

# Relatório mensal sobre combustíveis em Portugal

Abril de 2024



# 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 março de 2024 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem jet) diminuiu 10,28% face ao mês homólogo de 2023, mas já 0,38% acima do verificado no mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 96 584 toneladas, -3,53%, face a março de 2023.
- O consumo mensal de gasóleo foi de 401 076 toneladas, -11,77%, face a março de 2023.
- O consumo mensal de Jet foi de 134 450 toneladas, +7,90%, face a março de 2023, e também superior em 21,62% comparando com março de 2019.

## Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em março um decréscimo de 1,6 cents/l (-0,95%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou, em março, uma subida de 2,8 cents/l (+1,61%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de março de 2023, verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 8,5 cents/l (+5,3%) e de 6,3 cents/l (+3,7%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME), em março, desceu face ao valor verificado em fevereiro, de 980,10 € para 947,91 €.
- Portugal foi, em março de 2024, o 20º país dos 27 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 15º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em março de 2023, o 6º país dos 27 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo o 8º considerando o 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 28 de março de 2024, em Portugal, um valor de 28,8 cents/l para o gasóleo e de 23,9 cents/l para a gasolina 95.

- O crescimento da procura mundial de petróleo continua a perder ritmo, com um crescimento de 1,6 mb/d no 1º Trimestre de 2024, 120 kb/d abaixo da previsão anterior, devido a entregas excepcionalmente fracas da OCDE. Com a recuperação pós-Covid já em grande parte concluída, e com a eficiência dos veículos e a expansão da frota de veículos elétricos a atuarem como novos entraves à procura de petróleo, o crescimento em 2024 e 2025 abrandaria para 1,2 mb/d e 1,1 mb/d, respectivamente.
- O sector não-OPEP+, liderado pelos EUA, deverá impulsionar o crescimento da oferta mundial até ao fim de 2025. Para 2024, estima-se que a produção mundial aumente em 770 kb/d para os 102,9 mb/d. A produção não-OPEP+ registará uma expansão de 1,6 mb/d, enquanto que a oferta da OPEP+ poderá cair em 820 kb/d se os cortes voluntários se mantiverem em vigor. Em 2025, o crescimento global poderá subir para os 1,6 mb/d. Prevê-se que o sector não-OPEP+ lidere os ganhos, aumentando em 1,4 mb/d, enquanto que a produção da OPEP+ poderá aumentar em 220 kb/d se as restrições se mantiverem em vigor.
- Prevê-se que o rendimento mundial das refinarias aumente em 1 mb/d para os 83,3 mb/d em 2024, menos 160 kb/d do que no Relatório do mês passado, devido a um menor volume de crude consumido pelas refinarias russas, a interrupções não planeadas na Europa e a uma atividade chinesa ainda emergente. Estima-se que os rendimentos aumentem em 830 kb/d para os 84,2 mb/d em 2025, com o crescimento de 1,1 mb/d fora da OCDE a mais do que compensar as quedas na OCDE.
- Os inventários globais de petróleo observados aumentaram 43,3 mb em fevereiro, atingindo o seu valor mais alto em sete meses, com o petróleo sobre as águas a atingir o seu nível mais elevado em 15 meses. Em contrapartida, as existências em terra caíram para o seu valor mais baixo desde pelo menos 2016. Os stocks da indústria da OCDE diminuíram em 7,6 mb em fevereiro, permanecendo 65,1 mb abaixo da média quinquenal. Dados preliminares indicam que aumentaram 22 mb em março.
- Os futuros do ICE Brent atingiram o seu valor máximo em seis meses, registando \$90/bbl no início de abril, no contexto da escalada de tensões no Médio Oriente, dos ataques às refinarias russas e de uma extensão dos cortes de produção da OPEP+ até ao final de junho. A força do preço do crude foi sustentada por uma tendência otimista por parte dos investidores, com as posições líquidas dos fundos de troca no Brent a subirem para o seu nível mais elevado no espaço de um ano.

Fonte: AIE - Oil Market Report



Fonte: Bloomberg

## 2. Mercado

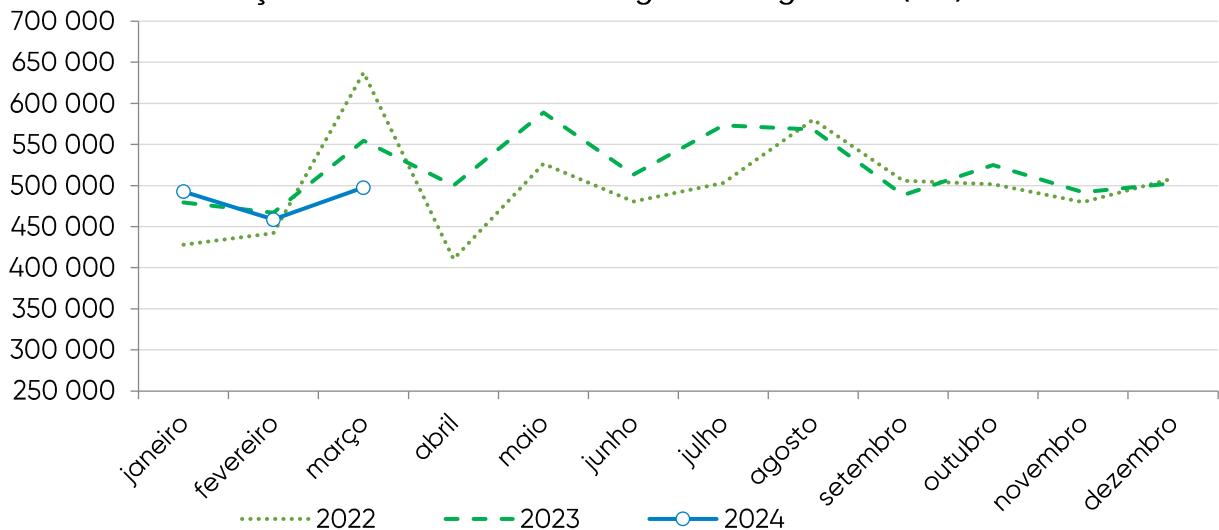


## Introduções ao Consumo mensal de Gasóleo, Gasolina e Jet

Em março de 2024, o consumo mensal de gasolina e gasóleo (sem JET) registou as seguintes variações:

-  +8,51% face a fevereiro de 2024
-  -10,28 face a março de 2023
-  -21,94% face a março de 2022
-  +16,57% face a março de 2021

Evolução do consumo mensal de gasóleo e gasolina (ton)



Combustível	Consumo Mensal (ton)		
	mar/24	mar/23	Variação
Gasóleo	401 076	454 587	-11,77%
Gasolina	96 584	100 115	-3,53%
Total	497 660	554 702	-10,28%

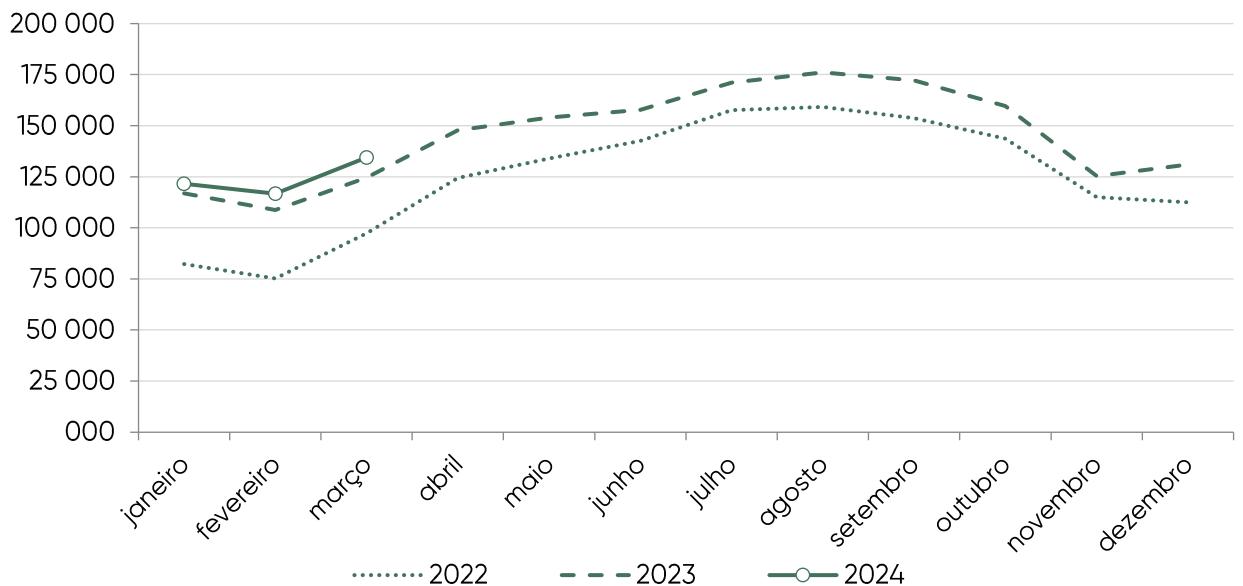
Fonte: ENSE

Em março de 2024, o consumo mensal de JET foi de 134 450 toneladas. Face ao mês anterior e ao mês homólogo, registou as seguintes variações:

-  +15,12% face a fevereiro de 2024
-  +7,90% face a março de 2023

## 2.1 Introduções ao Consumo

Evolução do consumo mensal de jet (ton)



Combustível	Consumo Mensal (ton)			Variação
	mar/24	mar/23	Variação	
Jet	134 450	124 601	7,90%	

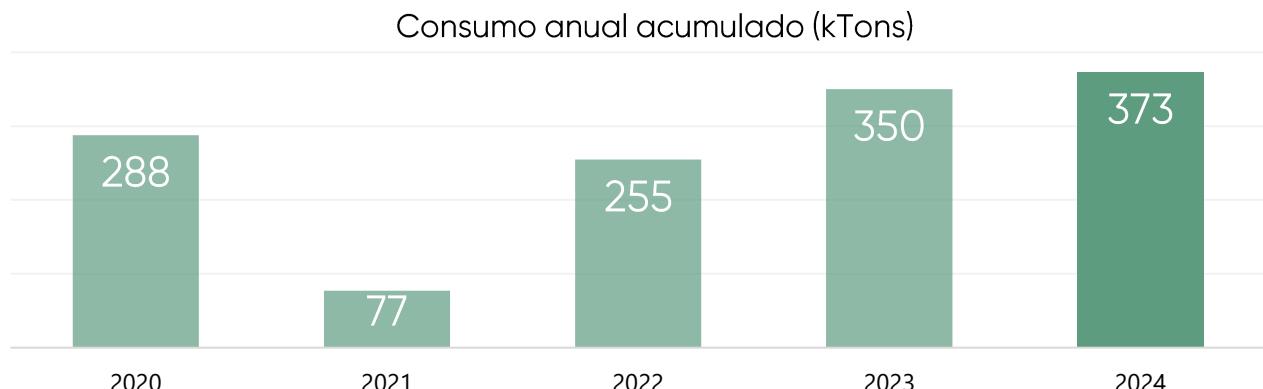
Consumo anual acumulado (kTons)



Combustível	Consumo Anual Acumulado (ton)			Variação
	mar/24	mar/23	Variação	
Gasóleo	1 172 102	1 236 273	-5,19%	
Gasolina	276 839	264 785	4,55%	
Total	1 448 941	1 501 058	-3,47%	

Fonte: ENSE

## 2.1 Introduções ao Consumo



Combustível	Consumo Anual Acumulado (ton)			Variação
	mar/24	mar/23		
Jet	372 871	350 211		6,47%

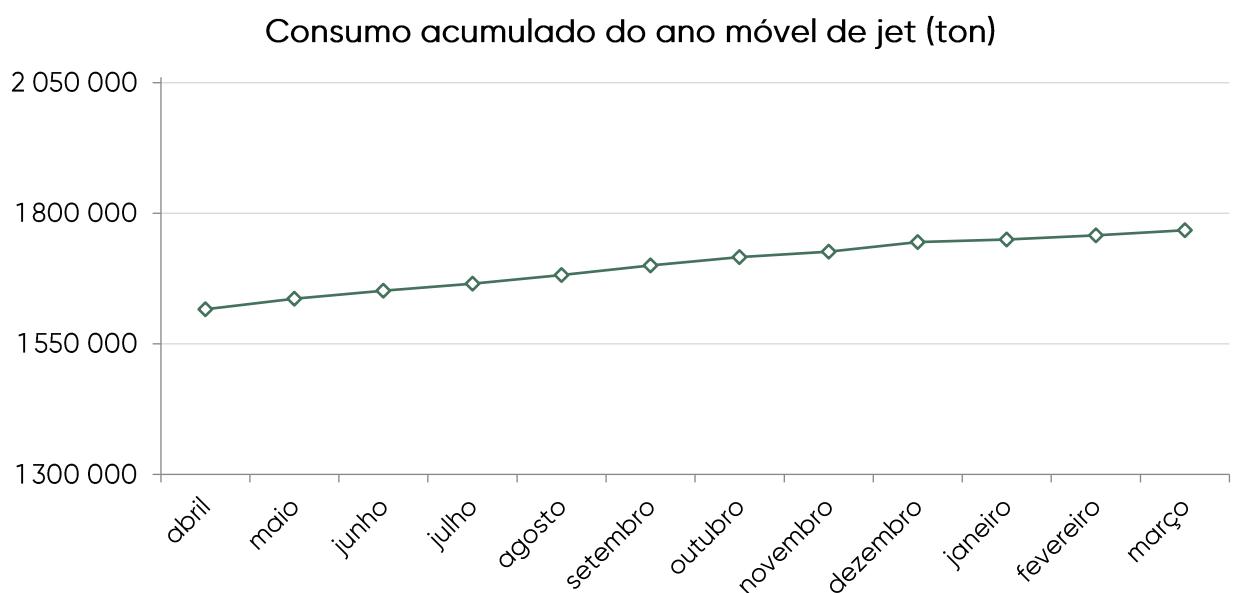
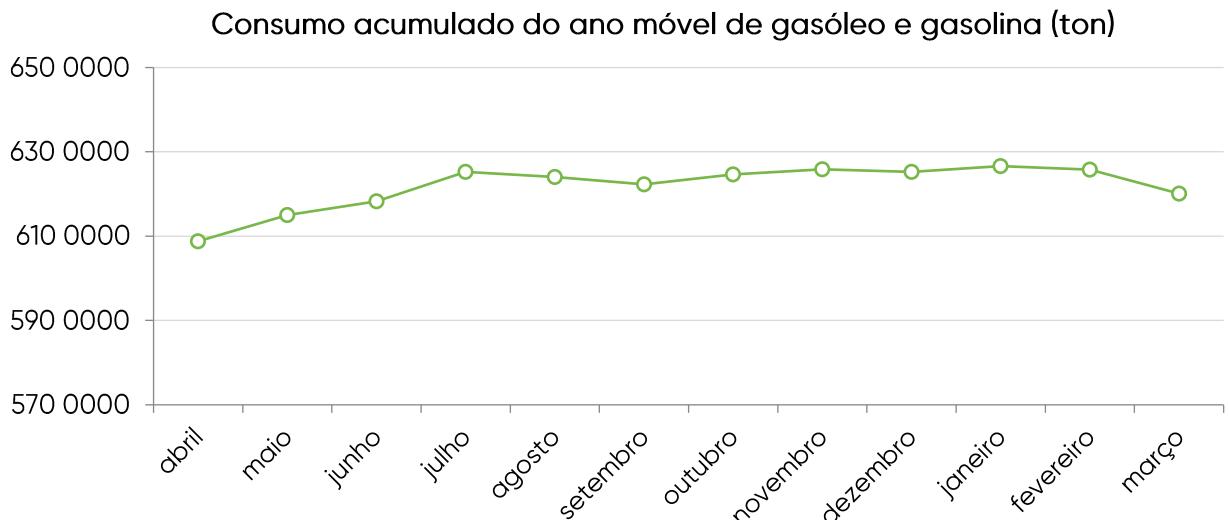
O ano móvel, à data de março, considera o período compreendido entre abril do ano anterior e março do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em março de 2024, registaram-se as seguintes variações:

- +2,09% no gasóleo
- +9,10% na gasolina
- +10,97% no jet

Combustível	Consumo Ano Móvel (ton)			Variação
	mar/24	mar/23		
Gasóleo	4 999 199	4 896 737		2,09%
Gasolina	1 201 217	1 101 042		9,10%
Total	6 200 416	5 997 779		3,38%

Fonte: ENSE

## 2.1 Introduções ao Consumo



Combustível	Consumo Ano Móvel (ton)		
	mar/24	mar/23	Variação
Jet	1 767 499	1 592 707	10,97%

Fonte: ENSE

# 3. Preço



### 3.1 Evolução do preço do 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, apresentamos em baixo o valor real para os meses de janeiro e fevereiro de 2024, bem como os valores provisórios do FAME para março e abril de 2024 (tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens).

O preço do Biodiesel registou as seguintes variações:

-  - 19,52€ em janeiro 2024 | - 1,84 %
-  - 62,89€ em fevereiro 2024 | - 6,03 %
-  - 32,19€ em março 2024 | - 3,28 %
-  + 18,75€ em abril 2024 | + 1,98 %

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

Meses	Preço FAME – provisório (€/m <sup>3</sup> )	Preço FAME – real (€/m <sup>3</sup> )
Janeiro	1042,99 €	1048,38 €
Fevereiro	980,10 €	1006,55 €
Março	947,91 €	
Abril	966,66 €	

Fonte: ENSE

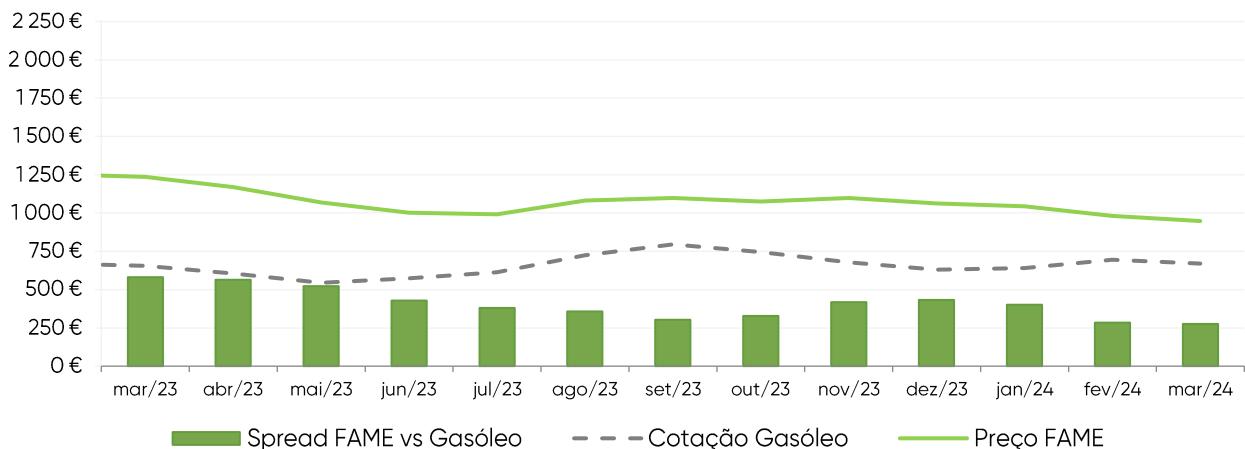
### 3.2 Evolução da cotação e preço do FAME

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 março 2024, registou as seguintes variações:

-  - 7,36€ face a fevereiro 2024 | - 2,59%
-  - 304,07€ face a março 2023 | - 56,28%

Evolução cotação Gasóleo e preço do FAME (€/m<sup>3</sup>)



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 artigo 8º 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.

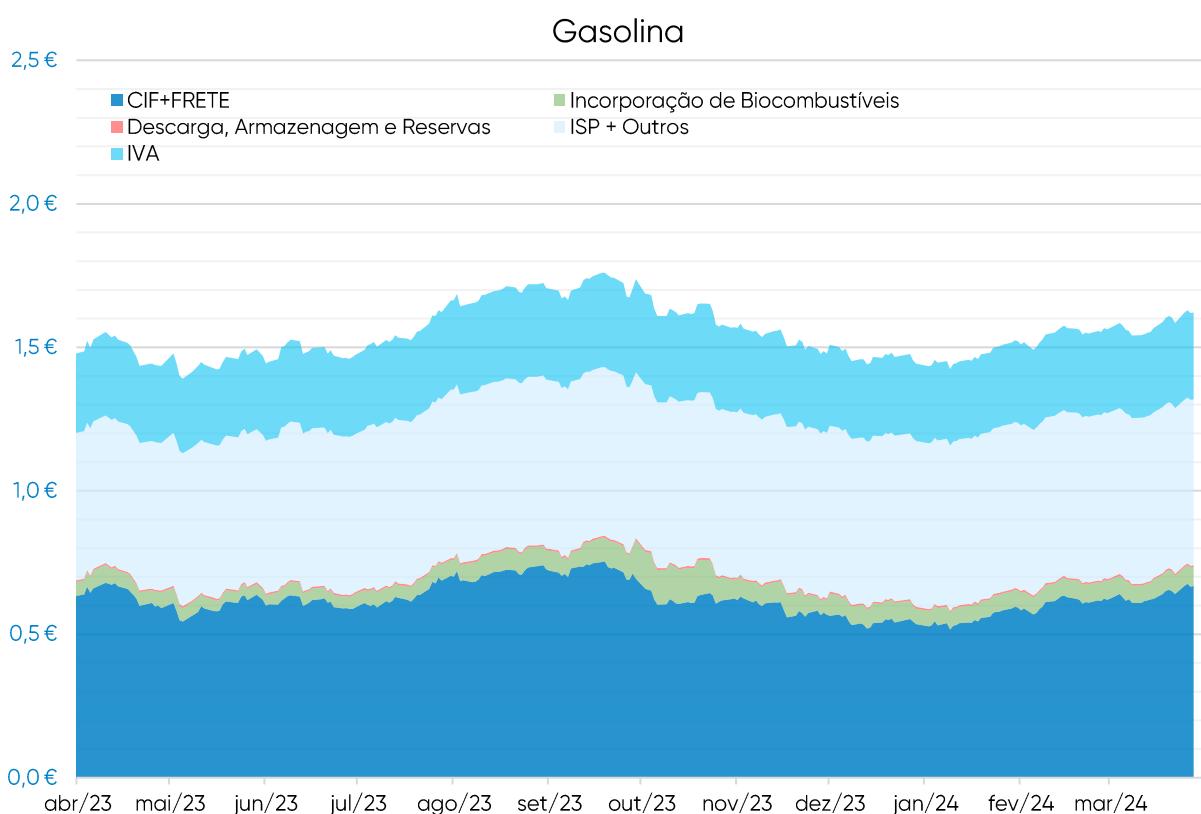
## Evolução do Preço de Referência

Em fevereiro de 2024, comparando com o mês anterior, os preços aumentaram na Gasolina e no GPL Butano. Nos restantes verificou-se uma redução.

Quando comparado com o mês homólogo, o preço de referência subiu em todos os combustíveis, na Gasolina 10,81%, no Gasóleo 4,54%, no GPL Auto 8,16%, no GPL Butano 15,86% e no GPL Propano 9,86%.

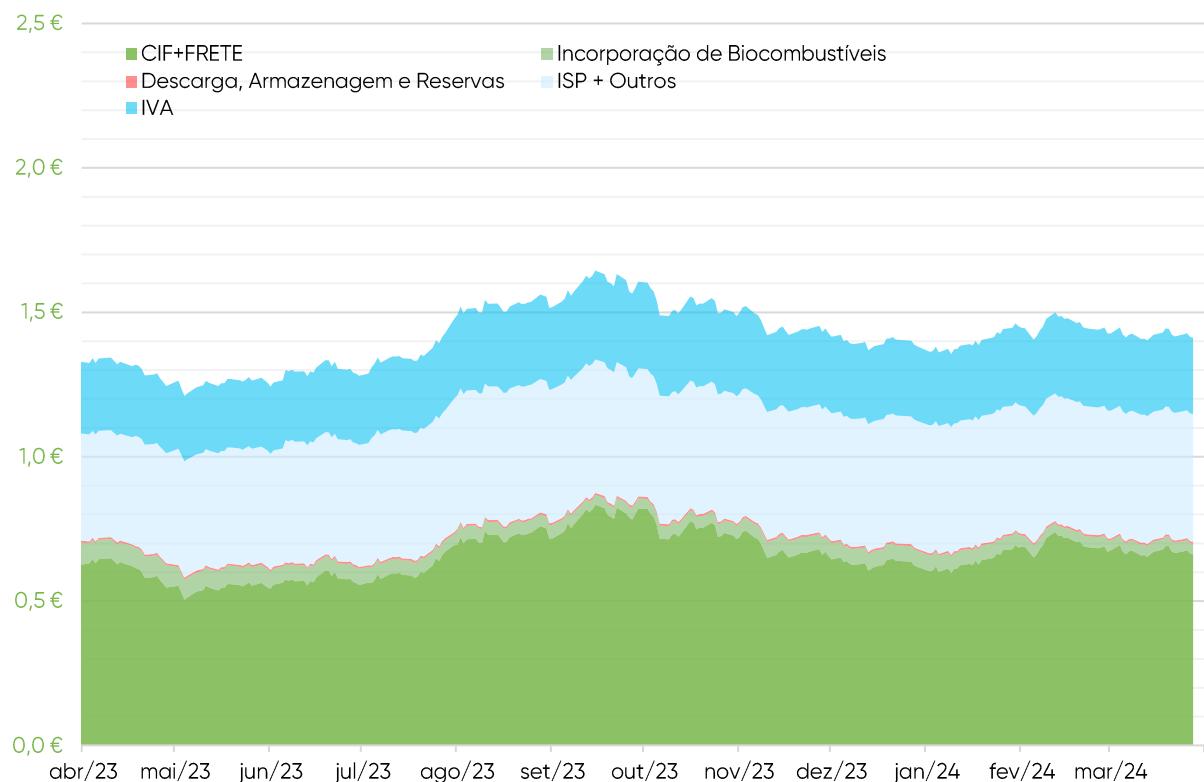
Média: Preços Referência Evolução Mensal				Média: Preços Referência Evolução Ano-a-Ano			
Combustível	mar/24	fev/24	Variação	Combustível	mar/24	mar/23	Variação
Gasolina	1,581	1,545	2,36%	Gasolina	1,581	1,427	10,81%
Gasóleo	1,422	1,454	-2,18%	Gasóleo	1,422	1,361	4,54%
GPL Propano	1,105	1,115	-0,93%	GPL Propano	1,105	1,005	9,86%
GPL Butano	1,206	1,170	3,04%	GPL Butano	1,206	1,041	15,86%
GPL Auto	0,672	0,677	-0,78%	GPL Auto	0,672	0,621	8,16%

Fonte: ENSE

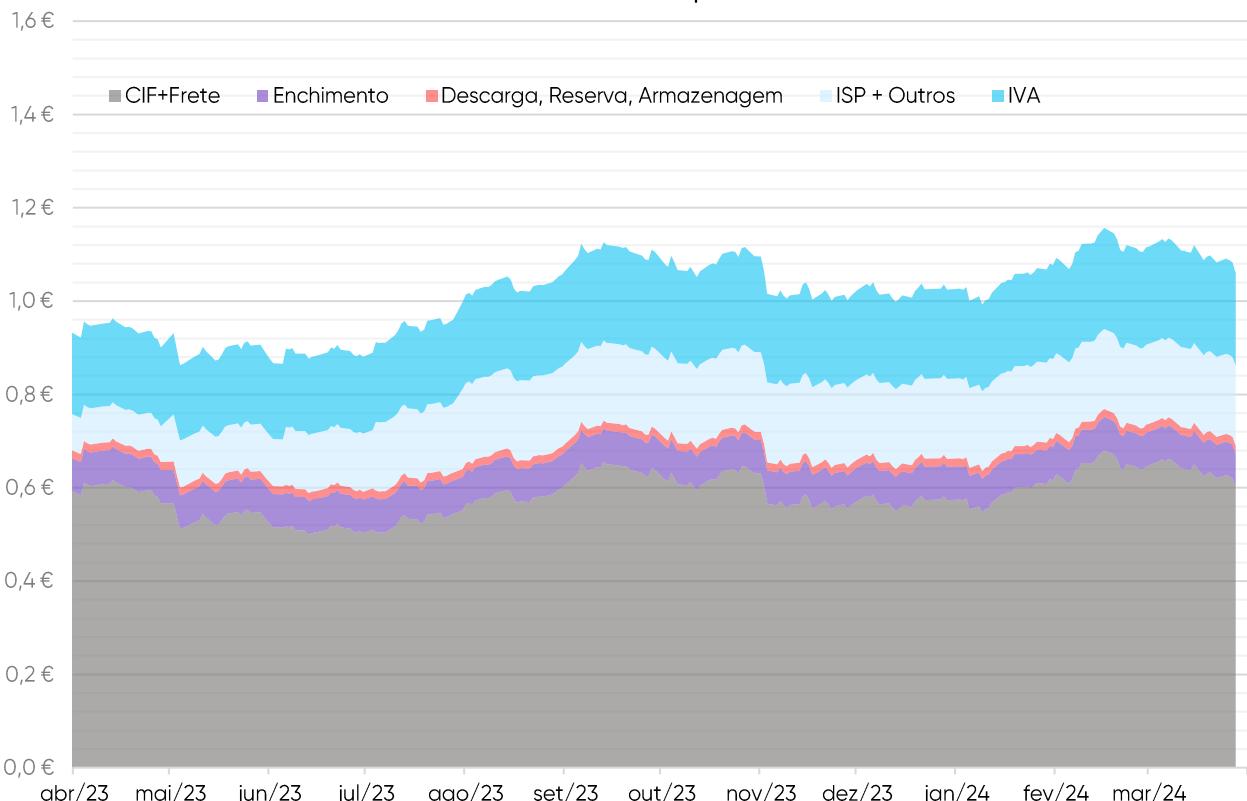


Fonte: ENSE

#### Gasóleo

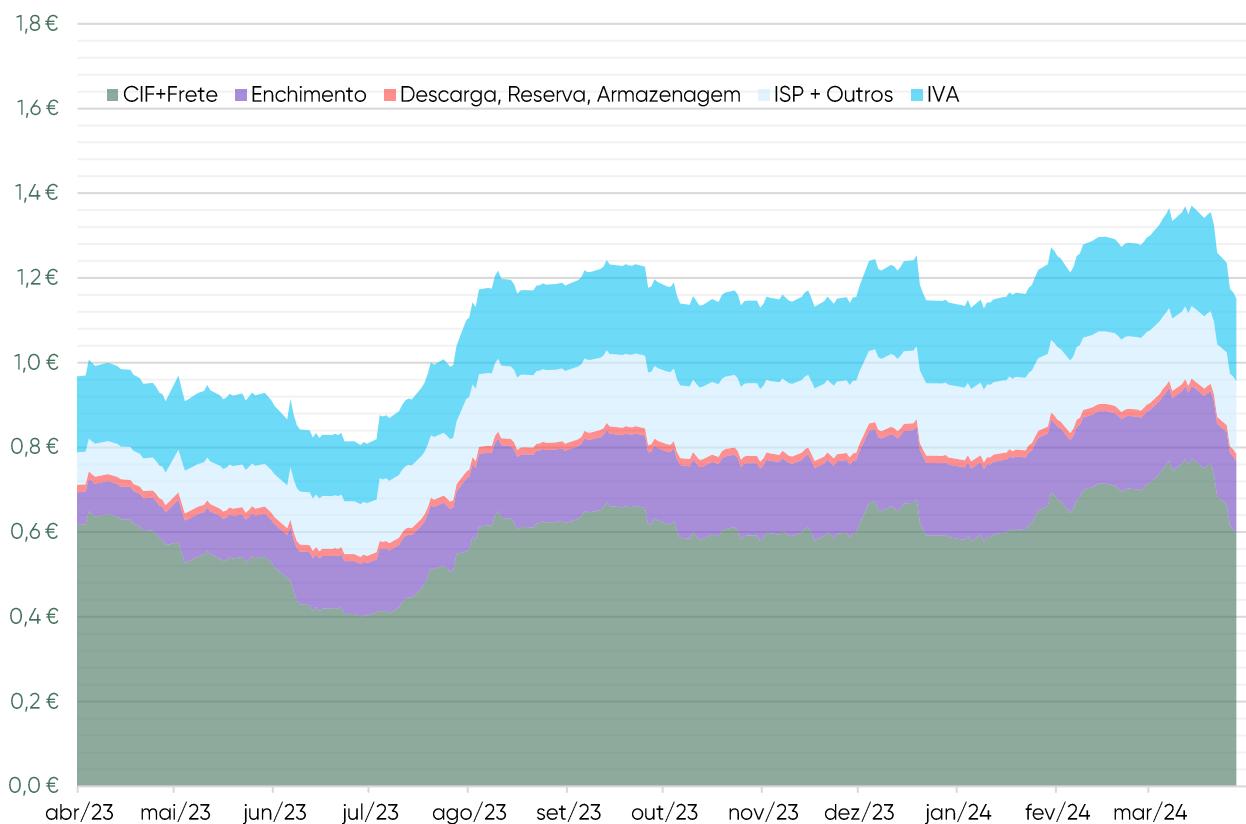


#### GPL Propano

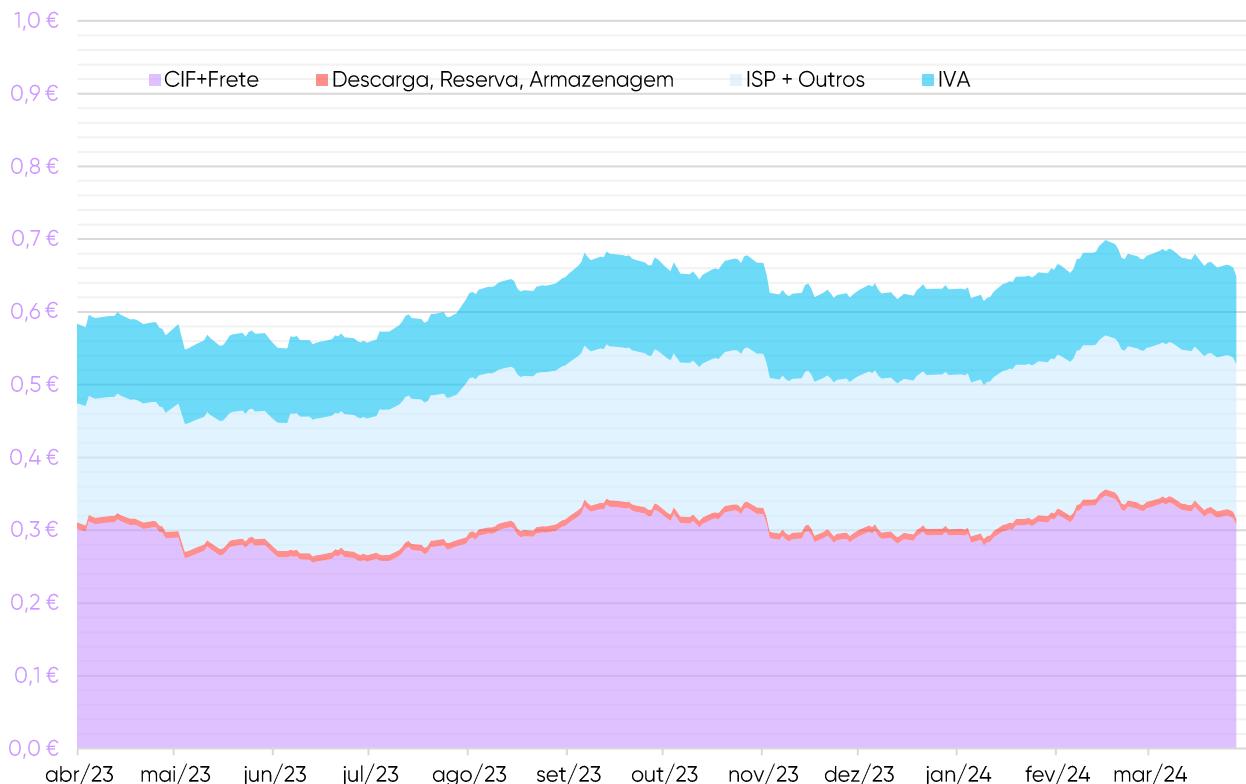


### 3.3 Preço de Referência | Componentes e evolução

GPL Butano



GPL Auto

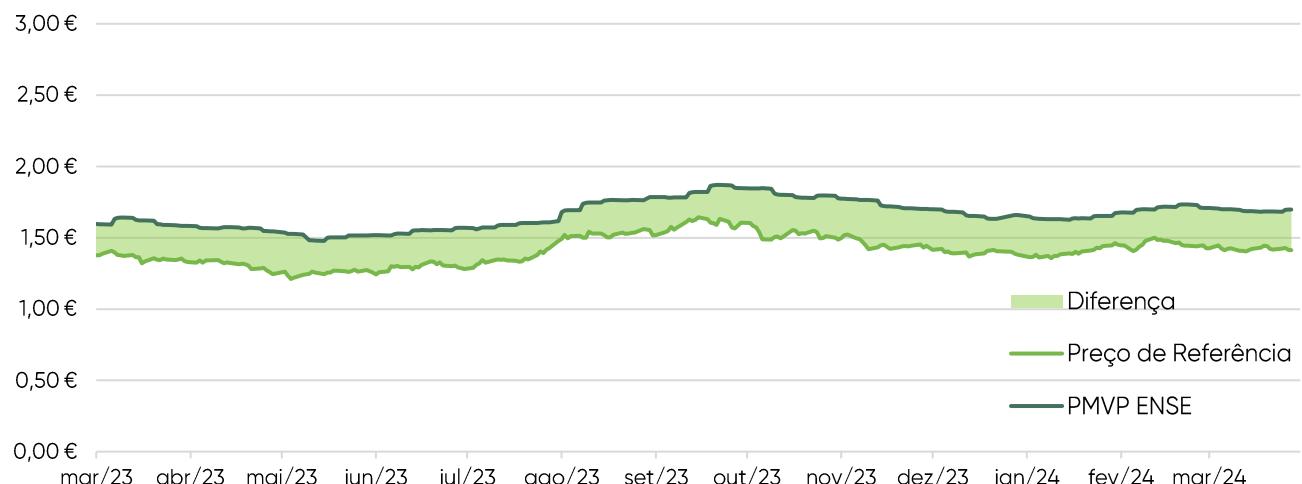
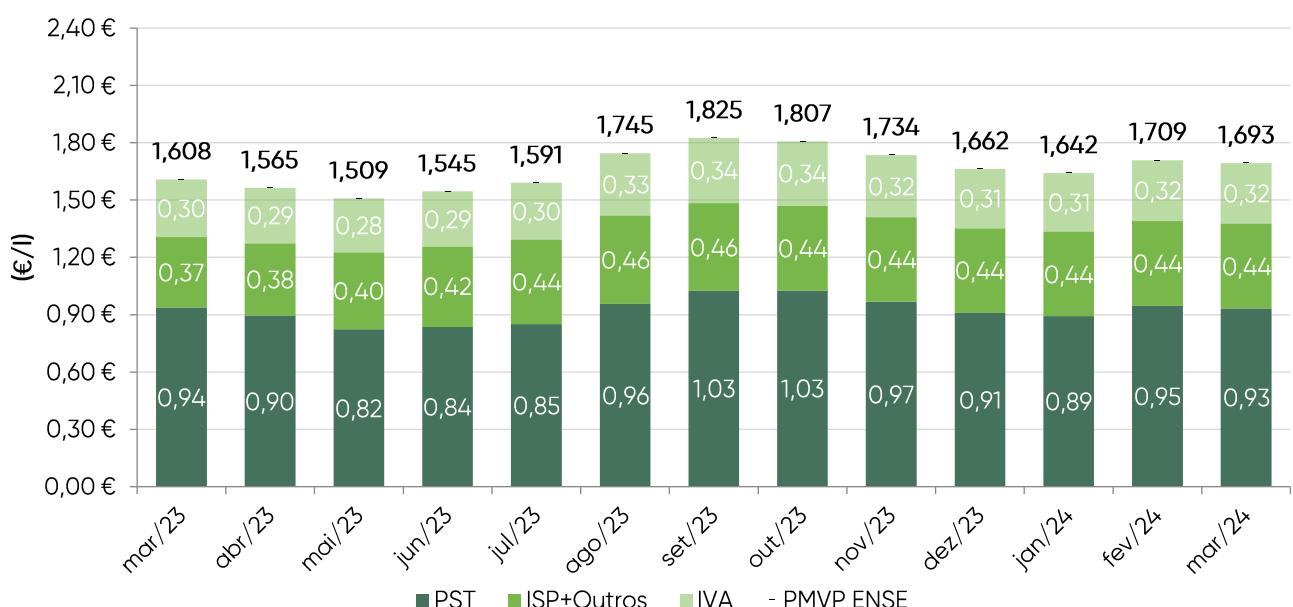


Neste capítulo, é utilizado o PMVP ENSE, retirado do Balcão Único da Energia com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do Sistema Petrolífero Nacional (SPN).

## Gasóleo rodoviário

Entre março de 2023 e março de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo subiu 8,5 cents/l (+5,3%), justificado pelo acréscimo de 7,4 cents/l na componente ISP+Outros. Entre fevereiro e março de 2024, o PMVP do gasóleo desceu 1,6 cents/l (uma variação de -0,95%).

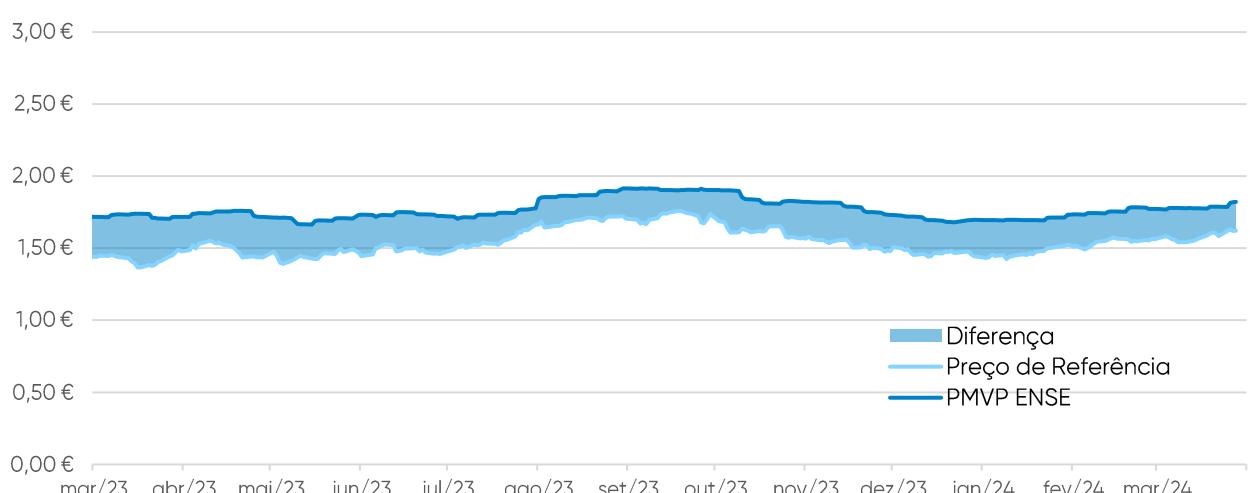
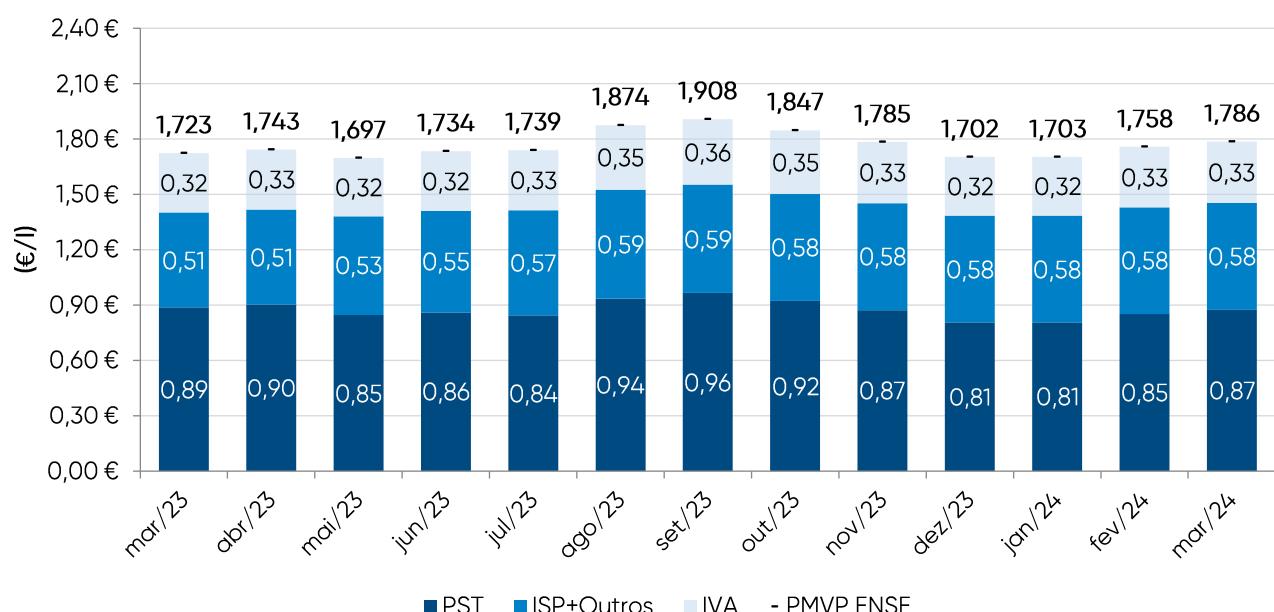
mar/24				
Gasóleo	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE	
€	-0,005 €	0,074 €	0,085 €	
%	-0,5%	20,1%	5,3%	
Gasóleo				
	Variação desde início ano		0,051 €	
	Variação desde início ano (%)		3,09%	
	Variação face ao mês anterior		-0,016 €	
	Variação face ao mês anterior (%)		-0,95%	



## Gasolina 95

Entre março de 2023 e março de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 subiu 6,3 cents/l (+3,7%), refletindo o aumento de 6,5 cents/l na componente ISP+Outros, mas contrabalançado pela descida de 1,4 cents/l (-1,5%) do PST (Preço sem Taxas). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre fevereiro e março de 2024, subiu 2,8 cents/l (uma variação de +1,61%).

mar/24				
Gasolina	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE	
€	-0,014 €	0,065 €		0,063 €
%	-1,5%	12,6%		3,7%
<b>Gasolina</b>				
		Variação desde início ano		0,083 €
		Variação desde início ano (%)		4,89%
		Variação face ao mês anterior		0,028 €
		Variação face ao mês anterior (%)		1,61%

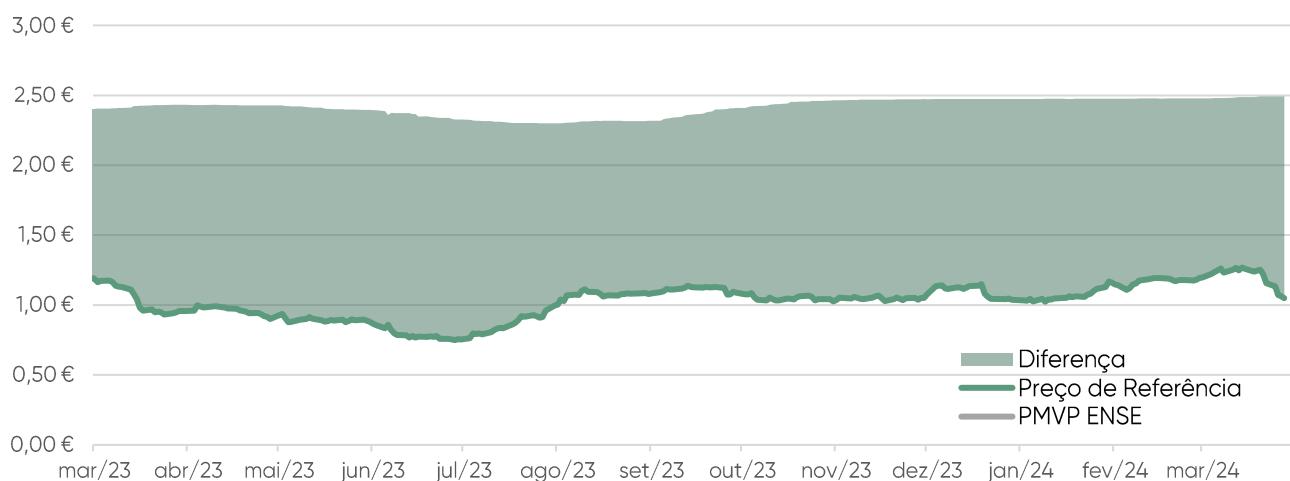
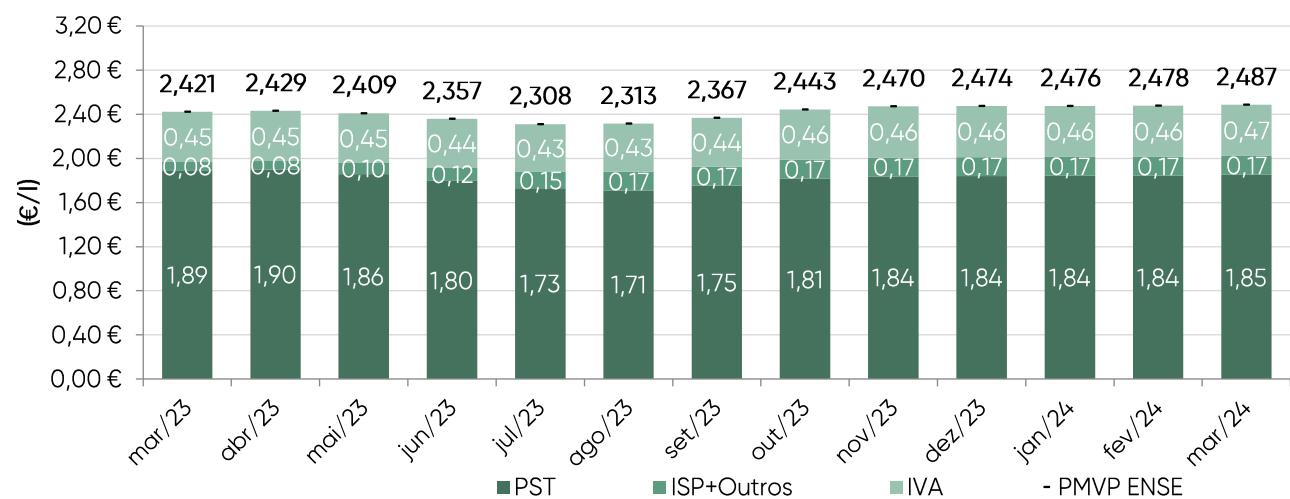


## GPL Butano

Entre março de 2023 e março de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano subiu 6,6 cents/kg (+2,7%), sustentada pelo aumento de 9,4 cents/kg no ISP+Outros. Entre fevereiro e março de 2024, o GPL Butano registou uma ligeira subida de 0,9 cents/kg (+0,37%).

mar/24

GLP Butano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,040 €	0,094 €	0,066 €
%	-2,1%	121,2%	2,7%
<b>Garrafa Butano</b>			
Variação desde início ano			0,011 €
Variação desde início ano (%)			0,45%
Variação face ao mês anterior			0,009 €
Variação face ao mês anterior (%)			0,37%

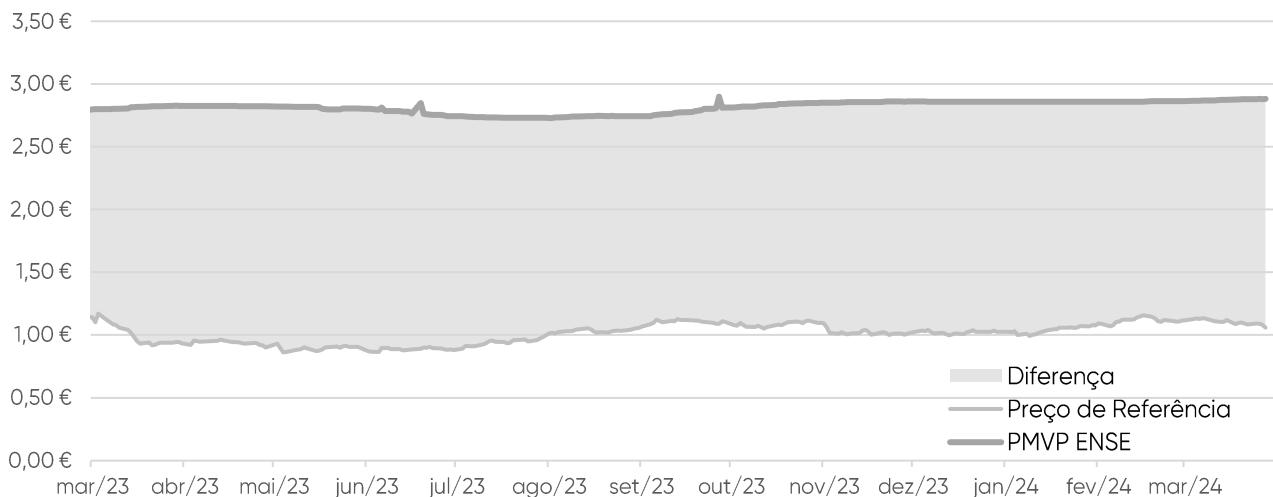
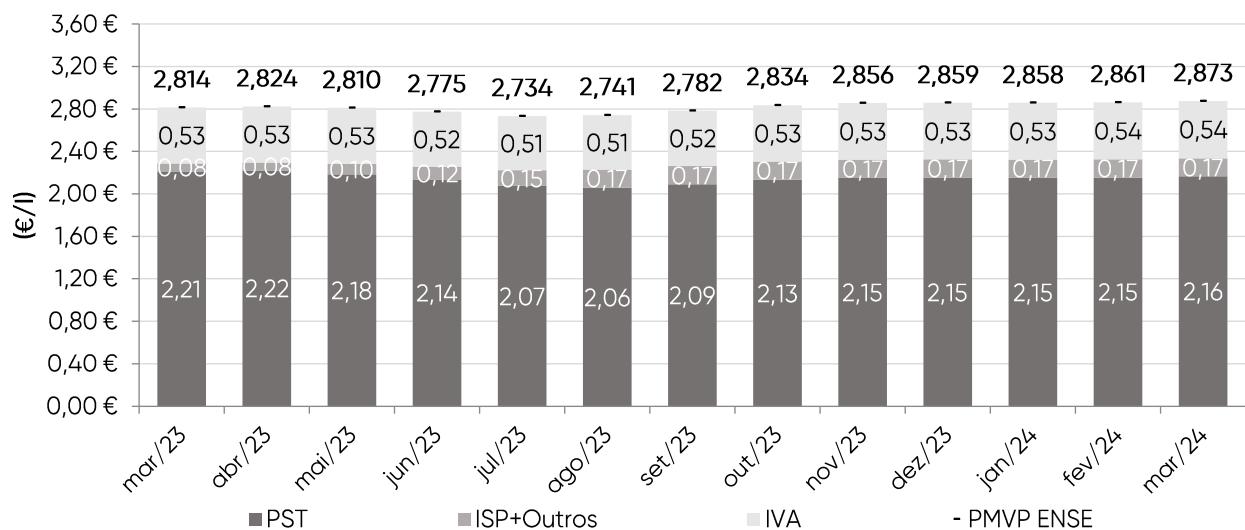


Fonte: ENSE

## GPL Propano

Entre março de 2023 e março de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 6,0 cents/l (+2,1%), explicado pela subida de 9,4 cents/kg no ISP+Outros. Entre fevereiro e março de 2024, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento de 1,2 cents/l (+0,43%).

mar/24			
GPL Propano	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,045 €	0,094 €	0,060 €
%	-2,1%	121,2%	2,1%
Garrafa Propano			
	Variação desde início ano	0,015 €	
	Variação desde início ano (%)	0,52%	
	Variação face ao mês anterior	0,012 €	
	Variação face ao mês anterior (%)	0,43%	

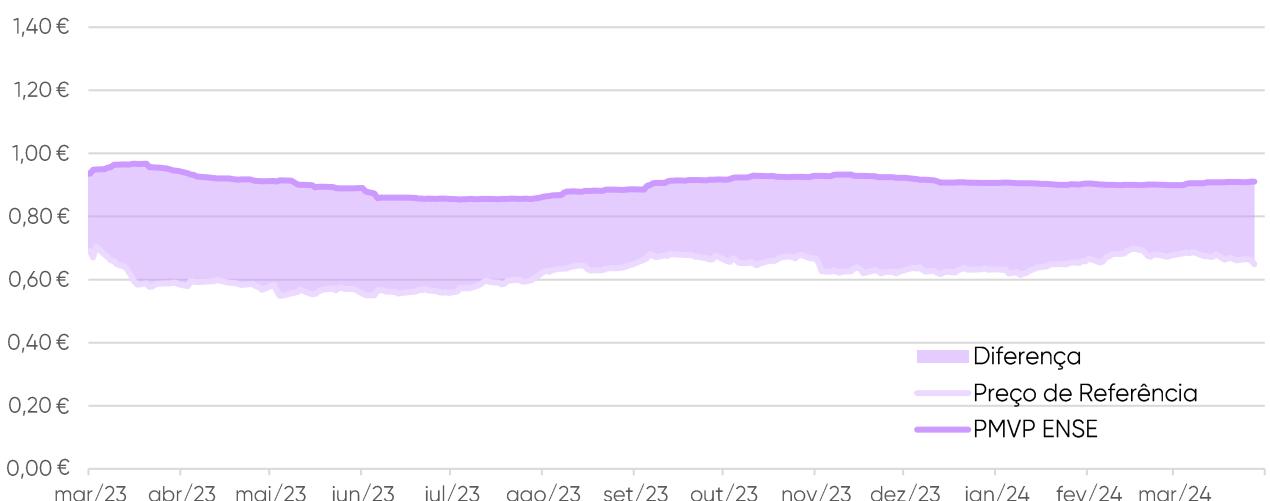
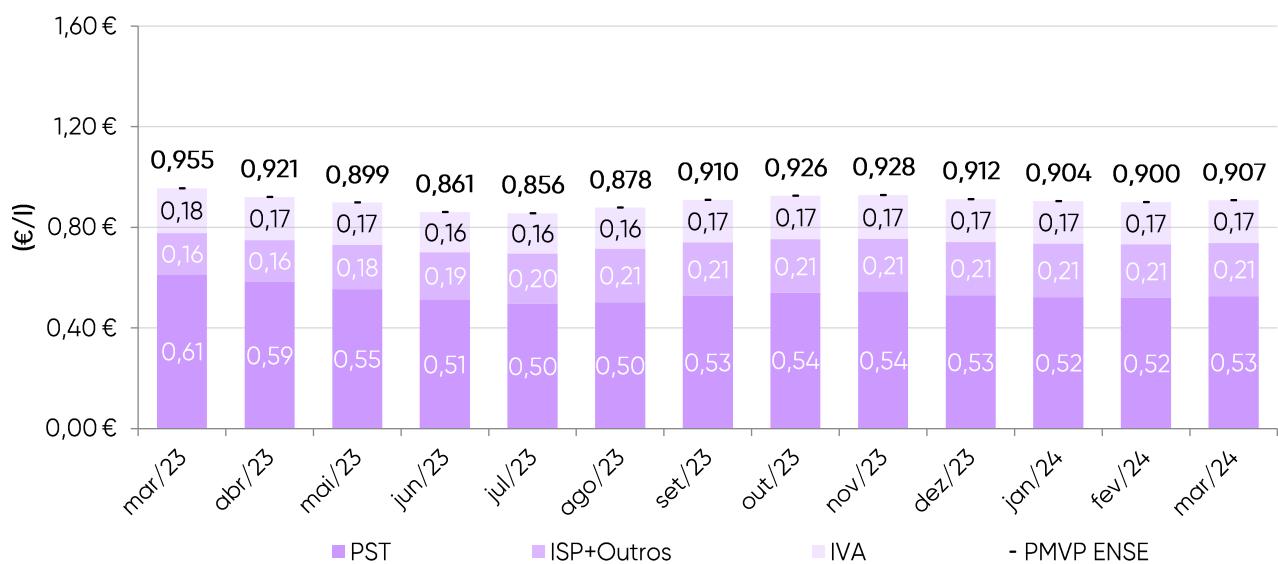


Fonte: ENSE

## GPL Auto

Entre março de 2023 e março de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Auto diminuiu 4,8 cents/l (-5,0%), explicado pelo decréscimo de 8,7 cents/l (-14,2%) do PST (Preço sem Taxas). Entre fevereiro e março de 2024, o preço médio de venda ao público do GPL Auto registou uma ligeira subida de 0,7 cents/l (+0,77%).

mar/24			
GPL Auto	Variação PST	Var. ISP+ Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,087 €	0,048 €	-0,048 €
%	-14,2%	29,3%	-5,0%
GPL Auto			
	Variação desde início ano	0,004 €	
	Variação desde início ano (%)	0,41%	
	Variação face ao mês anterior	0,007 €	
	Variação face ao mês anterior (%)	0,77%	



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

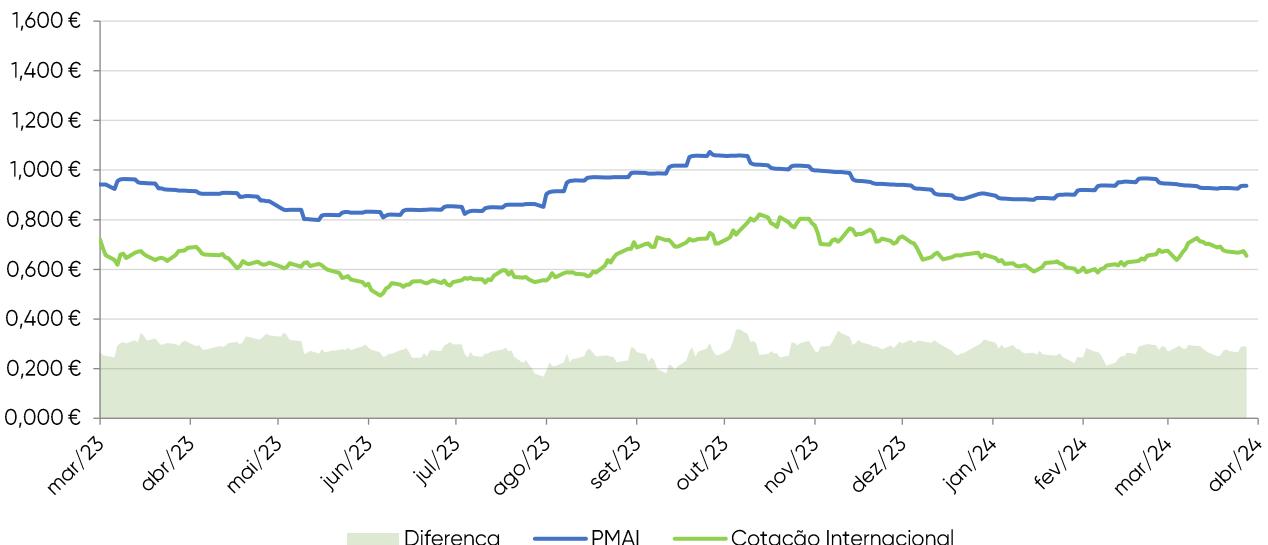
O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal registou uma subida de 2,1 cents/l (+2,2%), em linha com a cotação internacional que aumentou 4,0 cents/l (+6,5%) entre final de março de 2023 e março de 2024.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu um aumento de 4,0 cents/l (+4,4%), aliado à cotação internacional que subiu 5,6 cents/l (+9,4%). A diferença entre o PMAI e a cotação internacional era de 28,8 cents/l a 28 de março de 2024 (variação de -1,6 cts/l, ou seja, -5,2%, face ao início do ano).

Gasóleo	02/01/2024	28/03/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,897 €	0,937 €	0,040 €	4,4%
Cotação	0,593 €	0,649 €	0,056 €	9,4%
Diferença	0,304 €	0,288 €	-0,016 €	-5,2%

Gasóleo	31/03/2023	28/03/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,916 €	0,937 €	0,021 €	2,2%
Cotação	0,609 €	0,649 €	0,040 €	6,5%
Diferença	0,307 €	0,288 €	-0,019 €	-6,2%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

## Gasolina 95

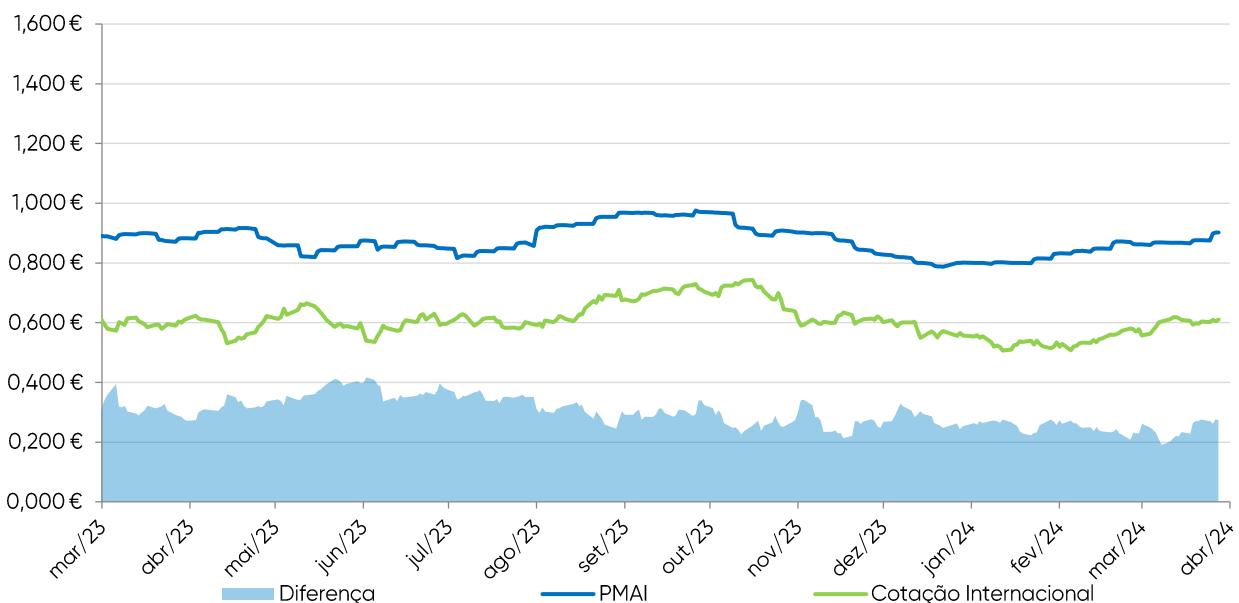
O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 2,0 cents/l (+2,2%) entre final de março de 2023 e março de 2024, tendo-se registado uma subida da cotação internacional de 4,4 cents/l (+7,0%).

Desde o início de janeiro de 2024, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 10,2 cents/l (+12,8%), tal como a cotação internacional que aumentou 14,4 cents/l (+27,7%). A diferença entre o PMAI e a Cotação internacional era de 23,9 cents/l a 28 de março de 2024 (um decréscimo de 4,2 cents/l, -14,8%, desde o início do ano).

Gasolina	02/01/2024	28/03/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,800 €	0,902 €	0,102 €	12,8%
Cotação	0,519 €	0,663 €	0,144 €	27,7%
Diferença	0,281 €	0,239 €	-0,042 €	-14,8%

Gasolina	31/03/2023	28/03/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,883 €	0,902 €	0,020 €	2,2%
Cotação	0,619 €	0,663 €	0,044 €	7,0%
Diferença	0,263 €	0,239 €	-0,024 €	-9,1%

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.

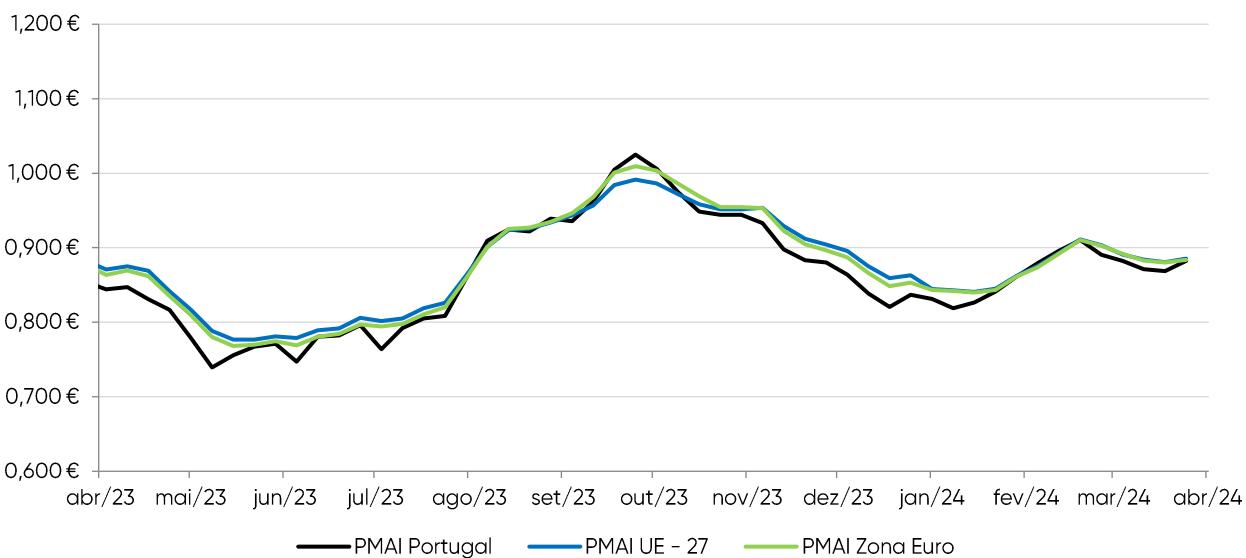
## Gasóleo rodoviário

Em março de 2024, o PMAI do gasóleo em Portugal estava 0,9 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-1,0%) e 0,8 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-1,0%).

De março de 2023 a março de 2024, o PMAI do gasóleo em Portugal sofreu uma ligeira redução de 0,1 cent/l (-0,1%), acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro, que desceram 1,7 cent/l (-1,9%) e 1,0 cent/l (-1,1%), respetivamente.

Analizando a evolução do mercado entre fevereiro e março de 2024, podemos constatar que o PMAI do gasóleo em Portugal desceu 1,8 cents/l (-2,0%) nesse período, alinhando com a EU e a Zona Euro em que diminuiu 1,0 cents/l.

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

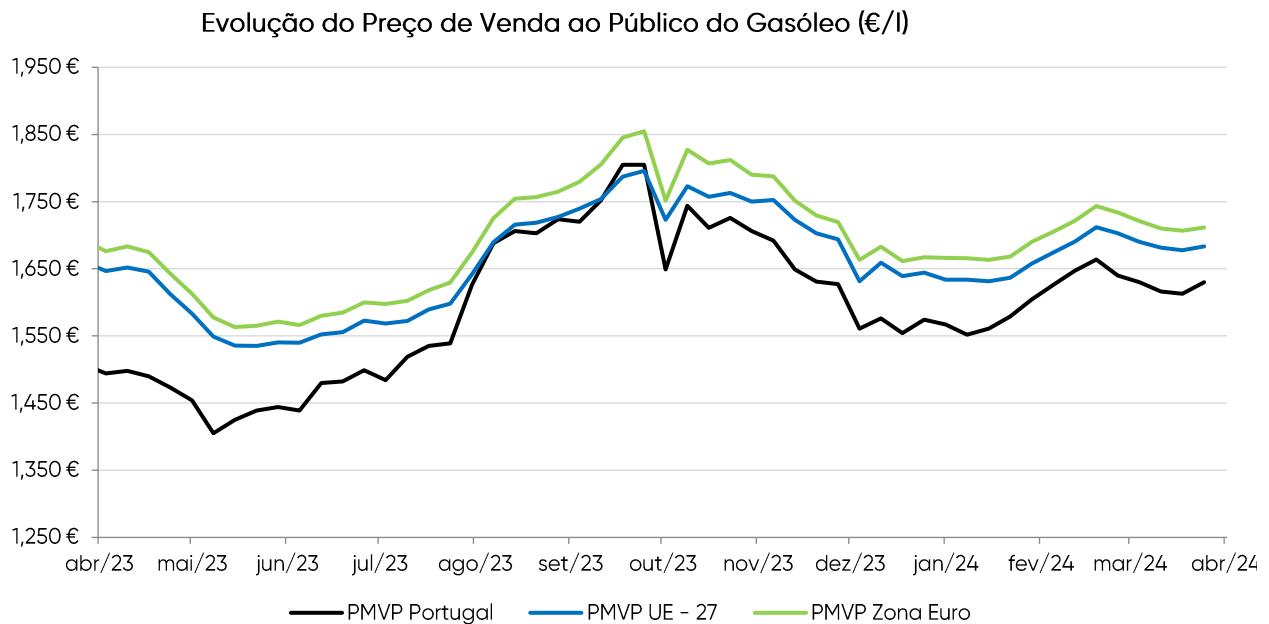


Fonte: Comissão Europeia

O PVP do gasóleo em Portugal está 6,1 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-3,6%) e 9,0 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-5,3%). De fevereiro de 2023 a fevereiro de 2024, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 8,7 cent/l (+5,7%) tal como a União Europeia e a Zona Euro que registaram ligeiros acréscimos de 0,2 cent/l (+0,1%) e 0,1 cent/l (+0,1%), respetivamente.

Analizando a evolução do mercado entre janeiro e fevereiro de 2024, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal desceu 2,2 cents/l (-1,3%) nesse período, acompanhando a tendência da UE e da Zona Euro em que o PVP sofreu uma redução de 1,2 cents/l e 1,4 cents/l, respetivamente.

### 3.6 Preço dos combustíveis em Portugal, Zona Euro e UE



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,644 €	0,894 €
Variação €	-0,022 €	-0,018 €
Variação (%)	-1,3%	-2,0%
Preço mensal ano(a-1)	1,535 €	0,877 €
Variação anual €	0,087 €	-0,001 €
Variação anual (%)	5,7%	-0,1%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,695 €	0,896 €
Variação €	-0,012 €	-0,010 €
Variação (%)	-0,7%	-1,2%
Preço mensal ano(a-1)	1,681 €	0,902 €
Variação anual €	0,002 €	-0,017 €
Variação anual (%)	0,1%	-1,9%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,726 €	0,895 €
Variação €	-0,014 €	-0,010 €
Variação (%)	-0,8%	-1,1%
Preço mensal ano(a-1)	1,711 €	0,895 €
Variação anual €	0,001 €	-0,010 €
Variação anual (%)	0,1%	-1,1%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,061 €	-0,009 €
Diferença (%)	-3,6%	-1,0%
Mês anterior (m-1)	-0,051 €	-0,002 €
Diferença (%)	-2,99%	-0,19%
Ano anterior (a-1)	-0,146 €	-0,025 €
Diferença (%)	-8,71%	-2,74%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,090 €	-0,008 €
Diferença (%)	-5,3%	-1,0%
Mês anterior (m-1)	-0,082 €	-0,001 €
Diferença (%)	-4,73%	-0,08%
Ano anterior (a-1)	-0,176 €	-0,018 €
Diferença (%)	-10,30%	-1,97%

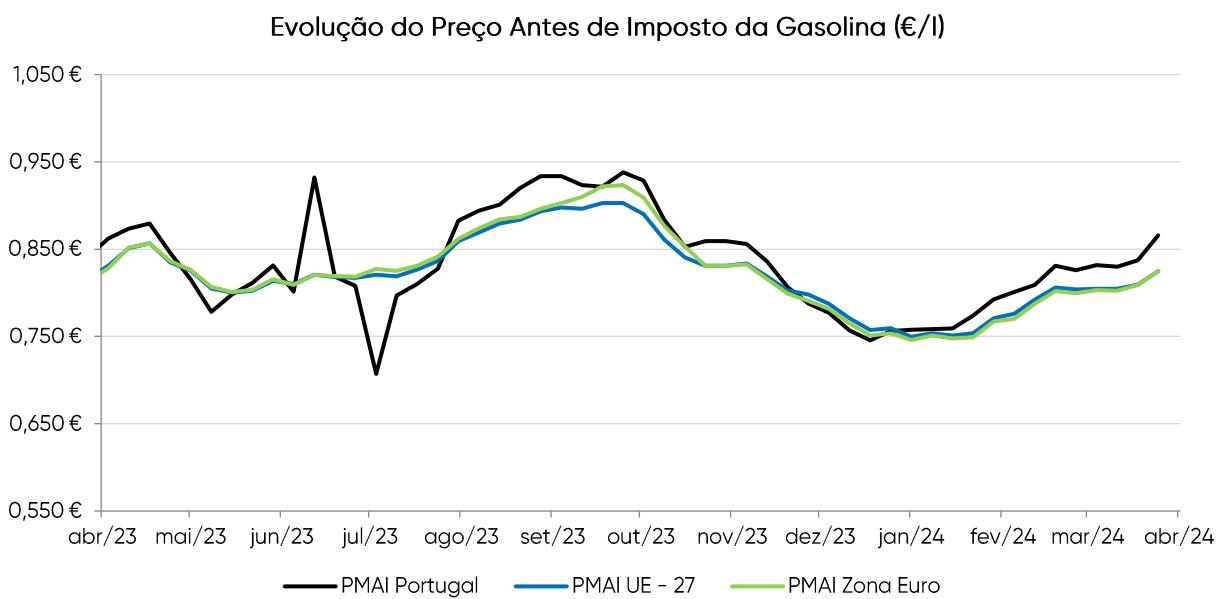
Fonte: Comissão Europeia

## Gasolina 95

Em março de 2024 o PMAI da gasolina em Portugal estava 3,0 cent/l acima do preço médio da União Europeia (+3,7%) e 3,1 cent/l do preço médio da Zona Euro (+3,9%).

De março de 2023 a março de 2024, o PMAI da gasolina em Portugal sofreu uma redução de 0,5 cent/l (-0,8%) acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro que desceu em ambos 0,9 cent/l (-1,1%).

Analizando a evolução do mercado entre fevereiro e março de 2024, podemos constatar que o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 2,5 cents/l (+3,0%) nesse período, alinhado com a União Europeia em que subiu 1,6 cents/l (+2,0%) e com a Zona Euro em que o PMAI subiu 2,0 cents/l (+2,5%).



Fonte: Comissão Europeia

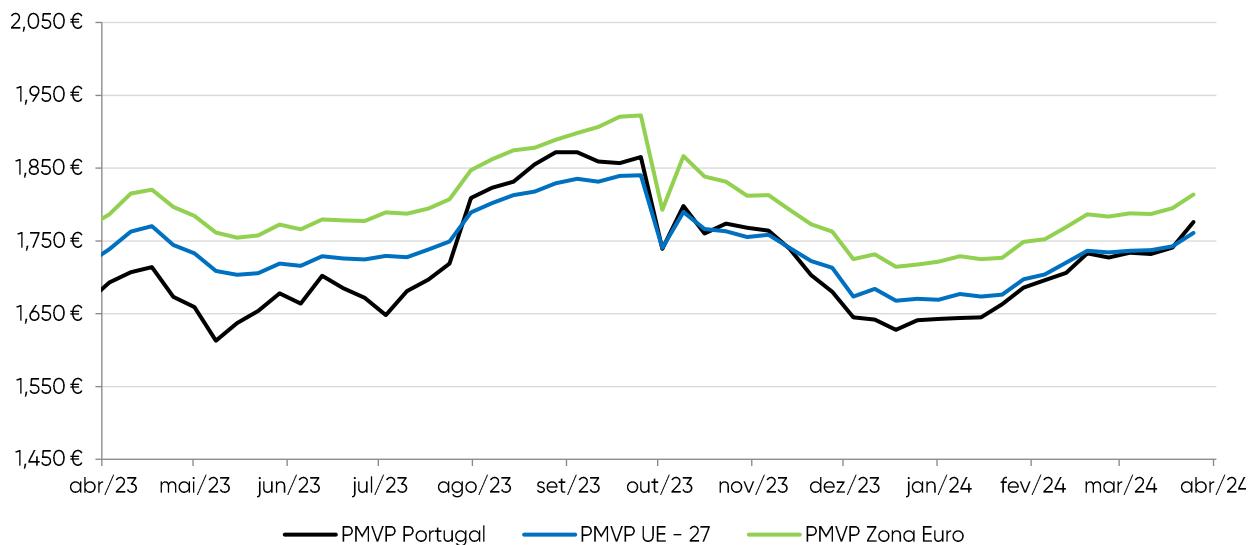
No mesmo mês, o PVP da gasolina em Portugal era superior 0,1 cent/l (+0,1%) ao preço médio da União Europeia e 5,0 cent/l (-2,8%) inferior ao preço médio da Zona Euro.

De março de 2023 a março de 2024, o PVP da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 7,2 cent/l (+4,3%) alinhado com a da União Europeia e da Zona Euro que subiu 2,1 cent/l (+1,2%) em ambas.

Analizando a evolução do mercado entre fevereiro e março de 2024, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal aumentou 3,0 cents/l (+1,8%), tal como na UE, em que o PVP subiu 2,1 cents/l (+1,2%) e na Zona Euro 2,3 cents/l (+1,3%).

### 3.6 Preço dos combustíveis em Portugal, Zona Euro e UE

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,716 €	0,817 €
Variação €	0,030 €	0,025 €
Variação (%)	1,8%	3,0%
Preço mensal ano(a-1)	1,674 €	0,847 €
Variação anual €	0,072 €	-0,005 €
Variação anual (%)	4,3%	-0,6%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,724 €	0,795 €
Variação €	0,021 €	0,016 €
Variação (%)	1,2%	2,0%
Preço mensal ano(a-1)	1,724 €	0,819 €
Variação anual €	0,021 €	-0,009 €
Variação anual (%)	1,2%	-1,1%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,773 €	0,790 €
Variação €	0,023 €	0,020 €
Variação (%)	1,3%	2,5%
Preço mensal ano(a-1)	1,775 €	0,818 €
Variação anual €	0,021 €	-0,009 €
Variação anual (%)	1,2%	-1,1%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	0,001 €	0,030 €
Diferença (%)	0,1%	3,7%
Mês anterior (m-1)	-0,008 €	0,022 €
Diferença (%)	-0,5%	2,8%
Ano anterior (a-1)	-0,050 €	0,027 €
Diferença (%)	-2,9%	3,3%

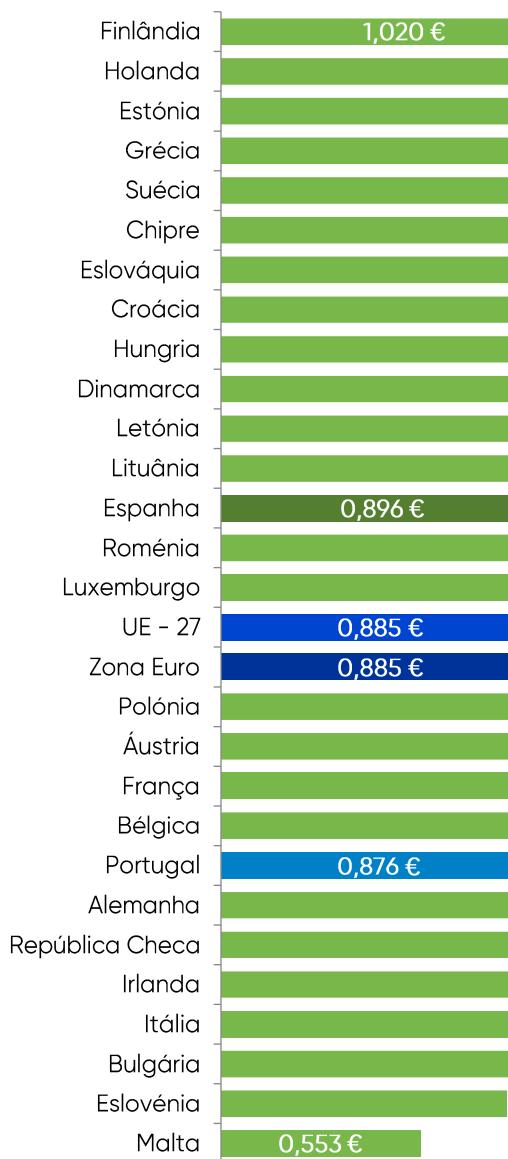
PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,050 €	0,031 €
Diferença (%)	-2,8%	3,9%
Mês anterior (m-1)	-0,057 €	0,027 €
Diferença (%)	-3,2%	3,4%
Ano anterior (a-1)	-0,101 €	0,028 €
Diferença (%)	-5,7%	3,4%

Fonte: Comissão Europeia

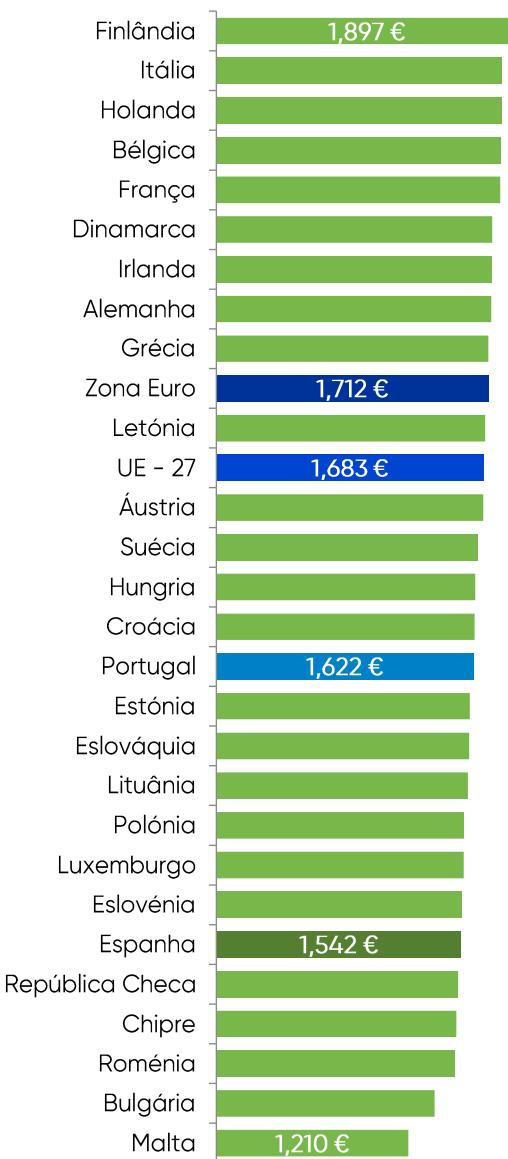
## Gasóleo Rodoviário

Relativamente ao gasóleo, Portugal ficou, durante o mês de março de 2024, em vigésimo (20º) lugar no ranking dos países da União Europeia, em termos de preço médio antes de imposto, com o valor de 0,876€/l. Com os impostos aplicados, Portugal posicionou-se como o décimo quinto (15º) preço de venda europeu, registando o valor médio de 1,622€/l.

**Gasóleo PMAI (€/l)**



**Gasóleo PMVP (€/l)**

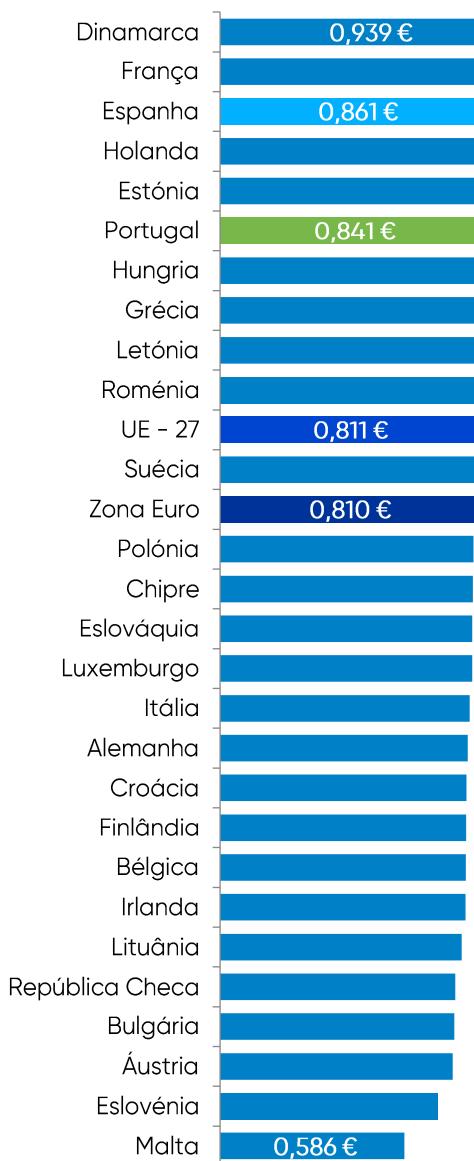


Fonte: Comissão Europeia

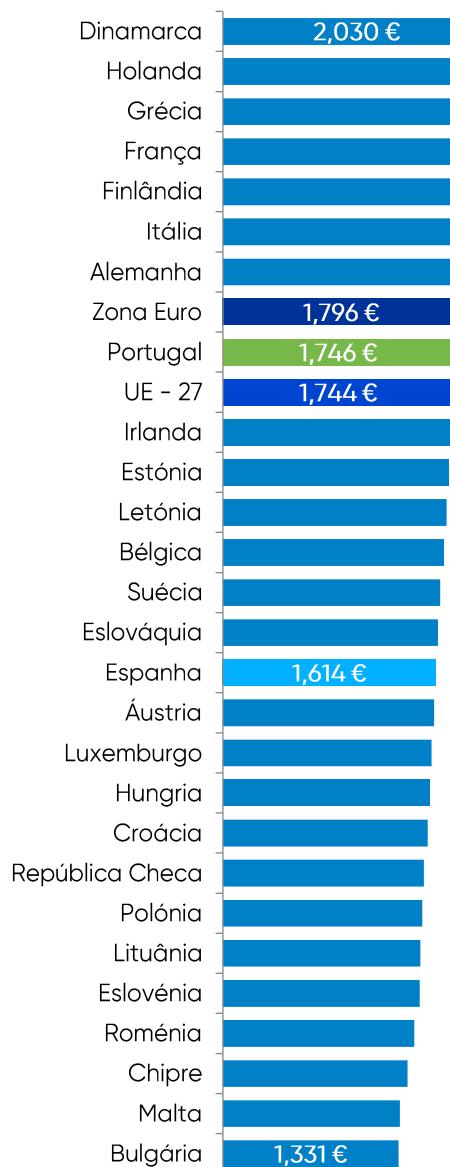
## Gasolina 95

Na gasolina, Portugal ficou, durante o mês de março de 2024, em sexto lugar (6º) no conjunto de países da União Europeia com um preço médio antes de imposto, apresentando um valor de 0,841€/l. Com os impostos em vigor, Portugal posicionou-se como o oitavo (8º) preço de venda da UE, com o valor médio de 1,746€/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 março de 2023 a março de 2024, bem como a cotação internacional dos produtos petrolíferos pela qual se baseia o mercado nacional (CIF, NWE – "Cost, Insurance and Freight", "North-Western Europe").

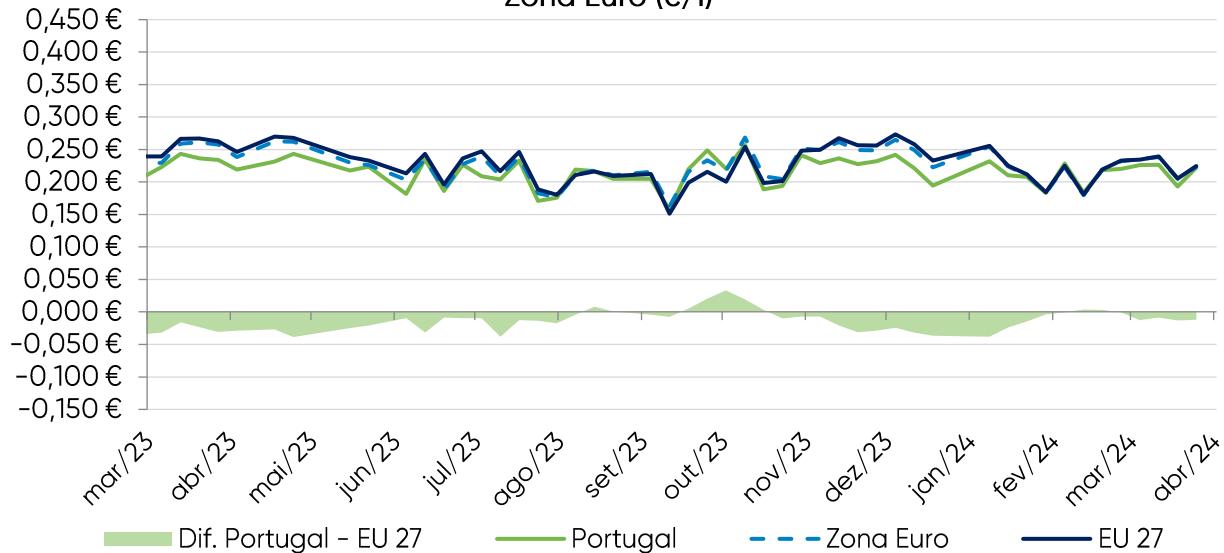
## Gasóleo rodoviário

No mês de março a diferença média do gasóleo em Portugal foi de 21,7 cents/l, 0,9 cents/l inferior à média europeia e 0,8 cents/l à média da Zona Euro.

Em março de 2024, a diferença unitária do gasóleo, em Portugal, registou as seguintes variações:

- + 0,1 cents face a fevereiro 2024 | +0,6%
- - 1,7 cents face a março 2023 | -7,3%

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



	mar/24			Valor médio mensal					
	PMAI Gasóleo PT	Cotação Gasóleo	Diferença	PMAI Gasóleo ZE	Diferença	PMAI Gasóleo EU	Diferença	Diferença PT e UE 27	
Mês atual	0,876 €	0,659 €	0,217 €	0,885 €	0,225 €	0,885 €	0,226 €	-0,009 €	
Var. preço ano anterior	-0,001 €	0,016 €	-0,017 €	-0,006 €	-0,026 €	-0,017 €	-0,033 €	0,016 €	
%	-0,1%	2,5%	-7,3%	-0,6%	-10,5%	-1,9%	-12,7%	-63,0%	
Variação preço mês passado	-0,0179 €	-0,0221 €	0,001 €	-0,0101 €	0,0120 €	-0,0060 €	0,0116 €	-0,0074 €	
%	-2,00%	-3,25%	0,6%	-1,13%	5,61%	-0,67%	5,43%	429,86%	

Fonte: Argus e Comissão Europeia

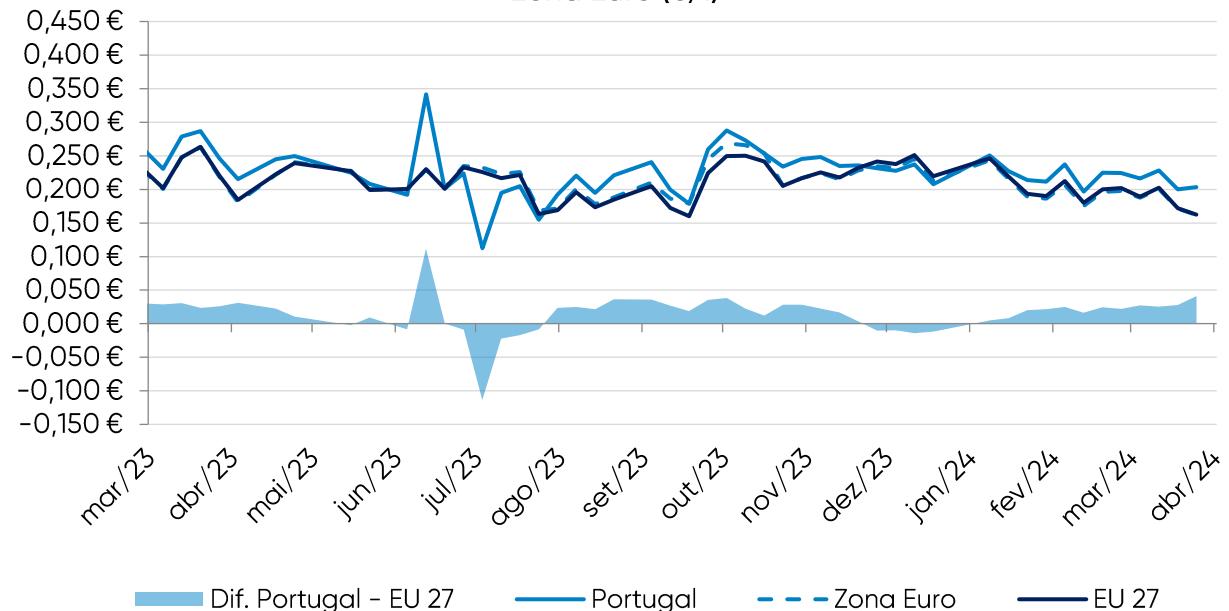
## Gasolina 95

No mês de março a diferença unitária média da gasolina 95 em Portugal foi de 21,2 cents/l, 3,0 cents/l superior à média europeia e 3,1 cents/l à média da Zona Euro.

Em março de 2024, a diferença unitária de Portugal registou as seguintes variações:

-  - 0,9 cents face a fevereiro 2024 | - 4,0%
-  - 4,9 cents face a março 2023 | - 18,7%

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



mar/24				Valor médio mensal				
	PMAI Gasolina	Cotação Gasolina	Diferença	PMAI Gasolina ZE	Diferença	PMAI Gasolina EU	Diferença	Diferença PT e UE 27
Mês atual	0,841 €	0,629 €	0,212 €	0,810 €	0,180 €	0,811 €	0,181 €	0,030 €
Var. preço ano anterior	-0,005 €	0,043 €	-0,049 €	-0,015 €	-0,052 €	-0,009 €	-0,052 €	0,003 €
%	-0,6%	7,4%	-18,7%	-1,8%	-22,4%	-1,1%	-22,3%	11,8%
Variação preço mês passado	0,0246 €	0,0335 €	-0,009 €	0,0200 €	-0,0136 €	0,0110 €	-0,0173 €	0,0084 €
%	3,01%	5,63%	-4,0%	2,53%	-6,99%	1,39%	-8,70%	37,94%

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 2023 (€)

Produto (Categoria)	Valor em €
Petróleo Bruto	158 943 915,82
Gasolina (Categoria A)	24 143 300,70
Gasóleos (Categoria B)	169 062 019,21
Fuelóleos (Categoria C)	19 169 592,76
GPL (Categoria C)	2 174 624,91
<b>Total das Reservas a 31 de dezembro de 2023</b>	<b>373 493 453,40</b>

## Cumprimento das obrigações nacionais e internacionais

2º Trimestre de 2024

Reservas constituídas pela ENSE (número médio de dias)			
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	58,16	60,78	44,71
Pequenos Operadores	90,00	90,00	90,00

Reservas constituídas pela ENSE (Ton)			
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	163 163	998 961	80 306
Pequenos Operadores	18 768	135 026	722
Total	182 381	1133 987	81 029

Reservas constituídas pelos Operadores (número médio de dias)			
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	31,84	29,22	45,29
Pequenos Operadores	0,00	0,00	0,00

Reservas constituídas pelos Operadores (Ton)			
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	89 582	480 358	81 338
Pequenos Operadores	0	0	0
Total	89 582	480 358	81 338

\* A estas quantidades podem acrescer as constituídas por novos operadores

## 4.1 Reservas Estratégicas

### Quadro das Reservas da ENSE em abril de 2024

(TON)			2024	Abril
PETRÓLEO BRUTO	Localização	Natureza		
	Paises Baixos	C.S.O tickets		20 000 000
	Itália	C.S.O tickets		5 000 000
	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	563 082,000
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	
		Paises Baixos	C.S.O tickets	
		Alemanha	C.S.O tickets	
		Petrogal (Sines)	delegadas	
		Petrogal (Sines)	próprias	123 386,000
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias	
		Petrogal (Matosinhos)	próprias	18 500,000
		CLC	próprias	11 500,000
		POL NATO	próprias	139 463,080
		Petrogal (Aveiras)	próprias	
		Petrogal (Tanquisado)	próprias	
		CLH (Tarragona)	próprias	
			TOTAL B	297 849,080
	C	Paises Baixos	C.S.O tickets	130 000,000
		Espanha	C.S.O tickets	
		Portugal	C.S.O tickets	
		Alemanha	C.S.O tickets	
		Italia	C.S.O tickets	40 000,000
		Petrogal (Sines)	próprias	45 000,000
		Petrogal (Matosinhos)	próprias	
			TOTAL FUELÓLEO	215 000,000
		Espanha	C.S.O tickets	
		Suécia	C.S.O tickets	10 000,000
	Cat. C- Out. Produtos	Sigás (Sines)	próprias	6 000,000
		CLC	próprias	
		Petrogal (Matosinhos)	próprias	
		Petrogal (Aveiras)	próprias	
		Pergás (Perfita)	próprias	
			TOTAL GPL	16 000,000
			TOTAL C	231 000,000
Cat. C- Out. Produtos				
	Espanha	Espanha	C.S.O tickets	176 000,000
		França	C.S.O tickets	69 500,000
		Paises Baixos	C.S.O tickets	80 000,000
		Bélgica	C.S.O tickets	40 000,000
		Portugal	C.S.O tickets	10 000,000
		Espanha	C.S.O tickets	Lubrificantes
		Irlanda	C.S.O tickets	50 000,000
	Cat. C- Out. Produtos			
		Paises Baixos	C.S.O tickets	Feedstocks
			Total	1 568 331,080
			Tickets	630 500,000
			Físicas	938 331,080

- **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 Públíco, 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 Públíco 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