

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Junho 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>9</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>11</i>
V– Evolução do preço do Biodiesel	11
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 maio (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) aumentou 14,34% face ao mês homólogo de 2020.
- O consumo mensal da gasolina foi de 78 912 toneladas (+28,14%, face a maio de 2020, mas ainda menos 15 124 toneladas do que em maio de 2019 num cenário pré-pandémico).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 379 890 toneladas (+11,84%, face a maio de 2020, mas ainda menos 53 720 toneladas face a maio de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 46 371 toneladas (+298,41%, face a maio de 2020, mas ainda menos 98 098 toneladas face a maio de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em maio um aumento de 2,1 cents/l (+1,51%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em maio uma subida de 1,6 cents/l (+0,98%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de maio de 2020 verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 26,3 cents/l (+22,4%) e de 33,1 cents/l (+25,3%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em maio aumentou face ao valor verificado em abril, de 1065,33€ para 1126,89€ (+61,56€), o que corresponde a um acréscimo de 5,8%.
- Portugal foi, em maio de 2021, o 11º 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 maio 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 28 de maio de 2021, em Portugal, apresentava um valor de 26,7 cents/l para o gasóleo e de 31,4 cents/l para a gasolina 95.

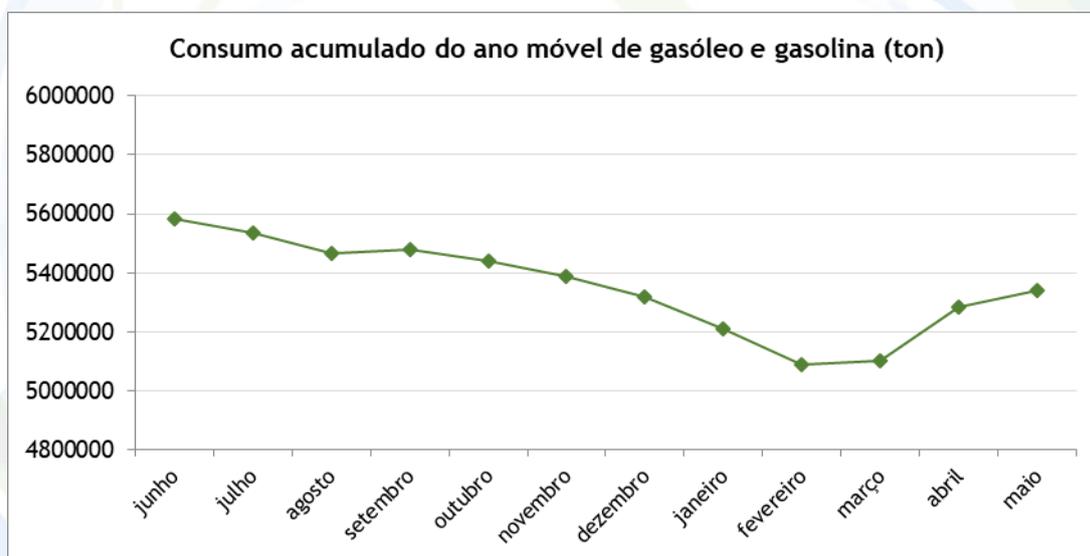
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- A procura global de petróleo está em posição de regressar a níveis pré-pandemia até ao fim de 2022, subindo 5,4 mb/d em 2021 e uns adicionais 3,1 mb/d no ano seguinte. A OCDE representa 1,3 mb/d do crescimento de 2022, ao passo que os países não-OCDE contribuem 1,8 mb/d. A procura de combustível de aviação e querosene irá contemplar o maior aumento (+1,5 mb/d em relação ao período homólogo do ano anterior), seguida pela gasolina (+660 kb/d em relação ao período homólogo do ano anterior) e o gasóleo/diesel (+520 kb/d em relação ao período homólogo do ano anterior).
- Estima-se que a oferta mundial de petróleo cresça a um ritmo mais rápido em 2022, com os EUA a alcançar ganhos de 1,6 mb/d de produtores de fora da aliança OPEP. Isto cria espaço para a OPEP+ reforçar a produção de crude nuns 1,4 mb/d acima do seu objetivo de julho 2021-março 2022, para dar resposta ao crescimento da procura. Em 2021, a produção de petróleo da não-OPEP+ está em posição de subir 710 kb/d, com a oferta total de petróleo da OPEP+ a poder aumentar em 800 kb/d se o bloco mantiver a sua política atual.
- Prevê-se que o rendimento da refinaria mundial em 2021 recupere metade da queda de 7,4 mb/d de 2020, ficando atrás do crescimento da procura por produtos refinados, à medida que os inventários excedentes sofrem reduções. Em 2022, calcula-se que a atividade da refinaria aumente em 2,4 mb/d. Os 3,8 mb/d de nova capacidade a entrar em atividade ao longo de 2021-22 serão parcialmente contrabalançados pelos 2,3 mb/d de encerramentos anunciados ou conversões para bio refinarias.
- Os *stocks* da indústria OCDE mantiveram-se relativamente constantes em abril, situando-se nos 2 926 mb, mas caíram 1,6 mb abaixo da média pré-Covid de 2015-19 pela primeira vez em mais de um ano. Os dados preliminares de maio para os EUA, Europa e Japão mostram que os *stocks* da indústria subiram uns combinados 17,2 mb. O crude em armazenamento flutuante de curto-prazo diminuiu em 6,8 mb para os 99,4 mb em maio, o seu valor mais baixo desde fevereiro de 2020.
- Os preços de crude subiram, com base em fundamentos de petróleo e mercados financeiros em alta ao longo do último mês, ao passo que o retrocesso se aprofundou em ambos os contratos de futuros de crude de referência, refletindo uma antecipação de mercados mais apertados mais adiante. O North Sea Dated subiu \$3,95/bbl em maio para os \$68,54/bbl e atingiu \$69,84/bbl na primeira semana de junho. Os custos de frete dos petroleiros permaneceram baixos, em geral, durante o mês de maio.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de maio, considera o período compreendido entre junho do ano anterior e maio do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em maio de 2021, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 4,39% e de 7,32% na gasolina.

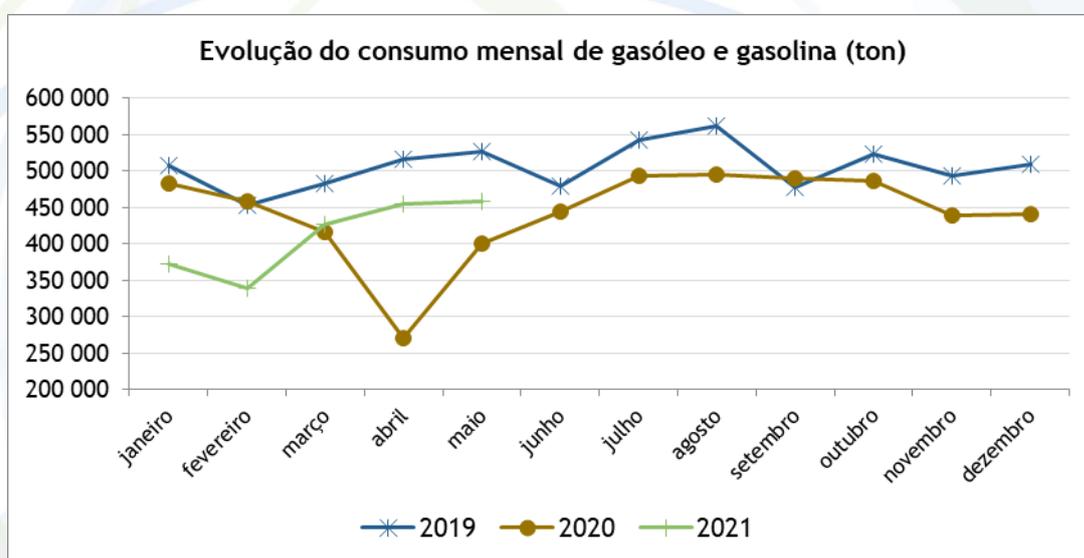


Fonte: ENSE

Combustível	Mai/21	Mai/20	Varição
Gasóleo (ton)	4 449 113	4 653 589	- 4,39%
Gasolina (ton)	892 770	963 270	- 7,32%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo (sem JET), em maio de 2021, aumentou 14,34% face ao mês homólogo do ano anterior, contrariamente a 2018 e 2019, em que o consumo registado em 2021 foi inferior em 15,0% e 13,0% respetivamente. Comparando com o mês anterior, abril de 2021, o consumo mensal aumentou 0,8%.

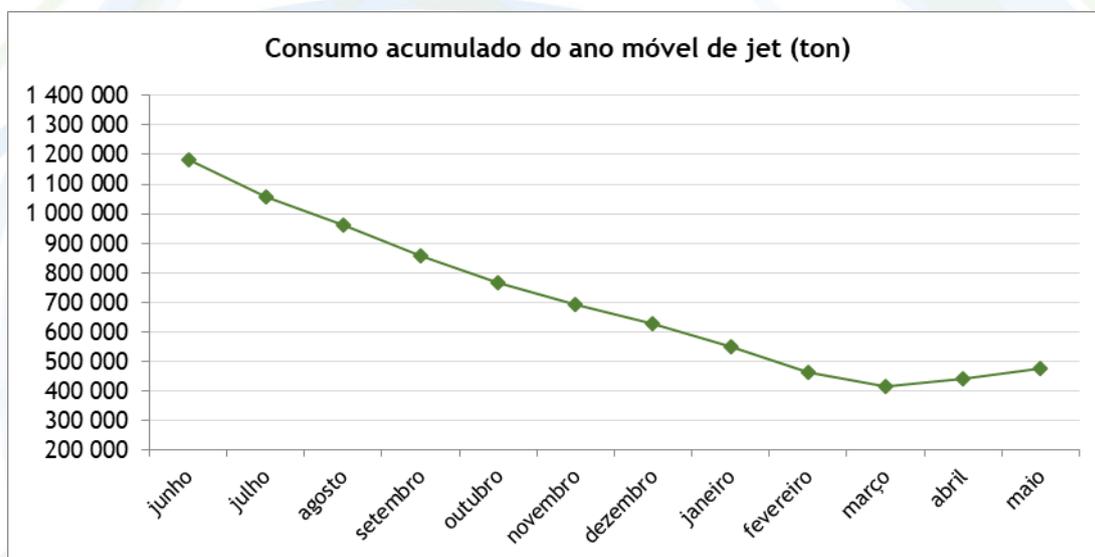


Fonte: ENSE

Combustível	Mai/21	Mai/20	Varição
Gasóleo (ton)	379 890	339 668	11,84%
Gasolina (ton)	78 912	61 585	28,14%
Total	458 802	401 253	14,34%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em maio de 2021, foi de 46 371 toneladas, tendo registado um aumento de 298,41% comparado com maio de 2020 onde registou 11 639 toneladas. Comparado com o mês anterior, este combustível aumentou 39,15%.



Fonte: ENSE

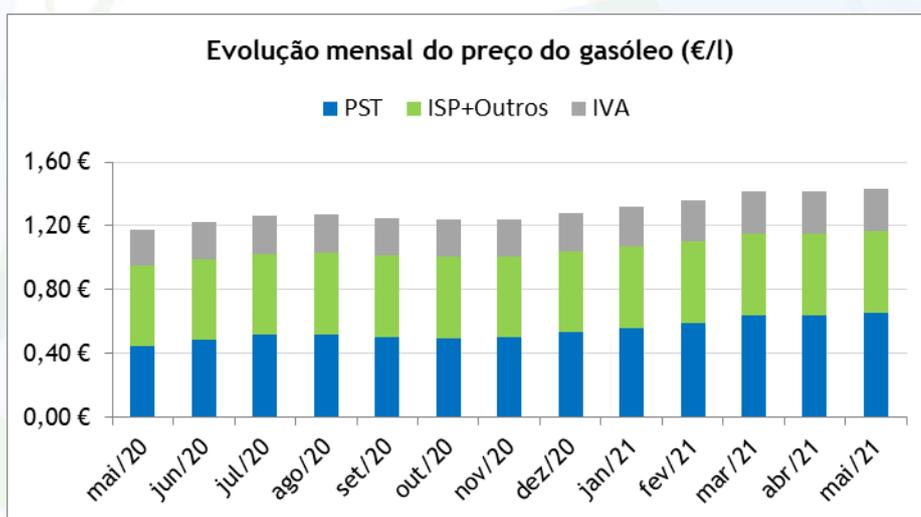
Combustível	Mai/21	Mai/20	Varição
Jet (ton)	475 064	1 316 589	- 63,92%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

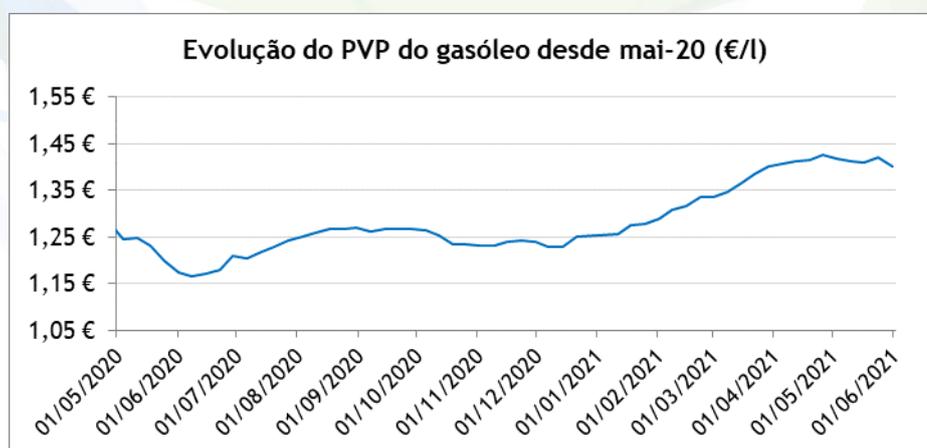
Gasóleo rodoviário

Entre maio de 2020 e maio de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo subiu 26,3 cents/l (+22,4%), suportado pelo aumento de 21,3 cents/l (+48,3%) do PST (Preço sem Taxas). Entre abril e maio de 2021, o PMVP do gasóleo sofreu um aumento de 2,1 cents/l (uma variação de +1,51%).

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

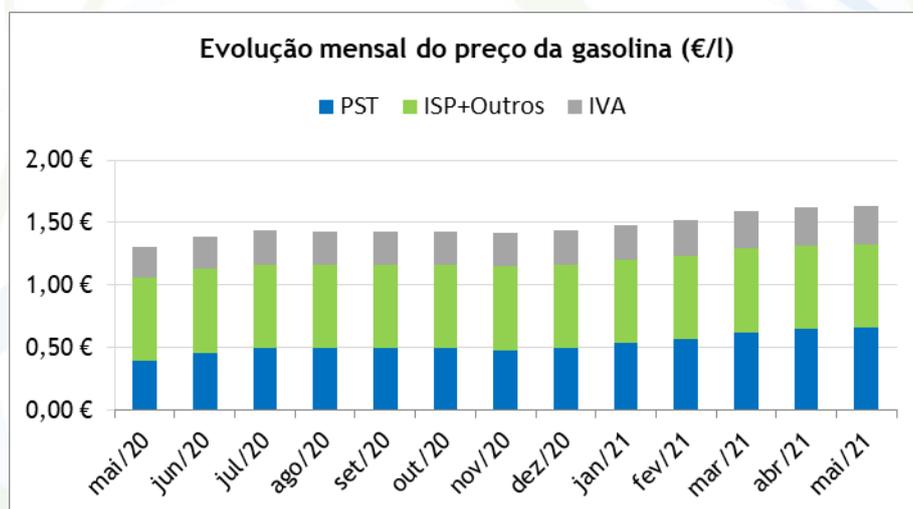


Fonte: ENSE

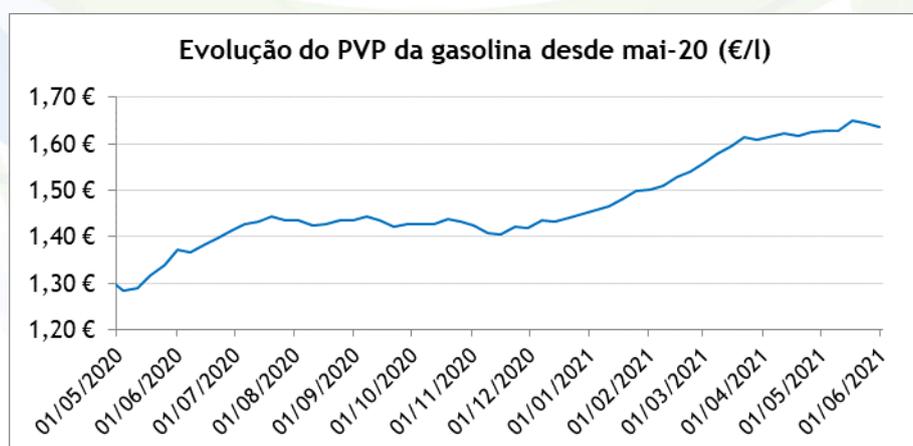
Gasolina 95

Entre maio de 2020 e maio de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 33,1 cents/l (+25,3%), refletindo a subida de 26,8 cents/l (+67,8%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre abril e maio de 2021, registou um aumento de 1,6 cents/l (+0,98%).

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

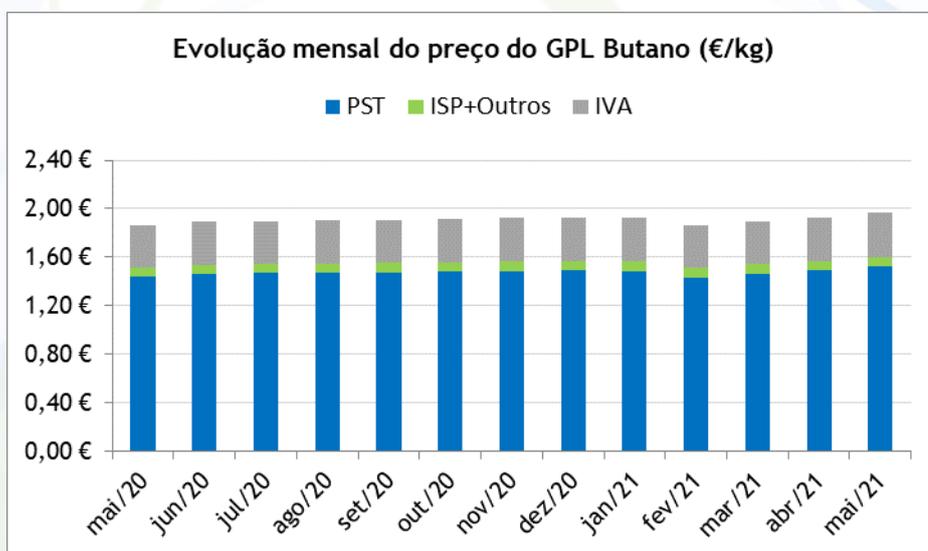


Fonte: ENSE

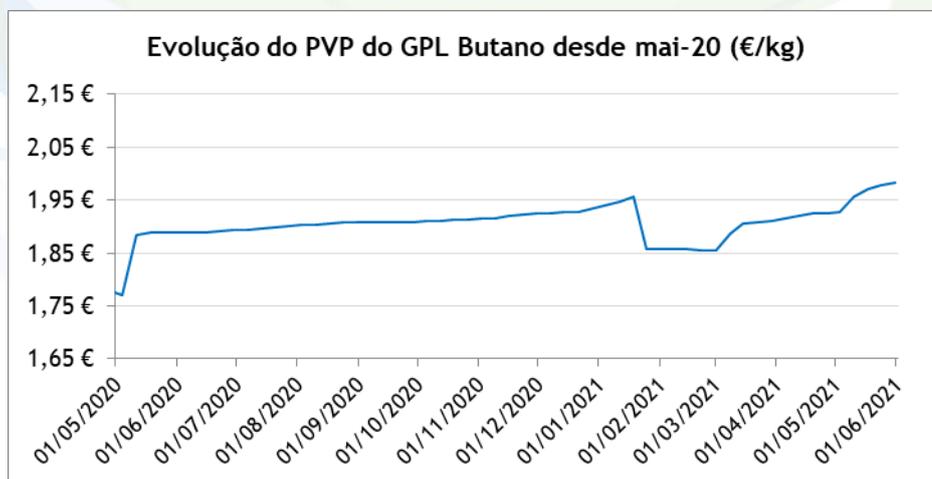
GPL Butano

Entre maio de 2020 e maio de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano subiu 10,5 cents/kg (+5,6%), sustentada pelo aumento de 8,4 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre abril e maio de 2021, o GPL Butano registou um aumento de 4,0 cents/kg (+2,06%).

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

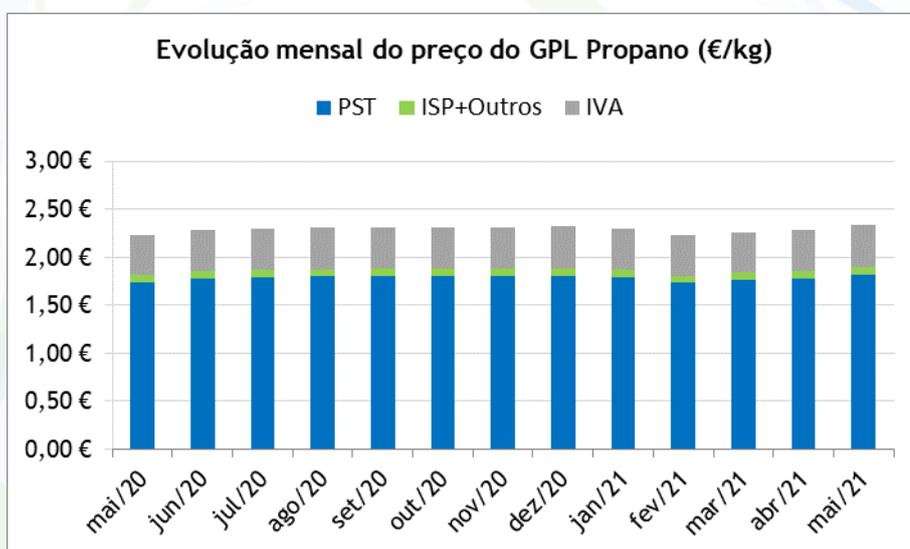


Fonte: ENSE

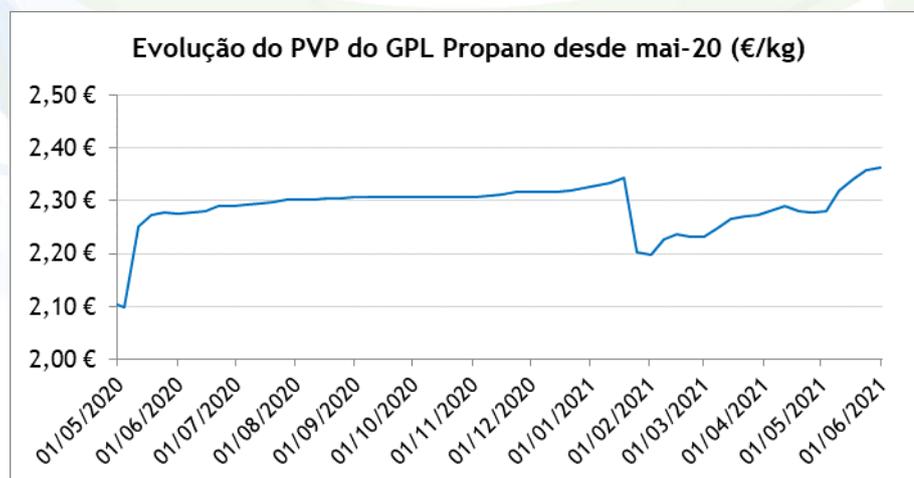
GPL Propano

Entre maio de 2020 e maio de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 10,8 cents/l (+4,8%), explicado pela subida de 8,7 cents/l (+5,0%) do PST (Preço sem Taxas). Entre abril e maio de 2021, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 5,0 cents/kg (+2,21%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel aumentou 33,42€ em março (+3,6%), face a fevereiro de 2021, registando o valor de 958,23€. Em abril o preço aumentou 107,10€, ao registar um valor mensal de 1065,33€ (+11,2%). Esta tendência prolongou-se em maio, registando-se um aumento de 61,56€ no preço (+5,8%), registando um valor mensal de 1126,89€.

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)
Março	958,23 €	970,38 €
Abril	1065,33 €	1070,42 €
Maio	1126,89 €	
Junho	1277,43 €	

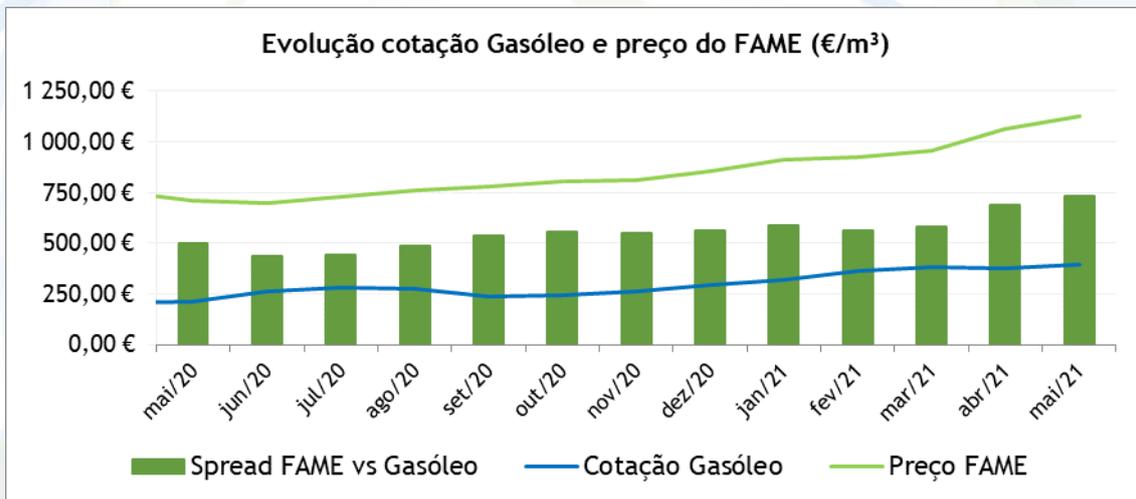
Fonte: ENSE

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 maio de 2021 e o seu mês homólogo, em 2020, verificou-se um aumento de 234,87 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+47,3%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma subida de 42,08 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +6,1%.



Fonte: Argus e ENSE

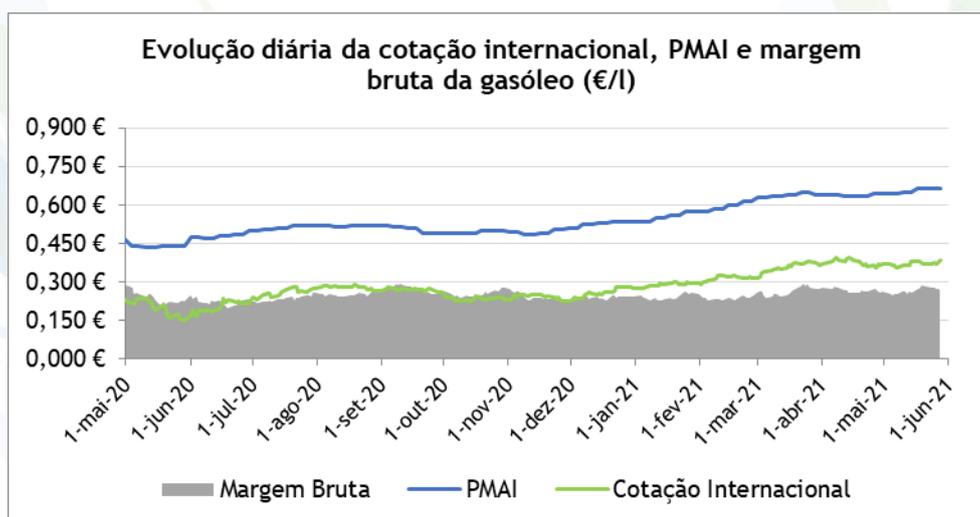
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 22,4 cents/l (+51,0%) entre maio de 2020 e maio de 2021, tendo, no mesmo período a cotação internacional aumentado 18,1 cents/l (+83,5%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu um aumento de 12,9 cents/l (+24,2%), tal como a cotação internacional que subiu 10,7 cents/l (+36,6%). A margem bruta no gasóleo, era de 26,7 cents/l a 28 de maio de 2021 (variação de +2,3 cts/l, ou seja, +9,3%, face ao início do ano).

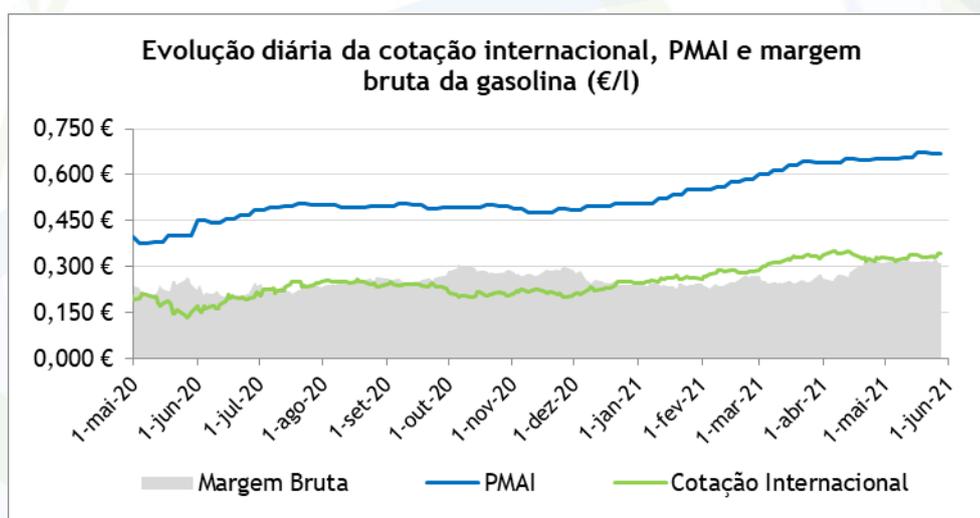


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 26,6 cents/l (+66,1%) entre maio de 2020 e maio de 2021, tendo-se registado também um aumento da cotação internacional de 16,2 cents/l (+83,5%).

Desde o início de janeiro de 2021, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 16,5 cents/l (+32,8%), tal como a cotação internacional que aumentou 9,5 cents/l (+36,6%). A margem bruta da gasolina, era de 31,4 cents/l a 28 de maio de 2021 (um aumento de 7,0 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

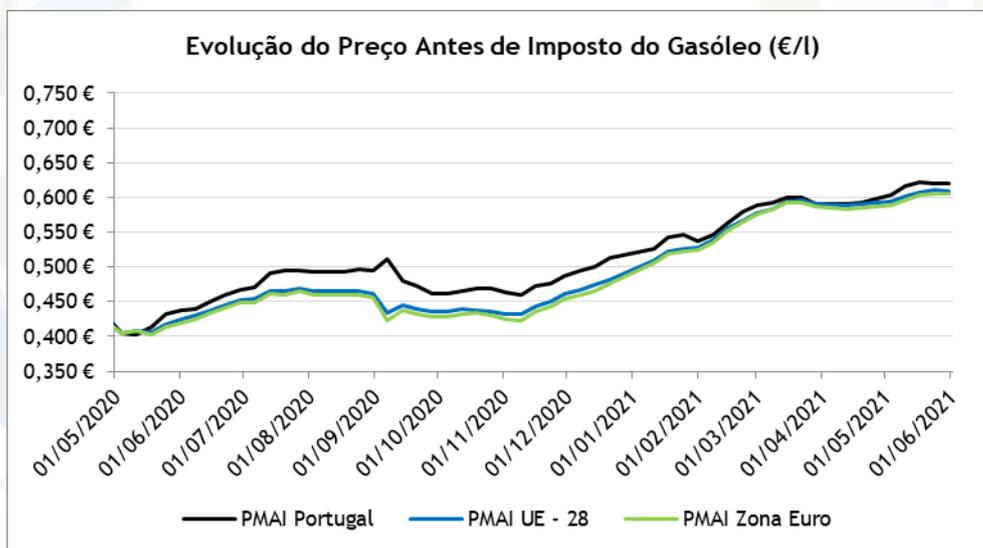
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

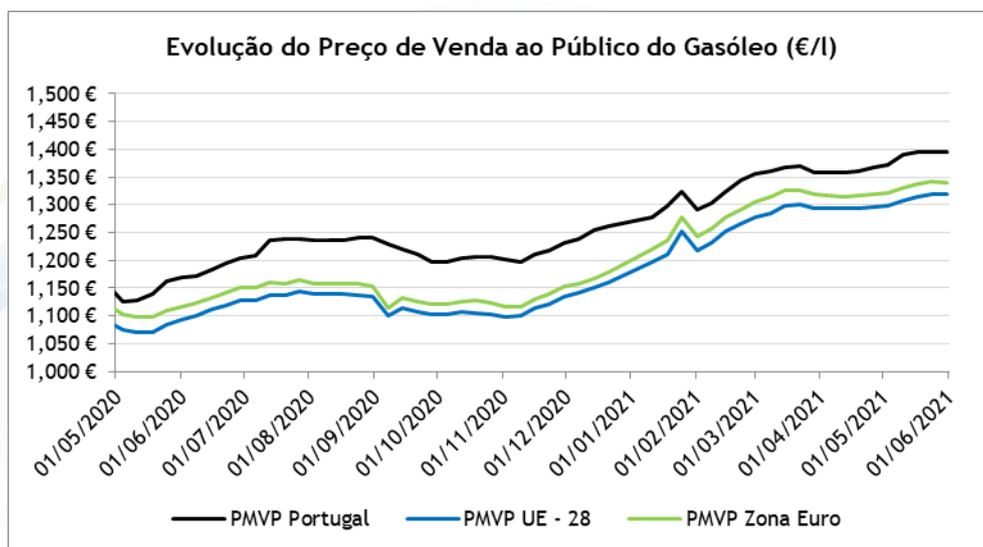
Gasóleo rodoviário

De maio de 2020 a maio de 2021, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 23,1 cent/l (+19,9%) idêntica à variação do preço médio da Zona Euro, estando 0,2 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia (que registou uma subida de 23,3 cents/l).

Analisando a evolução do mercado entre abril e maio de 2021, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 2,7 cents/l (+2,0%) nesse período, acompanhando a EU e a Zona Euro em que o PVP aumentou 2,3 cents/l e 2,1 cents/l, respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

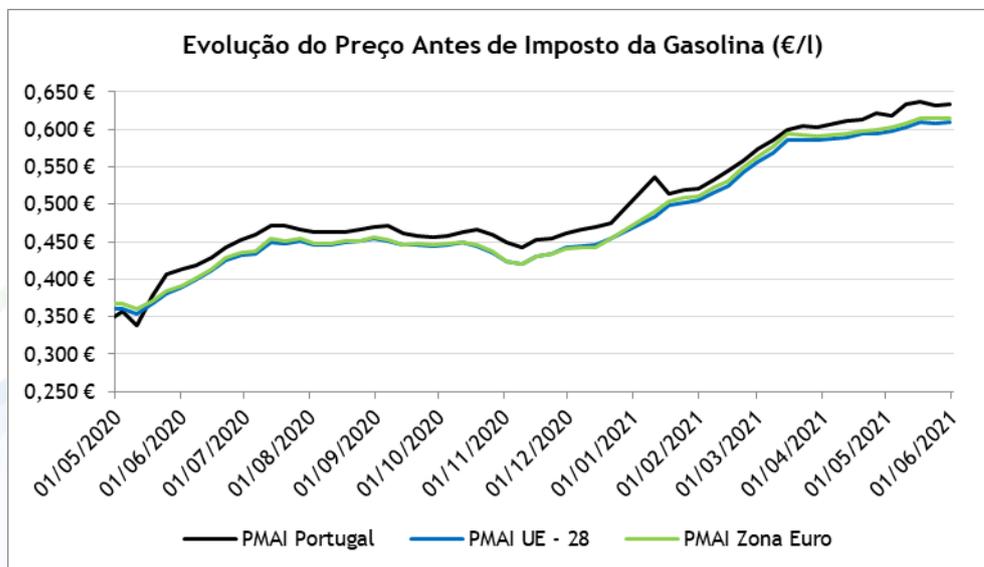


Fonte: Comissão Europeia

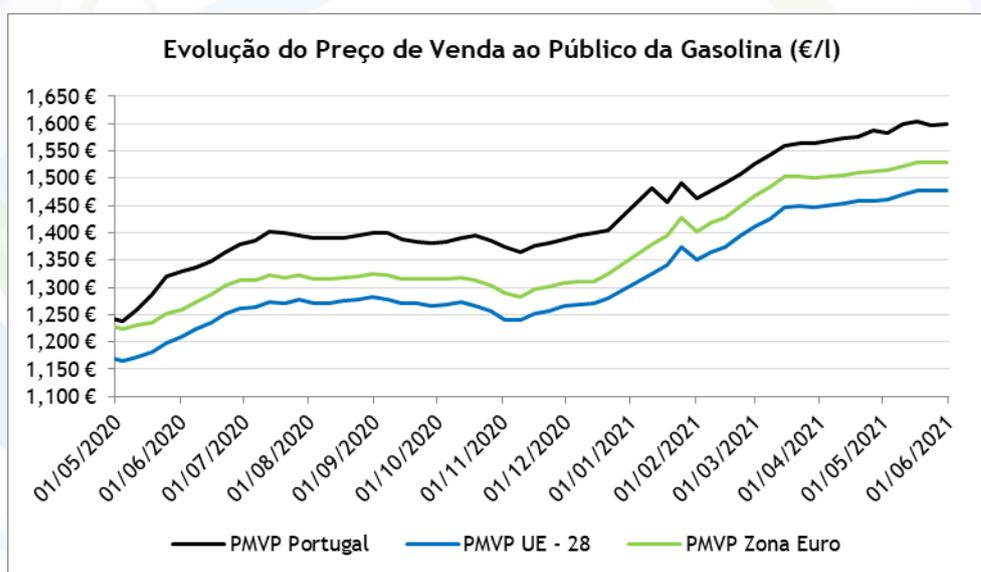
Gasolina 95

Entre maio de 2020 e maio de 2021, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 27,9 cents/l (+21,1%), igual à variação do preço médio da União Europeia, 0,1 cents/l acima da variação do preço médio da Zona Euro (+0,4 cents/l).

Analisando a evolução do mercado, entre abril e maio de 2021, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 1,3 cents/l (+0,8%) nesse período acompanhando a UE e a zona Euro que sofreram ambos aumentos de 1,9 cents/l e 1,7 cents/l (+1,3% e +1,1%, respetivamente).



Fonte: Comissão Europeia

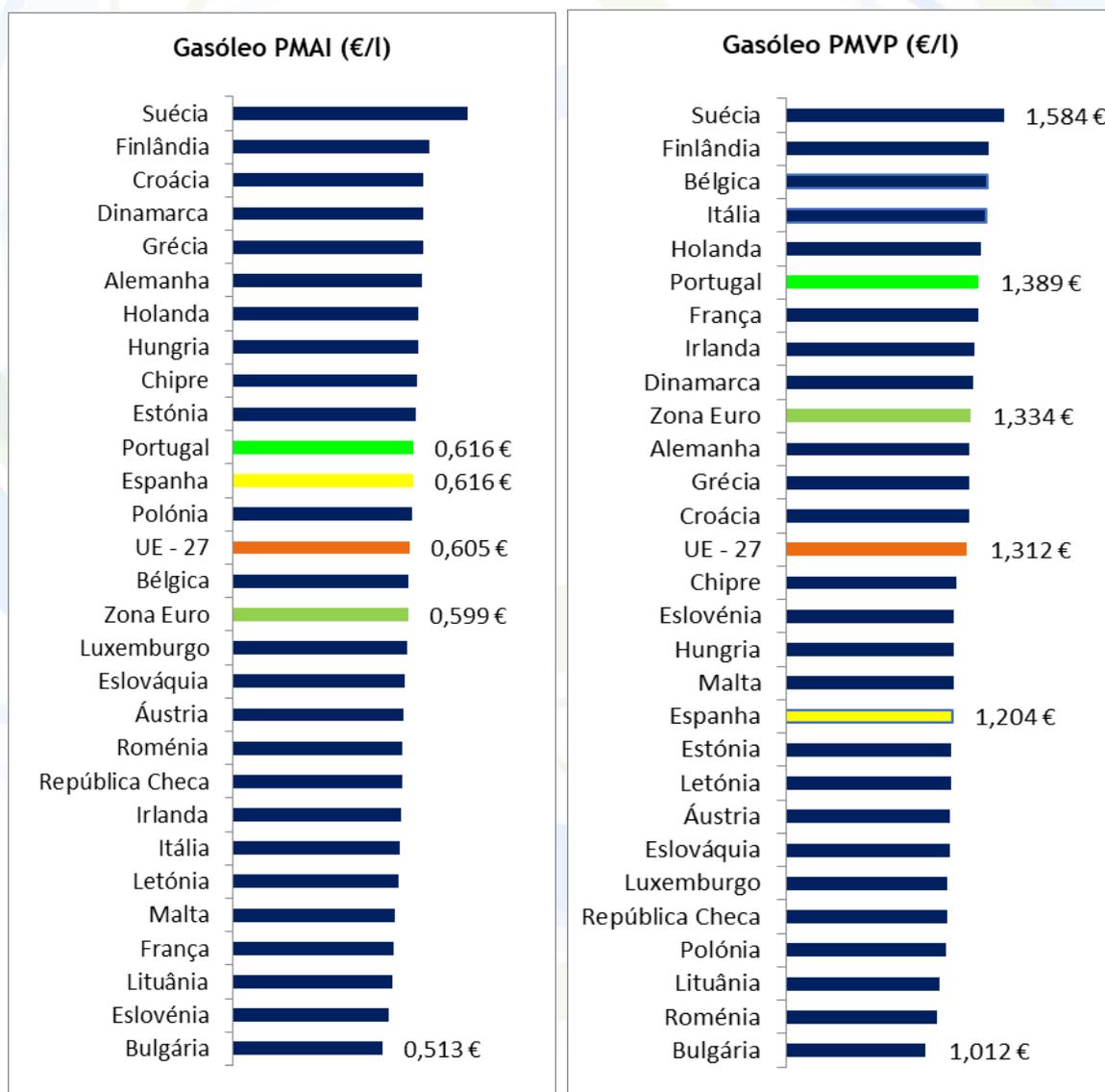


Fonte: Comissão Europeia

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

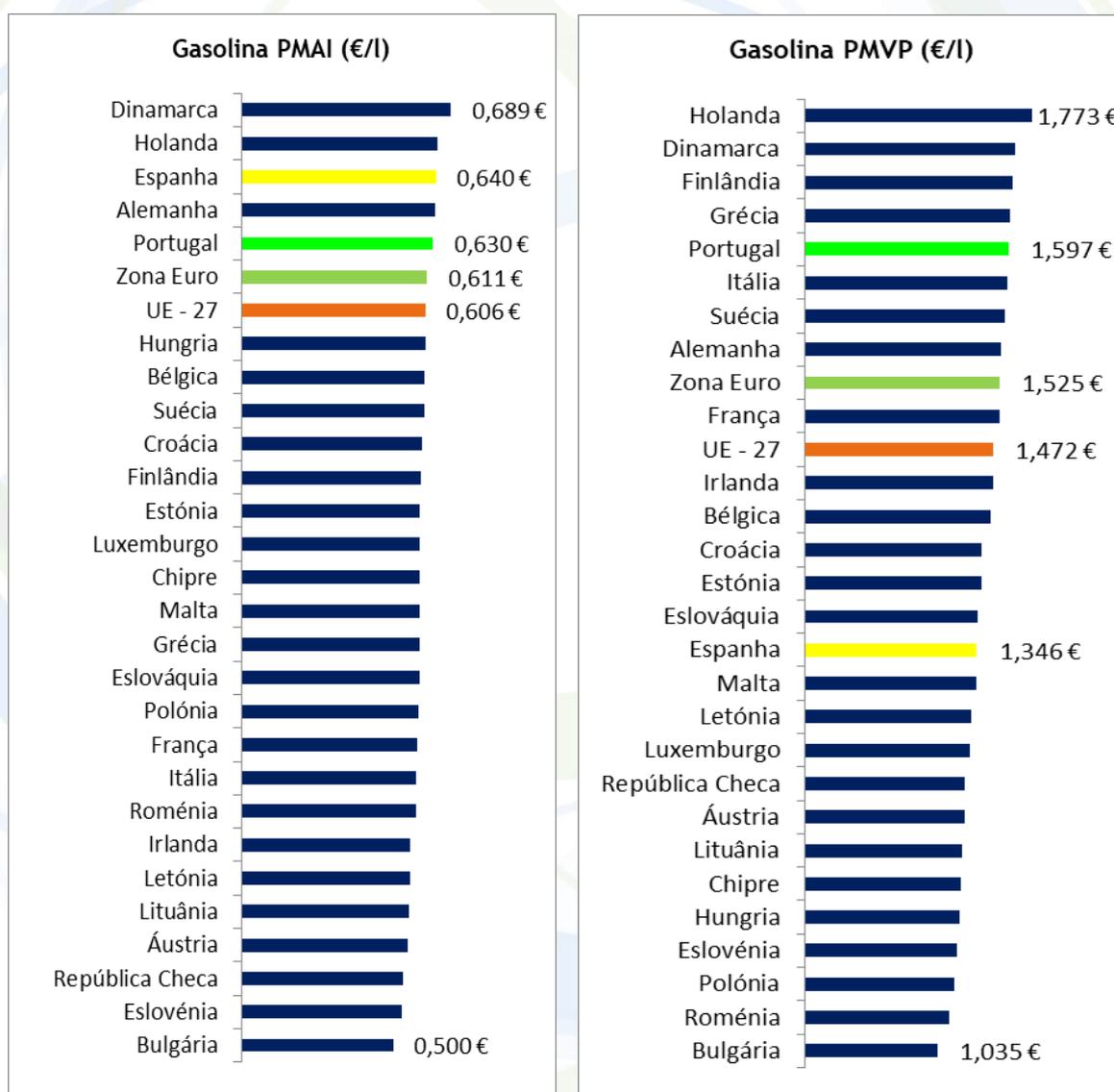
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de maio de 2021, Portugal foi o décimo primeiro (11º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,1 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 sexto (6º) preço de venda mais elevado: 7,7 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 5,5 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de maio de 2021, Portugal foi o quinto (5º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 2,4 cents/l acima da média ponderada europeia e 1,9 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 12,5 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 7,2 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

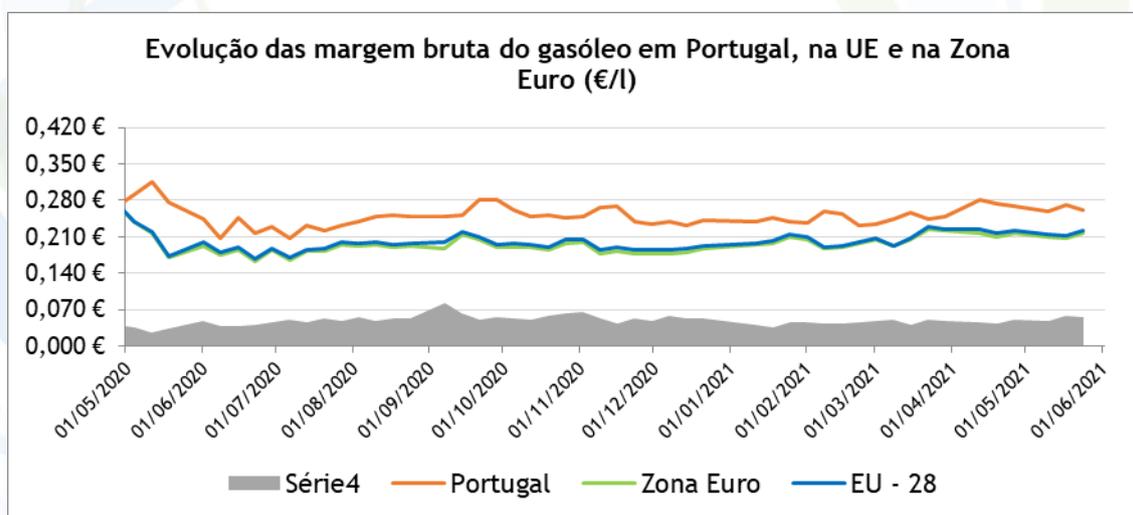


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 maio de 2020 e maio 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

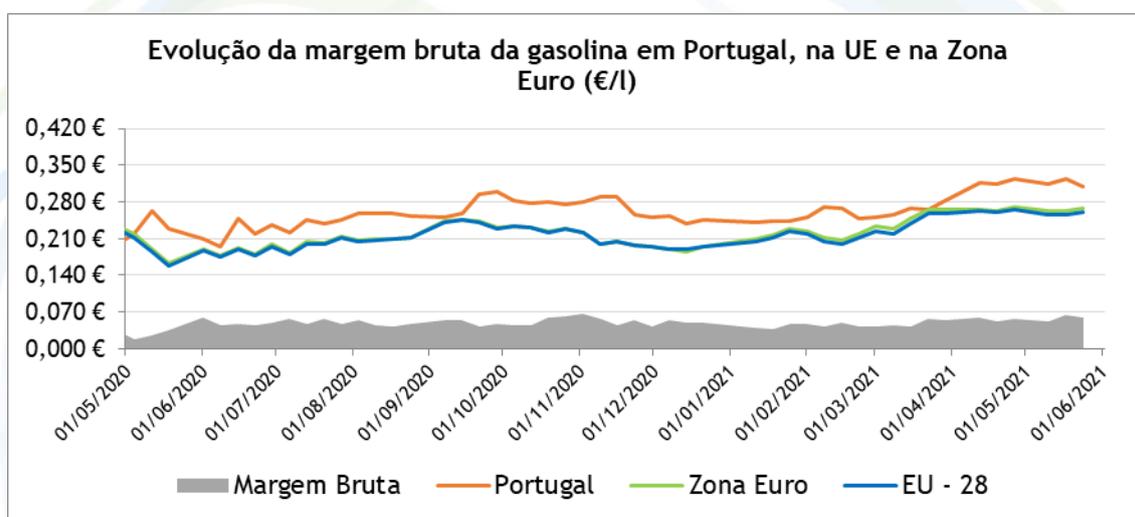
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 6,8 cents/l (+33,0%) entre maio de 2020 e maio de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 0,4 cents/l (+1,6%), sendo 5,5 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 24 de maio de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 12,7 cents/l (+65,0%) entre maio de 2020 e maio de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal desceu 0,2 cents/l (-0,6%), sendo 6,0 cent/l superior à média europeia à data de 24 de maio de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 25 de junho de 2021