

Relatório mensal sobre combustíveis em Portugal

Setembro 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 agosto de 2023 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem jet) diminuiu 2,05% face ao mês homólogo de 2022.
- O consumo mensal da gasolina foi de 123 893 toneladas, +7,91% face a agosto de 2022.
- O consumo mensal de gasóleo foi de 444 469 toneladas, -4,50% face a agosto de 2022.
- O consumo mensal de Jet foi de 176 026 toneladas, +10,58%, face a agosto de 2022, superior em 75,63% face a agosto de 2021, e já superior em 11,68% comparando com agosto de 2019.

Preço

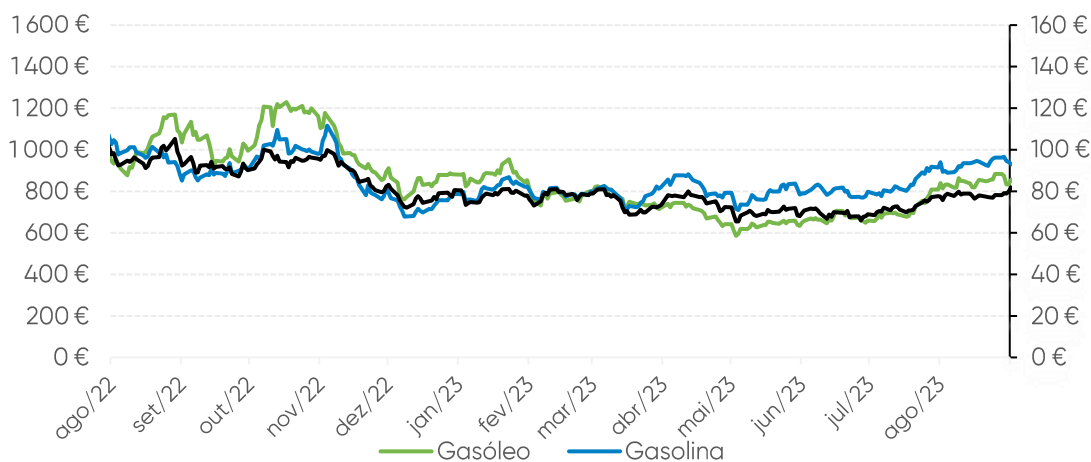
- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em agosto, um aumento de 15,3 cents/l (+9,64%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou, em agosto, uma subida de 13,5 cents/l (+7,75%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de agosto de 2022, verificou-se um decréscimo do PMVP do gasóleo em 11,1 cents/l (-6,0%) e uma redução de 0,5 cents/l (-0,2%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME), em agosto de 2023, subiu 89,25€ (+8,99%), face ao valor verificado em julho de 2023.
- Portugal foi, em agosto de 2023, o 14º país dos 27 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo e o 10º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em agosto de 2023, o 5º país dos 27 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina e 8º 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 agosto de 2023, em Portugal, um valor de 28,5 cents/l para o gasóleo e de 25,9 cents/l para a gasolina 95.

- A procura mundial de petróleo continua encaminhada para um crescimento de 2,2 mb/d em 2023, para os 101,8 mb/d, encabeçada pelo ressurgimento do consumo chinês, pelo combustível de aviação e pelas matérias-primas petroquímicas. Em 2024, a nafta e o GPL/etano, e em especial na China, dominarão um aumento geral de uns (mais modestos) 990 kb/d, para os 102,8 mb/d, refletindo um crescimento do PIB abaixo da tendência e uma queda estrutural na utilização de combustível para transporte rodoviário nos principais mercados.
- O prolongamento dos cortes de produção por parte da Arábia Saudita e da Rússia, até ao final do ano irá fixar um défice de mercado substancial até ao fim do quarto trimestre de 2023. Até agora, este ano, a produção da OPEP+ caiu em 2 mb/d, com as perdas globais a serem atenuadas por fluxos iranianos acentuadamente mais elevados. A oferta não-OPEP+ aumentou em 1,9 mb/d para um valor *record* de 50,5 mb/d em agosto. A oferta mundial em 2023 aumentará 1,5 mb/d, sendo os EUA, o Irão e o Brasil as principais fontes de crescimento.
- As receitas de exportação de petróleo russo aumentaram em \$1,8 mil milhões, para os \$17,1 mil milhões de dólares em agosto, com os preços mais elevados a mais do que compensarem as remessas mais baixas. Devido a uma queda nas remessas de produtos, as exportações totais de petróleo russo diminuíram 150 kb/d no mês passado, para os 7,2 mb/d, ficando 570 kb/d abaixo do valor do ano anterior. Os carregamentos para a China e Índia caíram bruscamente para 3,9 mb/d, após os 4,7 mb/d de abril e maio, mas representaram ainda mais de metade dos volumes totais.
- Em agosto, as margens das refinarias atingiram o seu valor máximo em oito meses, com os refinadores a demonstrarem dificuldade em acompanhar o crescimento da procura de petróleo, especialmente a procura de destilados médios. Os *cracks* e margens de produtos atingiram níveis quase *record* devido a interrupções não planeadas, problemas de qualidade das matérias-primas, estrangulamentos na cadeia de abastecimento e *stocks* baixos. Prevê-se que o volume de crude consumido globalmente pelas refinarias aumente 1,7 mb/d para os 82,4 mb/d em 2023 e 1,2 mb/d para os 83,6 mb/d no próximo ano.
- Os inventários globais de petróleo observados caíram a pique 76,3 mb em agosto, para o seu valor mínimo em 13 meses, motivados por um declínio acentuado no petróleo sobre as águas. Os *stocks* de petróleo não-OCDE caíram 20,8 mb, com a maior redução a ser registada na China, enquanto que os inventários da OCDE encolheram em 3,2 mb. Em julho, os *stocks* da indústria da OCDE aumentaram 26,7 mb, para os 2 814 mb, mas permaneceram 102,6 mb abaixo da sua média quinquenal.
- Os preços do petróleo foram negociados num intervalo estreito ao longo de agosto, com o North Sea Dated a pairar em torno dos \$85/bbl e a volatilidade dos preços a registar os seus níveis mais baixos em vários anos. Com a chegada do fim do mês, os preços subiram, à medida que os fundamentos voltaram para primeiro plano mais uma vez e romperam a barreira dos \$90/bbl pela primeira vez em 10 meses, depois de a Arábia Saudita e a Rússia terem prolongado os cortes de produção até ao final de 2023.

Fonte: AIE - Oil Market Report







2. Mercado

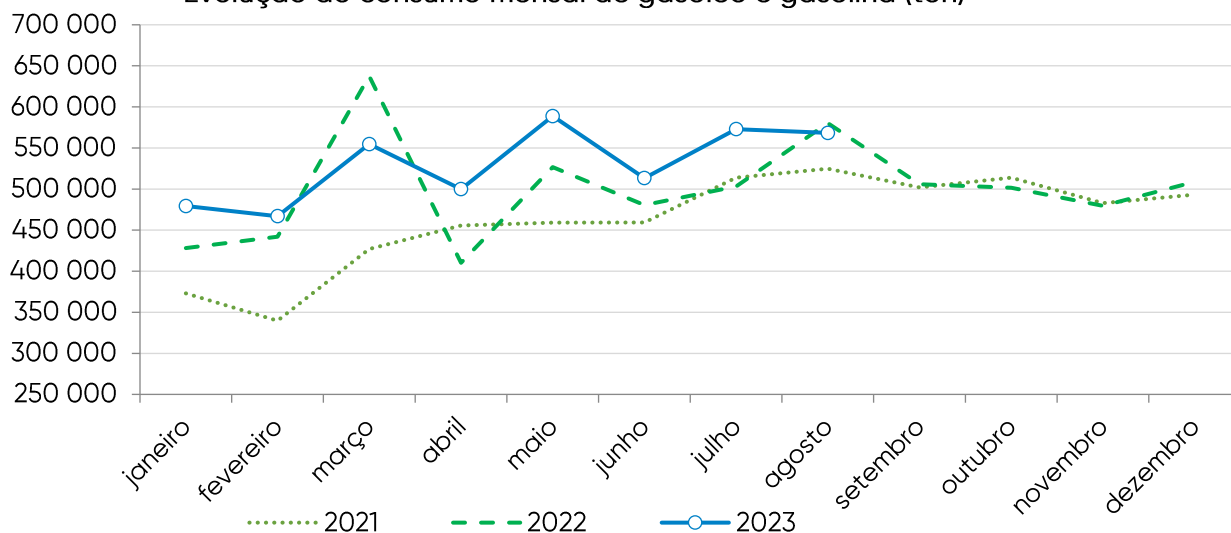


Introduções ao Consumo mensal de Gasóleo, Gasolina e Jet

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

-  -0,79% face a julho de 2023
-  -2,05 face a agosto de 2022
-  +8,30% face a agosto de 2021
-  +14,81% face a agosto de 2020



Evolução do consumo mensal de gasóleo e gasolina (ton)



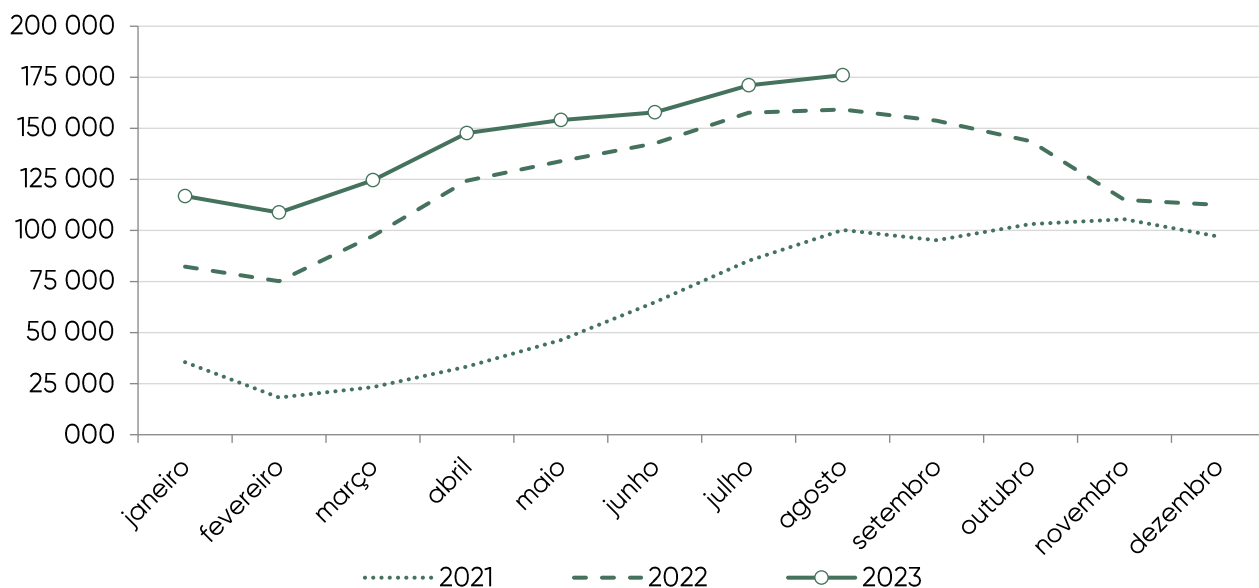
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	ago/23	ago/22	Variação
Gasóleo	444 469	465 436	-4,50%
Gasolina	123 893	114 817	7,91%
Total	568 363	580 253	-2,05%

Fonte: ENSE

Em agosto de 2023, o consumo mensal de JET foi de 176 026 toneladas. Face ao mês anterior e ao mês homólogo, registou as seguintes variações:

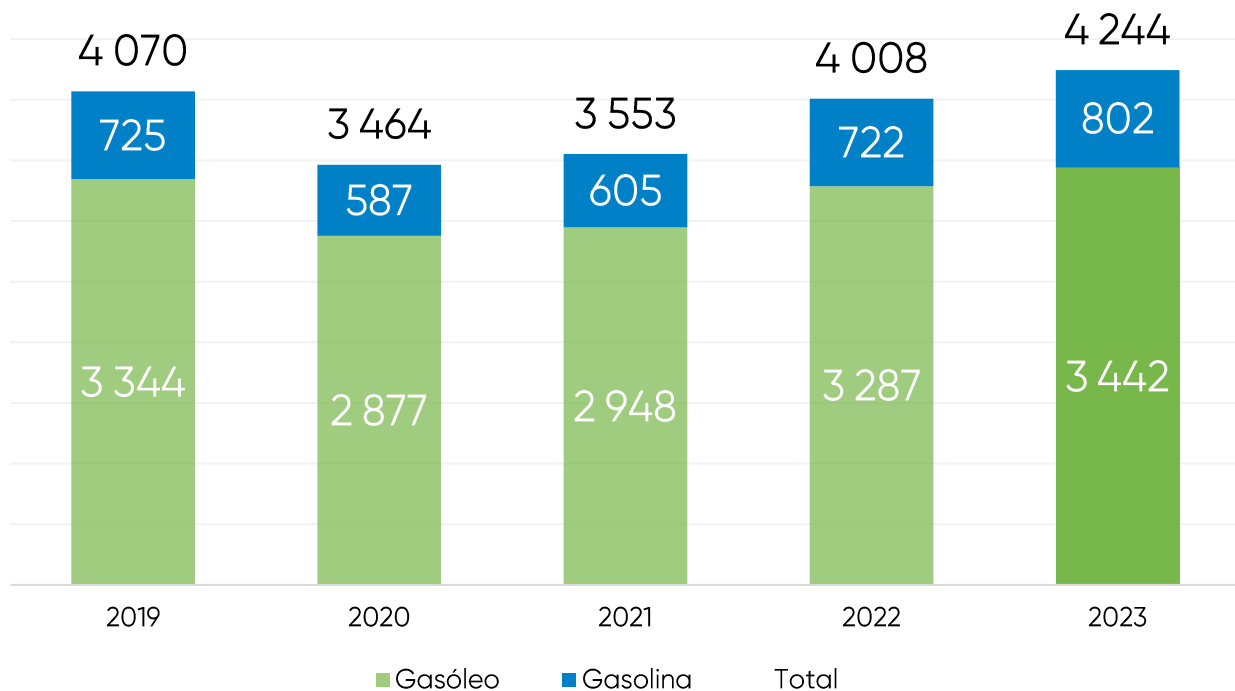
-  +2,91% face a julho de 2023
-  +10,58% face a agosto de 2022

Evolução do consumo mensal de jet (ton)



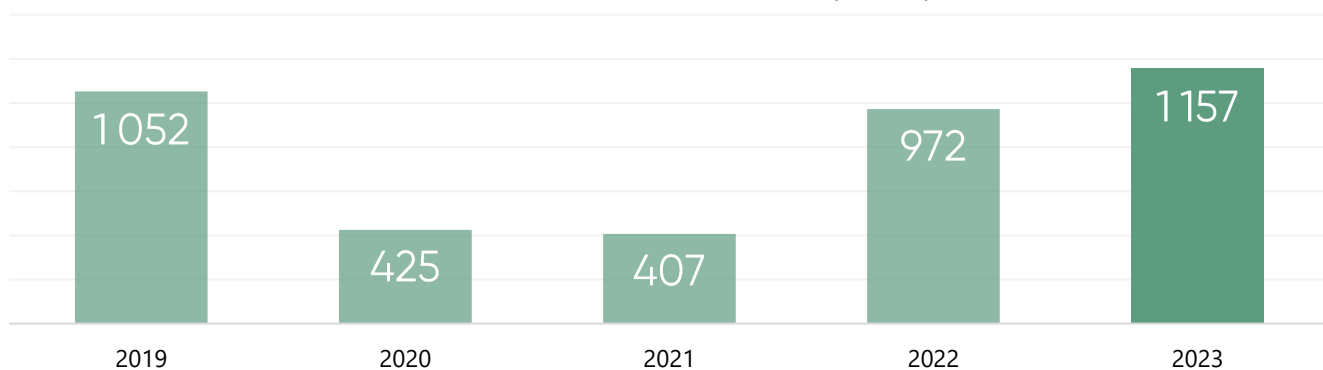
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	ago/23	ago/22	Varição
Jet	176 026	159 188	10,58%

Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	ago/23	ago/22	Varição
Gasóleo	3 441 909	3 286 849	4,72%
Gasolina	802 447	721 610	11,20%
Total	4 244 356	4 008 459	5,88%

Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	ago/23	ago/22	Varição
Jet	1156 834	972 374	18,97%

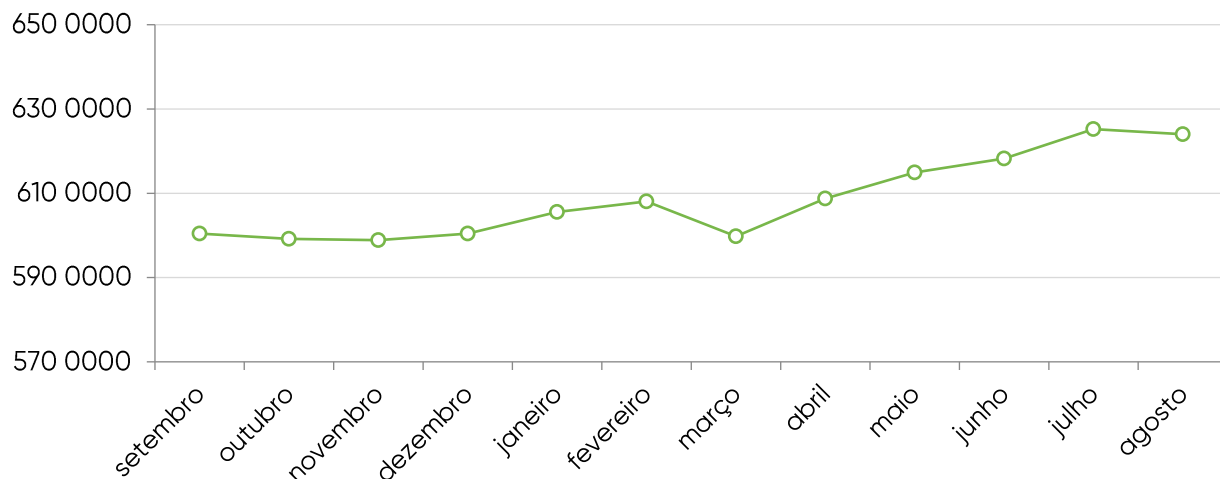
O ano móvel, à data de agosto, considera o período compreendido entre setembro do ano anterior e agosto do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em agosto de 2023, registaram-se as seguintes variações:

-  +2,85% no gasóleo
-  +9,27% na gasolina
-  +22,47% no jet

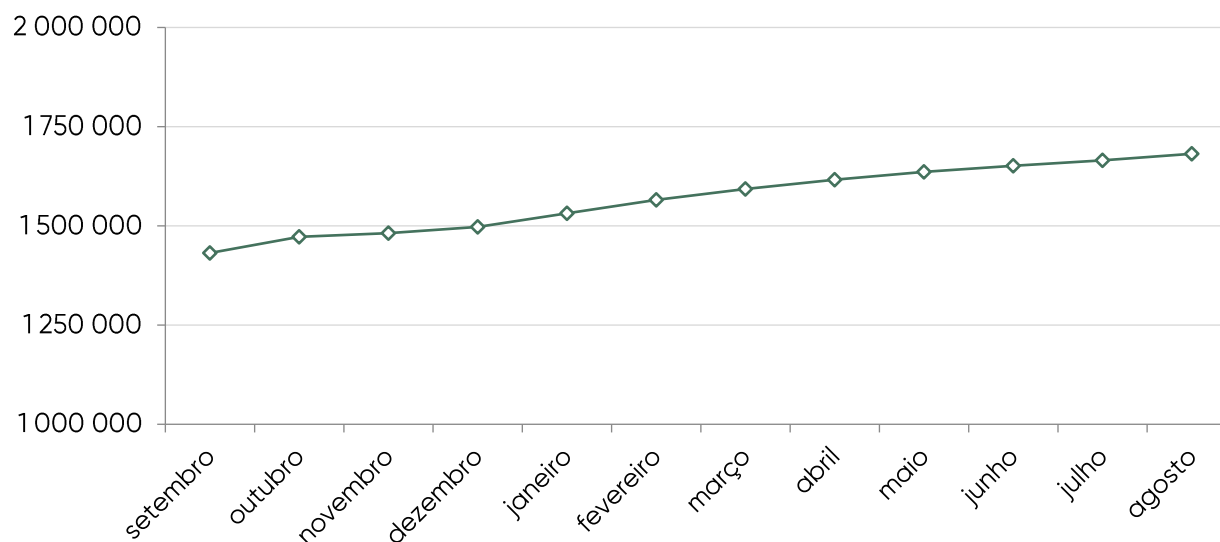
Consumo Ano Móvel (ton)			
Combustível	ago/23	ago/22	Varição
Gasóleo	5 067 740	4 927 387	2,85%
Gasolina	1 172 412	1 072 995	9,27%
Total	6 240 153	6 000 382	4,00%

Fonte: ENSE

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



Consumo acumulado do ano móvel de jet (ton)



Combustível	Consumo Ano Móvel (ton)		
	ago/23	ago/22	Varição
Jet	1 681 701	1 373 182	22,47%

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

O preço do Biodiesel registou as seguintes variações:

-  - 65,35€ em junho 2023 | - 6,12 %
-  - 9,98€ em julho 2023 | - 1,00%
-  + 89,25€ em agosto 2023 | + 8,99%
-  + 15,62€ em setembro 2023 | + 1,44%



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)
Junho	1002,34 €	1017,07 €
Julho	992,36 €	989,46 €
Agosto	1081,61 €	
Setembro	1097,23 €	

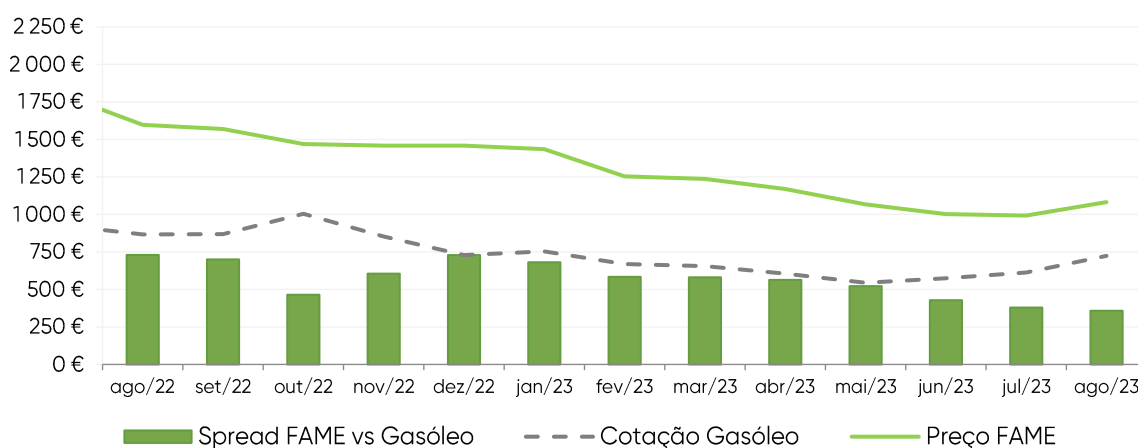
Fonte: ENSE

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 agosto 2023, registou as seguintes variações:

-  - 21,43€ face a julho 2023 | - 5,64%
-  - 372,25€ face a agosto 2022 | - 76,29%

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.

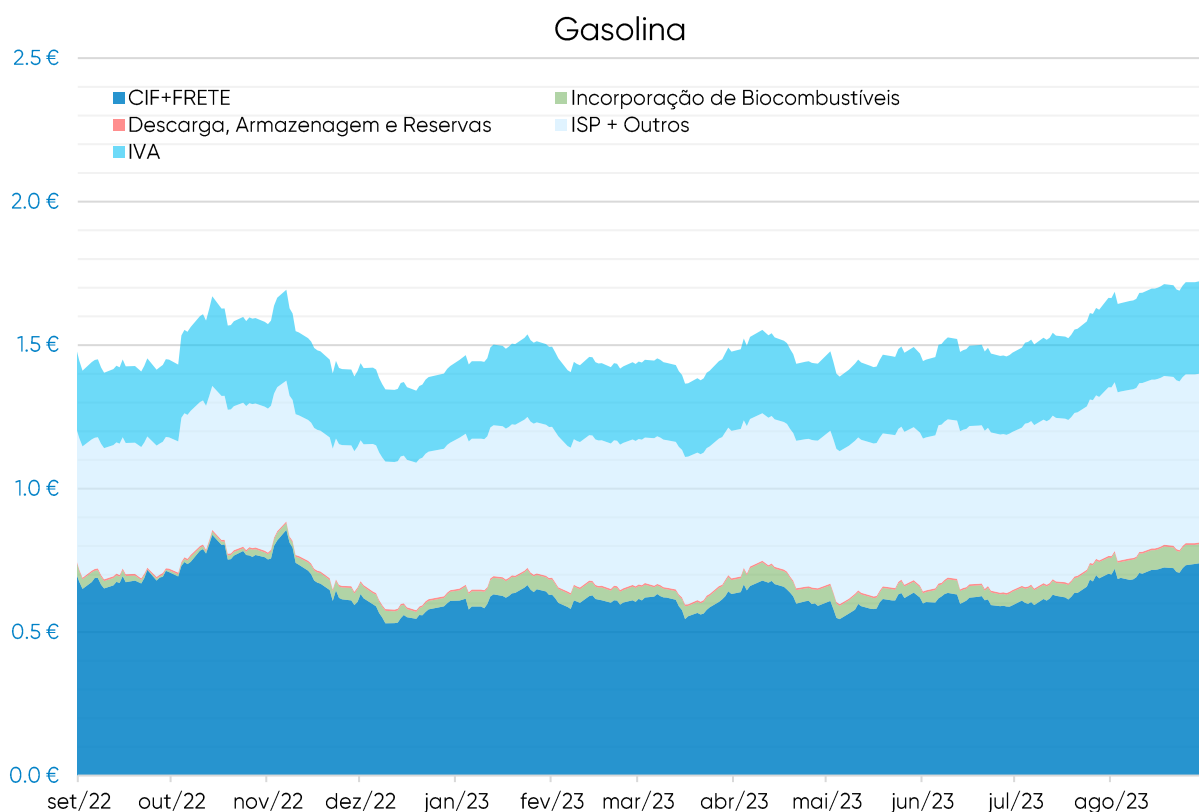
Evolução do Preço de Referência

Em agosto 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 + 24,09%.

Quando comparado com o mês homólogo, o preço de referência desceu em todos os combustíveis, exceto na Gasolina em que subiu +7,16%. No Gasóleo desceu -4,27%, no GPL Auto -7,11%, no GPL Butano -1,48% e no GPL Propano -8,44%.

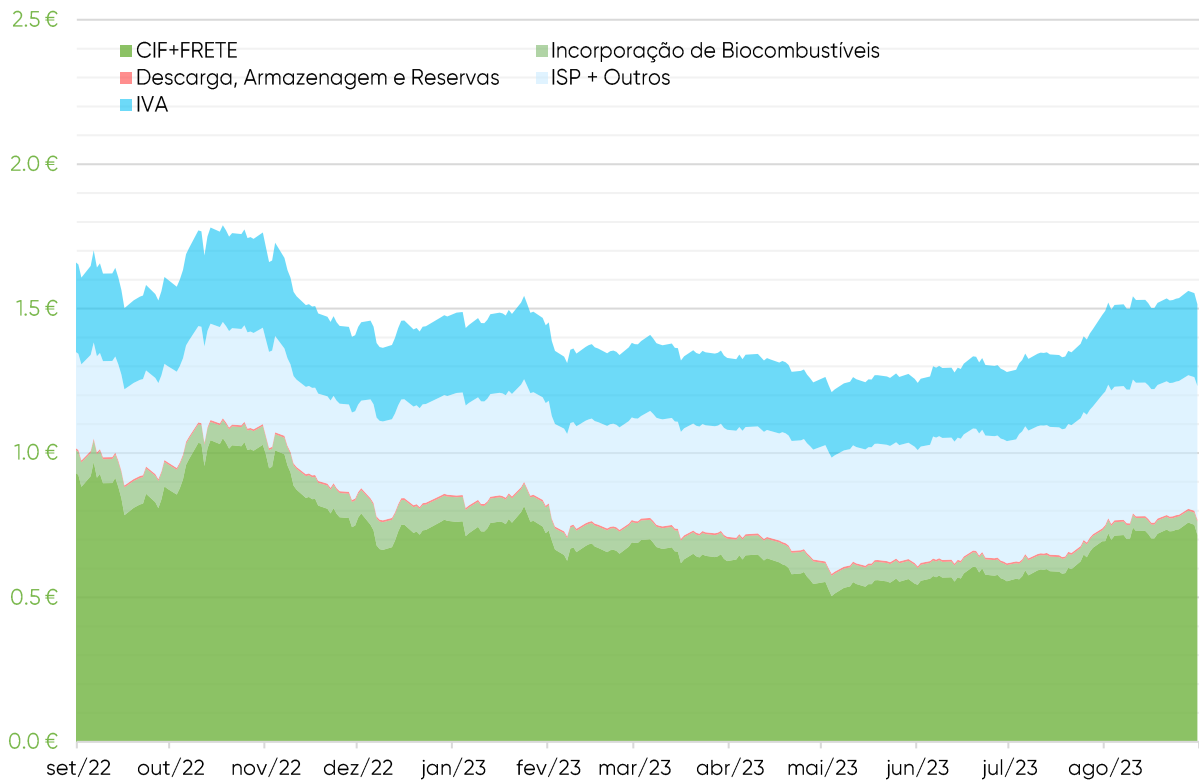
Média: Preços Referência Evolução Mensal				Média: Preços Referência Evolução Ano-a-Ano			
Combustível	ago/23	jul/23	Variação	Combustível	ago/23	ago/22	Variação
Gasolina	1,689	1,552	8,79%	Gasolina	1,689	1,576	7,16%
Gasóleo	1,522	1,358	12,04%	Gasóleo	1,522	1,590	-4,27%
GPL Propano	1,033	0,941	9,72%	GPL Propano	1,033	1,128	-8,44%
GPL Butano	1,073	0,864	24,09%	GPL Butano	1,073	1,089	-1,48%
GPL Auto	0,635	0,589	7,94%	GPL Auto	0,635	0,684	-7,11%

Fonte: ENSE

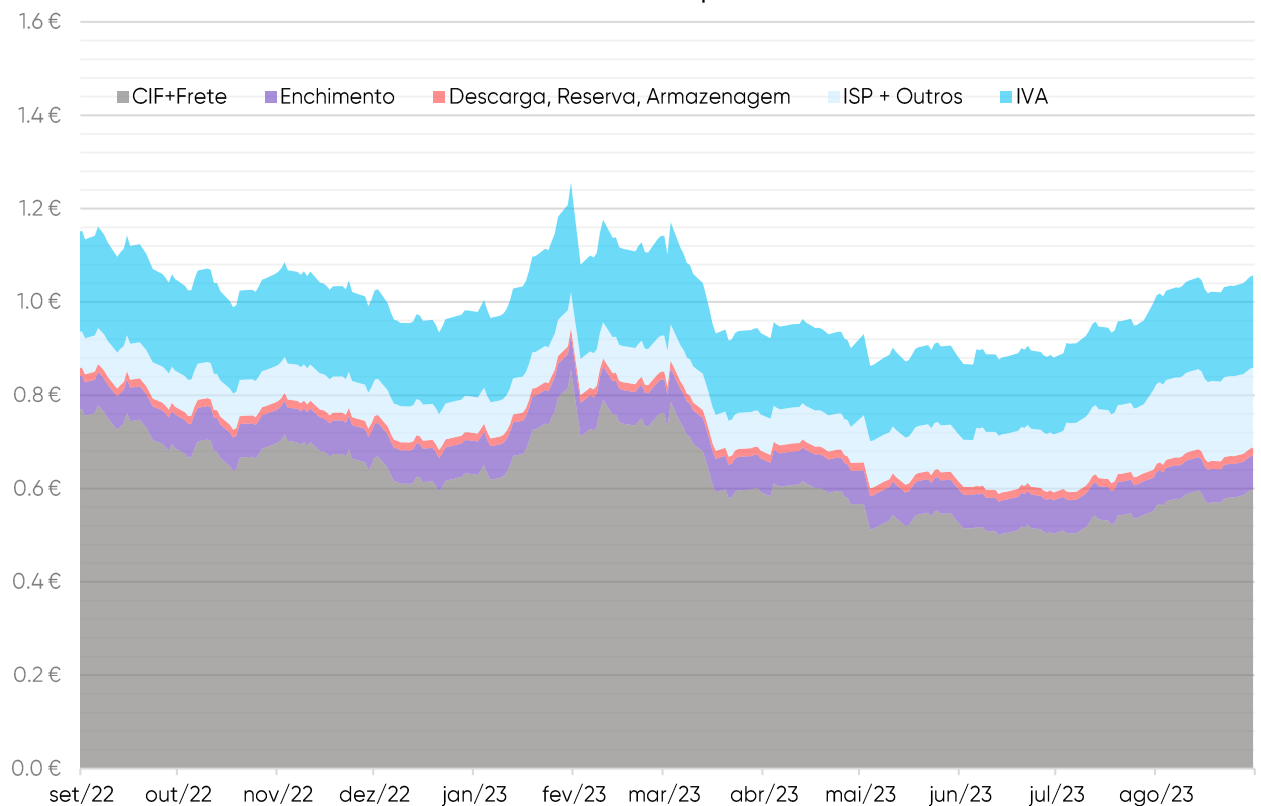


Fonte: ENSE

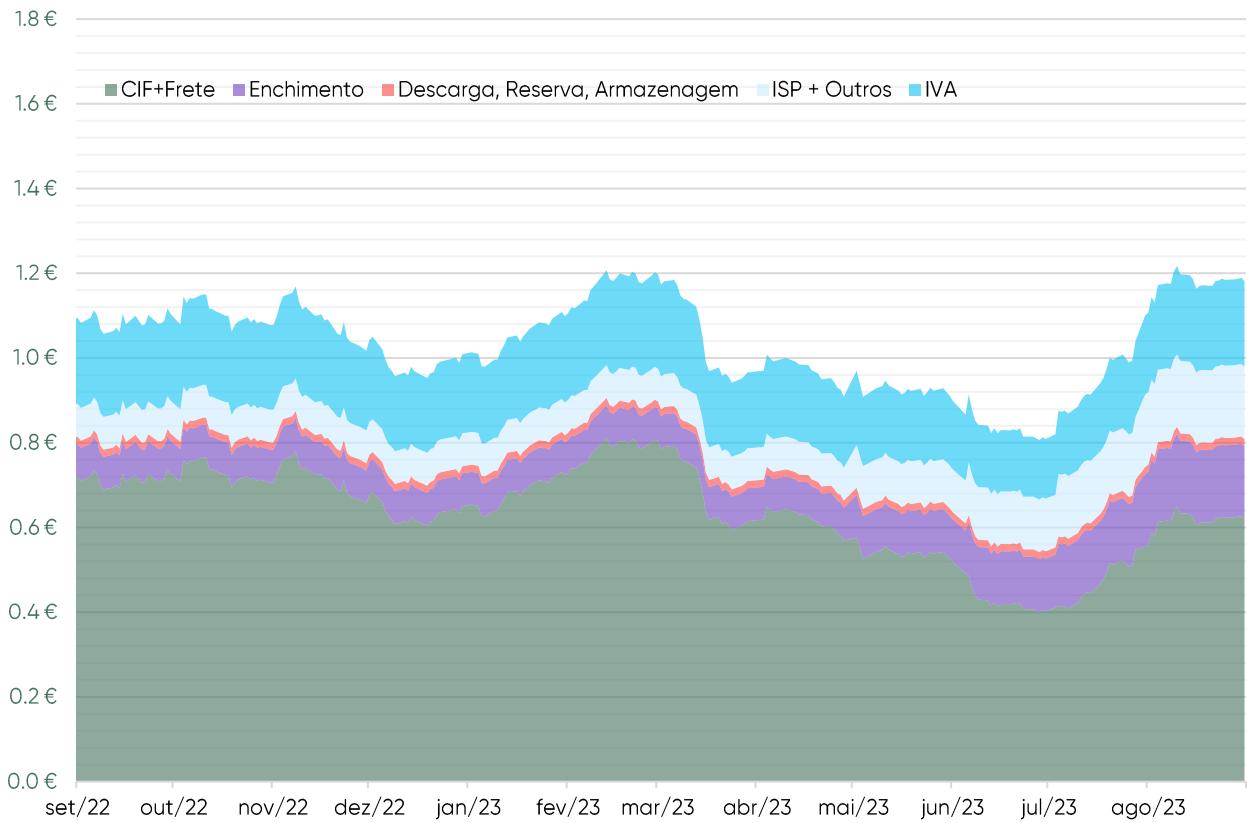
Gasóleo



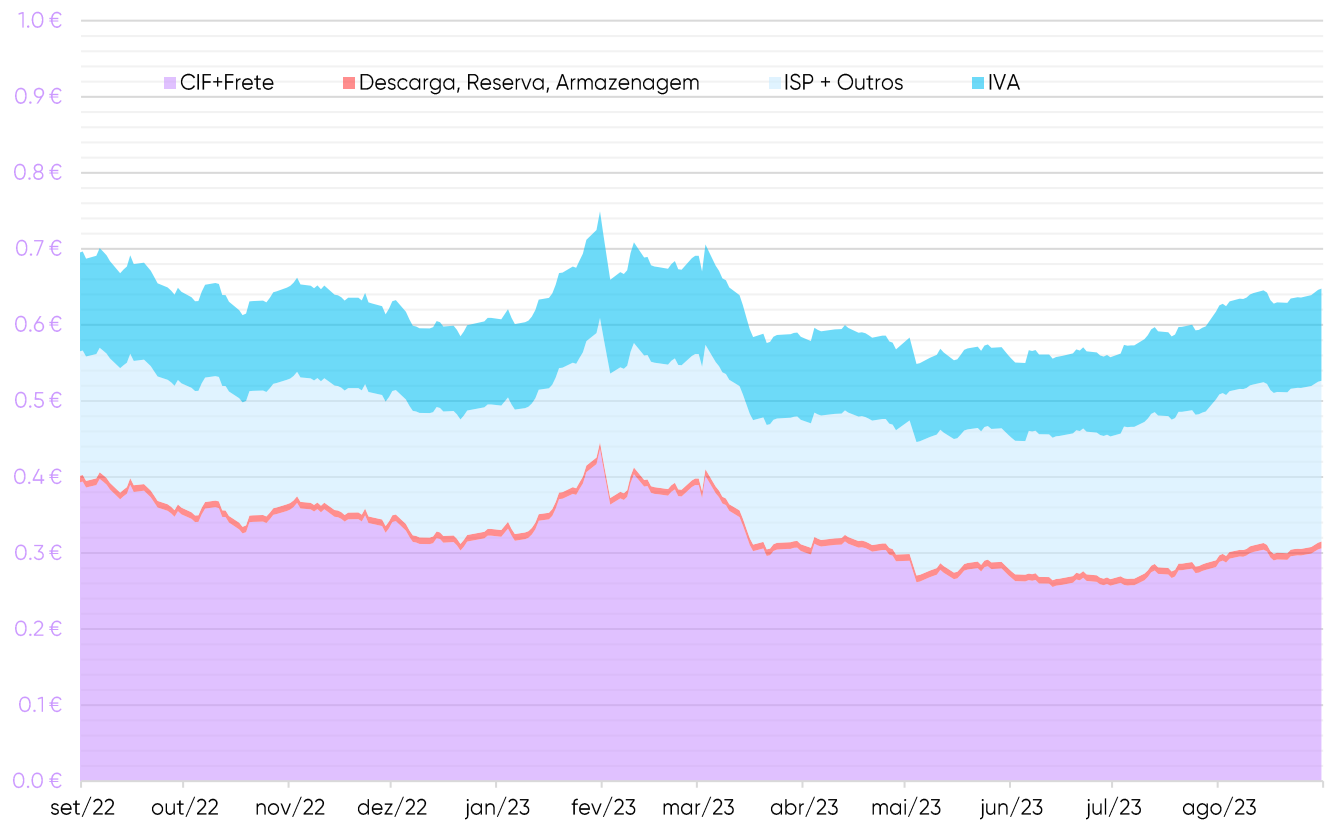
GPL Propano



GPL Butano



GPL Auto



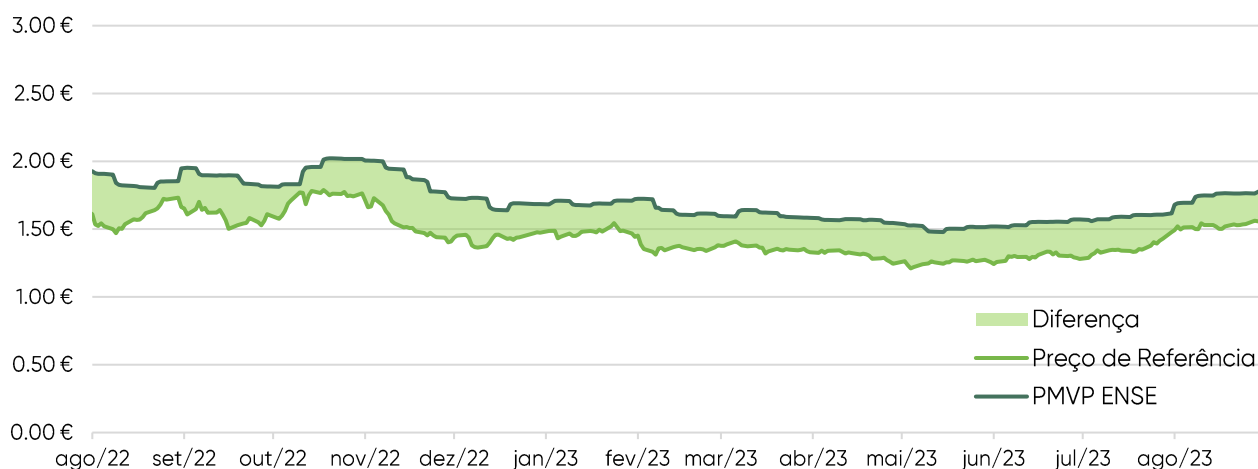
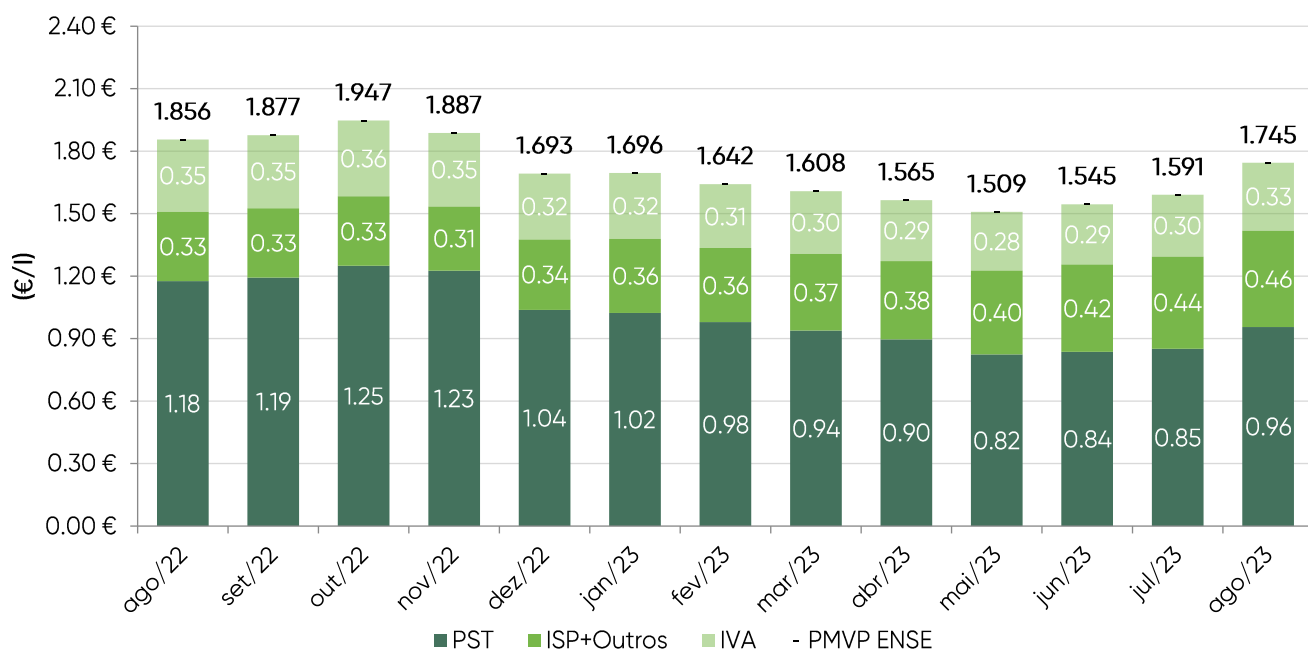
Neste capítulo, é utilizado o PMVP ENSE, retirado do Balcão Único da Energia com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do Sistema Petrolífero Nacional (SPN).

Gasóleo rodoviário

Entre agosto de 2022 e agosto de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo desceu 11,1 cents/l (-6,0%), sustentado pela redução de 22,0 cents/l (-18,7%) do PST (Preço sem Taxas). Entre julho e agosto de 2023, o PMVP do gasóleo subiu 15,3 cents/l (uma variação de +9,64%).

Gasóleo	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,220 €	0,130 €	-0,111 €
%	-18,7%	39,0%	-6,0%

Gasóleo	
Variação desde início ano	0,049 €
Variação desde início ano (%)	2,88%
Variação face ao mês anterior	0,153 €
Variação face ao mês anterior (%)	9,64%



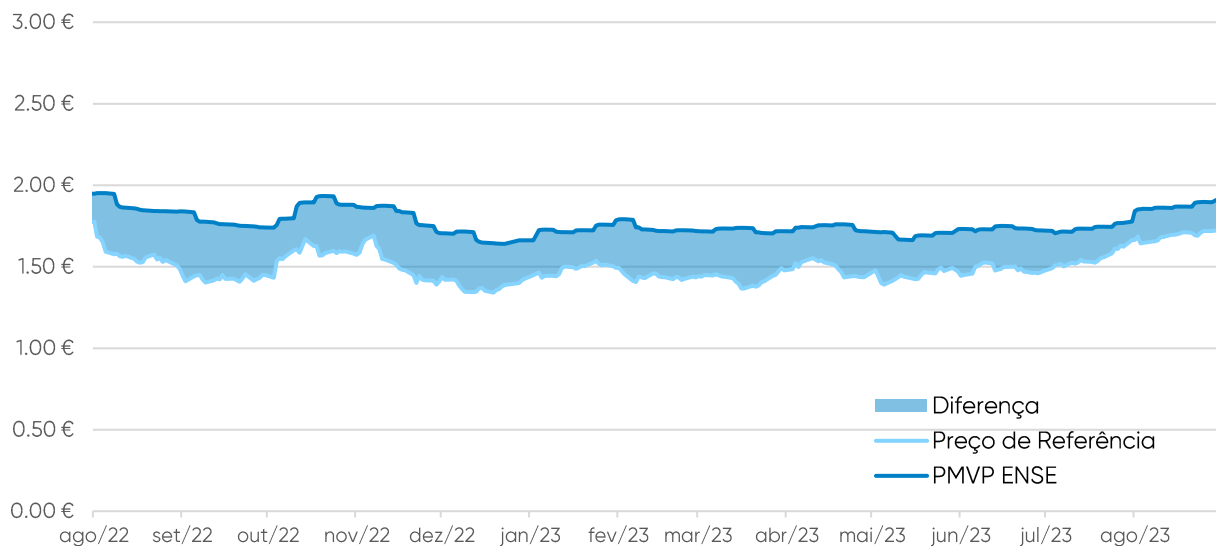
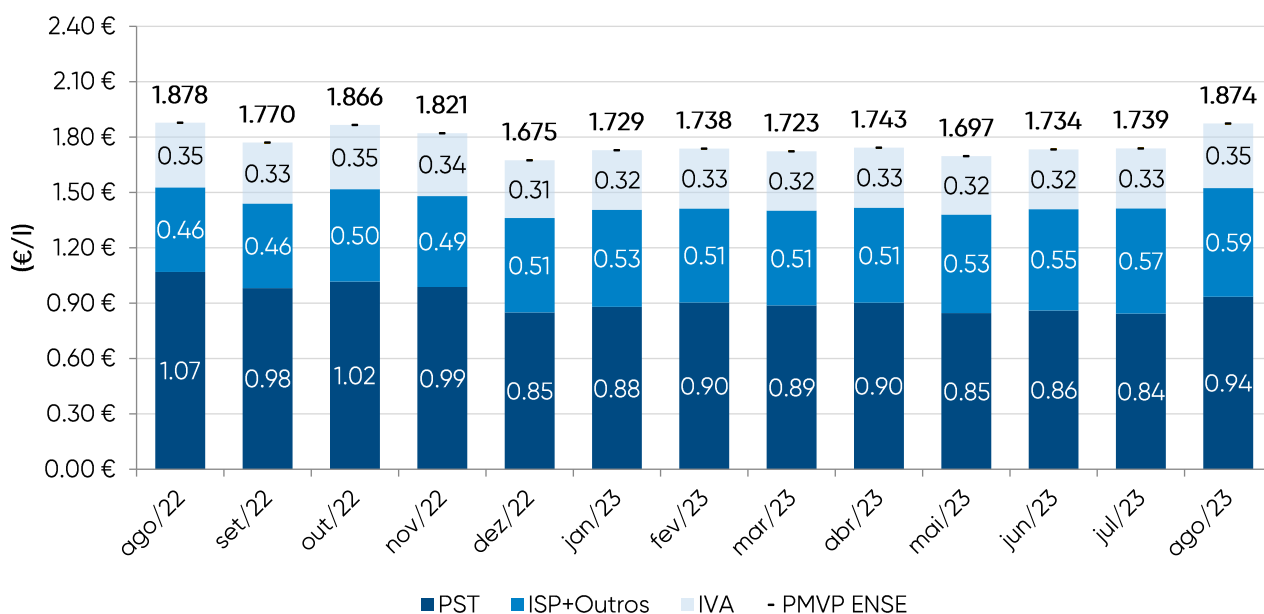
Gasolina 95

Entre agosto de 2022 e agosto de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 sofreu uma redução de 0,5 cents/l (-0,2). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre julho e agosto de 2023, aumentou 13,5 cents/l (uma variação de +7,75%).

Gasolina	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,134 €	0,131 €	-0,005 €
%	-12,6%	28,6%	-0,2%

Gasolina

Variação desde início ano	0,144 €
Variação desde início ano (%)	8,34%
Variação face ao mês anterior	0,135 €
Variação face ao mês anterior (%)	7,75%



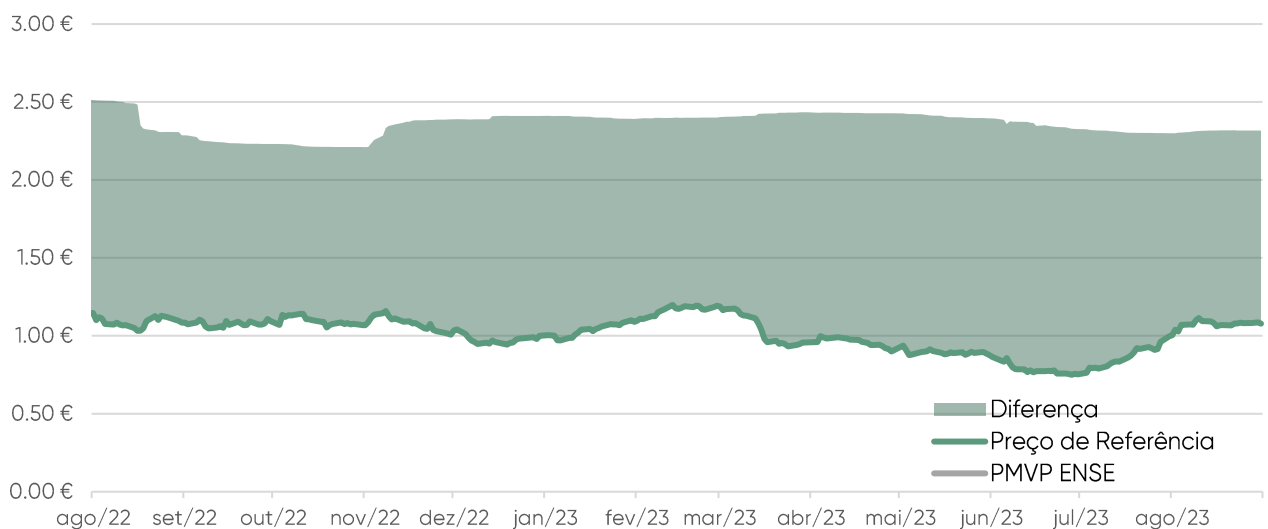
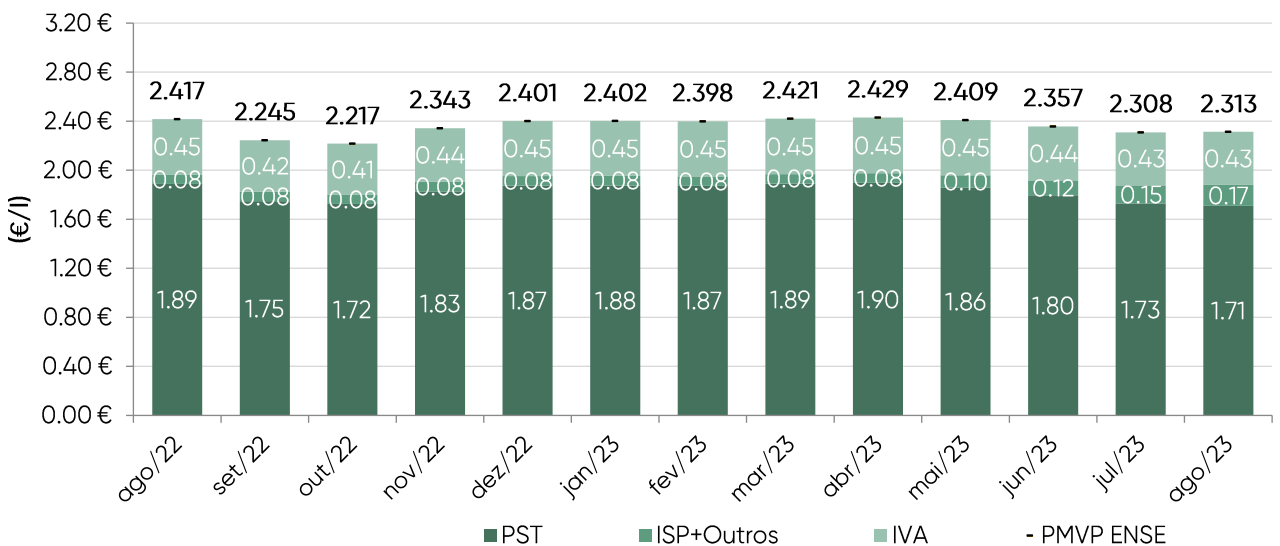
GPL Butano

Entre agosto de 2022 e agosto de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano desceu 10,4 cents/kg (-4,3%), sustentado pela redução de 17,8 cents/kg no PST (Preço sem taxas). Entre julho e agosto de 2023, o GPL Butano registou uma subida de 0,5 cents/kg (+0,21%).

GLP Butano	Varição PST	Var. ISP+ Outros	Varição (α-1) PMVP ENSE
€	-0,178 €	0,094 €	-0,104 €
%	-9,4%	121,2%	-4,3%

Garrafa Butano

Varição desde início ano	-0,089 €
Varição desde início ano (%)	-3,69%
Varição face ao mês anterior	0,005 €
Varição face ao mês anterior (%)	0,21%



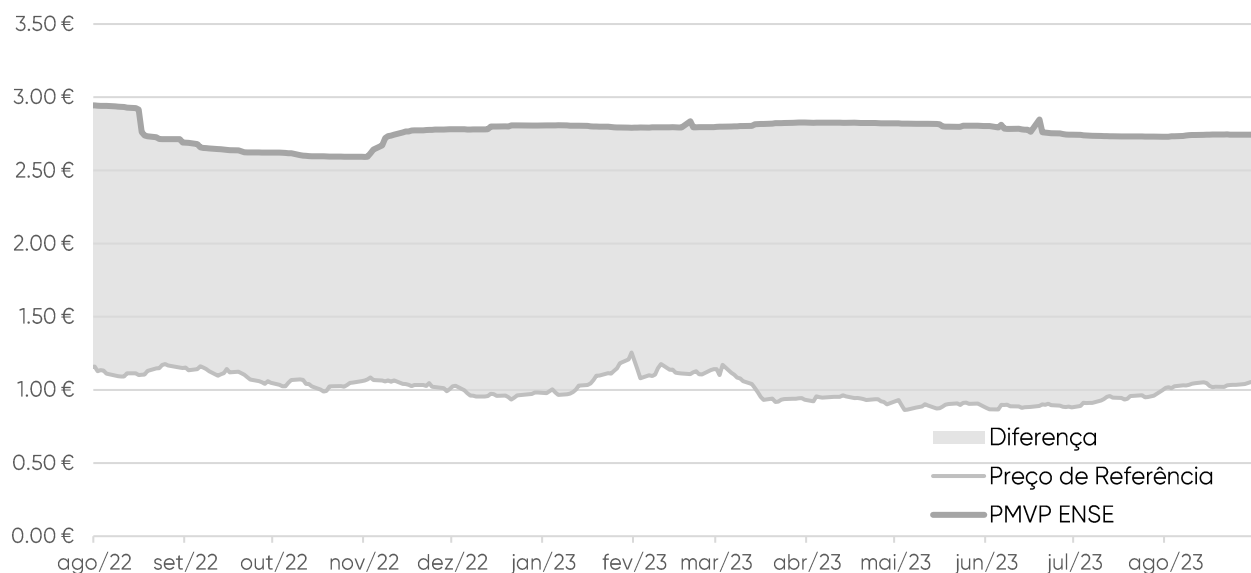
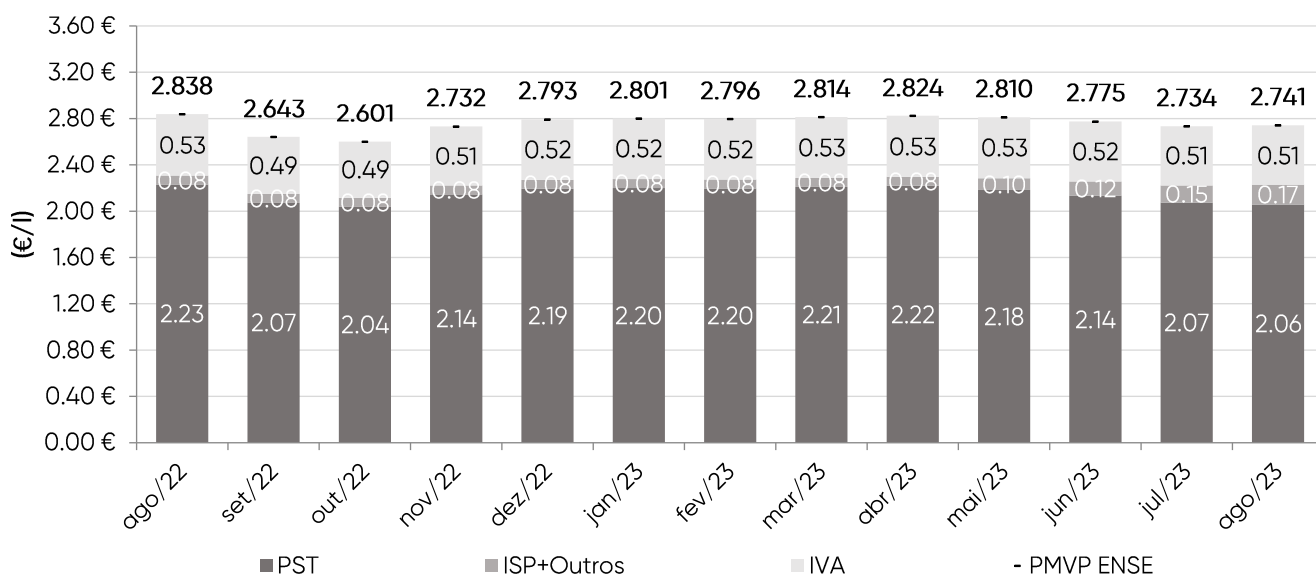
GPL Propano

Entre agosto de 2022 e agosto de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano diminuiu 9,7 cents/l (-3,4%), assente na redução de 17,3 cents/l (-7,7%) do PST (Preço sem Taxas). Entre julho e agosto de 2023, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma subida de 0,7 cents/kg (+0,26%).

GPL Propano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	-0,173 €	0,094 €	-0,097 €
%	-7,7%	121,2%	-3,4%

Garrafa Propano

Variação desde início ano	-0,060 €
Variação desde início ano (%)	-2,14%
Variação face ao mês anterior	0,007 €
Variação face ao mês anterior (%)	0,26%



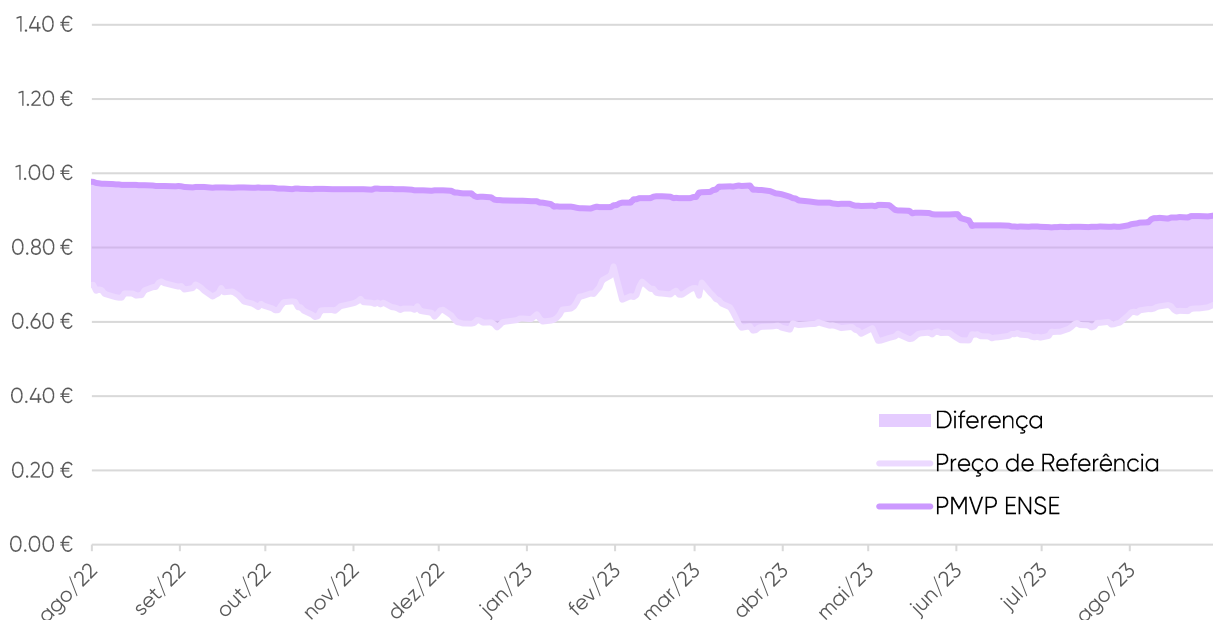
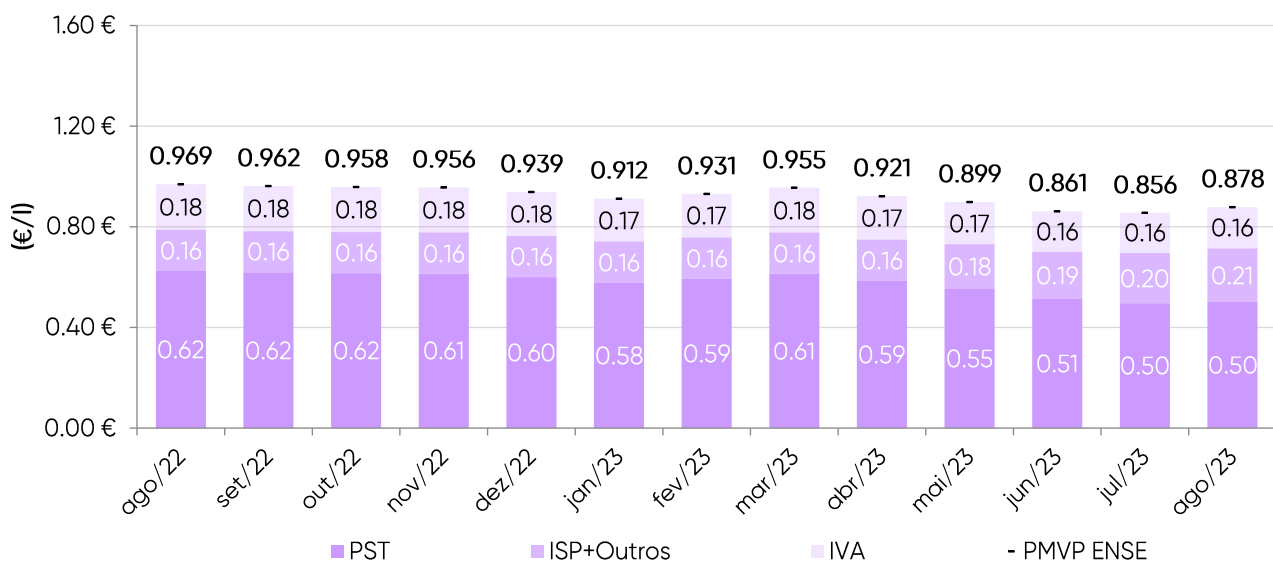
GPL Auto

Entre agosto de 2022 e agosto de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Auto desceu 9,1 cents/l (-9,4%), explicado pela redução de 12,2 cents/l (-19,5%) do PST (Preço sem Taxas). Entre julho e agosto de 2023, o preço médio de venda ao público do GPL Auto registou um aumento de 2,2 cents/l (+2,60%).

GPL Auto	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	-0,122 €	0,048 €	-0,091 €
%	-19,5%	29,3%	-9,4%

GPL Auto

Variação desde início ano	-0,034 €
Variação desde início ano (%)	-3,70%
Variação face ao mês anterior	0,022 €
Variação face ao mês anterior (%)	2,60%



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

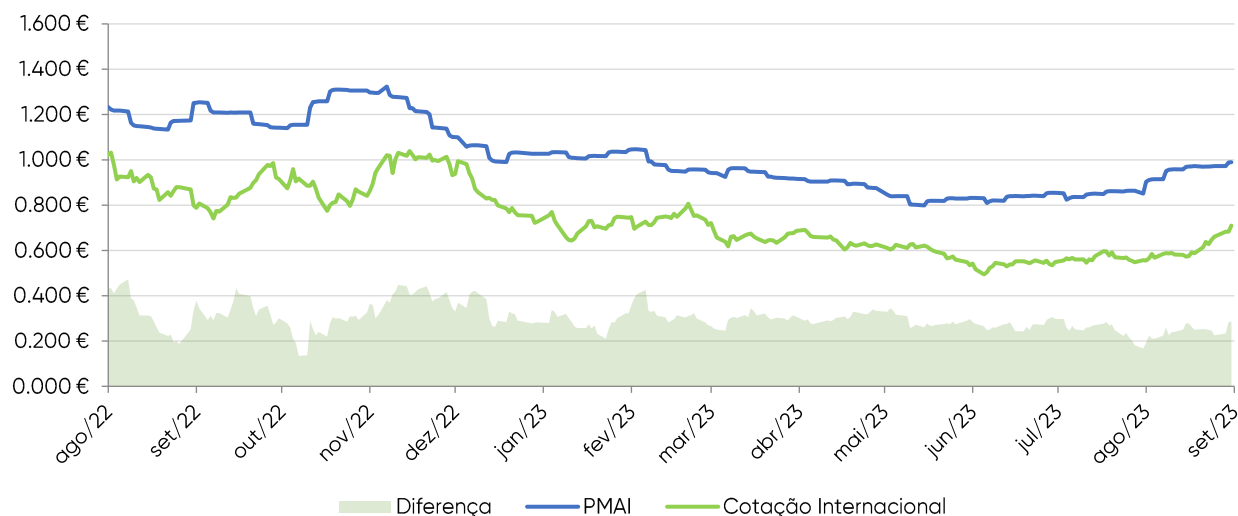
O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal e a cotação internacional desceram 26,1 cents/l e 21,1 cents/l, respetivamente entre final de agosto de 2022 e agosto de 2023, representando uma redução de -20,9% e -23,0%.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu uma redução de 3,8 cents/l (-3,7%), em linha com a cotação internacional que desceu 4,3 cents/l (-5,7%). A diferença entre o PMAI e a cotação internacional era de 28,5 cents/l a 31 de agosto de 2023 (variação de +0,5 cts/l, ou seja, +1,8%, desde o início do ano).

Gasóleo	03/01/2023	31/08/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	1,027 €	0,989 €	-0,038 €	-3,7%
Cotação	0,747 €	0,704 €	-0,043 €	-5,7%
Diferença	0,280 €	0,285 €	0,005 €	1,8%

Gasóleo	31/08/2022	31/08/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	1,251 €	0,989 €	-0,261 €	-20,9%
Cotação	0,915 €	0,704 €	-0,211 €	-23,0%
Diferença	0,336 €	0,285 €	-0,051 €	-15,1%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

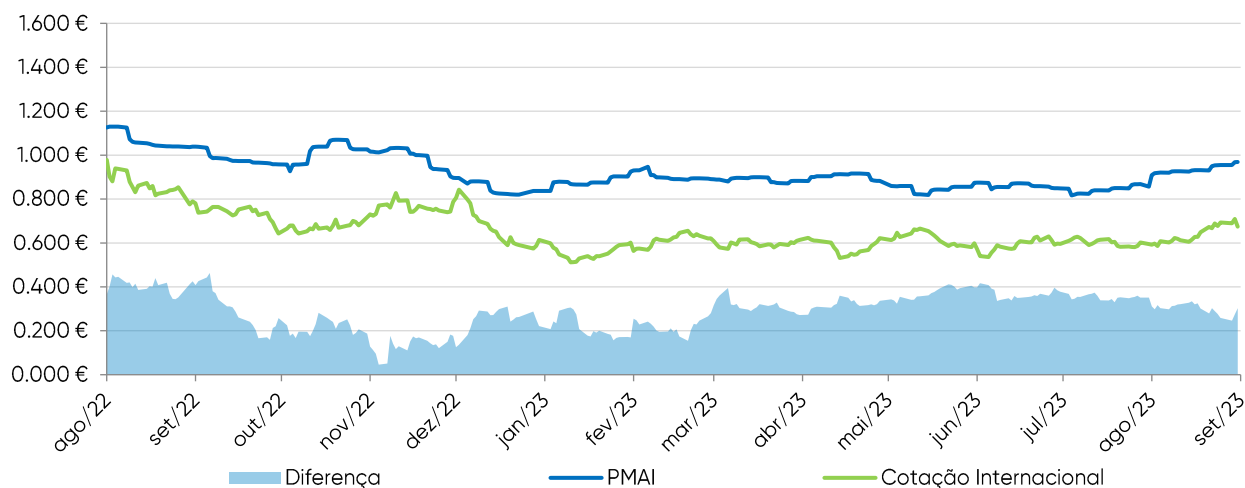
O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 7,0 cents/l (-6,7%) entre final de agosto de 2022 e agosto de 2023, tendo-se registado um aumento da cotação internacional de 4,3 cents/l (+6,5%).

Desde o início de janeiro de 2023, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 13,2 cents/l (+15,7%), e a cotação internacional subiu 10,9 cents/l (+18,0%). A diferença entre o PMAI e a Cotação internacional era de 25,9 cents/l a 31 de agosto de 2023 (um aumento de 2,3 cents/l, +9,9%, desde o início do ano).

Gasolina	03/01/2023	31/08/2023	Varição (€)	Varição
PMAI	0,837 €	0,969 €	0,132 €	15,7%
Cotação	0,602 €	0,710 €	0,109 €	18,0%
Diferença	0,235 €	0,259 €	0,023 €	9,9%

Gasolina	31/08/2022	31/08/2023	Varição (€)	Varição
PMAI	1,039 €	0,969 €	-0,070 €	-6,7%
Cotação	0,667 €	0,710 €	0,043 €	6,5%
Diferença	0,372 €	0,259 €	-0,113 €	-30,4%

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.

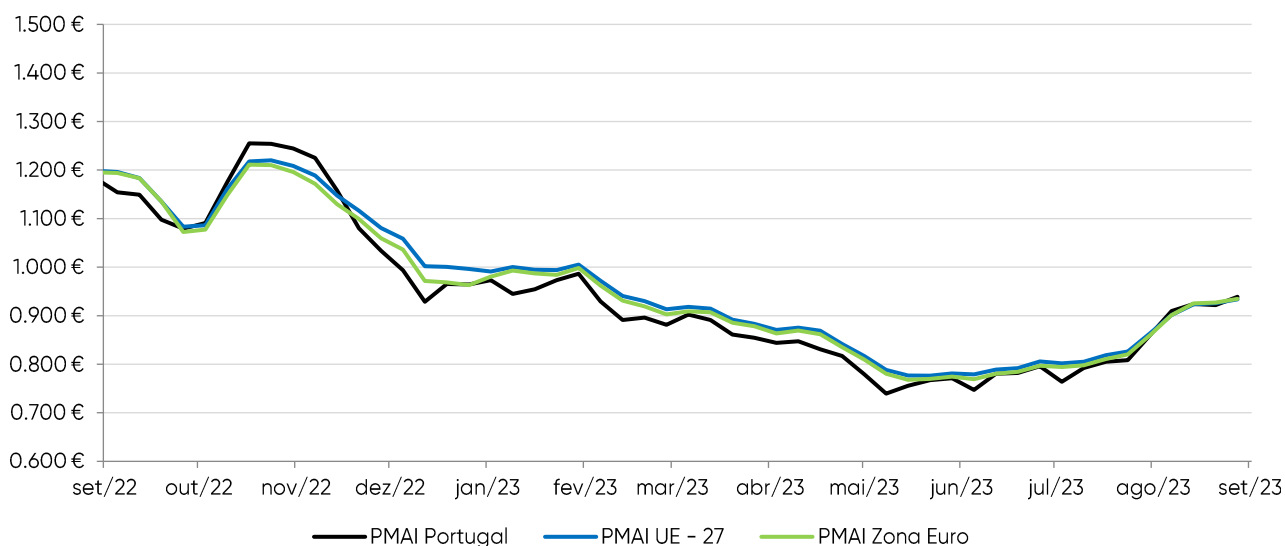
Gasóleo rodoviário

Em agosto de 2023, o PMAI do gasóleo em Portugal estava 0,3 cent/l acima do preço médio da União Europeia (+0,3%) e 0,2 cent/l do preço médio da Zona Euro (+0,2%).

De agosto de 2022 a agosto de 2023, o PMAI do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 19,7 cent/l (-17,6%), acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro, que desceram 22,6 cent/l (-19,7%) e 22,0 cent/l (-19,3%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre julho e agosto de 2023, podemos constatar que o PMAI do gasóleo em Portugal subiu 11,8 cents/l (+14,6%) nesse período, alinhado com a EU e a Zona Euro onde subiu 9,8 cents/l e 10,6 cents/l, respetivamente.

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

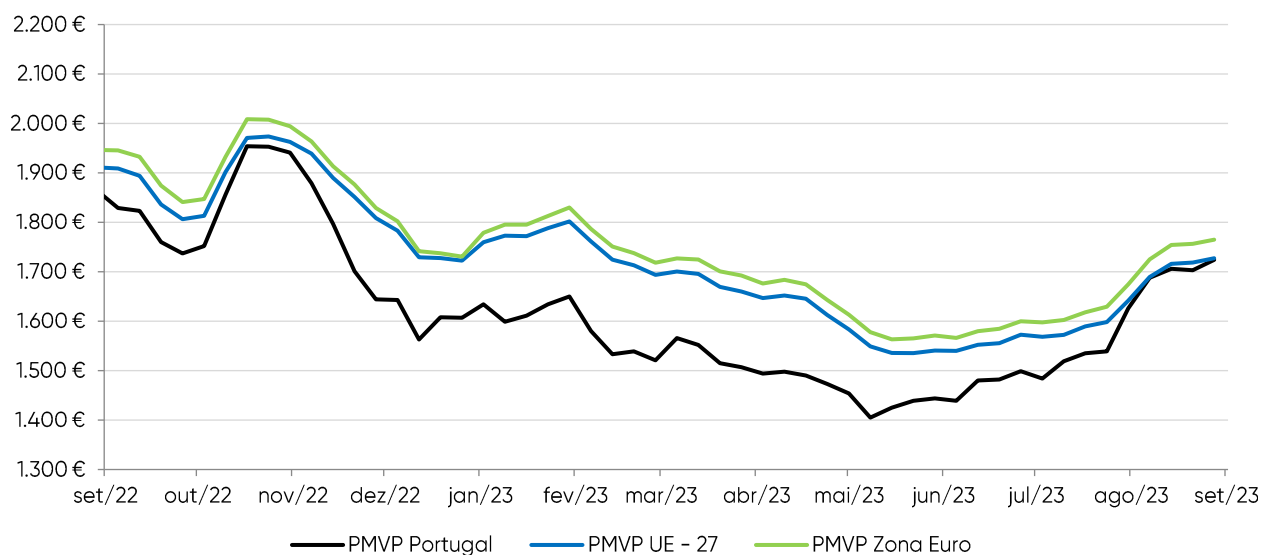


Fonte: Comissão Europeia

O PVP do gasóleo em Portugal em agosto de 2023 está 0,8 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-0,4%) e 4,5 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-2,6%). De agosto de 2022 a agosto de 2023, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 8,3 cent/l (-4,6%) em linha com a União Europeia e a Zona Euro que diminuíram 13,7 cent/l (-7,4%) e 13,3 cent/l (-7,0%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre julho e agosto de 2023, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal registou um aumento de 16,5 cent/l (+10,7%) nesse período, acompanhando a tendência da UE e da Zona Euro em que o PVP subiu 11,9 cents/l e 12,6 cents/l, respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,541 €	0,806 €
Variação €	0,165 €	0,118 €
Variação (%)	10,7%	14,6%
Preço mensal ano(a-1)	1,788 €	1,121 €
Variação anual €	-0,083 €	-0,197 €
Variação anual (%)	-4,6%	-17,6%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,594 €	0,823 €
Variação €	0,119 €	0,098 €
Variação (%)	7,5%	11,9%
Preço mensal ano(a-1)	1,850 €	1,147 €
Variação anual €	-0,137 €	-0,226 €
Variação anual (%)	-7,4%	-19,7%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,624 €	0,816 €
Variação €	0,126 €	0,106 €
Variação (%)	7,7%	12,9%
Preço mensal ano(a-1)	1,882 €	1,142 €
Variação anual €	-0,132 €	-0,220 €
Variação anual (%)	-7,0%	-19,3%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,008 €	0,003 €
Diferença (%)	-0,4%	0,3%
Mês anterior (m-1)	-0,053 €	-0,017 €
Diferença (%)	-3,35%	-2,09%
Ano anterior (a-1)	-0,062 €	-0,027 €
Diferença (%)	-3,35%	-2,32%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,045 €	0,002 €
Diferença (%)	-2,6%	0,2%
Mês anterior (m-1)	-0,084 €	-0,011 €
Diferença (%)	-5,15%	-1,30%
Ano anterior (a-1)	-0,094 €	-0,022 €
Diferença (%)	-5,01%	-1,88%

Fonte: Comissão Europeia

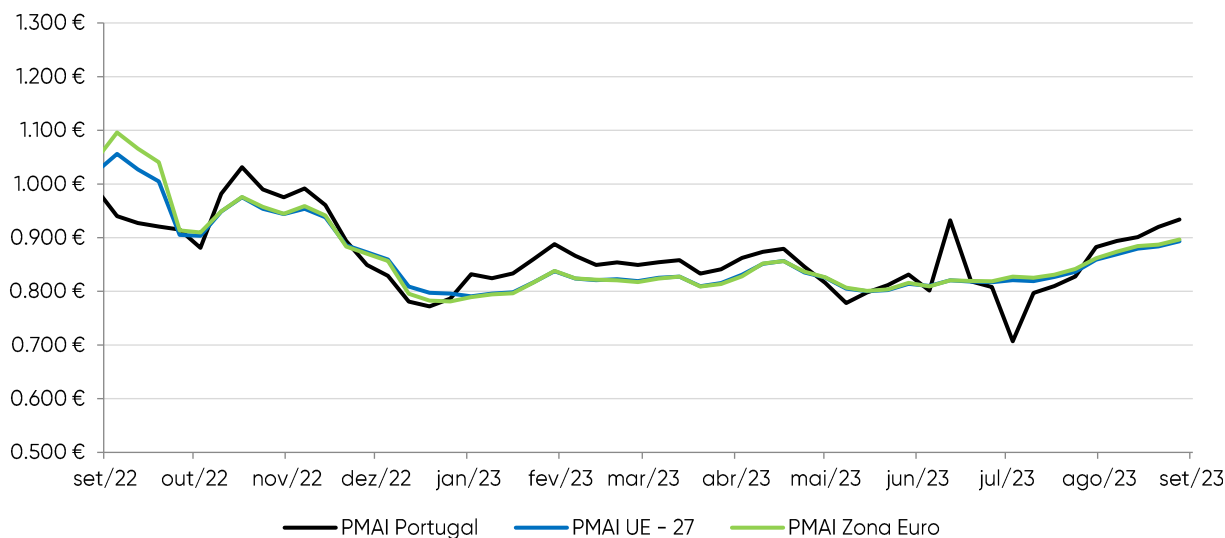
Gasolina 95

Em agosto de 2023, o PMAI da gasolina em Portugal estava 3,1 cent/l (+3,5%) acima do preço médio da União Europeia e 2,7 cent/l do da Zona Euro (+3,0%).

De agosto de 2022 a agosto de 2023, o PMAI da gasolina em Portugal sofreu uma redução de 10,0 cent/l (-9,9%) tal como na União Europeia e na Zona Euro em que caiu 15,3 cent/l e 16,5 cent/l (-14,8% e -15,7%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre julho e agosto de 2023, podemos constatar que o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 9,5 cents/l (+11,6%) nesse período, acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro em que subiu 4,9 cent/l e 4,8 cent/l (+5,9% e +5,7%), respetivamente.

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



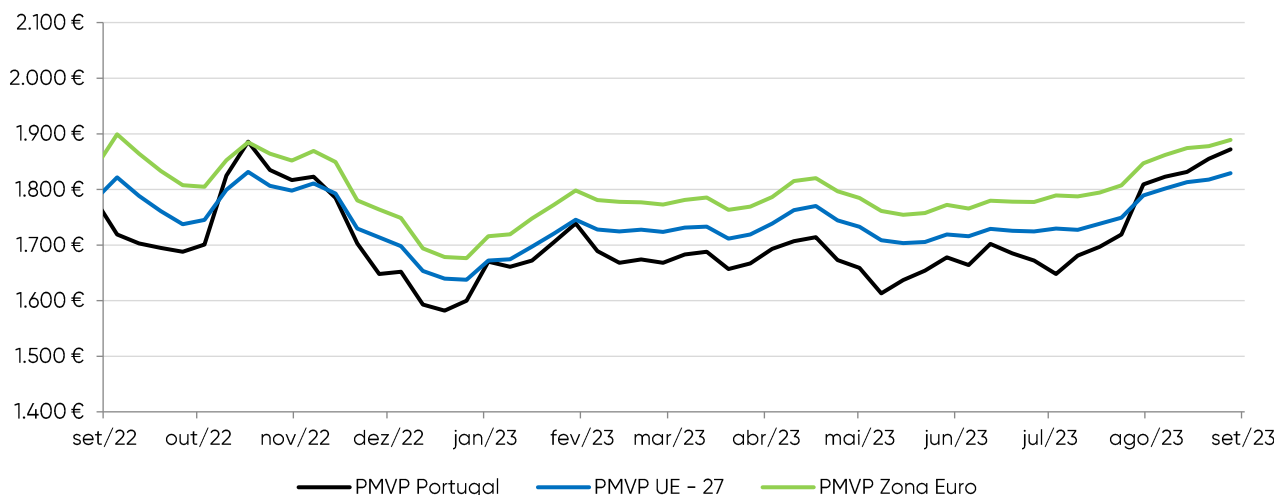
Fonte: Comissão Europeia

No mesmo mês, o PVP da gasolina em Portugal era superior 3,0 cent/l (+1,6%) ao preço médio da União Europeia e 3,0 cent/l (-1,6%) inferior ao preço médio da Zona Euro.

De agosto de 2022 a agosto de 2023, o PVP da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 3,8 cent/l (+2,1%) acompanhando a tendência da União Europeia em que subiu 2,0 cent/l (+1,1%) e da Zona Euro que subiu 3,1 cent/l (+1,7%).

Analisando a evolução do mercado entre julho e agosto de 2023, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 13,5 cents/l (+7,9%), tal como na UE e na Zona Euro em que o PVP subiu 6,9 cents/l (+3,9%) e 7,1 cents/l (+3,9%), respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,711 €	0,817 €
Varição €	0,135 €	0,095 €
Varição (%)	7,9%	11,6%
Preço mensal ano(a-1)	1,808 €	1,012 €
Varição anual €	0,038 €	-0,100 €
Varição anual (%)	2,1%	-9,9%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,747 €	0,832 €
Varição €	0,069 €	0,049 €
Varição (%)	3,9%	5,9%
Preço mensal ano(a-1)	1,796 €	1,034 €
Varição anual €	0,020 €	-0,153 €
Varição anual (%)	1,1%	-14,8%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,805 €	0,837 €
Varição €	0,071 €	0,048 €
Varição (%)	3,9%	5,7%
Preço mensal ano(a-1)	1,845 €	1,050 €
Varição anual €	0,031 €	-0,165 €
Varição anual (%)	1,7%	-15,7%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	0,030 €	0,031 €
Diferença (%)	1,6%	3,5%
Mês anterior (m-1)	-0,036 €	-0,015 €
Diferença (%)	-2,1%	-1,8%
Ano anterior (a-1)	0,012 €	-0,022 €
Diferença (%)	0,7%	-2,1%

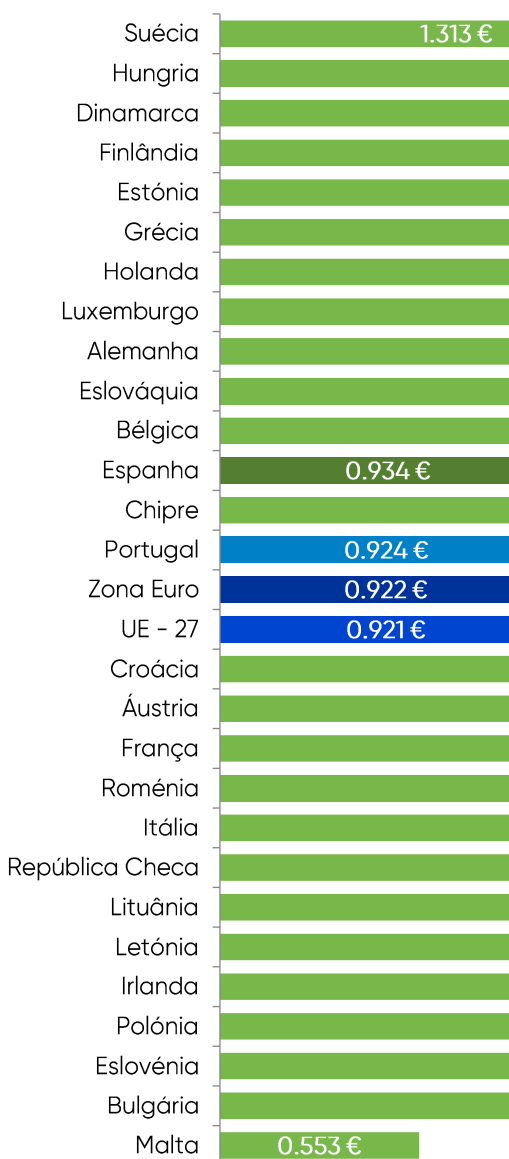
PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,030 €	0,027 €
Diferença (%)	-1,6%	3,0%
Mês anterior (m-1)	-0,094 €	-0,020 €
Diferença (%)	-5,2%	-2,4%
Ano anterior (a-1)	-0,037 €	-0,038 €
Diferença (%)	-2,0%	-3,6%

Fonte: Comissão Europeia

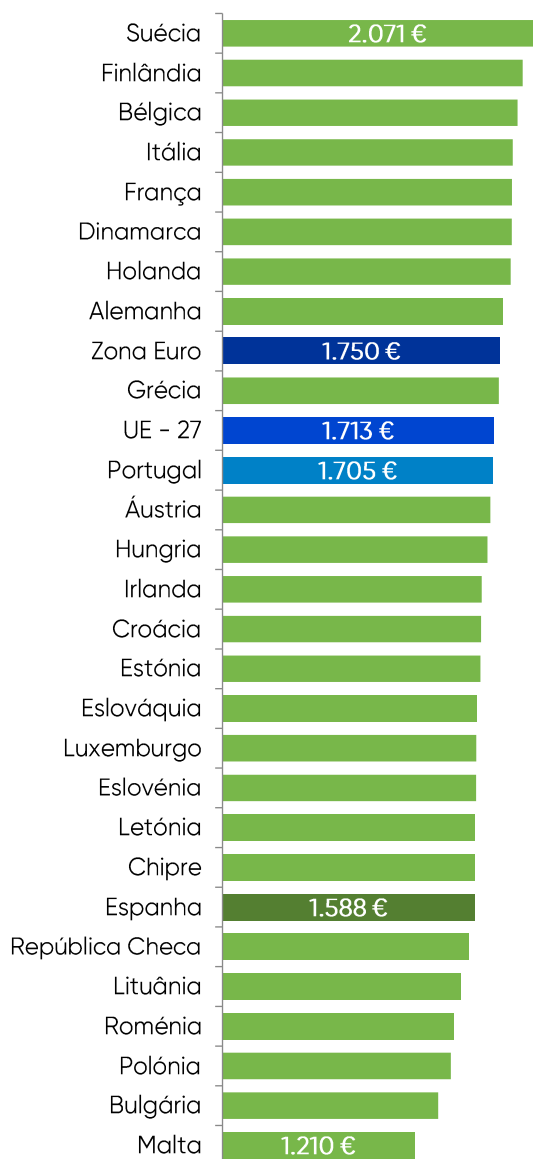
Gasóleo Rodoviário

Relativamente ao gasóleo, Portugal ficou, durante o mês de agosto de 2023, na décima quarta (14^ª) posição, entre os países da União Europeia, em termos de preço médio antes de imposto, com o valor de 0,924€/l. Com os impostos aplicados, Portugal posicionou-se como o décimo (10^º) preço de venda europeu, registando o valor médio de 1,705€/l.

Gasóleo PMAI (€/l)



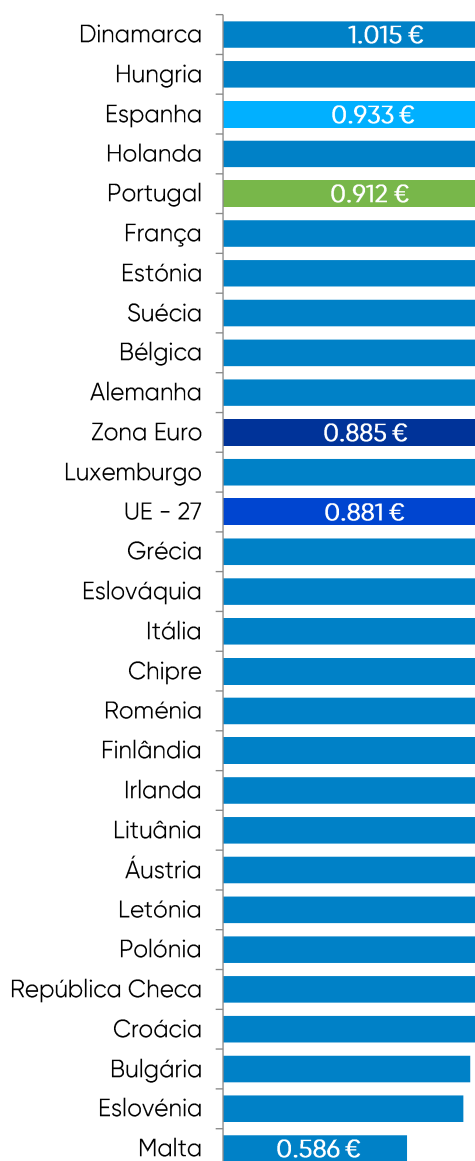
Gasóleo PMVP (€/l)



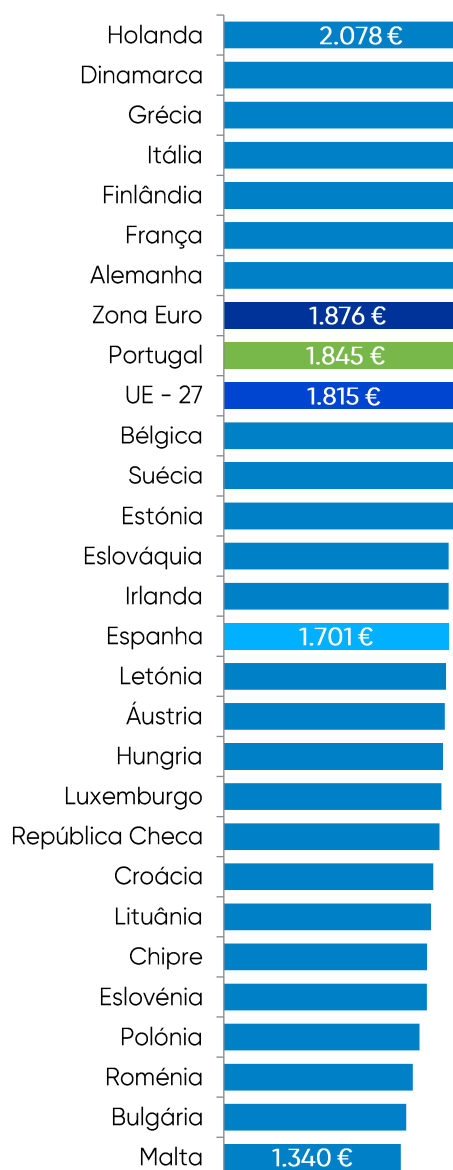
Gasolina 95

Na gasolina, Portugal ficou, durante o mês de agosto de 2023, em quinto lugar (5º) no conjunto de países da União Europeia com um preço médio antes de imposto de 0,912€/l. Com os impostos em vigor, Portugal ficou na oitava posição (8º) no *ranking* dos preços de venda da UE, com o valor médio de 1,845€/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”).

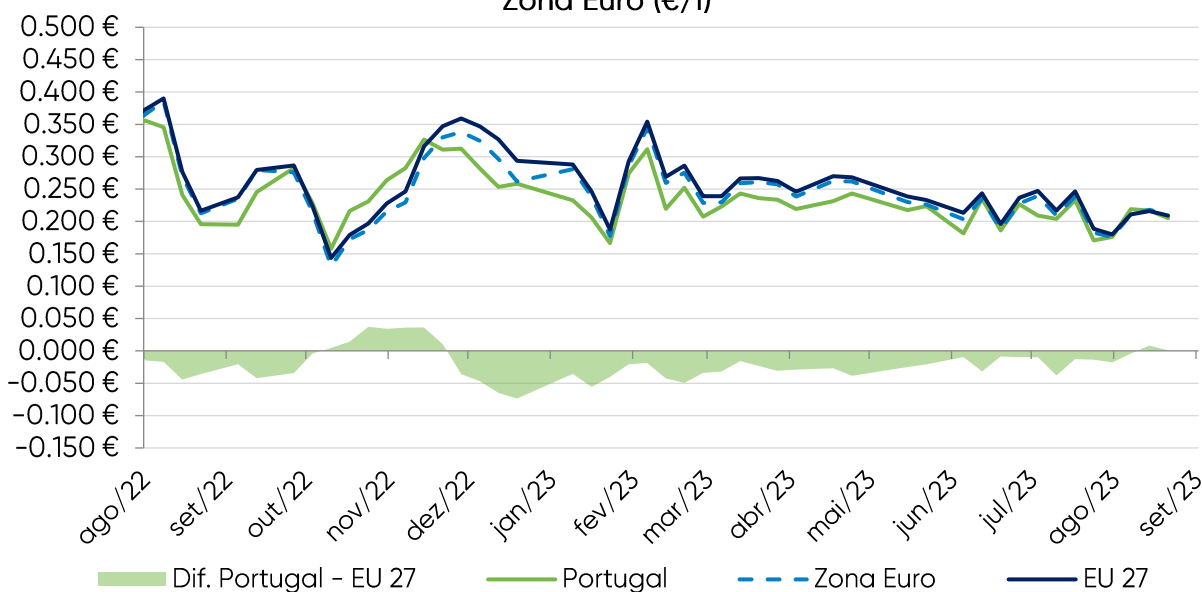
Gasóleo rodoviário

No mês de agosto, a diferença média do gasóleo em Portugal foi de 21,4 cents/l, ou seja, 0,2 cents/l superior à média europeia e 0,1 cents/l à da Zona Euro.

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

- + 1,2 cents face a julho 2023 | +6,3%
- - 7,1 cents face a agosto 2022 | -24,9%

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



ago/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	0,919 €	0,705 €	0,214 €	0,918 €	0,213 €	0,917 €	0,212 €	0,002 €
Var. preço ano anterior	-0,187 €	-0,116 €	-0,071 €	-0,234 €	-0,095 €	-0,218 €	-0,102 €	0,031 €
%	-16,9%	-14,1%	-24,9%	-20,7%	-30,9%	-19,2%	-32,5%	-105,7%
Variação preço mês passado	0,1128 €	0,0977 €	0,012 €	0,1015 €	0,0038 €	0,0730 €	-0,0038 €	0,0189 €
%	14,00%	16,09%	6,3%	12,43%	1,83%	8,87%	-1,76%	-109,80%

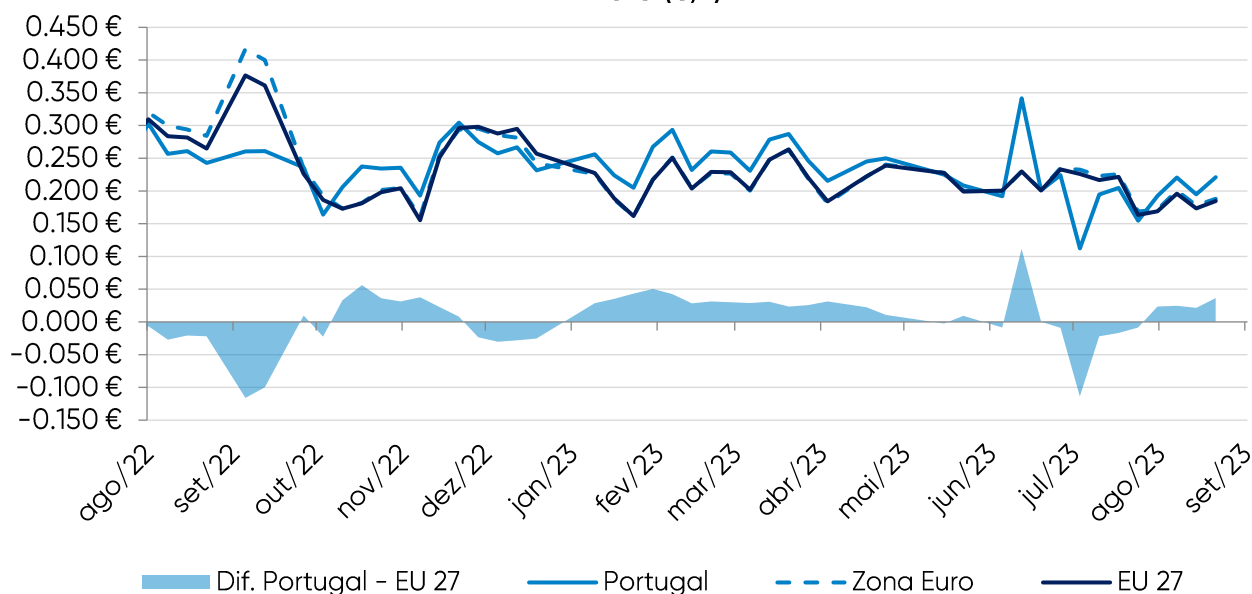
Gasolina 95

No mês de agosto a diferença unitária média da gasolina 95 em Portugal foi de 21,2 cents/l, ou seja, 2,8 cents/l superior à média europeia e 2,3 cents/l à média da Zona Euro.

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

- + 4,0 cents face a julho 2023 | - 23,5%
- - 5,4 cents face a agosto 2022 | - 20,2%

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



ago/23	Valor médio mensal							
	PMAI Gasolina	Cotação Gasolina	Diferença	PMAI Gasolina ZE	Diferença	PMAI Gasolina EU	Diferença	Diferença PT e UE 27
Mês atual	0,905 €	0,693 €	0,212 €	0,882 €	0,189 €	0,877 €	0,185 €	0,028 €
Var. preço ano anterior	-0,113 €	-0,059 €	-0,054 €	-0,178 €	-0,111 €	-0,159 €	-0,100 €	0,047 €
%	-11,1%	-7,9%	-20,2%	-16,9%	-36,9%	-15,4%	-35,2%	-244,1%
Varição preço mês passado	0,1001€	0,0597 €	0,040 €	0,0443 €	-0,0154€	0,0369 €	-0,0147 €	0,0551€
%	12,44%	9,43%	23,5%	5,29%	-7,54%	4,43%	-7,35%	-199,92%

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

3º Trimestre de 2023*

	Reservas constituídas pela ENSE (número médio de dias)		
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	54,08	58,75	46,46
Pequenos Operadores	90,00	90,00	90,00

	Reservas constituídas pela ENSE (Ton)		
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	152 141	965 675	83 440
Pequenos Operadores	16 511	106 019	722
Total	168 652	1 071 694	84 162

	Reservas constituídas pelos Operadores (número médio de dias)		
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	35,92	31,25	43,54
Pequenos Operadores	0,00	0,00	0,00

	Reservas constituídas pelos Operadores (Ton)		
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	101 054	513 644	78 204
Pequenos Operadores	0	0	0
Total	101 054	513 644	78 204

* A estas quantidades podem acrescer as constituídas por novos operadores

Quadro das Reservas da ENSE em setembro de 2023

(TON)				2023	Setembro
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		40 400,000
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias		
		CLC	próprias		1 000,000
		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		122 886,000
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias		
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		24 500,000
		CLC	próprias		11 000,000
		POL NATO	próprias		139 561,326
		Petrogal (Aveiras)	próprias		
		Petrogal (Tanquisado)	próprias		
	CLH (Tarragona)	próprias			
				TOTAL B	297 947,326
	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
Espanha		C.S.O tickets		10 000,000	
Sigás (Sines)		próprias		5 750,000	
CLC		próprias		250,000	
Petrogal (Matosinhos)		próprias			
Petrogal (Aveiras)		próprias			
Pergás (Perafita)		próprias			
			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	1 484 429,326
			Tickets	546 000,000	
			Físicas	938 429,326	

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