

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Agosto 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 julho de 2020 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) diminuiu 8,83% face ao mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 87 803 toneladas (-11,55%, face a julho de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 406 292 toneladas (-8,23%, face a julho de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 40 584 toneladas (-75,70%, face a julho de 2019), apesar de ter subido 158,81% face ao mês anterior.

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em julho um aumento de 4,0 cents/l (+3,31%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em junho um aumento de 4,7 cents/l (+3,41%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de julho de 2019 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 11,4 cents/l (-8,3%) e de 11,0 cents/l (-7,1%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em julho aumentou face ao valor verificado em junho, de 694,64€ para 726,11€ (+31,47€), o que corresponde a um aumento de 4,5%.
- Portugal foi, em julho de 2020, o 11º país dos 27 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 5º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em julho de 2020, o 7º país dos 27 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo o 5º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

- A margem bruta, a 31 de julho de 2020, em Portugal, apresentava um valor de 25,5 cents/l para o gasóleo e de 26,5 cents/l para a gasolina 95.

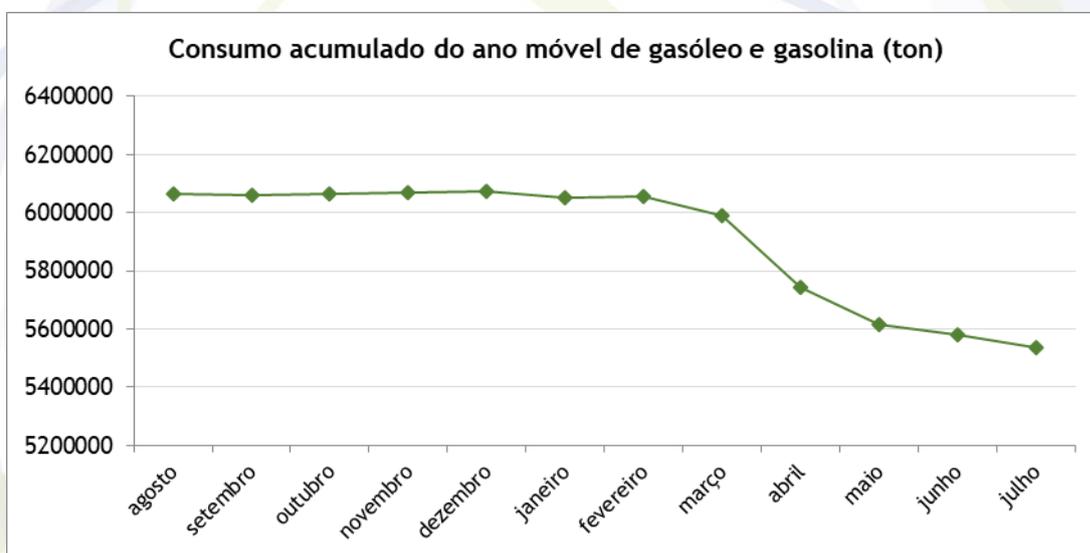
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- A oferta global de petróleo subiu em 2,5 mb/d para os 90 mb/d em julho, depois de a Arábia Saudita ter terminado o seu corte voluntário de 1 mb/d, de os EUA terem excedido o seu alvo OPEP+ e de a produção dos EUA ter começado a recuperar. Enquanto os cortes OPEP+ aligeiraram em quase 2 mb/d este mês e outros produtores restabelecem o seu volume pré-confinamento, uma compensação de uma sobreprodução anterior OPEP+ poderá manter o fornecimento mundial constante em agosto. A oferta global parece propensa a cair em 7,1 mb/d em 2020 e a aumentar em 1,6 mb/d no próximo ano.
- Prevê-se que a procura global de petróleo seja de 91,9 mb/d em 2020, 8,1 mb/d abaixo em relação ao período homólogo do ano anterior. Neste relatório a revisão em baixa da procura de 2020 em 140 kb/d, a primeira desvalorização em vários meses, refletindo a paralisação da mobilidade à medida que o número de casos de Covid-19 permanece alto e se verificam fraquezas no sector da aviação. Apesar disso, a procura de petróleo da China está a recuperar em força, 750 kb/d mais alta em junho em relação ao período homólogo do ano anterior. Foi revista em baixa a estimativa para a procura global em 2021 em 240 kb/d para os 97,1 mb/d, sobretudo devido a fraqueza no sector da aviação.
- O influxo da refinaria global está a recuperar, mas o ritmo irá ser mais lento do que o da retoma da procura, dado que os níveis de inventário de produto são muito altos. Em julho, estima-se o volume de crude consumido pelas refinarias em 3,7 mb/d acima do ponto mínimo de maio, com outra melhoria de 5,6 mb/d esperada até ao fim de 2020. Em 2020 a produtividade irá diminuir em 6,9 mb/d, mas em 2021 irá recuperar em apenas 4,5 mb/d. A produtividade em 2021 irá ficar 2,7 mb/d abaixo do pico histórico registado em 2018.
- Os stocks da indústria da OCDE cresceram em 16,2 mb (0,54 mb/d) para os 3 235 mb em junho e na primeira metade de 2020 aumentaram a um ritmo médio de 1,78 mb/d. Nos EUA os dados preliminares para julho mostram que os stocks de crude comercial caíram em 18,2 mb. Na Europa aumentaram em 3,6 mb ao mesmo tempo que caíram no Japão em 1,6 mb. Com o mercado a reequilibrar e a curva de preço a prazo a achatarse, o armazenamento flutuante de crude caiu em 35,7 mb do seu máximo histórico em junho para os 184,8 mb em julho.
- Os preços do crude permaneceram num espectro apertado de \$3,0/bbl em julho, fazendo uma média de \$40,77/bbl para o NYMEX WTI e \$43,22/bbl para o ICE Brent. O contango da curva de preço a prazo intensificou-se de novo em julho depois de ter achatado em junho, com os preços a prazo (antecipando um mercado mais apertado) a aumentar mais rápido do que os preços a pronto. Os destilados médios e os cracks de nafta conseguiram ganhos modestos. As taxas de frete caíram para níveis que já não eram vistos há meses ou até anos.

➤ III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de julho, considera o período compreendido entre agosto do ano anterior e julho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em julho de 2020, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 8,18% e de 11,18% na gasolina.

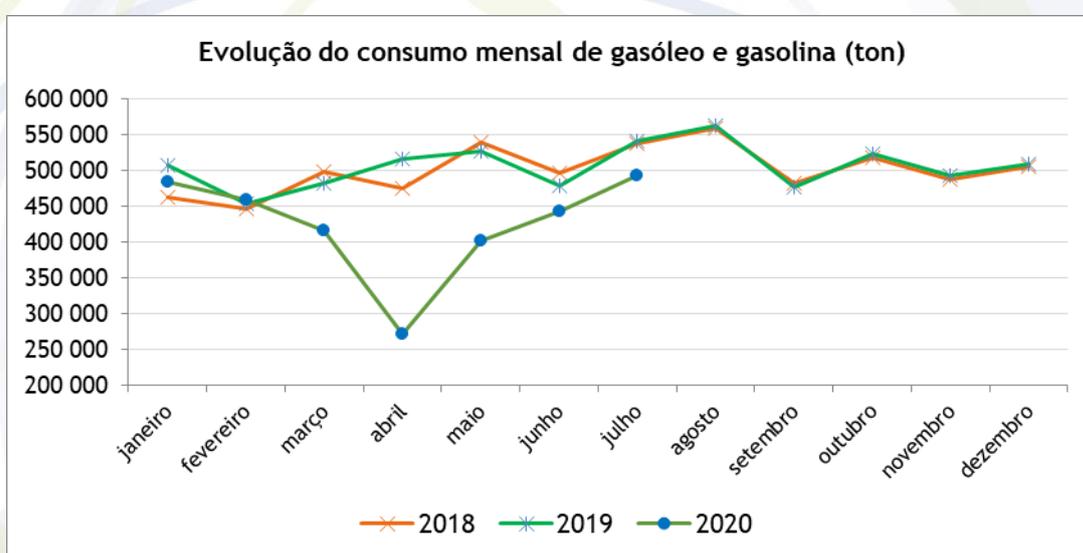


Fonte: ENSE

Combustível	Jul/20	Jul/19	Varição
Gasóleo (ton)	4 589 813	4 998 551	- 8,18%
Gasolina (ton)	943 986	1 062 802	- 11,18%

Consumo mensal de gásóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gásóleo, em julho de 2020, diminuiu 8,83% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como comparado com valores de 2017 e 2018, inferior em 4,3% e 8,0% respetivamente. Comparando com o mês anterior, junho de 2020, o consumo mensal de gasolina e gásóleo aumentou em 11,4%.

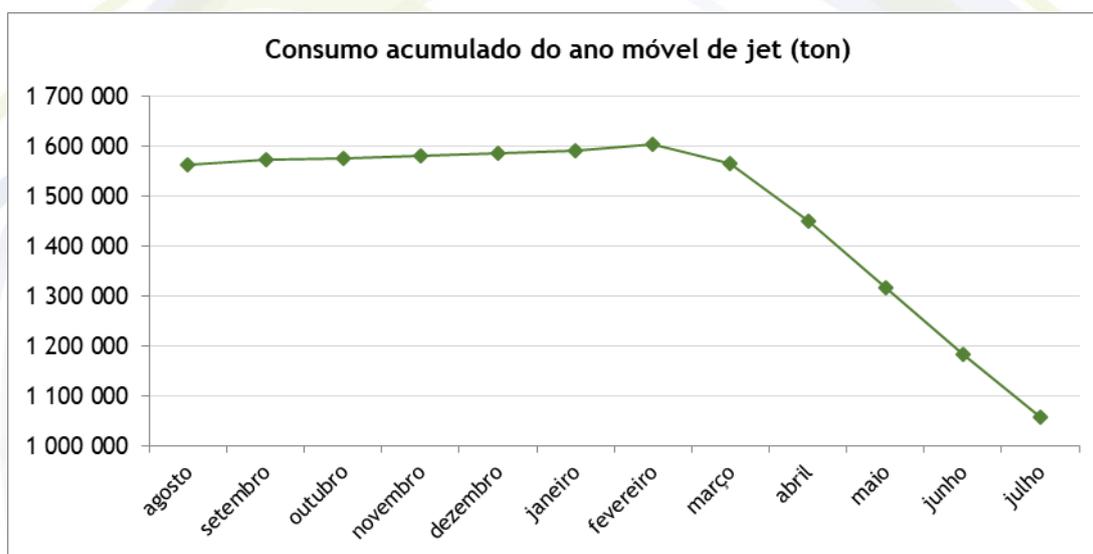


Fonte: ENSE

Combustível	Jul/20	Jul/20	Varição
Gasóleo (ton)	406 292	442 709	- 8,23%
Gasolina (ton)	87 803	99 269	- 11,55%
Total	494 095	541 978	- 8,83%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em julho de 2020, teve uma quebra de 75,70% comparado com julho de 2019. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu um aumento de 158,81%.



Fonte: ENSE

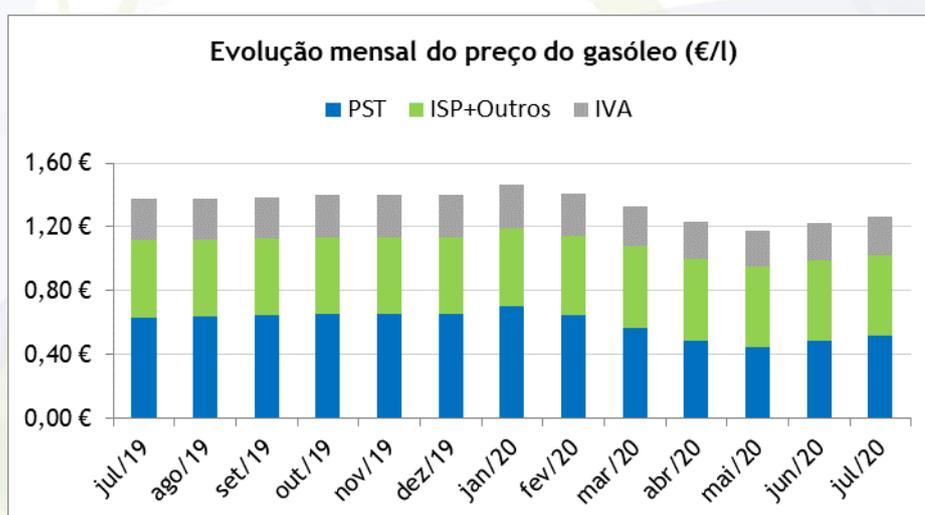
Combustível	Jul/20	Jul/19	Varição
Jet (ton)	40 584	166 990	- 75,70%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

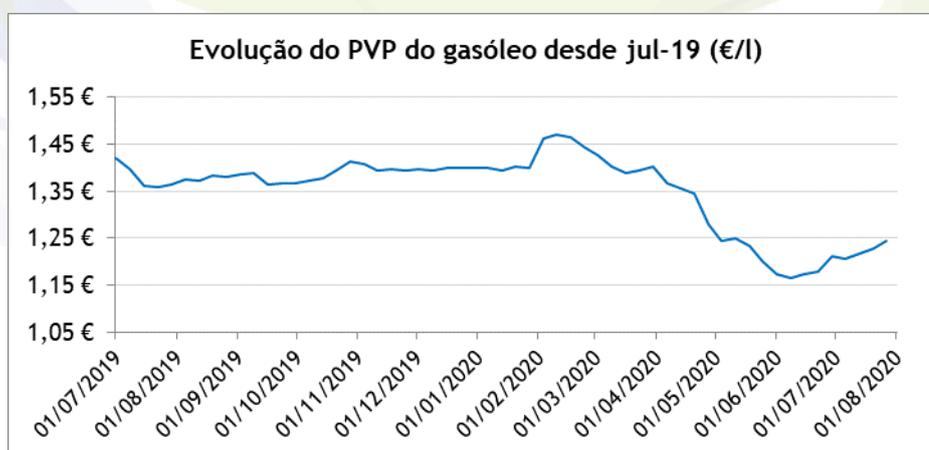
Gasóleo rodoviário

Entre julho de 2019 e julho de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 11,4 cents/l (-8,3%), refletindo fundamentalmente a redução de 12 cents/l (-18,9%) do PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2020, o PMVP do gasóleo aumentou 4,0 cents/l (um acréscimo de 3,31%).

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

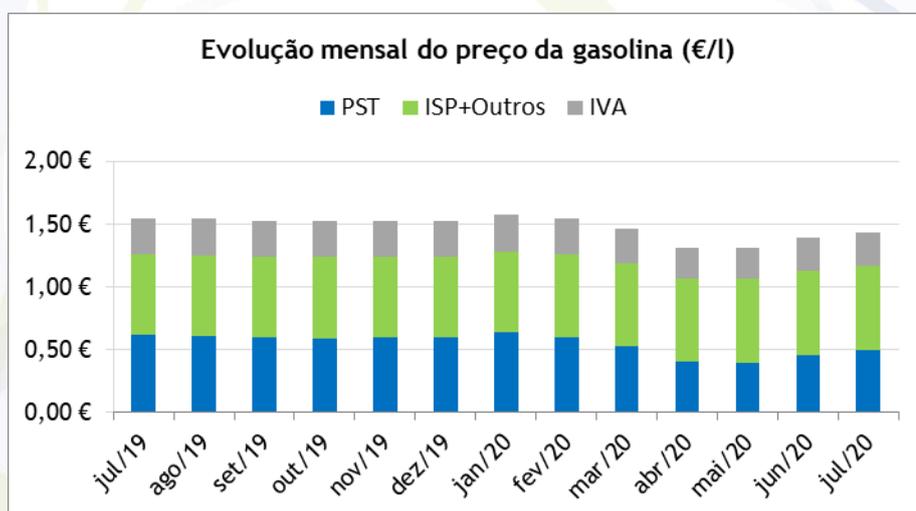


Fonte: ENSE

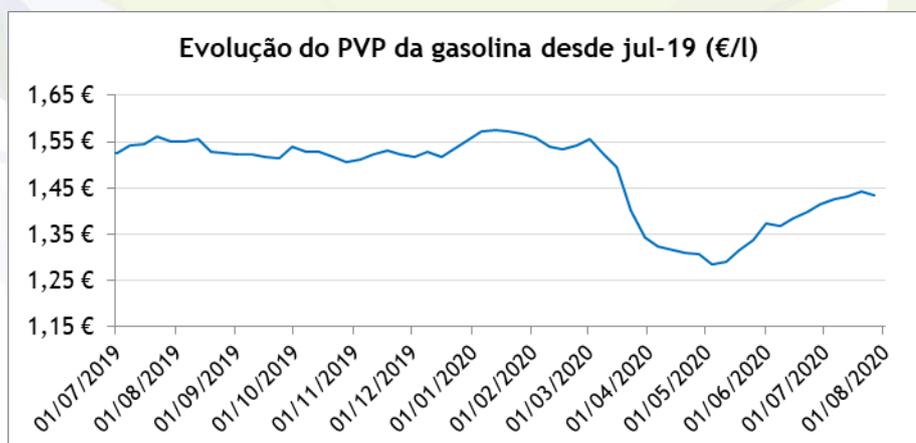
Gasolina 95

Entre julho de 2019 e julho de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 11,0 cents/l (-7,1%), sustentado pela redução de 11,4 cents/l (-18,7%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre junho e julho de 2020, foi registada um aumento de 4,7 cents/l (+ 3,41%).

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

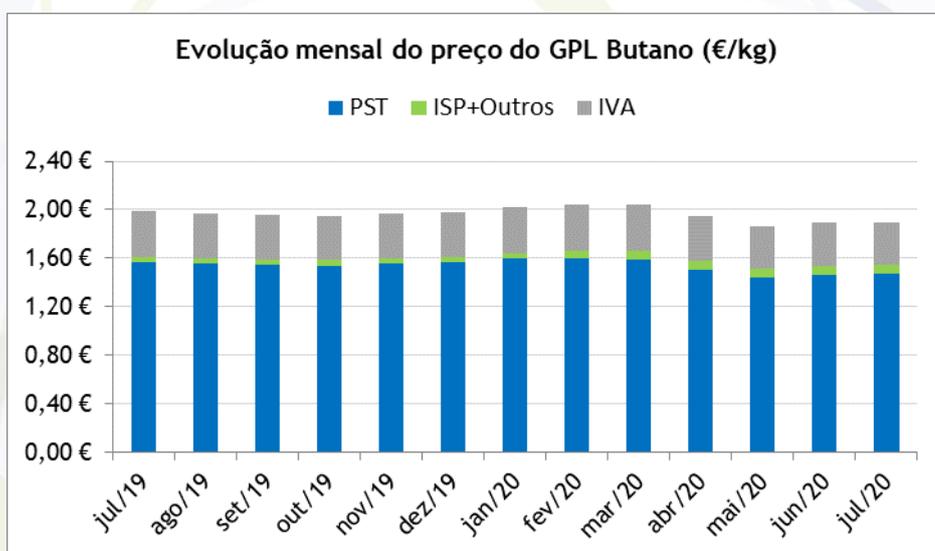


Fonte: ENSE

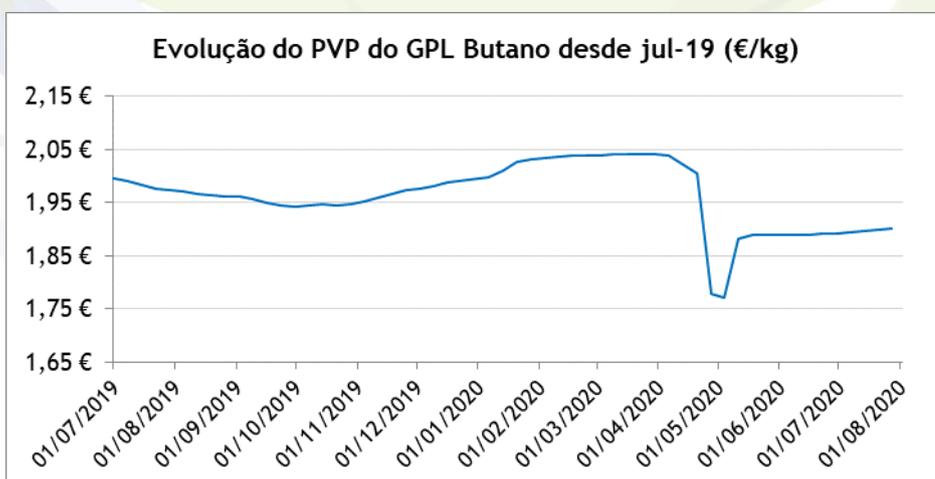
GPL Butano

Entre julho de 2019 e julho de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma redução de 8,6 cents/kg (-4,3%), explicado pela diminuição de 10,1 cents/kg (-6,5%) no PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2020, o GPL Butano registou um aumento de 0,8 cents/kg (+ 0,4%).

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

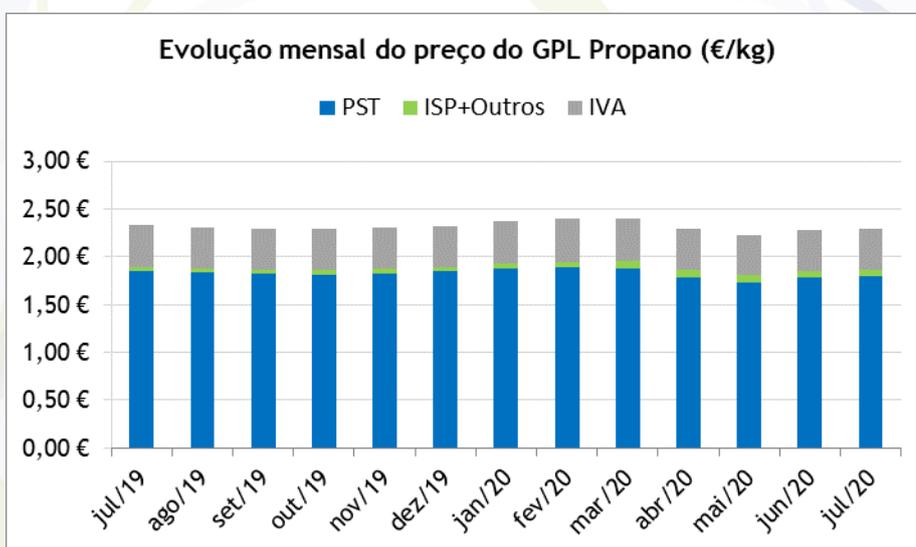


Fonte: ENSE

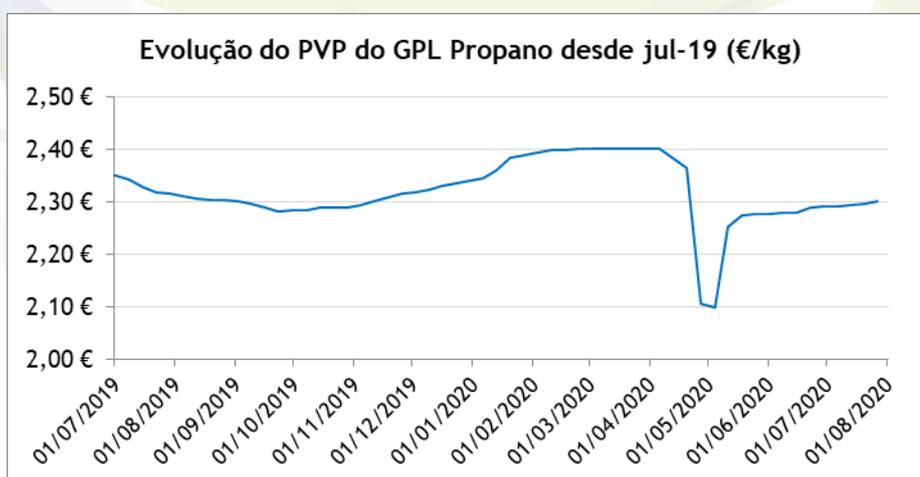
GPL Propano

Entre julho de 2019 e julho de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 3,4 cents/l (-1,5%), sustentado pela redução de 6,0 cents/l (-3,2%) do PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2020, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 1,4 cents/kg (+0,59%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel, em maio o preço diminuiu 48,53€, ao registar um valor mensal de 707,49€ (-6,4%), tendo em junho registado uma diminuição de 12,85€ no preço (-1,8%), registando um valor mensal de 694,64€. Já em julho, registou uma subida de 31,47€ (+4,5%) para um valor de 726,11€.

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)
Maio	707,49 €	696,58 €
Junho	694,64 €	704,10 €
Julho	726,11 €	
Agosto	761,02 €	

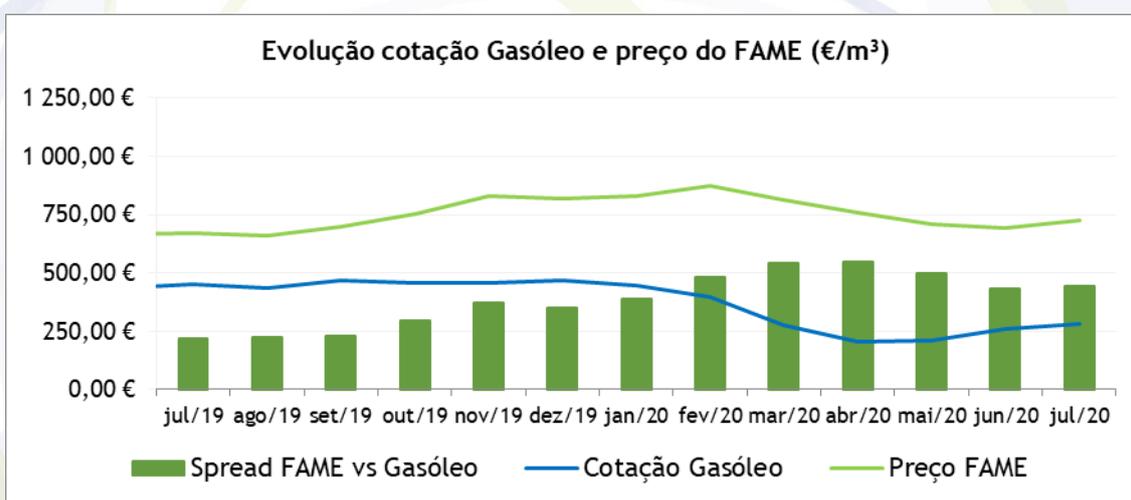
Fonte: ENSE

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 julho de 2020 e o seu mês homólogo, em 2019, verificou-se um aumento de 224,22 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+101,8%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 9,74 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +2,2%.



Fonte: Argus e ENSE

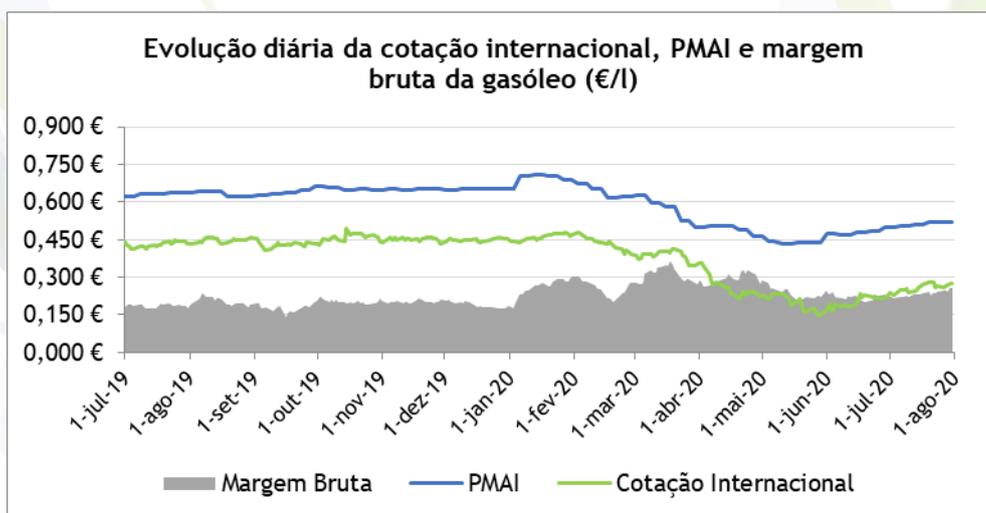
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 12,0 cents/l (-18,8%) entre julho de 2019 e julho de 2020, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 19,7 cents/l (-42,8%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo diminuiu 13,5 cents/l (-20,7%), tal como a cotação internacional que diminuiu 20,8 cents/l (-44,1%). A margem bruta no gasóleo, era de 25,5 cents/l a 31 de julho de 2020 (variação de +7,2 cts/l, ou seja, +39,8%, face ao início do ano).

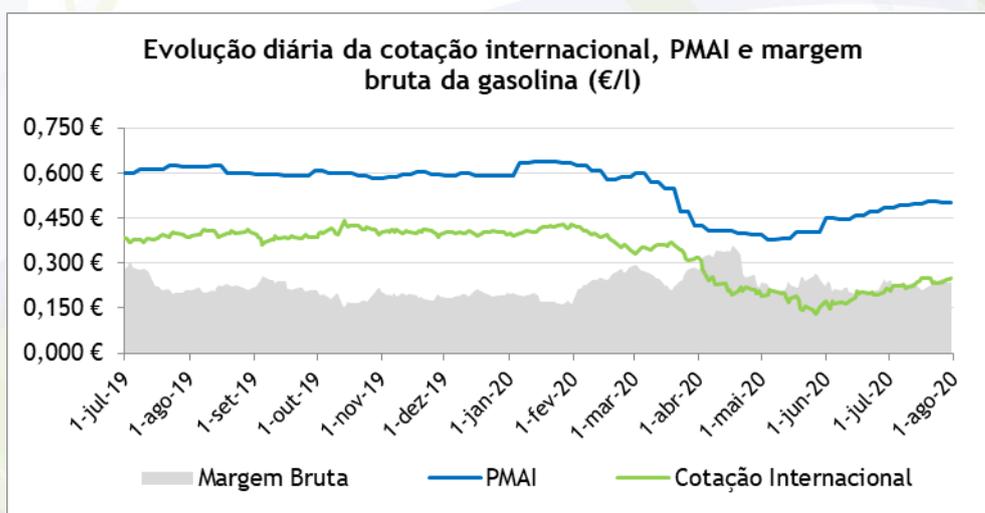


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 11,9 cents/l (-19,2%) entre julho de 2019 e julho de 2020, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 17,6 cents/l (-42,8%).

Desde o início de janeiro de 2020, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 9,1 cents/l (-15,5%), tal como a cotação internacional que diminuiu 18,5 cents/l (-44,1%). A margem bruta da gasolina, era de 26,5 cents/l a 31 de julho de 2020 (um aumento de 9,4 cents/l desde o início do ano).



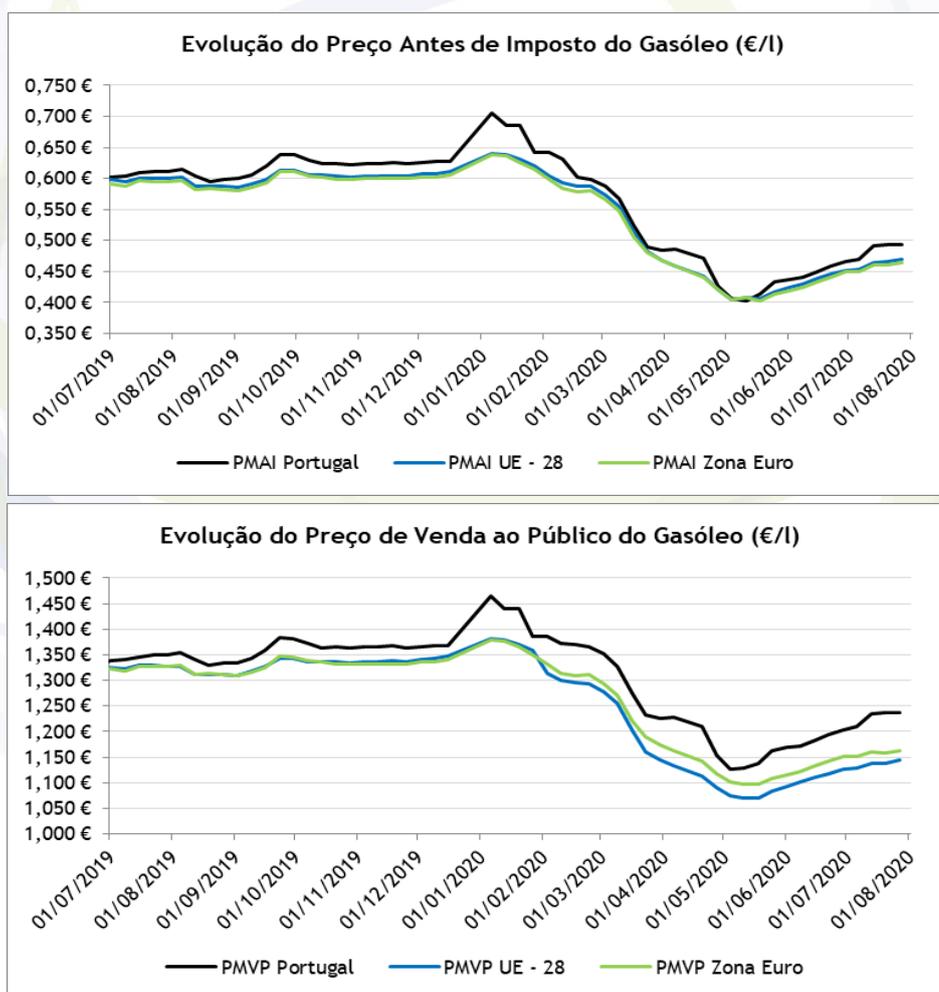
Fonte: Bloomberg e ENSE

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 julho de 2019 e julho de 2020, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 11,2 cent/l (-8,3%), estando 7,2 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 5,1 cent/l da Zona Euro (que registaram quebras de, respetivamente, 18,4 cents/l e 16,3 cents/l). Analisando a evolução do mercado entre junho e julho de 2020, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 3,4 cents/l (+2,8%) nesse período, em linha com a tendência da UE e da zona Euro em que o PVP aumentou 1,7 cents/l e 1,2 cents/l, respetivamente.

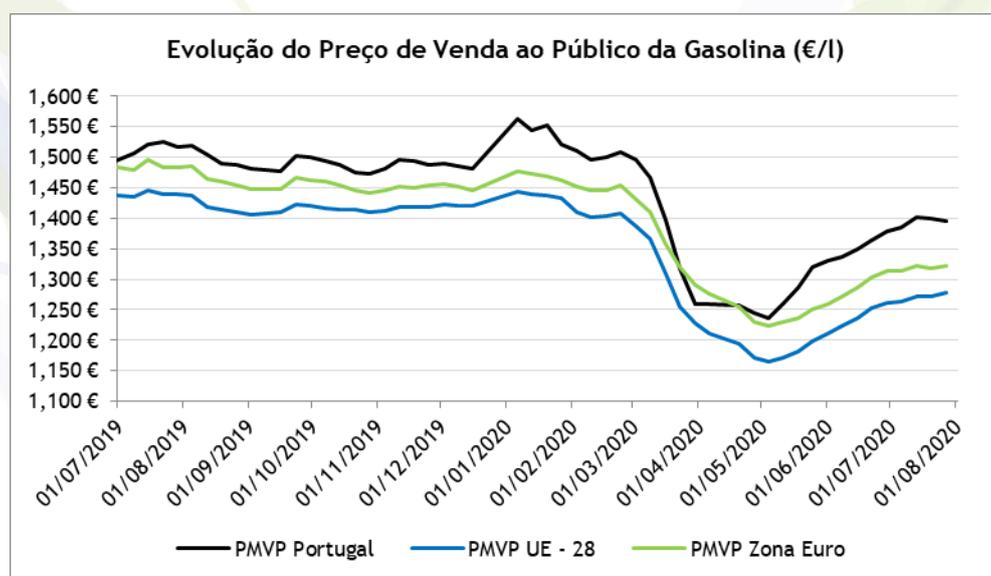
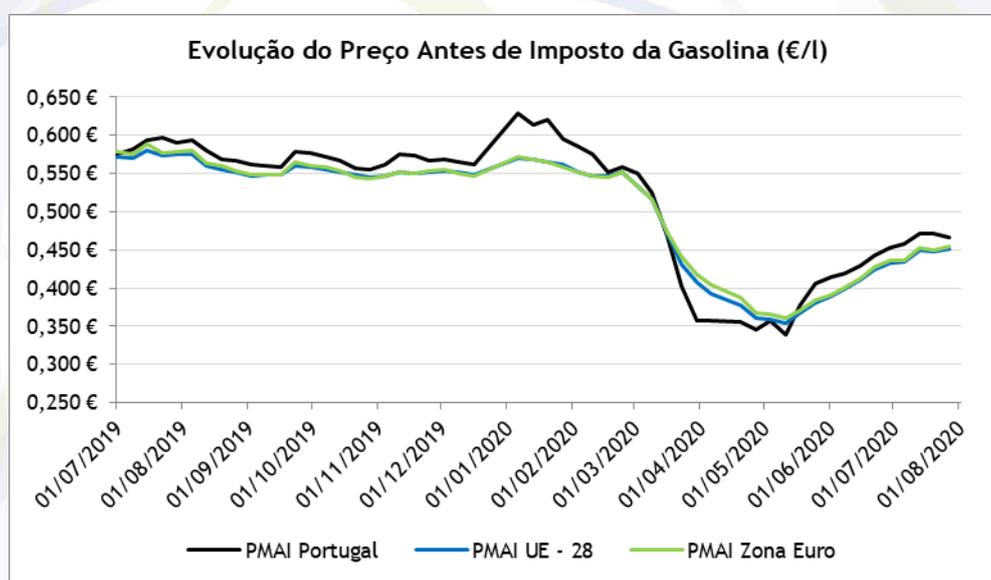


Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Entre julho de 2019 e julho de 2020, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 12,1 cents/l (-8,0%), estando 4,1 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia e da Zona Euro (16,2 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre junho e julho de 2020, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal subiu 1,7 cents/l (+1,2%) nesse período, assim como a UE e a zona Euro que aumentaram de 1,7 cents/l e 1,0 cents/l, respetivamente (+1,36% e +0,7%).

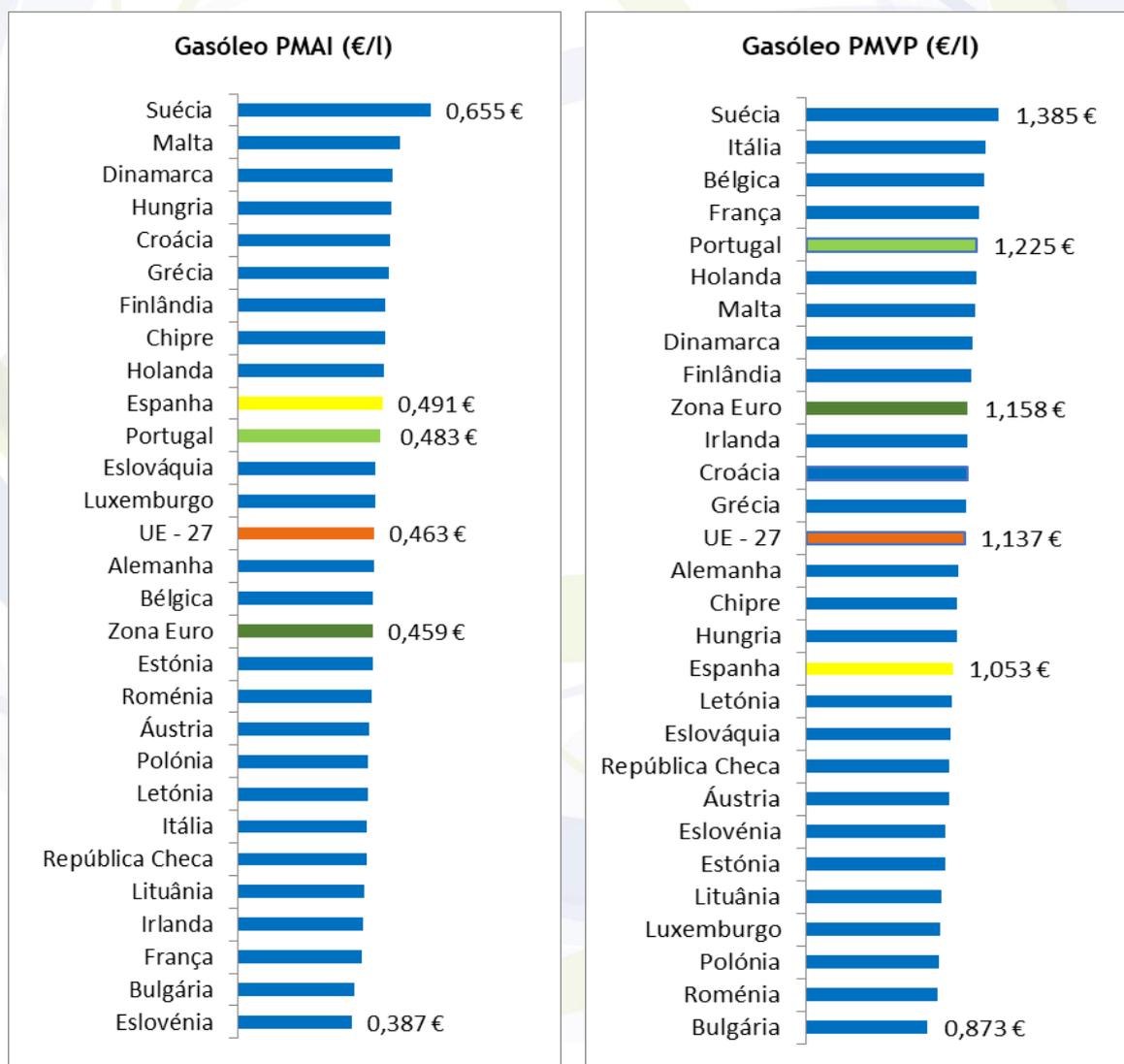


Fonte: Argus e Comissão Europeia

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

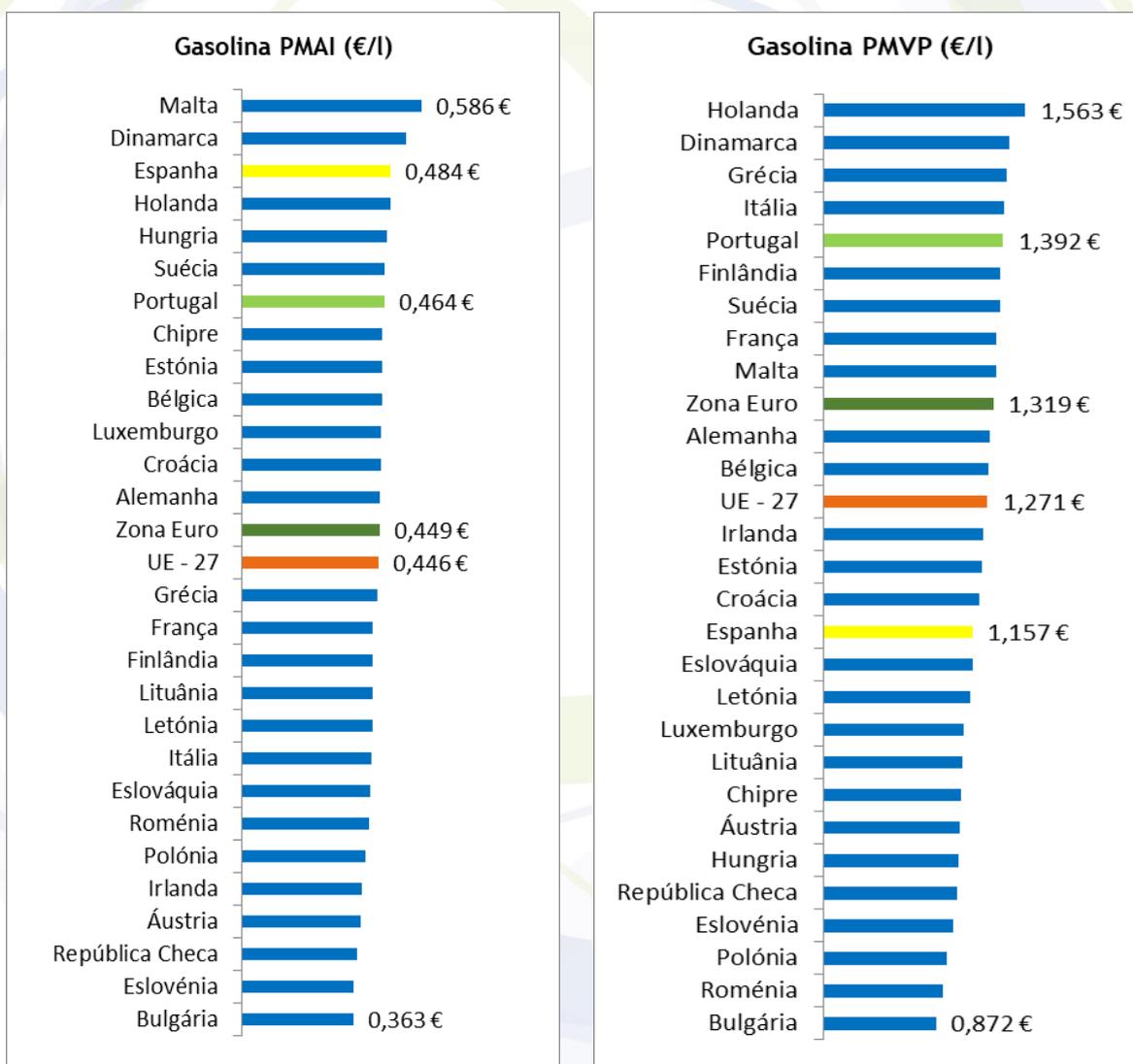
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de julho de 2020, Portugal foi o décimo primeiro (11º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 2,0 cents/l acima da média ponderada Europeia e 2,4 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 8,8 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 6,7 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de julho de 2020, Portugal foi o sétimo (7º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 1,8 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,5 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 12,1 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 7,3 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

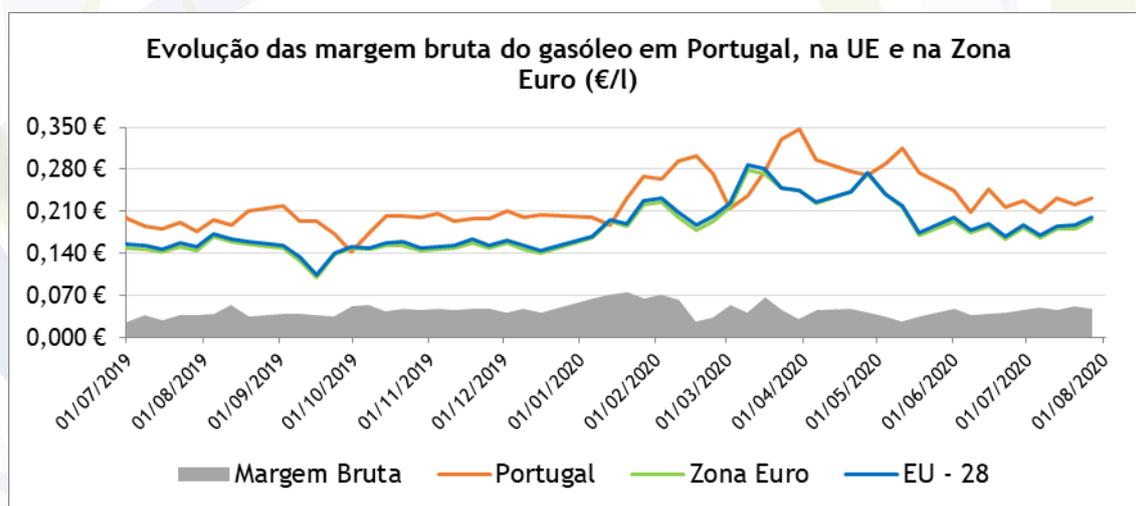


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 julho de 2019 e julho 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 6,0 cents/l (+32,1%) entre julho de 2019 e julho de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 1,6 cents/l (+6,7%), sendo 4,8 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 27 de julho de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 4,2 cents/l (+19,2%) entre julho de 2019 e julho de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 1,4 cents/l (+5,5%), sendo 4,8 cent/l superior à média europeia à data de 27 de julho de 2020.

