

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Abril de 2020



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



Energias
Renováveis



Gás Natural



Biocombustíveis



Reservas
Petrolíferas



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 março (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) diminuiu 13,79% face ao mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 65 644 toneladas (-20,91%, face a março de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 350 357 toneladas (-12,31%, face a março de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 72 625 toneladas (-34,31%, face a março de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em março uma descida de 7,6 cents/l (-5,42%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em março uma descida de 7,9 cents/l (-5,14%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de março de 2019 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 7,0 cents/l (-5,0%) e de 1,4 cents/l (-0,9%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em março diminuiu face ao valor verificado em fevereiro, de 876,00€ para 814,95€ (-61,05€), o que corresponde a uma diminuição de 7,0%.
- Portugal foi, em março de 2020, o 13º 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 março de 2020, o 18º país dos 27 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo o 8º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

- A margem bruta, a 31 de março de 2020, em Portugal, apresentava um valor de 27,0 cents/l para o gasóleo e de 21,9 cents/l para a gasolina 95.

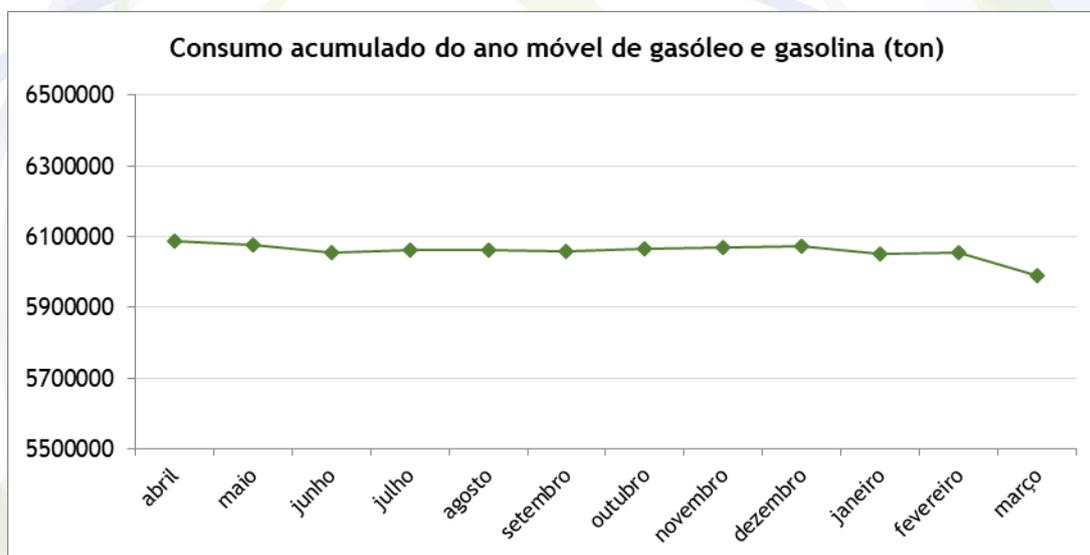
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- Espera-se que a procura global de petróleo caia para um valor recorde de 9,3 mb/d em 2020 em relação ao ano anterior. O impacto das medidas de contenção em 187 países e territórios foi o de quase congelar a mobilidade. Estima-se que a procura em abril seja 29 mb/d mais baixa do que no ano anterior, descendo para um nível que foi visto pela última vez apenas em 1995. Para o segundo trimestre de 2020, espera-se que a procura fique 23,1 mb/d mais baixa do que os níveis do período homólogo do ano anterior. A recuperação na segunda metade de 2020 irá ser gradual; em dezembro, a procura será ainda 2,7 mb/d mais baixa do que no período homólogo do ano anterior.
- Afigura-se que a oferta global de petróleo irá cair a pique, para um valor recorde de 12 mb/d em maio, depois de a OPEP+ ter assinado um acordo de produção histórico em que corta a produção em 9,7 mb/d a partir de um nível acordado tido como base de referência. Dado que a produção de abril foi alta, o corte efetivo é de 10,7 mb/d. Reduções adicionais virão de outros países, com os EUA e o Canadá a passar pelas maiores quedas. As quedas da produção total não-OPEP podem chegar a 5,2 mb/d no quarto trimestre de 2020 e no cômputo geral do ano a produção pode ser 2,3 mb/d mais baixa do que no ano passado.
- Prevê-se que a produtividade da refinaria em 2020 caia 7,6 mb/d em relação ao ano anterior para os 74,3 mb/d devido a uma procura drasticamente reduzida de combustíveis. Espera-se que o influxo da refinaria global no segundo trimestre de 2020 caia a pique na ordem dos 16 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior, com cortes de produção generalizados e *shutdowns* em todas as regiões. Embora a produtividade da refinaria esteja a cair, estima-se que os *stocks* de produto cresçam ainda 6 mb/d. Na segunda metade de 2020, a atividade da refinaria irá recuperar lentamente à medida que o mercado global avança para uma situação de défice.
- Os dados preliminares mostram o *stock* presumido da China a acumular no primeiro trimestre de 2020 em 2,1 mb/d e os *stocks* dos EUA aumentaram em 0,5 mb/d. Os dados da OCDE mostram que os *stocks* da indústria caíram em fevereiro em 35,4 mb para os 2 878 mb, com a redução de produtos a mais que contrabalançar um acumular de crude. Os *stocks* de petróleo totais OCDE ficaram 42,4 mb abaixo da média quinquenal e, devido ao fraco panorama, agora cobrem 79,2 dias de procura futura. Em março, o armazenamento flutuante de crude aumentou em 22,9 mb (0,7 mb/d) para os 103,1 mb.
- A procura paralela e os choques de fornecimento fizeram com que os preços de futuros de petróleo caíssem em 40% em março. O Brent recuperou modestamente do seu valor mínimo em 18 anos com os produtores a chegarem a um acordo para limitar a produção e está a ser negociado a \$31/bbl. Uma fraca procura empurrou os preços de tipos de crude como WTI Midland e West Canadian Select para baixo dos \$10/bbl. Os *cracks* de gasolina e combustível de aviação continuaram a sofrer à medida que as medidas de contenção foram introduzidas.

➤ III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de março, considera o período compreendido entre abril do ano anterior e março do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em março de 2020, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 1,18% e um aumento de 0,04% na gasolina.

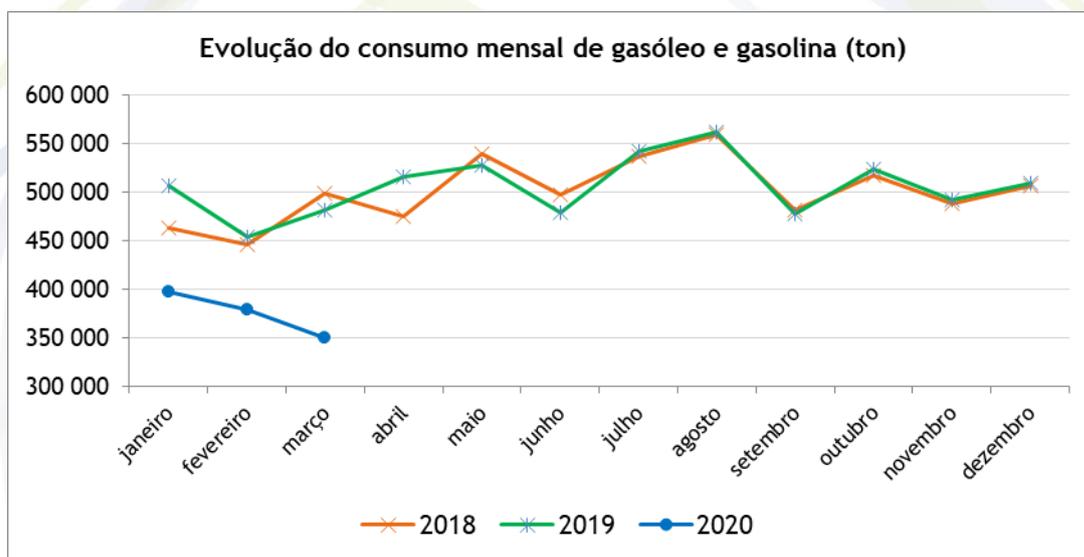


Fonte: ENSE

Combustível	Mar/20	Mar/19	Varição
Gasóleo (ton)	4 936 738	4 995 605	- 1,18%
Gasolina (ton)	1 051 821	1 051 428	+ 0,04%

Consumo mensal de gásóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gásóleo, em março de 2020, diminuiu 13,8% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como em 2017 e 2018, onde o consumo foi inferior em 17,3% e 16,7% respetivamente. Comparando com o mês anterior, fevereiro de 2020, o consumo mensal de gasolina e gásóleo sofreu uma queda de 9,3%.

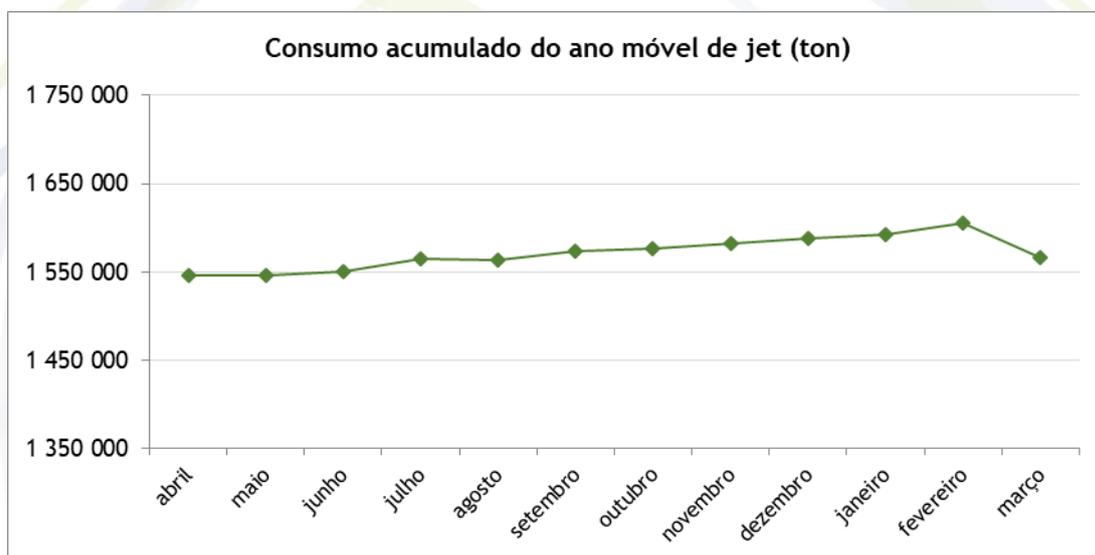


Fonte: ENSE

Combustível	Mar/20	Mar/20	Varição
Gasóleo (ton)	350 357	399 548	- 12,31%
Gasolina (ton)	65 644	82 997	- 20,91%
Total	416 001	482 546	- 13,79%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em março de 2020, teve uma quebra de 34,31% comparado com março de 2019. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu uma redução de 30,25%.



Fonte: ENSE

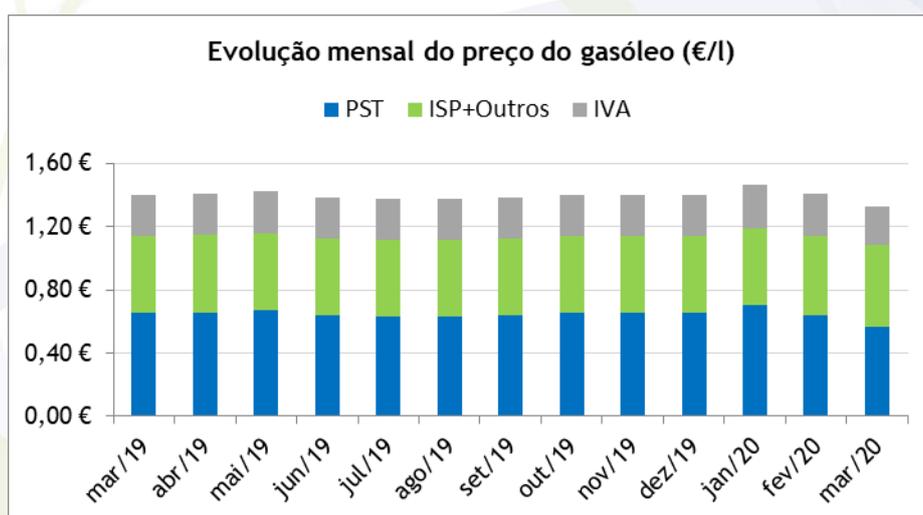
Combustível	Mar/20	Mar/19	Varição
Jet (ton)	72 625	110 549	- 34,31%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

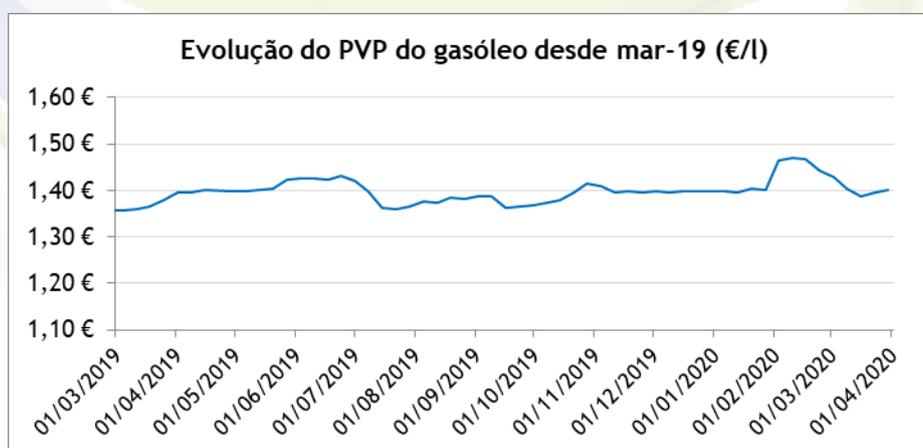
Gasóleo rodoviário

Entre março de 2019 e março de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 7,0 cents/l (- 5,0%), refletindo a redução de 8,4 cents/l (- 12,9%) do PST (Preço sem Taxas). Entre fevereiro e março de 2020, o PMVP do gasóleo diminuiu 7,6 cents/l (uma variação de - 5,42%).

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

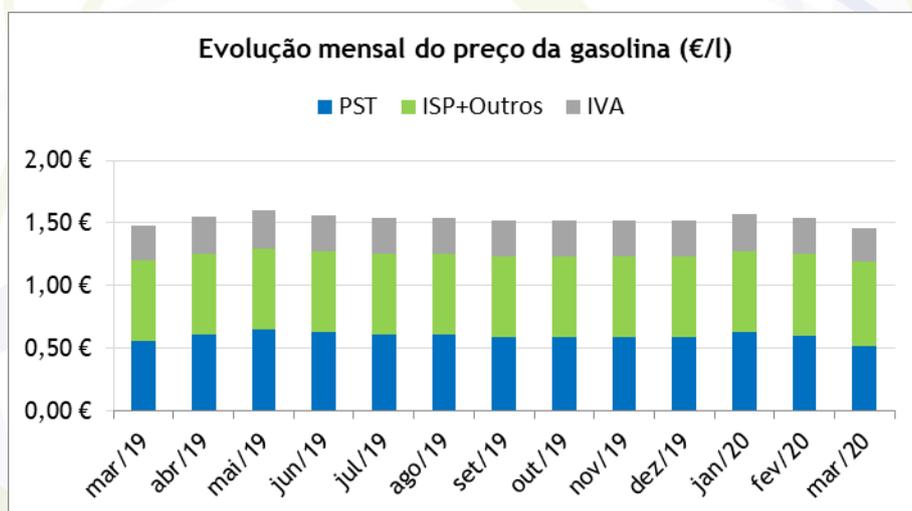


Fonte: ENSE

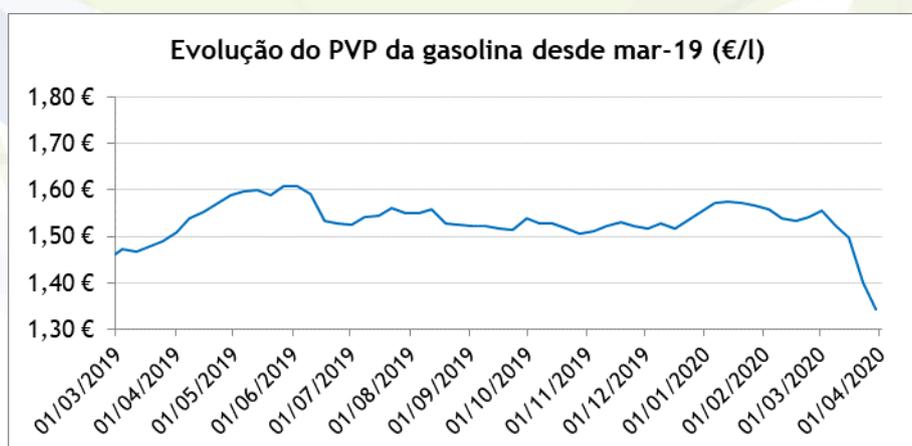
Gasolina 95

Entre março de 2019 e março de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 1,4 cents/l (-0,9%), influenciado pela redução de 3,6 cents/l (- 6,4%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre fevereiro e março de 2020, foi registada uma redução de 7,9 cents/l (- 5,14%).

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

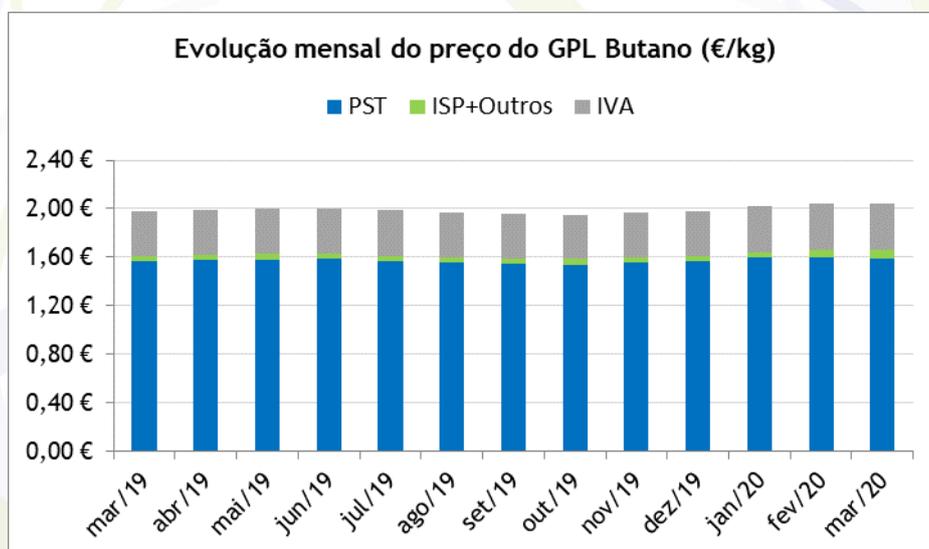


Fonte: ENSE

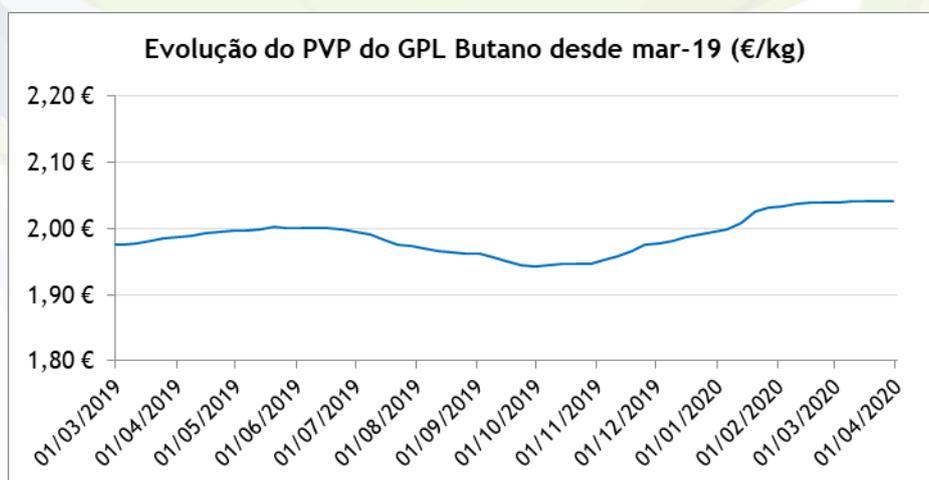
GPL Butano

Entre março de 2019 e março de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu um aumento de 6,1 cents/kg (+ 3,1%), explicado pelo aumento de 3,2 cents/kg (+ 70,2%) no ISP. Entre fevereiro e março de 2020, o GPL Butano registou um aumento de 0,4 cents/kg (+ 0,18%).

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

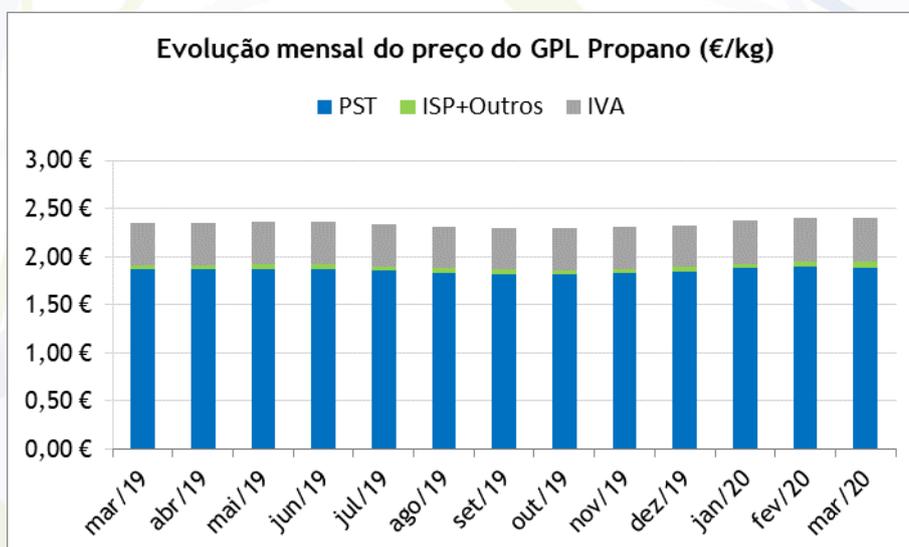


Fonte: ENSE

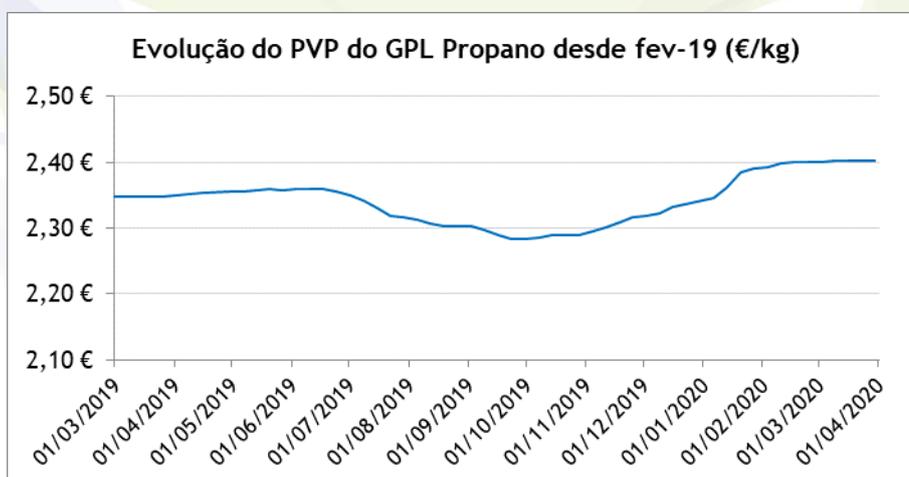
GPL Propano

Entre março de 2019 e março de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 5,4 cents/l (+ 2,3%), explicado pelo aumento de 3,2 cents/l (+70,2%) do ISP. Entre fevereiro e março de 2020, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 0,4 cents/kg (+ 0,15%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel aumentou 11,03€ em janeiro (+1,3%) face a dezembro de 2019, registando o valor de 832,08€. Em fevereiro o preço aumentou 43,92€, ao registar um valor mensal de 876,00€ (+5,3%). Em março foi registado uma diminuição de 61,05€ no preço (- 7,0%), registando um valor mensal de 814,95€.

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)
Janeiro	832,08 €	819,57 €
Fevereiro	876,00 €	869,27 €
Março	814,95 €	
Abril	756,02 €	

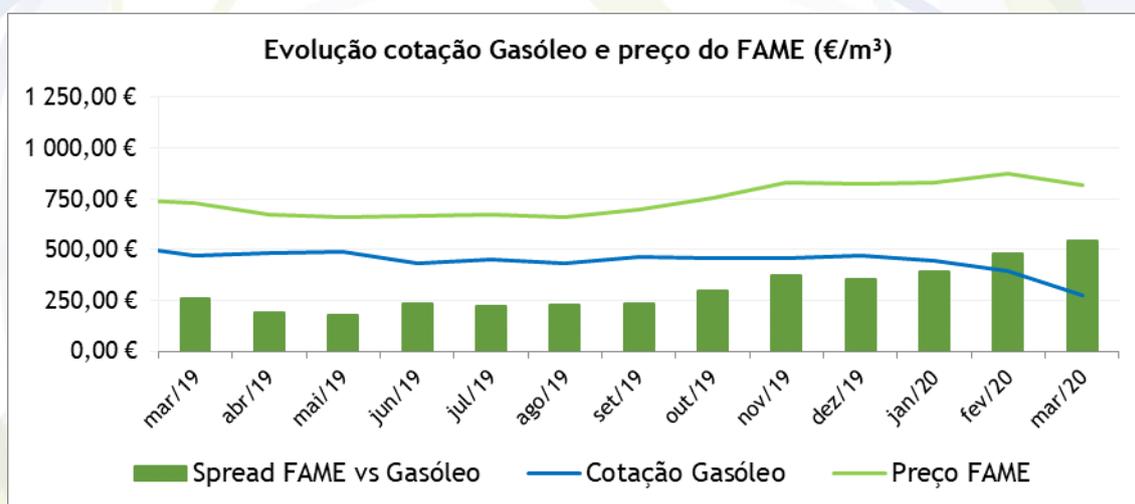
Fonte: ENSE

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 março de 2020 e o seu mês homólogo, em 2019, verificou-se um aumento de 279,57 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+107,4%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 60,89 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +12,7%.



Fonte: Argus e ENSE

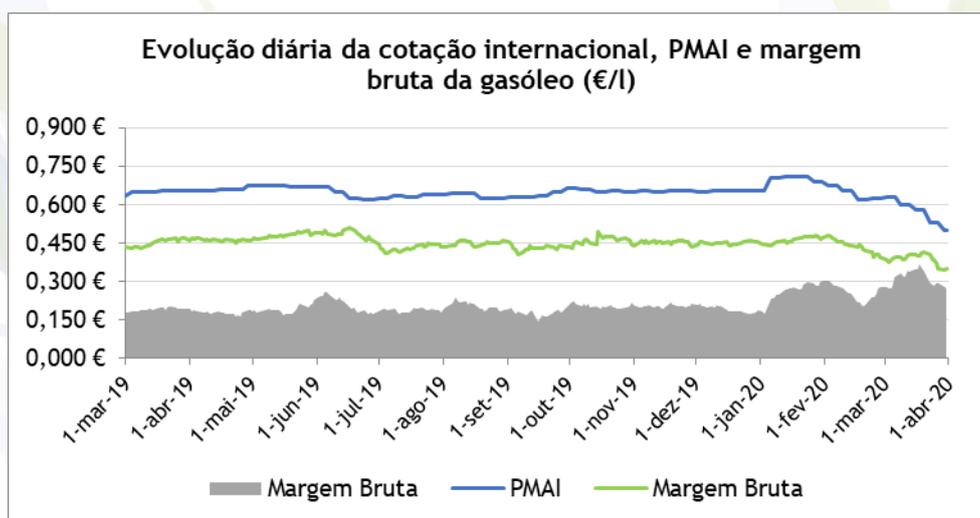
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 15,2 cents/l (-23,3%) entre março de 2019 e março de 2020, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 23,1 cents/l (-50,1%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo diminuiu 15,3 cents/l (-23,4%), tal como a cotação internacional que diminuiu 24,1 cents/l (-51,2%). A margem bruta no gasóleo, era de 27,0 cents/l a 31 de março de 2020 (variação de + 8,8 cts/l, ou seja, + 48,2%, face ao início do ano).

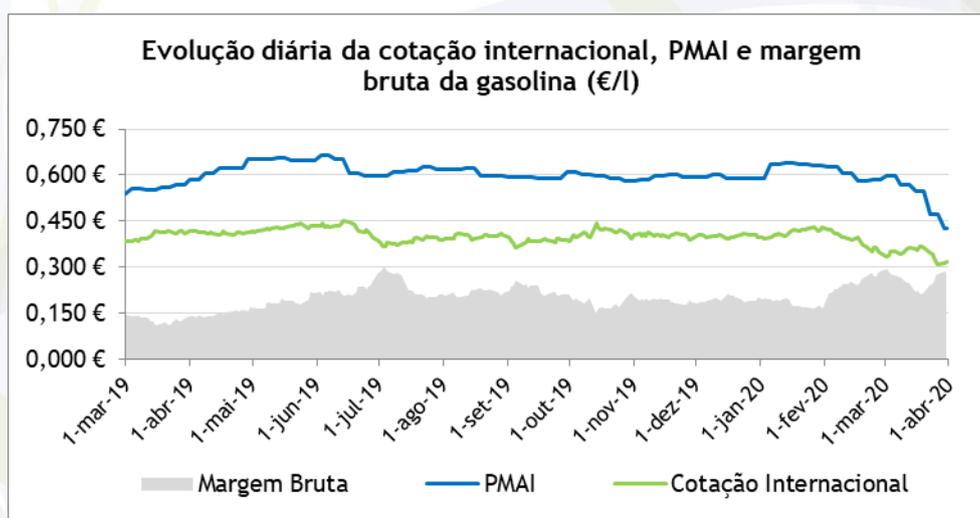


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 14,4 cents/l (+ 25,4%) entre março de 2019 e março de 2020, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 20,6 cents/l (- 50,1%).

Desde o início de janeiro de 2020, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 16,6 cents/l (- 28,1%), tal como a cotação internacional que diminuiu 21,5 cents/l (- 51,2%). A margem bruta da gasolina, era de 21,9 cents/l a 31 de março de 2020 (um aumento de 4,9 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

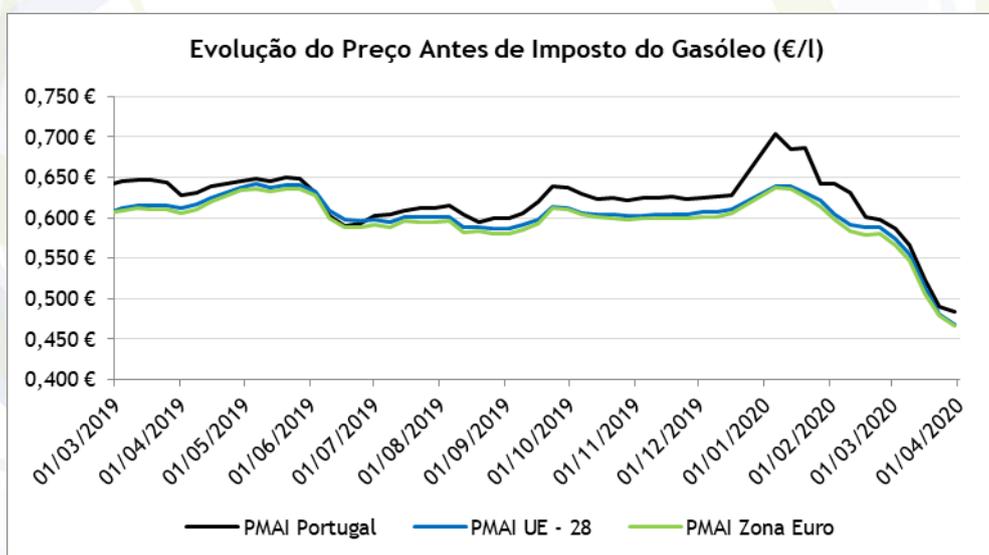
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

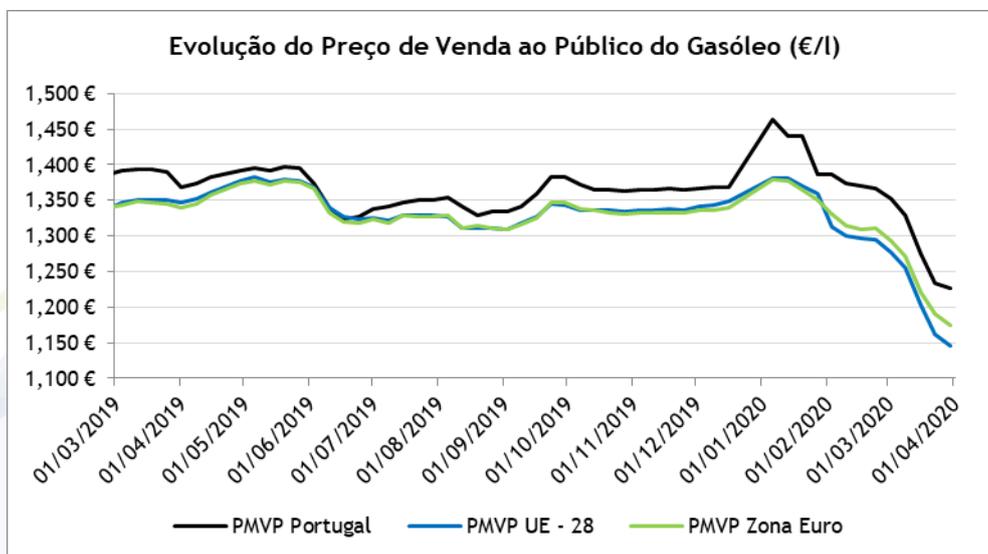
Gasóleo rodoviário

De março de 2019 e março de 2020, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 16,4 cent/l (- 11,8%), estando 4,1 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 0,7 cent/l da Zona Euro (que registaram quebras de, respetivamente, 20,5 cents/l e 17,1 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre fevereiro e março de 2020, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 14,0 cents/l (- 10,2%) nesse período, acompanhando a UE e a zona Euro em que o PVP diminuiu 14,9 cents/l e 13,6 cents/l, respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

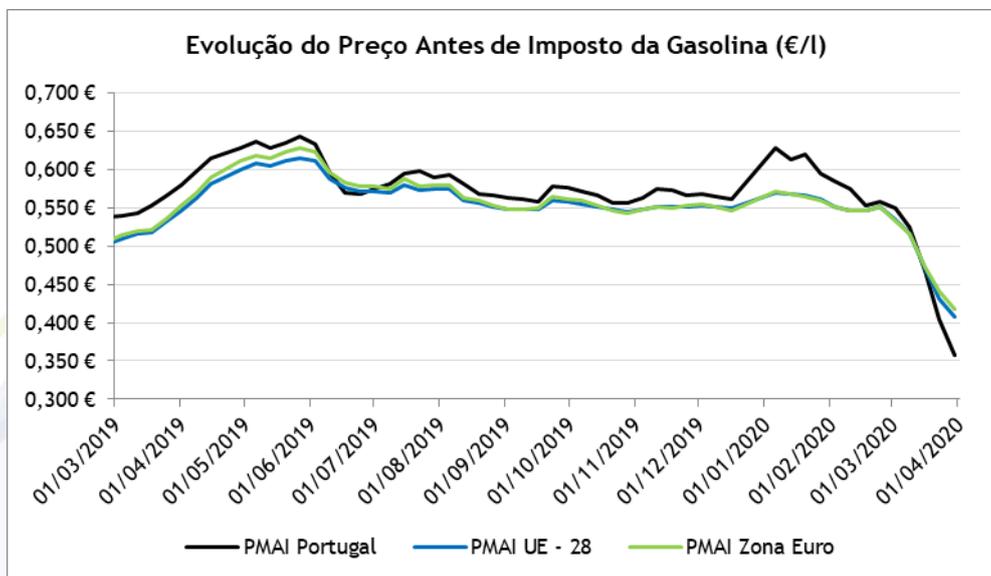


Fonte: Comissão Europeia

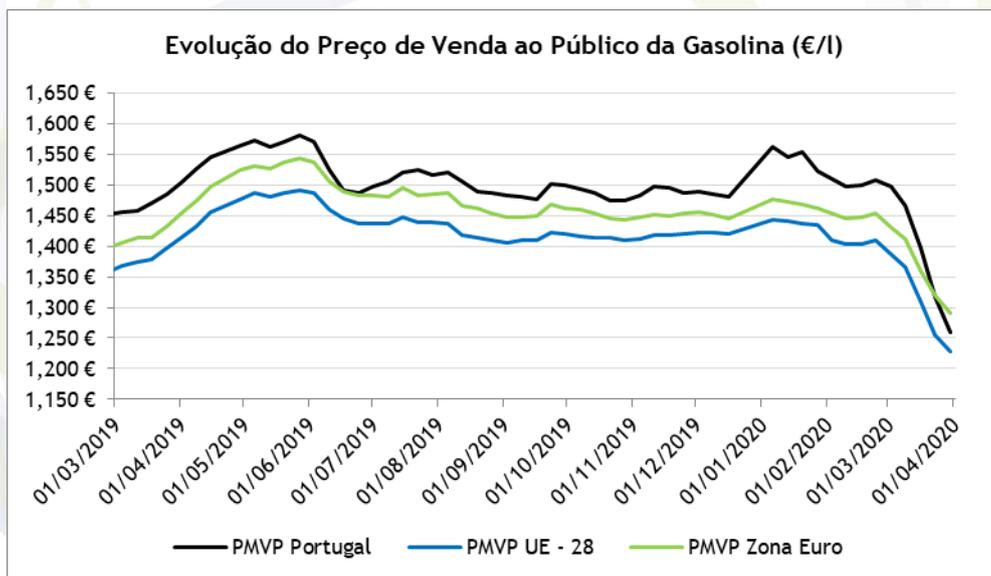
Gasolina 95

Entre março de 2019 e março de 2020, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 22,6 cents/l (-15,2%), estando 5,8 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (16,8 cents/l) e 8,4 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (14,2 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre fevereiro e março de 2020, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 24,8 cents/l (-16,4%) nesse período acompanhando a UE e a zona Euro que sofreram reduções de 18,1 cents/l (-12,81%) e 16,2 cents/l (-11,2%) respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

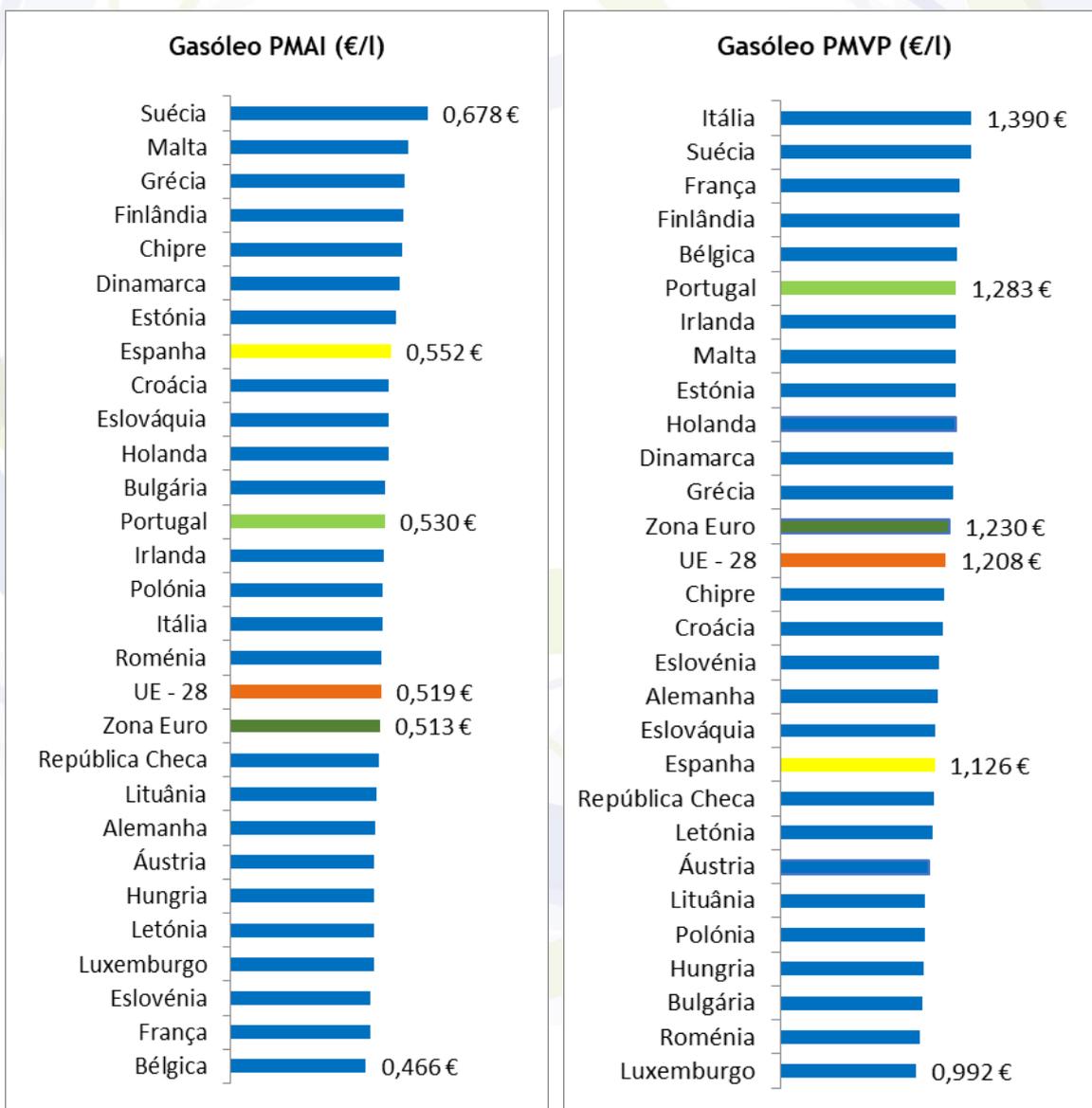


Fonte: Comissão Europeia

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

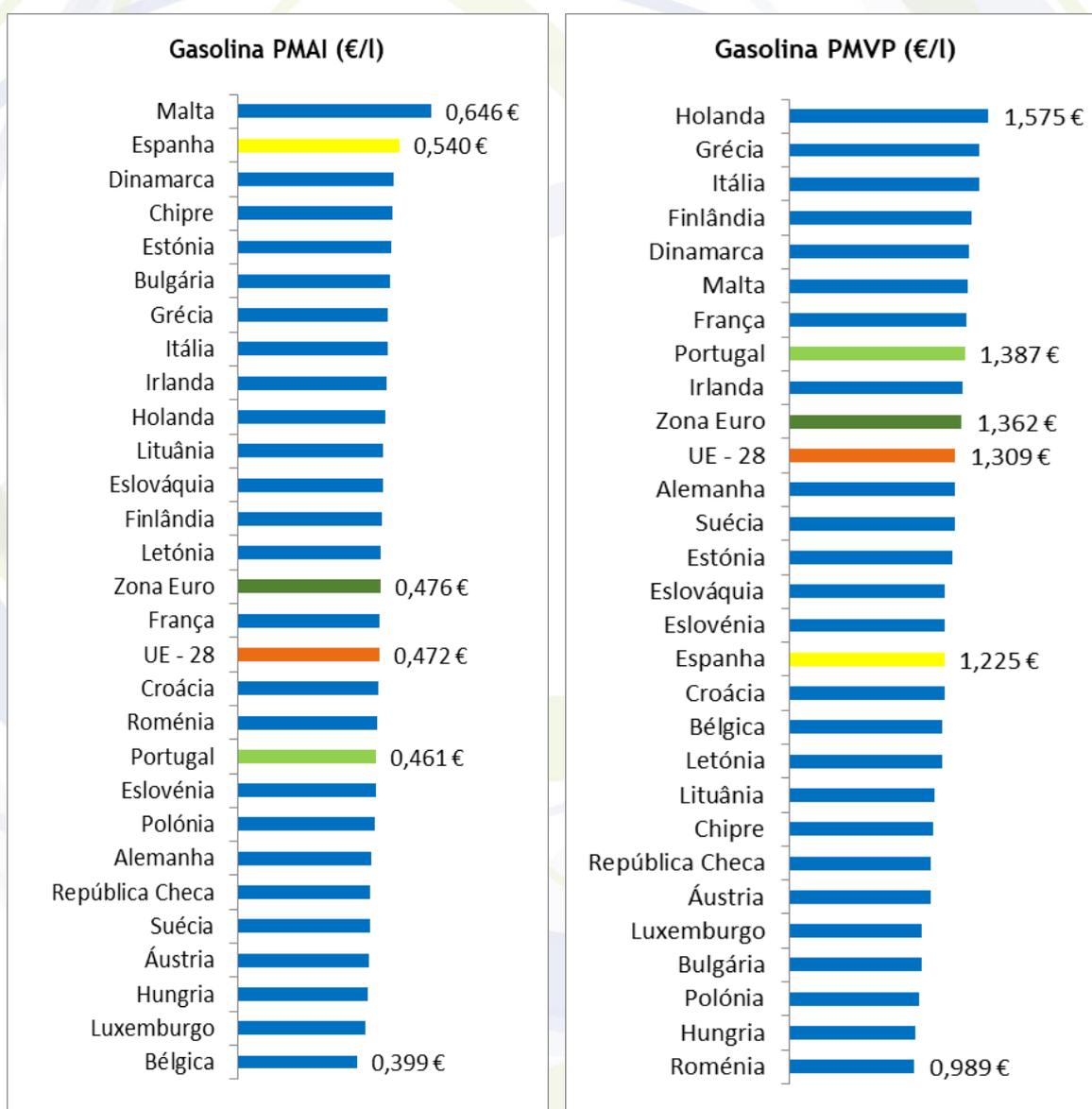
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de março de 2020, Portugal foi o décimo terceiro (13º) 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 sexto (6º) preço de venda mais elevado: 7,5 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 5,3 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de março de 2020, Portugal foi o décimo oitavo (18º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 1,1 cents/l e 1,5 cents/l abaixo da média ponderada Europeia e da média ponderada da Zona Euro, respetivamente. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 7,8 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 2,5 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

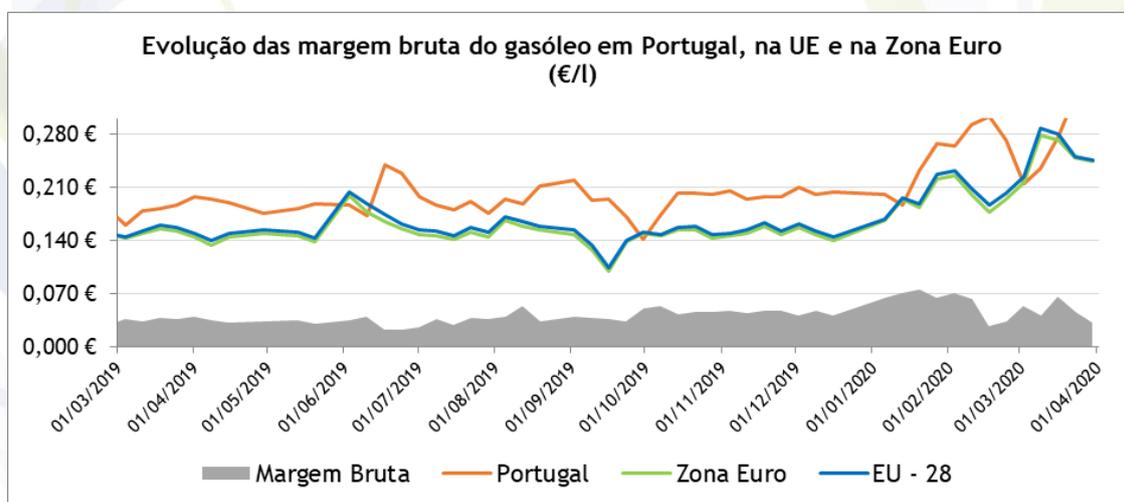


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 março de 2019 e março 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

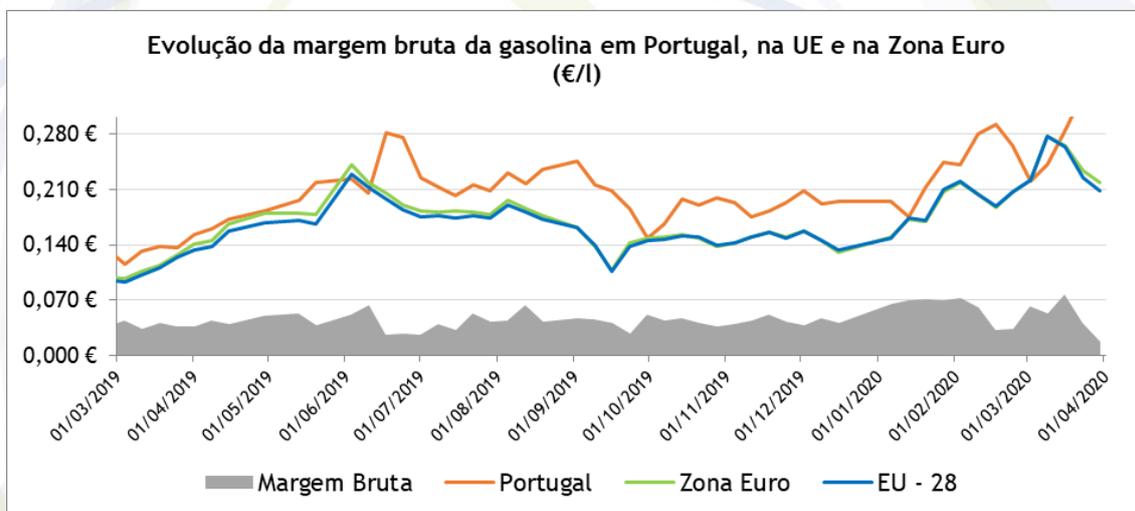
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 8,3 cents/l (+ 42,5%) entre março de 2019 e março de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 4,2 cents/l (+ 17,8%), sendo 3,2 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 30 de março de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 6,6 cents/l (+40,9%) entre março de 2019 e março de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 1,5 cents/l (-6,1%), sendo 1,7 cent/l superior à média europeia à data de 30 de março de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 28 de abril de 2020