

Relatório Mensal sobre Combustíveis

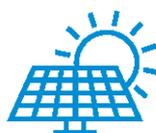
Setembro de 2020



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>	10
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	17
<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 agosto de 2020 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) diminuiu 12,05% face ao mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 95 079 toneladas (-14,49%, face a agosto de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 399 353 toneladas (-11,45%, face a agosto de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 61 051 toneladas (-61,27%, face a agosto de 2019), apesar de ter subido 50,43% face ao mês anterior.

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em agosto um aumento de 0,6 cents/l (+0,50%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em agosto uma diminuição de 0,3 cents/l (-0,21%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de agosto de 2019 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 10,8 cents/l (-7,9%) e de 10,9 cents/l (-7,0%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em agosto aumentou face ao valor verificado em julho, de 726,11€ para 761,02€ (+34,91€), o que corresponde a um aumento de 4,8%.
- Portugal foi, em agosto de 2020, o 10º 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 agosto 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 28 de agosto de 2020, em Portugal, apresentava um valor de 25,9 cents/l para o gasóleo e de 26,7 cents/l para a gasolina 95.

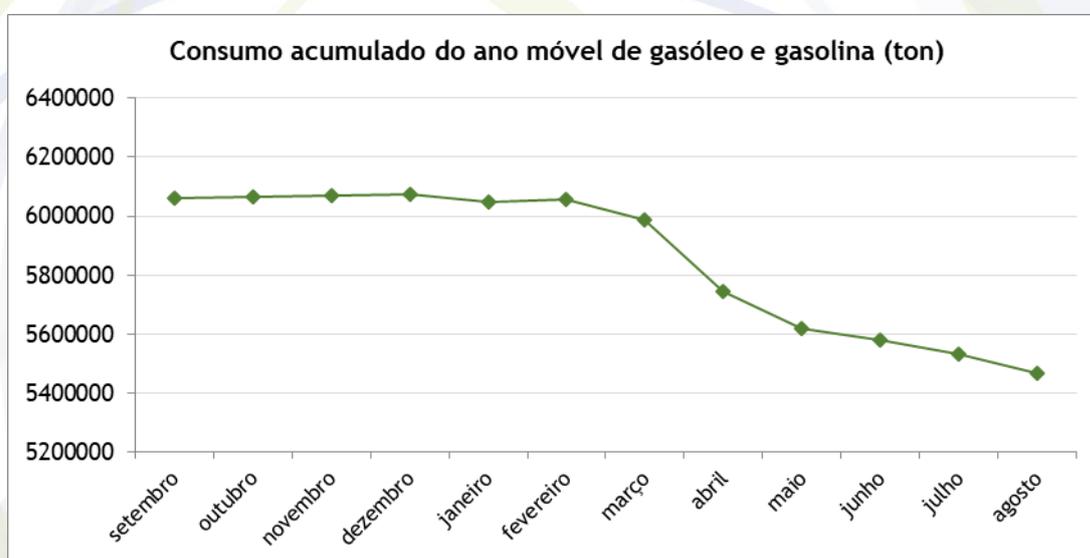
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- A oferta global de petróleo cresceu 1,1 mb/d em agosto para os 91,7 mb/d, com os cortes OPEP+ a aligeirar, tendo descido 9,3 mb/d em relação ao período homólogo do ano passado. Após dois meses de ganhos, a recuperação da oferta em países fora do acordo OPEP+ estagnou em agosto. A produção nos Estados Unidos caiu 0,4 mb/d com o Furacão Laura a forçar confinamentos preventivos e espera-se que a oferta total não-OPEP caia em 2,6 mb/d em 2020, antes de registar uma modesta recuperação de 0,5 mb/d no próximo ano.
- Um ressurgimento de casos de Covid-19 em muitos países, medidas locais de confinamento, a continuação do teletrabalho e um fraco sector de aviação levaram a revisões em baixa das estimativas para a procura no terceiro e quarto trimestres de 2020, em 0,1 mb/d e 0,6 mb/d respetivamente. Em 2020, a procura irá cair em relação a 2019 em 8,4 mb/d, mais do que os 8,1 mb/d verificados no último Relatório. Em 2021 a procura irá crescer em 5,5 mb/d. A China continua a recuperar de forma robusta ao passo que a Índia revela renovada fraqueza.
- Prevê-se que a recuperação da produtividade da refinaria global desacelere de agosto a outubro devido ao impacto dos confinamentos causados por furacões no Golfo do México e devido a manutenção sazonal em outros locais. A produtividade das refinarias chinesa e indiana caiu em julho e o Furacão Laura atrasou a recuperação norte-americana. Os confinamentos, consequência do furacão resultaram na ocorrência de apenas um breve pico nas margens de refinação, que permaneceram reduzidas devido à fraca procura de combustíveis de transporte premium.
- Os stocks da indústria da OCDE aumentaram em 13,5 mb (0,44 mb/d) para os 3 225 mb em julho. Para este ano e até ao mês de julho aumentaram em 334,5 mb, a um ritmo médio de 1,57 mb/d. Os dados preliminares para agosto mostram que os stocks de crude da indústria caíram em todas as três regiões: -19,3 mb nos EUA, -9,8 mb na Europa e -1,3 mb no Japão (no total, quase 1 mb/d). Em agosto os volumes de crude em armazenamento flutuante caíram a pique em 59,9 mb (1,93 mb/d) para os 168,4 mb, mas os primeiros relatórios sugerem que os volumes poderão crescer em setembro.
- Os preços de futuros de crude aumentaram até ao final de agosto, quando mercados financeiros fracos e uma saturação crescente de barris por vender desencadearam uma queda constante que entrou por setembro adentro. Os relatórios do armazenamento flutuante também tiveram o seu peso na perceção geral. As compras reduzidas da China, que tem oferecido apoio desde abril, são um fator crucial. Dos \$46,16/bbl no fim de agosto, os futuros de Brent caíram para baixo dos \$40/bbl.

➤ III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de agosto, considera o período compreendido entre setembro do ano anterior e agosto do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em agosto de 2020, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 9,18% e de 13,05% na gasolina.

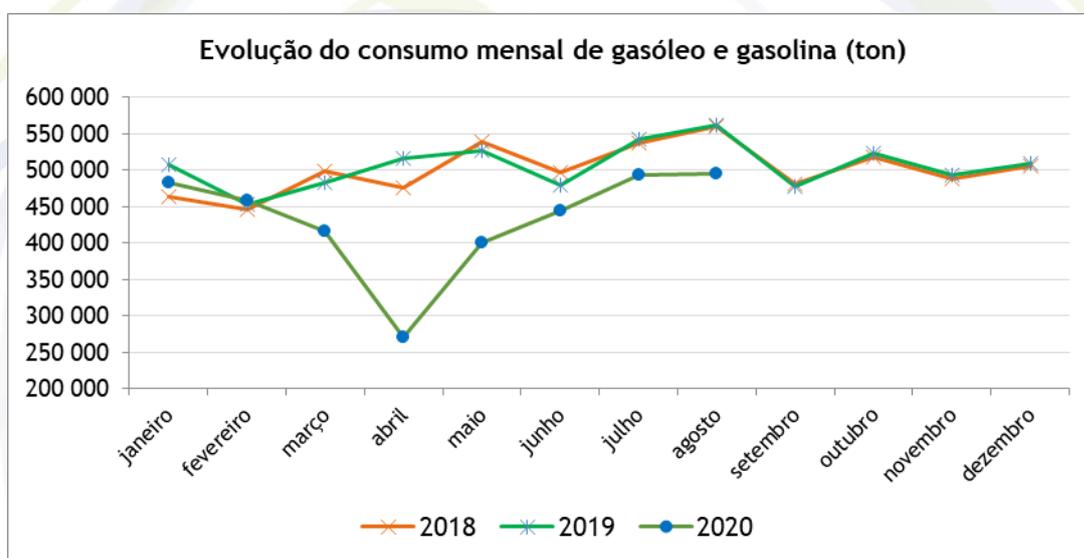


Fonte: ENSE

Combustível	Ago/20	Ago/19	Variação
Gasóleo (ton)	4 538 185	4 996 803	- 9,18%
Gasolina (ton)	927 879	1 067 121	- 13,05%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em agosto de 2020, diminuiu 12,05% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como comparado com valores de 2017 e 2018, inferior em 11,7% e 11,6% respetivamente. Comparando com o mês anterior, julho de 2020, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou em 0,1%.

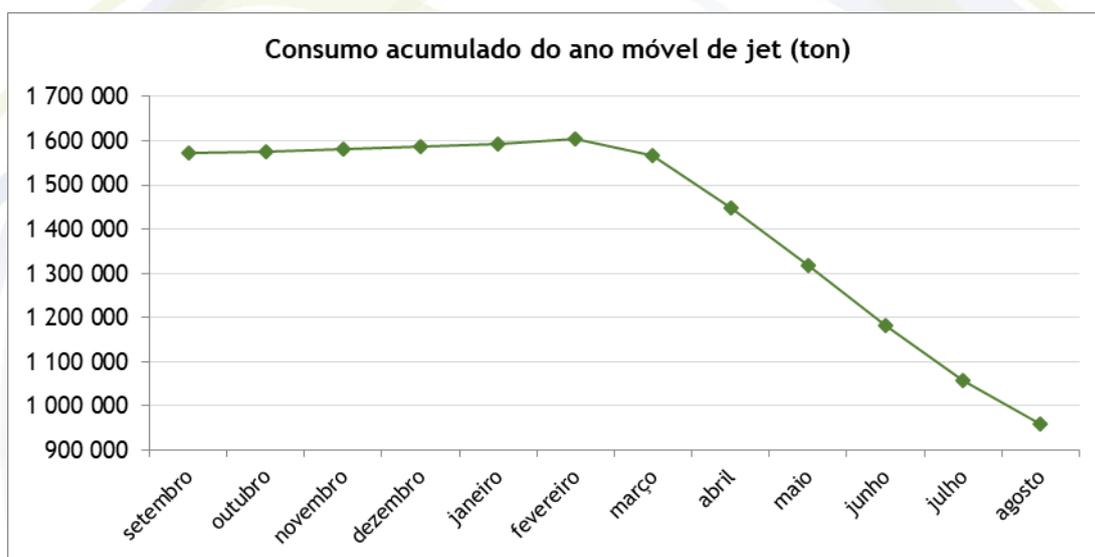


Fonte: ENSE

Combustível	Ago/20	Ago/19	Variação
Gasóleo (ton)	399 353	450 981	- 11,45%
Gasolina (ton)	95 079	111 186	- 14,49%
Total	494 432	562 167	- 12,05%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em agosto de 2020, teve uma quebra de 61,27% comparado com agosto de 2019. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu um aumento de 50,43%.



Fonte: ENSE

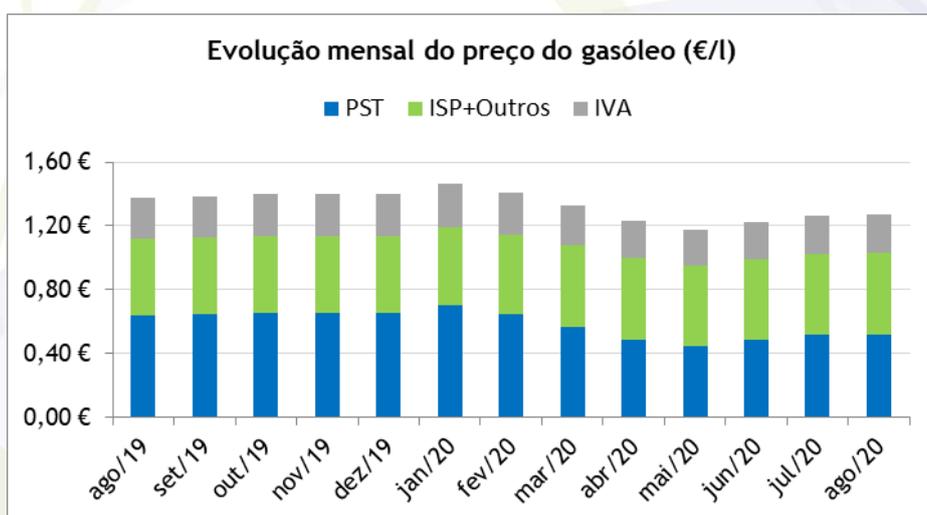
Combustível	Ago/20	Ago/19	Varição
Jet (ton)	61 051	157 612	- 61,27%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

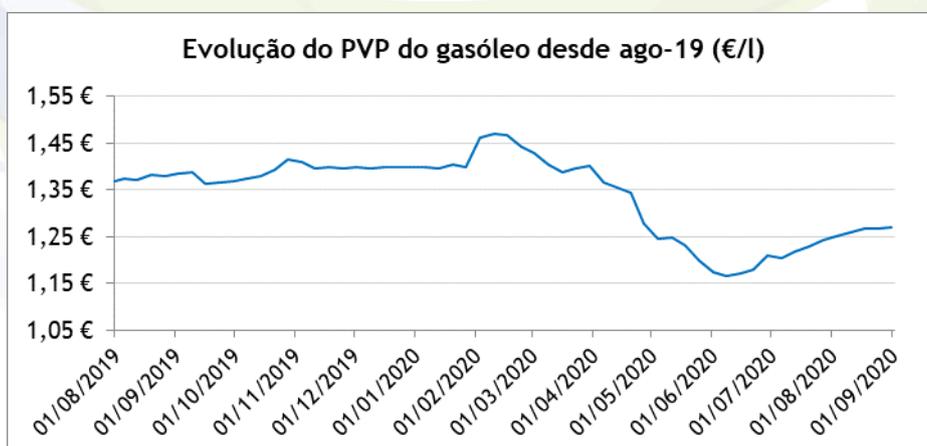
Gasóleo rodoviário

Entre agosto de 2019 e agosto de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 10,8 cents/l (-7,9%), refletindo fundamentalmente a redução de 11,5 cents/l (-18,1%) do PST (Preço sem Taxas). Entre julho e agosto de 2020, o PMVP do gasóleo aumentou 0,6 cents/l (um acréscimo de 0,5%).

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

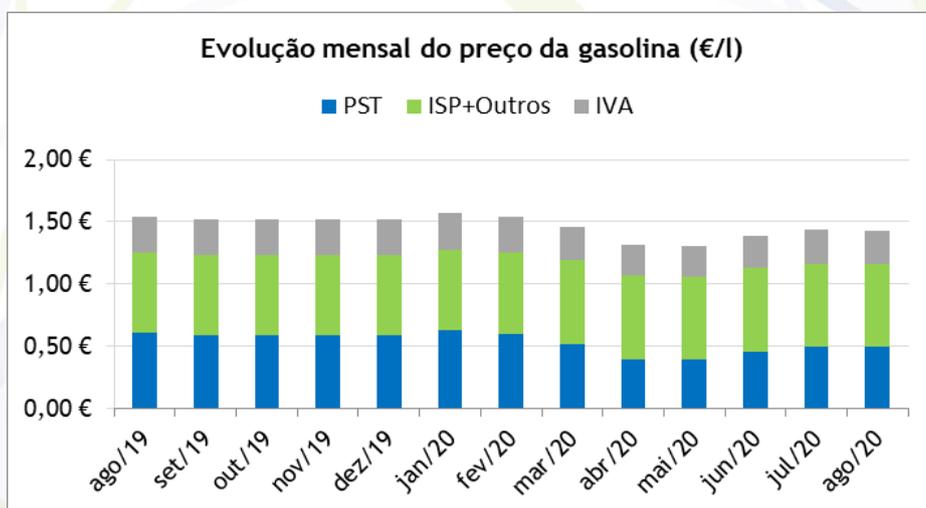


Fonte: ENSE

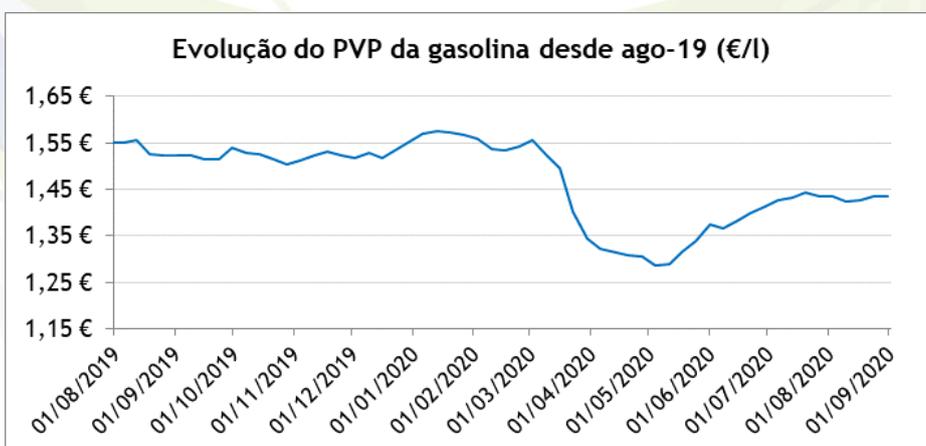
Gasolina 95

Entre agosto de 2019 e agosto de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 10,9 cents/l (-7,0%), sustentado pela redução de 11,3 cents/l (-18,5%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre julho e agosto de 2020, foi registada uma diminuição de 0,3 cents/l (-0,21%).

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

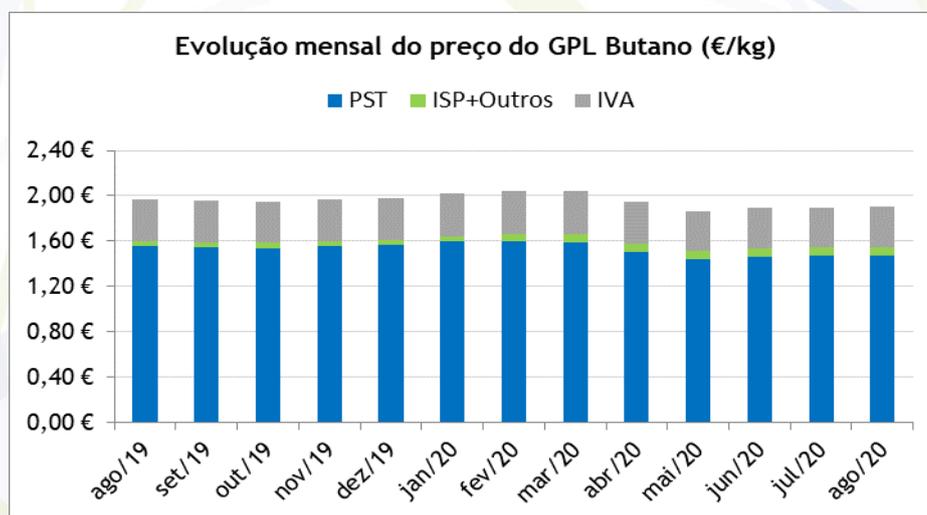


Fonte: ENSE

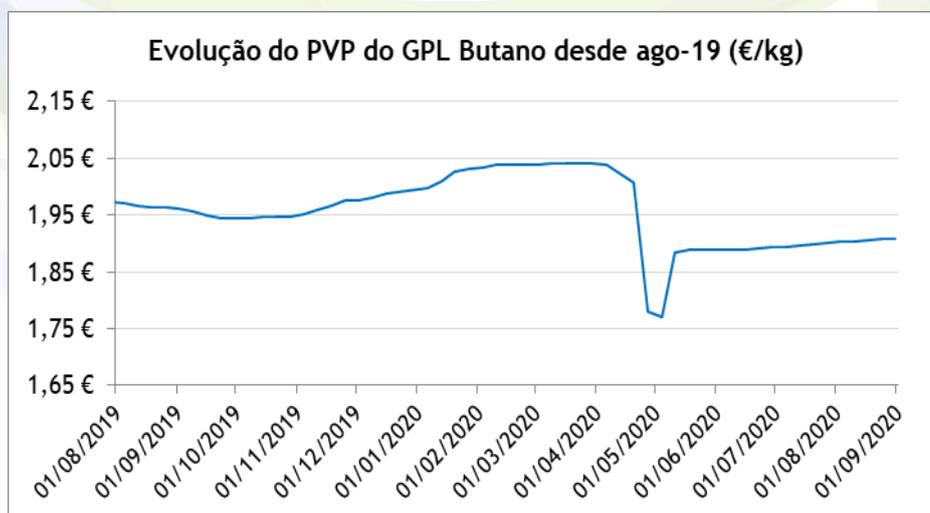
GPL Butano

Entre agosto de 2019 e agosto de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma redução de 6 cents/kg (-3,1%), explicado pela diminuição de 8 cents/kg (-5,2%) no PST (Preço sem Taxas). Entre julho e agosto 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

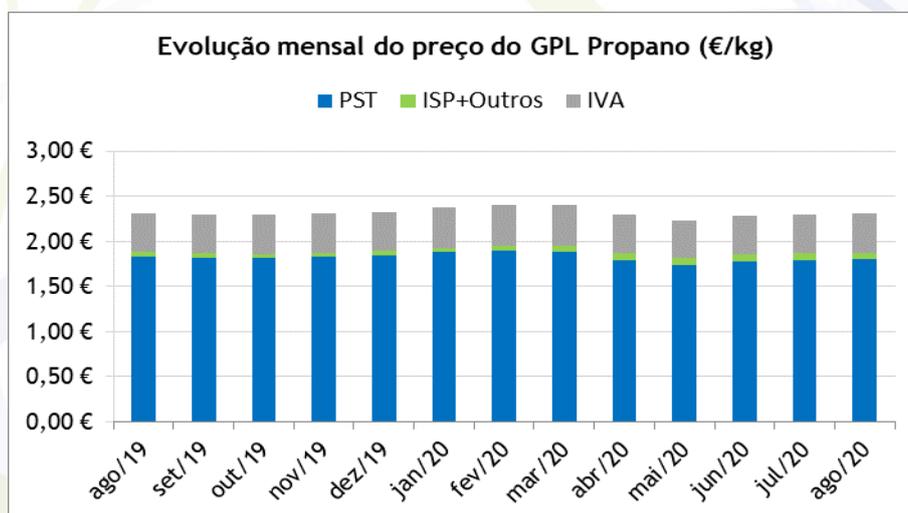


Fonte: ENSE

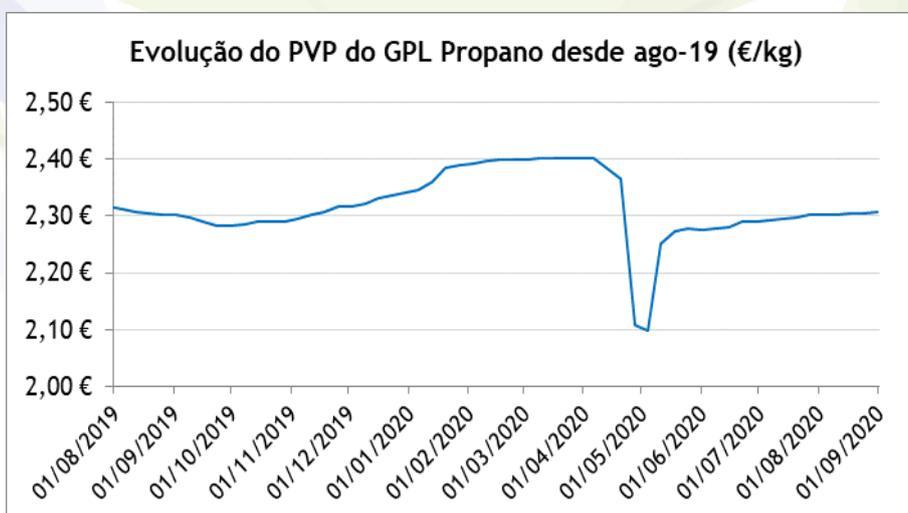
GPL Propano

Entre agosto de 2019 e agosto de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 0,2 cents/l (-0,1%), sustentado pela redução de 3,3 cents/l (-1,8%) do PST (Preço sem Taxas) e pelo aumento de 3,2 cents/l (+70,2%) do ISP+Outros. Entre julho e agosto de 2020, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 0,8 cents/kg (+0,3%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel, em junho o preço diminuiu 12,85€, ao registar um valor mensal de 649,64€ (-1,8%), tendo em julho registado um aumento de 31,47€ no preço (+4,5%), registando um valor mensal de 726,11€. Já em agosto, registou uma subida de 34,91€ (+4,8%) para um valor de 761,08€.

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)
Junho	694,64 €	704,10 €
Julho	726,11 €	744,44 €
Agosto	761,02 €	
Setembro	778,73 €	

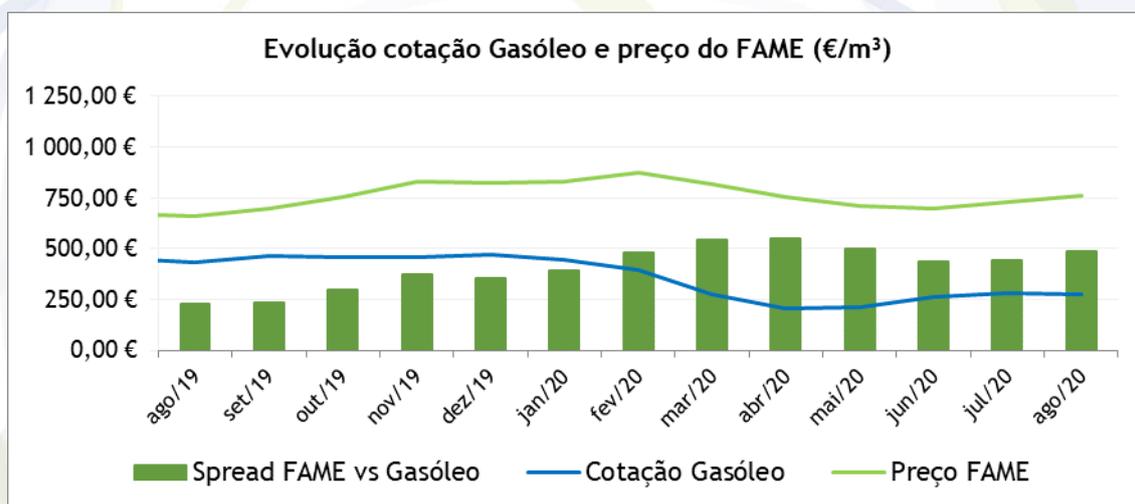
Fonte: ENSE

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 agosto de 2020 e o seu mês homólogo, em 2019, verificou-se um aumento de 263,47 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+117,4%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 43,49 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +9,8%.



Fonte: Argus e ENSE

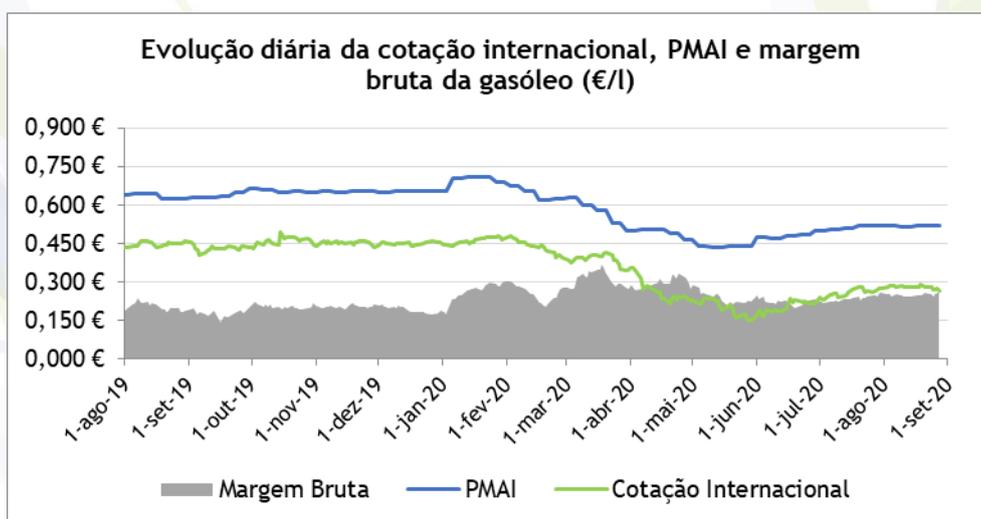
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 10,4 cents/l (-16,7%) entre agosto de 2019 e agosto de 2020, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 17,5 cents/l (-40,2%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo diminuiu 13,4 cents/l (-20,6%), tal como a cotação internacional que diminuiu 21,1 cents/l (-44,8%). A margem bruta no gasóleo, era de 25,9 cents/l a 28 de agosto de 2020 (variação de +7,7 cts/l, ou seja, +42,1%, face ao início do ano).

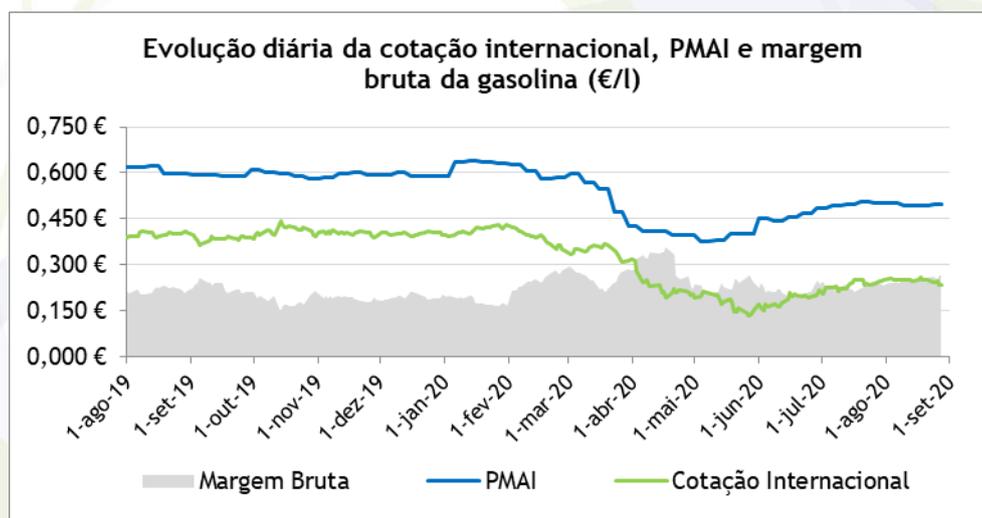


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 10 cents/l (-16,8%) entre agosto de 2019 e agosto de 2020, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 15,6 cents/l (-40,2%).

Desde o início de janeiro de 2020, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 9,2 cents/l (-15,6%), tal como a cotação internacional que diminuiu 18,8 cents/l (-44,8%). A margem bruta da gasolina, era de 26,7 cents/l a 28 de agosto de 2020 (um aumento de 9,6 cents/l desde o início do ano).



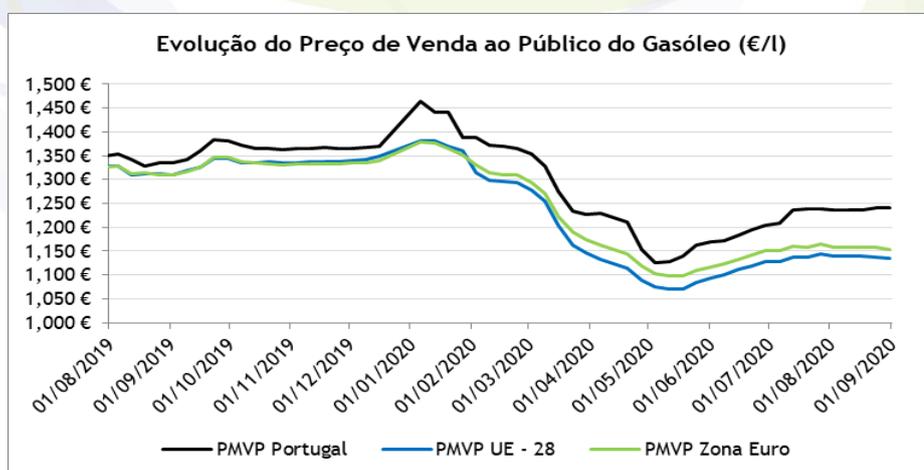
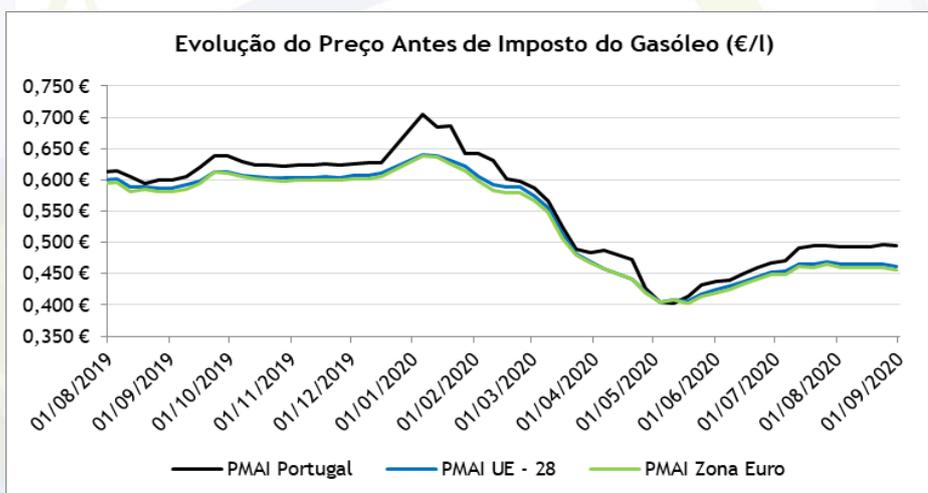
Fonte: Bloomberg e ENSE

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 agosto de 2019 e agosto de 2020, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 9,4 cent/l (-7,0%), estando 8,2 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 6,3 cent/l da Zona Euro (que registaram quebras de, respetivamente, 17,6 cents/l e 15,7 cents/l). Analisando a evolução do mercado entre julho e agosto de 2020, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 0,2 cents/l (+0,2%) nesse período, contrariando a tendência da UE e da zona Euro em que o PVP diminuiu 0,9 cents/l e 1,1 cents/l, respetivamente.

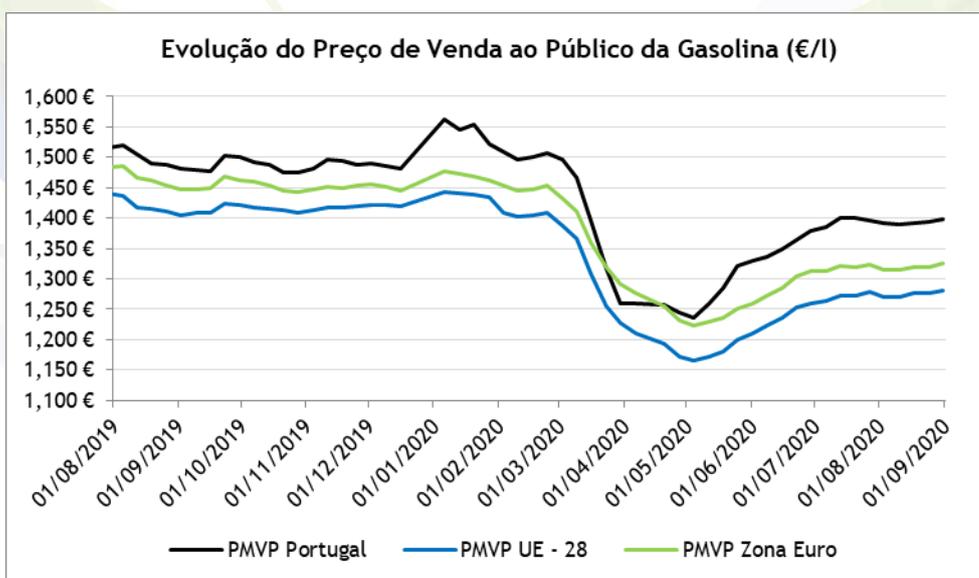
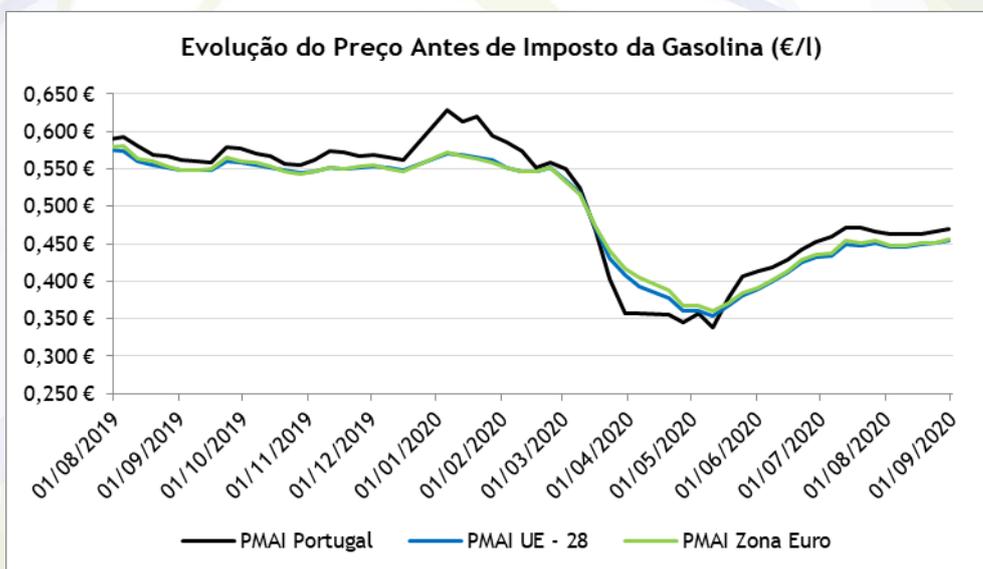


Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

Entre agosto de 2019 e agosto de 2020, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 8,8 cents/l (-5,9%), estando 4,1 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia e da Zona Euro (12,9 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre julho e agosto de 2020, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal subiu 0,4 cents/l (+0,3%) nesse período, em linha com a tendência da UE e a zona Euro que aumentaram 0,4 cents/l e 0,2 cents/l, respetivamente (+0,3% e +0,2%).

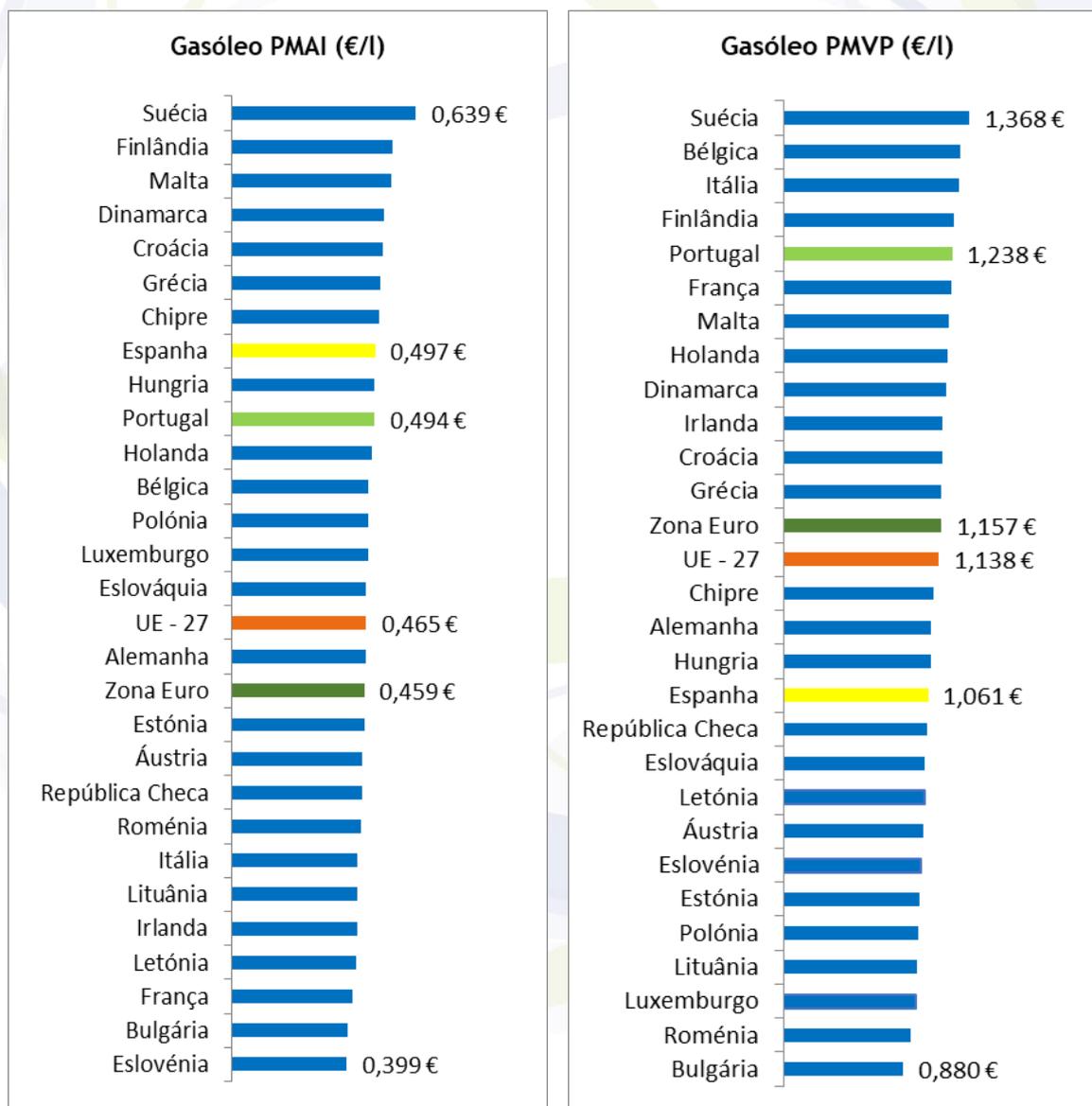


Fonte: Argus e Comissão Europeia

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

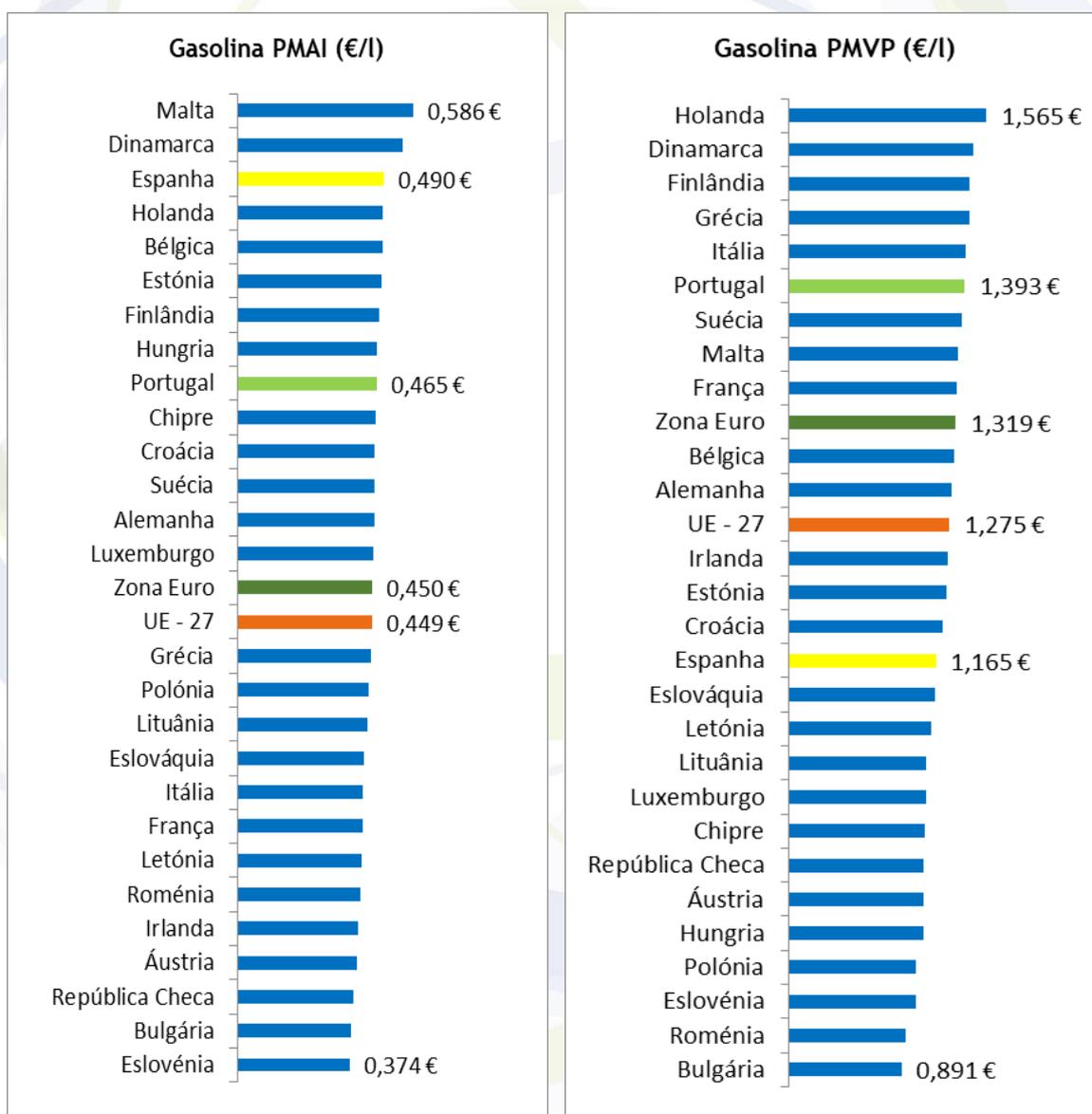
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de agosto de 2020, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 2,9 cents/l acima da média ponderada Europeia e 3,5 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 10 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 8,1 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de agosto de 2020, Portugal foi o nono (9º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,6 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 sexto (6º) preço de venda mais elevado: 11,8 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 7,4 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

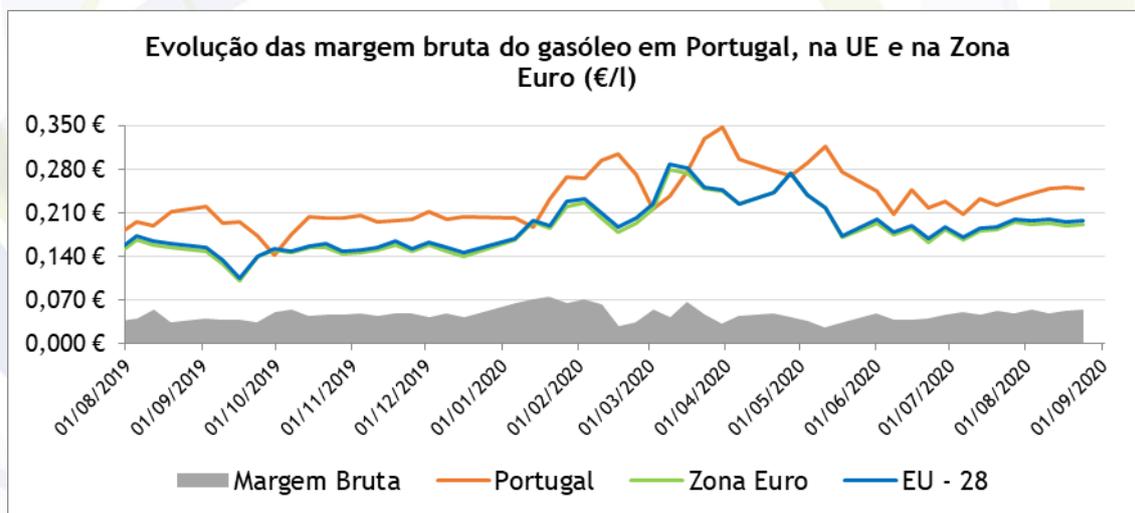


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 agosto de 2019 e agosto 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

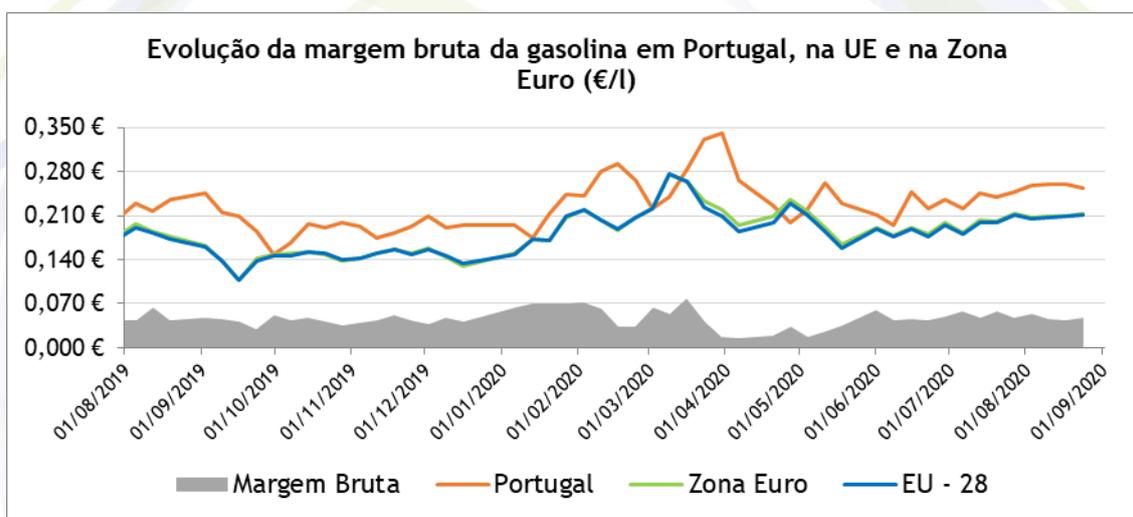
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 5,7 cents/l (+29,6%) entre agosto de 2019 e agosto de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 0,2 cents/l (+0,9%), sendo 5,4 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 24 de agosto de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 4,4 cents/l (+20,4%) entre agosto de 2019 e agosto de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal não sofreu alteração relevante, sendo 4,7 cent/l superior à média europeia à data de 24 de agosto de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 25 de setembro de 2020