

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Julho de 2021



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



Energias
Renováveis



Gás Natural



Biocombustíveis



Reservas
Petríferas



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	9
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>9</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>10</i>
<i>GPL Butano.....</i>	<i>10</i>
<i>GPL Propano.....</i>	<i>12</i>
V– Evolução do preço do Biodiesel	12
VI – Evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME	14
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários	15
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>15</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>16</i>
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia.....	17
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>17</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>18</i>
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	20
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	<i>20</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>20</i>
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU ..	22
<i>Gasóleo rodoviário</i>	<i>22</i>
<i>Gasolina 95.....</i>	<i>23</i>

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em junho (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) aumentou 3,46% face ao mês homólogo de 2020, mas está ainda 4,15% abaixo do verificado em junho de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 83 864 toneladas (+9,61%, face a junho de 2020, mas -0,55% face a junho de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 375 041 toneladas (+2,17%, face a junho de 2020, mas ainda -4,91% face a junho de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 64 849 toneladas (+313,56%, face a junho de 2020, mas ainda -56,54% face a junho de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em junho um aumento de 4,0 cents/l (+2,77%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em junho uma subida de 2,8 cents/l (+1,69%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de junho de 2020 verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 25,4 cents/l (+20,8%) e de 27,8 cents/l (+20,1%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em junho aumentou face ao valor verificado em maio, de 1126,89€ para 1277,43€ (+150,54€), o que corresponde a um acréscimo de 13,4%.
- Portugal foi, em junho 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 junho 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 junho de 2021, em Portugal, apresentava um valor de 27,3 cents/l para o gasóleo e de 31,6 cents/l para a gasolina 95.

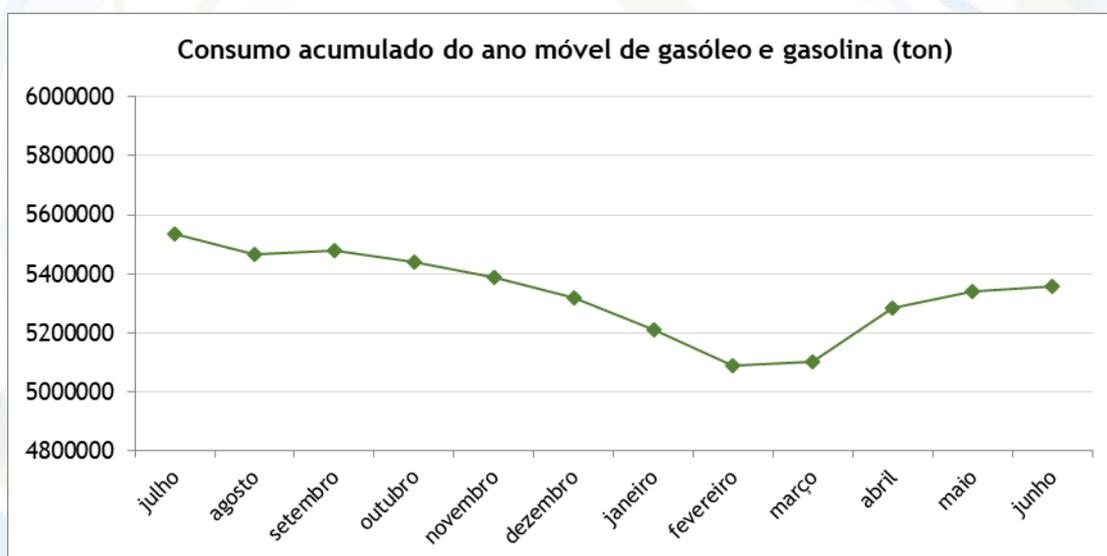
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- Após dois meses consecutivos de queda, a procura global de petróleo subiu uns estimados 3,2 mb/d para os 96,8 mb/d, em junho. Um crescimento robusto da economia global, taxas crescentes de vacinação e o aligeirar de medidas de distanciamento social combinar-se-ão de forma a sustentar uma procura global de petróleo mais forte durante o resto do ano. Espera-se que a procura global de petróleo aumente em 5,4 mb/d em 2021 e 3,0 mb/d em 2022, embora o aumento de casos de Covid numa série de países permaneça um risco chave capaz de afetar negativamente esta previsão.
- A oferta mundial de petróleo aumentou em 1,1 mb/d, em junho, para os 95,6 mb/d, com a OPEP+ a aligeirar os cortes de produção e os produtores fora da aliança a terem-na incrementado após a manutenção. O recurso ao crude da OPEP+ está em posição de alcançar 42,8 mb/d no terceiro trimestre de 2021 e 44,1 mb/d no quarto trimestre de 2021, comparado com uma produção de junho de 40,9 mb/d. Os países não-OPEP+ que não fazem parte do pacto irão reforçar a produção em 770 kb/d em 2021 e 1,6 mb/d em 2022.
- O rendimento da refinaria global aumentou em 1,6 mb/d em junho, depois de uma estagnação em maio. Espera-se que a produtividade aumente em mais uns 2,7 mb/d ao longo de julho e agosto, antes de uma desaceleração sazonal no quarto trimestre de 2021. O aumento acentuado de junho motivou, em parte e durante o mês, preços de crude que afetaram negativamente os *cracks* de produto e as margens da refinaria.
- Os *stocks* totais da indústria OCDE aumentaram em 18,1 mb em maio e ficaram nos 2 945 mb, 75,8 mb abaixo da média de 2016-2020 e 10,8 mb abaixo da média pré-Covid de 2015-2019. Dados preliminares de junho para os EUA, Europa e Japão mostram que os *stocks* da indústria caíram uns combinados 21,8 mb. O crude em armazenamento flutuante de curto-prazo diminuiu em 23,7 mb para os 83,3 mb em junho, o seu valor mais baixo desde fevereiro de 2020.
- Os preços de crude aumentaram em junho com base em fundamentos de petróleo e mercados financeiros em alta. O retrocesso agudizou nos contratos de futuros de crude, refletindo mercados mais apertados e *stocks* de petróleo em queda versus a procura. O *North Sea Dated* subiu \$4,41/bbl em junho para os \$72,96/bbl e atingiu o seu pico nos \$77,70/bbl a 5 de julho, no seguimento de um impasse nas negociações OPEP+ no sentido de aligeirar restrições à oferta a partir de agosto.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de junho, considera o período compreendido entre julho do ano anterior e junho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em junho de 2021, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 3,66% e de 5,79% na gasolina.

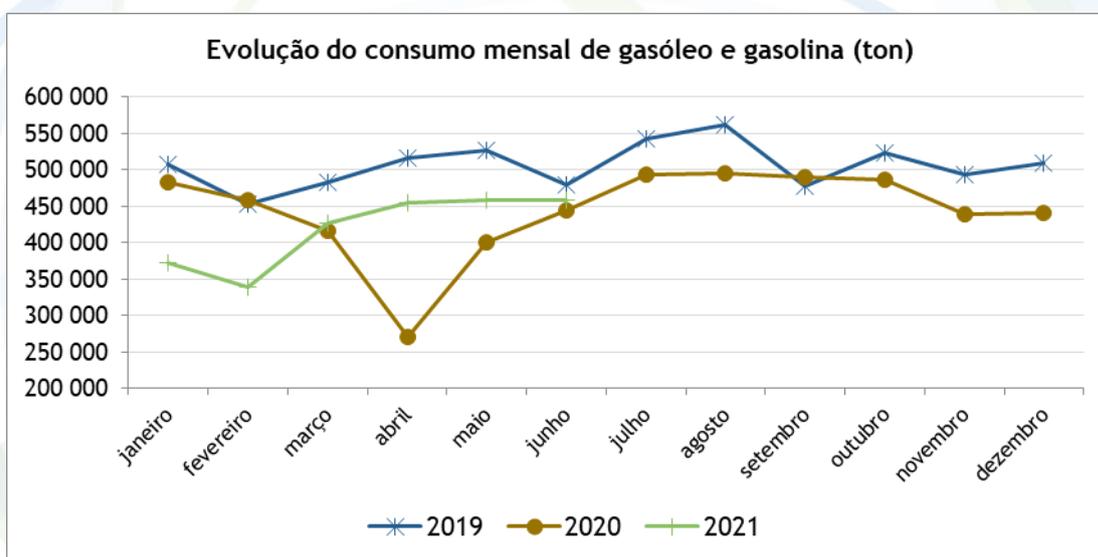


Fonte: ENSE

Combustível	Jun/21	Jun/20	Varição
Gasóleo (ton)	4 457 087	4 626 230	- 3,66%
Gasolina (ton)	900 124	955 452	- 5,79%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo (sem JET), em junho de 2021, aumentou 3,46% face ao mês homólogo do ano anterior, contrariamente a 2018 e 2019, em que o consumo registado em 2021 foi inferior em 7,8% e 4,1% respetivamente. Comparando com o mês anterior, maio de 2021, o consumo mensal não sofreu uma alteração significativa (+ 0,02%).

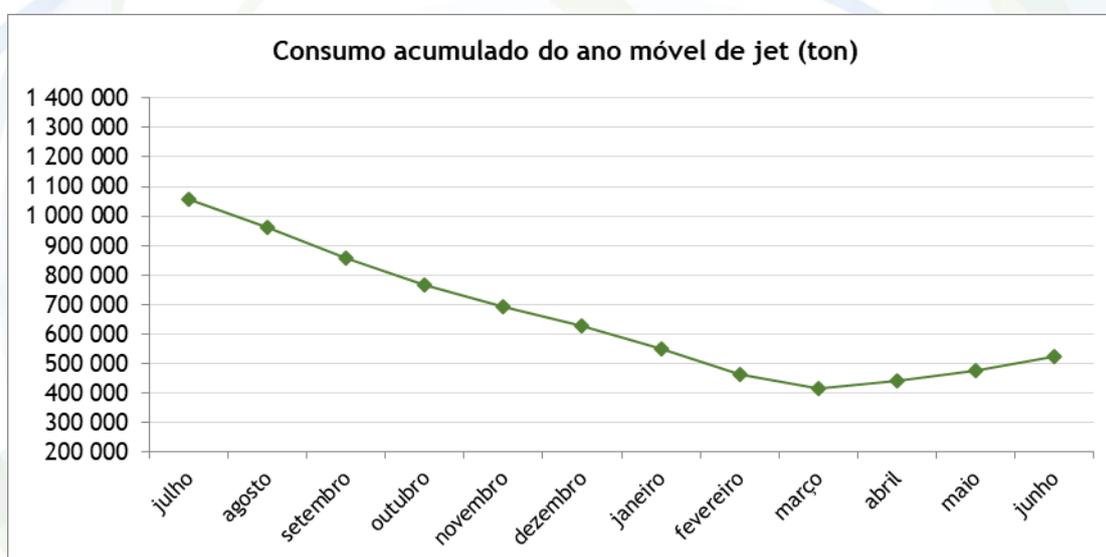


Fonte: ENSE

Combustível	Jun/21	Jun/20	Variação
Gasóleo (ton)	375 041	367 067	2,17%
Gasolina (ton)	83 864	76 510	9,61%
Total	458 905	443 578	3,46%

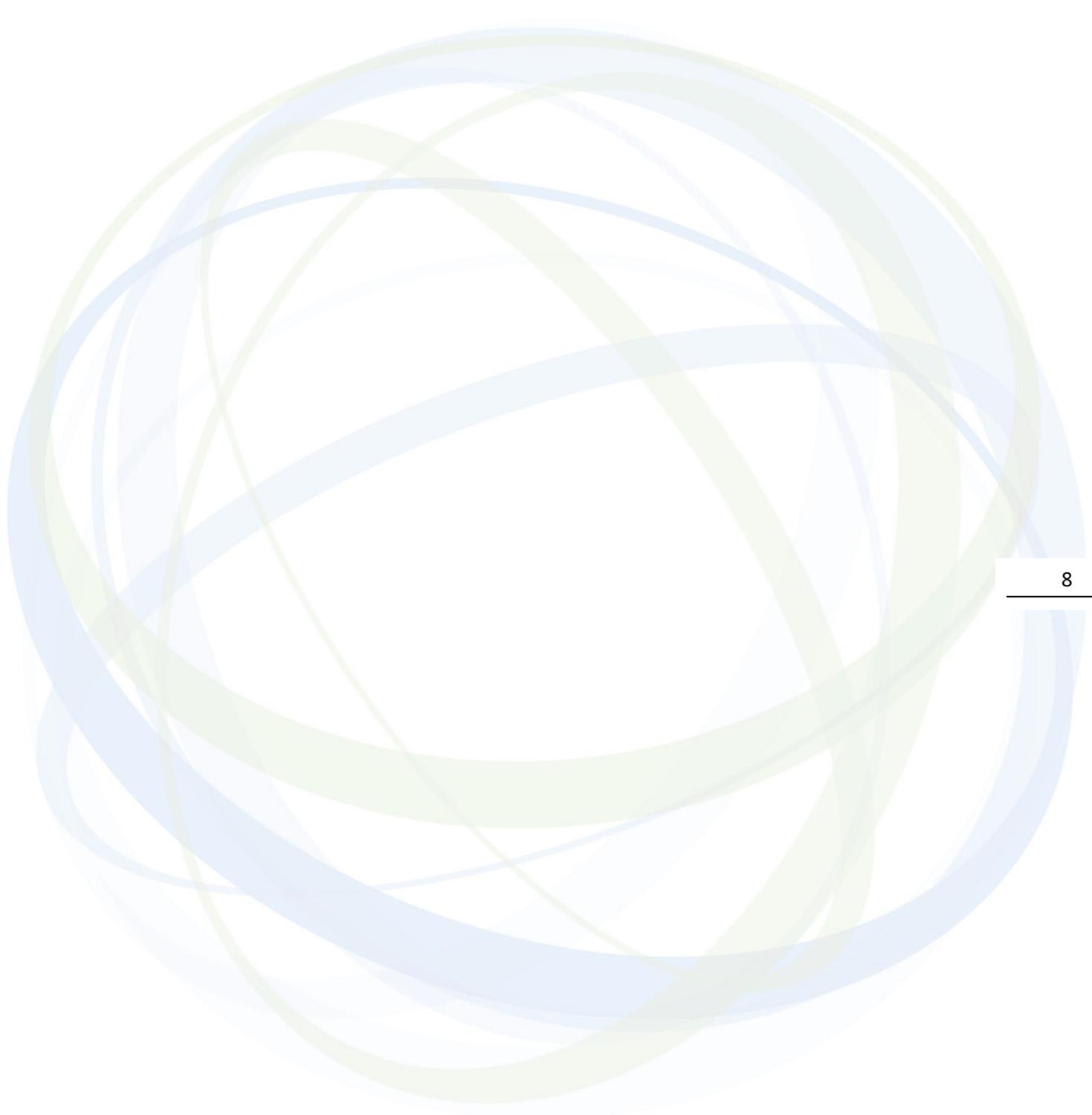
Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em junho de 2021, foi de 64 849 toneladas, tendo registado um aumento de 313,56% comparado com junho de 2020 onde registou 15 681 toneladas. Comparado com o mês anterior, este combustível aumentou 39,85%.



Fonte: ENSE

Combustível	Jun/21	Jun/20	Varição
Jet (ton)	524 232	1 183 071	- 55,69%

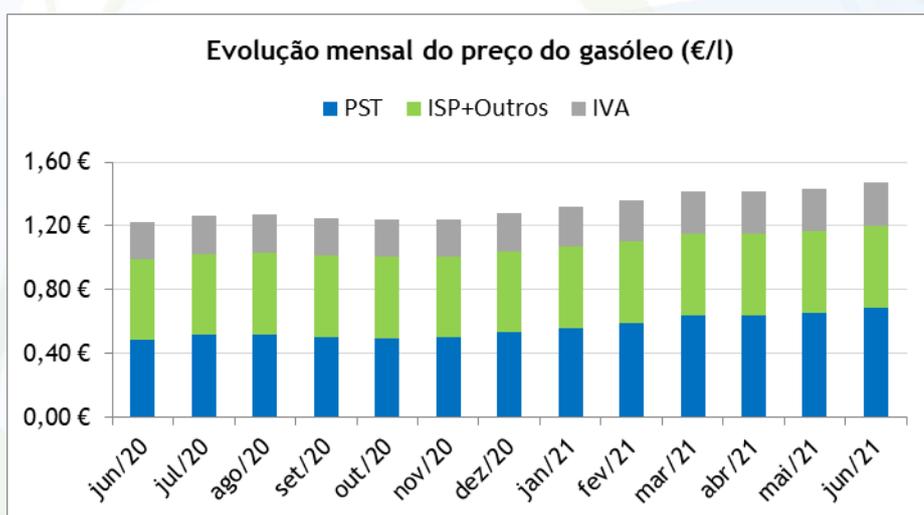


IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

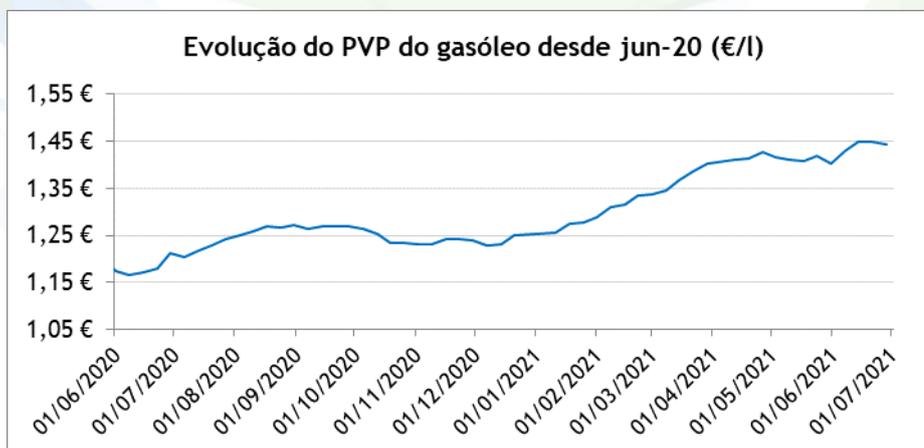
Gasóleo rodoviário

Entre junho de 2020 e junho de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo subiu 25,4 cents/l (+20,8%), suportado pelo aumento de 20,6 cents/l (+42,9%) do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2021, o PMVP do gasóleo sofreu um aumento de 4,0 cents/l (uma variação de +2,77%).

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

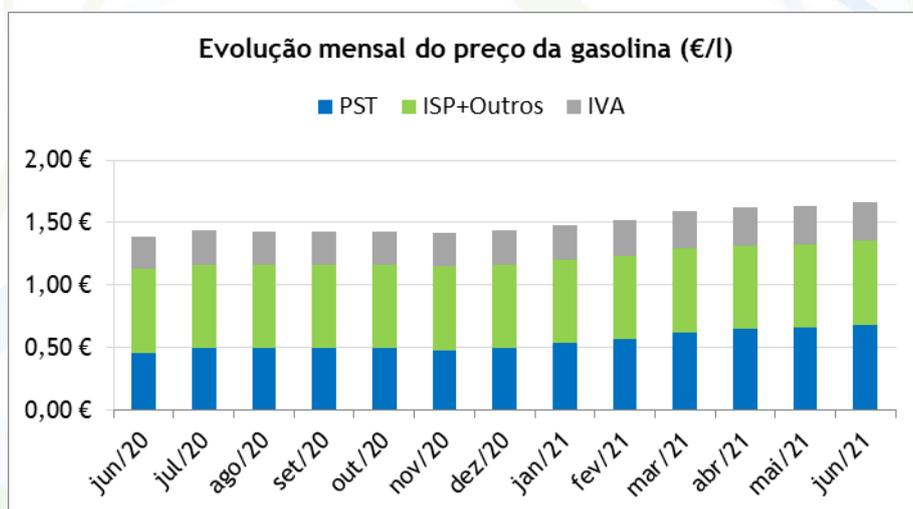


Fonte: ENSE

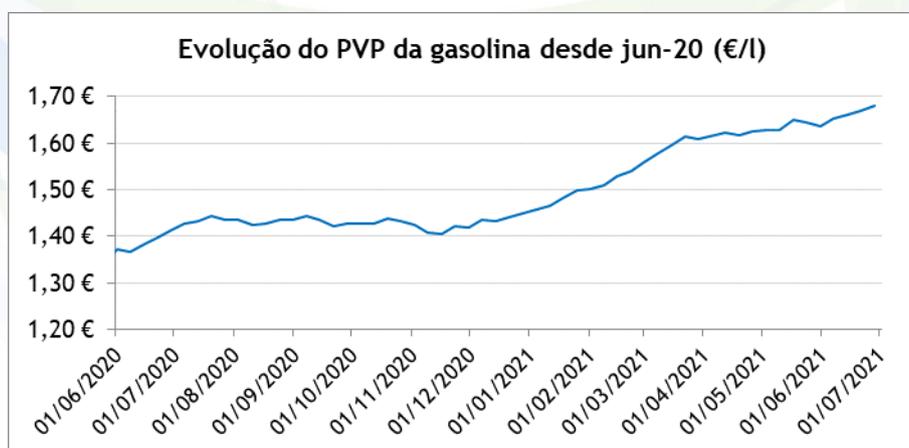
Gasolina 95

Entre junho de 2020 e junho de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 27,8 cents/l (+20,1%), refletindo a subida de 22,6 cents/l (+49,0%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre maio e junho de 2021, registou um aumento de 2,8 cents/l (+1,69%).

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

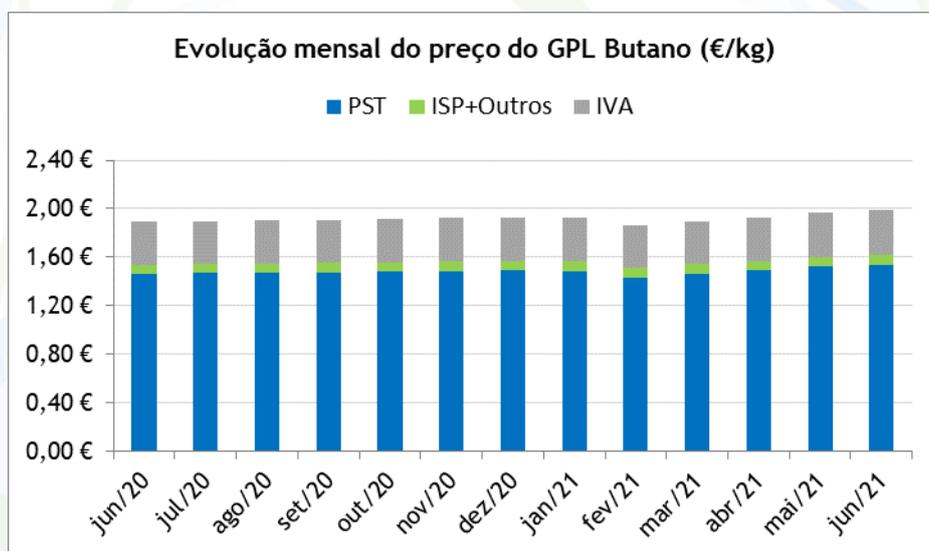


Fonte: ENSE

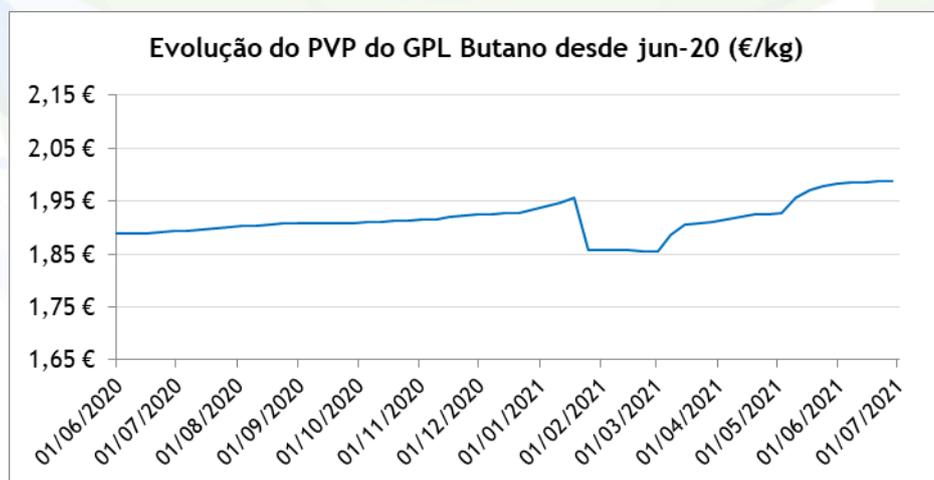
GPL Butano

Entre junho de 2020 e junho de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano subiu 9,7 cents/kg (+5,1%), sustentada pelo aumento de 7,8 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre maio e junho de 2021, o GPL Butano registou um aumento de 2,4 cents/kg (+1,22%).

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

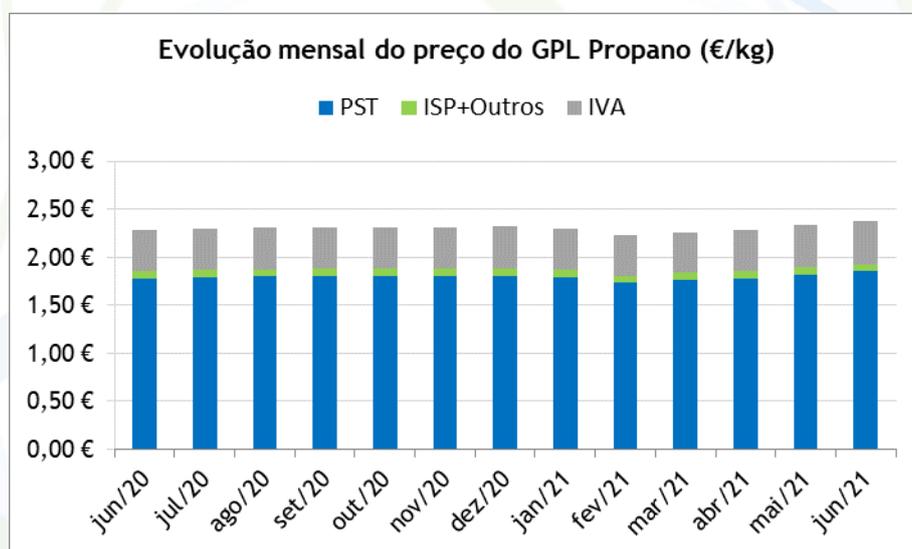


Fonte: ENSE

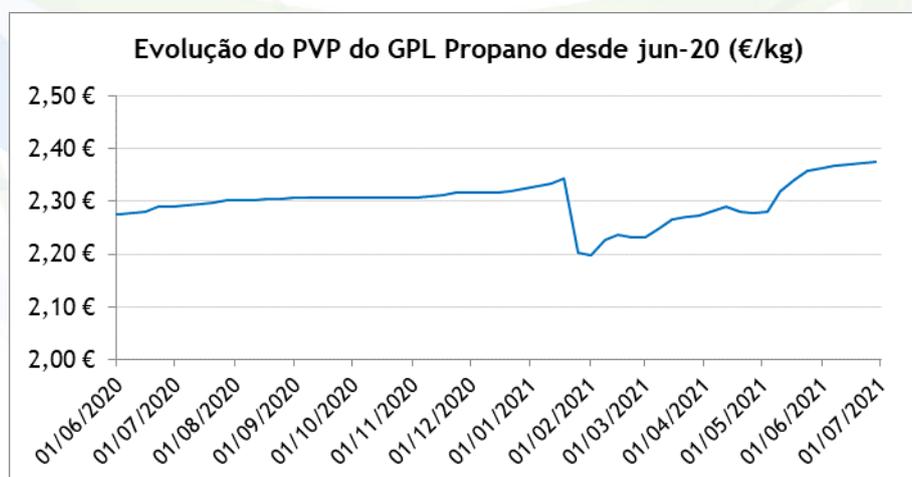
GPL Propano

Entre junho de 2020 e junho de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 8,8 cents/l (+3,9%), explicado pela subida de 7,1 cents/l (+4,0%) do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2021, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 3,9 cents/kg (+1,66%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel, este aumentou 107,10€€ em abril (+11,2%), face a março de 2021, registando o valor de 1065,33€. Em maio o preço aumentou 61,56€, ao registar um valor mensal de 1126,89€ (+5,8%). Esta tendência reforçou-se em junho, registando-se um aumento de 150,54€ no preço (+13,4%), alcançando um valor mensal de 1277,43€.

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)
Abril	1065,33 €	1070,42 €
Maio	1126,89 €	1124,87 €
Junho	1277,43 €	
Julho	1302,98 €	

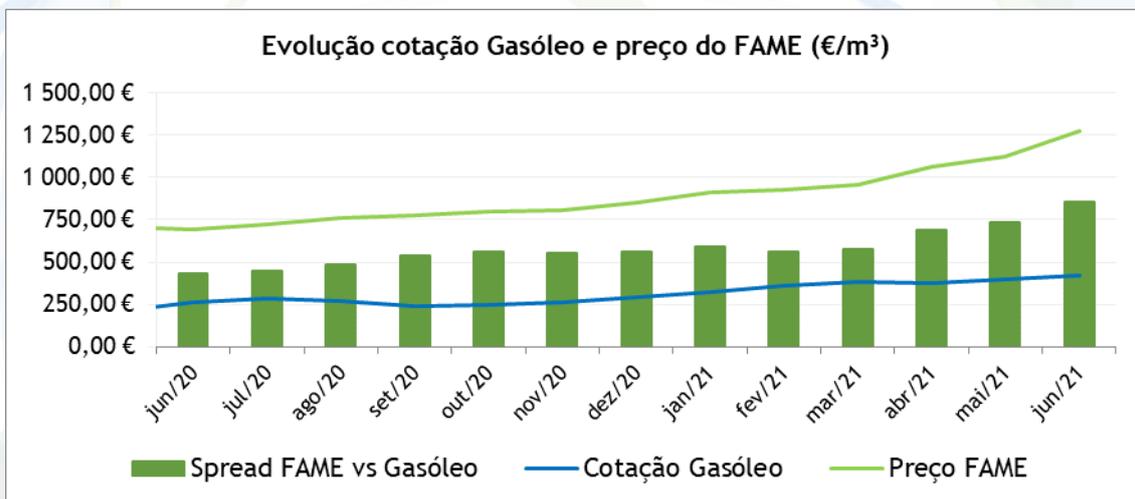
Fonte: ENSE

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 junho de 2021 e o seu mês homólogo, em 2020, verificou-se um aumento de 418,99 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+96,4%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma subida de 121,92 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +16,7%.



Fonte: Argus e ENSE

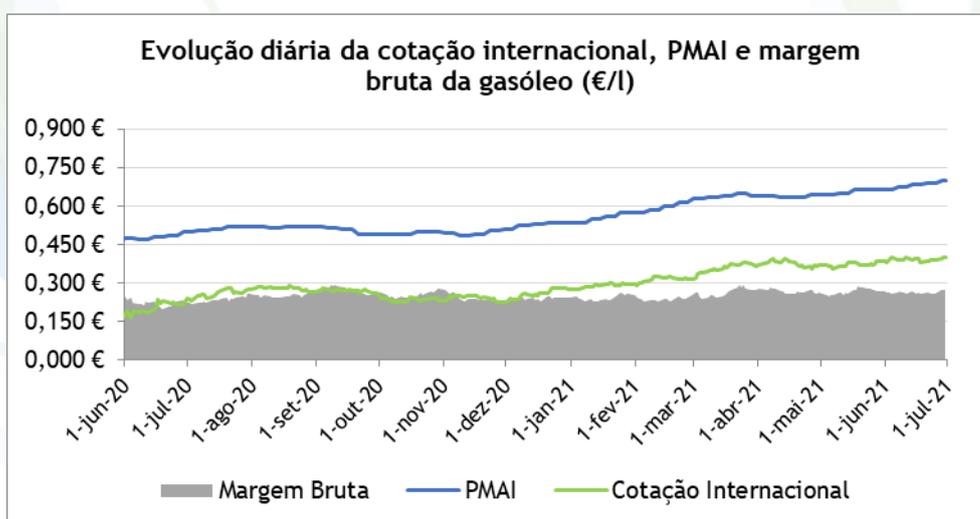
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 20,3 cents/l (+40,7%) entre junho de 2020 e junho de 2021, tendo, no mesmo período a cotação internacional aumentado 15,7 cents/l (+58,2%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu um aumento de 16,5 cents/l (+30,8%), tal como a cotação internacional que subiu 13,7 cents/l (+47,2%). A margem bruta no gasóleo, era de 27,3 cents/l a 30 de junho de 2021 (variação de +2,8 cts/l, ou seja, +11,4%, face ao início do ano).

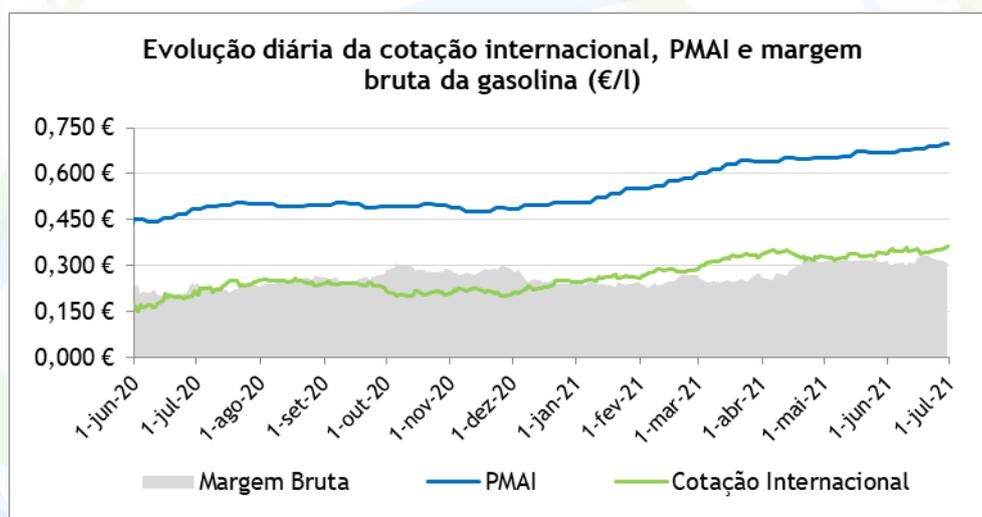


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 21,6 cents/l (+44,7%) entre junho de 2020 e junho de 2021, tendo-se registado um aumento da cotação internacional de 14,1 cents/l (+58,2%).

Desde o início de janeiro de 2021, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 19,4 cents/l (+38,6%), tal como a cotação internacional que aumentou 12,3 cents/l (+47,2%). A margem bruta da gasolina, era de 31,6 cents/l a 30 de junho de 2021 (um aumento de 7,2 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

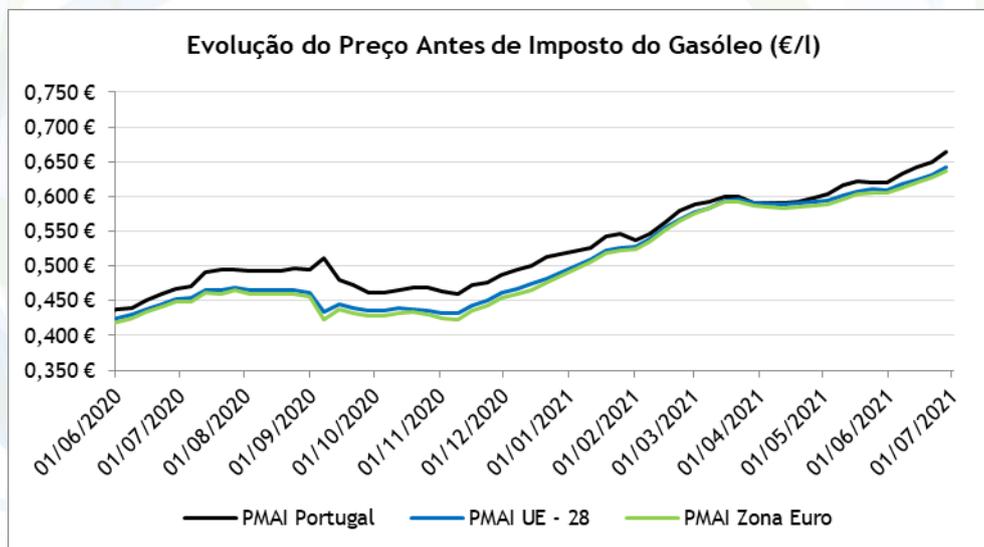
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

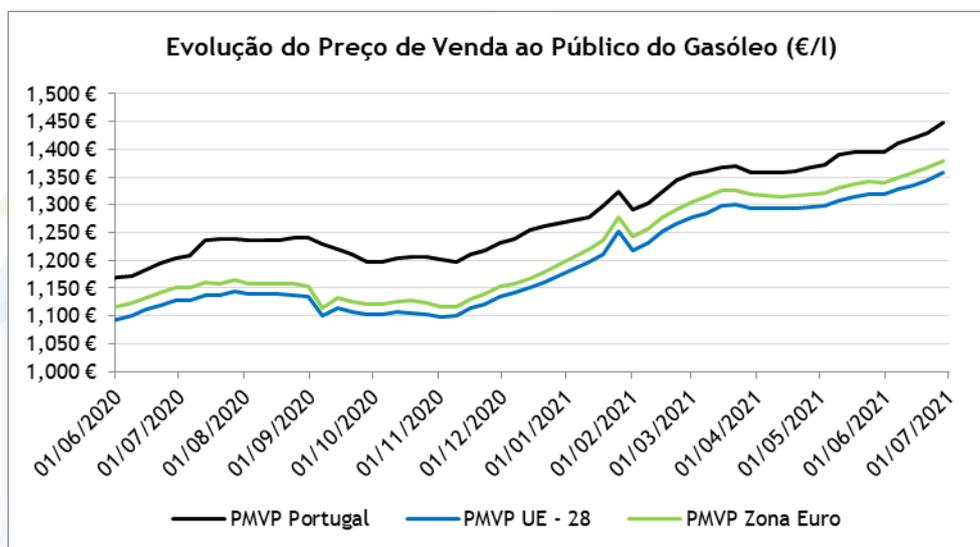
Gasóleo rodoviário

De junho de 2020 a junho de 2021, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 24,4 cent/l (+20,3%) estando 1,3 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 1,7 cent/l acima da variação do preço médio da Zona Euro.

Analisando a evolução do mercado entre maio e junho de 2021, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 5,4 cents/l (+3,9%) nesse período, acompanhando a UE e a Zona Euro em que o PVP aumentou 3,9 cents/l e 3,8 cents/l, respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

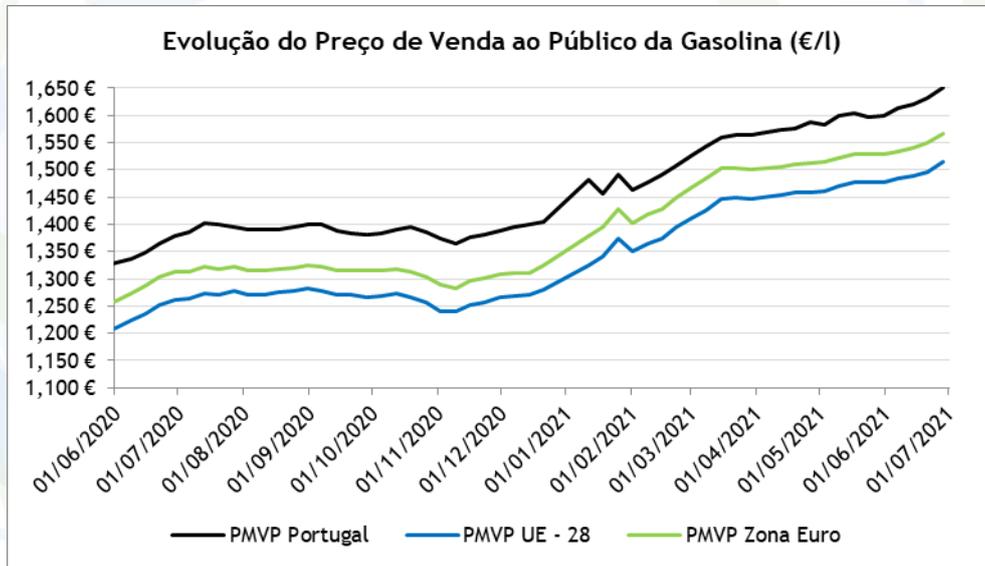
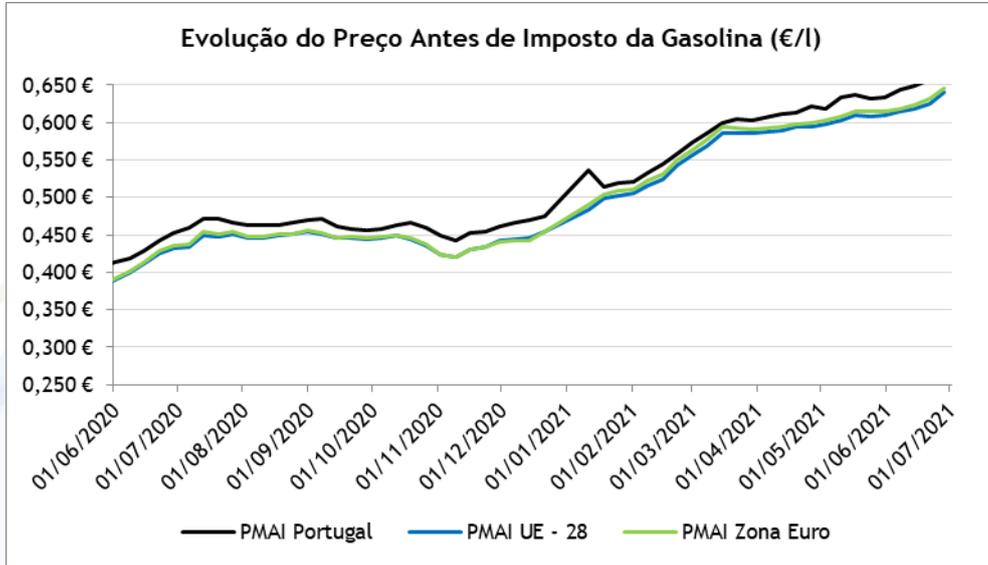


Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Entre junho de 2020 e junho de 2021, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 27,4 cents/l (+19,9%), superior à variação do preço médio da União Europeia em 2,0 cents/l e 2,1 cents/l à do preço médio da Zona Euro.

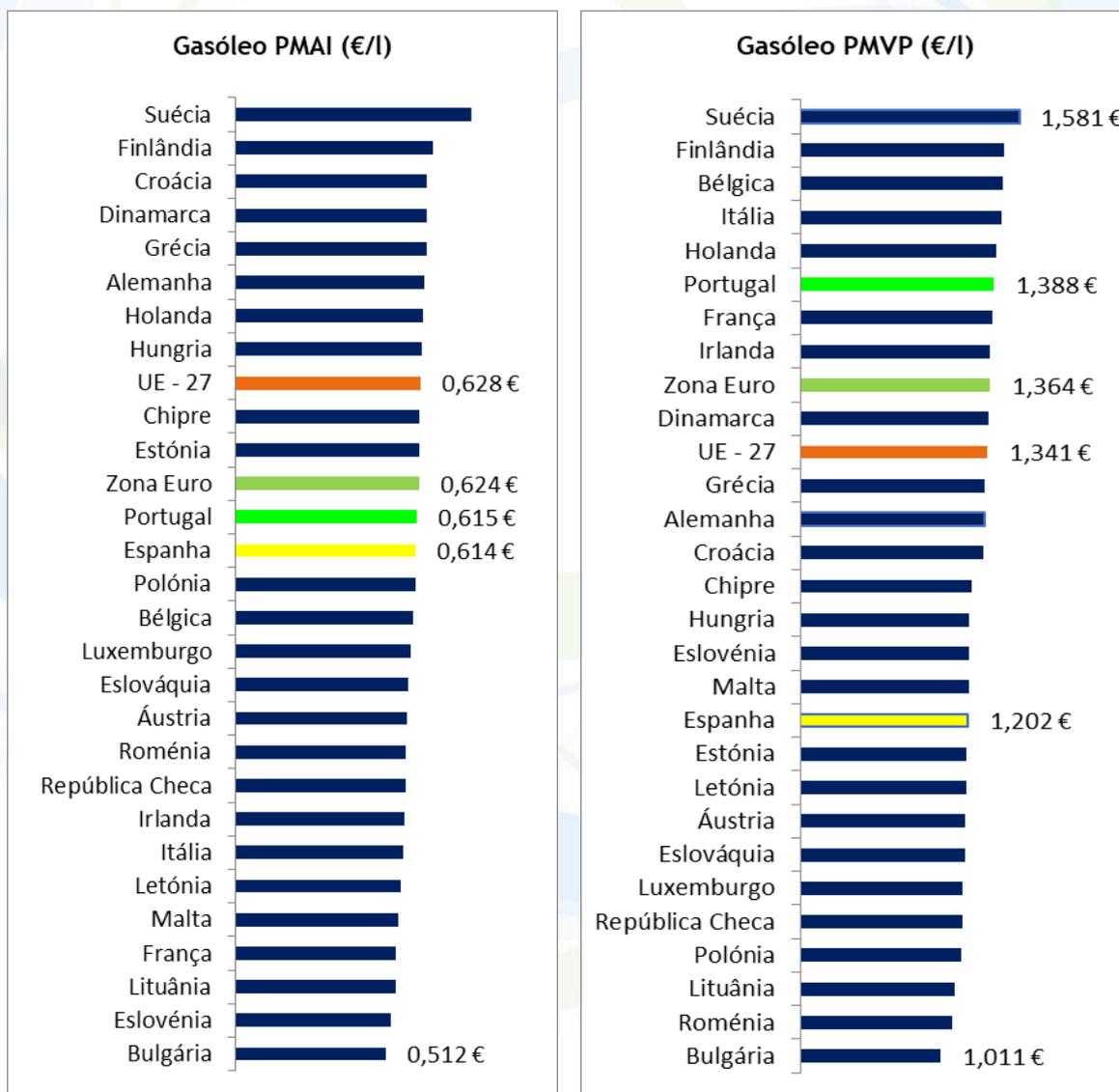
Analisando a evolução do mercado, entre maio e junho de 2021, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 5,2 cents/l (+3,2%) nesse período acompanhando a UE e a zona Euro que sofreram ambas aumentos de 3,7 cents/l (+2,5% e +2,4%, respetivamente).



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

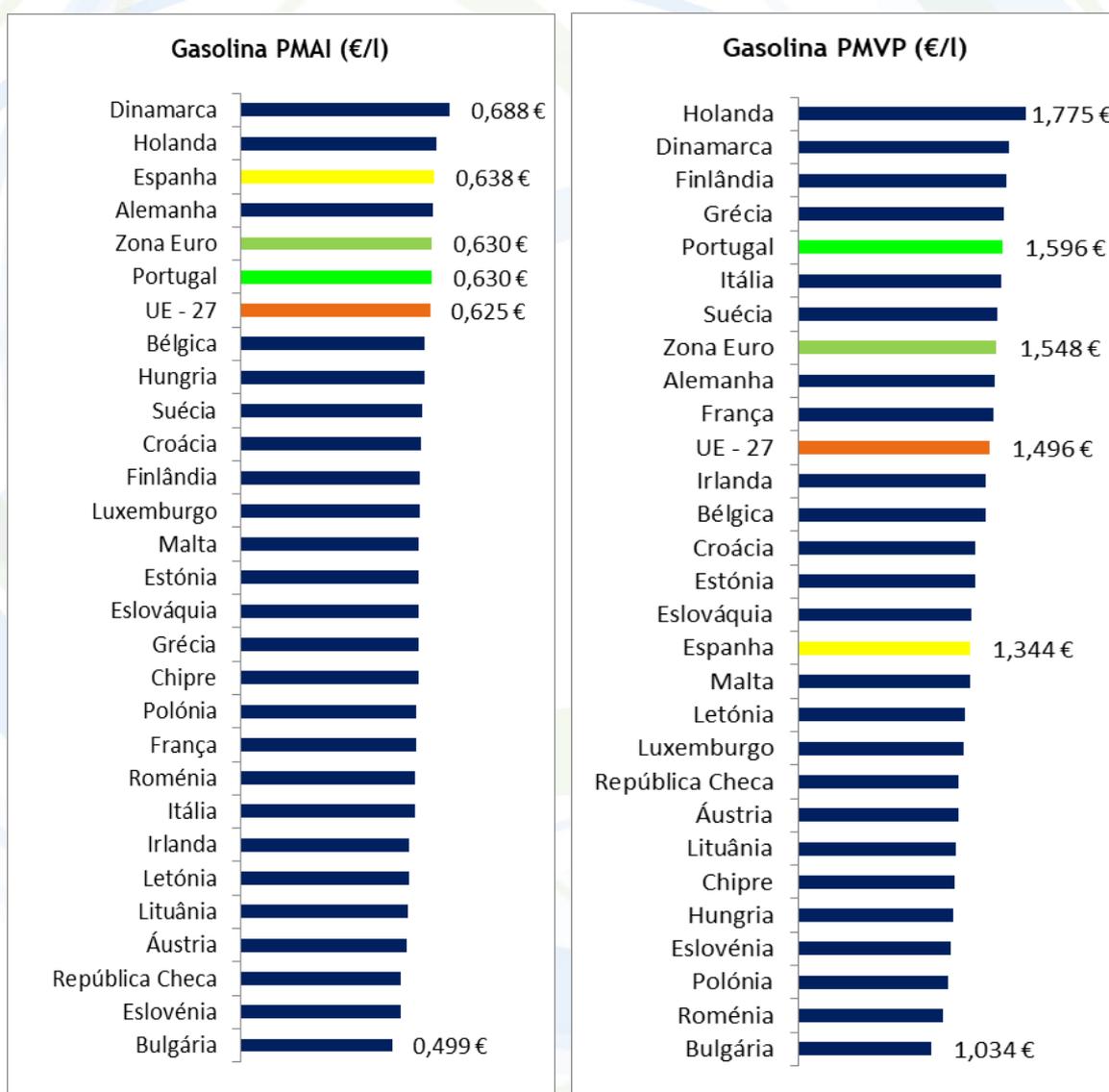
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de junho de 2021, Portugal foi o décimo primeiro (11º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,3 cents/l abaixo da média ponderada europeia e 0,9 cents/l abaixo da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 4,7 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 2,4 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de junho de 2021, Portugal foi o quinto (5º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 0,5 cents/l acima da média ponderada europeia e em linha com a média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 10,0 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 4,8 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

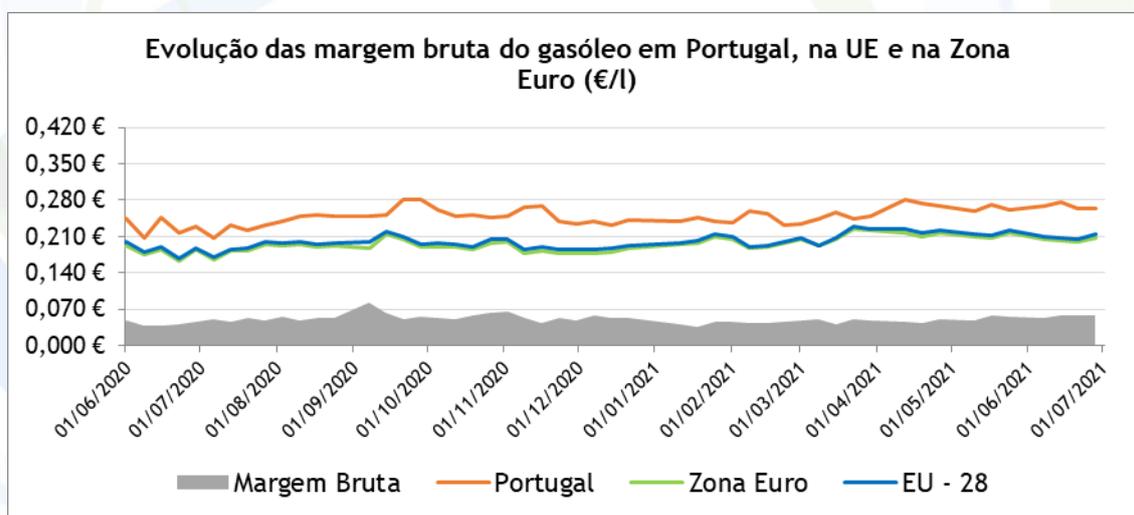


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 junho de 2020 e junho 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

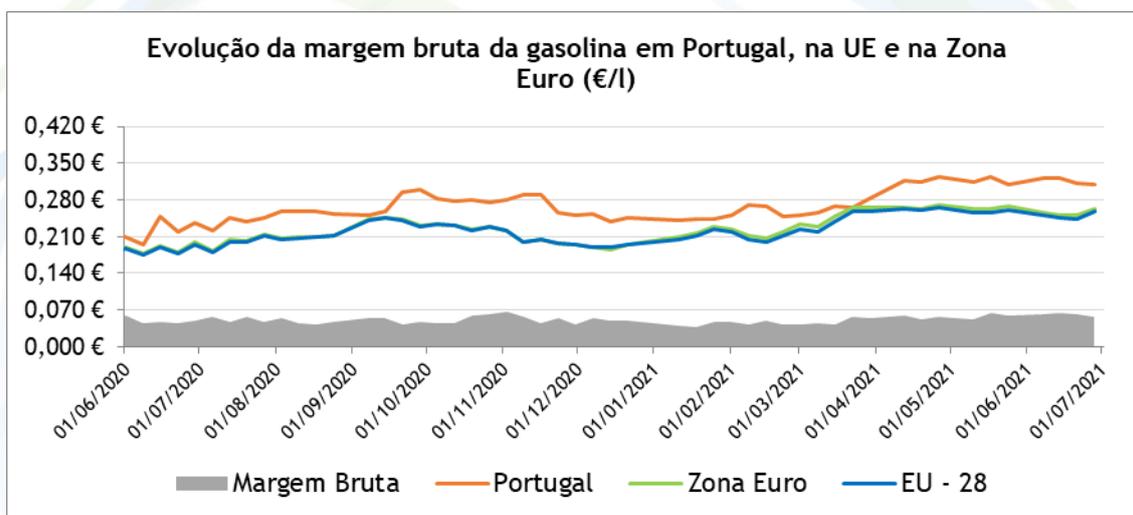
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 3,9 cents/l (+16,8%) entre junho de 2020 e junho de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal diminuiu 0,4 cents/l (-1,5%), sendo 5,8 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 28 de junho de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 7,0 cents/l (+28,4%) entre junho de 2020 e junho de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal desceu 0,6 cents/l (-2,0%), sendo 5,7 cent/l superior à média europeia à data de 28 de junho de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Lisboa, 22 de julho de 2021