

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Junho 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>	3
<i>Preço</i>	3
<i>Margem bruta.....</i>	3
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report).....	4
III – Introduções ao Consumo	4
<i>Gasóleo rodoviário e Gasolina 95.....</i>	5
<i>Consumo mensal de gasóleo e gasolina.....</i>	6
<i>Consumo mensal de Jet.....</i>	7
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	8
<i>Gasóleo rodoviário</i>	8
<i>Gasolina 95.....</i>	9
<i>GPL Butano.....</i>	10
<i>GPL Propano.....</i>	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 combustíveis rodoviários	14
<i>Gasóleo rodoviário</i>	14
<i>Gasolina 95.....</i>	15
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	16
<i>Gasóleo rodoviário</i>	16
<i>Gasolina 95.....</i>	17
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	18
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	18
<i>Gasolina 95.....</i>	19
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU ..	20
<i>Gasóleo rodoviário</i>	20
<i>Gasolina 95.....</i>	21

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em maio (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) diminuiu 23,95% face ao mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 61 585 toneladas (-34,51%, face a maio de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 339 668 toneladas (-21,67%, face a maio de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 11 639 toneladas (-91,94%, face a maio de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em maio uma descida de 5,5 cents/l (-4,44%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em maio uma ligeira descida de 0,6 cents/l (-0,43%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de maio de 2019 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 25,4 cents/l (-17,8%) e de 29,1 cents/l (-18,2%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em maio diminuiu face ao valor verificado em abril, de 756,02€ para 707,49€ (-48,53€), o que corresponde a uma diminuição de 6,4%.
- Portugal foi, em maio de 2020, o 15º 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 maio 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 29 de maio de 2020, em Portugal, apresentava um valor de 22,4 cents/l para o gasóleo e de 20,9 cents/l para a gasolina 95.

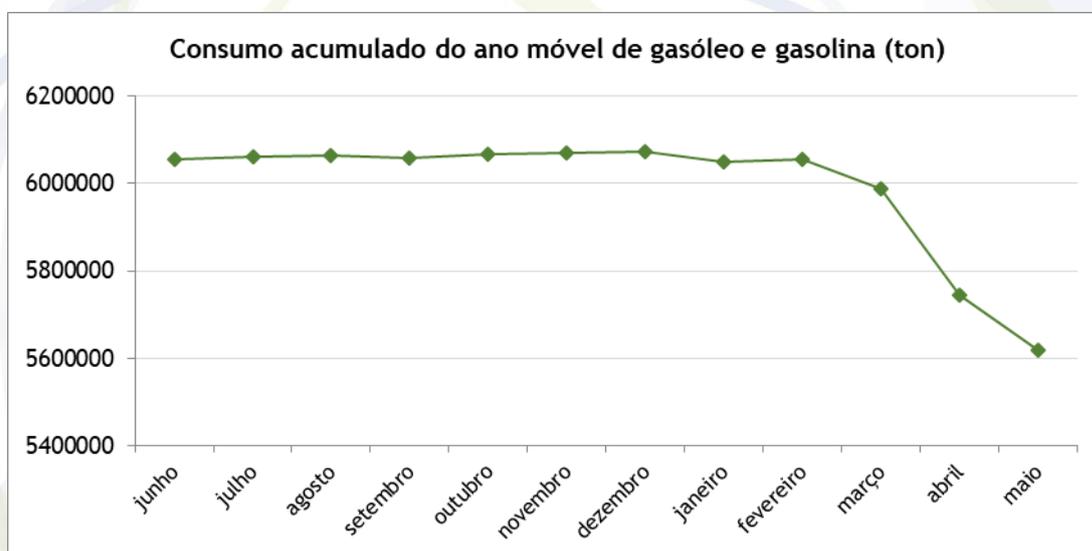
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- Prevê-se que a procura de petróleo em 2020 caia em 8,1 mb/d, a maior queda já registada ao longo da História, antes de recuperar em 5,7 mb/d em 2021. As entregas reduzidas de combustível de aviação e querosene irão ter um impacto na procura total de petróleo até pelo menos 2022. Neste Relatório, a previsão para a procura de petróleo em 2020 sofreu um aumento de quase 500 kb/d para os 91,7 mb/d, devido a entregas maiores do que o esperado durante o confinamento Covid-19. Na China, a procura de petróleo recuperou rapidamente em março-abril e a procura da Índia aumentou drasticamente em maio.
- A oferta global de petróleo caiu a pique em 11,8 mb/d em maio, motivada por um corte recorde do cartel OPEP+, acompanhado de cortes nos EUA, Canadá e noutros países. Depois de uma queda de 7,2 mb/d em 2020, a produção global de petróleo encaminha-se para uma modesta recuperação de 1,7 mb/d em 2021, assumindo que os cortes OPEP+ aligeiram, que a Noruega, Brasil e Guiana conseguem ganhos sólidos e que a Líbia consegue manter uma retoma. A oferta nos EUA está posicionada para cair em 0,9 mb/d em 2020 e uns adicionais 0,3 mb/d no próximo ano, exceto se preços mais altos desbloquearem novos investimentos na área do petróleo de xisto.
- O influxo da refinaria global em abril caiu 6,6 mb/d em relação ao mês anterior para apenas 68,8 mb/d, em baixo 12,3 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior e em maio estava em baixo uns adicionais 1 mb/d. As significativas acumulações implícitas de *stock* de produto criaram as condições para um ambiente de margem reduzida no futuro próximo. Depois de uma diminuição de 5,4 mb/d este ano, a atividade da refinaria prepara-se para aumentar 5,3 mb/d em 2021, quase recuperando para níveis de 2019, mas abaixo do pico histórico de 2018.
- Os dados OCDE para abril mostram que os *stocks* da indústria aumentaram em 148,7 mb (4,9 mb/d) para os 3 137 mb e ficaram 208,3 mb acima da média quinquenal. Nos EUA, dados preliminares mostram que os *stocks* comerciais estavam em máximos recorde no início de junho, tendo acumulado em cerca de 1 mb/d em 2020. No primeiro trimestre de 2020 os *stocks* na posse de governos aumentaram em quase 2 mb, sobretudo *stocks* de produto na Europa. Em maio, o armazenamento flutuante de crude caiu em 6,4 mb do seu máximo histórico (172,2 mb em abril) para os 165,8 mb.
- Os preços crude subiram em maio para o seu valor mais alto em três meses, à medida que a procura começou a recuperar e a oferta global caiu drasticamente. Os preços crescentes apertaram os cracks de produto, em especial o *diesel* e o combustível de aviação/querosene, devido a preocupações acerca da economia global e ao panorama fraco para a indústria da aviação. As taxas de frete caíram a pique, com os cortes OPEP+ a fazer efeito. No início de junho, tanto o WTI como o Brent negociaram perto dos \$40/bbl durante vários dias antes de atenuar ligeiramente.

➤ III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de maio, considera o período compreendido entre junho do ano anterior e maio do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em maio de 2020, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 7,20% e de 9,23% na gasolina.

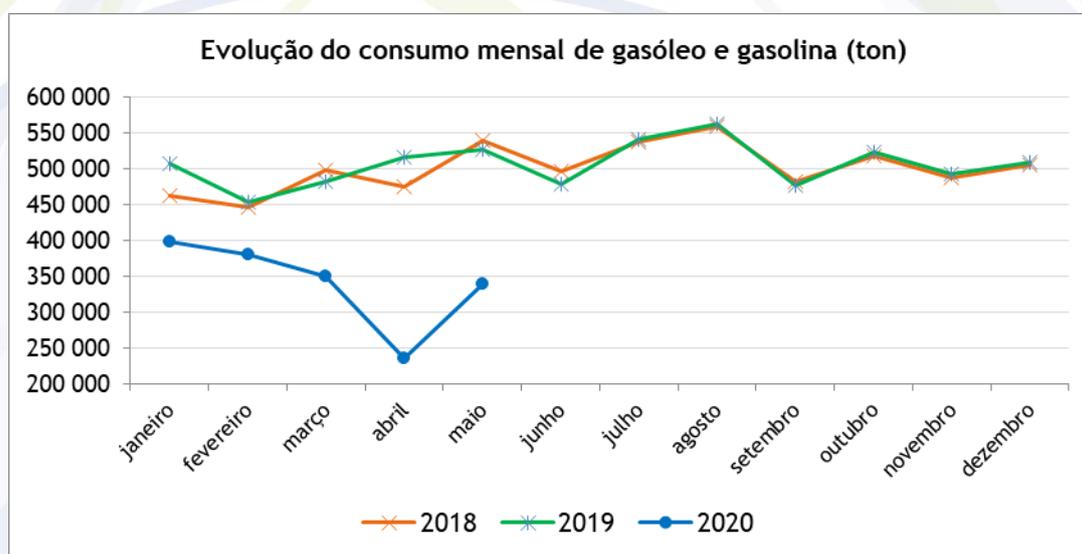


Fonte: ENSE

Combustível	Mai/20	Mai/19	Varição
Gasóleo (ton)	4 653 589	5 014 409	- 7,20%
Gasolina (ton)	963 270	1 061 178	- 9,23%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em maio de 2020, diminuiu 23,95% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como comparado com valores de 2017 e 2018, inferior em 23,8% e 25,6% respetivamente. Comparando com o mês anterior, abril de 2020, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou em 48,3%.

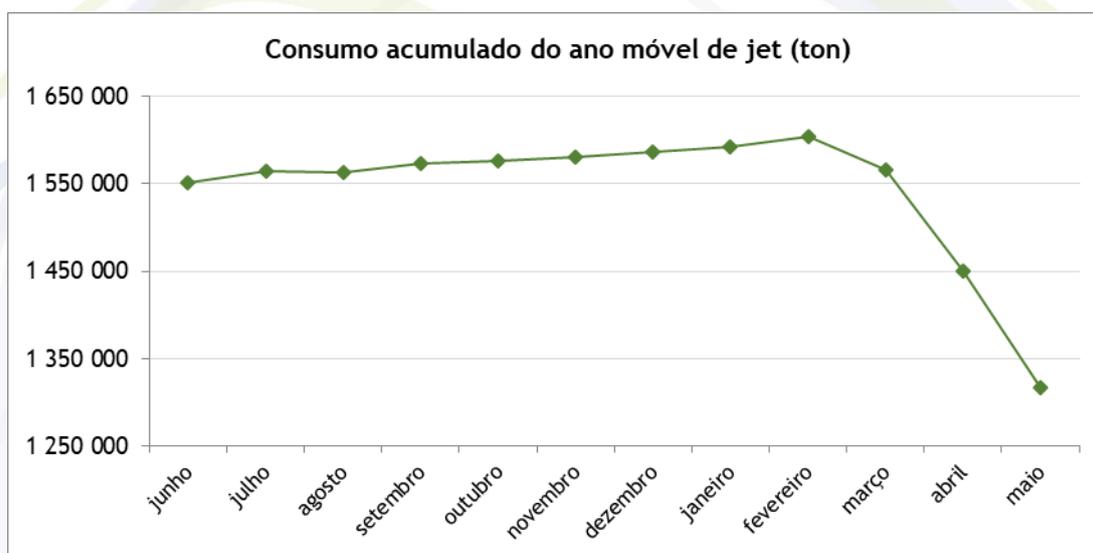


Fonte: ENSE

Combustível	Mai/20	Mai/20	Varição
Gasóleo (ton)	339 668	433 610	- 21,67%
Gasolina (ton)	61 585	94 036	- 34,51%
Total	401 253	527 646	- 23,95%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em maio de 2020, teve uma quebra de 91,94% comparado com maio de 2019. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu um aumento de 39,92%.



Fonte: ENSE

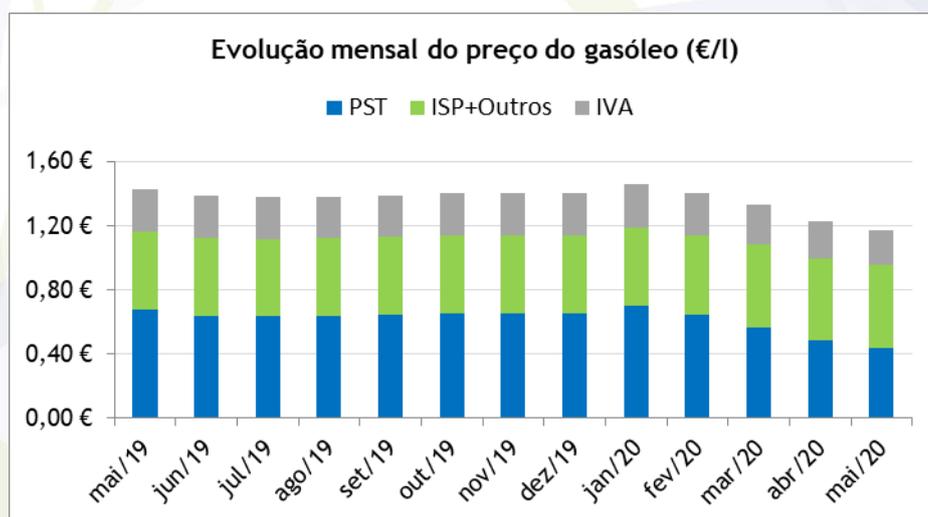
Combustível	Mai/20	Mai/19	Varição
Jet (ton)	11 639	144 469	- 91,94%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

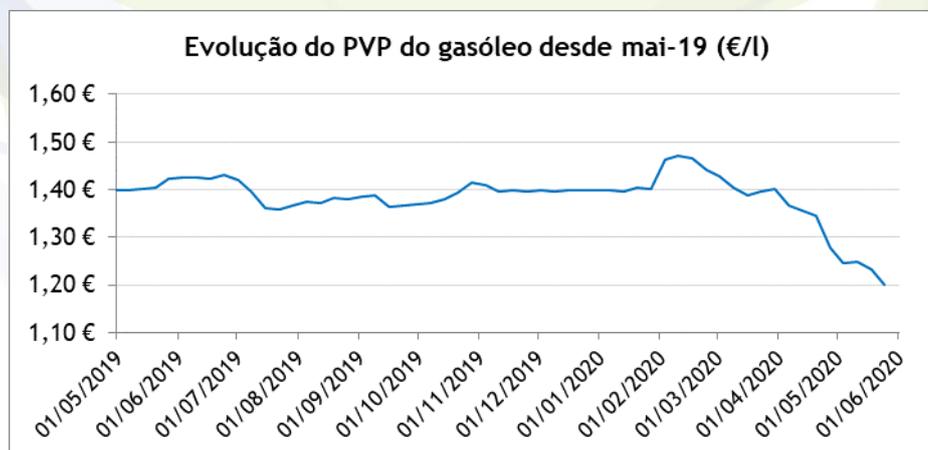
Gasóleo rodoviário

Entre maio de 2019 e maio de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 25,4 cents/l (-17,8%), refletindo primordialmente a redução de 23,3 cents/l (-34,6%) do PST (Preço sem Taxas). Entre abril e maio de 2020, o PMVP do gasóleo diminuiu 5,5 cents/l (uma variação de -4,44%).

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

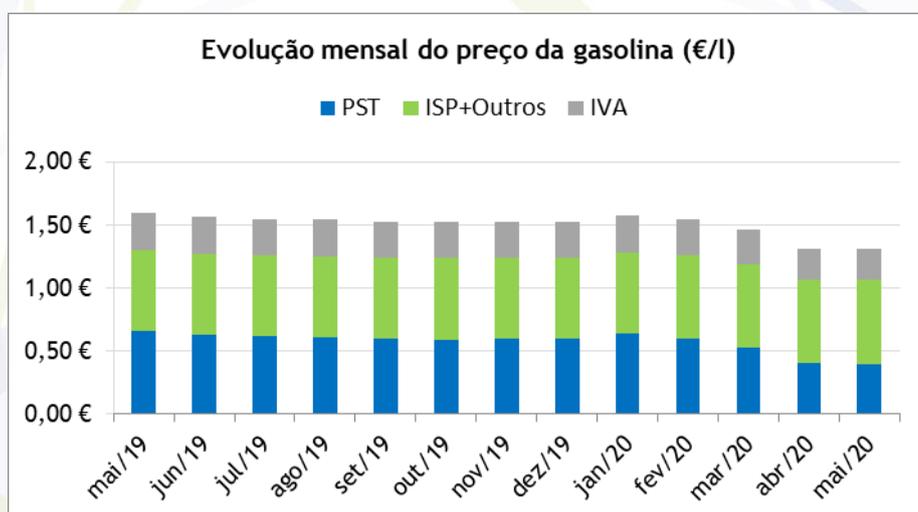


Fonte: ENSE

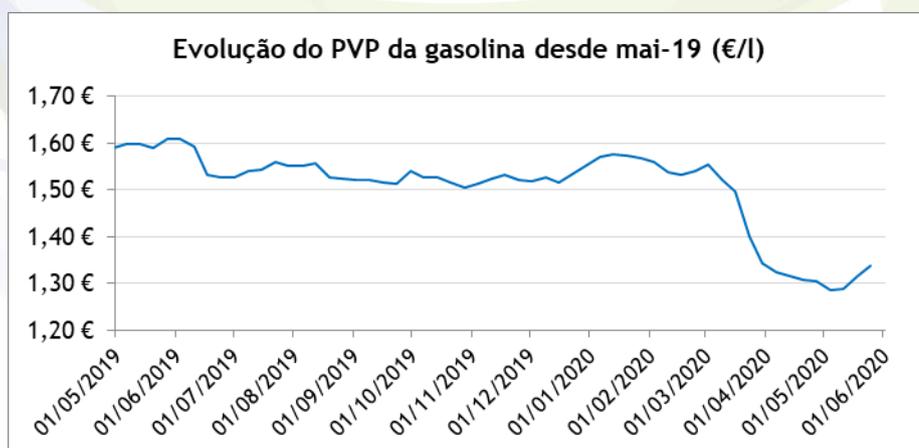
Gasolina 95

Entre maio de 2019 e maio de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 29,1 cents/l (-18,2%), influenciado fundamentalmente pela redução de 26,1 cents/l (-39,8%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre abril e maio de 2020, foi registada uma ligeira redução de 0,6 cents/l (-0,43%).

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

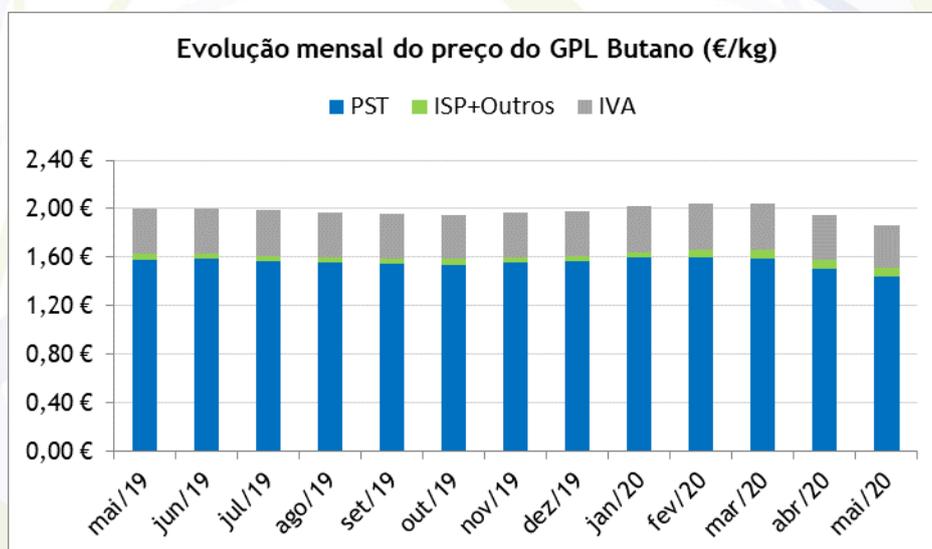


Fonte: ENSE

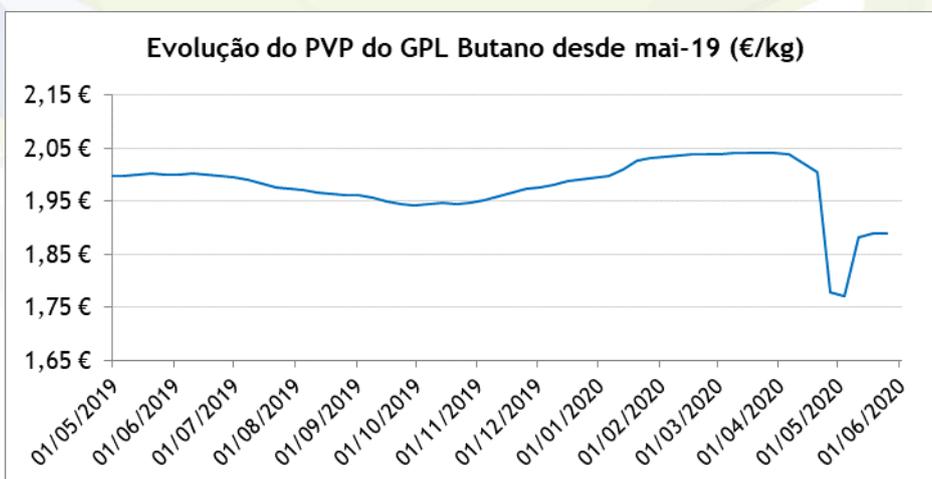
GPL Butano

Entre maio de 2019 e maio de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma redução de 14,2 cents/kg (-7,1%), explicado pela diminuição de 14,7 cents/kg (-9,3%) no PST (Preço sem Taxas). Entre abril e maio de 2020, o GPL Butano registou uma queda de 8,3 cents/kg (- 4,28%).

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

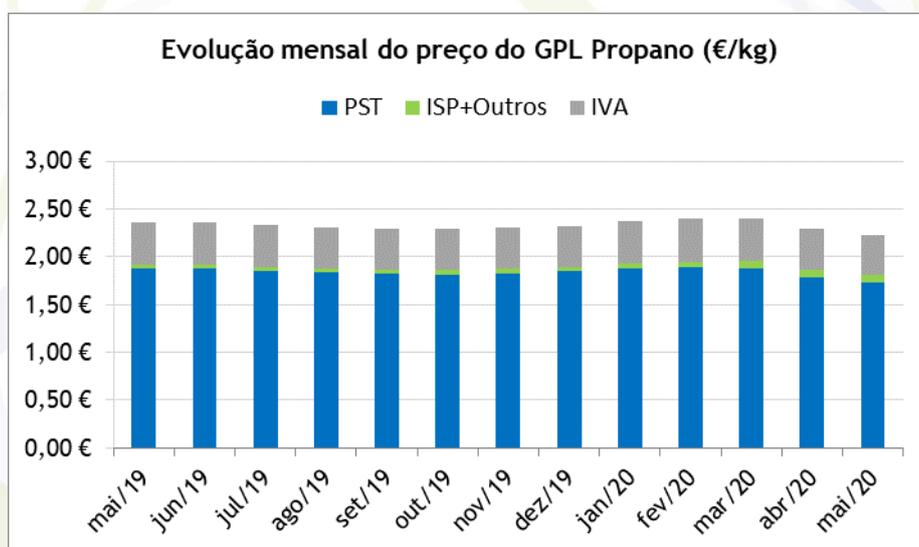


Fonte: ENSE

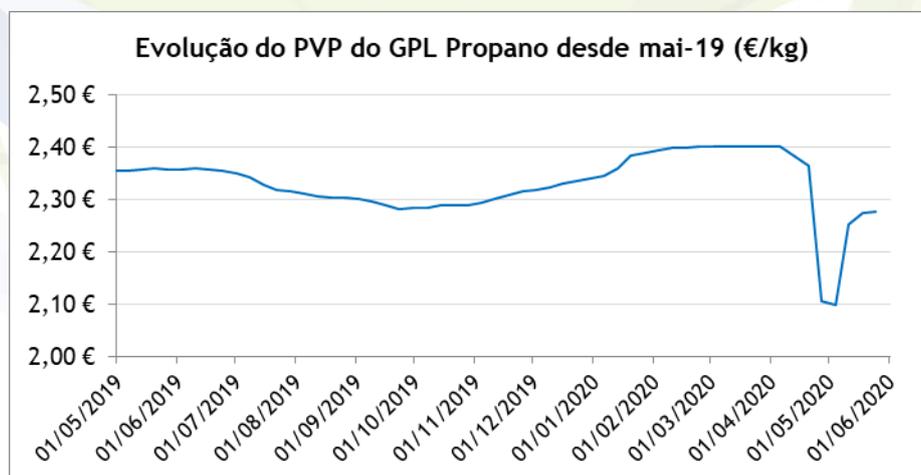
GPL Propano

Entre maio de 2019 e maio de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 13,2 cents/l (-5,6%), explicado pela redução de 13,9 cents/l (-7,4%) do PST (Preço sem Taxas). Entre abril e maio de 2020, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma queda de 6,6 cents/kg (-2,87%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel, em março o preço diminuiu 61,05€, ao registar um valor mensal de 814,95€ (-7,0%), tendo em abril registado uma diminuição de 58,53€ no preço (-7,2%), registando um valor mensal de 756,02€. Já em maio, registou uma descida de 48,53€ para um valor de 707,49€.

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)
Março	814,95 €	809,84 €
Abril	756,02 €	745,20 €
Maio	707,49 €	
Junho	694,64 €	

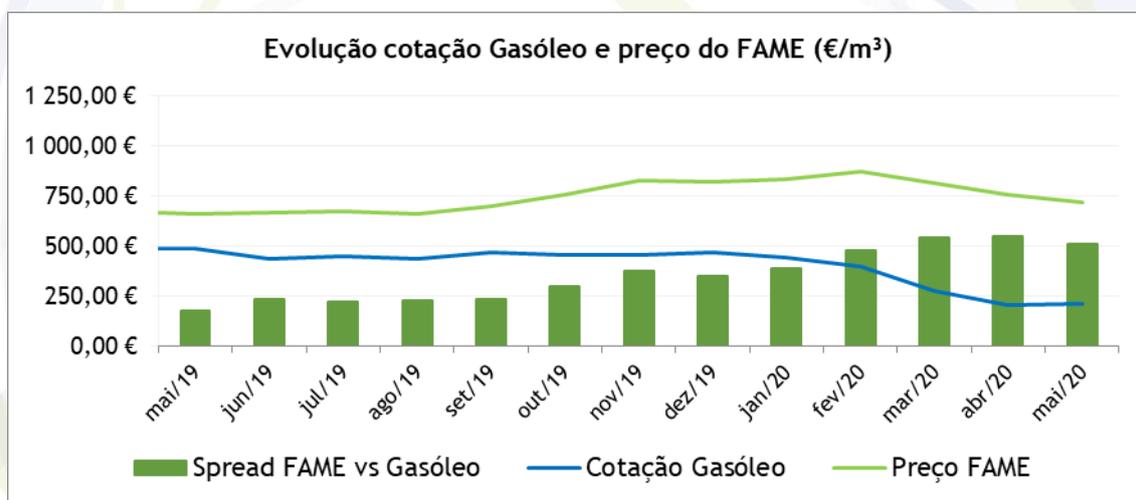
Fonte: ENSE

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 maio de 2020 e o seu mês homólogo, em 2019, verificou-se um aumento de 331,24 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+188,5%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma redução de 42,99 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -7,8%.



Fonte: Argus e ENSE

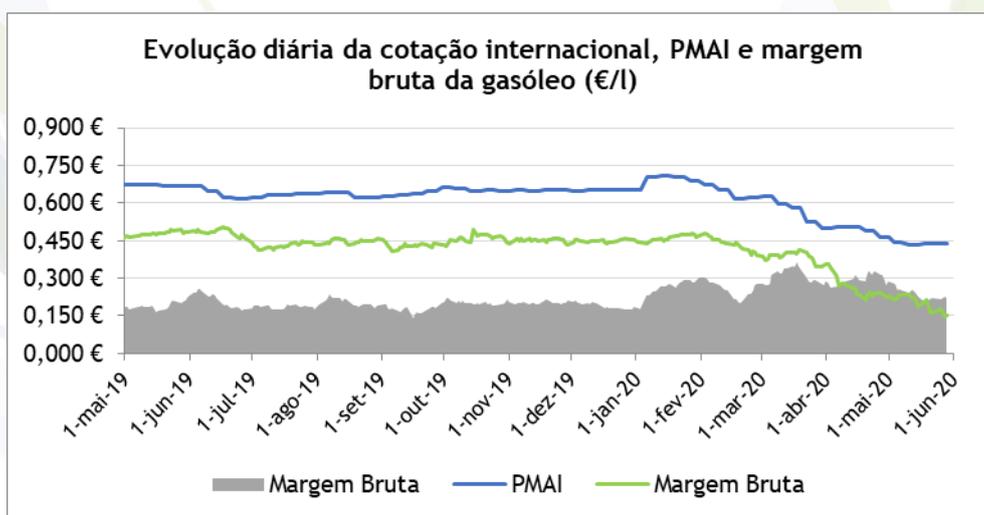
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 23,0 cents/l (-34,3%) entre maio de 2019 e maio de 2020, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 22,5 cents/l (-51,0%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo diminuiu 21,2 cents/l (-32,5%), tal como a cotação internacional que diminuiu 25,4 cents/l (-54,0%). A margem bruta no gasóleo, era de 22,4 cents/l a 29 de maio de 2020 (variação de +4,2 cts/l, ou seja, +22,8%, face ao início do ano).

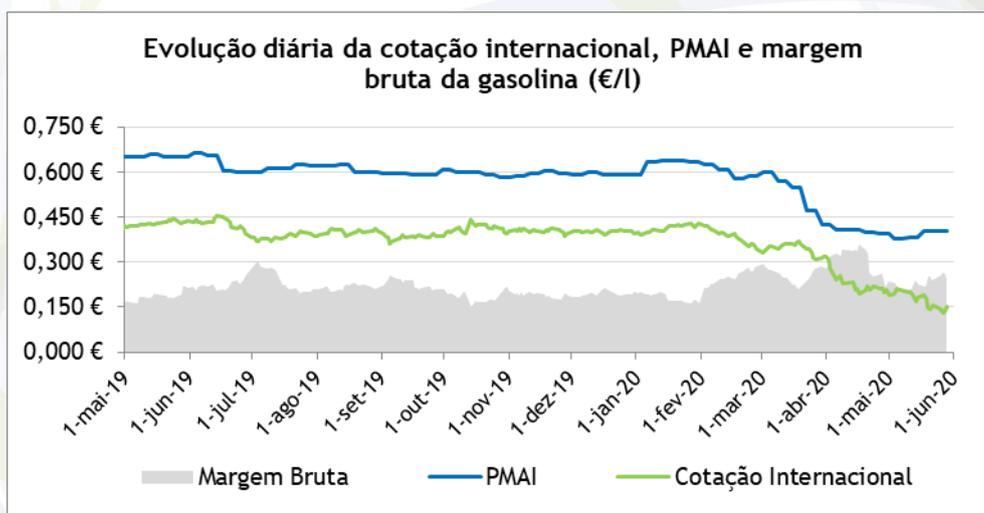


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 24,7 cents/l (-38,0%) entre maio de 2019 e maio de 2020, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 20,1 cents/l (-51,0%).

Desde o início de janeiro de 2020, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 18,8 cents/l (-31,8%), tal como a cotação internacional que diminuiu 22,7 cents/l (-54,0%). A margem bruta da gasolina, era de 20,9 cents/l a 29 de maio de 2020 (um aumento de 3,9 cents/l desde o início do ano).



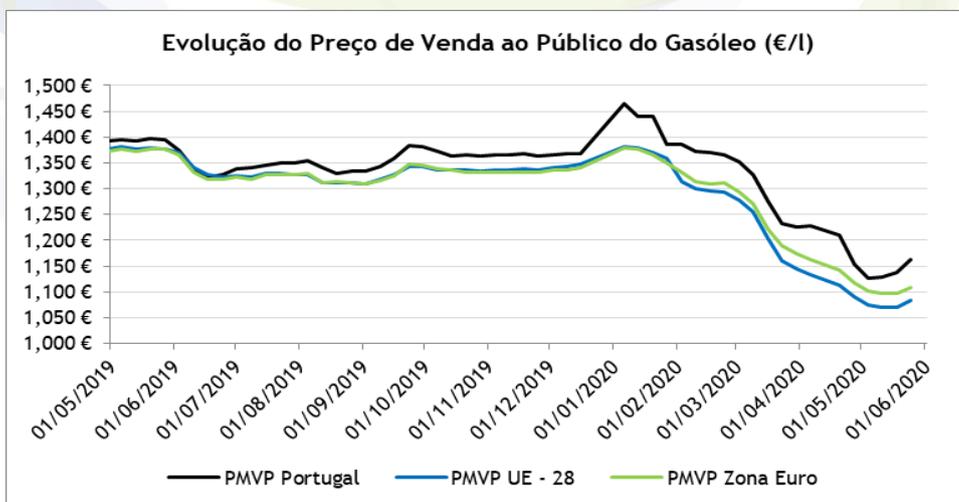
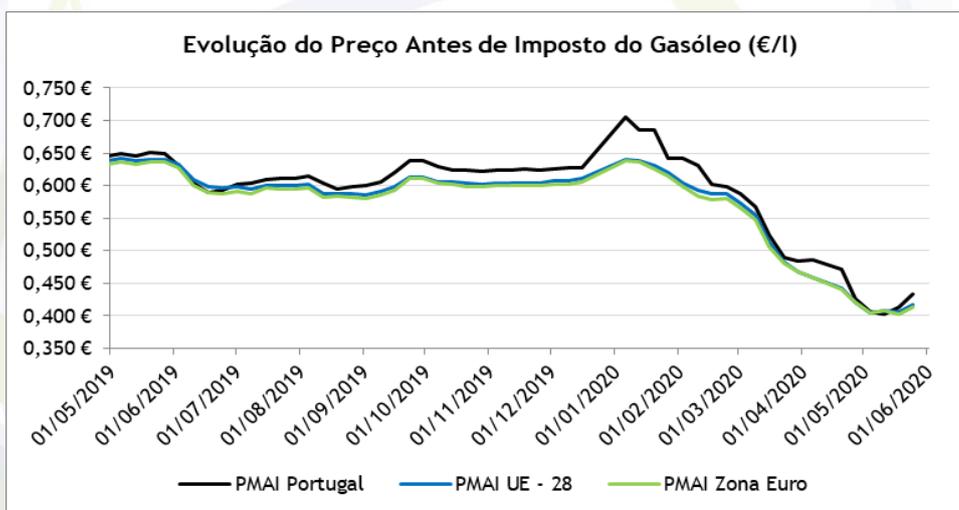
Fonte: Bloomberg e ENSE

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 maio de 2019 e maio de 2020, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 23,3 cent/l (-16,7%), estando 6,0 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 3,4 cent/l da Zona Euro (que registaram quebras de, respetivamente, 29,3 cents/l e 26,7 cents/l). Analisando a evolução do mercado entre abril e maio de 2020, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 0,9 cents/l (+0,8%) nesse período, contrariando a tendência da UE e da zona Euro em que o PVP diminuiu 0,5 cents/l e 0,8 cents/l, respetivamente.

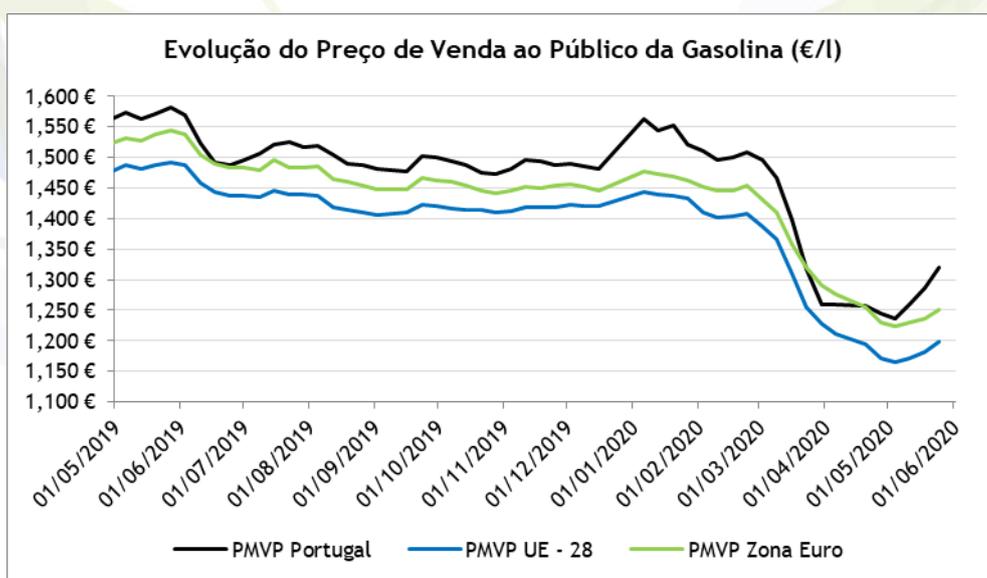
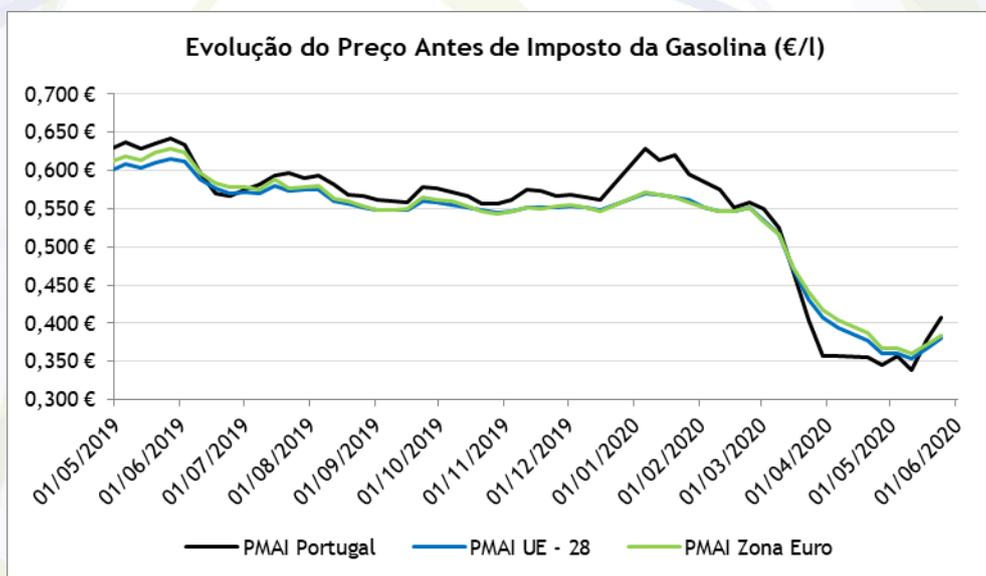


Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Entre maio de 2019 e maio de 2020, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 26,0 cents/l (-16,4%), estando 3,3 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia e da Zona Euro (29,3 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre abril e maio de 2020, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal subiu 7,6 cents/l (+6,1%) nesse período, assim como a UE e a zona Euro que aumentaram de 2,6 cents/l (+2,25%) e 2,1 cents/l (+1,7%) respetivamente.

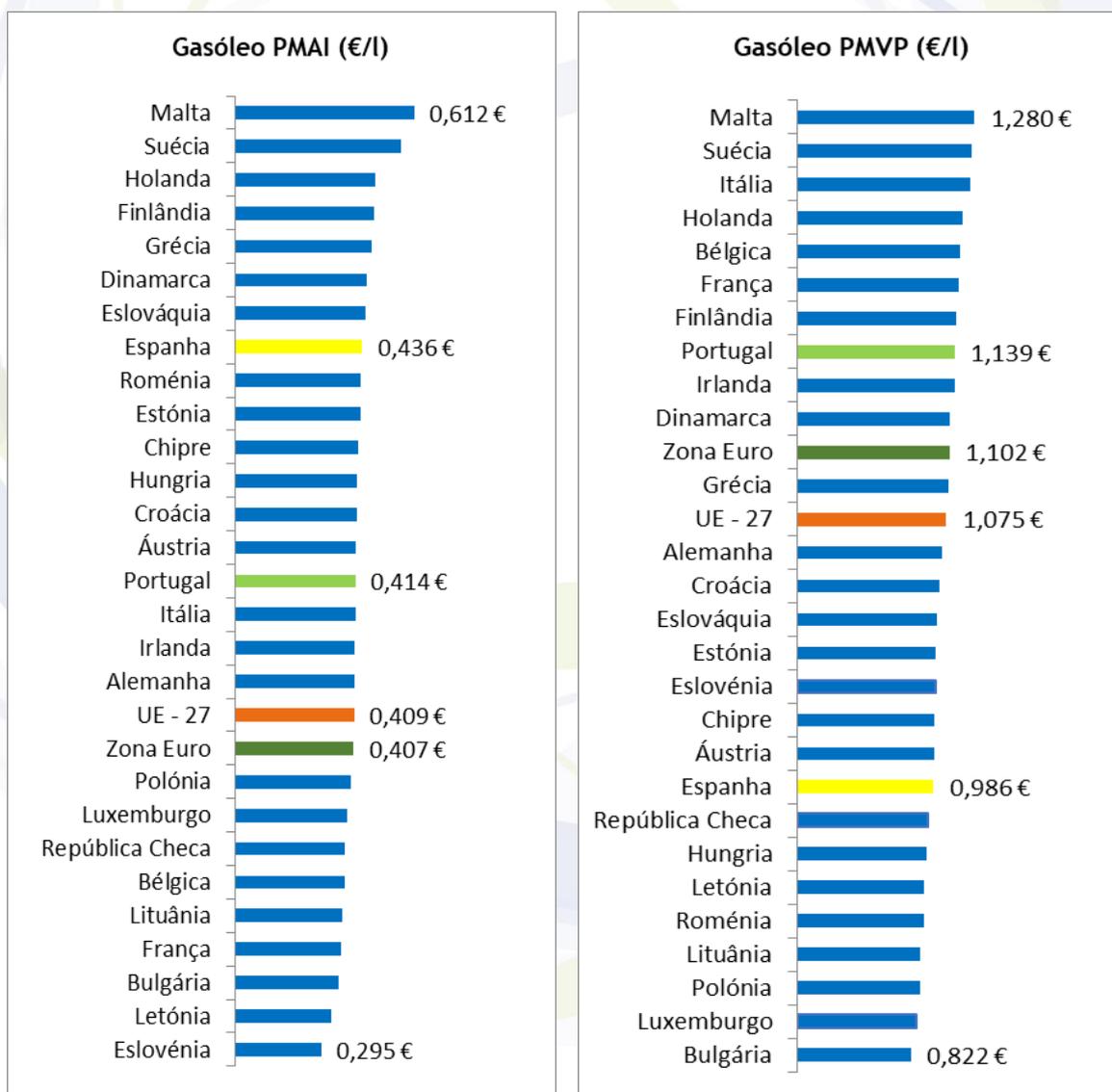


Fonte: Comissão Europeia

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

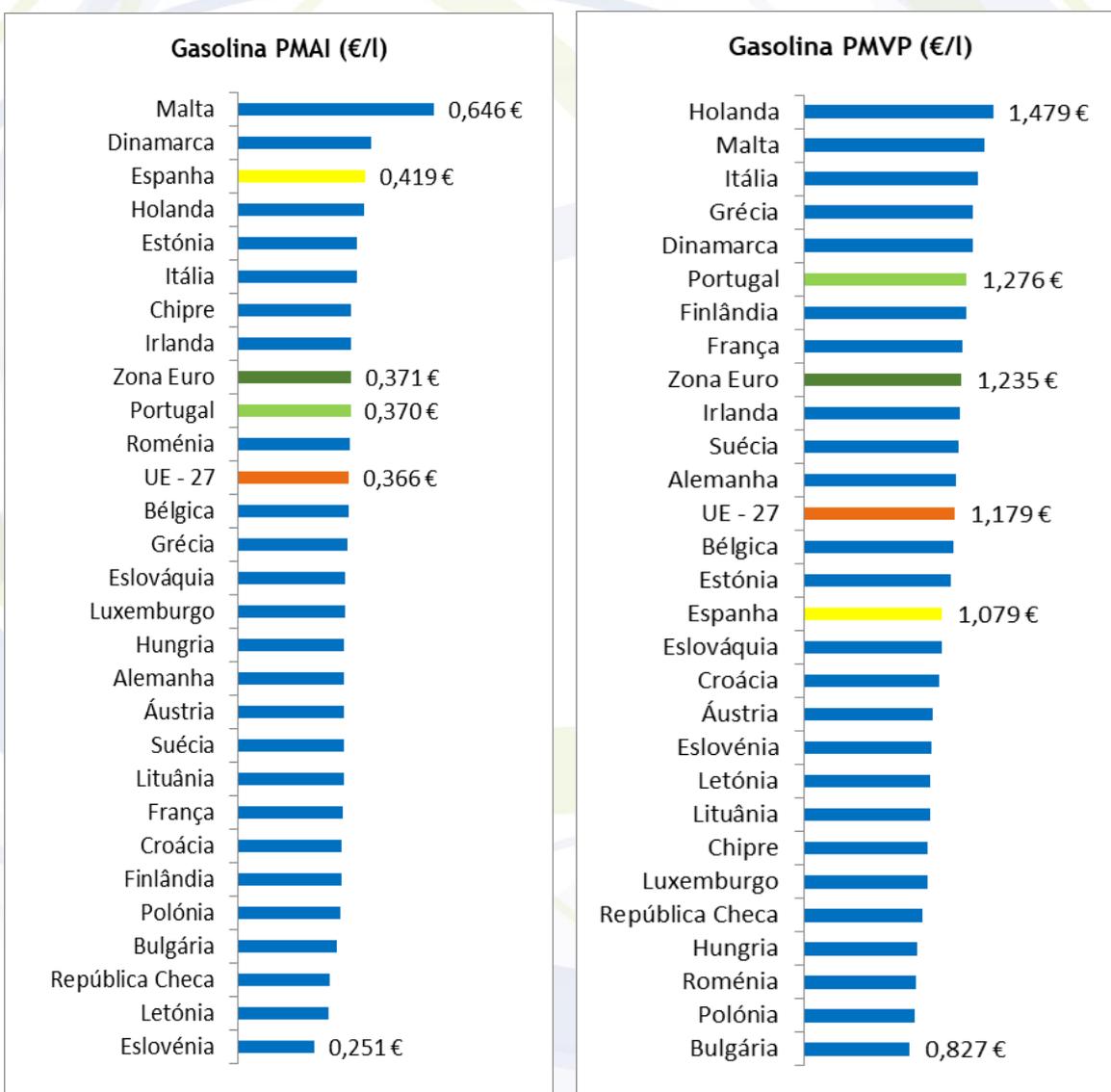
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de maio de 2020, Portugal foi o décimo quinto (15º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 0,5 cents/l acima da média ponderada Europeia e 0,7 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o oitavo (8º) preço de venda mais elevado: 6,4 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 3,7 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de maio de 2020, Portugal foi o nono (9º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 0,5 cents/l acima da média ponderada Europeia e 0,1 cents/l abaixo da média ponderada da Zona Euro, respetivamente. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 9,7 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 4,1 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

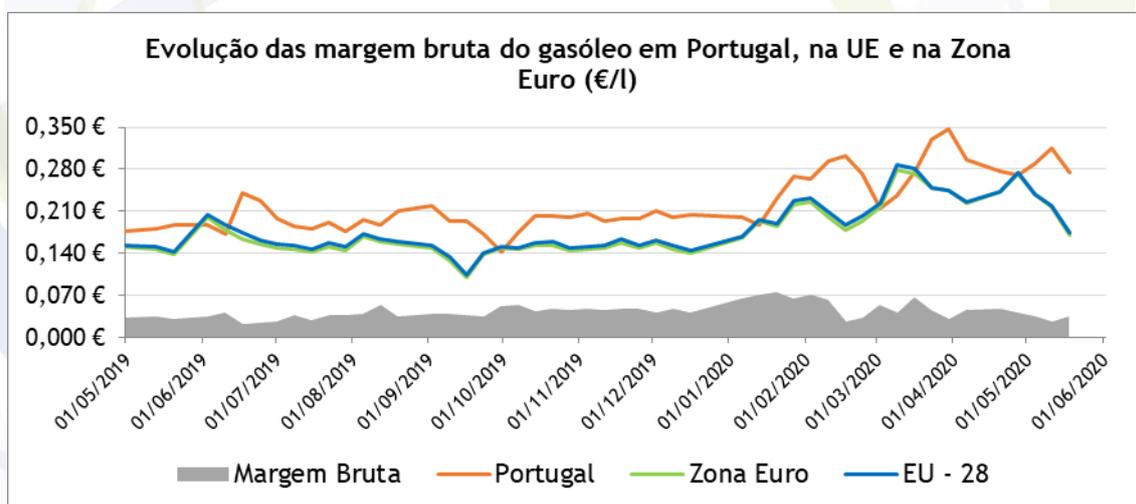


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 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 3,5 cents/l (+19,9%) entre maio de 2019 e maio de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 10,8 cents/l (-34,2%), sendo 3,4 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 18 de maio de 2020.



Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal diminuiu 1,0 cents/l (-5,0%) entre maio de 2019 e maio de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 6,8 cents/l (-25,8%), sendo 3,6 cent/l superior à média europeia à data de 18 de maio de 2020.

