

Relatório mensal sobre combustíveis em Portugal

Outubro 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 setembro de 2023 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem jet) diminuiu 3,50% face ao mês homólogo de 2022.
- O consumo mensal da gasolina foi de 96 350 toneladas, -2,07% face a setembro de 2022.
- O consumo mensal de gasóleo foi de 391 844 toneladas, -3,84% face a setembro de 2022.
- O consumo mensal de Jet foi de 172 144 toneladas, +11,97%, face a setembro de 2022, superior em 80,79% face a setembro de 2021, e já superior em 7,35% comparando com setembro de 2019.

Preço

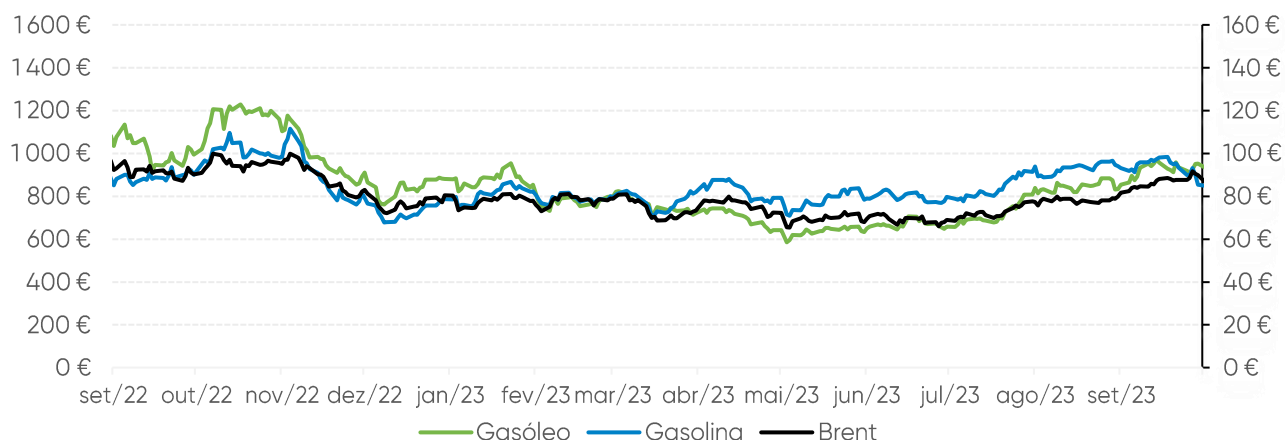
- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em setembro, um aumento de 8,1 cents/l (+4,63%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou, em setembro, uma subida de 3,4 cents/l (+1,83%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de setembro de 2022, verificou-se um decréscimo do PMVP do gasóleo em 5,1 cents/l (-2,7%) e um aumento de 13,7 cents/l (+7,8%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME), em setembro de 2023, subiu 15,62€ (+1,44%), face ao valor verificado em agosto de 2023.
- Portugal foi, em setembro de 2023, o 14º 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 setembro de 2023, o 7º 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 29 de setembro de 2023, em Portugal, um valor de 25,4 cents/l para o gasóleo e de 32,5 cents/l para a gasolina 95.

- Surgem indícios que apontam para uma diminuição da procura, com os dados preliminares de setembro a mostrar que o consumo de gasolina nos EUA caiu para os seus valores mínimos em duas décadas. O crescimento florescente da procura na China, na Índia e no Brasil sustenta, no entanto, um aumento de 2,3 mb/d para os 101,9 mb/d em 2023, dos quais a China representa 77%. O crescimento está a abrandar para os 900 kb/d em 2024, com os ganhos em eficiência e a deterioração do clima económico a pesar sobre a utilização do petróleo.
- A produção mundial de petróleo aumentou 270 kb/d em setembro, para os 101,6 mb/d, encabeçada por uma maior produção da Nigéria e do Cazaquistão. O conflito Israel-Hamas não teve qualquer impacto direto nos fluxos de petróleo. Impulsionada pelo crescimento não-OPEP+, a produção mundial irá aumentar em 1,5 mb/d e 1,7 mb/d em 2023 e 2024, respetivamente, atingindo novos máximos históricos. A produção global da OPEP+ deverá diminuir em 2023, embora o Irão possa representar a segunda maior fonte de crescimento do mundo, depois dos Estados Unidos.
- As margens das refinarias caíram acentuadamente dos seus níveis quase *record* ao longo dos meses de setembro e outubro – à medida que os *cracks* de gasolina e de fuelóleo colapsaram – mas no geral permaneceram acima da média sazonal. Os índices globais de rendimento das refinarias atingiram um pico estival de 83,6 mb/d em agosto, sustentados por um volume *record* de crude consumido pela refinaria na China. Espera-se que o volume de crude consumido pelas refinarias aumente em 1,7 mb/d em 2023 e 1 mb/d no próximo ano.
- Os inventários globais de petróleo observados tiveram uma queda de 63,9 mb em agosto, encabeçados por uma redução colossal de 102,3 mb nos *stocks* de crude. Os dados preliminares sugerem que os inventários em terra continuaram a diminuir em setembro, enquanto que o petróleo sobre as águas recuperou com o revigorar das exportações. Os *stocks* da indústria da OCDE caíram contrariamente à tendência sazonal 6,5 mb em agosto para os 2816 mb, uns substanciais 105,3 mb abaixo da média quinquenal.
- As receitas russas de exportação de petróleo sofreram um aumento significativo de 1,8 mil milhões de dólares em setembro, para os 18,8 mil milhões de dólares, o seu valor mais elevado desde julho de 2022. As exportações totais de petróleo aumentaram em 460 kb/d, para os 7,6 mb/d, com o crude a representar 250 kb/d do aumento. O preço médio ponderado de exportação do crude aumentou em \$8/bbl, para os \$81,80/bbl, estreitando o seu desconto para o *North Sea Dated* para os \$12,20/bbl, o seu valor mais baixo desde março de 2022.
- Os futuros de crude ICE Brent subiram em \$4/bbl depois de o Hamas ter atacado Israel a 7 de outubro, com os corretores a reavaliar os riscos geopolíticos. Balanços apertados, na sequência da extensão dos cortes voluntários de fornecimento por parte da Arábia Saudita, fizeram com que os preços subissem \$8/bbl em setembro. Contudo, os ganhos dissiparam-se posteriormente no início de outubro, com novas preocupações macroeconómicas a instalarem-se. No momento da redação deste relatório, o Brent estava a ser negociado a \$87/bbl.

Fonte: AIE - Oil Market Report







2. Mercado

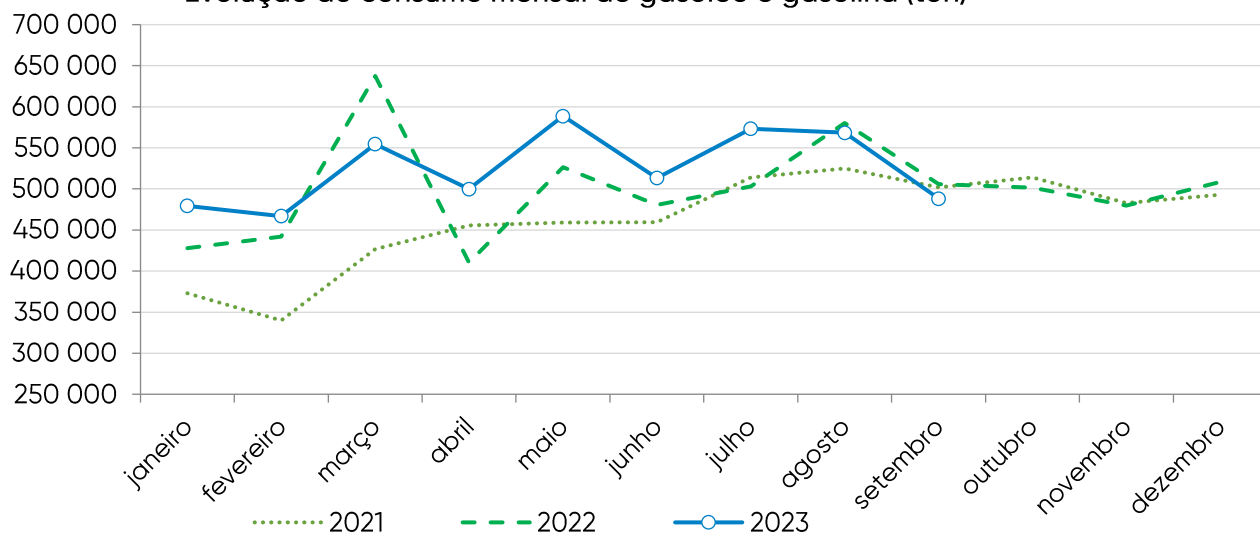


Introduções ao Consumo mensal de Gasóleo, Gasolina e Jet

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

-  -14,11% face a agosto de 2023
-  -3,50 face a setembro de 2022
-  -2,75% face a setembro de 2021
-  -0,32% face a setembro de 2020



Evolução do consumo mensal de gasóleo e gasolina (ton)



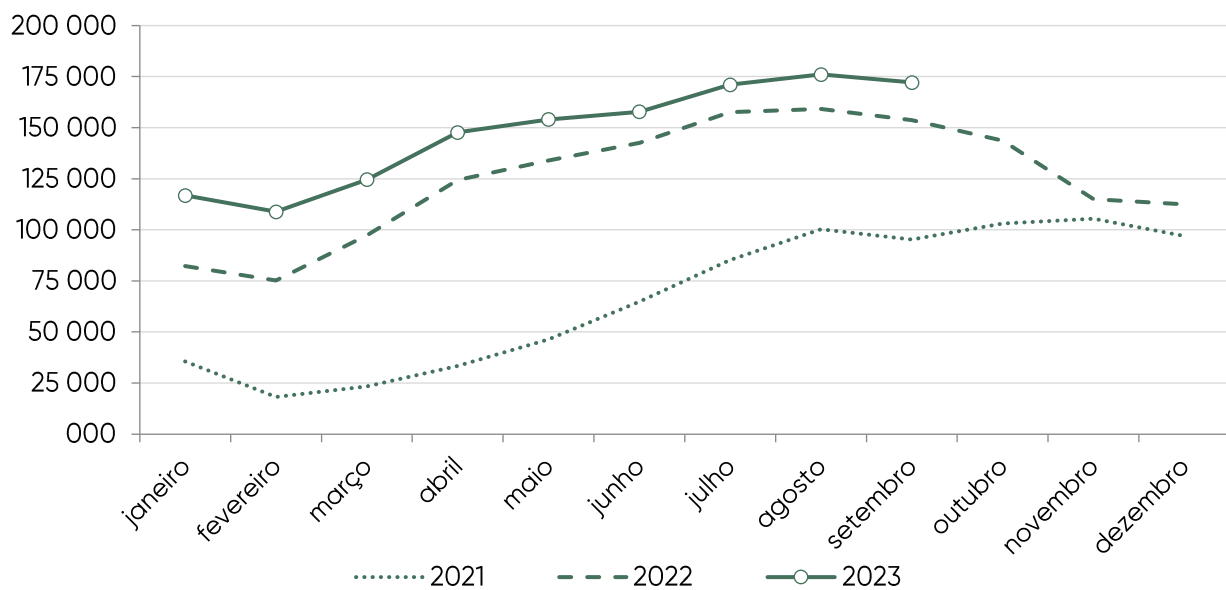
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	set/23	set/22	Variação
Gasóleo	391 844	407 500	-3,84%
Gasolina	96 350	98 383	-2,07%
Total	488 194	505 882	-3,50%

Fonte: ENSE

Em setembro de 2023, o consumo mensal de JET foi de 172 144 toneladas. Face ao mês anterior e ao mês homólogo, registou as seguintes variações:

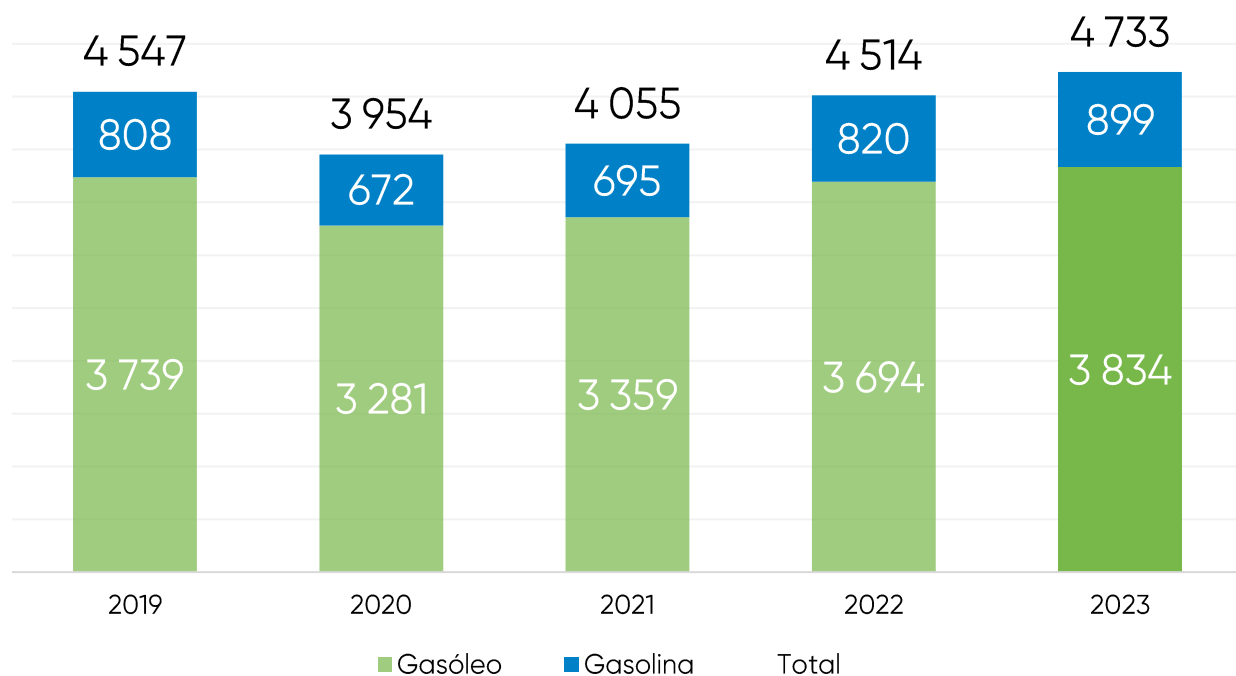
-  -2,21% face a agosto de 2023
-  +11,97% face a setembro de 2022

Evolução do consumo mensal de jet (ton)



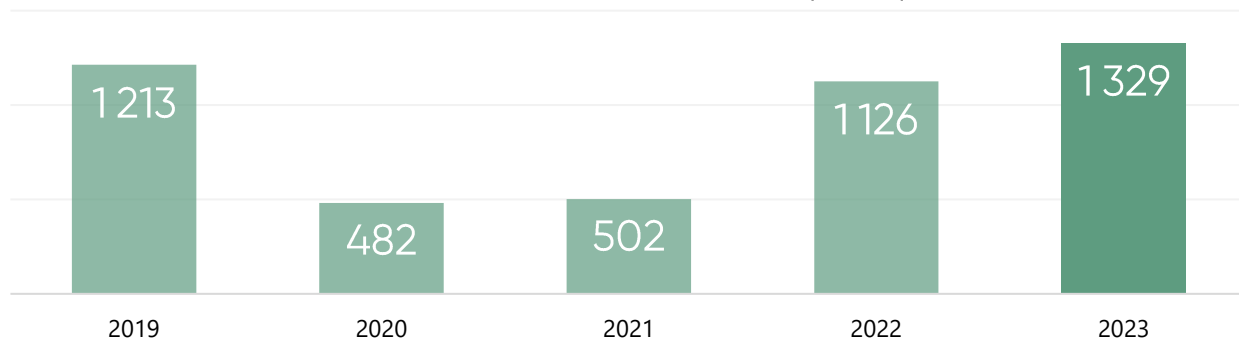
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	set/23	set/22	Variação
Jet	172 144	153 741	11,97%

Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	set/23	set/22	Variação
Gasóleo	3 834 100	3 694 349	3,78%
Gasolina	898 844	819 993	9,62%
Total	4 732 944	4 514 342	4,84%

Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	set/23	set/22	Varição
Jet	1 328 978	1 126 115	18,01%

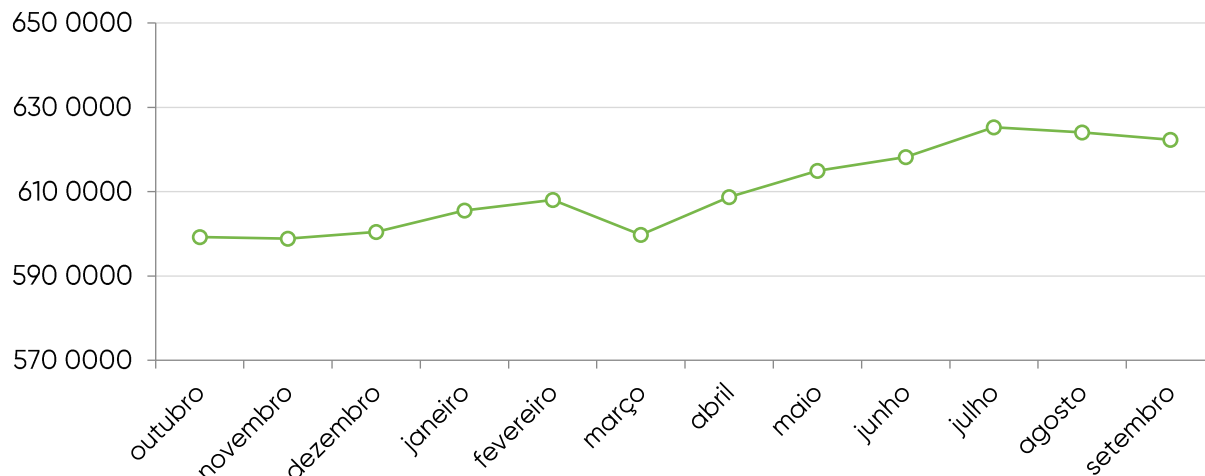
O ano móvel, à data de setembro, considera o período compreendido entre outubro do ano anterior e setembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em setembro de 2023, registaram-se as seguintes variações:

-  +2,62% no gasóleo
-  +8,31% na gasolina
-  +18,75% no jet

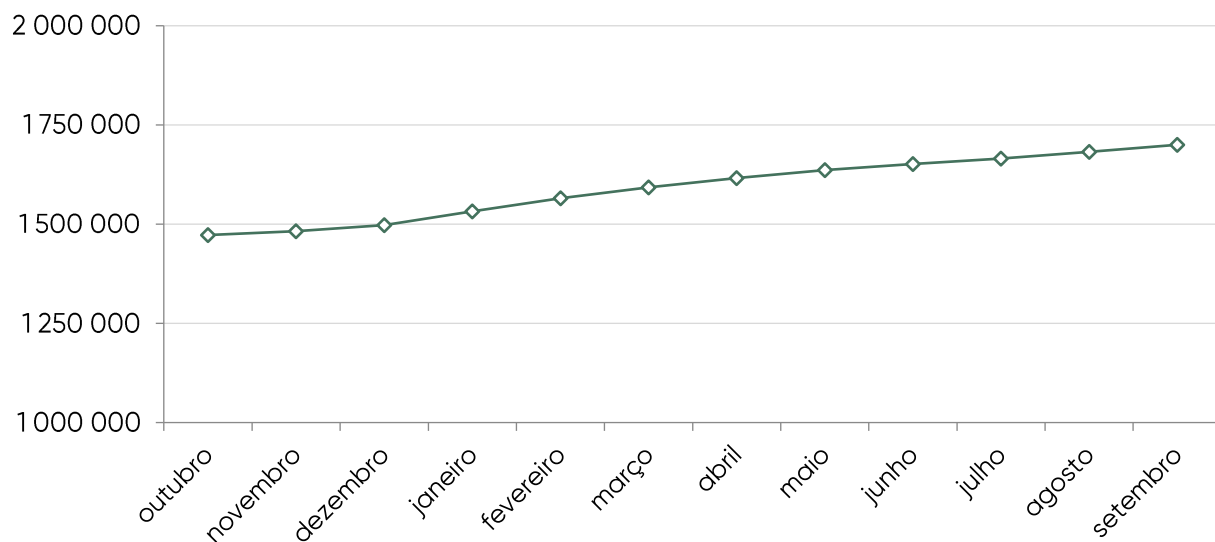
Consumo Ano Móvel (ton)			
Combustível	set/23	set/22	Varição
Gasóleo	5 052 432	4 923 663	2,62%
Gasolina	1 170 427	1 080 618	8,31%
Total	6 222 859	6 004 281	3,64%

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	set/23	set/22	Varição
Jet	1 700 104	1 431 706	18,75%

Fonte: ENSE





3. Preço



Para o cálculo do preço real do *biodiesel* (FAME) consideramos o valor de faturação mensal ponderado com o respetivo volume de biocombustível vendido pelos diversos produtores.

Deste modo, dado que o reporte dos produtores corresponde sempre ao mês anterior ao qual se encontram a reportar, apresentamos em baixo o valor real para os meses de julho e agosto de 2023, bem como os valores provisórios do FAME para setembro e outubro de 2023 (tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens).

O preço do Biodiesel registou as seguintes variações:

-  - 9,98€ em julho 2023 | - 1,00 %
-  + 89,25€ em agosto 2023 | + 8,99%
-  + 15,62€ em setembro 2023 | + 1,44%
-  - 23,12€ em outubro 2023 | - 2,11%



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

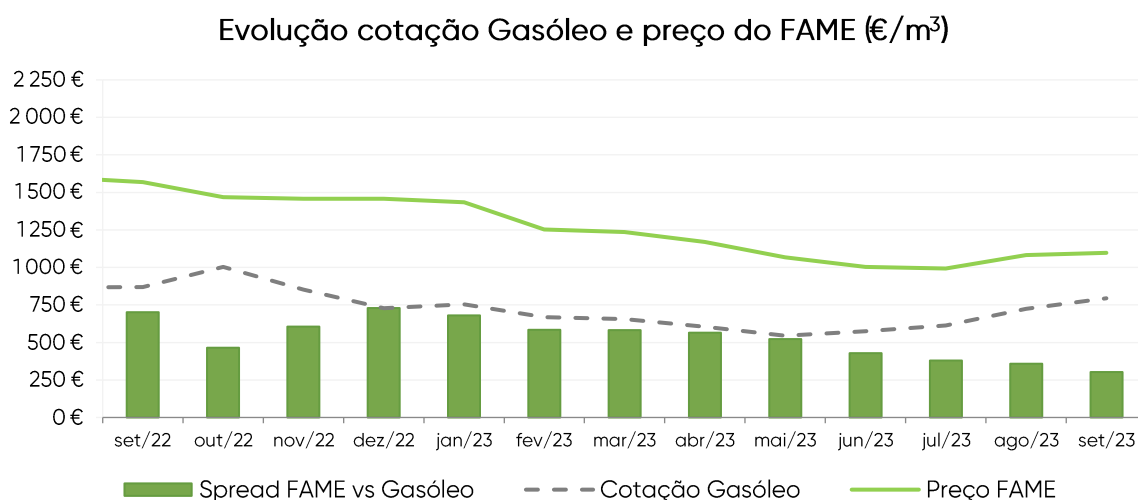
Meses	Preço FAME – provisório (€/m ³)	Preço FAME – real (€/m ³)
Julho	992,36 €	989,46 €
Agosto	1081,61 €	1056,41 €
Setembro	1097,23 €	
Outubro	1074,11 €	

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 setembro 2023, registou as seguintes variações:

-  - 55,55€ face a agosto 2023 | - 15,50%
-  - 397,92€ face a setembro 2022 | - 73,81%



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.

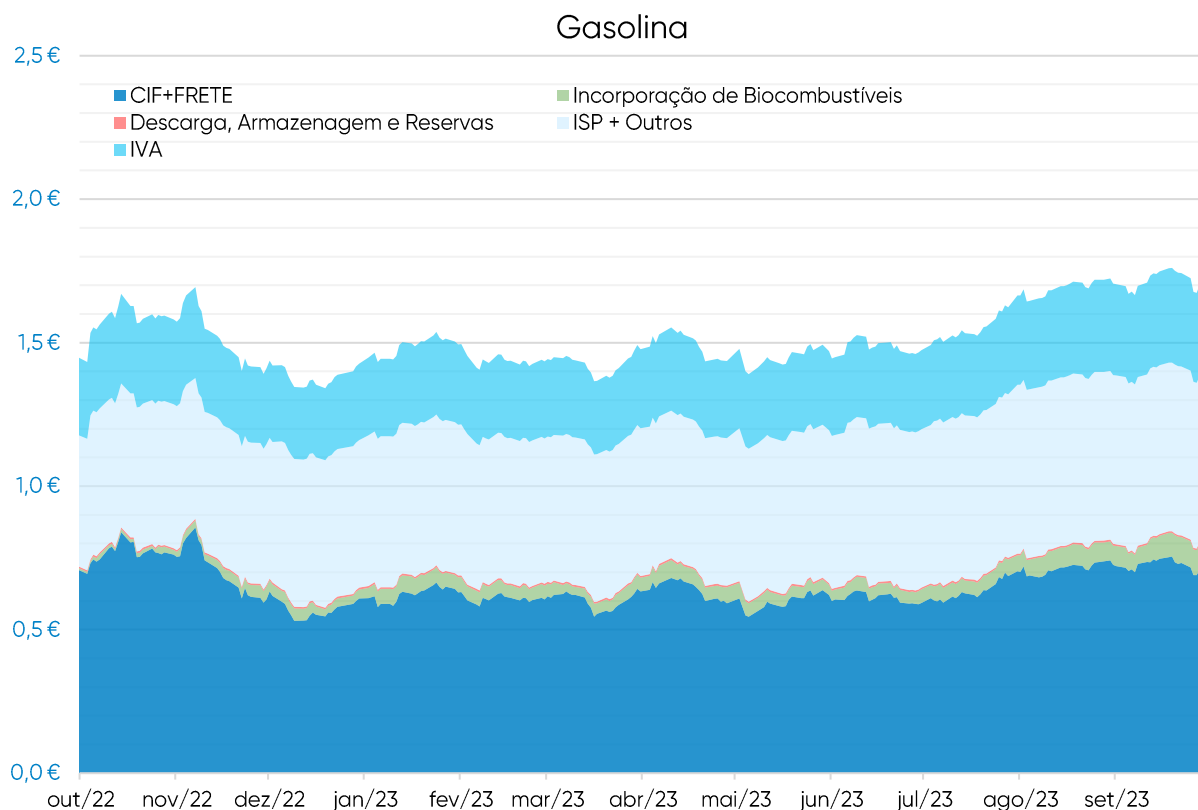
Evolução do Preço de Referência

Em setembro de 2023, comparando com o mês anterior, os preços subiram em todos os combustíveis. A maior variação registou-se no GPL Propano, em que se registou um aumento de + 7,07%.

Quando comparado com o mês homólogo, o preço de referência subiu 19,99% e 3,15% na Gasolina e no GPL Butano, respetivamente. No Gasóleo desceu -0,24%, no GPL Auto -0,06% e no GPL Propano -0,07%.

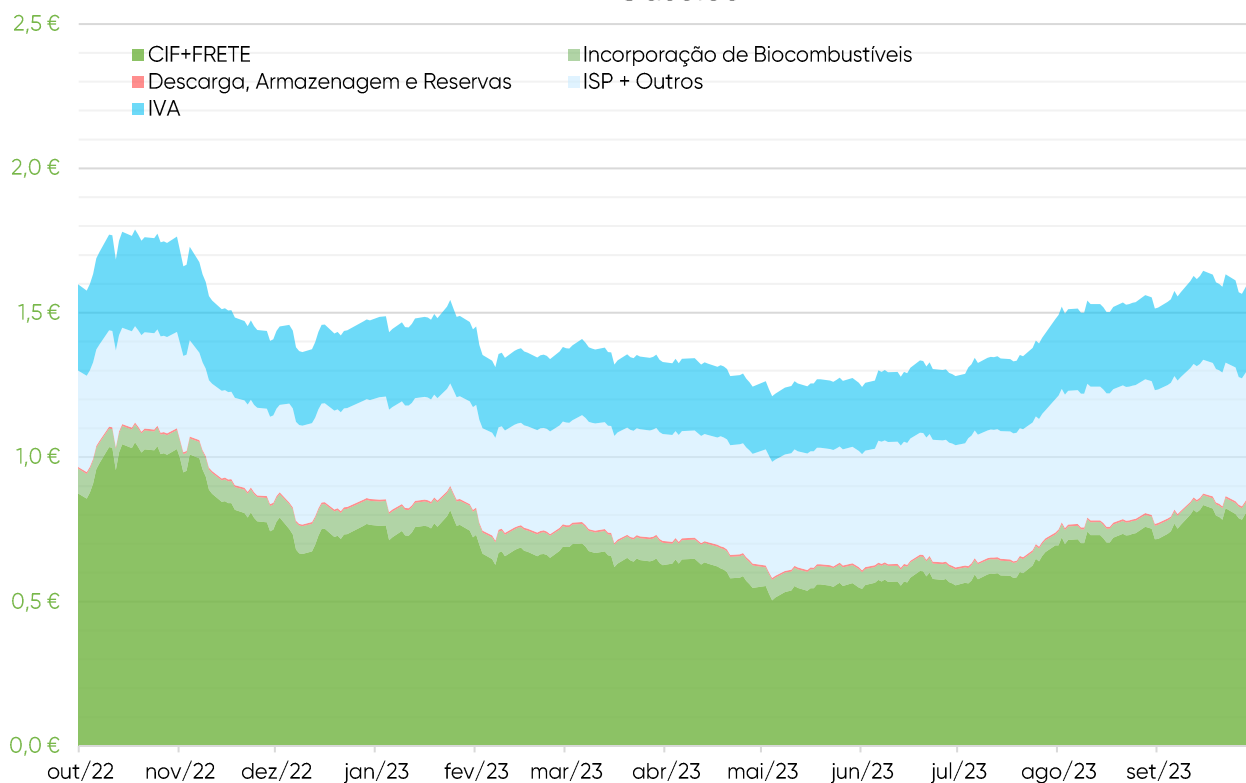
Média: Preços Referência Evolução Mensal				Média: Preços Referência Evolução Ano-a-Ano			
Combustível	set/23	ago/23	Variação	Combustível	set/23	set/22	Variação
Gasolina	1,717	1,689	1,66%	Gasolina	1,717	1,431	19,99%
Gasóleo	1,592	1,522	4,62%	Gasóleo	1,592	1,596	-0,24%
GPL Propano	1,106	1,033	7,07%	GPL Propano	1,106	1,107	-0,07%
GPL Butano	1,111	1,073	3,59%	GPL Butano	1,111	1,077	3,15%
GPL Auto	0,673	0,635	5,87%	GPL Auto	0,673	0,673	-0,06%

Fonte: ENSE

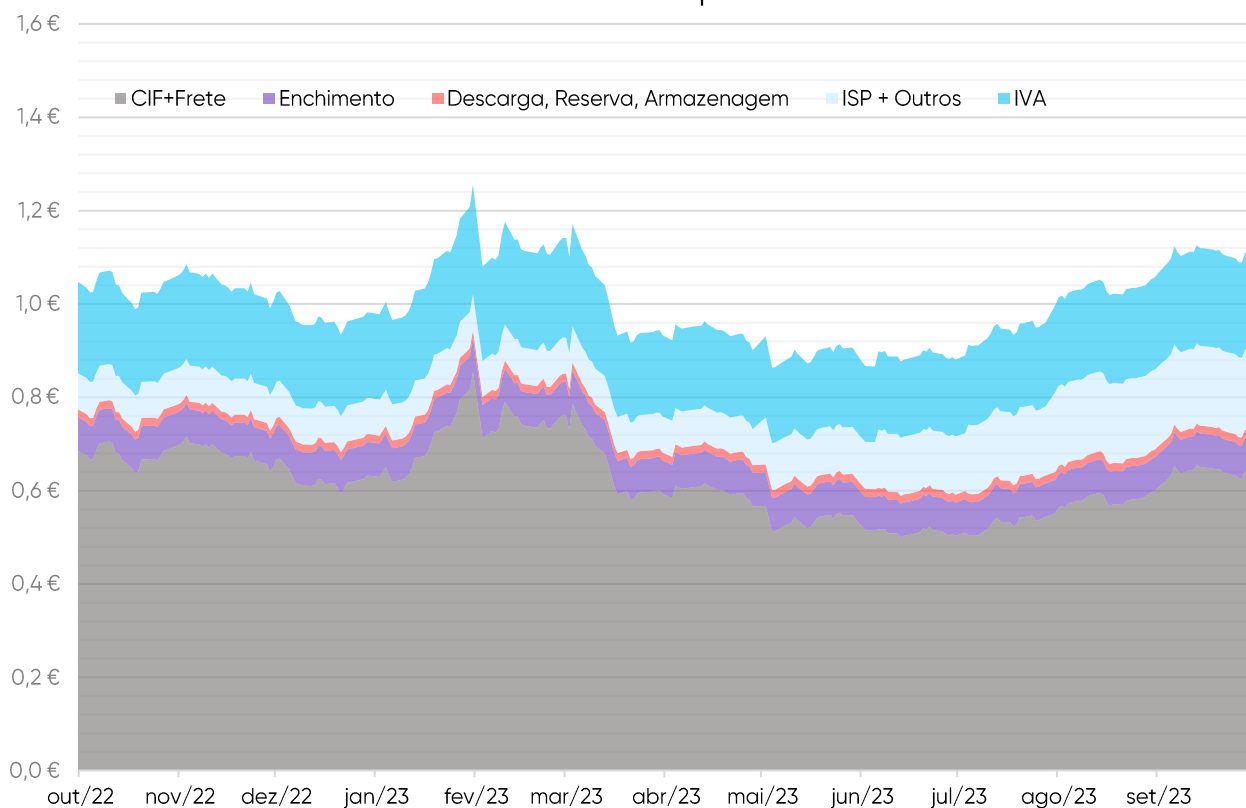


Fonte: ENSE

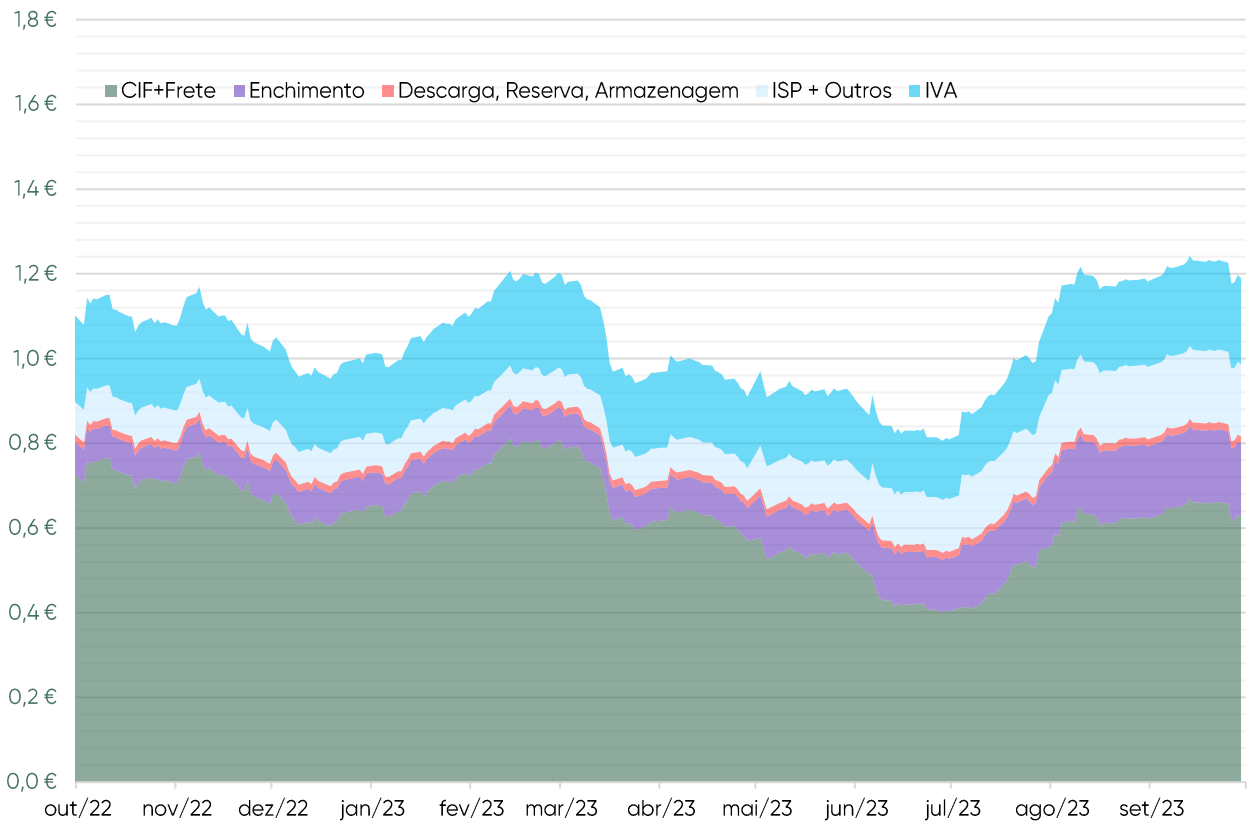
Gasóleo



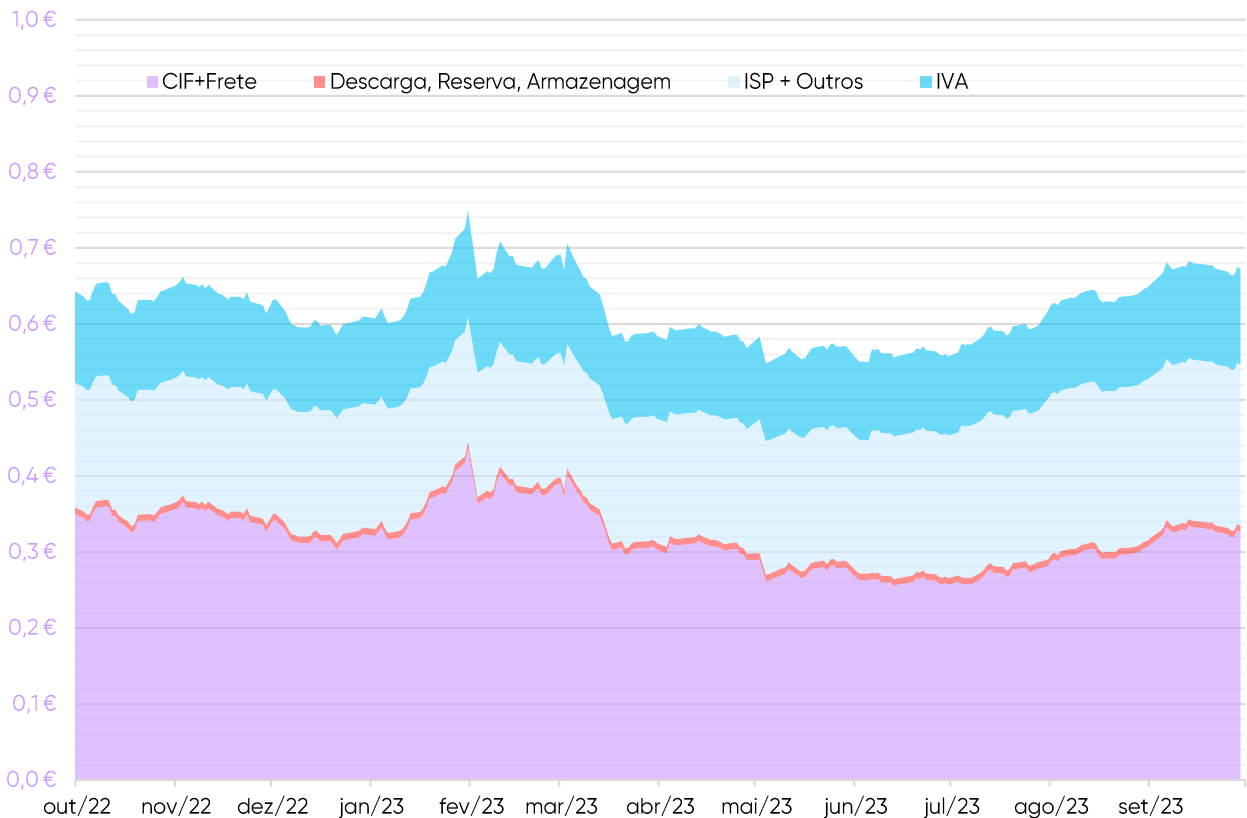
GPL Propano



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

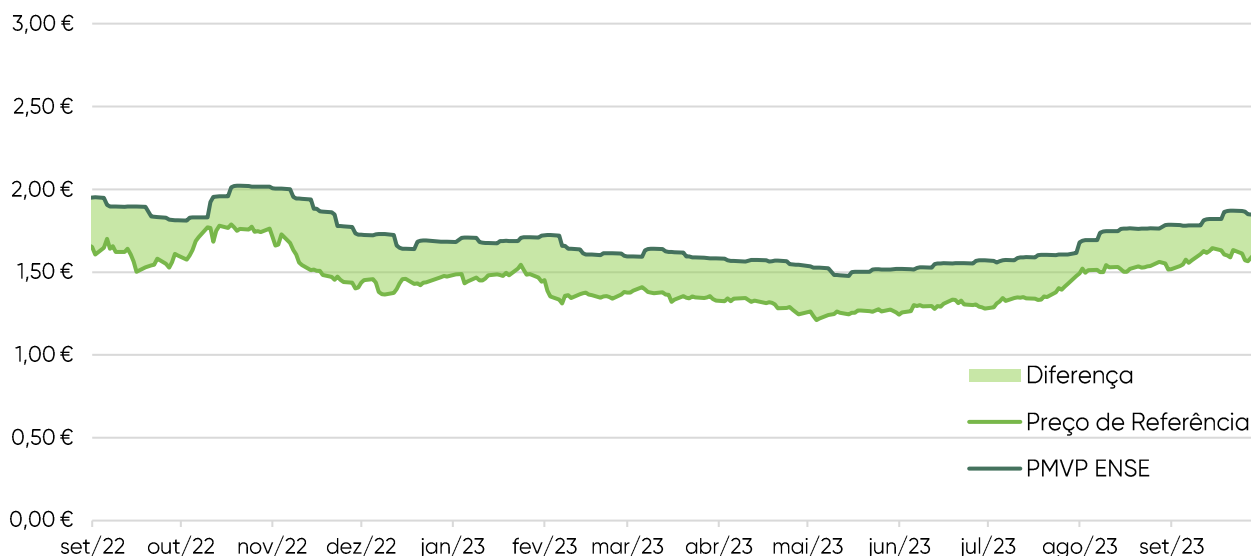
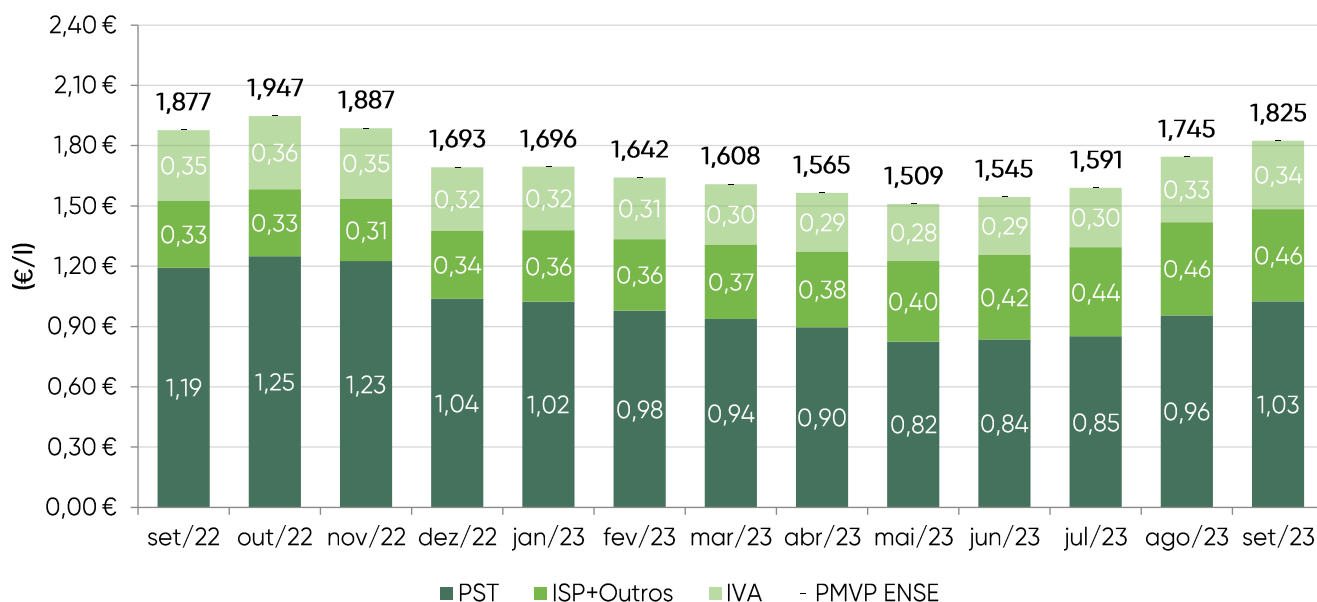
Entre setembro de 2022 e setembro de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo desceu 5,1 cents/l (-2,7%), sustentado pela redução de 16,8 cents/l (-14,1%) do PST (Preço sem Taxas). Entre agosto e setembro de 2023, o PMVP do gasóleo subiu 8,1 cents/l (uma variação de +4,63%).

set/23

Gasóleo	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,168 €	0,126 €	-0,051 €
%	-14,1%	37,8%	-2,7%

Gasóleo

Variação desde início ano	0,130 €
Variação desde início ano (%)	7,64%
Variação face ao mês anterior	0,081 €
Variação face ao mês anterior (%)	4,63%



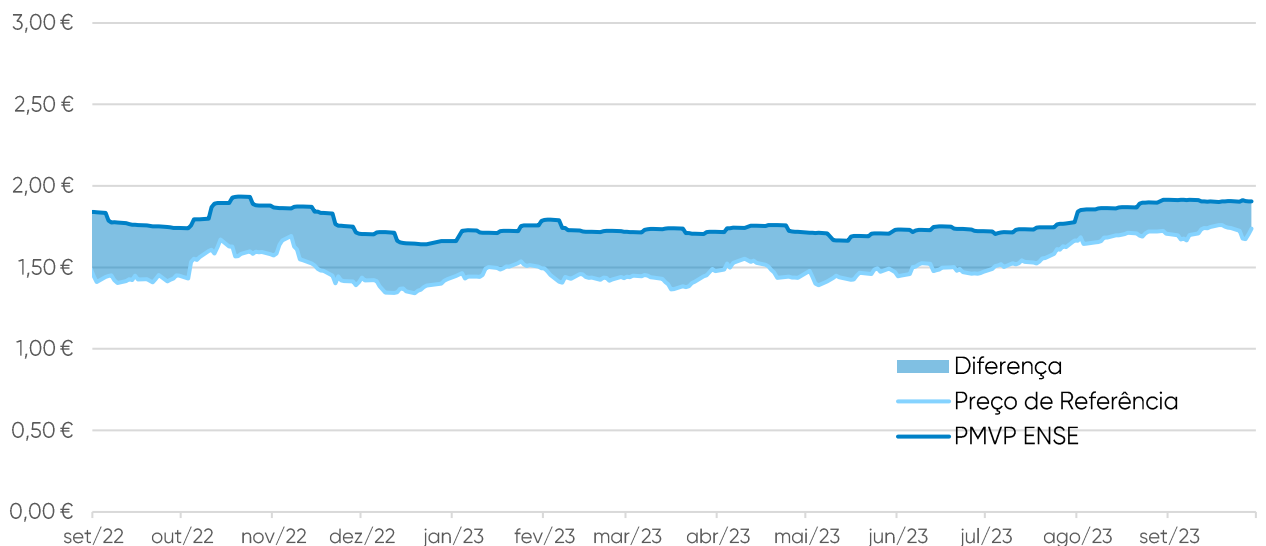
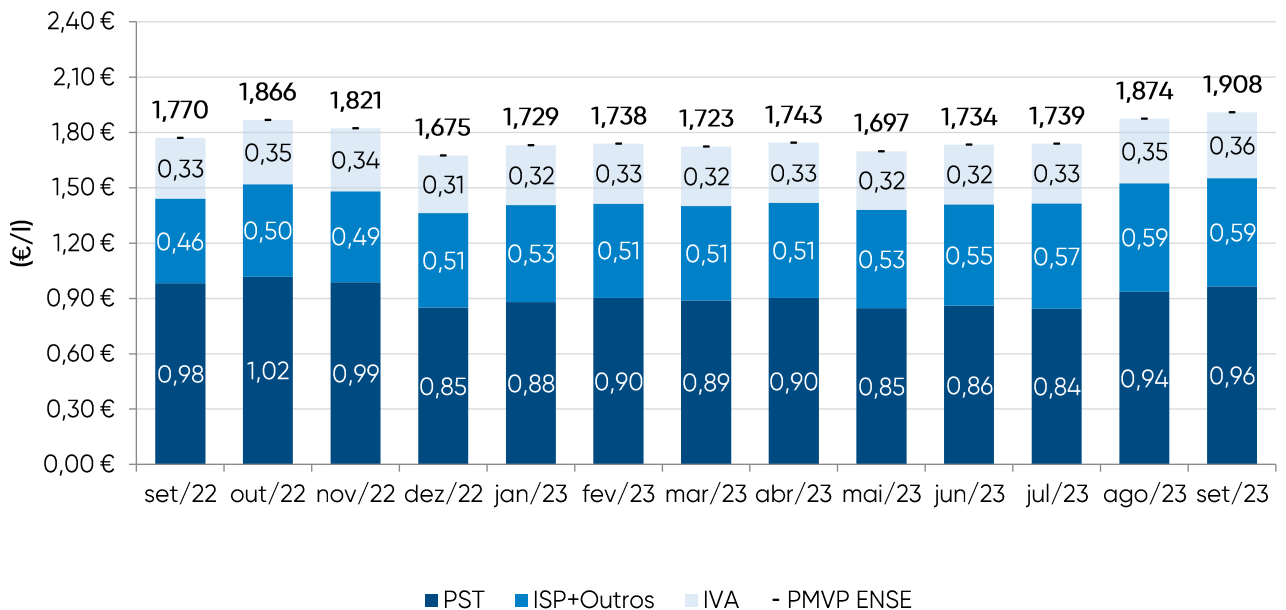
Fonte: ENSE

Gasolina 95

Entre setembro de 2022 e setembro de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 sofreu um aumento de 13,7 cents/l (+7,8). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre agosto e setembro de 2023, aumentou 3,4 cents/l (uma variação de +1,83%).

set/23			
Gasolina	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,017 €	0,129 €	0,137 €
%	-1,7%	28,2%	7,8%

Gasolina	
Variação desde início ano	0,178 €
Variação desde início ano (%)	10,32%
Variação face ao mês anterior	0,034 €
Variação face ao mês anterior (%)	1,83%



GPL Butano

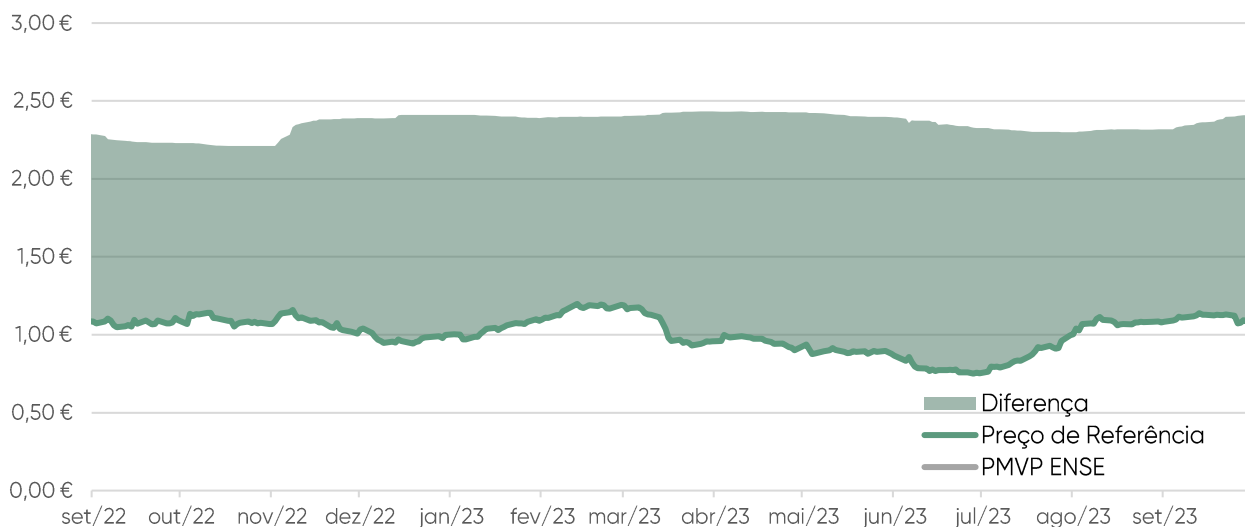
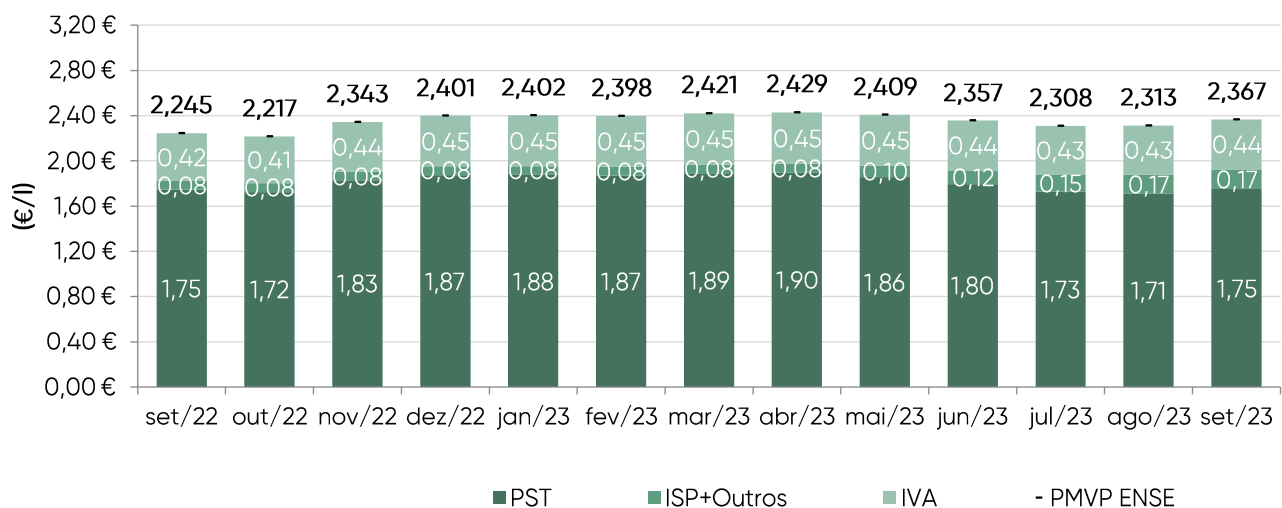
Entre setembro de 2022 e setembro de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano subiu 12,2 cents/kg (+5,4%). Entre agosto e setembro de 2023, o GPL Butano registou uma subida de 5,4 cents/kg (+2,32%).

set/23

GPL Butano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	0,006 €	0,094 €	0,122 €
%	0,3%	121,2%	5,4%

Garrafa Butano

Variação desde início ano	-0,035 €
Variação desde início ano (%)	-1,46%
Variação face ao mês anterior	0,054 €
Variação face ao mês anterior (%)	2,32%



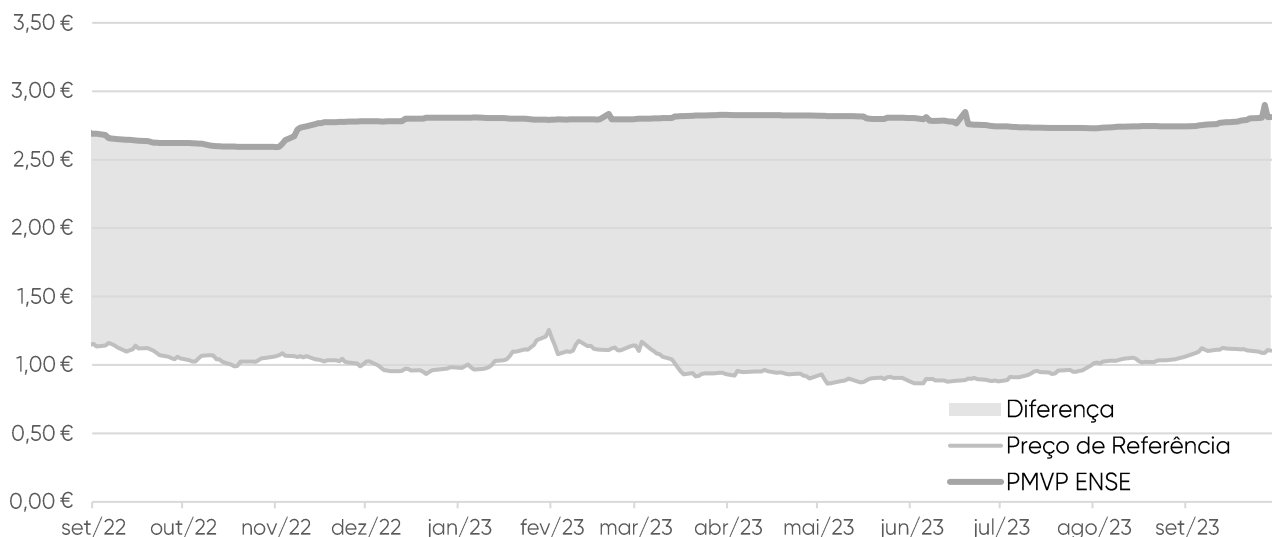
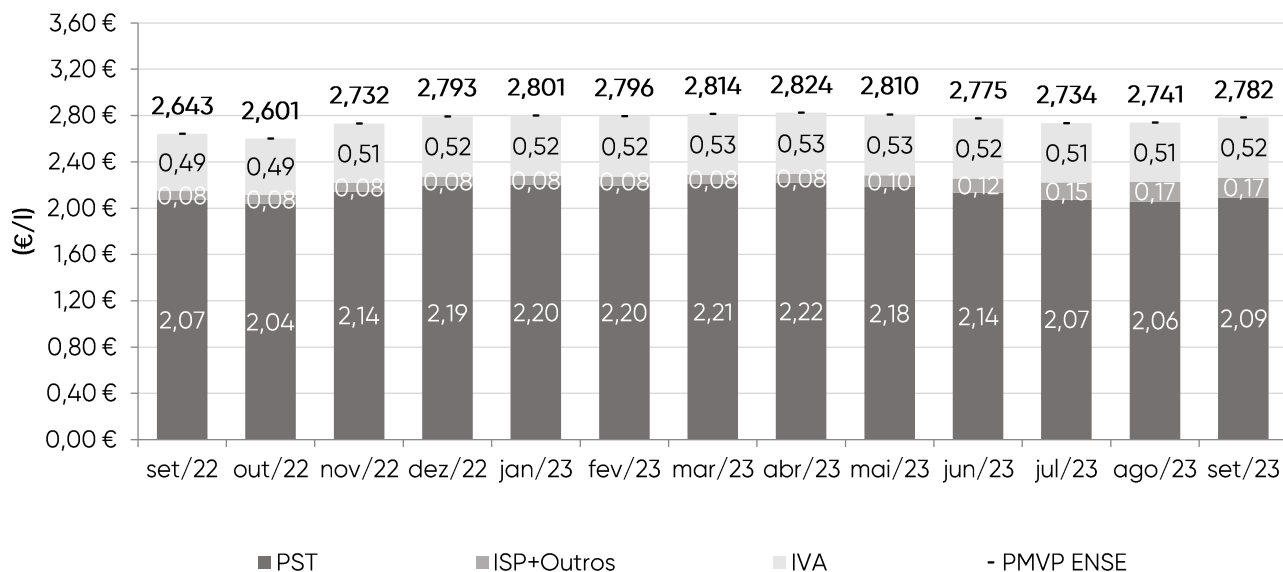
GPL Propano

Entre setembro de 2022 e setembro de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 14,0 cents/l (+5,3%). Entre agosto e setembro de 2023, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma subida de 4,2 cents/kg (+1,52%).

set/23			
GPL Propano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	0,020 €	0,094 €	0,140 €
%	1,0%	121,2%	5,3%

Garrafa Propano

Variação desde início ano	-0,018 €
Variação desde início ano (%)	-0,65%
Variação face ao mês anterior	0,042 €
Variação face ao mês anterior (%)	1,52%

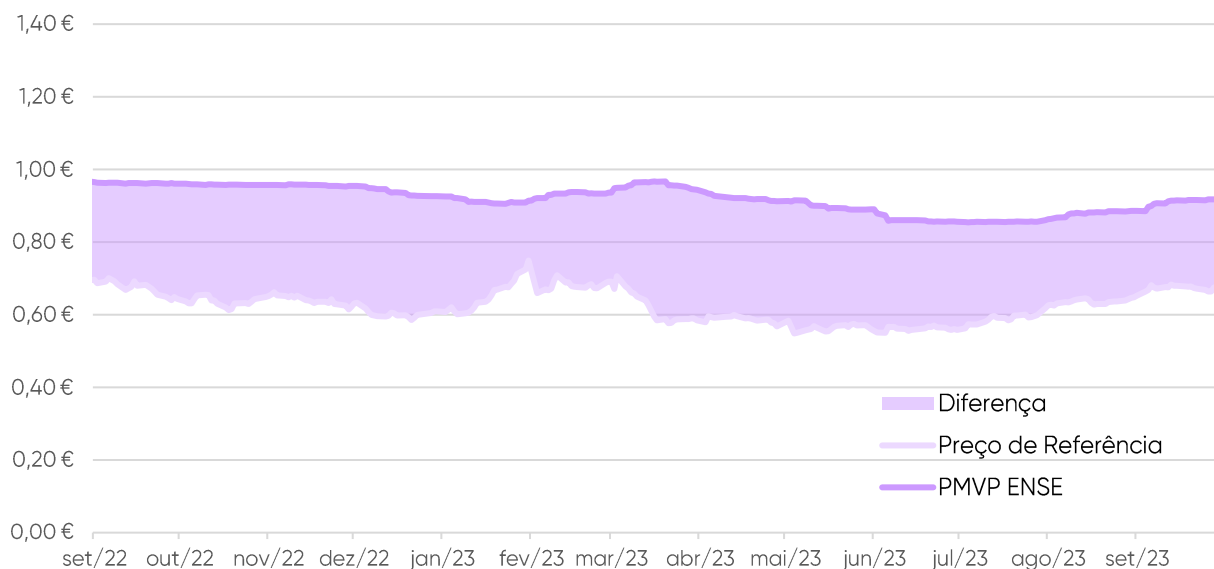
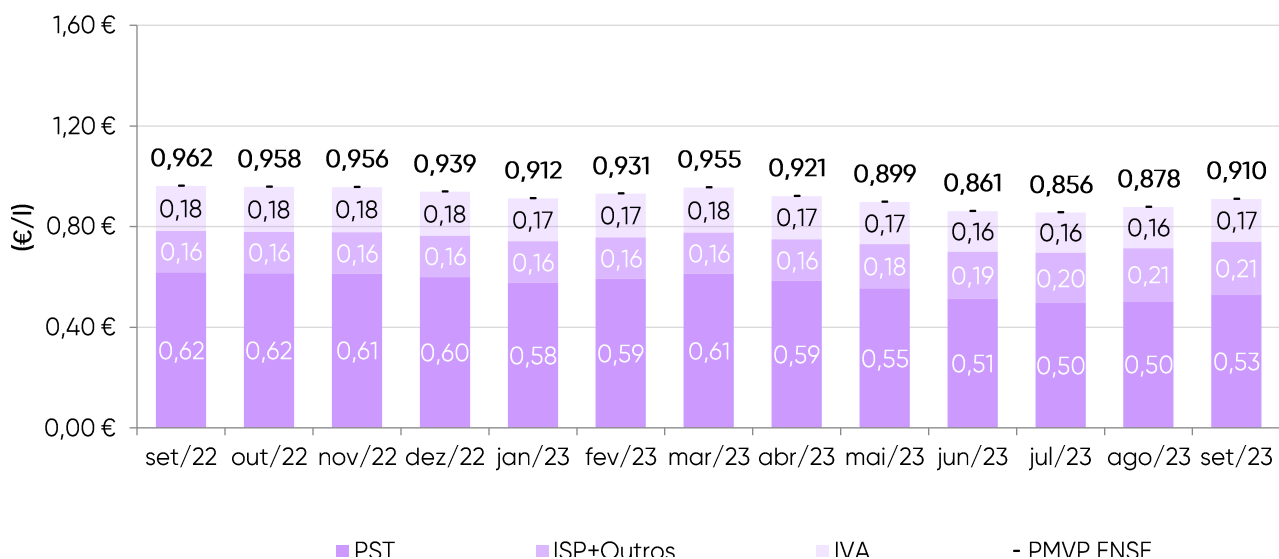


GPL Auto

Entre setembro de 2022 e setembro de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Auto desceu 5,2 cents/l (-5,5%), explicado pela redução de 9,1 cents/l (-14,6%) do PST (Preço sem Taxas). Entre agosto e setembro de 2023, o preço médio de venda ao público do GPL Auto registou um aumento de 3,1 cents/l (+3,57%).

set/23			
GPL Auto	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	-0,091€	0,048 €	-0,052 €
%	-14,6%	29,3%	-5,5%

GPL Auto	
Variação desde início ano	-0,002 €
Variação desde início ano (%)	-0,26%
Variação face ao mês anterior	0,031 €
Variação face ao mês anterior (%)	3,57%



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

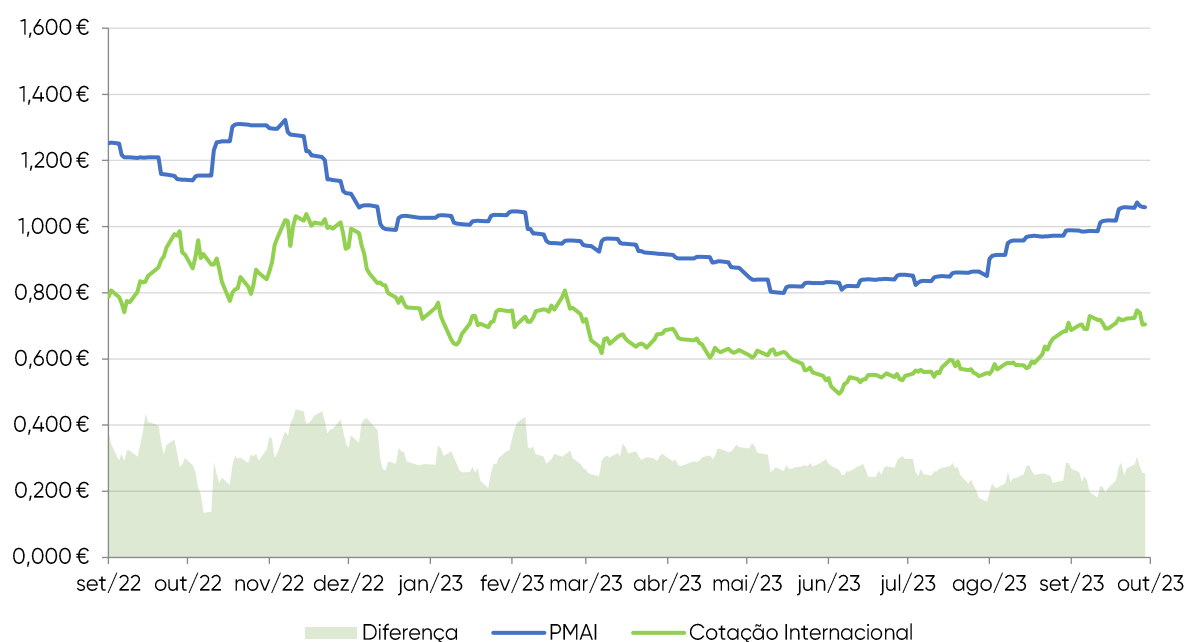
O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal e a cotação internacional desceram 8,3 cents/l e 3,6 cents/l, respetivamente entre final de setembro de 2022 e setembro de 2023, representando uma redução de -7,3% e -4,3%.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu um aumento de 3,2 cents/l (+3,1%), em linha com a cotação internacional que subiu 5,8 cents/l (+7,7%). A diferença entre o PMAI e a cotação internacional era de 25,4 cents/l a 29 de setembro de 2023 (variação de -2,6 cents/l, ou seja, -9,2%, desde o início do ano).

Gasóleo	03/01/2023	29/09/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	1,027 €	1,059 €	0,032 €	3,1%
Cotação	0,747 €	0,805 €	0,058 €	7,7%
Diferença	0,280 €	0,254 €	-0,026 €	-9,2%

Gasóleo	30/09/2022	29/09/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	1,142 €	1,059 €	-0,083 €	-7,3%
Cotação	0,841 €	0,805 €	-0,036 €	-4,3%
Diferença	0,301 €	0,254 €	-0,047 €	-15,5%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

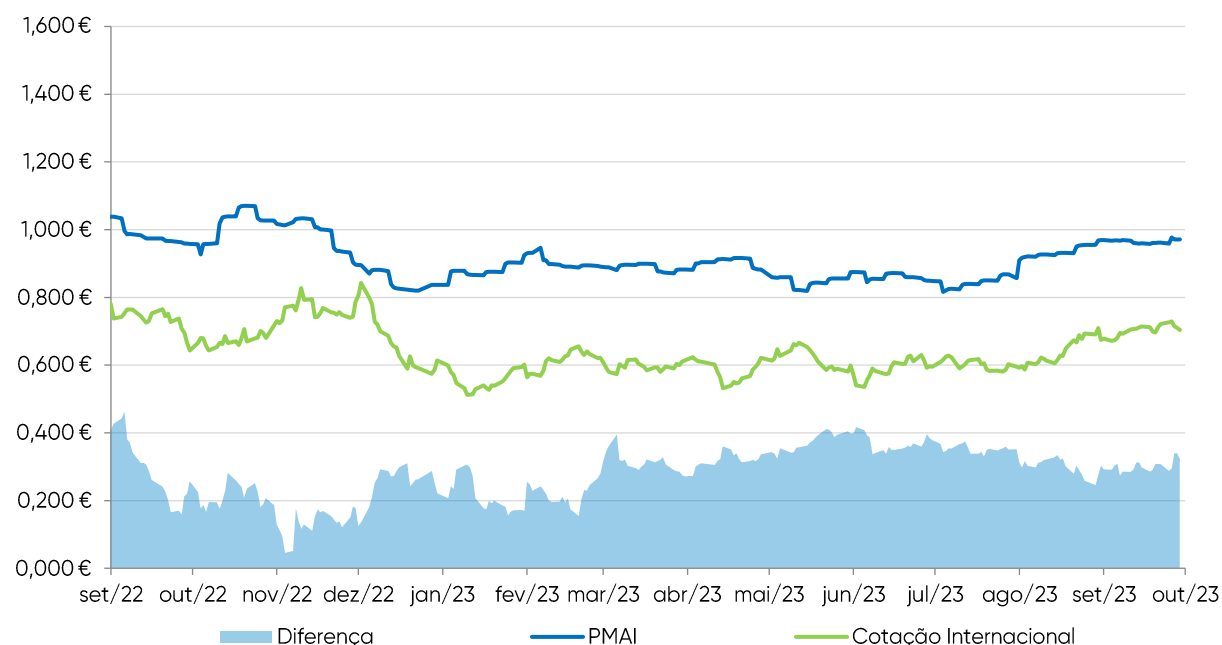
O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 1,3 cents/l (+1,3%) entre final de setembro de 2022 e setembro de 2023, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 3,5 cents/l (-5,1%).

Desde o início de janeiro de 2023, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 13,4 cents/l (+16,0%), e a cotação internacional subiu 4,4 cents/l (+7,3%). A diferença entre o PMAI e a Cotação internacional era de 32,5 cents/l a 29 de setembro de 2023 (um aumento de 9,0 cents/l, +38,2%, desde o início do ano).

Gasolina	03/01/2023	29/09/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	0,837 €	0,971 €	0,134 €	16,0%
Cotação	0,602 €	0,645 €	0,044 €	7,3%
Diferença	0,235 €	0,325 €	0,090 €	38,2%

Gasolina	30/09/2022	29/09/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	0,958 €	0,971 €	0,013 €	1,3%
Cotação	0,680 €	0,645 €	-0,035 €	-5,1%
Diferença	0,278 €	0,325 €	0,048 €	17,1%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

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

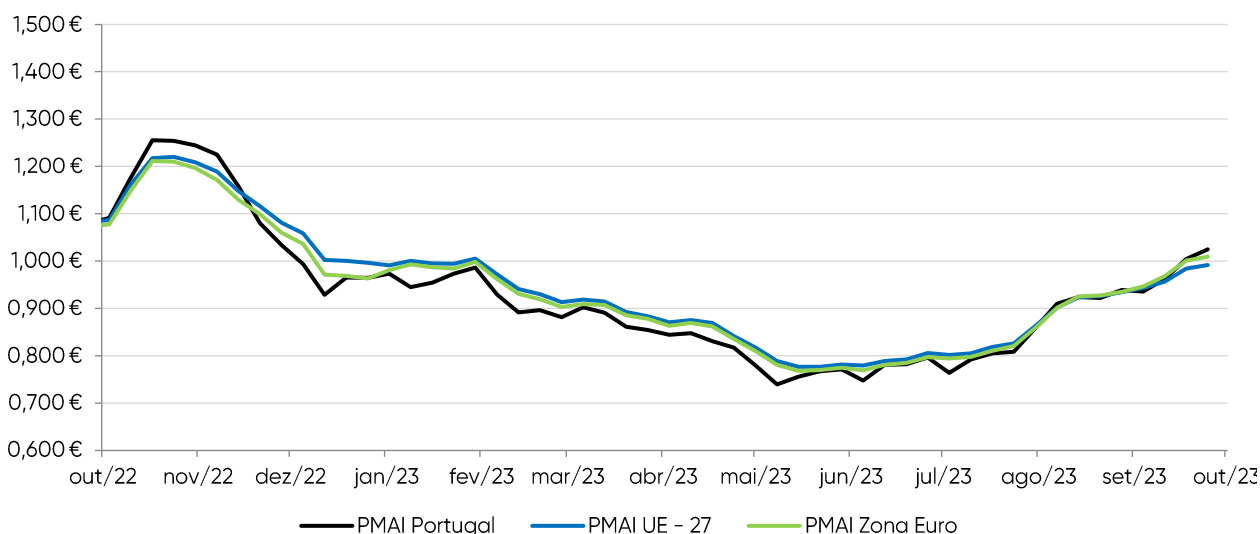
Gasóleo rodoviário

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

De setembro de 2022 a setembro de 2023, o PMAI do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 13,8 cent/l (-12,4%), acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro, que desceram 18,1 cent/l (-15,7%) e 16,5 cent/l (-14,4%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2023, podemos constatar que o PMAI do gasóleo em Portugal subiu 5,8 cents/l (+6,3%) nesse período, alinhado com a UE e a Zona Euro onde subiu 4,8 cents/l e 5,9 cents/l, respetivamente.

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

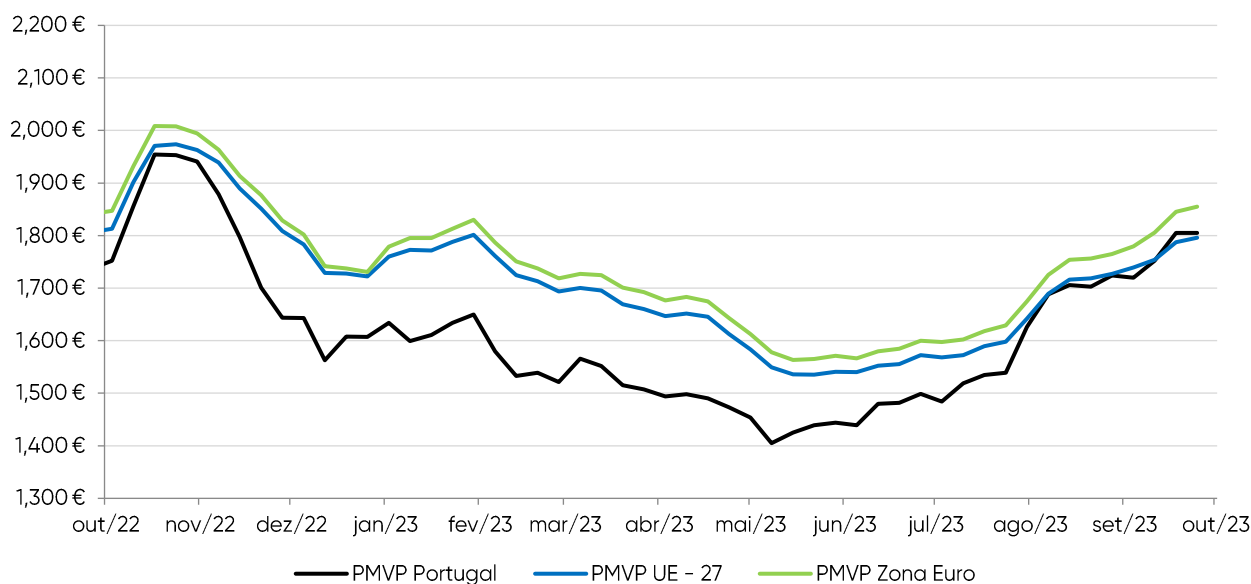


Fonte: Comissão Europeia

O PVP do gasóleo em Portugal em setembro de 2023 está 0,1 cent/l acima do preço médio da União Europeia (+0,1%) e 5,1 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-2,8%). De setembro de 2022 a setembro de 2023, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 1,7 cent/l (-0,9%) em linha com a União Europeia e a Zona Euro que diminuíram 9,2 cent/l (-5,0%) e 7,7 cent/l (-4,0%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2023, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal registou um aumento de 6,5 cent/l (+3,8%) nesse período, acompanhando a tendência da UE e da Zona Euro em que o PVP subiu 5,6 cents/l e 7,1 cents/l, respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,705 €	0,924 €
Variação €	0,065 €	0,058 €
Variação (%)	3,8%	6,3%
Preço mensal ano(a-1)	1,787 €	1,120 €
Variação anual €	-0,017 €	-0,138 €
Variação anual (%)	-0,9%	-12,4%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,713 €	0,921 €
Variação €	0,056 €	0,048 €
Variação (%)	3,3%	5,2%
Preço mensal ano(a-1)	1,861 €	1,149 €
Variação anual €	-0,092 €	-0,181 €
Variação anual (%)	-5,0%	-15,7%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,750 €	0,922 €
Variação €	0,071 €	0,059 €
Variação (%)	4,1%	6,4%
Preço mensal ano(a-1)	1,898 €	1,146 €
Variação anual €	-0,077 €	-0,165 €
Variação anual (%)	-4,0%	-14,4%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	0,001 €	0,013 €
Diferença (%)	0,1%	1,3%
Mês anterior (m-1)	-0,008 €	0,003 €
Diferença (%)	-0,44%	0,28%
Ano anterior (a-1)	-0,074 €	-0,029 €
Diferença (%)	-3,98%	-2,56%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,051 €	0,001 €
Diferença (%)	-2,8%	0,1%
Mês anterior (m-1)	-0,045 €	0,002 €
Diferença (%)	-2,57%	0,16%
Ano anterior (a-1)	-0,111 €	-0,026 €
Diferença (%)	-5,85%	-2,28%

Fonte: Comissão Europeia

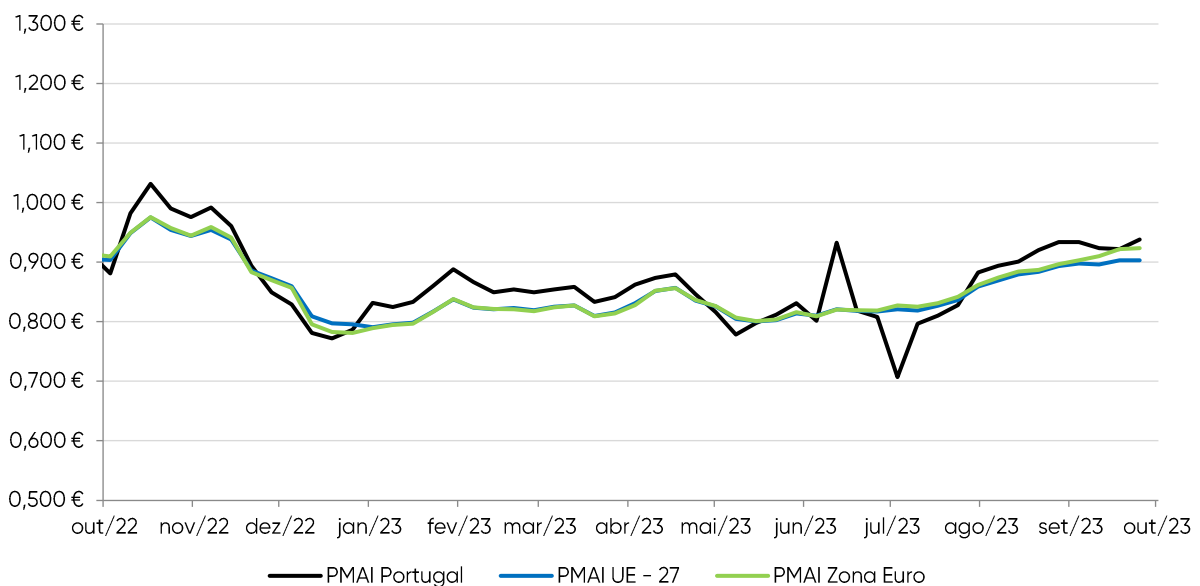
Gasolina 95

Em setembro de 2023, o PMAI da gasolina em Portugal estava 2,9 cent/l (+3,3%) acima do preço médio da União Europeia e 1,5 cent/l do da Zona Euro (+1,6%).

De setembro de 2022 a setembro de 2023, o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 0,3 cent/l (+0,4%) contrariando a tendência na União Europeia e na Zona Euro, em que caiu 9,8 cent/l e 11,5 cent/l (-9,9% e -11,1%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2023, podemos constatar que o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 1,7 cents/l (+1,9%) nesse período, acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro em que subiu 1,8 cent/l e 2,9 cent/l (+2,1% e +3,3%), respetivamente.

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



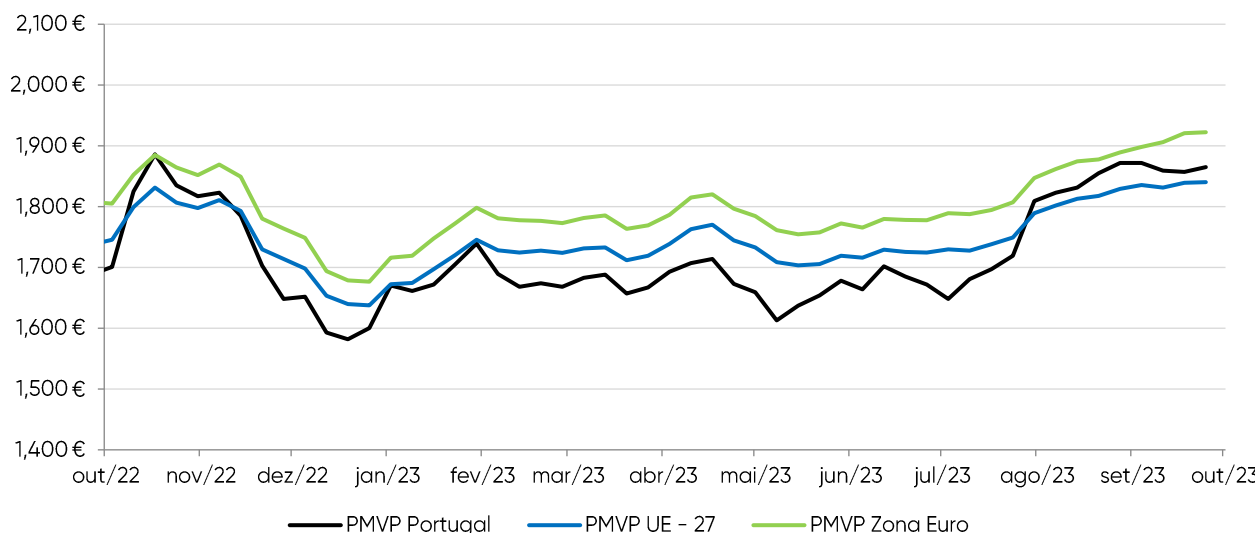
Fonte: Comissão Europeia

No mesmo mês, o PVP da gasolina em Portugal era superior 2,7 cent/l (+1,5%) ao preço médio da União Europeia e 4,9 cent/l (-2,5%) inferior ao preço médio da Zona Euro.

De setembro de 2022 a setembro de 2023, o PVP da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 16,2 cent/l (+9,5%) acompanhando a tendência da União Europeia em que subiu 5,9 cent/l (+3,3%) e da Zona Euro que subiu 6,1 cent/l (+3,3%).

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2023, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 1,8 cents/l (+1,0%), tal como na UE e na Zona Euro em que o PVP subiu 2,1 cents/l (+1,2%) e 3,6 cents/l (+1,9%), respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,845 €	0,912 €
Variação €	0,018 €	0,017 €
Variação (%)	1,0%	1,9%
Preço mensal ano(a-1)	1,701 €	0,926 €
Variação anual €	0,162 €	0,003 €
Variação anual (%)	9,5%	0,4%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,815 €	0,881 €
Variação €	0,021 €	0,018 €
Variação (%)	1,2%	2,1%
Preço mensal ano(a-1)	1,777 €	0,998 €
Variação anual €	0,059 €	-0,098 €
Variação anual (%)	3,3%	-9,9%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,876 €	0,885 €
Variação €	0,036 €	0,029 €
Variação (%)	1,9%	3,3%
Preço mensal ano(a-1)	1,851 €	1,029 €
Variação anual €	0,061 €	-0,115 €
Variação anual (%)	3,3%	-11,1%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	0,027 €	0,029 €
Diferença (%)	1,5%	3,3%
Mês anterior (m-1)	0,030 €	0,031 €
Diferença (%)	1,6%	3,5%
Ano anterior (a-1)	-0,076 €	-0,073 €
Diferença (%)	-4,3%	-7,3%

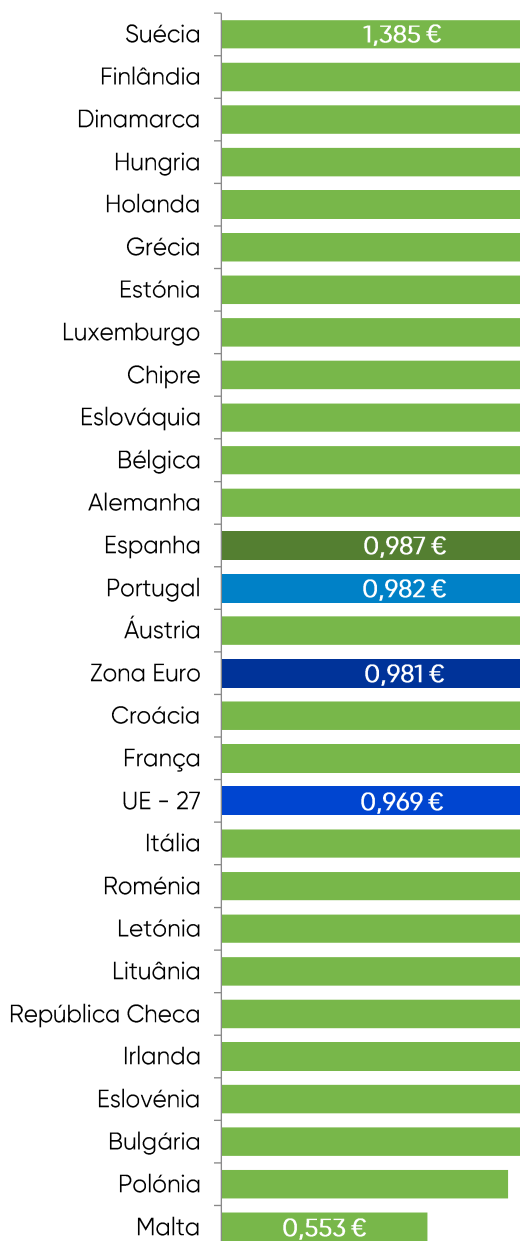
PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,049 €	0,015 €
Diferença (%)	-2,5%	1,6%
Mês anterior (m-1)	-0,030 €	0,027 €
Diferença (%)	-1,6%	3,0%
Ano anterior (a-1)	-0,150 €	-0,103 €
Diferença (%)	-8,1%	-10,0%

Fonte: Comissão Europeia

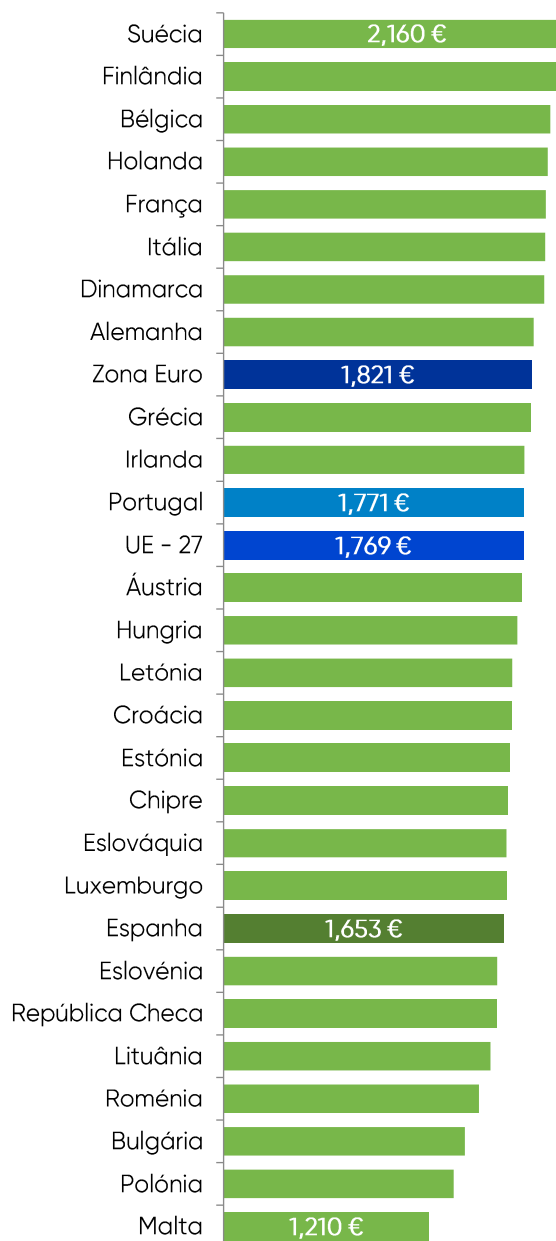
Gasóleo Rodoviário

Relativamente ao gasóleo, Portugal ficou, durante o mês de setembro de 2023, na décima quarta (14ª) posição, entre os países da União Europeia, em termos de preço médio antes de imposto, com o valor de 0,982€/l. Com os impostos aplicados, Portugal posicionou-se como o décimo primeiro (11º) preço de venda europeu, registando o valor médio de 1,771€/l.

Gasóleo PMAI (€/l)



Gasóleo PMVP (€/l)

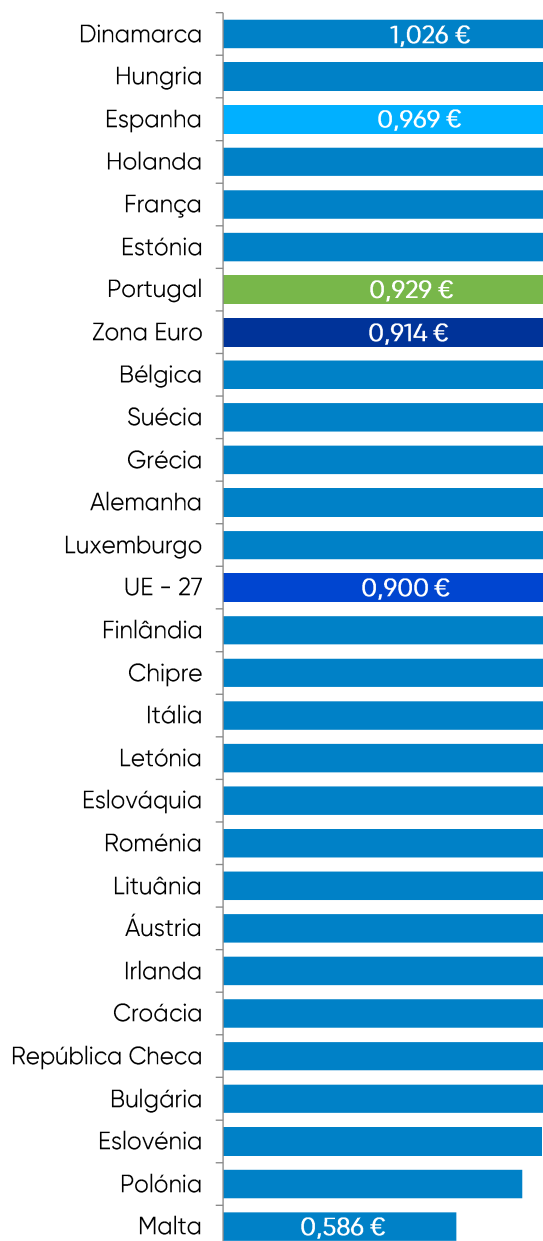


Fonte: Comissão Europeia

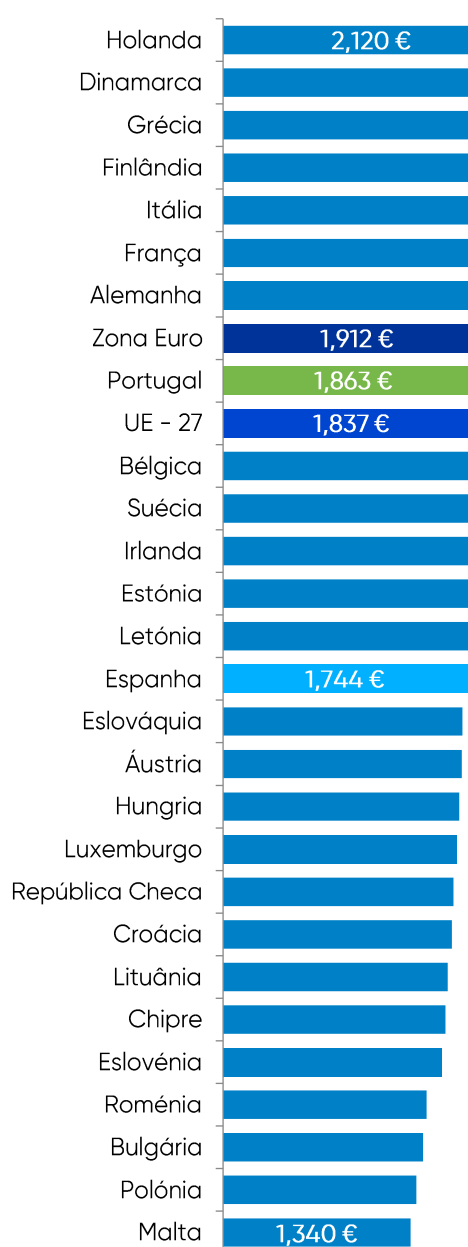
Gasolina 95

Na gasolina, Portugal ficou, durante o mês de setembro de 2023, em sétimo lugar (7º) no conjunto de países da União Europeia com um preço médio antes de imposto de 0,929€/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 1,863€/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”).

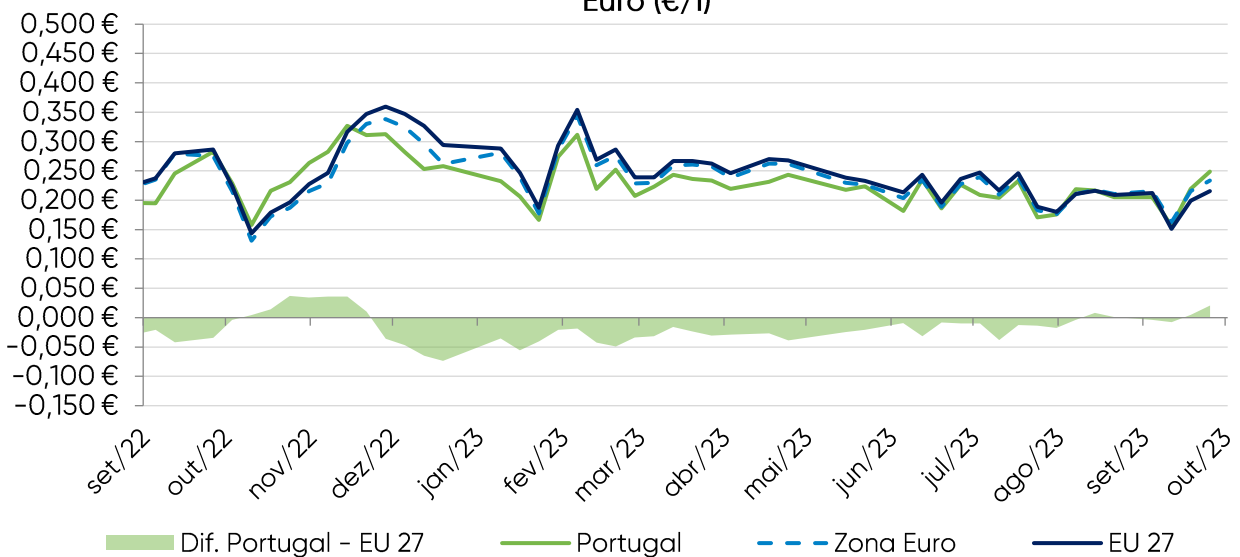
Gasóleo rodoviário

No mês de setembro, a diferença média do gasóleo em Portugal foi de 20,7 cents/l, ou seja, 1,3 cents/l superior à média europeia e 0,1 cents/l à da Zona Euro.

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

- - 0,5 cents face a agosto 2023 | -2,5%
- - 3,4 cents face a setembro 2022 | -13,9%

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





	set/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	0,982 €	0,774 €	0,207 €	0,981 €	0,207 €	0,969 €	0,195 €	0,013 €		
Var. preço ano anterior	-0,146 €	-0,112 €	-0,034 €	-0,189 €	-0,057 €	-0,185 €	-0,073 €	0,040 €		
%	-12,9%	-12,7%	-13,9%	-16,5%	-21,5%	-16,1%	-27,3%	-147,9%		
Variação preço mês passado	0,0631 €	0,0694 €	-0,005 €	0,0631 €	-0,0062 €	0,0356 €	-0,0174 €	0,0111 €		
%	6,87%	9,84%	-2,5%	6,88%	-2,93%	3,88%	-8,20%	660,82%		

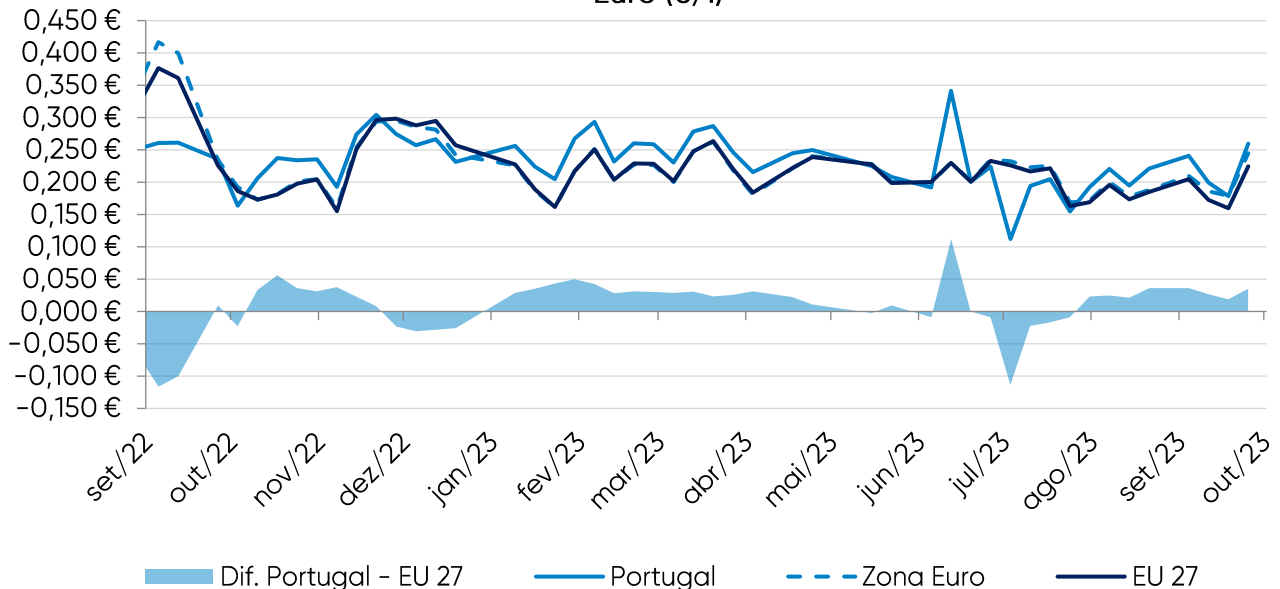
Gasolina 95

No mês de setembro a diferença unitária média da gasolina 95 em Portugal foi de 22,0 cents/l, ou seja, 2,9 cents/l superior à média europeia e 1,5 cents/l à média da Zona Euro.

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

-  + 0,8 cents face a agosto 2023 | - 3,6%
-  - 3,3 cents face a setembro 2022 | - 13,0%

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



set/23	Valor médio mensal								
	PMAI Gasolina	Cotação Gasolina	Diferença	PMAI Gasolina ZE	Diferença	PMAI Gasolina EU	Diferença	Diferença PT e UE 27	
Mês atual	0,929 €	0,710 €	0,220 €	0,914 €	0,205 €	0,900 €	0,190 €	0,029 €	
Var. preço ano anterior	0,002 €	0,035 €	-0,033 €	-0,120 €	-0,145 €	-0,096 €	-0,131 €	0,098 €	
%	0,2%	5,1%	-13,0%	-11,7%	-41,5%	-9,7%	-40,7%	-142,6%	
Variação preço mês passado	0,0242 €	0,0167 €	0,008 €	0,0328 €	0,0161 €	0,0176 €	0,0058 €	0,0018 €	
%	2,68%	2,41%	3,6%	3,72%	8,53%	2,01%	3,12%	6,51%	

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*

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

Categoria dos Produtos	Reservas constituídas pela ENSE (Ton)		
	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

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

Categoria dos Produtos	Reservas constituídas pelos Operadores (Ton)		
	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 outubro de 2023

(TON)				2023	Outubro
PETRÓLEO BRUTO		Localização	Natureza		
		Países Baixos	C.S.O tickets		47 000,000
		Itália	C.S.O tickets		
		Espanha	C.S.O tickets		
		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	585 082,000
PRODUTOS ACABADOS	Cat.				
	A	Itália	C.S.O tickets		
		Espanha	C.S.O tickets		
		Petrogal (Sines)	próprias		37 900,000
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias		
		CLC	próprias		4 000,000
		Petrogal (Aveiras)	próprias		
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		9 500,000
		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		
		Países Baixos	C.S.O tickets		
		Alemanha	C.S.O tickets		
		Petrogal (Sines)	delegadas		
		Petrogal (Sines)	próprias		111 886,000
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias		
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		24 500,000
		CLC	próprias		22 000,000
		POL NATO	próprias		139 561,326
		Petrogal (Aveiras)	próprias		
	Petrogal (Tanquisado)	próprias			
	CLH (Tarragona)	próprias			
				TOTAL B	297 947,326
	C	Países Baixos	C.S.O tickets		29 500,000
		Espanha	C.S.O tickets		25 000,000
		Portugal	C.S.O tickets		
		Alemanha	C.S.O tickets		10 000,000
		Italia	C.S.O tickets		
		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	125 500,000	
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	50 000,000	
	Bélgica	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	100 000,000	
	Portugal	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	5 000,000	
	Espanha	C.S.O tickets	Lubrificantes	14 000,000	
	Países Baixos	C.S.O tickets	Lubrificantes	15 000,000	
			Total Tickets Físicas	1 454 929,326	
				516 500,000	
				938 429,326	

- **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