

Relatório Mensal sobre Combustíveis

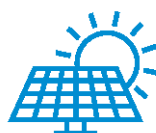
Setembro de 2021



Mercado de
Combustíveis



Energia
Elétrica



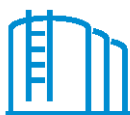
Energias
Renováveis



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 agosto (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) aumentou 6,01% face ao mês homólogo de 2020, mas está ainda 6,77% abaixo do verificado em agosto de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 102 672 toneladas (+7,99%, face a agosto de 2020, mas -7,66 face a agosto de 2019).
- O consumo mensal de gasóleo foi de 421 451 toneladas (+5,53%, face a agosto de 2020, mas ainda -6,55% face a agosto de 2019).
- O consumo mensal de Jet foi de 100 228 toneladas (+64,17%, face a agosto de 2020, mas ainda -36,41% face a agosto de 2019).

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se em agosto uma redução de 1,2 cents/l (-0,81%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina não sofreu alterações face ao mês anterior.
- Comparando com valores de agosto de 2020 verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 22,8 cents/l (+18,0%) e de 28,1 cents/l (+19,6%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME) em agosto diminuiu face ao valor verificado em julho, de 1306,98€ para 1241,95€ (-65,03€), o que corresponde a um decréscimo de 5,0%.
- Portugal foi, em agosto de 2021, o 10º 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 agosto de 2021, o 5º país dos 27 da União Europeia com PMAI e PMVP (considerando o preço após impostos) mais elevado na gasolina.

Margem bruta

- A margem bruta, a 31 de agosto de 2021, em Portugal, apresentava um valor de 26,4 cents/l para o gasóleo e de 33,1 cents/l para a gasolina 95.

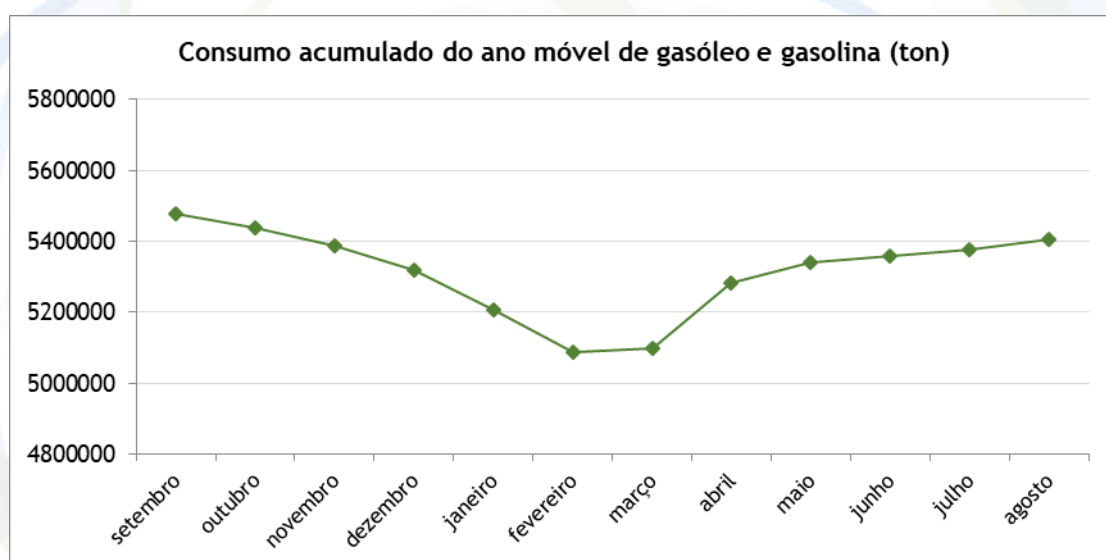
II – Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

- Estima-se que a procura global de petróleo tenha diminuído durante três meses seguidos devido a um ressurgimento de casos de Covid-19 na Ásia. Consequentemente, o terceiro trimestre de 2021 foi revisto em baixa em 200 kb/d desde o Relatório do mês passado. Emergem já sinais de uma redução de casos de Covid, prevendo-se agora que a procura recupere uns acentuados 1,6 mb/d em outubro, continuando a crescer até ao fim do ano. Espera-se que a procura global de petróleo aumente em 5,2 mb/d este ano e em 3,2 mb/d em 2022.
- A oferta mundial de petróleo caiu 540 kb/d, em agosto, em relação ao mês anterior, para os 96,1 mb/d, esperando-se que se mantenha estável em setembro, com interrupções não planeadas a contrabalançar os aumentos da OPEP+. O Furacão Ida limitou em 1,7 mb/d a produção de petróleo ao longo da Costa do Golfo dos EUA no fim de agosto, com as potenciais perdas de fornecimento causadas pela tempestade a aproximar-se dos 30 mb. Uma tendência de alta no fornecimento deverá retomar em outubro, com a OPEP+ a continuar a relaxar os cortes, as interrupções a serem resolvidas e outros produtores a reforçar.
- Uma queda brusca na atividade da refinaria chinesa em julho, seguida do impacto do Furacão Ida na refinaria dos EUA, em agosto e setembro, resultaram numa revisão de 830 kb/d do rendimento da refinaria global no terceiro trimestre de 2021, que fica agora nos 78,5 mb/d, 1,5 mb/d acima dos números do segundo trimestre de 2021. Em agosto, a primeira redução significativa nos preços de crude desde setembro de 2020 impulsionou os *cracks* de produtos e as margens de refinaria em toda a linha.
- Os *stocks* totais da indústria OCDE diminuíram em 34,4 mb em julho e ficaram nos 2 850 mb, 185,7 mb abaixo da média de 2016-2020 e 120,3 mb abaixo da média quinquenal pré-Covid. Os dados preliminares para os EUA, Europa e Japão mostram que os *stocks* da indústria diminuíram uns adicionais 31,1 mb ao passo que o crude em armazenamento flutuante de curto-prazo diminuiu em 20,3 mb para os 101,7 mb em agosto.
- Em média, os preços caíram em agosto, sendo negociados num espectro largo de \$8-9/bbl, e a curva de preços a prazo nivelou substancialmente. A queda reflete preocupações acerca do crescimento económico, perspetivas no que toca à inflação e uma procura de petróleo mais fraca ligada ao aumento de infeções Covid. Até ao início de setembro, as perdas de fornecimento causadas pelo Furacão Ida fizeram subir os preços quase para os níveis do início de julho. Os preços do *North Sea Dated* perderam \$4,24/bbl em agosto para os \$70,75/bbl e o WTI em *Cushing* caiu \$4,73/bbl em relação ao mês anterior para os \$67,73/bbl.

III – Introduções ao Consumo

Gasóleo rodoviário e Gasolina 95

O ano móvel, à data de agosto, considera o período compreendido entre setembro do ano anterior e agosto do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em agosto de 2021, registou-se uma redução do consumo de gasóleo de 1,01% e de 1,50% na gasolina.

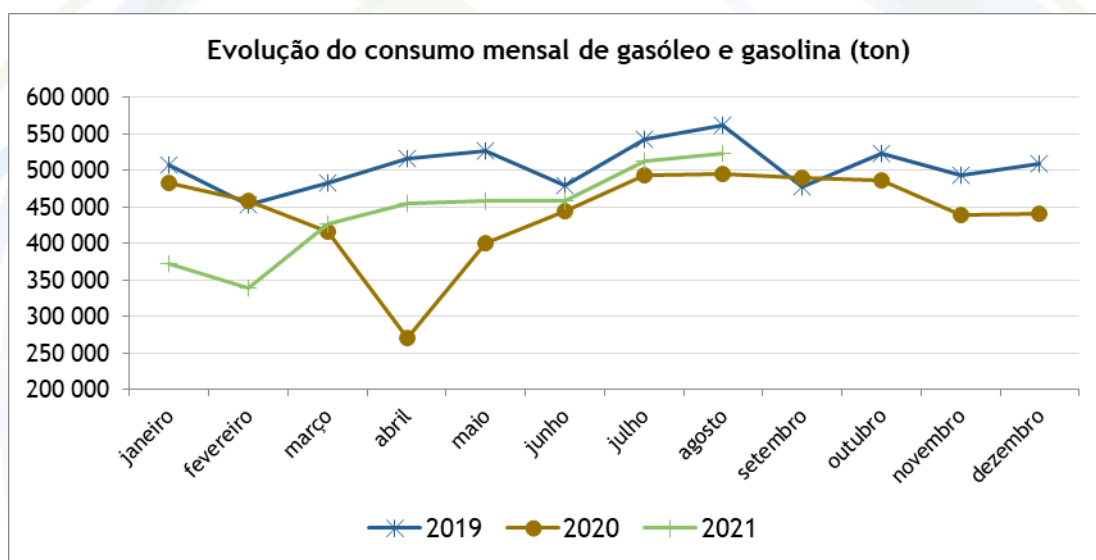


Fonte: ENSE

Combustível	Ago/21	Ago/20	Variação
Gasóleo (ton)	4 492 207	4 538 185	- 1,01%
Gasolina (ton)	913 998	927 879	- 1,50%

Consumo mensal de gasóleo e gasolina

O consumo mensal de gasolina e gasóleo (sem JET), em agosto de 2021, aumentou 6,01% face ao mês homólogo do ano anterior, contrariamente a 2018 e 2019, em que o consumo registado em 2021 foi inferior em 6,3% e 6,77% respetivamente. Comparando com o mês anterior, julho de 2021, o consumo mensal aumentou 2,1%).

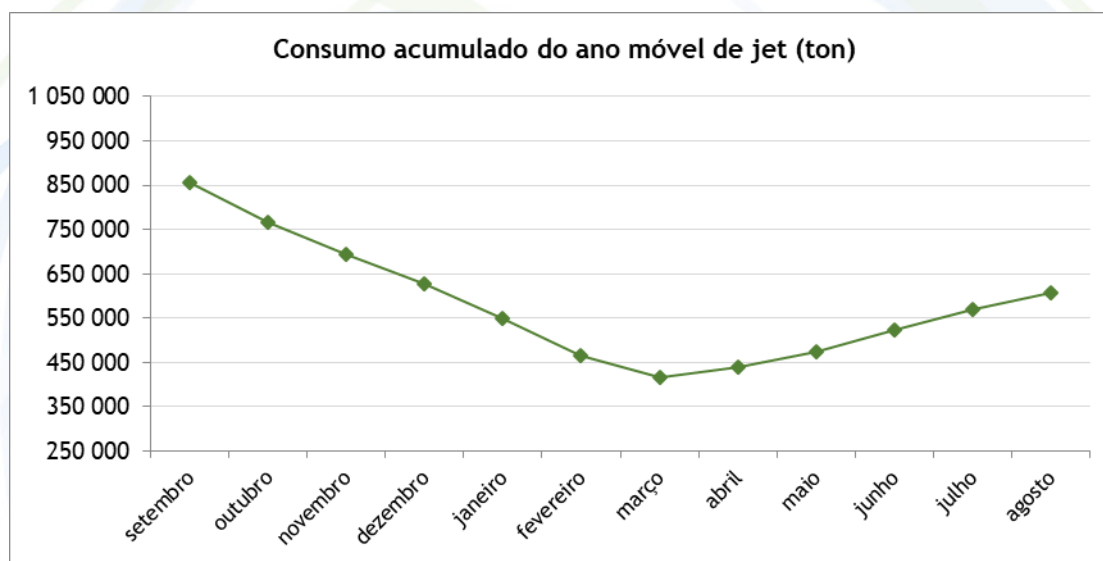


Fonte: ENSE

Combustível	Ago/21	Ago/20	Variação
Gasóleo (ton)	421 451	399 353	5,53%
Gasolina (ton)	102 672	95 079	7,99%
Total	524 124	494 432	6,01%

Consumo mensal de Jet

O consumo mensal de jet, em agosto de 2021, foi de 100 228 toneladas, tendo registado um aumento de 64,17% comparado com agosto de 2020 onde registou 61 051 toneladas. Comparado com o mês anterior, este combustível aumentou 17,65%.



Fonte: ENSE

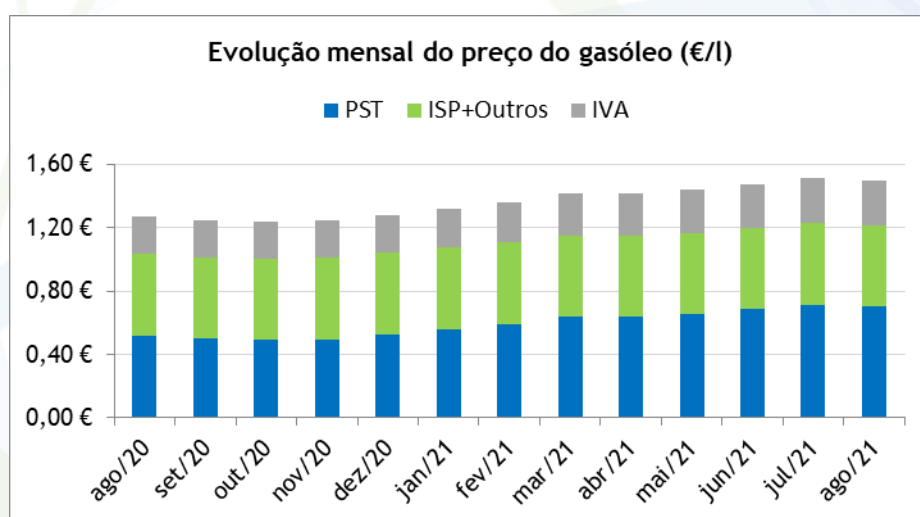
Combustível	Ago/21	Ago/20	Variação
Jet (ton)	608 017	960 104	- 36,67%

IV – Preço médio de venda ao público em Portugal

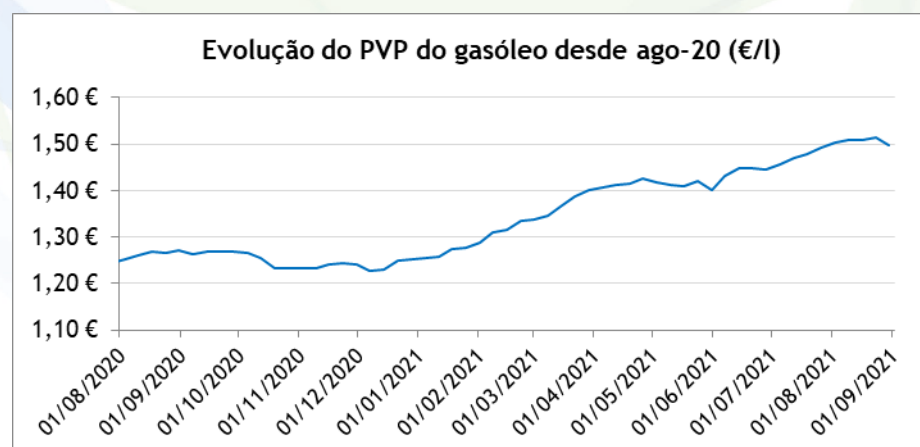
Gasóleo rodoviário

Entre agosto de 2020 e agosto de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo subiu 22,8 cents/l (+18,0%), suportado pelo aumento de 18,5 cents/l (+35,7%) do PST (Preço sem Taxas). Entre julho e agosto de 2021, o PMVP do gasóleo sofreu uma redução de 1,2 cents/l (uma variação de -0,81%).

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

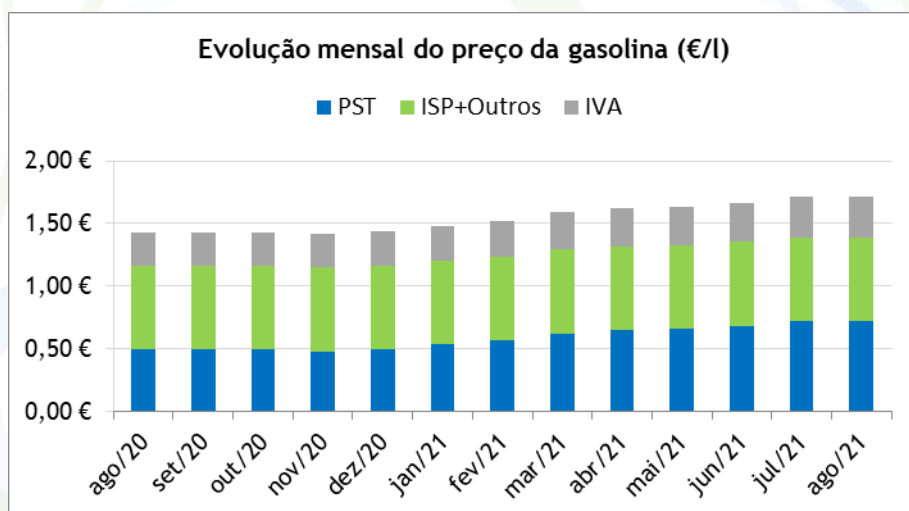


Fonte: ENSE

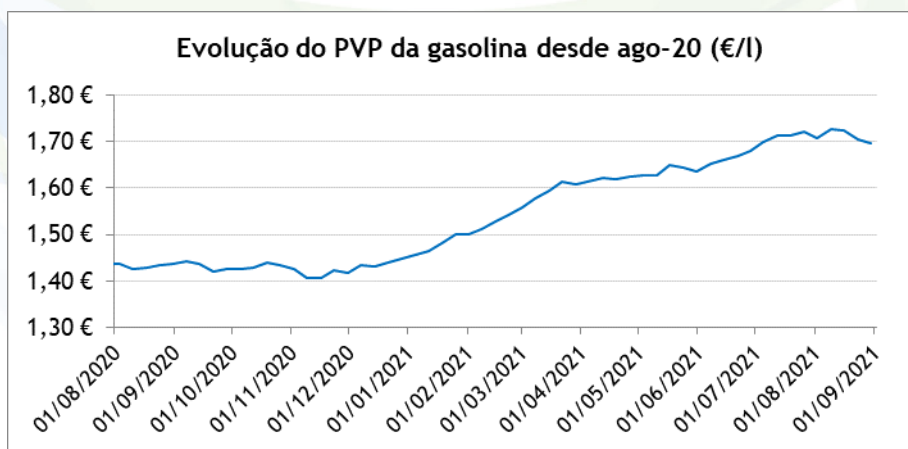
Gasolina 95

Entre agosto de 2020 e agosto de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 28,1 cents/l (+19,6%), refletindo a subida de 22,8 cents/l (+45,9%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre julho e agosto de 2021, não sofreu alterações.

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

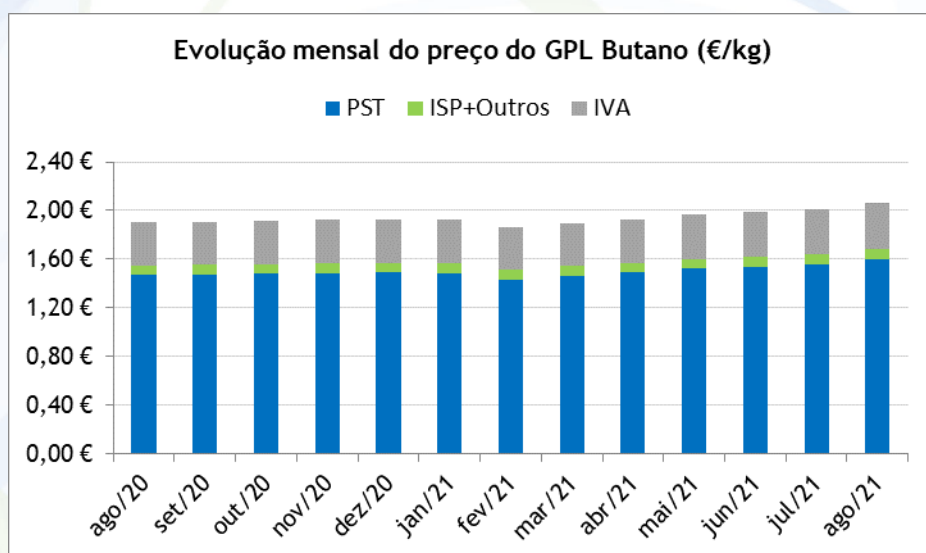


Fonte: ENSE

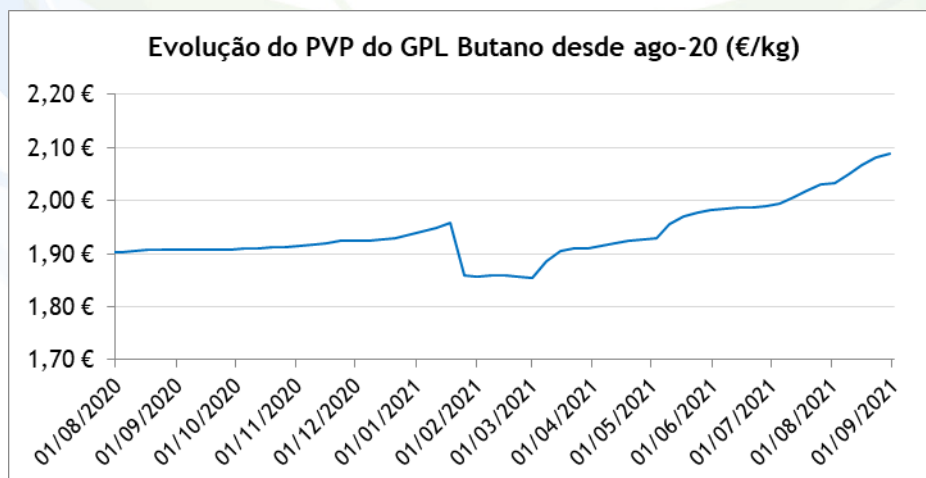
GPL Butano

Entre agosto de 2020 e agosto de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano subiu 15,8 cents/kg (+8,3%), sustentada pelo aumento de 12,8 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre julho e agosto de 2021, o GPL Butano registou um aumento de 5,1 cents/kg (+2,53%).

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

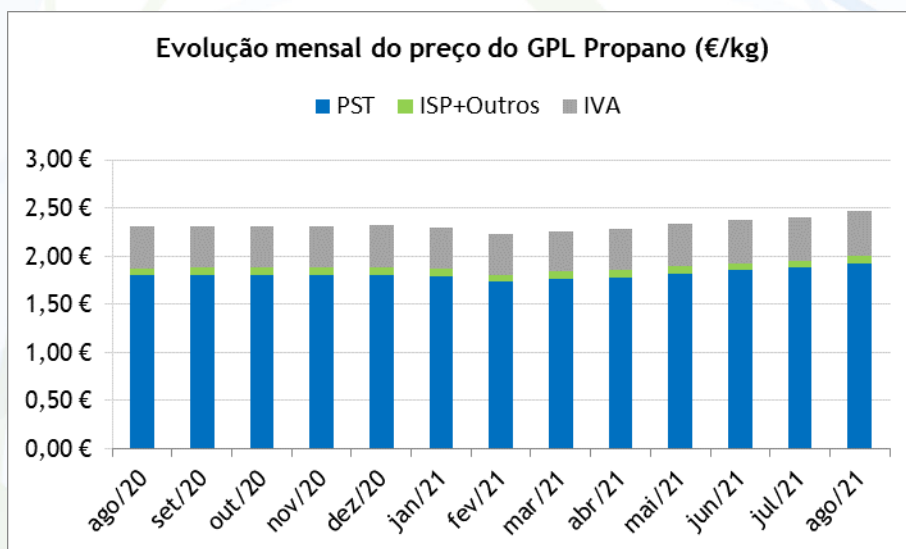


Fonte: ENSE

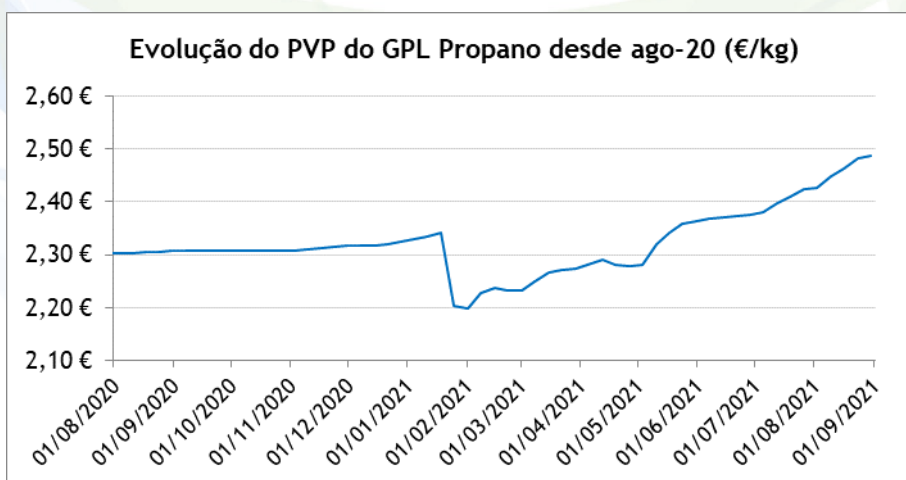
GPL Propano

Entre agosto de 2020 e agosto de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 15,7 cents/l (+6,8%), explicado pela subida de 12,7 cents/l (+7,1%) do PST (Preço sem Taxas). Entre julho e agosto de 2021, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 5,9 cents/kg (+2,44%).

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

Relativamente ao preço do Biodiesel, este aumentou 150,54€ em junho (+13,4%), face a maio de 2021, registando o valor de 1277,43€. Em julho o preço aumentou 29,55€, ao registar um valor mensal de 1306,98€ (+2,3%). Em agosto registou-se uma redução de 65,03€ no preço (-5,0%), alcançando um valor mensal de 1241,95€.

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)
Junho	1277,43 €	1288,79 €
Julho	1306,98 €	1302,98 €
Agosto	1241,95 €	
Setembro	1302,80 €	

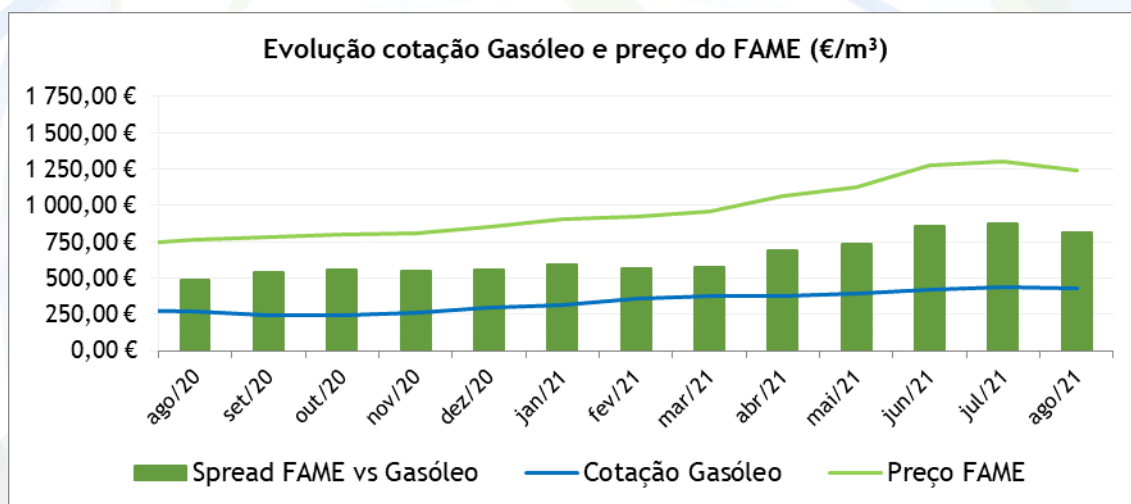
Fonte: ENSE

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 agosto de 2021 e o seu mês homólogo, em 2020, verificou-se um aumento de 329,11 €/m³ na diferença entre o preço do Gasóleo e do Biodiesel (+67,4%).

Comparando com o mês anterior, verificou-se uma queda de 53,44 €/m³ no Spread do FAME e do Gasóleo, ou seja, uma variação de -6,1%.



Fonte: Argus e ENSE

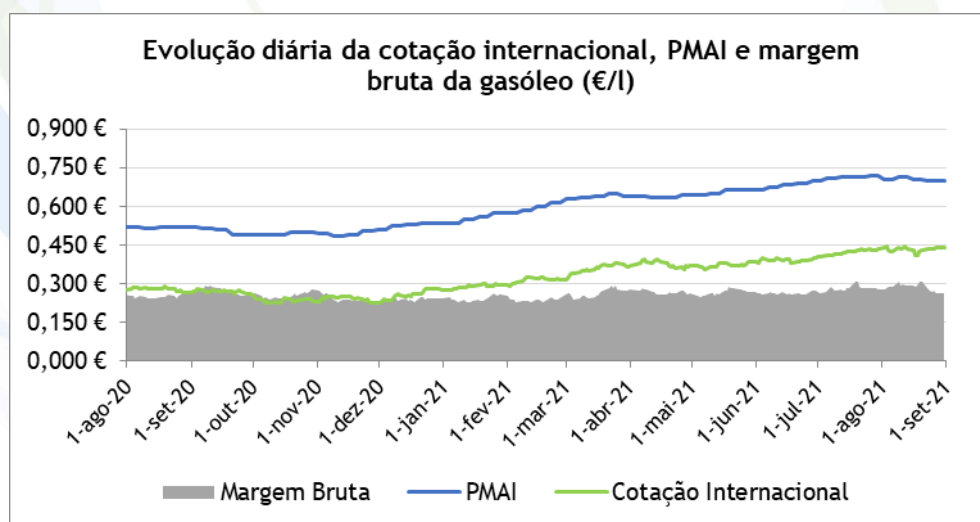
VII – Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários

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 17,9 cents/l (+34,5%) entre agosto de 2020 e agosto de 2021, tendo, no mesmo período a cotação internacional aumentado 17,4 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 16,2 cents/l (+30,2%), tal como a cotação internacional que subiu 14,3 cents/l (+49,1%). A margem bruta no gasóleo, era de 26,4 cents/l a 31 de agosto de 2021 (variação de +1,9 cts/l, ou seja, +7,8%, face ao início do ano).

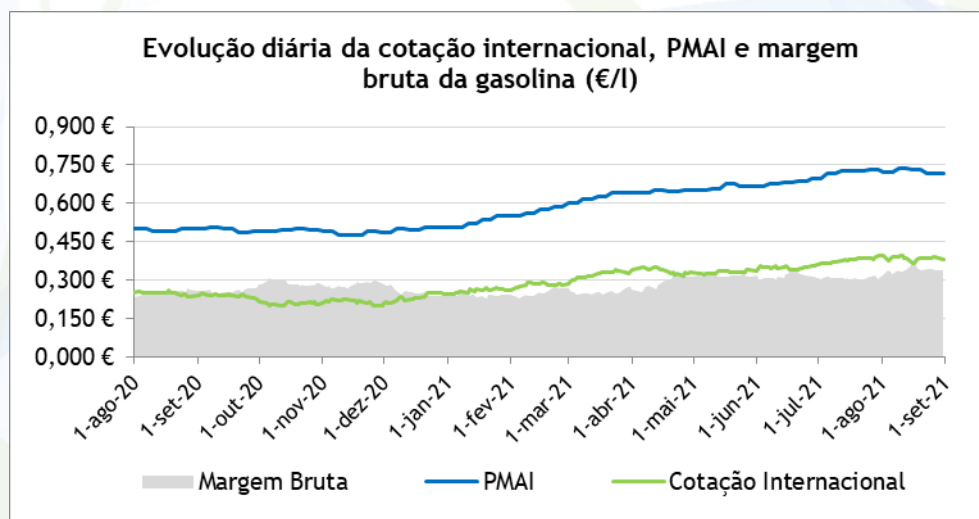


Fonte: Bloomberg e ENSE

Gasolina 95

O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 22,0 cents/l (+44,1%) entre agosto de 2020 e agosto de 2021, tendo-se registado um aumento da cotação internacional de 15,6 cents/l (+67,1%).

Desde o início de janeiro de 2021, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 21,5 cents/l (+42,7%), tal como a cotação internacional que aumentou 12,8 cents/l (+49,1%). A margem bruta da gasolina, era de 33,1 cents/l a 31 de agosto de 2021 (um aumento de 8,7 cents/l desde o início do ano).



Fonte: Bloomberg e ENSE

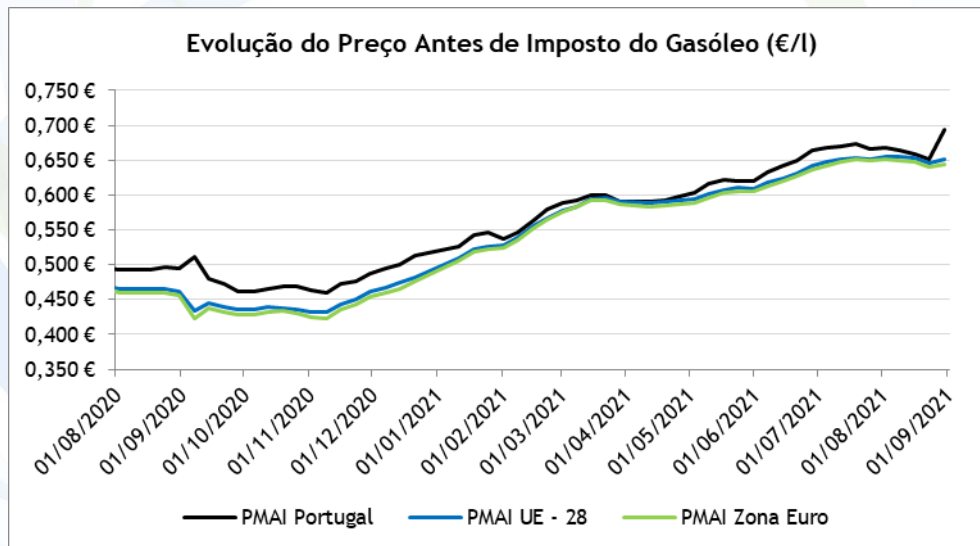
VIII – Preço dos combustíveis em Portugal, na zona Euro e na União Europeia

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.

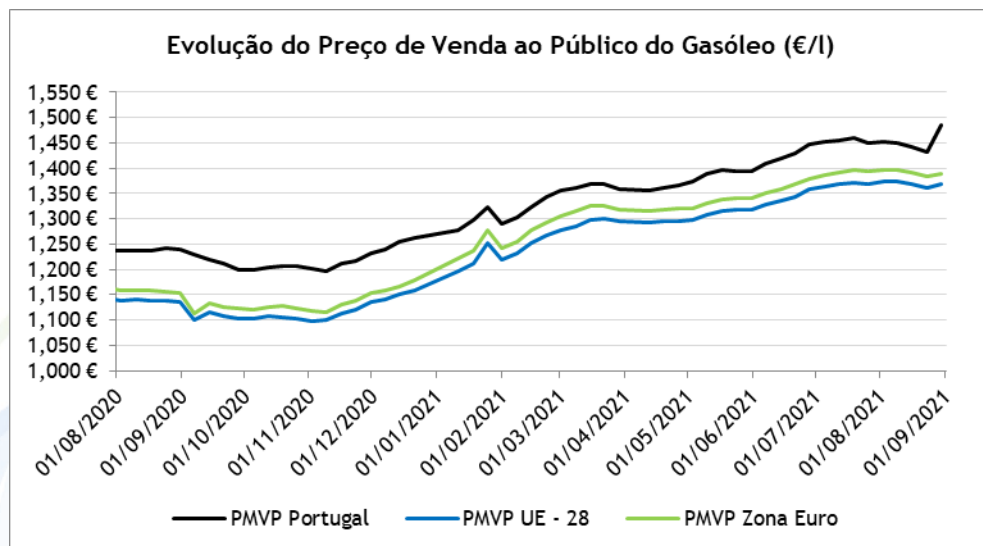
Gasóleo rodoviário

De agosto de 2020 a agosto de 2021, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 24,47 cent/l (+19,7%) estando 1,2 cent/l acima da variação do preço médio da União Europeia e 0,9 cent/l acima da variação do preço médio da Zona Euro.

Analisando a evolução do mercado entre julho e agosto de 2021, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal aumentou 3,4 cents/l (+2,3%) nesse período, contrariando a UE e a Zona Euro em que o PVP diminuiu 0,1 cents/l e 0,5 cents/l, respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

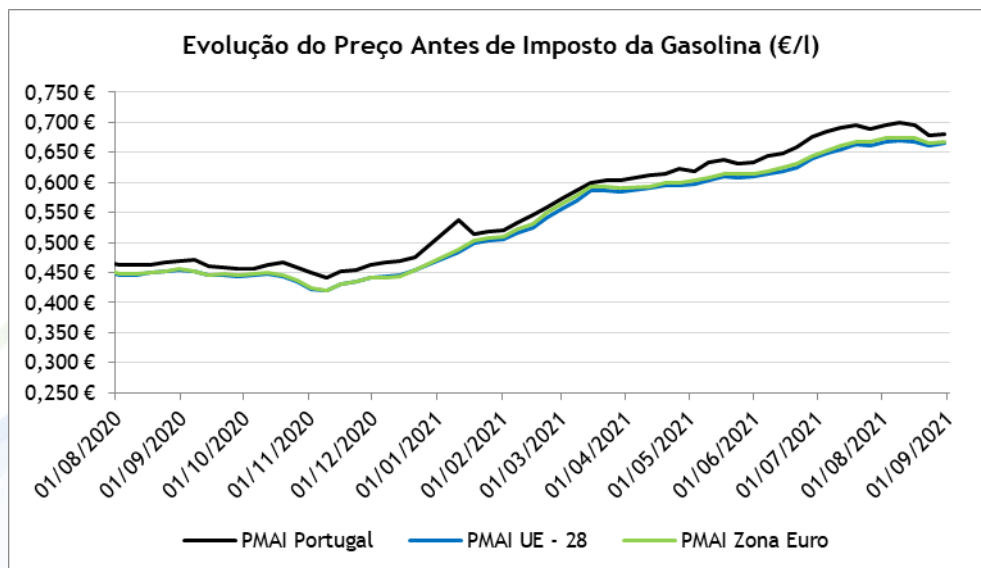


Fonte: Comissão Europeia

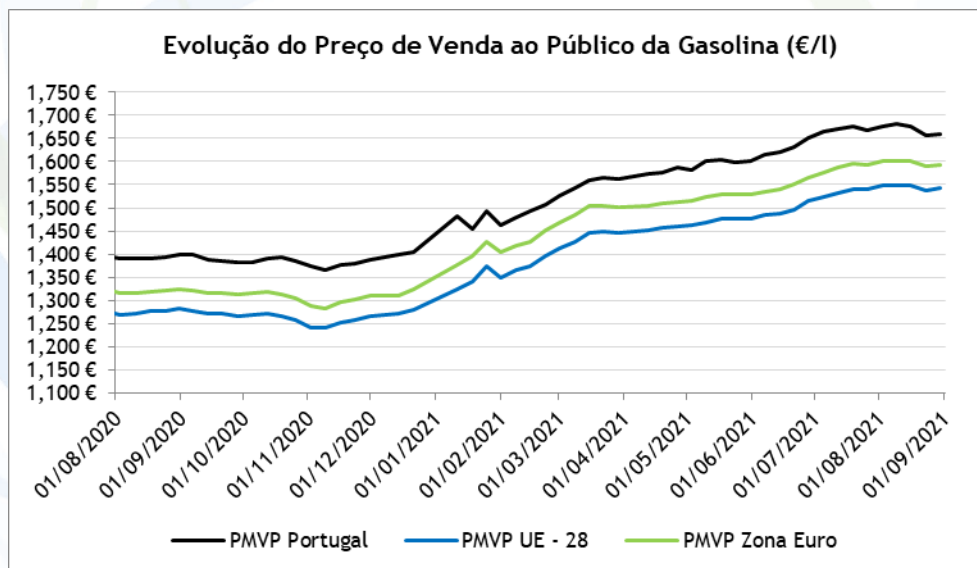
Gasolina 95

Entre agosto de 2020 e agosto de 2021, o PVP da gasolina em Portugal aumentou 26,0 cents/l (+18,6%), abaixo da variação do preço médio da União Europeia em 0,1 cents/l e 0,9 cents/l à do preço médio da Zona Euro.

Analisando a evolução do mercado, entre julho e agosto de 2021, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminuiu 0,9 cents/l (-0,5%) nesse período contrariando a UE e a zona Euro que sofreram ambas aumentos de 0,3 cents/l (+0,2%) e 0,1 cents/l (+0,1%) respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

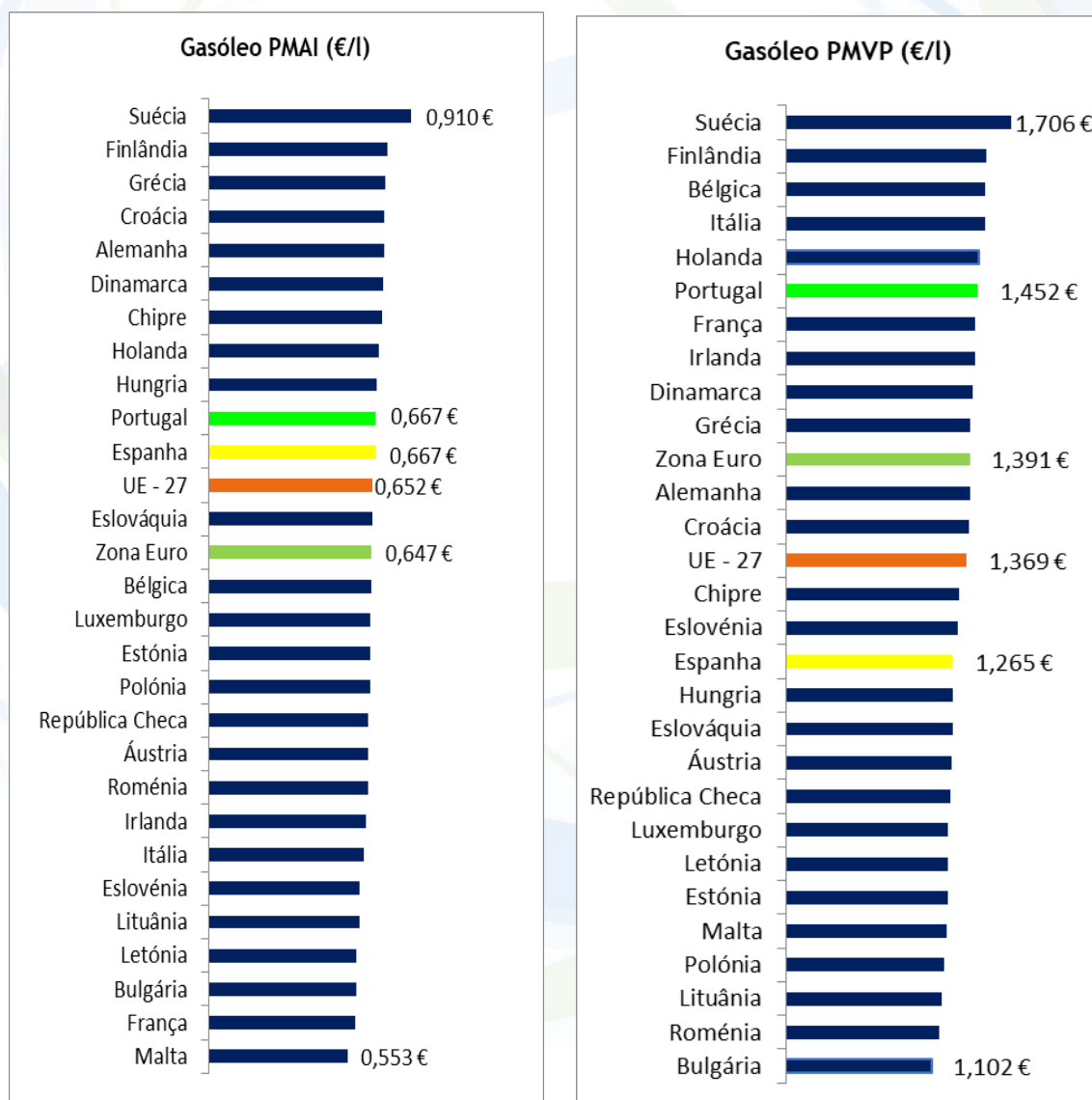


Fonte: Comissão Europeia

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

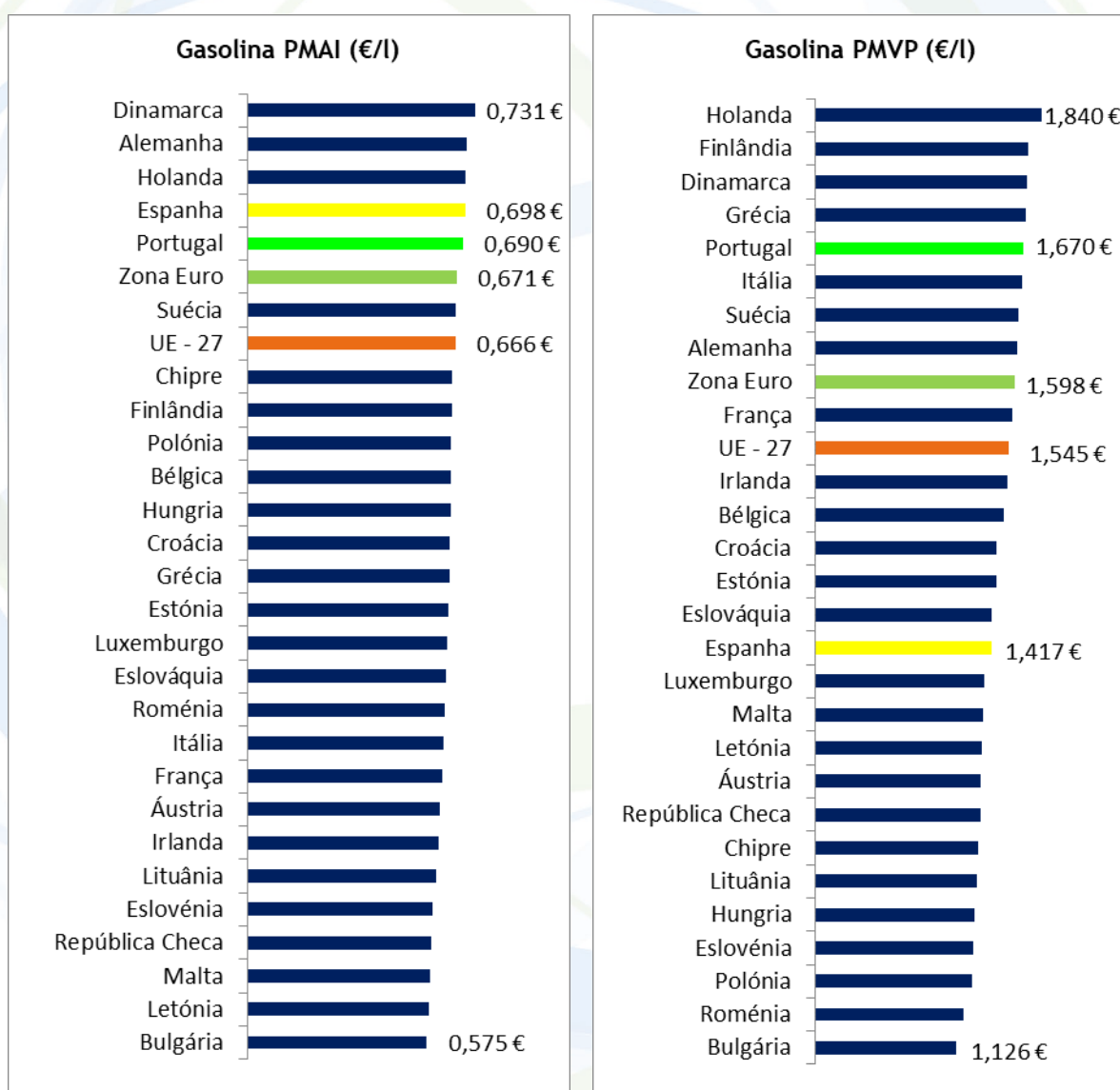
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de agosto de 2021, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado: 1,5 cents/l acima da média ponderada europeia e 2,1 cents/l acima da média ponderada da Zona Euro. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado: 8,3 cents/l superior à média ponderada da União Europeia e 6,1 cents/l superior à média ponderada dos países da Zona Euro.



Gasolina 95

Durante o mês de agosto 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).

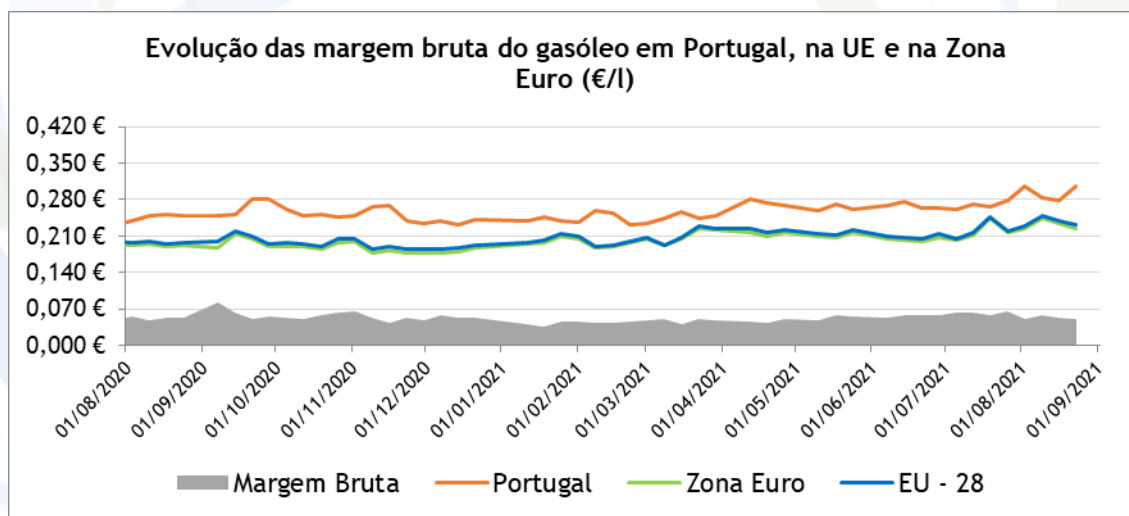


X – Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU

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 agosto de 2020 e agosto 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 3,1 cents/l (+12,5%) entre agosto de 2020 e agosto de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta do gasóleo em Portugal desceu 0,2 cents/l (-0,6%), sendo 5,1 cents/l superior à média europeia, no mercado nacional, à data de 23 de agosto de 2021.



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

A margem bruta da gasolina 95 em Portugal aumentou 8,8 cents/l (+33,9%) entre agosto de 2020 e agosto de 2021. Face ao mês anterior, a margem bruta da gasolina em Portugal subiu 0,3 cents/l (+0,8%), sendo 5,8 cent/l superior à média europeia à data de 23 de agosto de 2021.

