

Relatório mensal sobre combustíveis em Portugal

Junho 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 maio de 2024 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem jet) diminuiu -5,16% face ao mês homólogo de 2023, mas foi superior em 5,83% em relação ao verificado no mês homólogo de 2019.
- O consumo mensal da gasolina foi de 108 947 toneladas, -1,41%, face a maio de 2023.
- O consumo mensal de gasóleo foi de 449 439 toneladas, -6,03%, face a maio de 2023.
- O consumo mensal de Jet foi de 161 611 toneladas, +4,91%, face a maio de 2023, e também superior em 11,87% comparando com maio de 2019.

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em maio, uma descida de 5,4 cents/l (-3,19%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou, em maio, uma descida de 3,6 cents/l (-1,97%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de maio de 2023, verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 13,1 cents/l (+8,7%) e de 12,0 cents/l (+7,1%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME), em maio, subiu face ao valor verificado em abril, de 966,66 € para 1009,85 € (+4,47%).
- Portugal foi, em maio de 2024, o 19º 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 abril de 2023, o 7º país dos 27 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo o 10º 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 31 de maio de 2024, em Portugal, um valor de 30,2 cents/l para o gasóleo e de 28,8 cents/l para a gasolina 95.

- O crescimento da procura mundial de petróleo continua a abrandar, com os ganhos em 2024 a situarem-se agora em 960 kb/d, 100 kb/d abaixo da previsão do mês passado. As fracas entregas da OCDE empurram a procura mundial para uma estreita contração homóloga em março. O crescimento inferior de 1 mb/d em 2025 é refreado por uma economia silenciosa e pela aceleração da implantação de tecnologias de energia limpa.
- A oferta mundial de petróleo aumentou 520 kb/d em maio, para 102,5 mb/d, com o aumento sazonal da produção de etanol no Brasil. Para o ano de 2024 como um todo, a produção está a aumentar em 690 kb/d, liderada por ganhos não-OPEP+ de 1,4 mb/d. A oferta da OPEP+ irá diminuir em 740 kb/d se os cortes voluntários forem mantidos. Em 2025, prevê-se que a oferta mundial aumente 1,8 mb/d, à medida que a produção não OPEP+ aumenta 1,5 mb/d.
- As margens de refinação na Ásia recuaram para mínimos de três anos em maio e estão agora perto do território dos cortes. A rentabilidade da refinação na Costa do Golfo dos EUA voltou a cair para mínimos de seis meses, mas mantém-se acima dos níveis europeus. As previsões para 2024 e 2025 são 100 kb/d superiores às do relatório do mês passado, situando-se em 83,5 mb/d e 84,2 mb/d, respetivamente. As fortes produções do 2ºT de 2024 da OCDE ultrapassaram as ainda fracas produções chinesas, que caíram para mínimos da era COVID em abril.
- As existências mundiais de petróleo aumentaram 19,3 mb em abril. As existências terrestres aumentaram 83,5 mb após oito meses de reduções, enquanto o petróleo na água caiu 64,2 mb após 112,6 mb de aumentos nos dois meses anteriores. As existências da indústria da OCDE aumentaram 32,1 mb, o primeiro aumento mensal desde outubro. Os dados preliminares sugerem um novo aumento de 48,2 mb em maio.
- Os futuros do petróleo Brent caíram \$6/bbl maio, com o aumento das existências a apontar para um mercado da Bacia do Atlântico confortavelmente abastecido. Os preços caíram mais \$4/bbl após a reunião da OPEP+ de 2 de junho, com os investidores a adotarem uma perspetiva de baixa relativamente à redução gradual dos cortes voluntários de produção do ano passado. A estrutura de preços do petróleo enfraqueceu paralelamente, com os spreads do primeiro mês a entrarem brevemente em contango. No momento em que o artigo foi escrito, o Brent estava a ser negociado a cerca de \$81,50/bbl.

Fonte: AIE - Oil Market Report



Fonte: Bloomberg

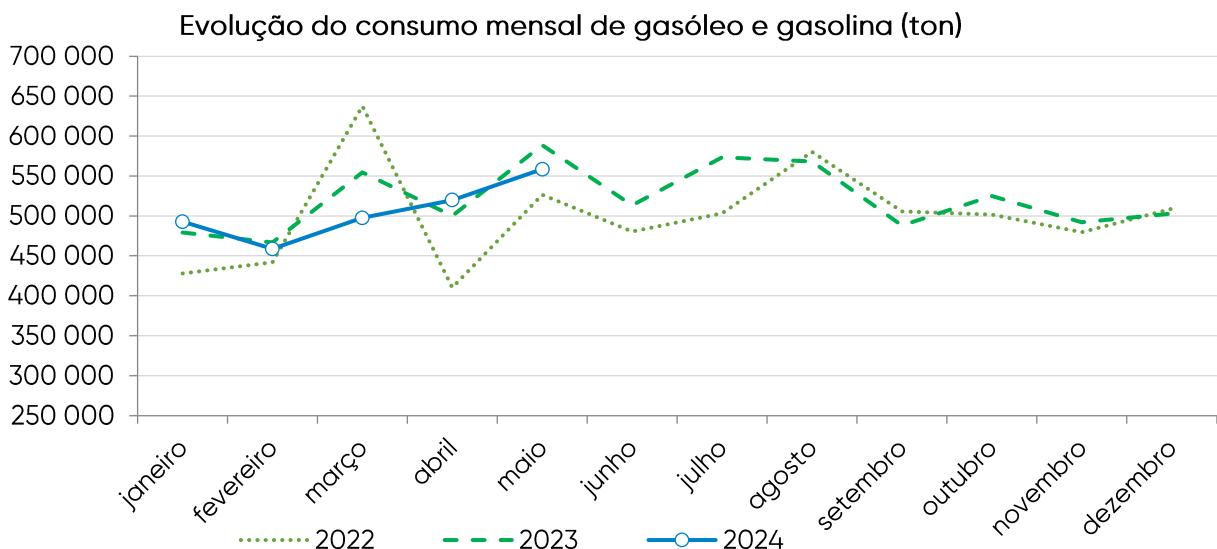
2. Mercado



Introduções ao Consumo mensal de Gasóleo, Gasolina e Jet

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

-  +7,40% face a abril de 2024
-  -5,16 face a maio de 2023
-  +6,04% face a maio de 2022
-  +21,60% face a maio de 2021

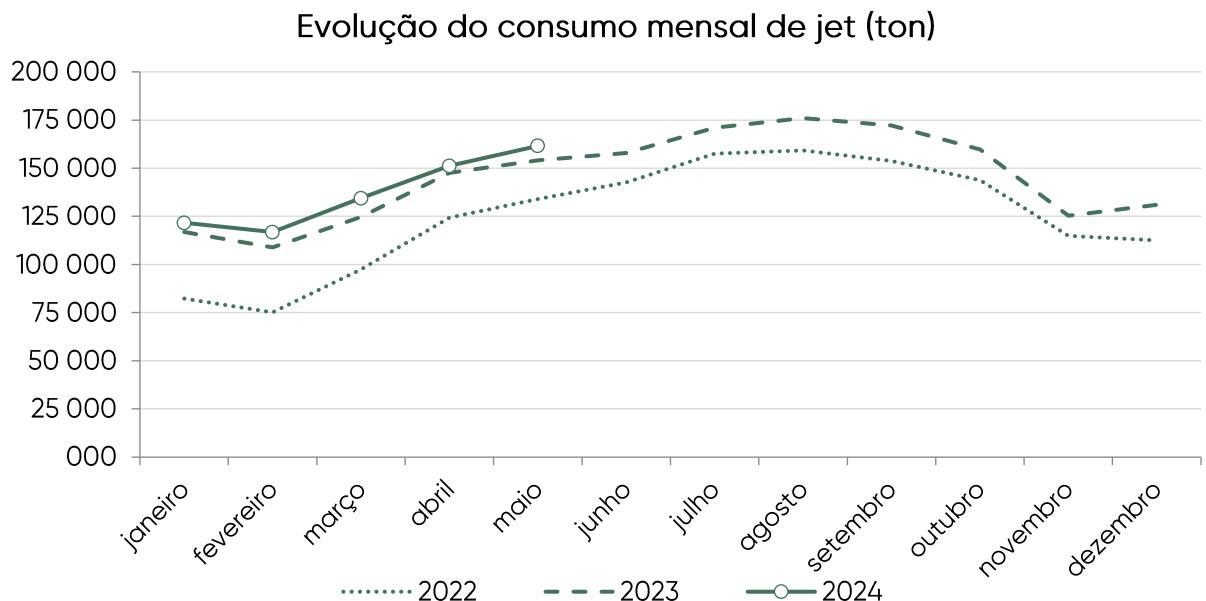


Combustível	Consumo Mensal (ton)			Variação
	mai/24	mai/23	mai/22	
Gasóleo	449 439	478 263	420 000	-6,03%
Gasolina	108 947	110 509	440 000	-1,41%
Total	558 386	588 772	560 000	-5,16%

Fonte: ENSE

Em maio de 2024, o consumo mensal de JET foi de 161 611 toneladas. Face ao mês anterior e ao mês homólogo, registou as seguintes variações:

-  +6,88% face a abril de 2024
-  +4,91% face a maio de 2023



Combustível	Consumo Ano Móvel (ton)		Variação
	mai/24	mai/23	
Jet	1778 592	1636 177	8,70%

Consumo anual acumulado (kTons)

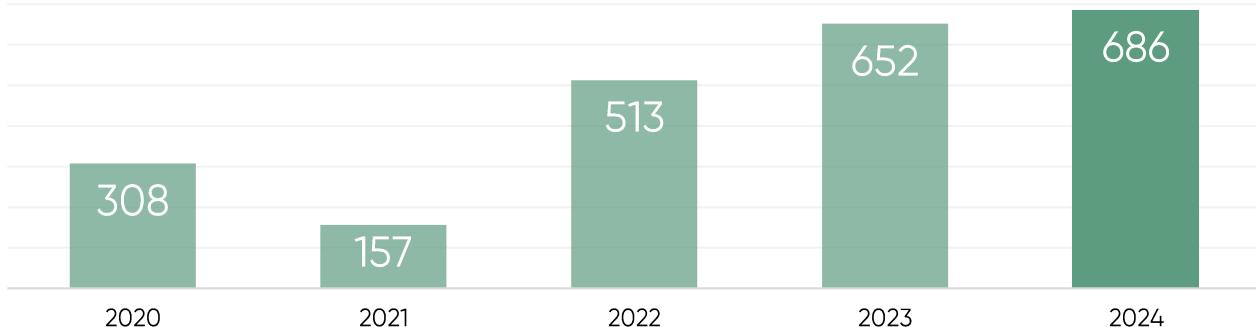


Combustível	Consumo Anual Acumulado (ton)		Variação
	mai/24	mai/23	
Gasóleo	2 038 685	2 123 819	-4,01%
Gasolina	488 541	465 926	4,85%
Total	2 527 225	2 589 745	-2,41%

Fonte: ENSE

2.1 Introduções ao Consumo

Consumo anual acumulado (kTons)



Combustível	Consumo Anual Acumulado (ton)		Variação
	mai/24	mai/23	
Jet	685 682	651 931	5,18%

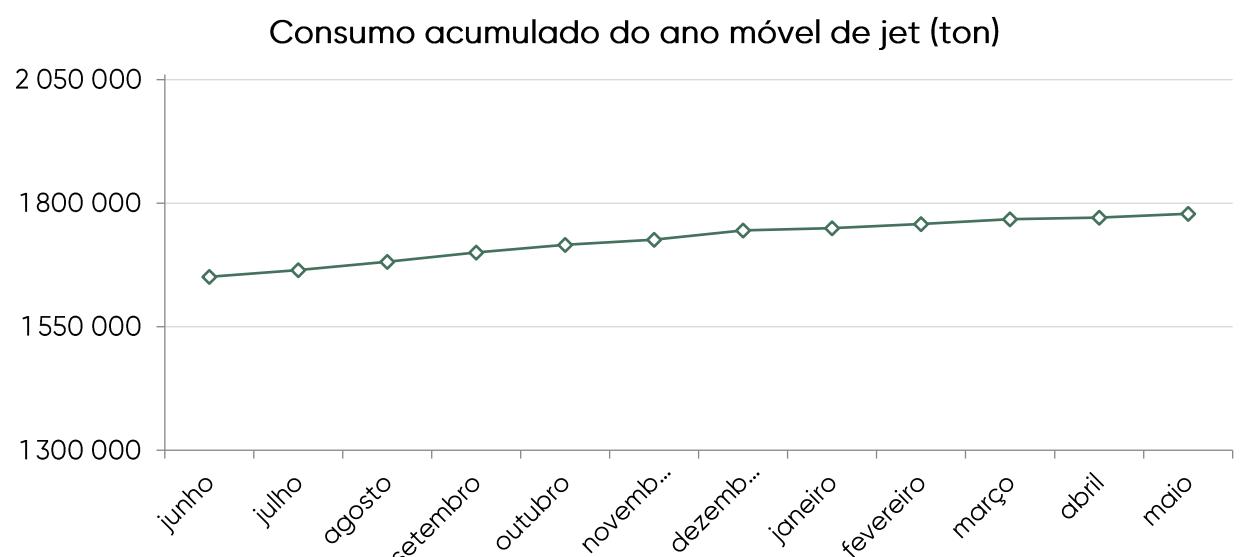
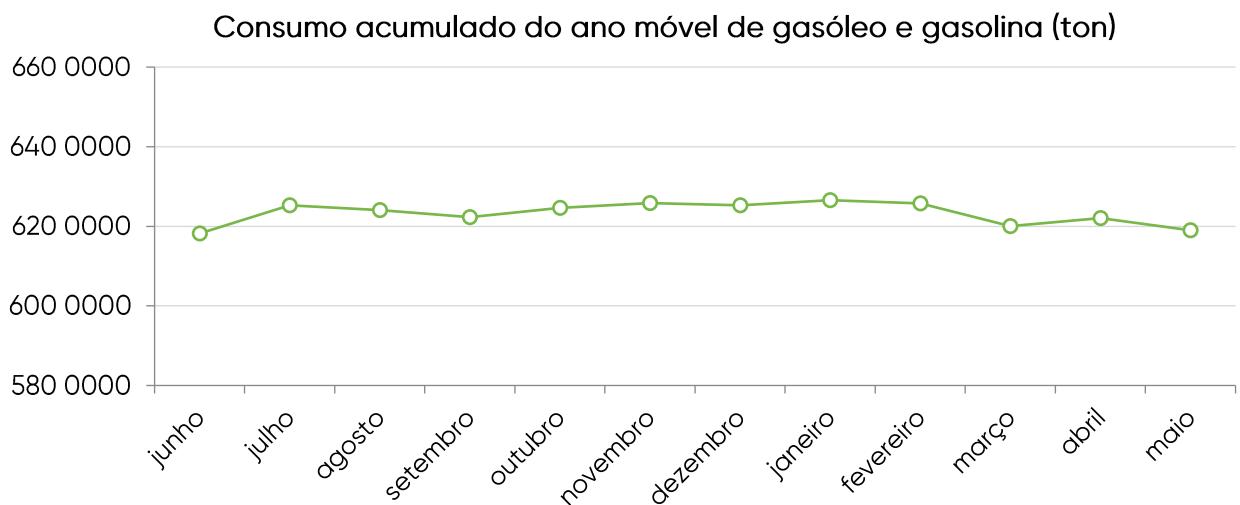
O ano móvel, à data de maio, considera o período compreendido entre junho do ano anterior e maio do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em maio de 2024, registaram-se as seguintes variações:

- -0,72% no gasóleo
- +6,73% na gasolina
- +8,70% no jet

Combustível	Consumo Ano Móvel (ton)		Variação
	mai/24	mai/23	
Gasóleo	4 978 236	5 014 139	-0,72%
Gasolina	1 211 778	1 135 388	6,73%
Total	6 190 013	6 149 527	0,66%

Fonte: ENSE

2.1 Introduções ao Consumo



Combustível	Consumo Ano Móvel (ton)			Variação
	mai/24	mai/23	1636 177	
Jet	1778 592	1636 177	1636 177	8,70%

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 março e abril de 2024 , bem como os valores provisórios do FAME para maio e junho de 2024 (tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens).

O preço do Biodiesel registou as seguintes variações:

-  - 32,19€ em março 2024 | - 3,28 %
-  + 18,75€ em abril 2024 | + 1,98 %
-  + 43,19€ em maio 2024 | + 4,47 %
-  + 24,40€ em junho 2024 | + 2,42 %

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)
Março	947,91 €	949,82 €
Abril	966,66 €	984,34 €
Maio	1009,85 €	
Junho	1034,25 €	

Fonte: ENSE

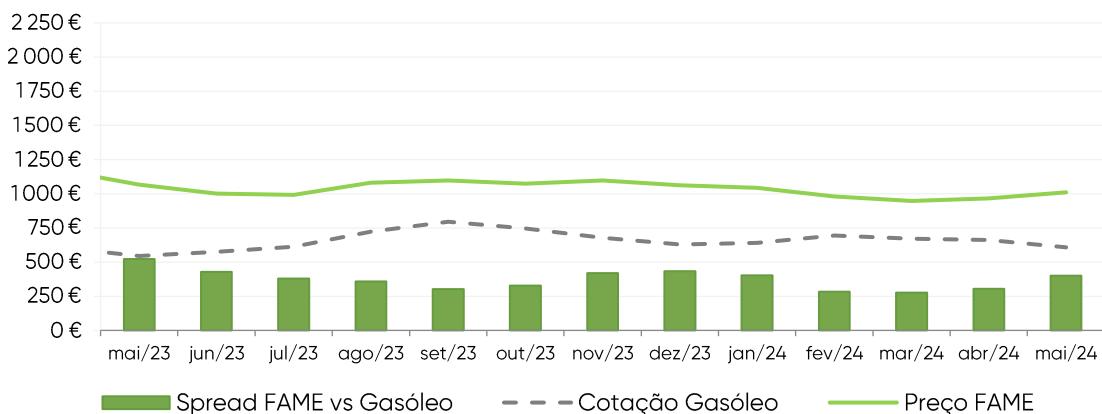
3.2 Evolução da cotação e preço do FAME

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 maio 2024, registou as seguintes variações:

-  + 96,17€ face a abril 2024 | +31,55%
-  - 121,54€ face a maio 2023 | - 26,46%

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 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.

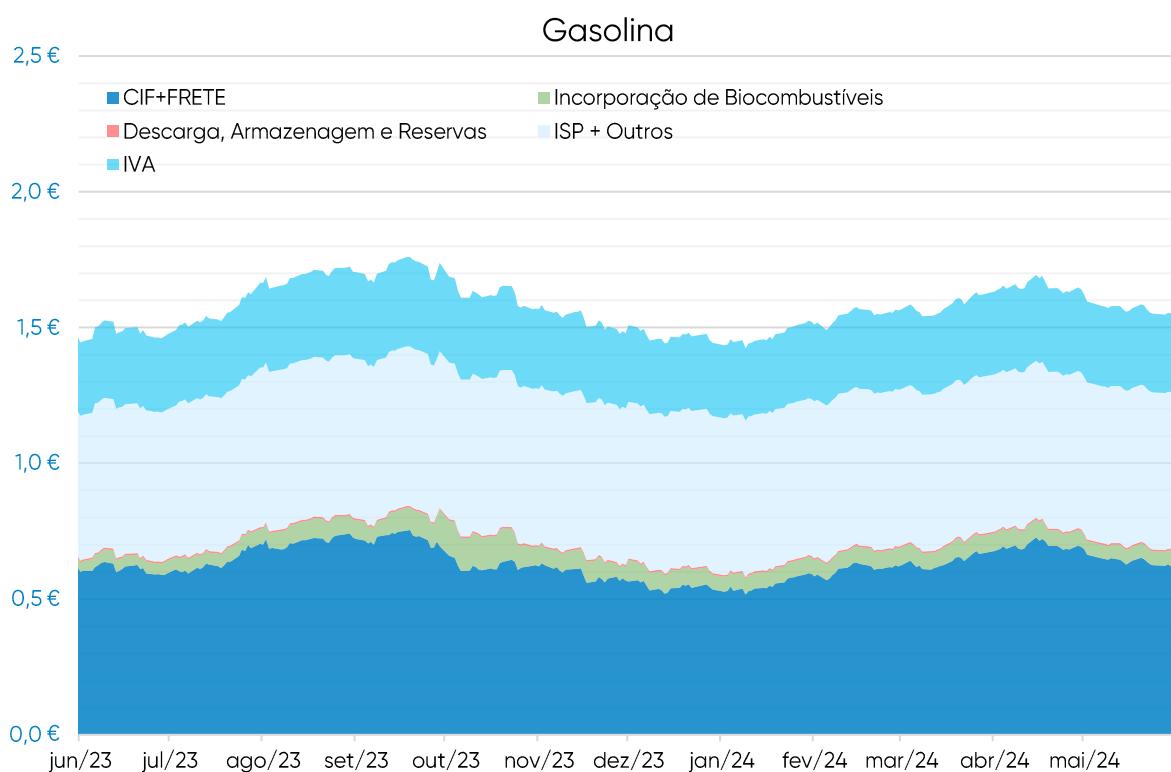
Evolução do Preço de Referência

Em maio de 2024, comparando com o mês anterior, os preços diminuíram em todos os combustíveis. O GPL Butano foi o combustível que registou a maior descida (-5,69%), seguido da Gasolina, do Gasóleo, do GPL Propano e, por fim, do GPL Auto.

Quando comparado com o mês homólogo, o preço de referência subiu em todos os combustíveis: na Gasolina 8,40%, no Gasóleo 8,88%, no GPL Auto 13,33%, no GPL Butano 9,97% e no GPL Propano 16,47%.

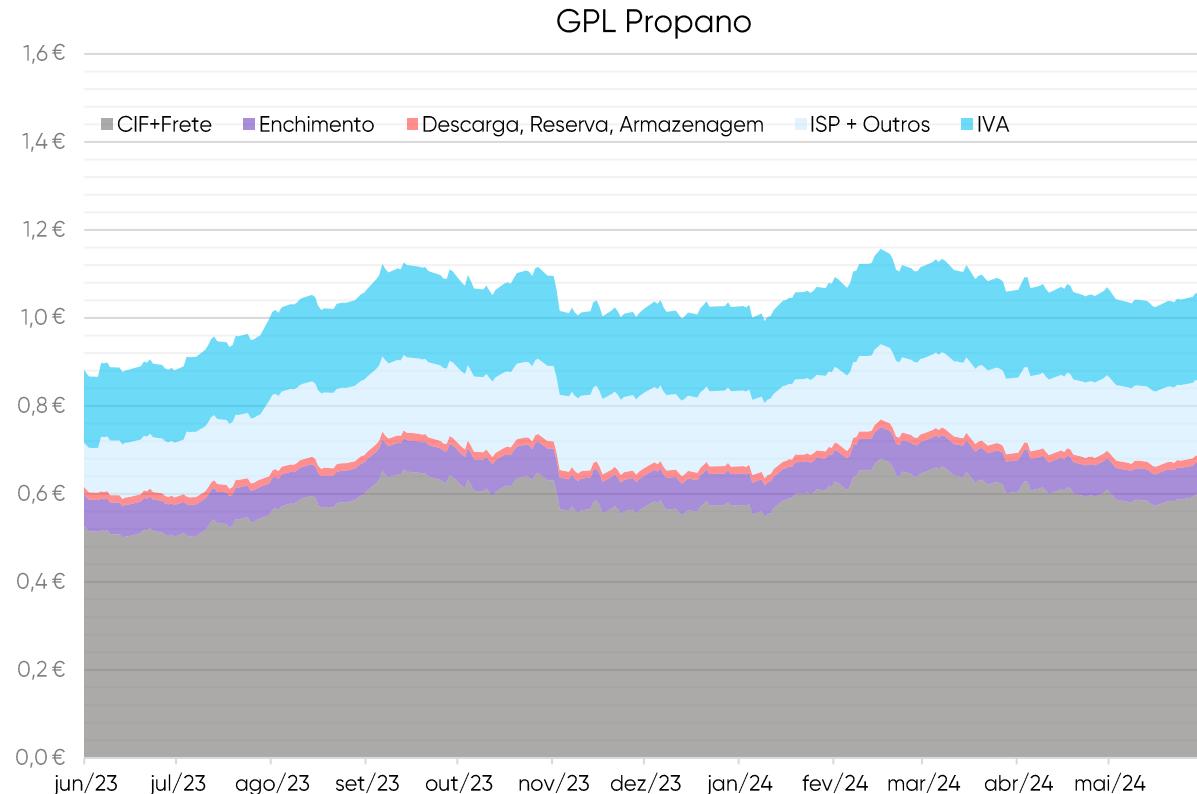
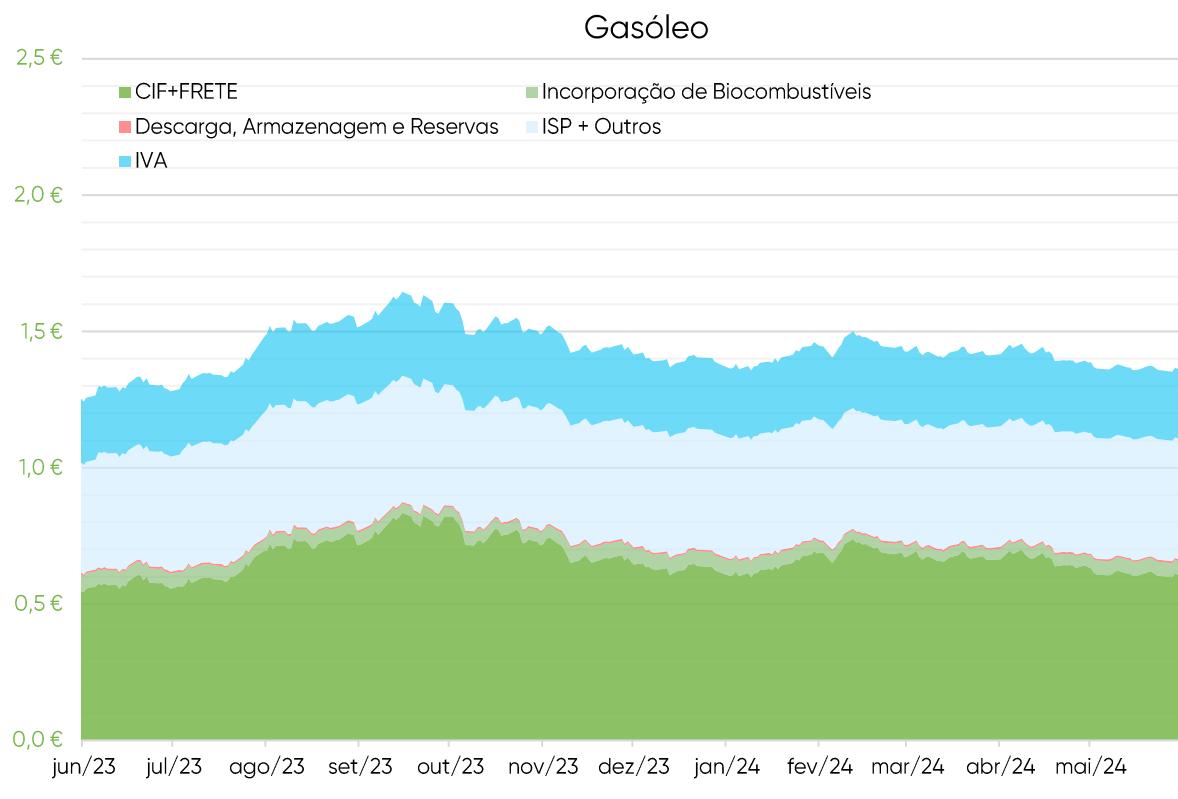
Média: Preços Referência Evolução Mensal				Média: Preços Referência Evolução Ano-a-Ano			
Combustível	mai/24	abr/24	Variação	Combustível	mai/24	mai/23	Variação
Gasolina	1,571	1,651	-4,87%	Gasolina	1,571	1,449	8,40%
Gasóleo	1,366	1,416	-3,56%	Gasóleo	1,366	1,255	8,88%
GPL Propano	1,041	1,066	-2,30%	GPL Propano	1,041	0,894	16,47%
GPL Butano	0,983	1,042	-5,69%	GPL Butano	0,983	0,893	9,97%
GPL Auto	0,640	0,652	-1,92%	GPL Auto	0,640	0,564	13,33%

Fonte: ENSE



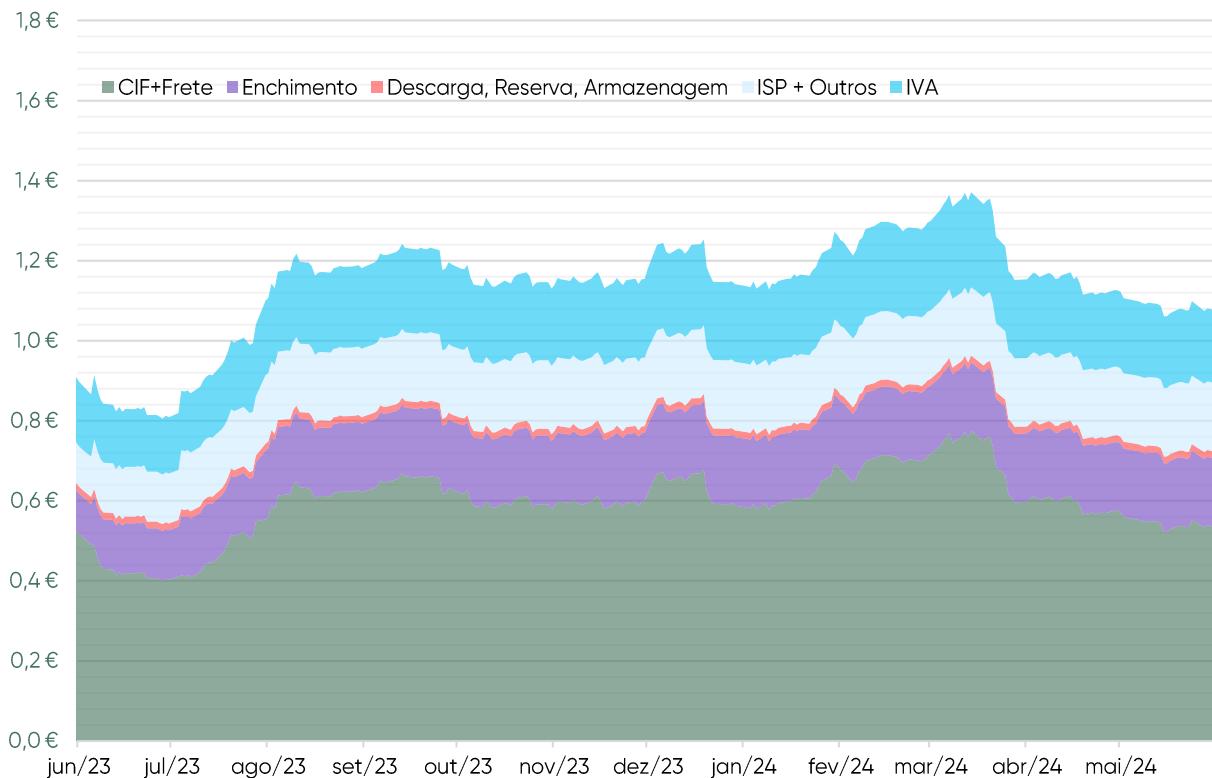
Fonte: ENSE

3.3 Preço de Referência | Componentes e evolução

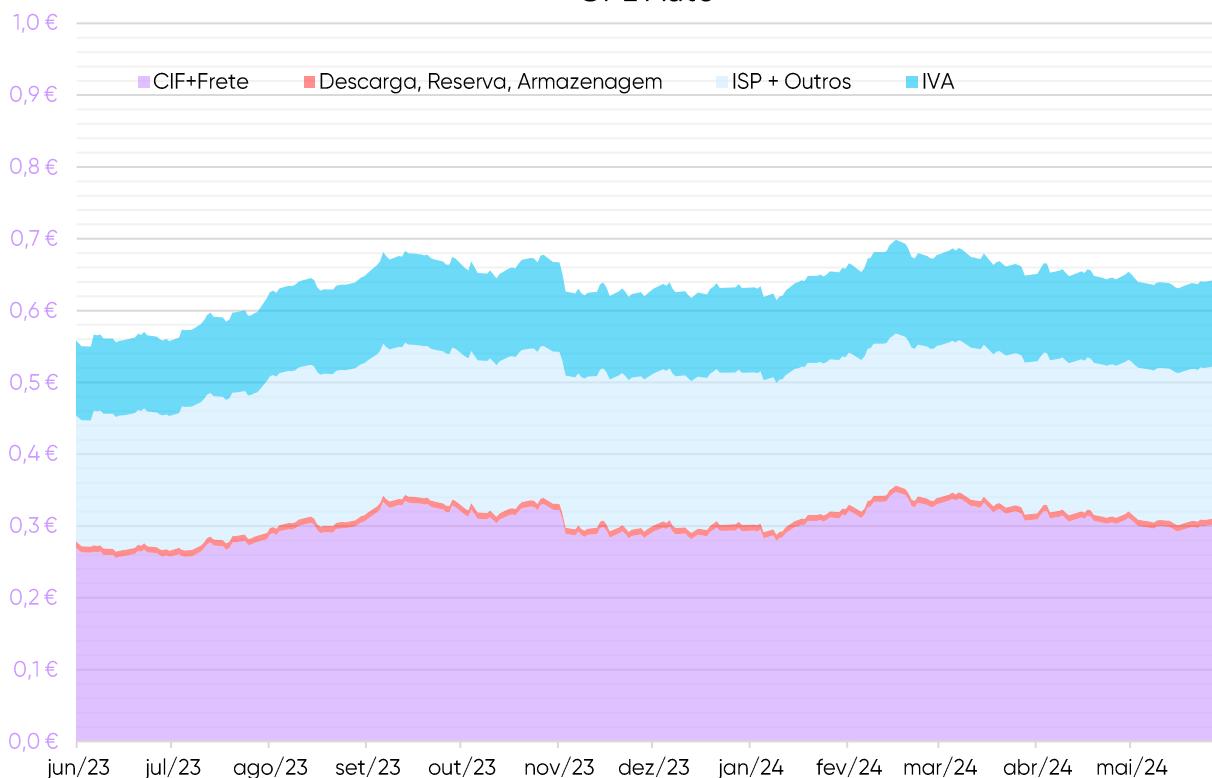


3.3 Preço de Referência | Componentes e evolução

GPL Butano



GPL Auto



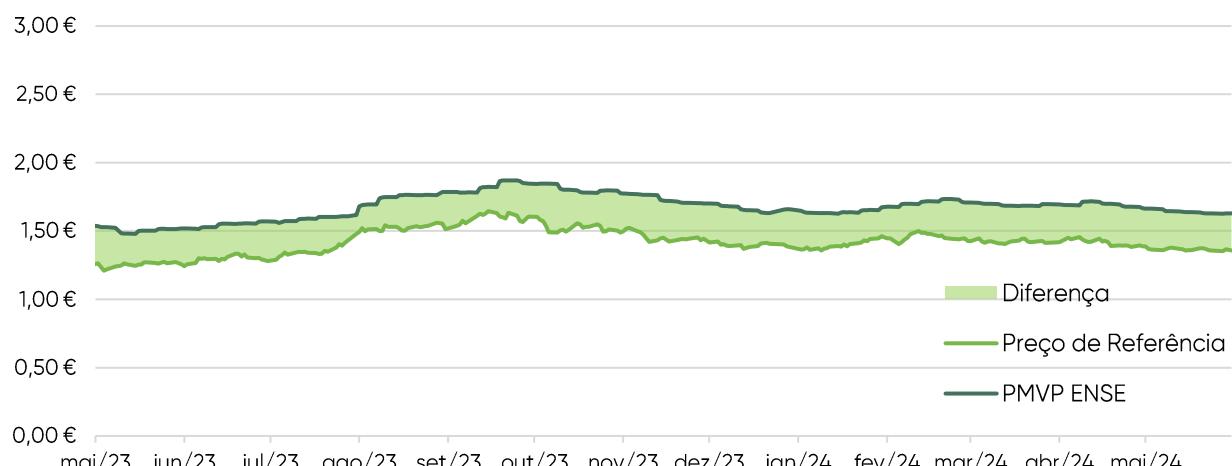
Neste capítulo, é utilizado o PMVP ENSE, retirado do Balcão Único da Energia com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do Sistema Petrolífero Nacional (SPN).

Gasóleo rodoviário

Entre maio de 2023 e maio de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo subiu 13,1 cents/l (+8,7%). Entre abril e maio de 2024, o PMVP do gasóleo sofreu uma diminuição de 5,4 cents/l (uma variação de -3,19%).

mai/24

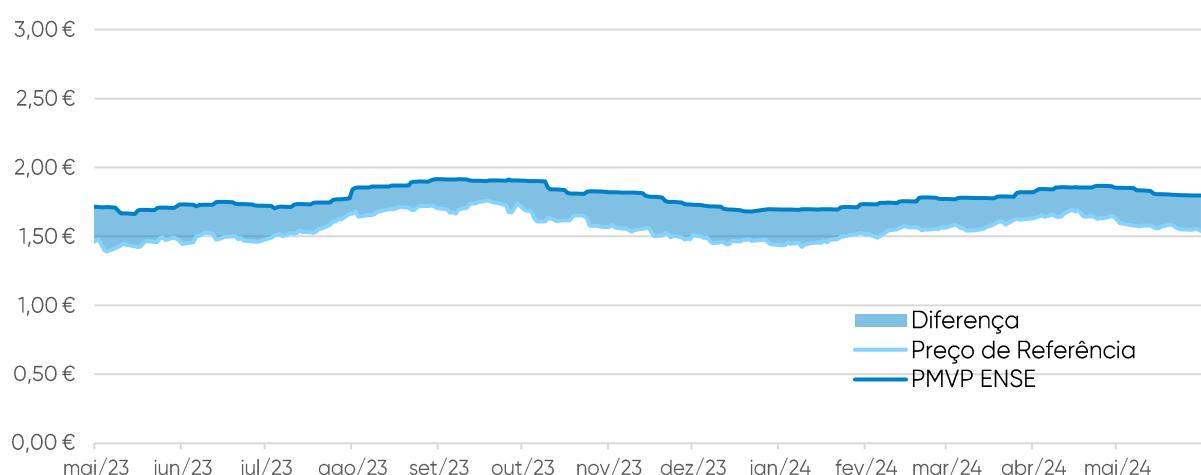
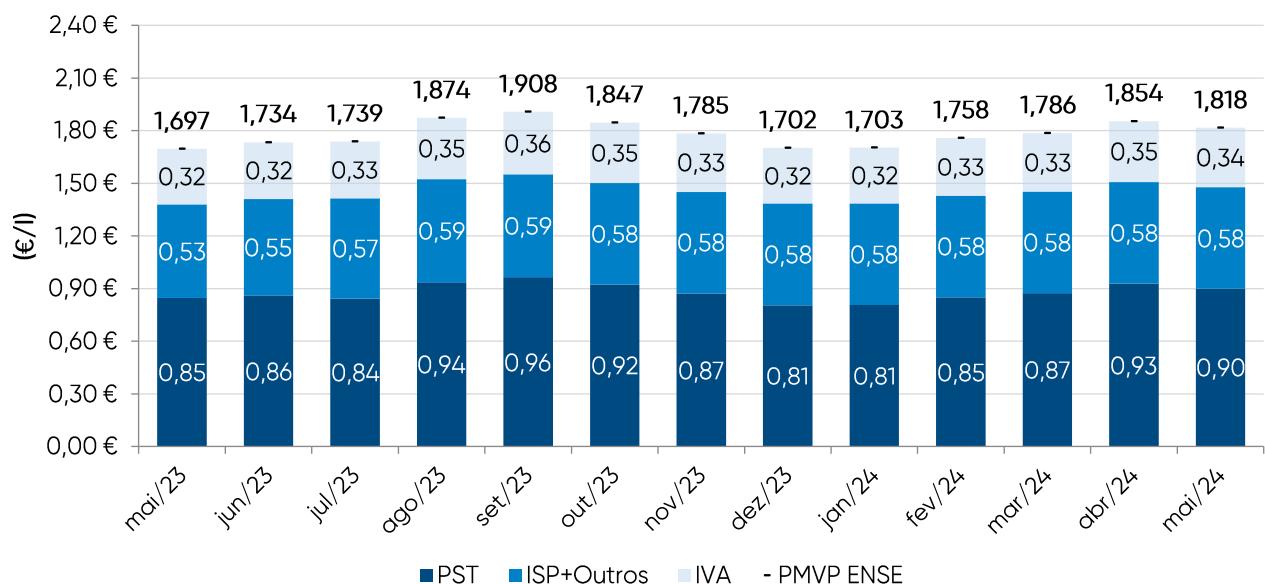
Gasóleo	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,067 €	0,040 €	0,131 €
%	8,1%	9,9%	8,7%
Gasóleo			
Variação desde início ano		-0,002 €	
Variação desde início ano (%)		-0,10%	
Variação face ao mês anterior		-0,054 €	
Variação face ao mês anterior (%)		-3,19%	



Gasolina 95

Entre maio de 2023 e maio de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 subiu 12,0 cents/l (+7,1%). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre abril e maio de 2024, desceu 3,6 cents/l (uma variação de -1,97%).

Gasolina	Variação PST	Var. ISP+Outros	mai/24	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,053 €	0,045 €		0,120 €
%	6,2%	8,5%		7,1%
Gasolina				
		Variação desde início ano		0,115 €
		Variação desde início ano (%)		6,72%
		Variação face ao mês anterior		-0,036 €
		Variação face ao mês anterior (%)		-1,97%

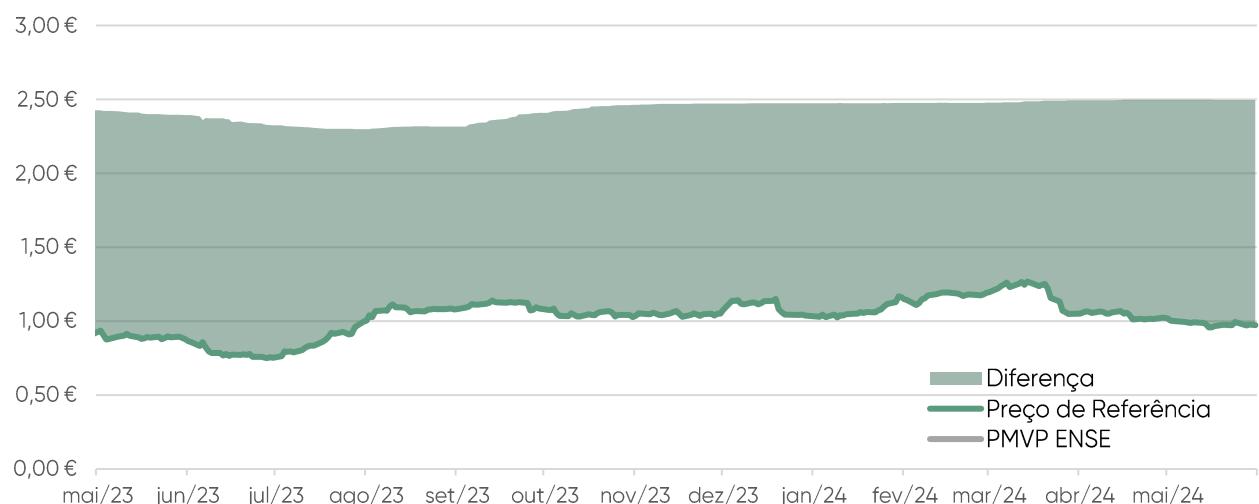
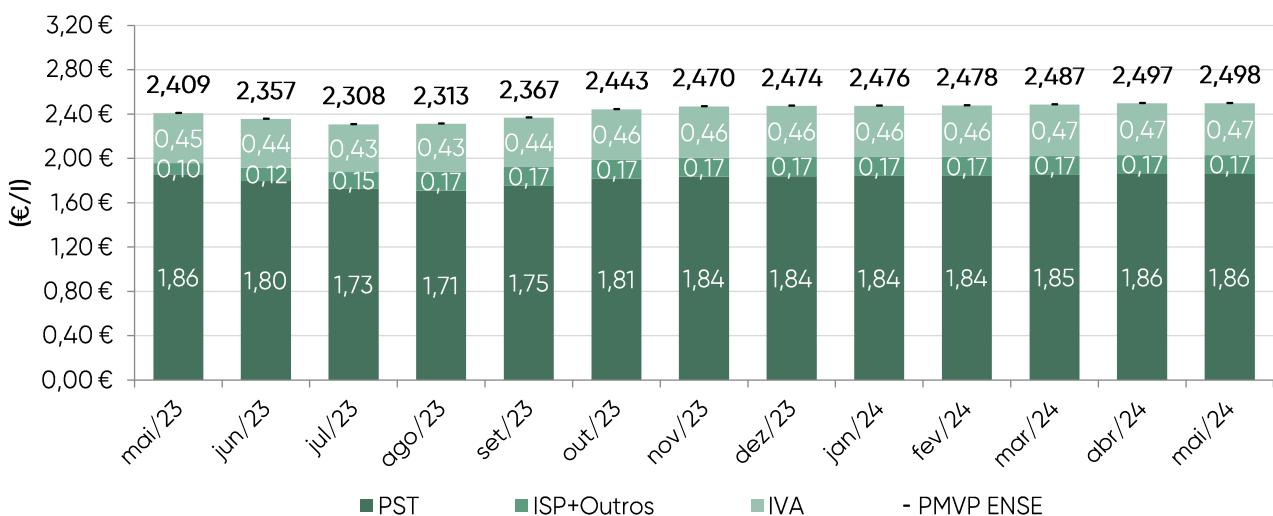


GPL Butano

Entre maio de 2023 e maio de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano subiu 8,9 cents/kg (+3,7%), sustentado pelo aumento de 7,0 cents/kg no ISP+Outros. Entre abril e maio de 2024, o GPL Butano manteve-se praticamente inalterável, registando uma subida de 0,1 cents/kg (+0,04%).

mai/24

GLP Butano	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,002 €	0,070 €	0,089 €
%	0,1%	69,8%	3,7%
Garrafa Butano			
		Variação desde início ano	0,022 €
		Variação desde início ano (%)	0,89%
		Variação face ao mês anterior	0,001 €
		Variação face ao mês anterior (%)	0,04%



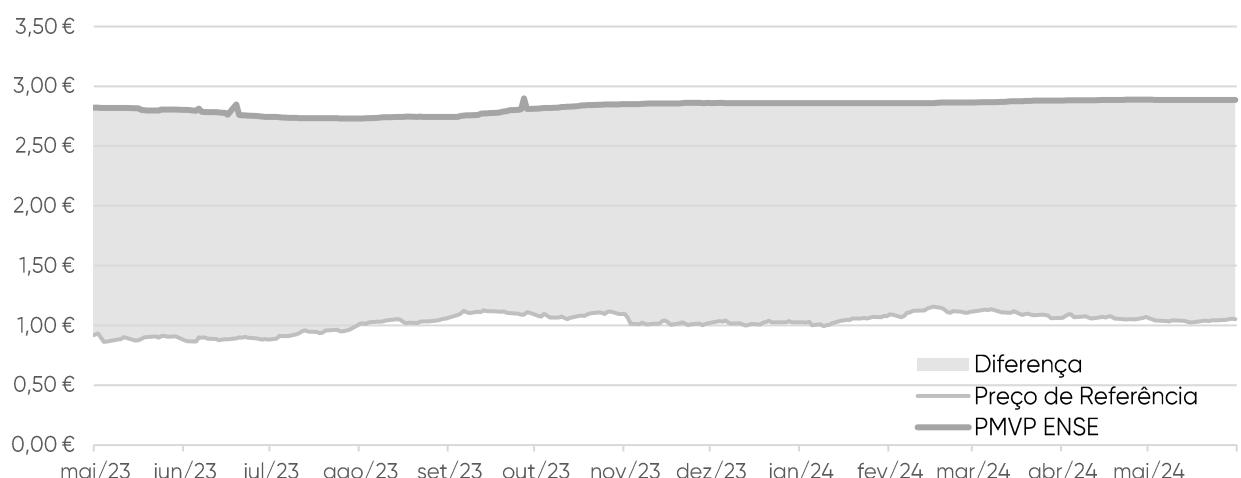
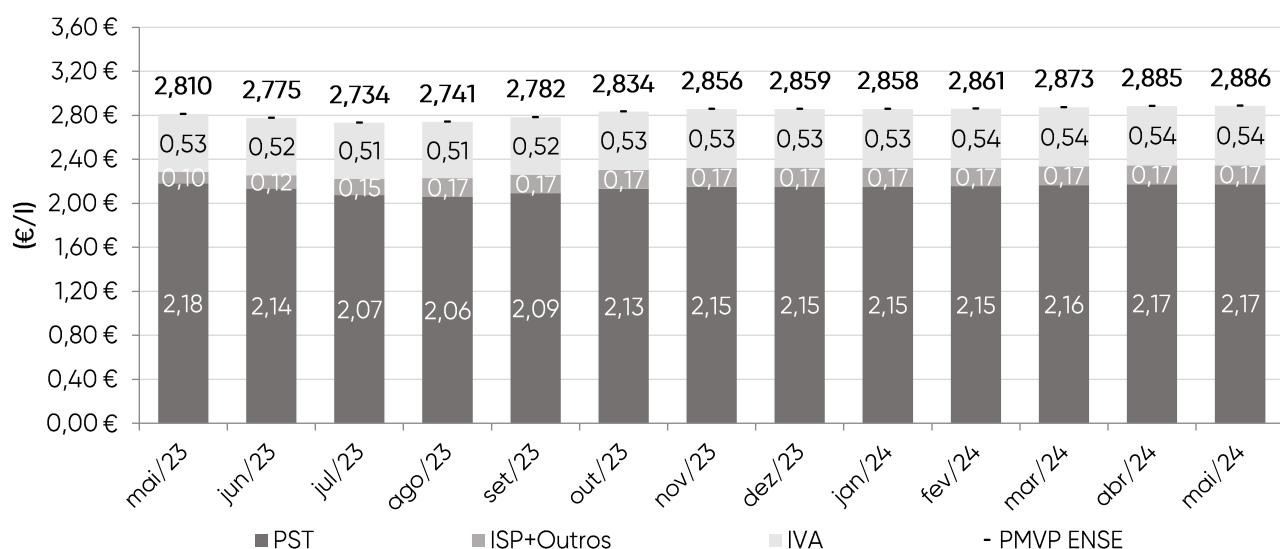
Fonte: ENSE

GPL Propano

Entre maio de 2023 e maio de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 7,6 cents/l (+2,7%), explicado pela subida de 7,0 cents/kg no ISP+Outros. Entre abril e maio de 2024, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou um aumento praticamente insignificante, de 0,1 cents/l (+0,03%).

mai/24

GPL Propano	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,009 €	0,070 €	0,076 €
%	-0,4%	69,8%	2,7%
Garrafa Propano			
Variação desde início ano		0,027 €	
Variação desde início ano (%)		0,95%	
Variação face ao mês anterior		0,001 €	
Variação face ao mês anterior (%)		0,03%	



Fonte: ENSE

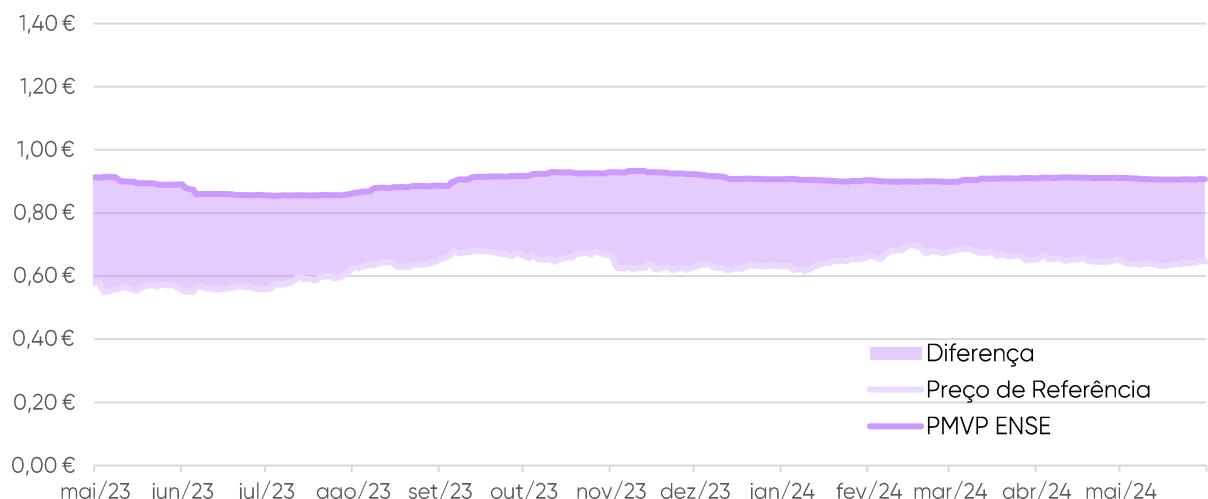
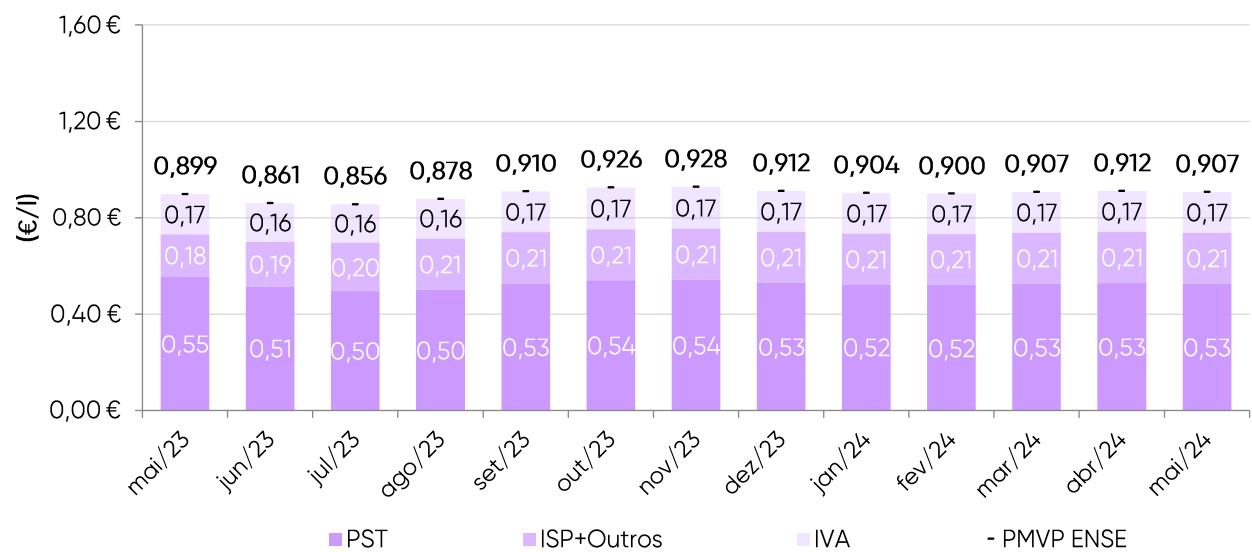
3.4 Preço médio de venda ao público em Portugal

GPL Auto

Entre maio de 2023 e maio de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Auto aumentou 0,9 cents/l (+1,0). Entre abril e maio de 2024, o preço médio de venda ao público do GPL Auto registou uma diminuição de 0,4 cents/l (-0,48%).

mai/24

GPL Auto	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,029 €	0,036 €	0,009 €
%	-5,2%	20,5%	1,0%
GPL Auto			
	Variação desde início ano	0,004 €	0,004 €
	Variação desde início ano (%)	0,41%	0,41%
	Variação face ao mês anterior	-0,004 €	-0,004 €
	Variação face ao mês anterior (%)	-0,48%	-0,48%



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

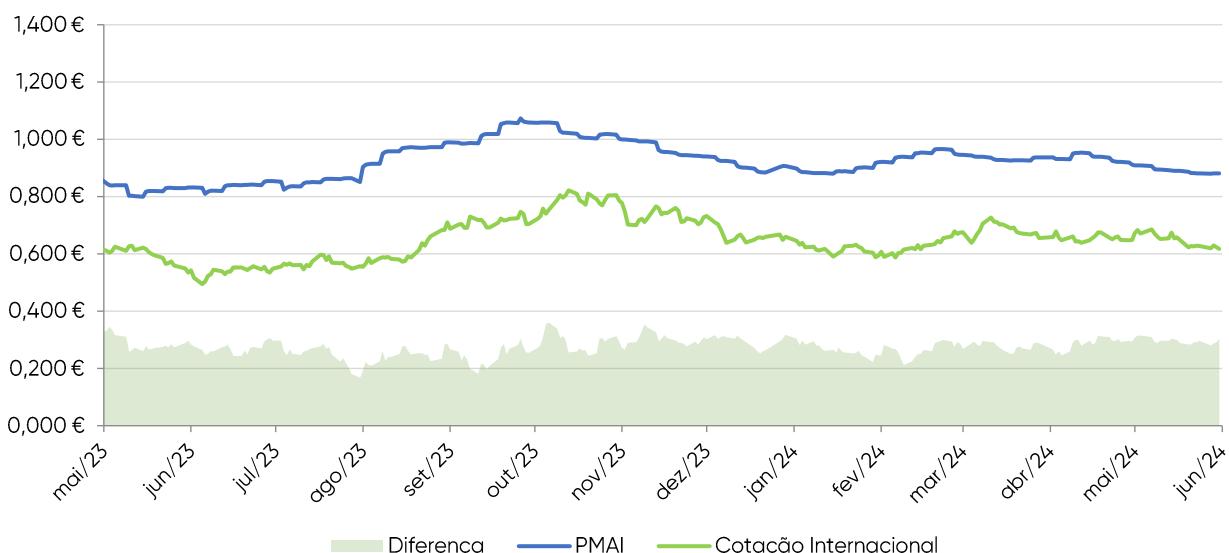
O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal registou uma subida de 4,9 cents/l (+5,8%), seguindo a tendência da cotação internacional que aumentou 4,4 cents/l (+8,2%) entre final de maio de 2023 e maio de 2024.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu um decréscimo de 1,6 cents/l (-1,8%), aliado à cotação internacional que desceu 1,5 cents/l (-2,5%). A diferença entre o PMAI e a cotação internacional era de 30,2 cents/l a 31 de maio de 2024 (variação de -0,2 cts/l, ou seja, -0,5%, desde o início do ano).

Gasóleo	02/01/2024	31/05/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,897 €	0,881 €	-0,016 €	-1,8%
Cotação	0,593 €	0,579 €	-0,015 €	-2,5%
Diferença	0,304 €	0,302 €	-0,002 €	-0,5%

Gasóleo	31/05/2023	31/05/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,832 €	0,881 €	0,049 €	5,8%
Cotação	0,535 €	0,579 €	0,044 €	8,2%
Diferença	0,297 €	0,302 €	0,005 €	1,7%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

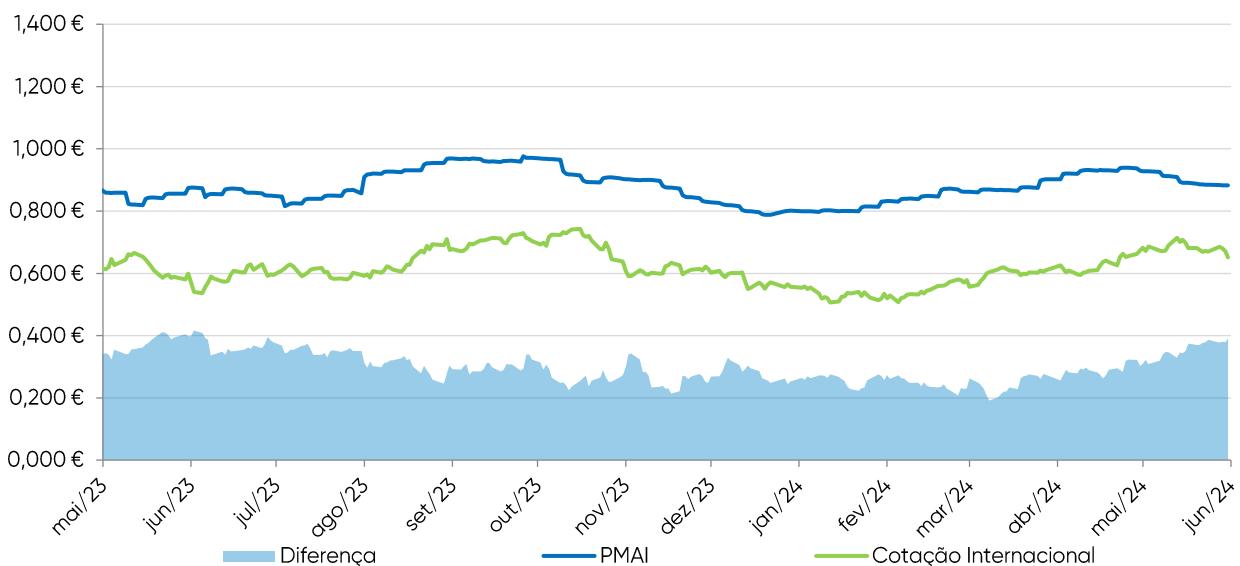
O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal aumentou 0,9 cents/l (+1,0%) entre final de maio de 2023 e maio de 2024, tendo-se registado uma subida da cotação internacional de 0,3 cents/l (+0,5%).

Desde o início de janeiro de 2024, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 8,3 cents/l (+10,4%), em linha com a cotação internacional que aumentou 7,6 cents/l (+14,6%). A diferença entre o PMAI e a Cotação internacional era de 28,8 cents/l a 31 de maio de 2024 (um ligeiro aumento de 0,7 cents/l, +2,5%, desde o início do ano).

Gasolina	02/01/2024	31/05/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,800 €	0,883 €	0,083 €	10,4%
Cotação	0,519 €	0,595 €	0,076 €	14,6%
Diferença	0,281 €	0,288 €	0,007 €	2,5%

Gasolina	31/05/2023	31/05/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,874 €	0,883 €	0,009 €	1,0%
Cotação	0,592 €	0,595 €	0,003 €	0,5%
Diferença	0,282 €	0,288 €	0,006 €	2,0%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

3.6 Preço dos combustíveis em Portugal e na UE

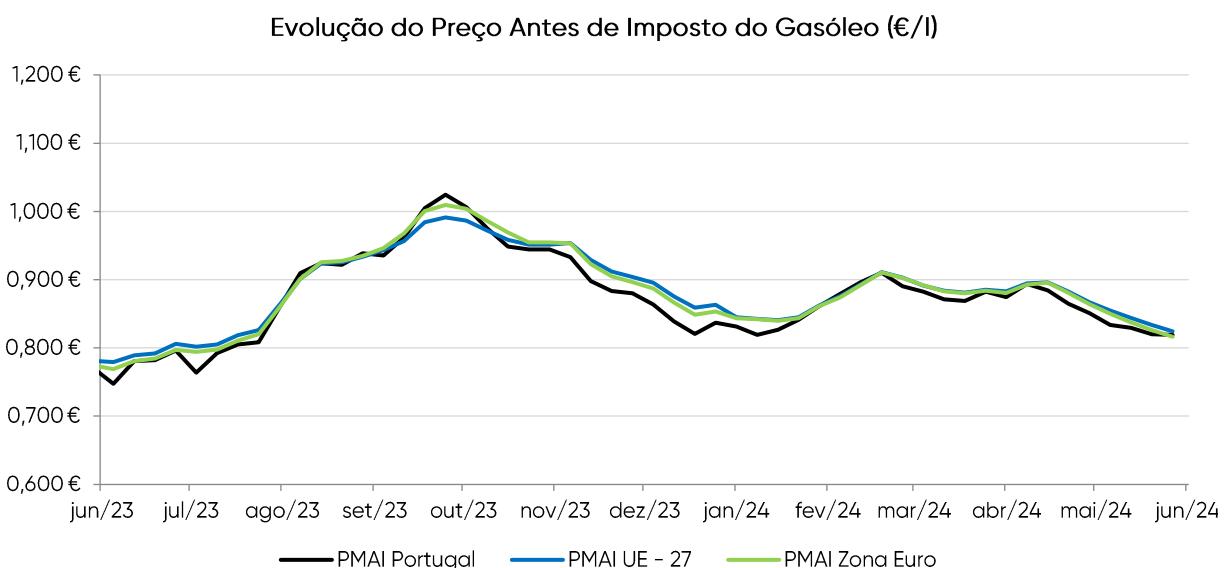
Para esta análise, são considerados os preços médios relativos à União Europeia e Zona Euro ponderados de acordo com o volume de vendas, informação disponibilizada semanalmente pela Comissão Europeia.

Gasóleo rodoviário

Em maio de 2024, o PMAI do gasóleo em Portugal estava 1,4 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-1,6%) e 0,7 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-0,8%).

De maio de 2023 a maio de 2024, o PMAI do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 6,3 cent/l (+8,3%), acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro, que aumentaram 5,1 cent/l (+6,5%) e 5,2 cent/l (+6,6%), respetivamente.

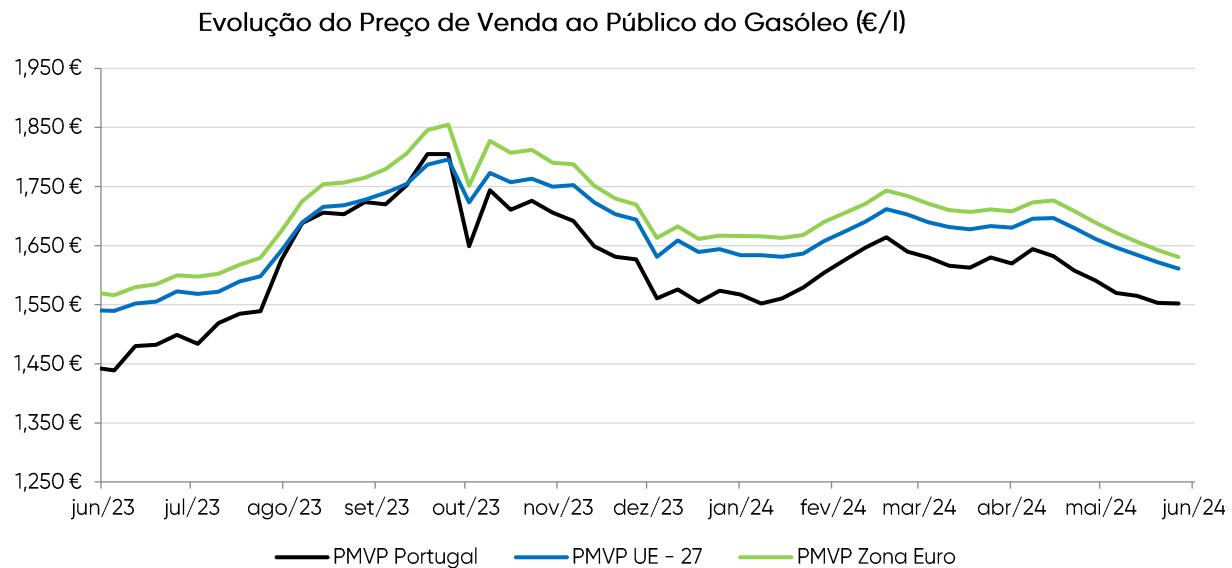
Analizando a evolução do mercado entre abril e maio de 2024, podemos constatar que o PMAI do gasóleo em Portugal desceu 4,8 cents/l (-5,5%) nesse período, alinhando com a EU e a Zona Euro em que diminuiu 4,5 cents/l e 5,0 cents/l, respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

O PVP do gasóleo em Portugal está 6,9 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-4,2%) e 9,0 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-5,5%). De maio de 2023 a maio de 2024, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 12,7 cent/l (+8,8%) tal como a União Europeia e a Zona Euro que registaram acréscimos de 0,8 cent/l (+5,2%) e 7,2 cent/l (+4,6%), respetivamente.

Analizando a evolução do mercado entre abril e maio de 2024, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal desceu 5,9 cents/l (-3,6%) nesse período, acompanhando a tendência da UE e da Zona Euro em que o PVP sofreu uma redução de 5,4 cents/l e 6,1 cents/l, respetivamente.



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,619 €	0,874 €
Variação €	-0,059 €	-0,048 €
Variação (%)	-3,6%	-5,5%
Preço mensal ano(a-1)	1,433 €	0,763 €
Variação anual €	0,127 €	0,063 €
Variação anual (%)	8,8%	8,3%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,683 €	0,885 €
Variação €	-0,054 €	-0,045 €
Variação (%)	-3,2%	-5,1%
Preço mensal ano(a-1)	1,549 €	0,788 €
Variação anual €	0,080 €	0,051 €
Variação anual (%)	5,2%	6,5%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,711 €	0,883 €
Variação €	-0,061 €	-0,050 €
Variação (%)	-3,5%	-5,7%
Preço mensal ano(a-1)	1,578 €	0,780 €
Variação anual €	0,072 €	0,052 €
Variação anual (%)	4,6%	6,6%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,069 €	-0,014 €
Diferença (%)	-4,2%	-1,6%
Mês anterior (m-1)	-0,064 €	-0,011 €
Diferença (%)	-3,80%	-1,26%
Ano anterior (a-1)	-0,115 €	-0,025 €
Diferença (%)	-7,45%	-3,21%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,090 €	-0,007 €
Diferença (%)	-5,5%	-0,8%
Mês anterior (m-1)	-0,092 €	-0,009 €
Diferença (%)	-5,37%	-1,04%
Ano anterior (a-1)	-0,145 €	-0,018 €
Diferença (%)	-9,17%	-2,29%

Fonte: Comissão Europeia

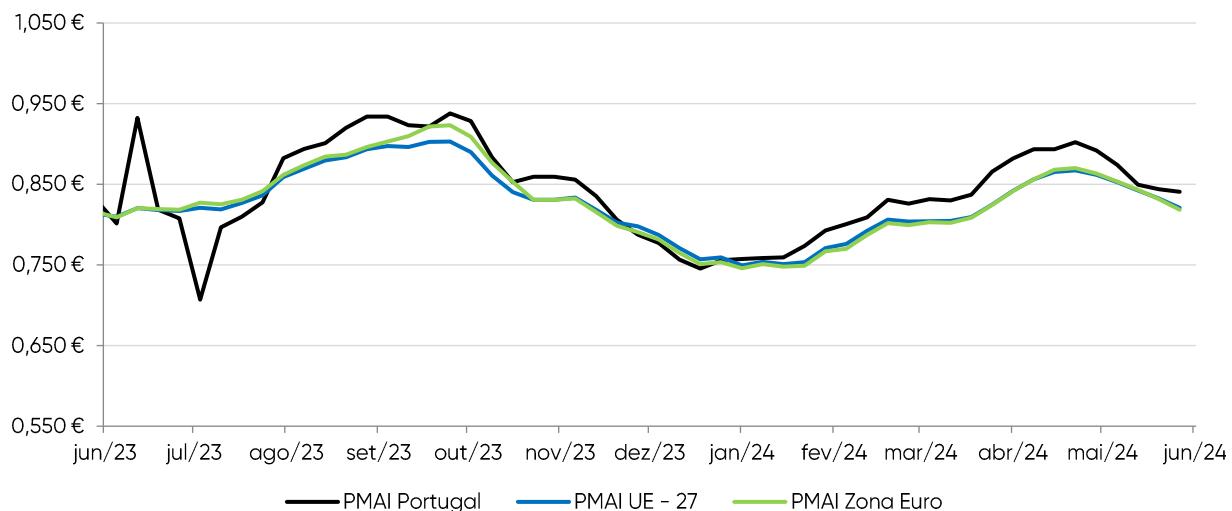
Gasolina 95

Em maio de 2024 o PMAI da gasolina em Portugal estava 1,5 cent/l acima do preço médio da União Europeia e do preço médio da Zona Euro.

De maio de 2023 a maio de 2024, o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 4,5 cent/l (+5,6%) acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro que subiu 2,8 cent/l (+3,4%) e 2,6 cent/l (+3,2%), respetivamente.

Analizando a evolução do mercado entre abril e maio de 2024, podemos constatar que o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um decréscimo de 4,1 cents/l (-4,6%) nesse período, alinhado com a União Europeia em que desceu 2,1 cents/l (-2,5%) e com a Zona Euro em que o PMAI desceu 2,3 cents/l (-2,7%).

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



Fonte: Comissão Europeia

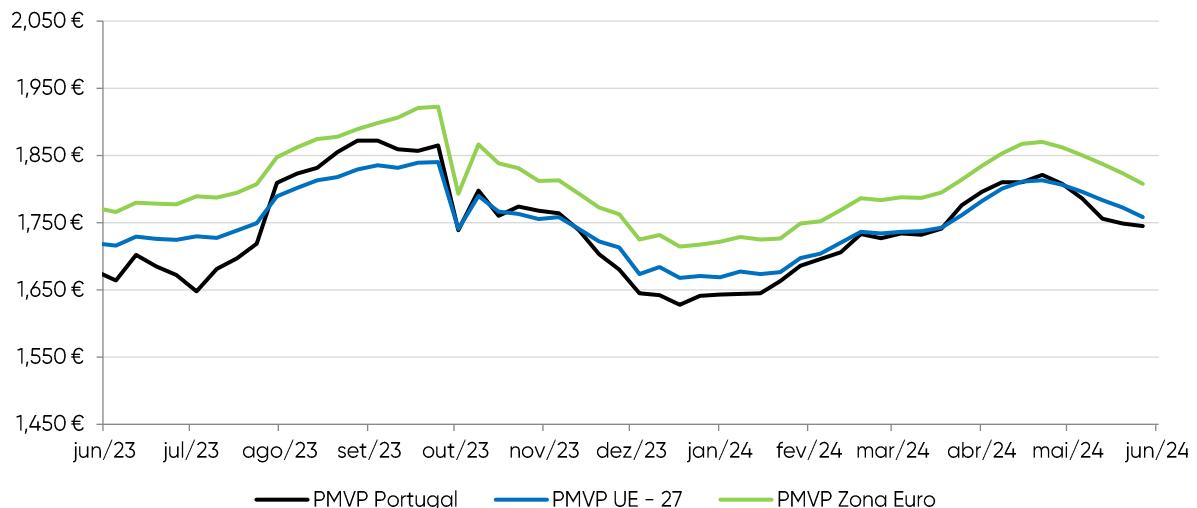
No mesmo mês, o PVP da gasolina em Portugal era inferior 1,9 cent/l (+1,0%) ao preço médio da União Europeia e 7,1 cent/l (-3,9%) inferior ao preço médio da Zona Euro.

De maio de 2023 a maio de 2024, o PVP da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 11,1 cent/l (+6,7%) alinhado com a da União Europeia e da Zona Euro que subiu 6,4 cent/l (+3,7%).

Analizando a evolução do mercado entre abril e maio de 2024, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal diminui 5,0 cents/l (-2,8%), tal como na UE, em que o PVP desceu 2,5 cents/l (-1,4%) e na Zona Euro 2,8 cents/l (-1,5%).

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)	1,809 €	0,893 €
Variação €	-0,050 €	-0,041 €
Variação (%)	-2,8%	-4,6%
Preço mensal ano(a-1)	1,648 €	0,807 €
Variação anual €	0,111 €	0,045 €
Variação anual (%)	6,7%	5,6%

UE	PMVP	PMAI	Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,803 €	0,859 €	Preço mensal (m-1)	1,857 €	0,860 €
Variação €	-0,025 €	-0,021 €	Variação €	-0,028 €	-0,023 €
Variação (%)	-1,4%	-2,5%	Variação (%)	-1,5%	-2,7%
Preço mensal ano(a-1)	1,714 €	0,809 €	Preço mensal ano(a-1)	1,766 €	0,811 €
Variação anual €	0,064 €	0,028 €	Variação anual €	0,064 €	0,026 €
Variação anual (%)	3,7%	3,4%	Variação anual (%)	3,6%	3,2%

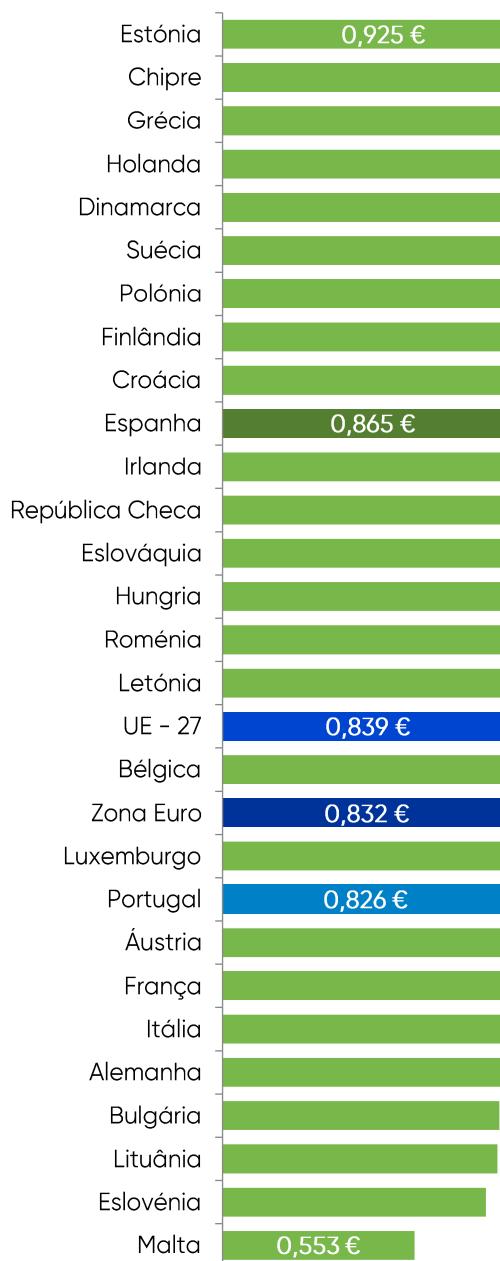
PT vs. EU	PMVP	PMAI	PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,019 €	0,015 €	Actual (m)	-0,071 €	0,015 €
Diferença (%)	-1,0%	1,8%	Diferença (%)	-3,9%	1,8%
Mês anterior (m-1)	0,006 €	0,034 €	Mês anterior (m-1)	-0,048 €	0,033 €
Diferença (%)	0,4%	4,0%	Diferença (%)	-2,6%	3,8%
Ano anterior (a-1)	-0,066 €	-0,002 €	Ano anterior (a-1)	-0,118 €	-0,004 €
Diferença (%)	-3,8%	-0,3%	Diferença (%)	-6,7%	-0,5%

Fonte: Comissão Europeia

Gasóleo Rodoviário

Relativamente ao gasóleo, Portugal ficou, durante o mês de maio de 2024, em décimo nono (19º) lugar no ranking dos países da União Europeia, em termos de preço médio antes de imposto, com o valor de 0,826€/l. Com os impostos aplicados, Portugal posicionou-se como o décimo quinto (15º) preço de venda europeu, registando o valor médio de 1,560€/l.

Gasóleo PMAI (€/l)



Gasóleo PMVP (€/l)

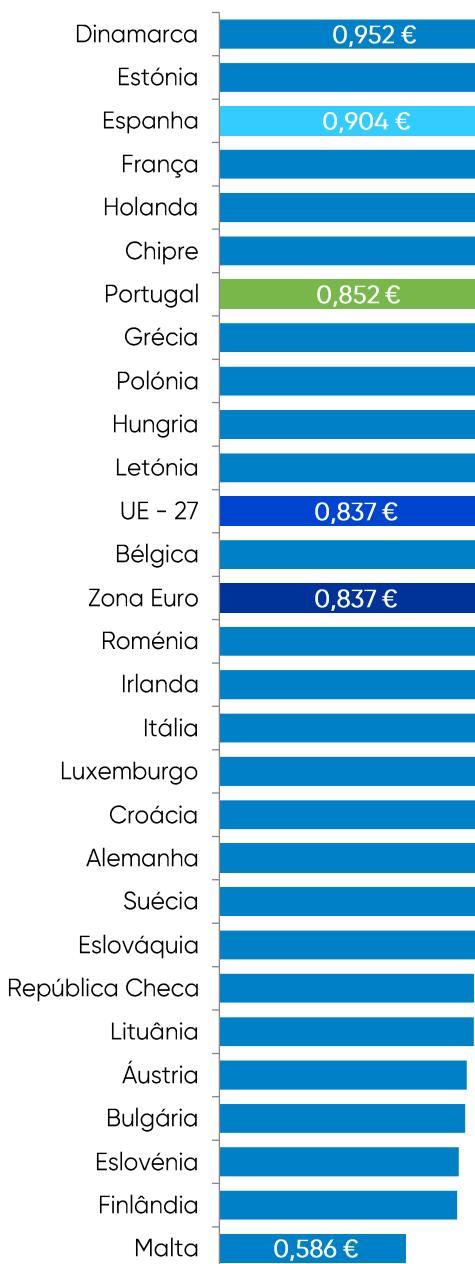


Fonte: Comissão Europeia

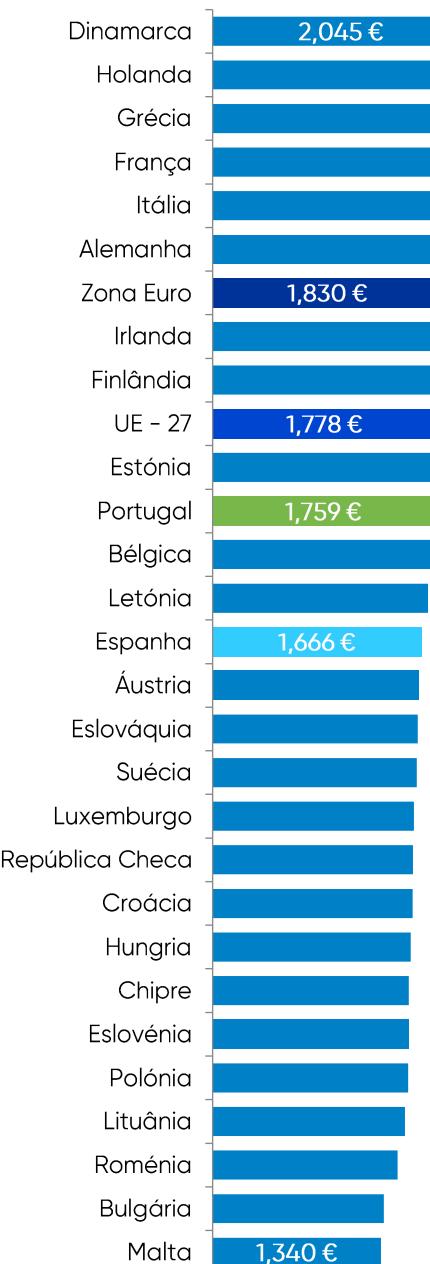
Gasolina 95

Na gasolina, Portugal ficou, durante o mês de maio de 2024, em sétimo lugar (7º) no conjunto de países da União Europeia com um preço médio antes de imposto, apresentando um valor de 0,852€/l. Com os impostos em vigor, Portugal posicionou-se como o décimo (10º) preço de venda da UE, com o valor médio de 1,759€/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 maio de 2023 a maio 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").

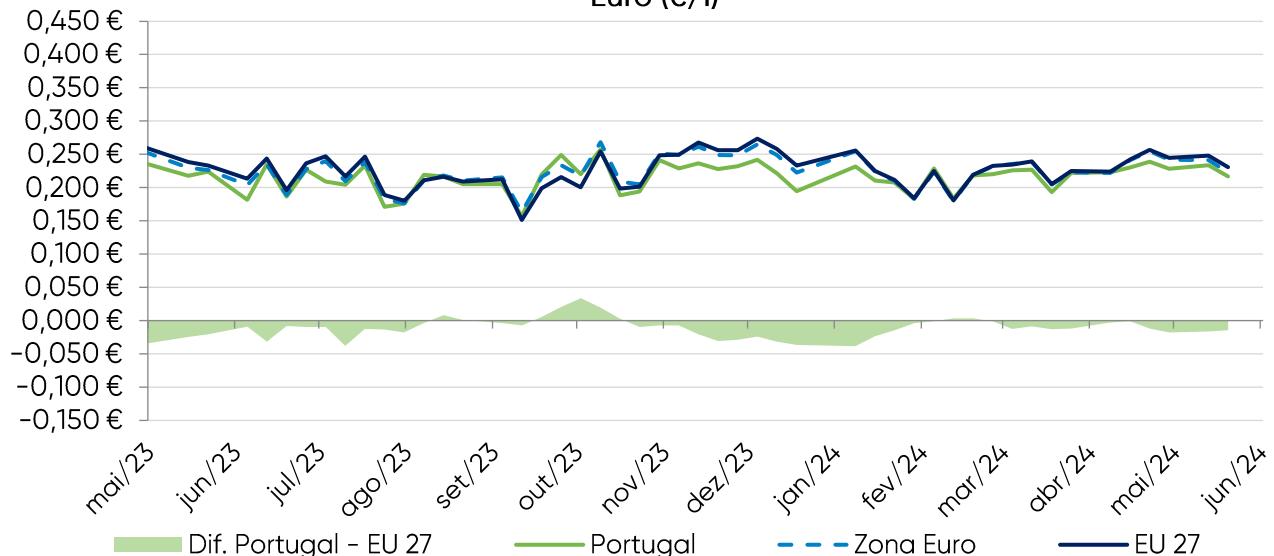
Gasóleo rodoviário

No mês de maio a diferença média do gasóleo em Portugal foi de 22,5 cents/l, 1,4 cents/l inferior à média europeia e 0,7 cents/l à média da Zona Euro.

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

-  - 1,3 cents face a abril 2024 | -5,8%
-  + 0,4 cents face a maio 2023 | +2,0%

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



	mai/24				Valor médio mensal				Diferença PT e UE 27
	PMAI Gasóleo PT	Cotação Gasóleo	Diferença	PMAI Gasóleo ZE	Diferença ZE	PMAI Gasóleo EU	Diferença EU		
Mês atual	0,825 €	0,600 €	0,225 €	0,832 €	0,232 €	0,839 €	0,239 €	-	-0,014 €
Var. preço ano anterior %	0,063 € 8,3%	0,059 € 10,9%	0,004 € 2,0%	0,082 € 10,7%	0,004 € 1,8%	0,062 € 8,0%	0,003 € 1,4%	-	0,001 € -7,0%
Variação preço mês passado %	-0,0486 € -5,56%	-0,0437 € -6,80%	-0,013 € -5,8%	-0,0515 € -5,83%	-0,0078 € -3,24%	-0,0295 € -3,34%	-0,0025 € -1,05%	-	-0,0023 € 19,51%

Fonte: Argus e Comissão Europeia

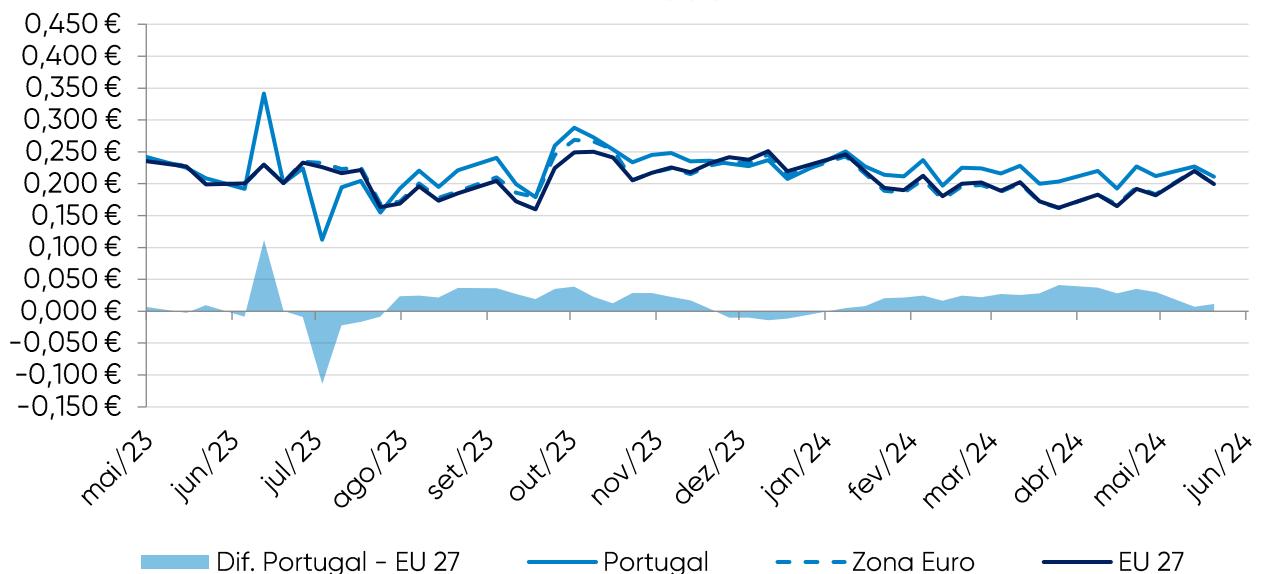
Gasolina 95

No mês de maio a diferença unitária média da gasolina 95 em Portugal foi de 21,9 cents/l, 0,9 cents/l superior à média europeia e à média da Zona Euro.

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

-  + 0,6 cents face a abril 2024 | + 2,9%
-  + 0,2 cents face a maio 2023 | + 1,1%

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



	mai/24				Valor médio mensal				Diferença PT e UE 27
	PMAI Gasolina	Cotação Gasolina	Diferença	PMAI Gasolina	Diferença ZE	PMAI Gasolina	Diferença EU		
Mês atual	0,847 €	0,628 €	0,219 €	0,837 €	0,210 €	0,838 €	0,210 €	0,009 €	
Var. preço ano anterior %	0,042 € 5,2%	0,040 € 6,7%	0,002 € 1,1%	0,051 € 6,4%	-0,005 € -2,1%	0,036 € 4,5%	-0,003 € -1,6%	0,006 € 164,7%	
Variação preço mês passado %	-0,0486 € -5,43%	-0,0547 € -8,01%	0,006 € 2,9%	-0,0272 € -3,15%	0,0274 € 15,06%	-0,0107 € -1,24%	0,0294 € 16,33%	-0,0234 € -71,84%	

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
Total das Reservas a 31 de dezembro de 2023	373 493 453,40

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 junho de 2024

(TON)			2024	Junho
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	45 400,000
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias	
		CLC	próprias	1 000,000
		Petrogal (Aveiras)	próprias	
		Petrogal (Matosinhos)	próprias	5 000,000
		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	137 386,000
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias	
		Petrogal (Matosinhos)	próprias	15 000,000
		CLC	próprias	6 000,000
		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	5 750,000
		CLC	próprias	250,000
		Petrogal (Matosinhos)	próprias	
		Petrogal (Aveiras)	próprias	
		Pergás (Perafita)	próprias	
			TOTAL GPL	16 000,000
			TOTAL C	231 000,000
Cat. C- Out. Produtos				
	Cat. C- Out. Produtos	Espanha	C.S.O tickets	Coque de Petróleo
		França	C.S.O tickets	176 000,000
		Paises Baixos	C.S.O tickets	Coque de Petróleo
		Bélgica	C.S.O tickets	69 500,000
		Portugal	C.S.O tickets	Coque de Petróleo
		Espanha	C.S.O tickets	80 000,000
		Irlanda	C.S.O tickets	Coque de Petróleo
				40 000,000
	Cat. C- Out. Produtos			Lubrificantes
		Paises Baixos	C.S.O tickets	10 000,000
				Coque de Petróleo
				50 000,000
				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