

Relatório mensal sobre combustíveis em Portugal

Outubro de 2021

Índice

Conceitos e notas metodológicas

3

1. Introdução

1.1 Principais destaques

5

1.2 Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)

6

2. Mercado

2.1 Introduções ao Consumo

8

3. Preço

3.1 Evolução do Preço do Biodiesel

13

3.2 Evolução da Cotação e Preço do FAME

14

3.3 Preço de Referência – Componentes e Evolução

15

3.4 Preço médio de venda ao público em Portugal

19

3.5 PMAI em Portugal e cotação internacional

24

3.6 Preço dos combustíveis em Portugal e na UE

26

3.7 Evolução das Margens Brutas de Portugal, Zona Euro e UE

32

4. Reservas

4.1 Reservas Estratégicas

35

- **Ano Móvel** - O ano móvel, à data de mês n do Ano N (ex: agosto 2021), considera o período compreendido entre mês n-1 do Ano N-1 (ex: setembro do ano anterior) e o mês n do Ano N (ex: agosto do próprio ano)
- **Preço de Referência ENSE** – O Preço de Referência é calculado todos os dias úteis para os combustíveis brancos e GPL, em Portugal Continental, excluindo as componentes de logística secundária e atividade de comercialização ao consumidor final, nem imposto sobre ambas as componentes.
- **PMVP ENSE** – No capítulo **Preço Médio de Venda ao Público, em Portugal** (gasóleo rodoviário, gasolina, GPL) é utilizado o PMPV ENSE, que é retirado do Balcão Único da Energia com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do Sistema Petrolífero Nacional (SPN). A metodologia utilizada para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.
- **FAME (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, o valor real para os meses de n-2 e n-1 (ex.: junho e julho), bem como os valores provisórios do FAME para n e n+1 (ex: agosto e setembro), tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens.
- Para a análise da **evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME** considerámos o preço de referência sem impostos, utilizando a cotação internacional do gasóleo (índice Argus CIF, NWE), acrescido do valor do frete.
- **ISP** – O Imposto sobre os Produtos Petrolíferos aplica-se a toda a gasolina e gasóleo, bem como ao gás propano e butano, petróleo e GPL, que se destinem a venda ou consumo. No capítulo **Preços de referência – Componentes e Evolução**, a rubrica “ISP + Outros” engloba o valor do ISP, da taxa de contribuição rodoviária e da taxa de carbono.
- Por **margem bruta**, para a análise do **Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários**, 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.
- Para os capítulos do **Preço dos Combustíveis em Portugal, na Zona Euro e na União Europeia, Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia** e **Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU**, 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.
- No capítulo da **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 n do ano N-1 (ex: agosto de 2020) e n do Ano N (ex: 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”).
- **PST** – O Preço sem taxas corresponde ao preço base dos combustíveis sem a respetiva carga fiscal.
- **PMAI** – O Preço Médio Antes de Imposto corresponde ao Preço de Venda ao Público sem a respetiva carga fiscal.
- **IVA** – O Imposto de Valor Acrescentado é um imposto que incide sobre o consumo e corresponde a uma taxa que tem de se pagar ao Estado para além do valor de um bem ou serviço que se adquire, estando sujeitas também as transações comerciais e as importações.

1. Introdução



Introduções ao Consumo

- O consumo mensal de combustível em setembro (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem Jet) aumentou 2,50% face ao mês homólogo de 2020.
- O consumo mensal da gasolina foi de 90 759 toneladas, +5,77%, face a setembro de 2020.
- O consumo mensal de gasóleo foi de 410 782 toneladas, +1,81%, face a setembro de 2020.
- O consumo mensal de Jet foi de 95 217 toneladas, +67,13%, face a setembro de 2020, mas ainda -40,62% face a setembro de 2019).

Preço

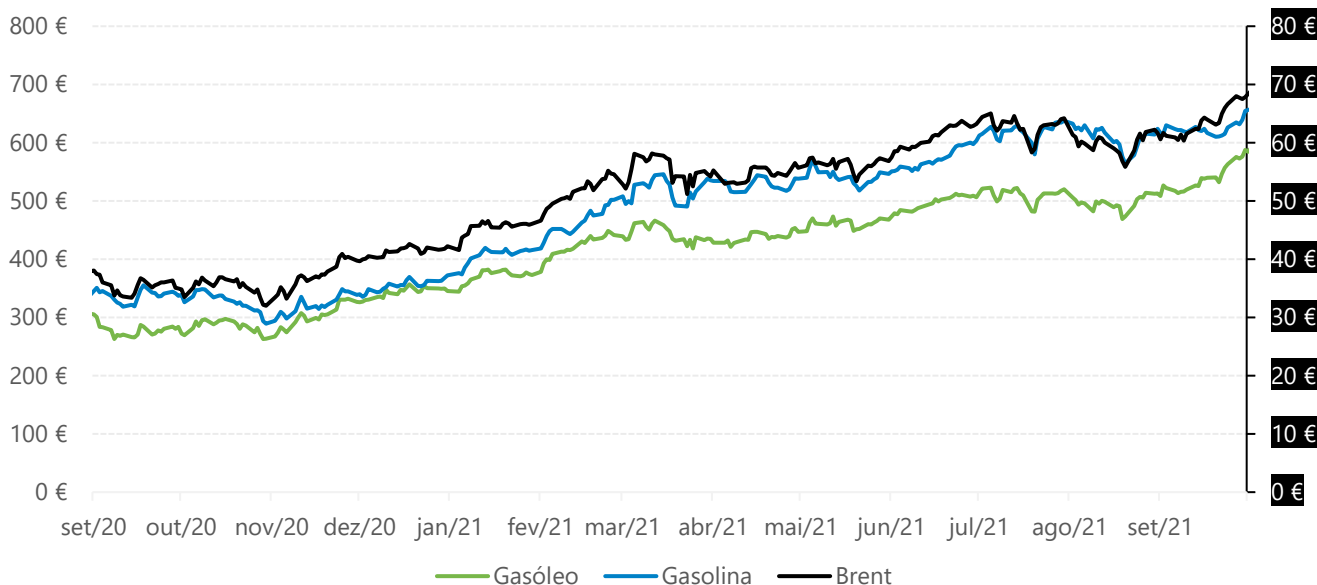
- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em setembro, um aumento de 1,7 cents/l (+1,13%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou, em setembro, uma ligeira descida de 0,1 cents/l (-0,04%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de setembro de 2020, verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 26,8 cents/l (+21,5%) e de 28,5 cents/l (+19,9%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME), em setembro, aumentou face ao valor verificado em agosto, de 1241,95€ para 1302,80€ (+60,85€), o que corresponde a um acréscimo de 4,9%.
- Portugal foi, em setembro 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 setembro de 2021, o 6º 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 setembro de 2021, em Portugal, apresentava um valor de 22,0 cents/l para o gasóleo e de 28,8 cents/l para a gasolina 95.

- A crise energética em curso motivou uma transição para o petróleo que pode estimular a procura em 500 kb/d por comparação a condições normais. Isto contribuiu para uma revisão em alta da previsão para 2021 e 2022, em 170 kb/d e 210 kb/d respetivamente. Estima-se agora que a procura global de petróleo aumente em 5,5 mb/d em 2021 e 3,3 mb/d em 2022, altura em que chegará aos 99,6 mb/d, ligeiramente acima dos níveis pré-Covid.
- A oferta mundial de petróleo retomou a sua tendência de alta, com a OPEP+ a continuar a baixar os cortes anteriormente impostos, com os EUA a recuperar do Furacão Ida e a manutenção a abrandar. De setembro ao fim de 2021 a produção global está em posição de aumentar em 2,7 mb/d com a OPEP+ a representar 1,5 mb/d e a não-OPEP+ a bombear o resto. A produção total de petróleo caiu em 260 kb/d em setembro para os 96 mb/d, devido em grande parte às perdas mais acentuadas por motivo de furacão dos EUA.
- A atividade da refinaria global no terceiro trimestre de 2021 continua a desiludir, com rendimentos mais baixos na China e na Índia em agosto a serem apenas parcialmente contrabalançados por uma performance mais forte na OCDE Ásia e Europa. Os saldos implícitos de produto refinado no terceiro trimestre de 2021 mostram a maior diminuição em oito anos, o que explica o forte aumento nas margens de refinaria em setembro, apesar de preços de crude significativamente mais altos.
- Os *stocks* totais da indústria OCDE diminuíram em 28 mb em agosto para os 2 824 mb, 162 mb abaixo da média quinquenal pré-Covid. Os dados preliminares para setembro para os EUA, Europa e Japão mostram os stocks da indústria em terra a cair uns adicionais 23mb. O crude em armazenamento flutuante diminuiu em 8,5 mb para os 98 mb em agosto.
- Os preços de crude atingiram o seu máximo em sete anos no início de outubro, influenciados por preocupações acerca do fornecimento de energia e diminuições continuadas dos stocks de petróleo. Os preços do *North Sea Dated* aumentaram em \$3,65/bbl em média em setembro, para os \$74,40/bbl, e o WTI em Cushing \$3,84/bbl para os \$71,56/bbl. Um forte retrocesso limitou os diferenciais de preço de crude aos crudes de referência ao longo do mês.

Fonte: AIE - Oil Market Report



2. MERCADO

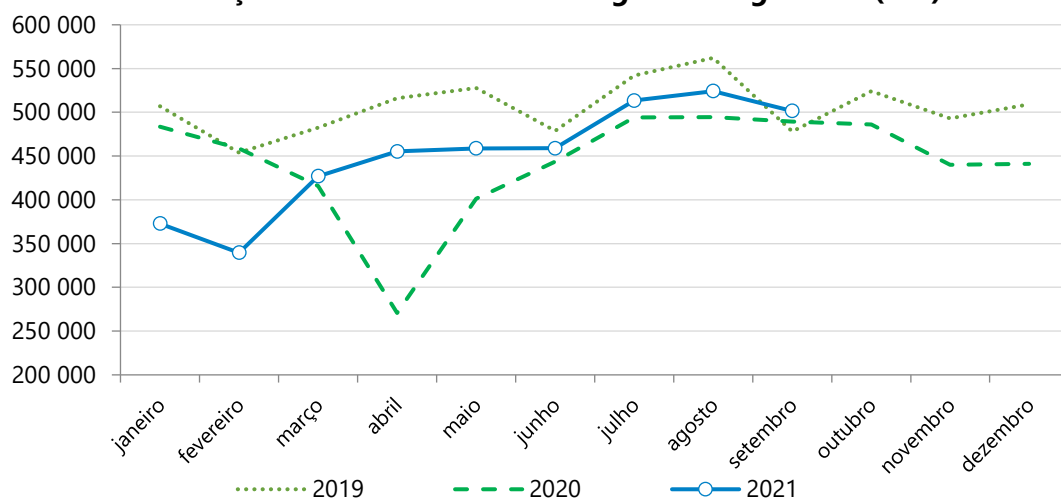


Introduções ao Consumo mensal de Gasóleo, Gasolina e Jet

Em setembro de 2021, o consumo mensal de gasolina e gasóleo (sem JET) registou as seguintes variações:

-  -4,3% face a agosto de 2021
-  +2,50% face a setembro de 2020
-  +4,96% face a setembro de 2019
-  +4,08% face a setembro de 2018

Evolução do consumo mensal de gasóleo e gasolina (ton)



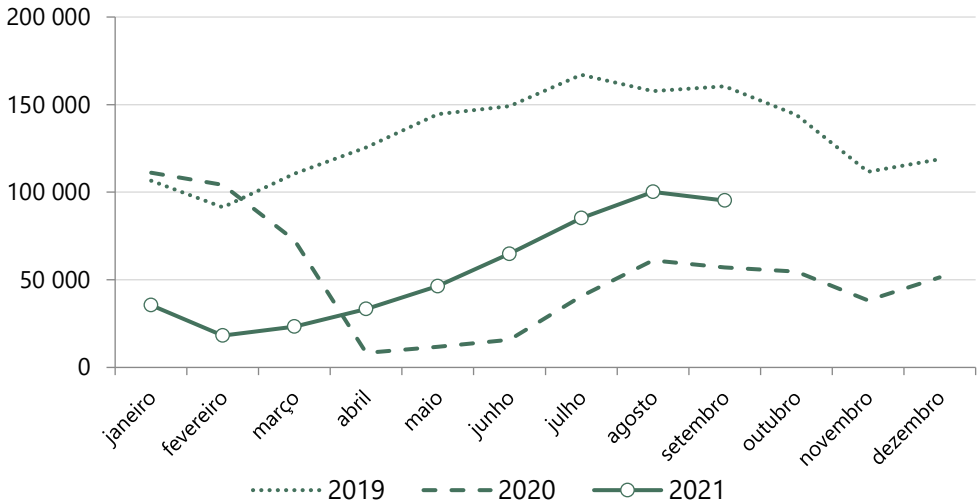
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	set/21	set/20	Variação
Gasóleo	410 782	403 481	1,81%
Gasolina	90 759	85 807	5,77%
Total	501 541	489 289	2,50%

Fonte: ENSE

Em setembro de 2021, o consumo mensal de JET foi de 95 217 toneladas. Face ao mês anterior e ao mês homólogo, registou as seguintes variações:

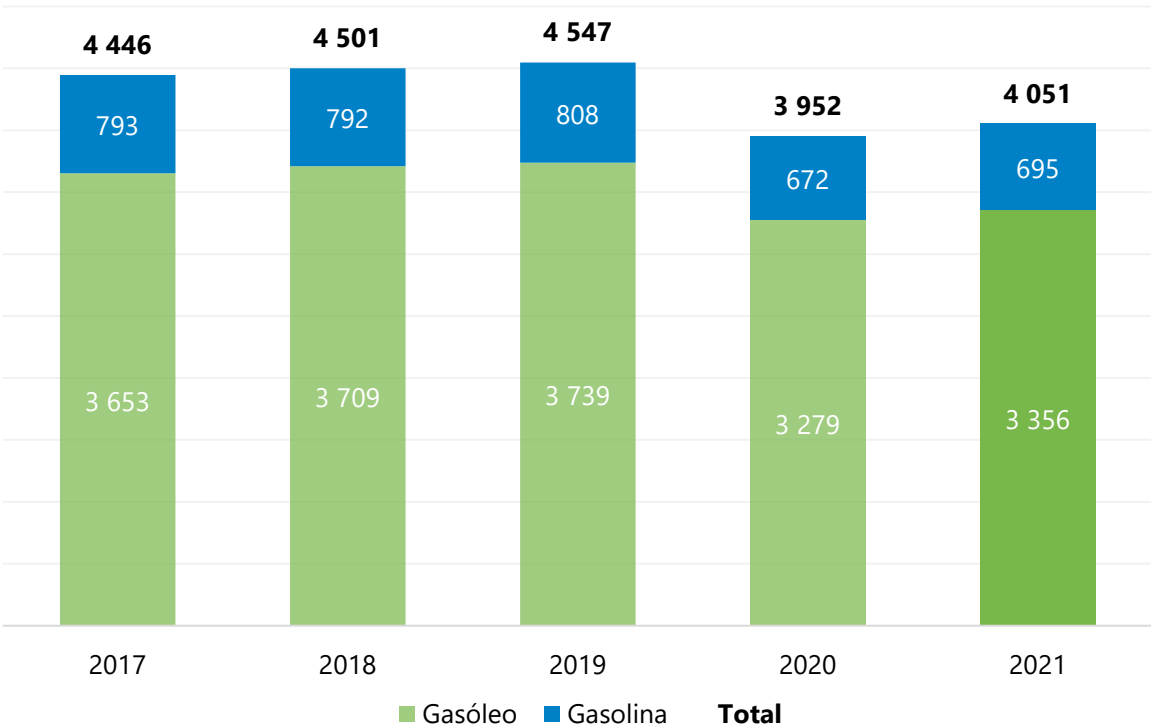
-  -5,00% face a agosto de 2021
-  +67,13% face a setembro de 2020

Evolução do consumo mensal de jet (ton)



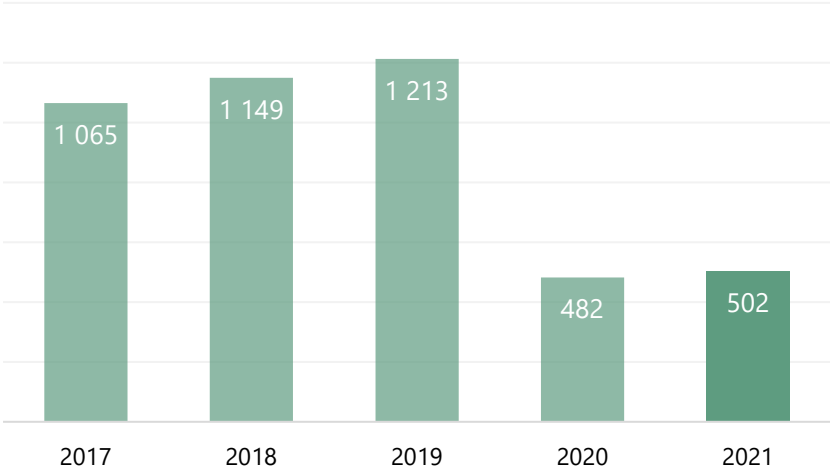
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	set/21	set/20	Variação
Jet	95 217	56 972	67,13%

Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	set/21	set/20	Variação
Gasóleo	3 355 906	3 279 257	2,34%
Gasolina	695 331	672 395	3,41%
Total	4 051 237	3 951 652	2,52%

Consumo anual acumulado de Jet (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	set/21	set/20	Variação
Jet	502 192	482 095	4,17%

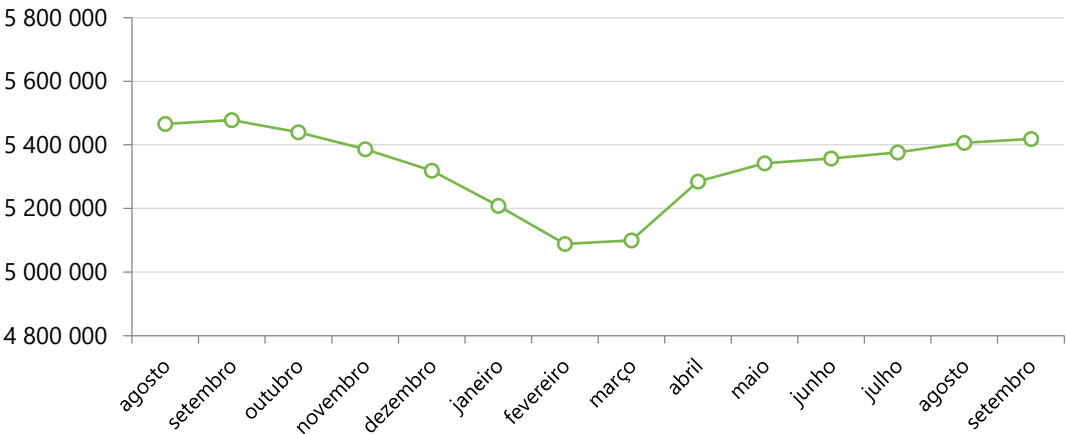
O ano móvel, à data de setembro, considera o período compreendido entre outubro do ano anterior e setembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em setembro de 2021, registaram-se as seguintes variações:

-  -1,04% no gasóleo
-  -1,27% na gasolina
-  -24,56% no jet

Consumo Ano Móvel (ton)			
Combustível	set/21	set/20	Variação
Gasóleo	4 499 508	4 546 760	-1,04%
Gasolina	918 950	930 745	-1,27%
Total	5 418 458	5 477 505	-1,08%

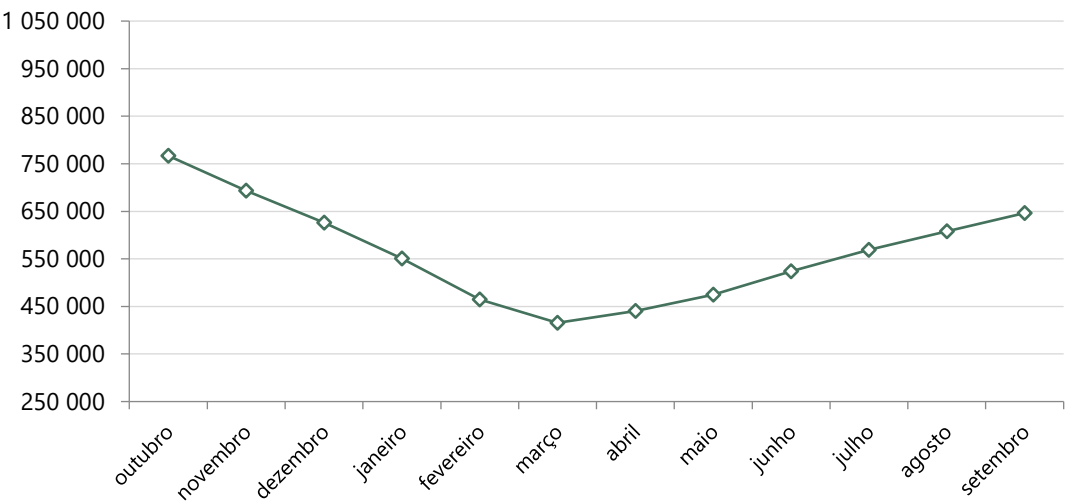
Fonte: ENSE

**Consumo acumulado do ano móvel de gasóleo e gasolina
(ton)**



Consumo Ano Móvel (ton)			
Combustível	set/21	set/20	Variação
Jet	646 263	856 714	-24,56%

Consumo acumulado do ano móvel de jet (ton)



Fonte: ENSE

3. PREÇO



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

O preço do Biodiesel registou as seguintes variações:

-  +150,54€ em junho 2021  +13,36%
-  +29,55€ em julho 2021  +2,31%
-  -65,03€ em agosto 2020  -4,98%
-  +60,85€ face a setembro 2020  +4,90%

O histórico do preço do biocombustível em Portugal pode ser consultado a partir do [website](#) da ENSE.

Meses	Preço FAME - provisório (€/m³)	Preço FAME – real (€/m³)
Julho	1306,98€	1302,98€
Agosto	1241,95 €	1234,14 €
Setembro	1302,80€	
Outubro	1318,38 €	

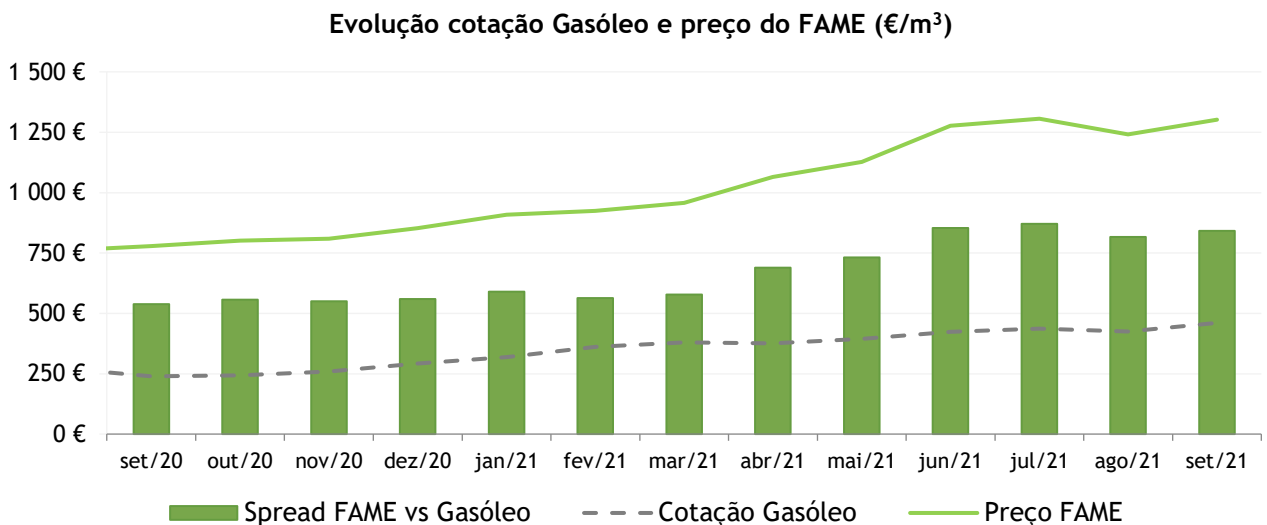
Fonte: ENSE

3.2 Evolução da cotação 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.

O *spread* do FAME versus o Gasóleo, de Setembro 2021, registou as seguintes variações:

-  +24,85€ face a agosto 2021  +3,04%
-  +302,81€ face a setembro 2020  +56,17%



Fonte: Argus e ENSE

Preço de Referência ENSE

Os preços de referência são calculados todos os dias úteis, pela ENSE, com base nos valores de cotação internacional dos produtos refinados, considerando ainda os custos com incorporação de biocombustíveis e os custos operacionais no mercado nacional.

As componentes do Preço de Referência ENSE, são as seguintes:

Cotação internacional – Cotação diária de cada um dos produtos derivados do petróleo, emitida internacionalmente pela Argus Media.

Frete – Custo do transporte do produto petrolífero para Lisboa.

Biocombustíveis – Custo de incorporação dos substitutos de gasóleo e gasolina, responsáveis pela redução de emissões de gases com efeito de estufa (GEE). A sua incorporação nos combustíveis fósseis é responsável pelo cumprimento da obrigação nacional anual prevista no nº1 do artigo 11º do Decreto-Lei nº 117/2010 de 25 de outubro.

Reservas Estratégicas – Custos para a parte das reservas de segurança constituída e controlada diretamente pela entidade central de armazenagem – a ENSE.

Descarga e armazenagem – Custos com operações logísticas de receção de petróleo bruto ou produtos derivados de petróleo e respetiva armazenagem temporária.

Enchimento – Custos com a atividade de enchimento de garrafas com gás propano ou butano, efetuado em instalações destinadas a esse efeito.

ISP – Impostos sobre todos os produtos petrolíferos e energéticos, se forem consumidos ou vendidos para uso carburante ou combustível. Nesta página, o ISP + Outros incorpora ainda o valor da Taxa de Contribuição Rodoviária e da Taxa de Carbono.

IVA – Imposto sobre o valor acrescentado aplicado a todas as componentes que compõem o preço, incluindo o ISP+ Outros.

Nos preços de referência excluem-se as componentes de retalho, tais como distribuição para os pontos de venda, margem de comercialização nem o respetivo imposto sobre o valor acrescentado respetivo. No caso do GPL Butano e GPL Propano, também o custo com as garrafas se encontra excluído dos preços apresentados.

A metodologia de cálculo dos Preços de Referência ENSE, bem como a sua respetiva evolução, encontram-se disponíveis no [website](#) da ENSE. Sobre a metodologia, aconselhamos a leitura do [Regulamento do Mecanismo do Cálculo e Publicação dos Preços de Referência](#), de 29 de abril de 2017.

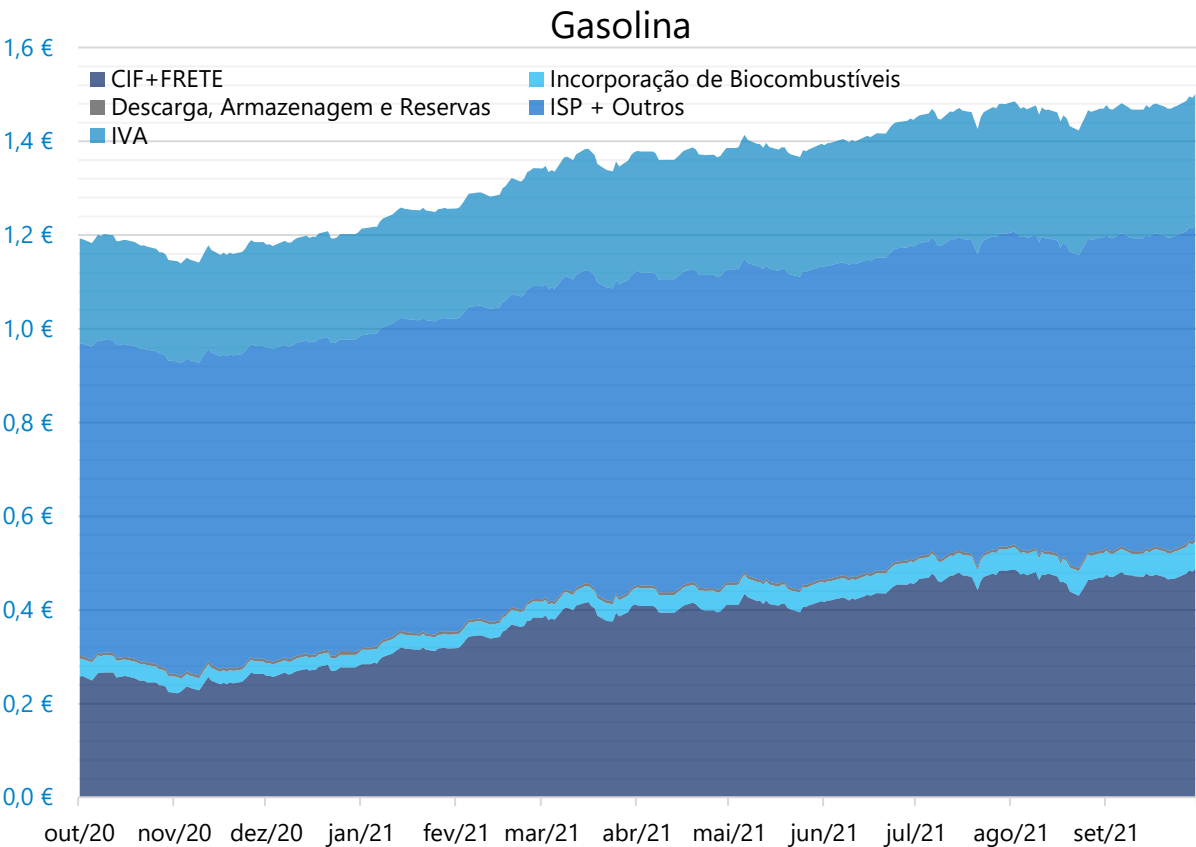
Evolução do Preço de Referência

Em setembro de 2021, o preço de referência subiu em todos os combustíveis, comparando com o mês anterior, sendo que a maior variação foi registada no GPL Propano.

Quando comparado com o mês homólogo, o preço de referência subiu igualmente para todos os combustíveis, registando um aumento de 23,92% no caso da gasolina, 31,80% no caso do gasóleo, 62,12% no GPL Butano e 74,75% no caso do GPL Propano.

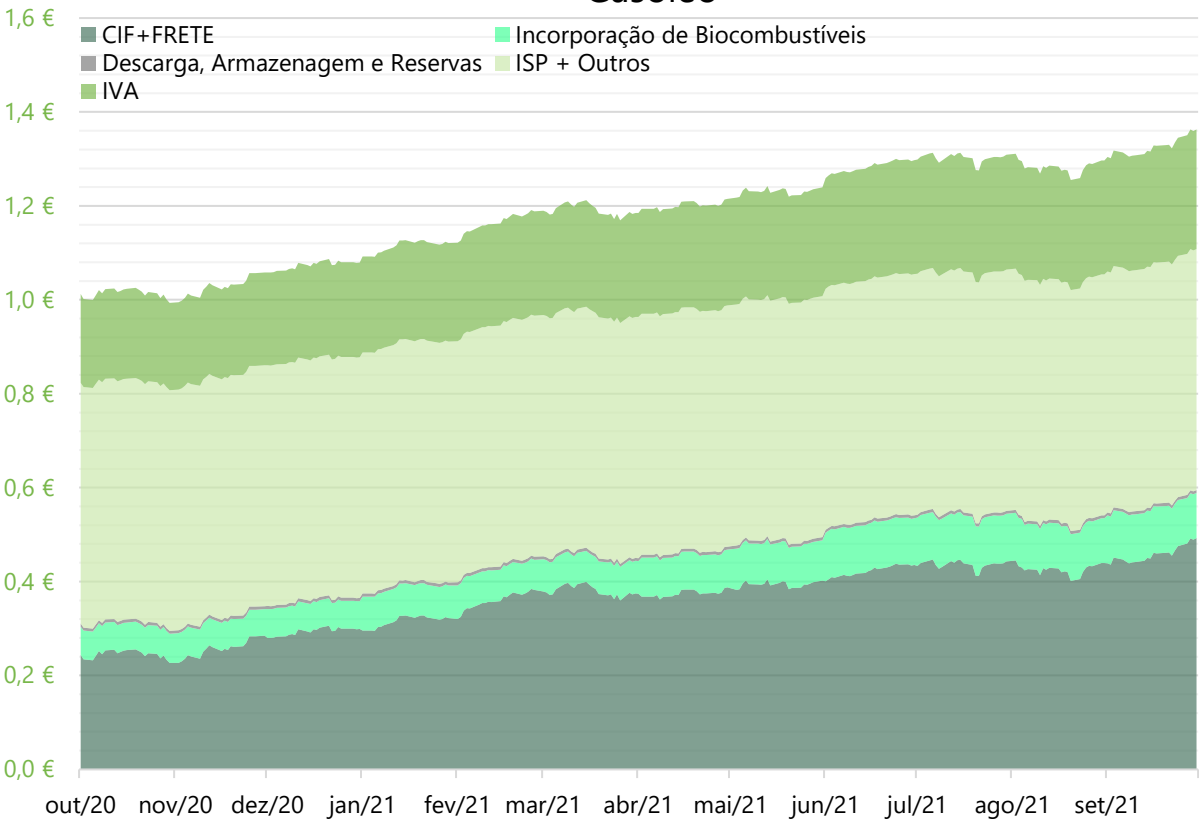
Média: Preços Referência Evolução Mensal				Média: Preços Referência Evolução Ano-a-Ano			
Combustível	set/21	ago/21	Variação	Combustível	set/21	set/20	Variação
Gasolina	1,477	1,461	1,10%	Gasolina	1,477	1,192	23,92%
Gasóleo	1,326	1,283	3,31%	Gasóleo	1,326	1,006	31,80%
GPL Propano	1,040	0,956	8,79%	GPL Propano	1,040	0,595	74,75%
GPL Butano	1,019	0,962	5,96%	GPL Butano	1,019	0,628	62,12%
GPL Auto	0,639	0,596	7,21%	GPL Auto	0,639	0,412	55,22%

Fonte: ENSE

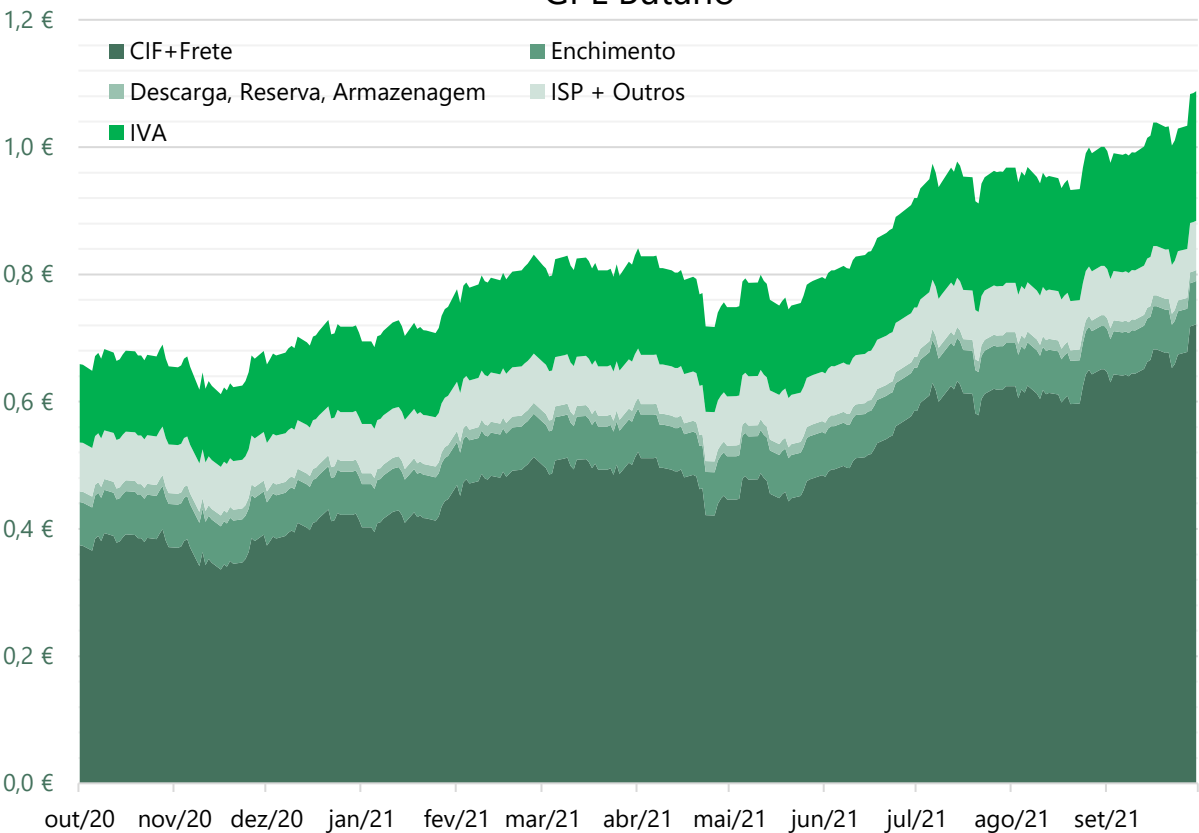


Fonte: ENSE

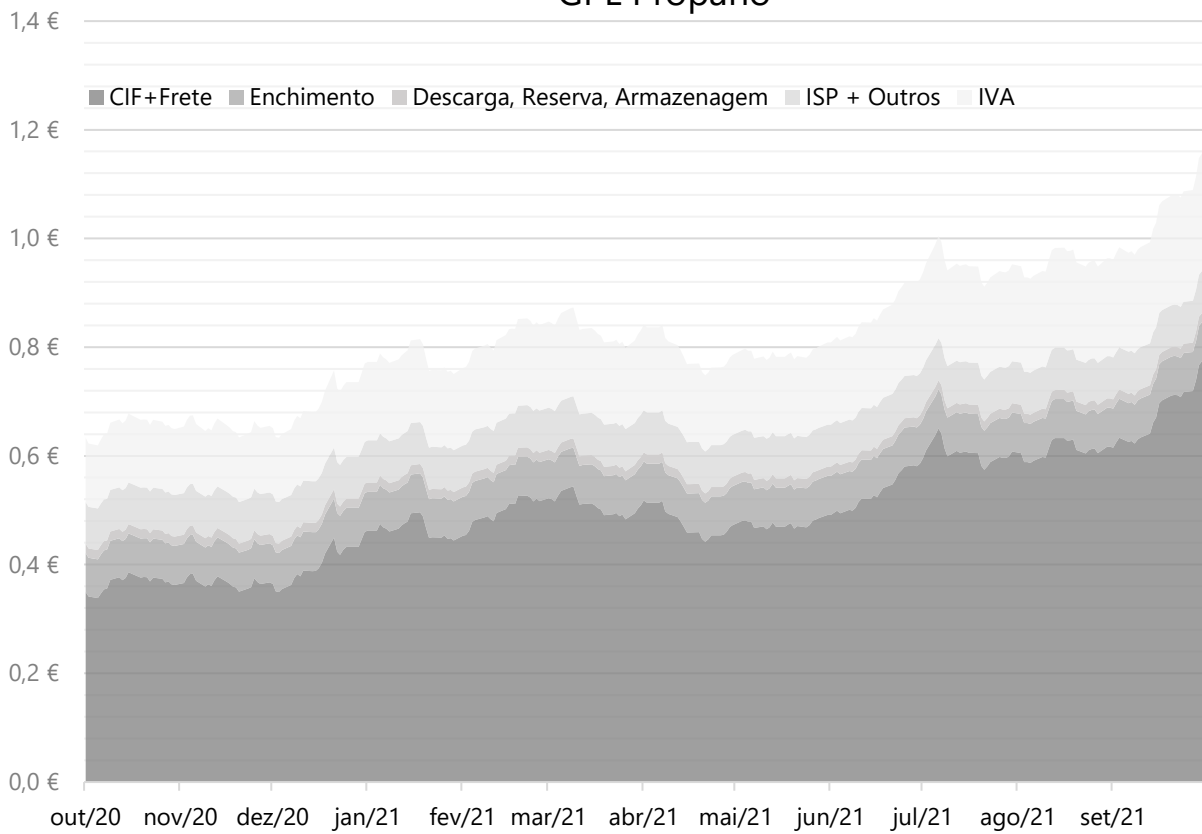
Gasóleo



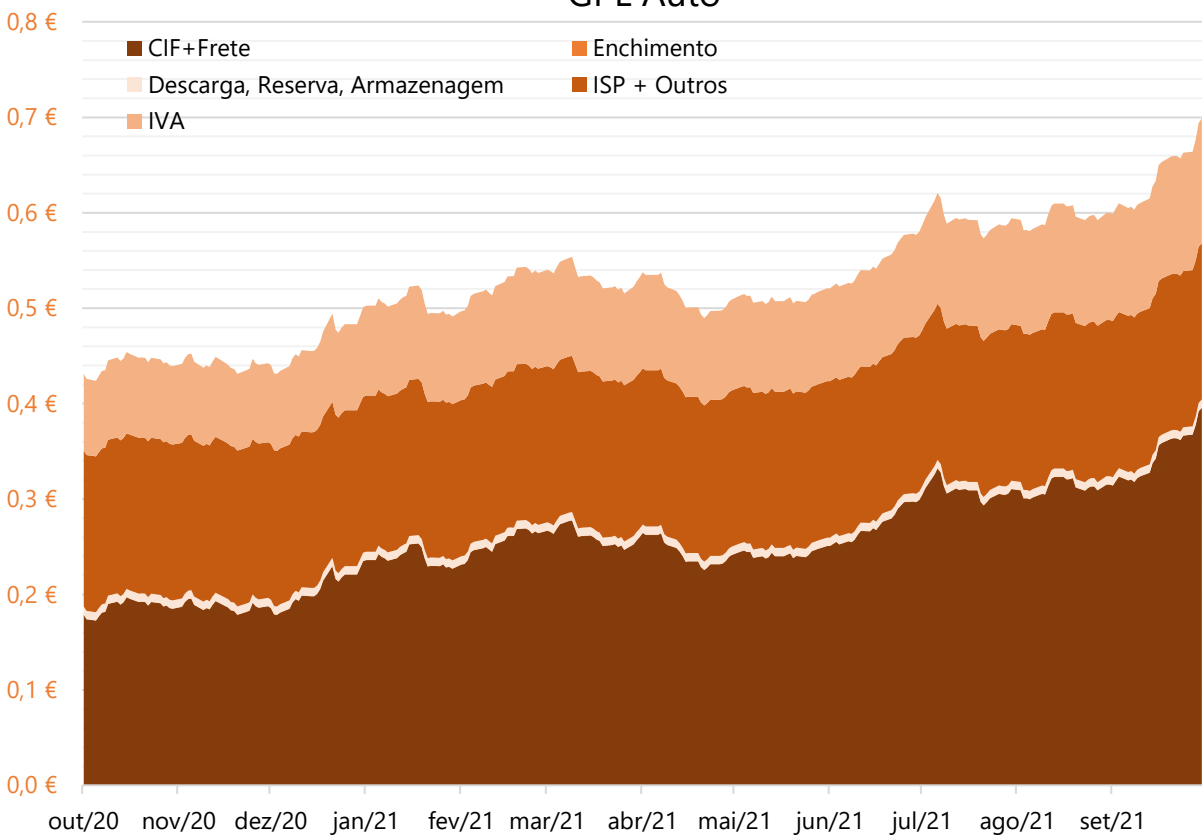
GPL Butano



GPL Propano



GPL Auto



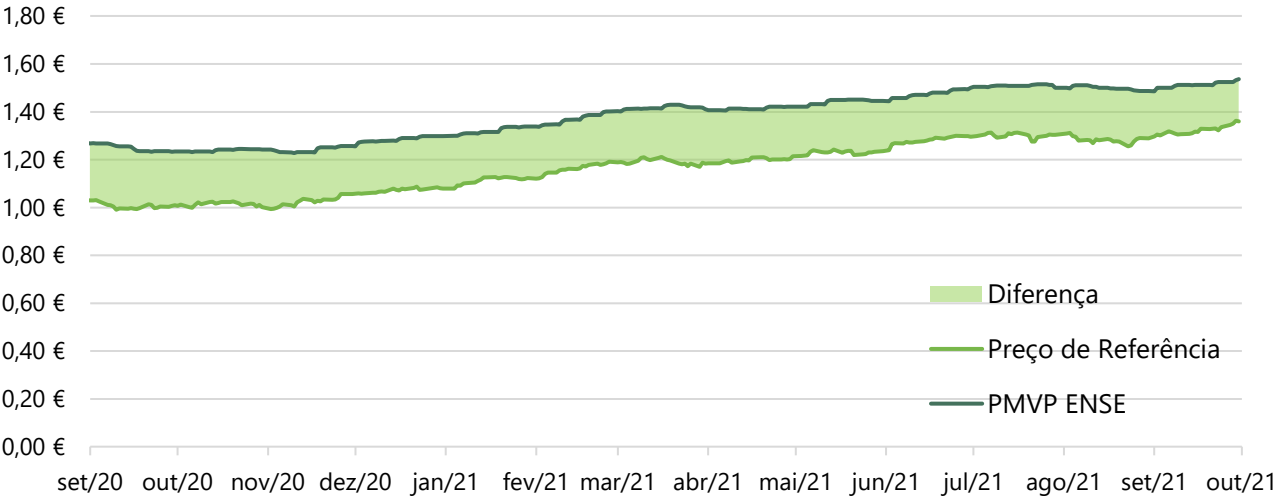
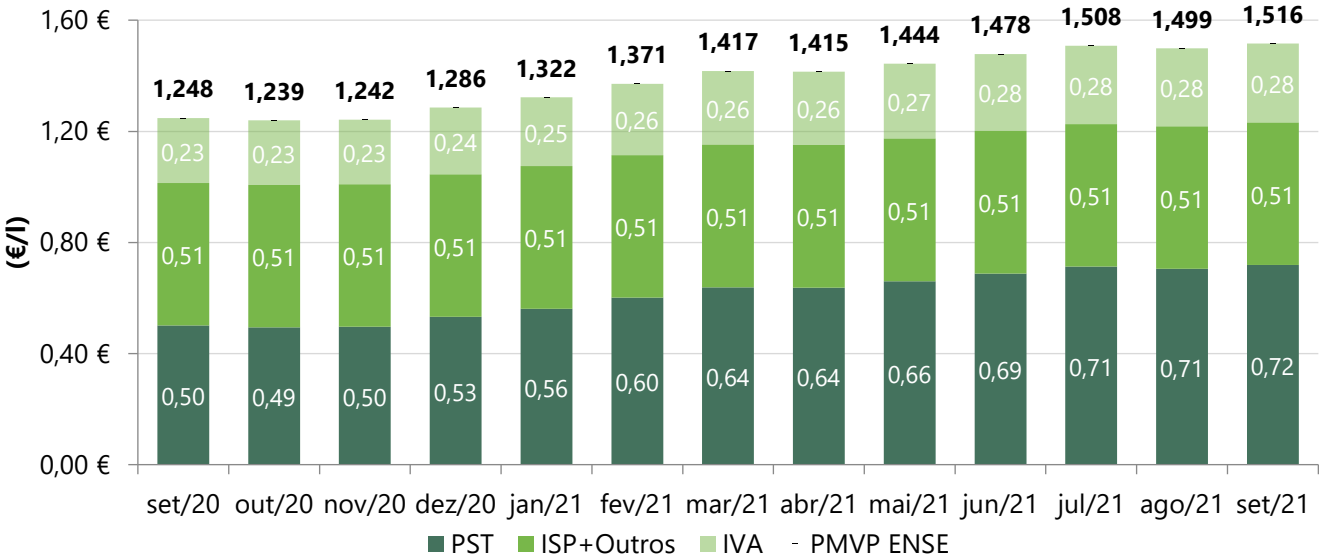
Neste capítulo, é utilizado o **PMVP ENSE**, retirado do **Balcão Único da Energia** com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do Sistema Petrolífero Nacional (SPN).

Gasóleo rodoviário

Entre setembro de 2020 e setembro de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo subiu 26,8 cents/l (+21,5%), suportado pelo aumento de 21,7 cents/l (+43,3%) do PST (Preço sem Taxas). Entre agosto e setembro de 2021, o PMVP do gasóleo sofreu um aumento de 1,7 cents/l (uma variação de +1,13%).

set/21			
Gasóleo	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,217 €	0,001 €	0,268 €
%	43,3%	0,1%	21,5%

Gasóleo	
Variação desde início ano	0,193 €
Variação desde início ano (%)	14,61%
Variação face ao mês anterior	0,017 €
Variação face ao mês anterior (%)	1,13%

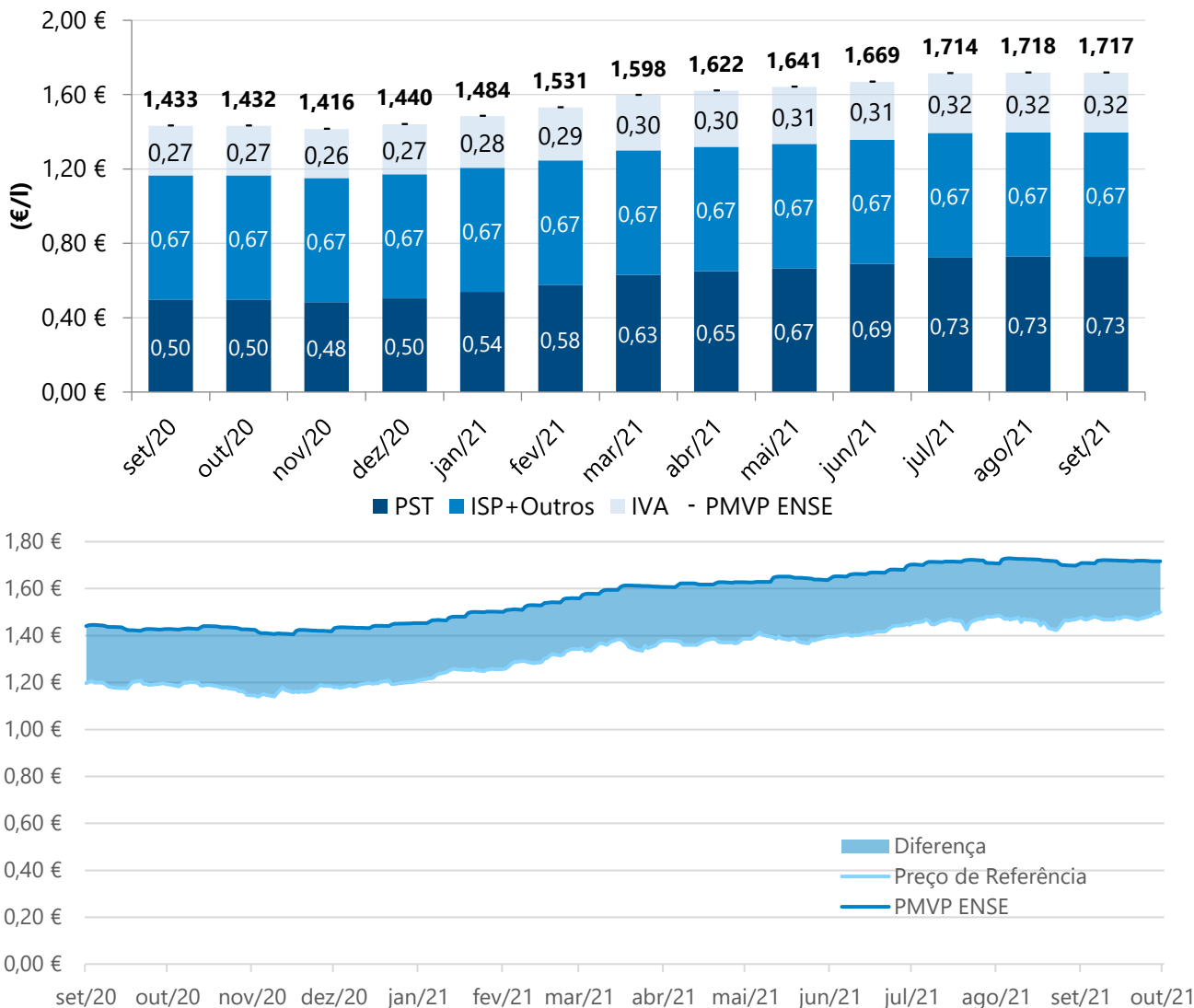


Gasolina 95

Entre setembro de 2020 e setembro de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 aumentou 28,5 cents/l (+19,9%), refletindo a subida de 23,1 cents/l (+46,4%) do PST (Preço sem Taxes). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre agosto e setembro de 2021, sofreu uma ligeira descida de 0,1 cents/l (uma variação de -0,04%).

set/21			
Gasolina	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,231 €	0,001 €	0,285 €
%	46,4%	0,1%	19,9%

Gasolina	
Variação desde início ano	0,233 €
Variação desde início ano (%)	15,71%
Variação face ao mês anterior	-0,001 €
Variação face ao mês anterior (%)	-0,04%

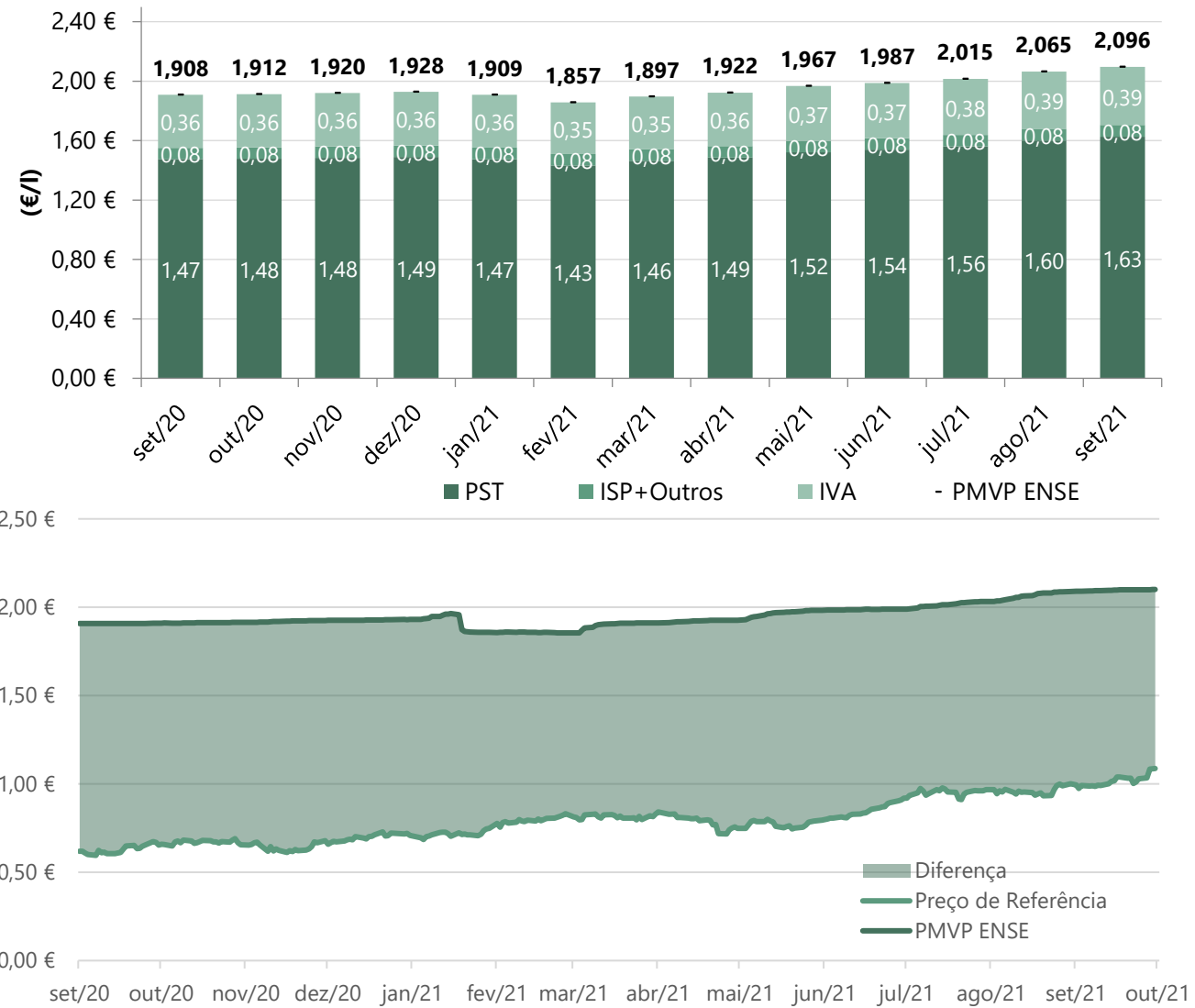


GPL Butano

Entre setembro de 2020 e setembro de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano subiu 18,8 cents/kg (+9,8%), sustentada pelo aumento de 15,2 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre agosto e setembro de 2021, o GPL Butano registou um aumento de 3,1 cents/kg (+1,52%).

set/21			
GLP Butano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,152 €	0,001 €	0,188 €
%	10,3%	1,1%	9,8%

Garrafa Butano	
Variação desde início ano	0,187 €
Variação desde início ano (%)	9,80%
Variação face ao mês anterior	0,031 €
Variação face ao mês anterior (%)	1,52%

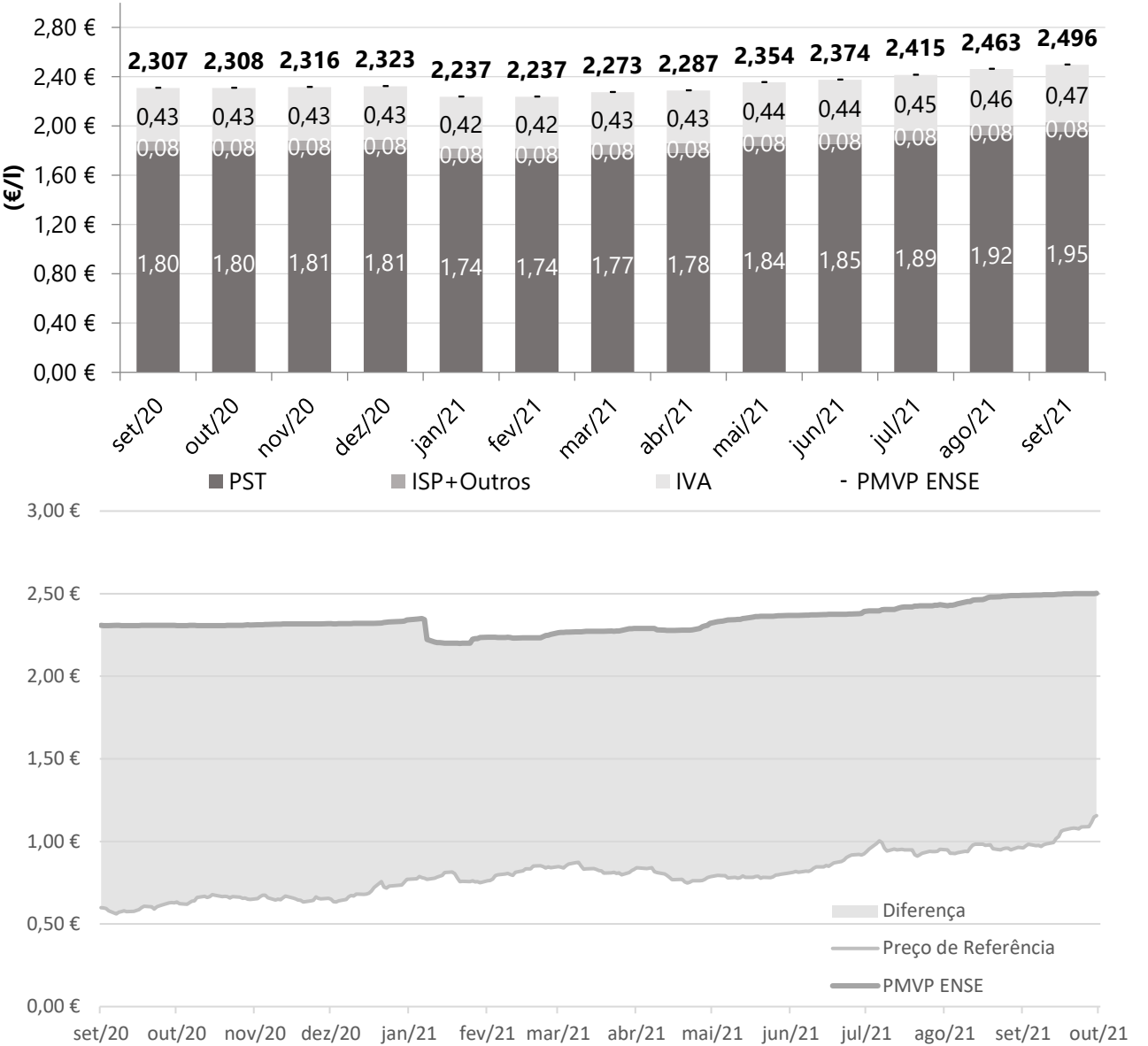


GPL Propano

Entre setembro de 2020 e setembro de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 18,9 cents/l (+8,2%), explicado pela subida de 15,3 cents/l (+8,5%) do PST (Preço sem Taxes). Entre agosto e setembro de 2021, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 3,3 cents/kg (+1,36%).

set/21			
GPL Propano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,153 €	0,001 €	0,189 €
%	8,5%	1,1%	8,2%

Garrafa Propano	
Variação desde início ano	0,259 €
Variação desde início ano (%)	11,60%
Variação face ao mês anterior	0,033 €
Variação face ao mês anterior (%)	1,36%

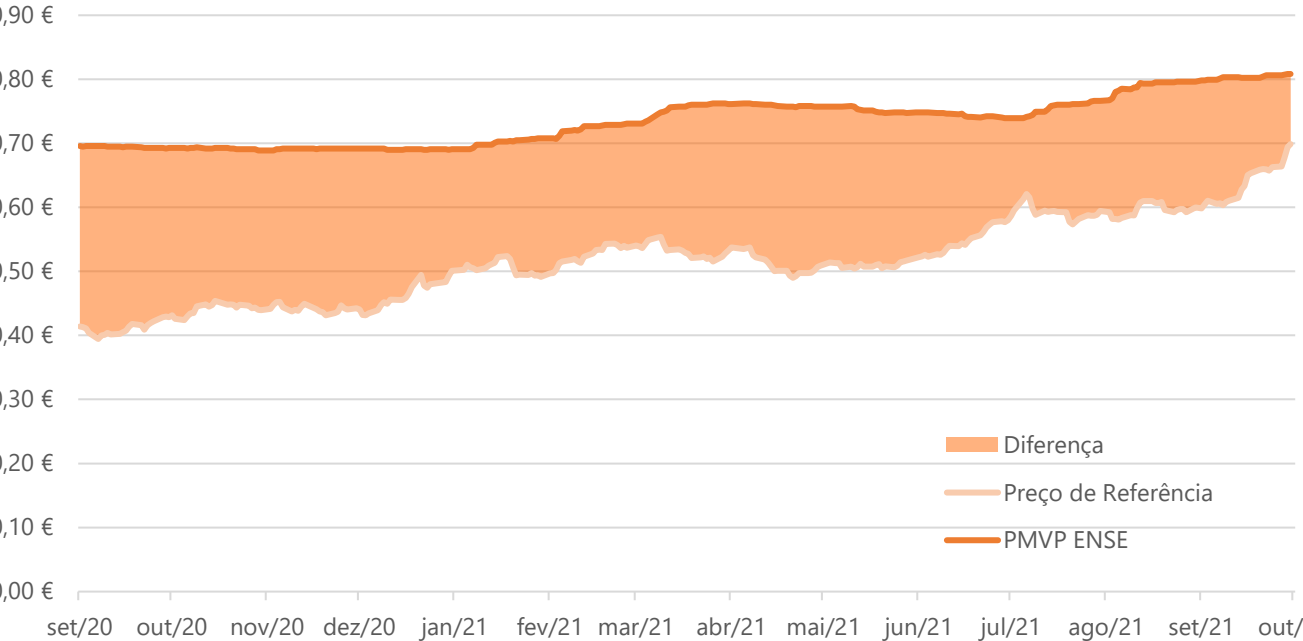
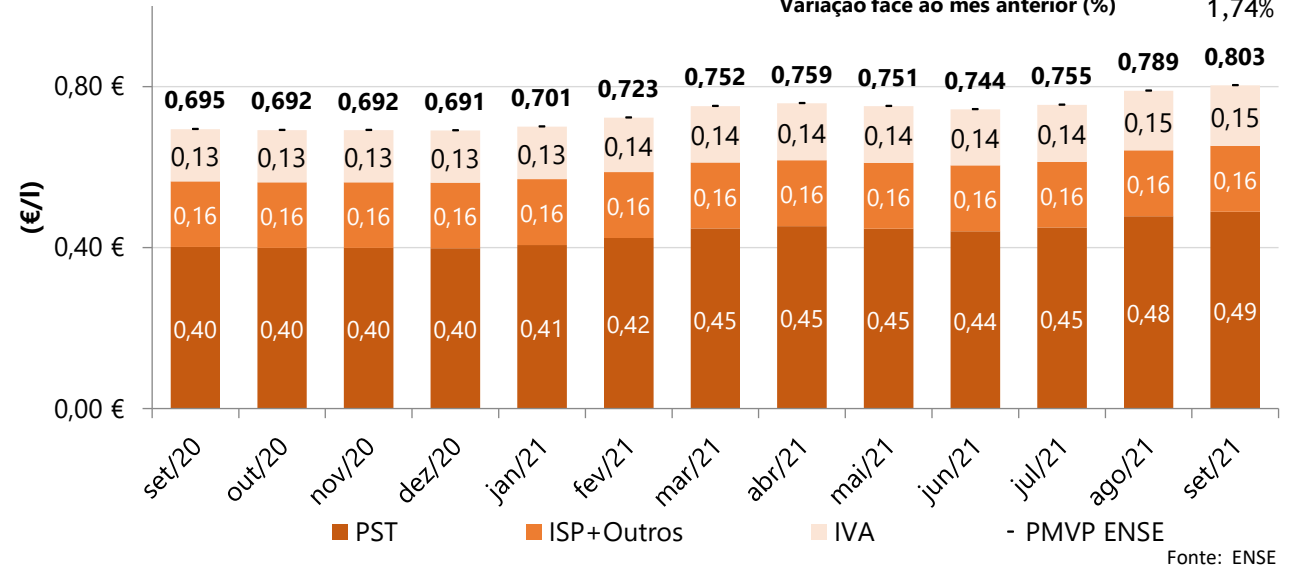


GPL Auto

Entre setembro de 2020 e setembro de 2021, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Auto aumentou 10,9 cents/l (+15,6%), explicado pela subida de 8,8 cents/l (+21,9%) do PST (Preço sem Taxes). Entre agosto e setembro de 2021, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 1,4 cents/kg (+1,74%).

set/21			
GPL Auto	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,088 €	0,000 €	0,109 €
%	21,9%	0,3%	15,6%

GPL Auto	
Variação desde início ano	0,102 €
Variação desde início ano (%)	14,58%
Variação face ao mês anterior	0,014 €
Variação face ao mês anterior (%)	1,74%



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

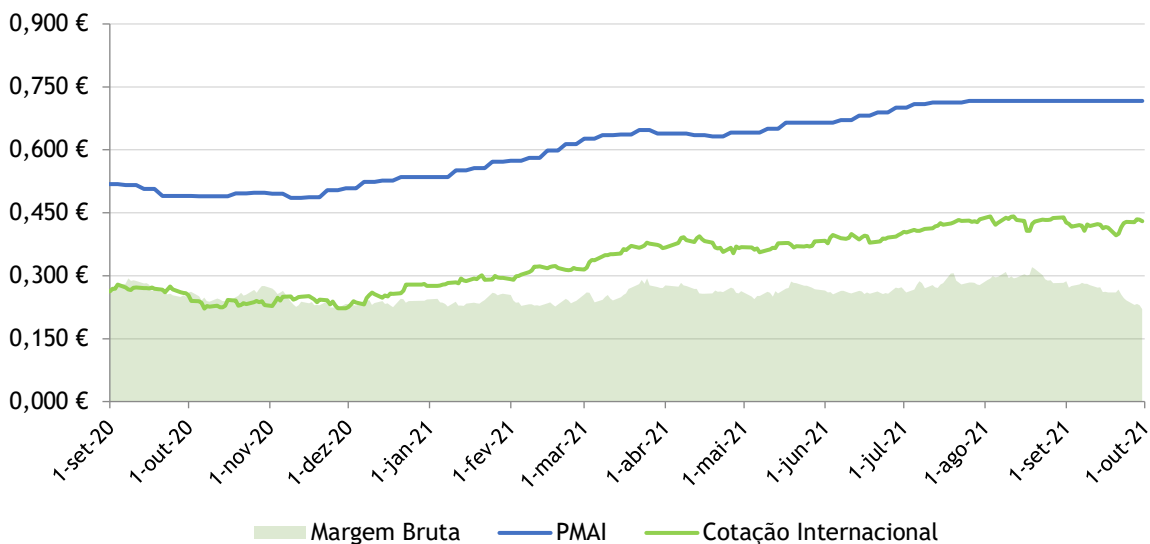
O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal subiu 22,7 cents/l (+46,3%) entre setembro de 2020 e setembro de 2021, tendo, no mesmo período a cotação internacional aumentado 25,7 cents/l (+107,2%).

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 20,6 cents/l (+70,8%). A margem bruta no gasóleo, era de 22,0 cents/l a 30 de setembro de 2021 (variação de -2,4 cts/l, ou seja, -10,0%, face ao início do ano).

Gasóleo	04/01/2021	30/09/2021	Variação (€)	Variação
PMAI	0,535 €	0,717 €	0,181 €	33,9%
Cotação	0,291 €	0,496 €	0,206 €	70,8%
Mg. Bruta	0,245 €	0,220 €	-0,024 €	-10,0%

Gasóleo	30/09/2020	30/09/2021	Variação (€)	Variação
PMAI	0,490 €	0,717 €	0,227 €	46,3%
Cotação	0,240 €	0,496 €	0,257 €	107,2%
Mg. Bruta	0,250 €	0,220 €	-0,030 €	-12,0%

Evolução diária da cotação internacional, PMAI e margem bruta da gasóleo (€/l)



Gasolina 95

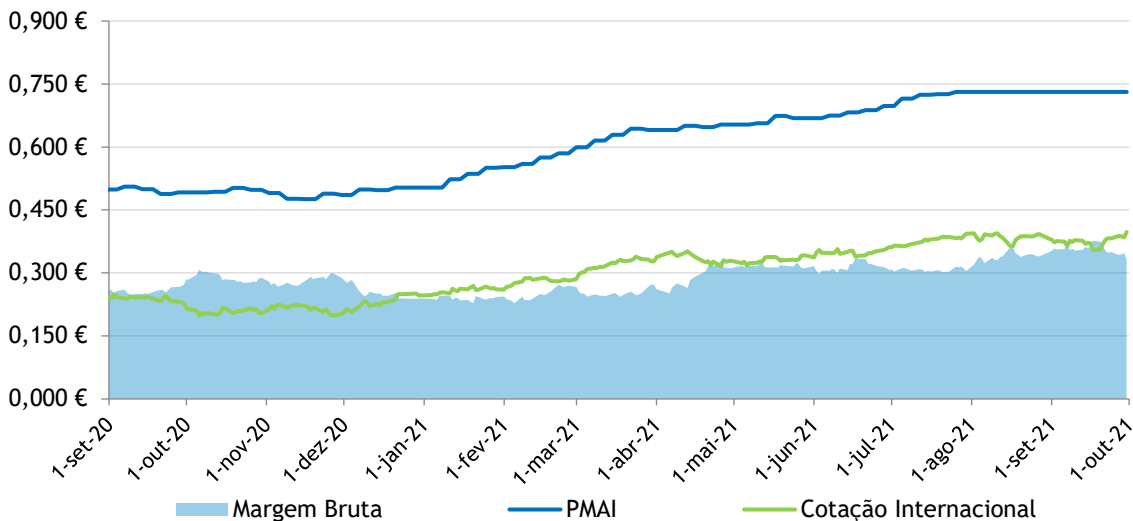
O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 23,9 cents/l (+48,6%) entre setembro de 2020 e setembro de 2021, tendo-se registado um aumento da cotação internacional de 22,9 cents/l (+107,2%).

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 18,4 cents/l (+70,8%). A margem bruta da gasolina, era de 28,8 cents/l a 30 de setembro de 2021 (um aumento de 4,4 cents/l, +18%, desde o início do ano).

Gasolina	04/01/2021	30/09/2021	Variação (€)	Variação
PMAI	0,503 €	0,731 €	0,228 €	45,2%
Cotação	0,260 €	0,444 €	0,184 €	70,8%
Mg. Bruta	0,244 €	0,288 €	0,044 €	18,0%

Gasolina	30/09/2020	30/09/2021	Variação (€)	Variação
PMAI	0,492 €	0,731 €	0,239 €	48,6%
Cotação	0,214 €	0,444 €	0,229 €	107,2%
Mg. Bruta	0,278 €	0,288 €	0,010 €	3,5%

Evolução diária da cotação internacional, PMAI e margem bruta da gasolina (€/l)



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Para esta análise, são considerados os preços médios relativos à União Europeia e Zona Euro ponderados de acordo com o volume de vendas, informação disponibilizada semanalmente pela Comissão Europeia.

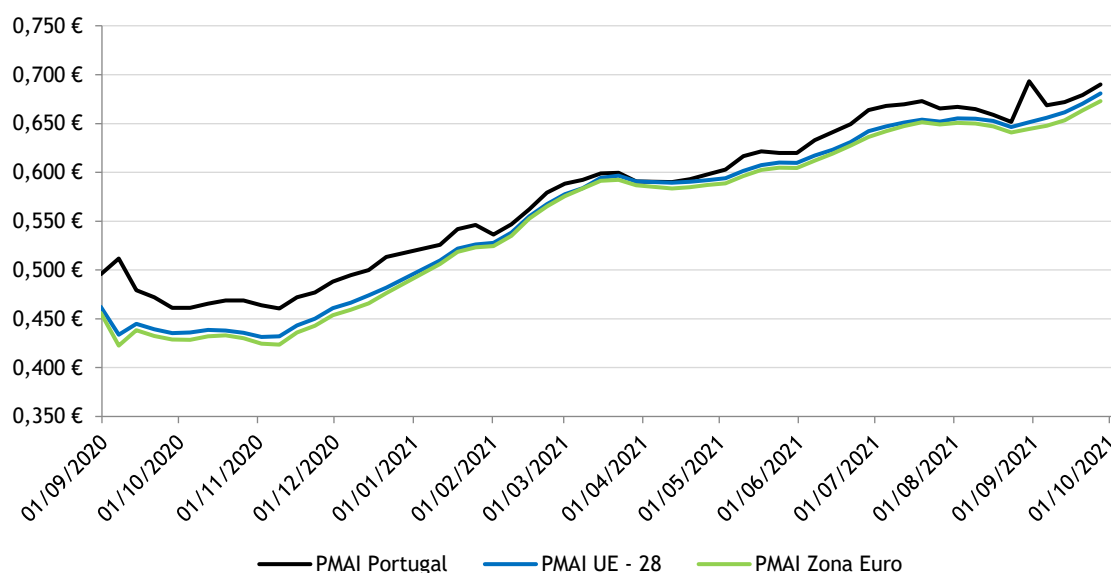
Gasóleo rodoviário

Em setembro de 2021 o PMAI do gasóleo em Portugal está 1,0 cent/l acima do preço médio da União Europeia (+1,5%) e 1,8 cent/l (+2,8%) acima do preço médio da Zona Euro.

De setembro de 2020 a setembro de 2021, o PMAI do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 20,4 cent/l (+43,1%), em linha com a União Europeia e a Zona Euro, que subiram ambos 22,9 cent/l (+52,2% e +53,2%, respetivamente).

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2021, podemos constatar que o PMAI do gasóleo em Portugal subiu 1,0 cents/l (+1,6%) nesse período, alinhando com a UE e a Zona Euro em que o PMAI aumentou 1,5 cents/l e 1,3 cents/l, respetivamente.

Evolução do Preço Antes de Imposto do Gasóleo (€/l)

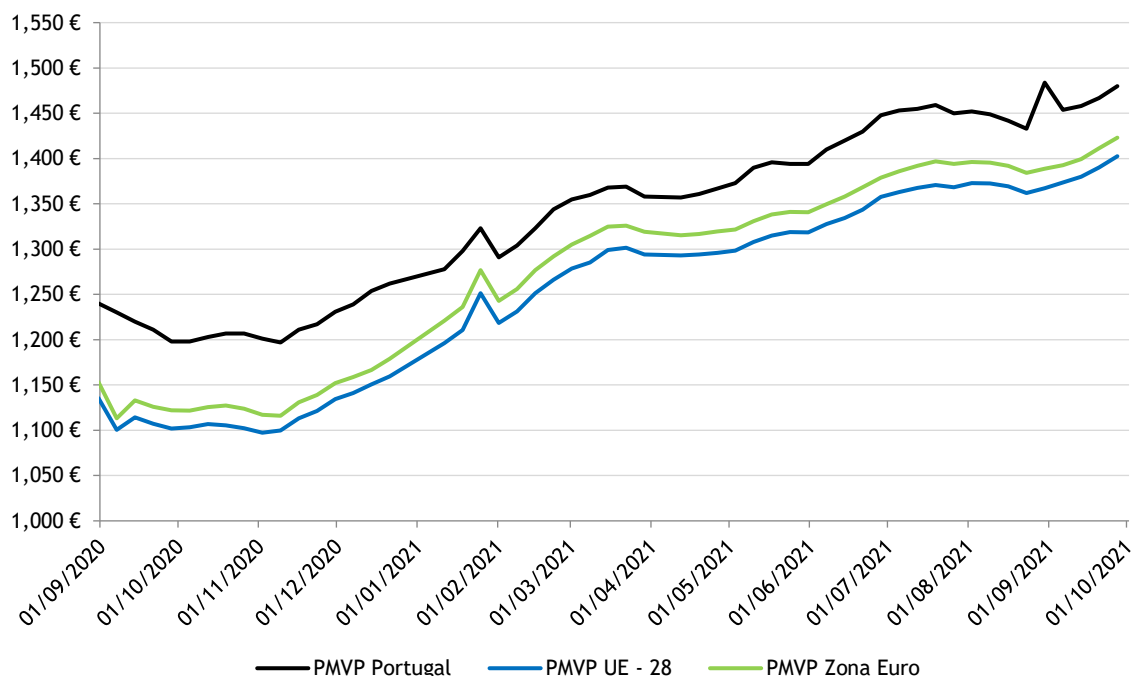


Fonte: Comissão Europeia

O PVP do gasóleo em Portugal, por sua vez, está 7,8 cent/l acima do preço médio da União Europeia (+5,6%) e 5,8 cent/l (+4,1%) acima do preço médio da Zona Euro. De setembro de 2020 a setembro de 2021, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 25,2 cent/l (+20,8%) acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro que aumentaram 28,1 cent/l (+25,4%) e 28,3 cent/l (+25,2%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2021, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal subiu 1,3 cents/l (+0,9%) nesse período, alinhando com a UE e a Zona Euro em que o PVP aumentou 1,8 cents/l e 1,5 cents/l, respetivamente.

Evolução do Preço de Venda ao Público do Gasóleo (€/l)



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,452 €	0,667 €
Varição €	0,013 €	0,010 €
Varição (%)	0,9%	1,6%
Preço mensal ano(a-1)	1,213 €	0,474 €
Varição anual €	0,252 €	0,204 €
Varição anual (%)	20,8%	43,1%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,369 €	0,652 €
Varição €	0,018 €	0,015 €
Varição (%)	1,3%	2,3%
Preço mensal ano(a-1)	1,106 €	0,438 €
Varição anual €	0,281 €	0,229 €
Varição anual (%)	25,4%	52,2%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Actual (m)	0,078 €	0,010 €
Diferença (%)	5,6%	1,5%
Mês anterior (m-1)	0,083 €	0,015 €
Diferença (%)	6,08%	2,31%
Ano anterior (a-1)	0,107 €	0,035 €
Diferença (%)	9,68%	8,06%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,391 €	0,647 €
Varição €	0,015 €	0,013 €
Varição (%)	1,1%	2,0%
Preço mensal ano(a-1)	1,123 €	0,431 €
Varição anual €	0,283 €	0,229 €
Varição anual (%)	25,2%	53,2%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	0,058 €	0,018 €
Diferença (%)	4,1%	2,8%
Mês anterior (m-1)	0,061 €	0,021 €
Diferença (%)	4,36%	3,17%
Ano anterior (a-1)	0,090 €	0,043 €
Diferença (%)	7,97%	10,01%

Fonte: Comissão Europeia

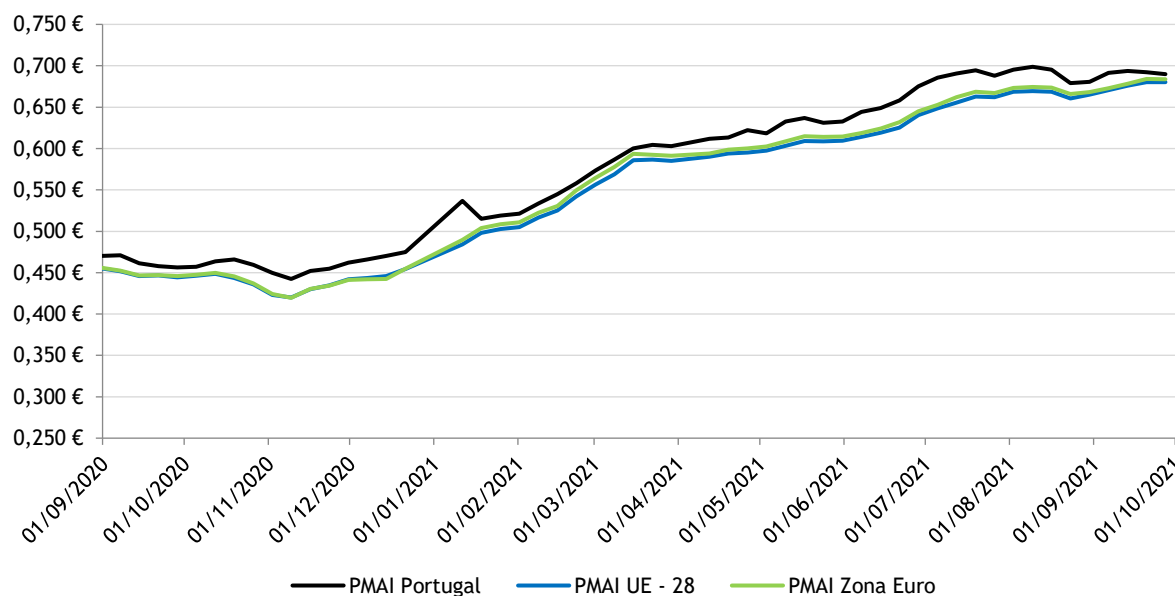
Gasolina 95

Em setembro de 2021 o PMAI da gasolina em Portugal está 1,5 cent/l acima do preço médio da União Europeia (+2,2%) e 1,2 cent/l (+1,8%) acima do preço médio da Zona Euro.

De setembro de 2020 a setembro de 2021, o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 23,0 cent/l (+49,9%) valor igual ao da União Europeia e em linha com a Zona Euro que aumentou 23,2 cent/l (+51,4% e +51,8%, respetivamente).

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2021, podemos constatar que o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um ligeiro aumento de 0,2 cents/l (+0,3%) nesse período, enquanto na UE e na Zona Euro o PMAI subiu 1,0 cents/l (1,5%) e 0,9 cents/l (1,3%), respetivamente.

Evolução do Preço Antes de Imposto da Gasolina (€/l)



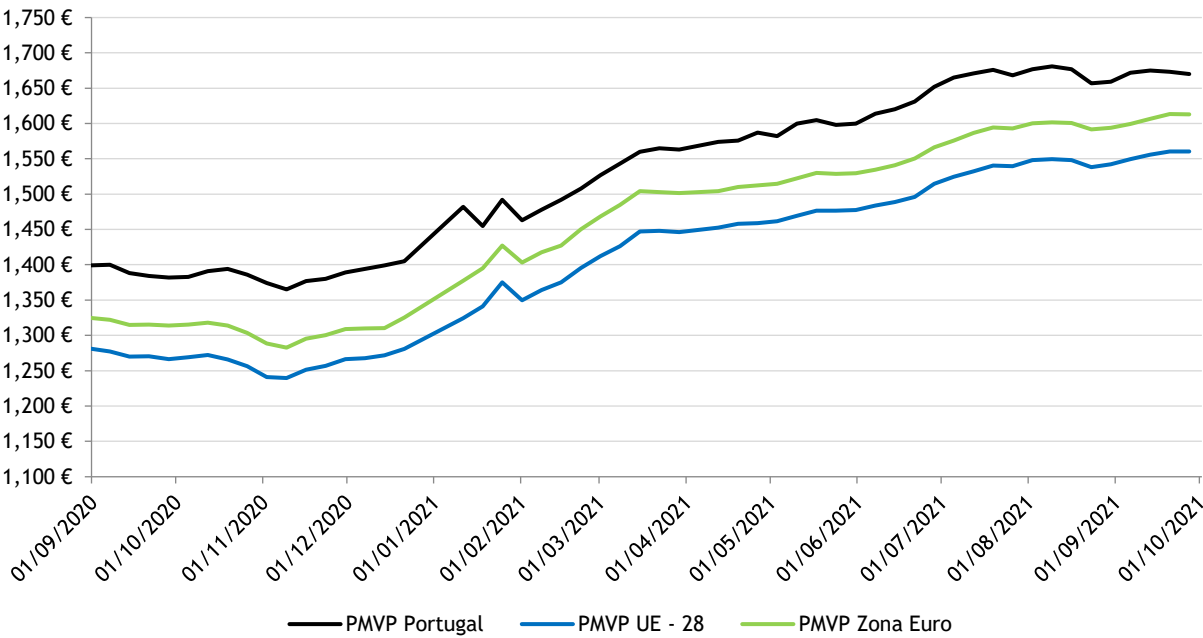
Fonte: Comissão Europeia

No mesmo mês, o PVP da gasolina em Portugal está 11,6 cent/l acima do preço médio da União Europeia (+7,5%) e 6,4 cent/l (+4,0%) acima do preço médio da Zona Euro.

De setembro de 2020 a setembro de 2021, o PVP da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 28,4 cent/l (+20,5%) tal como a União Europeia e a Zona Euro que aumentaram 28,6 cent/l (+22,5%) e 29,1 cent/l (+22,1%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2021, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal sofreu um ligeiro aumento de 0,2 cents/l (+0,1%) nesse período, enquanto na UE e na Zona Euro o PVP subiu 1,1 cents/l e 1,0 cents/l respetivamente, +0,7% em ambos os casos.

Evolução do Preço de Venda ao Público da Gasolina (€/l)



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,670 €	0,690 €
Variação €	0,002 €	0,002 €
Variação (%)	0,1%	0,3%
Preço mensal ano(a-1)	1,389 €	0,462 €
Variação anual €	0,284 €	0,230 €
Variação anual (%)	20,5%	49,9%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,545 €	0,666 €
Variação €	0,011 €	0,010 €
Variação (%)	0,7%	1,5%
Preço mensal ano(a-1)	1,271 €	0,447 €
Variação anual €	0,286 €	0,230 €
Variação anual (%)	22,5%	51,4%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Actual (m)	0,116 €	0,015 €
Diferença (%)	7,5%	2,2%
Mês anterior (m-1)	0,125 €	0,023 €
Diferença (%)	8,1%	3,5%
Ano anterior (a-1)	0,118 €	0,014 €
Diferença (%)	9,2%	3,2%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,598 €	0,671 €
Variação €	0,010 €	0,009 €
Variação (%)	0,7%	1,3%
Preço mensal ano(a-1)	1,317 €	0,448 €
Variação anual €	0,291 €	0,232 €
Variação anual (%)	22,1%	51,8%

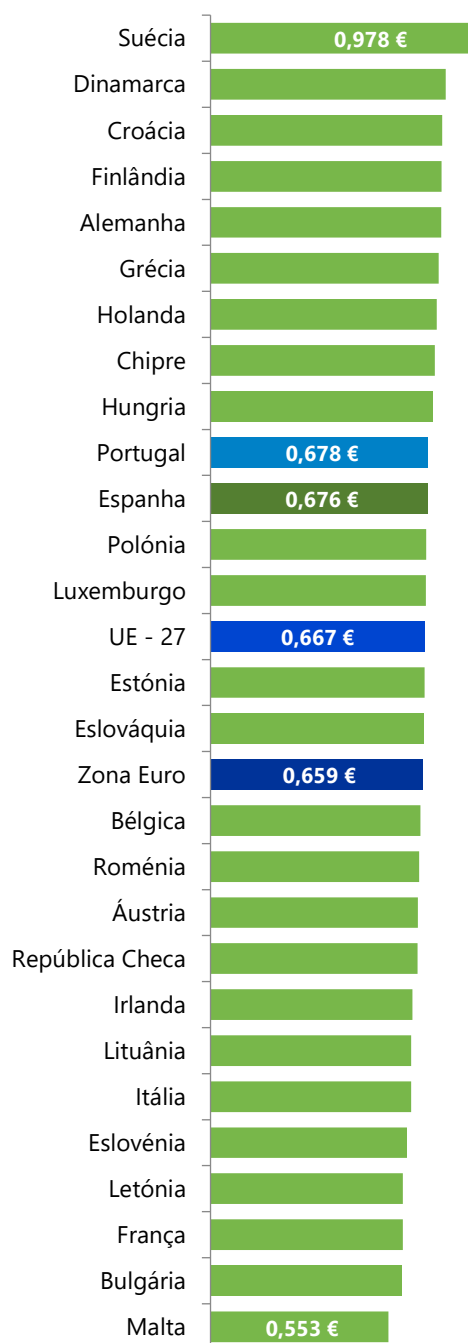
PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	0,064 €	0,012 €
Diferença (%)	4,0%	1,8%
Mês anterior (m-1)	0,073 €	0,019 €
Diferença (%)	4,5%	2,8%
Ano anterior (a-1)	0,072 €	0,014 €
Diferença (%)	5,5%	3,0%

Fonte: Comissão Europeia

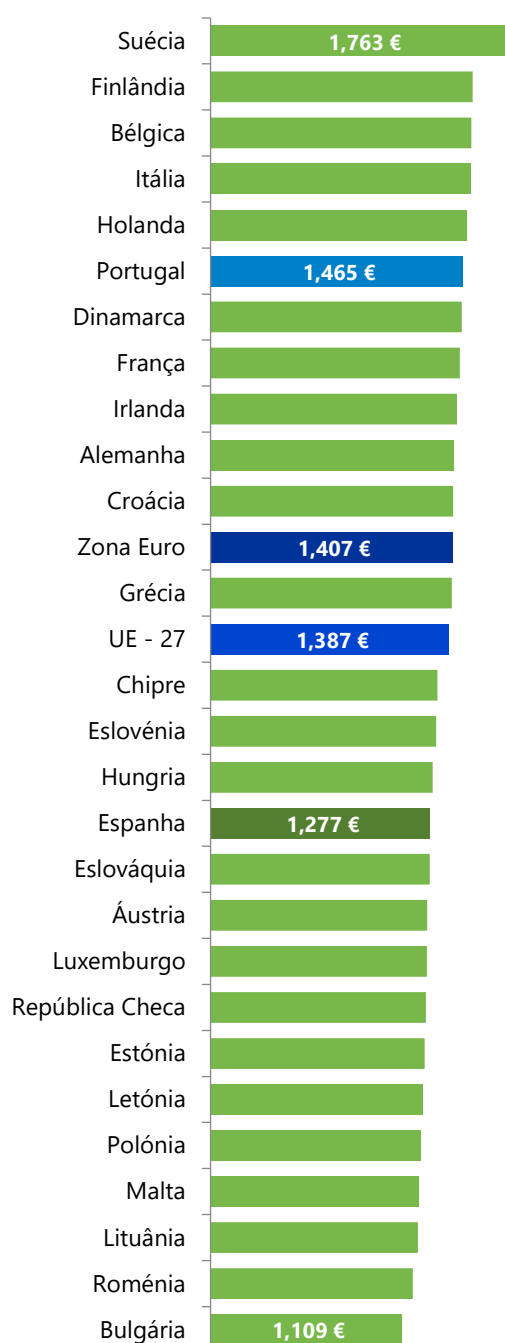
Gasóleo Rodoviário

Durante o mês de setembro de 2021, Portugal foi o décimo (10º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto do gasóleo mais elevado, 0,678€/l. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o sexto (6º) preço de venda mais elevado 1,465€/l.

Gasóleo PMAI (€/l)



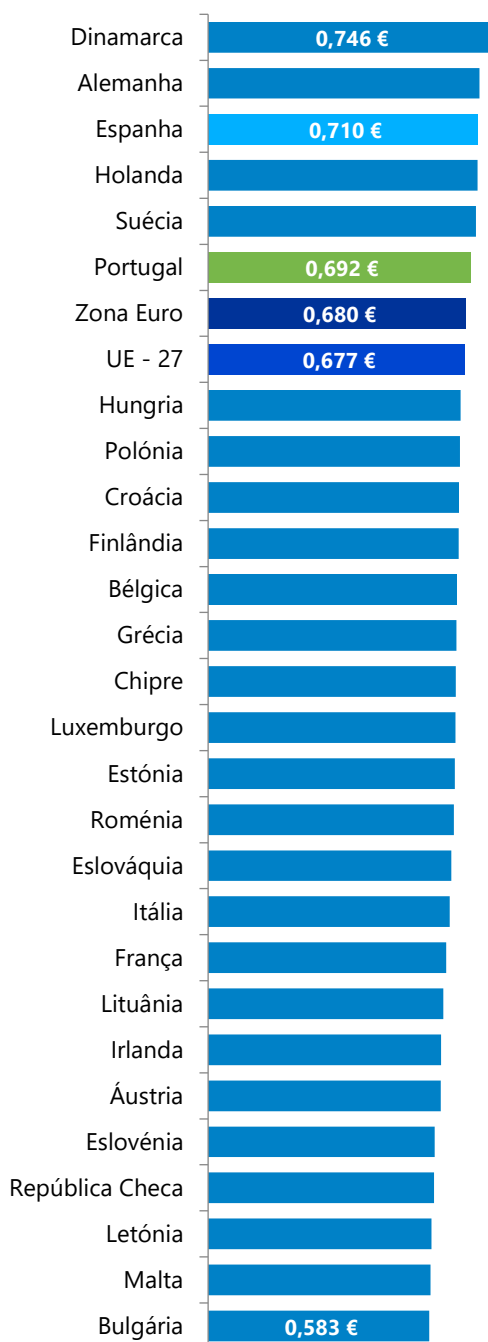
Gasóleo PMVP (€/l)



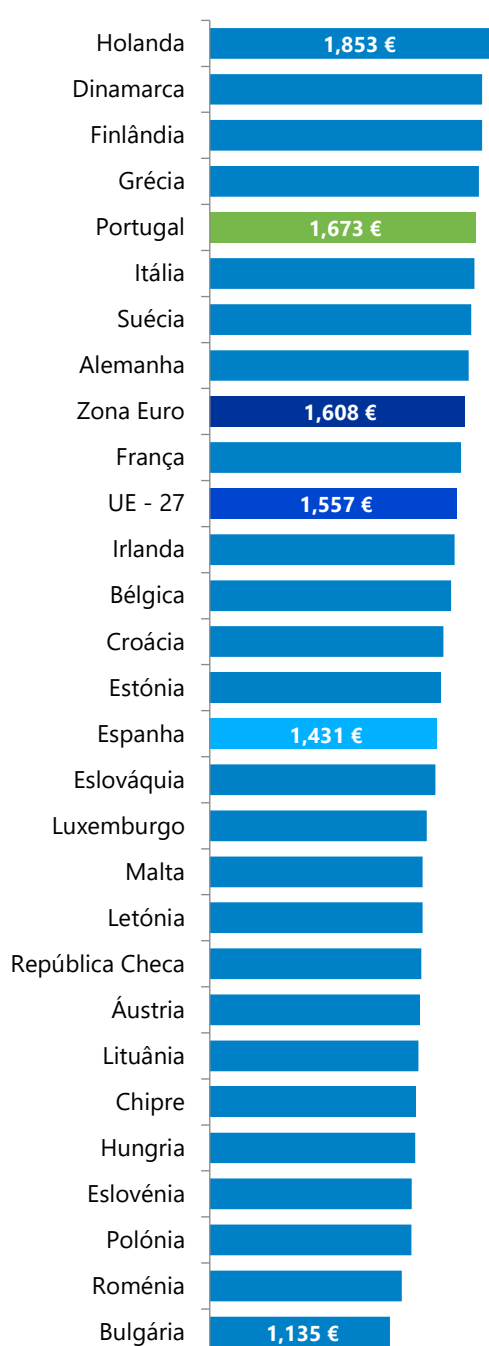
Gasolina 95

Durante o mês de setembro de 2021, Portugal foi o sexto (6º) país da União Europeia com um preço médio antes de imposto da gasolina mais elevado, 0,692€/l. Com os impostos em vigor, Portugal apresentou o quinto (5º) preço de venda mais elevado 1,673€/l.

Gasolina PMAI (€/l)



Gasolina PMVP (€/l)



A **margem bruta** calcula-se 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 setembro de 2020 e setembro 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”).

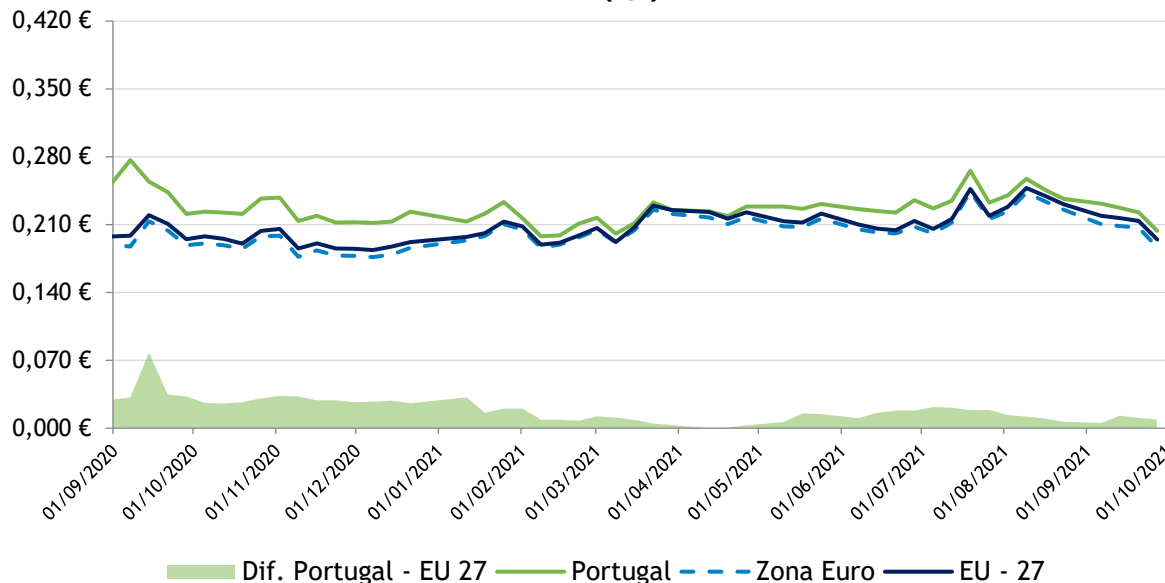
Gasóleo rodoviário

No mês de setembro a margem bruta média do gasóleo em Portugal é 22,1 cents/l, 1,0 cents/l superior à média europeia e 1,8 cents/l superior à média da Zona Euro.

Em setembro de 2021, a margem bruta do gasóleo, em Portugal, registou as seguintes variações:

-  -2,4€ face a agosto 2021  -9,7%
-  -2,8€ face a setembro 2020  -11,1%

Evolução das margem bruta do gasóleo em Portugal, UE e na Zona Euro (€/l)



set/21	Valor médio mensal							
	PMAI Gasóleo PT	Cotação Gasóleo	Margem Bruta	PMAI Gasóleo ZE	Margem Bruta	PMAI Gasóleo UE	Margem Bruta	Diferença PT e UE 27
Mês atual	0,678 €	0,456 €	0,221 €	0,659 €	0,203 €	0,667 €	0,211 €	0,010 €
Var. preço ano anterior	0,196 €	0,224 €	-0,028 €	0,229 €	0,005 €	0,229 €	0,005 €	-0,033 €
%	40,8%	96,4%	-11,1%	53,2%	2,5%	52,2%	2,4%	-75,9%
Variação preço mês passado	0,017 €	0,041 €	-0,024 €	0,012 €	-0,028 €	0,015 €	-0,026 €	0,002 €
%	2,6%	9,7%	-9,7%	1,9%	-12,2%	2,3%	-10,8%	23,6%

Fonte: Argus e Comissão Europeia

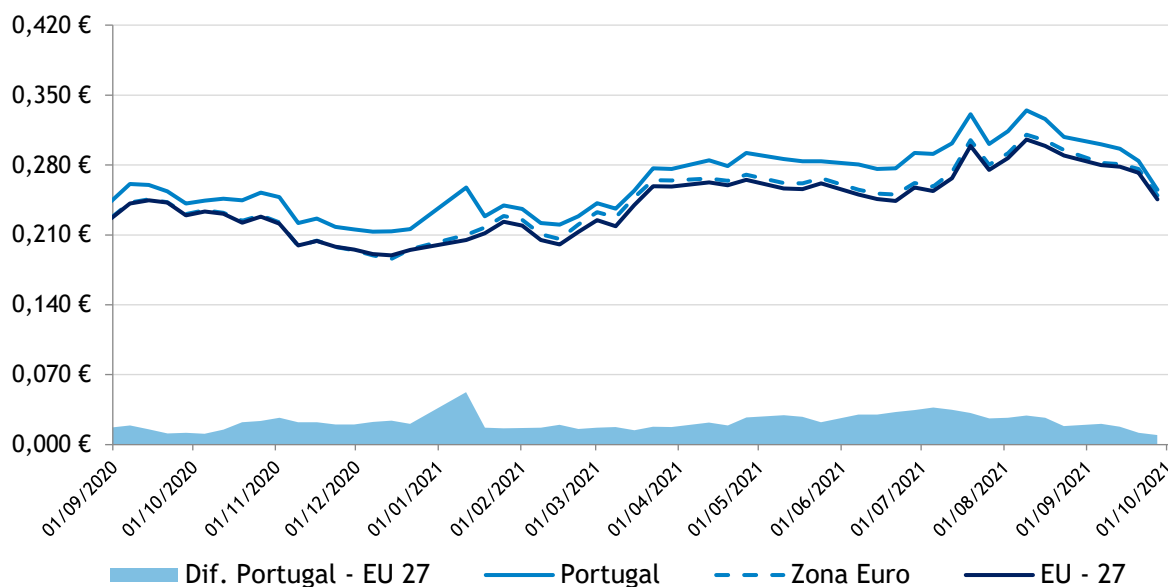
Gasolina 95

No mês de setembro a margem bruta média da gasolina 95 em Portugal é 28,4 cents/l, superior 1,5 cents/l e 1,2 cents/l à média europeia superior e à média da Zona Euro, respetivamente.

Em setembro de 2021, a margem bruta de Portugal registou as seguintes variações:

-  -3,7€ face a agosto 2021  -11,4%
-  +3,0€ face a setembro 2020  +11,8%

Evolução da margem bruta da gasolina em Portugal, UE e na Zona Euro (€/l)



set/21				Valor médio mensal				
	PMAI Gasolina PT	Cotação Gasolina	Margem Bruta	PMAI Gasolina ZE	Margem Bruta	PMAI Gasolina UE	Margem Bruta	Diferença PT e UE 27
Mês atual	0,692 €	0,408 €	0,284 €	0,680 €	0,272 €	0,677 €	0,269 €	0,015 €
Var. preço ano anterior	0,230 €	0,200 €	0,030 €	0,232 €	0,032 €	0,230 €	0,029 €	0,001 €
%	49,9%	96,4%	11,8%	51,8%	13,2%	51,4%	12,3%	4,2%
Variação preço mês passado	0,000 €	0,036 €	-0,037 €	0,008 €	-0,028 €	0,010 €	-0,026 €	-0,010 €
%	-0,1%	9,7%	-11,4%	1,2%	-9,4%	1,5%	-8,9%	-40,5%

Fonte: Argus e Comissão Europeia

4. RESERVAS



Cumprimento das obrigações nacionais e internacionais

A Entidade Nacional para o Setor Energético, mais concretamente a Unidade de Reservas Petrolíferas na sua qualidade de Entidade Central de Armazenagem, é responsável por garantir trinta dias de reservas de segurança nacionais.

Os Operadores Obrigados têm a obrigação de constituição dos 90 dias, sendo 30 dias constituídos obrigatoriamente pela ECA e sendo responsáveis pela constituição dos restantes 60 dias em local a informar obrigatoriamente à ENSE.

A ENSE disponibiliza-se para substituir os Operadores Obrigados na constituição de reservas, do seguinte modo:

- Para o grupo dos pequenos Operadores (aqueles que não dispõem de capacidade de armazenagem própria), a ENSE substitui-se-lhes até ao total da sua obrigação (90 dias);
- Para o grupo dos grandes Operadores (aqueles que dispõem de capacidade de armazenagem própria), a ENSE substitui-se-lhes até em mais 30 dias (no total máximo de 60 dias).

Desta forma, os Operadores deverão comunicar as reservas que pretendem constituir atempadamente junto da ENSE em cada trimestre por forma a permitir à ECA ajustar a sua posição de reservas face à necessidade.

De igual modo, os Operadores terão obrigatoriamente que comunicar as introduções ao consumo numa base mensal, até dia 15 do mês seguinte, conforme preconiza o Decreto-lei nº 165/2013.

Os quadros seguintes descrevem a distribuição das reservas asseguradas pela ENSE aos operadores no trimestre anterior. Apresentamos também as reservas ENSE no mês de outubro de 2021, com as localizações e quantidades.

Valor das Reservas da ENSE

31 de dezembro de 2020 (€)

Produto (Categoria)	Valor em €
Petróleo Bruto	155 702 577,71
Gasolina (Categoria A)	19 228 086,83
Gasóleos (Categoria B)	103 365 154,28
Fuelóleos (Categoria C)	12 666 702,14
GPL (Categoria C)	2 174 624,91
Total das Reservas a 31 de dezembro de 2020	293 137 145,88

Cumprimento das obrigações nacionais e internacionais

4º Trimestre de 2021

	Reservas constituídas pela ENSE (número médio de dias)		
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	49,69	48,81	44,82
Pequenos Operadores	90,00	90,00	90,00

	Reservas constituídas pela ENSE (Ton)		
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	114 702	628 932	82 267
Pequenos Operadores	12 828	93 663	201
Total	127 530	722 595	82 468

	Reservas constituídas pelos Operadores (número médio de dias)		
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	40,31	41,19	45,18
Pequenos Operadores	0,00	0,00	0,00

	Reservas constituídas pelos Operadores (Ton)		
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	93 046	530 815	82 910
Pequenos Operadores	0	0	0
Total	93 046	530 815	82 910

Quadro das Reservas da ENSE em outubro de 2021

(TON)				2021	Outubro	
PETRÓLEO BRUTO		Localização	Natureza			
		Holanda	C.S.O tickets			
		Itália	C.S.O tickets		151 000,000	
		Espanha	C.S.O tickets			
		Portugal (Petrogal)	C.S.O tickets			
		Alemanha	C.S.O tickets			
		Grécia	C.S.O tickets			
		Petrogal (Matosinhos)	próprias			
		Petrogal(Sines)	próprias		538 082,000	
				TOTAL CRUDE	689 082,000	
PRODUTOS ACABADOS	Cat.					
	A	Itália	C.S.O tickets			
		Espanha	C.S.O tickets			
		Petrogal (Sines)	próprias		41 900,000	
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias			
		CLC	próprias		2 500,000	
		Petrogal (Aveiras)	próprias			
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		7 000,000	
		Petrogal (Tanquisado)	próprias			
				TOTAL A	51 400,000	
	B	Portugal (Torrejana)	C.S.O tickets			
		Bélgica	C.S.O tickets			
		Espanha	C.S.O tickets			
		Holanda	C.S.O tickets			
		Alemanha	C.S.O tickets			
		Petrogal (Sines)	delegadas			
		Petrogal (Sines)	próprias		114 386,000	
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias			
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		37 500,000	
		CLC	próprias		6 500,000	
		POL NATO	próprias		139 608,117	
		Petrogal (Aveiras)	próprias			
		Petrogal (Tanquisado)	próprias			
		CLH (Tarragona)	próprias			
				TOTAL B	297 994,117	
	C	Holanda	C.S.O tickets			
		Espanha	C.S.O tickets			
		Portugal	C.S.O tickets			
		Grécia	C.S.O tickets			
		Italia	C.S.O tickets			
		Petrogal (Sines)	próprias		45 000,000	
		Petrogal (Matosinhos)	próprias			
					TOTAL FUELÓLEO	45 000,000
		Espanha	C.S.O tickets			
		Sigás (Sines)	próprias		4 700,000	
		CLC	próprias		1 300,000	
		Petrogal (Matosinhos)	próprias			
		Petrogal (Aveiras)	próprias			
		Pergás (Perafita)	próprias			
					TOTAL GPL	6 000,000
					TOTAL C	51 000,000
						Total
					Tickets	151 000,000
					Físicas	938 476,117



Com energia, sempre