

Relatório Mensal sobre Combustíveis

Agosto de 2021



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



Energias
Renováveis



Gás Natural



Biocombustíveis



Reservas
Petrólicas

Índice

I – Principais Destaques	3
<i>Consumo.....</i>	3
<i>Preço</i>	3
<i>Margem bruta.....</i>	3
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report).....	4
III – Introduções ao Consumo	5
<i>Gasóleo rodoviário e Gasolina 95.....</i>	5
<i>Consumo mensal de gasóleo e gasolina.....</i>	6
<i>Consumo mensal de Jet.....</i>	7
IV – Preço médio de venda ao público em Portugal	8
<i>Gasóleo rodoviário</i>	8
<i>Gasolina 95.....</i>	9
<i>GPL Butano.....</i>	9
<i>GPL Propano.....</i>	11
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>	14
<i>Gasolina 95.....</i>	15
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia	16
<i>Gasóleo rodoviário</i>	16
<i>Gasolina 95.....</i>	17
IX – Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia	19
<i>Gasóleo Rodoviário</i>	19
<i>Gasolina 95.....</i>	19
X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU ..	21
<i>Gasóleo rodoviário</i>	21
<i>Gasolina 95.....</i>	22

I – Principais Destaques

Consumo

- O consumo mensal de combustível em julho (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) aumentou 3,46% face ao mês homólogo de 2020, mas está ainda 5,27% abaixo do verificado em julho de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 94 083 toneladas (+7,15%, face a julho de 2020, mas -5,22 face a julho de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 419 314 toneladas (+3,21%, face a julho de 2020, mas ainda -5,29% face a julho de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 85 192 toneladas (+109,92%, face a julho de 2020, mas ainda -48,98% face a julho de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em julho um aumento de 3,3 cents/l (+2,25%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou em julho uma subida de 4,7 cents/l (+2,82%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de julho de 2020 verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 24,7 cents/l (+19,6%) e de 27,8 cents/l (+19,4%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em julho aumentou face ao valor verificado em junho, de 1277,43€ para 1302,98€ (+25,55€), o que corresponde a um acréscimo de 2,0%.
- Portugal foi, em julho de 2021, o 9º 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 julho de 2021, o 4º país dos 27 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo o 5º considerando o preço após impostos (PMVP).

Margem bruta

- A margem bruta, a 30 de julho de 2021, em Portugal, apresentava um valor de 27,8 cents/l para o gasóleo e de 33,9 cents/l para a gasolina 95.

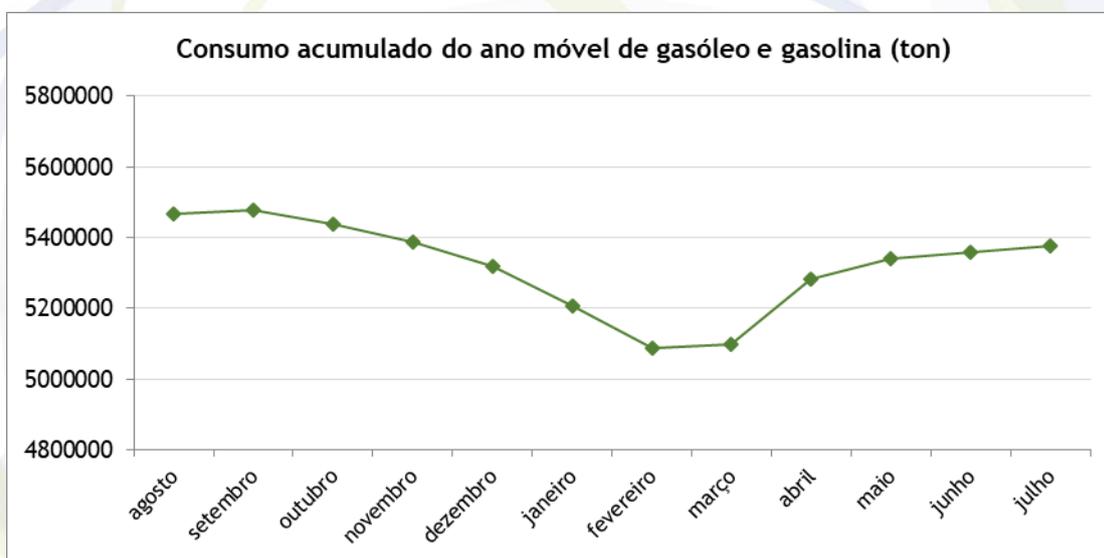
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- A procura global de petróleo teve um crescimento acentuado de 3,8 mb/d em junho em relação ao mês anterior, impulsionada por um aumento da mobilidade na América do Norte e na Europa. Contudo, o crescimento da procura reverteu o sentido abruptamente em julho e o panorama para o resto de 2021 foi revisto em baixa devido ao agravamento da pandemia e revisões de dados históricos. Assiste-se agora a uma procura global de petróleo a aumentar 5,3 mb/d em média para os 96,2 mb/d em 2021 e em mais uns 3,2 mb/d em 2022.
- A oferta mundial de petróleo aumentou em 1,7 mb/d em julho para os 96,7 mb/d depois de a Arábia Saudita ter terminado o seu corte voluntário extra na sua produção e o Mar do Norte ter recuperado vigorosamente depois de operações de manutenção. A produção global está em posição de aumentar ainda mais nos próximos meses depois de a OPEP+ ter concordado com um novo acordo para aliviar as suas restrições remanescentes. No seguimento de ganhos de 600 kb/d este ano, espera-se que a oferta de produtores de fora a OPEP+ cresça em 1,7 mb/d em 2022 com os EUA a representar 60% desse crescimento.
- A recuperação da atividade da refinaria global desacelerou em julho com as novas vagas de Covid-19 a reduzir a procura de combustível, ao passo que as margens permaneceram sob pressão. Espera-se que a produtividade aumente ligeiramente em agosto antes da manutenção sazonal começar. A produtividade média no terceiro trimestre de 2021 foi reduzida com base em diminuições na procura, estreitando o aumento nos níveis do segundo trimestre de 2021 para os 2,5 mb/d. Estima-se agora que a produtividade média da refinaria global aumente em 3,7 mb /d para os 77,9 mb/d em 2021 por comparação ao ano passado, ainda 3,7 mb/d abaixo dos níveis de 2019.
- Os *stocks* totais da indústria OCDE caíram uns significativos 50,3 mb em junho e situaram-se nos 2 882 mb, 131,2 mb abaixo da média de 2016-2020 e 66 mb abaixo da média pré-Covid de 2015-2019. O balanço implícito de crude chinês caiu pelo terceiro mês consecutivo, em 35,5 mb ou 1,2 mb/d em junho. Os dados preliminares de julho para os EUA, Europa e Japão revelam que os *stocks* da indústria aumentaram uns combinados 4,2 mb. O crude em armazenamento flutuante de curto prazo aumentou em 4,5 mb para os 103,6 mb em julho.
- O aumento sustentado do preço de crude no segundo trimestre de 2021 perdeu o fôlego em julho com base em receios de que os novos casos de Covid-19 Delta e indicadores económicos mais fracos desacelerassem a recuperação da procura de petróleo na mesma altura em que mais oferta chegou ao mercado. Apesar de grandes oscilações o North Sea Dated aumentou ainda \$2,03/bbl para os \$74,99/bbl, mas caiu para os \$70,73/bbl no início de agosto. O retrocesso só aligeirou em agosto com a queda nos preços.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de julho, considera o período compreendido entre agosto do ano anterior e julho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em julho de 2021, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 2,61% e de 3,98% na gasolina.

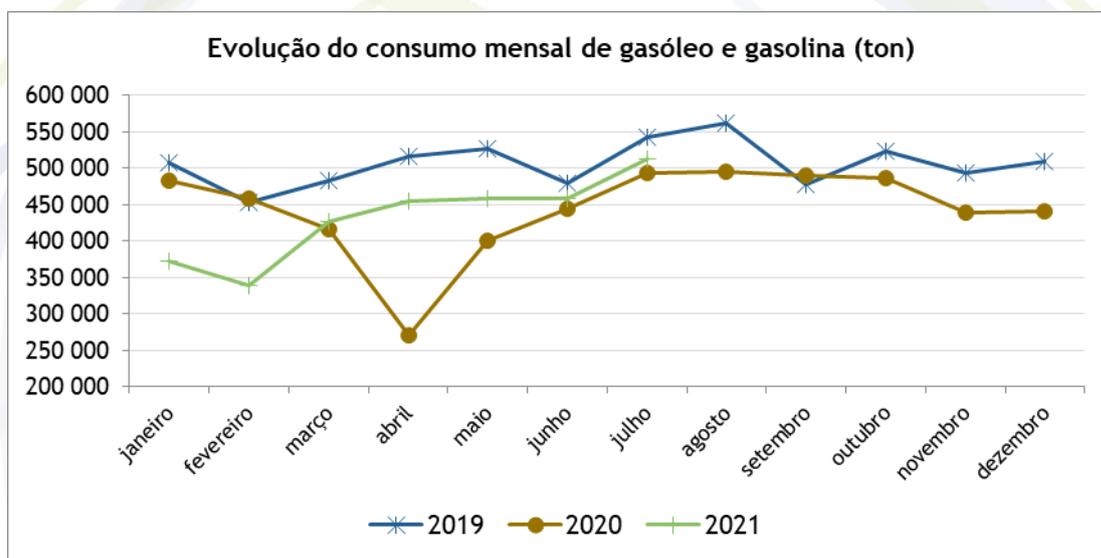


Fonte: ENSE

Combustível	Jul/21	Jul/20	Varição
Gasóleo (ton)	4 470 109	4 589 813	- 2,61%
Gasolina (ton)	906 405	943 986	- 3,98%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo (sem JET), em julho de 2021, aumentou 3,91% face ao mês homólogo do ano anterior, contrariamente a 2018 e 2019, em que o consumo registado em 2021 foi inferior em 4,5% e 5,3% respetivamente. Comparando com o mês anterior, junho de 2021, o consumo mensal aumentou 11,9%.

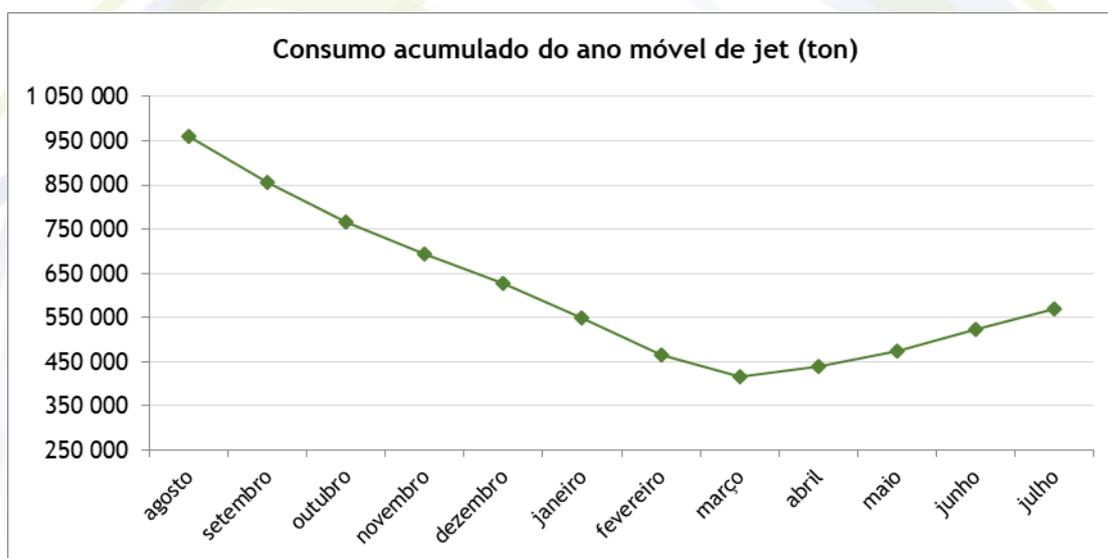


Fonte: ENSE

Combustível	Jul/21	Jul/20	Varição
Gasóleo (ton)	419 314	406 292	3,21%
Gasolina (ton)	94 083	87 803	7,15%
Total	513 398	494 095	3,91%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em julho de 2021, foi de 85 192 toneladas, tendo registado um aumento de 109,92% comparado com julho de 2020 onde registou 40 584 toneladas. Comparado com o mês anterior, este combustível aumentou 31,37%.



Fonte: ENSE

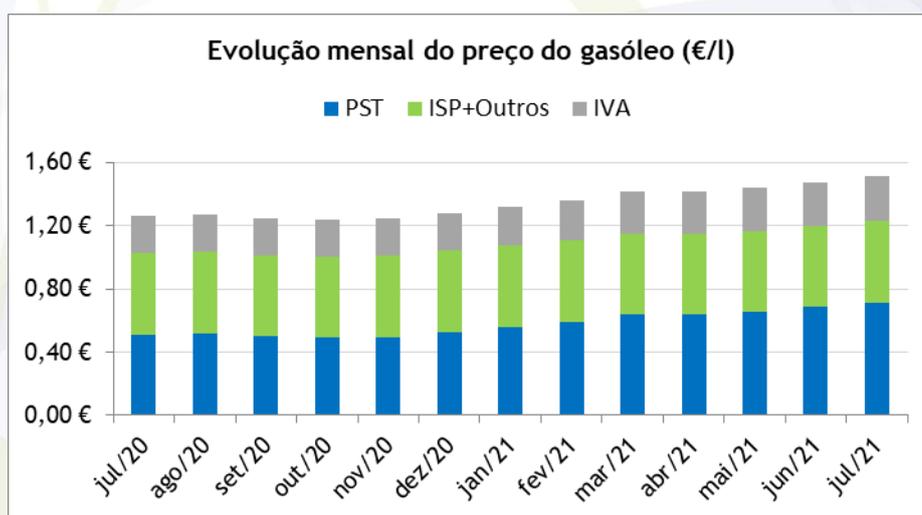
Combustível	Jul/21	Jul/20	Varição
Jet (ton)	568 841	1 056 666	- 46,17%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

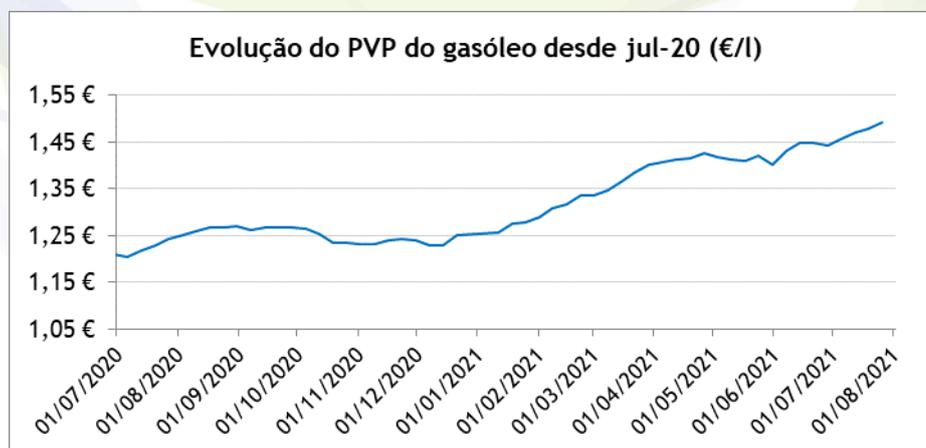
Gasóleo rodoviário

Entre julho de 2020 e julho de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo subiu 24,7 cents/l (+19,6%), suportado pelo aumento de 20,0 cents/l (+39,0%) do PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2021, o PMVP do gasóleo sofreu um aumento de 3,3 cents/l (uma variação de +2,25%).

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

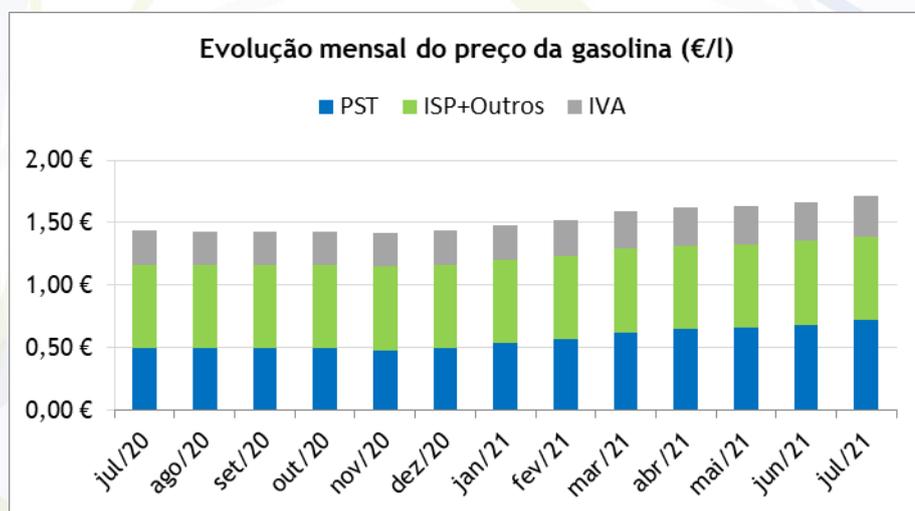


Fonte: ENSE

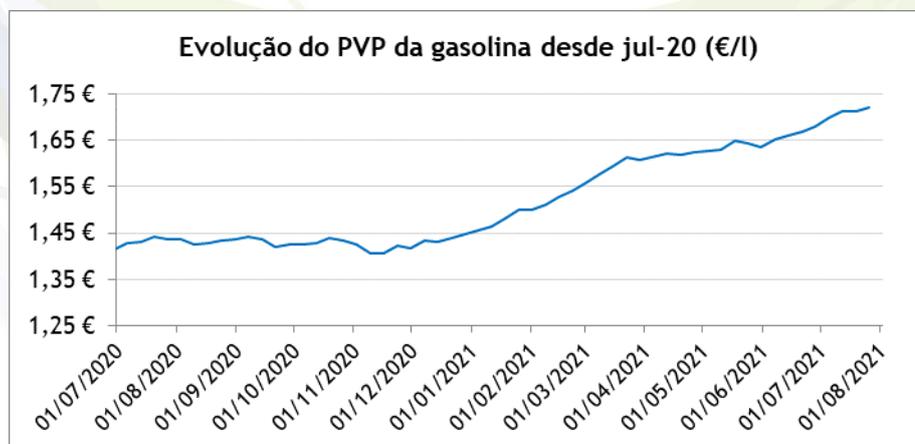
Gasolina 95

Entre julho de 2020 e julho de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 27,8 cents/l (+19,4%), refletindo a subida de 22,5 cents/l (+45,2%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre junho e julho de 2021, registou um aumento de 4,7 cents/l (+2,82%).

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

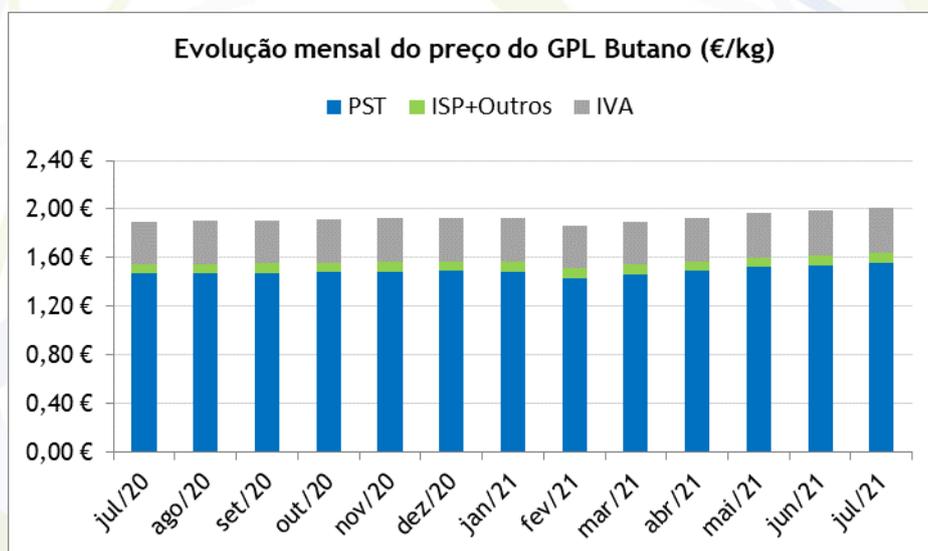


Fonte: ENSE

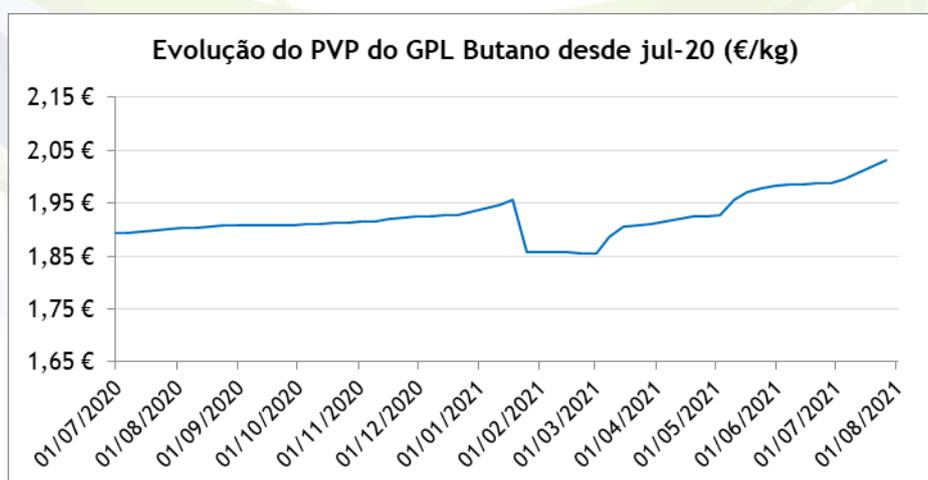
GPL Butano

Entre julho de 2020 e julho de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano subiu 11,5 cents/kg (+6,1%), sustentada pelo aumento de 9,3 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre junho e julho de 2021, o GPL Butano registou um aumento de 2,6 cents/kg (+1,31%).

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

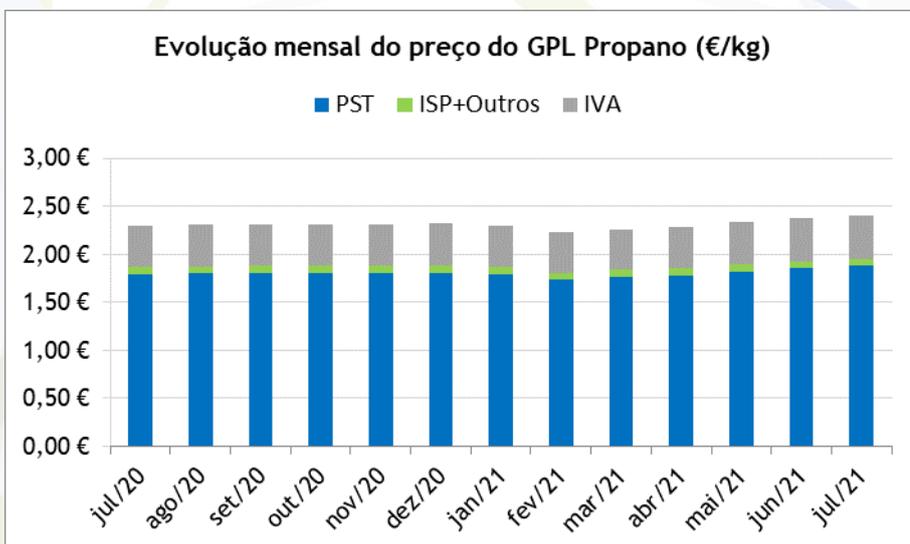


Fonte: ENSE

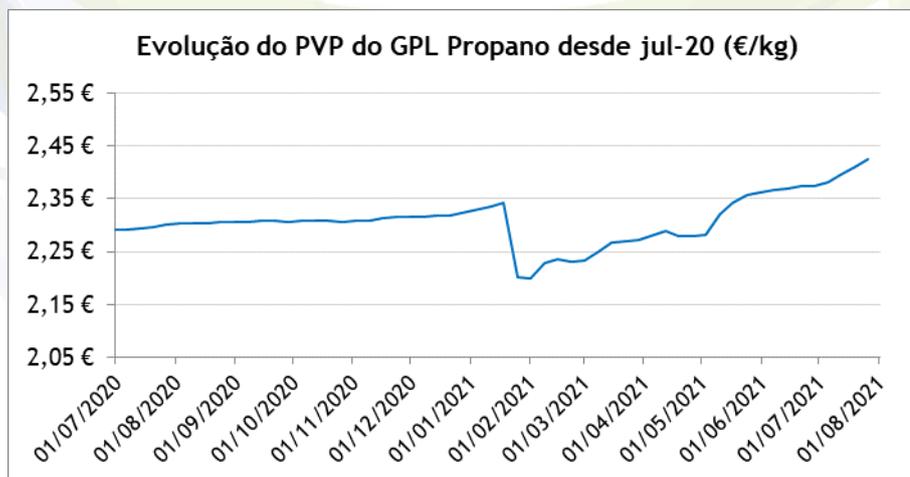
GPL Propano

Entre julho de 2020 e julho de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 10,6 cents/l (+4,6%), explicado pela subida de 8,6 cents/l (+4,8%) do PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2021, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 3,2 cents/kg (+1,33%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel, este aumentou 61,56€ em maio (+5,8%), face a abril de 2021, registando o valor de 1126,89€. Em junho o preço aumentou 150,54€, ao registar um valor mensal de 1277,43€ (+13,4%). Esta tendência manteve-se em julho, registando-se um aumento de 25,55€ no preço (+2,0%), alcançando um valor mensal de 1302,98€.

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)
Maio	1126,89 €	1124,87 €
Junho	1277,43 €	1288,79 €
Julho	1302,98 €	
Agosto	1241,95 €	

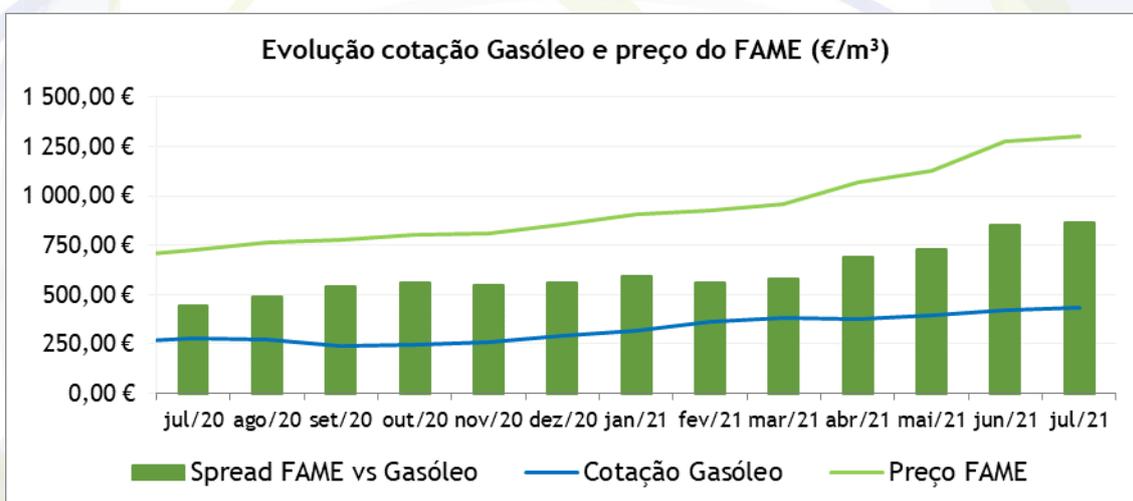
Fonte: ENSE

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 julho de 2021 e o seu mês homólogo, em 2020, verificou-se um aumento de 422,04 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+95,0%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma subida de 12,79 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de +1,5%.



Fonte: Argus e ENSE

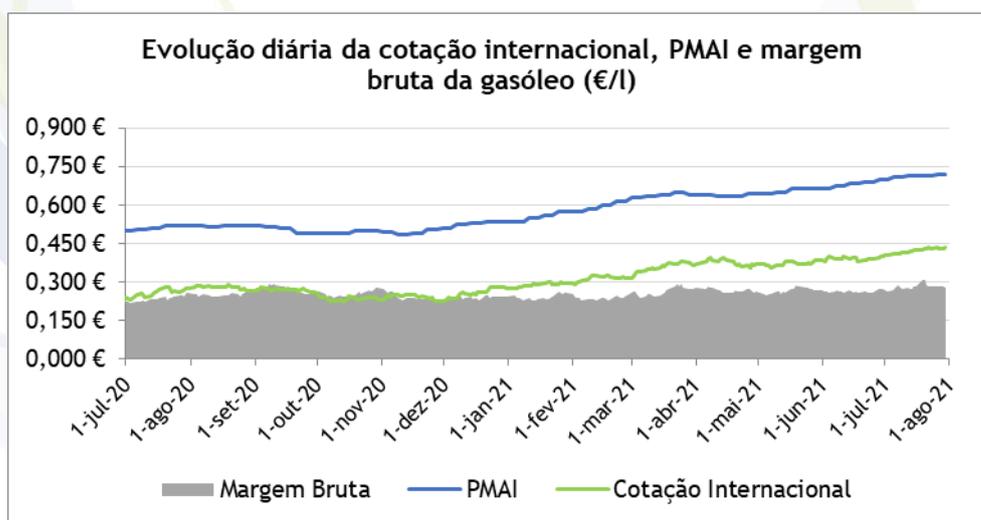
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 subiu 19,9 cents/l (+38,5%) entre julho de 2020 e julho de 2021, tendo, no mesmo período a cotação internacional aumentado 17,6 cents/l (+67,1%).

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu um aumento de 18,1 cents/l (+33,9%), tal como a cotação internacional que subiu 14,8 cents/l (+51,1%). A margem bruta no gasóleo, era de 27,8 cents/l a 30 de julho de 2021 (variação de +3,3 cts/l, ou seja, +13,4%, face ao início do ano).

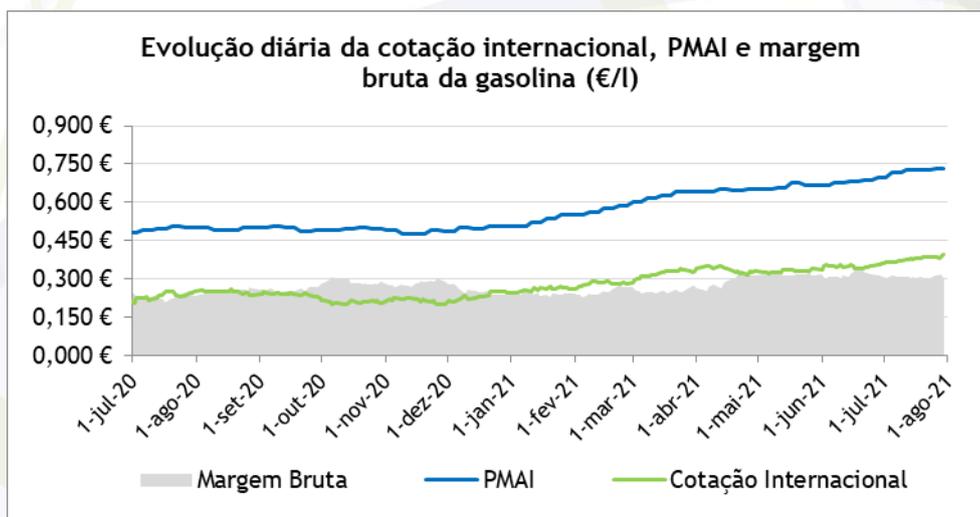


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 23,2 cents/l (+46,4%) entre julho de 2020 e julho de 2021, tendo-se registado um aumento da cotação internacional de 15,8 cents/l (+67,1%).

Desde o início de janeiro de 2021, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 22,8 cents/l (+45,2%), tal como a cotação internacional que aumentou 13,3 cents/l (+51,1%). A margem bruta da gasolina, era de 33,9 cents/l a 30 de julho de 2021 (um aumento de 9,5 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

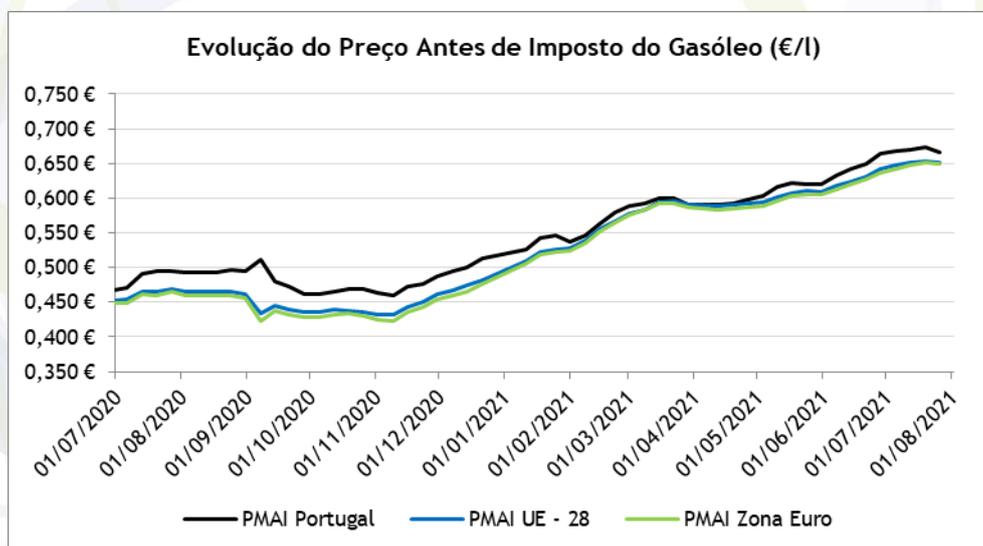
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

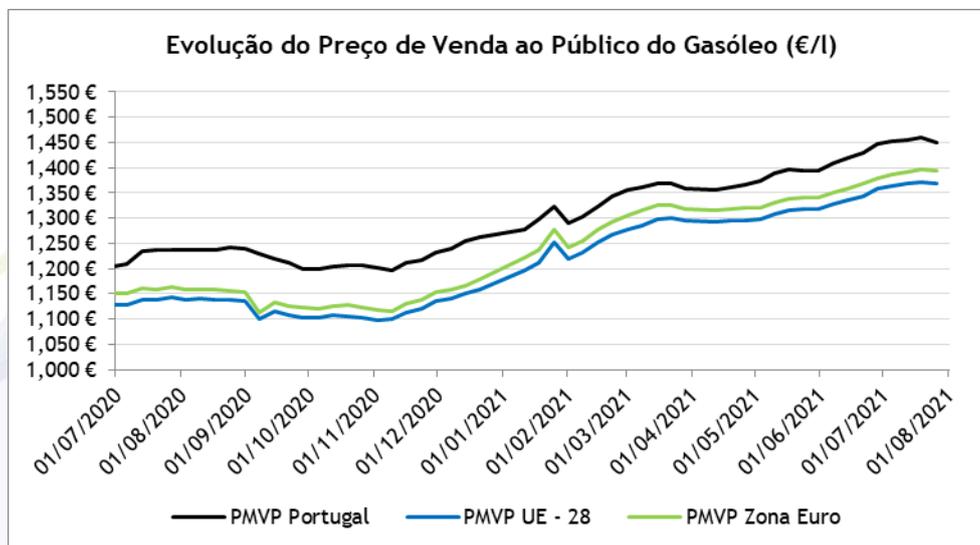
Gasóleo rodoviário

De julho de 2020 a julho de 2021, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 21,2 cent/l (+17,1%) estando 1,2 cent/l abaixo da variação do preço médio da União Europeia e 1,8 cent/l abaixo da variação do preço médio da Zona Euro.

Analisando a evolução do mercado entre junho e julho de 2021, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 0,2 cents/l (+0,1%) nesse período, acompanhando a UE e a Zona Euro em que o PVP aumentou 1,1 cents/l e 1,5 cents/l, respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

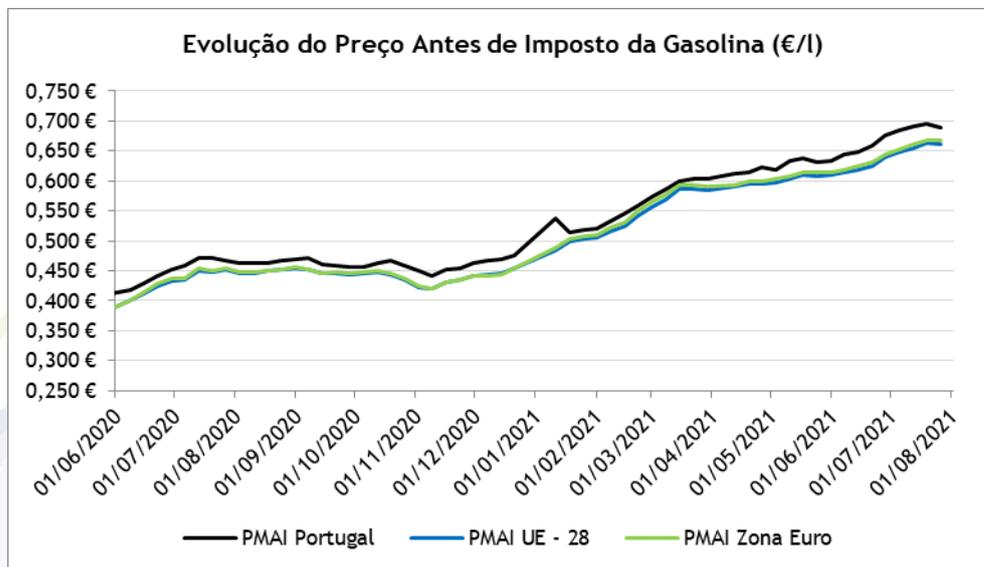


Fonte: Comissão Europeia

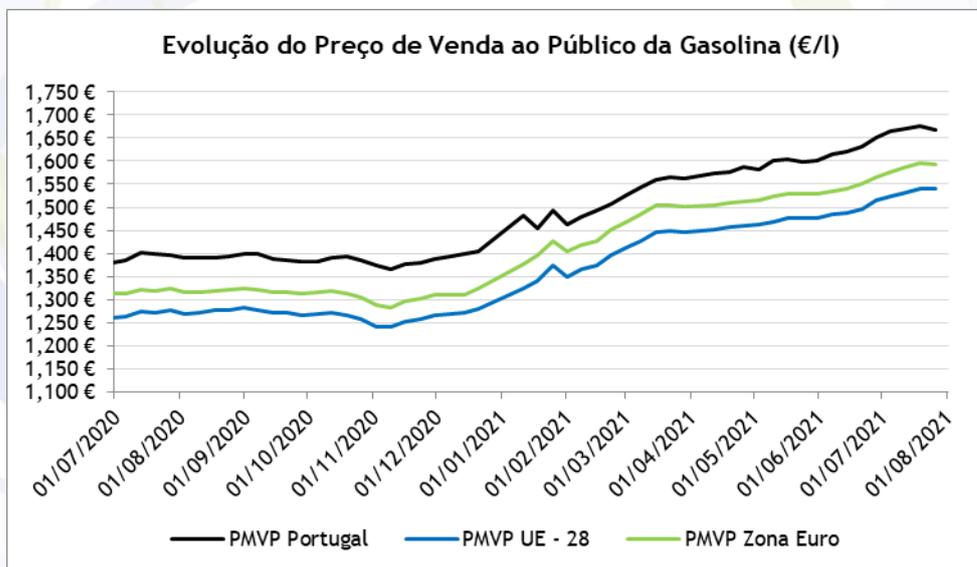
Gasolina 95

Entre julho de 2020 e julho de 2021, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 27,3 cents/l (+19,6%), superior à variação do preço médio da União Europeia em 1,1 cents/l e 0,3 cents/l à do preço médio da Zona Euro.

Analisando a evolução do mercado, entre junho e julho de 2021, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 1,6 cents/l (+1,0%) nesse período acompanhando a UE e a zona Euro que sofreram ambos aumentos de 2,5 cents/l (+1,6%) e 2,7 cents/l (+1,7%) respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

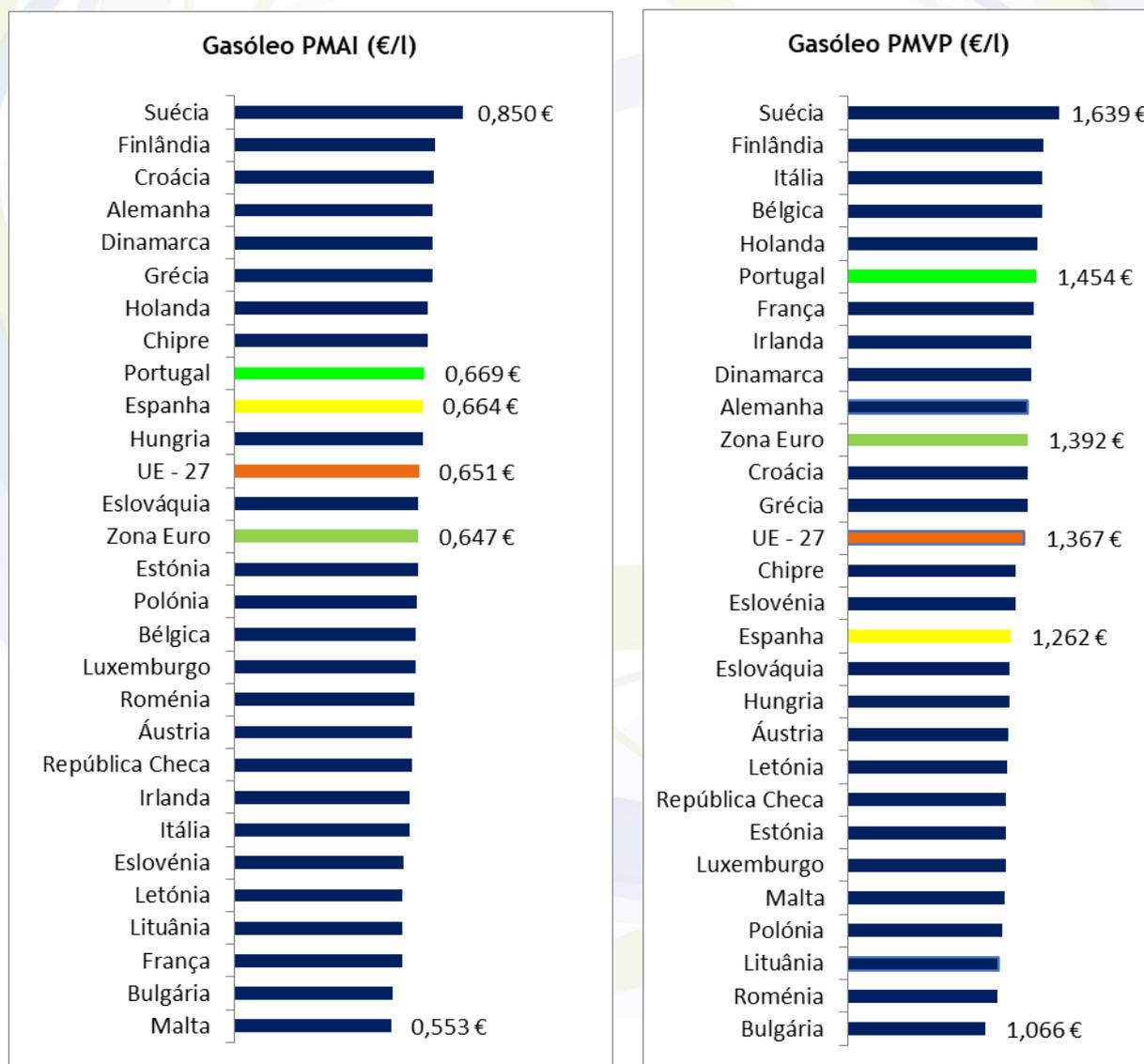


Fonte: Comissão Europeia

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

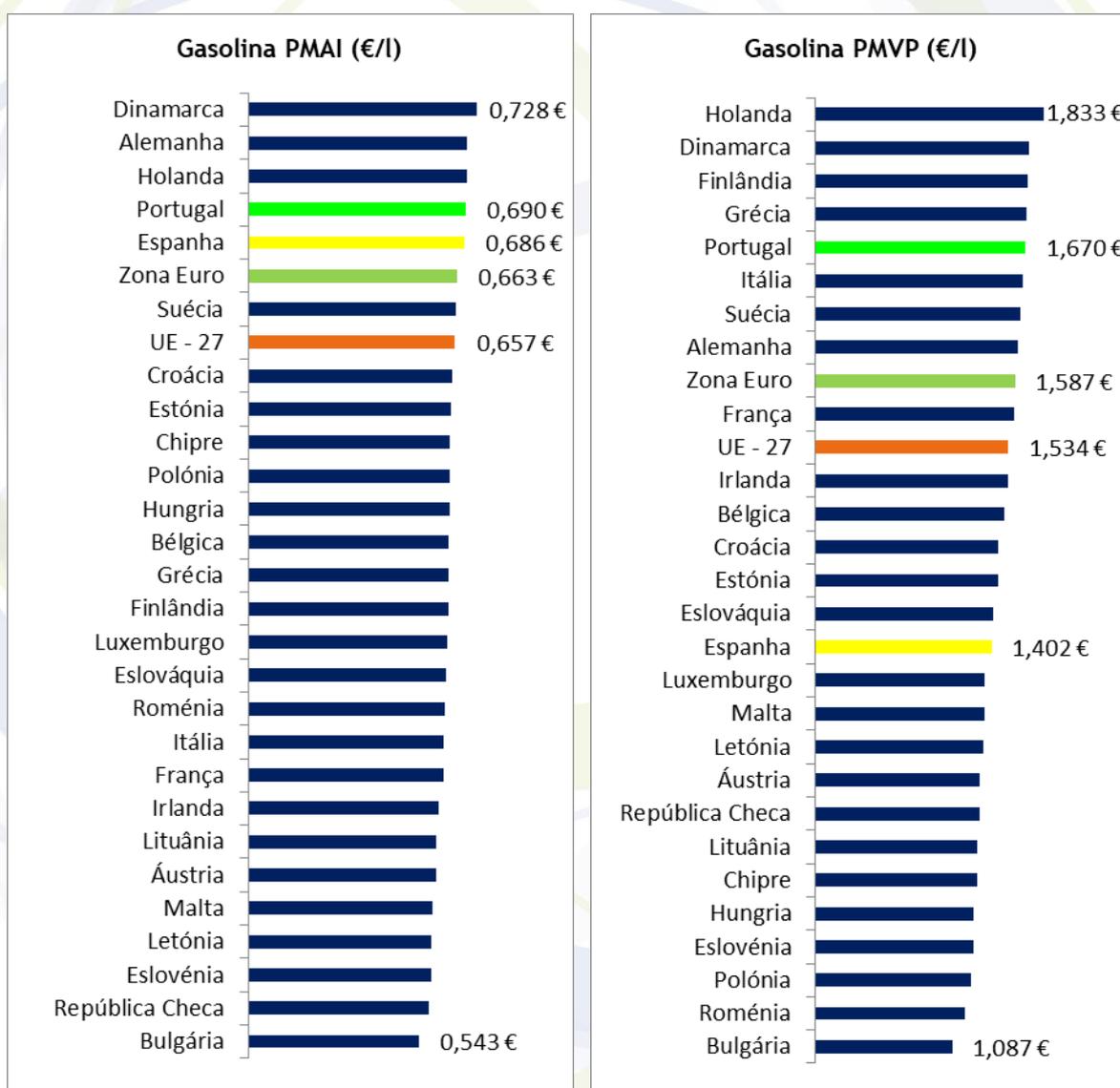
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de julho de 2021, Portugal foi o nono (9º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,8 cents/l acima da média ponderada europeia e 2,2 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 8,7 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 6,2 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de julho de 2021, Portugal foi o quarto (4º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado: 3,3 cents/l acima da média ponderada europeia e 2,7 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado: 13,6 cents/l superior à média ponderada da União europeia e 8,3 cents/l superior à média ponderada dos países que aderiram à moeda única (Zona Euro).

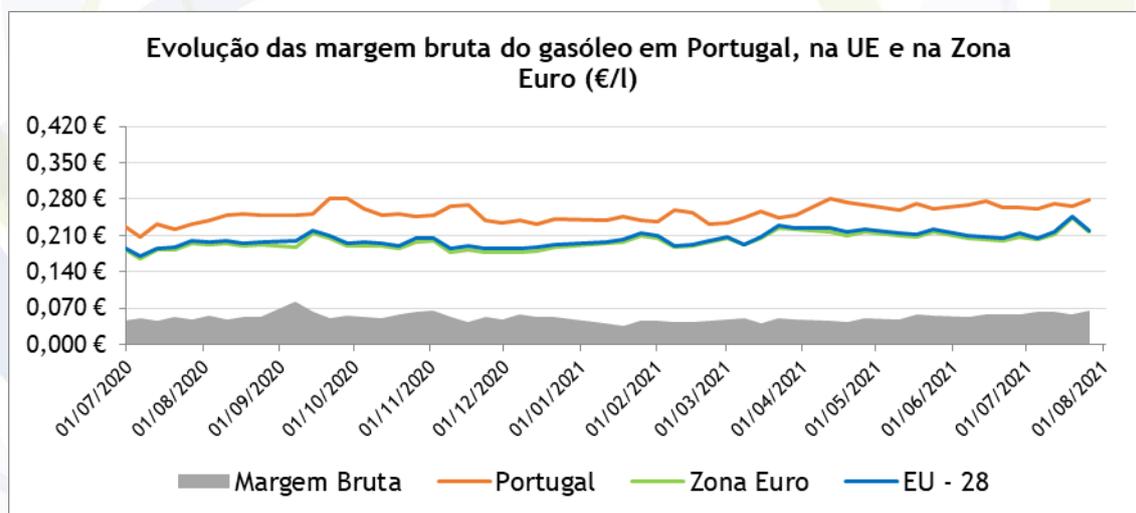


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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

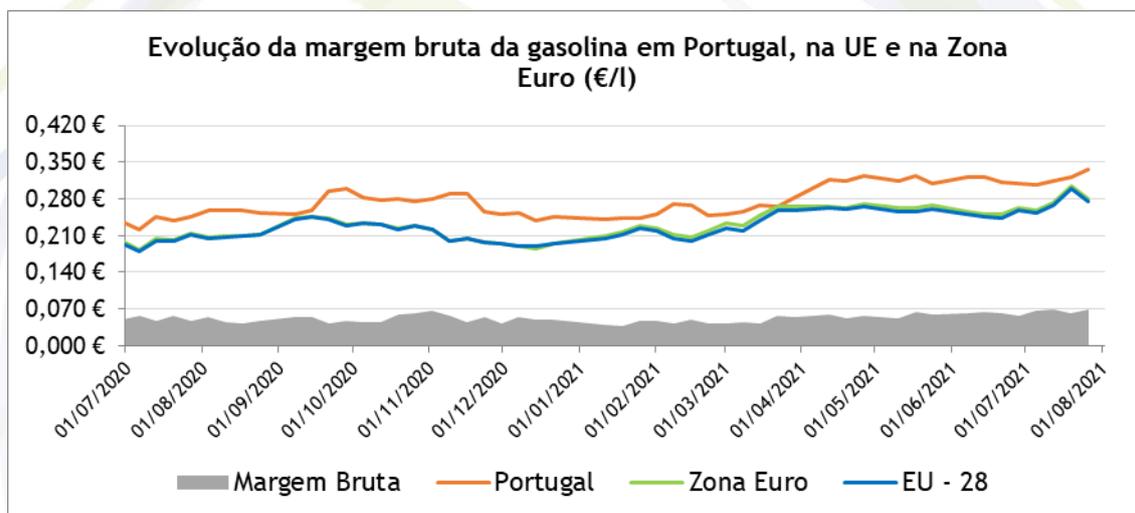
A margem bruta do gasóleo em Portugal aumentou 3,5 cents/l (+14,2%) entre julho de 2020 e julho de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal subiu 1,2 cents/l (+4,3%), sendo 6,5 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 26 de julho de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 8,5 cents/l (+33,0%) entre julho de 2020 e julho de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal subiu 2,9 cents/l (+9,3%), sendo 6,9 cent/l superior à média europeia à data de 26 de julho de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

22

Lisboa, 25 de agosto de 2021