

Relatório mensal sobre combustíveis em Portugal

Julho de 2023

Índice

1. Introdução

1.1 Principais destaques	4
1.2 Enquadramento Internacional (AIE - Oil Market Report)	5

2. Mercado

2.1 Introduções ao Consumo	7
----------------------------	---

3. Preço

3.1 Evolução do Preço do Biodiesel	12
3.2 Evolução da Cotação e Preço do FAME	13
3.3 Preço de Referência – Componentes e Evolução	14
3.4 Preço médio de venda ao público em Portugal	18
3.5 PMAI em Portugal e cotação internacional	23
3.6 Preço dos combustíveis em Portugal e na UE	25
3.7 Evolução das Diferenças entre PMAI e Cotações de Portugal, Zona Euro e UE	31

4. Reservas

4.1 Reservas Estratégicas	34
Conceitos e notas metodológicas	37

1. Introdução



Introduções ao Consumo

- O consumo mensal de combustível em junho de 2023 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem jet) aumentou 6,81% face ao mês homólogo de 2022.
- O consumo mensal da gasolina foi de 96 281 toneladas, +8,82% face a junho de 2022.
- O consumo mensal de gasóleo foi de 417 066 toneladas, +6,36% face a junho de 2022.
- O consumo mensal de Jet foi de 157 827 toneladas, +10,69%, face a junho de 2022, superior em 1423,38% face a junho de 2021, e já superior em 5,78% comparando com junho de 2019.

Preço

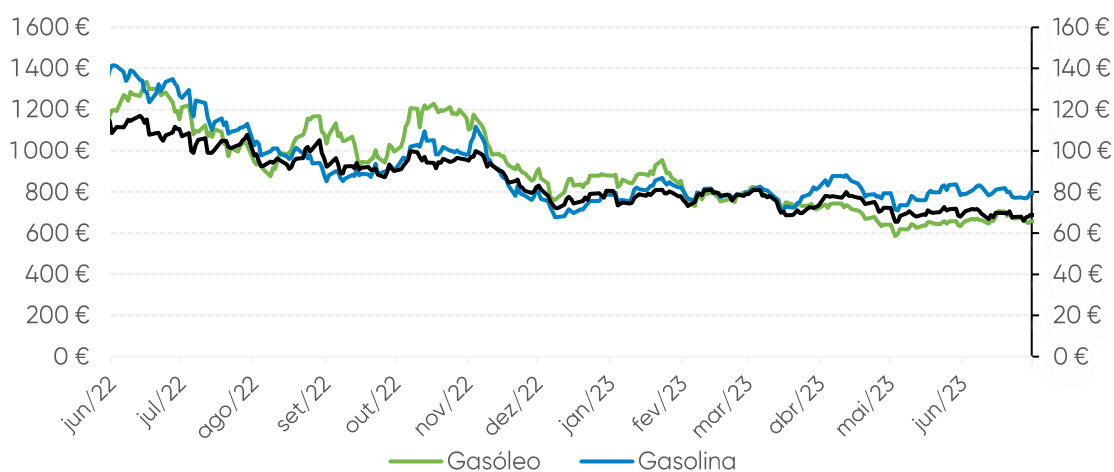
- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em junho, um aumento de 3,6 cents/l (+2,41%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou, em junho, uma subida de 3,6 cents/l (+2,15%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de junho de 2022, verificou-se um decréscimo do PMVP do gasóleo em 51,0 cents/l (-24,8%) e uma redução de 44,2 cents/l (-20,3%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME), em junho de 2023, desceu 65,35€ (-6,12%), face ao valor verificado em maio de 2023.
- Portugal foi, em junho de 2023, o 17º país dos 27 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo e o 14º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em junho de 2023, o 11º país dos 27 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina e no preço após impostos (PMVP).

Diferença entre PMAI e Cotações Internacionais

- A diferença entre o Preço Médio Antes de Impostos (PMAI) e as Cotações Internacionais apresentava, a 30 de junho de 2023, em Portugal, um valor de 29,8 cents/l para o gasóleo e de 24,6 cents/l para a gasolina 95.

- Está projetada uma subida de 2,2 mb/d na procura mundial de petróleo em 2023, atingindo os 102,1 mb/d, um novo *record*. No entanto, adversidades macroeconómicas persistentes, aparentes também numa queda cada vez maior na manufatura, levaram a rever a estimativa de crescimento para 2023 pela primeira vez este ano, em 220 kb/d. Sustentada pela escalada no uso de petroquímicos, a China será responsável por 70% dos ganhos globais, enquanto que o consumo da OCDE permanecerá anémico. O crescimento diminuirá para 1,1 mb/d em 2024.
- A oferta mundial de petróleo aumentou 480 kb/d, em junho, para os 101,8 mb/d, mas deverá cair acentuadamente este mês, com a Arábia Saudita a fazer um corte voluntário de 1 mb/d na produção. Para 2023, prevê-se que a produção mundial aumente em 1,6 mb/d para os 101,5 mb/d, enquanto que os países não-OPEP+ expandem em 1,9 mb/d. Em 2024, a oferta mundial deve aumentar em 1,2 mb/d, para um novo *record* de 102,8 mb/d, com os não-OPEP+ a serem responsáveis por todo o aumento.
- As estimativas da produtividade de crude da refinaria para 2023 e 2024 foram aumentadas em 130 kb/d e 90 kb/d respetivamente, para os 82,5 mb/d e os 83,5 mb/d. Um maior volume de crude consumido pelas refinarias russas e o arranque da nova capacidade da refinaria fundamentam esta revisão. As margens da refinaria permanecem robustas, com cracks de gasolina muito fortes na Bacia do Atlântico e os ganhos rápidos em diesel, combustível de aviação e fuelóleo a mais do que compensar os cracks fracos de nafta.
- As exportações russas de petróleo caíram 600 kb/d em junho, para os 7,3 mb/d, o seu nível mais baixo desde março de 2021. As receitas estimadas de exportação caíram \$ 1,5 mil milhões, para os \$ 11,8 mil milhões – quase metade dos níveis de há um ano atrás. Moscovo prometeu um corte adicional de 500 kb/d nas exportações a partir de agosto para estancar a queda nos preços e nas receitas, mas poderá manter a produção estável já que a procura doméstica de petróleo aumenta sazonalmente.
- Um aumento substancial de 44,2 mb em países não-OCDE, liderado por um pico na China, ampliou em maio os inventários globais de petróleo observados em 19,4 mb, para o seu nível mais elevado desde setembro de 2021. Em contraste, os *stocks* de petróleo da OCDE decresceram uns marginais 1,8 mb. O petróleo sobre as águas caiu 23 mb, com cortes adicionais na produção da OPEP + a levar as exportações de petróleo transoceânicas a caírem para o seu nível mais baixo desde janeiro. Dados preliminares mostram uma diminuição de 9,2 mb em junho.
- Num contexto de *trading* de intervalo, os futuros do ICE Brent caíram \$ 1/bbl em junho em relação ao período homólogo do ano anterior, para os \$ 75/bbl, com as políticas agressivas do banco central a continuar a influenciar a atitude dos investidores. Cortes voluntários adicionais de alguns membros da OPEP e um dólar americano mais fraco fizeram com que não se dissipasse o pessimismo macro. O valor de referência do petróleo asiático Dubai superou o WTI e o Brent, com um mercado apertado de petróleo azedo do Leste do Suez a contrastar acentuadamente com uma Bacia do Atlântico confortavelmente abastecida. No momento da redação deste relatório, o Brent estava a ser negociado a cerca de \$ 78/bbl.

Fonte: AIE - Oil Market Report







2. Mercado

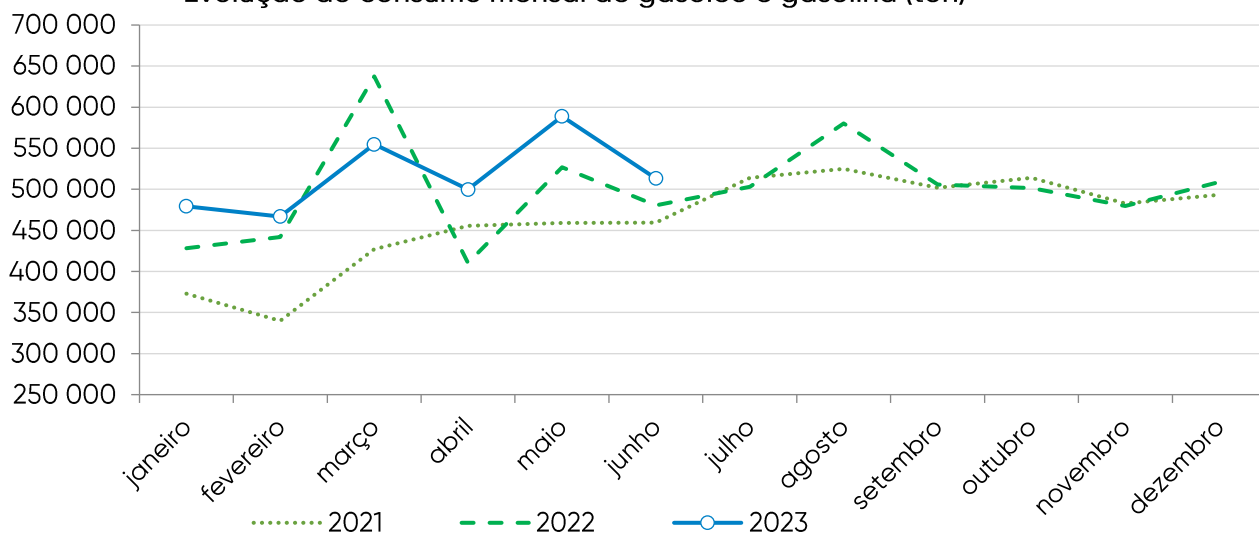


Introduções ao Consumo mensal de Gasóleo, Gasolina e Jet

Em junho de 2023, o consumo mensal de gasolina e gasóleo (sem JET) registou as seguintes variações:

-  -12,81% face a maio de 2023
-  +6,81 face a junho de 2022
-  +11,76% face a junho de 2021
-  +15,66% face a junho de 2020



Evolução do consumo mensal de gasóleo e gasolina (ton)



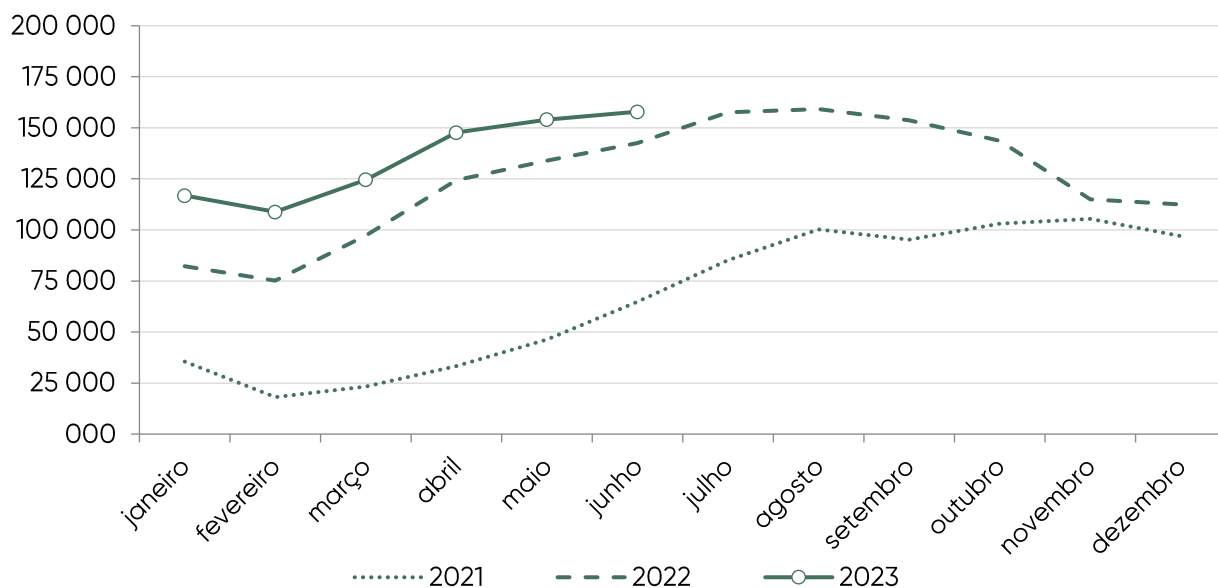
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	jun/23	jun/22	Variação
Gasóleo	417 066	392 133	6,36%
Gasolina	96 281	88 476	8,82%
Total	513 347	480 608	6,81%

Fonte: ENSE

Em junho de 2023, o consumo mensal de JET foi de 157 827 toneladas. Face ao mês anterior e ao mês homólogo, registou as seguintes variações:

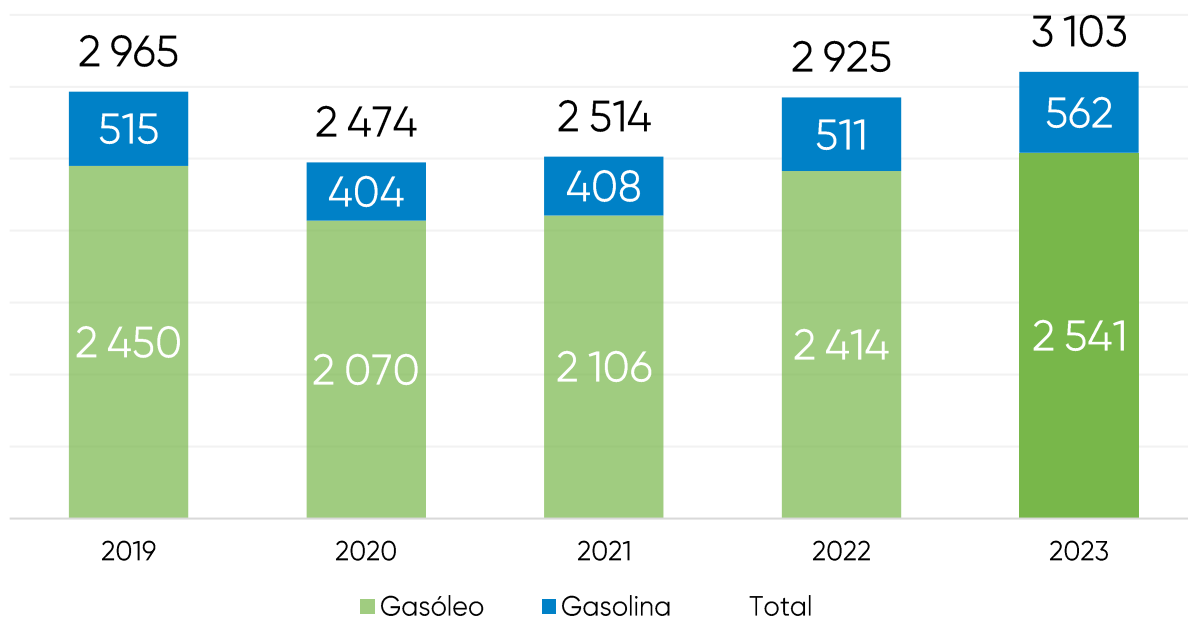
-  +2,45% face a maio de 2023
-  +10,69% face a junho de 2022

Evolução do consumo mensal de jet (ton)



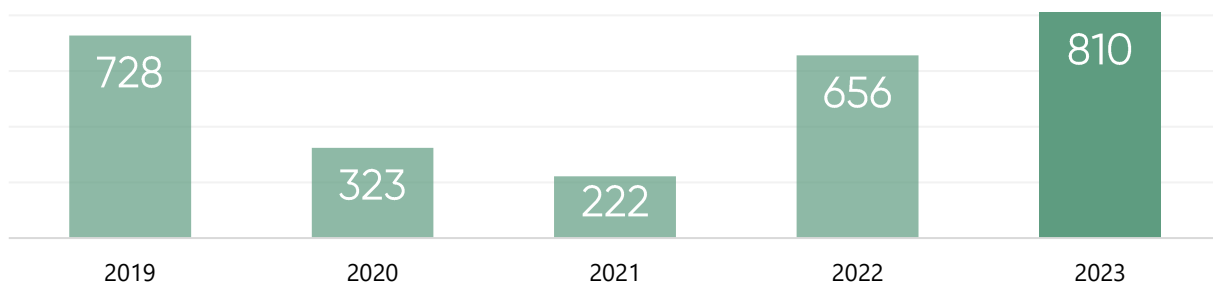
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	jun/23	jun/22	Varição
Jet	157 827	142 588	10,69%

Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	jun/23	jun/22	Varição
Gasóleo	2 540 884	2 414 493	5,23%
Gasolina	562 207	510 589	10,11%
Total	3 103 091	2 925 082	6,09%



Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)

Combustível	jun/23	jun/22	Varição
Jet	809 758	655 582	23,52%

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 2023, registaram-se as seguintes variações:

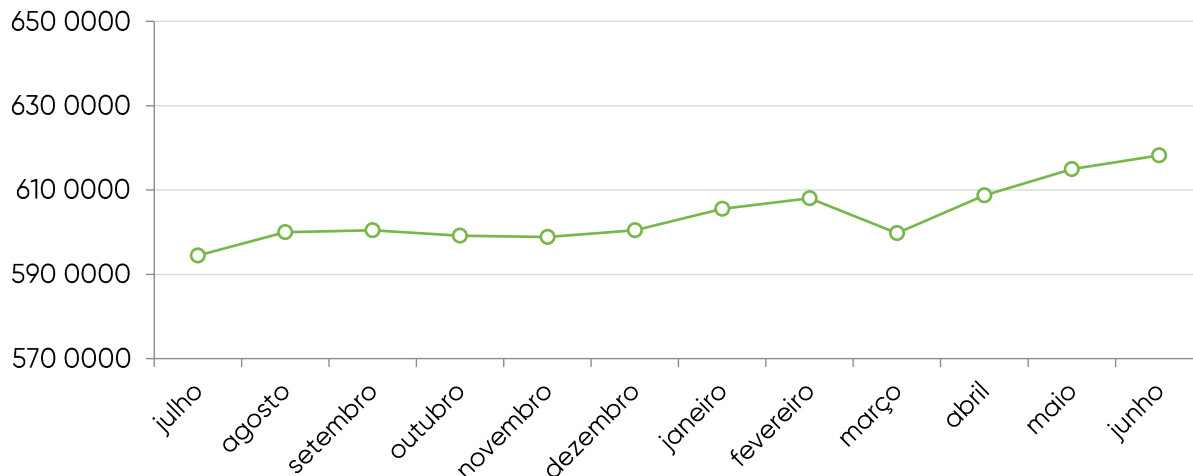
-  +2,90% no gasóleo
-  +7,98% na gasolina
-  +32,98% no jet

Consumo Ano Móvel (ton)

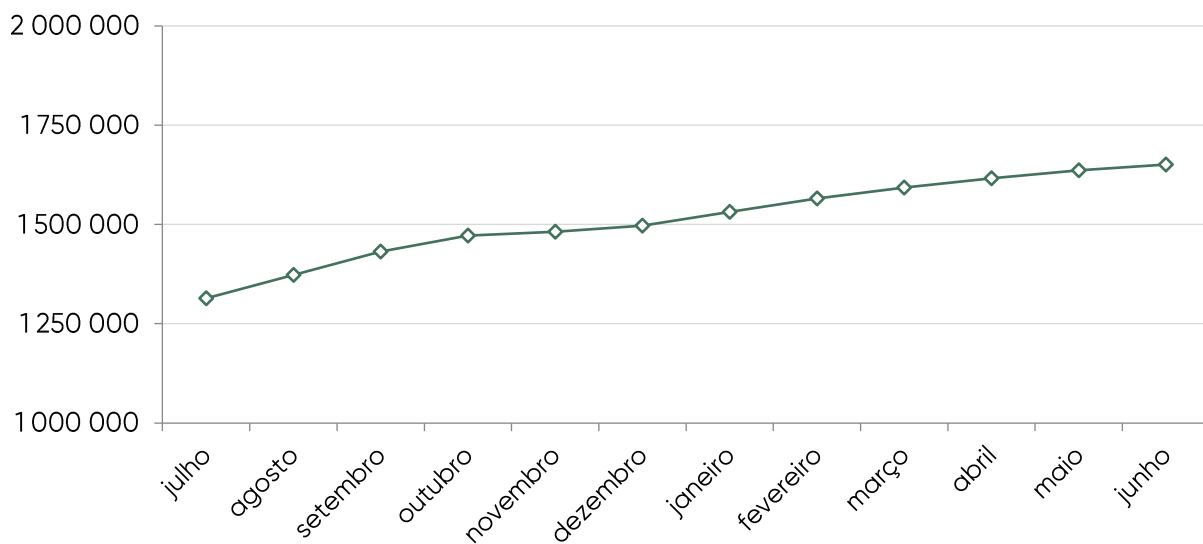
Combustível	jun/23	jun/22	Varição
Gasóleo	5 039 072	4 896 984	2,90%
Gasolina	1 143 194	1 058 729	7,98%
Total	6 182 265	5 955 713	3,80%

Fonte: ENSE

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



Consumo acumulado do ano móvel de jet (ton)



Consumo Ano Móvel (ton)			
Combustível	jun/23	jun/22	Variação
Jet	1 651 417	1 241 810	32,98%

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 abril e maio de 2023, bem como os valores provisórios do FAME para junho e julho de 2023 (tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens).

O preço do Biodiesel registou as seguintes variações:

-  - 67,09€ em abril 2023 | - 5,42 %
-  - 102,02€ em maio 2023 | - 8,72 %
-  - 65,35€ em junho 2023 | - 6,12 %
-  - 9,98€ em julho 2023 | - 1,00%



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

Meses	Preço FAME – provisório (€/m ³)	Preço FAME – real (€/m ³)
Abril	1169,71 €	1155,16 €
Maio	1067,69 €	1048,42 €
Junho	1002,34 €	
Julho	992,36 €	

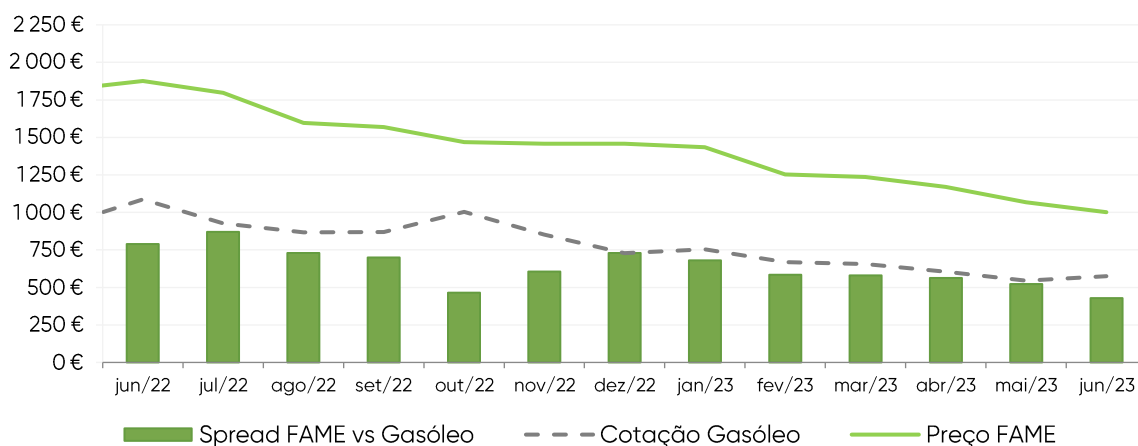
Fonte: ENSE

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 junho 2023, registou as seguintes variações:

-  - 94,44€ face a maio 2023 | - 18,07%
-  - 361,49€ face a junho 2022 | - 83,15%

Evolução cotação Gasóleo e preço do FAME (€/m³)



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 nº 8 do Decreto-Lei nº 84/2022, de 9 de dezembro.

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 [site](#) 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.

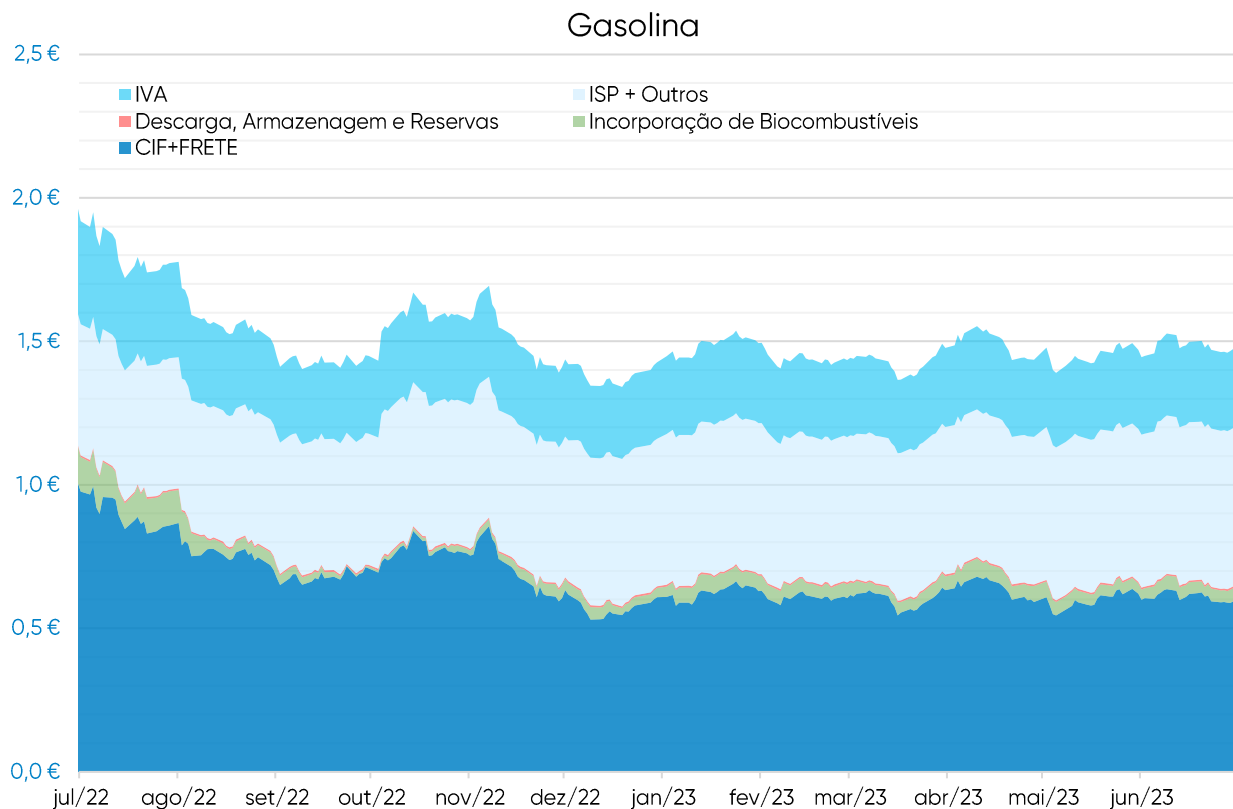
Evolução do Preço de Referência

Em junho de 2023, comparando com o mês anterior, os preços aumentaram no Gasóleo e na Gasolina, diminuindo nos restantes combustíveis. A maior variação registou-se no GPL Butano, em que se registou um decréscimo -11,92%.

Quando comparado com o mês homólogo, o preço de referência desceu em todos os combustíveis. Na Gasolina desceu -25,35%, no Gasóleo -30,82%, no GPL Auto -22,41%, no GPL Butano -35,98% e no GPL Propano -26,33%.

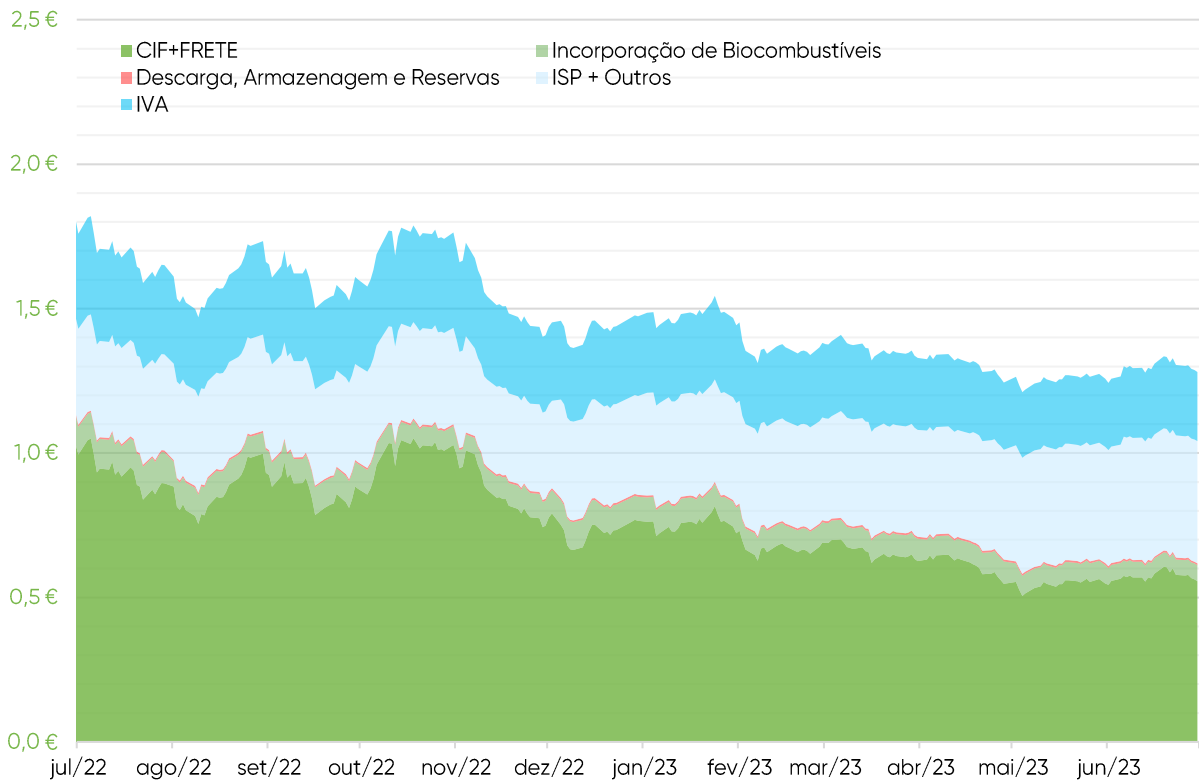
Média: Preços Referência Evolução Mensal				Média: Preços Referência Evolução Ano-a-Ano			
Combustível	jun/23	mai/23	Variação	Combustível	jun/23	jun/22	Variação
Gasolina	1,483	1,449	2,37%	Gasolina	1,483	1,987	-25,35%
Gasóleo	1,296	1,255	3,29%	Gasóleo	1,296	1,873	-30,82%
GPL Propano	0,887	0,894	-0,75%	GPL Propano	0,887	1,204	-26,33%
GPL Butano	0,787	0,893	-11,92%	GPL Butano	0,787	1,229	-35,98%
GPL Auto	0,561	0,564	-0,61%	GPL Auto	0,561	0,723	-22,41%

Fonte: ENSE

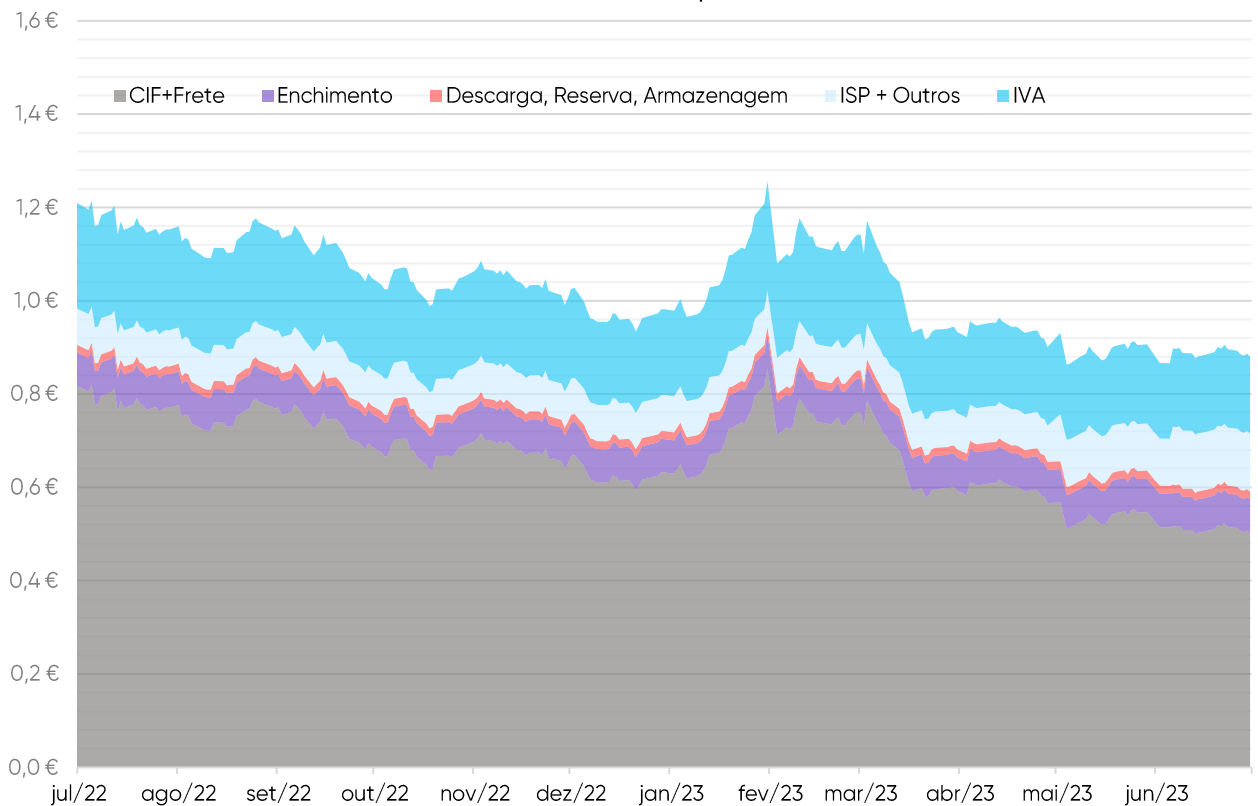


Fonte: ENSE

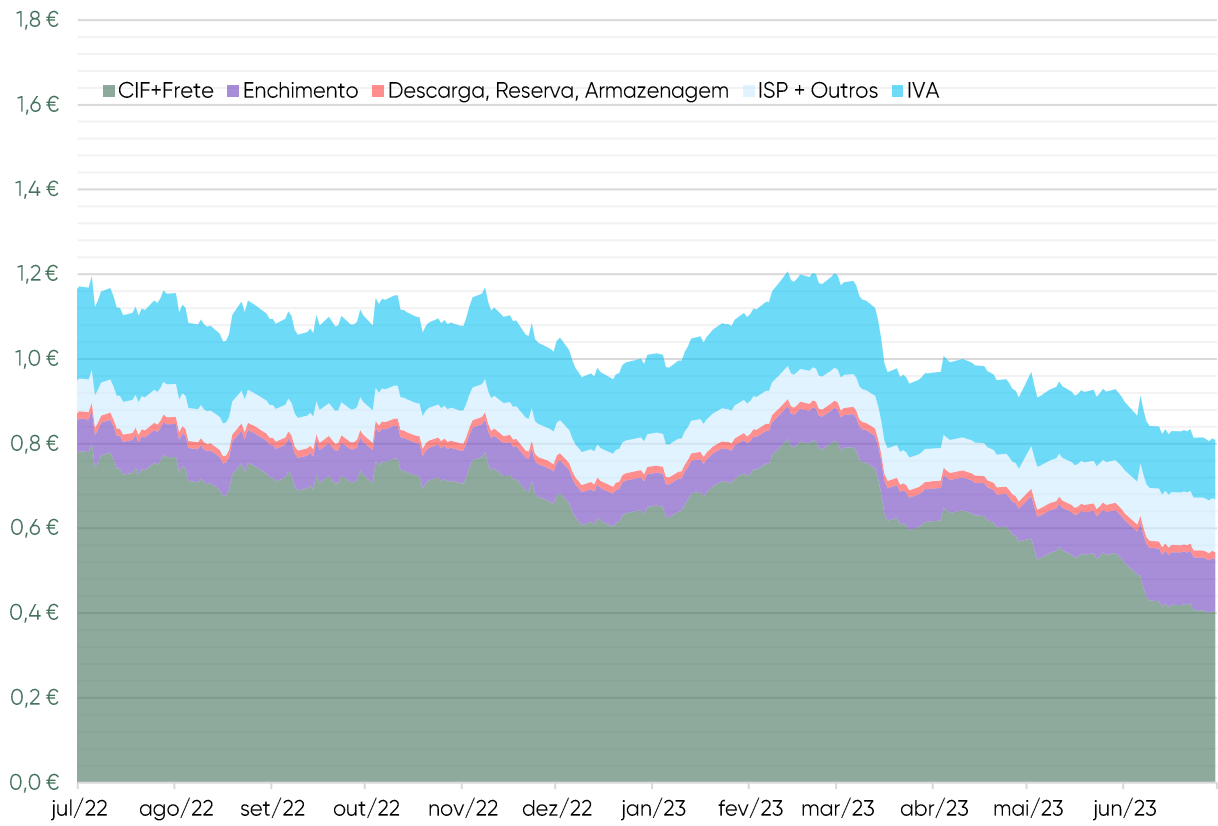
Gasóleo



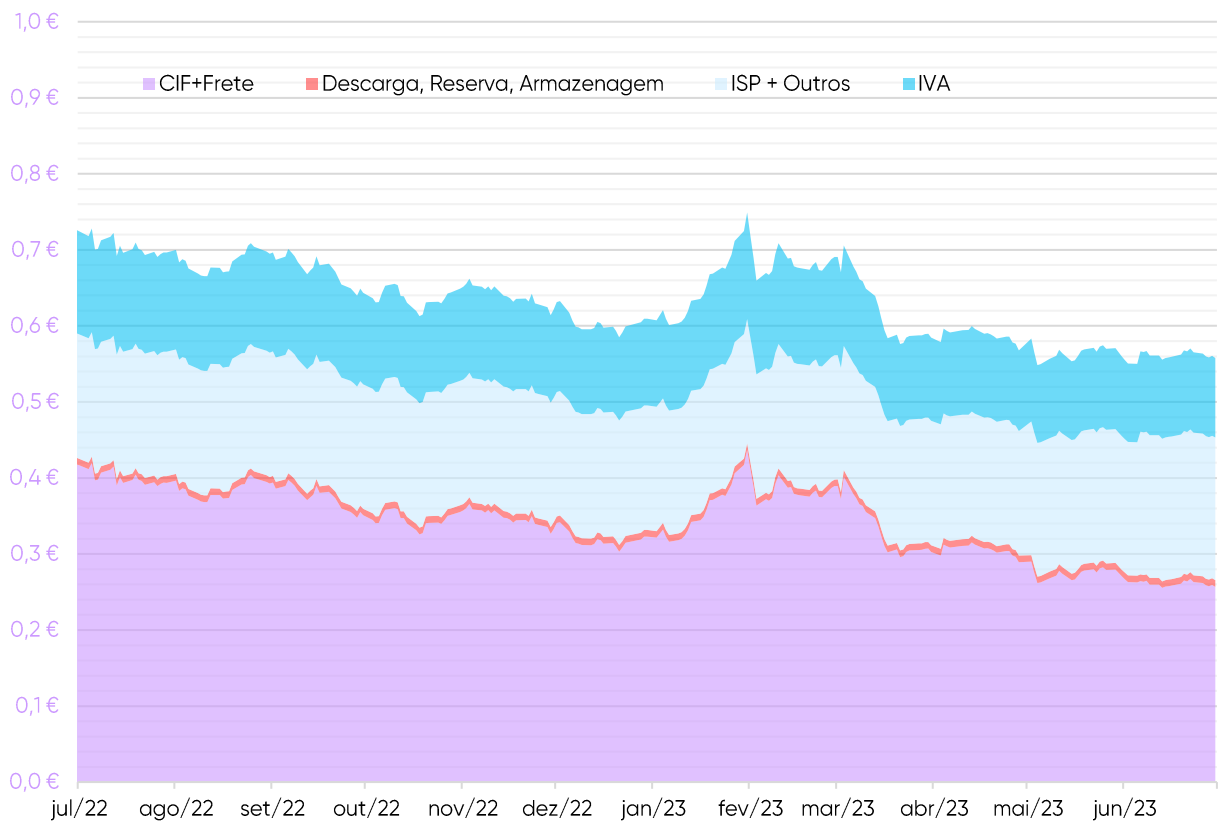
GPL Propano



GPL Butano



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

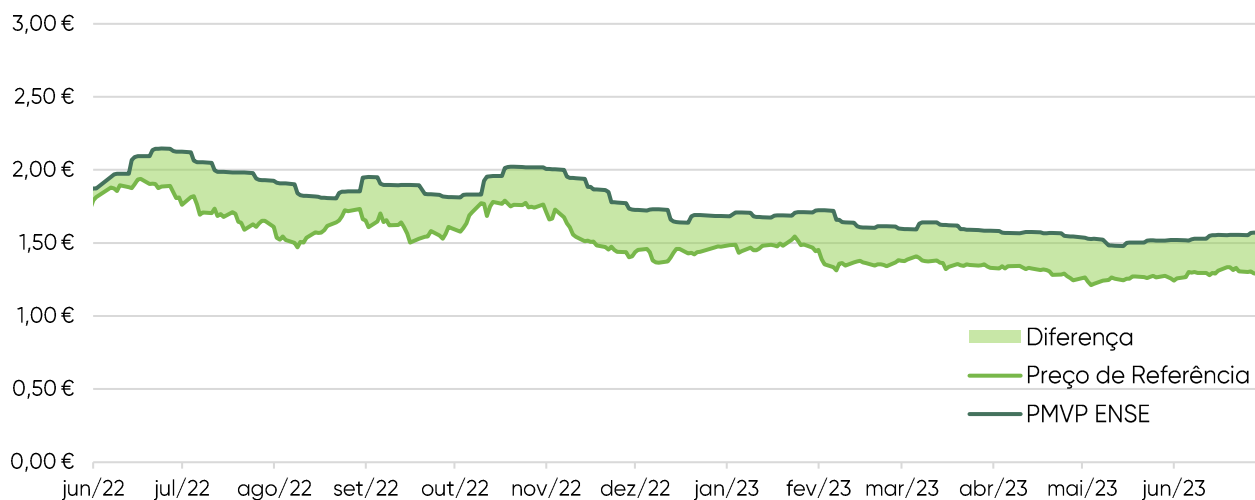
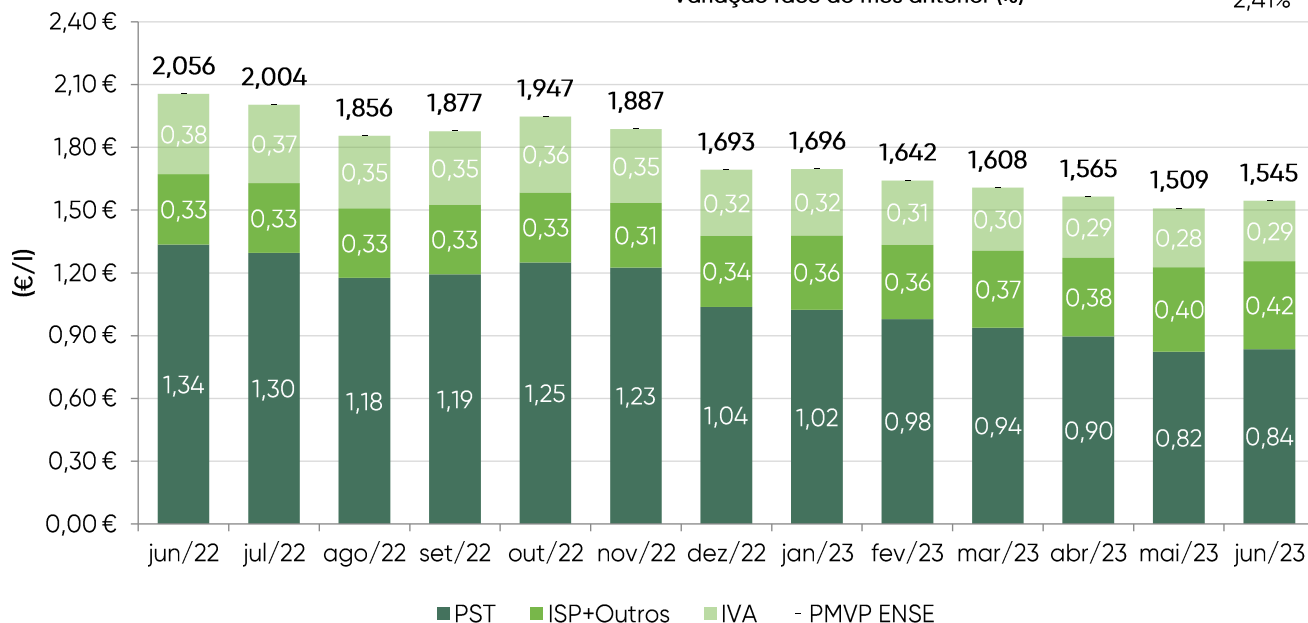
Entre junho de 2022 e junho de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo desceu 51,0 cents/l (-24,8%), sustentado pela redução de 50,0 cents/l (-37,4%) do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2023, o PMVP do gasóleo subiu 3,6 cents/l (uma variação de +2,41%).

jun/23

Gasóleo	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	-0,500 €	0,085 €	-0,510 €
%	-37,4%	25,4%	-24,8%

Gasóleo

Variação desde início ano	-0,151 €
Variação desde início ano (%)	-8,88%
Variação face ao mês anterior	0,036 €
Variação face ao mês anterior (%)	2,41%

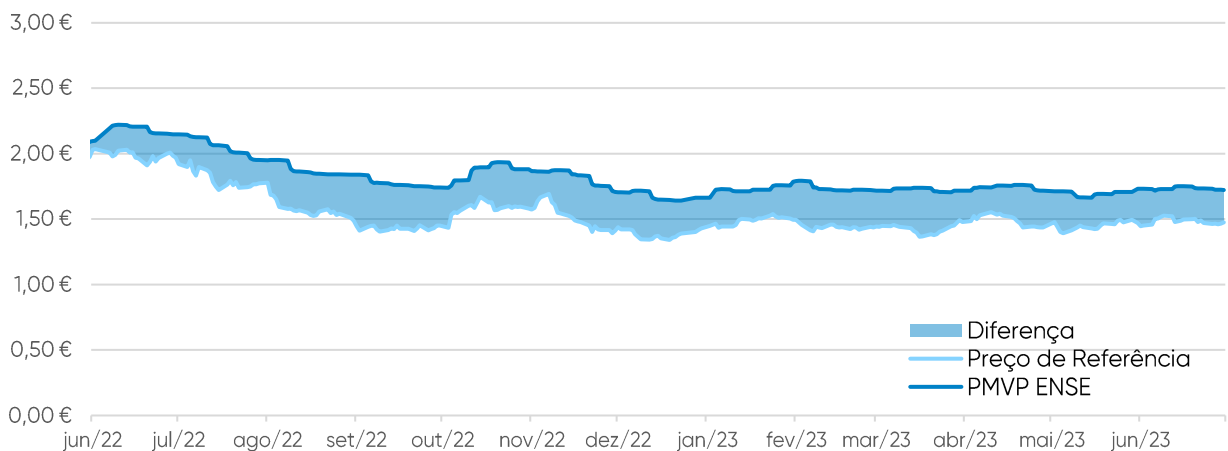
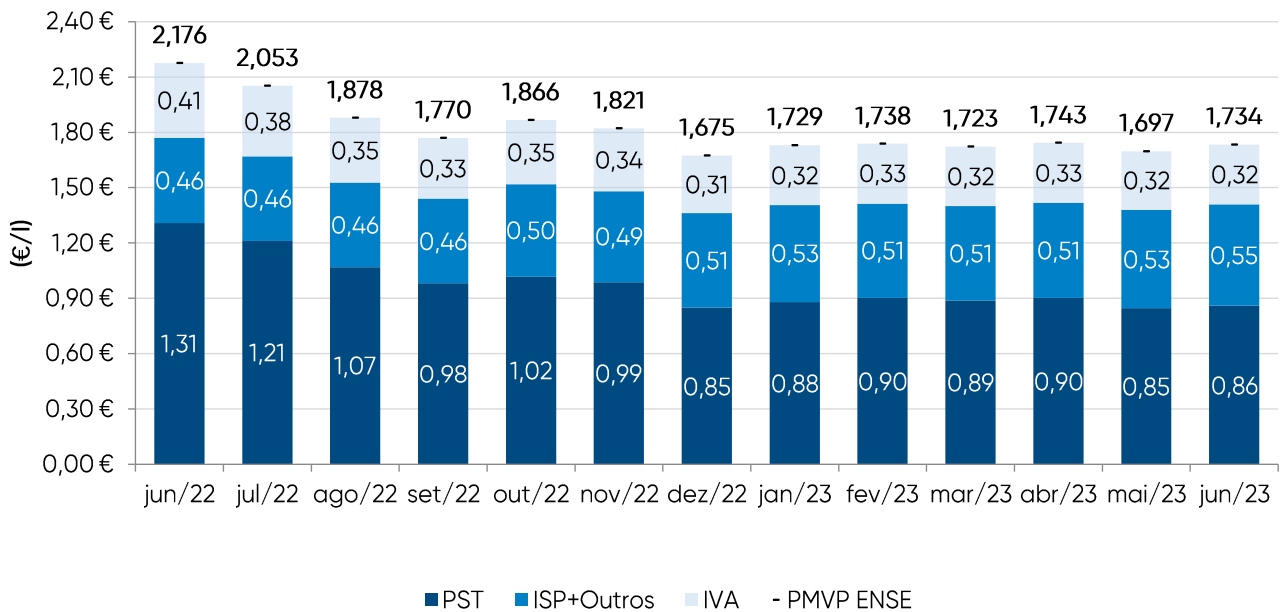


Gasolina 95

Entre junho de 2022 e junho de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 44,2 cents/l (-20,3%), refletindo a descida de 44,8 cents/l (-34,2%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre maio e junho de 2023, aumentou 3,6 cents/l (uma variação de +2,15%).

jun/23			
Gasolina	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	-0,448 €	0,088 €	-0,442 €
%	-34,2%	19,1%	-20,3%

Gasolina	
Variação desde início ano	0,004 €
Variação desde início ano (%)	0,25%
Variação face ao mês anterior	0,036 €
Variação face ao mês anterior (%)	2,15%



GPL Butano

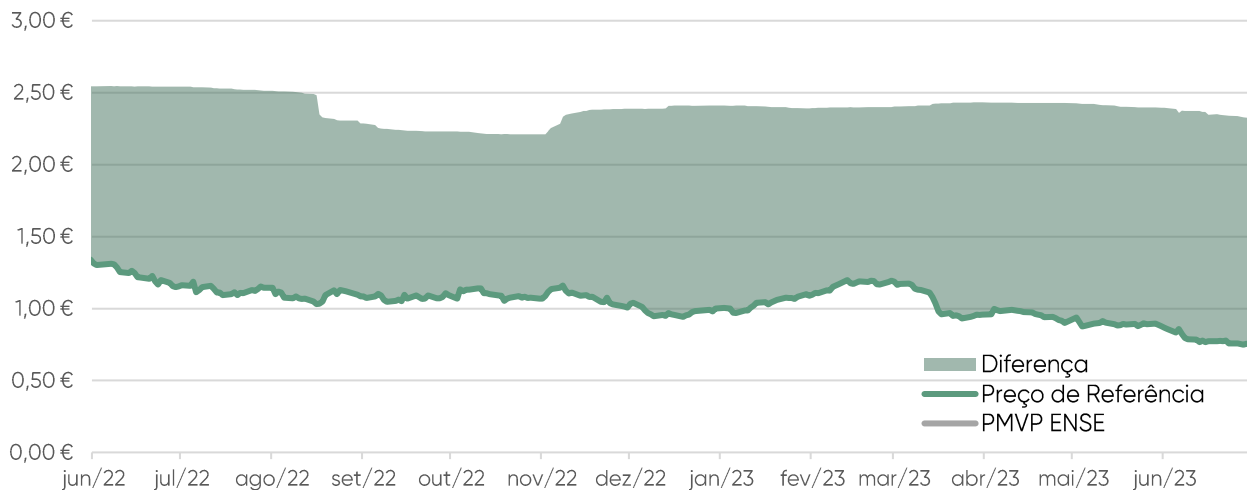
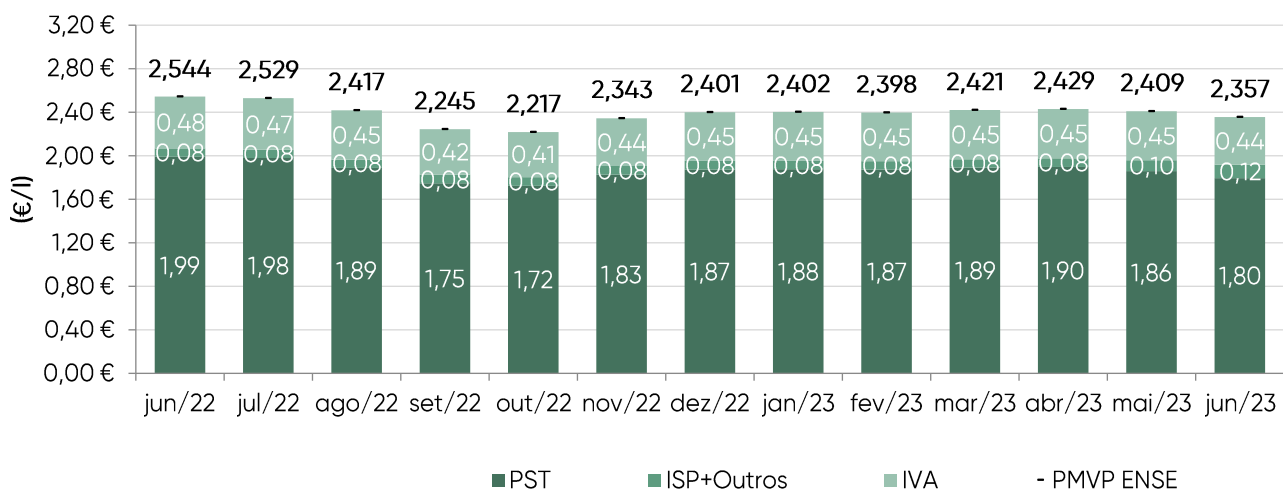
Entre junho de 2022 e junho de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano desceu 18,7 cents/kg (-7,3%), sustentada pela redução de 19,6 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre maio e junho de 2023, o GPL Butano registou uma descida de 5,1 cents/kg (-2,14%).

jun/23

GLP Butano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	-0,196 €	0,044 €	-0,187 €
%	-9,8%	56,5%	-7,3%

Garrafa Butano

Variação desde início ano	-0,045 €
Variação desde início ano (%)	-1,87%
Variação face ao mês anterior	-0,051 €
Variação face ao mês anterior (%)	-2,14%



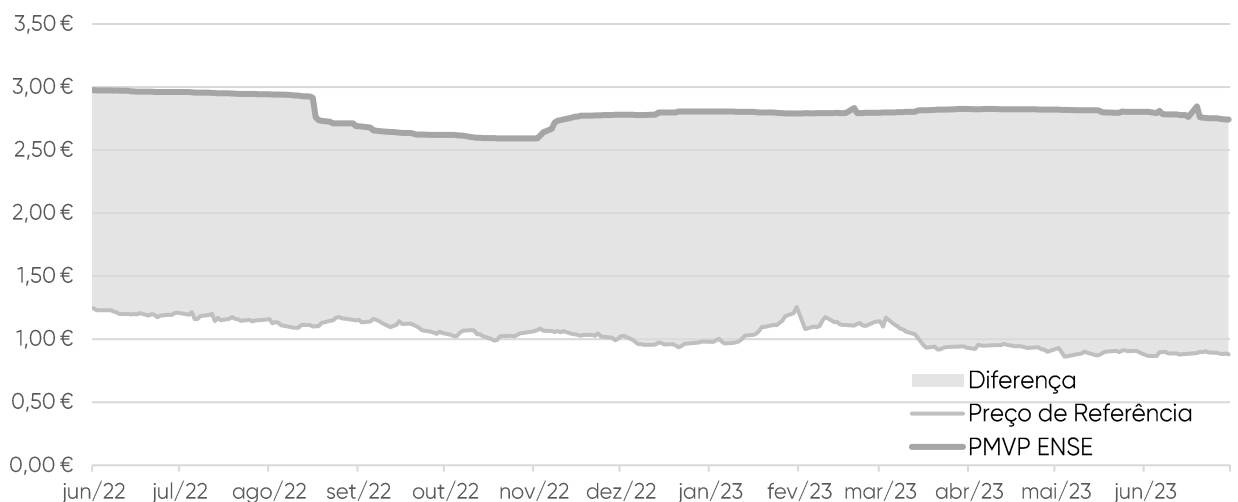
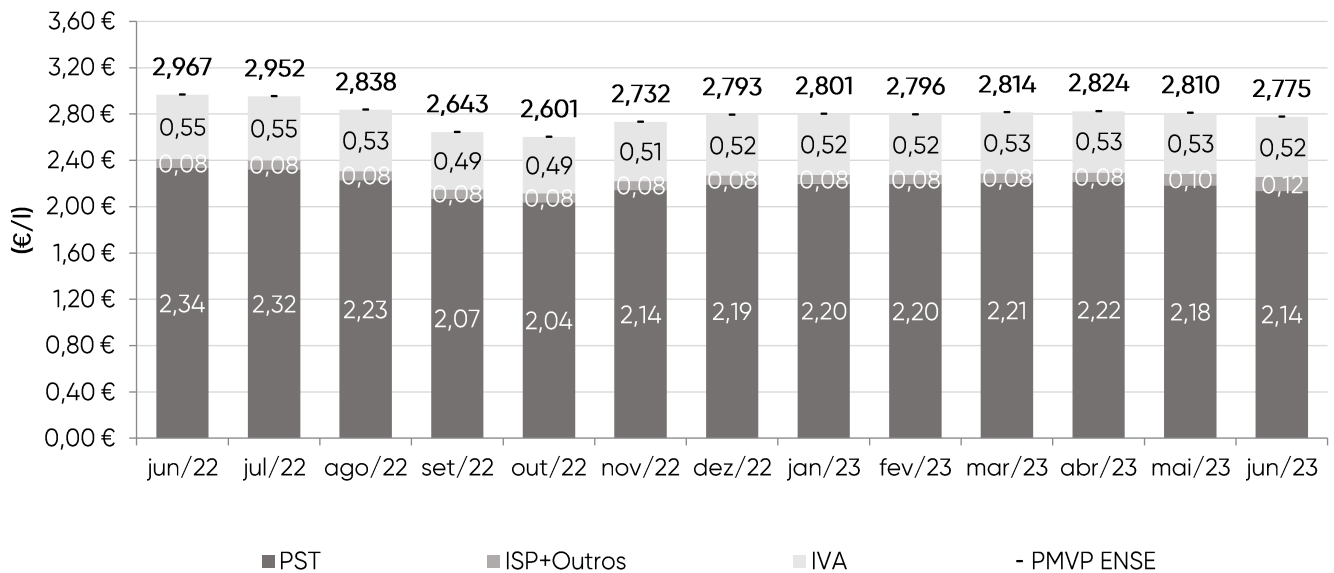
GPL Propano

Entre junho de 2022 e junho de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 19,2 cents/l (-6,5%), explicado pela redução de 20,0 cents/l (-8,6%) do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2023, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma descida de 3,5 cents/kg (-1,23%).

		jun/23		
GPL Propano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE	
€	-0,200 €	0,044 €	-0,192 €	
%	-8,6%	56,5%	-6,5%	

Garrafa Propano

Variação desde início ano	-0,025 €
Variação desde início ano (%)	-0,90%
Variação face ao mês anterior	-0,035 €
Variação face ao mês anterior (%)	-1,23%



GPL Auto

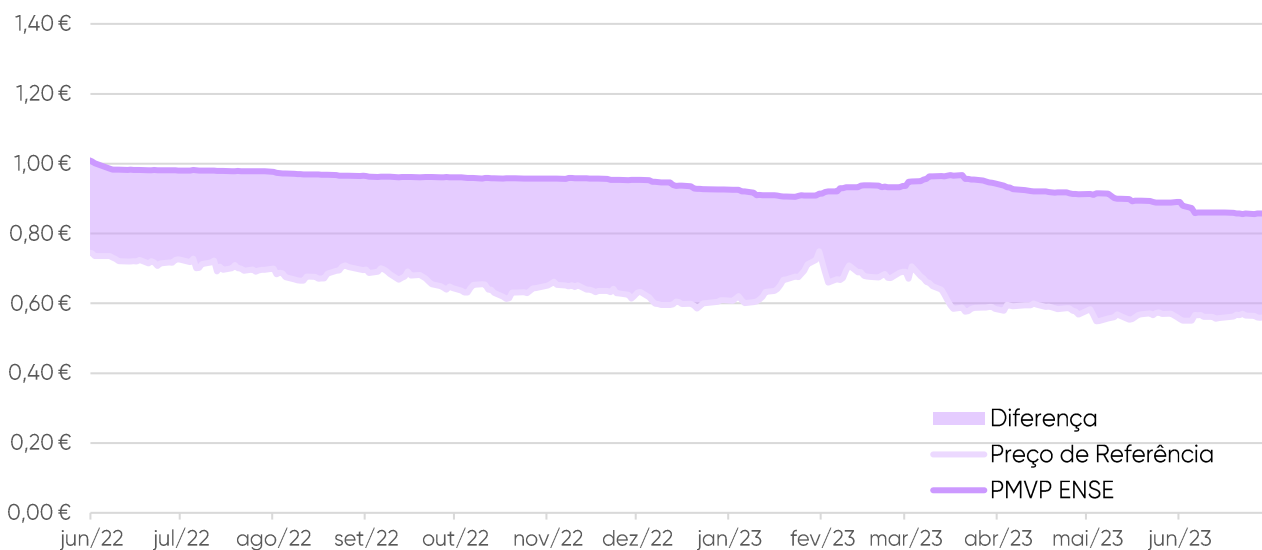
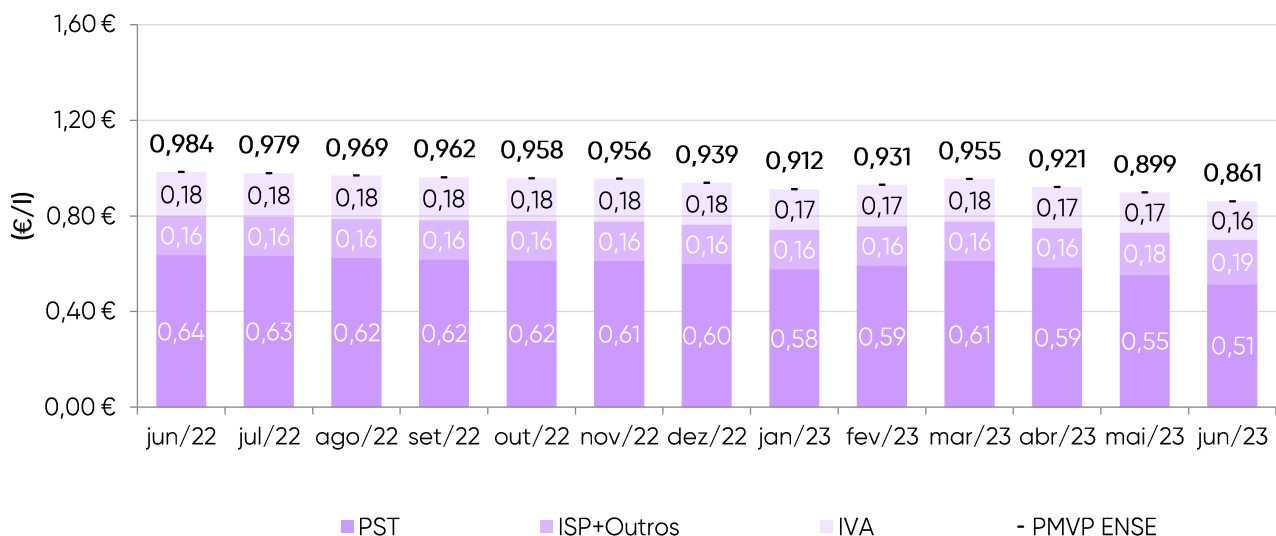
Entre junho de 2022 e junho de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Auto desceu 12,3 cents/l (-12,5%), explicado pela redução de 12,2 cents/l (-19,2%) do PST (Preço sem Taxas). Entre maio e junho de 2023, o preço médio de venda ao público do GPL Auto registou uma redução de 3,7 cents/l (-4,14%).

jun/23

GPL Auto	Varição PST	Var. ISP+ Outros	Varição (a-1) PMVP ENSE
€	-0,122 €	0,022 €	-0,123 €
%	-19,2%	13,6%	-12,5%

GPL Auto

Varição desde início ano	-0,051 €
Varição desde início ano (%)	-5,56%
Varição face ao mês anterior	-0,037 €
Varição face ao mês anterior (%)	-4,14%



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.

Gasóleo rodoviário

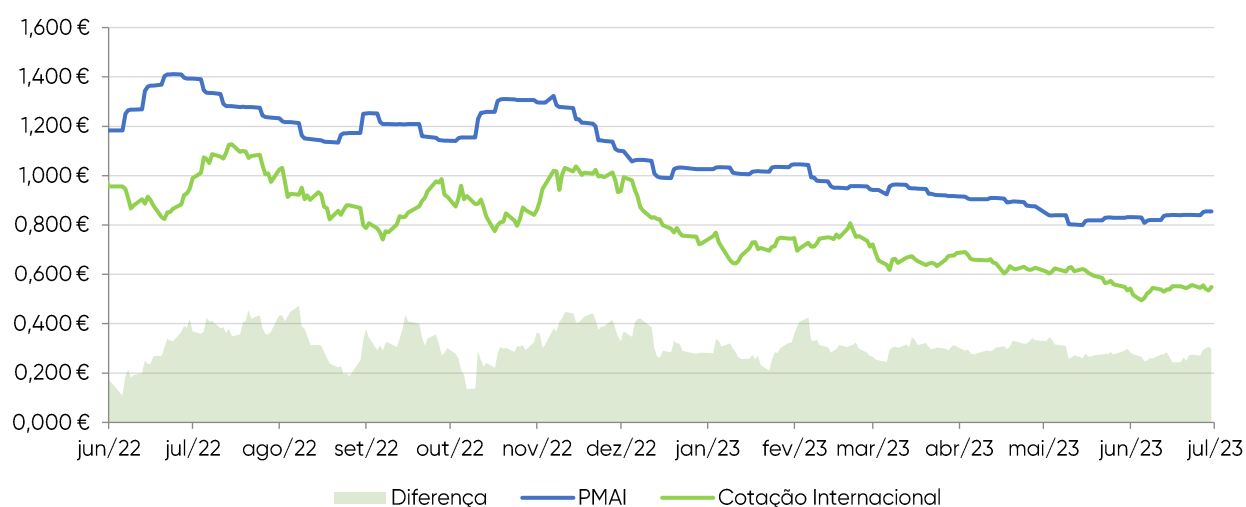
O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal e a cotação internacional desceram 53,9 cents/l e 41,7 cents/l, respetivamente entre final de junho de 2022 e junho de 2023, representando uma redução de -38,7% e -42,8%.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu uma redução de 17,2 cents/l (-16,8%), em linha com a cotação internacional que desceu 19,0 cents/l (-25,4%). A diferença entre o PMAI e a cotação internacional era de 29,8 cents/l a 30 de junho de 2023 (variação de +1,7 cts/l, ou seja, +6,2%, desde o início do ano).

Gasóleo	03/01/2023	30/06/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	1,027 €	0,854 €	-0,172 €	-16,8%
Cotação	0,747 €	0,557 €	-0,190 €	-25,4%
Diferença	0,280 €	0,298 €	0,017 €	6,2%

Gasóleo	30/06/2022	30/06/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	1,394 €	0,854 €	-0,539 €	-38,7%
Cotação	0,974 €	0,557 €	-0,417 €	-42,8%
Diferença	0,420 €	0,298 €	-0,122 €	-29,1%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

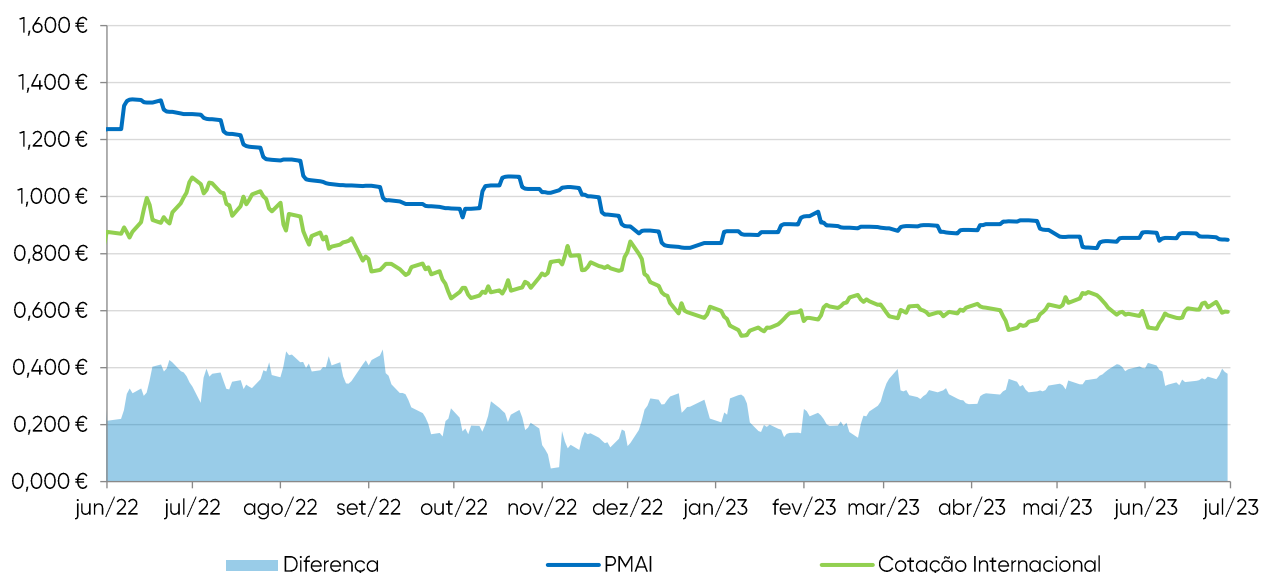
O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 44,0 cents/l (-34,2%) entre final de junho de 2022 e junho de 2023, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 35,6 cents/l (-37,1%).

Desde o início de janeiro de 2023, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 1,2 cents/l (+1,4%), e a cotação internacional subiu 0,1 cents/l (+0,1%). A diferença entre o PMAI e a Cotação internacional era de 24,6 cents/l a 30 de junho de 2023 (um aumento de 1,1 cents/l, +4,6%, desde o início do ano).

Gasolina	03/01/2023	30/06/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	0,837 €	0,849 €	0,012 €	1,4%
Cotação	0,602 €	0,602 €	0,001 €	0,1%
Diferença	0,235 €	0,246 €	0,011 €	4,6%

Gasolina	30/06/2022	30/06/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	1,289 €	0,849 €	-0,440 €	-34,2%
Cotação	0,958 €	0,602 €	-0,356 €	-37,1%
Diferença	0,331 €	0,246 €	-0,085 €	-25,6%

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.

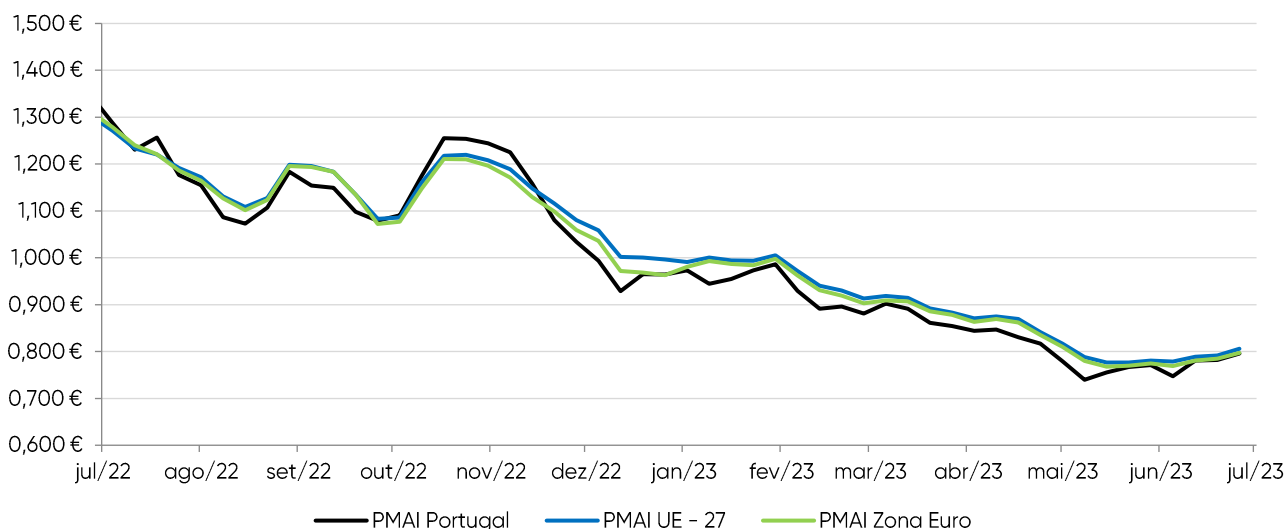
Gasóleo rodoviário

Em junho de 2023, o PMAI do gasóleo em Portugal estava 1,5 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-1,9%) e 0,6 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-0,8%).

De junho de 2022 a junho de 2023, o PMAI do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 52,8 cent/l (-40,5%), acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro, que desceram 45,8 cent/l (-36,6%) e 46,8 cent/l (-37,4%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre maio e junho de 2023, podemos constatar que o PMAI do gasóleo em Portugal subiu 1,4 cents/l (+1,8%) nesse período, alinhado com a EU e a Zona Euro onde subiu 0,3 cents/l e 0,2 cents/l, respetivamente.

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

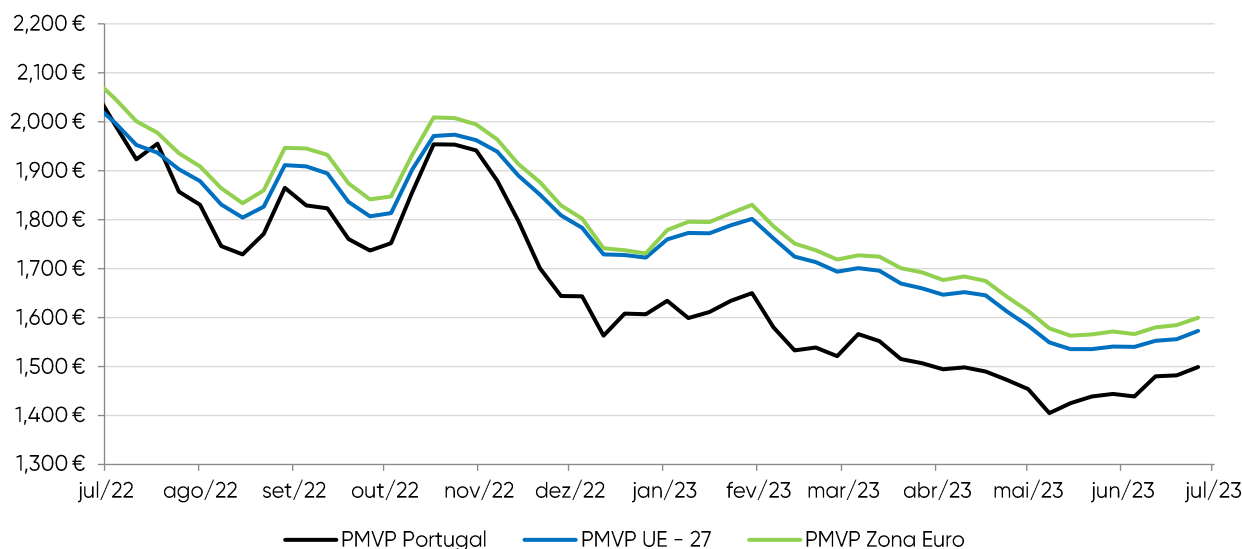


Fonte: Comissão Europeia

O PVP do gasóleo em Portugal em junho de 2023 está 8,0 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-5,1%) e 10,8 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-6,8%). De junho de 2022 a junho de 2023, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 54,1 cent/l (-26,8%) em linha com a União Europeia e a Zona Euro que diminuíram 43,4 cent/l (-21,8%) e 45,2 cent/l (-22,2%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre maio e junho de 2023, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal registou um aumento de 4,2 cent/l (+2,9%) nesse período, acompanhando a tendência da UE e da Zona Euro em que o PVP subiu 0,6 cents/l e 0,5 cents/l, respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,433 €	0,763 €
<i>Variação €</i>	0,042 €	0,014 €
<i>Variação (%)</i>	2,9%	1,8%
Preço mensal ano(a-1)	2,016 €	1,304 €
<i>Variação anual €</i>	-0,541 €	-0,528 €
<i>Variação anual (%)</i>	-26,8%	-40,5%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,549 €	0,788 €
<i>Variação €</i>	0,006 €	0,003 €
<i>Variação (%)</i>	0,4%	0,4%
Preço mensal ano(a-1)	1,989 €	1,249 €
<i>Variação anual €</i>	-0,434 €	-0,458 €
<i>Variação anual (%)</i>	-21,8%	-36,6%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,578 €	0,780 €
<i>Variação €</i>	0,005 €	0,002 €
<i>Variação (%)</i>	0,3%	0,3%
Preço mensal ano(a-1)	2,035 €	1,251 €
<i>Variação anual €</i>	-0,452 €	-0,468 €
<i>Variação anual (%)</i>	-22,2%	-37,4%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,080 €	-0,015 €
<i>Diferença (%)</i>	-5,1%	-1,9%
Mês anterior (m-1)	-0,115 €	-0,025 €
<i>Diferença (%)</i>	-7,45%	-3,21%
Ano anterior (a-1)	0,027 €	0,055 €
<i>Diferença (%)</i>	1,33%	4,40%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,108 €	-0,006 €
<i>Diferença (%)</i>	-6,8%	-0,8%
Mês anterior (m-1)	-0,145 €	-0,018 €
<i>Diferença (%)</i>	-9,17%	-2,29%
Ano anterior (a-1)	-0,019 €	0,054 €
<i>Diferença (%)</i>	-0,94%	4,29%

Fonte: Comissão Europeia

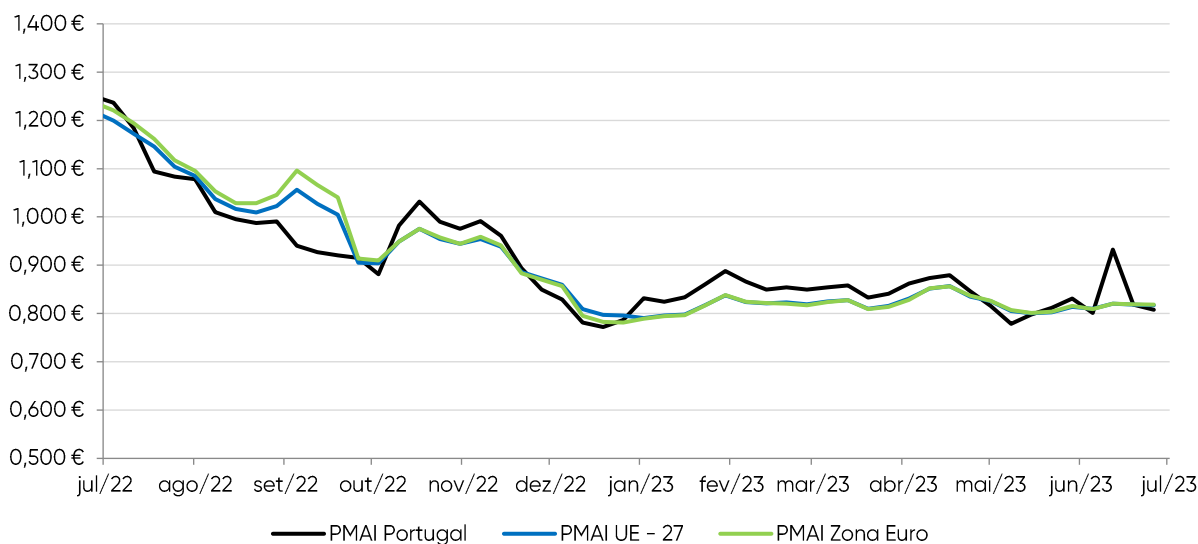
Gasolina 95

Em junho de 2023, o PMAI da gasolina em Portugal estava 0,1 cent/l (-0,2%) abaixo do preço médio da União Europeia e 0,2 cent/l abaixo do da Zona Euro (-0,2%).

De junho de 2022 a junho de 2023, o PMAI da gasolina em Portugal sofreu uma queda de 46,5 cent/l (-36,3%) tal como na União Europeia e na Zona Euro em que caiu 37,1 cent/l e 37,6 cent/l (-31,3% e -31,5%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre maio e junho de 2023, podemos constatar que o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 0,8 cents/l (+1,0%) nesse período, acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro em que subiu 0,7 cent/l e 0,6 cent/l (+0,9% e +0,8%), respetivamente.

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



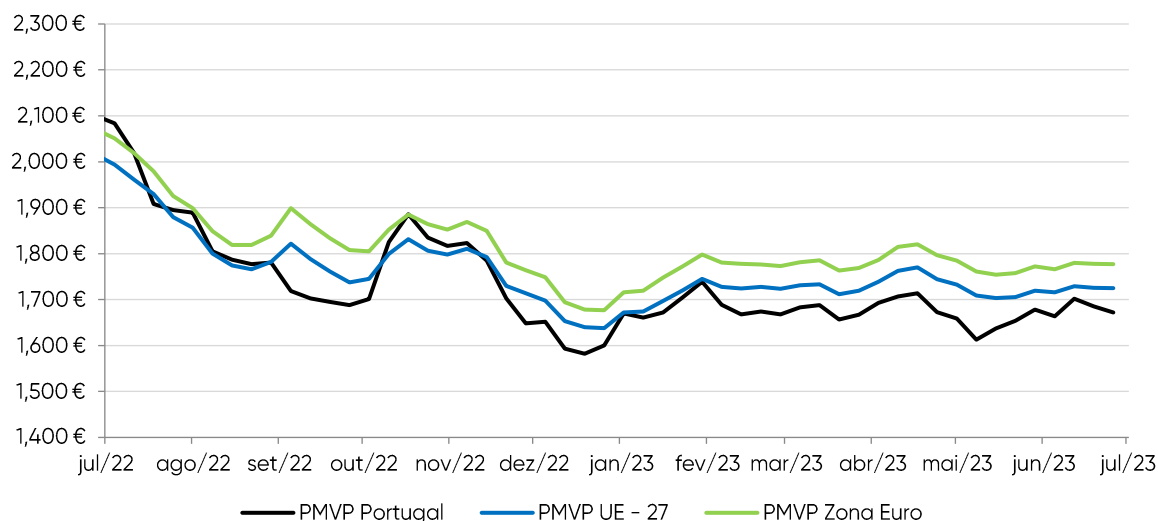
Fonte: Comissão Europeia

No mesmo mês, o PVP da gasolina em Portugal era inferior 4,3 cent/l (-2,5%) ao preço médio da União Europeia e 9,5 cent/l (-5,3%) inferior ao preço médio da Zona Euro.

De junho de 2022 a junho de 2023, o PVP da gasolina em Portugal sofreu uma redução de 46,0 cent/l (-21,5%) acompanhando a tendência da União Europeia que diminuiu 30,5 cent/l (-15,0%) e da Zona Euro que desceu 30,6 cent/l (-14,7%).

Analisando a evolução do mercado entre maio e junho de 2023, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 3,3 cents/l (+2,0%), tal como na UE e na Zona Euro em que o PVP subiu 1,0 cents/l (+0,6%) e 0,9 cents/l (+0,5%), respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,648 €	0,807 €
Varição €	0,033 €	0,008 €
Varição (%)	2,0%	1,0%
Preço mensal ano(a-1)	2,141 €	1,280 €
Varição anual €	-0,460 €	-0,465 €
Varição anual (%)	-21,5%	-36,3%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,714 €	0,809 €
Varição €	0,010 €	0,007 €
Varição (%)	0,6%	0,9%
Preço mensal ano(a-1)	2,029 €	1,188 €
Varição anual €	-0,305 €	-0,371 €
Varição anual (%)	-15,0%	-31,3%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,766 €	0,811 €
Varição €	0,009 €	0,006 €
Varição (%)	0,5%	0,8%
Preço mensal ano(a-1)	2,081 €	1,193 €
Varição anual €	-0,306 €	-0,376 €
Varição anual (%)	-14,7%	-31,5%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,043 €	-0,001 €
Diferença (%)	-2,5%	-0,2%
Mês anterior (m-1)	-0,066 €	-0,002 €
Diferença (%)	-3,8%	-0,3%
Ano anterior (a-1)	0,112 €	0,093 €
Diferença (%)	5,5%	7,8%

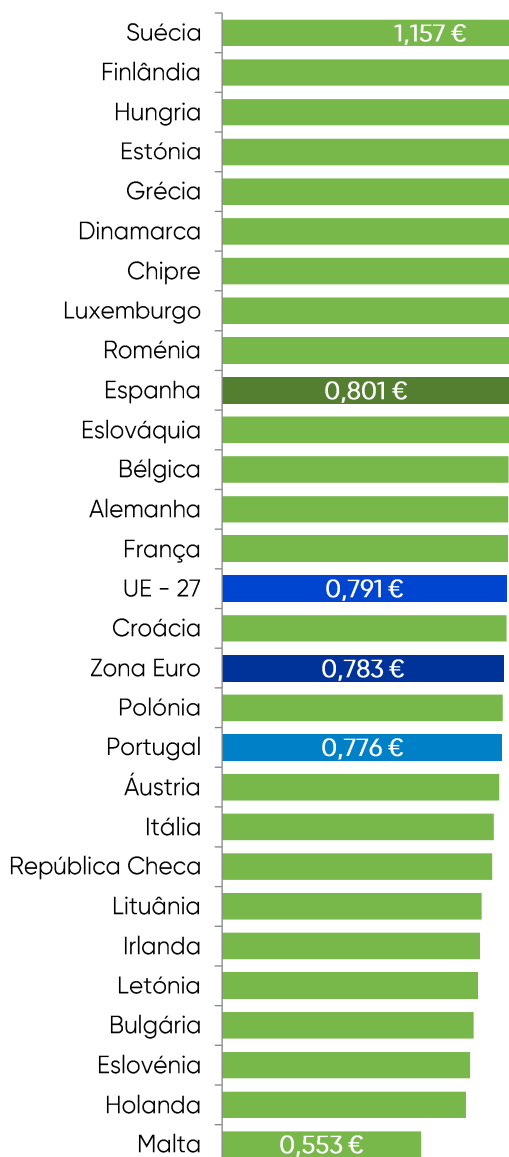
PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,095 €	-0,002 €
Diferença (%)	-5,3%	-0,2%
Mês anterior (m-1)	-0,118 €	-0,004 €
Diferença (%)	-6,7%	-0,5%
Ano anterior (a-1)	0,059 €	0,087 €
Diferença (%)	2,8%	7,3%

Fonte: Comissão Europeia

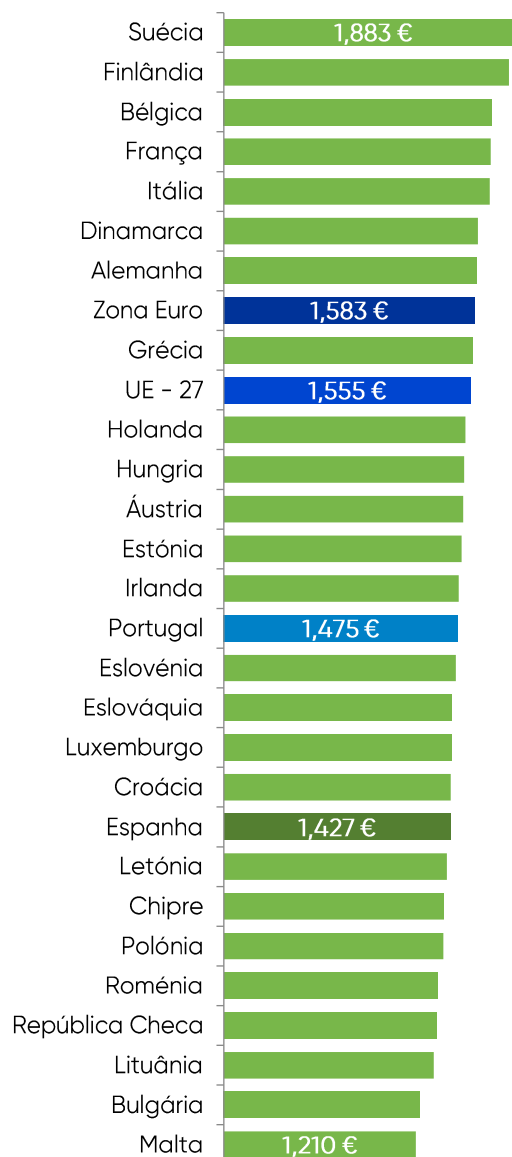
Gasóleo Rodoviário

Relativamente ao gasóleo, Portugal ficou, durante o mês de junho de 2023, na décima sétima (17ª) posição, entre os países da União Europeia, em termos de preço médio antes de imposto, com o valor de 0,776€/l. Com os impostos aplicados, Portugal posicionou-se como o décimo quarto (14ª) preço de venda europeu, registando o valor médio de 1,475€/l.

Gasóleo PMAI (€/l)



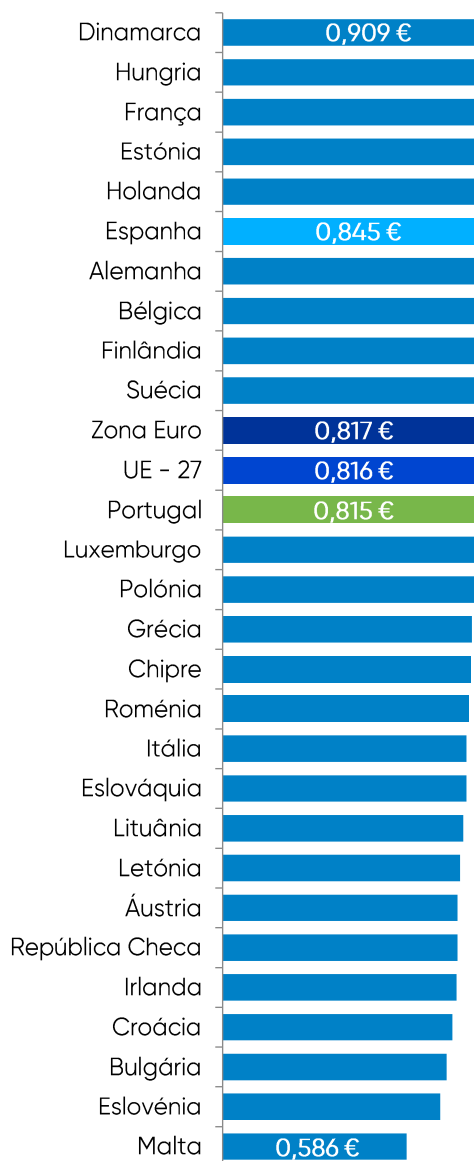
Gasóleo PMVP (€/l)



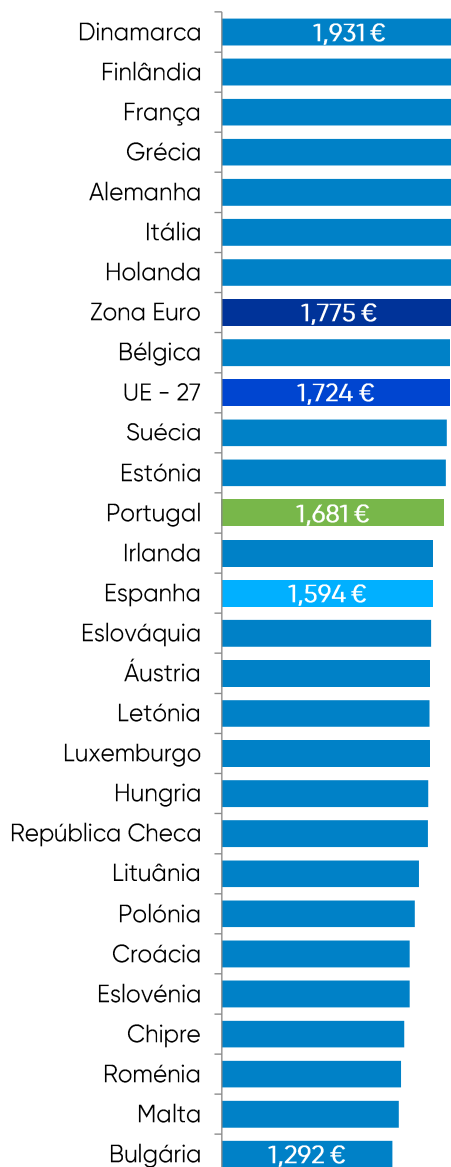
Gasolina 95

Na gasolina, Portugal ficou, durante o mês de junho de 2023, em décimo primeiro lugar (11º) no conjunto de países da União Europeia com um preço médio antes de imposto de 0,815€/l. Com os impostos em vigor, Portugal ficou igualmente na décima primeira posição (11º) no ranking dos preços de venda da UE, com o valor médio de 1,681€/l.

Gasolina PMAI (€/l)



Gasolina PMVP (€/l)



Fonte: Comissão Europeia

Neste capítulo faz-se uma análise através da subtração do PMAI pela Cotação Internacional do produto petrolífero. Assim, para esta avaliação foram considerados os Preços Médios Antes de Imposto dos meses de abril de 2022 a abril de 2023, bem como a cotação internacional dos produtos petrolíferos pela qual se baseia o mercado nacional (CIF, NWE – “Cost, Insurance and Freight”, “North-Western Europe”).

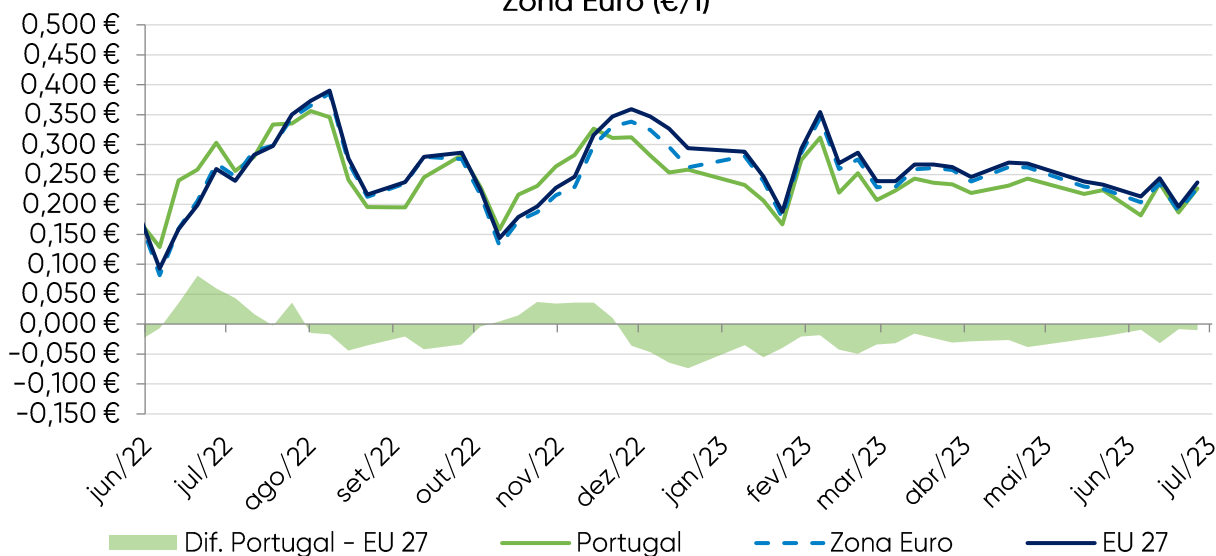
Gasóleo rodoviário

No mês de junho, a diferença média do gasóleo em Portugal foi de 20,7 cents/l, ou seja, 1,5 cents/l inferior à média europeia e 0,6 cents/l inferior à média da Zona Euro.

Em junho de 2023, a diferença unitária do gasóleo, em Portugal, registou as seguintes variações:

- - 0,5 cents face a maio 2023 | -2,1%
- - 2,5 cents face a junho 2022 | -10,8%

Evolução do PMAI e Cotações do gasóleo em Portugal, UE e na Zona Euro (€/l)





jun/23	Valor médio mensal							
	PMAI Gasóleo PT	Cotação Gasóleo	Diferença	PMAI Gasóleo ZE	Diferença	PMAI Gasóleo EU	Diferença	Diferença PT e UE 27
Mês atual	0,776 €	0,569 €	0,207 €	0,783 €	0,214 €	0,791 €	0,222 €	-0,015 €
Var. preço ano anterior	-0,528 €	-0,503 €	-0,025 €	-0,475 €	0,035 €	-0,458 €	0,045 €	-0,070 €
%	-40,5%	-46,9%	-10,8%	-38,0%	19,5%	-36,6%	25,3%	-127,2%
Varição preço mês passado	0,0150 €	0,0282 €	-0,005 €	0,0139 €	-0,0143 €	0,0075 €	-0,0134 €	0,0002 €
%	1,96%	5,22%	-2,1%	1,81%	-6,28%	0,96%	-5,70%	-1,14%

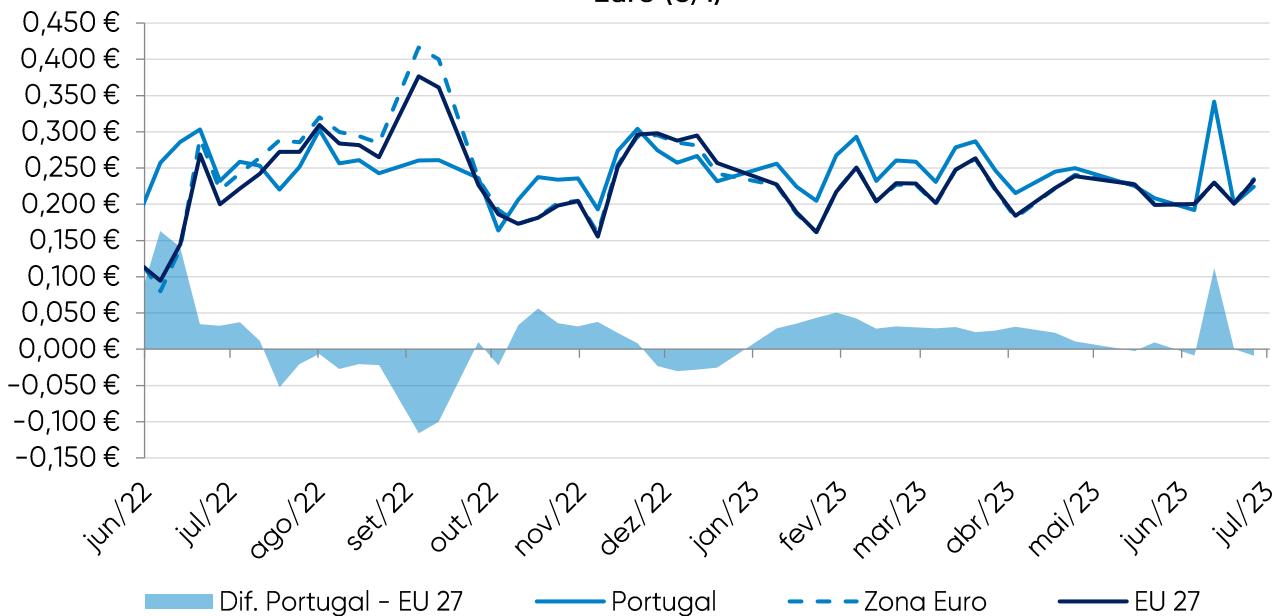
Gasolina 95

No mês de junho a diferença unitária média da gasolina 95 em Portugal foi de 24,0 cents/l, ou seja, 2,4 cents/l superior à média europeia e 0,3 cents/l à média da Zona Euro.

Em junho de 2023, a diferença unitária de Portugal registou as seguintes variações:

-  + 2,3 cents face a maio 2023 | + 10,6%
-  - 3,0 cents face a junho 2022 | + 11,1%

Evolução do PMAI e Cotações da gasolina em Portugal, UE e na Zona Euro (€/l)



	jun/23								
	Valor médio mensal			Valor médio mensal					
	PMAI Gasolina	Cotação Gasolina	Diferença	PMAI Gasolina ZE	Diferença	PMAI Gasolina EU	Diferença	Diferença PT e UE 27	
Mês atual	0,840 €	0,600 €	0,240 €	0,817 €	0,216 €	0,816 €	0,216 €	0,024 €	
Var. preço ano anterior	-0,440 €	-0,410 €	-0,030 €	-0,380 €	0,034 €	-0,371 €	0,039 €	-0,069 €	
%	-34,4%	-40,6%	-11,1%	-31,9%	18,7%	-31,3%	22,2%	-74,6%	
Variação preço mês passado	0,0353 €	0,0123 €	0,023 €	0,0147 €	0,0024 €	0,0115 €	0,0029 €	0,0201 €	
%	4,39%	2,09%	10,6%	1,83%	1,11%	1,44%	1,35%	582,08%	

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 dezembro de 2022, com as localizações e quantidades.

Valor das Reservas da ENSE

31 de dezembro de 2022 (€)

Produto (Categoria)	Valor em €
Petróleo Bruto	158 943 915,82
Gasolina (Categoria A)	24 143 300,70
Gasóleos (Categoria B)	169 094 924,11
Fuelóleos (Categoria C)	20 289 236,83
GPL (Categoria C)	2 174 624,91
Total das Reservas a 31 de dezembro de 2022	374 646 002,37

Cumprimento das obrigações nacionais e internacionais

2º Trimestre de 2023

Reservas constituídas pela ENSE (número médio de dias)

Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	49,40	55,10	45,70
Pequenos Operadores	90,00	90,00	90,00

Reservas constituídas pela ENSE (Ton)

Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	121 602	757 889	77 063
Pequenos Operadores	19 923	121 865	336
Total	141 525	879 754	77 399

Reservas constituídas pelos Operadores (número médio de dias)

Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	40,60	34,90	44,30
Pequenos Operadores	0,00	0,00	0,00

Reservas constituídas pelos Operadores (Ton)

Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	99 923	479 949	74 695
Pequenos Operadores	0	0	0
Total	99 923	479 949	74 695

Quadro das Reservas da ENSE em julho de 2023

(TON)			2023	Julho		
PETRÓLEO BRUTO		Localização	Natureza			
		Holanda	C.S.O tickets	82 000,000		
		Itália	C.S.O tickets			
		Espanha	C.S.O tickets	24 000,000		
		Portugal (Petrogal)	C.S.O tickets			
		Alemanha	C.S.O tickets			
		Bélgica	C.S.O tickets			
	Petrogal (Matosinhos)	próprias				
	Petrogal(Sines)	próprias		538 082,000		
			TOTAL CRUDE	644 082,000		
PRODUTOS ACABADOS	Cat					
	A	Itália	C.S.O tickets			
		Espanha	C.S.O tickets			
		Petrogal (Sines)	próprias	41 400,000		
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias			
		CLC	próprias			
		Petrogal (Aveiras)	próprias			
		Petrogal (Matosinhos)	próprias	10 000,000		
		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	134 886,000		
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias			
		Petrogal (Matosinhos)	próprias	23 500,000		
		CLC	próprias			
		POL NATO	próprias	139 521,051		
		Petrogal (Aveiras)	próprias			
		Petrogal (Tanquisado)	próprias			
	CLH (Tarragona)	próprias				
				TOTAL B	297 907,051	
	C	Holanda	C.S.O tickets			
		Espanha	C.S.O tickets	50 000,000		
		Portugal	C.S.O tickets			
		Grécia	C.S.O tickets			
		Italia	C.S.O tickets	15 000,000		
		Petrogal (Sines)	próprias	45 000,000		
		Petrogal (Matosinhos)	próprias			
					TOTAL FUELÓLEO	110 000,000
		Espanha	C.S.O tickets	10 000,000		
		Sigás (Sines)	próprias	3 550,000		
		CLC	próprias	300,000		
		Petrogal (Matosinhos)	próprias	1 000,000		
Petrogal (Aveiras)		próprias				
Perçás (Perafita)		próprias	1 150,000			
			TOTAL GPL	16 000,000		
			TOTAL C	126 000,000		
Out						
	Espanha	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	171 000,000		
	Itália	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	40 000,000		
	Países Baixos	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	20 000,000		
	Bélgica	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	100 000,000		
	França	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	20 000,000		
	Espanha	C.S.O tickets	Lubrificantes	14 000,000		
			Total	1 484 389,051		
			Tickets	546 000,000		
			Físicas	938 389,051		

- **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.
- **Diferença entre o Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários**, avaliando-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.
- 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**, analisa-se a 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.



Com energia, sempre