

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Janeiro de 2021



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



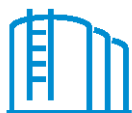
Energias
Renováveis



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>9</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	15
<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 dezembro de 2020 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem jet) diminuiu 13,31% face ao mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 74 398 toneladas (-16,72%, face a dezembro de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 366 806 toneladas (-12,58%, face a dezembro de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 51 322 toneladas (-56,77%, face a dezembro de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em dezembro, um aumento de 4,0 cents/l (+3,21%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina sofreu um aumento de 2,0 cents/l (+1,41%) em dezembro face ao mês anterior.
- Comparando com valores de dezembro de 2019 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 11,9 cents/l (-8,5%) e de 8,6 cents/l (-5,6%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em dezembro aumentou face ao valor verificado em novembro, de 809,55€ para 850,00€ (+40,45€), o que corresponde a um aumento de 5,0%.
- Portugal foi, em dezembro de 2020, o 7º 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 dezembro de 2020, o 5º 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 31 de dezembro de 2020, em Portugal, apresentava um valor de 24,4 cents/l para o gasóleo e de 24,3 cents/l para a gasolina 95.

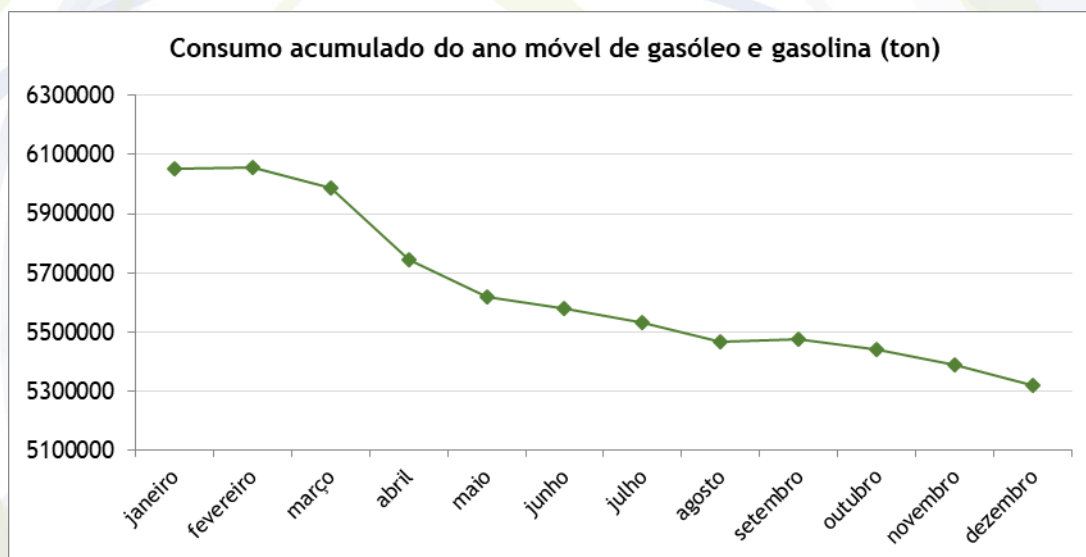
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- Prevê-se que a procura global de petróleo recupere em 5,5 mb/d para os 96,6 mb/d em 2021, no seguimento de um colapso sem precedentes de 8,8 mb/d em 2020. Por agora, um ressurgimento de casos de Covid-19 está a desacelerar a recuperação, mas espera-se que o esforço de vacinação generalizado e uma aceleração na atividade económica estimulem um crescimento mais robusto na segunda metade do ano.
- Depois da queda recorde de 6,6 mb/d em 2020, prevê-se que a oferta mundial de petróleo cresça em mais de 1 mb/d este ano, com a OPEP+ a contribuir mais do que aqueles que se encontram fora deste bloco. Poderá haver espaço para um crescimento maior dadas as expectativas de melhorias na procura no segundo semestre de 2021. Depois de permanecer constante nos 92,8 mb/d em dezembro, a oferta global aumentou este mês com a OPEP+ em posição para reforçar a produção durante o mês de janeiro.
- Prevê-se que o rendimento da refinaria global recupere em 4,5 mb/d em 2021, depois de uma queda de 7,3 mb/d em 2020. A produtividade aumentou em 2,6 mb/d em novembro, o maior ganho mensal em sete anos, com as refinarias a voltar de um pico de manutenção. Uma vaga de frio na Europa e na Ásia impulsionaram o diesel e o querosene, mas preços mais altos de crude levaram a cracks de fuelóleo mais baixos, com um impacto geralmente negativo nas margens de refinaria.
- Os *stocks* de petróleo globais registados caíram em 2,58 mb/d no quarto trimestre de 2020, depois de dados preliminares mostrarem avolumadas quedas em relação a um pico histórico ao aproximar-se o fim do ano. Em novembro, os *stocks* da indústria OCDE caíram pelo quarto mês consecutivo. Um decréscimo mensal de 23,6 mb (0,79 mb/d) deixou os inventários nos 3 108 mb, 166,7 mb acima da sua média quinquenal. A queda foi liderada por produtos, com os *stocks* de crude da indústria OCDE a apenas 48,9 mb abaixo do pico de maio.
- A recuperação do petróleo acelerou, com o Brent a atingir \$57/bbl a 12 de janeiro, um nível que já não era visto desde fevereiro de 2020. Apesar do aumento de casos Covid, os preços de crude estão bem assentes em fundamentos financeiros, económicos e de mercado. Os preços de crude entraram em retrocesso em dezembro e o espectro temporal de 12 meses desceu cerca de \$2,50/bbl ao chegarmos a meio de janeiro. As taxas de frete caíram depois dos cortes acordados da OPEP+ a 5 de janeiro.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de dezembro, considera o período compreendido entre janeiro e dezembro do próprio ano. Comparando o ano de 2020 com o ano de 2019, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 11,66% e de 16,00% na gasolina.

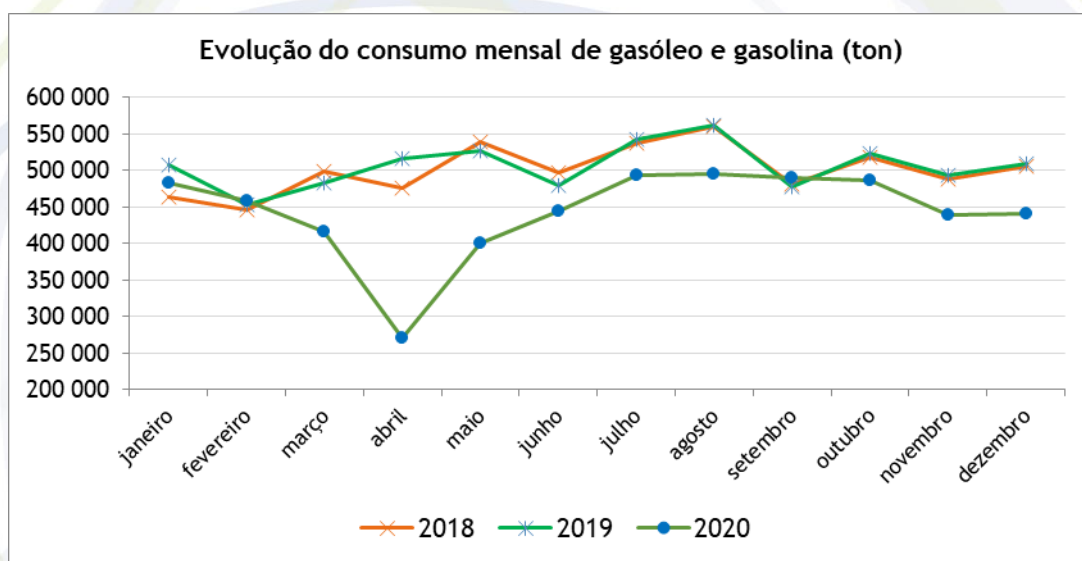


Fonte: ENSE

Combustível	Dez/20	Dez/19	Variação
Gasóleo (ton)	4 422 859	5 006 514	- 11,66%
Gasolina (ton)	896 013	1 066 742	- 16,00%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo, em dezembro de 2020, diminuiu 13,31% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como comparado com valores de 2018 e 2017, é inferior em 12,9% e 10,9%, respetivamente. Comparando com o mês anterior, novembro de 2020, o consumo mensal de gasolina e gasóleo aumentou 0,3%.

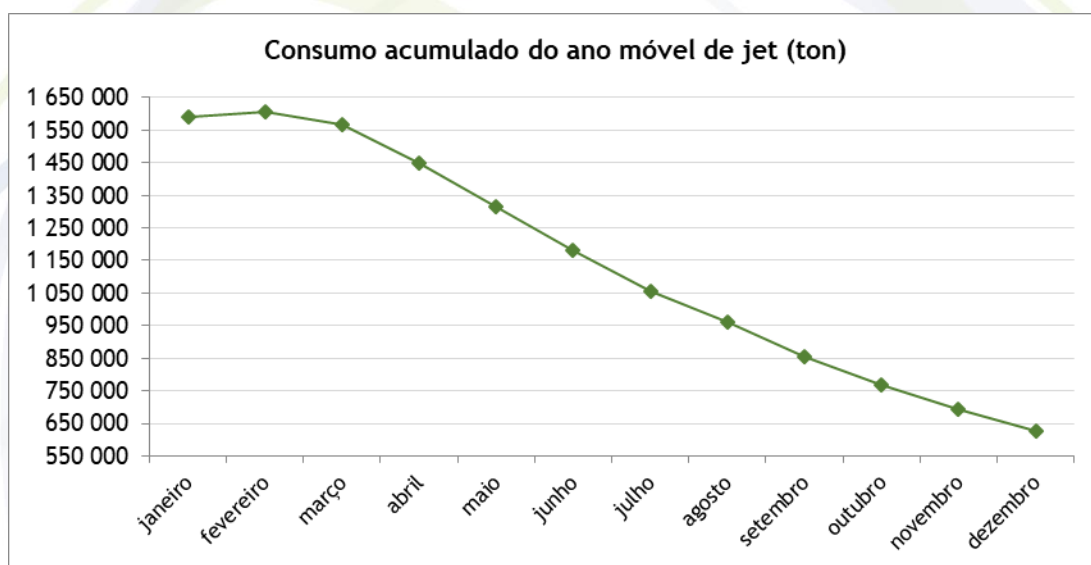


Fonte: ENSE

Combustível	Dez/20	Dez/19	Variação
Gasóleo (ton)	366 806	419 608	- 12,58%
Gasolina (ton)	74 398	89 340	- 16,72%
Total	441 204	508 948	- 13,31%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em dezembro de 2020, teve uma quebra de 56,77% comparado com dezembro de 2019. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu um aumento de 34,57%.



Fonte: ENSE

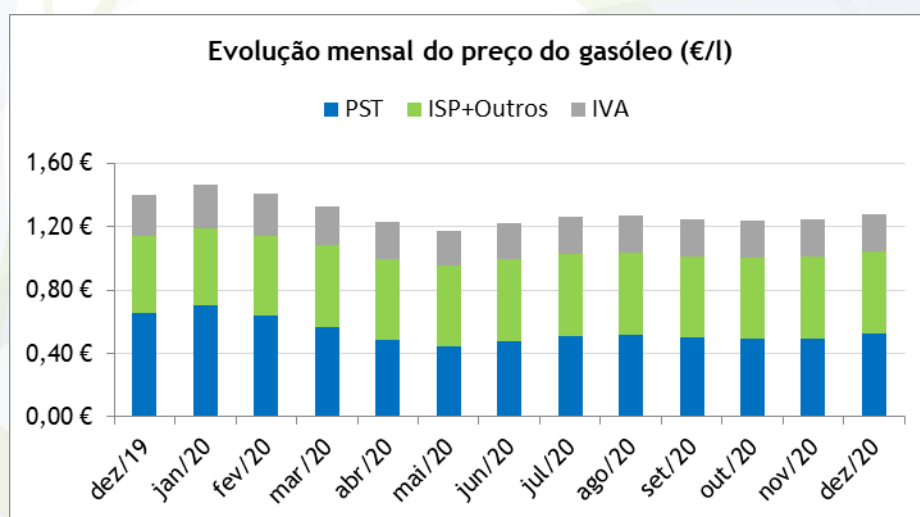
Combustível	Dez/20	Dez/19	Variação
Jet (ton)	51 322	118 727	- 56,77%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

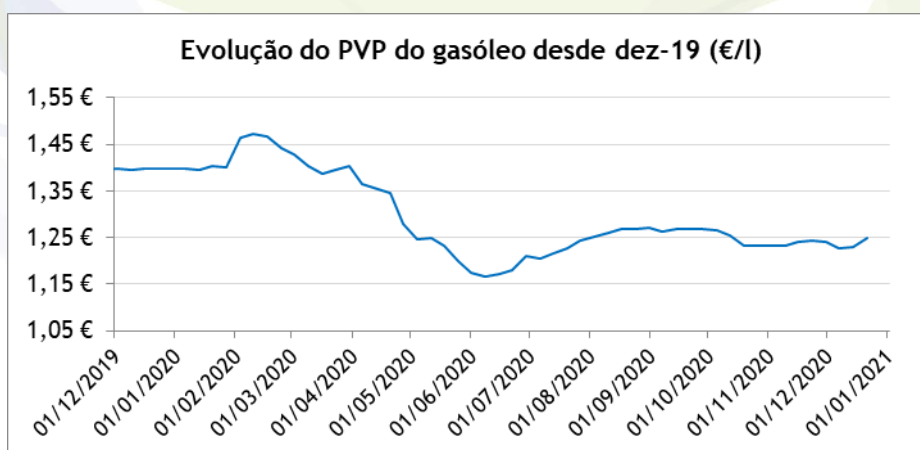
Gasóleo rodoviário

Entre dezembro de 2019 e dezembro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 11,9 cents/l (-8,5%), assente na redução de 12,3 cents/l (-18,9%) do PST (Preço sem Taxas). Entre novembro e dezembro de 2020, o PMVP do gasóleo aumentou 4,0 cents/l (uma variação de +3,21%).

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

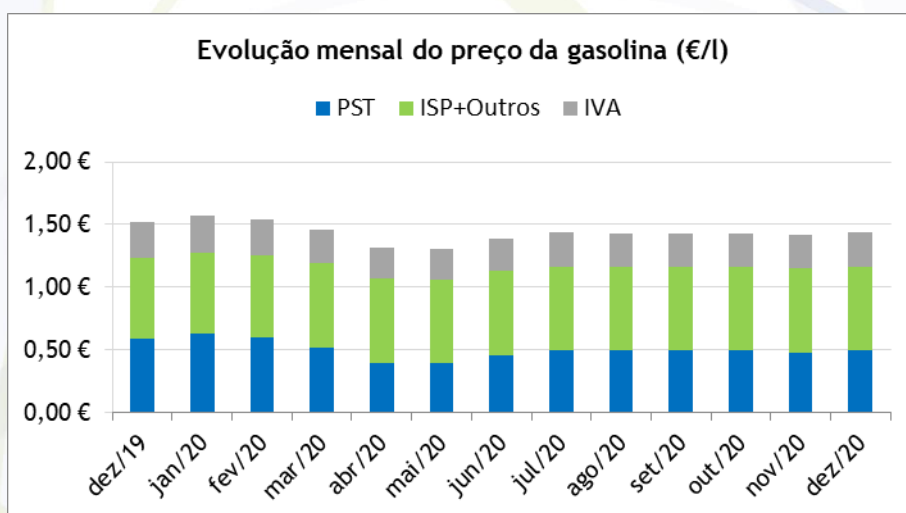


Fonte: ENSE

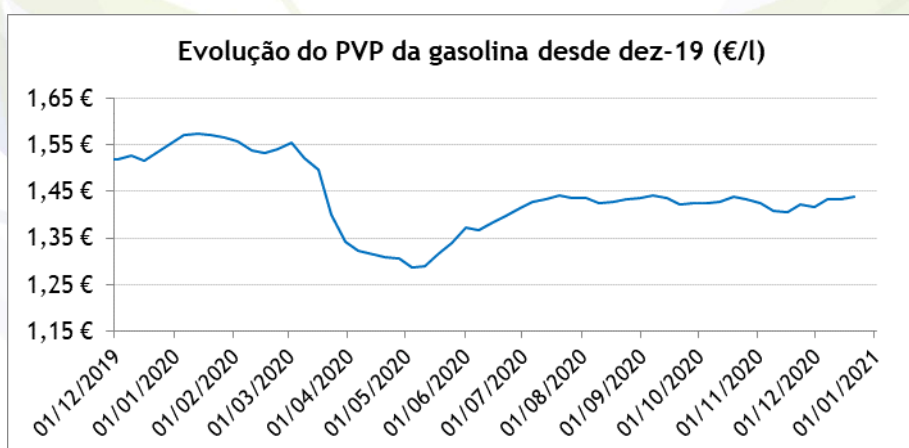
Gasolina 95

Entre dezembro de 2019 e dezembro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 8,6 cents/l (-5,6%), sustentado pela redução de 9,4 cents/l (-15,9%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre novembro e dezembro de 2020, sofreu um aumento de 2,0 cents/l (-1,41%).

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

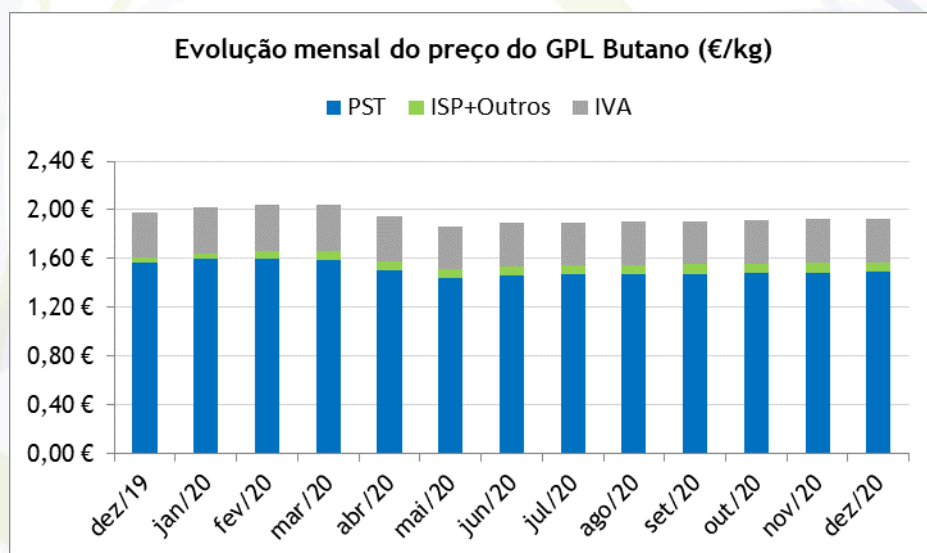


Fonte: ENSE

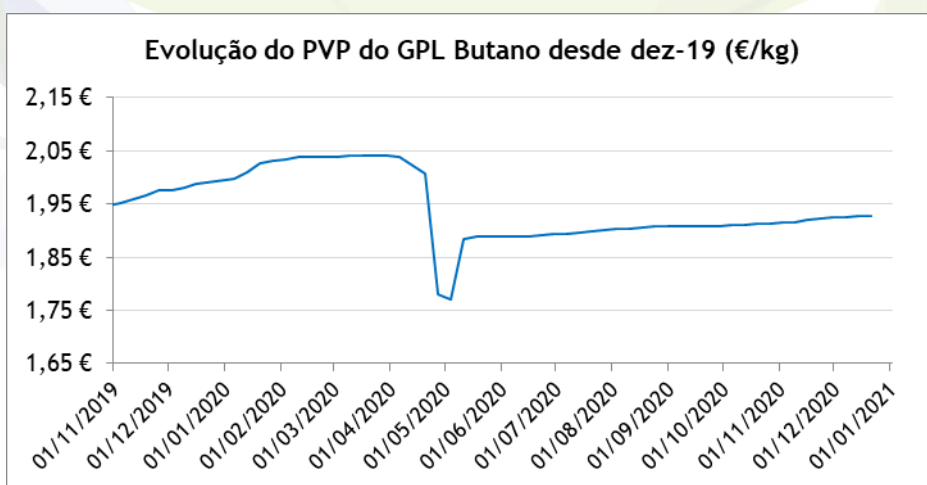
GPL Butano

Entre dezembro de 2019 e dezembro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma redução de 5,5 cents/kg (-2,8%), assente na redução de 7,6 cents/kg (-4,9%) no PST (Preço sem Taxas) aliado ao aumento de 3,2 cents/l (+70,2%) do ISP+Outros. Entre novembro e dezembro de 2020, o GPL Butano registou um aumento de 0,7 cents/kg (+0,35%).

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

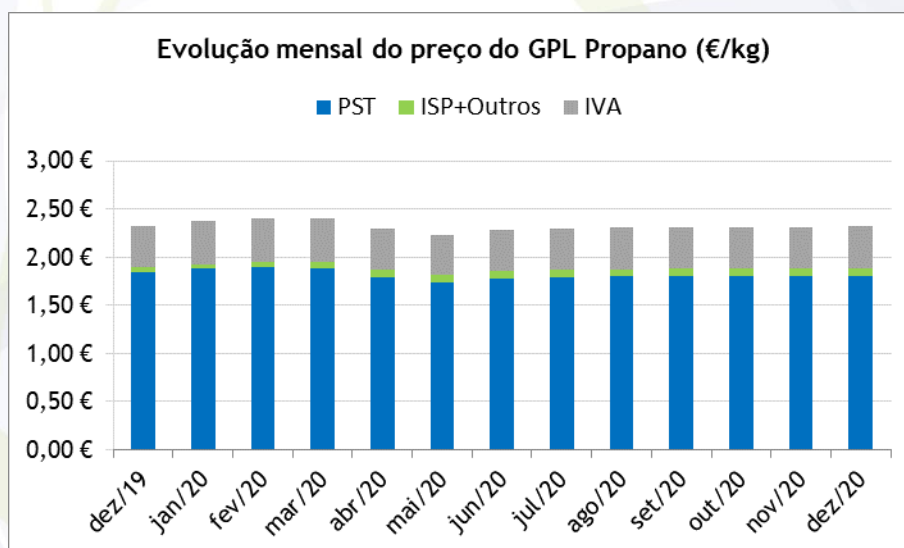


Fonte: ENSE

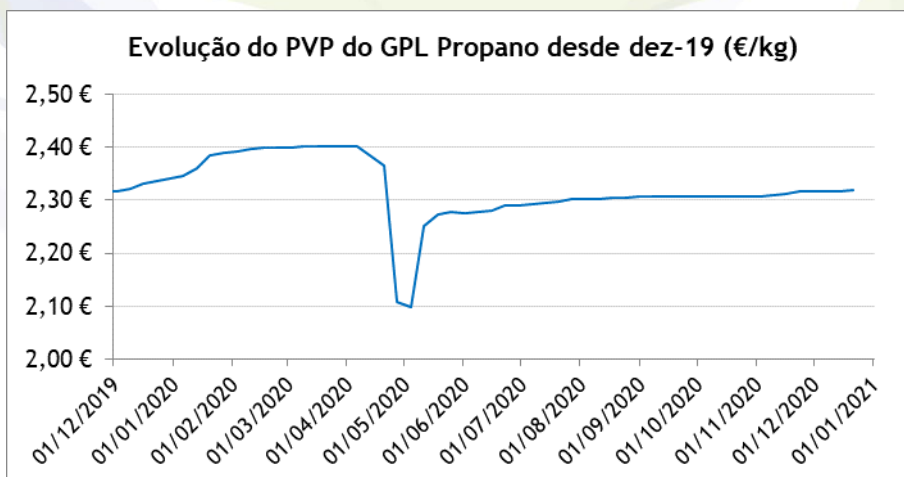
GPL Propano

Entre dezembro de 2019 e dezembro de 2020, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 0,6 cents/l (-0,3%), sustentado pela redução de 3,7 cents/l (-2,0%) do PST (Preço sem Taxas) aliado ao aumento de 3,2 cents/l (+70,2%) do ISP+Outros. Entre novembro e dezembro de 2020, o preço médio de venda ao público do GPL Propano aumentou 0,5 cents/l (+0,22%).

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 outubro e novembro, bem como os valores provisórios do FAME de dezembro e janeiro de 2021 (tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens).

Relativamente ao preço do Biodiesel, em outubro o preço aumentou 22,92€, ao registar um valor mensal de 801,65€ (+2,9%), tendo em novembro registado um aumento de 7,90€ no preço (+1,0%), registando um valor mensal de 809,55€. Já em dezembro, registou uma subida de 40,45€ (+5,0%) para um valor de 850,00€.

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)
Outubro	801,65 €	801,08 €
Novembro	809,55 €	813,51 €
Dezembro	850,00 €	
Janeiro	908,75 €	

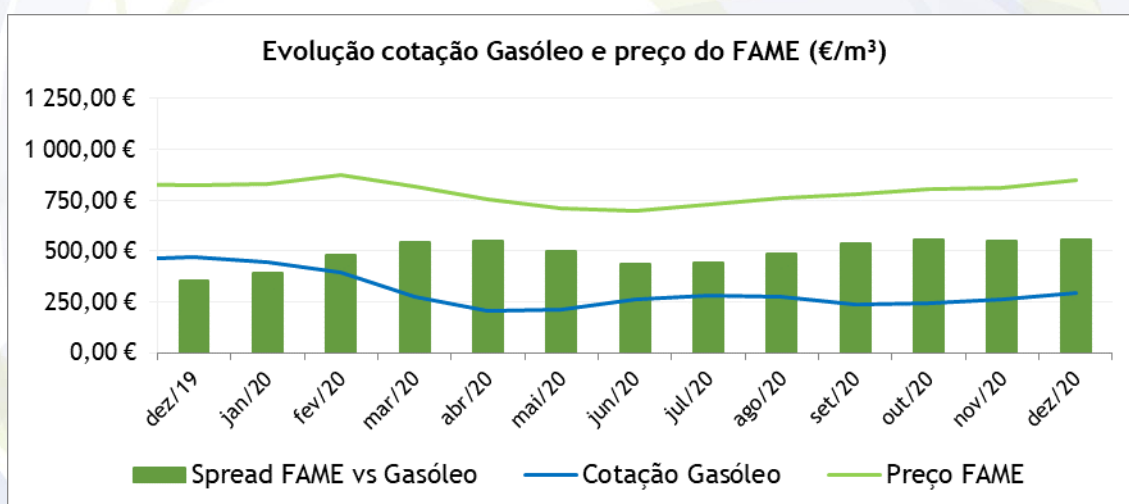
Fonte: ENSE

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 dezembro de 2020 e o seu mês homólogo, em 2019, verificou-se um aumento de 205,06 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+58,3%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 6,67 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +1,2%.



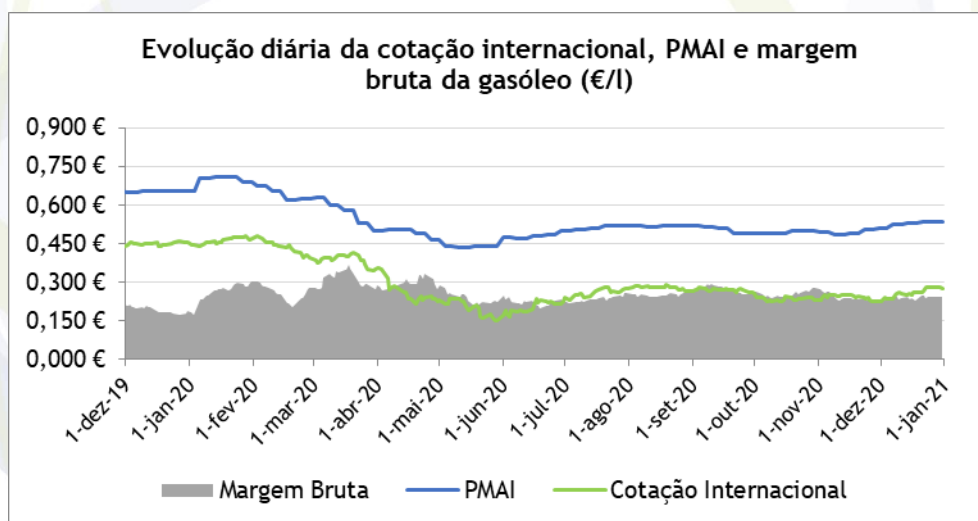
Fonte: Argus e ENSE

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

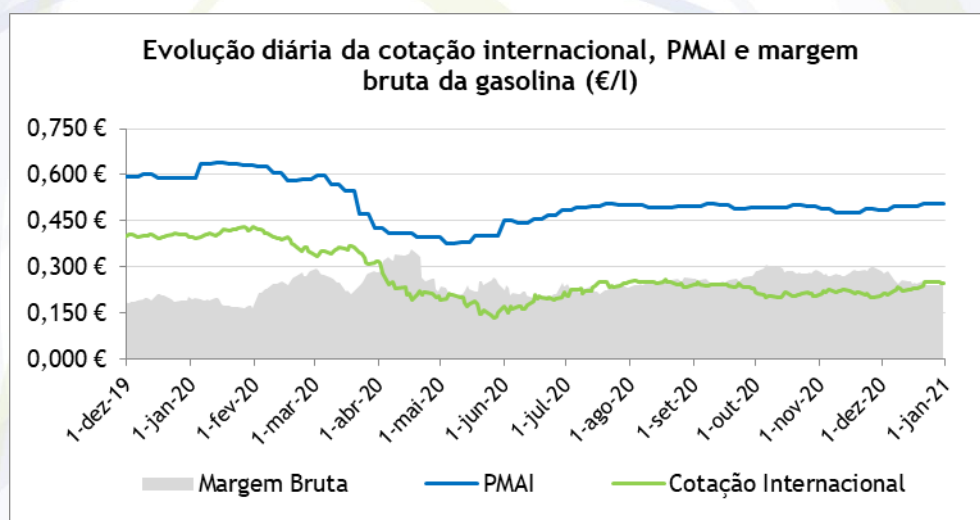
Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo diminuiu 11,7 cents/l (-18,0%), tal como a cotação internacional que diminuiu 17,9 cents/l (-38,0%). A margem bruta no gasóleo, era de 24,4 cents/l a 31 de dezembro de 2020 (variação de +6,1 cts/l, ou seja, +33,7%, face ao início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

Desde o início de janeiro de 2020, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina diminuiu 8,7 cents/l (-14,8%), tal como a cotação internacional que diminuiu 16,0 cents/l (-38,0%). A margem bruta da gasolina, era de 24,3 cents/l a 31 de dezembro de 2020 (um aumento de 7,2 cents/l desde o início do ano).



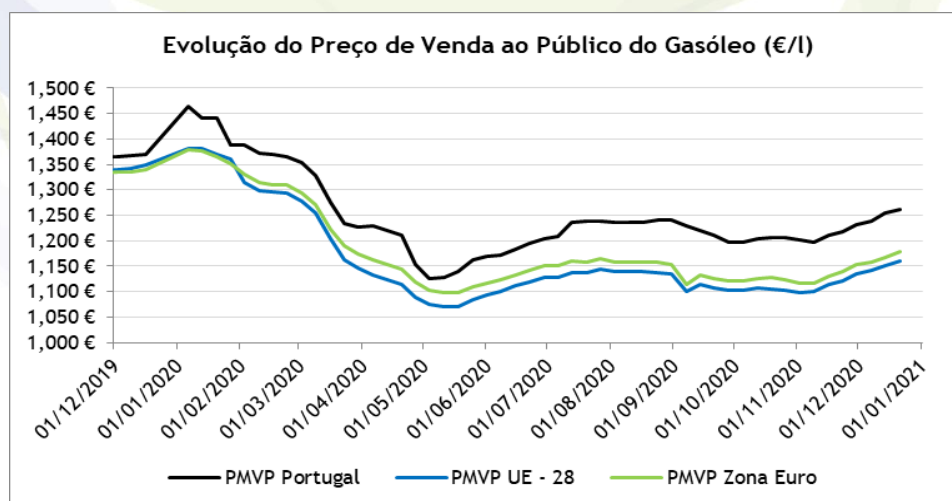
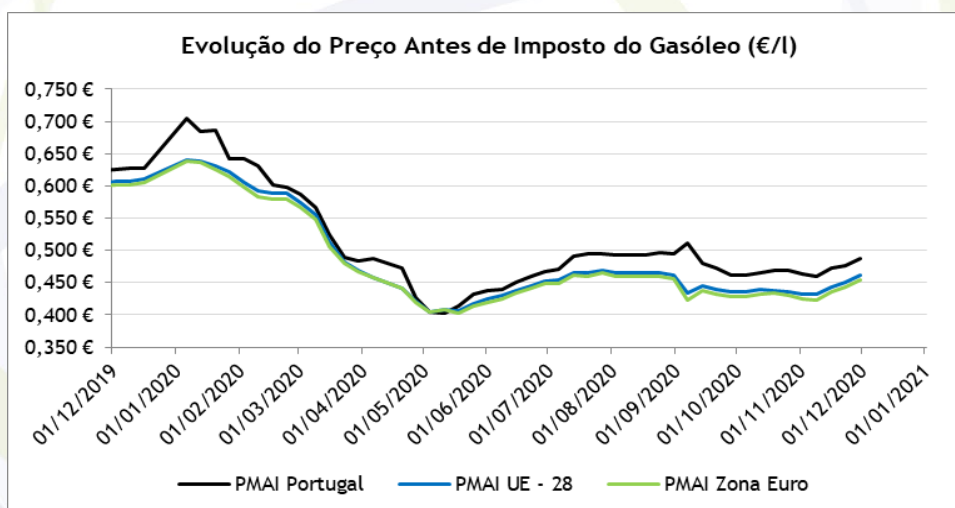
Fonte: Bloomberg e ENSE

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 dezembro de 2019 e dezembro de 2020, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 10,7 cent/l (-7,8%), estando 8,2 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 5,4 cent/l da Zona Euro (que registaram quebras de, respetivamente, 18,9 cents/l e 16,1 cents/l). Analisando a evolução do mercado entre novembro e dezembro de 2020, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 3,1 cents/l (+2,5%) nesse período, tendo a UE e a zona Euro aumentado 2,5 cents/l (+2,2%) e 2,7 cents/l (+2,3%), respetivamente.

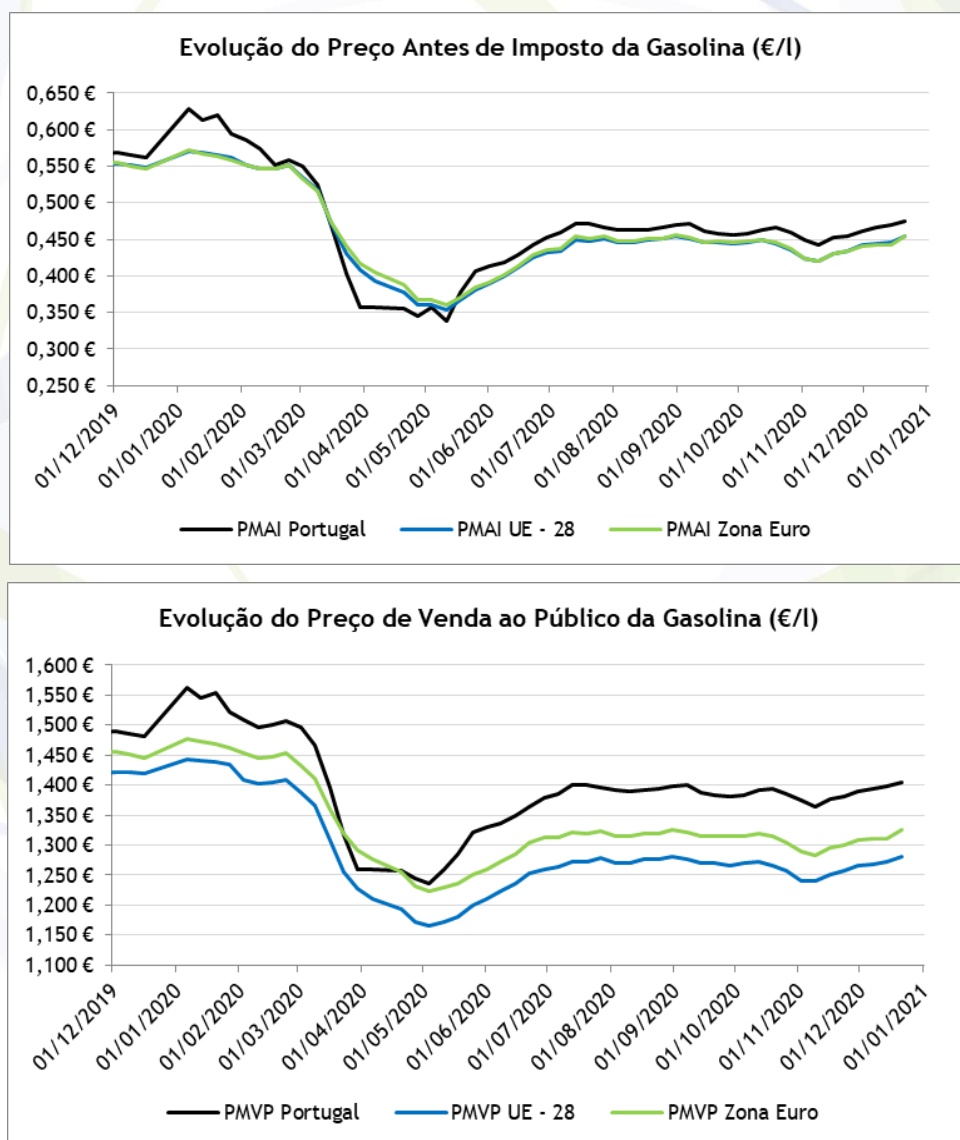


Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

Entre dezembro de 2019 e dezembro de 2020, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 7,6 cents/l (-5,1%), estando 6,3 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 4,5 cents/l da Zona Euro (13,9 cents/l e 12,1 cents/l, respetivamente).

Analisando a evolução do mercado, entre novembro e dezembro de 2020, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal subiu 1,6 cents/l (+1,2%) nesse período, acompanhando a tendência da UE e a zona Euro que aumentaram 1,5 cents/l e 1,6 cents/l, respetivamente (+1,2% e +1,2%).

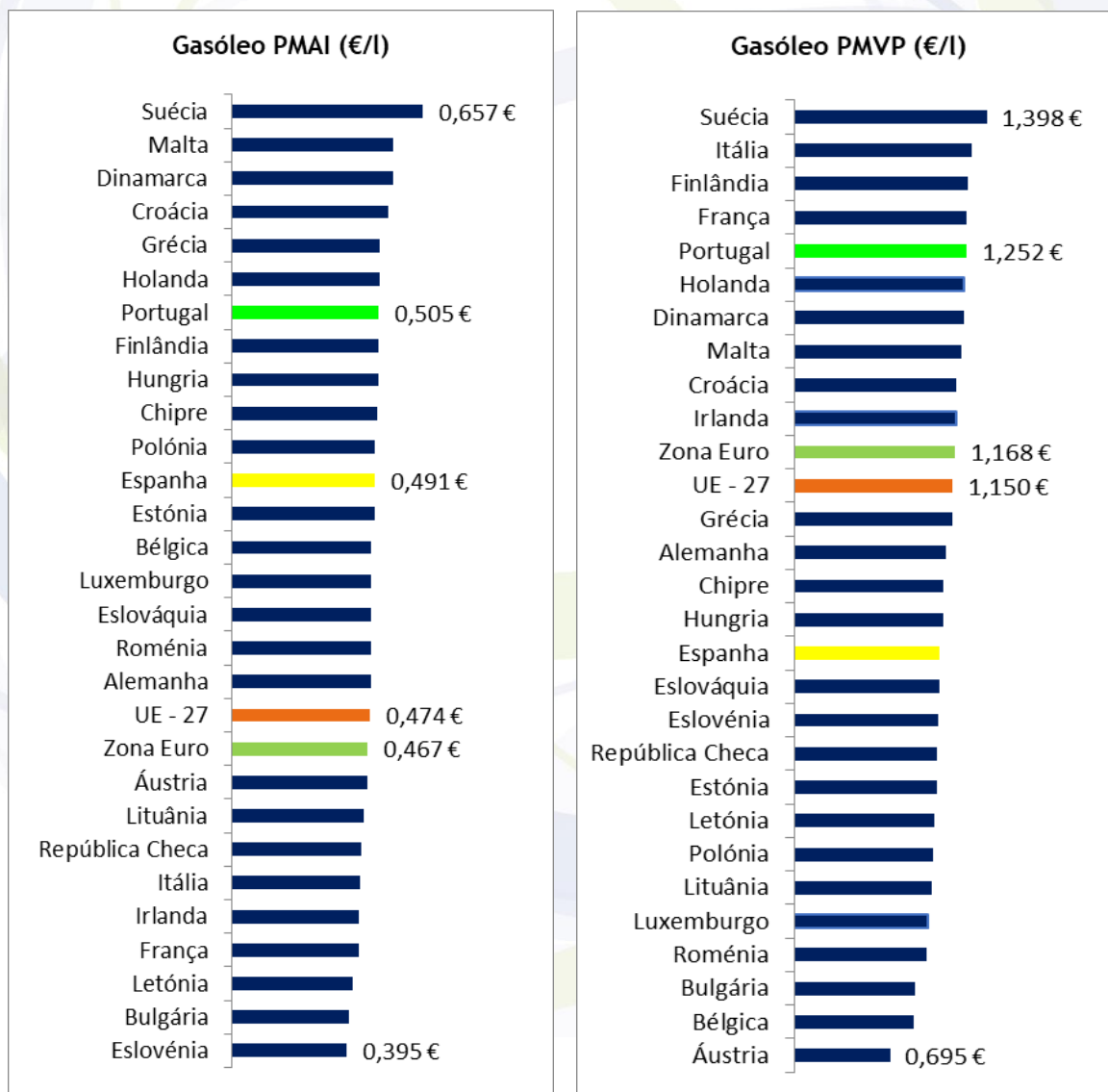


Fonte: Argus e Comissão Europeia

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

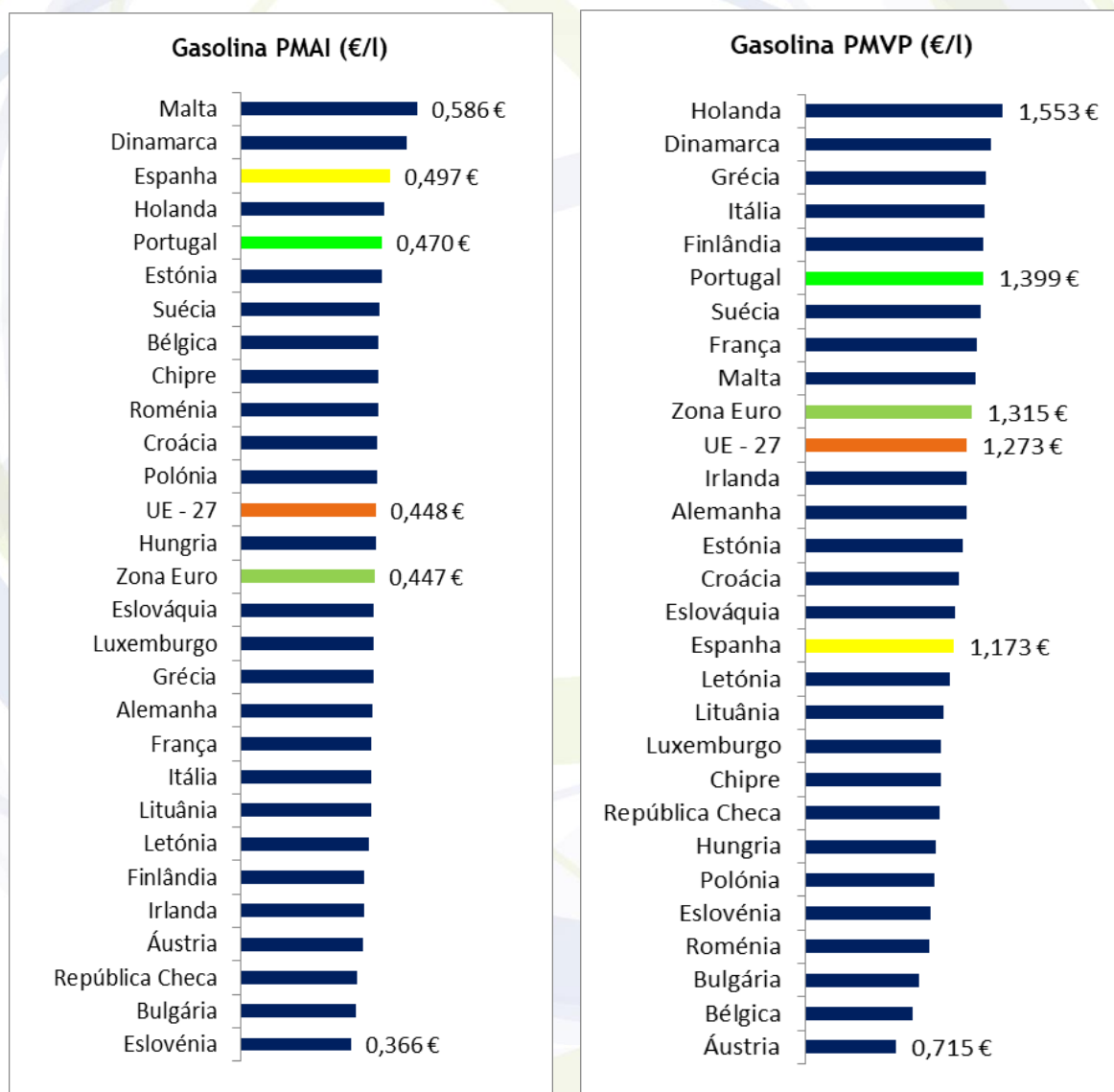
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de dezembro de 2020, Portugal foi o sétimo (7º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 3,1 cents/l acima da média ponderada Europeia e 3,8 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 10,2 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 8,4 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de dezembro de 2020, Portugal foi o quinto (5º) 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 2,3 cents/l acima da média ponderada 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 8,4 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



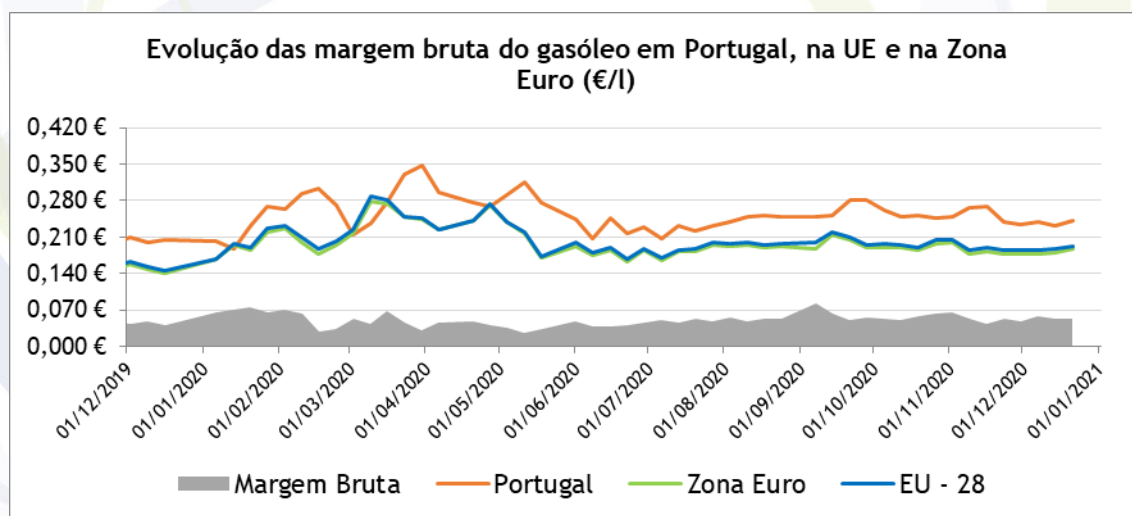
Fonte: Comissão Europeia

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 dezembro de 2019 e dezembro 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

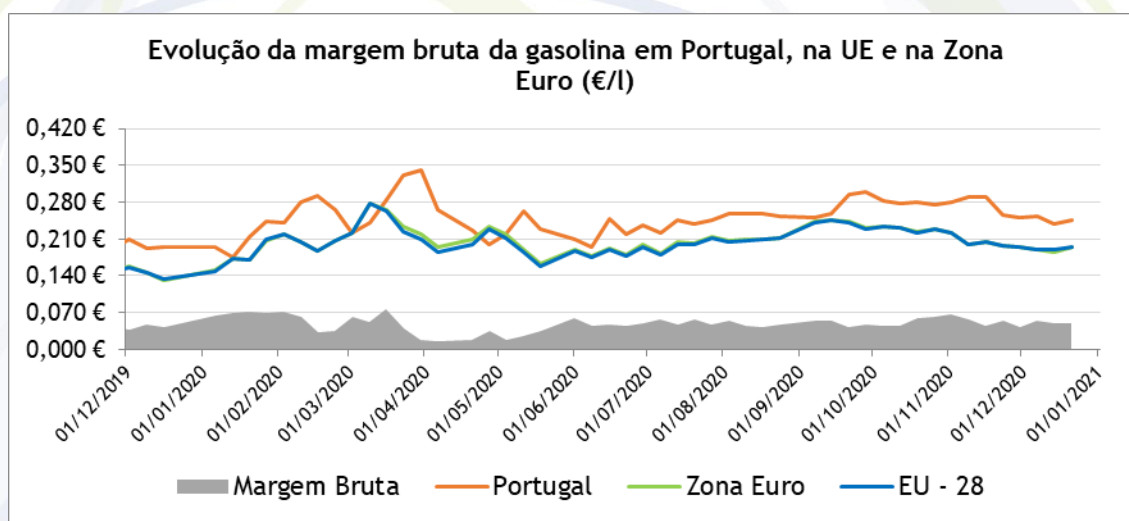
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 5,8 cents/l (+31,1%) entre dezembro de 2019 e dezembro de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 1,3 cents/l (+5,3%), sendo 5,3 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 21 de dezembro de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 6,9 cents/l (+39,7%) entre dezembro de 2019 e dezembro de 2020. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 0,5 cents/l (+2,2%), sendo 4,9 cent/l superior à média europeia à data de 21 de dezembro de 2020.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 28 de janeiro de 2021