

# Relatório Mensal sobre Combustíveis

Julho de 2020



Mercado de  
Combustíveis



Energia  
Elétrica



Energias  
Renováveis



Gás Natural



Biocombustíveis



Reservas  
Petrolíferas



REPÚBLICA  
PORTUGUESA



Portugal  
Energia

## Índice

<b>I – Principais Destaques .....</b>	<b>3</b>
<i>Consumo.....</i>	<i>3</i>
<i>Preço .....</i>	<i>3</i>
<i>Margem bruta.....</i>	<i>3</i>
<b>II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report).....</b>	<b>4</b>
<b>III – Introduções ao Consumo .....</b>	<b>4</b>
<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>
<b>IV – Preço médio de venda ao público em Portugal .....</b>	<b>8</b>
<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>
<b>V– Evolução do preço do Biodiesel .....</b>	<b>12</b>
<b>VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME .....</b>	<b>13</b>
<b>VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários .....</b>	<b>14</b>
<i>Gasóleo rodoviário .....</i>	<i>14</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>15</i>
<b>VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia .....</b>	<b>16</b>
<i>Gasóleo rodoviário .....</i>	<i>16</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>17</i>
<b>IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia .....</b>	<b>18</b>
<i>Gasóleo Rodoviário .....</i>	<i>18</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>18</i>
<b>X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU ..</b>	<b>20</b>
<i>Gasóleo rodoviário .....</i>	<i>20</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>21</i>

## I – Principais Destaques

### Consumo

- O consumo mensal de combustível em junho de 2020 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) diminuiu 7,35% face ao mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 76 510 toneladas (-9,27%, face a junho de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 367 067 toneladas (-6,94%, face a junho de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 15 681 toneladas (-89,49%, face a junho de 2019), apesar de ter subido 34,73% face ao mês anterior.

### Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em junho um aumento de 4,8 cents/l (+4,12%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em junho um aumento de 8,0 cents/l (+6,12%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de junho de 2019 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 16,3 cents/l (-11,8%) e de 17,8 cents/l (-11,4%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em junho diminuiu face ao valor verificado em maio, de 707,49€ para 694,64€ (-12,85€), o que corresponde a uma redução de 1,8%.
- Portugal foi, em junho de 2020, o 12º país dos 27 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 7º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em junho de 2020, o 7º 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 30 de junho de 2020, em Portugal, apresentava um valor de 22,7 cents/l para o gasóleo e de 24,1 cents/l para a gasolina 95.

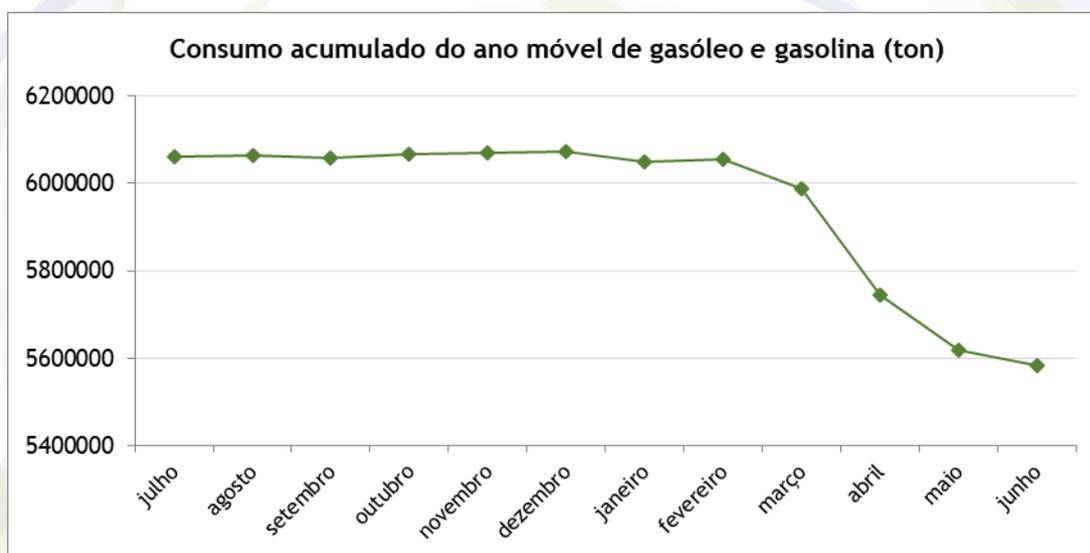
## II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- A oferta global de petróleo caiu em 2,4 mb/d em junho, para o seu valor mínimo em nove anos, de 86,9 mb/d. A explicar isto, está o acordo de controlo de produção OPEP+, mas também as descidas a pique de outros países produtores, liderados pelos Estados Unidos e pelo Canadá, e que levou a um corte da produção mundial de petróleo em quase 14 mb/d desde abril. Se os cortes OPEP+ se mantiverem conforme foi acordado a oferta global pode cair em 7,1 mb/d em 2020 antes de se assistir a uma recuperação modesta de 1,7 mb/d no próximo ano.
- No segundo trimestre de 2020 a procura global de petróleo caiu em 16,4 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior, com confinamentos a serem impostos para combater a pandemia de Covid-19. A procura sofreu uma forte retoma na China e na Índia em maio, aumentando em 0,7 mb/d e 1,1 mb/d em relação aos meses anteriores respetivamente. Projeta-se que a procura mundial de petróleo decresça em 7,9 mb/d em 2020 e que recupere em 5,3 mb/d em 2021. O recente aumento de casos de Covid-19 e a introdução de confinamentos parciais introduz ainda mais incerteza nesta previsão.
- Para os refinadores, qualquer benefício que advenha de melhorar a procura será provavelmente contrabalançado pelas expectativas de mercados de matéria-prima muito mais apertados nos tempos que se seguem. As margens da refinaria irão também sofrer os desafios que resultam de uma enorme saturação de stocks de produto de um muito fraco segundo trimestre de 2020. Na China, a produtividade em junho foi estimada num nível recorde de quase 14 mb/d. Prevê-se que a produtividade da refinaria global caia em 6,4 mb/d em 2020 para 75,1 mb/d e aumente em 4,7 mb/d em 2021.
- Os stocks da indústria da OCDE aumentaram em 81,7 mb (2,64 mb/d) para os 3 216 mb em maio, subindo em 2 mb/d desde o fim de 2019. Nos EUA os dados preliminares para junho mostram que os stocks comerciais acumularam em 24,7 mb (0,8 mb/d), sendo liderados por produtos. Em junho, o armazenamento flutuante de crude caiu em 34,9 mb do seu máximo histórico em maio para os 176,4 mb. Um balanço cada vez mais apertado do mercado de crude e curvas de preço a prazo mais estáveis reduziram o incentivo da acumulação de petróleo.
- Os preços do crude aumentaram em junho pelo segundo mês consecutivo. Os preços do BRENT oscilaram entre os \$38-43/bbl, sustentados por fundamentos mais rígidos, mas limitados por números crescentes de casos de Covid-19 e incerteza económica. No início de julho, os preços encontravam-se firmemente acima dos \$43/bbl. O contango mais estável testemunhado recentemente irá encorajar diminuições no stock de crude. Com amplos stocks, os preços dos produtos desfasaram-se dos do crude, apertando os cracks e as margens de refinaria. As taxas de frete continuaram a aligeirar ao longo do mês.

### ➤ III – Introduções ao Consumo

#### Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de junho, considera o período compreendido entre julho do ano anterior e junho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em junho de 2020, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 7,43% e de 9,81% na gasolina.

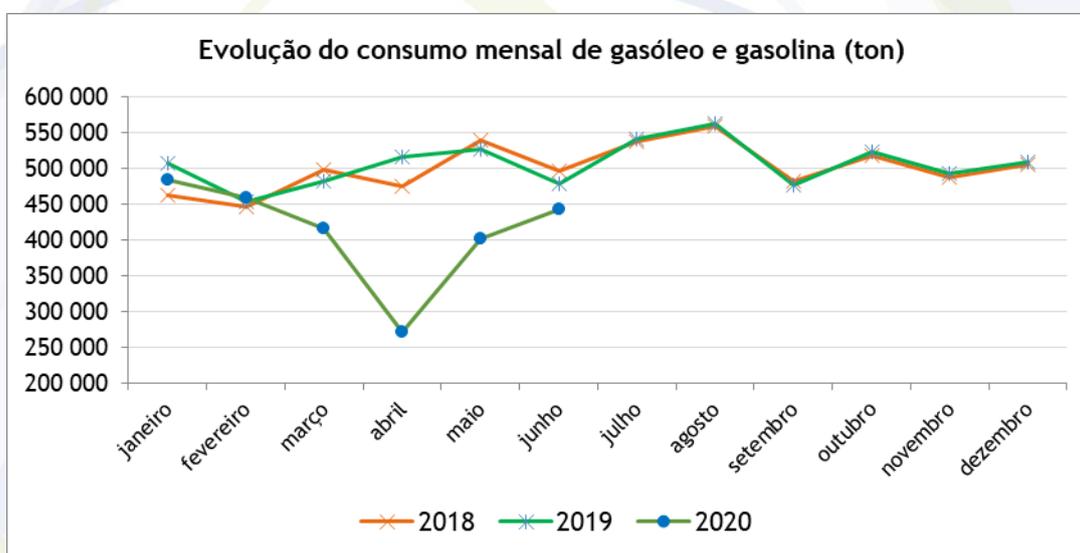


Fonte: ENSE

Combustível	Jun/20	Jun/19	Varição
Gasóleo (ton)	4 626 230	4 997 287	- 7,43%
Gasolina (ton)	955 452	1 059 429	- 9,81%

## Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em junho de 2020, diminuiu 7,35% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como comparado com valores de 2017 e 2018, inferior em 12,6% e 10,9% respetivamente. Comparando com o mês anterior, maio de 2020, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou em 10,5%.

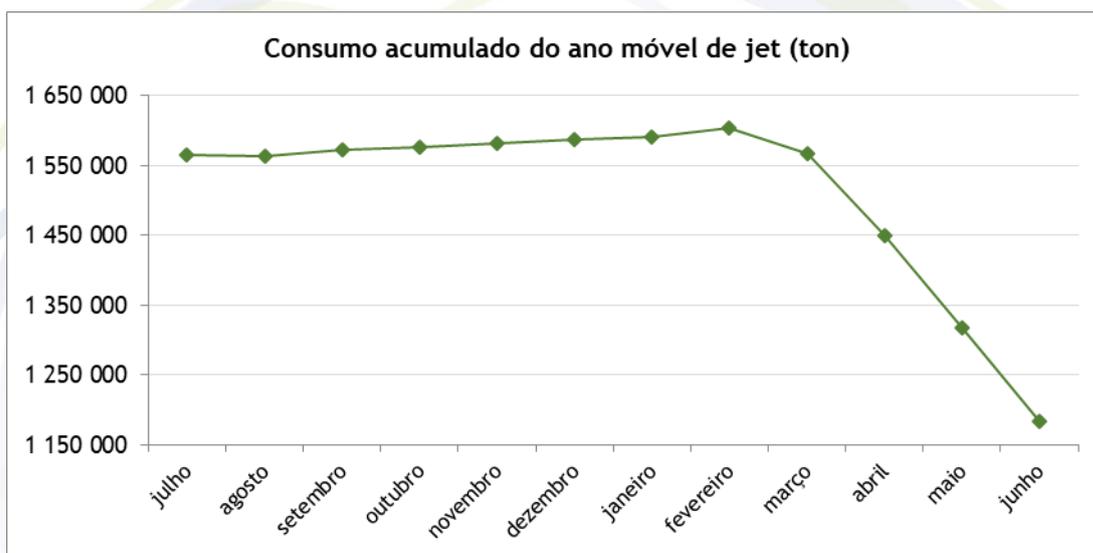


Fonte: ENSE

Combustível	Jun/20	Jun/20	Varição
Gasóleo (ton)	367 067	394 427	- 6,94%
Gasolina (ton)	76 510	84 328	- 9,27%
Total	443 578	478 755	- 7,35%

## Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em junho de 2020, teve uma quebra de 89,49% comparado com junho de 2019. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu um aumento de 34,73%.



Fonte: ENSE

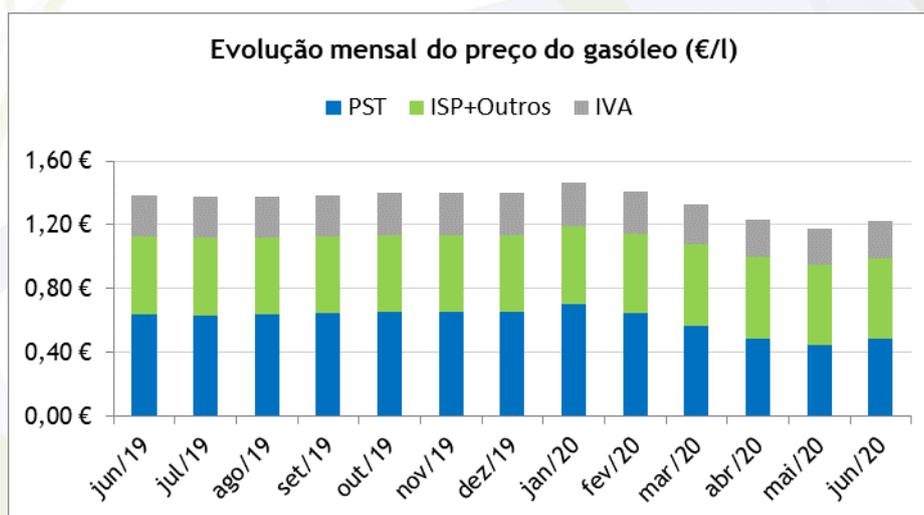
Combustível	Jun/20	Jun/19	Varição
Jet (ton)	15 681	149 198	- 89,49%

## IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

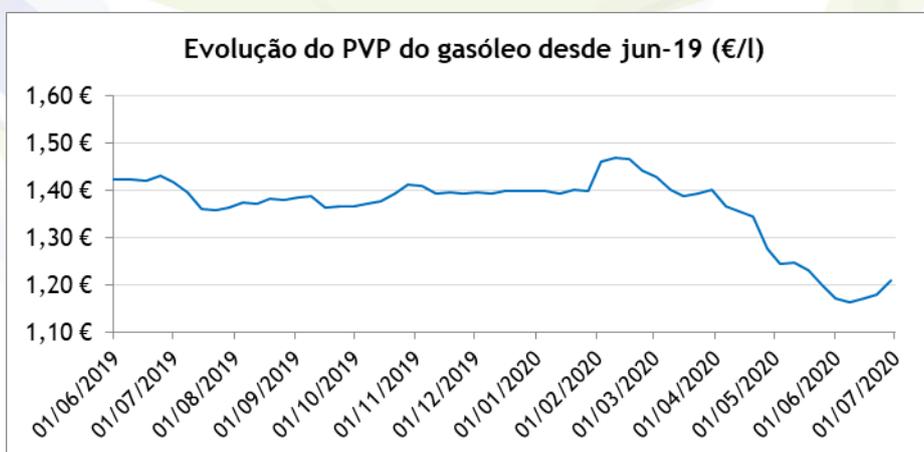
### Gasóleo rodoviário

Entre junho de 2019 e junho de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 16,3 cents/l (-11,8%), refletindo fundamentalmente a redução de 16 cents/l (-25,0%) do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2020, o PMVP do gasóleo aumentou 4,8 cents/l (um acréscimo de 4,12%).

**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

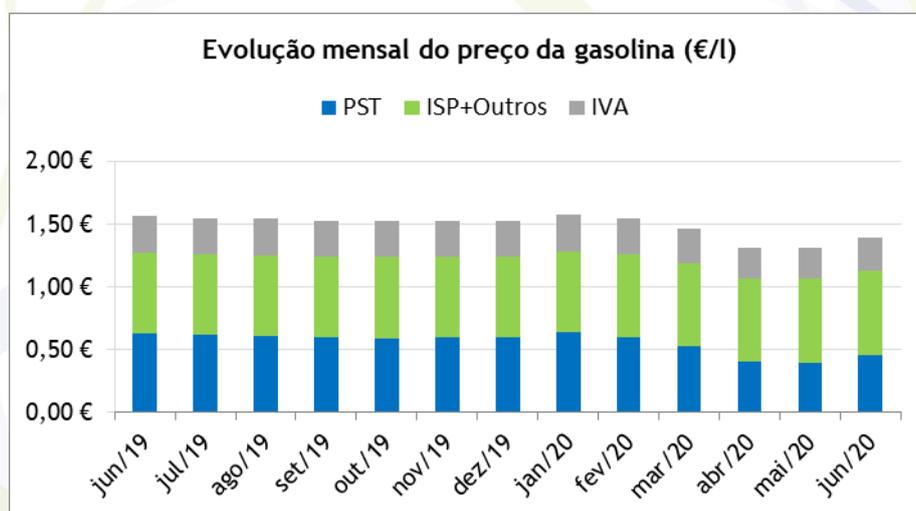


Fonte: ENSE

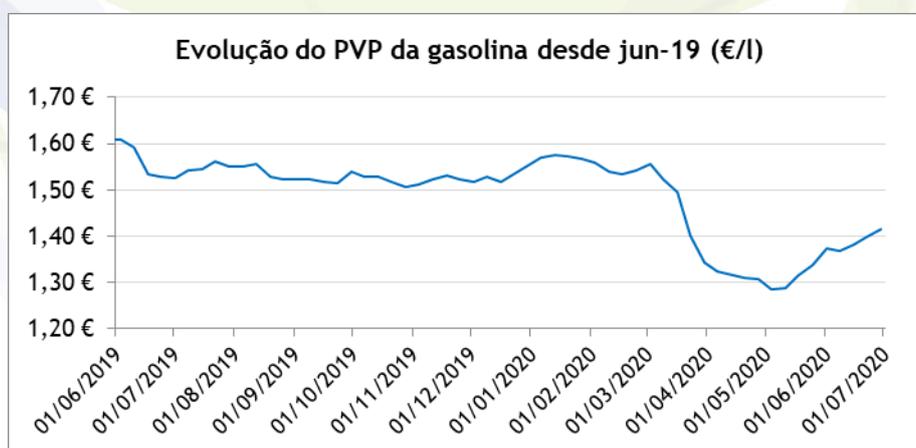
## Gasolina 95

Entre junho de 2019 e junho de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 17,8 cents/l (-11,4%), sustentado pela redução de 17 cents/l (-26,9%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre maio e junho de 2020, foi registada um aumento de 8,0 cents/l (+ 6,12%).

**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

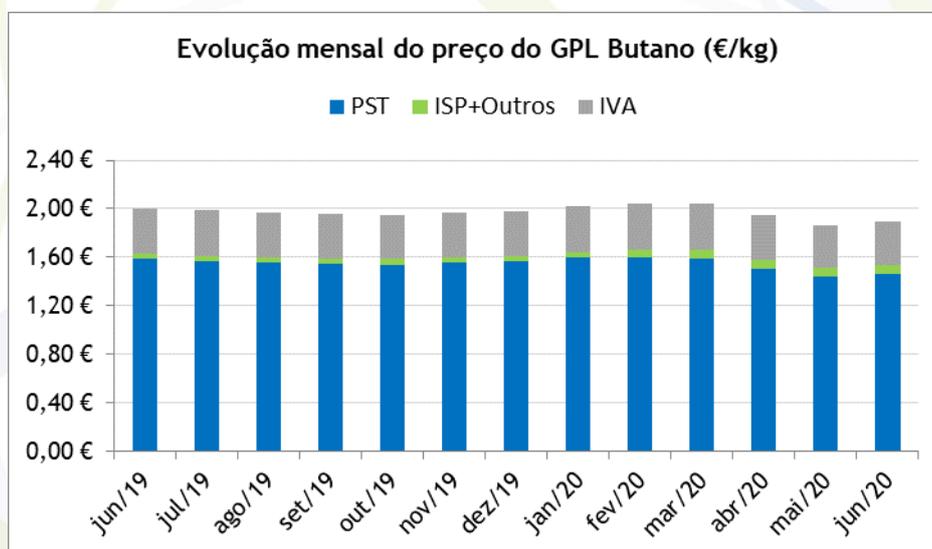


Fonte: ENSE

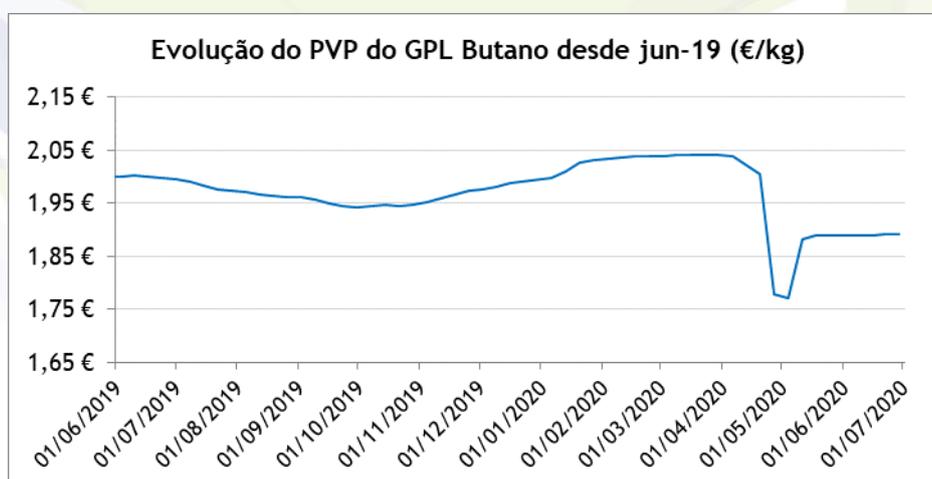
## GPL Butano

Entre junho de 2019 e junho de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma redução de 11 cents/kg (-5,5%), explicado pela diminuição de 12,1 cents/kg (-7,7%) no PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2020, o GPL Butano registou um aumento de 3,2 cents/kg (+ 1,72%).

**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

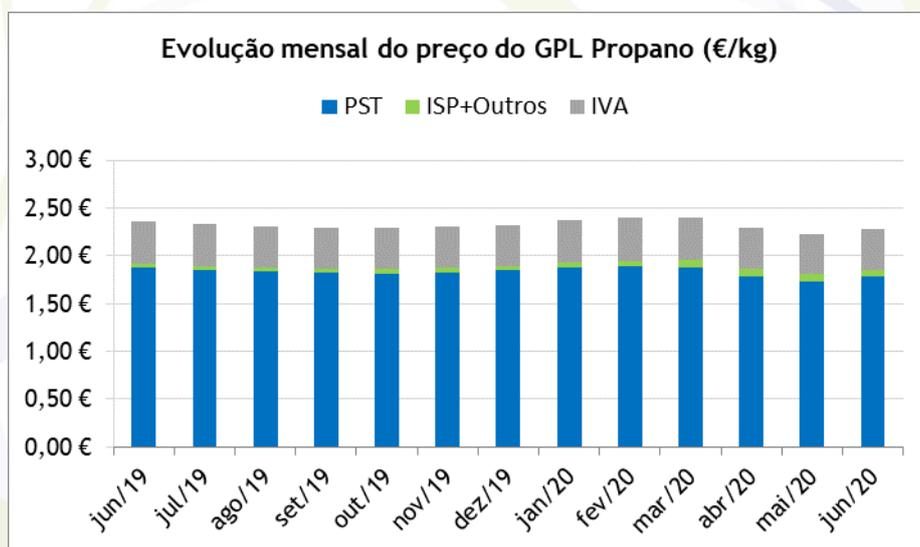


Fonte: ENSE

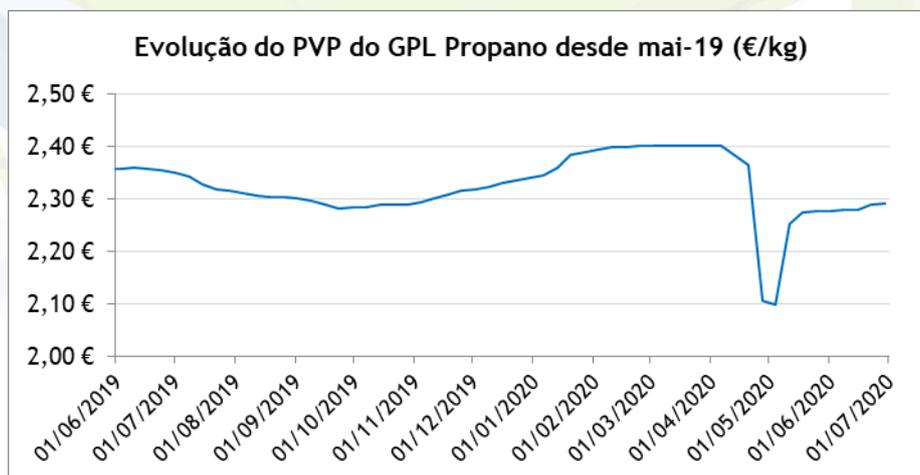
## GPL Propano

Entre junho de 2019 e junho de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 7,5 cents/l (-3,2%), sustentado pela redução de 9,3 cents/l (-4,9%) do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2020, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 5,8 cents/kg (+2,59%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel, em abril o preço diminuiu 58,93€, ao registar um valor mensal de 756,02€ (-7,2%), tendo em maio registado uma diminuição de 48,53€ no preço (-6,4%), registando um valor mensal de 707,49€. Já em junho, registou uma descida de 12,85€ (-1,8%) para um valor de 694,64€.

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

Meses	Preço FAME - provisório (€/m <sup>3</sup> )	Preço FAME – real (€/m <sup>3</sup> )
Abril	756,02 €	745,20 €
Maio	707,49 €	696,58 €
Junho	694,64 €	
Julho	726,11 €	

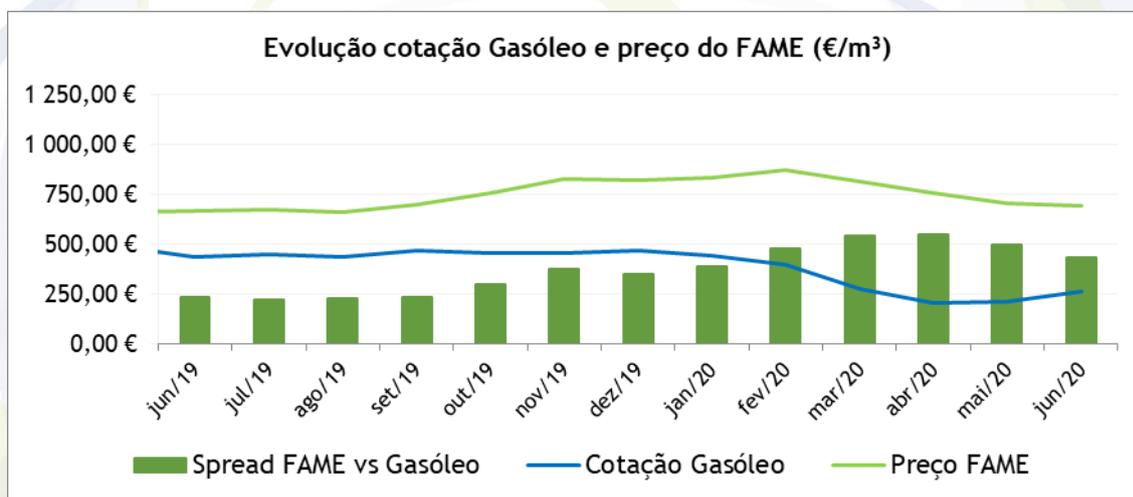
Fonte: ENSE

## 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 junho de 2020 e o seu mês homólogo, em 2019, verificou-se um aumento de 203,17 €/m<sup>3</sup> na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+87,7%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma redução de 62,20 €/m<sup>3</sup> no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -12,5%.



Fonte: Argus e ENSE

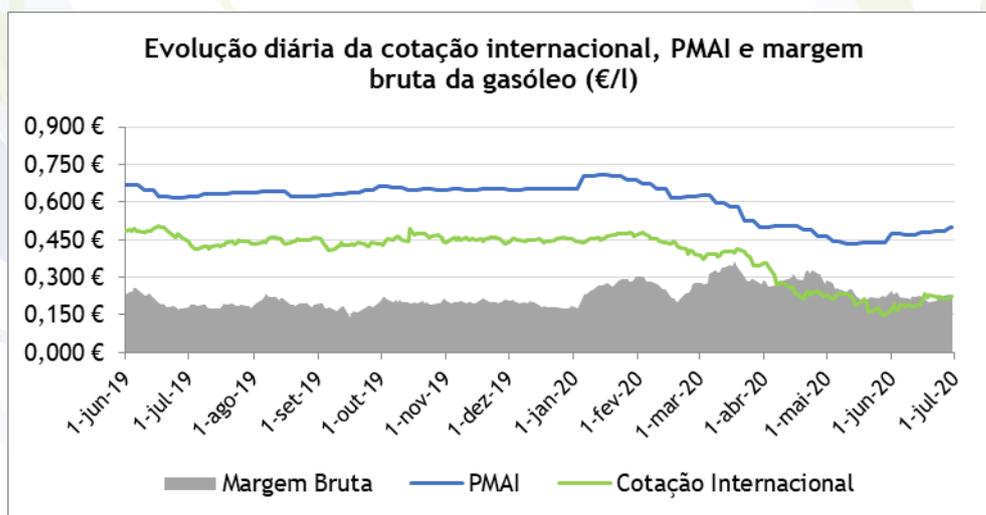
## VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 uma redução de 12,1 cents/l (-19,6%) entre junho de 2019 e junho de 2020, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 17,5 cents/l (-39,3%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo diminuiu 15,5 cents/l (-23,7%), tal como a cotação internacional que diminuiu 20 cents/l (-42,5%). A margem bruta no gasóleo, era de 22,7 cents/l a 30 de junho de 2020 (variação de +4,5 cts/l, ou seja, +24,8%, face ao início do ano).

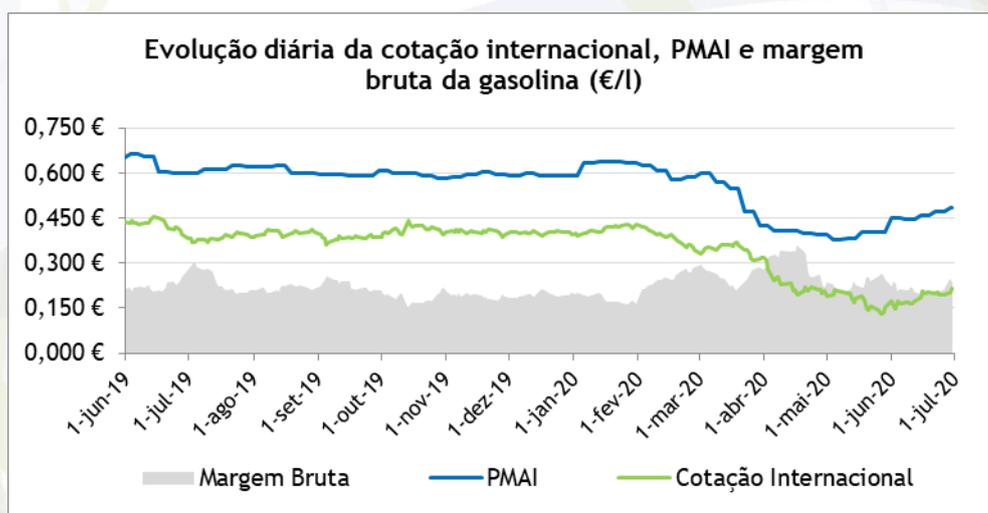


Fonte: Bloomberg e ENSE

## Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 11,7 cents/l (-19,5%) entre junho de 2019 e junho de 2020, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 15,6 cents/l (-39,3%).

Desde o início de janeiro de 2020, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 10,8 cents/l (-18,4%), tal como a cotação internacional que diminuiu 17,9 cents/l (-42,5%). A margem bruta da gasolina, era de 24,1 cents/l a 30 de junho de 2020 (um aumento de 7,0 cents/l desde o início do ano).



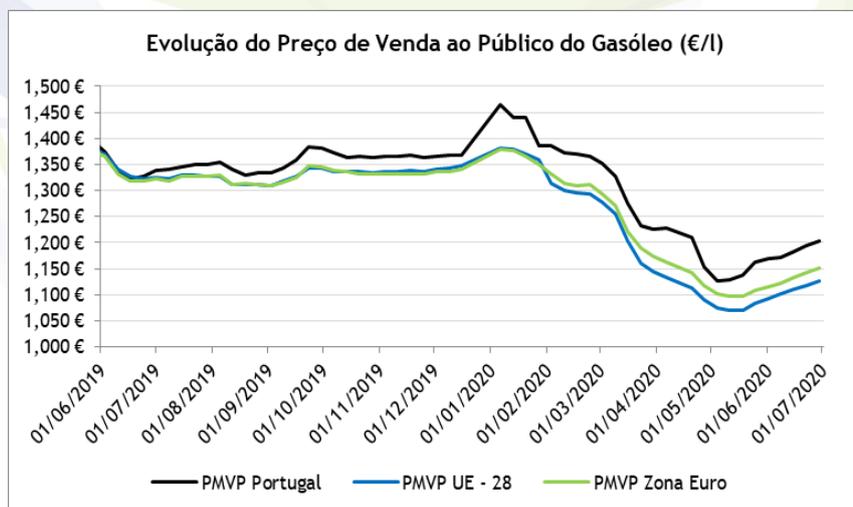
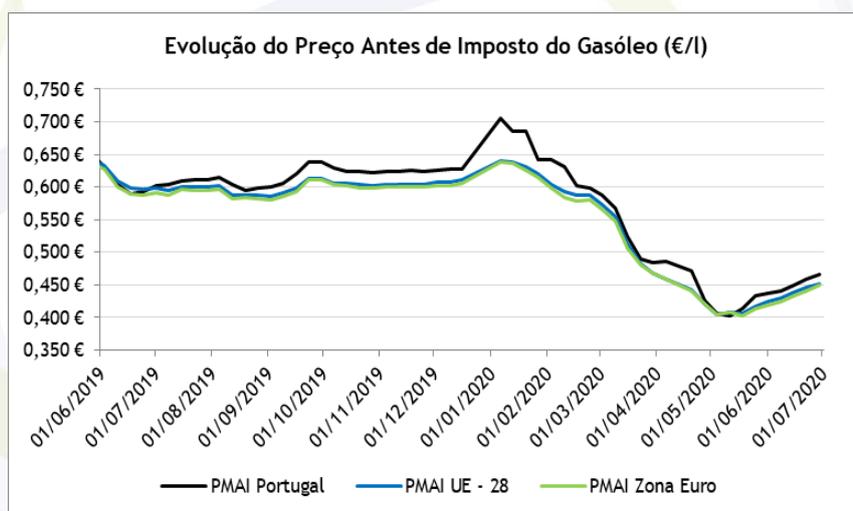
Fonte: Bloomberg e ENSE

## 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 junho de 2019 e junho de 2020, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 12,3 cent/l (-9,3%), estando 7,4 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 4,4 cent/l da Zona Euro (que registaram quebras de, respetivamente, 19,7 cents/l e 16,7 cents/l). Analisando a evolução do mercado entre maio e junho de 2020, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 4,1 cents/l (+3,5%) nesse período, em linha com a tendência da UE e da zona Euro em que o PVP aumentou 4,2 cents/l.

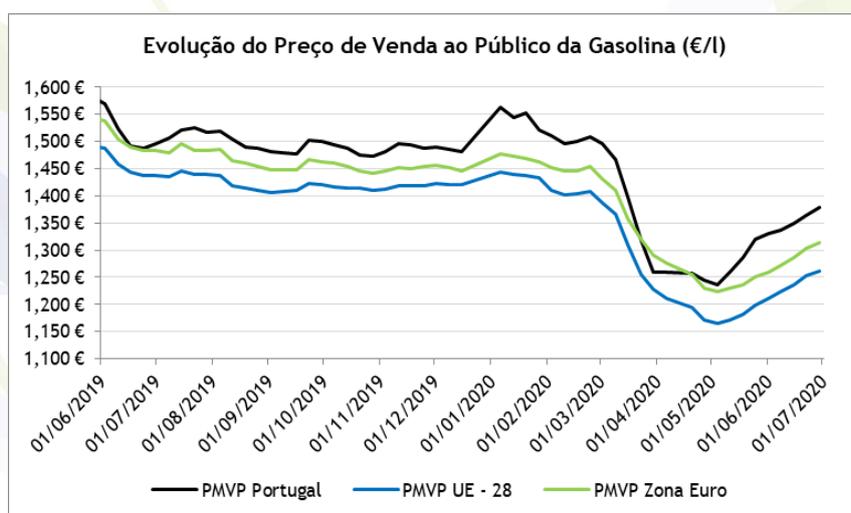
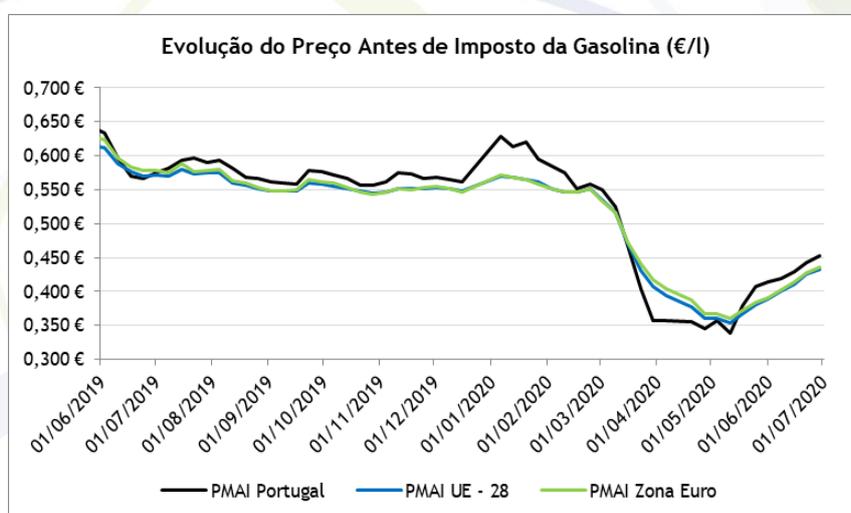


Fonte: Comissão Europeia

## Gasolina 95

Entre junho de 2019 e junho de 2020, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 11,0 cents/l (-7,4%), estando 6,6 cents/l e 6,0 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia e da Zona Euro, respetivamente (17,6 e 17,0 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre maio e junho de 2020, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal subiu 5,7 cents/l (+4,3%) nesse período, assim como a UE e a zona Euro que aumentaram de 6,2 cents/l, +5,2% e +4,9%, respetivamente.

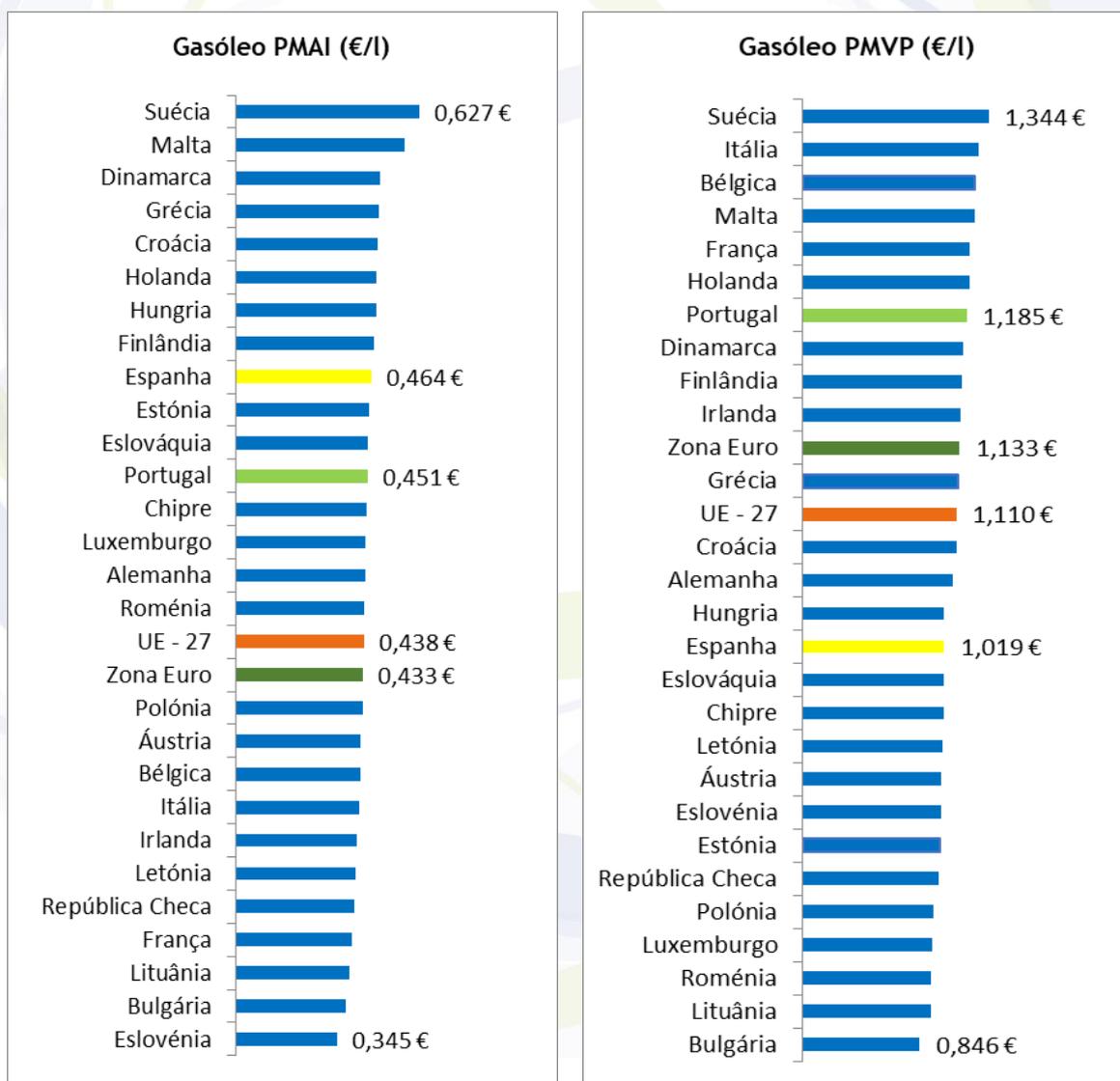


Fonte: Comissão Europeia

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

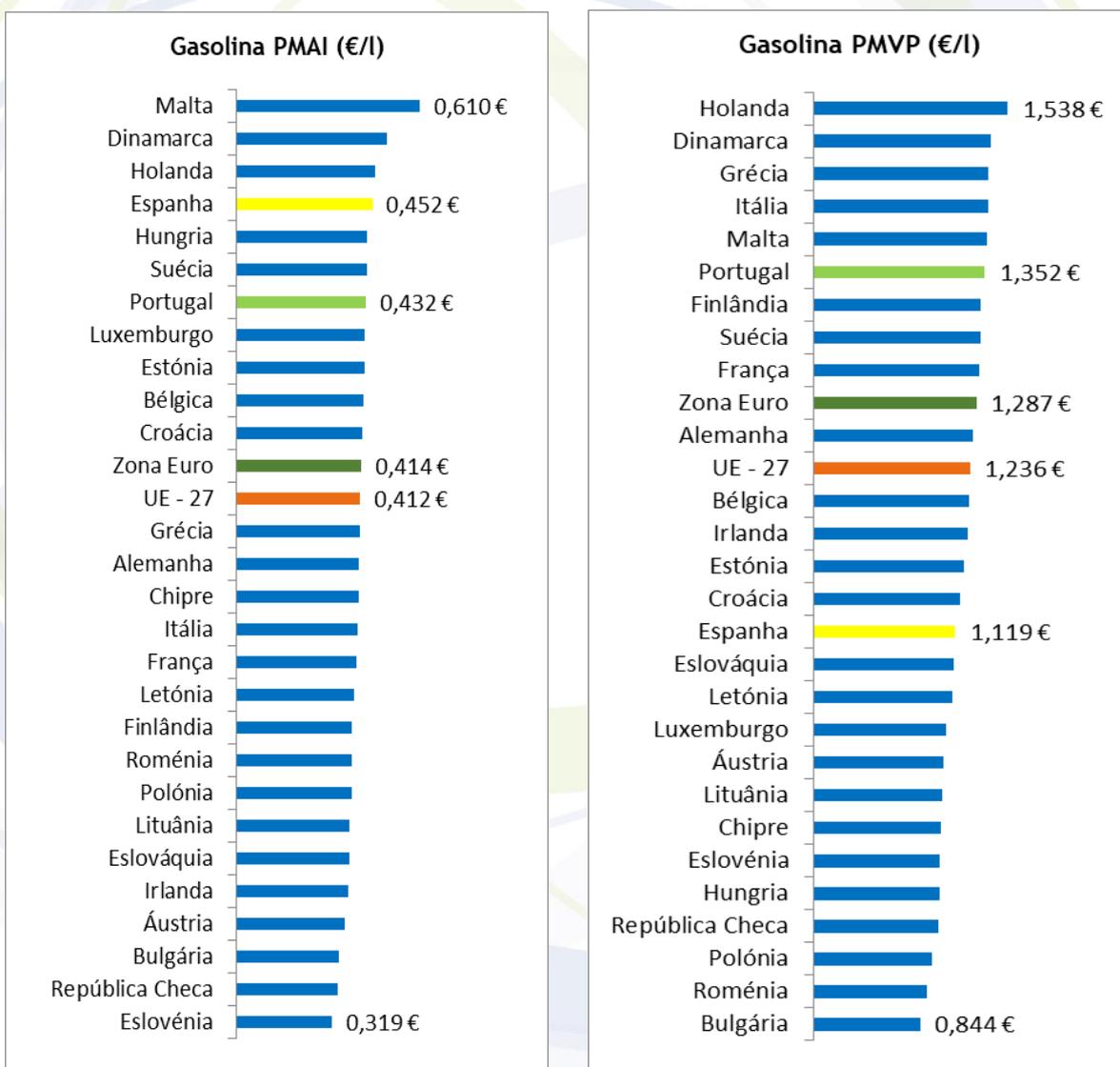
### Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de junho de 2020, Portugal foi o décimo segundo (12º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,3 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,8 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sétimo (7º) preço de venda mais elevado: 7,5 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 5,2 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



## Gasolina 95

Durante o mês de junho de 2020, Portugal foi o sétimo (7º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 2,0 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,8 cents/l abaixo da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 11,6 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 6,5 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

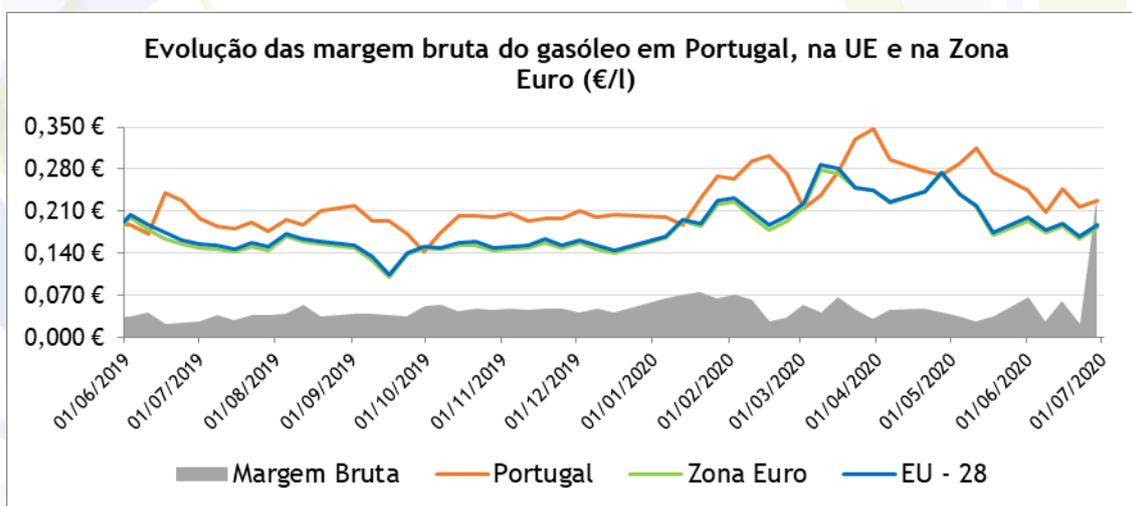


## X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 junho de 2019 e junho 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

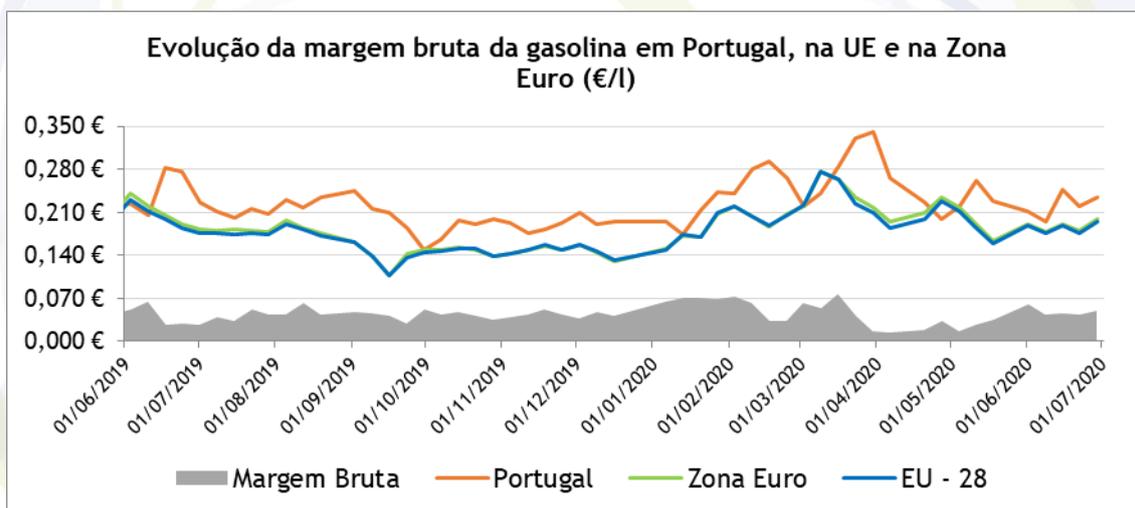
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 4,7 cents/l (+25,0%) entre junho de 2019 e junho de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 2,5 cents/l (+12,1%), sendo 4,6 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 29 de junho de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

## Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 3,3 cents/l (+15,7%) entre junho de 2019 e junho de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 5,1 cents/l (+25,9%), sendo 5,0 cent/l superior à média europeia à data de 29 de junho de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 28 de julho de 2020