

Relatório Mensal sobre Combustíveis

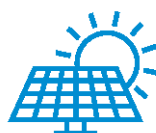
Abril de 2021



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



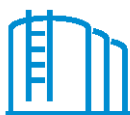
Energias
Renováveis



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>19</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 março (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) aumentou 2,6% face ao mês homólogo de 2020.
- O consumo mensal da gasolina foi de 64 934 toneladas (-1,08%, face a março de 2020).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 361 878 toneladas (+3,29%, face a março de 2020).
- O consumo mensal de Jet foi de 23 309 toneladas (-67,91%, face a março de 2020).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em março um aumento de 5,5 cents/l (+4,08%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em março uma subida de 7,1 cents/l (+4,64%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de março de 2020 verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 8,7 cents/l (+6,6%) e de 12,7 cents/l (+8,7%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em março aumentou face ao valor verificado em fevereiro, de 924,81€ para 958,21€ (+33,42€), o que corresponde a um acréscimo de 3,6%.
- Portugal foi, em março de 2021, o 13º país dos 27 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 março de 2021, 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 março de 2021, em Portugal, apresentava um valor de 31,2 cents/l para o gasóleo e de 27,2 cents/l para a gasolina 95.

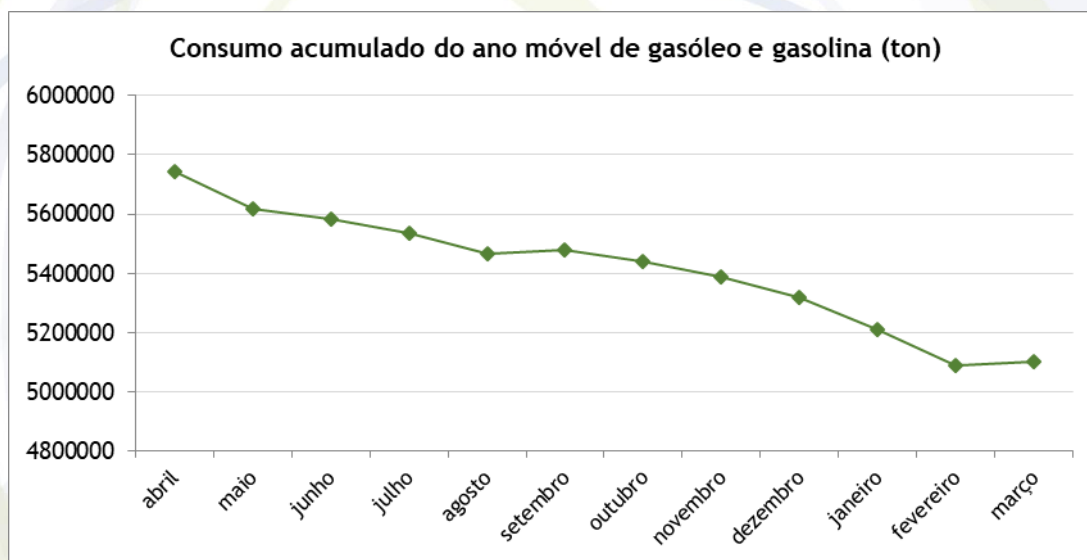
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- Prevê-se que a procura de petróleo em 2021 atinja os 96,7 mb/d, um aumento de 5,7 mb/d em relação a 2020. Apesar de dados mais fracos que o esperado para o primeiro trimestre de 2021, o crescimento anual foi revisto em alta em 230 kb/d em média, de forma a levar em conta melhores previsões económicas e indicadores imediatos robustos. A recuperação permanece frágil, contudo, com o número de casos Covid a ressurgir em alguns dos principais países consumidores.
- A oferta mundial de petróleo cresceu 1,7 mb/d, em março, para os 92,9 depois de a produção paralisada dos EUA ter recuperado de uma vaga de frio. Mais ganhos nos EUA, Brasil e dos biocombustíveis estão em posição de estimular a oferta global em abril, ao passo que os produtores que participam nos cortes OPEP+ continuam a limitar os escoamentos. Os países não-OPEP+ irão ver ganhos de 610 kb/d em 2021 depois de uma queda de 1,3 mb/d em 2020. A oferta norte-americana apresenta-se com uma tendência de queda de 100 kb/d depois de uma perda de 600 kb/d em 2020.
- O rendimento da refinaria global recuperou em março para níveis do início do ano e pela primeira vez desde 2019, subindo em 1 mb/d em relação ao mês anterior, assente numa forte recuperação nos EUA a seguir à paralisação de fevereiro. Situando-se nos 75,9 mb/d, a produtividade da refinaria global ficou, contudo 4,4 mb/d abaixo do valor de março de 2019. Prevê-se que o rendimento de crude aumente em 6,8 mb/d de abril a agosto, resultando num crescimento médio anual de 4,5 mb/d.
- Os *stocks* da indústria OCDE caíram pelo sétimo mês consecutivo em fevereiro, em 55,8 mb ou 2 mb/d, liderados por uma diminuição aguda nos inventários de produtos (-66,8 mb). No final de fevereiro, o total de *stocks* de petróleo ficou nos 2 977 mb, reduzindo a saturação versus a média de 2016-2020 para 28,3 mb. Os dados de março para os EUA, a Europa e o Japão mostram que os *stocks* da indústria acumularam uns combinados 15,3 mb no total.
- Os preços de crude aumentaram \$3,35/bbl em março em relação ao mês anterior e estavam uns relevantes \$32/bbl acima dos níveis de há um ano. Perspetivas económicas mais fortes reforçaram consistentemente os preços desde novembro, que atingiram o seu valor máximo em 22 meses a meio de março, antes de aligeirarem com base em ofertas abundantes. O Brent está atualmente a ser negociado a cerca de \$63/bbl e o WTI \$60/bbl. A ampla oferta também teve o seu peso nos diferenciais de preço de crude físico para muitas categorias.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de março, considera o período compreendido entre abril do ano anterior e março do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em março de 2021, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 13,63% e de 20,54% na gasolina.

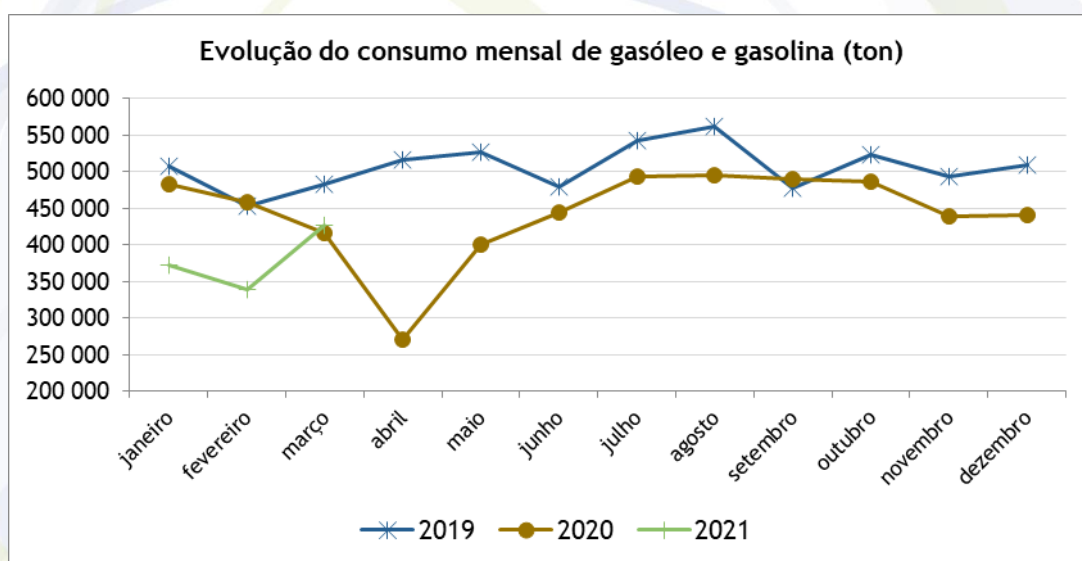


Fonte: ENSE

Combustível	Mar/21	Mar/20	Variação
Gasóleo (ton)	4 263 821	4 936 738	- 13,63%
Gasolina (ton)	835 786	1 051 821	- 20,54%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo (sem JET), em março de 2021, diminuiu 2,60% face ao mês homólogo do ano anterior, tal como comparando com 2018 e 2019, em que o consumo foi inferior em 14,5% e 11,5% respetivamente. Comparando com o mês anterior, fevereiro de 2021, o consumo mensal aumentou 25,7%.

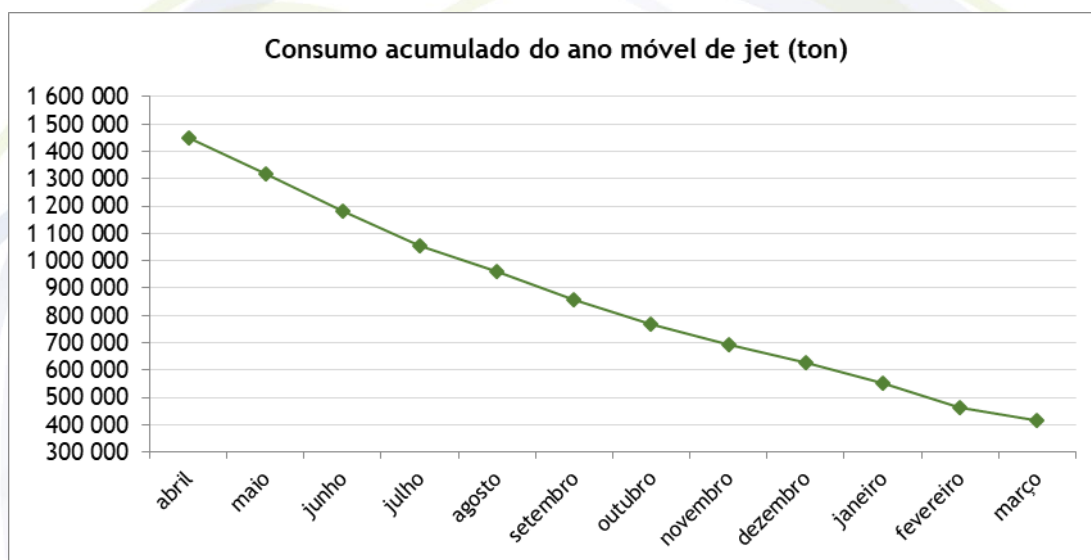


Fonte: ENSE

Combustível	Mar/21	Mar/20	Variação
Gasóleo (ton)	361 878	350 357	3,29%
Gasolina (ton)	64 934	65 644	- 1,08%
Total	426 812	416 001	2,60%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em março de 2021, foi de 23 309 toneladas, tendo sofrido uma queda de 67,91% comparado com março de 2020 onde atingiu 72 625 toneladas. Comparado com o mês anterior, este combustível aumentou 28,16%.



Fonte: ENSE

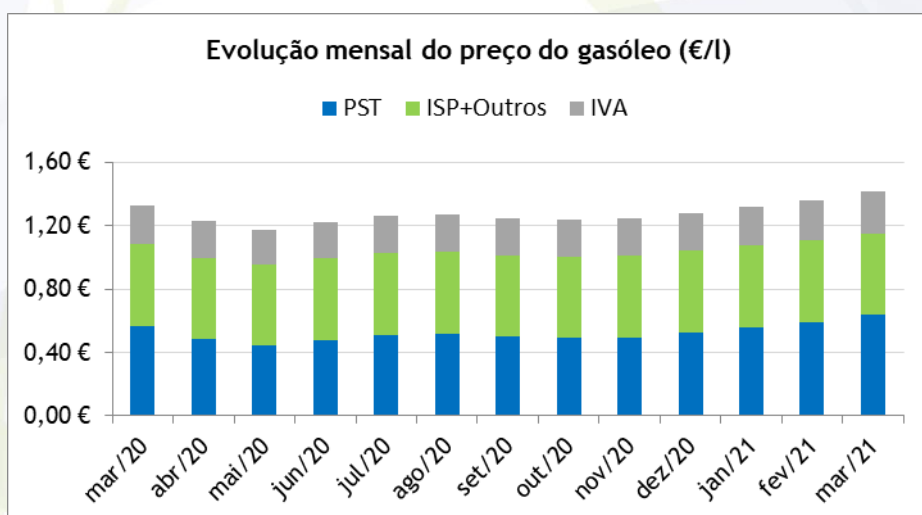
Combustível	Fev/21	Fev/20	Variação
Jet (ton)	415 326	1 566 677	- 73,49%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

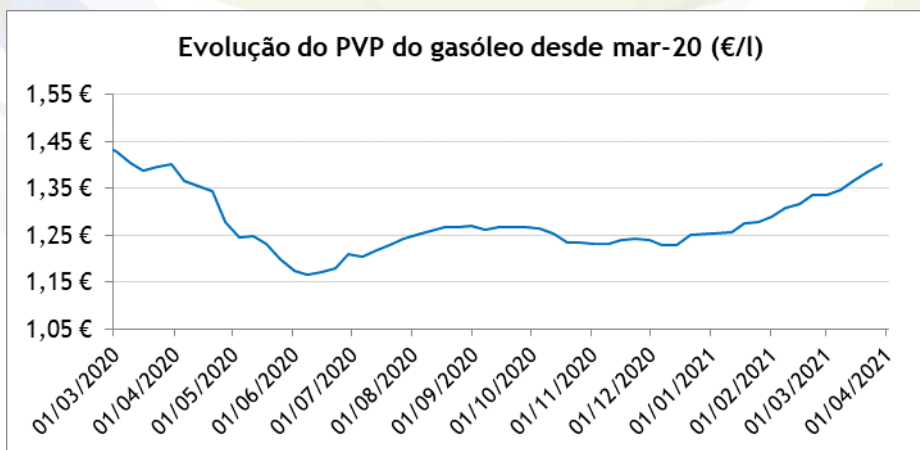
Gasóleo rodoviário

Entre março de 2020 e março de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo subiu 8,7 cents/l (+6,6%), suportado pelo aumento de 7,1 cents/l (+12,5%) do PST (Preço sem Taxas). Entre fevereiro e março de 2021, o PMVP do gasóleo aumentou 5,5 cents/l (uma variação de +4,08%).

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

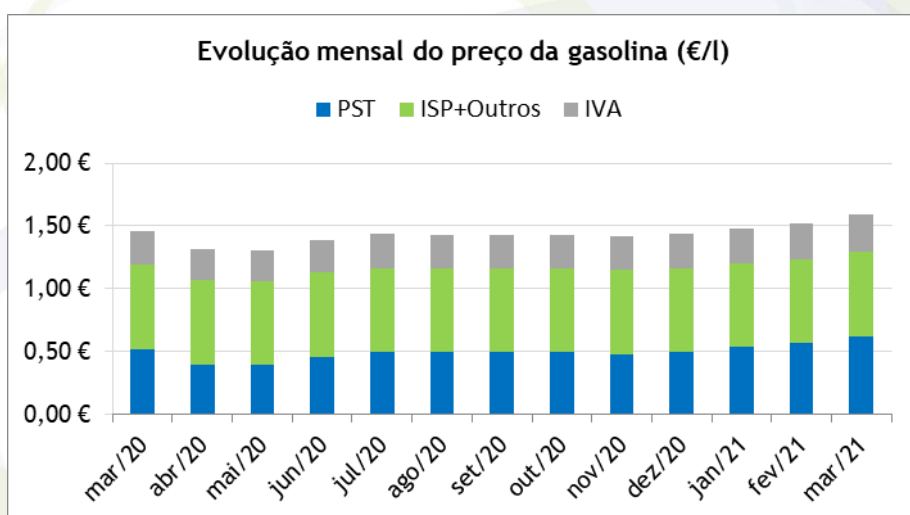


Fonte: ENSE

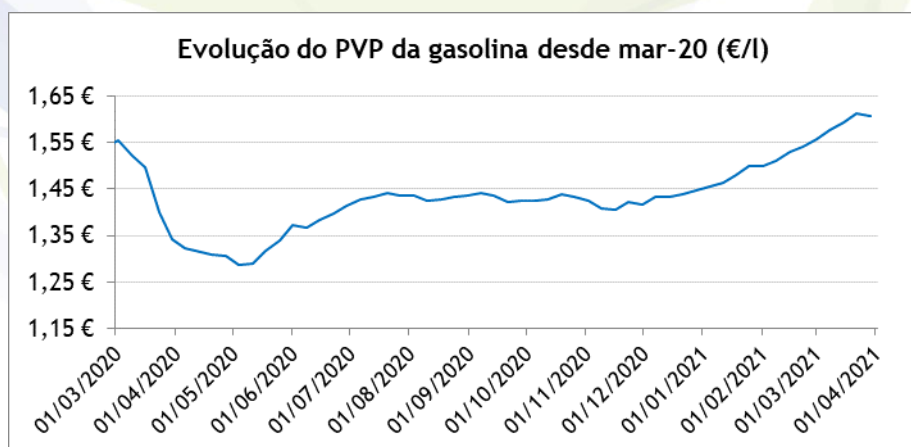
Gasolina 95

Entre março de 2020 e março de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 12,7 cents/l (+8,7%), refletindo a subida de 10,3 cents/l (+19,7%) do PST (Preço sem Taxes). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre fevereiro e março de 2021, registou um aumento de 7,1 cents/l (+4,64%).

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

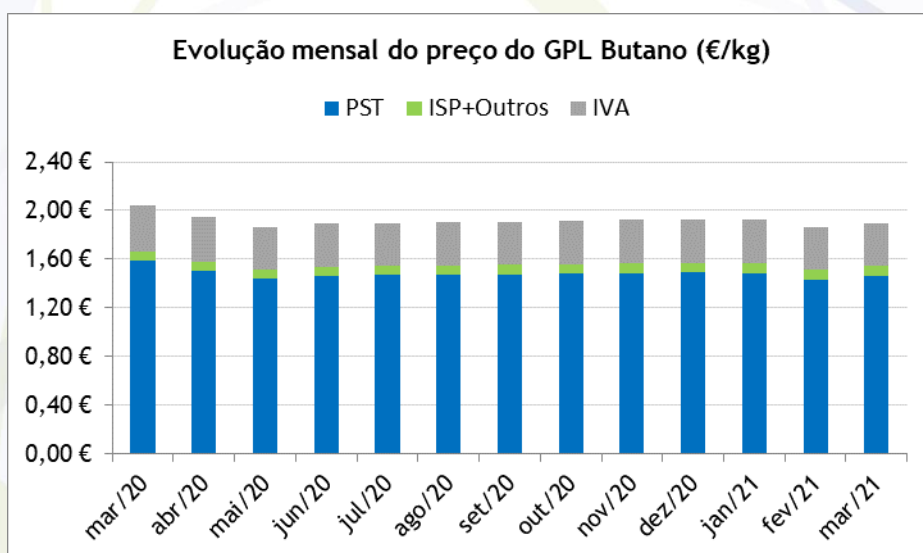


Fonte: ENSE

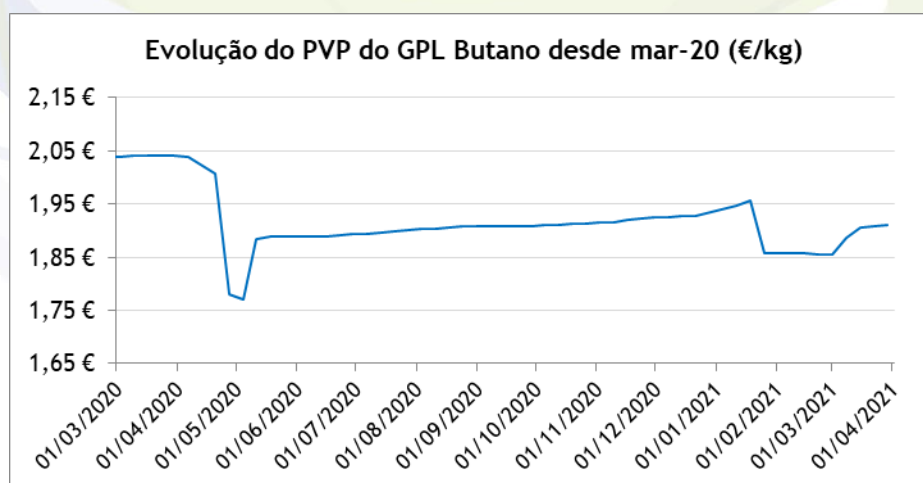
GPL Butano

Entre março de 2020 e março de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma diminuição de 14,8 cents/kg (-7,2%), sustentada pela redução de 12,1 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre fevereiro e março de 2021, o GPL Butano registou um aumento de 3,6 cents/kg (+1,95%).

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

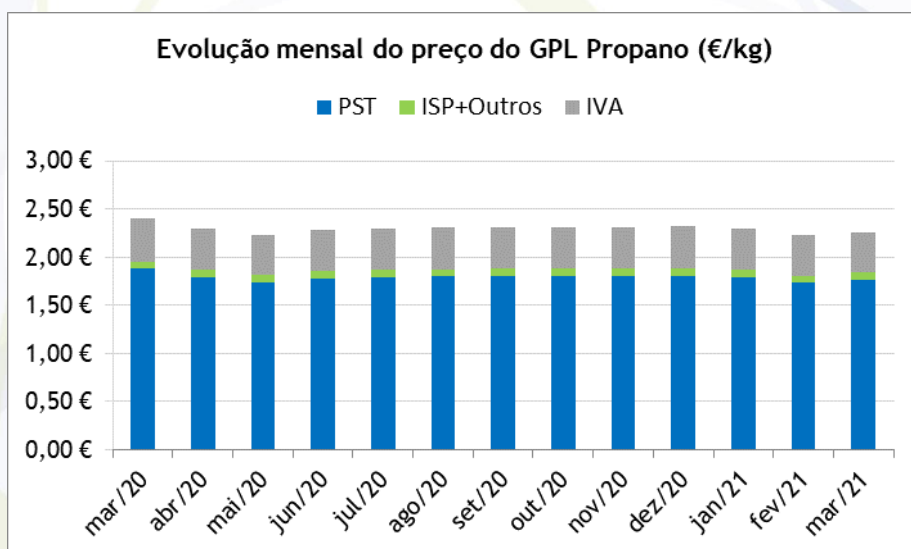


Fonte: ENSE

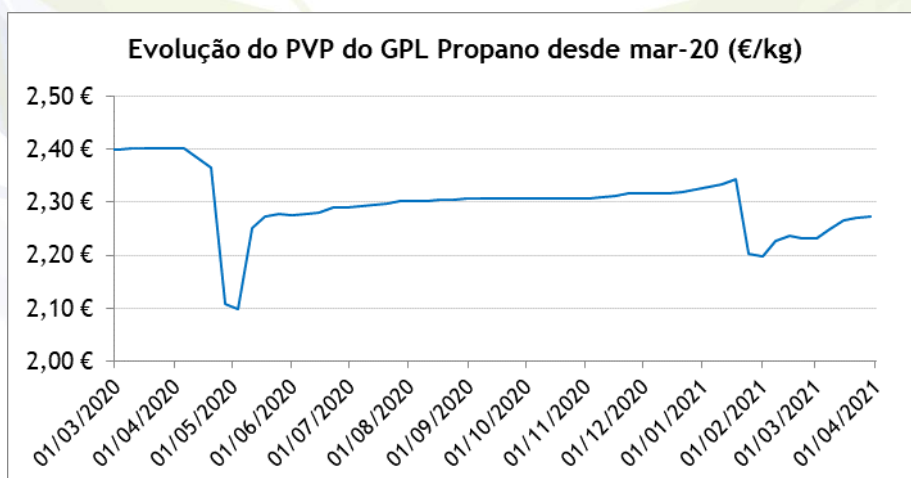
GPL Propano

Entre março de 2020 e março de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 14,4 cents/l (-6,0%), explicado pela redução de 11,8 cents/l (-6,3%) do PST (Preço sem Taxas). Entre fevereiro e março de 2021, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 3,5 cents/kg (+1,57%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel aumentou 58,75€ em janeiro (+6,9%), face a dezembro de 2020, registando o valor de 908,75€. Em fevereiro o preço aumentou 16,06€, ao registar um valor mensal de 924,81€ (+1,8%). Esta tendência reforçou-se em março, registando-se um aumento de 33,42€ no preço (+3,6%), registando um valor mensal de 958,23€.

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)
Janeiro	908,75 €	904,08 €
Fevereiro	924,81 €	934,94 €
Março	958,23 €	
Abril	1065,33 €	

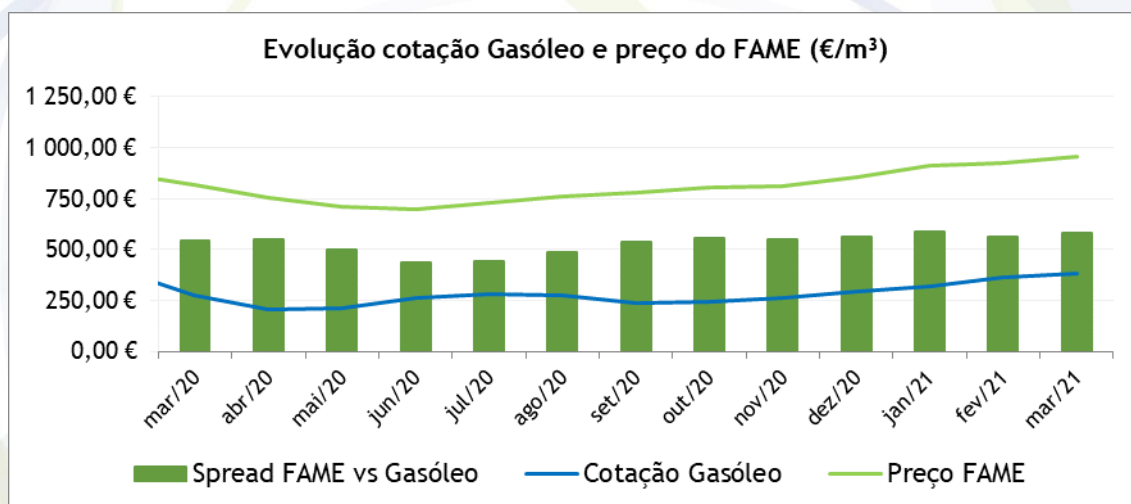
Fonte: ENSE

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 março de 2021 e o seu mês homólogo, em 2020, verificou-se um aumento de 37,94 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+7,0%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma subida de 15,04 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +2,7%.



Fonte: Argus e ENSE

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

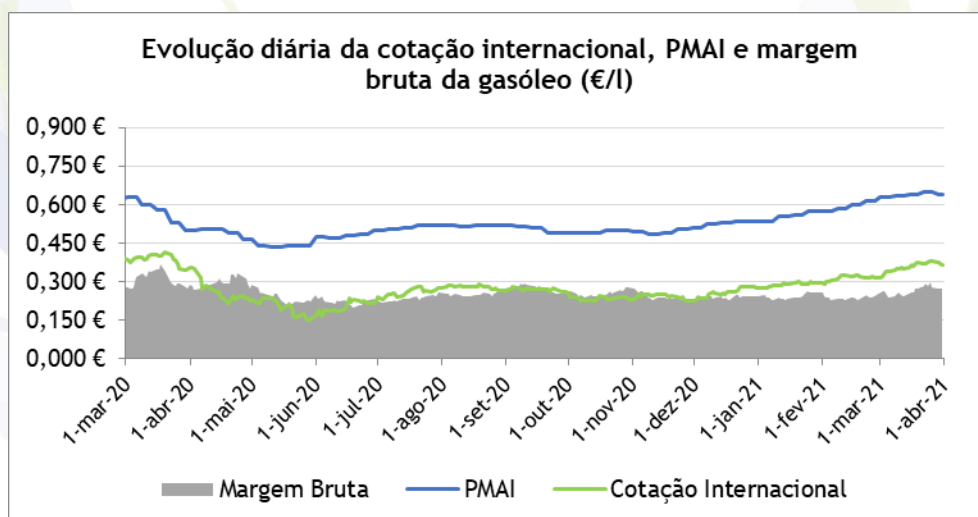
Por margem bruta, para esta análise, considerou-se a diferença entre o preço médio antes de imposto (PMAI) e a cotação internacional do produto, considerando assim a logística de transporte, o armazenamento, o adicional por incorporação de biocombustível e a margem retalhista como parte da margem bruta.

Gasóleo rodoviário

O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal subiu 14,0 cents/l (+28,0%) entre março de 2020 e março de 2021, tendo, no mesmo período a cotação internacional aumentado 13,8 cents/l (+60,1%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu um aumento de 10,4 cents/l (+19,4%), tal como a cotação internacional que subiu 7,7 cents/l (+26,4%). A margem bruta no gasóleo, era de 27,2 cents/l a 31 de março de 2021 (variação de +2,7 cts/l, ou seja, +11,1%, face ao início do ano).

14

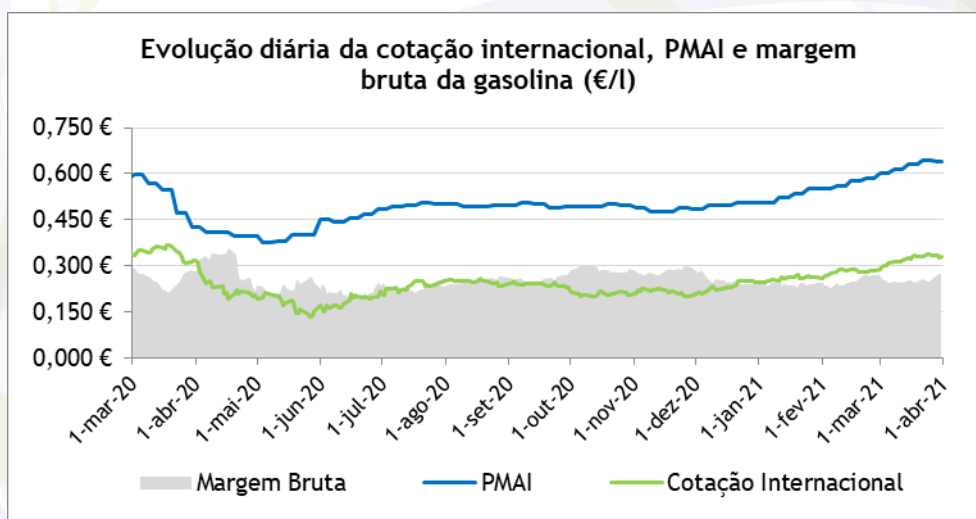


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 21,6 cents/l (+50,8%) entre março de 2020 e março de 2021, tendo-se registado também um aumento da cotação internacional de 12,3 cents/l (+60,1%).

Desde o início de janeiro de 2021, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 13,7 cents/l (+27,2%), tal como a cotação internacional que aumentou 6,9 cents/l (+26,4%). A margem bruta da gasolina, era de 31,2 cents/l a 31 de março de 2021 (um aumento de 6,8 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

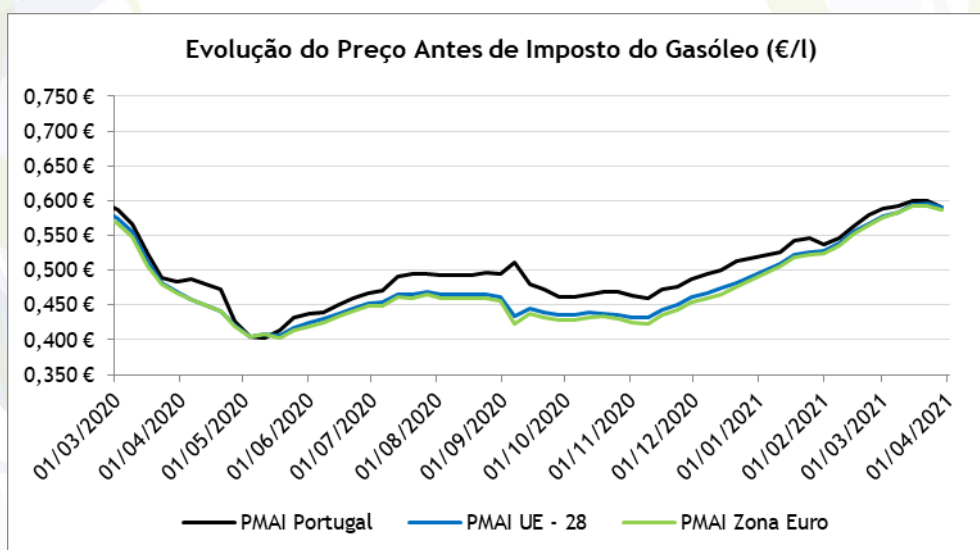
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

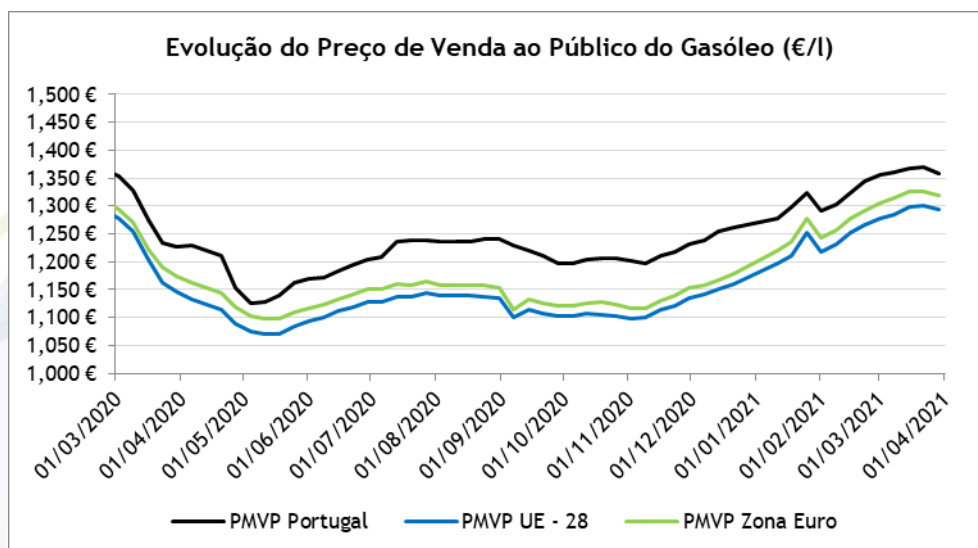
Gasóleo rodoviário

De março de 2020 a março de 2021, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 13,2 cent/l (+10,8%), estando 1,7 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia e 1,3 cent/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro (que registaram subidas de, respetivamente, 14,9 cents/l e 14,5 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre fevereiro e março de 2021, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 1,4 cents/l (+1,0%) nesse período, acompanhando a UE e a zona Euro em que o PVP aumentou 2,8 cents/l e 2,7 cents/l, respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

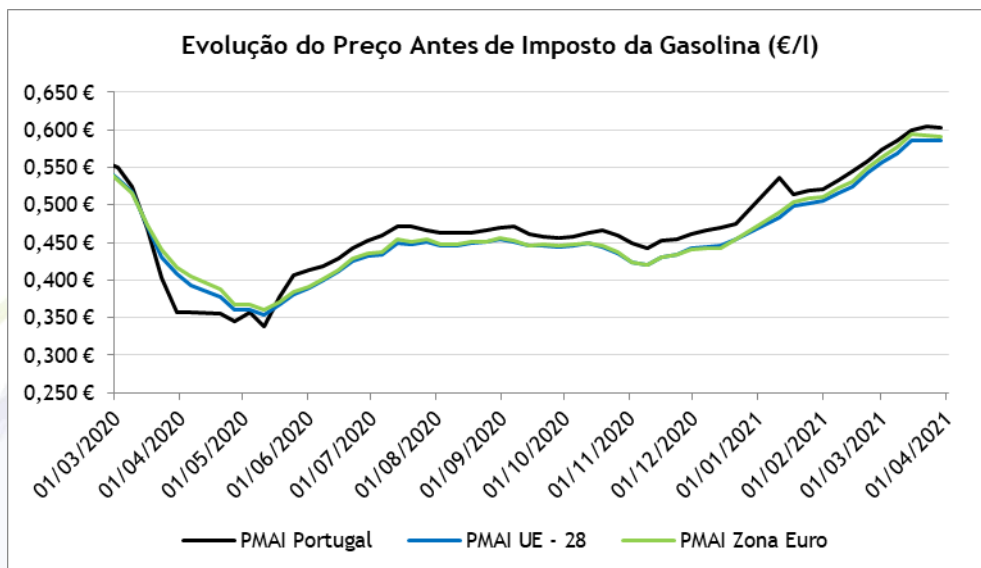


Fonte: Comissão Europeia

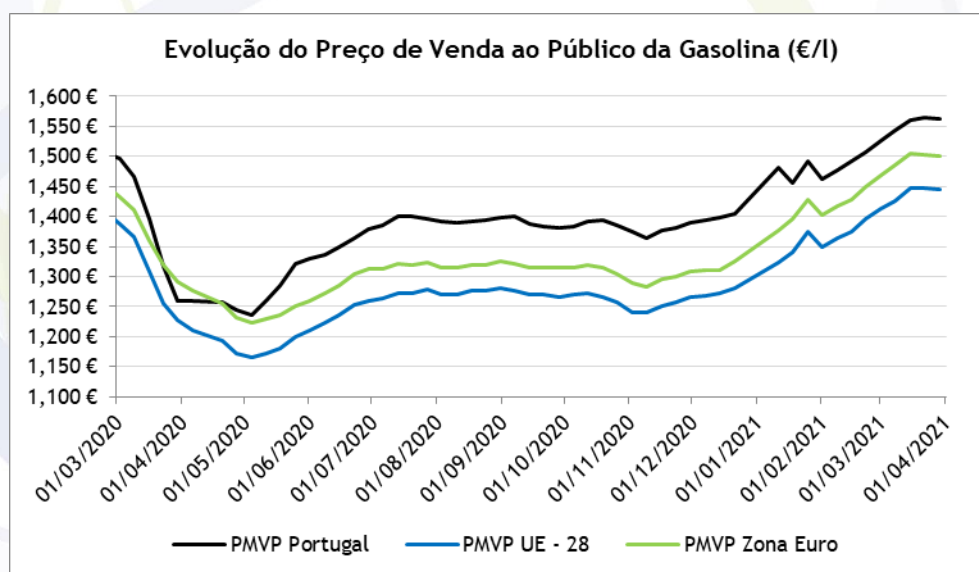
Gasolina 95

Entre março de 2020 e março de 2021, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 30,3 cents/l (+24,0%), estando 8,5 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (+21,8 cents/l) e 9,3 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (+21,0 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre fevereiro e março de 2021, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 5,5 cents/l (+3,6%) nesse período acompanhando a UE e a zona Euro que sofreram ambas aumentos de 5,1 cents/l (+3,6% e +3,5%, respetivamente).



Fonte: Comissão Europeia

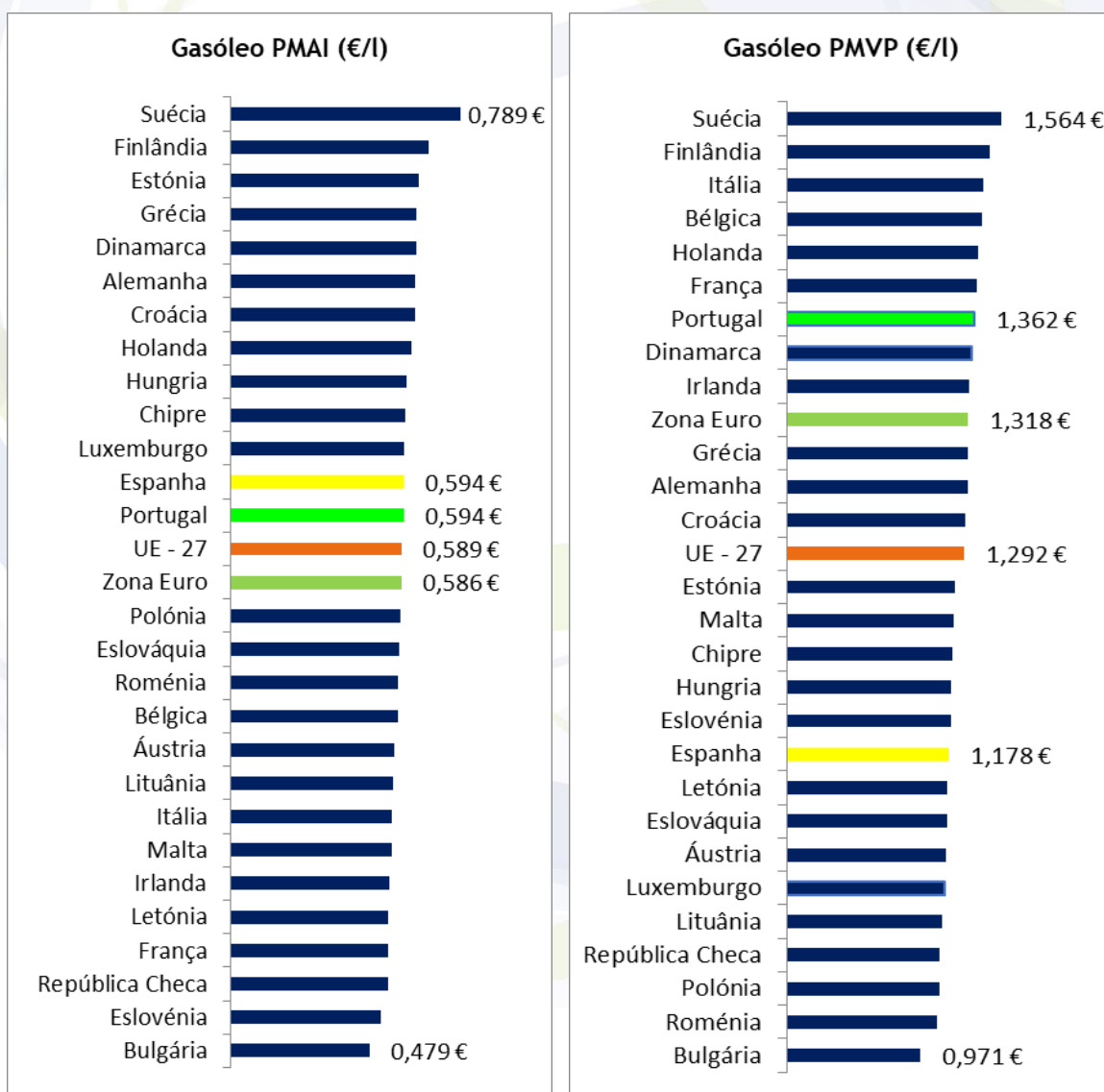


Fonte: Comissão Europeia

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

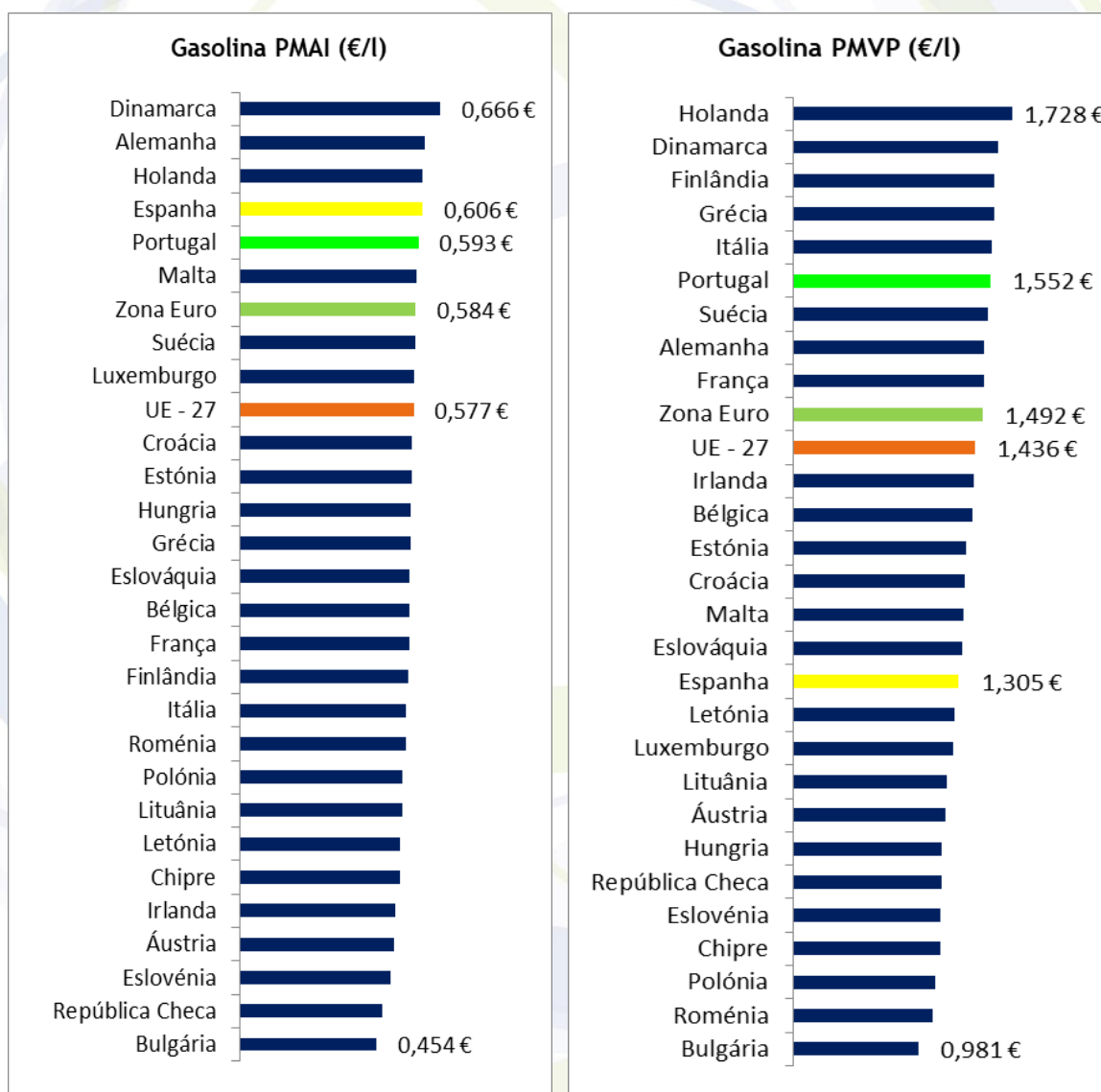
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de março de 2021, Portugal foi o décimo terceiro (13º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 0,5 cents/l acima da média ponderada europeia e 0,8 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sétimo (7º) preço de venda mais elevado: 7,0 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 4,4 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de março de 2021, Portugal foi o quinto (5º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 1,7 cents/l acima da média ponderada europeia e 1,0 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 11,6 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 5,9 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



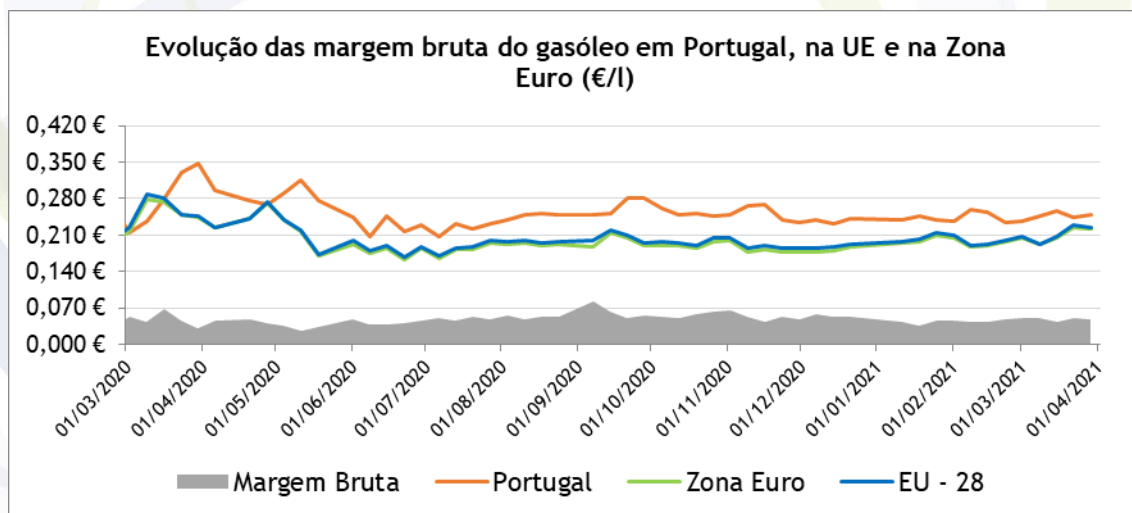
Fonte: Comissão Europeia

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 março de 2020 e março 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

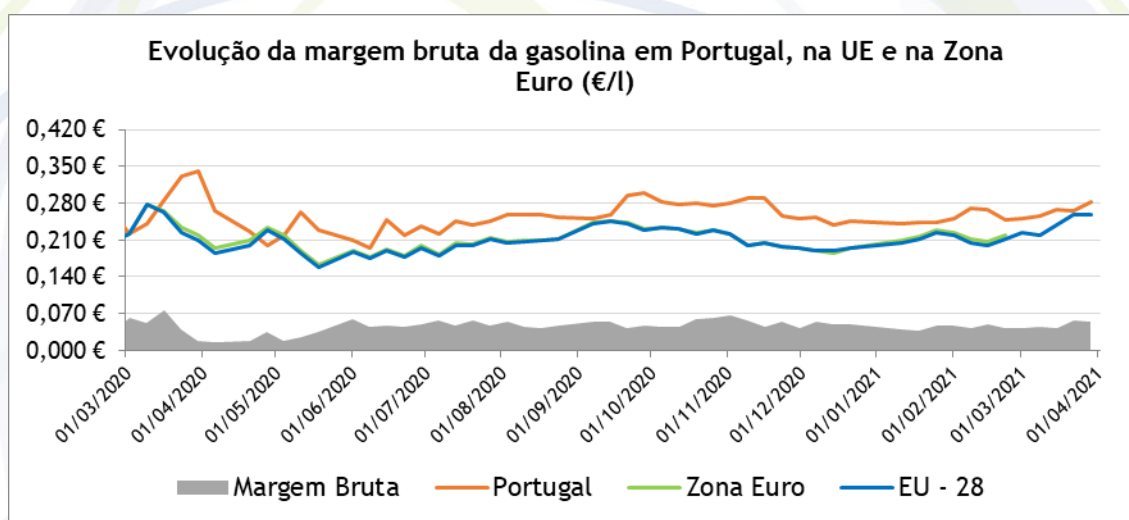
A margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 0,3 cents/l (-1,2%) entre março de 2020 e março de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 2,8 cents/l (+11,5%), sendo 4,9 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 29 de março de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 8,8 cents/l (+38,8%) entre março de 2020 e março de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal subiu 5,8 cents/l (+22,7%), sendo 5,5 cent/l superior à média europeia à data de 29 de março de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 26 de abril de 2021