

Relatório Mensal sobre Combustíveis

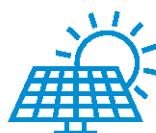
Maio de 2021



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



Energias
Renováveis



Gás Natural



Biocombustíveis



Reservas
Petróíferas



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>6</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>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	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 abril (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) aumentou 68,27% face ao mês homólogo de 2020.
- O consumo mensal da gasolina foi de 75 050 toneladas (+112,05%, face a abril de 2020, mas ainda menos 16 442 toneladas do que em abril de 2019 num cenário pré-pandémico).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 380 242 toneladas (+61,69%, face a abril de 2020, mas ainda menos 44 141 toneladas face a abril de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 33 325 toneladas (+300,62%, face a abril de 2020, mas ainda menos 92 252 toneladas face a abril de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em abril uma ligeira diminuição de 0,1 cents/l (-0,05%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em abril uma subida de 3,1 cents/l (+1,94%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de abril de 2020 verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 18,7 cents/l (+15,2%) e de 30,9 cents/l (+23,5%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em abril aumentou face ao valor verificado em março, de 958,21€ para 1065,33€ (+107,10€), o que corresponde a um acréscimo de 11,2%.
- Portugal foi, em abril 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 abril de 2021, o 5º país dos 27 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo também o 5º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

- A margem bruta, a 30 de abril de 2021, em Portugal, apresentava um valor de 26,4 cents/l para o gasóleo e de 31,6 cents/l para a gasolina 95.

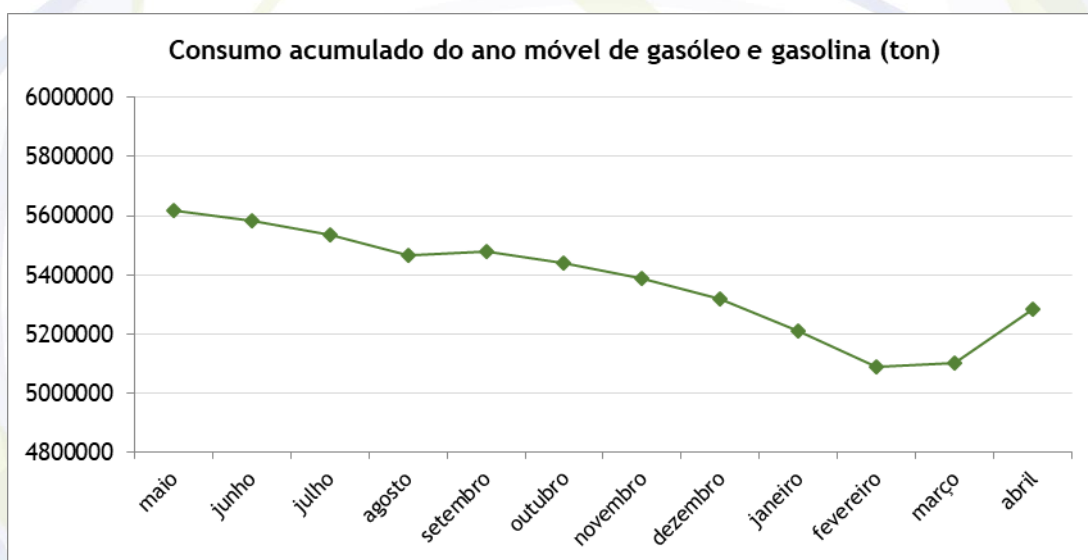
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- O consumo global de petróleo tem agora um prognóstico de subida de 5,4 mb/d para 2021, 270 kb/d abaixo do nosso Relatório anterior. A Europa e as Américas OCDE foram revistas em baixa em 320 kb/d e 515 kb/d respetivamente no primeiro trimestre de 2021, ao passo que a crise de Covid da Índia levou a desvalorizar a sua procura no segundo trimestre de 2021 em 630 kb/d. A previsão para a segunda metade de 2021 permanece, contudo, mais ou menos inalterável, com base nas expectativas de que as campanhas de vacinação continuem a alargar-se e a pandemia fique em grande medida sob controlo.
- A oferta mundial de petróleo subiu 330 kb/d para os 93,4 mb/d em abril e irá aumentar ainda mais em maio com a aliança OPEP+ a continuar a aligeirar cortes de produção. Com base no acordo atual, a produção global de petróleo está em posição de crescer em 3,8 mb/d de abril a dezembro. Para o cômputo geral de 2021, a produção mundial de petróleo irá expandir em 1,4 mb/d em relação ao ano anterior, contra um colapso de 6,6 mb/d em 2020. O Canadá lidera a não-OPEP+ com um crescimento de 340 kb/d ao passo que os EUA estão em posição de contrair uns adicionais 160 kb/d.
- O rendimento da refinaria global, em 2021, foi revisto em baixa com base em desvalorizações da procura, paralisações recentemente anunciadas e permanentes e em antecipação de uma intensa estação de furacões nos EUA. Dado que as revisões em baixa afetaram sobretudo o segundo trimestre de 2021, manteve-se a previsão de uma aceleração forte na atividade da refinaria nos próximos quatro meses, esperando-se que a produtividade da refinaria atinja um pico em agosto. Depois de uma diminuição de 7,4 mb/d em 2020, espera-se que o influxo da refinaria aumente em 4 mb/d em 2021.
- Os *stocks* da indústria OCDE caíram em 25 mb para os 2 951 mb em março, reduzindo a saturação versus a média de 2016-2020 para uns marginais 1,7 mb. Os *stocks* de produtos lideraram as diminuições por 31,3 mb, ao passo que os inventários de crude aumentaram em 6,1 mb. O saldo da oferta e procura globais mostra reduções de *stock* implícitas a aligeirar para os 820 kb/d no primeiro trimestre de 2021, a partir dos 2,28 mb/d do quarto trimestre de 2020. Os dados de abril para os EUA, Europa e Japão mostram que os *stocks* da indústria caíram uns combinados 5,8 mb no total, liderados pelo crude, condensado de gás natural e matérias-primas nos EUA.
- Os preços de crude subiram em abril e maio, impulsionados por tendências económicas fortes, preocupações a nível da oferta e apesar dos picos de casos de Covid em algumas regiões. Os futuros de crude recuperaram em cerca de \$7/bbl, de um mínimo a 5 de abril, para os \$68,81/bbl para o ICE Brent e \$65,31/bbl para o NYMEX WTI a 10 de maio. O retrocesso aumentou em ambos os contratos. Os preços do *North Sea Dated* aumentaram de uma situação de profundo desconto no início de abril para um prémio de \$0,91/bbl no início de maio. Contudo, os diferenciais de categorias enfraqueceram em abril.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de abril, considera o período compreendido entre maio do ano anterior e abril do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em abril de 2021, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 7,13% e de 12,08% na gasolina.

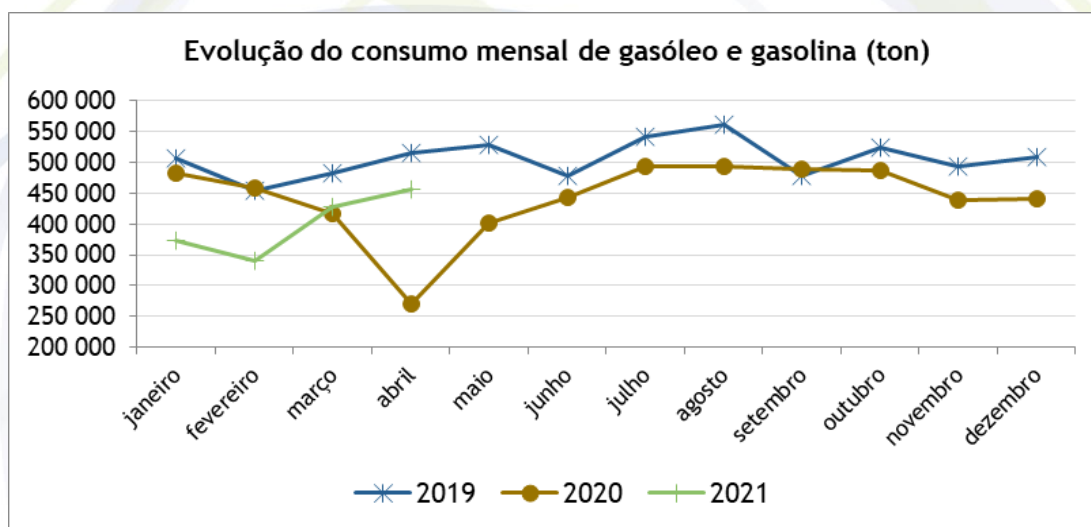


Fonte: ENSE

Combustível	Abr/21	Abr/20	Variação
Gasóleo (ton)	4 408 891	4 747 531	- 7,13%
Gasolina (ton)	875 443	995 721	- 12,08%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo (sem JET), em abril de 2021, aumentou 68,27% face ao mês homólogo do ano anterior, contrariamente a 2018 e 2019, em que o consumo registado em 2021 foi inferior em 4,2% e 11,7% respetivamente. Comparando com o mês anterior, março de 2021, o consumo mensal aumentou 6,7%.

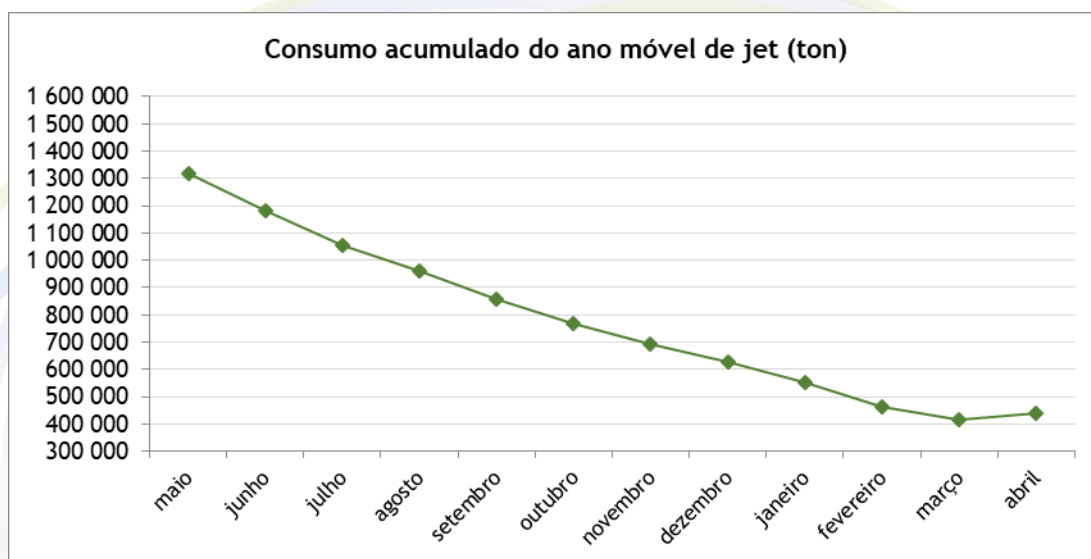


Fonte: ENSE

Combustível	Abr/21	Abr/20	Variação
Gasóleo (ton)	380 242	235 172	61,69%
Gasolina (ton)	75 050	35 392	112,05%
Total	455 292	270 564	68,27%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em abril de 2021, foi de 33 325 toneladas, tendo sofrido um aumento de 300,62% comparado com abril de 2020 onde registou 8 318 toneladas. Comparado com o mês anterior, este combustível aumentou 42,97%.



Fonte: ENSE

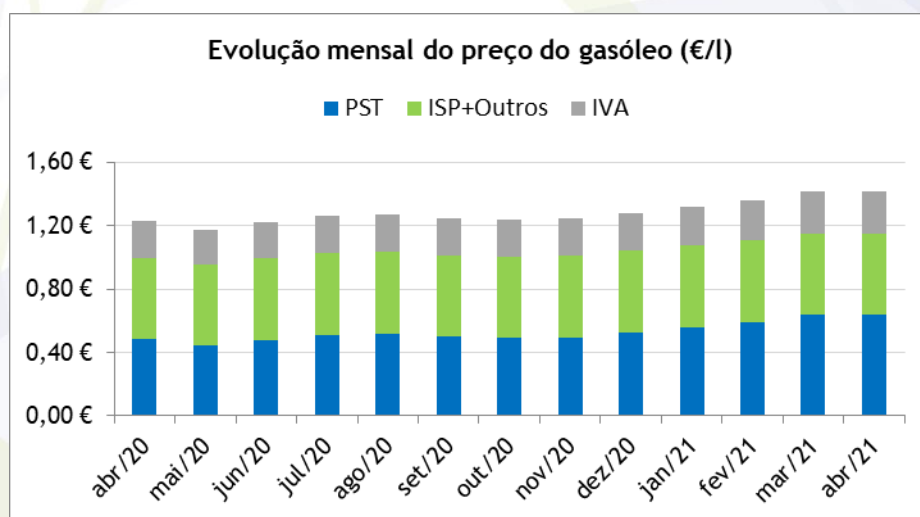
Combustível	Abr/21	Abr/20	Variação
Jet (ton)	440 332	1 449 419	- 69,26%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

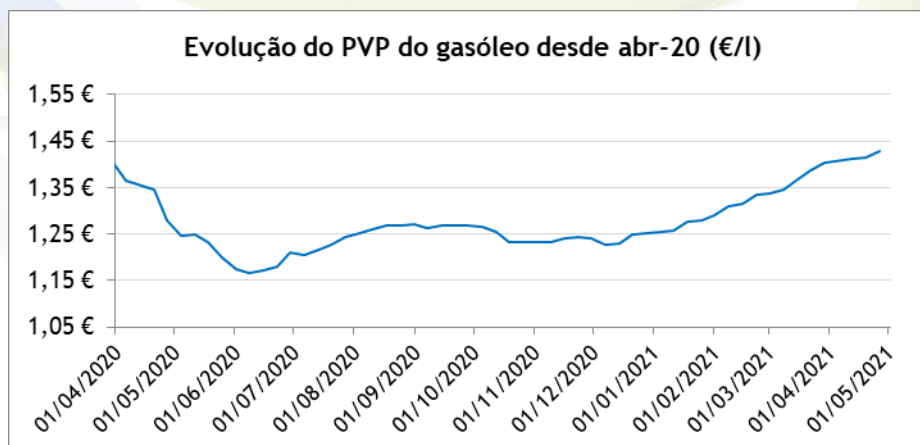
Gasóleo rodoviário

Entre abril de 2020 e abril de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo subiu 18,7 cents/l (+15,2%), suportado pelo aumento de 15,1 cents/l (+31,1%) do PST (Preço sem Taxas). Entre março e abril de 2021, o PMVP do gasóleo sofreu uma ligeira diminuição de 0,1 cents/l (uma variação de -0,05%).

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

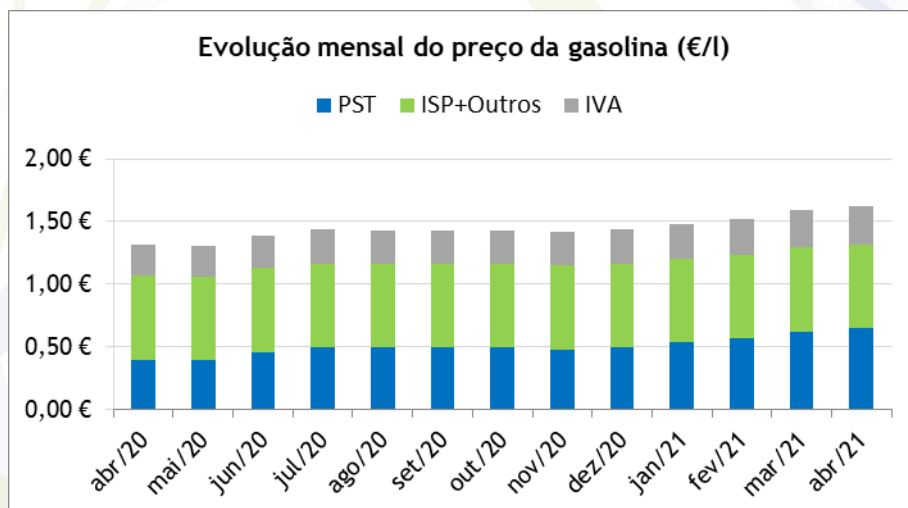


Fonte: ENSE

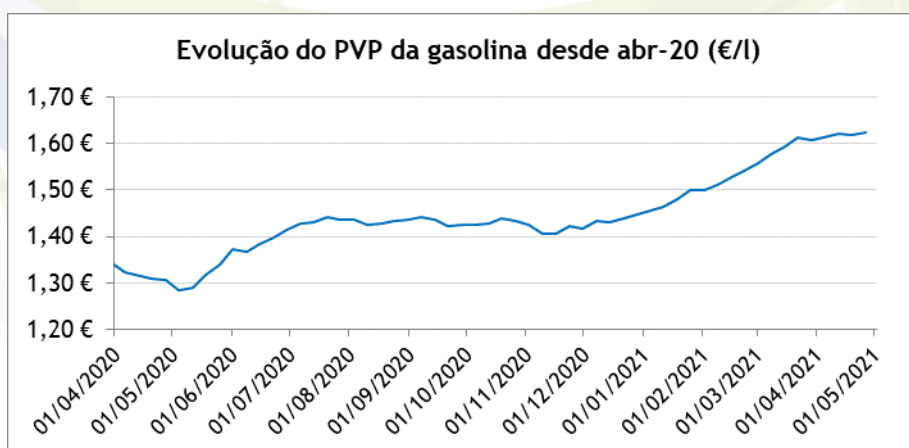
Gasolina 95

Entre abril de 2020 e abril de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 30,9 cents/l (+23,5%), refletindo a subida de 25,1 cents/l (+62,6%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre março e abril de 2021, registou um aumento de 3,1 cents/l (+1,94%).

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

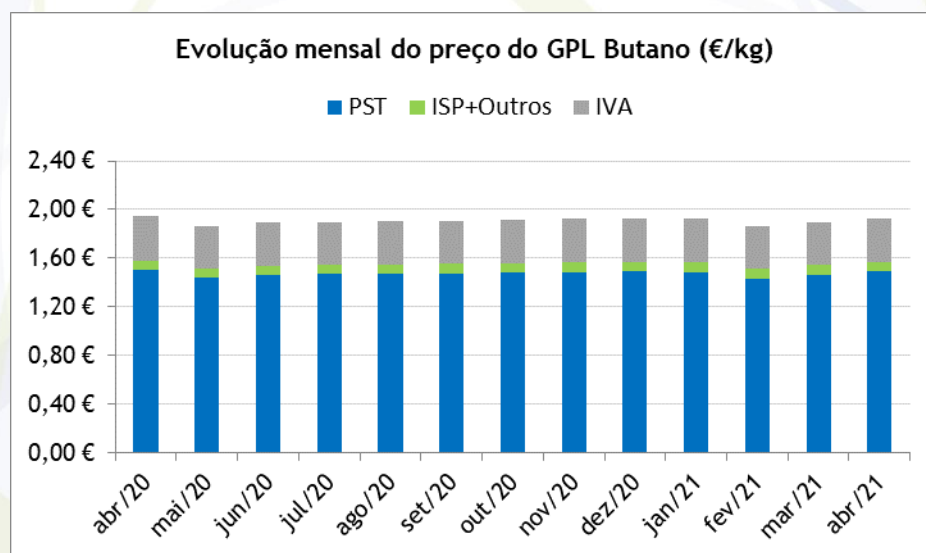


Fonte: ENSE

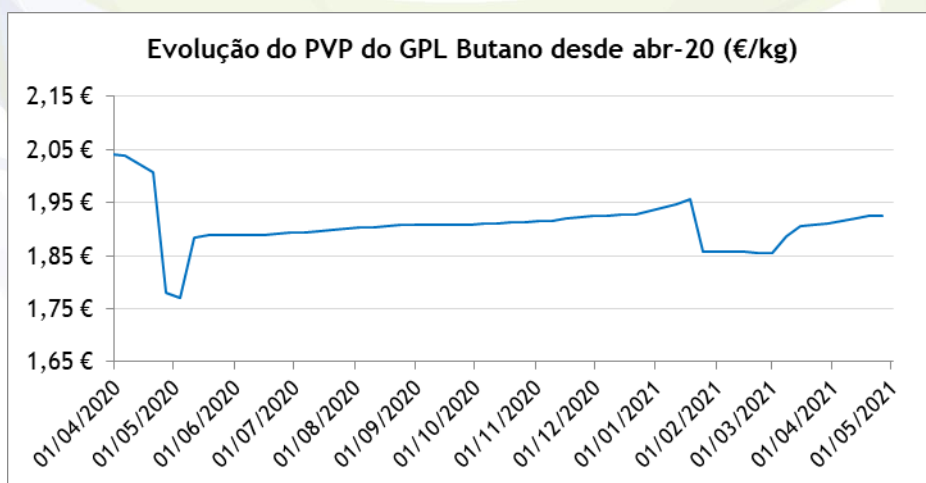
GPL Butano

Entre abril de 2020 e abril de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano sofreu uma diminuição de 1,8 cents/kg (-0,9%), sustentada pela redução de 1,5 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre março e abril de 2021, o GPL Butano registou um aumento de 3,0 cents/kg (+1,59%).

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

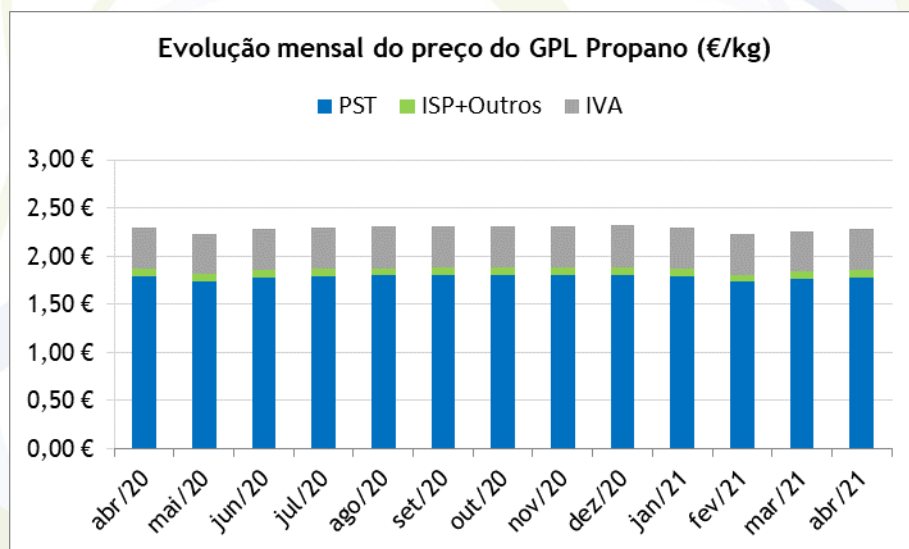


Fonte: ENSE

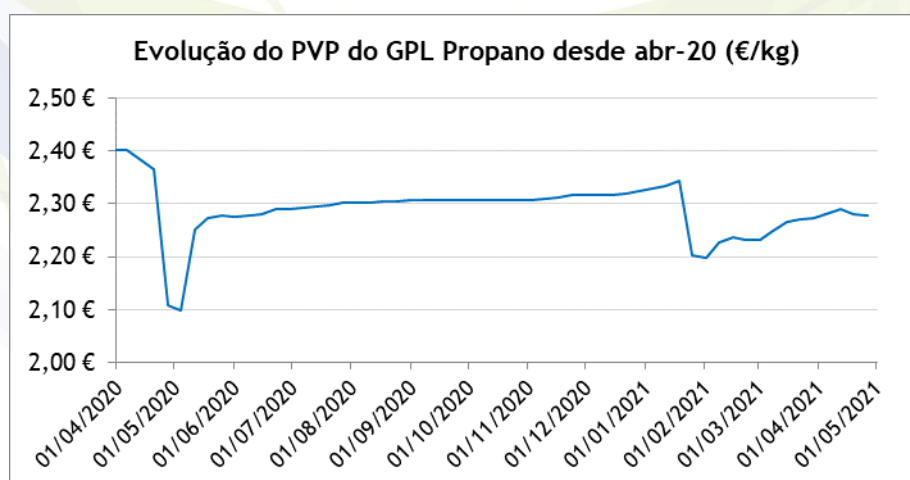
GPL Propano

Entre abril de 2020 e abril de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 0,9 cents/l (-0,4%), explicado pela redução de 0,8 cents/l (-0,4%) do PST (Preço sem Taxas). Entre março e abril de 2021, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 2,4 cents/kg (+1,08%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel aumentou 16,06€ em fevereiro (+1,8%), face a janeiro de 2020, registando o valor de 924,81€. Em março o preço aumentou 33,42€, ao registar um valor mensal de 958,23€ (+3,6%). Esta tendência reforçou-se em abril, registando-se um aumento de 107,10€ no preço (+11,2%), registando um valor mensal de 1065,33€.

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)
Fevereiro	924,81 €	934,94 €
Março	958,23 €	970,38 €
Abril	1065,33 €	
Maio	1126,89 €	

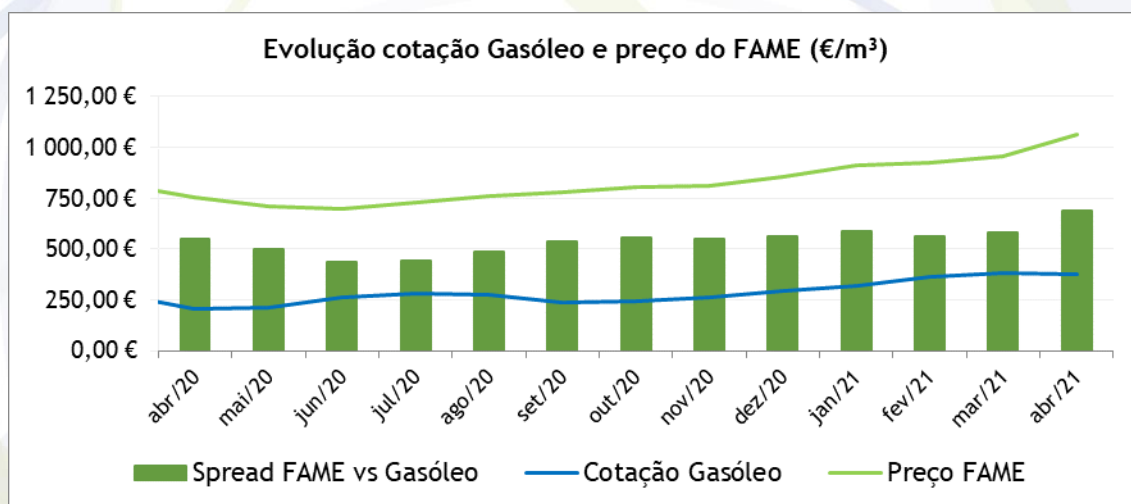
Fonte: ENSE

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 abril de 2021 e o seu mês homólogo, em 2020, verificou-se um aumento de 139,80 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+25,4%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma subida de 111,48 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +19,3%.



Fonte: Argus e ENSE

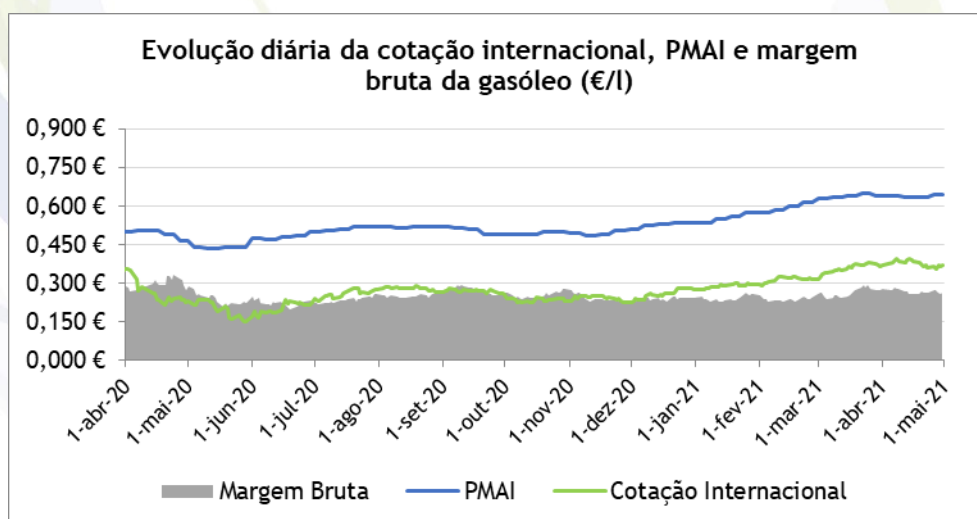
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 subiu 17,8 cents/l (+38,5%) entre abril de 2020 e abril de 2021, tendo, no mesmo período a cotação internacional aumentado 18,6 cents/l (+97,1%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu um aumento de 10,6 cents/l (+19,8%), tal como a cotação internacional que subiu 8,7 cents/l (+29,9%). A margem bruta no gasóleo, era de 26,4 cents/l a 30 de abril de 2021 (variação de +1,9 cts/l, ou seja, +7,7%, face ao início do ano).

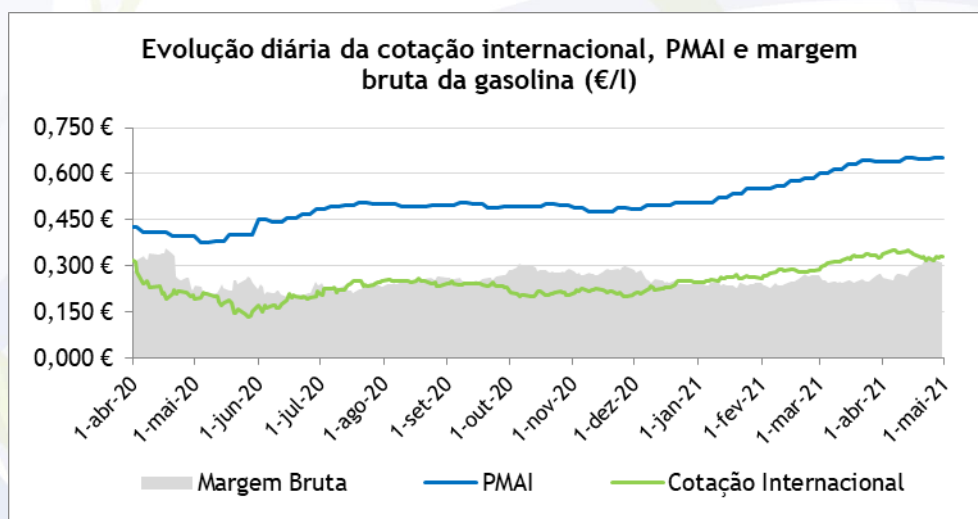


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 25,9 cents/l (+65,6%) entre abril de 2020 e abril de 2021, tendo-se registado também um aumento da cotação internacional de 16,6 cents/l (+97,1%).

Desde o início de janeiro de 2021, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 15,0 cents/l (+29,7%), tal como a cotação internacional que aumentou 7,8 cents/l (+29,9%). A margem bruta da gasolina, era de 31,6 cents/l a 30 de abril de 2021 (um aumento de 7,2 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

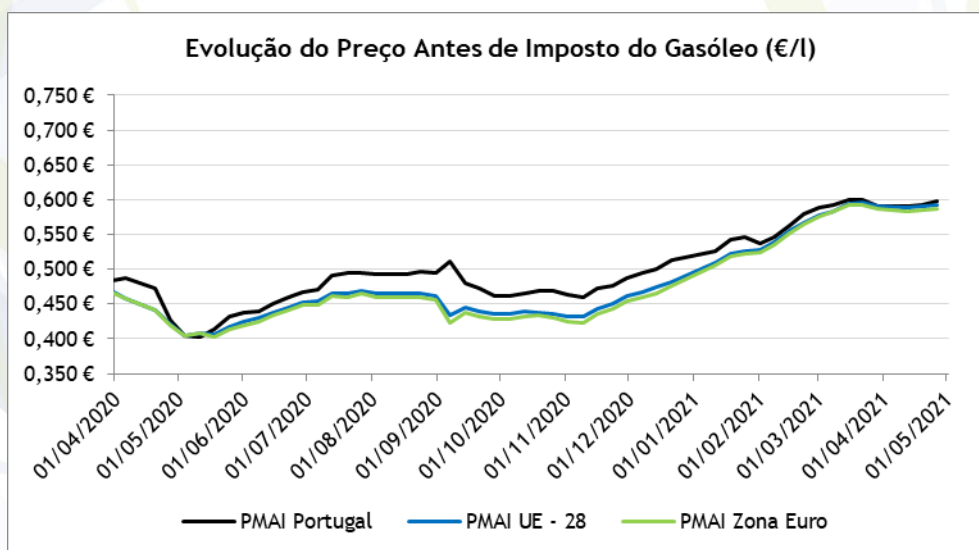
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

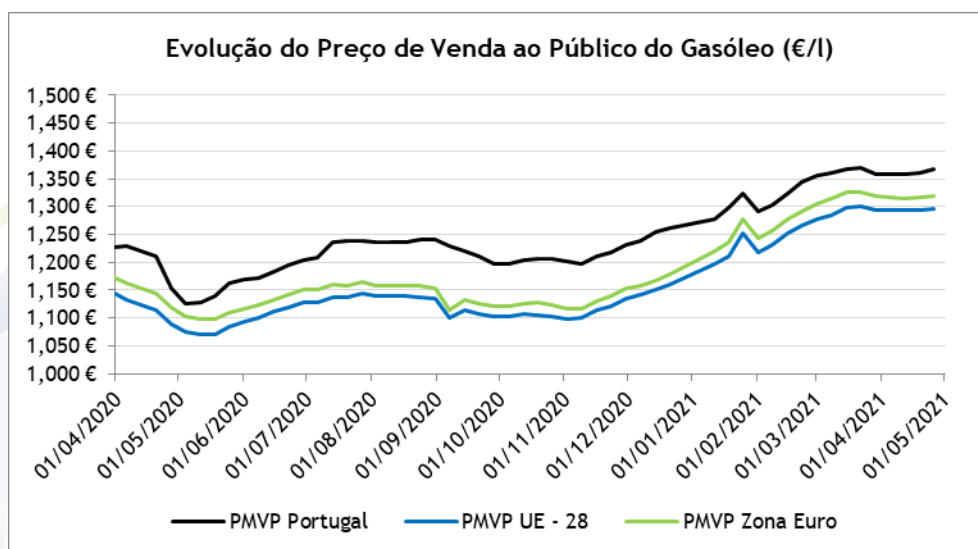
Gasóleo rodoviário

De abril de 2020 a abril de 2021, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 21,3 cent/l (+18,5%), estando 0,7 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 1,1 cent/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (que registaram subidas de, respetivamente, 20,6 cents/l e 20,2 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre março e abril de 2021, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 0,9 cents/l (+0,7%) nesse período, acompanhando a UE em que o PVP aumentou 0,2 cents/l. O PVP da zona Euro não sofreu alterações neste período.



Fonte: Comissão Europeia

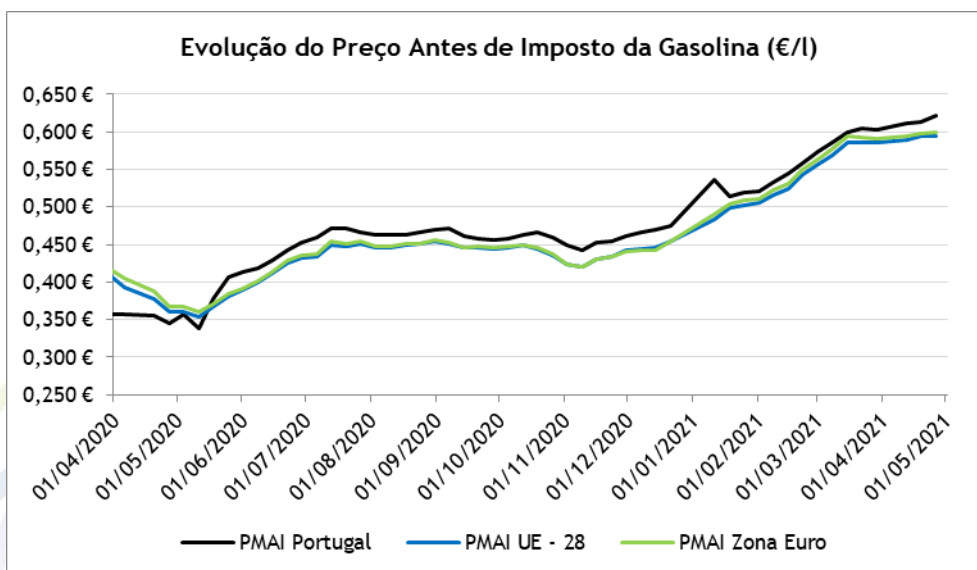


Fonte: Comissão Europeia

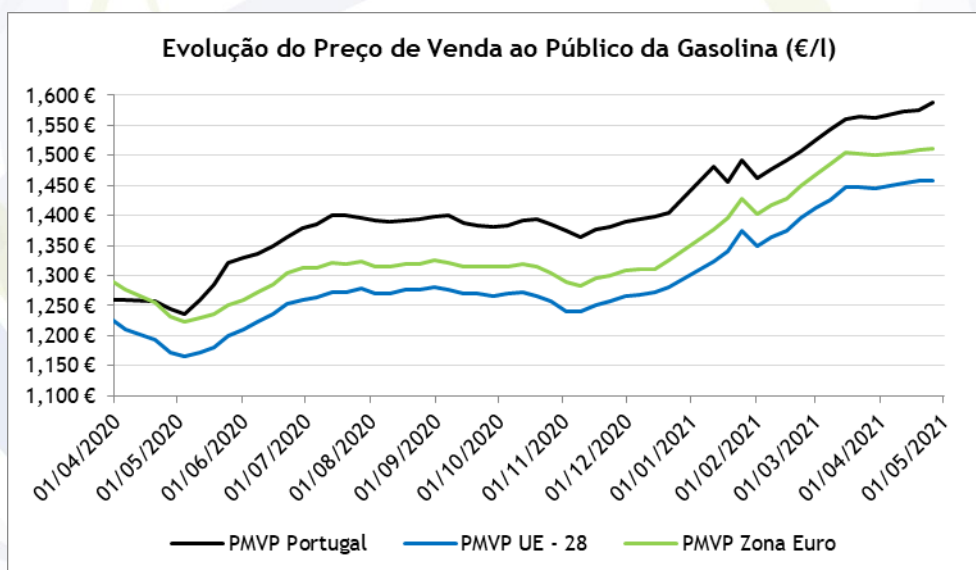
Gasolina 95

Entre abril de 2020 e abril de 2021, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 34,2 cents/l (+27,5%), estando 5,5 cents/l acima da variação do preço médio da União Europeia (+28,7 cents/l) e 6,1 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (+28,1 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre março e abril de 2021, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 2,4 cents/l (+1,5%) nesse período acompanhando a UE e a zona Euro que sofreram ambas aumentos de 1,3 cents/l e 1,1 cents/l (+0,9% e +0,7%, respetivamente).



Fonte: Comissão Europeia

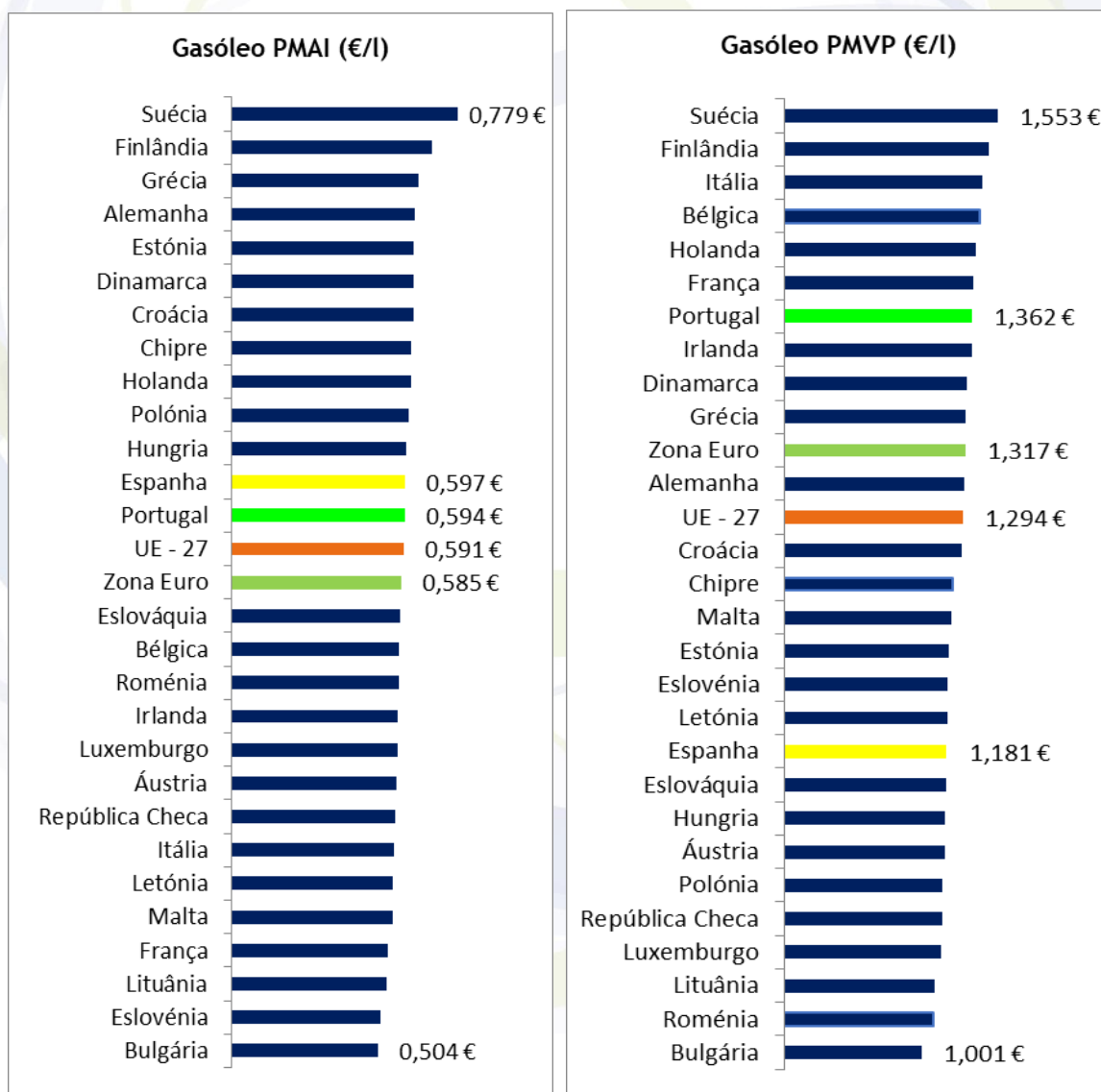


Fonte: Comissão Europeia

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

Gasóleo Rodoviário

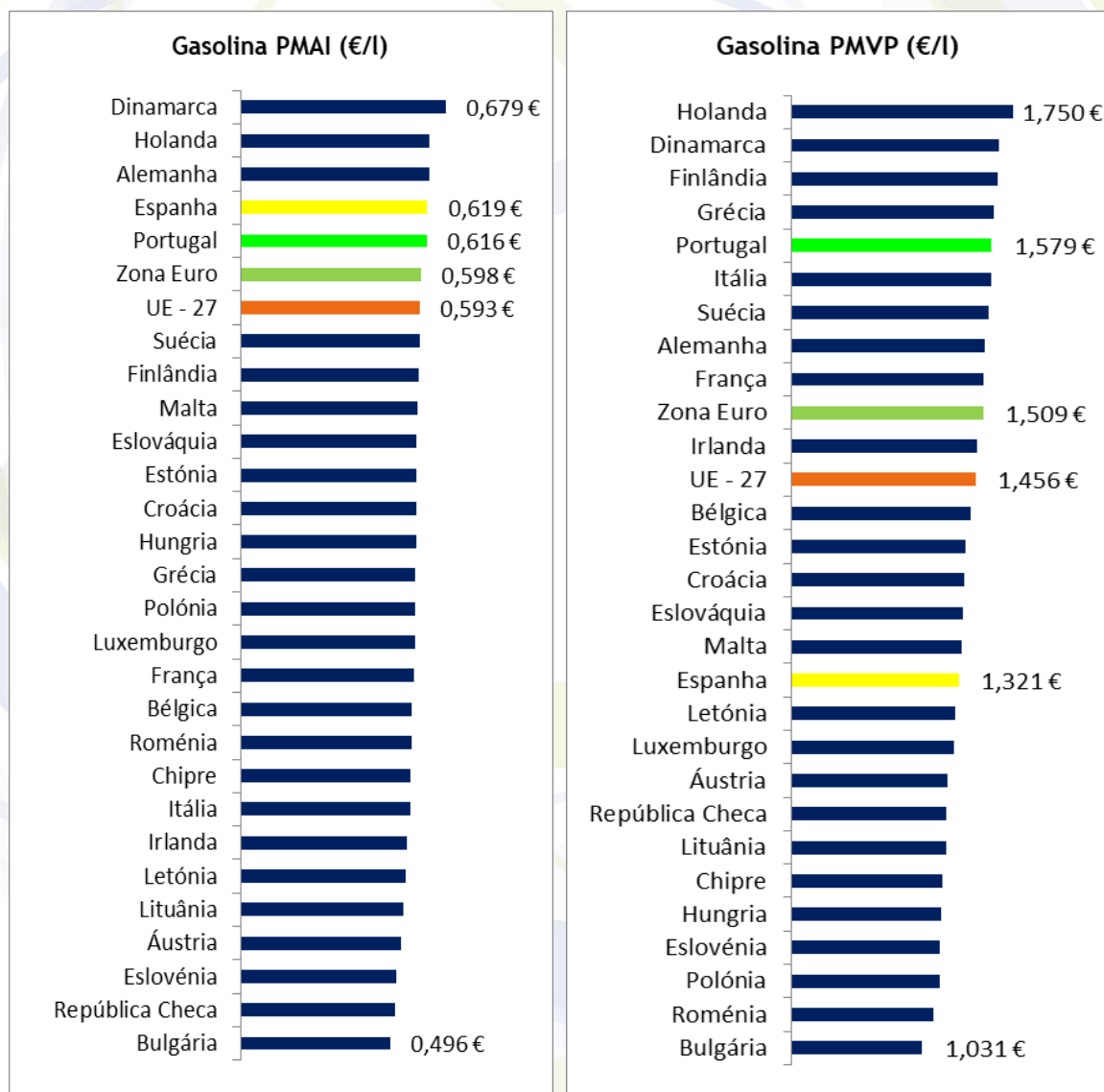
Durante o mês de abril de 2021, Portugal foi o décimo terceiro (13º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 0,3 cents/l acima da média ponderada europeia e 0,9 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sétimo (7º) preço de venda mais elevado: 6,8 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 4,5 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Fonte: Comissão Europeia

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: 2,3 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 quinto (5º) preço de venda mais elevado: 12,3 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 7,0 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).



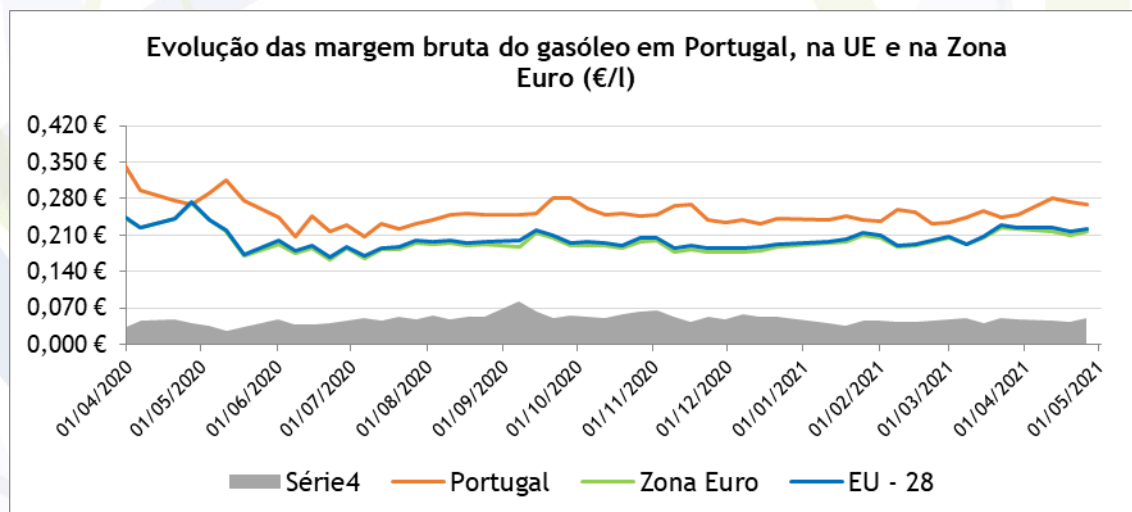
Fonte: Comissão Europeia

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 abril de 2020 e abril 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

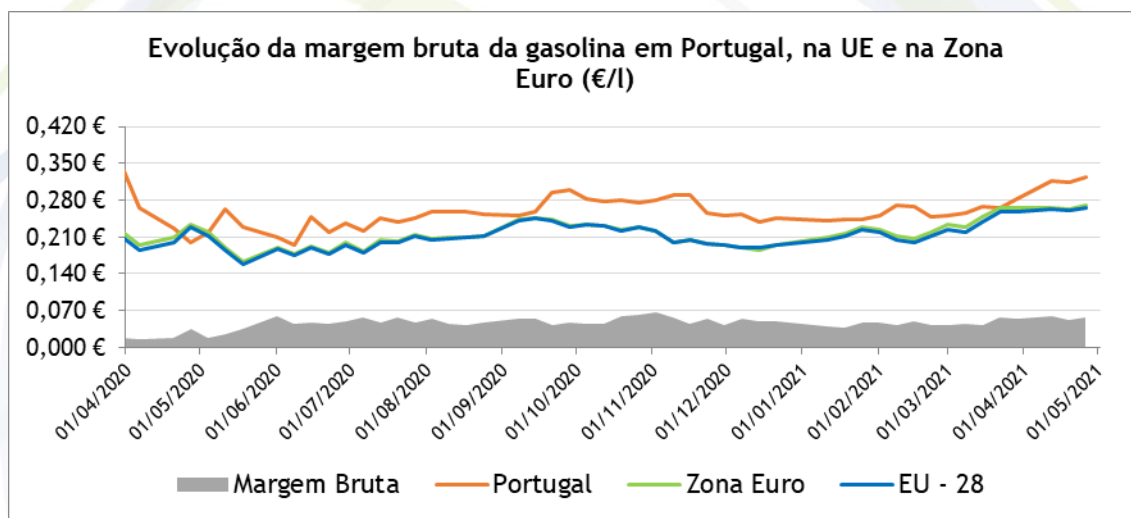
A margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 4,3 cents/l (-13,8%) entre abril de 2020 e abril de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu ligeiramente de 0,1 cents/l (-0,4%), sendo 4,9 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 26 de abril de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 6,1 cents/l (+23,1%) entre abril de 2020 e abril de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal subiu 1,0 cents/l (+3,1%), sendo 5,8 cent/l superior à média europeia à data de 26 de abril de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 27 de maio de 2021