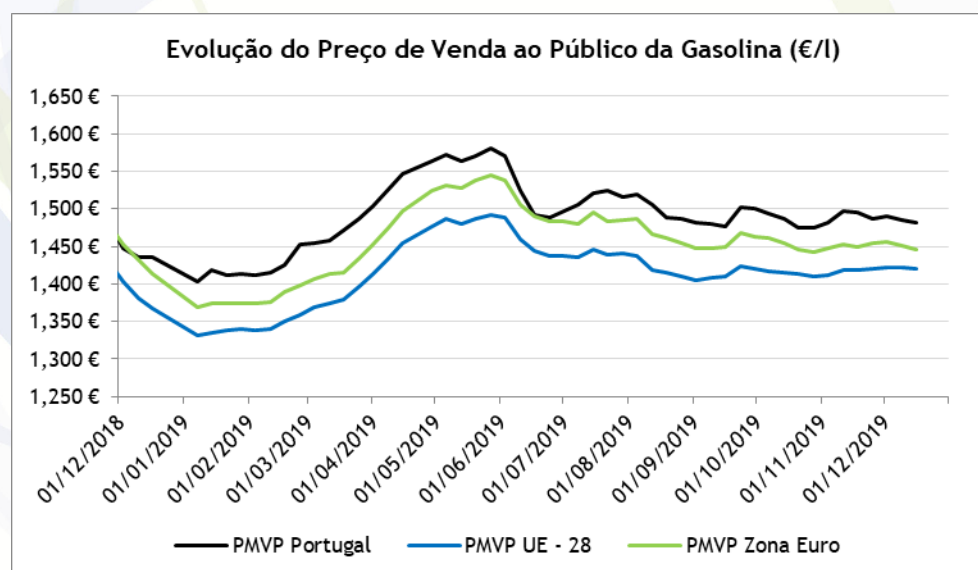
17

Entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 4,6 cents/l (+3,2%), estando 0,7 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (5,3 cents/l) e 1,4 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (3,2 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre novembro e dezembro de 2019, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 0,6 cents/l (-0,4%) nesse período acompanhando a zona Euro que sofreu uma redução de 0,8 cents/l (-0,5%). Na UE o PVP manteve-se praticamente inalterável, com uma ligeira subida de 0,1 cents/l (+0,04%).



Fonte: Comissão Europeia

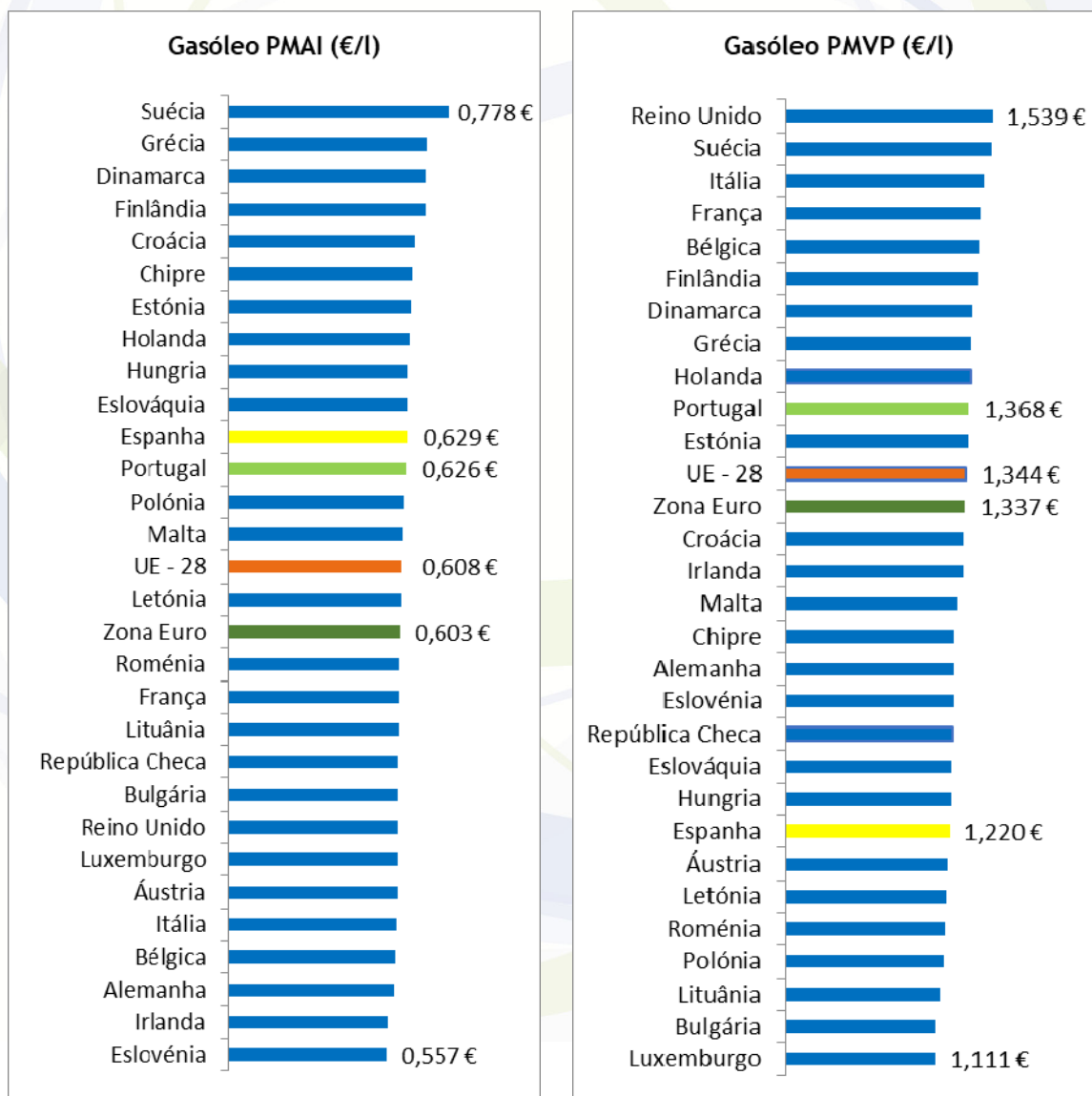


Fonte: Comissão Europeia

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

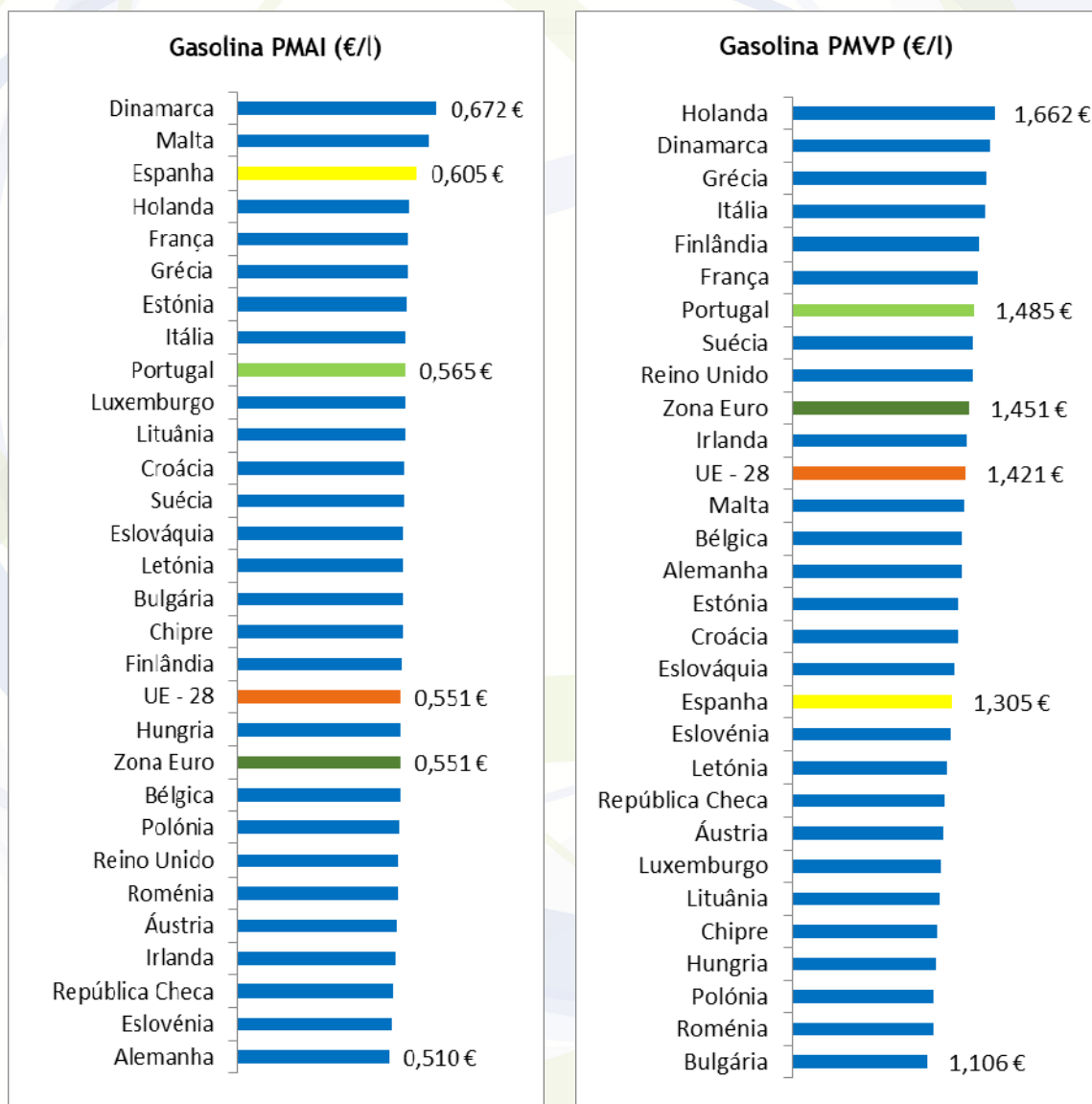
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de dezembro de 2019, Portugal foi o décimo segundo (12º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,8 cents/l acima da média ponderada Europeia e 2,3 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o décimo (10º) preço de venda mais elevado: 2,4 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 3,1 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de dezembro de 2019, Portugal foi o nono (9º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 1,4 cents/l acima da média ponderada Europeia e da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sétimo (7º) preço de venda mais elevado: 6,4 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 3, cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



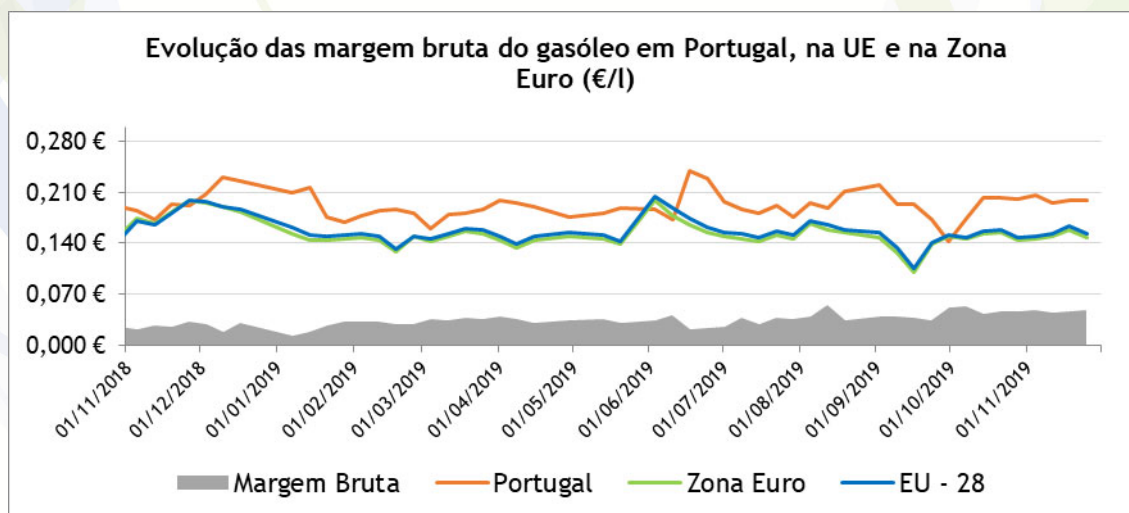
Fonte: Comissão Europeia

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 dezembro de 2018 e dezembro 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

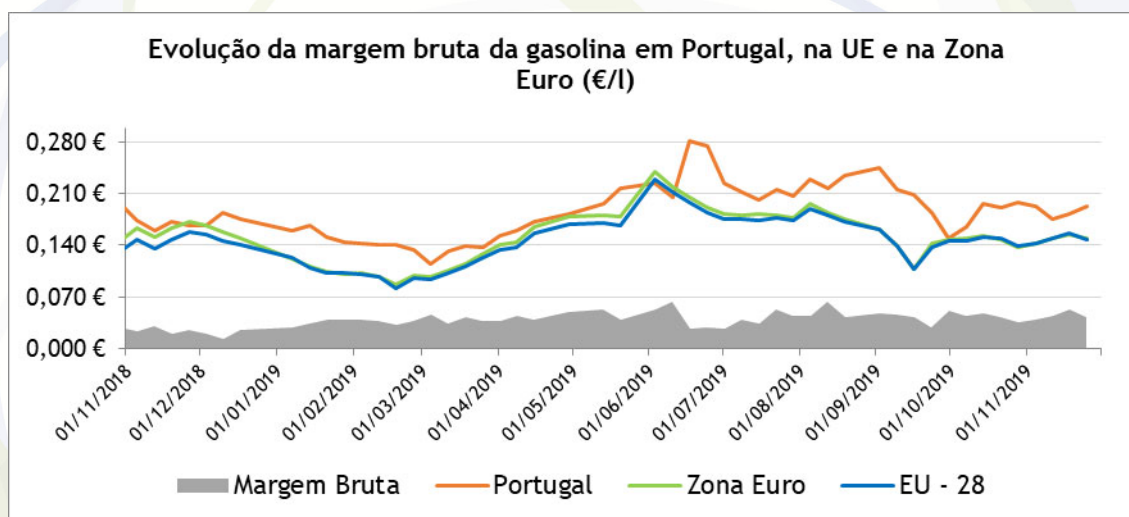
A margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 2,9 cents/l (-13,6%) entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 1,3 cents/l (-6,6%), sendo 4,2 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 16 de dezembro de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 0,8 cents/l (+4,8%) entre dezembro de 2018 e dezembro de 2019. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 1,7 cents/l (-8,6%), sendo 4,2 cent/l superior à média europeia à data de 16 de dezembro de 2019.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 27 de janeiro de 2020