

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Outubro de 2020





Índice

I – Principais Destaques	
Consumo	
Preço	3
Margem bruta	3
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)	4
III – Introduções ao Consumo	4
Gasóleo rodoviário e Gasolina 95	5
Consum <mark>o</mark> mensal d <mark>e g</mark> asóleo e gasolina	6
Consum <mark>o mensal</mark> de Jet	6
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	8
Gasóleo rodoviário	
Gasolina 95	8
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 combustív	
VII – Preço medio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustiv	
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	17
Gasóleo Rodoviário	
Gasolina 95	
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes pa	
Gasóleo rodoviário	20
Gasolina 95	77







I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em setembro de 2020 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) aumentou 2,39% face ao mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 85 807 toneladas (+3,46%, face a setembro de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 403 481 toneladas (+2,17%, face a setembro de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 56 972 toneladas (-64,47%, face a setembro de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em setembro uma diminuição de 2,1 cents/l (-1,68%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina não registou alteração em setembro face ao mês anterior.
- Comparando com valores de setembro de 2019 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 13,9 cents/l (-10,1%) e de 9,2 cents/l (-6,0%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em setembro aumentou face ao valor verificado em agosto, de 761,02€ para 778,73€ (+17,71€), o que corresponde a um aumento de 2,3%.
- Portugal foi, em setembro de 2020, o 8º 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 setembro de 2020, o 10º 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 setembro de 2020, em Portugal, apresentava um valor de 25,0 cents/l para o gasóleo e de 27,8 cents/l para a gasolina 95.







II - Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- A oferta global de petróleo caiu em 0,6 mb/d para os 91,1 mb/d em setembro, uma descida de 8,7 mb/d em relação a 2019, consequência de cortes drásticos de produção dos EUA e de cortes de manutenção no Mar do Norte e no Brasil, o que mais do que contrabalançou uma recuperação norte-americana dos confinamentos devidos ao furação de agosto. No 4º trimestre de 2020, a oferta global poderá subir em direção aos 92 mb/d, partindo dos 91,3 mb/d no 3º trimestre de 2020, se a produção da Líbia continuar a recuperar e, presumindo que a OPEP+ produzirá ao nível do seu *target*. Espera-se que a oferta total não-OPEP caia em 2,6 mb/d em 2020 antes de recuperar para os 0,4 mb/d em 2021.
- A procura global de petróleo em julho aumentou em 3,4 mb/d em comparação com o período homólogo do ano anterior, com as restrições do coronavírus a aligeirar e as férias de verão no hemisfério norte a suportar um aumento na procura de combustível de transporte. Contudo, uma segunda vaga de casos de Covid-19 e novas restrições de circulação estão agora a desacelerar o crescimento da procura. A previsão para 2020 mantém-se inalterada nos 91,7 mb/d, uma descida de 8,4 mb/d em relação a 2019. A previsão para 2021 também permanece substancialmente inalterada nos 97,2 mb/d, mostrando um ganho de 5,5 mb/d em relação a 2020.
- Os ganhos fortes na produtividade da refinaria global em julho e uma produtividade relativamente estável em agosto e setembro absorveram o custo de quedas acentuadas nas margens, que no 3º trimestre de 2020 verificaram um dos seus piores trimestres. No 4º trimestre de 2020, as estimativas da procura e da refinaria implicam significativas diminuições de stocks de produtos, mas as margens da refinaria poderão não obter um estímulo imediato. Em 2021 a produtividade irá recuperar apenas parcialmente, para níveis que foram vistos pela última vez em 2015.
- Em agosto, os stocks da indústria da OCDE caíram em 22,1 mb (0,71 mb/d) em relação ao período homólogo do ano anterior para os 3 194 mb e ficaram 209,1 mb acima do seu nível médio quinquenal. Os dados preliminares para setembro mostram que os stocks de crude nos EUA e no Japão caíram em 6,5 mb e 1,8 mb respetivamente, ao passo que na Europa aumentaram em 3,3 mb. Os stocks globais implícitos caíram em 2,3 mb/d no 3º trimestre de 2020 e projeta-se que caiam em 4,1 mb/d no 4º trimestre de 2020. Em setembro, os volumes de crude em armazenamento flutuante caíram drasticamente em 70 mb (2,33 mb/d) para os 139,1 mb.
- Os futuros de crude caíram em setembro por comparação a agosto, refletindo em parte mercados financeiros mais fracos. O ICE Brent caiu em -\$3,15/bbl e o NYMEX WTI em -\$2,76/bbl em relação ao período homólogo do ano anterior, para os \$41,87/bbl e \$39,63/bbl respetivamente. Os preços verificaram um acréscimo de 10% no início de outubro, antecipando o Furação Delta. Os preços físicos, p.e. o North Sea Dated, permaneceram abaixo do mês de entrega de futuros, refletindo um mercado de curto prazo bem fornecido. As taxas de frete permaneceram em níveis historicamente fracos com a atividade dos petroleiros a situar-se num défice de quase 10% em relação a níveis de 2019.



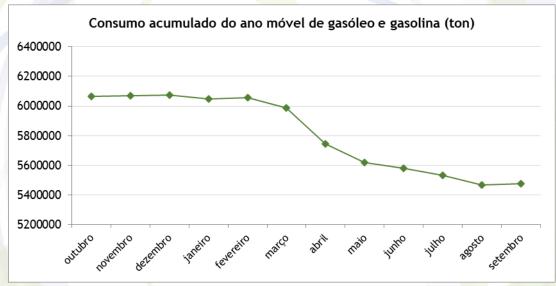




III - Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de setembro, considera o período compreendido entre outubro do ano anterior e setembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em setembro de 2020, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 8,96% e de 12,65% na gasolina.



Combustível	Set/20	Set/19	Variação
Gasóleo (ton)	4 546 760	4 9 <mark>94 305</mark>	- 8,96%
Gasolina (ton)	930 745	1 065 5 <mark>93</mark>	- 12,65%

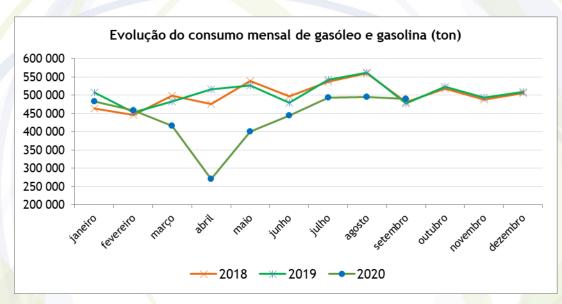






Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em setembro de 2020, aumentou 2,39% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como comparado com valores de 2018, superior em 1,5%. Relativamente a 2017 foi inferior em 3,8%. Comparando com o mês anterior, agosto de 2020, o consumo mensal de gasolina e gasóleo diminuiu em 1,0%.



Combustível	Set/20	Set/19	Variação
Gasól <mark>e</mark> o (ton)	403 481	394 906	+ 2,17%
Gasolina (ton)	85 807	82 941	+ 3,46%
Total	489 289	477 848	+ 2,39%

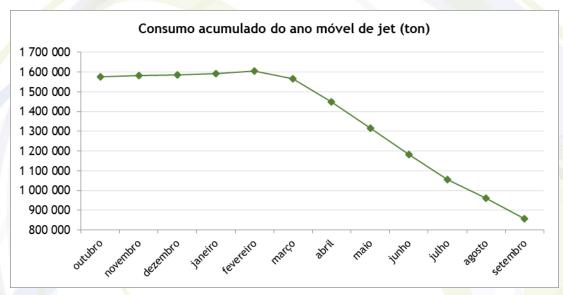






Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em setembro de 2020, teve uma quebra de 64,47% comparado com setembro de 2019. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu uma redução de 6,68%.



Combustível	Set/20	Set/19	Variação
Jet (ton)	56 972	160 362	- 64,47%





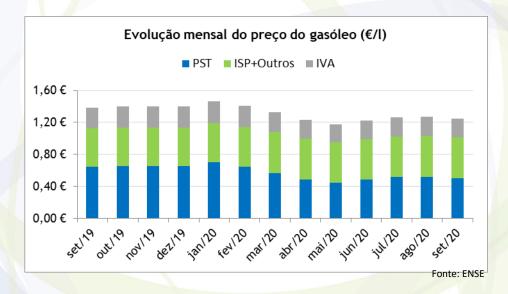


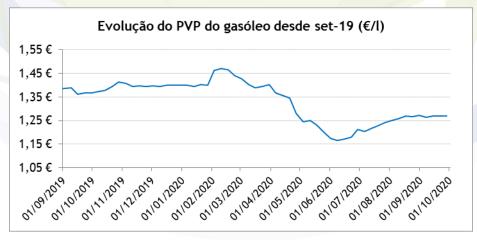
IV - Preço médio de venda ao público em Portugal

Gasóleo rodoviário

Entre setembro de 2019 e setembro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 13,9 cents/l (-10,1%), refletindo fundamentalmente a redução de 14,0 cents/l (-21,9%) do PST (Preço sem Taxas). Entre agosto e setembro de 2020, o PMVP do gasóleo diminuiu 2,1 cents/l (uma variação de -1,68%).

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.





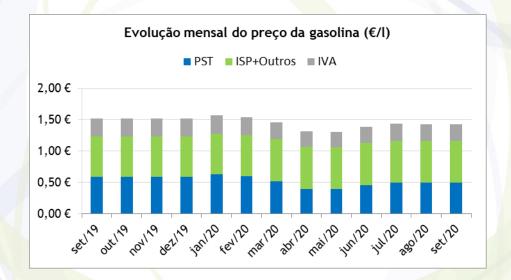


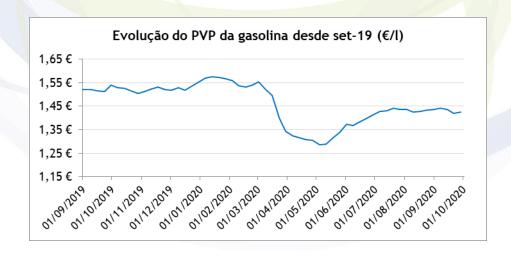




Entre setembro de 2019 e setembro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 9,2 cents/l (-6,0%), sustentado pela redução de 9,9 cents/l (-16,6%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre agosto e setembro de 2020, não foi registada qualquer alteração.

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.







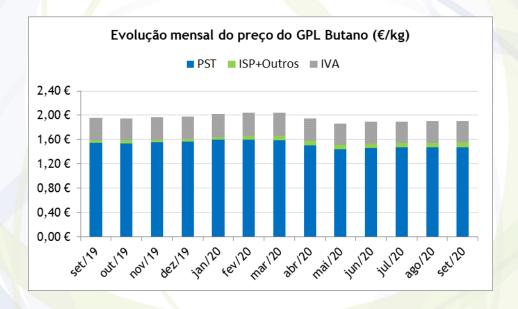


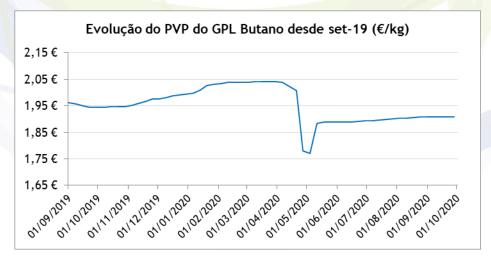


GPL Butano

Entre setembro de 2019 e setembro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma redução de 4,3 cents/kg (-2,2%), explicado pela diminuição de 6,7 cents/kg (-4,3%) no PST (Preço sem Taxas). Entre agosto e setembro de 2020, o GPL Butano registou um aumento de 0,2 cents/kg (+0,13%).

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.







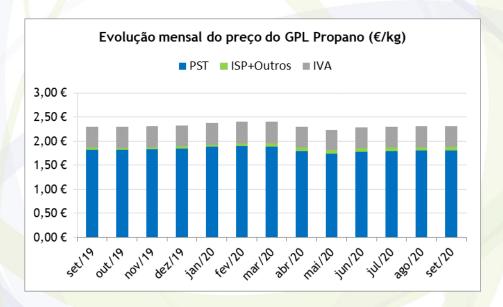


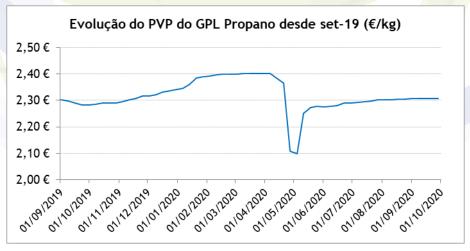


GPL Propano

Entre setembro de 2019 e setembro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 1,6 cents/l (+0,7%), sustentado pela redução de 1,8 cents/l (-1,0%) do PST (Preço sem Taxas) e pelo aumento de 3,2 cents/l (+70,2%) do ISP+Outros. Entre agosto e setembro de 2020, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 0,3 cents/kg (+0,12%).

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.











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

Relativamente ao preço do Biodiesel, em julho o preço aumentou 31,47€, ao registar um valor mensal de 726,11€ (+4,5%), tendo em agosto registado um aumento de 34,91€ no preço (+4,8%), registando um valor mensal de 761,02€. Já em setembro, registou uma subida de 17,71€ (+2,3%) para um valor de 778,73€.

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)
Julho	726,11 €	724,44 €
Agosto	761,02 €	755,90 €
Setembro	778,73 €	
Outubro	801,65 €	





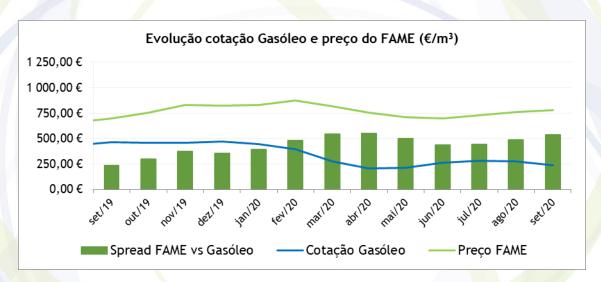


VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME

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 setembro de 2020 e o seu mês homólogo, em 2019, verificou-se um aumento de 307,98 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+133,3%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 51,15 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +10,5%.



Fonte: Argus e ENSE







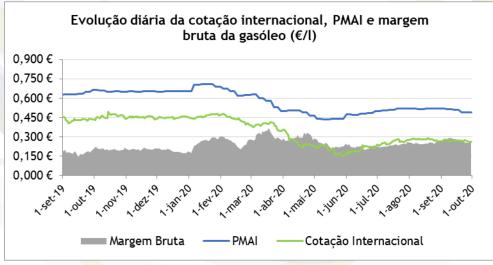
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 17,4 cents/I (-26,2%) entre setembro de 2019 e setembro de 2020, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 22,2 cents/I (-48,1%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo diminuiu 16,3 cents/l (-24,9%), tal como a cotação internacional que diminuiu 23,1 cents/l (-49,1%). A margem bruta no gasóleo, era de 25 cents/l a 30 de setembro de 2020 (variação de +6,8 cts/l, ou seja, +37,3%, face ao início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

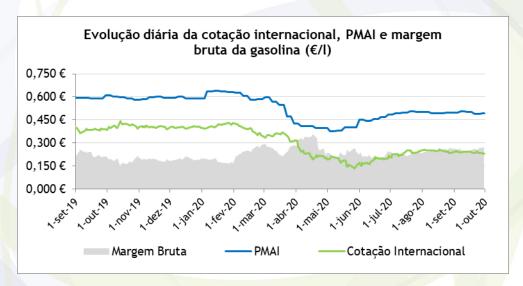






O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 11,7 cents/l (-19,3%) entre setembro de 2019 e setembro de 2020, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 19,8 cents/l (-48,1%).

Desde o início de janeiro de 2020, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 9,9 cents/l (-16,7%), tal como a cotação internacional que diminuiu 20,6 cents/l (-49,1%). A margem bruta da gasolina, era de 27,8 cents/l a 30 de setembro de 2020 (um aumento de 10,7 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE





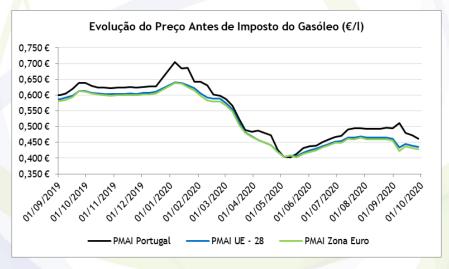


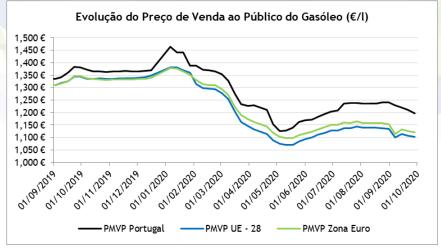
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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 setembro de 2019 e setembro de 2020, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 18,4 cent/l (-10,3%), estando 2,4 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 0,9 cent/l da Zona Euro (que registaram quebras de, respetivamente, 20,8 cents/l e 19,3 cents/l). Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2020, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal diminuiu 4,2 cents/l (-3,4%) nesse período, acompanhando a tendência da UE e da zona Euro em que o PVP diminuiu 3,4 cents/l e 3,1 cents/l, respetivamente.





Fonte: Argus e Comissão Europeia

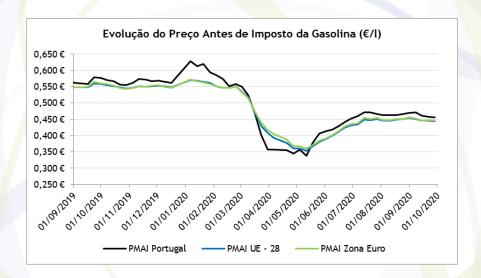


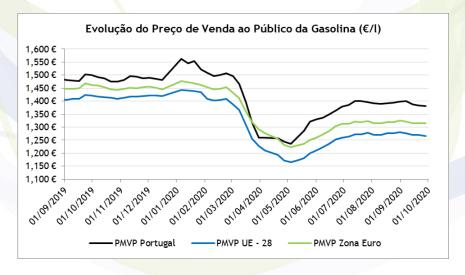




Entre setembro de 2019 e setembro de 2020, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 11,8 cents/l (-6,7%), estando 2,1 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 2,0 cents/l da Zona Euro (13,9 cents/l e 13,8 cents/l, respetivamente).

Analisando a evolução do mercado, entre agosto e setembro de 2020, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal desceu 1,7 cents/l (-1,2%) nesse período, em linha com a tendência da UE e a zona Euro que diminuíram 1,5 cents/l e 1,1 cents/l, respetivamente (-1,16% e -0,8%).





Fonte: Argus e Comissão Europeia





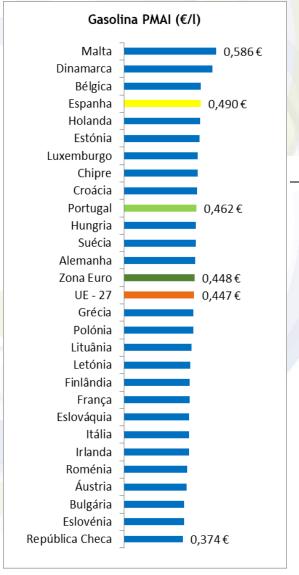


IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia

Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de setembro de 2020, Portugal foi o oitavo (8º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 4,3 cents/l acima da média ponderada Europeia e 5,1 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 10,9 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 9,1 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.





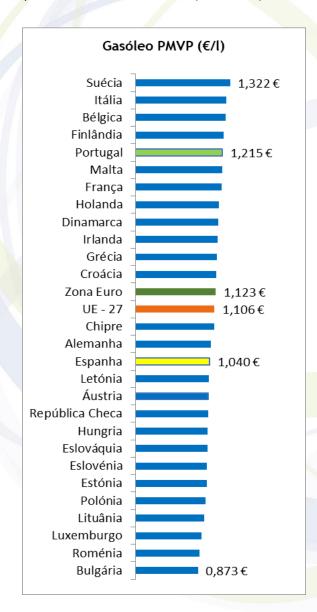


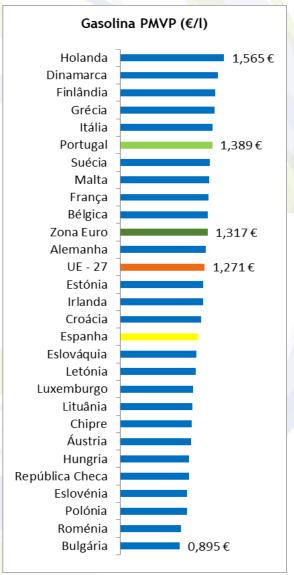






Durante o mês de setembro de 2020, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,4 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,5 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 11,8 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 7,2 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).





Fonte: Comissão Europeia





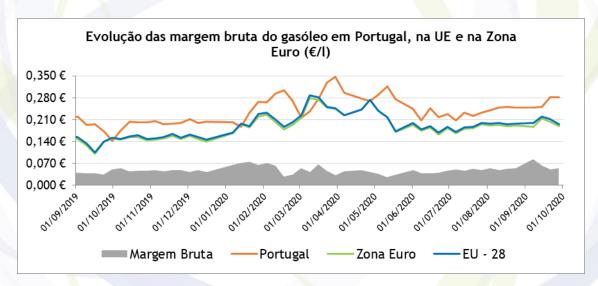


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 setembro de 2019 e setembro 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 (+23,1%) entre setembro de 2019 e setembro de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal -0,1 cents/l (-0,4%), sendo 5,4 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 28 de setembro de 2020.



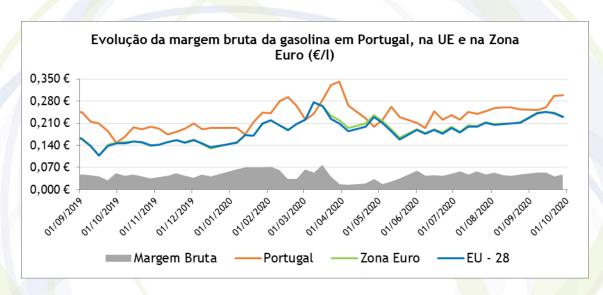
Fonte: Argus e Comissão Europeia







A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 8,0 cents/l (+40,6%) entre setembro de 2019 e setembro de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 1,8 cents/l (+6,9%), sendo 4,8 cent/l superior à média europeia à data de 28 de setembro de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 28 de outubro de 2020



