

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Maio de 2020





Índice

I – Principais Destaques	
Consumo	
Preço	3
Margem bruta	3
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)	4
III – Introduções ao Consumo	5
Gasóleo rodoviário e Gasolina 95	5
Consumo mensal de gasóleo e gasolina	
Consum <mark>o</mark> mensal de Jet	7
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	8
Gasóleo rodoviário	
Gasolina 95	9
GPL Butano	10
GPL Propano	11
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 combustí	
vii – Preço medio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combusti	
Gasóleo rodoviário	14
Gasolina 95	15
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	16
Gasóleo rodoviário	
Gasolina 95	17
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	18
Gasóleo Rodoviário	
Gasolina 95	
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes pa	
Gasóleo rodoviário	
Gasolina 95	21







I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em abril (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) diminuiu 47,55% face ao mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 35 392 toneladas (-61,32%, face a abril de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 235 172 toneladas (-44,58%, face a abril de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 8 318 toneladas (-93,38%, face a abril de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em abril uma descida de 10,0 cents/l (-7,56%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em abril uma descida de 15,1 cents/l (-10,30%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de abril de 2019 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 18,0 cents/l (-12,8%) e de 23,5 cents/l (-15,2%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em abril diminuiu face ao valor verificado em março, de 814,95€ para 756,02€ (-58,93€), o que corresponde a uma diminuição de 7,2%.
- Portugal foi, em abril de 2020, o 13º país dos 27 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 abril de 2020, o 20º 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 30 de abril de 2020, em Portugal, apresentava um valor de 27,1 cents/l para o gasóleo e de 22,3 cents/l para a gasolina 95.







II - Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- Uma mobilidade melhor do que o esperado nos países OCDE e o gradual levantar das medidas de confinamento levaram a um ajustamento em alta de 3,2 mb/d ao valor global previsto da procura para o segundo trimestre de 2020, mas que fica ainda drasticamente abaixo do valor do período homólogo do ano passado, em 19,9 mb/d. Embora a segunda metade de 2020 vá ser ligeiramente mais fraca do que o que previsto anteriormente, o panorama para 2020, como um todo, mostra uma queda na procura de 8,6 mb/d, 0,7 mb/d mais do que relatório anterior da AIE. Um ressurgimento de Covid-19 é um fator de risco agudo para a procura.
- Espera-se que a oferta global de petróleo caia uns estrondosos 12 mb/d em maio para o seu valor mínimo em nove anos, de 88 mb/d, com o acordo OPEP+ a surtir efeito e a produção a diminuir nos restantes locais. Para alguns países OPEP, por exemplo, a Arábia Saudita, o Kuwait e os EUA, a menor produção de maio segue-se a máximos recorde em abril. Lideradas pelos Estados Unidos e Canadá, as ofertas de abril de países fora do acordo já estavam 3 mb/d mais abaixo do que no início do ano.
- O pico da diminuição da atividade da refinaria global mudou para maio, com a estimativa para a produtividade de abril a ser revista em alta devido a novos dados e a uma maior procura. No segundo trimestre de 2020 espera-se que a produtividade global caia 13,4 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior, com a média de produção de 2020 em baixo cerca de 6,2 mb/d. Os sinais de saturação da capacidade de armazenamento da refinaria começaram a multiplicar-se no início de maio, com várias refinarias na Europa, Ásia e África a relatarem estar fechadas por período indeterminado.
- Os dados OCDE para março mostram os stocks da indústria a aumentar em 68,2 mb (2,2 mb/d) para os 2961 mb. Os stocks totais OCDE ficaram 46,7 mb acima da média quinquenal e, devido ao panorama fraco, asseguram agora uns incríveis 90 dias de cobertura de procura futura. Os dados preliminares mostram que os stocks de crude dos EUA acumularam em 53,7 mb em abril (1,8 mb/d) e os inventários de crude na Europa e Japão também cresceram em 3,1 mb e 3 mb respetivamente. Em abril, o armazenamento flutuante de crude aumentou em 9,9 mb para os 123,8 mb.
- Os preços do petróleo caíram em abril devido a uma procura fraca em resultado do Covid-19 e a exportações do Médio Oriente com máximos recorde. Foram verificados pela primeira vez preços de futuros de petróleo negativos quando o NYMEX WTI assentou nos -\$37/bbl no dia antes de o contrato de maio expirar. O levantamento de medidas de confinamento em alguns países, encorajaram os mercados de gasolina, contudo, os cracks de combustível de aviação caíram abaixo de zero com a atividade da aviação a permanecer reduzida. Os custos de frete de crude e produtos aumentaram, com mais navios a serem fretados para armazenamento flutuante.



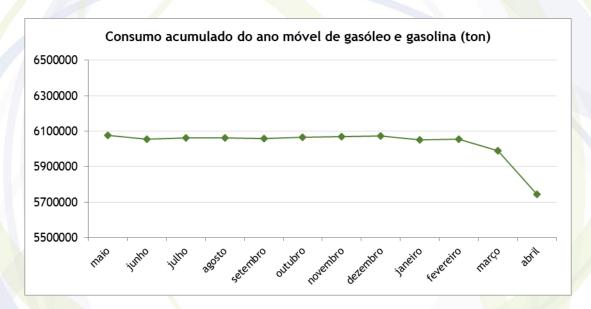




> III - Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de abril, considera o período compreendido entre maio do ano anterior e abril do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em abril de 2020, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 5,56% e de 6,08% na gasolina.



Combustível	Abr/20	Abr/19	Variação
Gasóleo (ton)	4 747 531	5 027 246	- 5,5 <mark>6%</mark>
Gasolina (ton)	995 721	1 060 185	- 6, <mark>08%</mark>

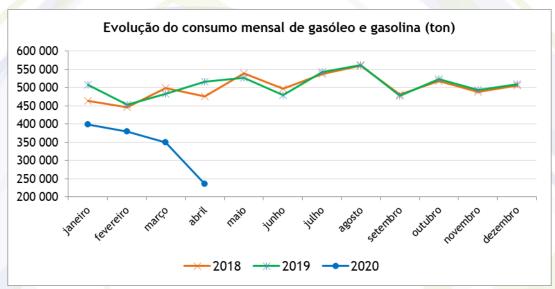






Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em abril de 2020, diminuiu 47,6% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como comparado com valores de 2017 e 2018, inferior em 40,2% e 43,1% respetivamente. Comparando com o mês anterior, março de 2020, o consumo mensal de gasolina e gasóleo sofreu uma queda de 35,0%.



Combustível	Abr/20	Abr/20	Variação
Gasóle <mark>o</mark> (ton)	235 172	424 379	- 44,58%
Gasolina (ton)	35 392	91 492	- 61,32%
Total	270 564	515 871	- 47,55%

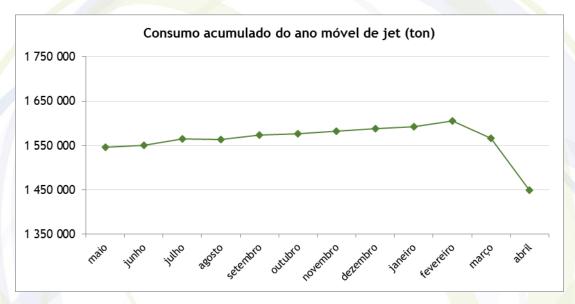






Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em abril de 2020, teve uma quebra de 93,38% comparado com abril de 2019. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu uma redução de 88,55%.



Combustível	Abr/20	Abr/19	Variação
Jet (ton)	8 318	125 577	- 93,38%





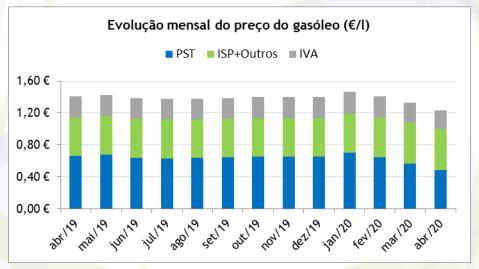


IV - Preço médio de venda ao público em Portugal

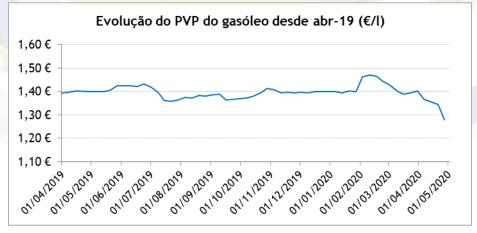
Gasóleo rodoviário

Entre abril de 2019 e abril de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 18,0 cents/l (-12,8%), refletindo a redução de 17,3 cents/l (-26,3%) do PST (Preço sem Taxas). Entre março e abril de 2020, o PMVP do gasóleo diminuiu 10,0 cents/l (uma variação de -7,56%).

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



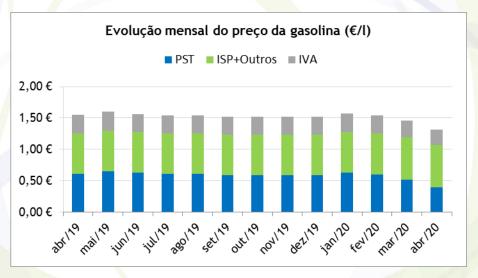




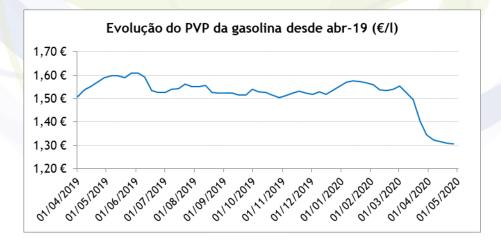


Entre abril de 2019 e abril de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 23,5 cents/l (-15,2%), influenciado pela redução de 21,6 cents/l (-35,1%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre março e abril de 2020, foi registada uma redução de 15,1 cents/l (-10,30%).

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





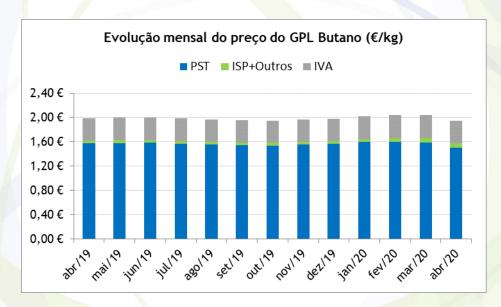




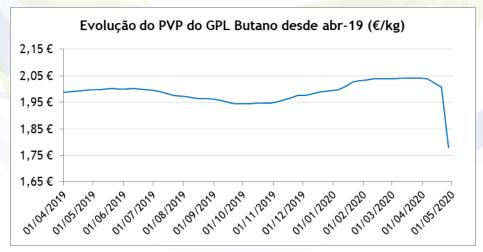
GPL Butano

Entre abril de 2019 e abril de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma redução de 5,0 cents/kg (-2,5%), explicado pela diminuição de 7,3 cents/kg (-4,6%) no PST (Preço sem Taxas). Entre março e abril de 2020, o GPL Butano registou uma queda de 10,0 cents/kg (-4,89%).

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





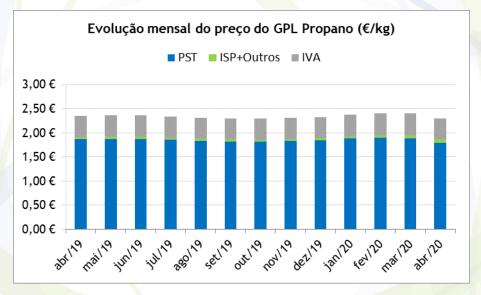




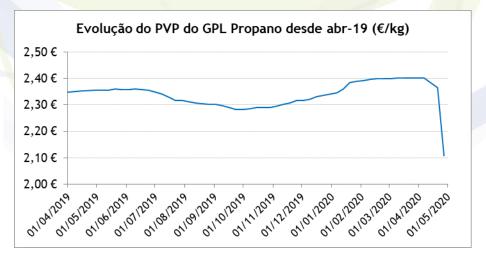
GPL Propano

Entre abril de 2019 e abril de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 6,1 cents/l (-2,6%), explicado pela redução de 8,1 cents/l (-4,4%) do PST (Preço sem Taxas). Entre março e abril de 2020, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma queda de 11,1 cents/kg (-4,60%).

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









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, em fevereiro o preço aumentou 43,92€, ao registar um valor mensal de 876,00€ (+5,3%), tendo em março registado uma diminuição de 61,05€ no preço (-7,0%), registando um valor mensal de 814,95€. Já em abril, registou uma descida de 58,93€ para um valor de 756,02€.

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)
Fevereiro	876,00 €	869,27 €
Março	814,95 €	809,84 €
Abril	756,02 €	
Maio	707,49 €	





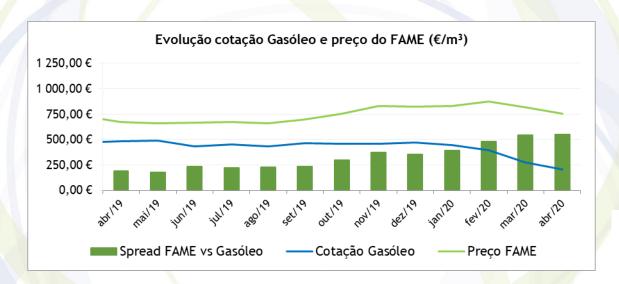


VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME

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 abril de 2020 e o seu mês homólogo, em 2019, verificou-se um aumento de 361,10 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+191,2%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 9,62 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +1,8%.



Fonte: Argus e ENSE







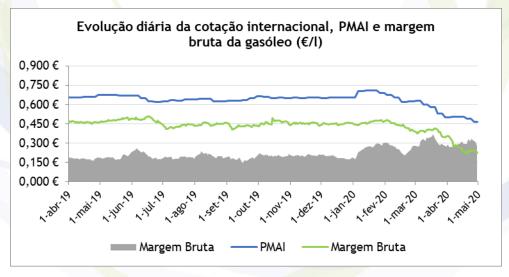
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 20,8 cents/l (-31,0%) entre abril de 2019 e abril de 2020, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 29,5 cents/l (-60,6%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo diminuiu 19,0 cents/I (-29,0%), tal como a cotação internacional que diminuiu 27,9 cents/I (-59,3%). A margem bruta no gasóleo, era de 27,1 cents/I a 30 de abril de 2020 (variação de + 8,9 cts/I, ou seja, + 49,0%, face ao início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

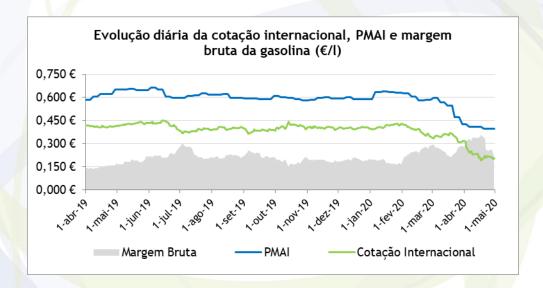






O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 25,6 cents/l (-39,3%) entre abril de 2019 e abril de 2020, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 26,3 cents/l (-60,6%).

Desde o início de janeiro de 2020, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 19,6 cents/l (-33,2%), tal como a cotação internacional que diminuiu 24,9 cents/l (-59,3%). A margem bruta da gasolina, era de 22,3 cents/l a 30 de abril de 2020 (um aumento de 5,3 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE





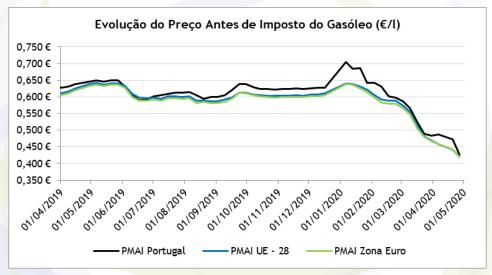


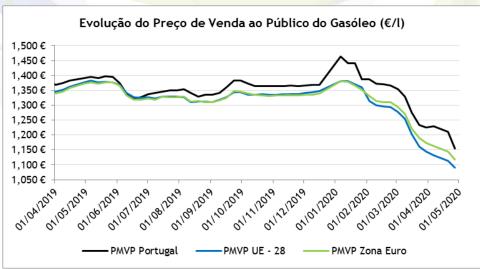
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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 abril de 2019 e abril de 2020, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 23,8 cent/l (- 17,1%), estando 4,9 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 1,7 cent/l da Zona Euro (que registaram quebras de, respetivamente, 28,7 cents/l e 25,5 cents/l). Analisando a evolução do mercado entre março e abril de 2020, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 7,2 cents/l (-5,9%) nesse período, acompanhando a UE e a zona Euro em que o PVP diminuiu 5,6 cents/l.





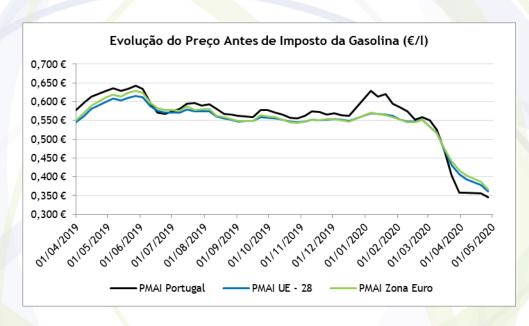


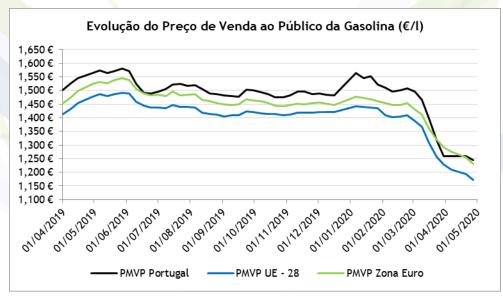




Entre abril de 2019 e abril de 2020, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 31,9 cents/l (-20,4%), estando 1,4 cents/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (30,5 cents/l) e 2,6 cents/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (29,3 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre março e abril de 2020, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 1,5 cents/l (-1,2%) nesse período, assim como a UE e a zona Euro que sofreram reduções de 5,6 cents/l (-4,55%) e 6,0 cents/l (-4,7%) respetivamente.





Fonte: Comissão Europeia





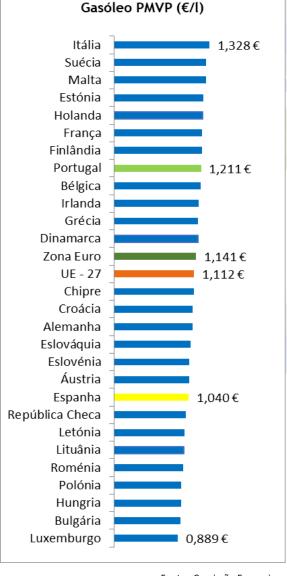


IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia

Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de abril de 2020, Portugal foi o décimo terceiro (13º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 3,1 cents/l acima da média ponderada Europeia e 3,2 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 9,9 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 6,9 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.





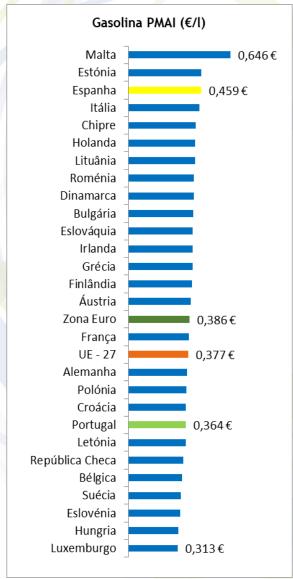
Fonte: Comissão Europeia







Durante o mês de abril de 2020, Portugal foi o vigésimo (20º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 1,3 cents/l e 2,2 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: 7,6 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 1,4 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).





Fonte: Comissão Europeia





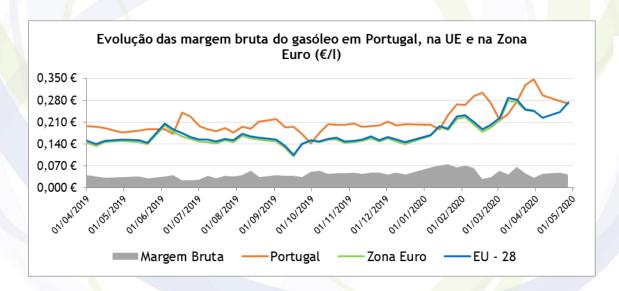


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 abril de 2019 e abril 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 12,8 cents/l (+ 67,9%) entre abril de 2019 e abril de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 3,8 cents/l (+ 13,8%), sendo 4,2 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 27 de abril de 2020.



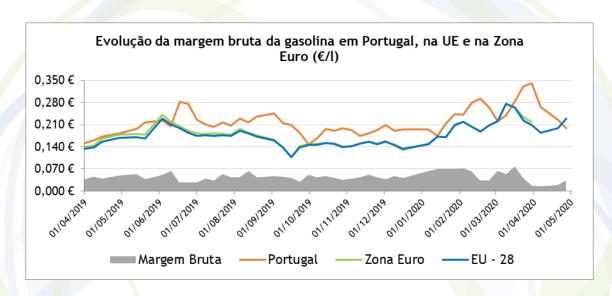
Fonte: Argus e Comissão Europeia







A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 4,4 cents/l (+20,4%) entre abril de 2019 e abril de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 3,7 cents/l (+16,2%), sendo 3,4 cent/l superior à média europeia à data de 27 de abril de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 26 de maio de 2020



