

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Março de 2020



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 (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 fevereiro (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) aumentou 1,08% face ao mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 79 077 toneladas (+4,75%, face a fevereiro de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 379 708 toneladas (+0,35%, face a fevereiro de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 104 120 toneladas (+14,02%, face a fevereiro de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em fevereiro uma descida de 5,7 cents/l (-3,90%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em fevereiro uma descida de 2,9 cents/l (-1,85%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de fevereiro de 2019 verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 3,8 cents/l (+2,8%) e de 10,0 cents/l (+6,9%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em fevereiro aumentou face ao valor verificado em janeiro, de 832,08€ para 876€ (+43,92€), o que corresponde a um acréscimo de 5,3%.
- Portugal foi, em fevereiro de 2020, o 9º país dos 27 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 6º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em fevereiro de 2020, o 9º país dos 27 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo o 6º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

- A margem bruta, a 28 de fevereiro de 2020, em Portugal, apresentava um valor de 27,7 cents/l para o gasóleo e de 27,8 cents/l para a gasolina 95.

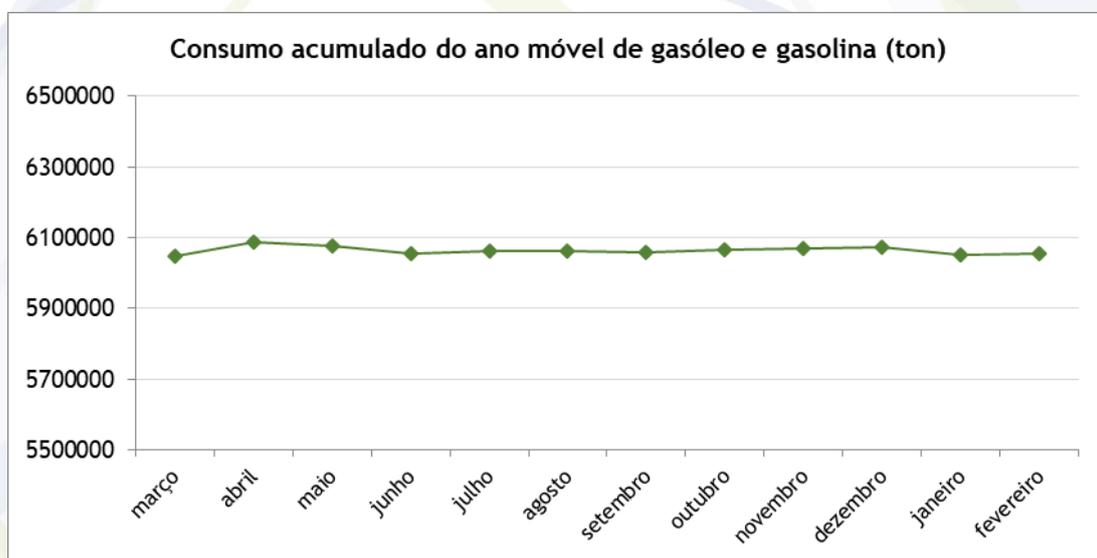
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- O Covid-19 (coronavírus) espalhou-se para além da China e a previsão da AIE de cenário base para a procura global de petróleo em 2020 sofreu um corte de 1,1 mb/d. Pela primeira vez desde 2009, espera-se que a procura caia 90 kb/d em relação ao período homólogo do ano anterior. No primeiro trimestre de 2020, a procura da China caiu 1,8 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior, com a procura global a descer 2,5 mb/d. A procura de petróleo deverá voltar a valores perto do normal na segunda metade de 2020.
- O A oferta global de petróleo caiu 580 kb/d em fevereiro, com a produção da Líbia a desacelerar drasticamente. Situando-se nos 100 mb/d, a produção praticamente evoluiu em linha reta em relação ao período homólogo do ano anterior, com os ganhos não-OPEP de 2,4 mb/d a contrabalançar as descidas da OPEP. Ganhos robustos da oferta não-OPEP de 2,1 mb/d em 2020 e uma contração na procura cortou o recurso ao crude OPEP para 27,3 mb/d. No primeiro trimestre de 2020, o recurso foi de 25 mb/d, 3,5 mb/d abaixo da produção do grupo prevista para este período.
- Espera-se que a produtividade da refinaria global em 2020 diminua pelo segundo ano consecutivo, caindo abaixo dos níveis de 2017, com a procura por combustível para transportes a cair a pique em consequência do coronavírus. No primeiro trimestre de 2020, o influxo da refinaria foi revisto em baixa por um fator de 1,2 mb/d, sobretudo devido à China, onde a produção de fevereiro foi estimada em 10,1 mb/d, 2,7 mb/d mais baixa em relação ao período homólogo do ano anterior. As margens de fevereiro receberam um estímulo de curta duração dos preços de crude em queda.
- Os *stocks* da indústria da OCDE aumentaram 27,8 mb para os 2930 mb em janeiro, com uma acumulação nos inventários de produto a mais que contrabalançar diminuições contra sazonais nos *stocks* de crude. Os *stocks* totais de petróleo ficaram 2,9 mb acima da média quinquenal e cobriam 63 dias de procura futura. O armazenamento flutuante de curto-prazo de crude cresceu 1,9 mb em fevereiro para os 80,2 mb, a maioria dos quais posse do Irão. Os dados de satélite mostram um aumento de quase 1 mb/d nos *stocks* da China, refletindo uma procura em desaceleração.
- O Brent ICE caiu abaixo dos \$46/bbl durante o dia 6 de março, o nível mais baixo desde junho 2017. Bem como o impacto negativo na procura devido ao coronavírus, o resultado da reunião OPEP+ foi vista pelos investidores como uma indicação de mercado em baixa. Em fevereiro, e entrando, já em março, os cortes Chineses na produção colocaram pressão sob o preço do crude do Médio Oriente e África Ocidental em particular. As restrições às viagens e uma atividade industrial mais baixa devido ao vírus tiveram o seu peso nos cracks para combustível de aviação, diesel e gasóleo.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de fevereiro, considera o período compreendido entre março do ano anterior e fevereiro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em fevereiro de 2020, registou uma redução do consumo de gasóleo de 0,44% e um aumento de 1,27% na gasolina.

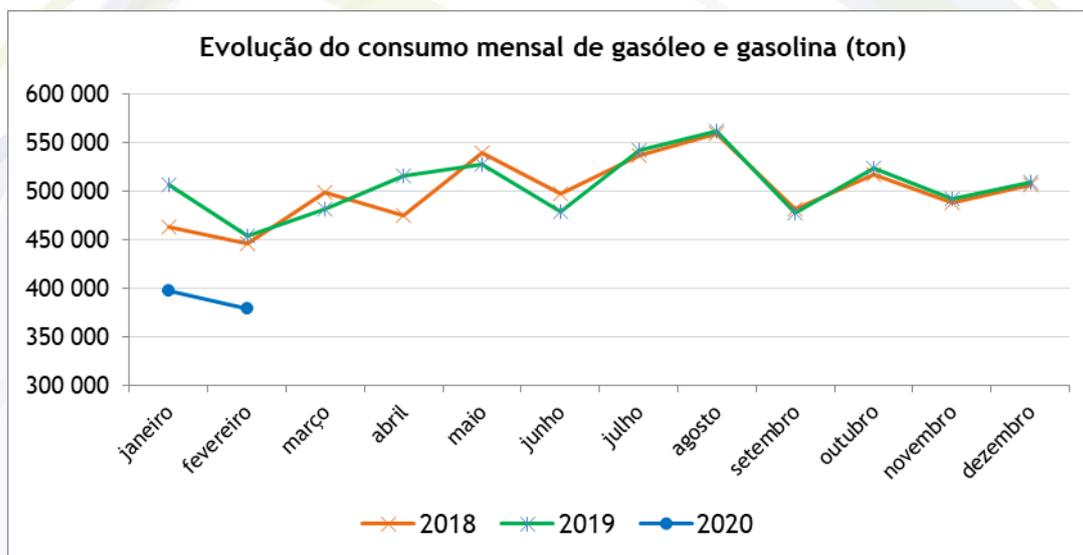


Fonte: Ense

Combustível	Fev/20	Fev/19	Variação
Gasóleo (ton)	4 985 929	5 008 041	- 0,44%
Gasolina (ton)	1 069 174	1 055 747	+ 1,27%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em fevereiro de 2020, aumentou 1,08% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como em 2017 e 2018, onde o consumo foi superior em 7,7% e 2,7% respetivamente. Comparando com o mês anterior, janeiro de 2020, o consumo mensal de gasolina e gasóleo sofreu uma queda de 5,1%.



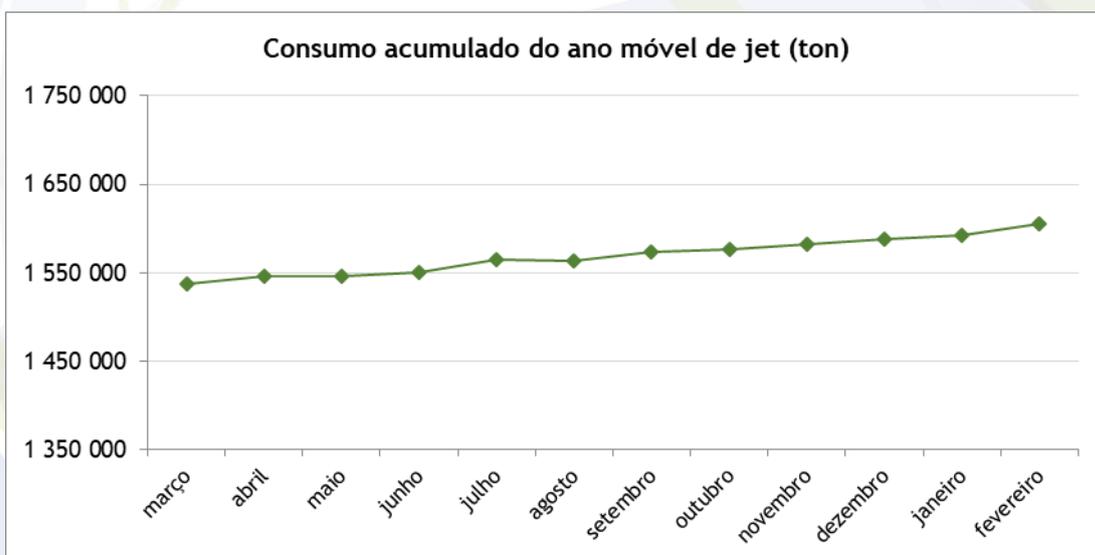
Fonte: Ense

Combustível	Fev/20	Fev/20	Varição
Gasóleo (ton)	379 708	378 391	+ 0,35%
Gasolina (ton)	79 077	75 489	+ 4,75%
Total	458 785	453 880	+ 1,08%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em fevereiro de 2020, teve uma subida de 14,02% comparado com fevereiro de 2019. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu uma redução de 6,29%.

Combustível	Jan/20	Jan/19	Varição
Jet (ton)	104 120	91 319	+ 14,02%



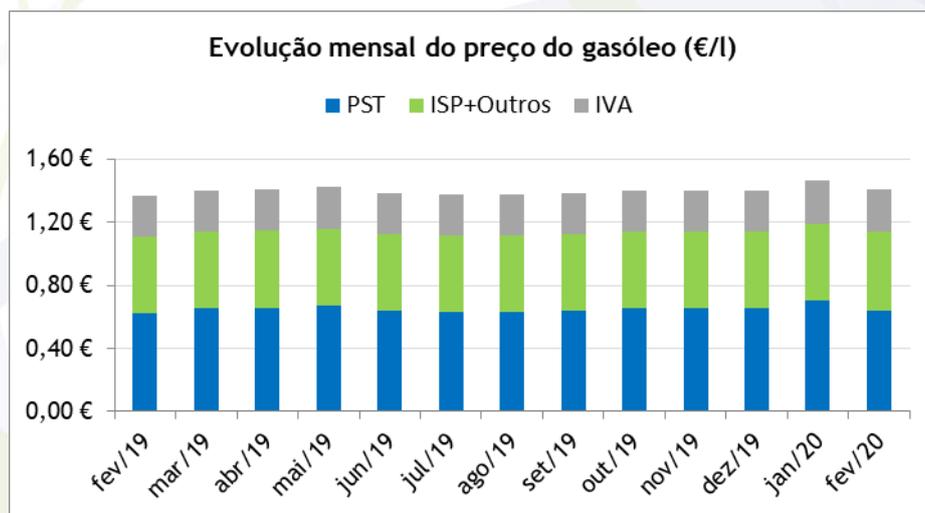
Fonte: Ense

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

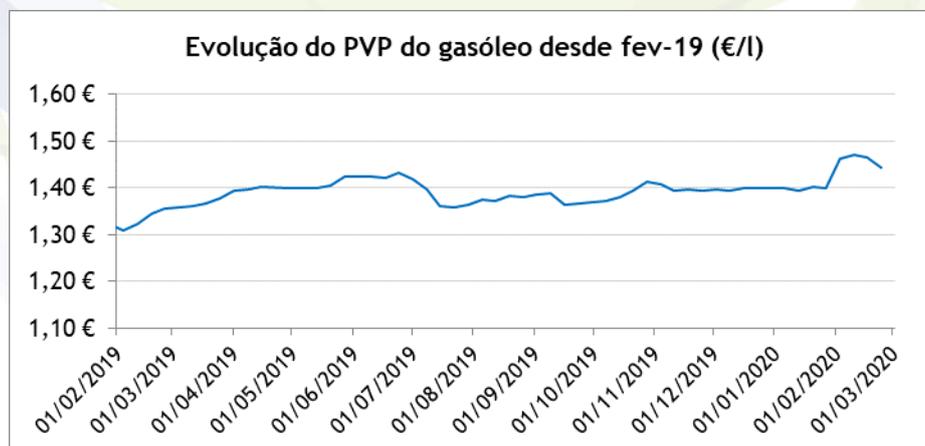
Gasóleo rodoviário

Entre fevereiro de 2019 e fevereiro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo aumentou 3,8 cents/l (+2,8%), refletindo o aumento de 1,7 cents/l e 1,3 cents/l (+2,8%) tanto do PST (Preço sem Taxas), como do ISP + Outros, respetivamente. Entre janeiro e fevereiro de 2020, o PMVP do gasóleo diminuiu 5,7 cents/l (uma variação de -3,90%).

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

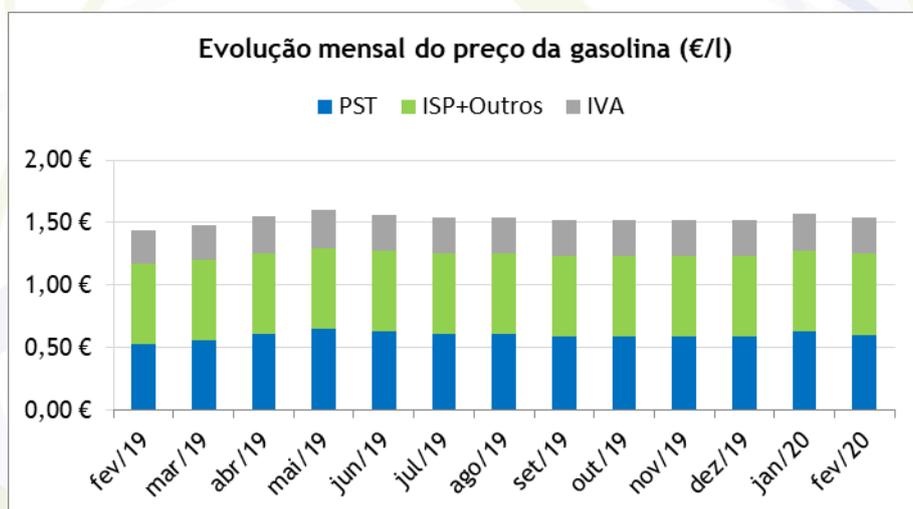


Fonte: ENSE

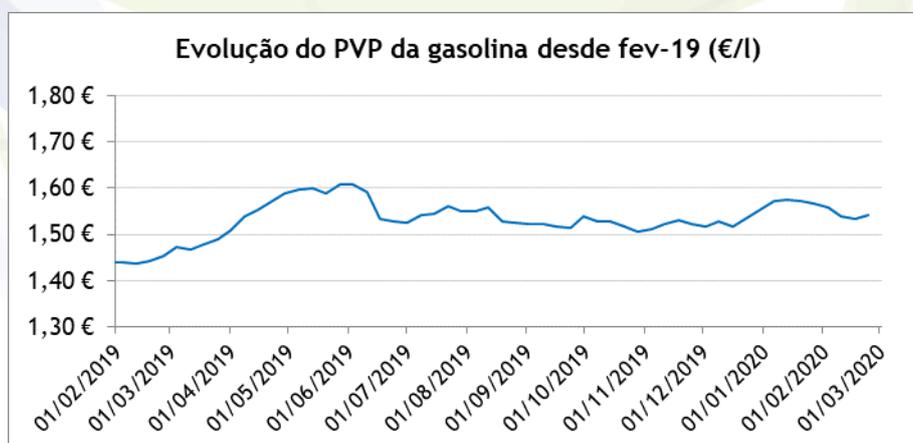
Gasolina 95

Entre fevereiro de 2019 e fevereiro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 10,0 cents/l (+6,9%), suportado fundamentalmente pelo aumento de 6,9 cents/l (+13,0%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre janeiro e fevereiro de 2020, foi registada uma redução de 2,9 cents/l (-1,85%).

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

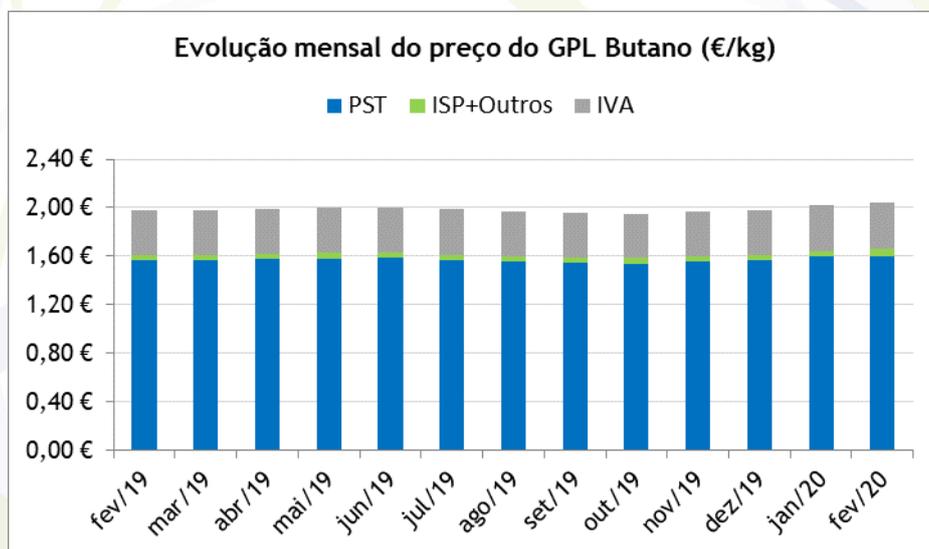


Fonte: ENSE

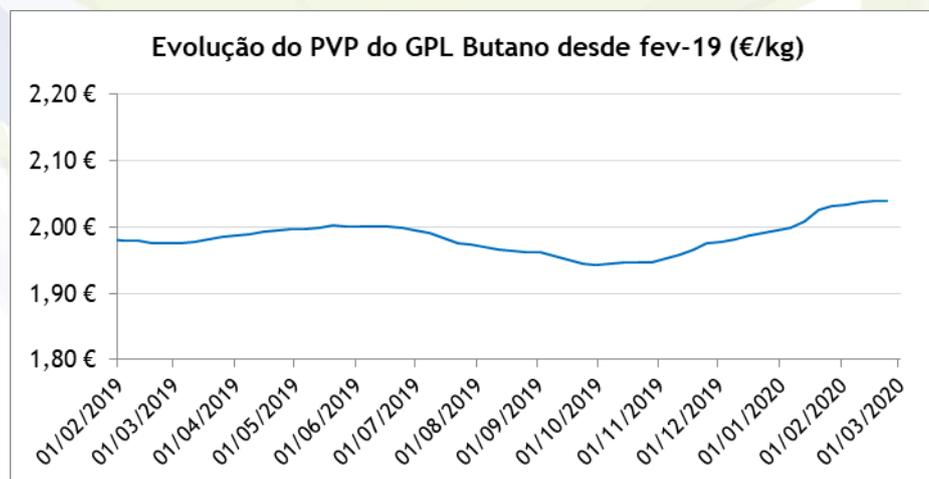
GPL Butano

Entre fevereiro de 2019 e fevereiro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu um aumento de 6,0 cents/kg (+3,0%), explicado pelo aumento de 3,3 cents/kg (+2,1%) no Preço sem Taxas (PST). Entre janeiro e fevereiro de 2020, o GPL Butano registou um aumento de 2,12 cents/kg (+1,05%).

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

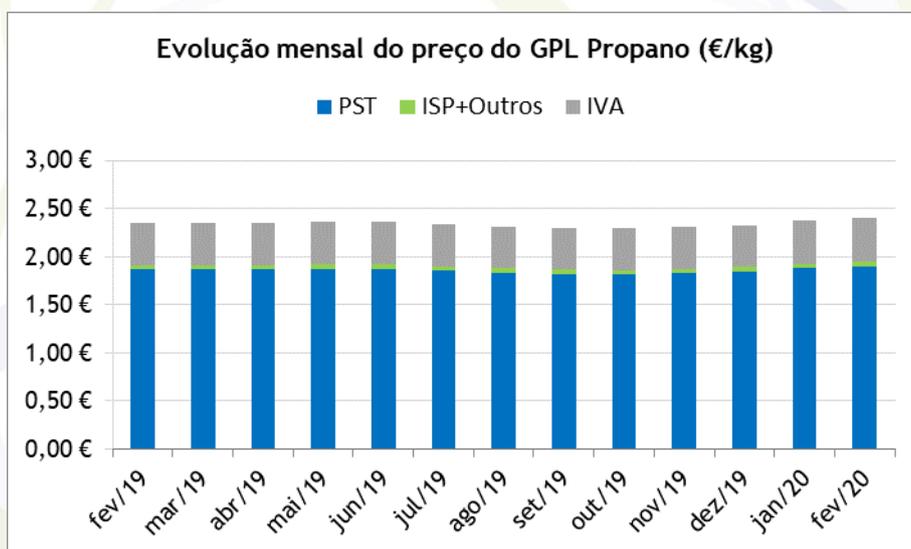


Fonte: ENSE

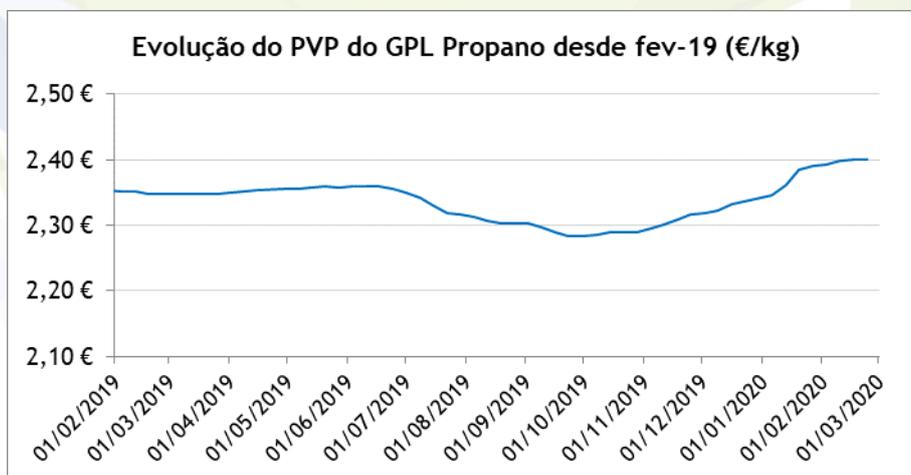
GPL Propano

Entre fevereiro de 2019 e fevereiro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 4,9 cents/l (+2,1%), explicado pelo aumento de 2,4 cents/l (+1,3%) do Preço Sem Taxas (PST). Entre janeiro e fevereiro de 2020, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 2,80 cents/kg (+1,18%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel diminuiu 8,18€ em dezembro (-1,0%), face a novembro de 2019, registando o valor de 821,05€. Em janeiro o preço aumentou 11,03€, ao registar um valor mensal de 832,08€ (+11,03%). Também em fevereiro foi registado um aumento de 43,92€ no preço (+5,3%), registando um valor mensal de 876,00€.

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)
Dezembro	821,05 €	825,71 €
Janeiro	832,08 €	869,27 €
Fevereiro	876,00 €	
Março	814,95 €	

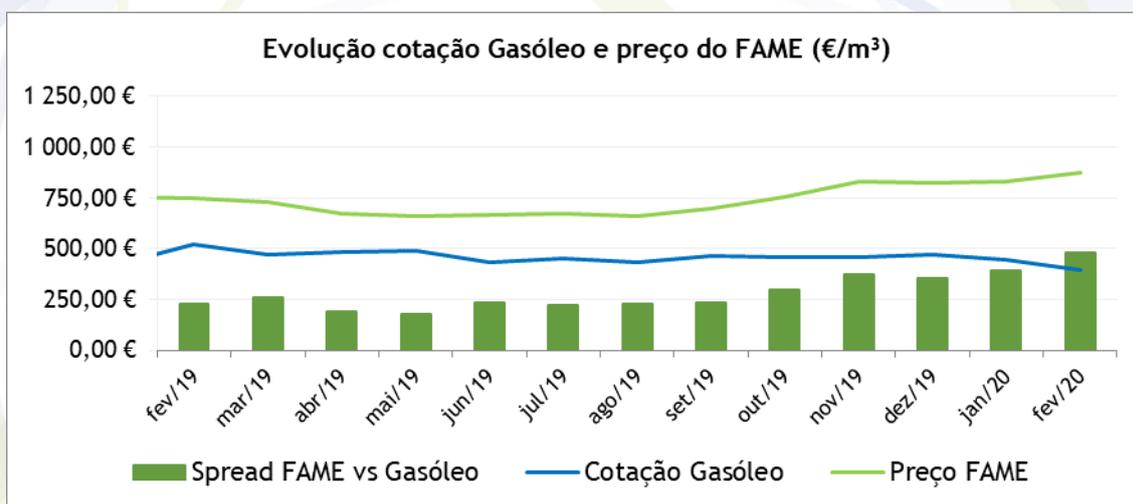
Fonte: ENSE

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 fevereiro de 2020 e o seu mês homólogo, em 2019, verificou-se um aumento de 249,53 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+108,6%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 90,82 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +23,4%.



Fonte: Argus e ENSE

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

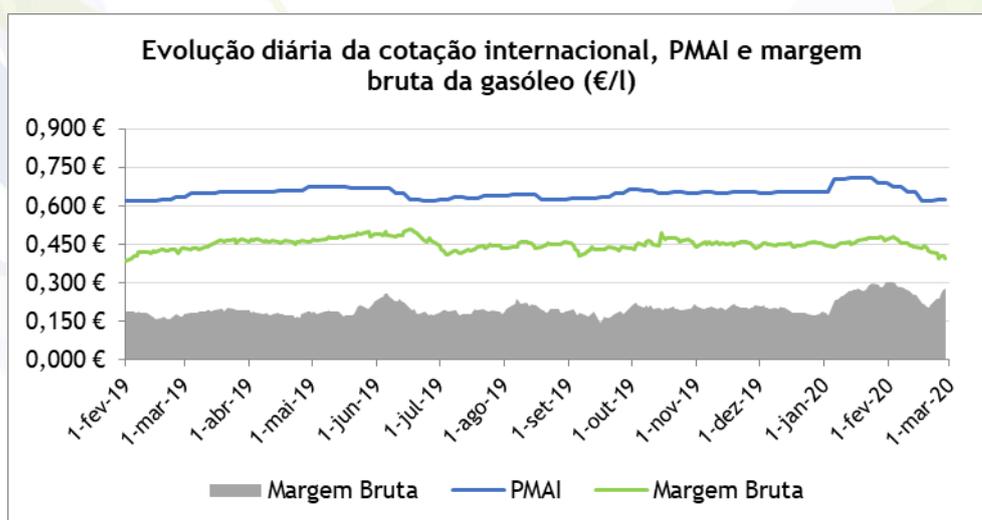
Por margem bruta, para esta análise, considerou-se a diferença entre o preço médio antes de imposto (PMAI) e a cotação internacional do produto, considerando assim a logística de transporte, o armazenamento, o adicional por incorporação de biocombustível e a margem retalhista como parte da margem bruta.

Gasóleo rodoviário

O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 1,3 cents/l (-2,1%) entre fevereiro de 2019 e fevereiro de 2020, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 12,2 cents/l (-26,2%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo diminuiu 3,1 cents/l (-4,7%), tal como a cotação internacional que diminuiu 12,6 cents/l (-26,7%). A margem bruta no gasóleo, era de 27

,7 cents/l a 28 de fevereiro de 2020 (variação de +9,5 cts/l, ou seja, +52,0%, face ao início do ano).

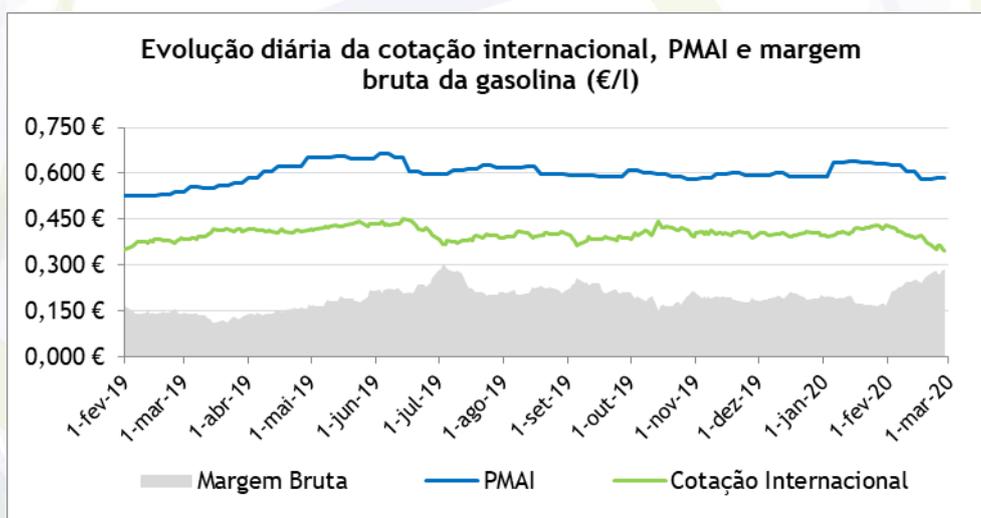


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 4,6 cents/l (+8,5%) entre fevereiro de 2019 e fevereiro de 2020, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 10,9 cents/l (-26,2%).

Desde o início de janeiro de 2020, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 0,5 cents/l (-0,9%), tal como a cotação internacional que diminuiu 11,2 cents/l (-26,7%). A margem bruta da gasolina, era de 27,8 cents/l a 28 de fevereiro de 2020 (um aumento de 10,7 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

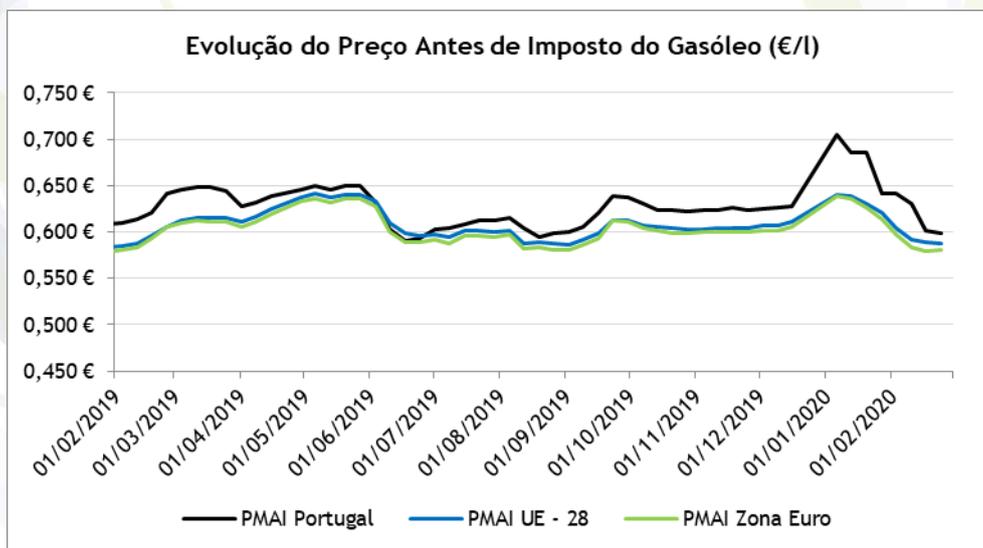
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

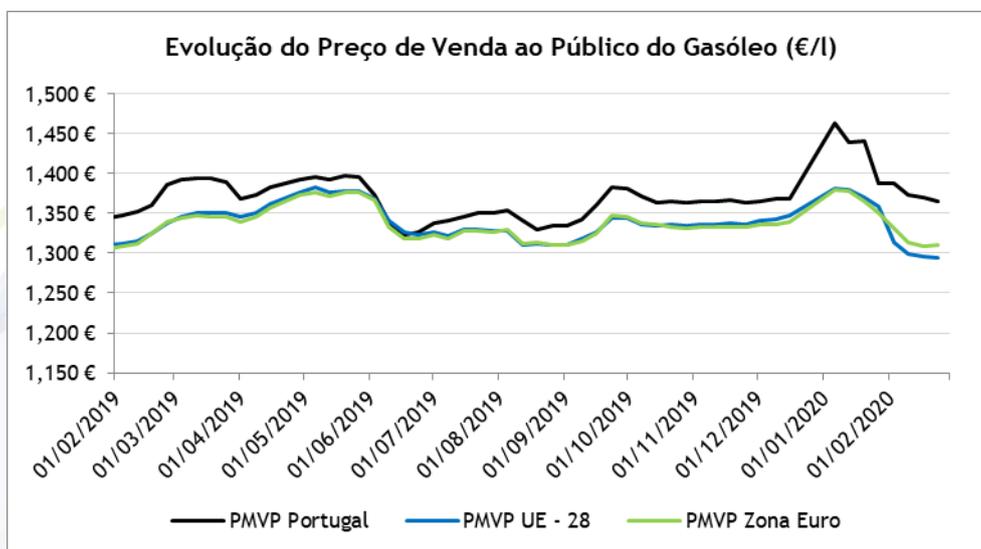
Gasóleo rodoviário

De fevereiro de 2019 e fevereiro de 2020, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 2,0 cent/l (-1,4%), estando 2,3 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 0,8 cent/l da Zona Euro (que registaram quebras de, respetivamente, 4,3 cents/l e 2,8 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre janeiro e fevereiro de 2020, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 2,1 cents/l (-1,5%) nesse período, acompanhando a UE e a zona Euro em que o PVP diminuiu 6,5 cents/l e 4,0 cents/l, respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

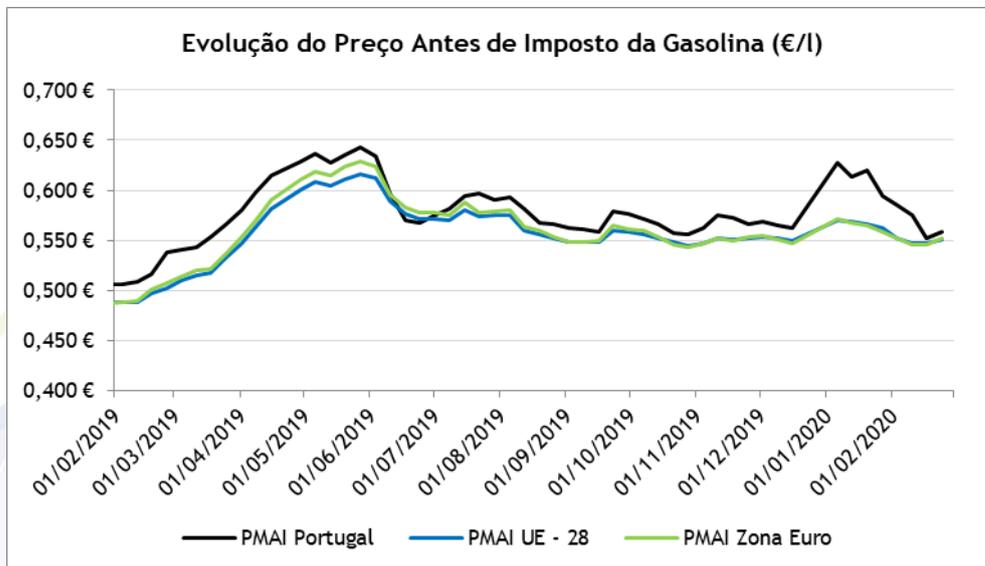


Fonte: Comissão Europeia

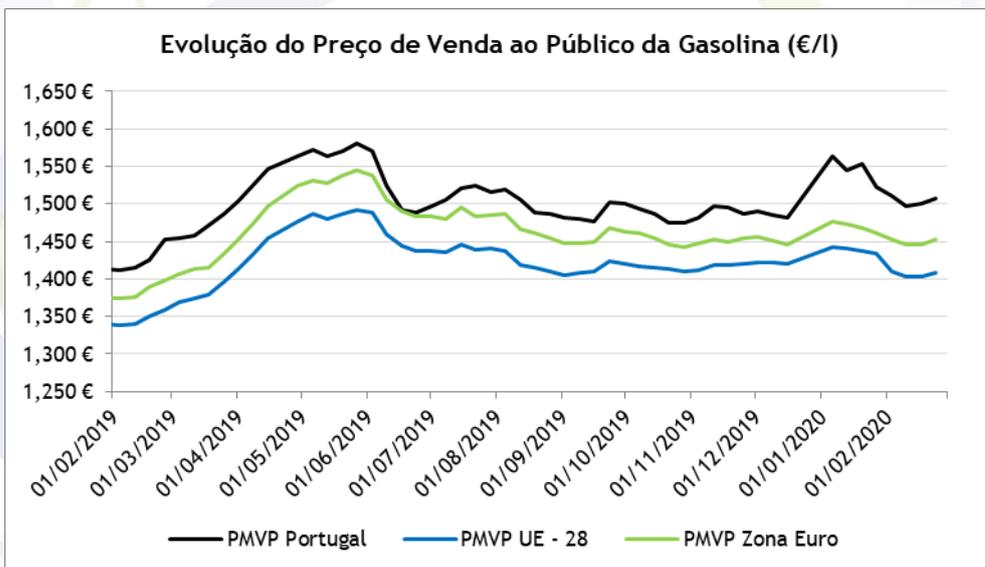
Gasolina 95

Entre fevereiro de 2019 e fevereiro de 2020, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 5,6 cents/l (+3,9%), estando 0,5 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (5,1 cents/l) e com a mesma variação do preço médio da Zona Euro.

Analisando a evolução do mercado, entre janeiro e fevereiro de 2020, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 1,4 cents/l (-0,9%) nesse período acompanhando a UE e a zona Euro que sofreram reduções de 2,5 cents/l (-1,8%) e 0,9 cents/l (-0,6%) respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

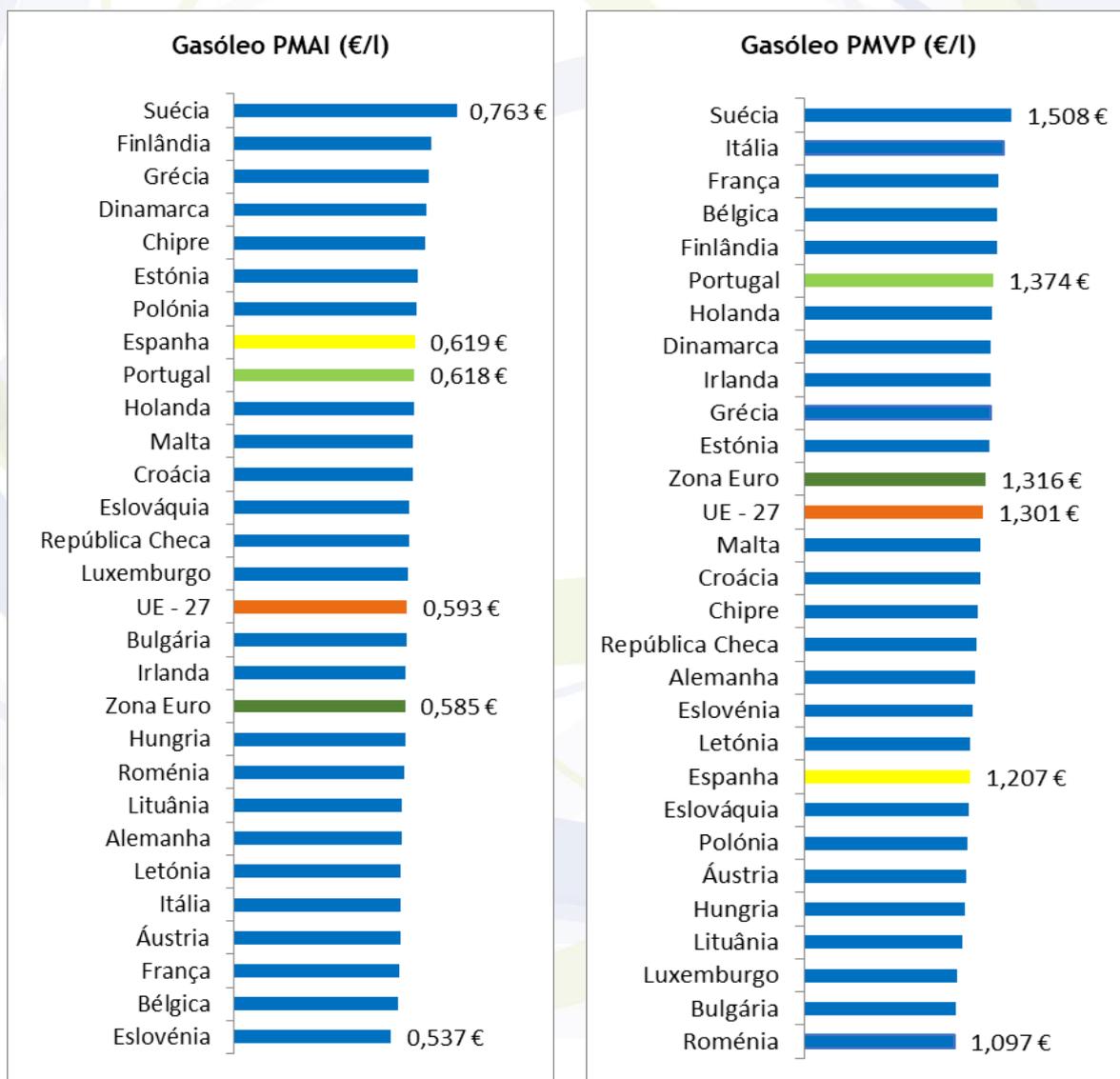


Fonte: Comissão Europeia

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

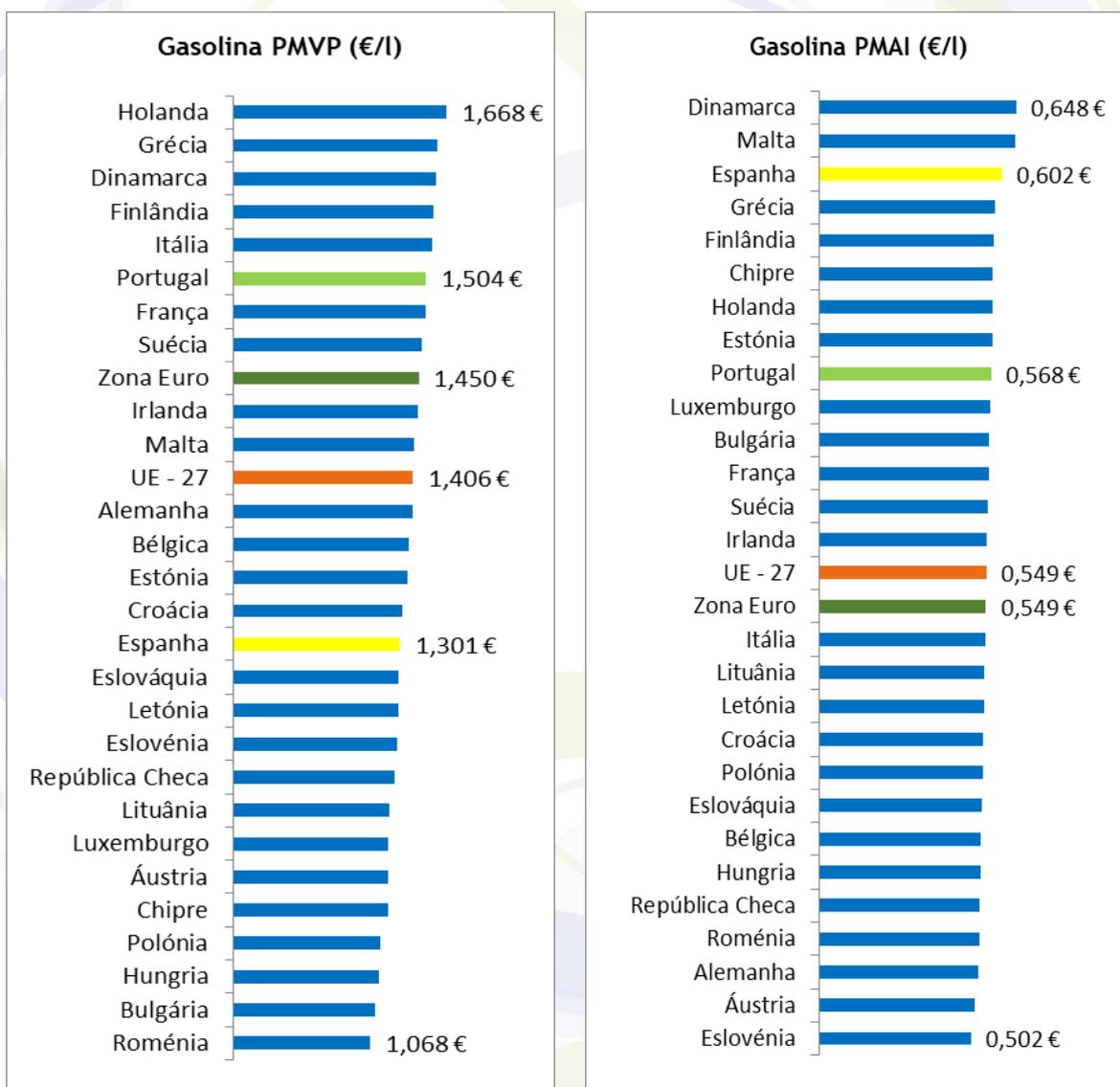
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de fevereiro de 2020, Portugal foi o nono (9º) 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 3,3 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 7,3 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 5,8 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de fevereiro de 2020, Portugal foi o nono (9º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 1,9 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: 9,8 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 5,4 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

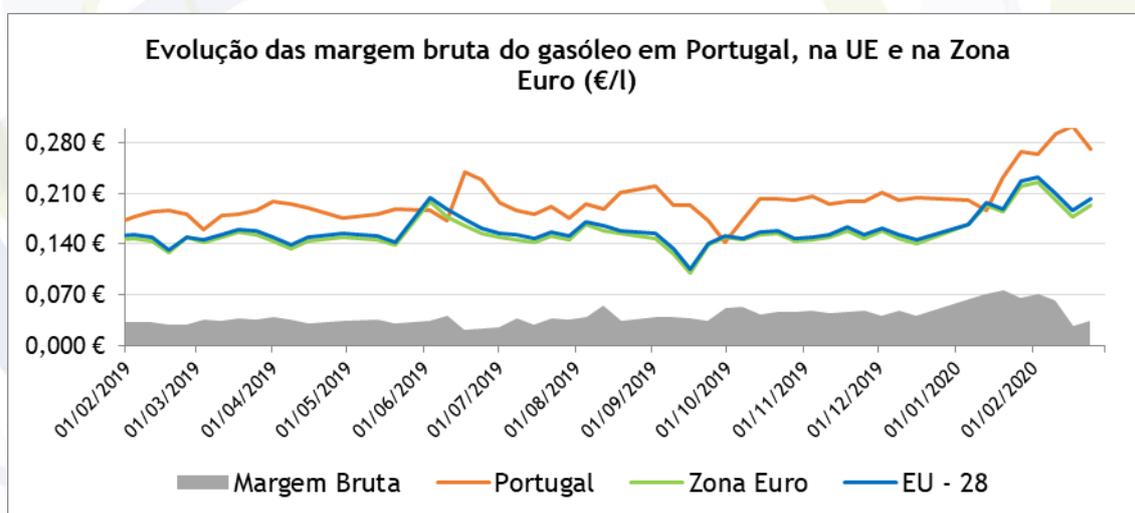


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 5,6 cents/l (+31,4%) entre fevereiro de 2019 e fevereiro de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 5,7 cents/l (-19,6%), sendo 3,4 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 24 de fevereiro de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 10,8 cents/l (+81,5%) entre fevereiro de 2019 e fevereiro de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 3,9 cents/l (-13,9%), sendo 3,4 cent/l superior à média europeia à data de 24 de fevereiro de 2020.

