

Relatório mensal sobre combustíveis em Portugal

Agosto 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 julho de 2023 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem jet) aumentou 13,87% face ao mês homólogo de 2022.
- O consumo mensal da gasolina foi de 116 347 toneladas, +20,94% face a julho de 2022.
- O consumo mensal de gasóleo foi de 456 555 toneladas, +12,20% face a julho de 2022.
- O consumo mensal de Jet foi de 159 480 toneladas, +1,19%, face a julho de 2022, superior em 87,20% face a julho de 2021, mas ainda inferior em 4,50% comparando com julho de 2019.

Preço

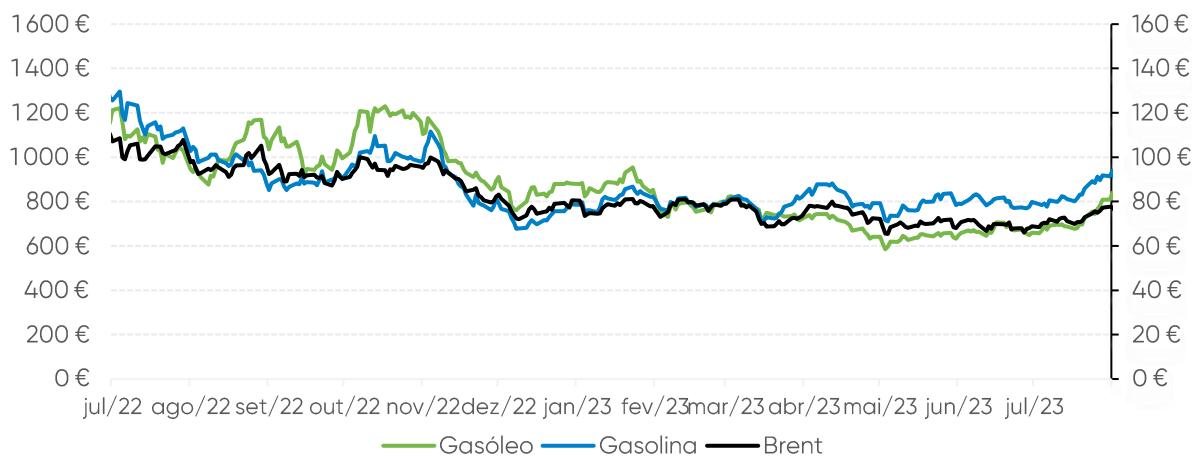
- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em julho, um aumento de 4,6 cents/l (+2,97%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou, em julho, uma subida de 0,5 cents/l (+0,30%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de julho de 2022, verificou-se um decréscimo do PMVP do gasóleo em 41,3 cents/l (-20,6%) e uma redução de 31,4 cents/l (-15,3%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME), em julho de 2023, desceu 9,98€ (-1,00%), face ao valor verificado em junho de 2023.
- Portugal foi, em julho de 2023, o 17º país dos 27 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo e o 11º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em julho de 2023, o 11º país dos 27 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina e 9º 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 31 de julho de 2023, em Portugal, um valor de 16,8 cents/l para o gasóleo e de 16,7 cents/l para a gasolina 95.

- A procura mundial de petróleo está a atingir níveis *record*, impulsionada pelas fortes viagens aéreas no verão, pelo aumento da utilização de petróleo na produção de energia e pelo aumento da atividade petroquímica chinesa. A procura mundial de petróleo deverá registar um aumento de 2,2 mb/d para 102,2 mb/d em 2023, sendo a China responsável por mais de 70% do crescimento. Com a retoma pós-pandémica a perder fôlego e com as condições económicas pouco animadoras, normas de eficiência mais rigorosas e novos veículos elétricos a pesarem na utilização, prevê-se que o crescimento abrande para 1 mb/d em 2024.
- A oferta mundial de petróleo caiu 910 kb/d para 100,9 mb/d em julho. Uma forte redução da produção saudita, em julho, fez com que a produção do bloco OPEP+ caísse 1,2 mb/d para 50,7 mb/d, enquanto os volumes não OPEP+ aumentaram 310 kb/d para 50,2 mb/d. Prevê-se que a produção mundial de petróleo aumente 1,5 mb/d para um *record* de 101,5 mb/d em 2023, com os EUA a impulsionar ganhos não OPEP+ de 1,9 mb/d. No próximo ano, a oferta não-OPEP+ também deverá dominar o crescimento da oferta mundial, com um aumento de 1,3 mb/d, enquanto a OPEP+ poderá acrescentar apenas 160 kb/d.
- A produção das refinarias deverá atingir um pico de verão de 83,9 mb/d em agosto, mais 2,4 mb/d desde maio e mais 2,6 mb/d do que há um ano. O aumento da produção de produtos refinados não conseguiu aliviar o aperto do mercado de produtos, empurrando os *cracks* da gasolina e dos destilados médios para níveis quase *records*. Os *cracks* do fuelóleo com alto teor de enxofre deram mais apoio às margens, que ultrapassaram os níveis de 2022, em julho.
- As exportações russas de petróleo mantiveram-se estáveis em cerca de 7,3 mb/d em julho, uma vez que um declínio de 200 kb/d nos carregamentos de petróleo bruto foi compensado por fluxos de produtos mais elevados. As exportações de petróleo bruto para a China e a Índia diminuíram em relação ao mês anterior, mas representaram 80% dos embarques russos. Os preços mais elevados do petróleo, combinados com a redução dos descontos para os tipos russos, impulsionaram as receitas de exportação estimadas em \$2,5 bilhões para \$15,3 bilhões, \$4,1 bilhões abaixo dos níveis do ano anterior.
- As existências mundiais de petróleo observadas diminuíram 17,3 mb em junho, lideradas pela OCDE. As existências não-OCDE e o petróleo na água mantiveram-se praticamente inalterados. As existências da indústria da OCDE diminuíram 14,7 mb, em conformidade com a tendência sazonal, para 2 787 mb. As existências da indústria situaram-se 115,4 mb abaixo da média quinquenal, sendo as existências de produtos particularmente reduzidas. Os dados preliminares sugerem que as existências mundiais voltaram a diminuir em julho e agosto.
- Os futuros do ICE Brent subiram 11 dólares por barril, para 86 dólares por barril, em julho, com o sentimento macroeconómico a melhorar significativamente e a inflação a abrandar. O aperto dos saldos físicos, na sequência dos cortes na produção saudita e dos menores carregamentos russos, deu um impulso adicional à recuperação dos preços, empurrando as curvas futuras do crude para uma situação de retrocesso. No momento em que este artigo foi escrito, o Brent era negociado em torno de \$87/bbl, perto dos máximos de 2023.

Fonte: AIE - Oil Market Report







2. Mercado

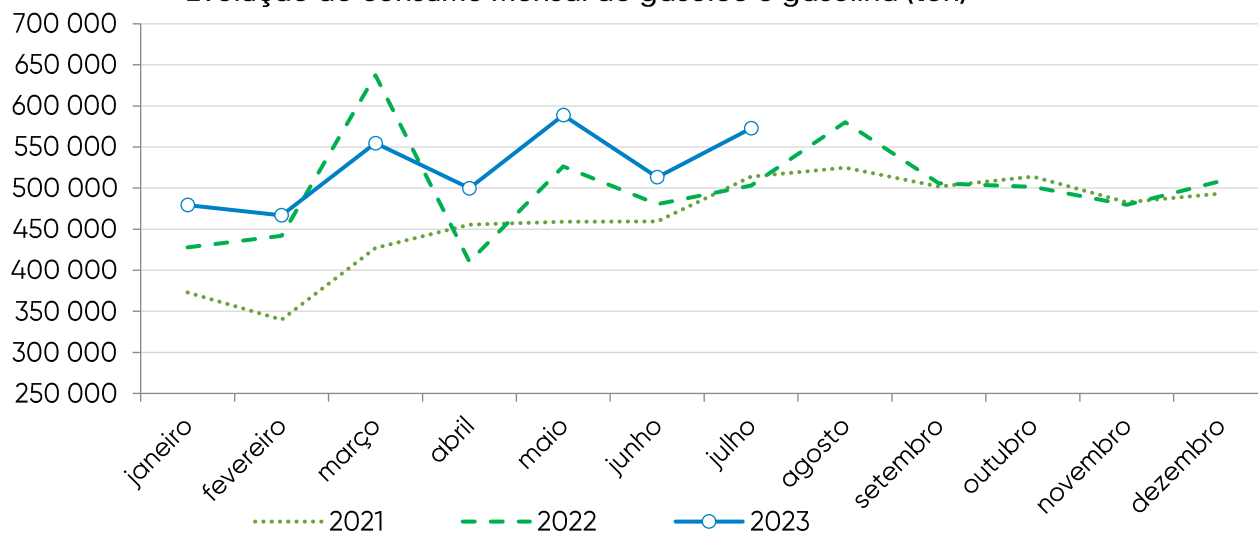


Introduções ao Consumo mensal de Gasóleo, Gasolina e Jet

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

-  +11,60% face a junho de 2023
-  +13,87 face a julho de 2022
-  +11,48% face a julho de 2021
-  +15,81% face a julho de 2020



Evolução do consumo mensal de gasóleo e gasolina (ton)



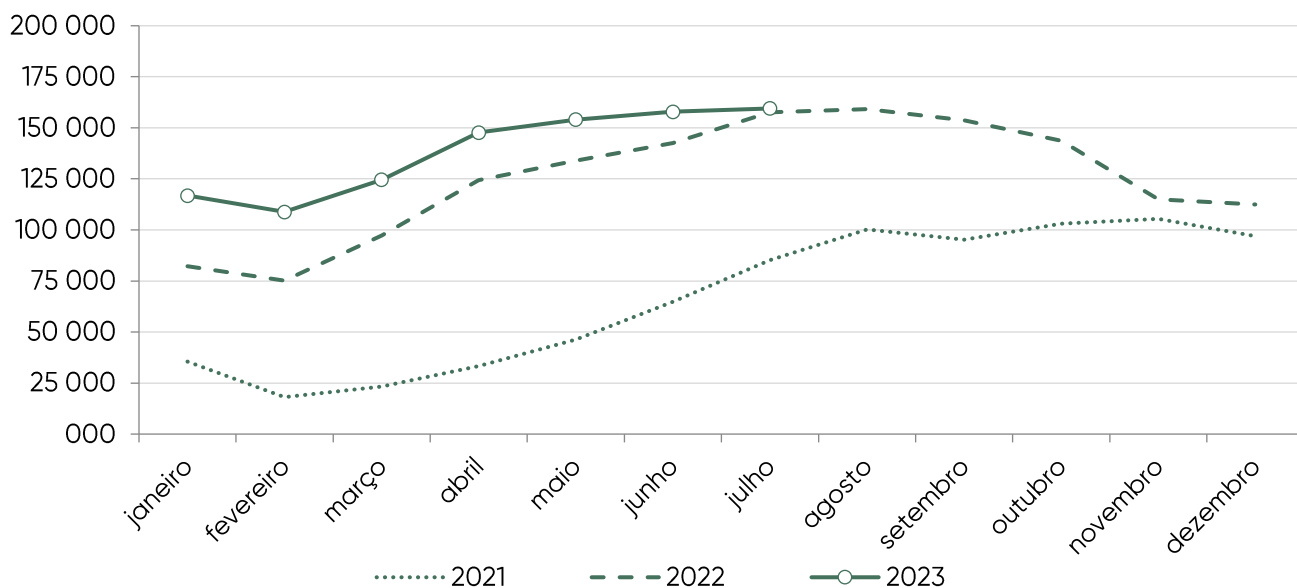
Combustível	Consumo Mensal (ton)		
	jul/23	jul/22	Variação
Gasóleo	456 555	406 920	12,20%
Gasolina	116 347	96 204	20,94%
Total	572 902	503 124	13,87%

Fonte: ENSE

Em julho de 2023, o consumo mensal de JET foi de 159 480 toneladas. Face ao mês anterior e ao mês homólogo, registou as seguintes variações:

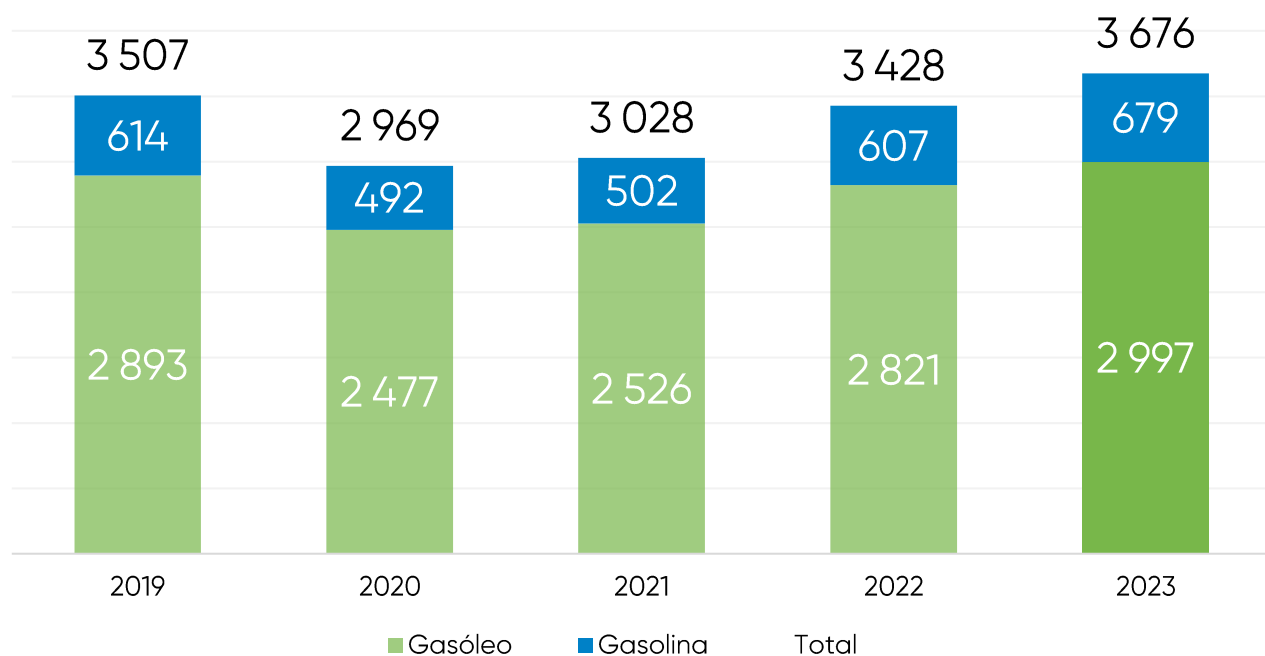
-  +1,05% face a junho de 2023
-  +1,19% face a julho de 2022

Evolução do consumo mensal de jet (ton)



Consumo Mensal (ton)			
Combustível	jul/23	jul/22	Variação
Jet	159 480	157 605	1,19%

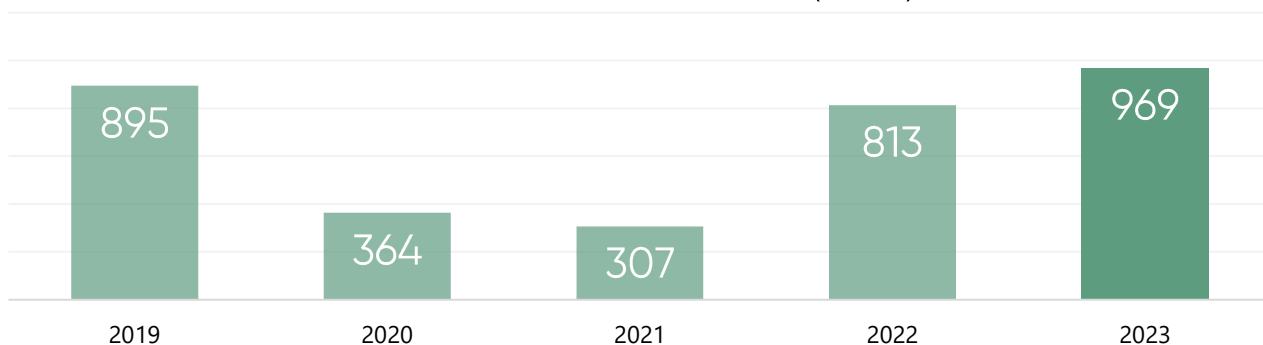
Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	jul/23	jul/22	Variação
Gasóleo	2 997 440	2 821 413	6,24%
Gasolina	678 554	606 794	11,83%
Total	3 675 994	3 428 206	7,23%

Fonte: ENSE

Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	jul/23	jul/22	Varição
Jet	969 238	813 187	19,19%

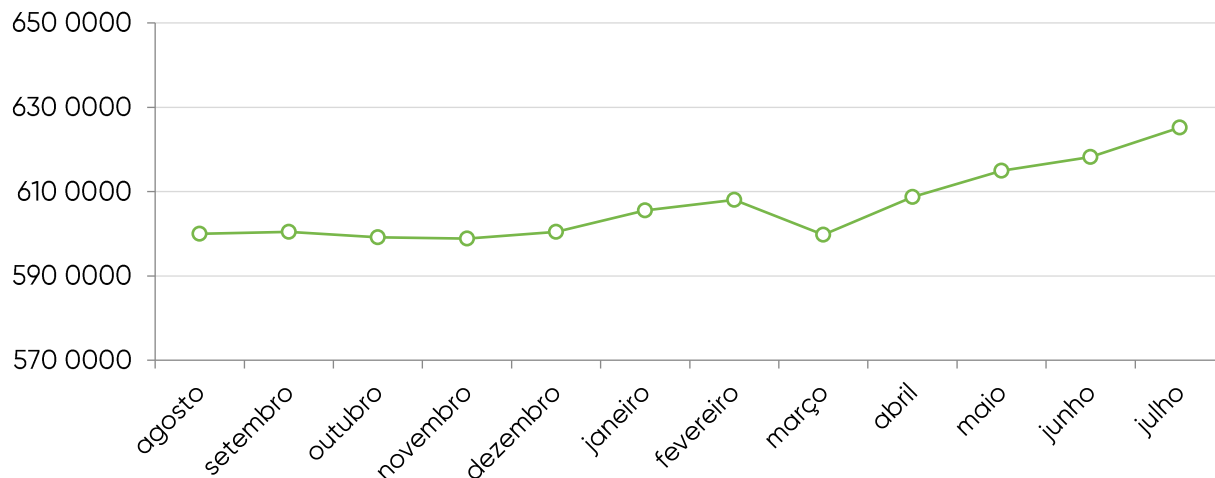
O ano móvel, à data de julho, considera o período compreendido entre agosto do ano anterior e julho do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em julho de 2023, registaram-se as seguintes variações:

-  +4,19% no gasóleo
-  +9,66% na gasolina
-  +25,80% no jet

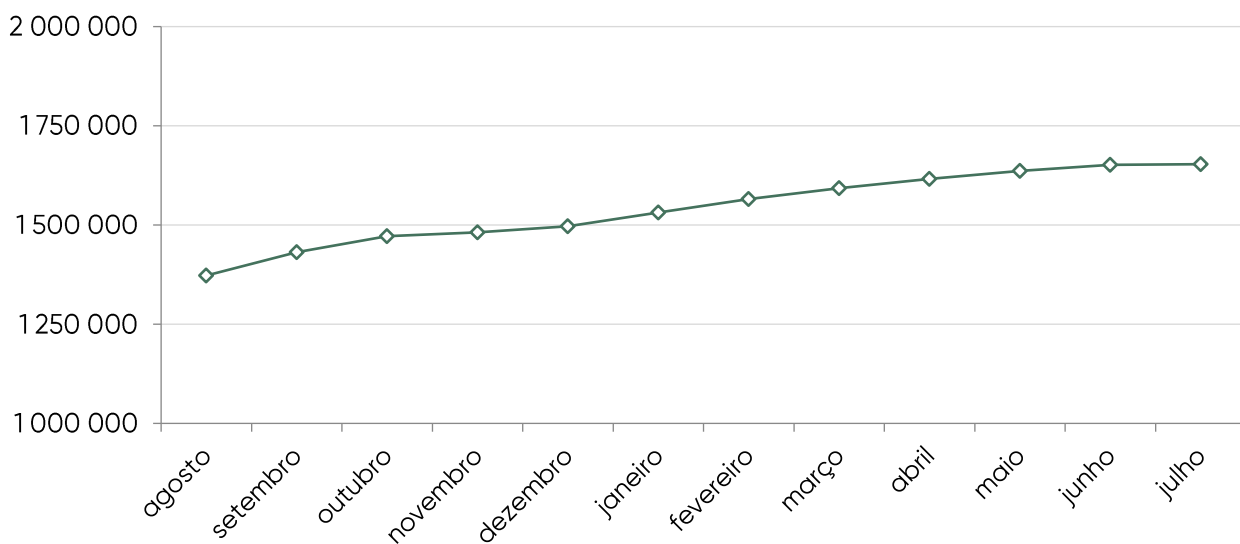
Consumo Ano Móvel (ton)			
Combustível	jul/23	jul/22	Varição
Gasóleo	5 088 707	4 884 101	4,19%
Gasolina	1 163 336	1 060 850	9,66%
Total	6 252 043	5 944 951	5,17%

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	jul/23	jul/22	Varição
Jet	1 653 292	1 314 223	25,80%

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

O preço do Biodiesel registou as seguintes variações:

-  - 102,02€ em maio 2023 | - 8,72 %
-  - 65,35€ em junho 2023 | - 6,12 %
-  - 9,98€ em julho 2023 | - 1,00%
-  + 89,25€ em agosto 2023 | + 8,99%



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)
Maio	1067,69 €	1048,42 €
Junho	1002,34 €	1017,07 €
Julho	992,36 €	
Agosto	1081,61 €	

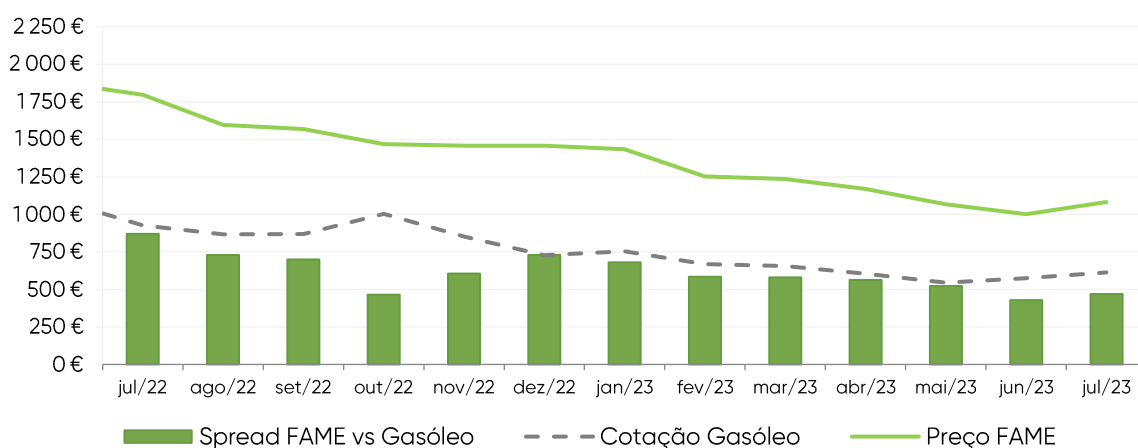
Fonte: ENSE

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 julho 2023, registou as seguintes variações:

-  + 40,83€ face a junho 2023 | + 9,54%
-  - 401,43€ face a julho 2022 | - 90,32%

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.

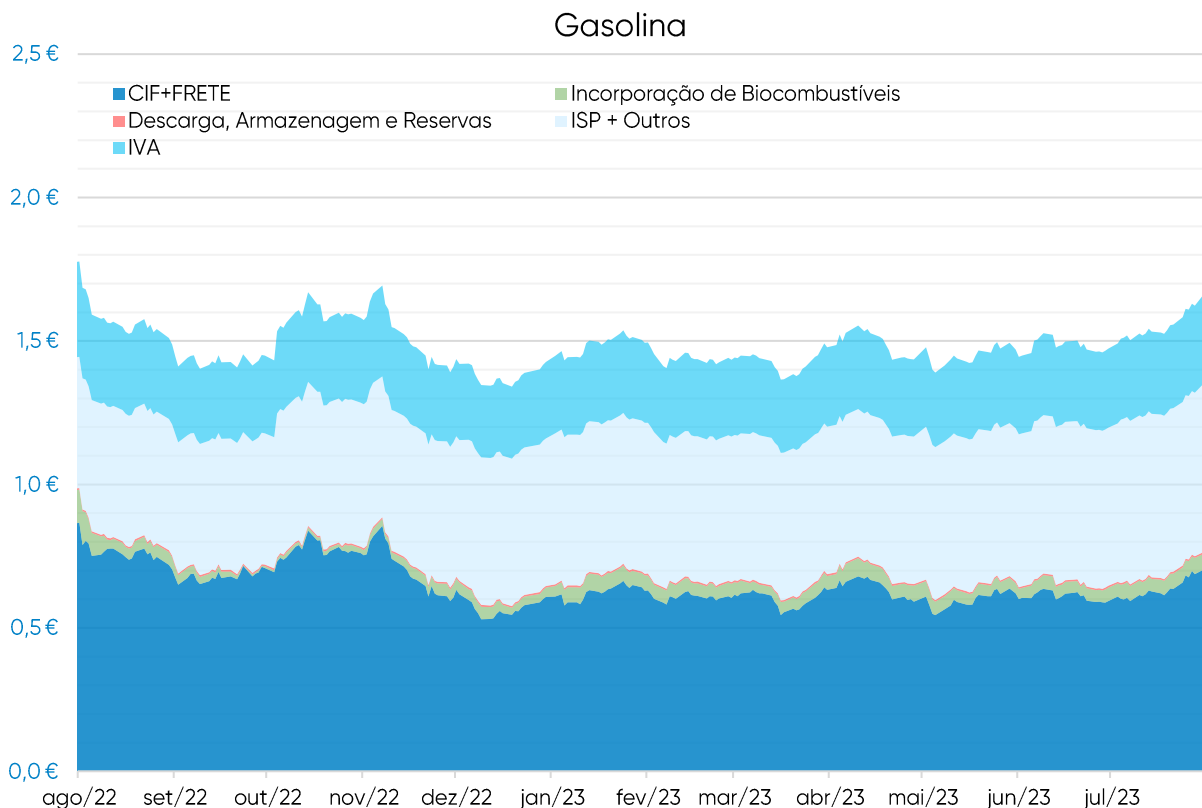
Evolução do Preço de Referência

Em julho de 2023, comparando com o mês anterior, os preços subiram em todos os combustíveis. A maior variação registou-se no GPL Butano, em que se registou um aumento de + 9,84%.

Quando comparado com o mês homólogo, o preço de referência desceu em todos os combustíveis. Na Gasolina desceu -14,16%, no Gasóleo -19,68%, no GPL Auto -16,46%, no GPL Butano -23,46% e no GPL Propano -19,43%.

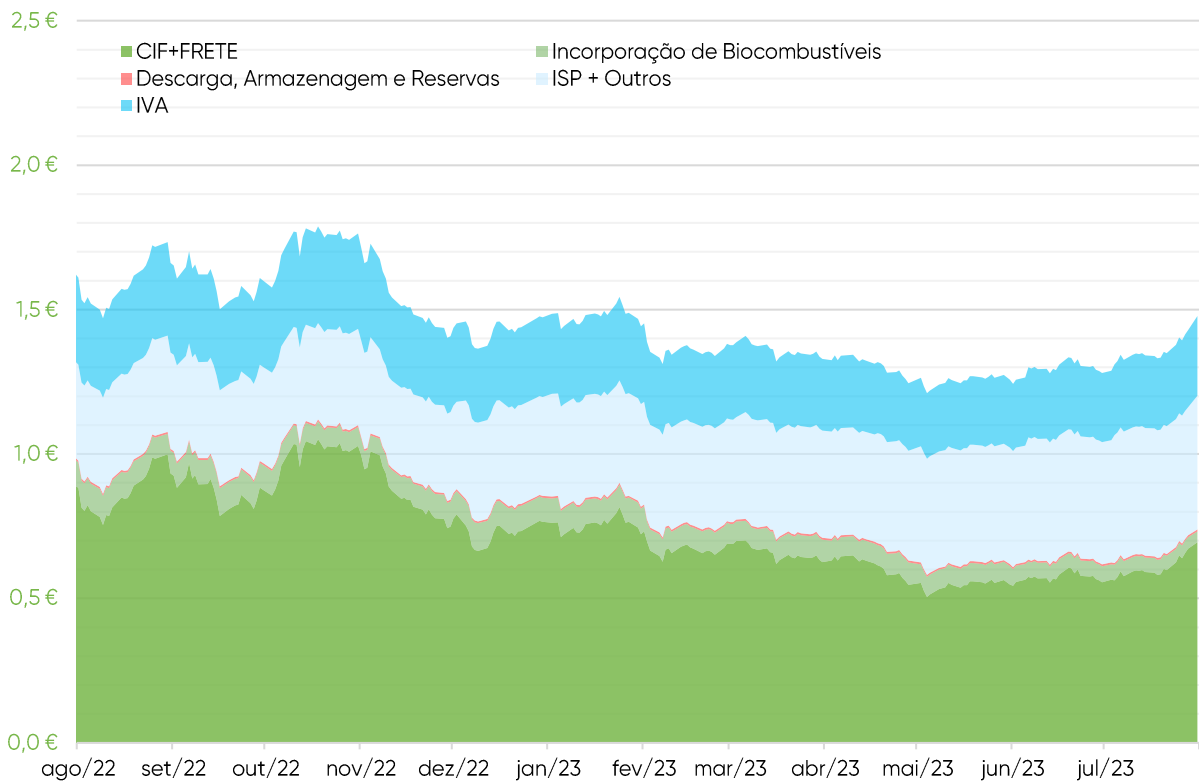
Média: Preços Referência Evolução Mensal				Média: Preços Referência Evolução Ano-a-Ano			
Combustível	jul/23	jun/23	Variação	Combustível	jul/23	jul/22	Variação
Gasolina	1,552	1,483	4,66%	Gasolina	1,552	1,809	-14,16%
Gasóleo	1,358	1,296	4,81%	Gasóleo	1,358	1,691	-19,68%
GPL Propano	0,941	0,887	6,10%	GPL Propano	0,941	1,168	-19,43%
GPL Butano	0,864	0,787	9,84%	GPL Butano	0,864	1,129	-23,46%
GPL Auto	0,589	0,561	4,93%	GPL Auto	0,589	0,705	-16,46%

Fonte: ENSE

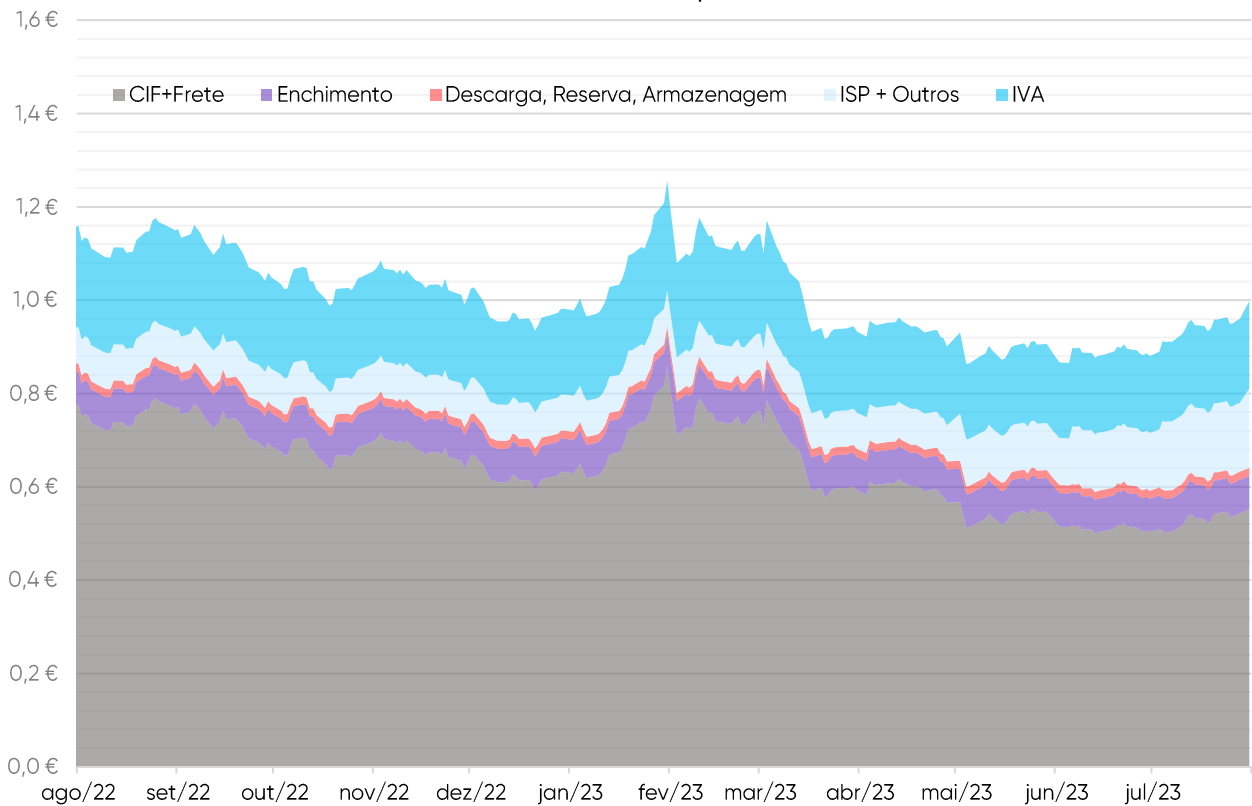


Fonte: ENSE

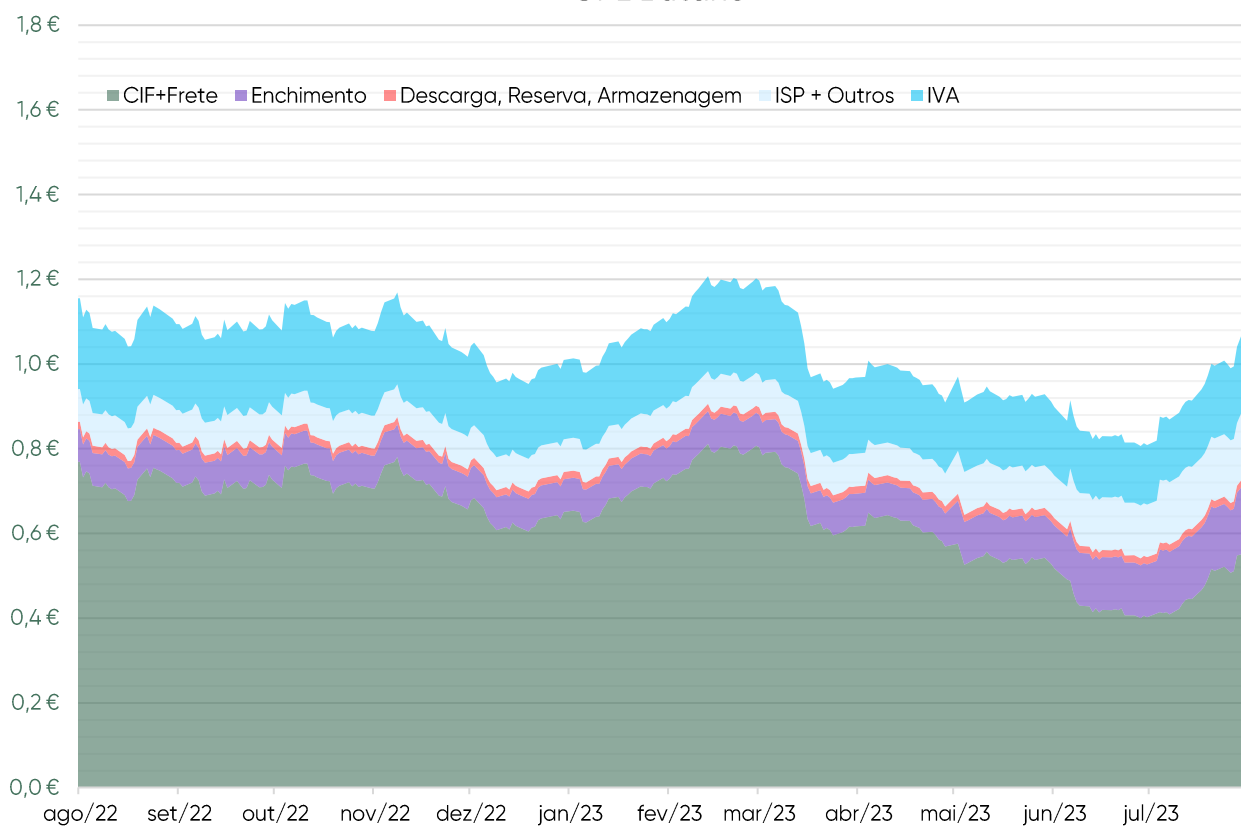
Gasóleo



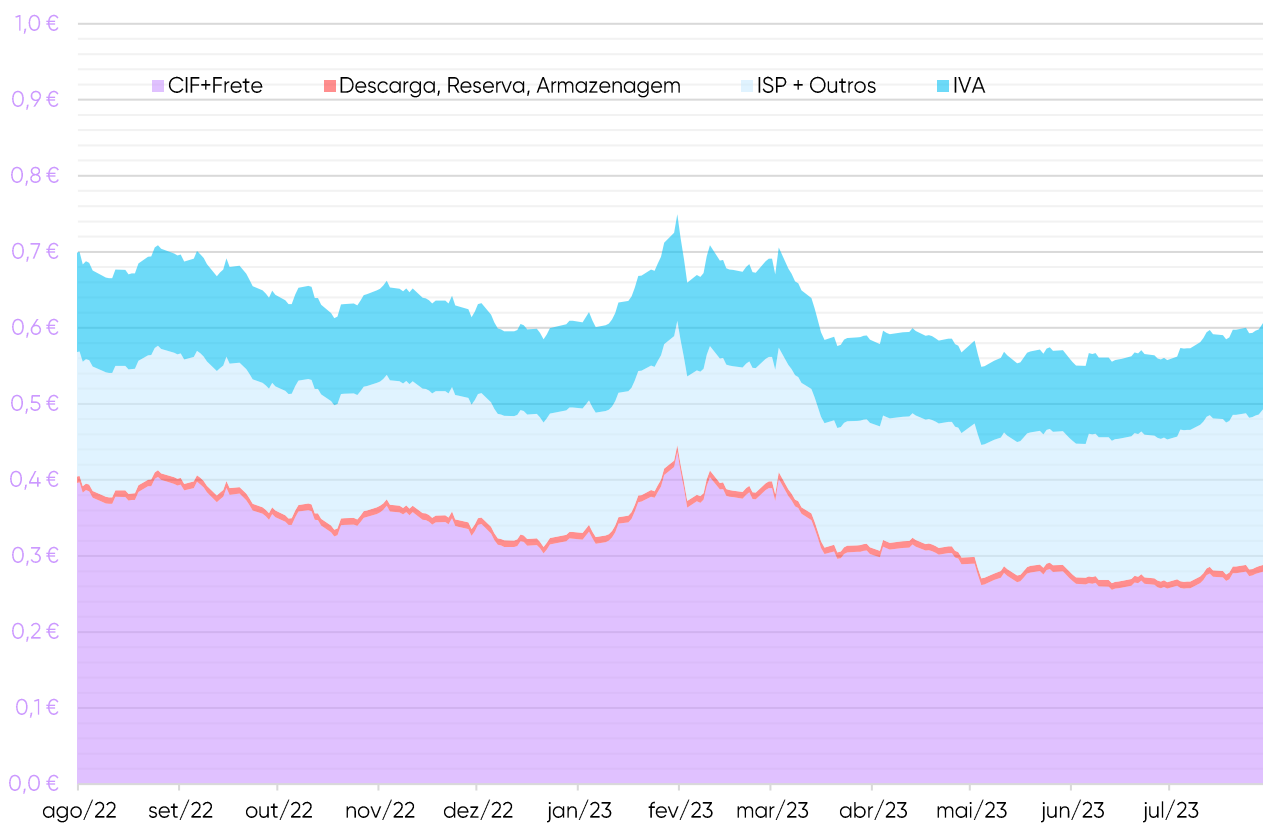
GPL Propano



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

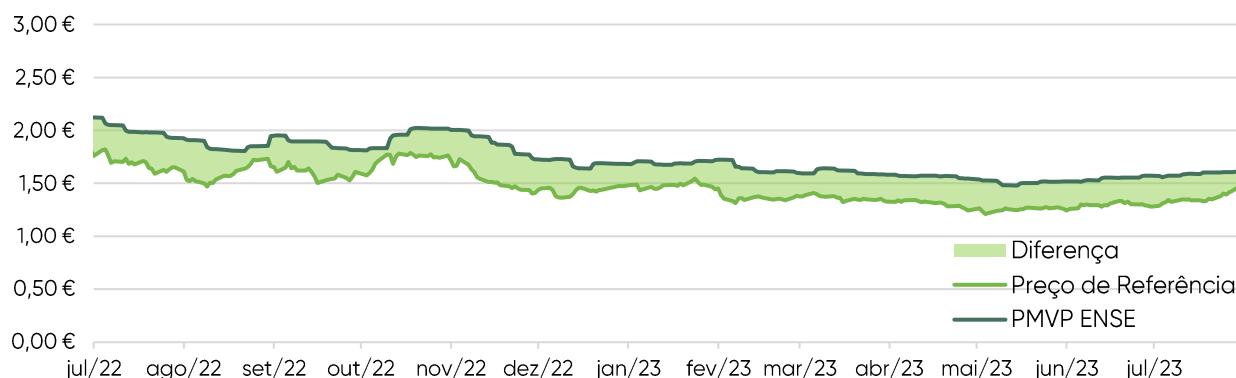
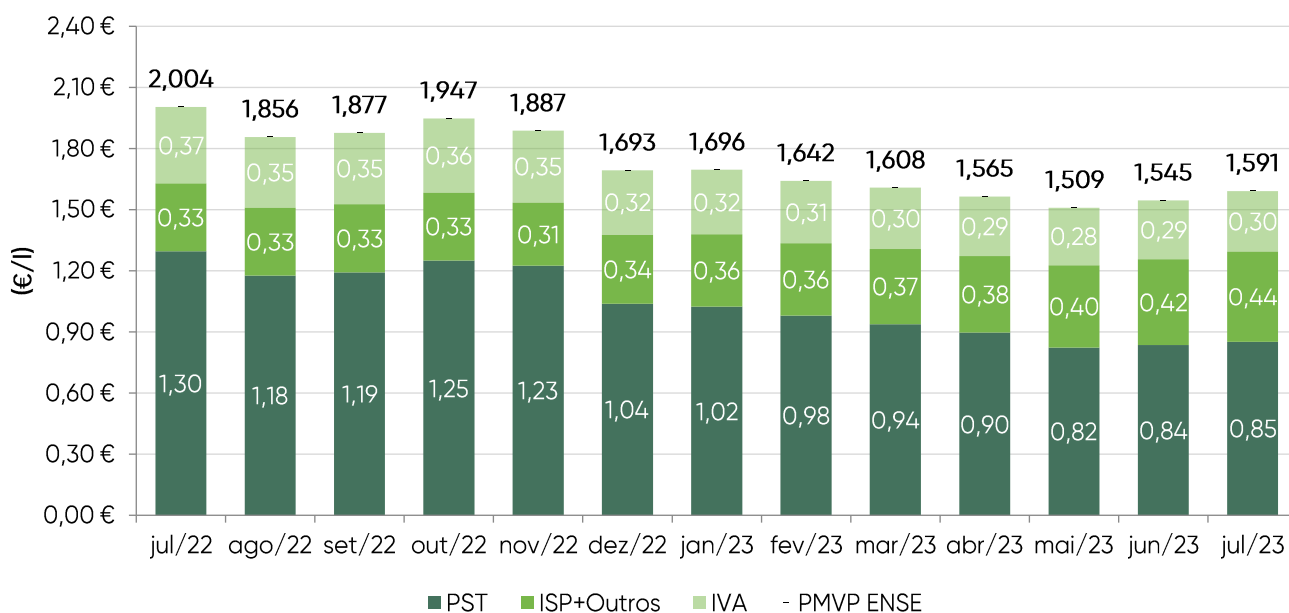
Entre julho de 2022 e julho de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo desceu 41,3 cents/l (-20,6%), sustentado pela redução de 44,5 cents/l (-34,4%) do PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2023, o PMVP do gasóleo subiu 4,6 cents/l (uma variação de +2,97%).

jul/23

Gasóleo	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	-0,445 €	0,110 €	-0,413 €
%	-34,4%	33,0%	-20,6%

Gasóleo

Variação desde início ano	-0,105 €
Variação desde início ano (%)	-6,17%
Variação face ao mês anterior	0,046 €
Variação face ao mês anterior (%)	2,97%

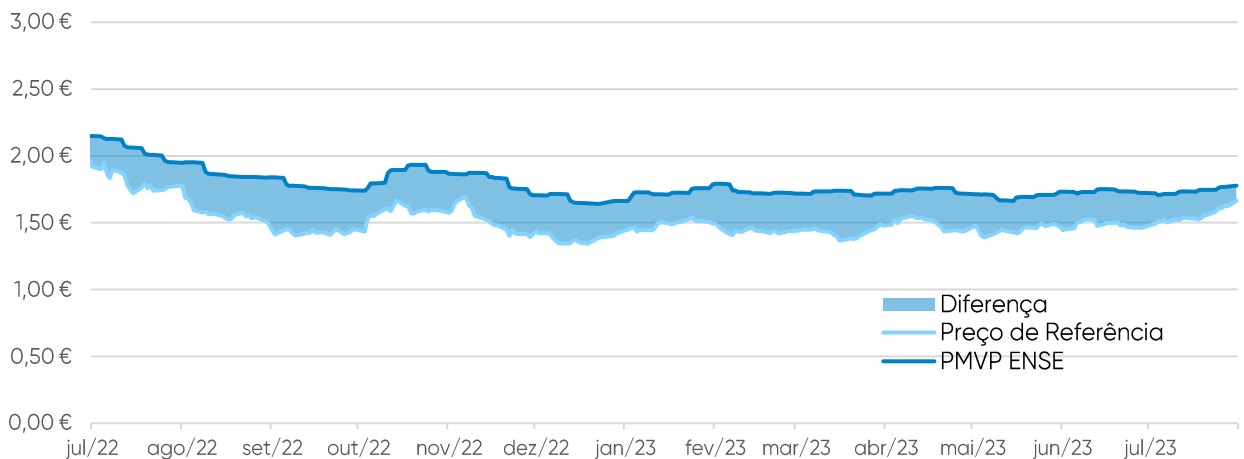
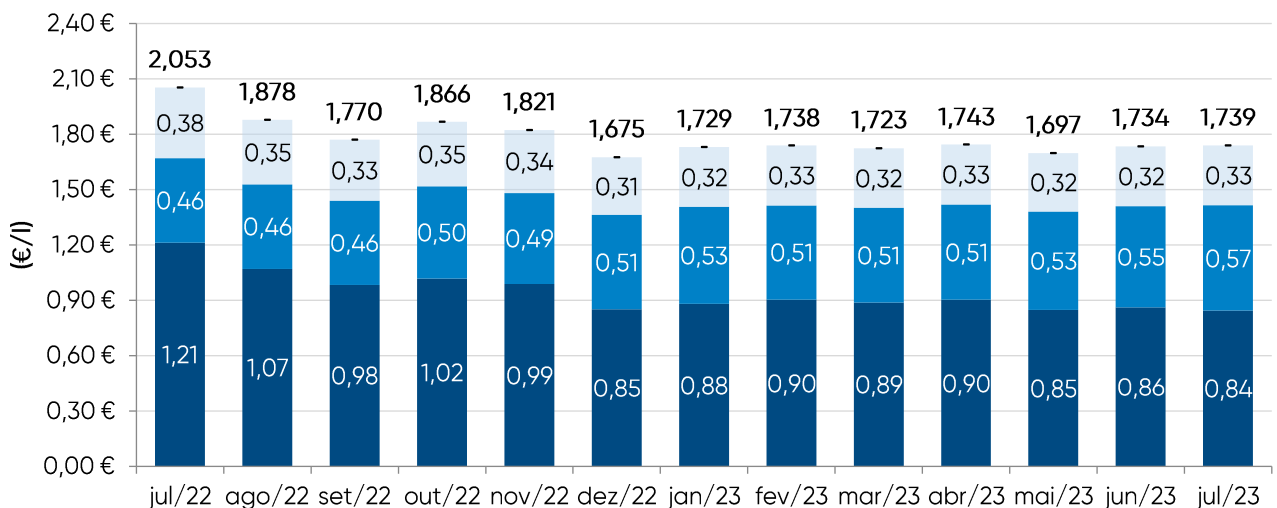


Gasolina 95

Entre julho de 2022 e julho de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 diminuiu 31,4 cents/l (-15,3%), refletindo a descida de 36,8 cents/l (-30,4%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre junho e julho de 2023, aumentou 0,5 cents/l (uma variação de +0,30%).

jul/23			
Gasolina	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	-0,368 €	0,112 €	-0,314 €
%	-30,4%	24,6%	-15,3%

Gasolina	
Variação desde início ano	0,009 €
Variação desde início ano (%)	0,55%
Variação face ao mês anterior	0,005 €
Variação face ao mês anterior (%)	0,30%



GPL Butano

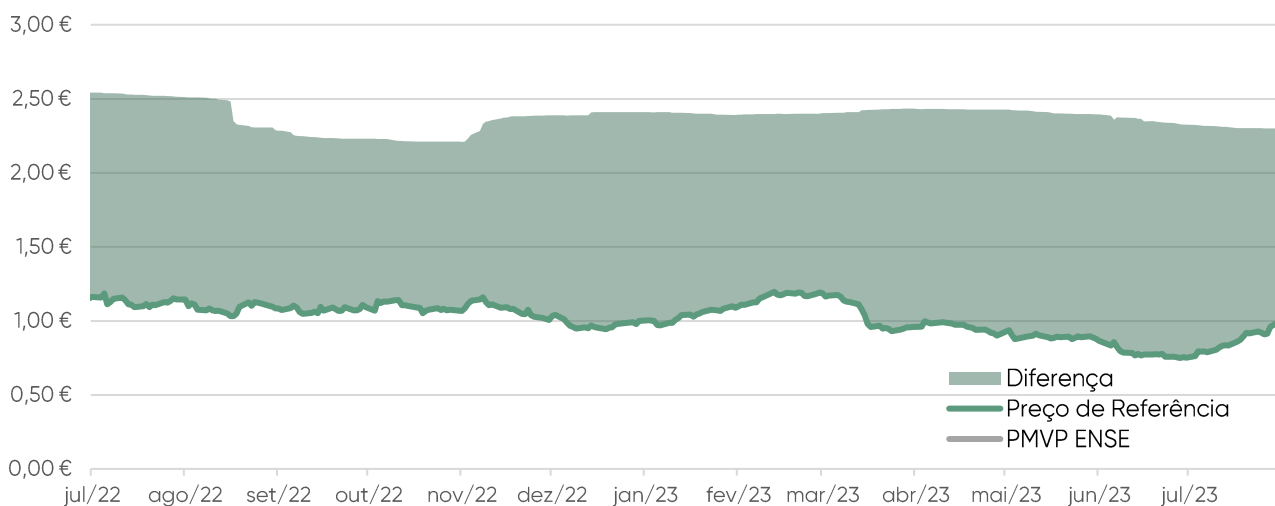
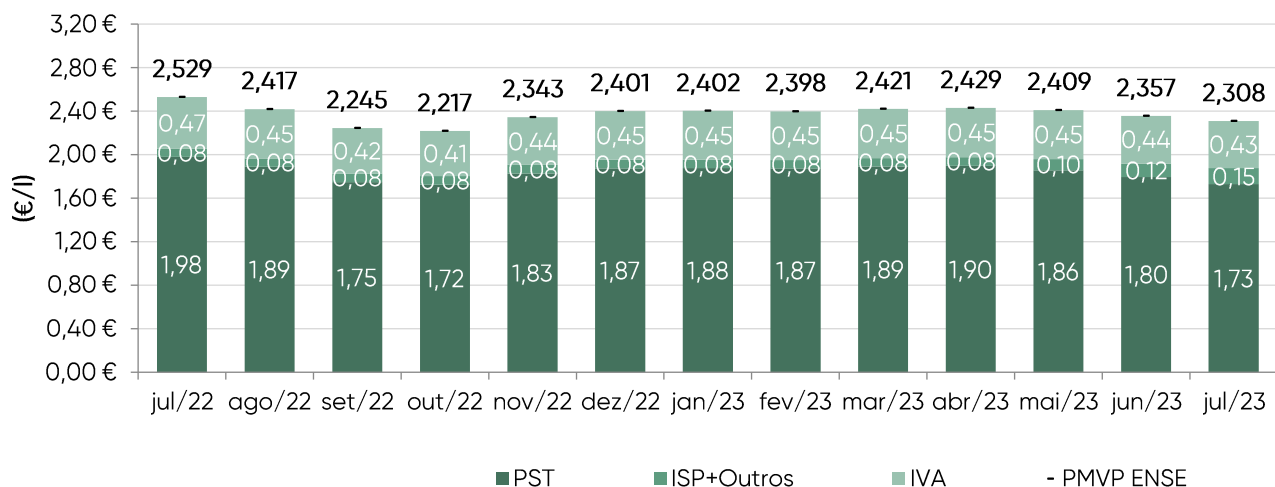
Entre julho de 2022 e julho de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano desceu 22,0 cents/kg (-8,7%), sustentado pela redução de 24,9 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre junho e julho de 2023, o GPL Butano registou uma descida de 4,9 cents/kg (-2,06%).

jul/23

GLP Butano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	-0,249 €	0,070 €	-0,220 €
%	-12,6%	90,9%	-8,7%

Garrafa Butano

Variação desde início ano	-0,094 €
Variação desde início ano (%)	-3,90%
Variação face ao mês anterior	-0,049 €
Variação face ao mês anterior (%)	-2,06%



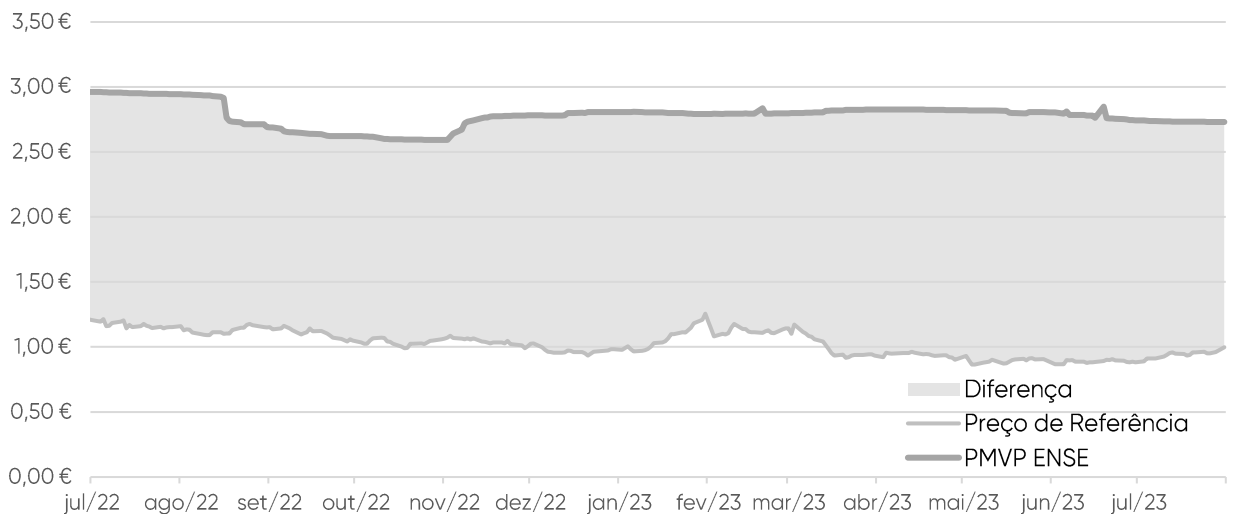
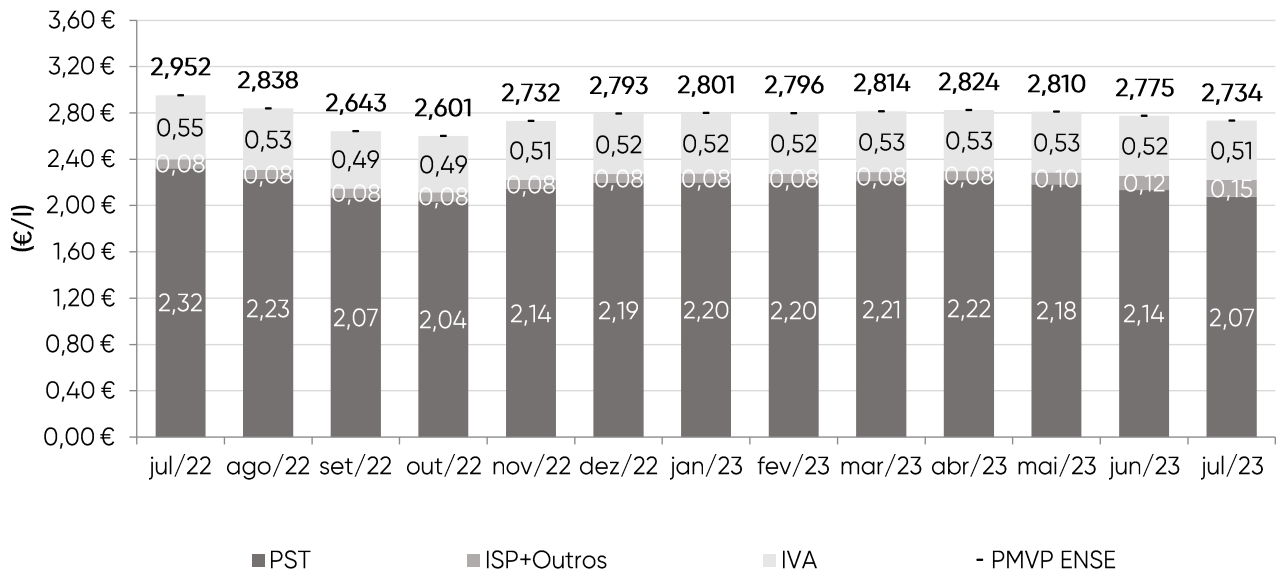
GPL Propano

Entre julho de 2022 e julho de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 21,8 cents/l (-7,4%), explicado pela redução de 24,8 cents/l (-10,7%) do PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2023, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma descida de 4,2 cents/kg (-1,50%).

jul/23			
GPL Propano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,248 €	0,070 €	-0,218 €
%	-10,7%	90,9%	-7,4%

Garrafa Propano

Variação desde início ano	-0,067 €
Variação desde início ano (%)	-2,39%
Variação face ao mês anterior	-0,042 €
Variação face ao mês anterior (%)	-1,50%

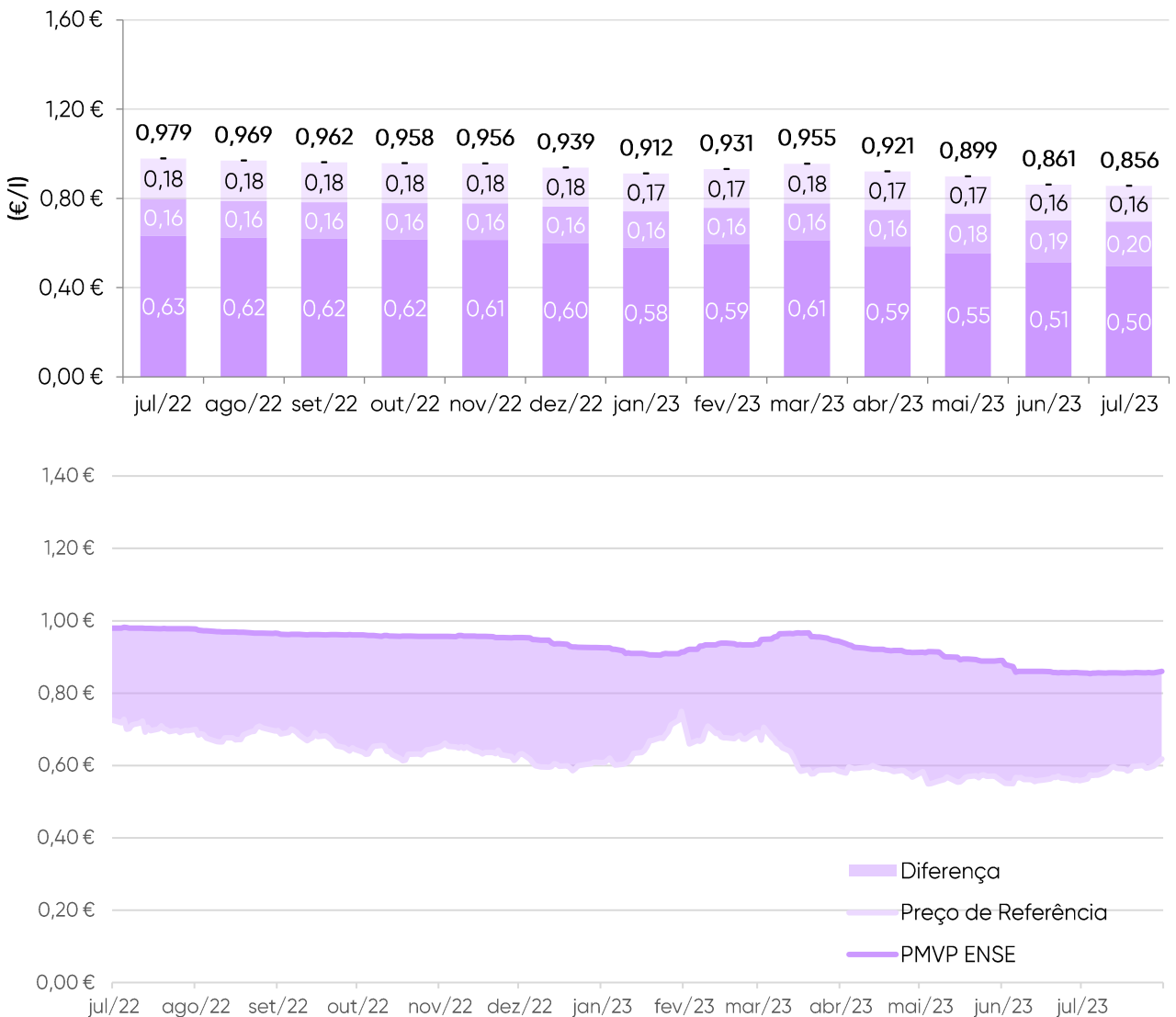


GPL Auto

Entre julho de 2022 e julho de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Auto desceu 12,3 cents/l (-12,6%), explicado pela redução de 13,6 cents/l (-21,5%) do PST (Preço sem Taxas). Entre junho e julho de 2023, o preço médio de venda ao público do GPL Auto registou uma redução de 0,5 cents/l (-0,62%).

jul/23			
GPL Auto	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	-0,136 €	0,036 €	-0,123 €
%	-21,5%	22,0%	-12,6%

GPL Auto	
Variação desde início ano	-0,056 €
Variação desde início ano (%)	-6,15%
Variação face ao mês anterior	-0,005 €
Variação face ao mês anterior (%)	-0,62%



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

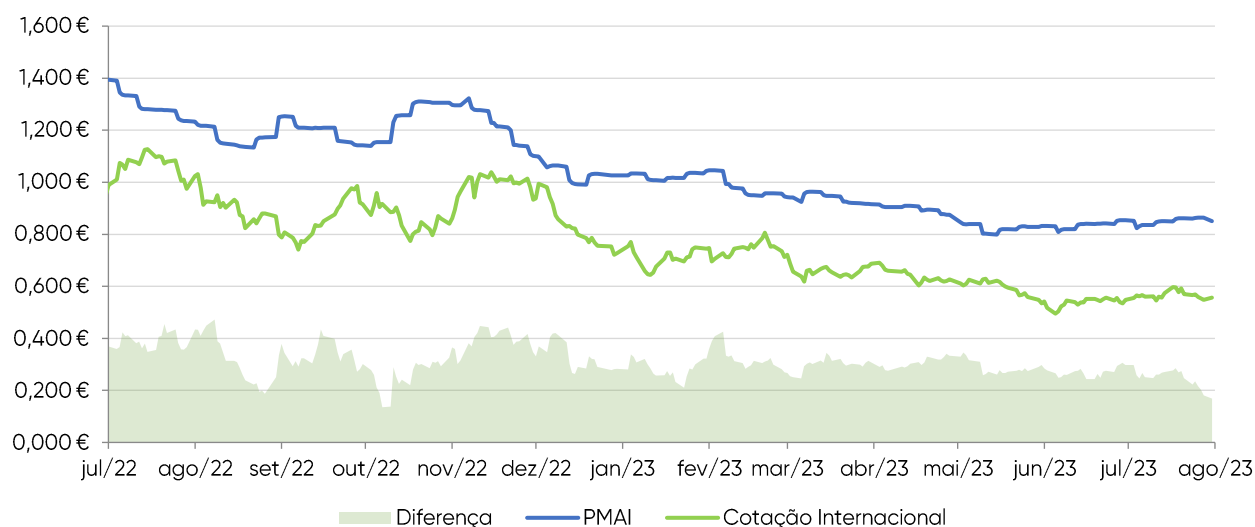
O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal e a cotação internacional desceram 38,4 cents/l e 18,6 cents/l, respetivamente entre final de julho de 2022 e julho de 2023, representando uma redução de -31,1% e -21,4%.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu uma redução de 17,6 cents/l (-17,1%), em linha com a cotação internacional que desceu 6,4 cents/l (-8,5%). A diferença entre o PMAI e a cotação internacional era de 16,8 cents/l a 31 de julho de 2023 (variação de -11,2 cts/l, ou seja, -40,1%, desde o início do ano).

Gasóleo	03/01/2023	31/07/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	1,027 €	0,851 €	-0,176 €	-17,1%
Cotação	0,747 €	0,683 €	-0,064 €	-8,5%
Diferença	0,280 €	0,168 €	-0,112 €	-40,1%

Gasóleo	29/07/2022	31/07/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	1,235 €	0,851 €	-0,384 €	-31,1%
Cotação	0,869 €	0,683 €	-0,186 €	-21,4%
Diferença	0,366 €	0,168 €	-0,198 €	-54,1%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

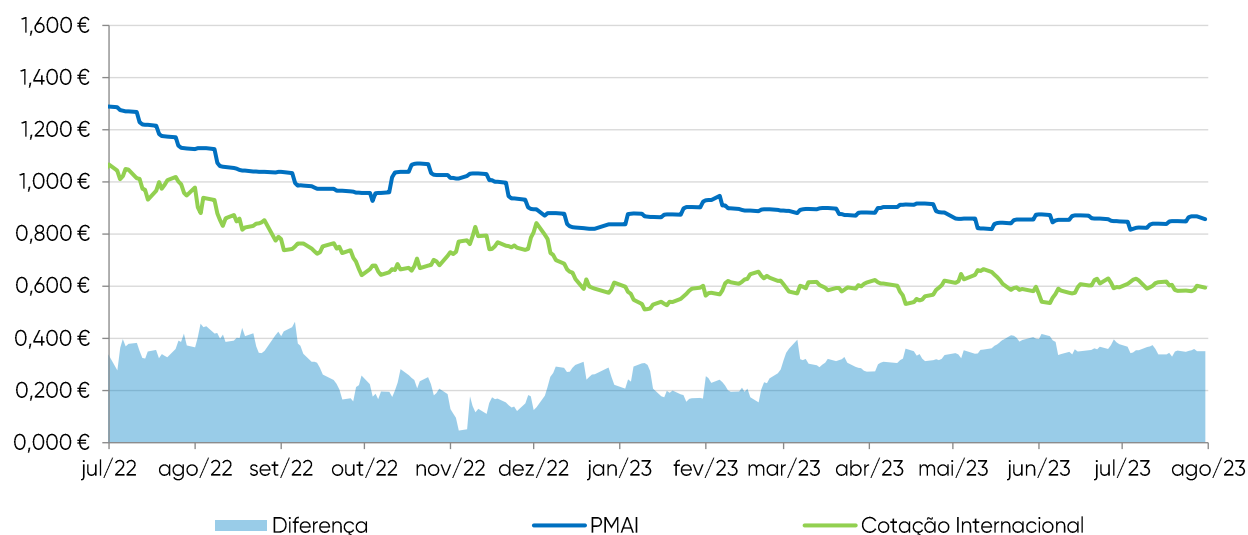
O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 27,2 cents/l (-24,1%) entre final de julho de 2022 e julho de 2023, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 16,3 cents/l (-19,1%).

Desde o início de janeiro de 2023, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 2,0 cents/l (+2,3%), e a cotação internacional subiu 8,8 cents/l (+14,7%). A diferença entre o PMAI e a Cotação internacional era de 16,7 cents/l a 31 de julho de 2023 (uma redução de 6,9 cents/l, -29,3%, desde o início do ano).

Gasolina	03/01/2023	31/07/2023	Varição (€)	Varição
PMAI	0,837 €	0,857 €	0,020 €	2,3%
Cotação	0,602 €	0,690 €	0,088 €	14,7%
Diferença	0,235 €	0,167 €	-0,069 €	-29,3%

Gasolina	29/07/2022	31/07/2023	Varição (€)	Varição
PMAI	1,129 €	0,857 €	-0,272 €	-24,1%
Cotação	0,853 €	0,690 €	-0,163 €	-19,1%
Diferença	0,275 €	0,167 €	-0,109 €	-39,5%

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.

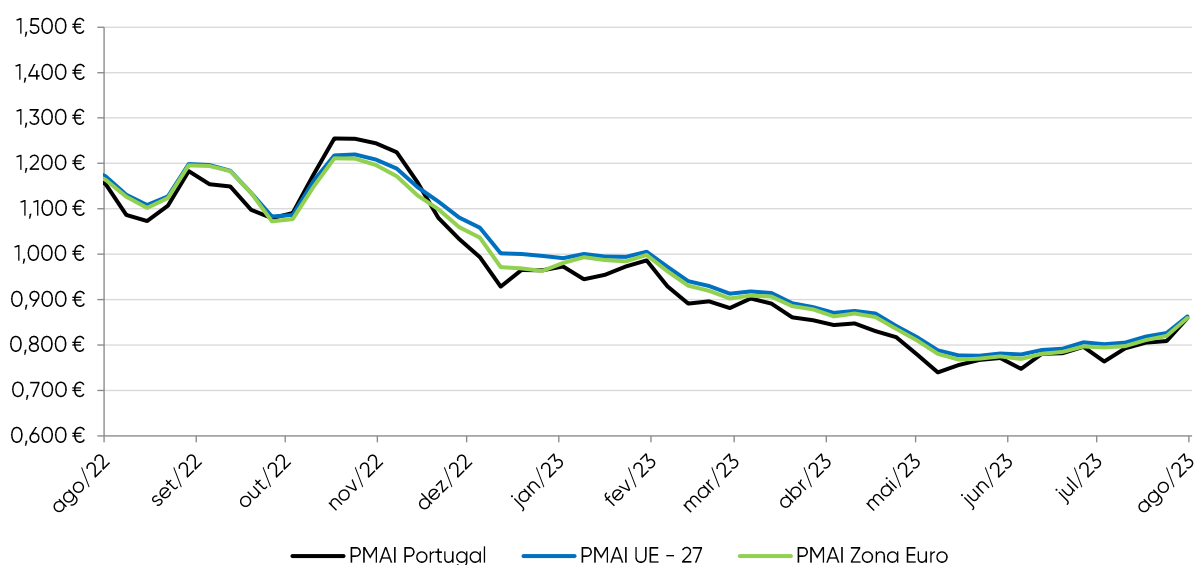
Gasóleo rodoviário

Em julho de 2023, o PMAI do gasóleo em Portugal estava 1,7 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-2,1%) e 1,1 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-1,3%).

De julho de 2022 a julho de 2023, o PMAI do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 43,2 cent/l (-34,9%), acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro, que desceram 40,6 cent/l (-33,0%) e 41,5 cent/l (-33,7%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre junho e julho de 2023, podemos constatar que o PMAI do gasóleo em Portugal subiu 2,9 cents/l (3,8%) nesse período, alinhado com a EU e a Zona Euro onde subiu 3,2 cents/l e 3,4 cents/l, respetivamente.

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

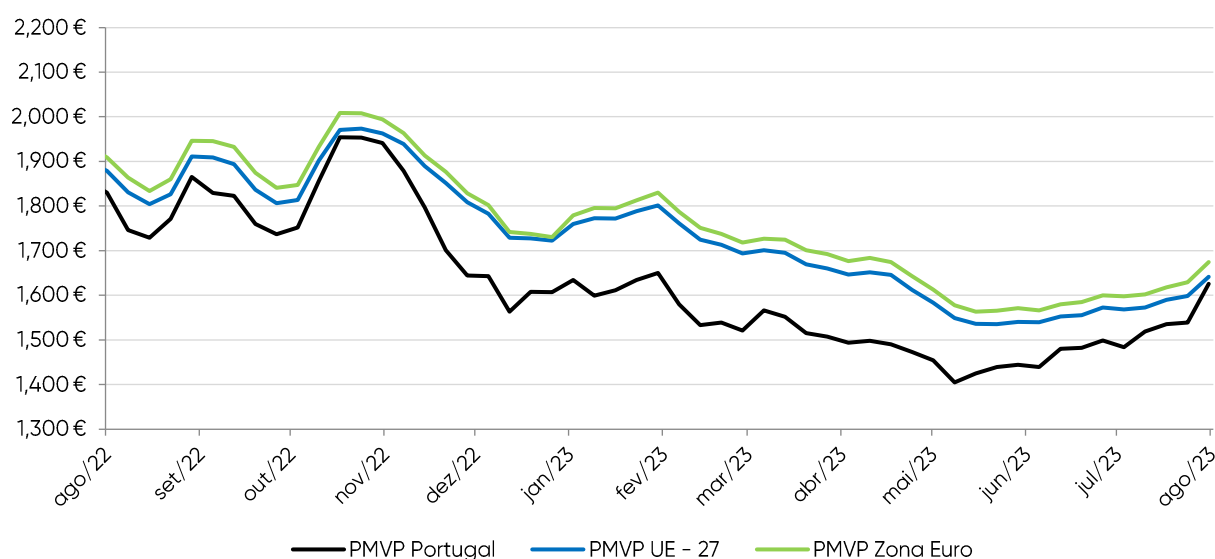


Fonte: Comissão Europeia

O PVP do gasóleo em Portugal em julho de 2023 está 5,3 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-3,4%) e 8,4 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-5,2%). De julho de 2022 a julho de 2023, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 39,1 cent/l (-20,3%) em linha com a União Europeia e a Zona Euro que diminuíram 35,3 cent/l (-18,1%) e 36,6 cent/l (-18,4%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre junho e julho de 2023, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal registou um aumento de 6,6 cent/l (+4,4%) nesse período, acompanhando a tendência da UE e da Zona Euro em que o PVP subiu 3,9 cents/l e 4,2 cents/l, respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,475 €	0,776 €
Varição €	0,066 €	0,029 €
Varição (%)	4,4%	3,8%
Preço mensal ano(a-1)	1,932 €	1,238 €
Varição anual €	-0,391 €	-0,432 €
Varição anual (%)	-20,3%	-34,9%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,555 €	0,791 €
Varição €	0,039 €	0,032 €
Varição (%)	2,5%	4,0%
Preço mensal ano(a-1)	1,947 €	1,229 €
Varição anual €	-0,353 €	-0,406 €
Varição anual (%)	-18,1%	-33,0%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,583 €	0,783 €
Varição €	0,042 €	0,034 €
Varição (%)	2,6%	4,3%
Preço mensal ano(a-1)	1,990 €	1,231 €
Varição anual €	-0,366 €	-0,415 €
Varição anual (%)	-18,4%	-33,7%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,053 €	-0,017 €
Diferença (%)	-3,4%	-2,1%
Mês anterior (m-1)	-0,080 €	-0,015 €
Diferença (%)	-5,15%	-1,89%
Ano anterior (a-1)	-0,015 €	0,009 €
Diferença (%)	-0,78%	0,72%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,084 €	-0,011 €
Diferença (%)	-5,2%	-1,3%
Mês anterior (m-1)	-0,108 €	-0,006 €
Diferença (%)	-6,80%	-0,81%
Ano anterior (a-1)	-0,058 €	0,006 €
Diferença (%)	-2,91%	0,51%

Fonte: Comissão Europeia

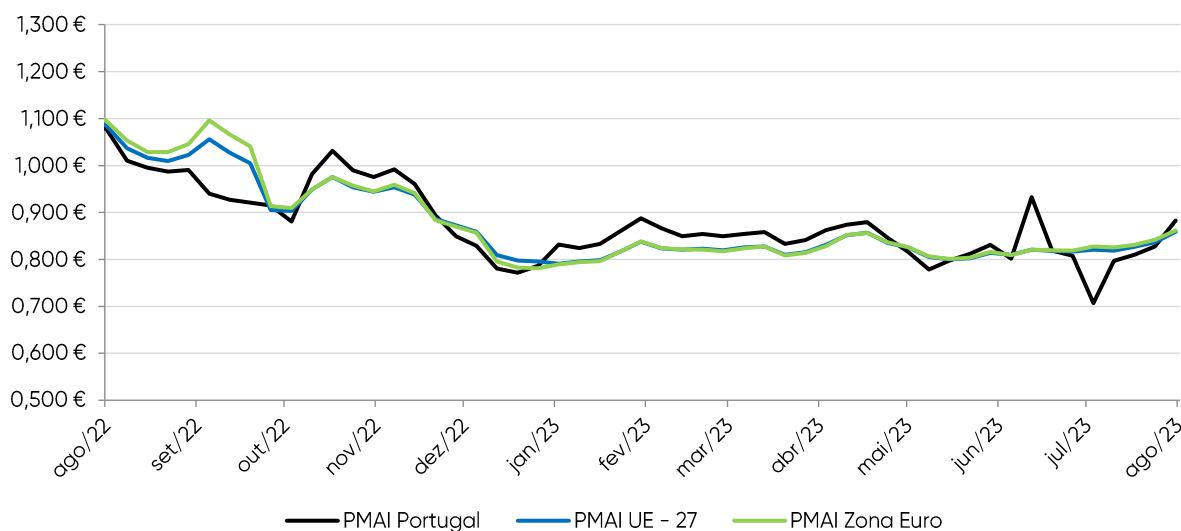
Gasolina 95

Em julho de 2023, o PMAI da gasolina em Portugal estava 1,5 cent/l (-1,8%) abaixo do preço médio da União Europeia e 2,0 cent/l abaixo do da Zona Euro (-2,4%).

De julho de 2022 a julho de 2023, o PMAI da gasolina em Portugal sofreu uma queda de 33,2 cent/l (-28,9%) tal como na União Europeia e na Zona Euro em que caiu 32,3 cent/l e 33,6 cent/l (-28,0% e -28,6%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre junho e julho de 2023, podemos constatar que o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 0,2 cents/l (+0,3%) nesse período, acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro em que subiu 1,6 cent/l e 2,1 cent/l (+2,0% e +2,5%), respetivamente.

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



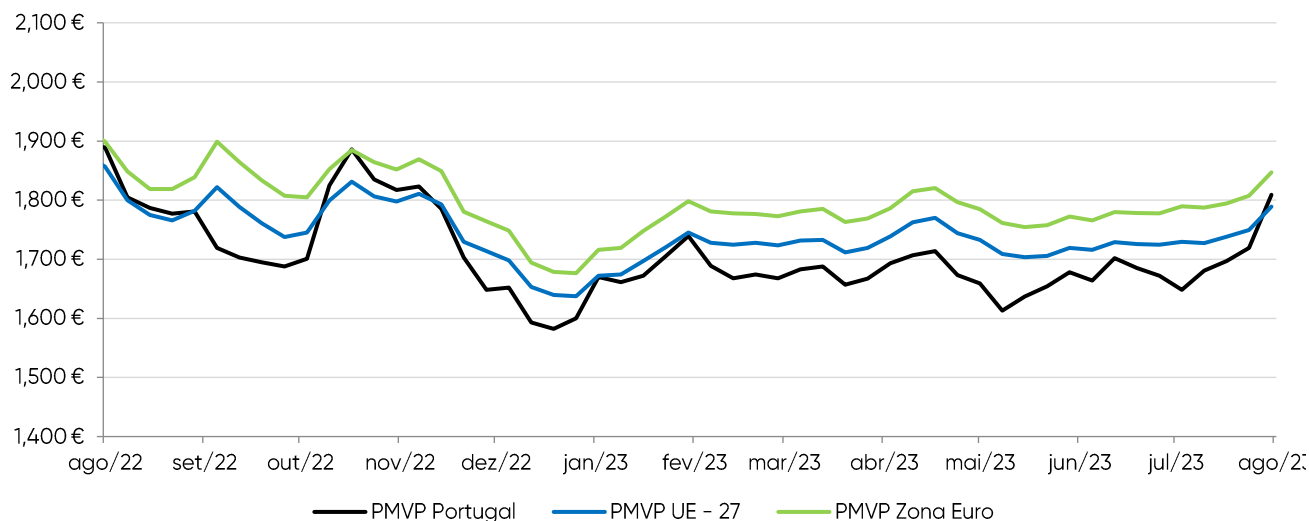
Fonte: Comissão Europeia

No mesmo mês, o PVP da gasolina em Portugal era inferior 3,6 cent/l (-2,1%) ao preço médio da União Europeia e 9,4 cent/l (-5,2%) inferior ao preço médio da Zona Euro.

De julho de 2022 a julho de 2023, o PVP da gasolina em Portugal sofreu uma redução de 26,6 cent/l (-13,4%) acompanhando a tendência da União Europeia que diminuiu 19,4 cent/l (-10,0%) e da Zona Euro que desceu 18,9 cent/l (-9,5%).

Analisando a evolução do mercado entre junho e julho de 2023, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 3,0 cents/l (+1,8%), tal como na UE e na Zona Euro em que o PVP subiu 2,3 cents/l (+1,3%) e 3,0 cents/l (+1,7%), respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,681 €	0,815 €
Variação €	0,030 €	0,002 €
Variação (%)	1,8%	0,3%
Preço mensal ano(a-1)	1,977 €	1,150 €
Variação anual €	-0,266 €	-0,332 €
Variação anual (%)	-13,4%	-28,9%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,724 €	0,816 €
Variação €	0,023 €	0,016 €
Variação (%)	1,3%	2,0%
Preço mensal ano(a-1)	1,941 €	1,156 €
Variação anual €	-0,194 €	-0,323 €
Variação anual (%)	-10,0%	-28,0%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,775 €	0,817 €
Variação €	0,030 €	0,021 €
Variação (%)	1,7%	2,5%
Preço mensal ano(a-1)	1,994 €	1,173 €
Variação anual €	-0,189 €	-0,336 €
Variação anual (%)	-9,5%	-28,6%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,036 €	-0,015 €
Diferença (%)	-2,1%	-1,8%
Mês anterior (m-1)	-0,043 €	-0,001 €
Diferença (%)	-2,5%	-0,2%
Ano anterior (a-1)	0,036 €	-0,006 €
Diferença (%)	1,8%	-0,5%

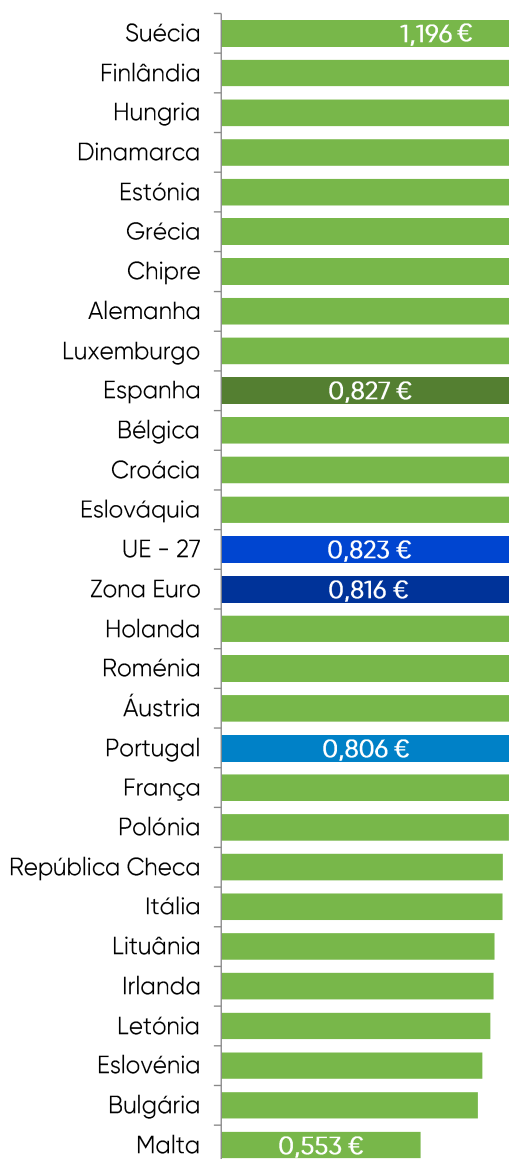
PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,094 €	-0,020 €
Diferença (%)	-5,2%	-2,4%
Mês anterior (m-1)	-0,095 €	-0,002 €
Diferença (%)	-5,3%	-0,2%
Ano anterior (a-1)	-0,017 €	-0,024 €
Diferença (%)	-0,9%	-2,0%

Fonte: Comissão Europeia

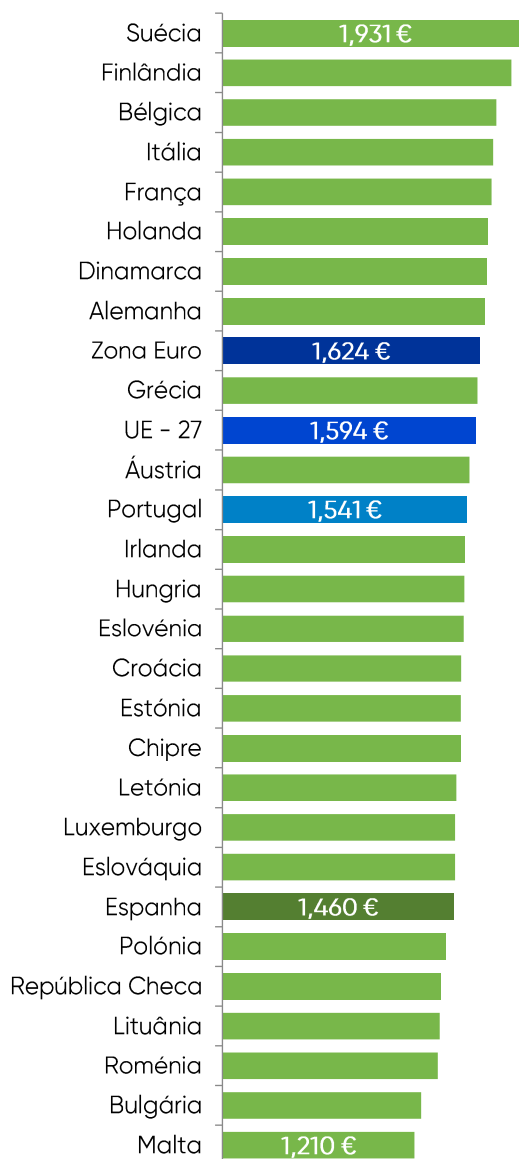
Gasóleo Rodoviário

Relativamente ao gasóleo, Portugal ficou, durante o mês de julho 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 0,806€/l. Com os impostos aplicados, Portugal posicionou-se como o décimo quarto (11ª) preço de venda europeu, registando o valor médio de 1,541€/l.

Gasóleo PMAI (€/l)



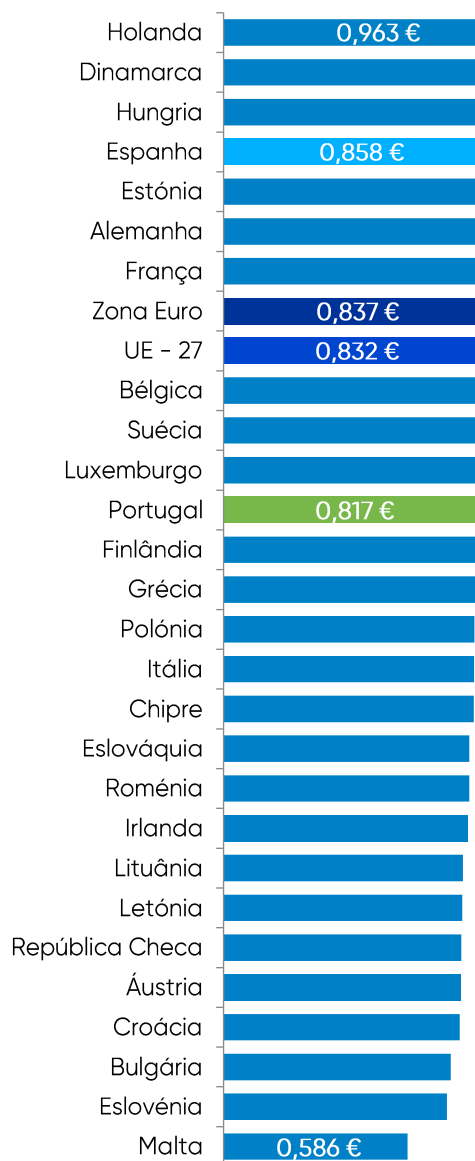
Gasóleo PMVP (€/l)



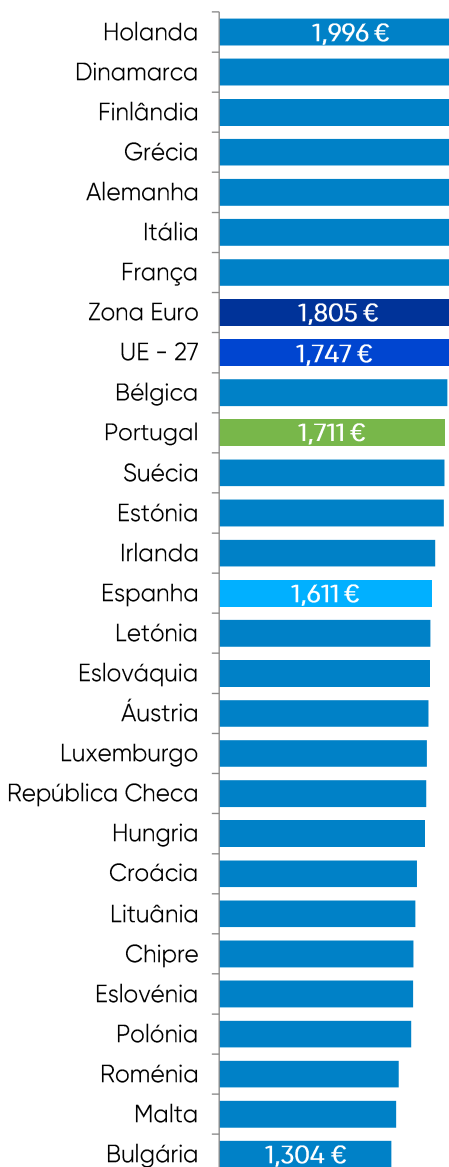
Gasolina 95

Na gasolina, Portugal ficou, durante o mês de julho de 2023, em décimo primeiro lugar (11º) no conjunto de países da União Europeia com um preço médio antes de imposto de 0,817€/l. Com os impostos em vigor, Portugal ficou na nona posição (9º) no *ranking* dos preços de venda da UE, com o valor médio de 1,711€/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 julho de 2022 a julho 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”).

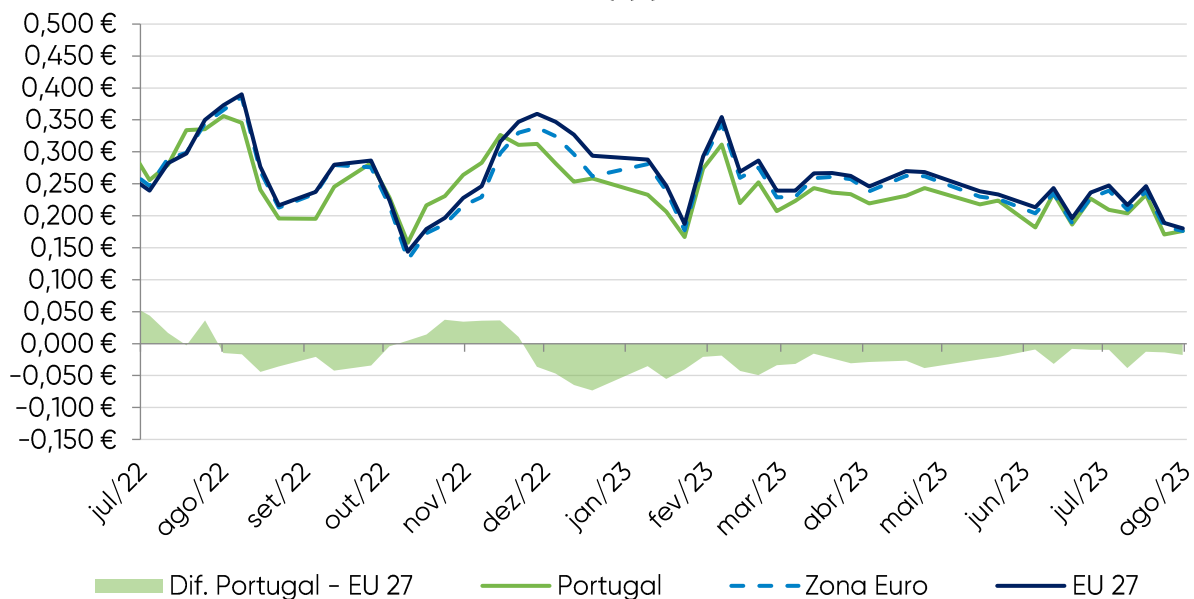
Gasóleo rodoviário

No mês de julho, a diferença média do gasóleo em Portugal foi de 19,9 cents/l, ou seja, 1,7 cents/l inferior à média europeia e 1,1 cents/l inferior à média da Zona Euro.

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

- - 1,1 cents face a junho 2023 | -5,5%
- - 10,3 cents face a julho 2022 | -34,1%

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



	Valor médio mensal								
	jul/23			PMAI Gasóleo ZE			PMAI Gasóleo EU		
	PMAI Gasóleo PT	Cotação Gasóleo	Diferença	PMAI Gasóleo ZE	Diferença	PMAI Gasóleo EU	Diferença	Diferença PT e UE 27	
Mês atual	0,806 €	0,607 €	0,199 €	0,816 €	0,209 €	0,823 €	0,216 €	-0,017 €	
Var. preço ano anterior	-0,432 €	-0,329 €	-0,103 €	-0,427 €	-0,086 €	-0,406 €	-0,077 €	-0,026 €	
%	-34,9%	-35,2%	-34,1%	-34,7%	-29,1%	-33,0%	-26,2%	-295,3%	
Variação preço mês passado	0,0293 €	0,0382 €	-0,011 €	0,0337 €	-0,0045 €	0,0201 €	-0,0066 €	-0,0022 €	
%	3,78%	6,71%	-5,5%	4,30%	-2,11%	2,54%	-2,97%	14,96%	

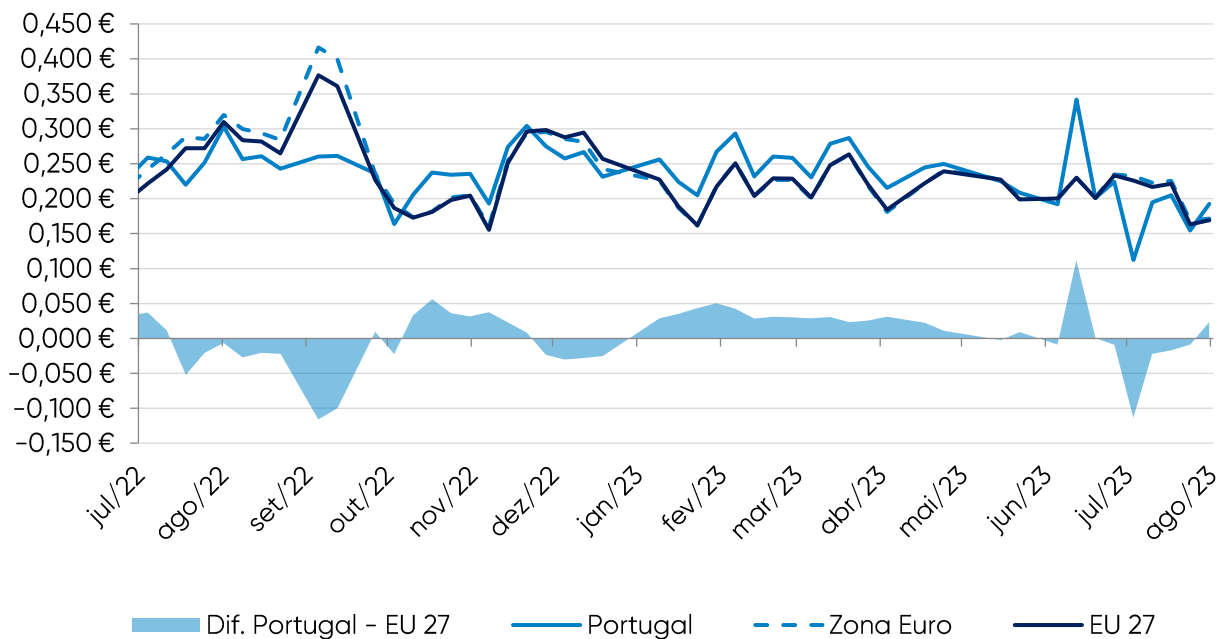
Gasolina 95

No mês de julho a diferença unitária média da gasolina 95 em Portugal foi de 17,2 cents/l, ou seja, 2,8 cents/l inferior à média europeia e 3,3 cents/l à média da Zona Euro.

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

- - 6,8 cents face a junho 2023 | - 28,3%
- - 7,4 cents face a julho 2022 | - 30,2%

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



jul/23	Valor médio mensal							
	PMAI Gasolina	Cotação Gasolina	Diferença	PMAI Gasolina ZE	Diferença	PMAI Gasolina EU	Diferença	Diferença PT e UE 27
Mês atual	0,805 €	0,633 €	0,172 €	0,837 €	0,204 €	0,832 €	0,199 €	-0,028 €
Var. preço ano anterior	-0,345 €	-0,270 €	-0,074 €	-0,345 €	-0,066 €	-0,323 €	-0,053 €	-0,022 €
%	-30,0%	-29,9%	-30,2%	-29,4%	-24,3%	-28,0%	-20,9%	358,9%
Variação preço mês passado	-0,0352 €	0,0327 €	-0,068 €	0,0205 €	-0,0122 €	0,0075 €	-0,0168 €	-0,0511 €
%	-4,19%	5,45%	-28,3%	2,51%	-5,64%	0,92%	-7,77%	-216,73%

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 agosto de 2023

(TON)				2023	Agosto
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		38 400,000
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias		
		CLC	próprias		1 500,000
		Petrogal (Aveiras)	próprias		
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		11 500,000
		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		132 886,000
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias		
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		15 000,000
		CLC	próprias		10 500,000
		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		
		Itália	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			
Perfás (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	

Fonte: ENSE

- **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