

Relatório Mensal sobre Combustíveis

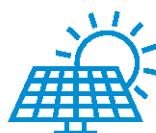
Fevereiro de 2021



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	5
<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>7</i>
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	8
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>8</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>9</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	19
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>19</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>20</i>
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU ..	21
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>21</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>22</i>

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em janeiro (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) diminuiu 22,91% face ao mês homólogo de 2020.
- O consumo mensal da gasolina foi de 57 409 toneladas (-32,85%, face a janeiro de 2020).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 315 456 toneladas (-20,77%, face a janeiro de 2020).
- O consumo mensal de Jet foi de 35 514 toneladas (-68,04%, face a janeiro de 2020).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em janeiro uma subida de 3,9 cents/l (+3,07%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em janeiro uma subida de 4,6 cents/l (+3,23%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de janeiro de 2020 verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 14,1 cents/l (-9,6%) e de 9,0 cents/l (-5,7%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em janeiro aumentou face ao valor verificado em dezembro, de 850,00€ para 908,75€ (+58,75€), o que corresponde a um acréscimo de 6,9%.
- Portugal foi, em janeiro de 2021, o 12º país dos 28 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 7º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em janeiro de 2021, o 3º país dos 28 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo o 4º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

- A margem bruta, a 29 janeiro de 2021, em Portugal, apresentava um valor de 25,8 cents/l para o gasóleo e de 27,0 cents/l para a gasolina 95.

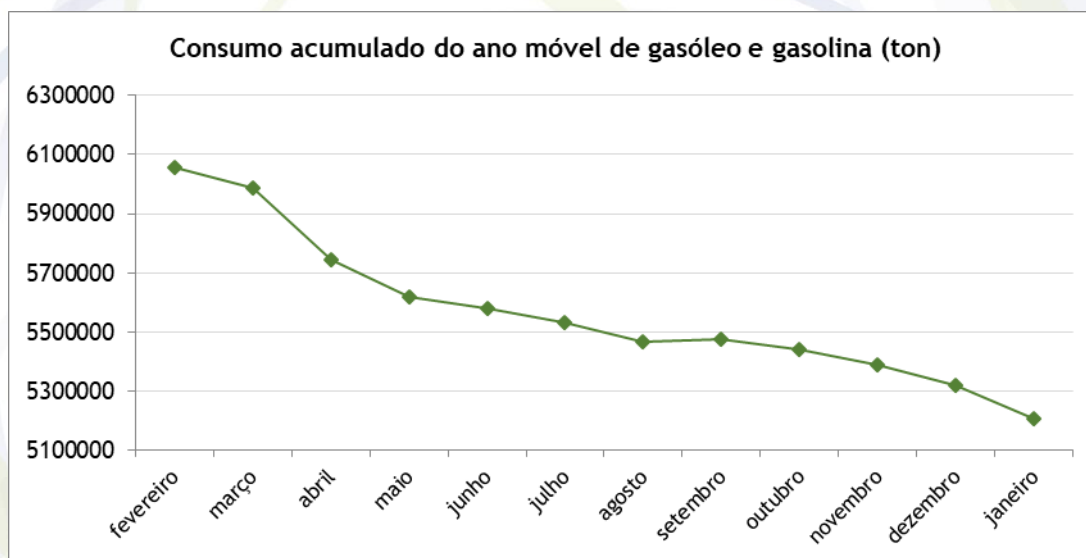
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- Prevê-se que a procura global de petróleo cresça em 5,4 mb/d em 2021, chegando aos 96,4 mb/d e recuperando cerca de 60% do volume perdido para a pandemia em 2020. Embora seja expectável que a procura de petróleo caia em 1 mb/d no primeiro trimestre de 2021, reforçando os níveis já baixos do quarto trimestre de 2020, um panorama económico mais favorável sustentará uma procura mais forte na segunda metade do ano. A incorporação de novos dados baixou a linha de referência de 2019 em 330 kb/d.
- A oferta global de petróleo aumentou 590 kb/d em janeiro, para os 93,6 mb/d, com os cortes OPEP+ a aligeirarem e os países não-OPEP+ a produzirem mais. Em fevereiro, espera-se que a produtividade global caia, com a Arábia Saudita a implementar um avultado corte voluntário. O panorama está a melhorar para os países fora da aliança OPEP+, com um ganho de 830 kb/d esperado em 2021 por comparação a uma perda de 1,3 mb/d em 2020.
- O rendimento da refinaria diminuiu uns modestos 110 kb/d em dezembro. Estima-se que a produtividade do primeiro trimestre de 2021 caia em 1,8 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior, mas o crescimento anual está posicionado para retomar a partir do segundo trimestre de 2021. A maior parte dos ganhos virá da Bacia Atlântica, onde a atividade da refinaria está a recuperar de uma linha de referência mais baixa. Em 2020, o influxo da refinaria da Bacia Atlântica caiu para os 38,7 mb/d, o valor mais baixo nos registos da Agência Internacional de Energia, que começaram em 1971.
- As diminuições globais de *stock* aceleraram de 1,56 mb/d no terceiro trimestre de 2020 para 2,24 mb/d no quarto trimestre de 2020. Em dezembro, os stocks da indústria OCDE caíram pelo quinto mês consecutivo. Um declínio mensal de 44,6 mb (1,44 mb/d) deixou os inventários nos 3 063 mb, 138,3 acima da sua média quinquenal. Os produtos lideraram a queda. Os *stocks* de crude da OCDE ficaram 62,8 mb abaixo do pico de maio de 2020. Os dados de janeiro mostram declínios continuados.
- Os futuros de crude ICE Brent subiram acima dos \$60/bbl no início de fevereiro e o retrocesso de 12 meses rompeu os \$4/bbl, fazendo os preços regressar a níveis pré-pandémicos. Os mercados de papel comercial levaram os preços a subir, refletindo um panorama económico geral favorável para a segunda metade de 2021 e cortes de fornecimento OPEP+.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de janeiro, considera o período compreendido entre fevereiro do ano anterior e janeiro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em janeiro de 2021, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 12,93% e de 18,55% na gasolina.

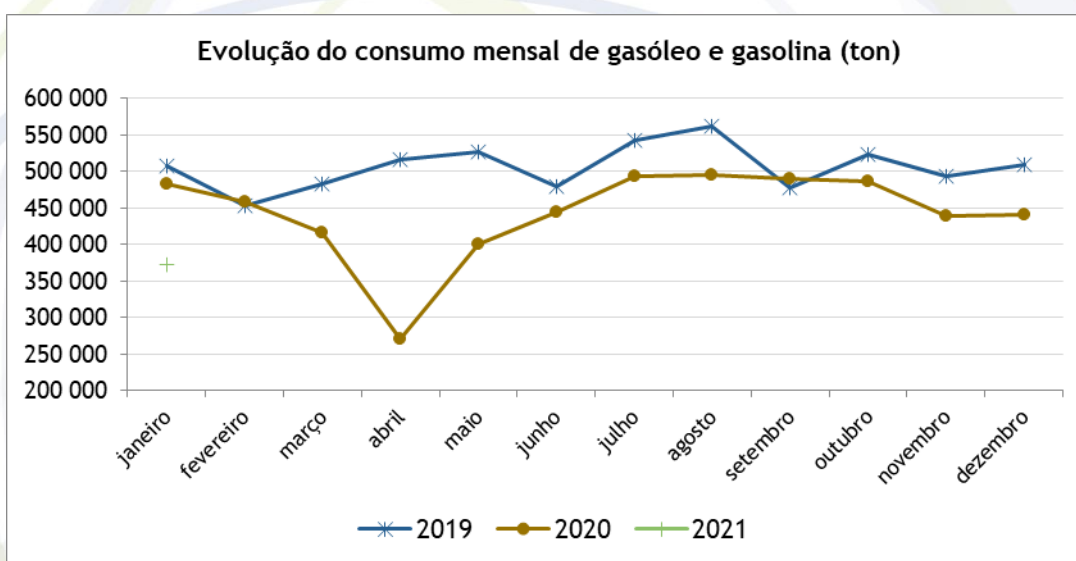


Fonte: ENSE

Combustível	Jan/21	Jan/20	Variação
Gasóleo (ton)	4 340 157	4 984 612	- 12,93%
Gasolina (ton)	867 925	1 065 586	- 18,55%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal (coincidente neste relatório com o acumulado) de gasolina e gasóleo, em janeiro de 2021, diminuiu 22,91% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como comparando com 2018 e 2019, em que o consumo foi inferior em 19,6% e 26,4% respetivamente. Comparando com o mês anterior, dezembro de 2020, o consumo mensal desceu 15,5%.

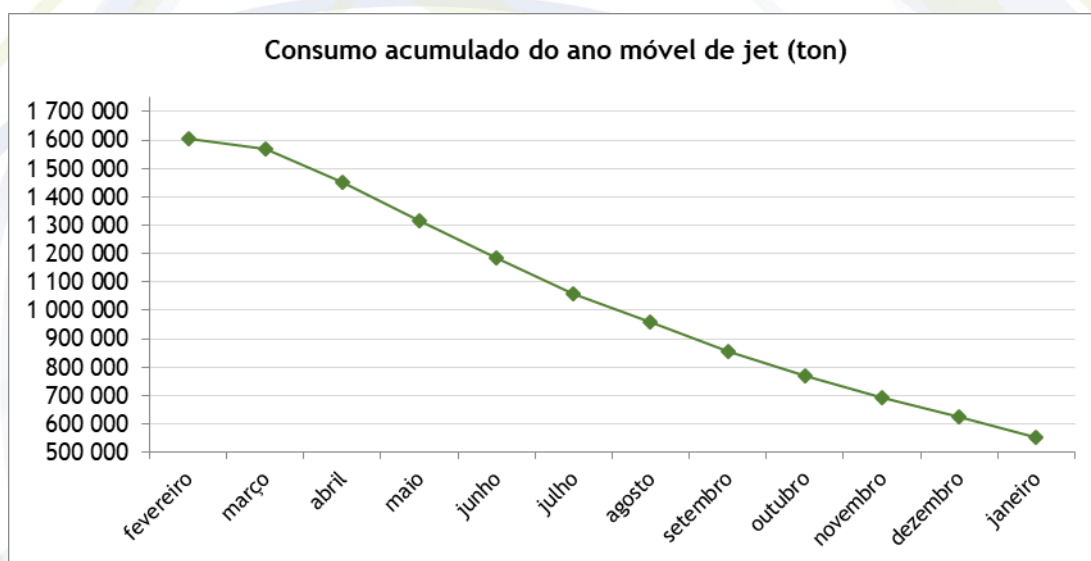


Fonte: ENSE

Combustível	Jan/21	Jan/20	Variação
Gasóleo (ton)	315 456	398 159	- 20,77%
Gasolina (ton)	57 409	85 497	- 32,85%
Total	372 865	483 655	- 22,91%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em janeiro de 2021, foi de 35 514 toneladas, tendo sofrido uma queda de 68,04% comparado com janeiro de 2020 onde atingiu 111 105 toneladas. Comparado com o mês anterior, este combustível sofreu uma redução de 30,80%.



Fonte: ENSE

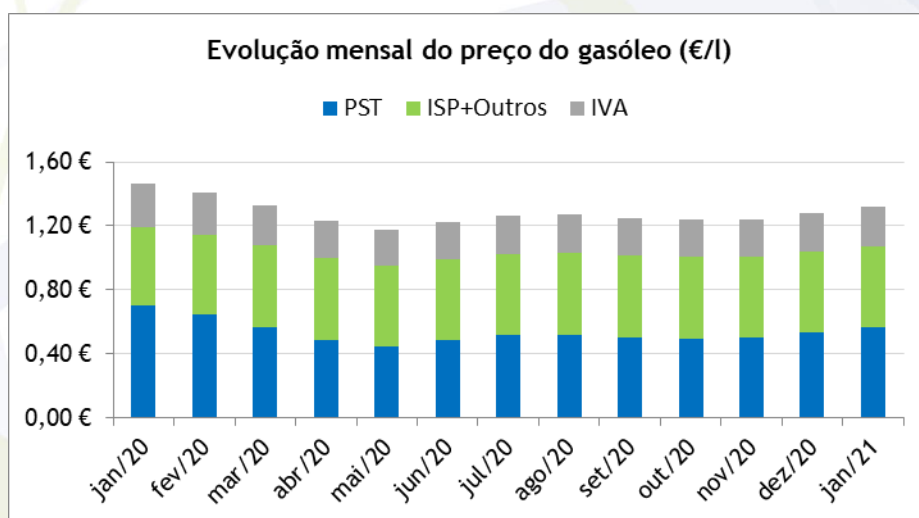
Combustível	Jan/21	Jan/20	Variação
Jet (ton)	550 575	1 591 800	- 65,14%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

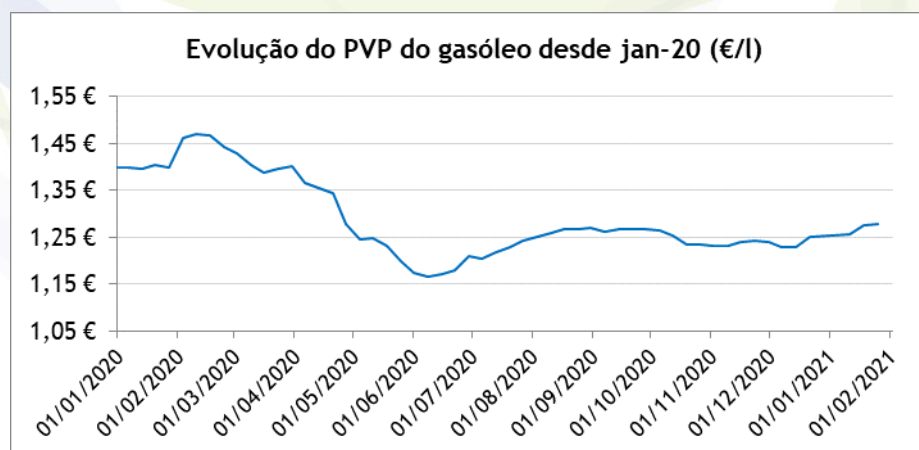
Gasóleo rodoviário

Entre janeiro de 2020 e janeiro de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo diminuiu 14,1 cents/l (-9,6%), suportado pela redução de 14,1 cents/l (-20,1%) do PST (Preço sem Taxas). Entre dezembro de 2020 e janeiro de 2021, o PMVP do gasóleo aumentou 3,9 cents/l (uma variação de +3,07%).

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

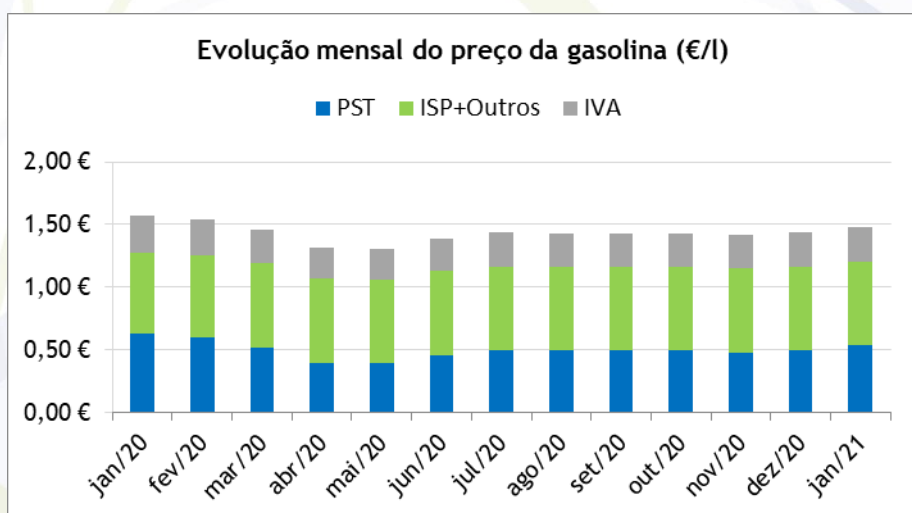


Fonte: ENSE

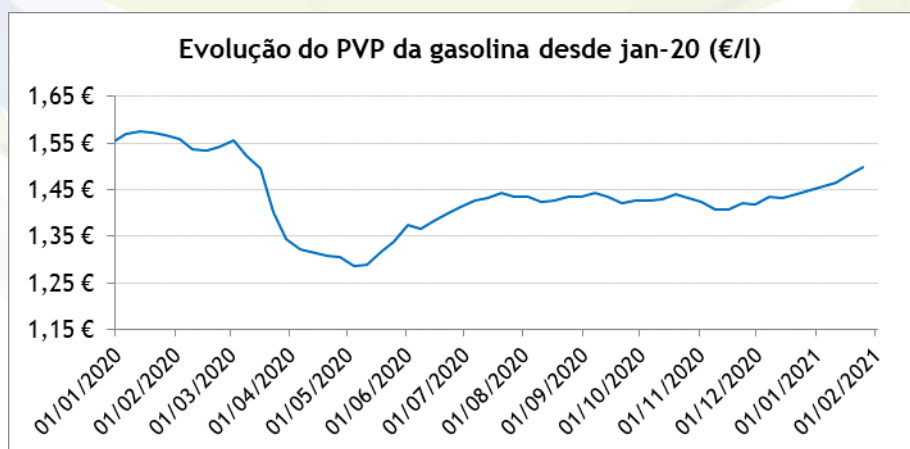
Gasolina 95

Entre janeiro de 2020 e janeiro de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 9,0 cents/l (-5,7%), refletindo a redução de 9,8 cents/l (-15,4%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre dezembro de 2020 e janeiro de 2021, registou um aumento de 4,6 cents/l (+3,23%).

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

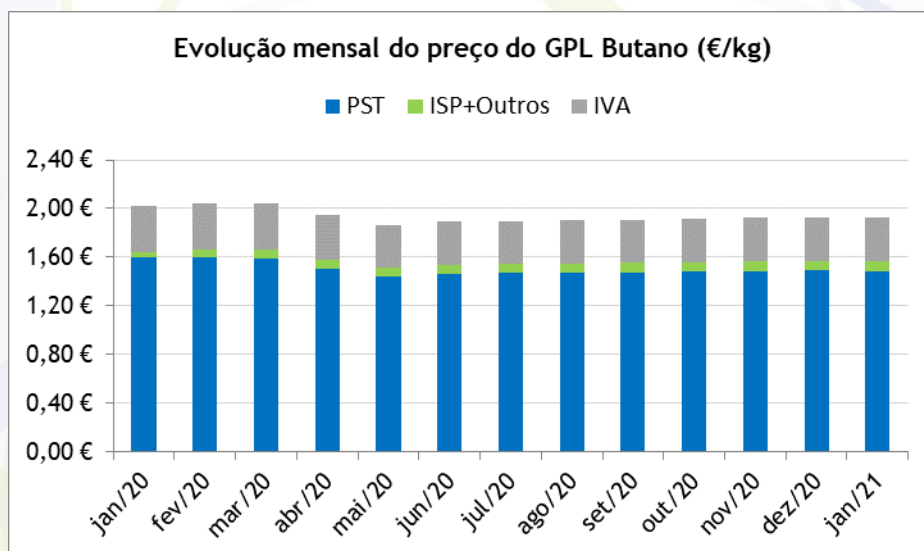


Fonte: ENSE

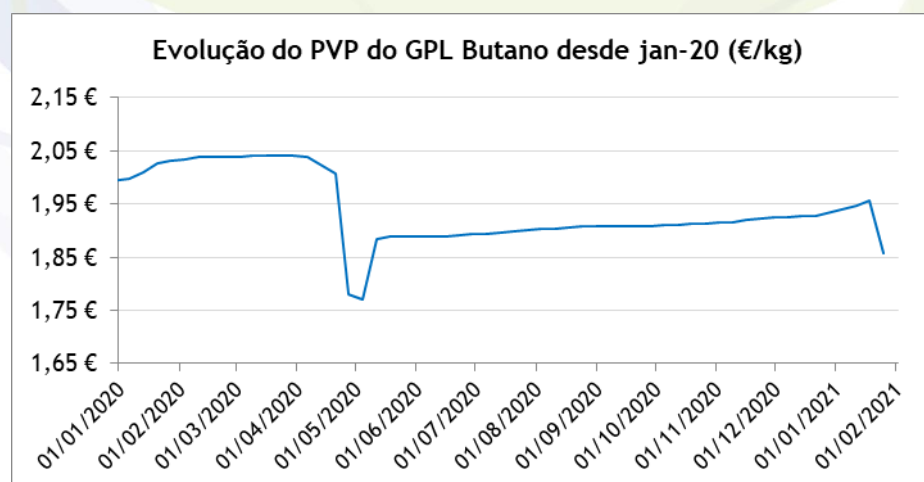
GPL Butano

Entre janeiro de 2020 e janeiro de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma diminuição de 9,5 cents/kg (-4,7%), explicado pela redução de 10,9 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre dezembro de 2020 e janeiro de 2021, o GPL Butano registou uma diminuição de 0,5 cents/kg (-0,28%).

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

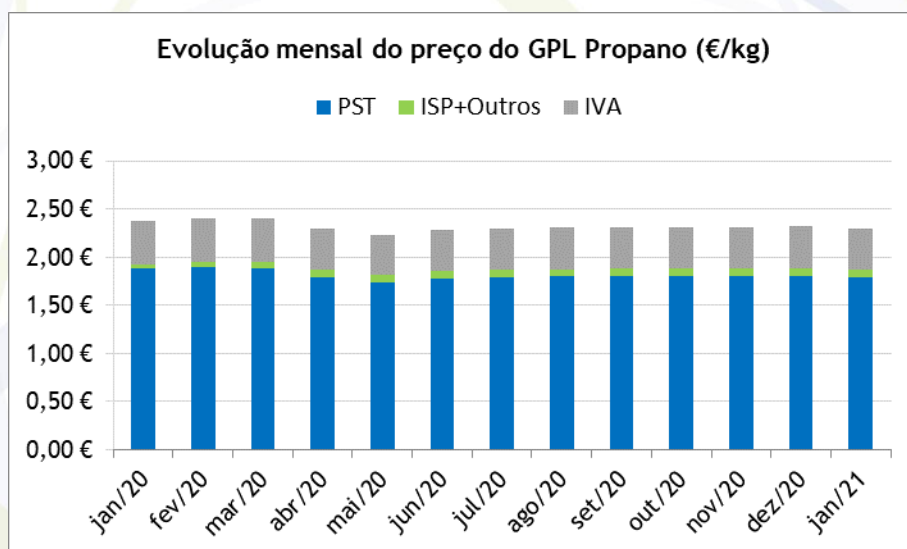


Fonte: ENSE

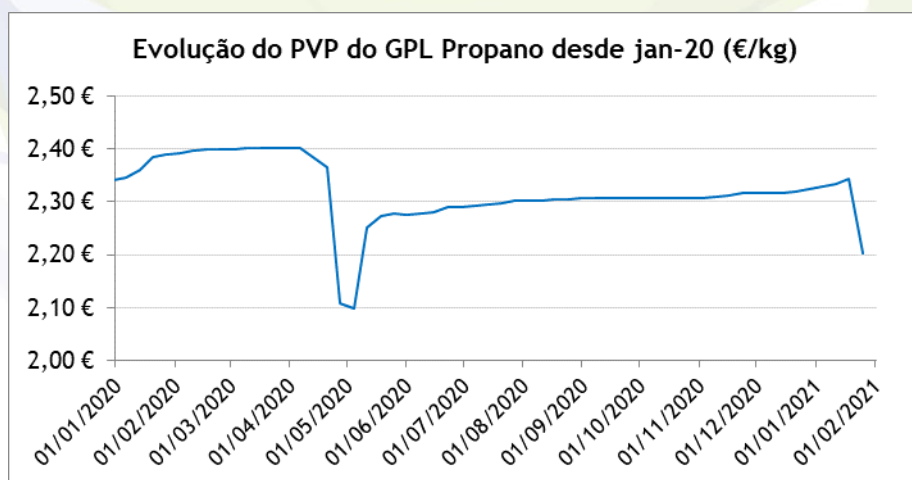
GPL Propano

Entre janeiro de 2020 e janeiro de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 7,7 cents/l (-3,3%), baseado na redução de 9,4 cents/l (-5,0%) do PST (Preço sem Taxas). Entre dezembro de 2020 e janeiro de 2021, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma redução de 2,5 cents/kg (-1,07%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel aumentou 7,90€ em novembro (+1,0%), face a outubro de 2020, registando o valor de 809,55€. Em dezembro o preço aumentou 40,45€, ao registar um valor mensal de 850,00€ (+5,0%). Esta tendência manteve-se em janeiro, registando-se um aumento de 58,75€ no preço (+6,9%), registando um valor mensal de 908,75€.

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)
Novembro	809,55 €	813,51 €
Dezembro	850,00 €	863,76 €
Janeiro	908,75 €	
Fevereiro	924,81 €	

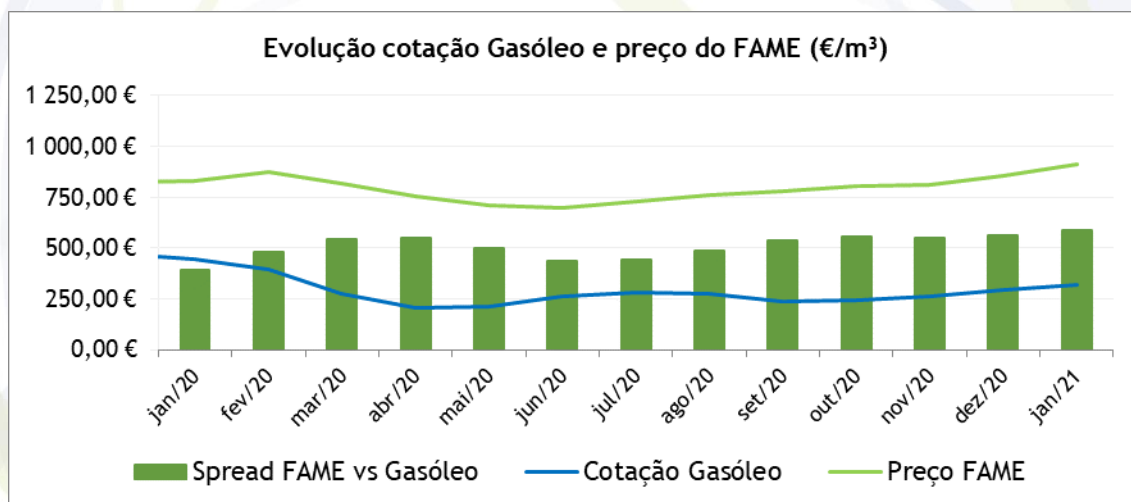
Fonte: ENSE

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 janeiro de 2021 e o seu mês homólogo, em 2020, verificou-se um aumento de 110,71 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+51,9%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se um aumento de 30,55 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +5,5%.



Fonte: Argus e ENSE

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

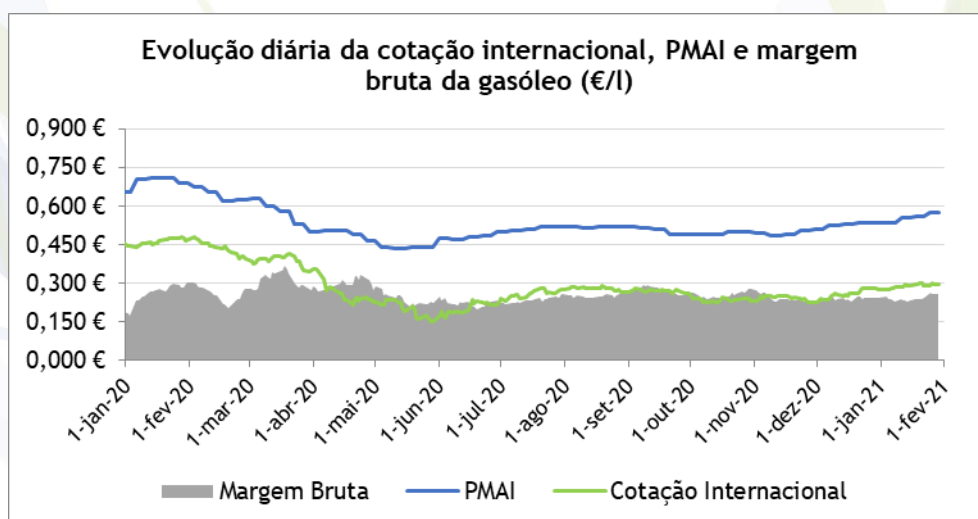
Por margem bruta, para esta análise, considerou-se a diferença entre o preço médio antes de imposto (PMAI) e a cotação internacional do produto, considerando assim a logística de transporte, o armazenamento, o adicional por incorporação de biocombustível e a margem retalhista como parte da margem bruta.

Gasóleo rodoviário

O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 11,4 cents/l (-16,6%) entre janeiro de 2020 e janeiro de 2021, tendo, no mesmo período a cotação internacional diminuído 7,1 cents/l (-18,4%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo subiu 3,7 cents/l (+7,0%), tal como a cotação internacional que aumentou 2,4 cents/l (+8,3%). A margem bruta no gasóleo, era de 25,8 cents/l a 29 de janeiro de 2021 (variação de +1,3 cts/l, ou seja, +5,4%, face ao início do ano).

14

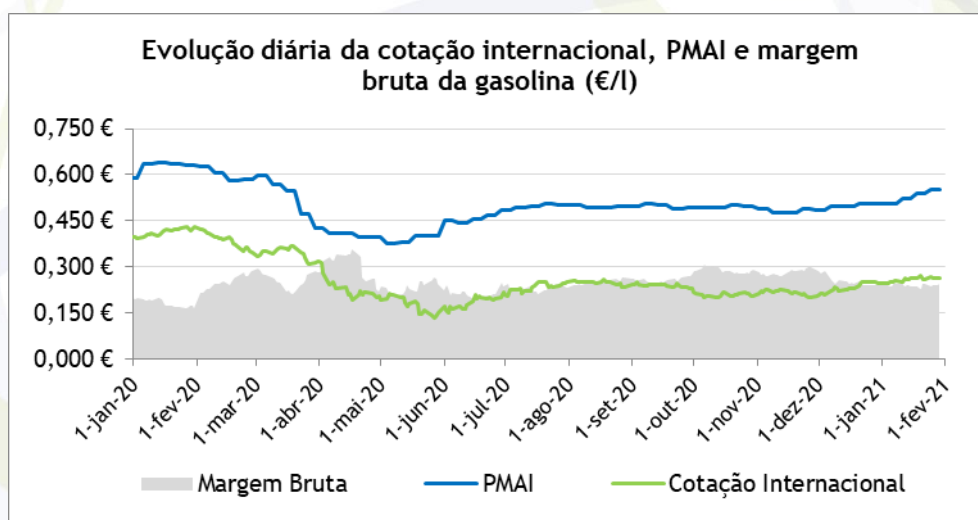


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 8,0 cents/l (-12,7%) entre janeiro de 2020 e janeiro de 2021, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 6,3 cents/l (-18,4%).

Desde o início de janeiro de 2021, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina aumentou 4,8 cents/l (+9,5%), tal como a cotação internacional que aumentou 2,2 cents/l (+8,3%). A margem bruta da gasolina, era de 27,0 cents/l a 29 de janeiro de 2021 (um aumento de 2,6 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

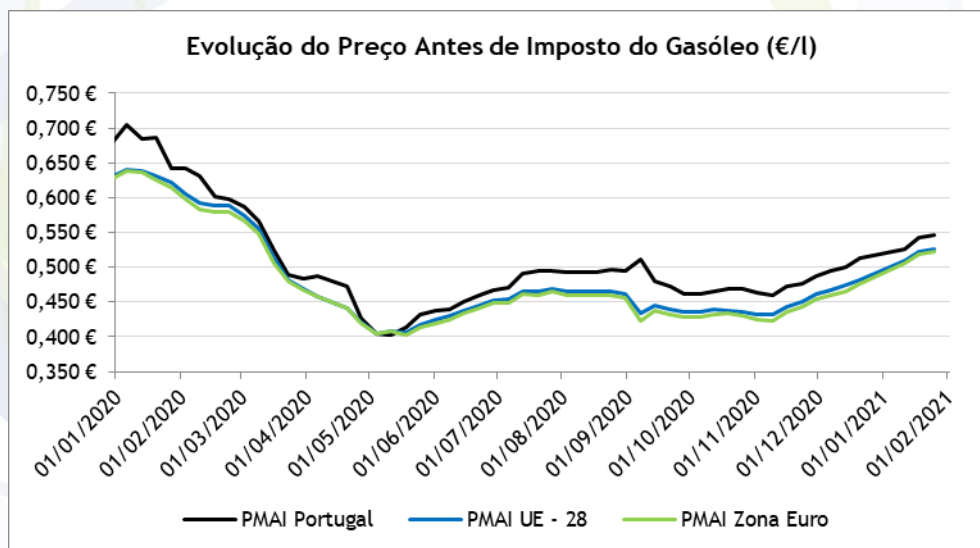
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

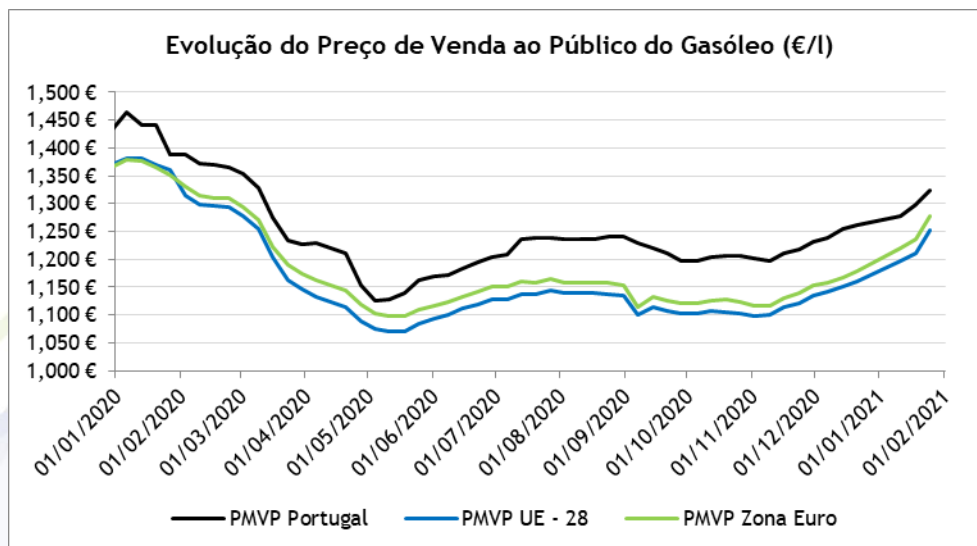
Gasóleo rodoviário

De janeiro de 2020 a janeiro de 2021, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma quebra de 6,4 cent/l (-4,6%), estando 4,4 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 1,0 cent/l da Zona Euro (que registaram descidas de, respetivamente, 10,8 cents/l e 7,4 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre dezembro de 2020 e janeiro de 2021, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 6,1 cents/l (+4,8%) nesse período, acompanhando a UE e a zona Euro em que o PVP aumentou 9,2 cents/l e 9,8 cents/l, respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

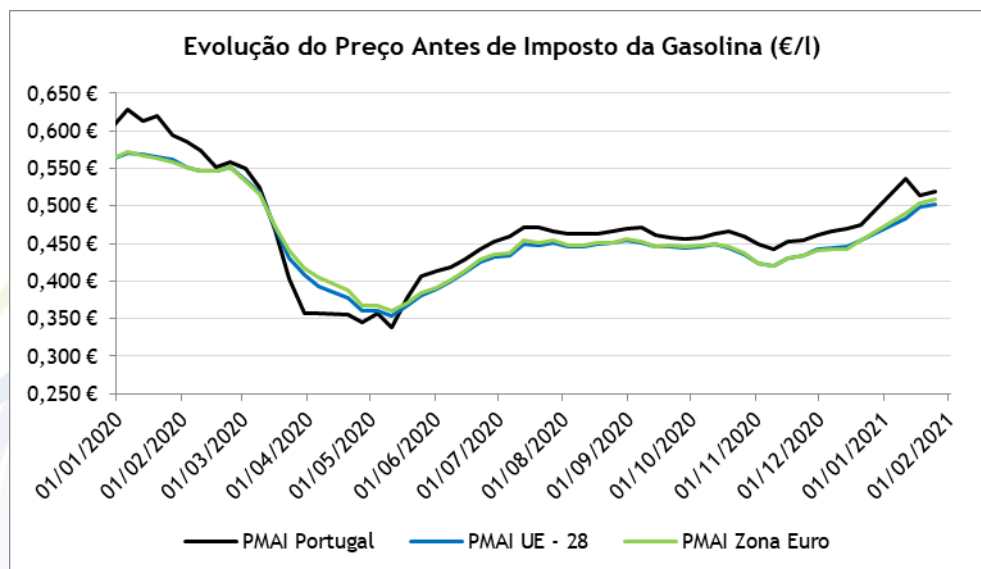


Fonte: Comissão Europeia

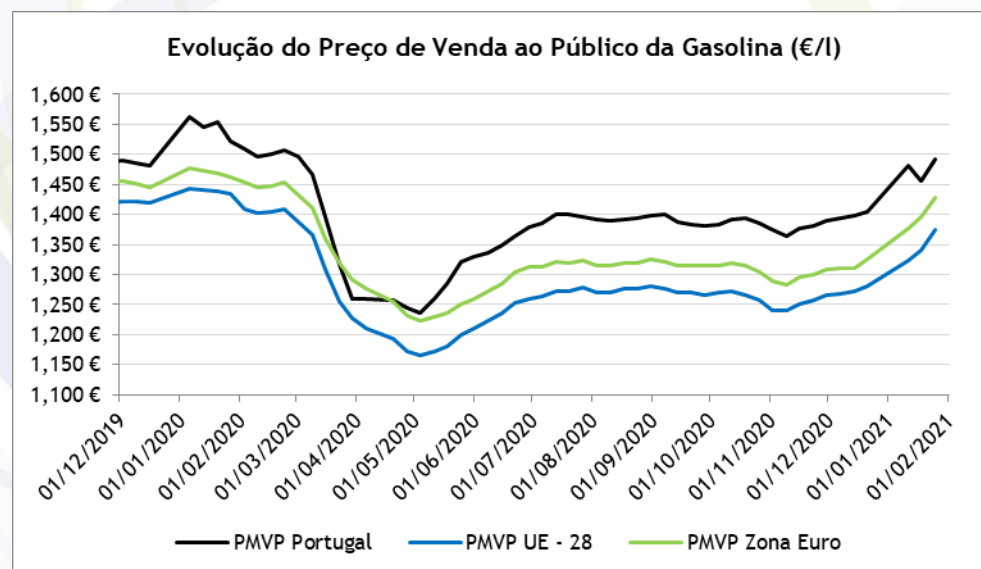
Gasolina 95

Entre janeiro de 2020 e janeiro de 2021, o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 3,0 cents/l (-2,0%), estando 2,9 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (-5,9 cents/l) e 0,5 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (-3,5 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre dezembro de 2020 e janeiro de 2021, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 8,7 cents/l (+6,2%) nesse período acompanhando a UE e a zona Euro que sofreram aumentos de 9,4 cents/l (+7,4%) e 10,2 cents/l (+7,7%) respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

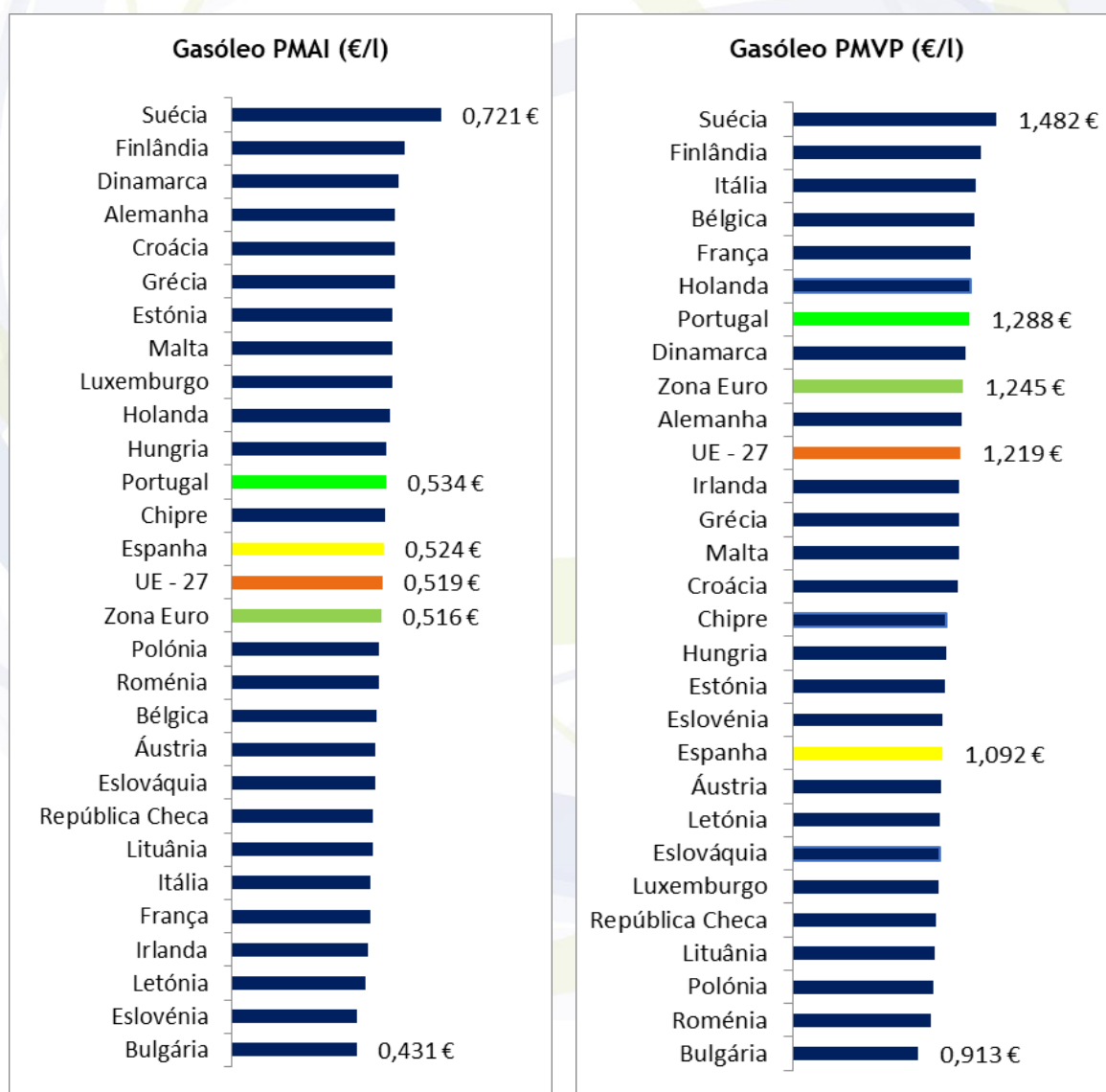


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de janeiro de 2021, Portugal foi o décimo segundo (12º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,5 cents/l acima da média ponderada europeia e 1,8 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sétimo (7º) preço de venda mais elevado: 6,9 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 4,3 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.

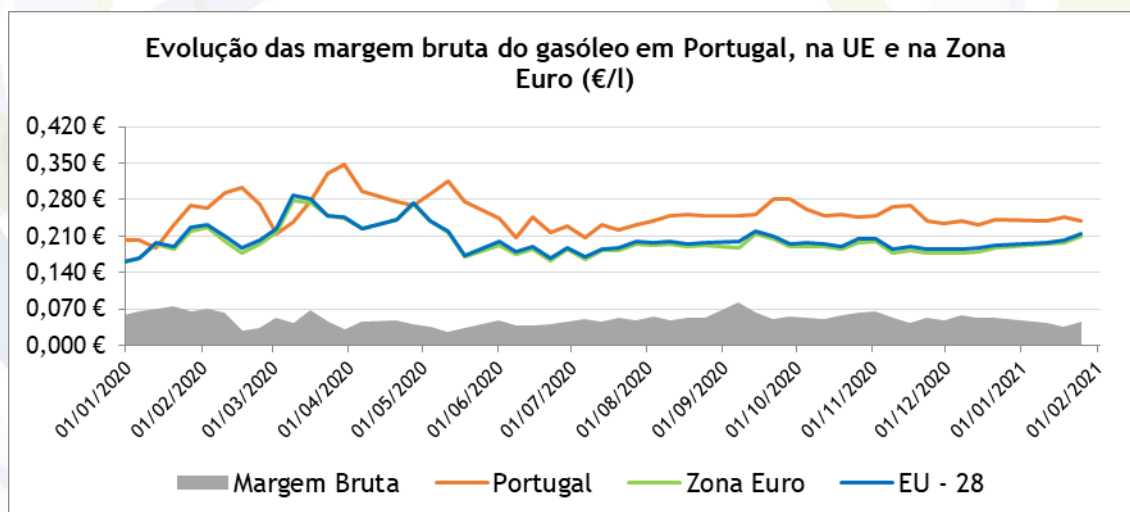


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 janeiro de 2020 e janeiro de 2021, 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

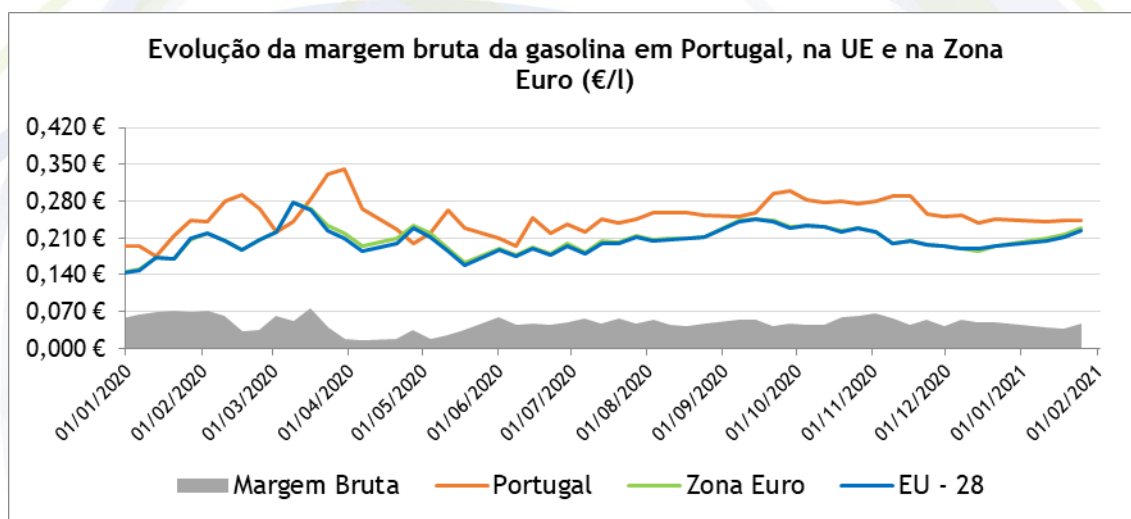
A margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 3,3 cents/l (-11,2%) entre janeiro de 2020 e janeiro de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 1,5 cents/l (+6,0%), sendo 4,7 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 25 de janeiro de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal diminuiu 0,8 cents/l (-2,7%) entre janeiro de 2020 e janeiro de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal aumentou 2,8 cents/l (+11,3%), sendo 4,9 cent/l superior à média europeia à data de 25 de janeiro de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 25 de fevereiro de 2021