

Relatório Mensal sobre Combustíveis

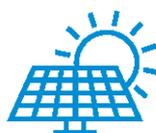
Dezembro de 2020



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



Energias
Renováveis



Gás Natural



Biocombustíveis



Reservas
Petrolíferas



REPÚBLICA
PORTUGUESA



Portugal
Energia

Índice

I – Principais Destaques	3
<i>Consumo.....</i>	<i>3</i>
<i>Preço</i>	<i>3</i>
<i>Margem bruta.....</i>	<i>3</i>
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report).....	4
III – Introduções ao Consumo	4
<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>6</i>
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	8
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>8</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>8</i>
<i>GPL Butano.....</i>	<i>10</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>11</i>
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>	<i>14</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>15</i>
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	16
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>16</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>17</i>
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	18
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>18</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>18</i>
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU ..	20
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>20</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>21</i>

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em novembro de 2020 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) diminuiu 10,74% face ao mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 68 087 toneladas (-17,09%, face a novembro de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 371 8079 toneladas (-9,47%, face a novembro de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 38 139 toneladas (-65,85%, face a novembro de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em novembro, uma diminuição de 0,4 cents/l (-0,31%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina sofreu uma diminuição de 1,6 cents/l (-1,12%) em novembro face ao mês anterior.
- Comparando com valores de novembro de 2019 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 15,7 cents/l (-11,2%) e de 10,7 cents/l (-7,0%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em novembro aumentou face ao valor verificado em outubro, de 801,65€ para 809,55€ (+7,90€), o que corresponde a um aumento de 1,0%.
- Portugal foi, em novembro de 2020, o 8º país dos 27 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 6º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em novembro 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 novembro de 2020, em Portugal, apresentava um valor de 23,3 cents/l para o gasóleo e de 23,9 cents/l para a gasolina 95.

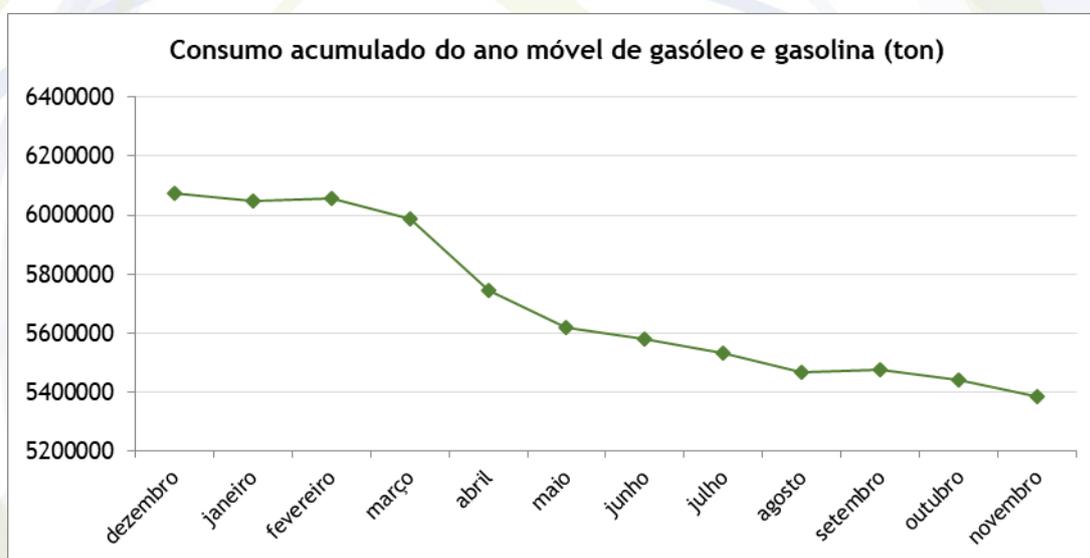
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- Prevê-se que a procura de petróleo irá cair em 8,8 mb/d em 2020 em relação ao ano anterior, com uma revisão em baixa de uns modestos 50 kb/d em relação ao Relatório anterior. A previsão para a procura em 2021 foi revista em baixa em 170 kb/d. Isto deve-se sobretudo a mais uma redução na procura de combustível de aviação/querosene, que representa cerca de 80% da quebra geral de 3,1 mb/d no consumo em 2021 face a 2019. Em 2021, projeta-se que a procura tanto de gasolina como de diesel volte a 97%-99% dos seus níveis de 2019.
- A oferta global de petróleo subiu 1,5 mb/d em novembro para os 92,7 mb/d, com os EUA a recuperar dos confinamentos devidos ao furacão e a Líbia a consolidar a produção. Em dezembro a produção poderá aumentar mais uma vez, antecipando um aumento da quota da OPEP+ em 0,5 mb/d em janeiro. A OPEP+ domina o crescimento global a curto prazo, com praticamente todos os ganhos do quarto trimestre de 2020 e 80% do primeiro trimestre de 2021. Para o cômputo geral de 2021, espera-se que os produtores não-OPEP (e fora do acordo OPEP+) aumentem a produtividade em 400 kb/d depois de uma queda de 1,3 mb/d em 2020.
- O rendimento da refinaria global caiu em quase 1 mb/d em outubro, o que se deveu sobretudo a manutenções e encerramentos por motivos meteorológicos. O desacelerar sazonal da procura de produto refinado no Inverno do hemisfério norte, combinado com mercados de crude mais apertados, irá resultar num ambiente difícil para os refinadores a curto prazo. Estima-se que as diminuições de stocks de produto tenham atingido o seu pico de 2020 em outubro e espera-se que desacelerem até à próxima etapa da recuperação da procura no segundo trimestre de 2021.
- Os *stocks* da indústria da OCDE caíram em outubro em 55,3 mb (1,78 mb/d) para os 3129 mb e ficaram 183,4 mb acima da média quinquenal. Os stocks globais registados caíram em 4,1 mb/d. A análise sugere que o mercado global de crude irá ter um excedente de stock de 625 mb no início de 2021, por comparação com dezembro de 2019. Se presumirmos que os balanços Chineses serão neutros em 2021, o mercado irá absorver os 183 mb localizados noutras partes e em julho irá avançar para défice por comparação com o fim de 2019.
- Os preços de petróleo têm-se movido rápida e suavemente de contango, com base numa procura Asiática mais forte e uma gestão eficiente da oferta pela OPEP+. Os futuros de ICE Brent subiram \$2,46/bbl em novembro para os \$43,98/bbl e fecharam nos \$49,97/bbl a 11 de dezembro. Os descontos aos futuros do preço de crude físico melhoraram no fim de novembro e início de dezembro. Em novembro, os custos de frete beneficiaram de um aumento na atividade dos petroleiros pela primeira vez desde maio, devido a compras Asiáticas mais fortes.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de novembro, considera o período compreendido entre dezembro do ano anterior e novembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em novembro de 2020, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 10,58% e de 14,48% na gasolina.

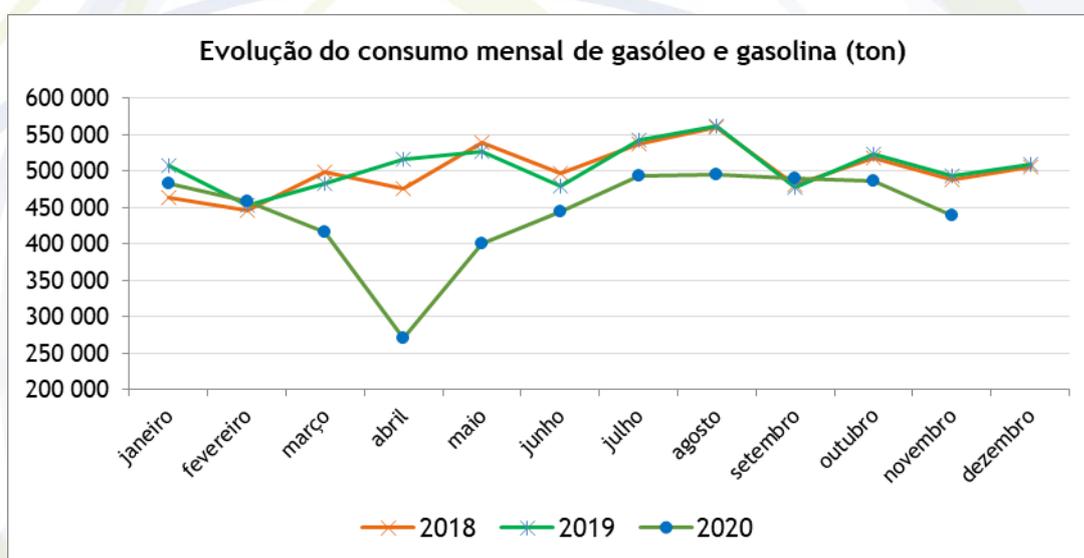


Fonte: ENSE

Combustível	Nov/20	Nov/19	Variação
Gasóleo (ton)	4 475 662	5 005 484	- 10,58%
Gasolina (ton)	910 955	1 065 241	- 14,48%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em novembro de 2020, diminuiu 10,74% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como comparado com valores de 2018 e 2017, é inferior em 9,9%. e 11,2%, respetivamente. Comparando com o mês anterior, novembro de 2020, o consumo mensal de gasolina e gasóleo diminuiu em 9,5%.

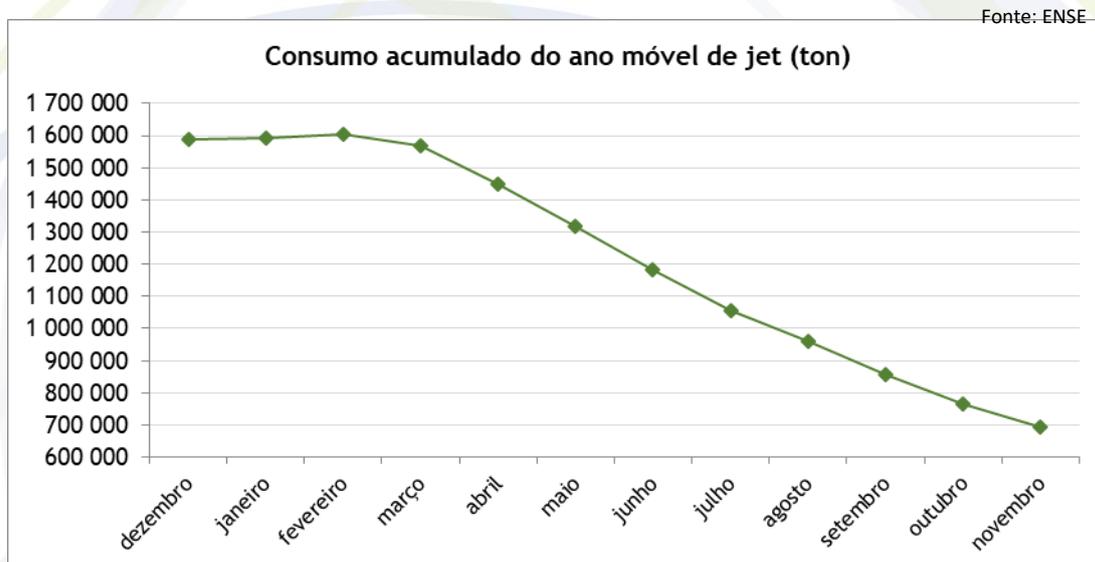


Fonte: ENSE

Combustível	Nov/20	Nov/19	Varição
Gasóleo (ton)	371 809	410 691	- 9,47%
Gasolina (ton)	68 087	82 126	- 17,09%
Total	439 896	492 816	- 10,74%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em novembro de 2020, teve uma quebra de 65,85% comparado com novembro de 2019. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu uma redução de 30,16%.



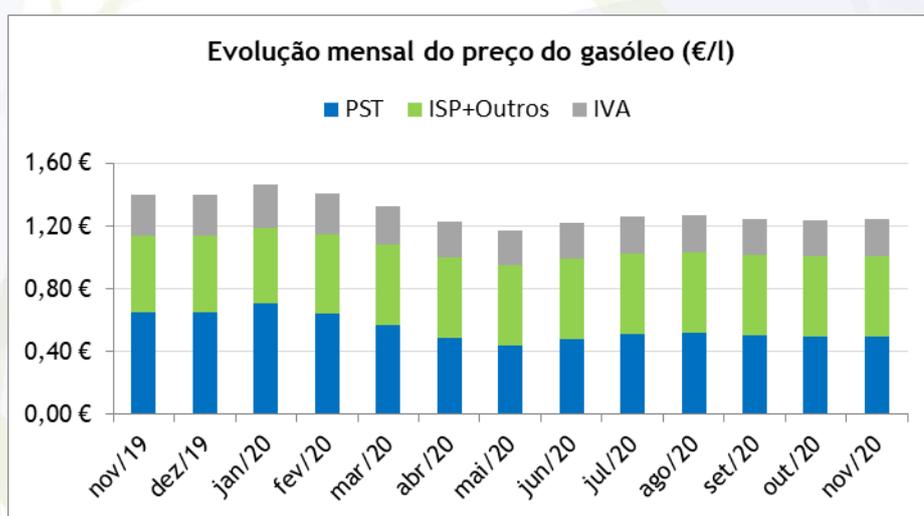
Combustível	Nov/20	Nov/19	Varição
Jet (ton)	38 139	111 670	- 65,85%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

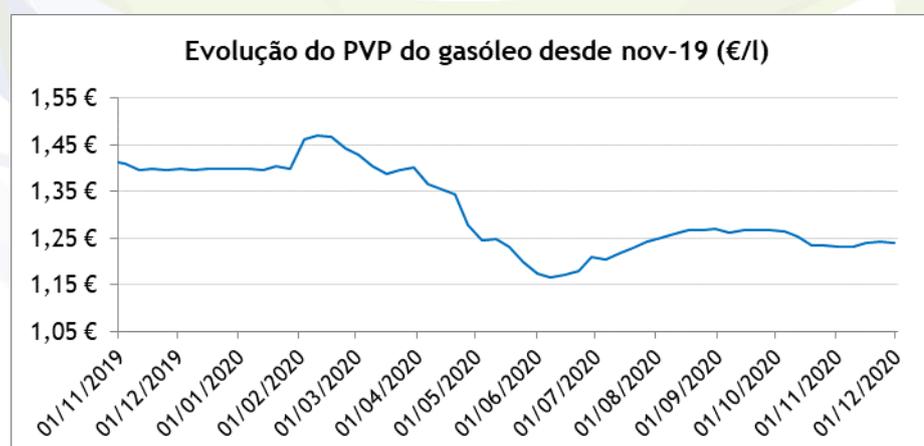
Gasóleo rodoviário

Entre novembro de 2019 e novembro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 15,7 cents/l (-11,2%), refletindo fundamentalmente a redução de 15,5 cents/l (-23,7%) do PST (Preço sem Taxas). Entre outubro e novembro de 2020, o PMVP do gasóleo aumentou 0,4 cents/l (uma variação de +0,31%).

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

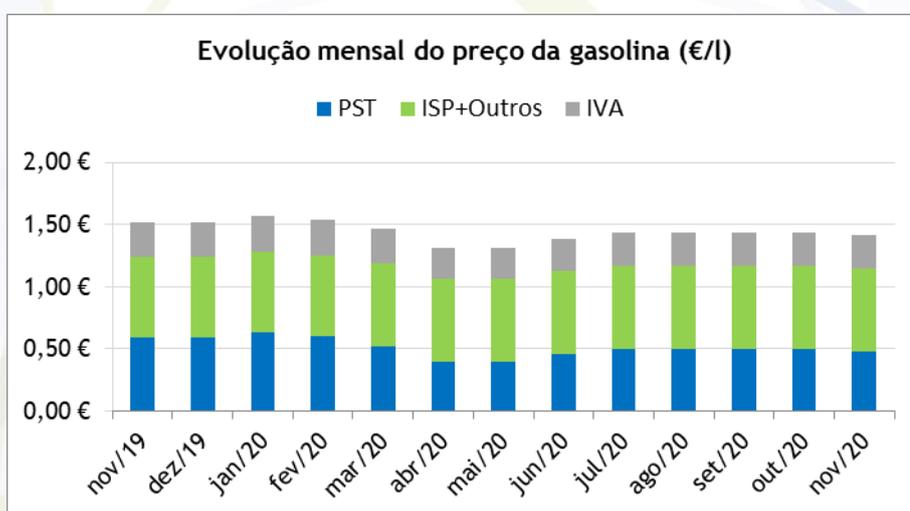


Fonte: ENSE

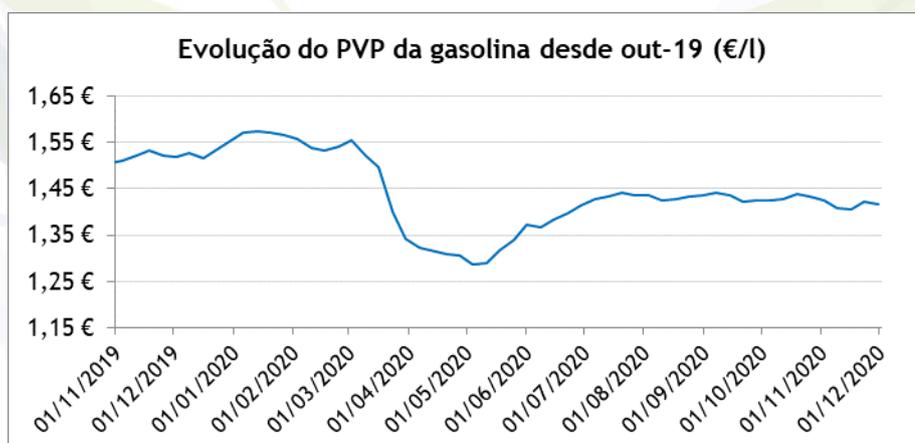
Gasolina 95

Entre novembro de 2019 e novembro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 10,7 cents/l (-7,0%), sustentado pela redução de 11,2 cents/l (-18,8%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre outubro e novembro de 2020, houve uma diminuição de 1,6 cents/l (-1,12%).

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

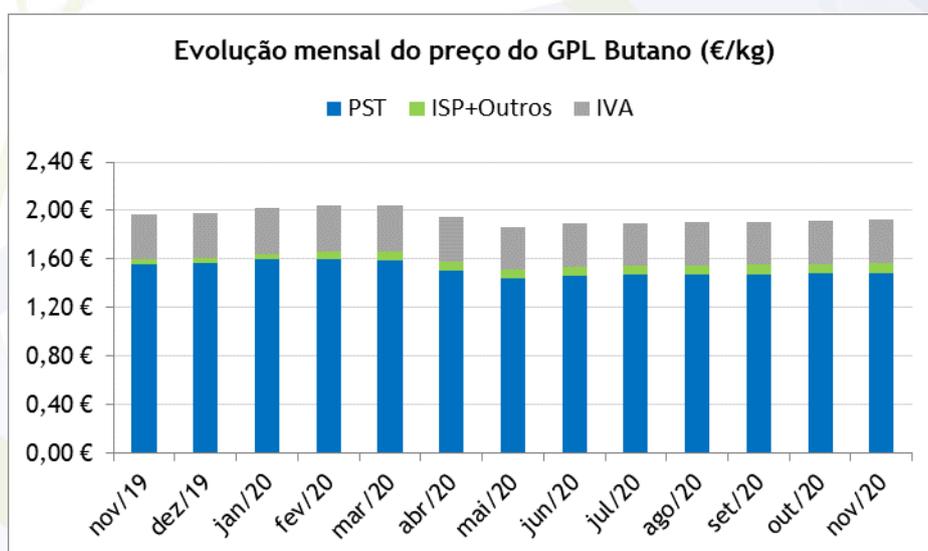


Fonte: ENSE

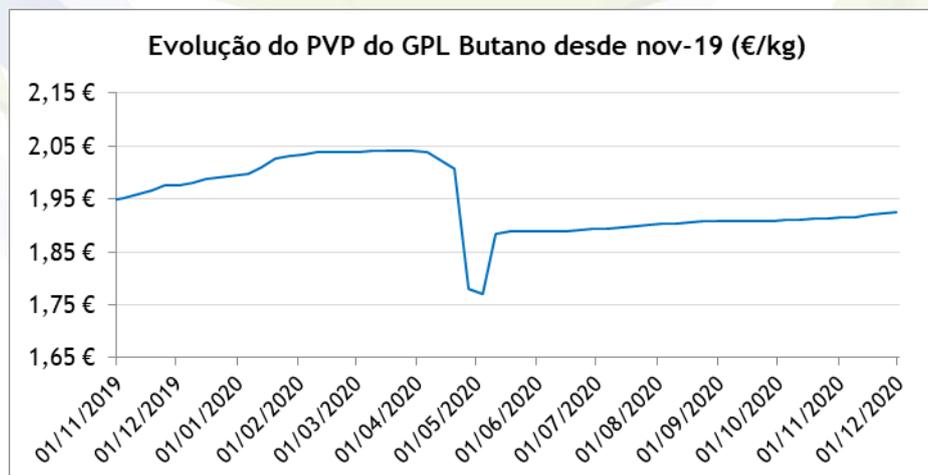
GPL Butano

Entre novembro de 2019 e novembro 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) e pelo aumento de 3,2 cents/l (+70,2%) do ISP+Outros. Entre outubro e novembro de 2020, o GPL Butano registou um aumento de 0,8 cents/kg (+0,44%).

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

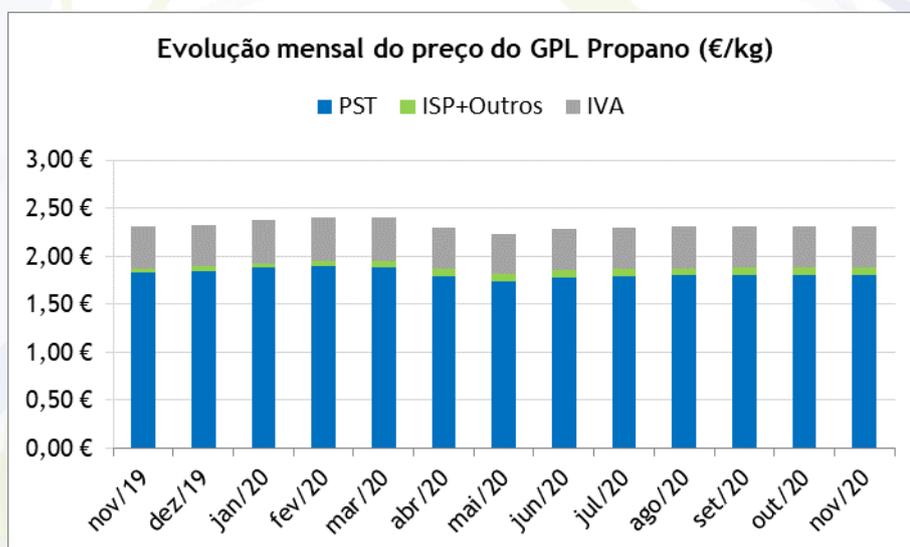


Fonte: ENSE

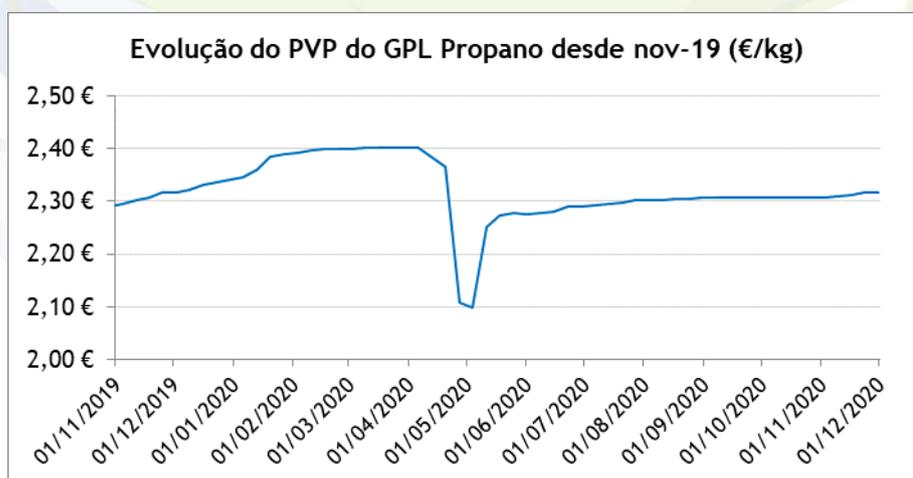
GPL Propano

Entre novembro de 2019 e novembro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 0,7 cents/l (+0,3%), sustentado pela redução de 2,6 cents/l (-1,4%) do PST (Preço sem Taxas) e pelo aumento de 3,2 cents/l (+70,2%) do ISP+Outros. Entre outubro e novembro de 2020, o preço médio de venda ao público do GPL Propano aumentou 0,5 cents/l (+0,21%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel, em setembro o preço aumentou 17,71€, ao registar um valor mensal de 778,73€ (+2,3%), tendo em outubro registado um aumento de 22,92€ no preço (+2,9%), registando um valor mensal de 801,65€. Já em novembro, registou uma subida de 7,90€ (+1,0%) para um valor de 809,55€.

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)
Setembro	778,73 €	768,87 €
Outubro	801,65 €	801,08 €
Novembro	809,55 €	
Dezembro	850,00 €	

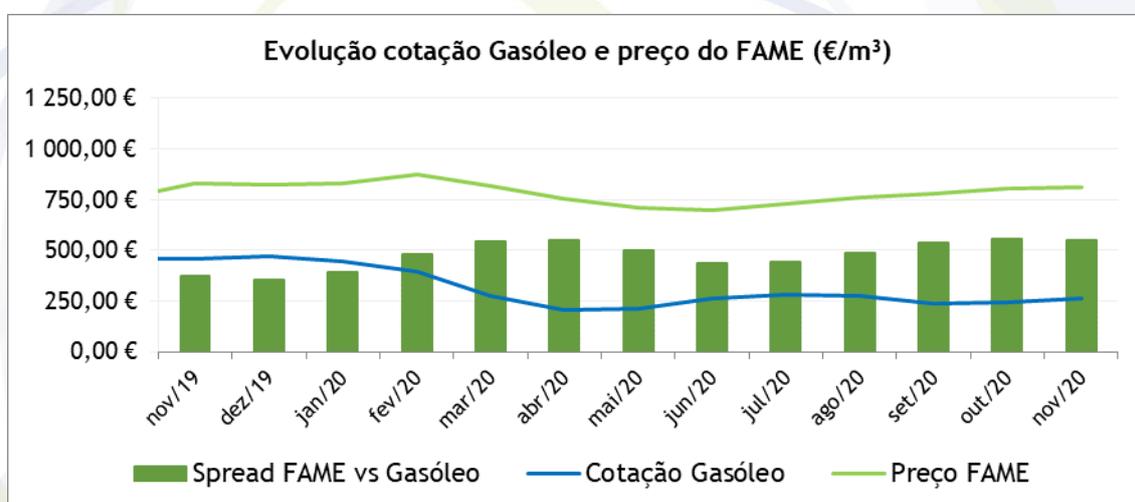
Fonte: ENSE

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 novembro de 2020 e o seu mês homólogo, em 2019, verificou-se um aumento de 176,13 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+47,1%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma redução de 7,33 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -1,3%.



Fonte: Argus e ENSE

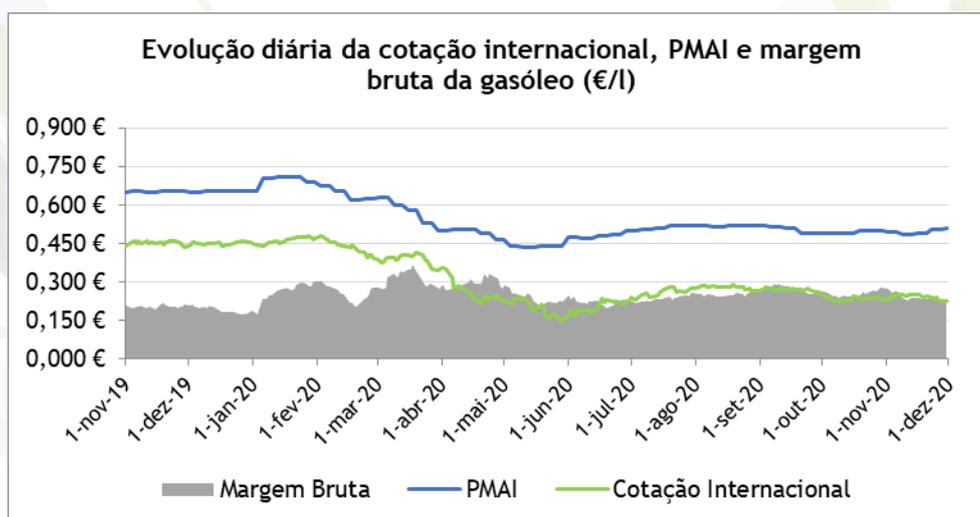
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 14,3 cents/l (-22,0%) entre novembro de 2019 e novembro de 2020, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 16,6 cents/l (-37,5%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo diminuiu 14,4 cents/l (-22,1%), tal como a cotação internacional que diminuiu 19,4 cents/l (-41,3%). A margem bruta no gasóleo, era de 23,3 cents/l a 30 de novembro de 2020 (variação de +5,0 cts/l, ou seja, +27,6%, face ao início do ano).

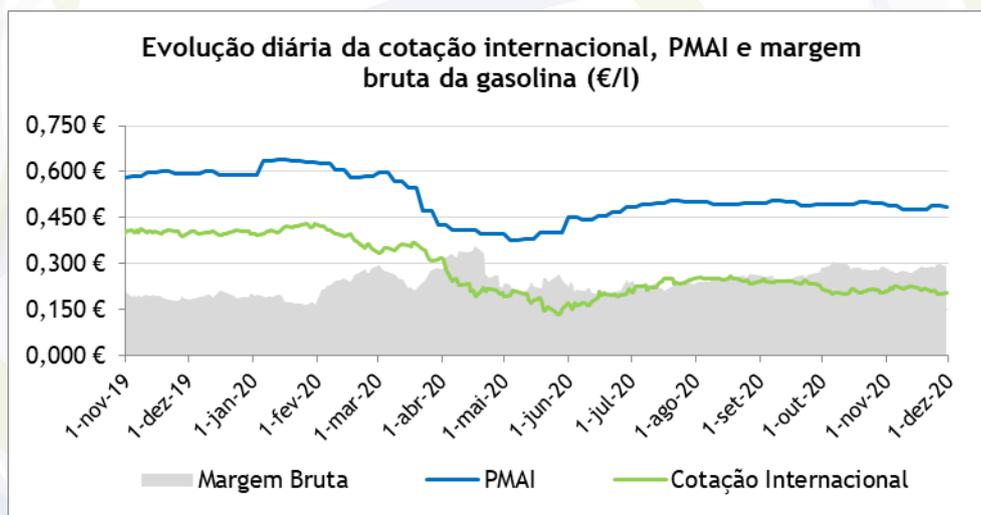


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 10,9 cents/l (-18,4%) entre novembro de 2019 e novembro de 2020, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 14,8 cents/l (-37,5%).

Desde o início de janeiro de 2020, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 10,5 cents/l (-17,8%), tal como a cotação internacional que diminuiu 17,4 cents/l (-41,3%). A margem bruta da gasolina, era de 23,9 cents/l a 30 de novembro de 2020 (um aumento de 6,8 cents/l desde o início do ano).



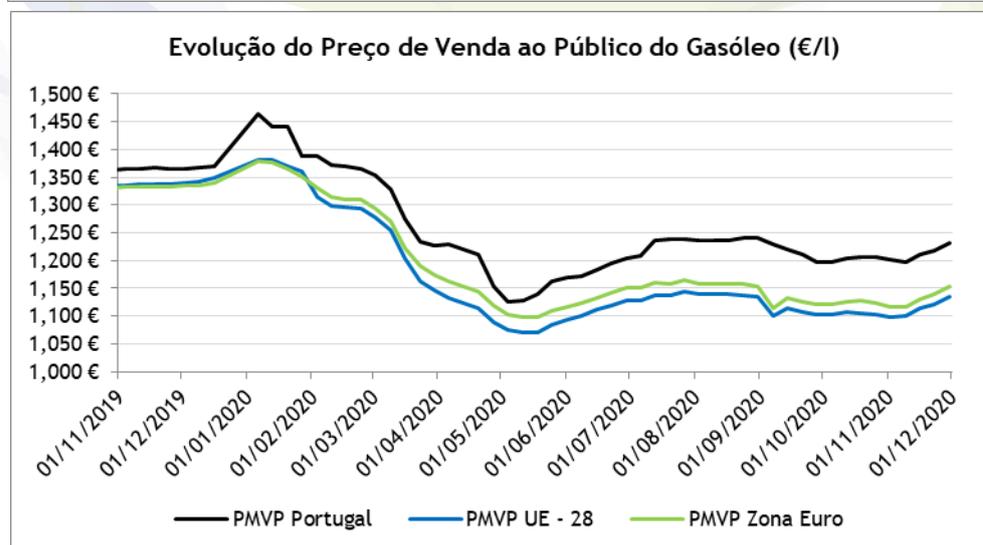
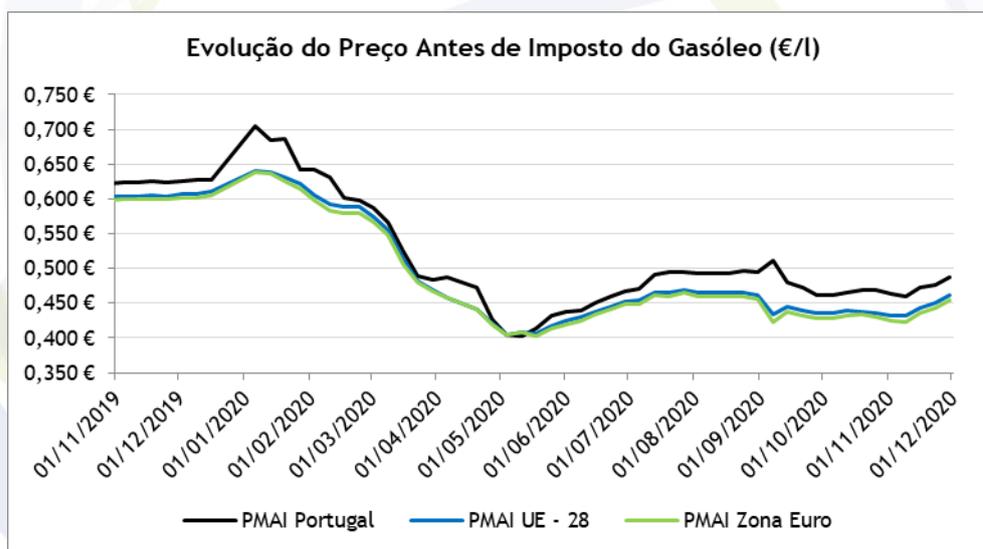
Fonte: Bloomberg e ENSE

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

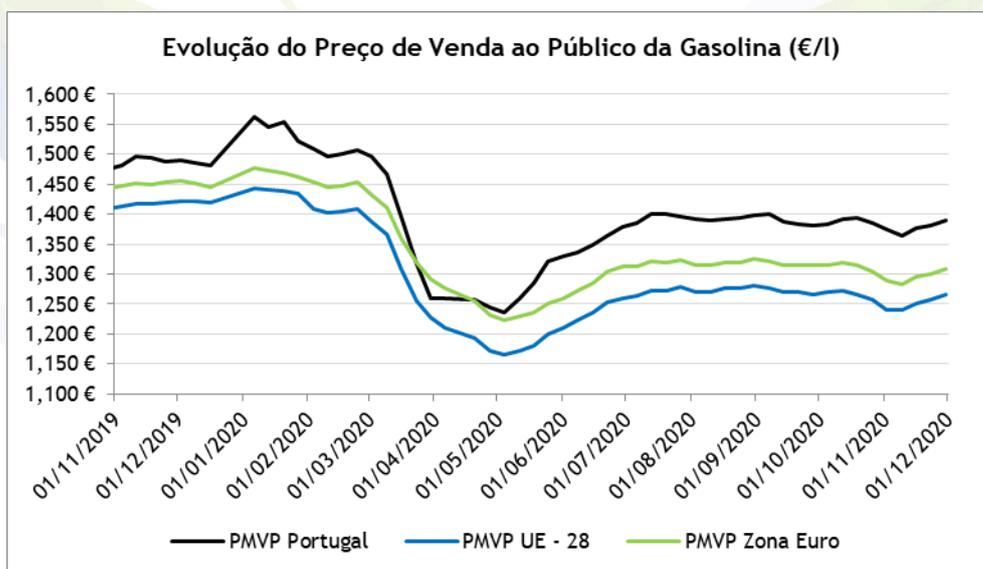
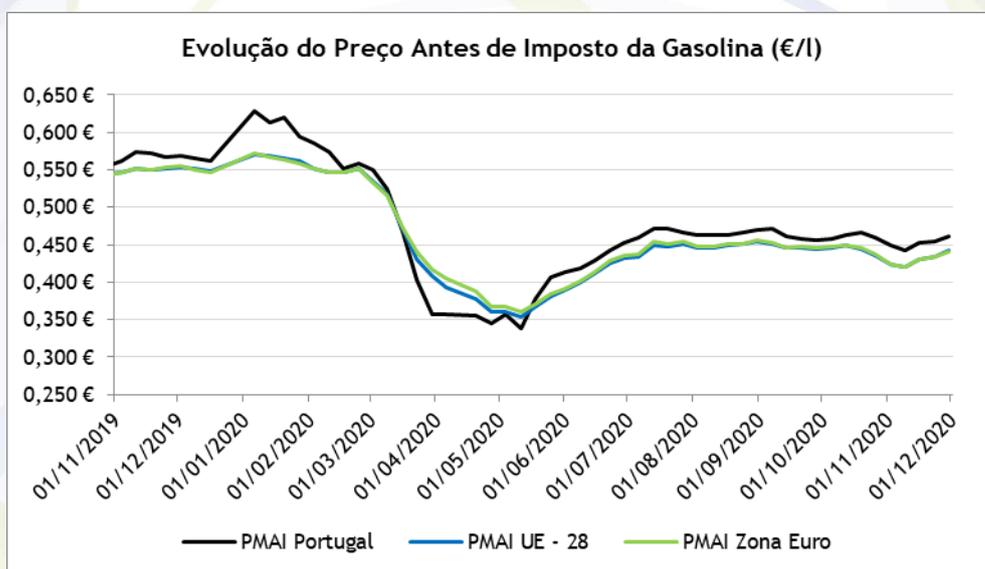
De novembro de 2019 e novembro de 2020, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 13,3 cent/l (-9,8%), estando 6,9 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 4,8 cent/l da Zona Euro (que registaram quebras de, respetivamente, 20,2 cents/l e 18,1 cents/l). Analisando a evolução do mercado entre outubro e novembro de 2020, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 2,4 cents/l (+2,0%) nesse período, tendo a UE e a zona Euro aumentado 3,2 cents/l (+2,9%) e 2,8 cents/l (+2,5%), respetivamente.



Gasolina 95

Entre novembro de 2019 e novembro de 2020, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 9,8 cents/l (-6,6%), estando 5,5 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 4,7 cents/l da Zona Euro (15,3 cents/l e 14,5 cents/l, respetivamente).

Analisando a evolução do mercado, entre outubro e novembro de 2020, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal subiu 0,3 cents/l (+0,2%) nesse período, acompanhando a tendência da UE e a zona Euro que aumentaram 1,0 cents/l e 0,5 cents/l, respetivamente (+0,78% e +0,40%).

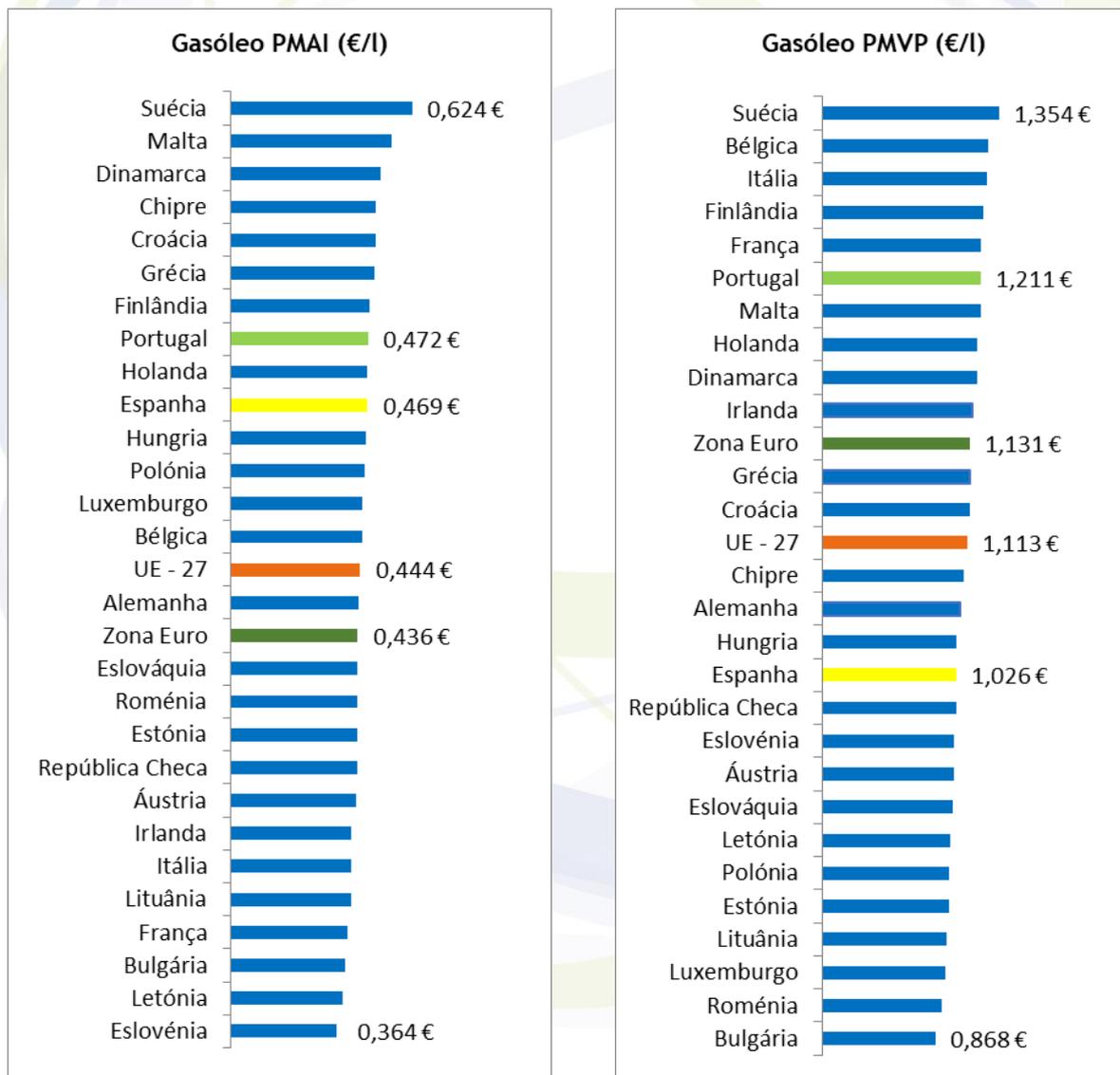


Fonte: Argus e Comissão Europeia

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

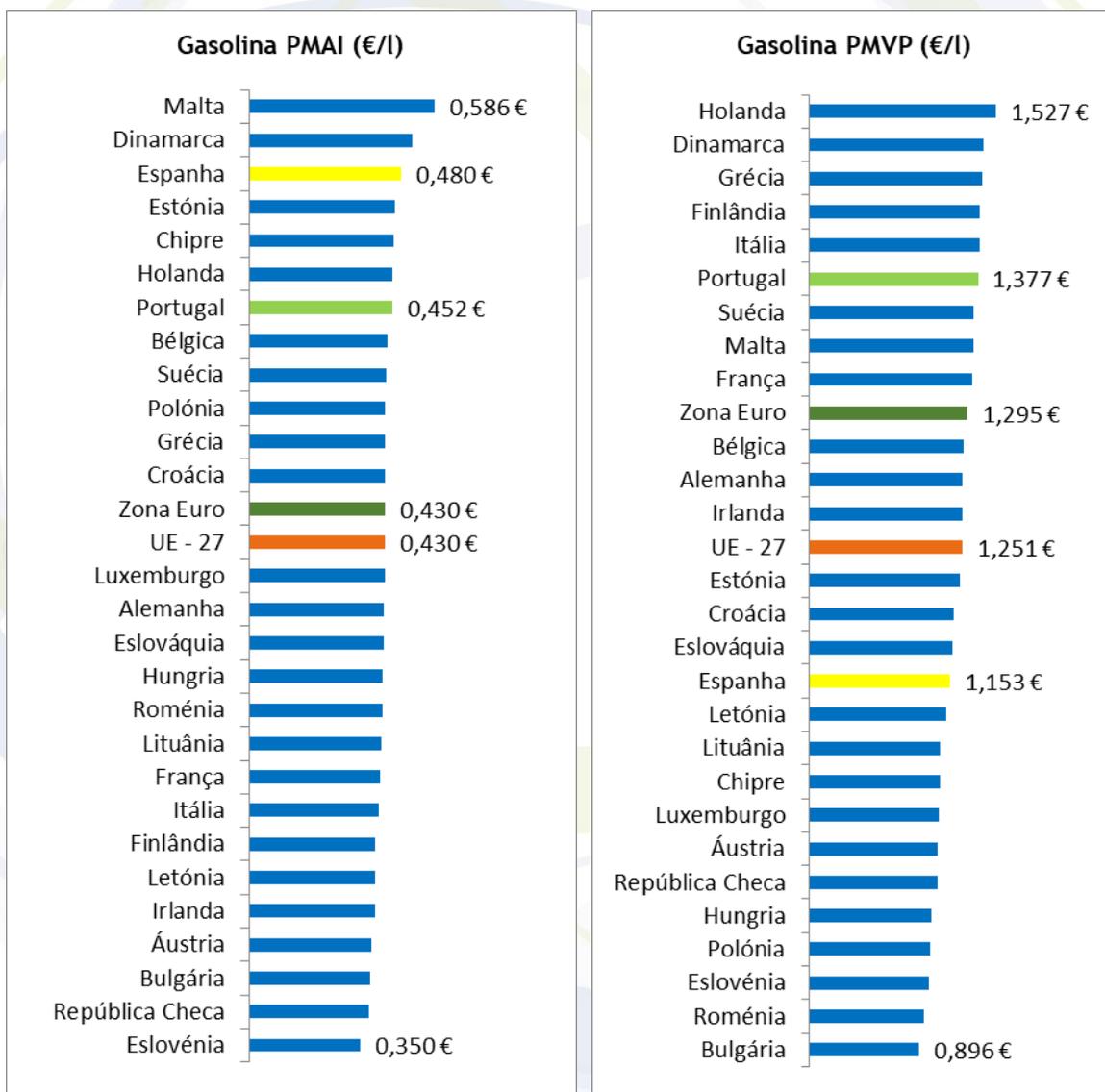
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de novembro de 2020, Portugal foi o oitavo (8º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 2,8 cents/l acima da média ponderada Europeia e 3,6 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 9,8 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 8,0 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de novembro de 2020, Portugal foi o sétimo (7º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 2,2 cents/l acima da média ponderada Europeia e da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 12,6 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 8,2 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

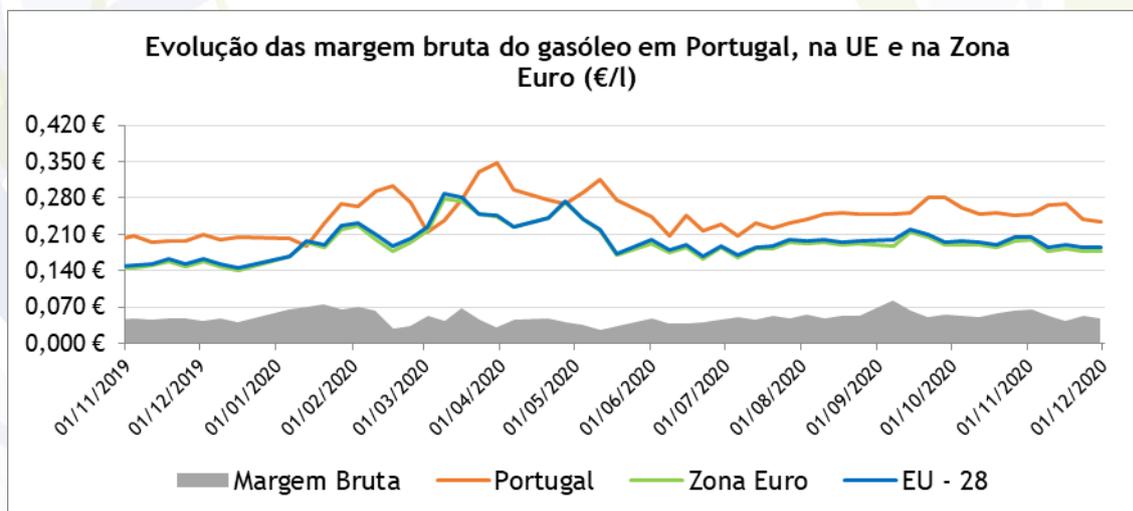


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 novembro de 2019 e novembro 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”).

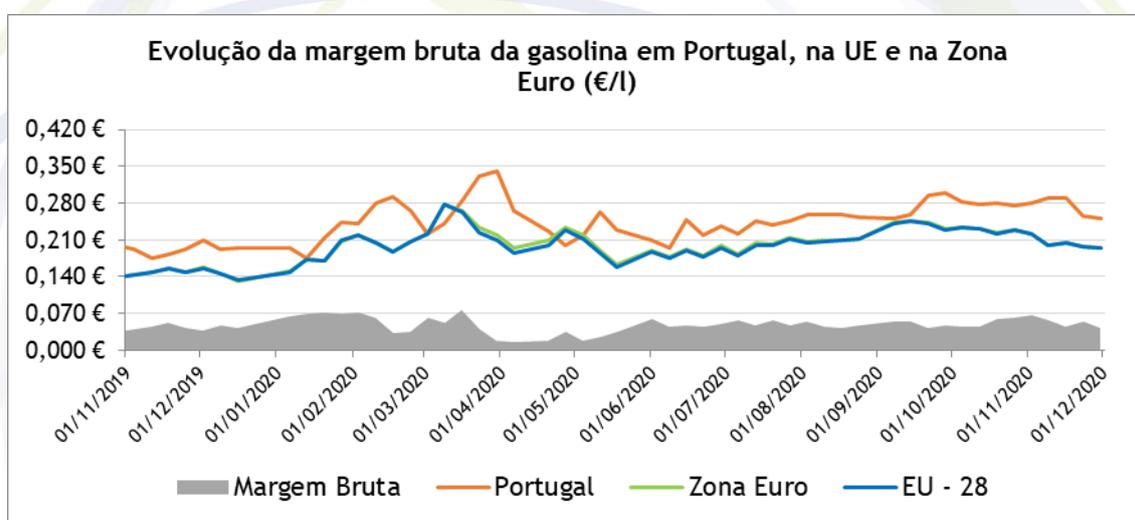
Gasóleo rodoviário

A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 3,2 cents/l (+16,2%) entre novembro de 2019 e novembro de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 3,3 cents/l (-12,6%), sendo 4,8 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 30 de novembro de 2020.



Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 4,8 cents/l (+24,9%) entre novembro de 2019 e novembro de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal diminuiu 5,1 cents/l (-17,7%), sendo 4,4 cent/l superior à média europeia à data de 30 de novembro de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 22 de dezembro de 2020