

Relatório mensal sobre combustíveis em Portugal

Dezembro 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 novembro de 2023 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem jet) aumentou 2,58% face ao mês homólogo de 2022.
- O consumo mensal da gasolina foi de 93 900 toneladas, +9,54 % face a novembro de 2022.
- O consumo mensal de gasóleo foi de 398 107 toneladas, +1,06% face a novembro de 2022.
- O consumo mensal de Jet foi de 125 263 toneladas, +9,00%, face a novembro de 2022, superior em 18,77% face a novembro de 2021, e já superior em 12,17% comparando com novembro de 2019.

Preço

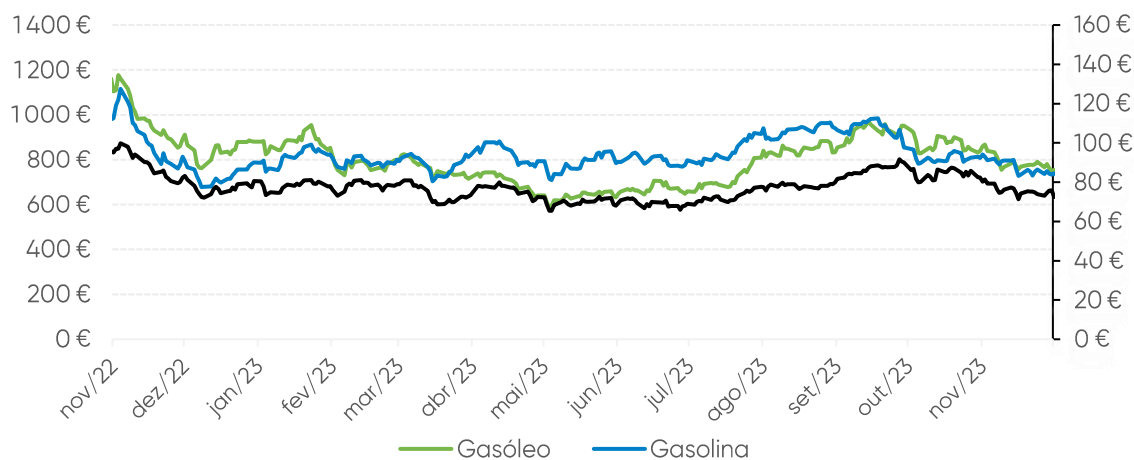
- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em novembro, um decréscimo de 7,3 cents/l (-4,02%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou, em novembro, uma descida de 6,2 cents/l (-3,36%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de novembro de 2022, verificou-se uma redução do PMVP do gasóleo em 15,3 cents/l (-8,1%) e de 3,7 cents/l (-2,0%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME), em novembro de 2023, subiu 22,94€ (+2,14%), face ao valor verificado em outubro de 2023.
- Portugal foi, em novembro de 2023, o 21º país dos 27 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo e o 14º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em novembro de 2023, o 8º 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 30 de novembro de 2023, em Portugal, um valor de 30,8 cents/l para o gasóleo e de 27,5 cents/l para a gasolina 95.

- A procura mundial de petróleo está no bom caminho para aumentar 2,3 mb/d, para 101,7 mb/d em 2023, mas encobre o impacto de um maior enfraquecimento do clima macroeconómico. O crescimento da procura global no 4º Trimestre de 2023 foi revisto em baixa em quase 400 kb/d, com a Europa a representar mais de metade do declínio. O abrandamento deverá continuar em 2024, com os ganhos globais a caírem para metade, para 1,1 mb/d, à medida que o crescimento do PIB se mantém abaixo da tendência nas principais economias. Melhorias na eficiência e o crescimento das frotas de veículos elétricos também têm prejudicado a procura.
- O crescimento da oferta de petróleo nos EUA continua a desafiar as expectativas, com a produção a ultrapassar a marca dos 20 mb/d. Isto, combinado com a produção *record* do Brasil e da Guiana, juntamente com o aumento dos fluxos iranianos, elevará a produção mundial em 1,8 mb/d, para 101,9 mb/d em 2023. Os países não-OPEP+ vão impulsionar novamente os ganhos globais em 2024, projetados em 1,2 mb/d após a OPEP+ aprofundar os seus cortes voluntários na produção.
- Os preços de exportação do petróleo bruto russo diminuíram de forma acentuada em novembro, com os Urals a caírem abaixo do preço máximo de 60 dólares/barril em 6 de dezembro. Os preços mais baixos aliados à queda de 200 kb/d nos embarques de petróleo fizeram com que as receitas de exportação de petróleo bruto e dos produtos, em novembro, caíssem 17% no comparativo mensal, para US\$ 15,2 bilhões, um nível que já não se via desde julho de 2023. As receitas caíram mais para o petróleo bruto (-US\$ 2,4 bilhões no comparativo mensal) do que para os produtos. (-\$ 800 milhões).
- As margens das refinarias na Europa e em Singapura recuperaram ligeiramente em novembro, mas a Costa do Golfo dos EUA voltou a registar um desempenho inferior, caindo pelo terceiro mês consecutivo. As quebras mais fracas no gasóleo e na gasolina provocaram grande parte do declínio do centro dos EUA. Prevê-se que a produção global de crude no 4º Trimestre de 2023 seja materialmente mais fraca do que o anteriormente estimada, devido a paragens de refinaria mais profundas e mais longas, ao cair 3,6 mb/d em outubro e recuperando apenas lentamente para um pico sazonal de 84,2 mb/d em dezembro de 2023.
- Os *stocks* mundiais de petróleo diminuíram 19,6 milhões de milhões em outubro. Embora os *stocks* de petróleo bruto tenham permanecido praticamente inalterados, os *stocks* de produtos petrolíferos caíram pela primeira vez em quatro meses, invertendo a tendência no 3º Trimestre de 2023, quando os *stocks* de produtos petrolíferos aumentaram 1,3 mb/d, enquanto o crude atraiu 1,6 mb/d em média. Os *stocks* terrestres da OCDE e de países não-OCDE caíram 18,9 mb e 24,2 mb, respetivamente, enquanto os *stocks offshore* aumentaram 23,5 mb.

Fonte: AIE - Oil Market Report




2. Mercado

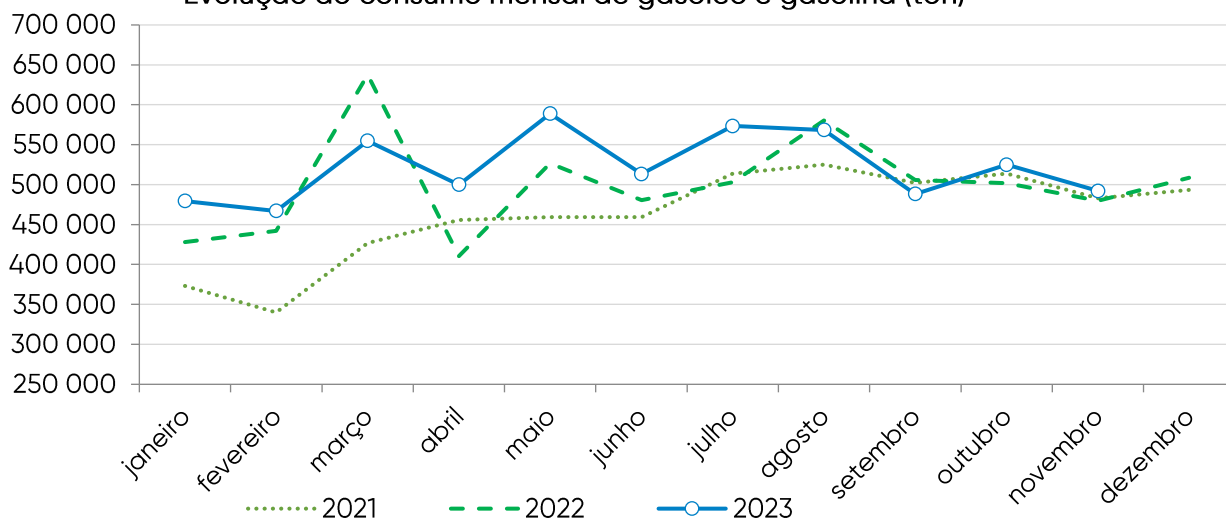


Introduções ao Consumo mensal de Gasóleo, Gasolina e Jet

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

-  -6,25% face a outubro de 2023
-  +2,58 face a novembro de 2022
-  +1,88% face a novembro de 2021
-  +11,77 % face a novembro de 2020



Evolução do consumo mensal de gasóleo e gasolina (ton)



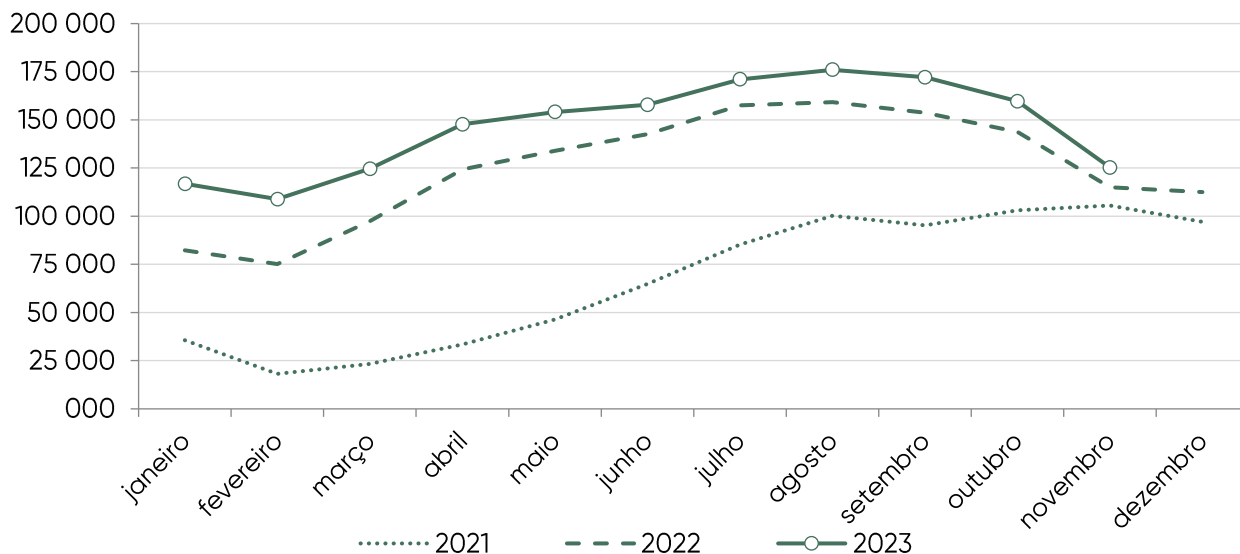
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	nov/23	nov/22	Variação
Gasóleo	398 107	393 923	1,06%
Gasolina	93 900	85 720	9,54%
Total	492 007	479 643	2,58%

Fonte: ENSE

Em novembro de 2023, o consumo mensal de JET foi de 125 263 toneladas. Face ao mês anterior e ao mês homólogo, registou as seguintes variações:

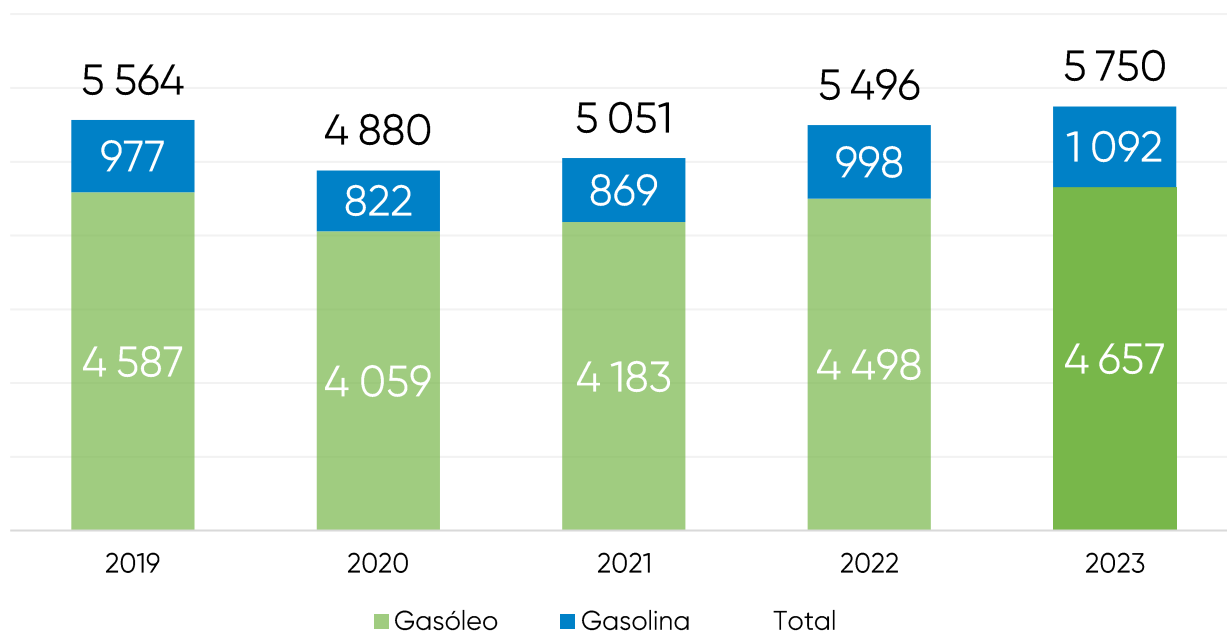
-  -21,55% face a outubro de 2023
-  +9,00% face a novembro de 2022

Evolução do consumo mensal de jet (ton)



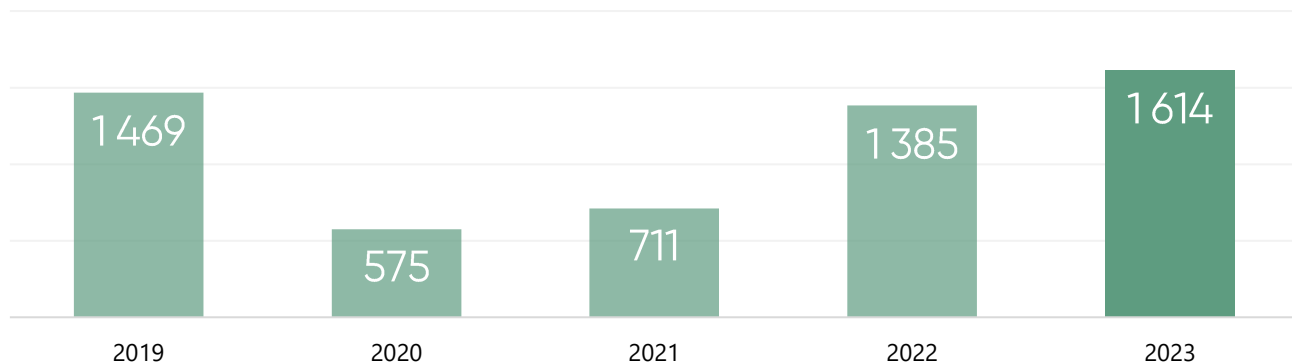
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	nov/23	nov/22	Variação
Jet	125 263	114 921	9,00%

Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	nov/23	nov/22	Variação
Gasóleo	4 657 484	4 497 766	3,55%
Gasolina	1 092 267	997 797	9,47%
Total	5 749 750	5 495 563	4,63%

Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)				
Combustível	nov/23	nov/22	Variação	
Jet	1 613 906	1 384 745	16,55%	

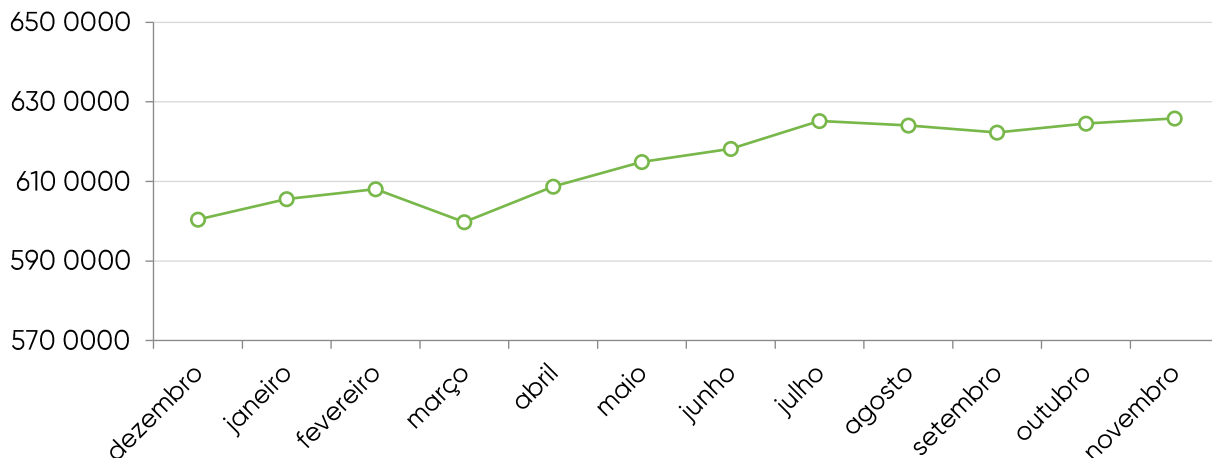
O ano móvel, à data de novembro, considera o período compreendido entre dezembro do ano anterior e novembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em novembro de 2023, registaram-se as seguintes variações:

-  +3,44% no gasóleo
-  +9,32% na gasolina
-  +16,51% no jet

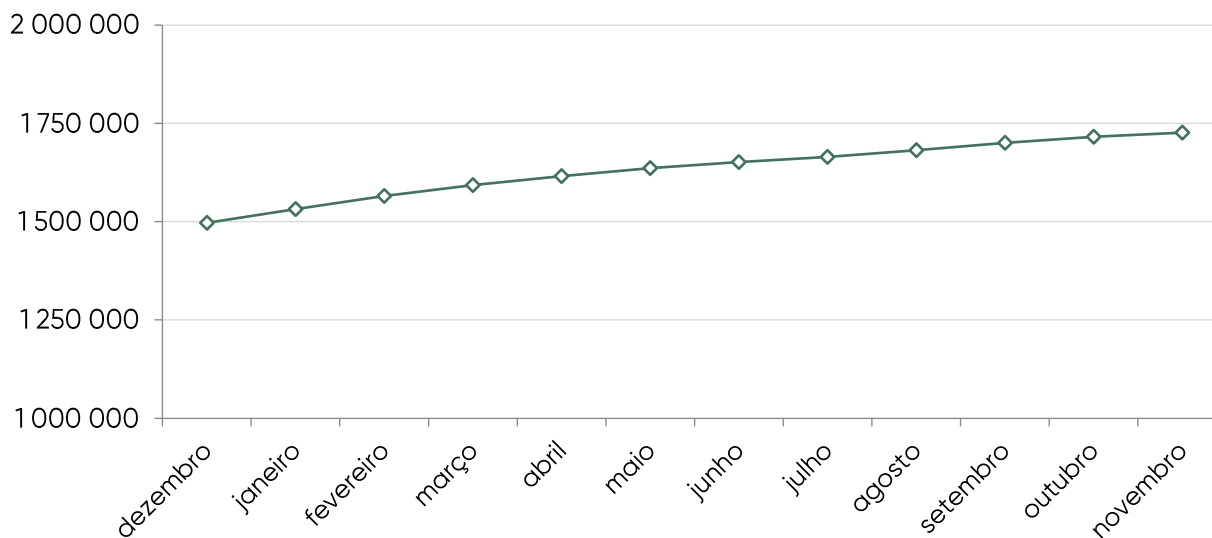
Consumo Ano Móvel (ton)				
Combustível	nov/23	nov/22	Variação	
Gasóleo	5 072 398	4 903 825	3,44%	
Gasolina	1 186 046	1 084 896	9,32%	
Total	6 258 443	5 988 720	4,50%	

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	nov/23	nov/22	Variação
Jet	1 726 402	1 481 779	16,51%

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

O preço do Biodiesel registou as seguintes variações:

-  + 15,62 € em setembro 2023 | + 1,44 %
-  - 23,12€ em outubro 2023 | - 2,11 %
-  + 22,94€ em novembro 2023 | + 2,14 %
-  - 34,54€ em dezembro 2023 | - 3,15%



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)
Setembro	1097,23 €	1094,97 €
Outubro	1074,11 €	1102,57 €
Novembro	1097,05 €	
Dezembro	1062,51 €	

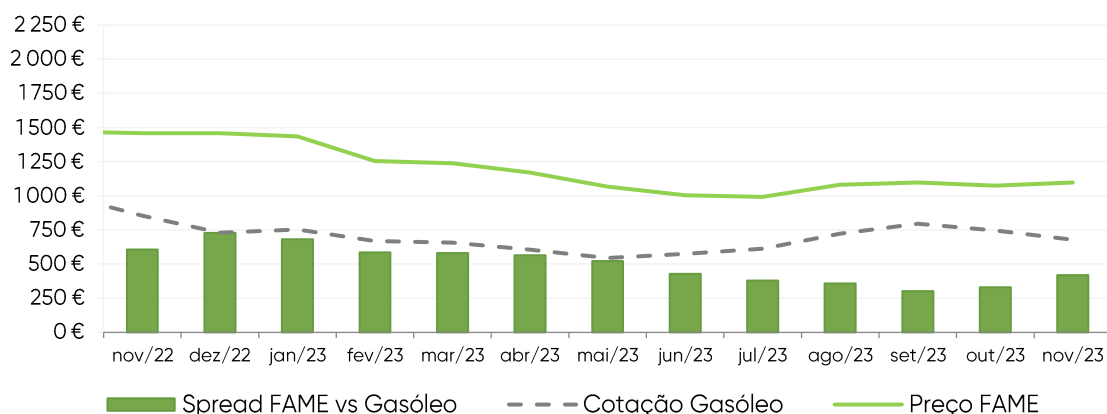
Fonte: ENSE

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 novembro 2023, registou as seguintes variações:

-  + 90,43€ face a outubro 2023 | + 27,50%
-  - 186,23€ face a novembro 2022 | - 33,86%

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.

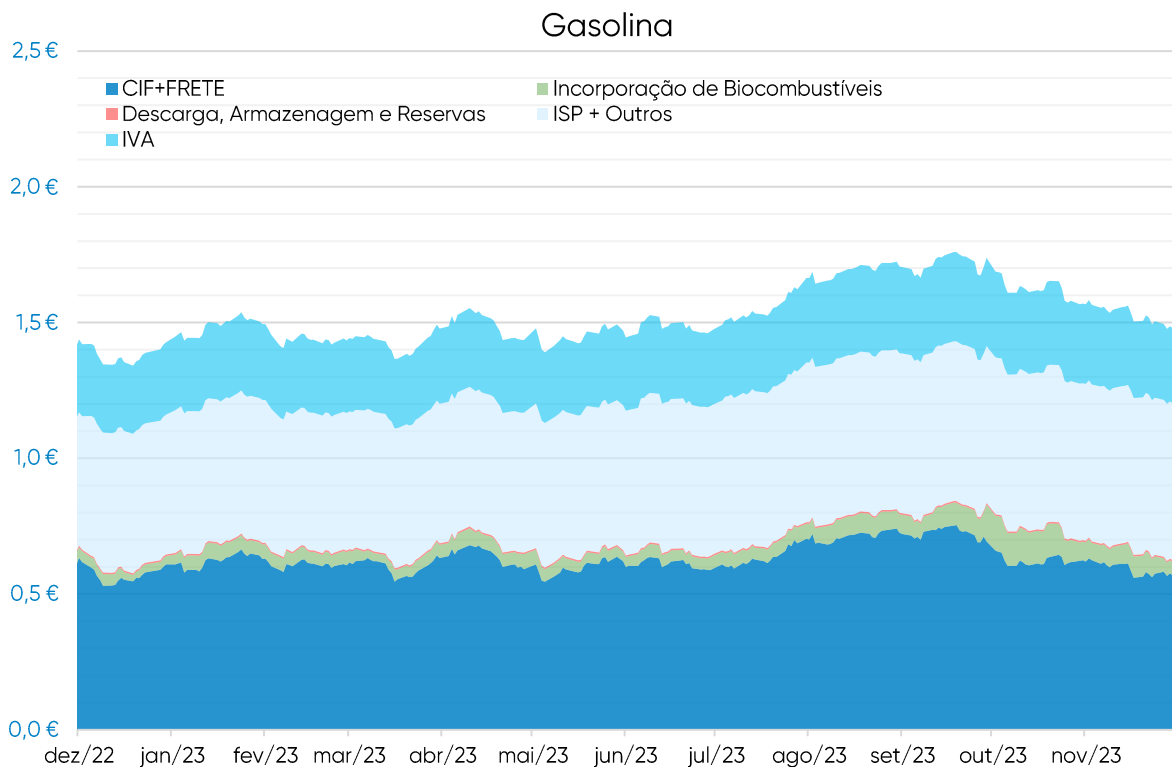
Evolução do Preço de Referência

Em novembro de 2023, comparando com o mês anterior, os preços desceram em todos os combustíveis. A maior variação registou-se no GPL Propano, em que se registou uma redução de - 5,88%.

Quando comparado com o mês homólogo, o preço de referência desceu 5,44% no Gasóleo, 2,01% no GPL Propano, 2,99% no GPL Butano e 1,67% no GPL Auto. Contrariamente aos restantes combustíveis, o preço de referência da Gasolina subiu 1,01% nesse período.

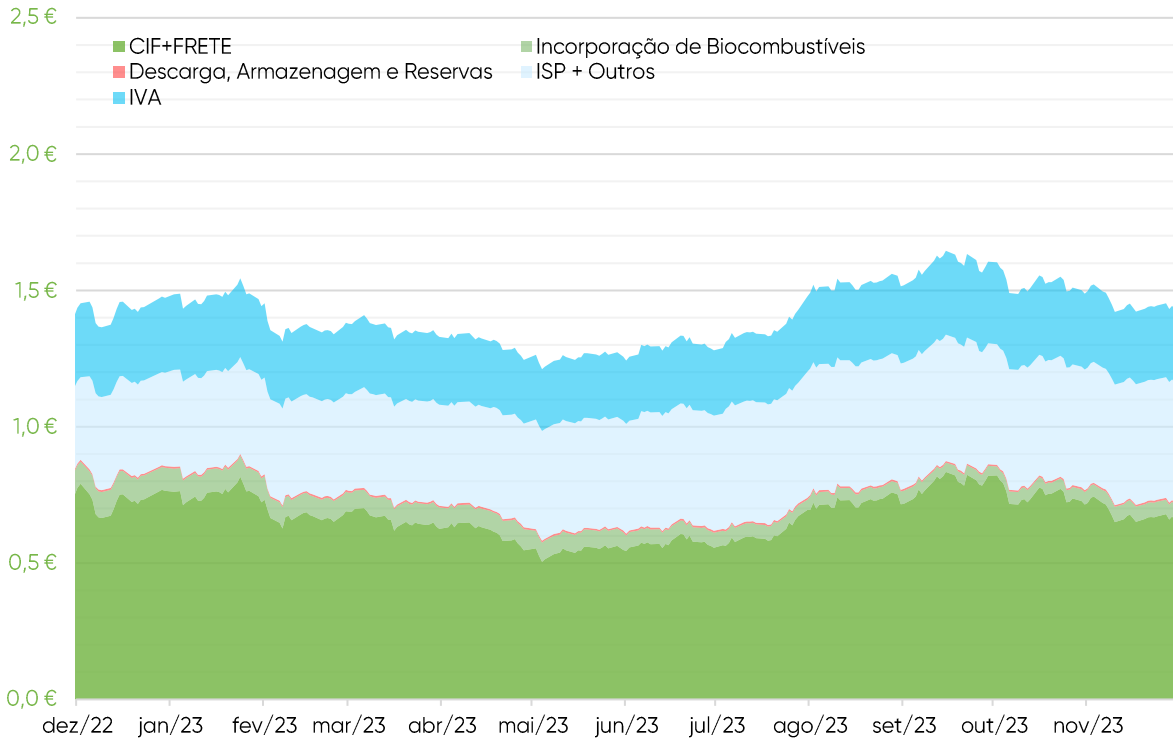
Média: Preços Referência Evolução Mensal				Média: Preços Referência Evolução Ano-a-Ano			
Combustível	nov/23	out/23	Variação	Combustível	nov/23	nov/22	Variação
Gasolina	1,530	1,623	-5,76%	Gasolina	1,530	1,515	1,01%
Gasóleo	1,455	1,526	-4,64%	Gasóleo	1,455	1,539	-5,44%
GPL Propano	1,021	1,085	-5,88%	GPL Propano	1,021	1,042	-2,01%
GPL Butano	1,048	1,049	-0,13%	GPL Butano	1,048	1,080	-2,99%
GPL Auto	0,629	0,662	-4,93%	GPL Auto	0,629	0,640	-1,67%

Fonte: ENSE

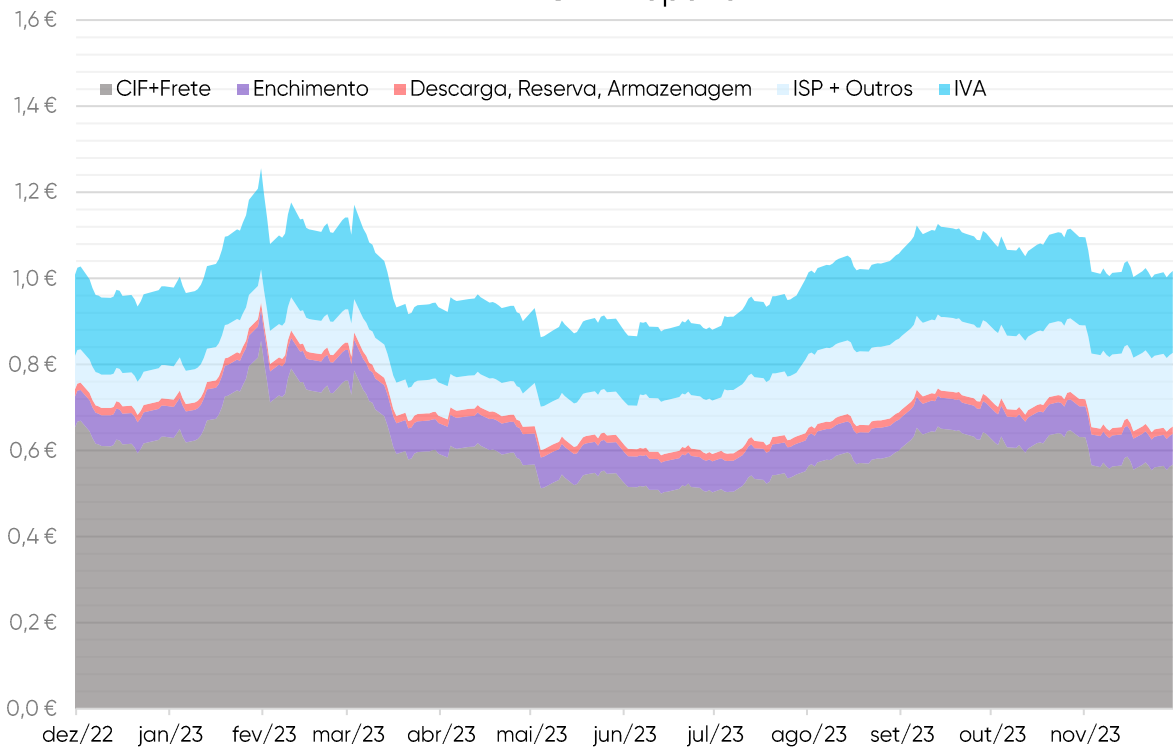


Fonte: ENSE

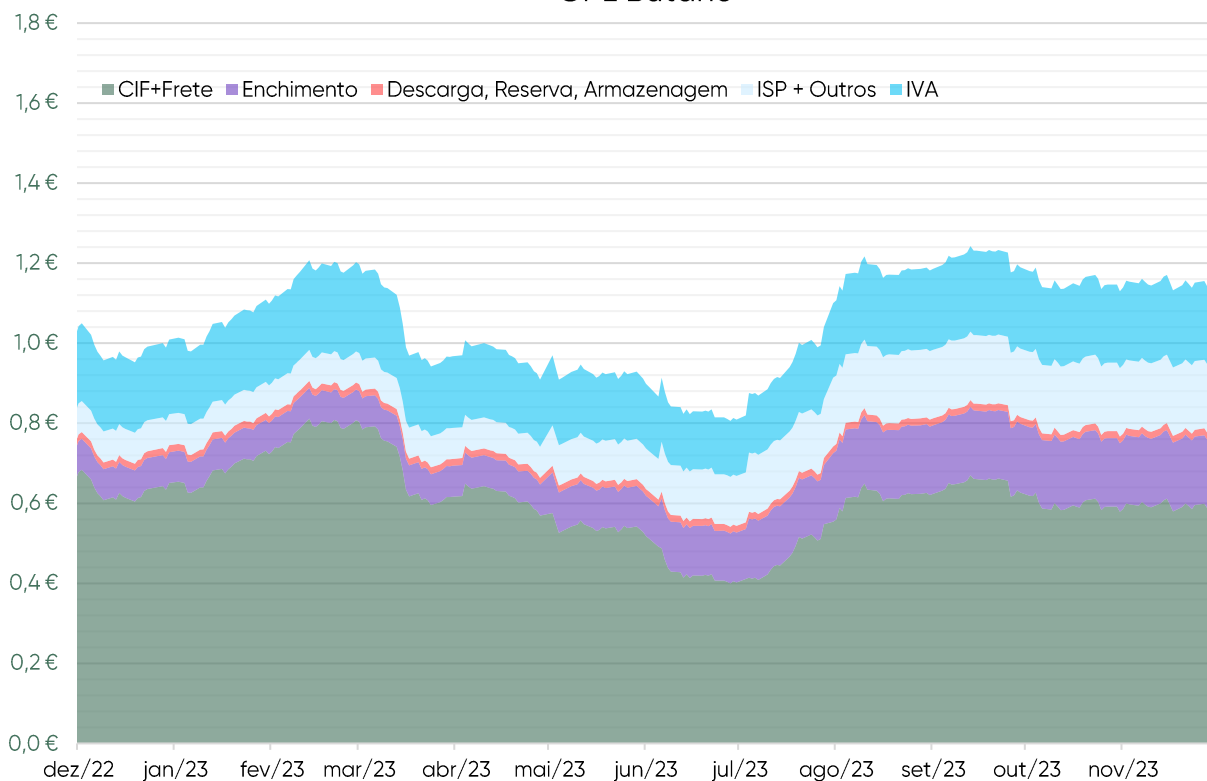
Gasóleo



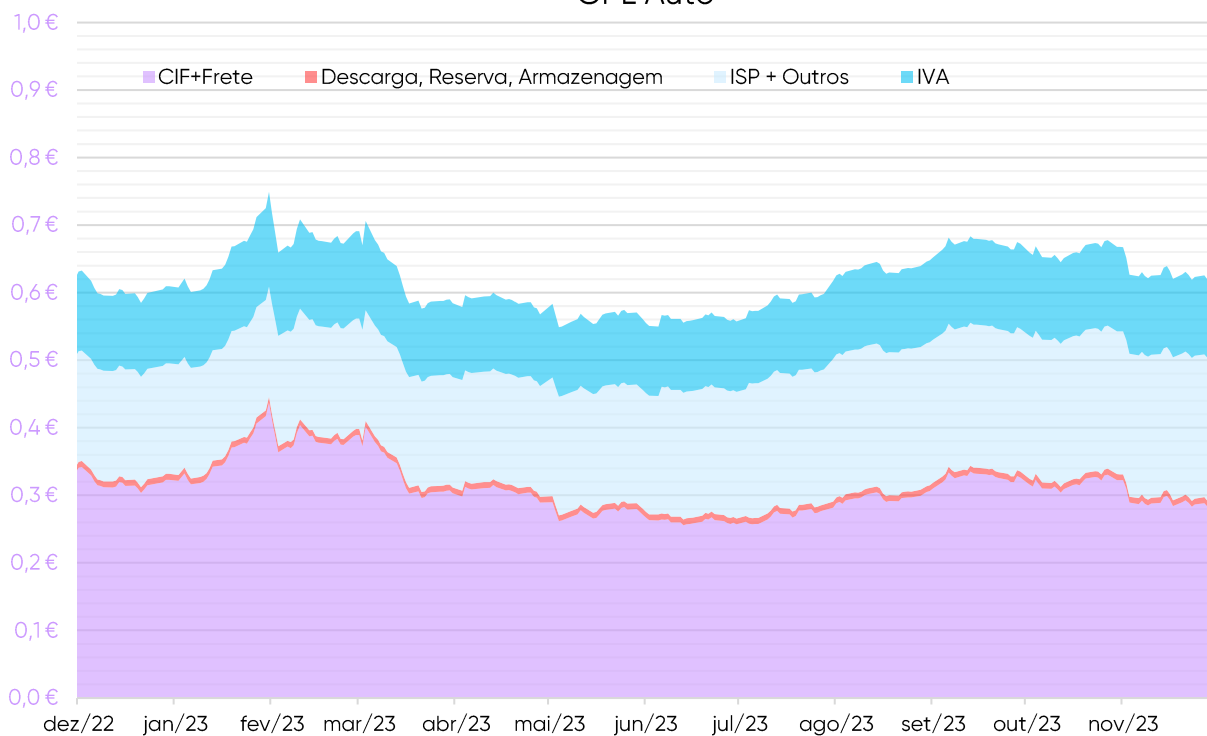
GPL Propano



GPL Butano



GPL Auto



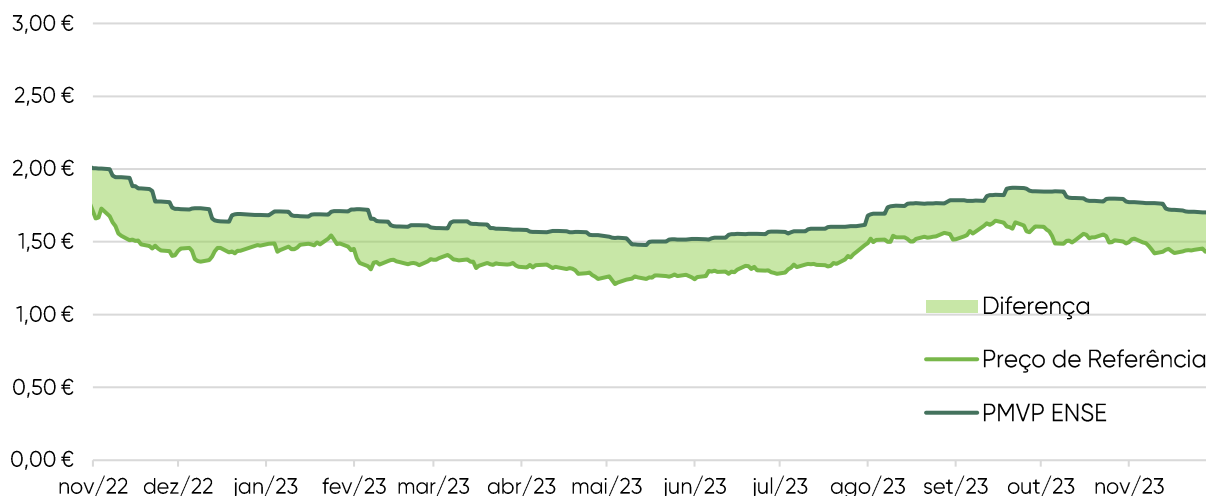
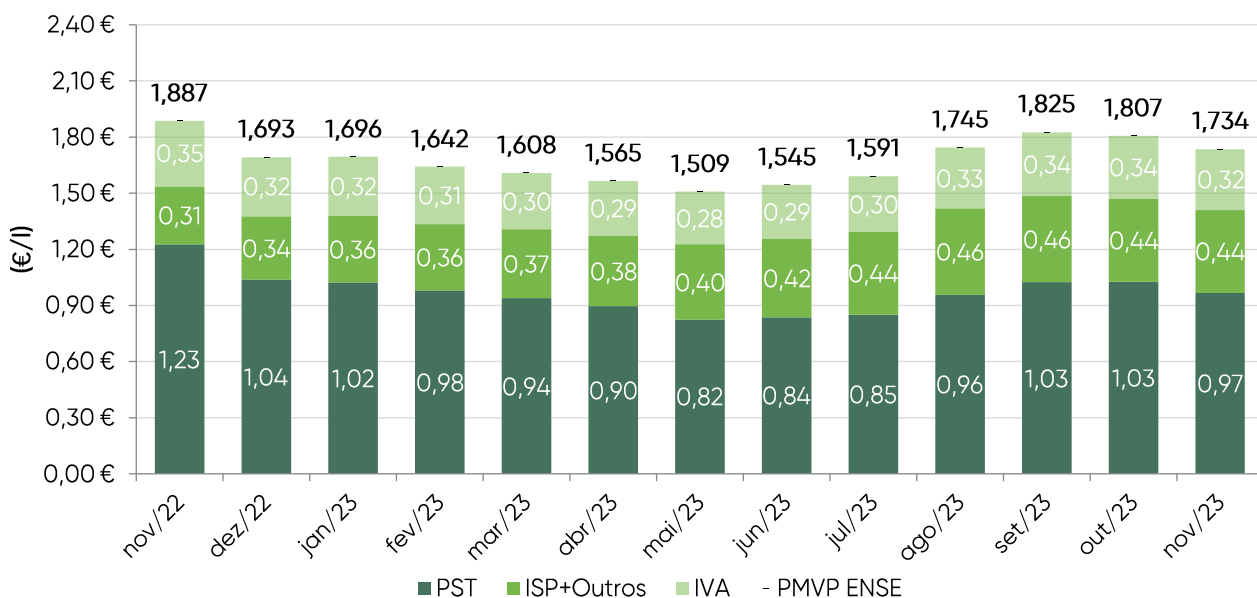
Neste capítulo, é utilizado o PMVP ENSE, retirado do Balcão Único da Energia com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do Sistema Petrolífero Nacional (SPN).

Gasóleo rodoviário

Entre novembro de 2022 e novembro de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo desceu 15,3 cents/l (-8,1%), sustentado pela redução de 25,9 cents/l (-13,4%) do PST (Preço sem Taxas). Entre outubro e novembro de 2023, o PMVP do gasóleo desceu 7,3 cents/l (uma variação de -4,02%).

nov/23				
Gasóleo	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE	
€	-0,259 €	0,134 €	-0,153 €	
%	-21,1%	43,6%	-8,1%	

Gasóleo	
Variação desde início ano	0,038 €
Variação desde início ano (%)	2,27%
Variação face ao mês anterior	-0,073 €
Variação face ao mês anterior (%)	-4,02%

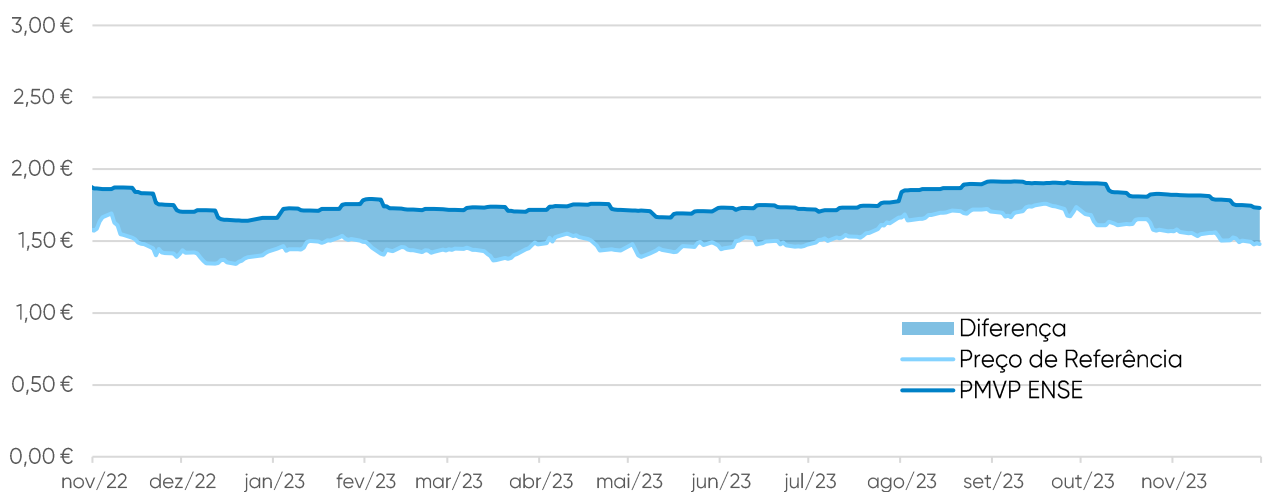
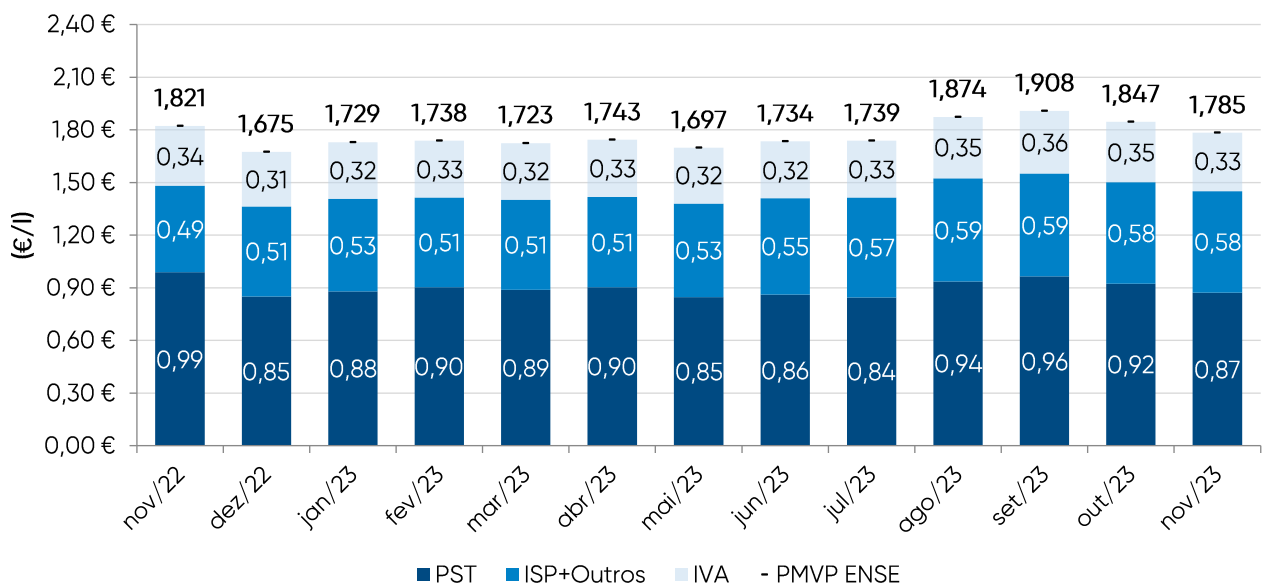


Gasolina 95

Entre novembro de 2022 e novembro de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 sofreu uma redução de 3,7 cents/l (-2,0). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre outubro e novembro de 2023, desceu 6,2 cents/l (uma variação de -3,36%).

nov/23			
Gasolina	Varição PST	Var. ISP+ Outros	Varição (α-1) PMVP ENSE
€	-0,115 €	0,086 €	-0,037 €
%	-11,7%	17,4%	-2,0%

Gasolina	
Varição desde início ano	0,055 €
Varição desde início ano (%)	3,19%
Varição face ao mês anterior	-0,062 €
Varição face ao mês anterior (%)	-3,36%

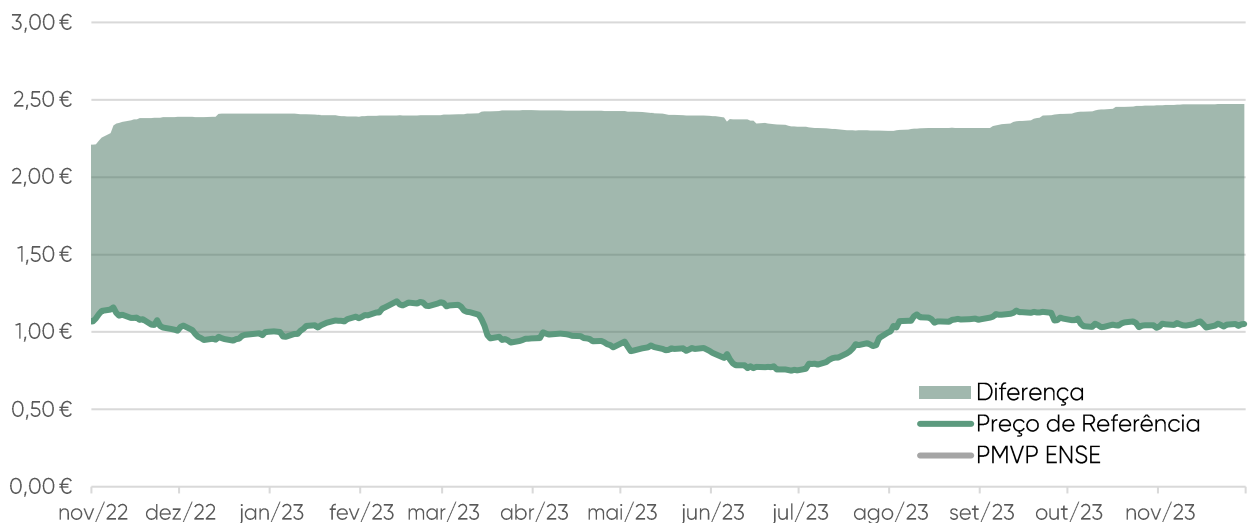
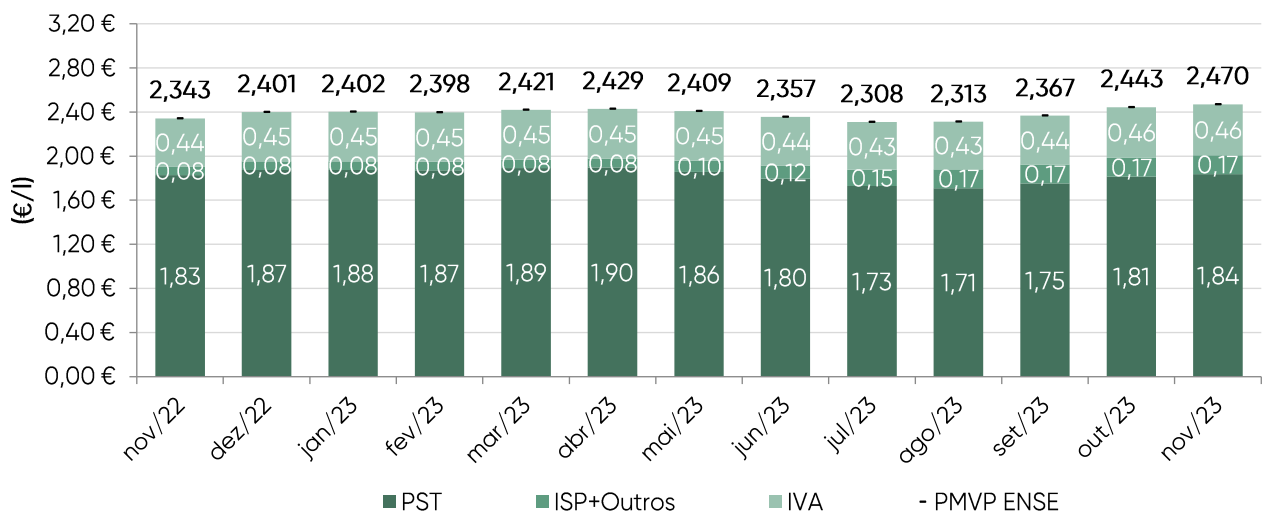


GPL Butano

Entre novembro de 2022 e novembro de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano aumentou 12,7 cents/kg (+5,4%). Entre outubro e novembro de 2023, o GPL Butano registou uma subida de 2,7 cents/kg (+1,1%).

nov/23			
GLP Butano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,009 €	0,094 €	0,127 €
%	0,5%	121,2%	5,4%

Garrafa Butano	
Variação desde início ano	0,068 €
Variação desde início ano (%)	2,83%
Variação face ao mês anterior	0,027 €
Variação face ao mês anterior (%)	1,11%



GPL Propano

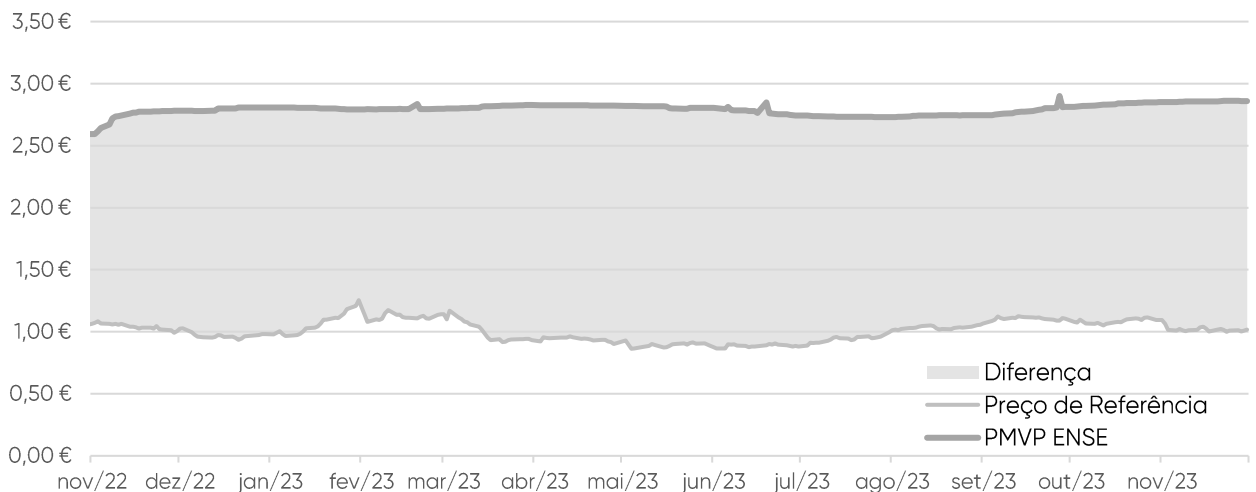
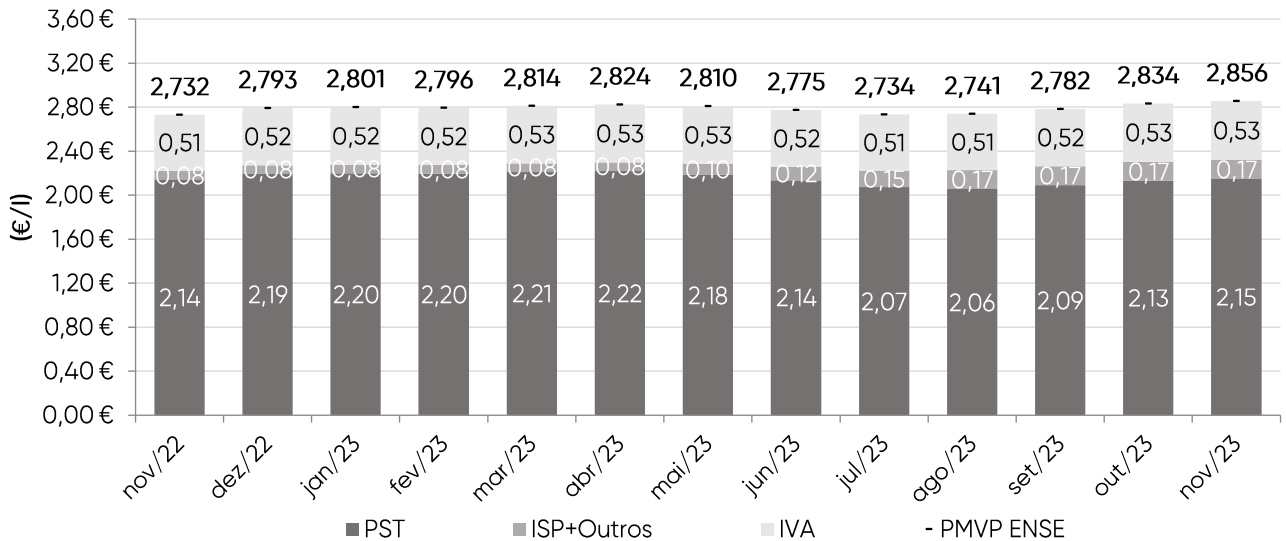
Entre novembro de 2022 e novembro de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 12,4 cents/l (+4,5%). Entre outubro e novembro de 2023, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma subida de 2,2 cents/kg (+0,78%).

nov/23

GPL Propano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	0,007 €	0,094 €	0,124 €
%	0,3%	121,2%	4,5%

Garrafa Propano

Variação desde início ano	0,055 €
Variação desde início ano (%)	1,98%
Variação face ao mês anterior	0,022 €
Variação face ao mês anterior (%)	0,78%

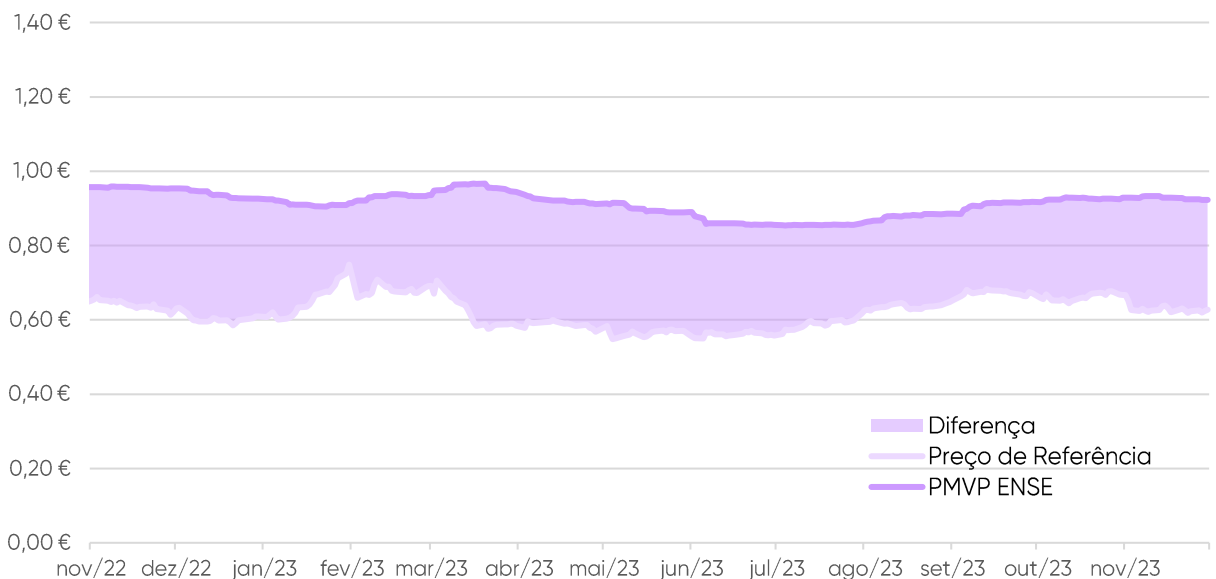
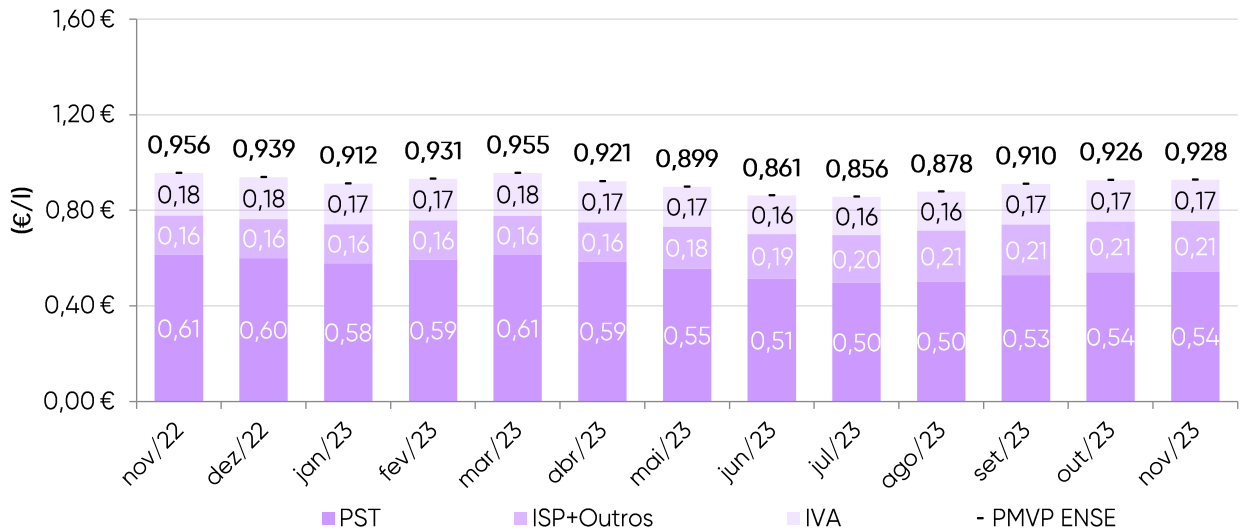


GPL Auto

Entre novembro de 2022 e novembro de 2023, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Auto desceu 2,8 cents/l (-2,9%), explicado pela redução de 7,1 cents/l (-11,5%) do PST (Preço sem Taxas). Entre outubro e novembro de 2023, o preço médio de venda ao público do GPL Auto registou um aumento de 0,2 cents/l (+2,7%).

		nov/23		
GPL Auto	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE	
€	-0,071€	0,048 €	-0,028 €	
%	-11,5%	29,3%	-2,9%	

GPL Auto	
Variação desde início ano	0,016 €
Variação desde início ano (%)	1,77%
Variação face ao mês anterior	0,002 €
Variação face ao mês anterior (%)	0,27%



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

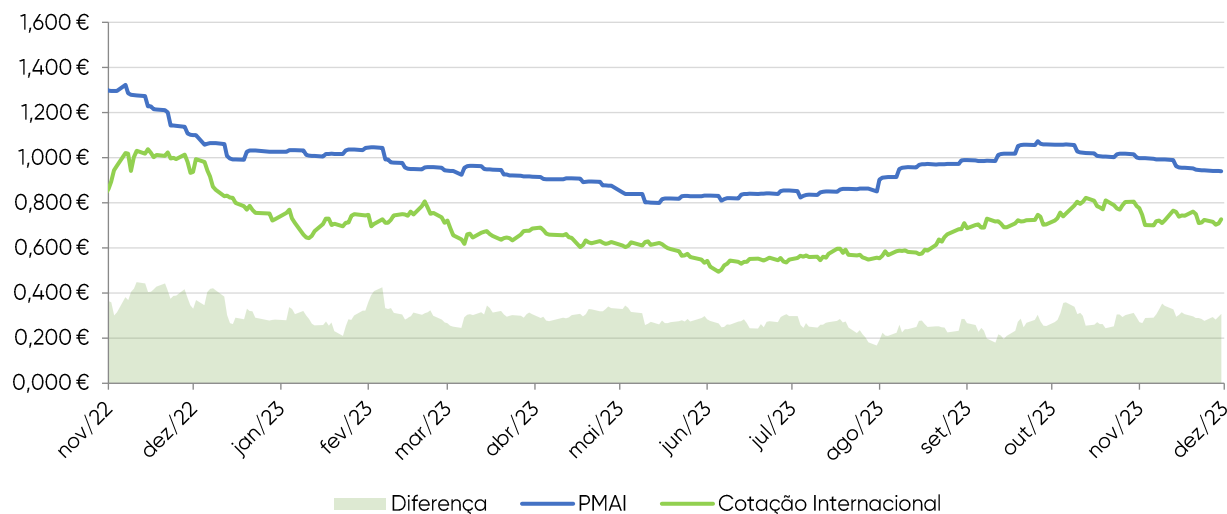
O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal e a cotação internacional desceram 16,1 cents/l e 12,3 cents/l, respetivamente entre final de novembro de 2022 e novembro de 2023, representando uma redução de -14,6% e -16,3%.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu uma redução de 8,7 cents/l (-8,4%), em linha com a cotação internacional que desceu 11,5 cents/l (-15,4%). A diferença entre o PMAI e a cotação internacional era de 30,8 cents/l a 30 de novembro de 2023 (variação de +2,8 cts/l, ou seja, +10,0%, desde o início do ano).

Gasóleo	03/01/2023	30/11/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	1,027 €	0,940 €	-0,087 €	-8,4%
Cotação	0,747 €	0,632 €	-0,115 €	-15,4%
Diferença	0,280 €	0,308 €	0,028 €	10,0%

Gasóleo	30/11/2022	30/11/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	1,101 €	0,940 €	-0,161 €	-14,6%
Cotação	0,755 €	0,632 €	-0,123 €	-16,3%
Diferença	0,346 €	0,308 €	-0,038 €	-11,0%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

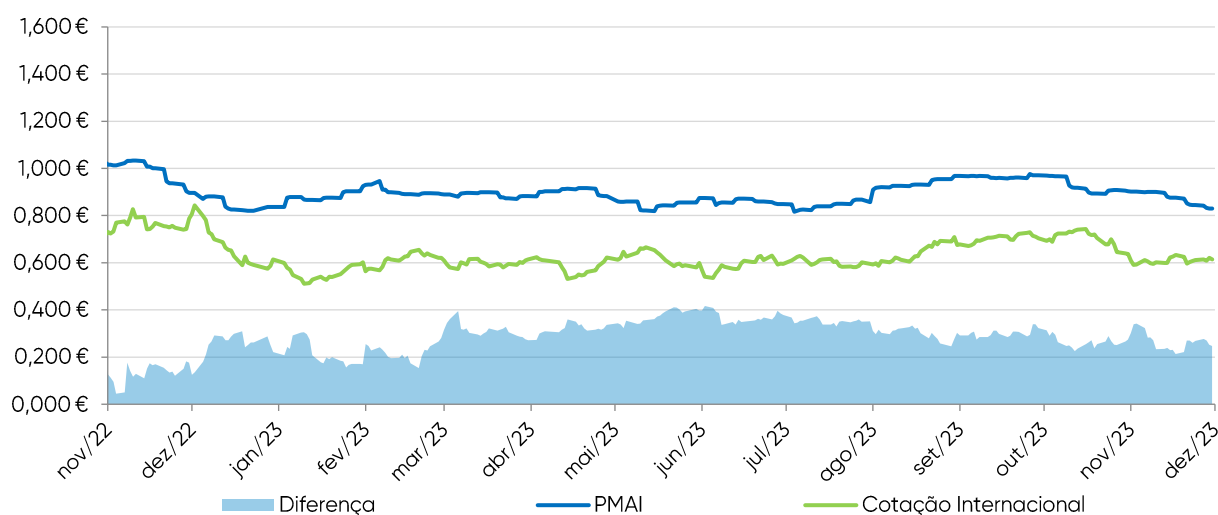
O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 6,7 cents/l (-7,5%) entre final de novembro de 2022 e novembro de 2023, tendo-se registado uma redução da cotação internacional de 6,0 cents/l (-9,8%).

Desde o início de janeiro de 2023, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina desceu 0,8 cents/l (-0,9%), tal como a cotação internacional que caiu 4,8 cents/l (-8,0%). A diferença entre o PMAI e a Cotação internacional era de 27,5 cents/l a 30 de novembro de 2023 (um aumento de 4,0 cents/l, +17,0%, desde o início do ano).

Gasolina	03/01/2023	30/11/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	0,837 €	0,829 €	-0,008 €	-0,9%
Cotação	0,602 €	0,554 €	-0,048 €	-8,0%
Diferença	0,235 €	0,275 €	0,040 €	17,0%

Gasolina	30/11/2022	30/11/2023	Variação (€)	Variação
PMAI	0,896 €	0,829 €	-0,067 €	-7,5%
Cotação	0,614 €	0,554 €	-0,060 €	-9,8%
Diferença	0,282 €	0,275 €	-0,007 €	-2,4%

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.

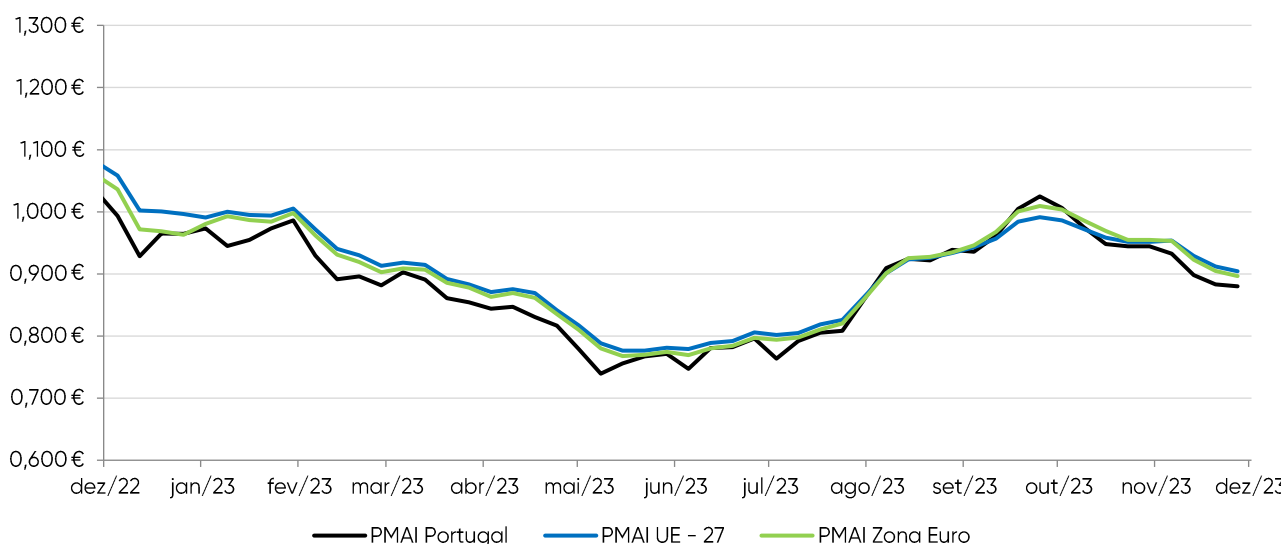
Gasóleo rodoviário

Em novembro de 2023, o PMAI do gasóleo em Portugal estava 2,6 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-2,8%) e 2,1 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-2,3%).

De novembro de 2022 a novembro de 2023, o PMAI do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 22,6 cent/l (-20,1%), acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro, que desceram 20,9 cent/l (-18,4%) e 19,6 cent/l (-17,6%).

Analisando a evolução do mercado entre outubro e novembro de 2023, podemos constatar que o PMAI do gasóleo em Portugal desceu 6,8 cents/l (-7,1%) nesse período, alinhado com a EU e a Zona Euro onde desceu 3,9 cents/l e 5,4 cents/l, respetivamente.

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

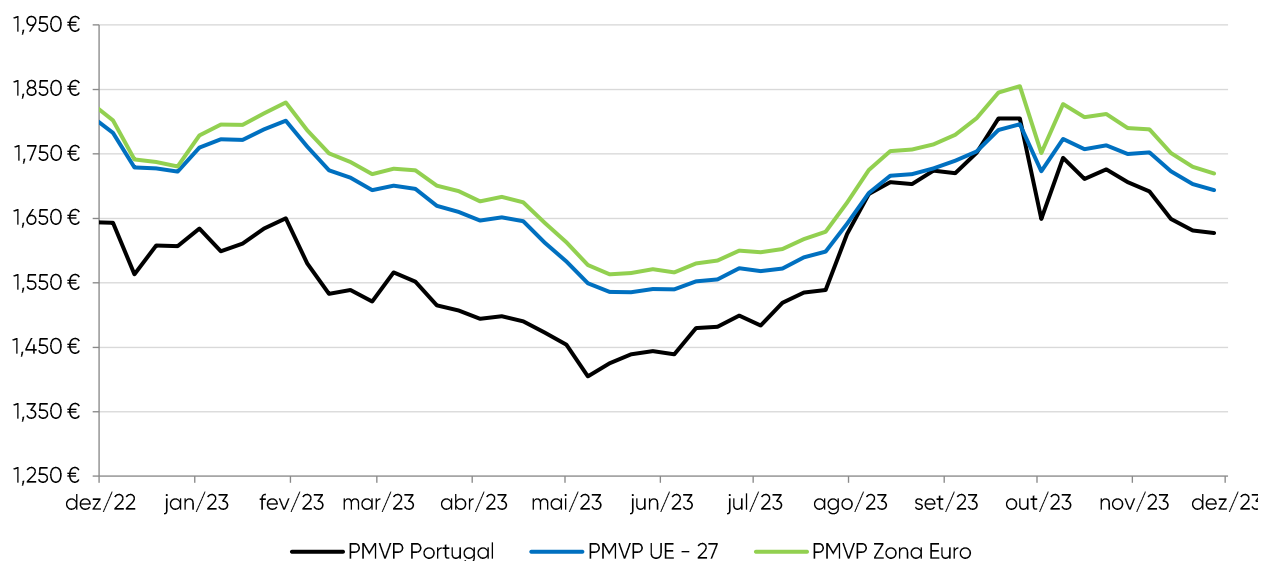


Fonte: Comissão Europeia

O PVP do gasóleo em Portugal em novembro de 2023 está 6,8 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-4,0%) e 9,7 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-5,6%). De novembro de 2022 a novembro de 2023, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 10,6 cent/l (-6,0%) em linha com a União Europeia e a Zona Euro que diminuíram 15,4 cent/l (-8,2%) e 14,8 cent/l (-7,8%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre outubro e novembro de 2023, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal registou uma redução de 8,4 cent/l (-4,8%) nesse período, acompanhando a tendência da UE e da Zona Euro em que o PVP desceu 3,5 cents/l e 5,0 cents/l, respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,734 €	0,967 €
Variação €	-0,084 €	-0,068 €
Variação (%)	-4,8%	-7,1%
Preço mensal ano(a-1)	1,755 €	1,124 €
Variação anual €	-0,106 €	-0,226 €
Variação anual (%)	-6,0%	-20,1%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,753 €	0,964 €
Variação €	-0,035 €	-0,039 €
Variação (%)	-2,0%	-4,1%
Preço mensal ano(a-1)	1,872 €	1,133 €
Variação anual €	-0,154 €	-0,209 €
Variação anual (%)	-8,2%	-18,4%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,798 €	0,974 €
Variação €	-0,050 €	-0,054 €
Variação (%)	-2,8%	-5,6%
Preço mensal ano(a-1)	1,896 €	1,115 €
Variação anual €	-0,148 €	-0,196 €
Variação anual (%)	-7,8%	-17,6%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,068 €	-0,026 €
Diferença (%)	-4,0%	-2,8%
Mês anterior (m-1)	-0,019 €	0,003 €
Diferença (%)	-1,11%	0,30%
Ano anterior (a-1)	-0,117 €	-0,009 €
Diferença (%)	-6,25%	-0,80%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,097 €	-0,021 €
Diferença (%)	-5,6%	-2,3%
Mês anterior (m-1)	-0,064 €	-0,007 €
Diferença (%)	-3,55%	-0,70%
Ano anterior (a-1)	-0,140 €	0,009 €
Diferença (%)	-7,41%	0,83%

Fonte: Comissão Europeia

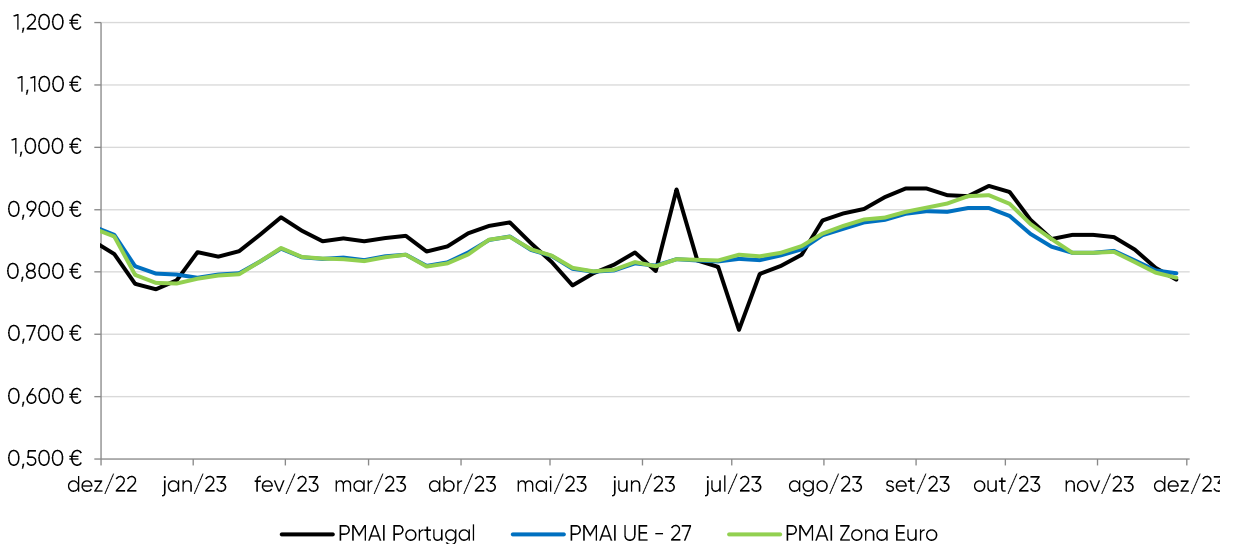
Gasolina 95

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

De novembro de 2022 a novembro de 2023, o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um decréscimo de 10,2 cent/l (-11,1%) em linha com a tendência na União Europeia e na Zona Euro, em que caiu 9,9 cent/l e 10,4 cent/l (-10,9% e -11,4%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre outubro e novembro de 2023, podemos constatar que o PMAI da gasolina em Portugal sofreu uma redução de 5,6 cents/l (-6,4%) nesse período, acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro em que desceu 3,7 cent/l e 5,1 cent/l (-4,4% e -5,9%), respetivamente.

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



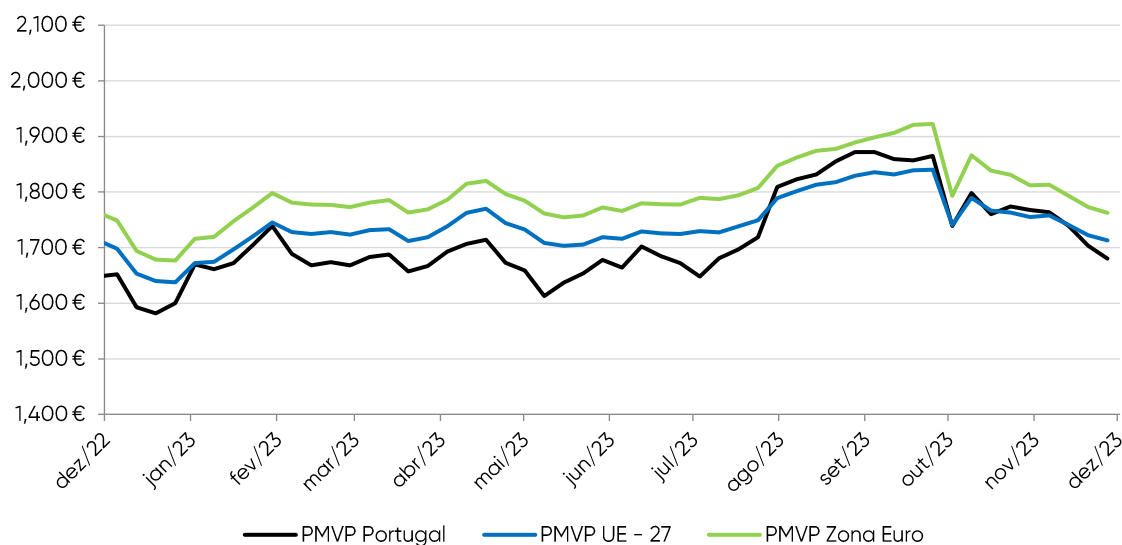
Fonte: Comissão Europeia

No mesmo mês, o PVP da gasolina em Portugal era inferior 1,2 cent/l (-0,7%) ao preço médio da União Europeia e 6,4 cent/l (-3,6%) inferior ao preço médio da Zona Euro.

De novembro de 2022 a novembro de 2023, o PVP da gasolina em Portugal sofreu uma redução de 1,8 cent/l (-1,0%) acompanhando a tendência da União Europeia em que desceu 2,8 cent/l (-1,6%) e da Zona Euro que desceu 3,0 cent/l (-1,7%).

Analisando a evolução do mercado entre outubro e novembro de 2023, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal caiu 6,9 cents/l (-3,9%), tal como na UE e na Zona Euro em que o PVP desceu 2,9 cents/l (-1,7%) e 4,3 cents/l (-2,3%), respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,791 €	0,878 €
Varição €	-0,069 €	-0,056 €
Varição (%)	-3,9%	-6,4%
Preço mensal ano(a-1)	1,740 €	0,924 €
Varição anual €	-0,018 €	-0,102 €
Varição anual (%)	-1,0%	-11,1%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,763 €	0,851 €
Varição €	-0,029 €	-0,037 €
Varição (%)	-1,7%	-4,4%
Preço mensal ano(a-1)	1,762 €	0,913 €
Varição anual €	-0,028 €	-0,099 €
Varição anual (%)	-1,6%	-10,9%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,828 €	0,860 €
Varição €	-0,043 €	-0,051 €
Varição (%)	-2,3%	-5,9%
Preço mensal ano(a-1)	1,816 €	0,913 €
Varição anual €	-0,030 €	-0,104 €
Varição anual (%)	-1,7%	-11,4%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,012 €	0,008 €
Diferença (%)	-0,7%	1,0%
Mês anterior (m-1)	0,028 €	0,027 €
Diferença (%)	1,6%	3,2%
Ano anterior (a-1)	-0,022 €	0,011 €
Diferença (%)	-1,2%	1,2%

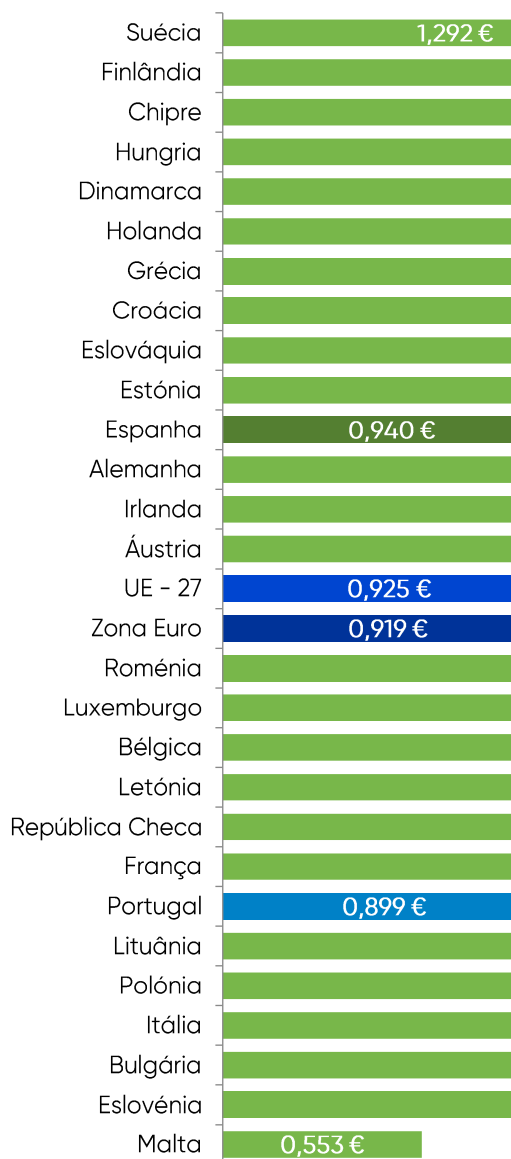
PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,064 €	0,012 €
Diferença (%)	-3,6%	1,5%
Mês anterior (m-1)	-0,038 €	0,018 €
Diferença (%)	-2,1%	2,0%
Ano anterior (a-1)	-0,076 €	0,011 €
Diferença (%)	-4,2%	1,2%

Fonte: Comissão Europeia

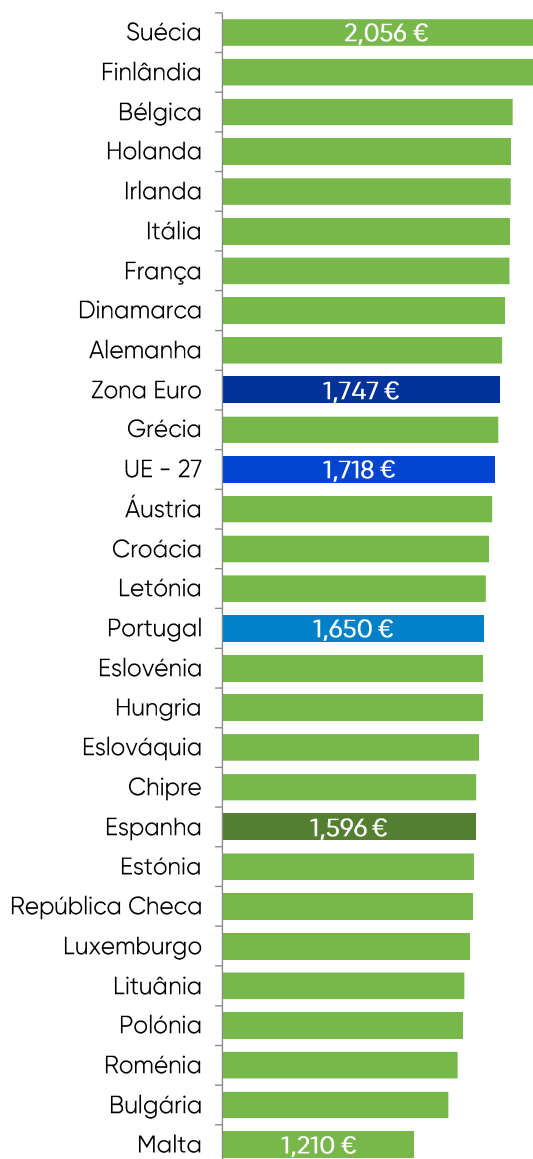
Gasóleo Rodoviário

Relativamente ao gasóleo, Portugal ficou, durante o mês de novembro de 2023, na vigésima primeira (21ª) posição, entre os países da União Europeia, em termos de preço médio antes de imposto, com o valor de 0,899€/l. Com os impostos aplicados, Portugal posicionou-se como o décimo quarto (14º) preço de venda europeu, registando o valor médio de 1,650€/l.

Gasóleo PMAI (€/l)



Gasóleo PMVP (€/l)

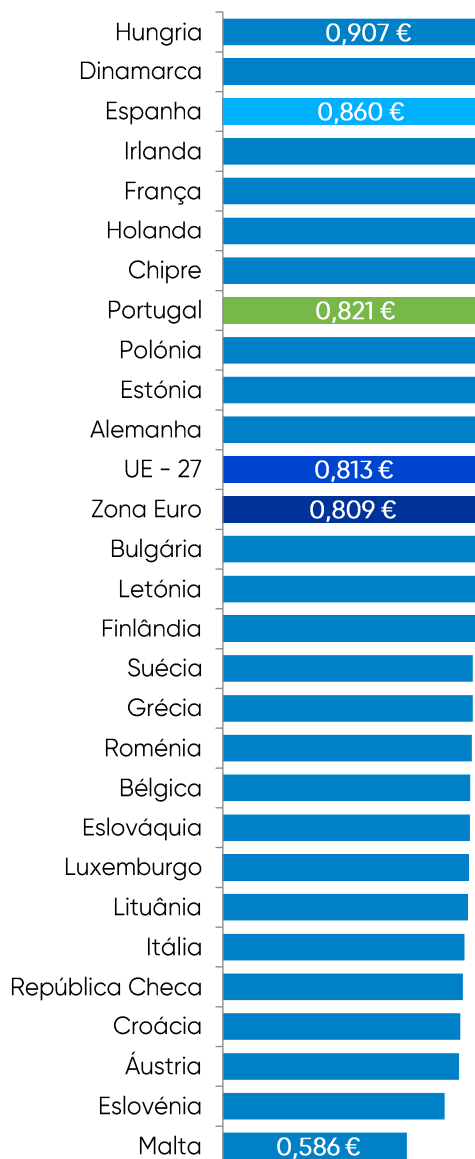


Fonte: Comissão Europeia

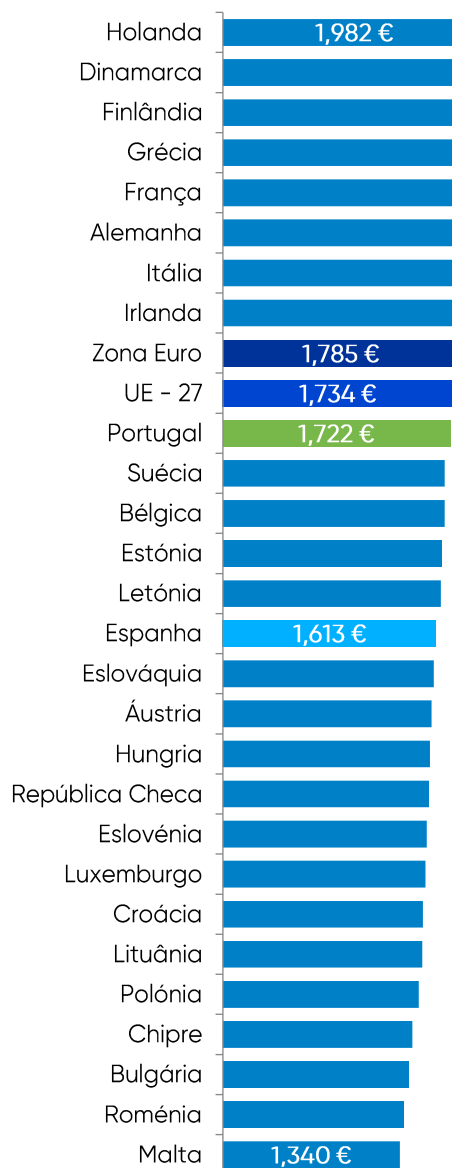
Gasolina 95

Na gasolina, Portugal ficou, durante o mês de novembro de 2023, em oitavo lugar (8º) no conjunto de países da União Europeia com um preço médio antes de imposto de 0,821€/l. Com os impostos em vigor, Portugal ficou na nona posição (9ª) no *ranking* dos preços de venda da UE, com o valor médio de 1,722€/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 novembro de 2022 a novembro 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”).

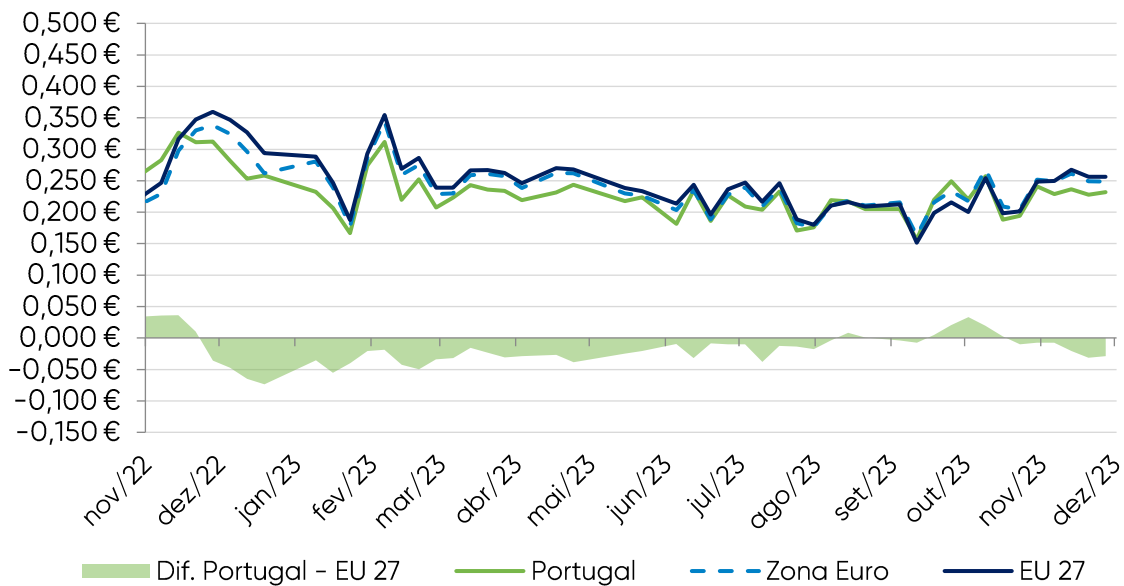
Gasóleo rodoviário

No mês de novembro, a diferença média do gasóleo em Portugal foi de 23,1 cents/l, ou seja, 2,6 cents/l inferior à média europeia e 2,1 cents/l inferior à da Zona Euro.

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

- + 1,2 cents face a outubro 2023 | +5,4%
- - 7,7 cents face a novembro 2022 | -25,0%

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



	nov/23								
	Valor médio mensal			Valor médio mensal					
	PMAI Gasóleo PT	Cotação Gasóleo	Diferença	PMAI Gasóleo ZE	Diferença	PMAI Gasóleo EU	Diferença	Diferença PT e UE 27	
Mês atual	0,899 €	0,667 €	0,231 €	0,919 €	0,252 €	0,925 €	0,257 €	-0,026 €	
Var. preço ano anterior	-0,226 €	-0,149 €	-0,077 €	-0,181 €	-0,047 €	-0,209 €	-0,060 €	-0,017 €	
%	-20,1%	-18,2%	-25,0%	-16,2%	-15,7%	-18,4%	-18,9%	188,5%	
Variação preço mês passado	-0,0651 €	-0,0761 €	0,012 €	-0,0544 €	0,0217 €	-0,0274 €	0,0368 €	-0,0258 €	
%	-6,75%	-10,24%	5,4%	-5,58%	9,44%	-2,85%	16,69%	6583,67%	

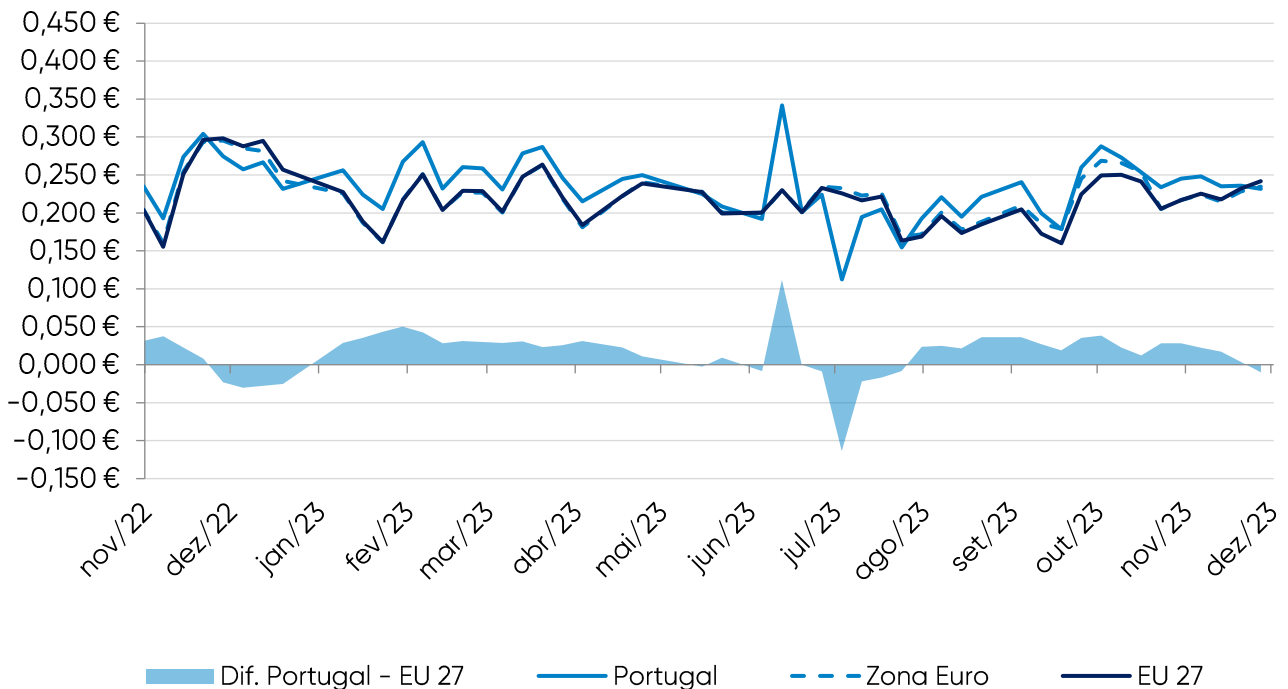
Gasolina 95

No mês de novembro a diferença unitária média da gasolina 95 em Portugal foi de 23,8 cents/l, ou seja, 0,8 cents/l superior à média europeia e 1,2 cents/l à média da Zona Euro.

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

- - 2,1 cents face a outubro 2023 | - 8,1%
- - 2,4 cents face a novembro 2022 | - 9,1%

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



nov/23	Valor médio mensal							
	PMAI Gasolina	Cotação Gasolina	Diferença	PMAI Gasolina ZE	Diferença	PMAI Gasolina EU	Diferença	Diferença PT e UE 27
Mês atual	0,821€	0,584 €	0,238 €	0,809 €	0,226 €	0,813 €	0,229 €	0,008 €
Var. preço ano anterior	-0,102€	-0,079€	-0,024 €	-0,094 €	-0,025 €	-0,099 €	-0,021€	-0,003 €
%	-11,1%	-11,9%	-9,1%	-10,3%	-10,1%	-10,9%	-8,3%	-26,5%
Varição preço mês passado	-0,0552€	-0,0341€	-0,021€	-0,0507€	-0,0166€	-0,0292€	-0,0033€	-0,0178 €
%	-6,30%	-5,52%	-8,1%	-5,90%	-6,86%	-3,43%	-1,41%	-68,27%

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 dezembro de 2023

(TON)				2023	Dezembro	
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		40 400,000	
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias			
		CLC	próprias		2 000,000	
		Petrogal (Aveiras)	próprias			
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		9 000,000	
		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			
		Países Baixos	C.S.O tickets			
		Alemanha	C.S.O tickets			
		Petrogal (Sines)	delegadas			
		Petrogal (Sines)	próprias		121 886,000	
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias			
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		27 500,000	
		CLC	próprias		9 000,000	
		POL NATO	próprias		139 561,326	
		Petrogal (Aveiras)	próprias			
		Petrogal (Tanquisado)	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	
		Itália	C.S.O tickets			
		Petrogal (Sines)	próprias		45 000,000	
		Petrogal (Matosinhos)	próprias			
					TOTAL FUELÓLEO	109 500,000
		Espanha	C.S.O tickets		10 000,000	
Sigás (Sines)		próprias		4 850,000		
CLC		próprias		300,000		
Petrogal (Matosinhos)		próprias		500,000		
Petrogal (Aveiras)		próprias				
Pergás (Perafita)		próprias		350,000		
				TOTAL GPL	16 000,000	
			TOTAL C	125 500,000		
Out. Produtos						
	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	70 000,000		
	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	1 474 929,326		
			Tickets	536 500,000		
			Físicas	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