

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Fevereiro 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>
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	8
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>8</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>9</i>
<i>GPL Butano.....</i>	<i>10</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>11</i>
V– Evolução do preço do Biodiesel	12
VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	13
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	14
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>14</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>15</i>
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	16
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>16</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>17</i>
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	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 janeiro (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) diminuiu 4,55% face ao mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 85 497 toneladas (-1,33%, face a janeiro de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 398 159 toneladas (-5,21%, face a janeiro de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 111 105 toneladas (+4,27%, face a janeiro de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em janeiro uma subida de 6,1 cents/l (+4,37%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em janeiro uma subida de 5,1 cents/l (+3,34%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de janeiro de 2019 verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 12,7 cents/l (+9,5%) e de 14,0 cents/l (+9,8%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em janeiro aumentou face ao valor verificado em dezembro, de 821,05€ para 832,08€ (+11,03€), o que corresponde a um acréscimo de 1,3%.
- Portugal foi, em janeiro de 2020, o 5º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 8º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em janeiro de 2020, o 4º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo o 6º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

- A margem bruta, a 31 janeiro de 2020, em Portugal, apresentava um valor de 30,1 cents/l para o gasóleo e de 28,7 cents/l para a gasolina 95.

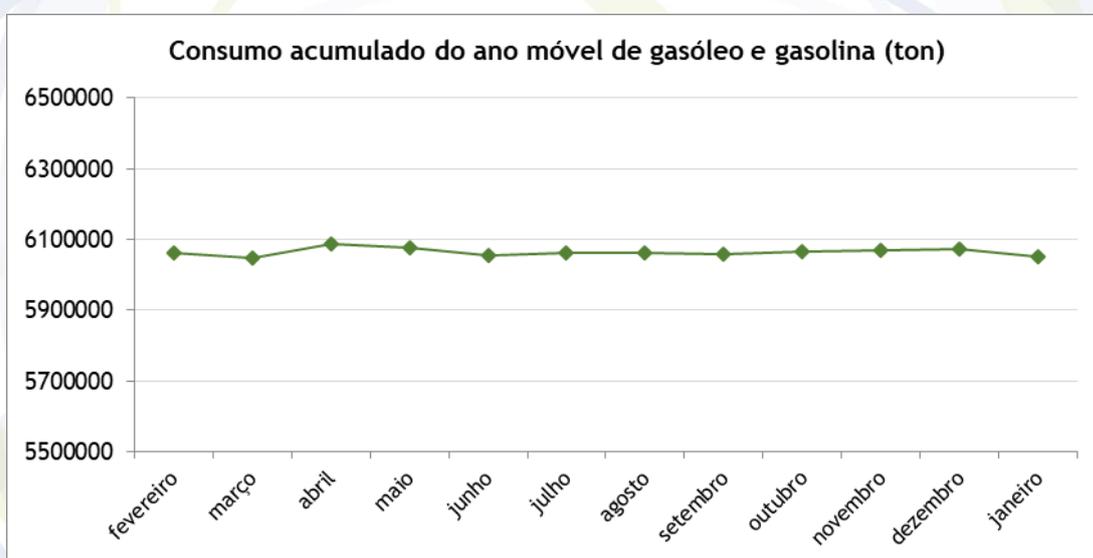
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- A procura global de petróleo foi duramente atingida pelo novo coronavírus (Covid-19) e pela paralisação generalizada da economia chinesa. Espera-se agora que a procura caia em 435kb/d no primeiro trimestre de 2020 em relação ao período homólogo do ano anterior, a primeira contração trimestral em mais de 10 anos. Reduziu-se a previsão de crescimento para 2020 em 365 kb/d para os 825 kb/d, o valor mais baixo desde 2011. Um consumo mais baixo do que o esperado na OCDE reduziu o crescimento de 2019 para 885 kb/d.
- O surto de coronavírus também levou a rever em baixa o panorama para a produção da refinaria global. A produtividade do crude chinês para o primeiro trimestre de 2020 foi reduzida em 1,1 mb/d e espera-se agora que contraia em 0,5 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior. Em resultado disto, prevê-se que a produção global expanda em apenas 0,7 mb/d em 2020. A aprovação das novas regulamentações IMO de combustível naval em janeiro reforçaram as margens simples de refinaria, com base em crudes doces.
- A oferta global de petróleo sofreu uma queda de 0,8 mb/d em janeiro para os 100,5 mb/d. Um bloqueio na Líbia fez com que a produção sofresse um grande corte e os Emirados Árabes Unidos (EAU) viram a sua produção cair em 0,3 mb/d. A produção mundial de petróleo ficou largamente inalterada em relação ao período homólogo do ano anterior, com uma oferta menor da OPEP a ser compensada por um aumento de 2,1 mb/d na produção não-OPEP. O recurso ao crude OPEP caiu a pique para os 27,2 mb/d no primeiro trimestre de 2020, 1,7 mb/d abaixo da produção do grupo em janeiro, que se situou nos 28,86 mb/d.
- Os *stocks* da indústria da OCDE mantiveram-se em dezembro, nos 2 915 mb, com uma acumulação nos inventários de produtos a mais do que compensar explorações de crude mais baixas. Os *stocks* totais de petróleo ficaram 26,4 mb acima da média quinquenal e cobriam 61 dias de procura futura. Os dados preliminares para janeiro mostram os inventários a crescer nos EUA e no Japão, ao passo que na Europa caem. O armazenamento flutuante de curto prazo de crude cresceu 7,7 mb em janeiro para os 76,2 mb, a maior parte do qual é petróleo Iraniano.
- Os futuros de crude caíram em \$10/bbl durante o mês de janeiro, em antecipação de um impacto negativo na procura causado pelo Covid-19. Os preços de classes de combustível do Médio Oriente, Mar do Norte e África Ocidental, populares entre as refinarias Chinesas, caíram, ao passo que a interrupção Líbia deu força a crudes alternativos da Argélia e do Azerbaijão. O coronavírus também teve um efeito sobre cracks de produtos, em particular combustível Jet, embora haja relatos de que cortes na produção chinesa tenham ajudado.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de janeiro, considera o período compreendido entre fevereiro do ano anterior e janeiro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em janeiro de 2020, registou uma redução do consumo de gasóleo de 0,33% e um aumento de 0,97% na gasolina.

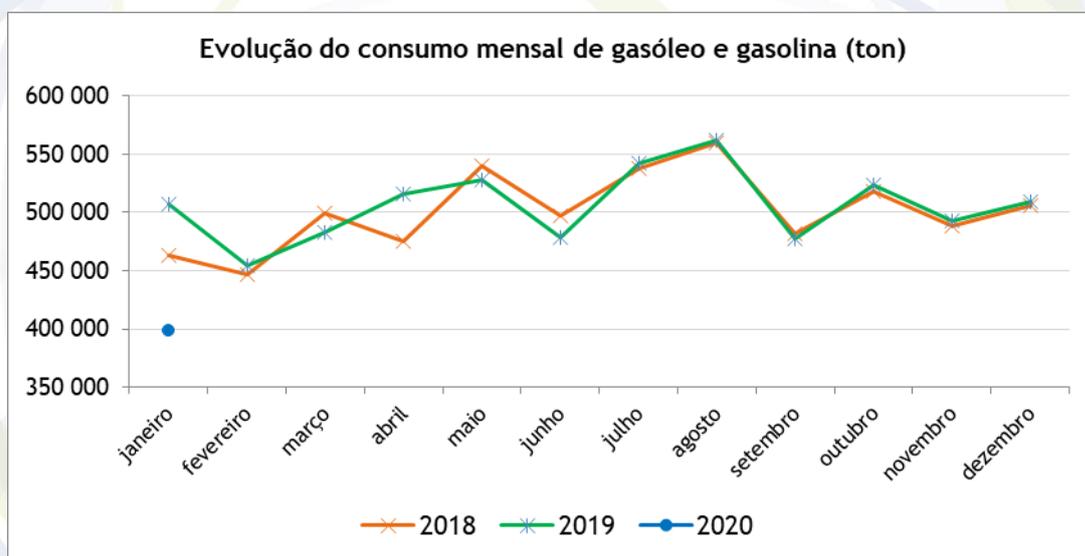


Fonte: ENSE

Combustível	Jan/20	Jan/19	Varição
Gasóleo (ton)	4 984 612	5 001 090	- 0,33%
Gasolina (ton)	1 065 586	1 055 351	+ 0,97%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal (coincidente neste relatório com o acumulado) de gasolina e gasóleo, em janeiro de 2020, diminuiu 4,55% face ao mês homólogo do ano anterior, ao contrário de 2017 e 2018, onde o consumo foi superior em 8,6% e 4,3% respetivamente. Comparando com o mês anterior, dezembro de 2019, o consumo mensal de gasolina e gasóleo teve uma redução de 5,0%.



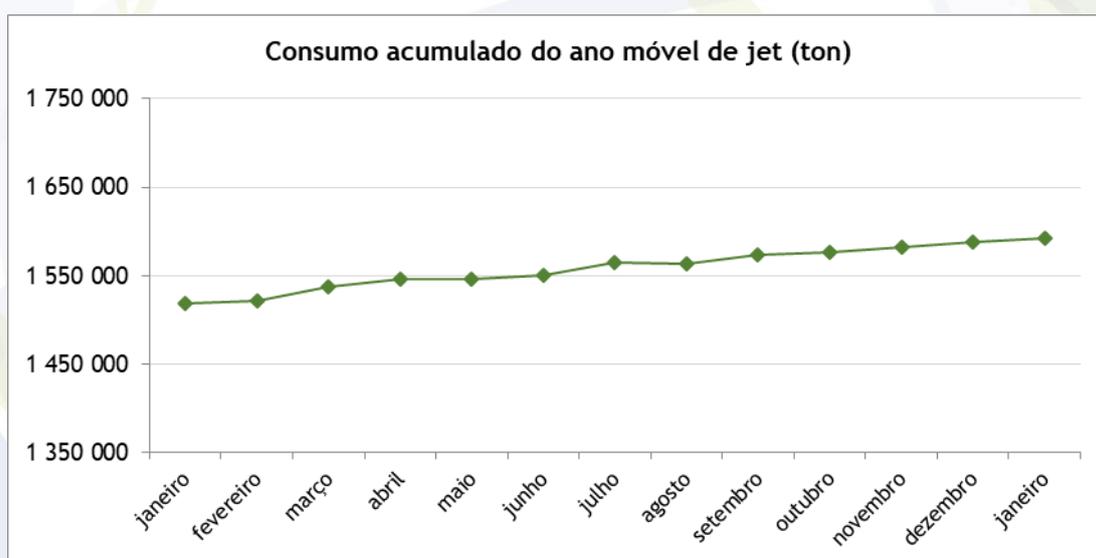
Fonte: ENSE

Combustível	Jan/20	Jan/20	Varição
Gasóleo (ton)	398 159	420 061	- 5,21%
Gasolina (ton)	85 497	86 652	- 1,33%
Total	483 655	506 713	- 4,55%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em janeiro de 2020, teve uma subida de 4,27% comparado com janeiro de 2019. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu uma redução de 6,42%.

Combustível	Jan/20	Jan/19	Varição
Jet (ton)	111 105	106 558	4,27%



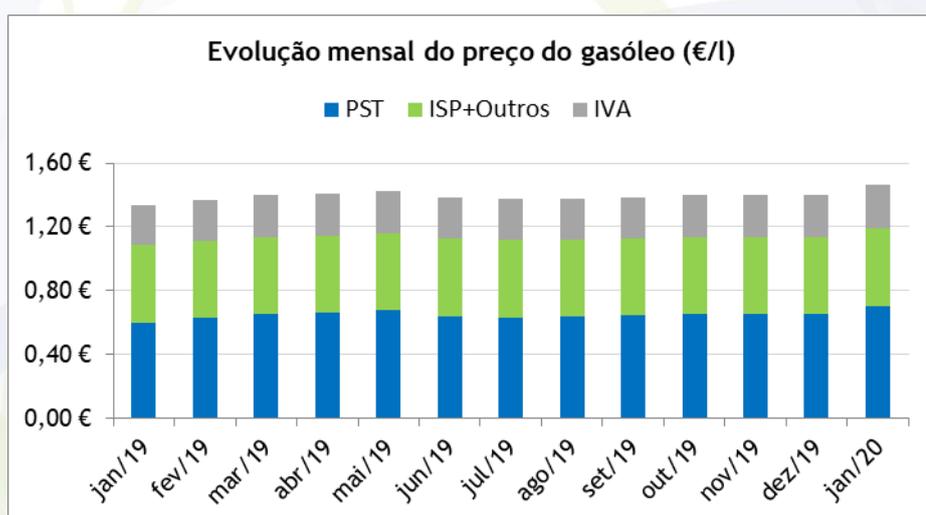
Fonte: ENSE

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

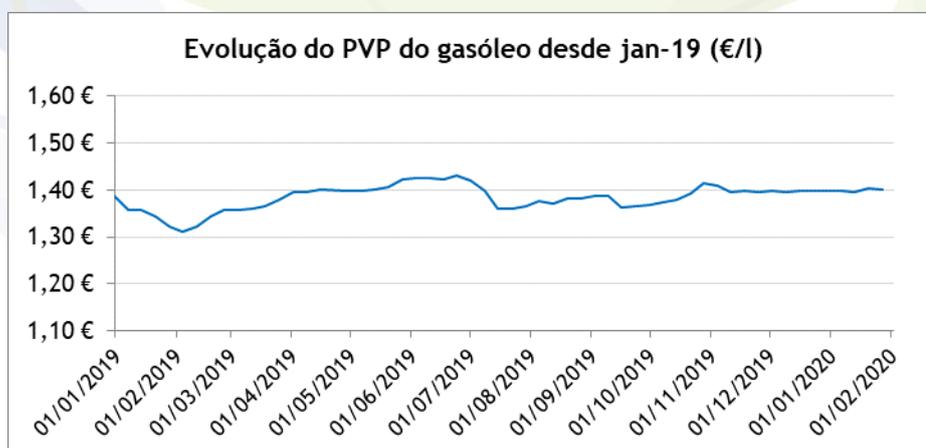
Gasóleo rodoviário

Entre janeiro de 2019 e janeiro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 12,7 cents/l (+9,5%), refletindo o aumento de 10,3 cents/l (+17,3%) do PST (Preço sem Taxas). Entre dezembro de 2019 e janeiro de 2020, o PMVP do gasóleo aumentou 6,1 cents/l (uma variação de +4,37%).

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

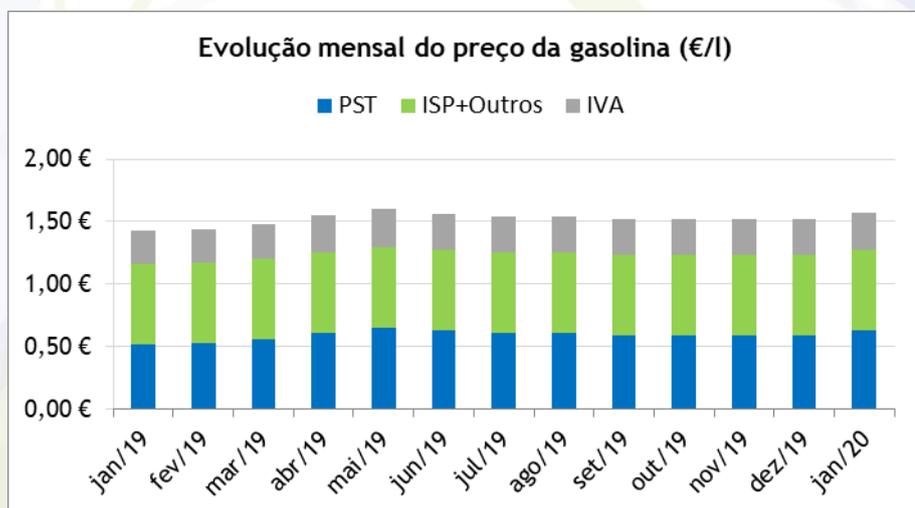


Fonte: ENSE

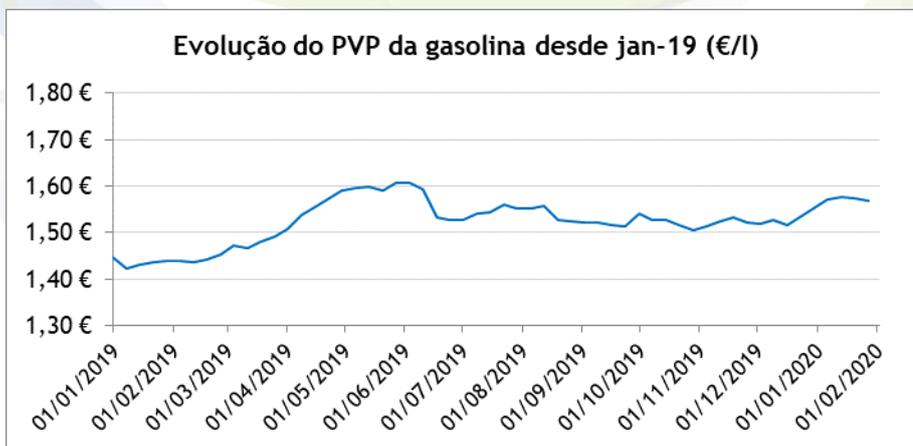
Gasolina 95

Entre janeiro de 2019 e janeiro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 14,0 cents/l (+9,8%), suportado pelo aumento de 11,4 cents/l (+21,9%) do PST (Preço sem Taxes). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre dezembro de 2019 e janeiro de 2020, registou um aumento de 5,1 cents/l (+3,34%).

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

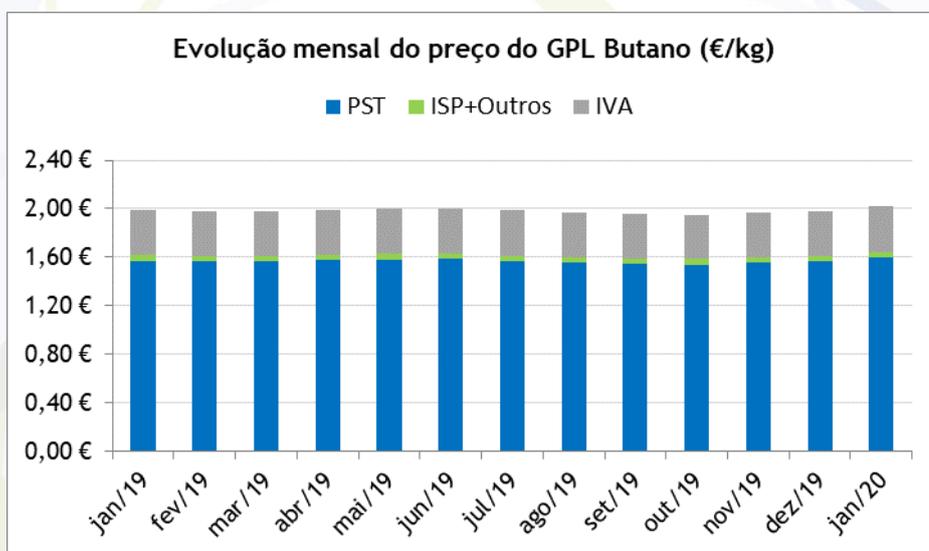


Fonte: ENSE

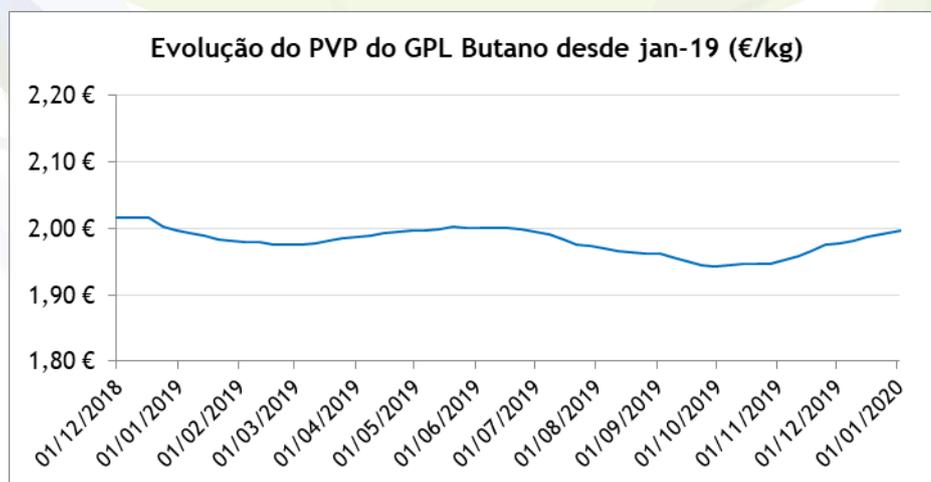
GPL Butano

Entre janeiro de 2019 e janeiro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu um aumento de 2,9 cents/kg (+1,5%), explicado pelo aumento de 2,4 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre dezembro de 2019 e janeiro de 2020, o GPL Butano registou um aumento de 3,43 cents/kg (+1,73%).

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

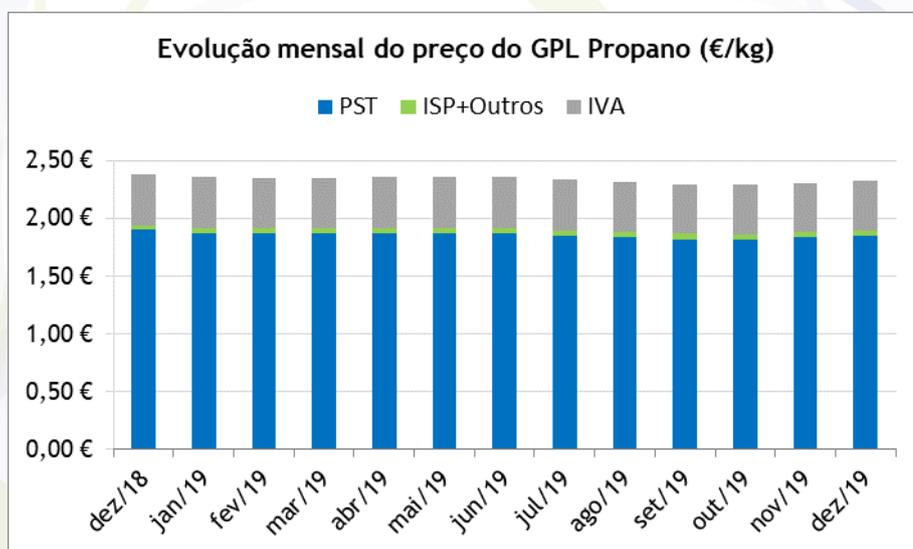


Fonte: ENSE

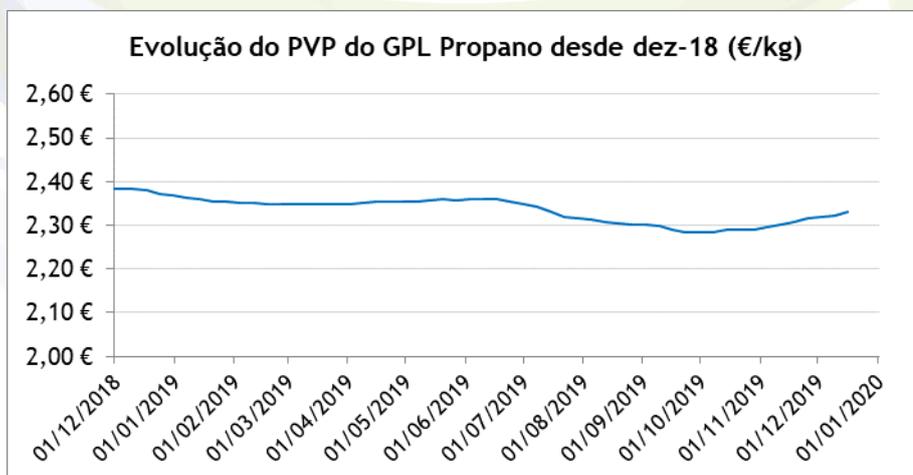
GPL Propano

Entre janeiro de 2019 e janeiro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 1,2 cents/l (+0,5%), explicado pelo aumento de 1,0 cents/l (+0,5%) do PST (Preço sem Taxas). Entre dezembro de 2019 e janeiro de 2020, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 4,63 cents/kg (+1,99%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel aumentou 74,25€ em novembro (+9,8%), face a outubro de 2019, registando o valor de 829,23€. Em dezembro o preço diminuiu 8,18€, ao registar um valor mensal de 821,05€ (-1,0%). Tendência inversa registou-se em janeiro, com um aumento de 11,03€ no preço (+1,3%), registando um valor mensal de 832,08€.

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

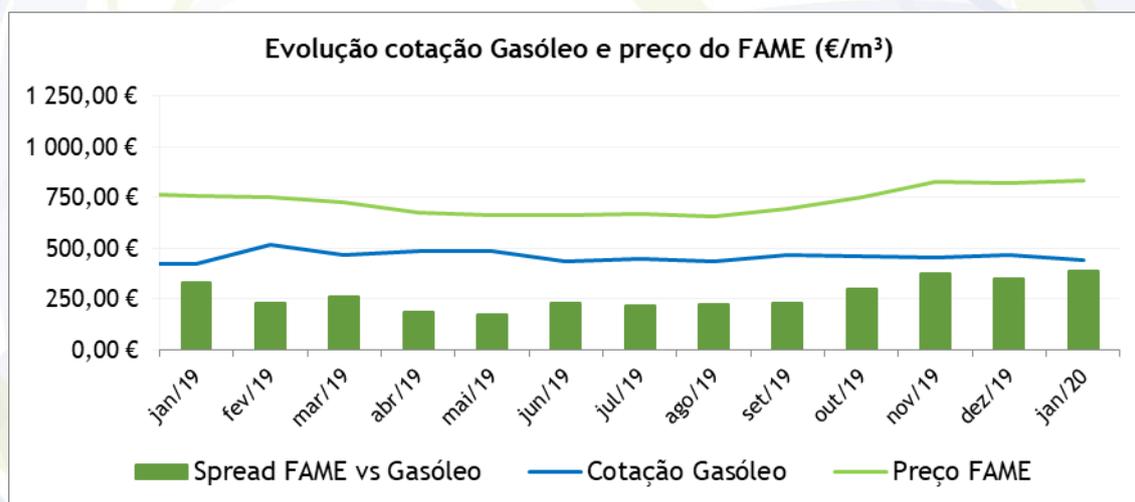
Meses	Preço FAME - provisório (€/m ³)	Preço FAME – real (€/m ³)
Novembro	829,23 €	829,17 €
Dezembro	821,05 €	825,71 €
Janeiro	832,08 €	
Janeiro	876,00 €	

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 janeiro de 2020 e o seu mês homólogo, em 2019, verificou-se um aumento de 56,31 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+16,9%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 36,88 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +10,5%.



Fonte: Argus e ENSE

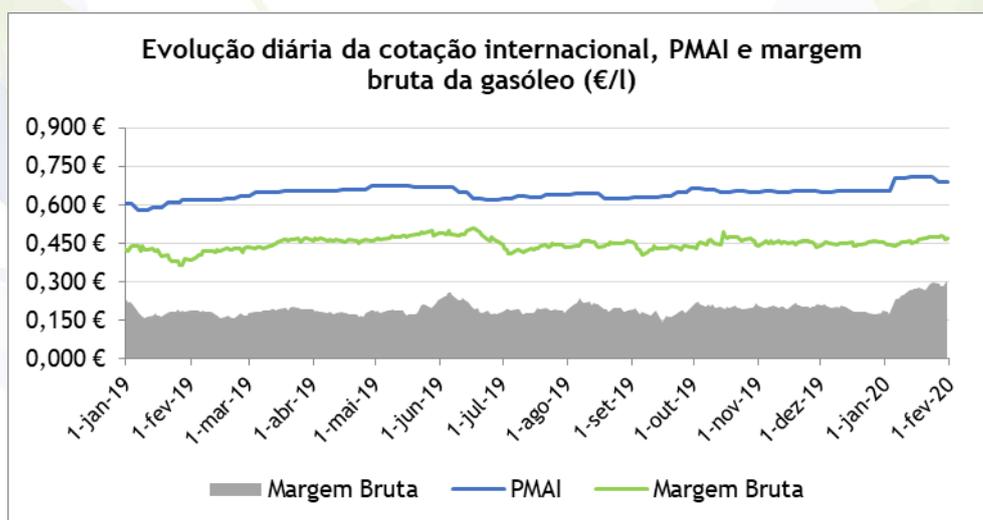
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 7,0 cents/l (+11,3%) entre janeiro de 2019 e janeiro de 2020, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 4,7 cents/l (-10,9%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 3,4 cents/l (+5,2%), ao contrário da cotação internacional que diminuiu 8,4 cents/l (-17,9%). A margem bruta no gasóleo, era de 30,1 cents/l a 31 de janeiro de 2020 (variação de +11,9 cts/l, ou seja, +65,1%, face ao início do ano).

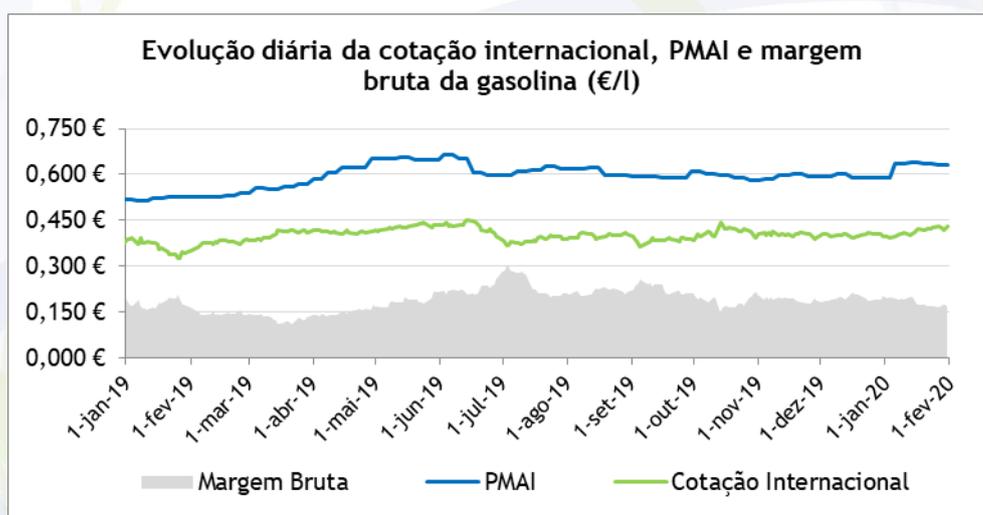


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 10,5 cents/l (+19,9%) entre janeiro de 2019 e janeiro de 2020, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 4,2 cents/l (-10,9%).

Desde o início de janeiro de 2020, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 4,1 cents/l (+6,9%), ao contrário da cotação internacional que diminuiu 7,5 cents/l (-17,9%). A margem bruta da gasolina, era de 28,7 cents/l a 31 de janeiro de 2020 (um aumento de 11,6 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

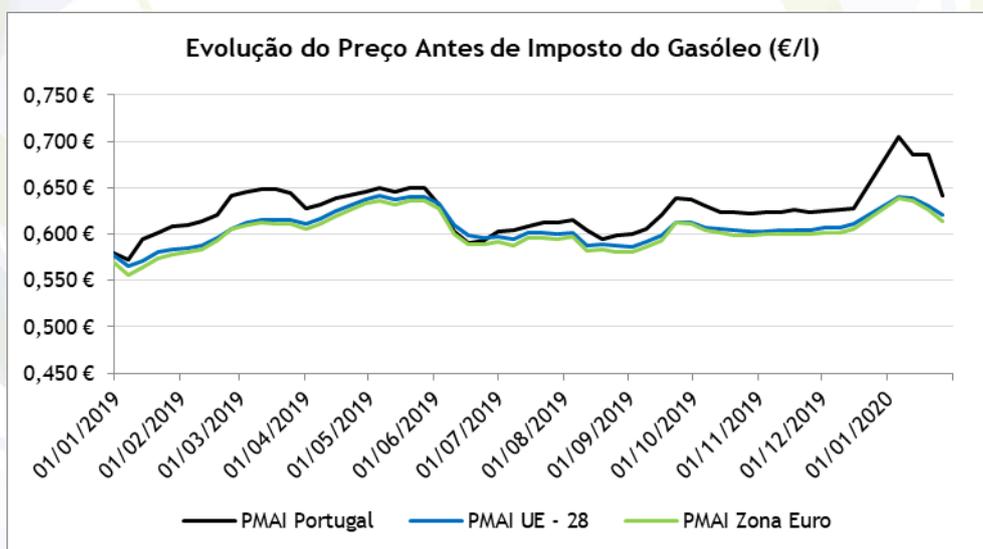
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

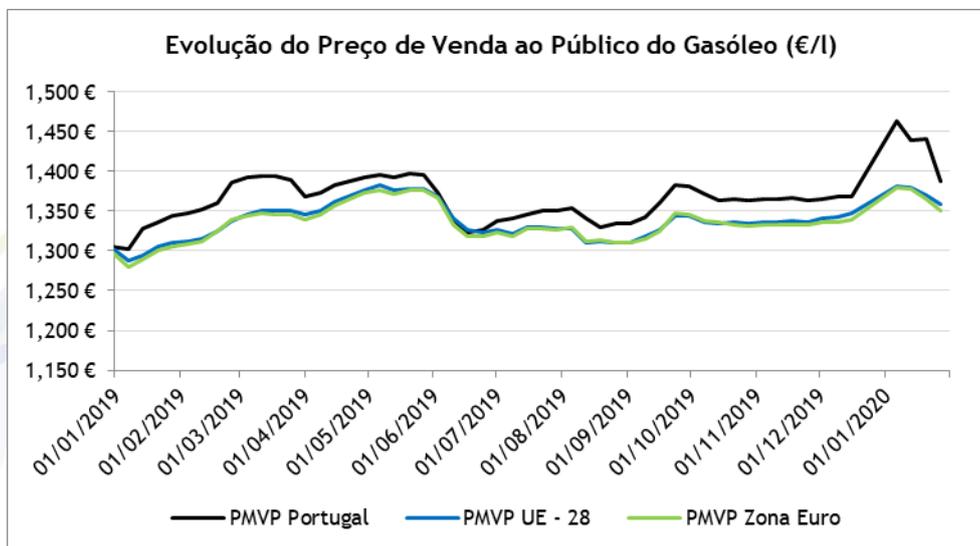
Para os capítulos VIII, IX e X, note-se que esta edição considera os preços médios relativos à União Europeia e Zona Euro ponderados de acordo com o volume de vendas, informação disponibilizada semanalmente pela Comissão Europeia.

Gasóleo rodoviário

De janeiro de 2019 e janeiro de 2020, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 4,2 cent/l (+3,1%), estando 0,6 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia e 0,3 cent/l da Zona Euro (que registaram subidas de, respetivamente, 4,8 cents/l e 4,5 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre dezembro de 2019 e janeiro de 2020, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 1,8 cents/l (+1,3%) nesse período, acompanhando a UE e a zona Euro em que o PVP aumentou 1,1 cents/l.



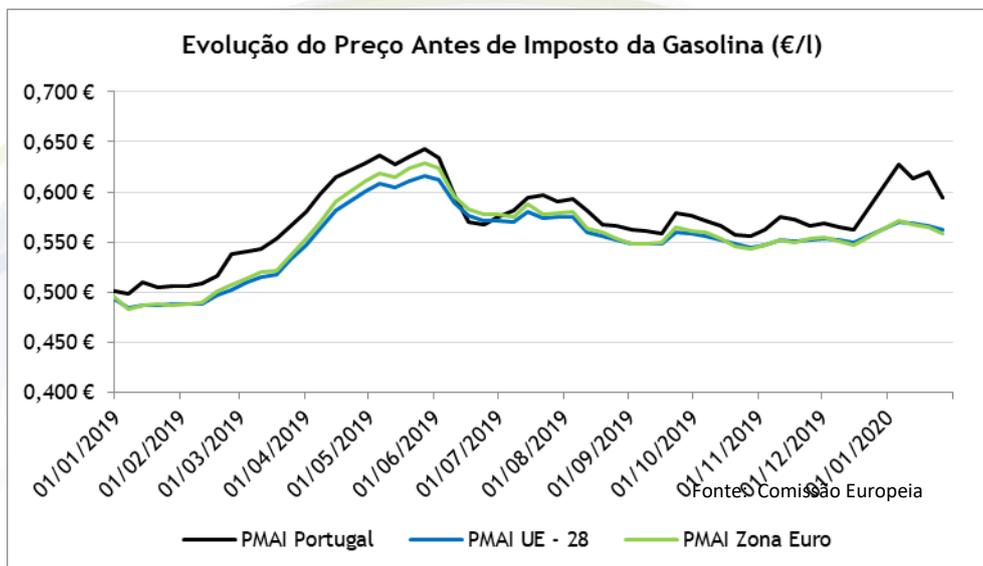


Fonte: Comissão Europeia

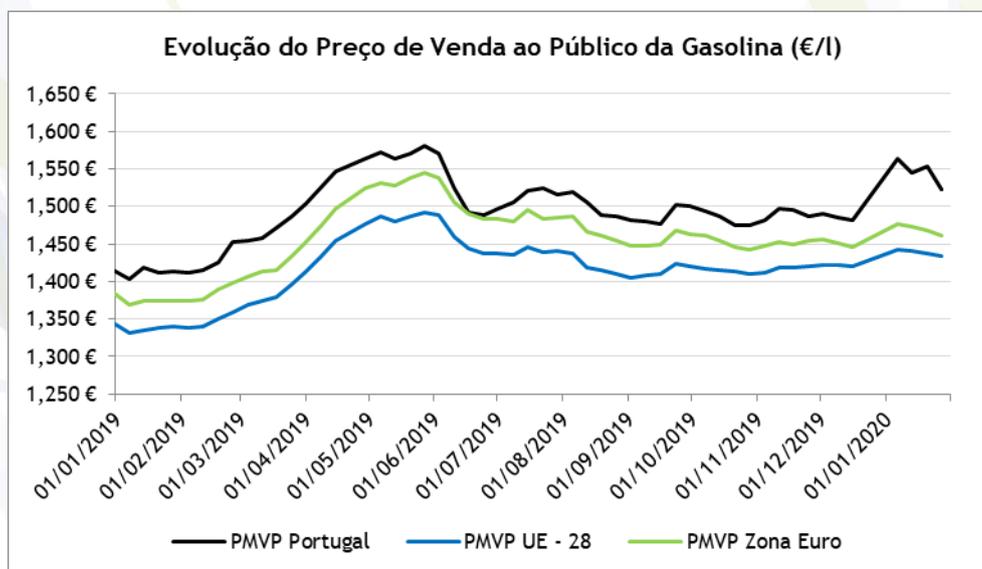
Gasolina 95

Entre janeiro de 2019 e janeiro de 2020, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 10,9 cents/l (+7,7%), estando 1,5 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (9,4 cents/l) e 2,1 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (8,8 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre dezembro de 2019 e janeiro de 2020, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 4,1 cents/l (+2,8%) nesse período acompanhando a UE e a zona Euro que sofreram aumentos de 1,4 cents/l (+1,0%) e 1,6 cents/l (+1,1%) respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

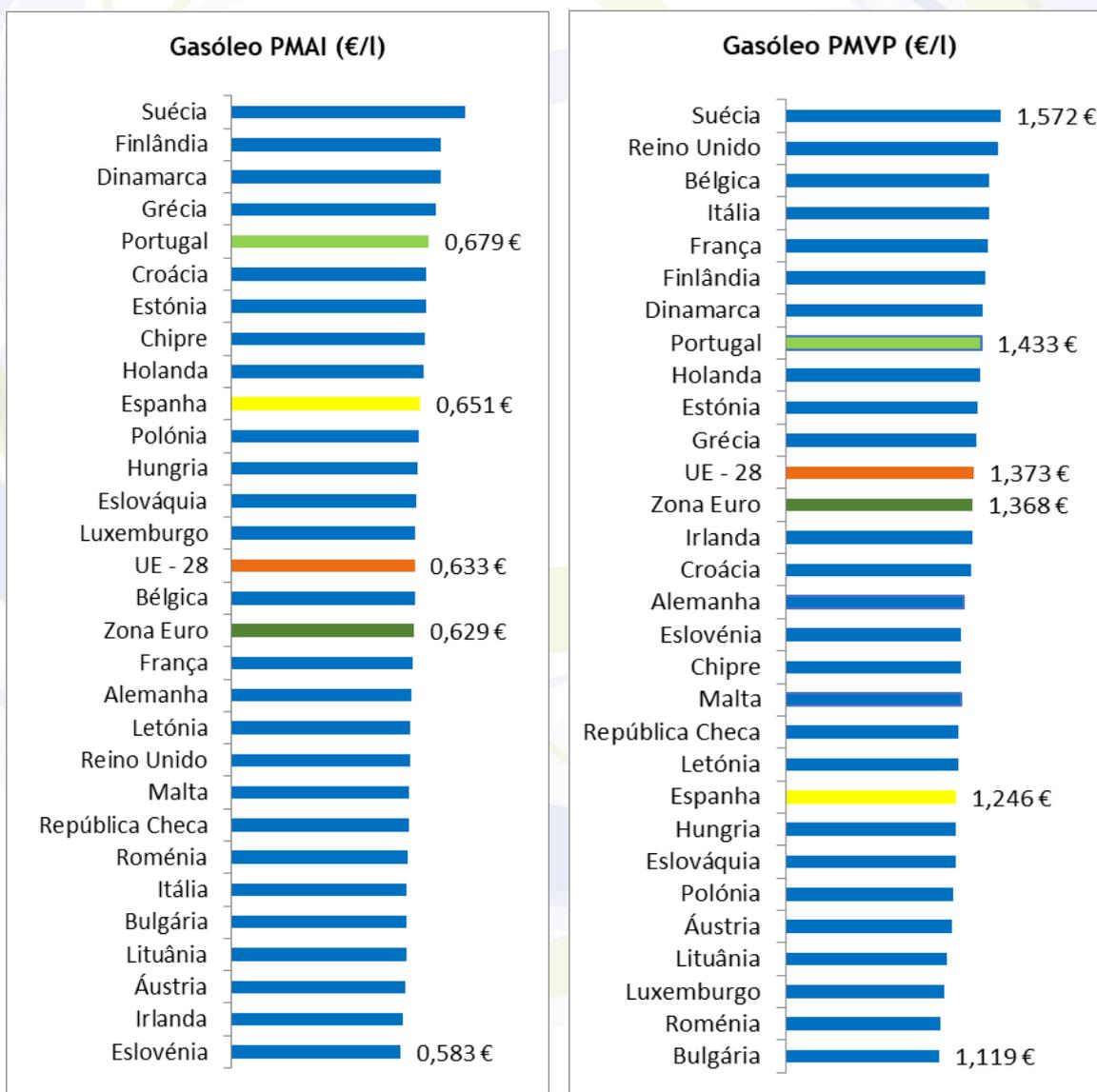


Fonte: Comissão Europeia

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

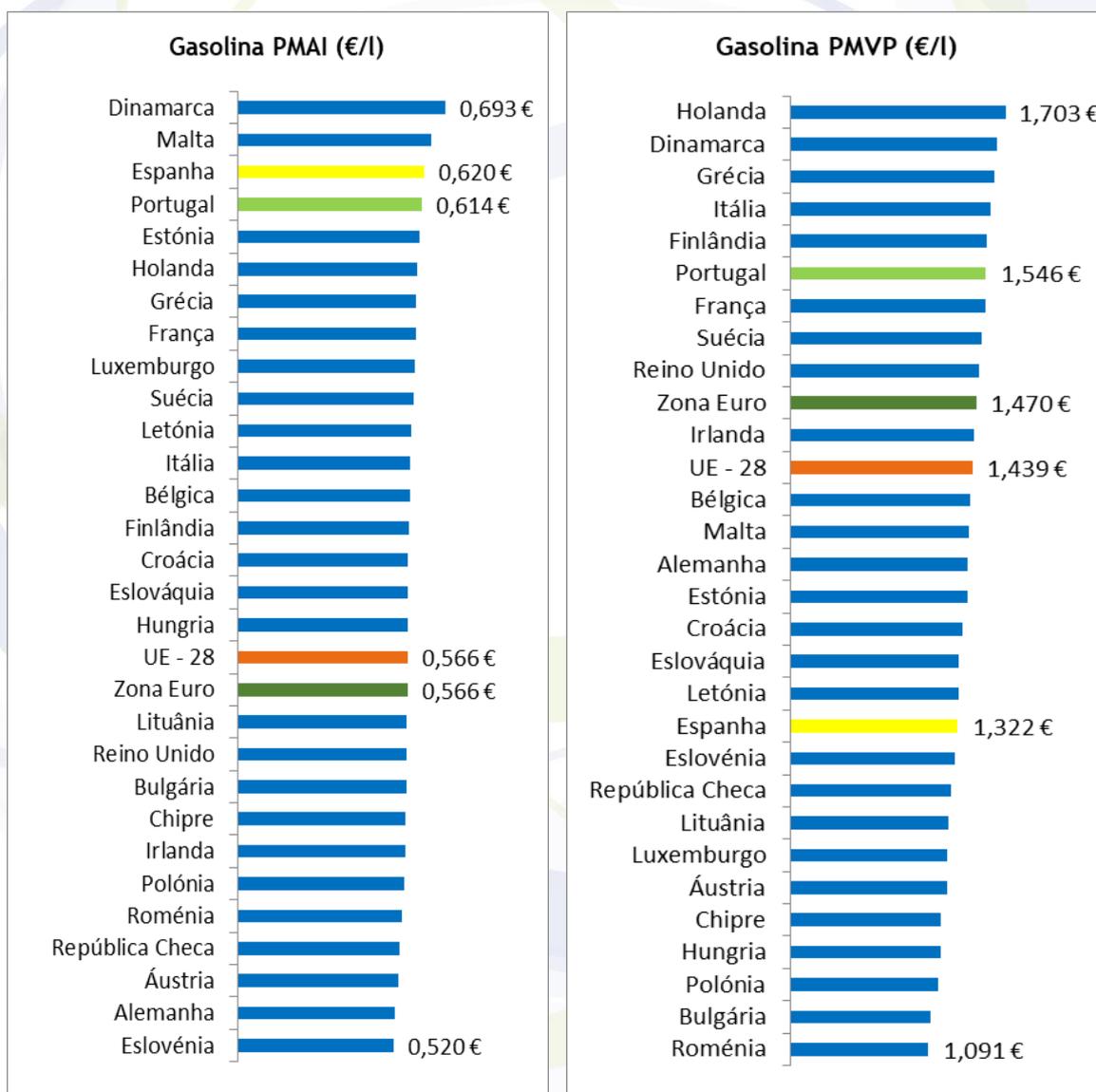
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de janeiro de 2020, Portugal foi o quinto (5º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 4,6 cents/l acima da média ponderada Europeia e 5,0 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 6,0 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 6,5 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de janeiro de 2020, Portugal foi o quarto (4º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 4,8 cents/l acima da média ponderada Europeia e da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 10,7 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 7,6 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

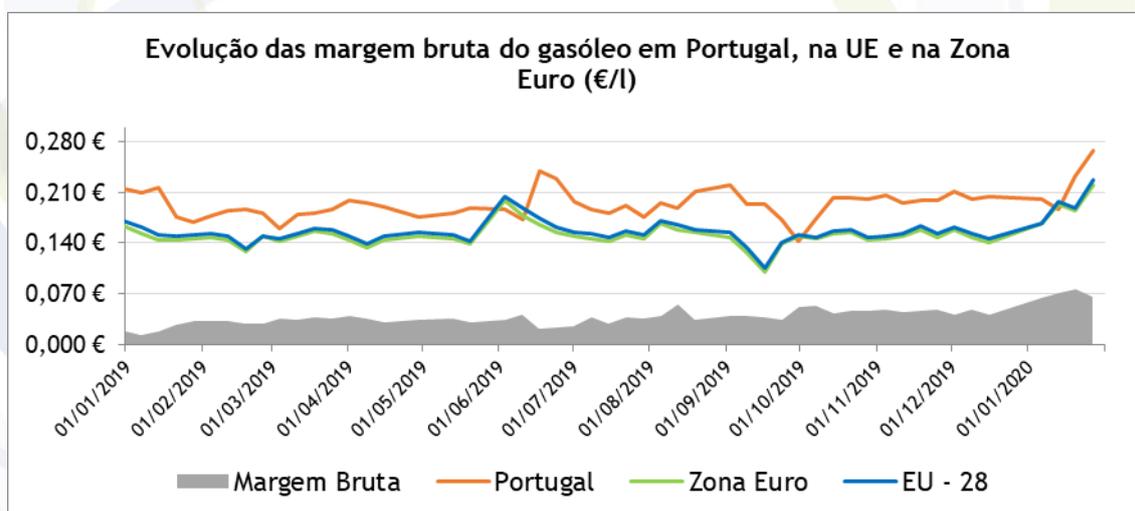


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

A margem bruta calcula-se, como explicado previamente, através da subtração do PMAI pela Cotação Internacional do produto petrolífero. Assim, para esta análise foram considerados os Preços Médios Antes de Imposto dos meses de janeiro de 2019 e janeiro de 2020, 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 10,8 cents/l (+58,2%) entre janeiro de 2019 e janeiro de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 10,6 cents/l (+56,5%), sendo 6,6 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 27 de janeiro de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 13,9 cents/l (+98,5%) entre janeiro de 2019 e janeiro de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 10,5 cents/l (+59,8%), sendo 6,9 cent/l superior à média europeia à data de 27 de janeiro de 2020.

