

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Novembro de 2020



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



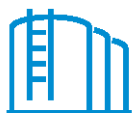
Energias
Renováveis



Gás Natural



Biocombustíveis



Reservas
Petrólicas



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	17
<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 outubro de 2020 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) diminuiu 7,24% face ao mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 81 133 toneladas (-6,62%, face a outubro de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 404 987 toneladas (-7,37%, face a outubro de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 54 611 toneladas (-62,13%, face a outubro de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em outubro, uma diminuição de 0,9 cents/l (-0,74%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina não registou alteração em outubro face ao mês anterior.
- Comparando com valores de outubro de 2019 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 16,2 cents/l (-11,6%) e de 8,7 cents/l (-5,8%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em outubro aumentou face ao valor verificado em setembro, de 778,73€ para 801,65€ (+22,92€), o que corresponde a um aumento de 2,9%.
- Portugal foi, em outubro de 2020, o 9º 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 outubro 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 30 de outubro de 2020, em Portugal, apresentava um valor de 27,5 cents/l para o gasóleo e de 29,9 cents/l para a gasolina 95.

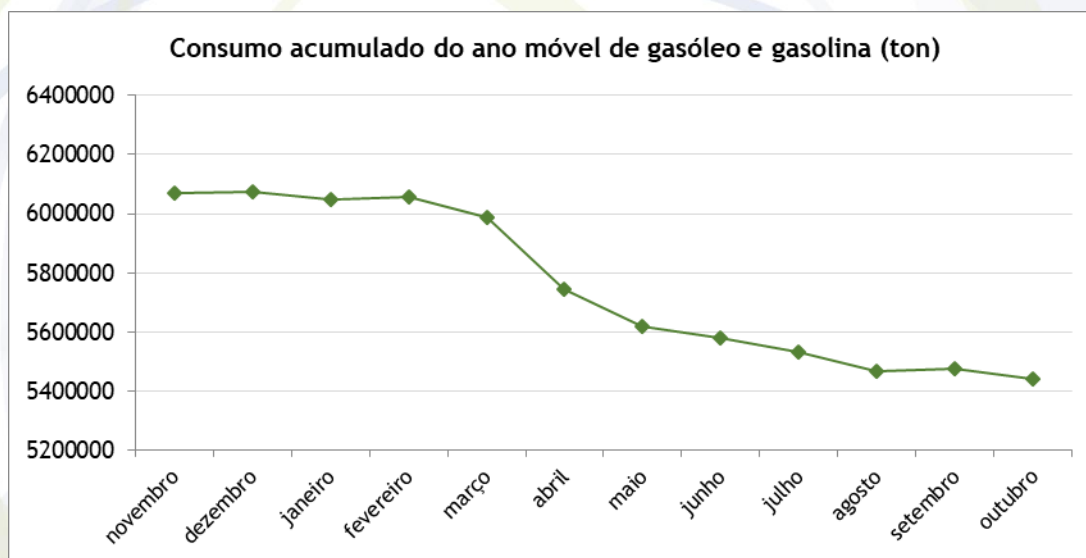
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- Dados económicos historicamente fracos e um ressurgimento da Covid-19 na Europa e nos Estados Unidos levaram a rever em baixa o panorama de curto-prazo para a procura global em 0,4 mb/d no terceiro trimestre de 2020, 1,2 mb/d no quarto trimestre de 2020 e 0,7 mb/d no primeiro trimestre de 2021. Espera-se agora que a procura sofra uma diminuição de 8,8 mb/d em 2020 (por comparação aos 8,4 mb/d no relatório do mês passado) e um aumento de 5,8 mb/d em 2021 (por comparação aos 5,5 mb/d do mês passado). É pouco provável que as vacinas impulsionem de forma significativa a procura até já se ter entrado há algum tempo em 2021.
- A oferta global de petróleo aumentou em 0,2 mb/d para 91,2 mb/d, em outubro, em relação ao período homólogo do ano anterior. A produção dos países que participam no acordo OPEP+ permaneceu, em grande parte, constante. A conformidade geral foi de 103%. Em novembro, a oferta mundial de petróleo poderá subir em mais de 1 mb/d, com os EUA a recuperar de furacões e a Líbia a continuar a sua rápida recuperação. Espera-se que a oferta dos produtores fora do OPEP+ caia em 1,3 mb/d em 2020 e aumente em 0,2 mb/d no próximo ano. A oferta Norte-Americana cai em 600 kb/d em 2020 e 655 kb/d em 2021.
- A produtividade da refinação global caiu em setembro, com os confinamentos, devido ao furacão nos EUA que não foi completamente compensada por uma maior atividade em outras regiões. Os encerramentos permanentes da capacidade da refinação ascendem agora aos 1,7 mb/d, mas permanece uma sobre capacidade estrutural significativa, com mais de 20 mb/d de capacidade de destilação de crude parada. Em outubro, a modesta queda nos preços de crude e mercados de produto mais apertados contribuíram para *cracks* geralmente mais fortes, exceto na gasolina.
- Os *stocks* da indústria OCDE caíram pelo segundo mês consecutivo em setembro em 19,7 mb (0,66 mb/d) para os 3 192 mb, e ficaram 225 mb acima da sua média quinquenal. Os *stocks* de crude da indústria da OCDE estão apenas 51 mb acima do seu pico em maio. No terceiro trimestre de 2020, os *stocks* globais registados caíram em 0,8 mb/d. Os dados preliminares para outubro mostram os *stocks* de crude a caírem 8,4 mb nos EUA, 8,3 mb na Europa e 1,2 mb no Japão. Em outubro, os volumes de crude em armazenamento flutuante diminuíram em 17,8 mb para os 156,3 mb.
- Apesar de um outubro volátil, os futuros ICE Brent caíram apenas \$0,35/bbl por comparação a setembro para os \$41,52/bbl. O contango aprofundou ligeiramente, mas as curvas de preço a prazo caíram abaixo dos \$50,00/bbl para o ICE Brent até meados de 2028. Os descontos aos futuros North Sea Dated aumentaram em outubro, enfatizando a saturação da oferta. As taxas de frete continuaram a cair para os petroleiros, em paralelo com a queda na atividade. Notícias de uma potencial vacina para a Covid-19 levaram os futuros Brent a subir acima dos \$45/bbl no início desta semana.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de outubro, considera o período compreendido entre novembro do ano anterior e outubro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em outubro de 2020, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 9,76% e de 13,01% na gasolina.

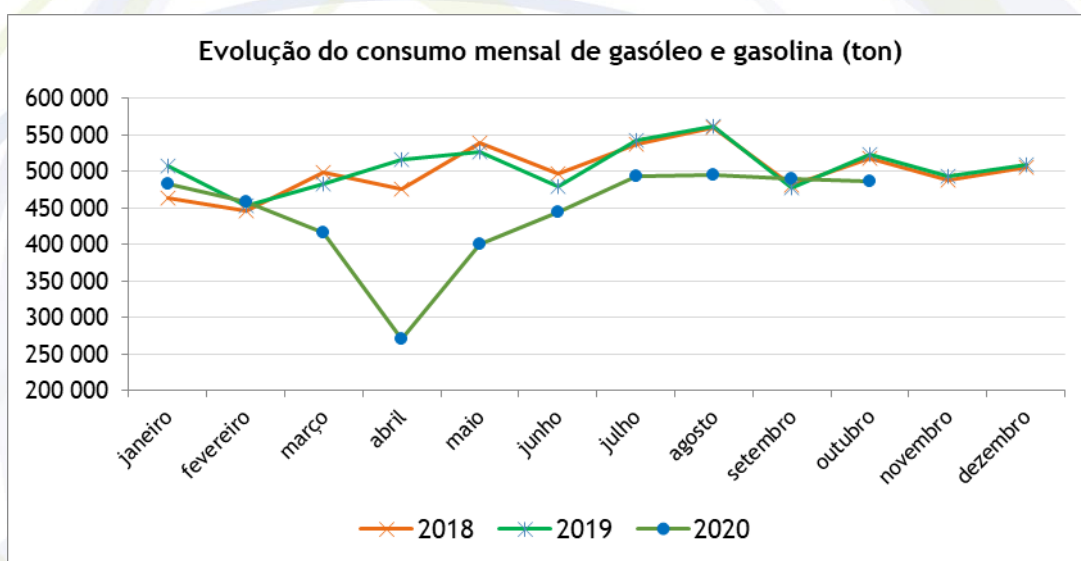


Fonte: ENSE

Combustível	Out/20	Out/19	Variação
Gasóleo (ton)	4 514 543	5 002 674	- 9,76%
Gasolina (ton)	924 993	1 063 358	- 13,01%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em outubro de 2020, diminuiu 7,24% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como comparado com valores de 2018 e 2017, é inferior em 6,1% e 0,5%, respetivamente. Comparando com o mês anterior, setembro de 2020, o consumo mensal de gasolina e gasóleo diminuiu em 0,6%.

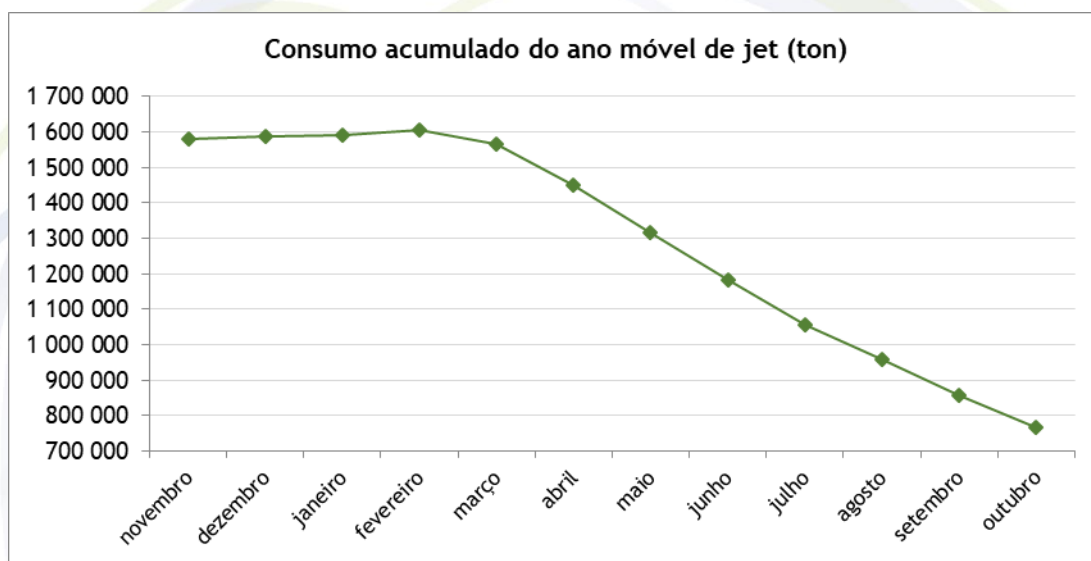


Fonte: ENSE

Combustível	Out/20	Out/19	Variação
Gasóleo (ton)	404 987	437 203	- 7,37%
Gasolina (ton)	81 133	86 885	- 6,62%
Total	486 120	524 089	- 7,24%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em outubro de 2020, teve uma quebra de 62,13% comparado com outubro de 2019. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu uma redução de 4,14%.



Fonte: ENSE

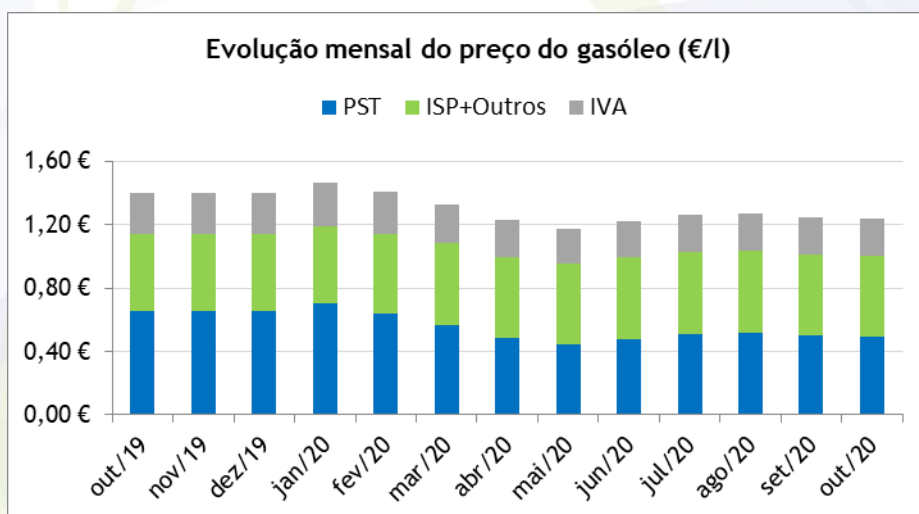
Combustível	Out/20	Out/19	Variação
Jet (ton)	54 611	144 223	- 62,13%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

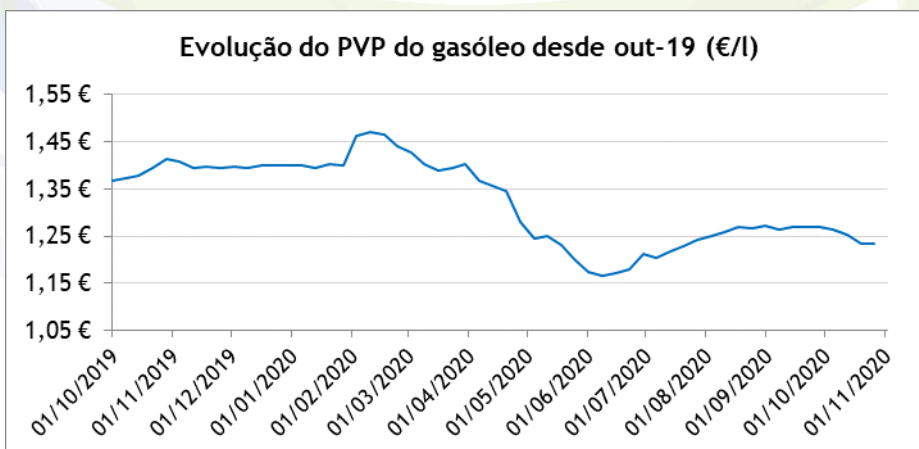
Gasóleo rodoviário

Entre outubro de 2019 e outubro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 16,2 cents/l (-11,6%), refletindo fundamentalmente a redução de 15,9 cents/l (-24,4%) do PST (Preço sem Taxas). Entre setembro e outubro de 2020, o PMVP do gasóleo diminuiu 0,9 cents/l (uma variação de -0,74%).

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

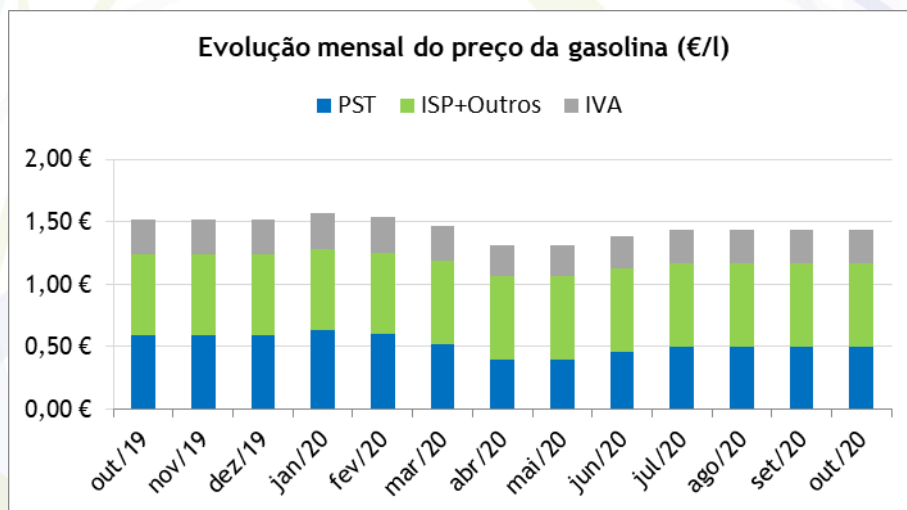


Fonte: ENSE

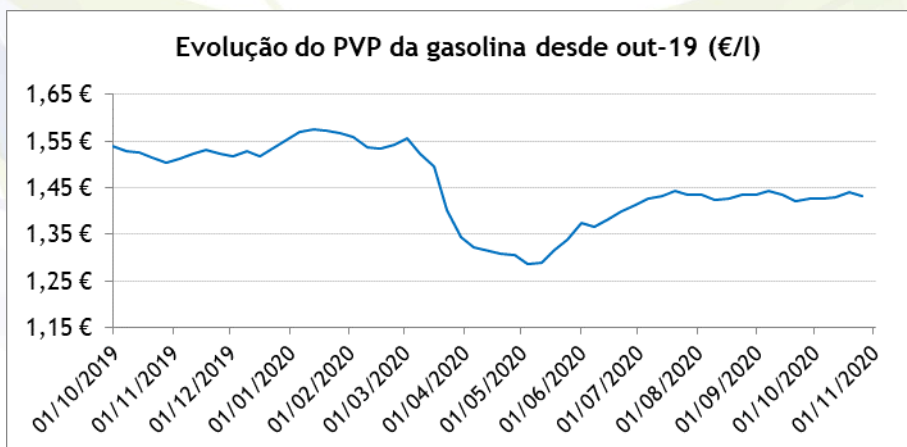
Gasolina 95

Entre outubro de 2019 e outubro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 8,7 cents/l (-5,8%), sustentado pela redução de 9,6 cents/l (-16,2%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre setembro e outubro 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.



Fonte: ENSE

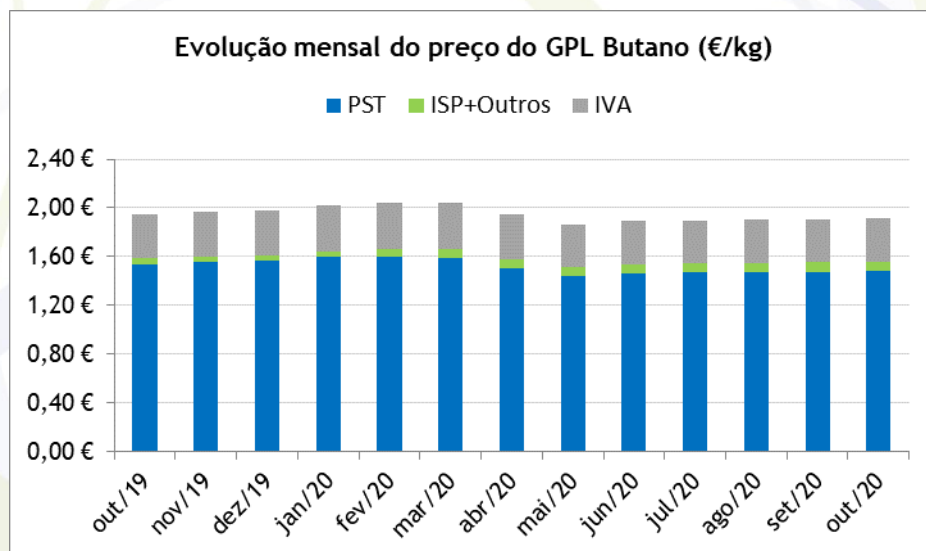


Fonte: ENSE

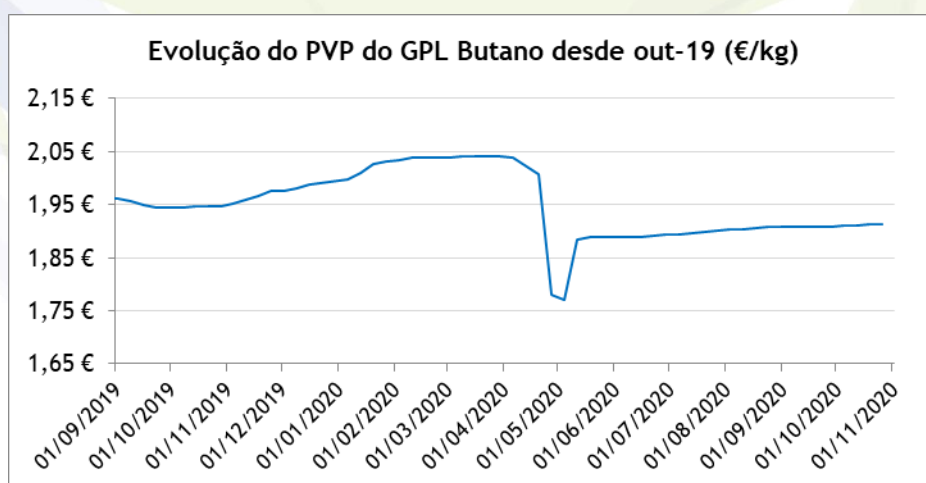
GPL Butano

Entre outubro de 2019 e outubro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma redução de 3,4 cents/kg (-1,8%), explicado pela diminuição de 5,9 cents/kg (-3,9%) no PST (Preço sem Taxas) e pelo aumento de 3,2 cents/l (+70,2%) do ISP+Outros. Entre setembro e outubro de 2020, o GPL Butano registou uma redução de 0,3 cents/kg (-0,18%).

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

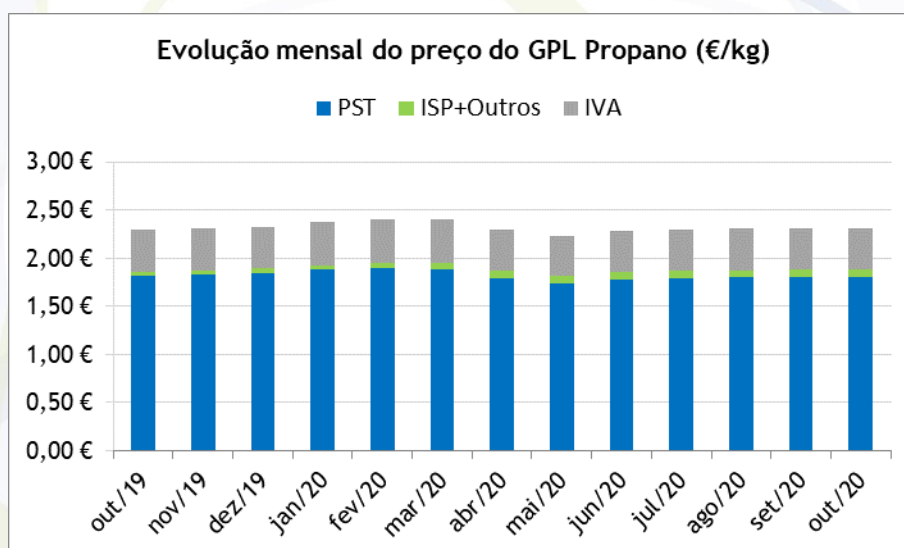


Fonte: ENSE

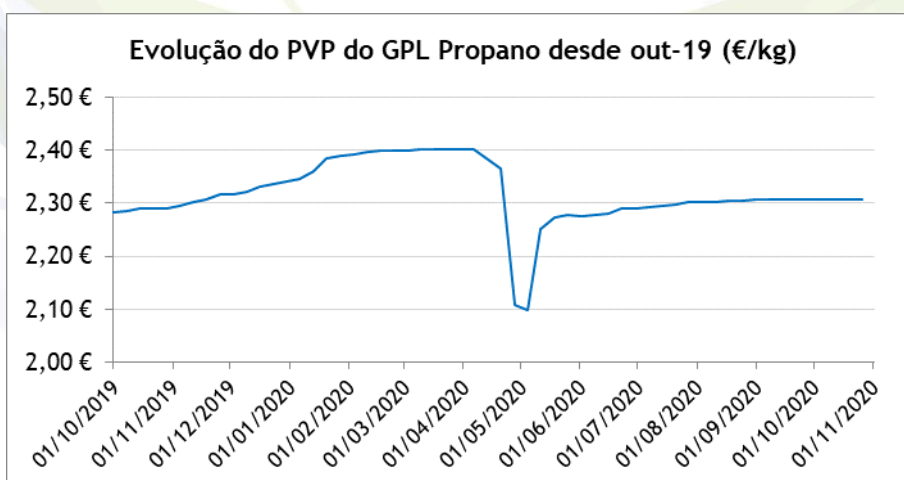
GPL Propano

Entre outubro de 2019 e outubro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 1,9 cents/l (+0,8%), sustentado pela redução de 1,6 cents/l (-0,9%) do PST (Preço sem Taxas) e pelo aumento de 3,2 cents/l (+70,2%) do ISP+Outros. Entre setembro e outubro de 2020, o preço médio de venda ao público do GPL Propano não sofreu alterações.

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

Relativamente ao preço do Biodiesel, em agosto o preço aumentou 34,91€, ao registar um valor mensal de 761,02€ (+4,8%), tendo em setembro registado um aumento de 17,71€ no preço (+2,3%), registando um valor mensal de 778,73€. Já em outubro, registou uma subida de 22,92€ (+2,9%) para um valor de 801,65€.

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)
Agosto	761,02 €	755,90 €
Setembro	778,73 €	768,87 €
Outubro	801,65 €	
Novembro	809,55 €	

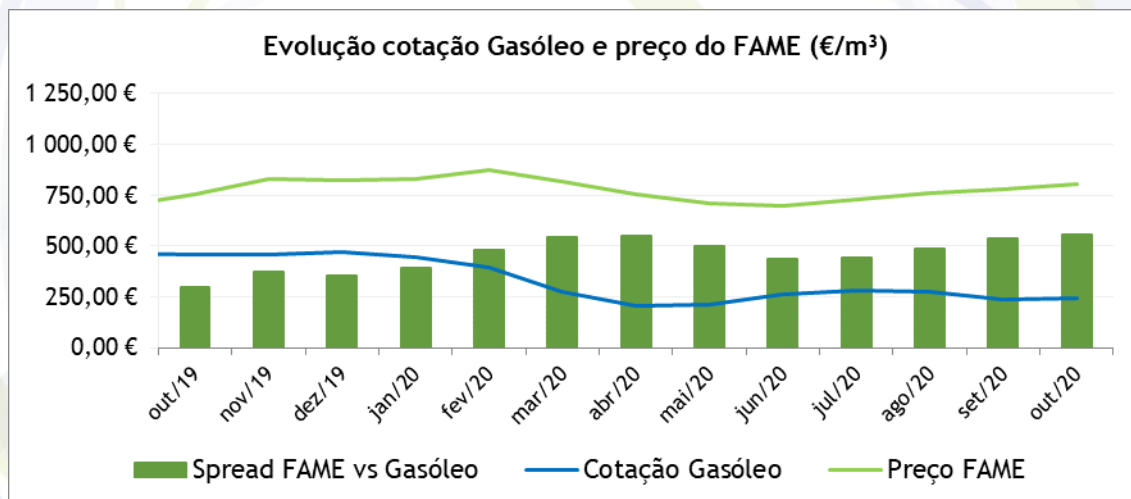
Fonte: ENSE

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 outubro de 2020 e o seu mês homólogo, em 2019, verificou-se um aumento de 260,71 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+87,9%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 18,32 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +3,4%.



Fonte: Argus e ENSE

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

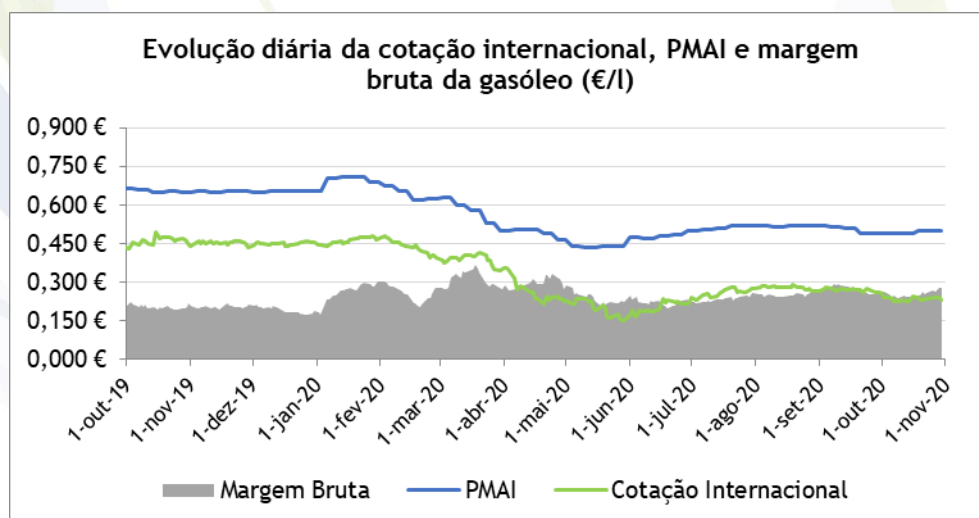
Por margem bruta, para esta análise, considerou-se a diferença entre o preço médio antes de imposto (PMAI) e a cotação internacional do produto, considerando assim a logística de transporte, o armazenamento, o adicional por incorporação de biocombustível e a margem retalhista como parte da margem bruta.

Gasóleo rodoviário

O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 15,0 cents/l (-23,2%) entre outubro de 2019 e outubro de 2020, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 21,0 cents/l (-48,5%).

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 24,7 cents/l (-52,6%). A margem bruta no gasóleo, era de 27,5 cents/l a 30 de outubro de 2020 (variação de +9,3 cts/l, ou seja, +51,0%, face ao início do ano).

14

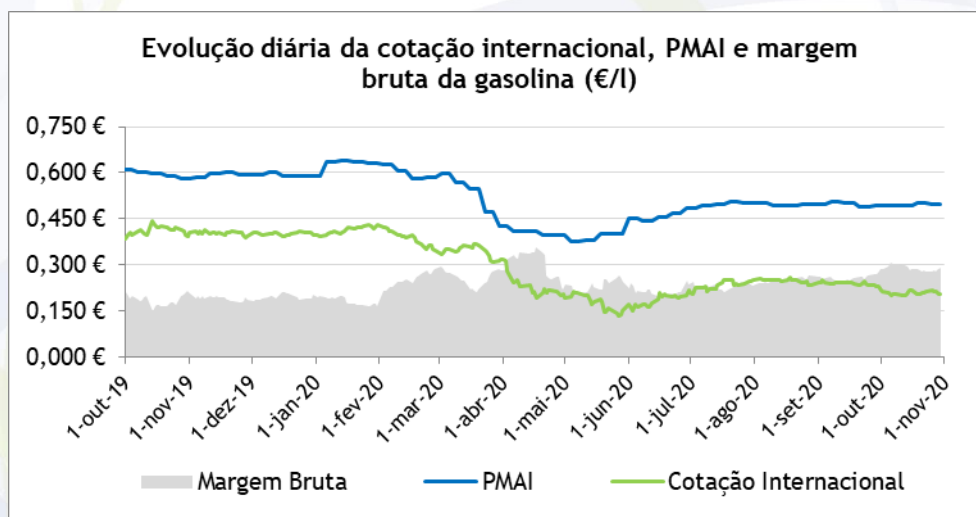


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 8,3 cents/l (-14,3%) entre outubro de 2019 e outubro de 2020, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 18,7 cents/l (-48,5%).

Desde o início de janeiro de 2020, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 9,3 cents/l (-15,7%), tal como a cotação internacional que diminuiu 22,1 cents/l (-52,6%). A margem bruta da gasolina, era de 29,9 cents/l a 30 de outubro de 2020 (um aumento de 12,8 cents/l desde o início do ano).



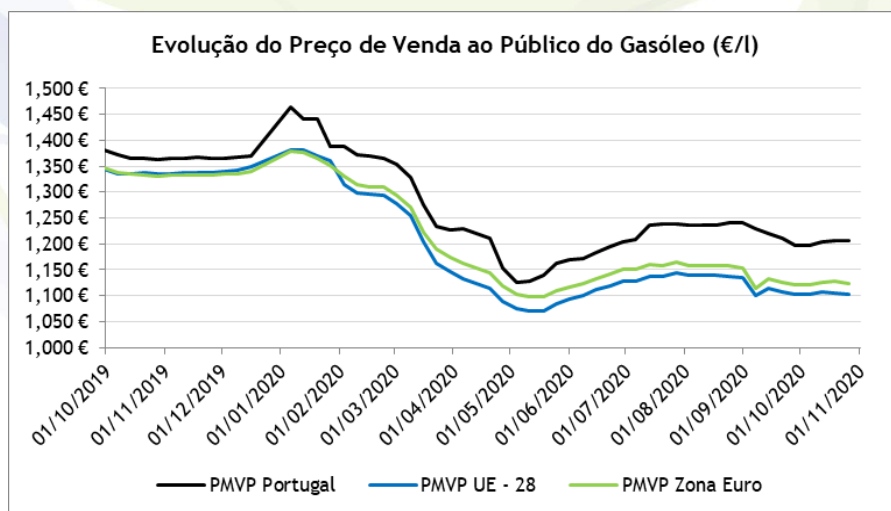
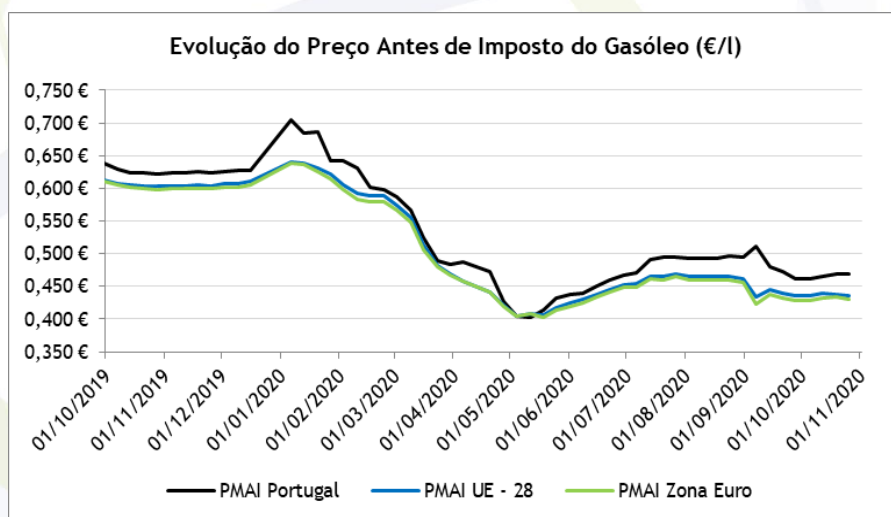
Fonte: Bloomberg e ENSE

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 outubro de 2019 e outubro de 2020, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 15,6 cent/l (-11,4%), estando 7,6 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 5,1 cent/l da Zona Euro (que registaram quebras de, respetivamente, 23,2 cents/l e 20,7 cents/l). Analisando a evolução do mercado entre setembro e outubro de 2020, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 0,9 cents/l (+0,8%) nesse período, não tendo a UE e a zona Euro sofrido alterações significativas.

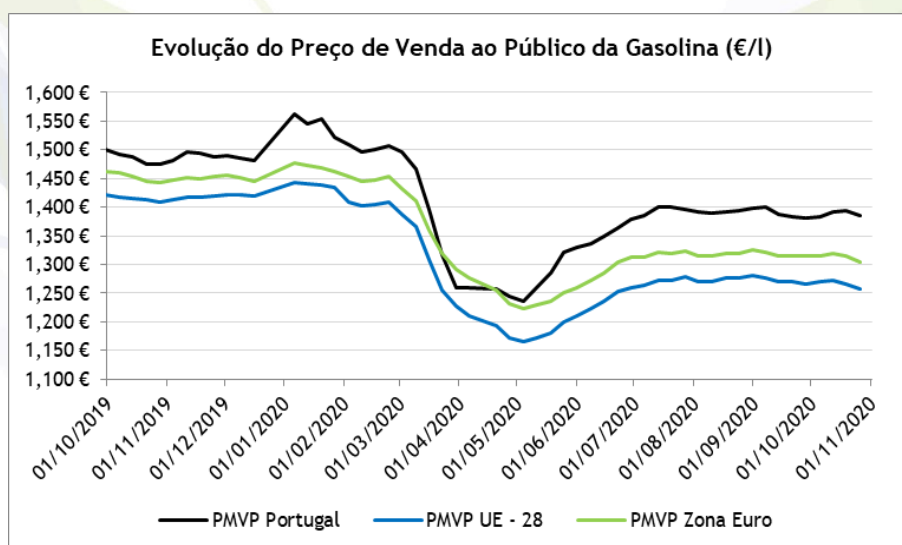
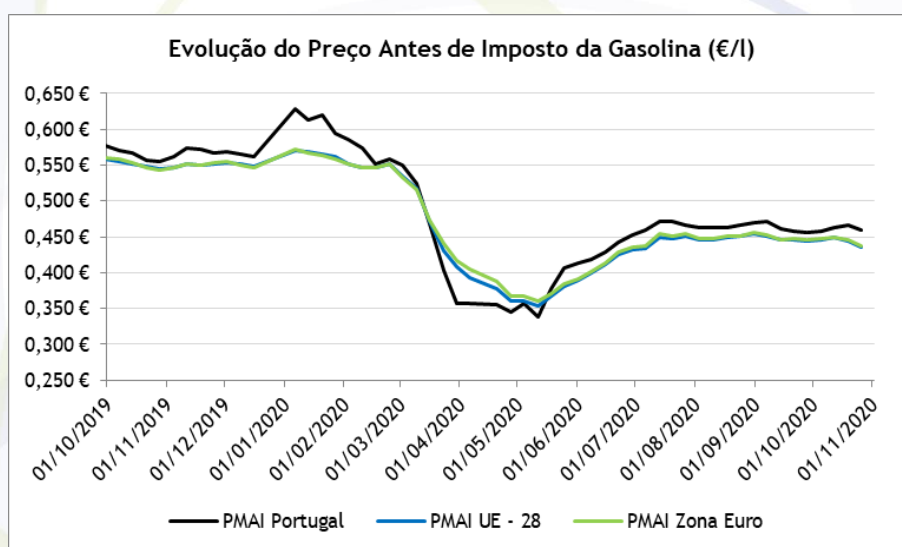


Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

Entre outubro de 2019 e outubro de 2020, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 8,8 cents/l (-6,0%), estando 6,5 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 5,1 cents/l da Zona Euro (15,3 cents/l e 13,9 cents/l, respetivamente).

Analisando a evolução do mercado, entre setembro e outubro de 2020, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal subiu 0,4 cents/l (+0,3%) nesse período, contrariando a tendência da UE e a zona Euro que diminuíram 1,0 cents/l e 1,1 cents/l, respetivamente (-0,81% e -0,80%).

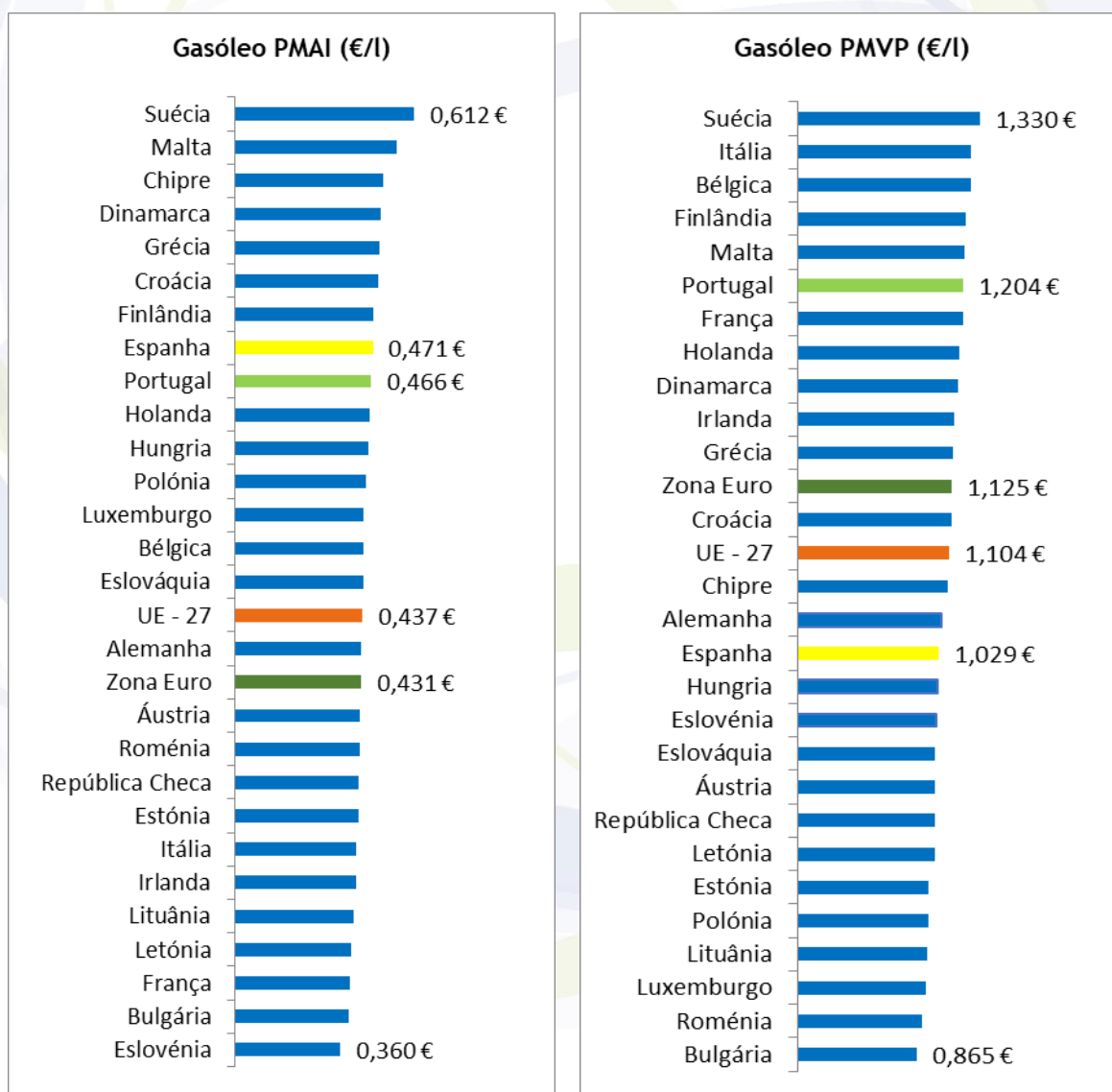


Fonte: Argus e Comissão Europeia

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

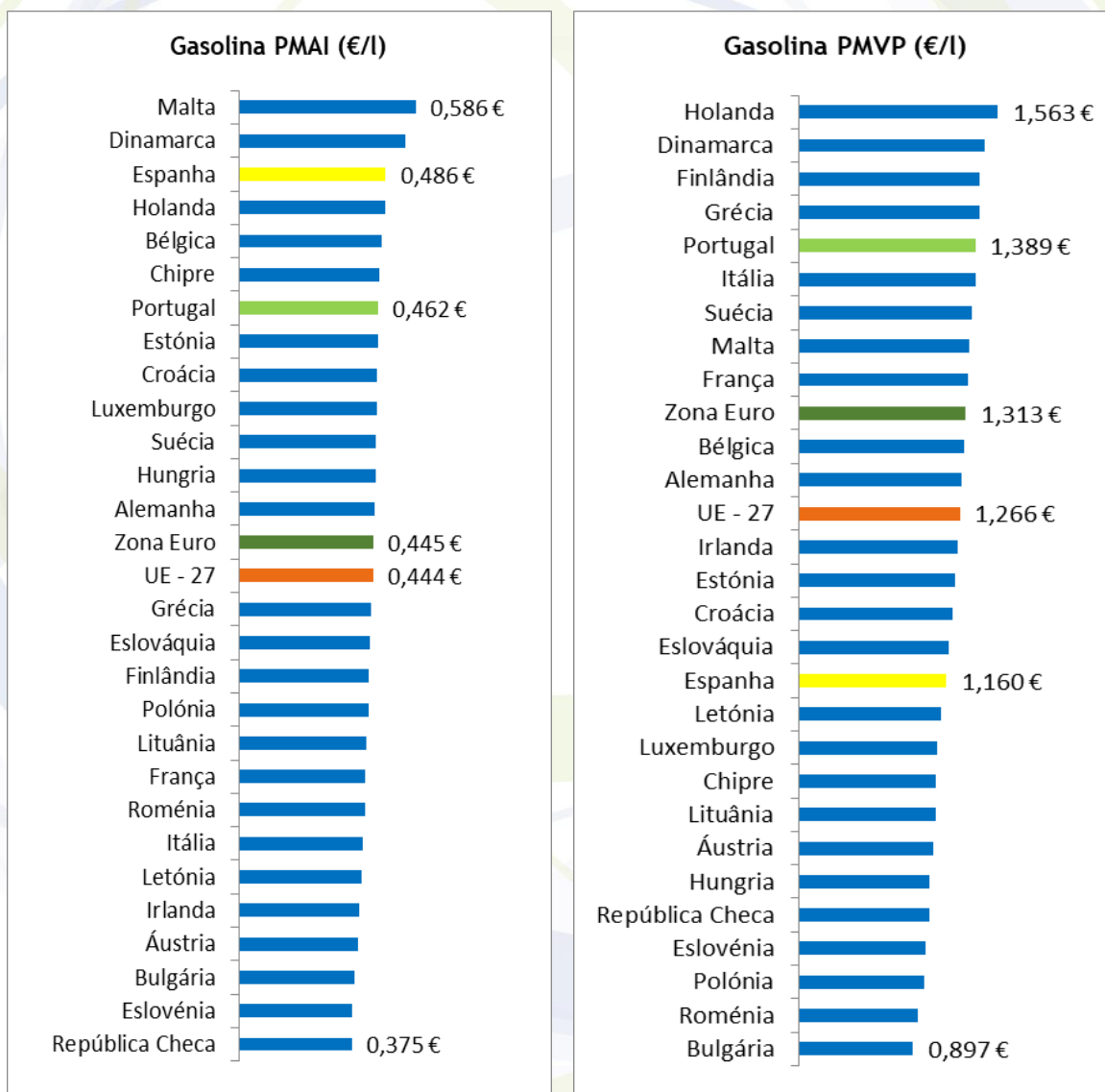
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de outubro de 2020, Portugal foi o nono (9º) 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 sexto (6º) preço de venda mais elevado: 9,9 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 7,9 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de outubro de 2020, Portugal foi o sétimo (7º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,8 cents/l acima da média ponderada Europeia e 1,7 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 12,3 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 7,6 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

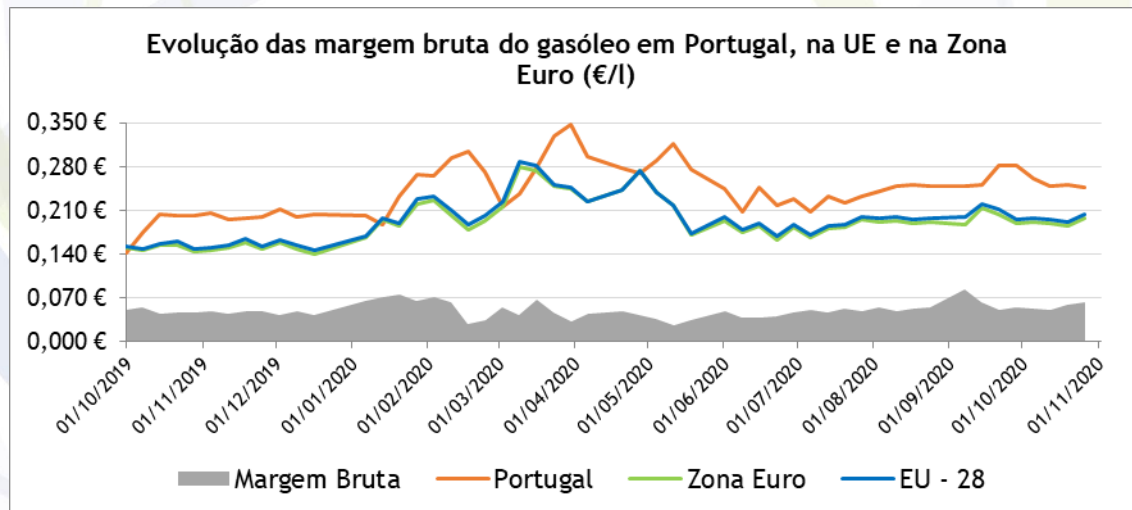


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 outubro de 2019 e outubro 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

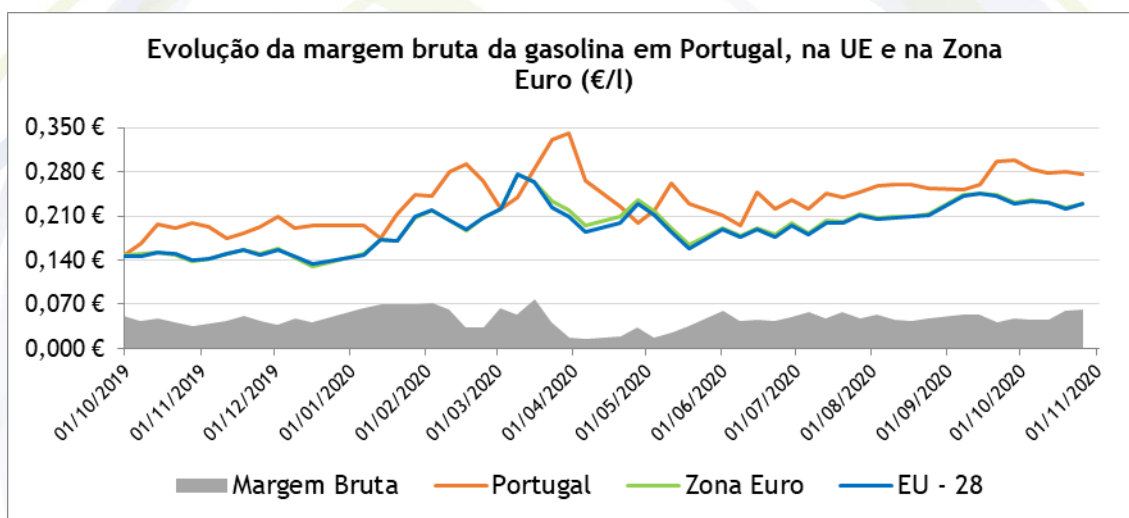
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 7,1 cents/l (+36,7%) entre outubro de 2019 e outubro de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 1,7 cents/l (+6,6%), sendo 6,2 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 26 de outubro de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 11,5 cents/l (+65,5%) entre outubro de 2019 e outubro de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 1,3 cents/l (+4,8%), sendo 6,2 cent/l superior à média europeia à data de 26 de outubro de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 25 de novembro de 2020