

# Relatório mensal sobre combustíveis em Portugal

Agosto 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 julho de 2024 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem jet) diminuiu 0,94% face ao mês homólogo de 2023.
- O consumo mensal da gasolina foi de 120 499 toneladas, +3,53%, face a julho de 2023.
- O consumo mensal de gasóleo foi de 447 424 toneladas, -2,07%, face a julho de 2023.
- O consumo mensal de Jet foi de 175 048 toneladas, +2,34%, face a julho de 2023, e também superior em 4,83% comparando com julho de 2019.

## Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em julho um aumento de 2,8 cents/l (+1,73%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou, em julho, uma subida de 1,4 cents/l (+0,77%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de julho de 2023, verificou-se um aumento do PMVP do gasóleo em 6,3 cents/l (+3,9%) e de 4,3 cents/l (+2,5%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME), em julho, subiu face ao valor verificado em junho, de 1034,25 € para 1157,40 €.
- Portugal foi, em julho de 2024, o 17º 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 julho de 2024, o 7º país dos 27 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo o 9º 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 julho de 2024, em Portugal, um valor de 29,6 cents/l para o gasóleo e de 25,9 cents/l para a gasolina 95.

- A procura global de petróleo aumentou 870 kb/d no 2T24, com a contração na China a limitar os ganhos. A procura deverá aumentar menos de 1 mb/d tanto em 2024 como em 2025. Este valor mantém-se praticamente inalterado em relação ao relatório do mês passado e com um crescimento muito mais lento do que o registado no ano passado, de 2,1 mb/d, devido a fatores macroeconómicos.
- A oferta mundial aumentou 230 kb/d para 103,4 mb/d em julho, uma vez que um aumento substancial da OPEP+ mais do que compensou as perdas da não-OPEP+. Os ganhos anuais aceleram de 730 kb/d em 2024 para 1,9 mb/d em 2025. A produção não-OPEP+ aumenta em 1,5 mb/d neste ano e no próximo, enquanto a OPEP+ pode cair em 760 kb/d em 2024, mas aumentar em 400 kb/d em 2025 se os cortes voluntários se mantiverem.
- Prevê-se que o rendimento global das refinarias aumente 840 kb/d para 83,3 mb/d em 2024 e 600 kb/d para 83,9 mb/d no próximo ano. A fraqueza das margens continua a pesar sobre as taxas de processamento, prevendo-se agora que as tiragens chinesas diminuam em relação ao ano anterior. As margens caíram ainda mais em julho na Europa, mas subiram em Singapura e na Costa do Golfo dos EUA, impulsionadas por quebras mais fortes na nafta e na gasolina.
- Os inventários globais de petróleo observados caíram 26,2 mb em junho, após quatro meses de aumentos que totalizaram 157,5 mb. As existências onshore da OCDE diminuíram 19,5 mb, mas foram maioritariamente compensadas por um aumento de 17,5 mb nos países não-OCDE. O petróleo na água diminuiu pelo terceiro mês consecutivo, em 24,2 mb. Os inventários da indústria da OCDE desceram 21 mb, em grande parte em linha com a média sazonal.
- Os futuros do petróleo Brent caíram 6 dólares por barril em julho, com um conjunto de dados macroeconómicos com valores fracos a provocarem um sentimento de risco generalizado nos mercados financeiros, ultrapassando a escalada das hostilidades no Médio Oriente. Os spreads do primeiro mês mantiveram-se resistentes face à queda dos preços planos, refletindo um mercado apertado na Bacia do Atlântico. No momento em que este artigo foi escrito, o Brent estava a ser negociado a cerca de \$80/bbl.

*Fonte: AIE - Oil Market Report*



*Fonte: Bloomberg*

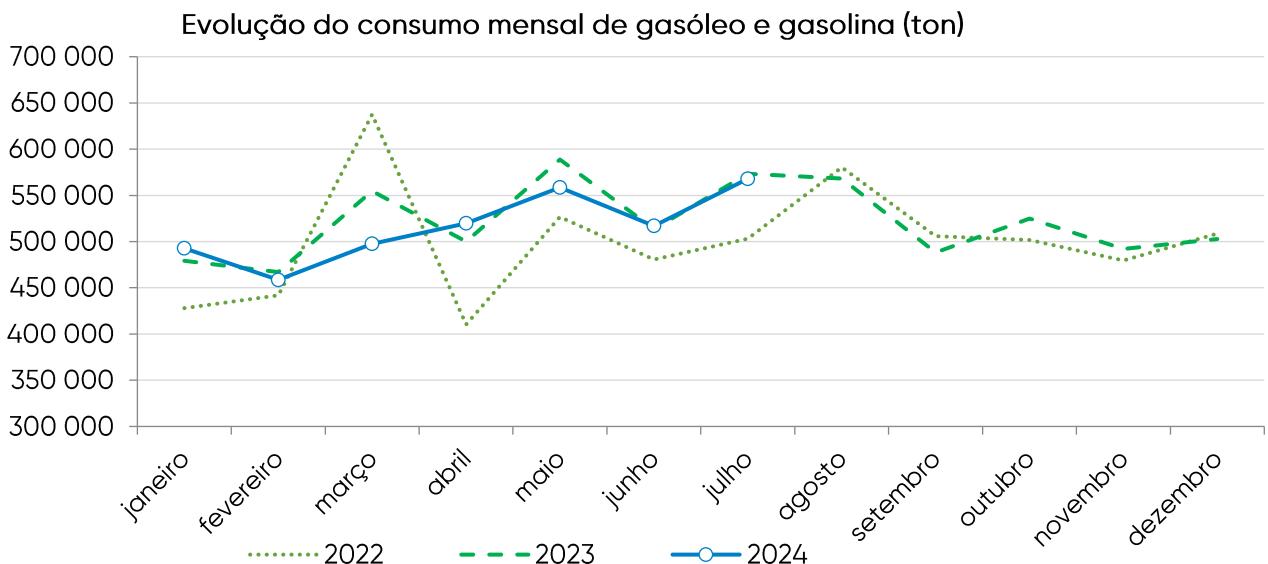
## 2. Mercado



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

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

-  +9,86% face a junho de 2024
-  -0,94 face a julho de 2023
-  +12,88% face a julho de 2022
-  +10,52% face a julho de 2021



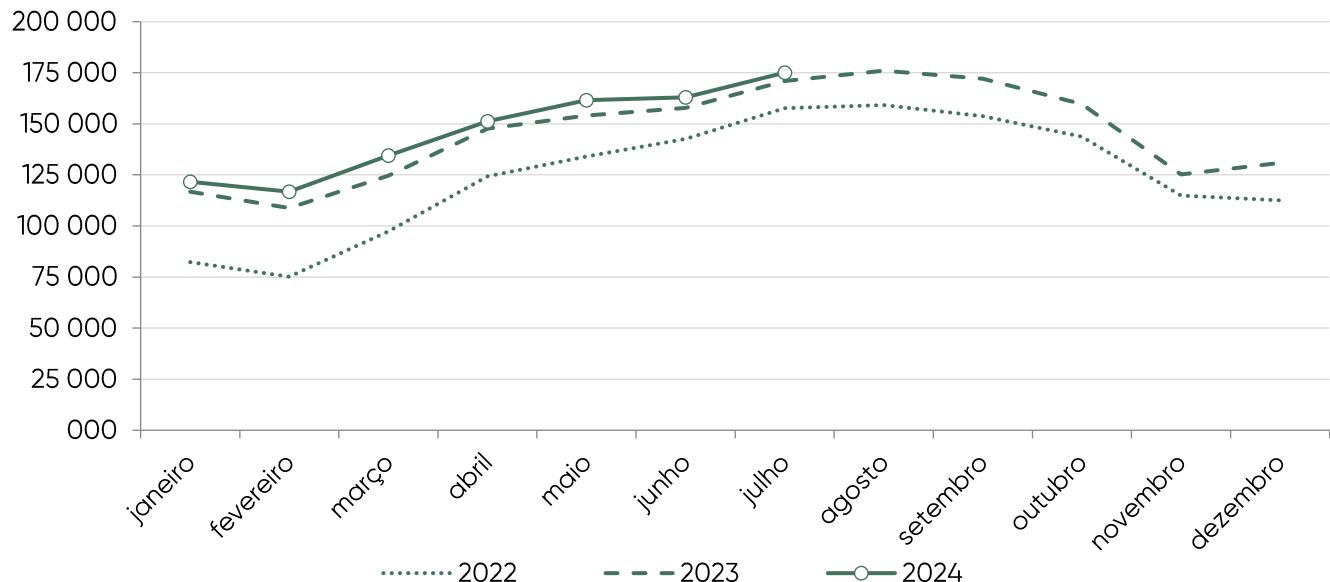
Combustível	Consumo Mensal (ton)		
	jul/24	jul/23	Variação
Gasóleo	447 424	456 902	-2,07%
Gasolina	120 499	116 394	3,53%
Total	567 923	573 296	-0,94%

Fonte: ENSE

Em julho de 2024, o consumo mensal de JET foi de 175 048 toneladas. Face ao mês anterior e ao mês homólogo, registou as seguintes variações:

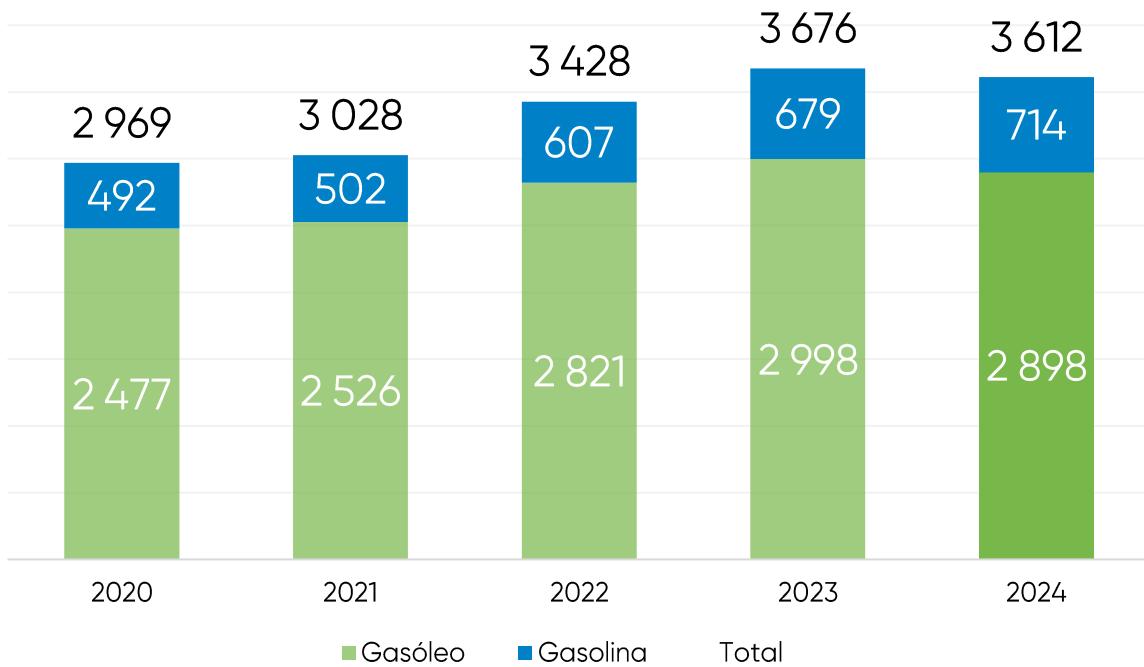
-  +7,36% face a junho de 2024
-  +2,34% face a julho de 2023

Evolução do consumo mensal de jet (ton)



Combustível	Consumo Mensal (ton)			Variação
	jul/24	jul/23	jul/22	
Jet	175 048	171 050	168 000	2,34%

Consumo anual acumulado (kTons)



Combustível	Consumo Anual Acumulado (ton)			Variação
	jul/24	jul/23	jul/22	
Gasóleo	2 898 300	2 997 787	2 969 300	-3,32%
Gasolina	713 796	678 601	679 300	5,19%
Total	3 612 096	3 676 387	3 648 600	-1,75%

Fonte: ENSE

Consumo anual acumulado (kTons)



Combustível	Consumo Anual Acumulado (ton)		Variação
	jul/24	jul/23	
Jet	1 023 773	980 808	4,38%

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

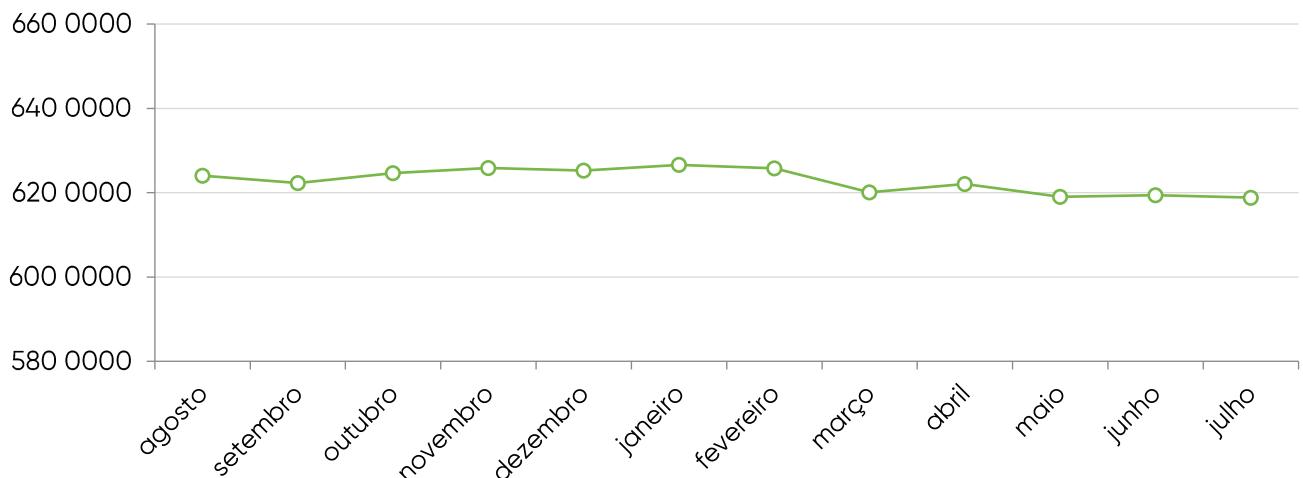
-  -2,46% no gasóleo
-  +5,24% na gasolina
-  +7,38% no jet

Combustível	Consumo Ano Móvel (ton)		
	jul/24	jul/23	Variação
Gasóleo	4 963 883	5 089 054	-2,46%
Gasolina	1 224 359	1 163 383	5,24%
Total	6 188 242	6 252 437	-1,03%

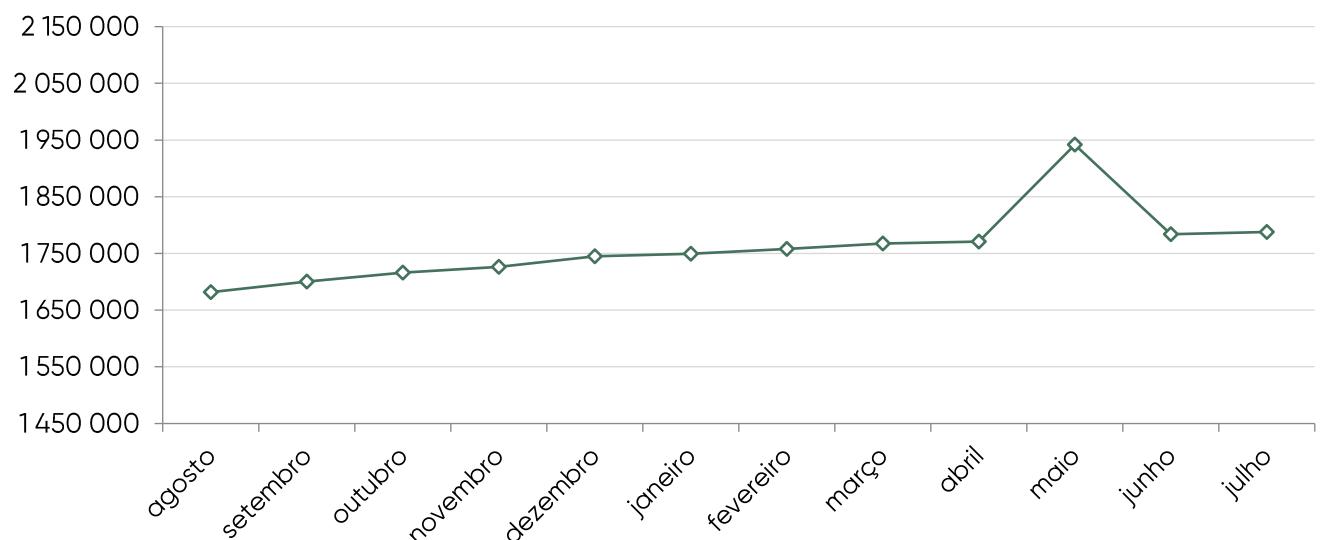
Fonte: ENSE

## 2.1 Introduções ao Consumo

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



Consumo acumulado do ano móvel de jet (ton)



Consumo Ano Móvel (ton)

Combustível	Jul/24	Jul/23	Variação
Jet	1 787 805	1 664 863	7,38%

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

O preço do Biodiesel registou as seguintes variações:

-  + 43,19 € em maio 2024 | + 4,47 %
-  + 24,40€ em junho 2024 | + 2,42 %
-  + 123,15€ em julho 2024 | + 11,91 %
-  - 9,12€ em julho 2024 | - 0,79 %

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> )
Maio	1009,85 €	1106,19 €
Junho	1034,25 €	1077,97 €
Julho	1157,40 €	
Agosto	1148,28 €	

Fonte: ENSE

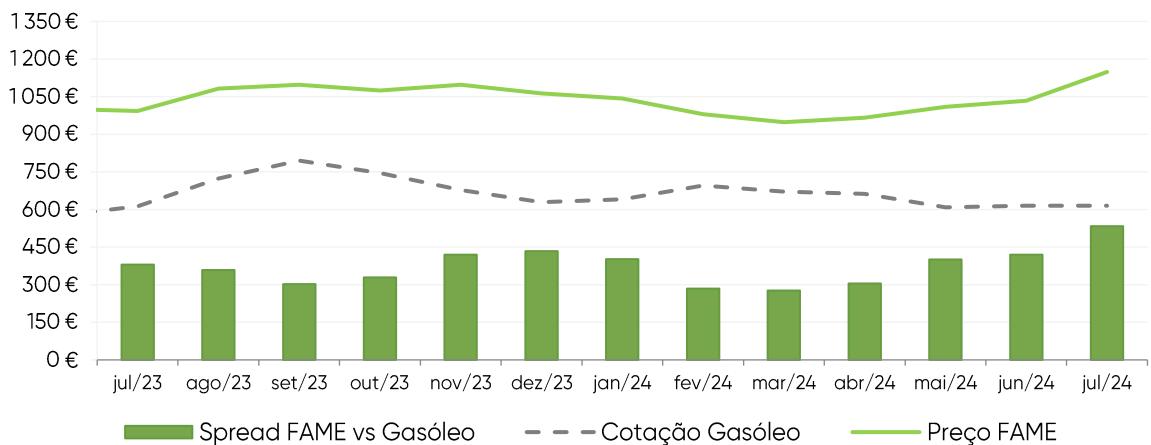
### 3.2 Evolução da cotação e preço do FAME

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 julho 2024, registou as seguintes variações:

-  + 114,00€ face a junho 2024 | +27,20%
-  + 153,44€ face a julho 2023 | + 34,52%

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.

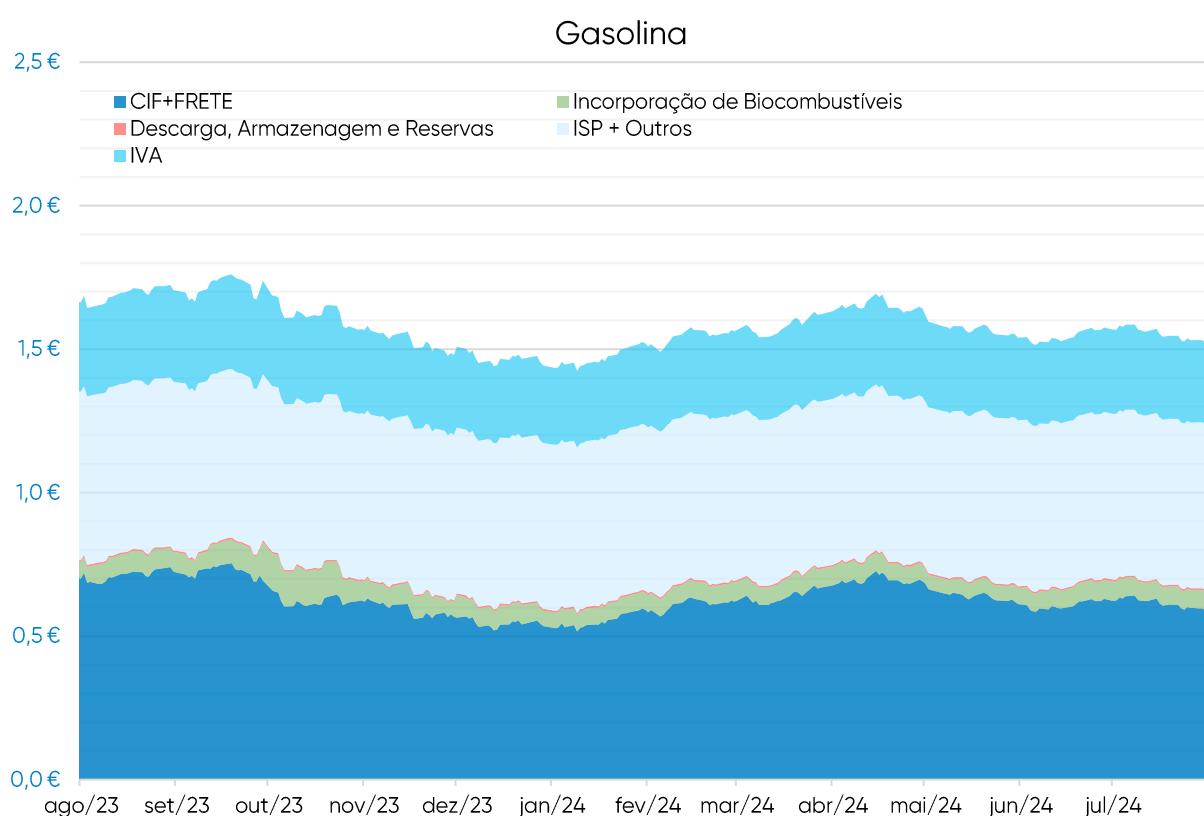
## Evolução do Preço de Referência

Em julho de 2024, comparando com o mês anterior, os preços subiram em todos os combustíveis, sendo a maior variação a do GPL Butano, + 8,12%.

Quando comparado com o mês homólogo, o preço de referência aumentou em todos os combustíveis: na Gasolina 0,08%, no Gasóleo 2,68%, no GPL Auto 14,51%, no GPL Butano 22,11% e no GPL Propano 17,75%.

Combustível	jul/24	jun/24	Variação	Combustível	jul/24	jul/23	Variação
Gasolina	1,554	1,545	0,57%	Gasolina	1,554	1,552	0,08%
Gasóleo	1,395	1,371	1,73%	Gasóleo	1,395	1,358	2,68%
GPL Propano	1,109	1,068	3,82%	GPL Propano	1,109	0,941	17,75%
GPL Butano	1,056	0,976	8,12%	GPL Butano	1,056	0,864	22,11%
GPL Auto	0,674	0,653	3,19%	GPL Auto	0,674	0,589	14,51%

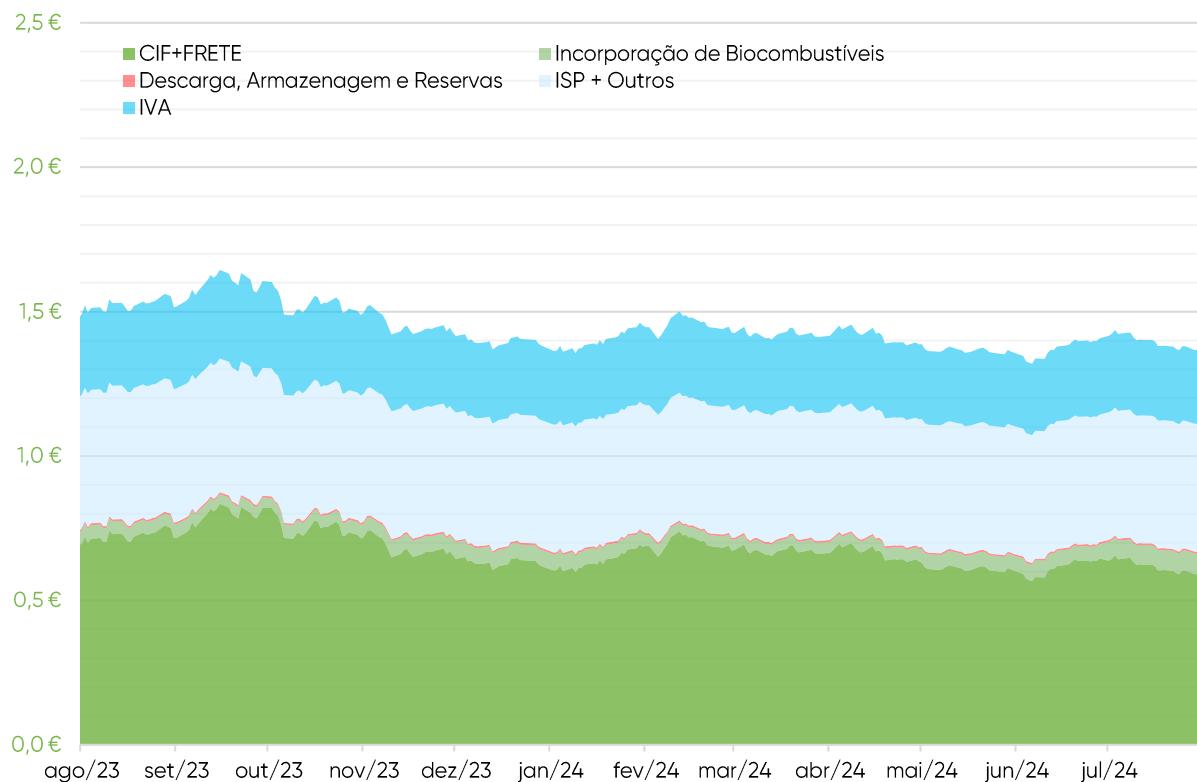
Fonte: ENSE



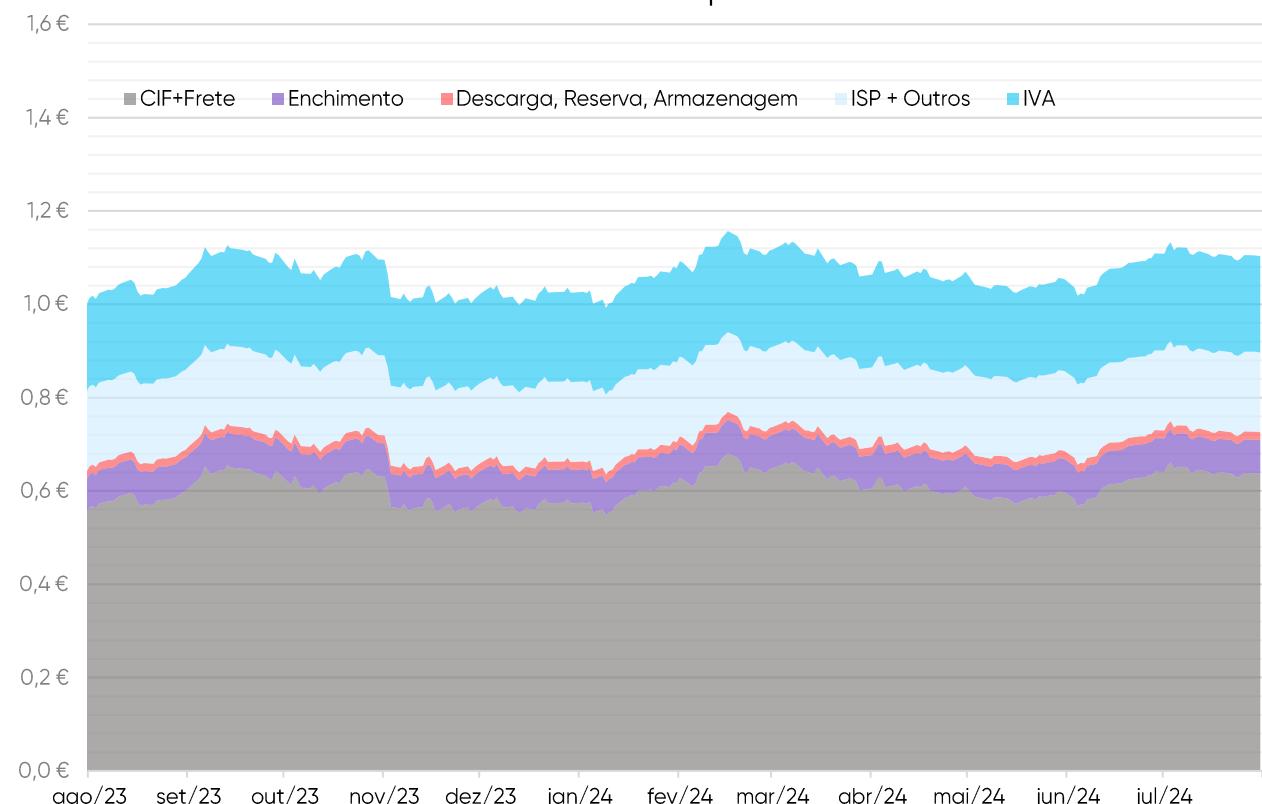
Fonte: ENSE

### 3.3 Preço de Referência | Componentes e evolução

#### Gasóleo

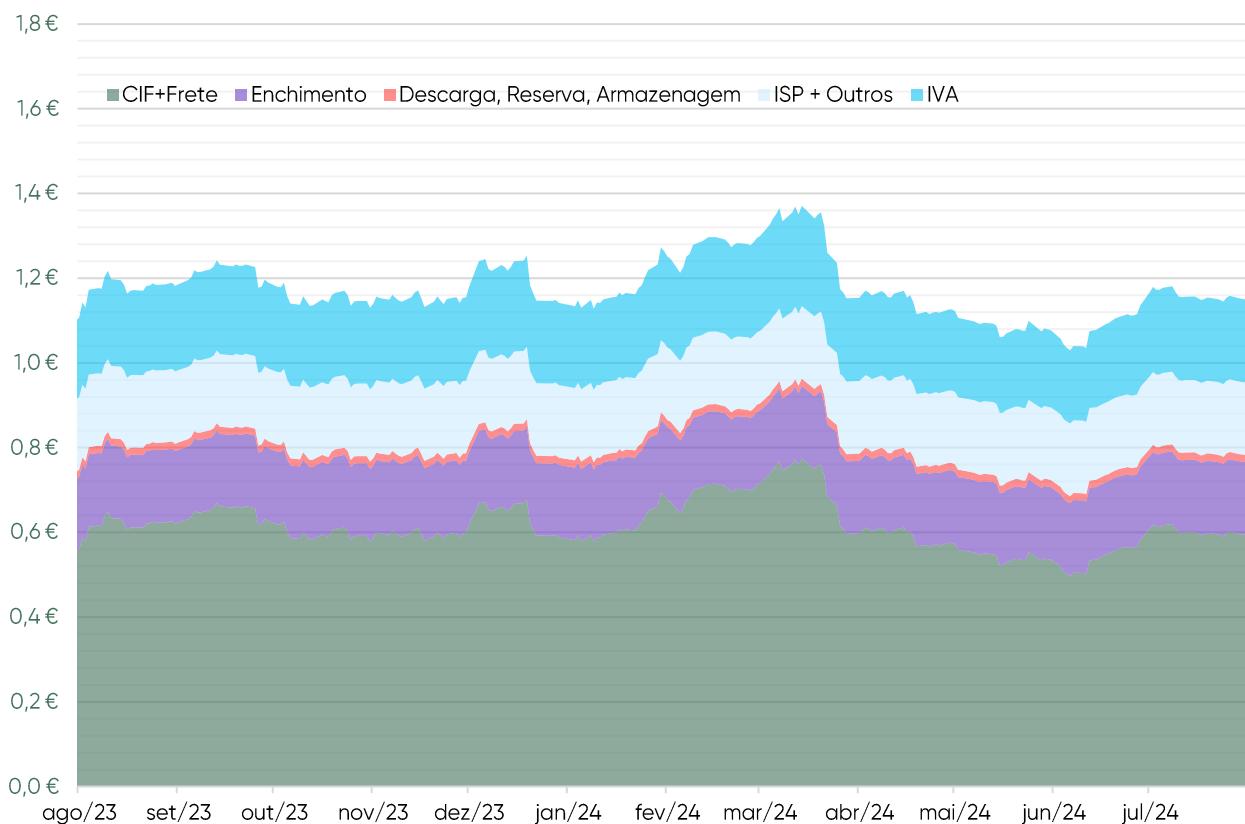


#### GPL Propano

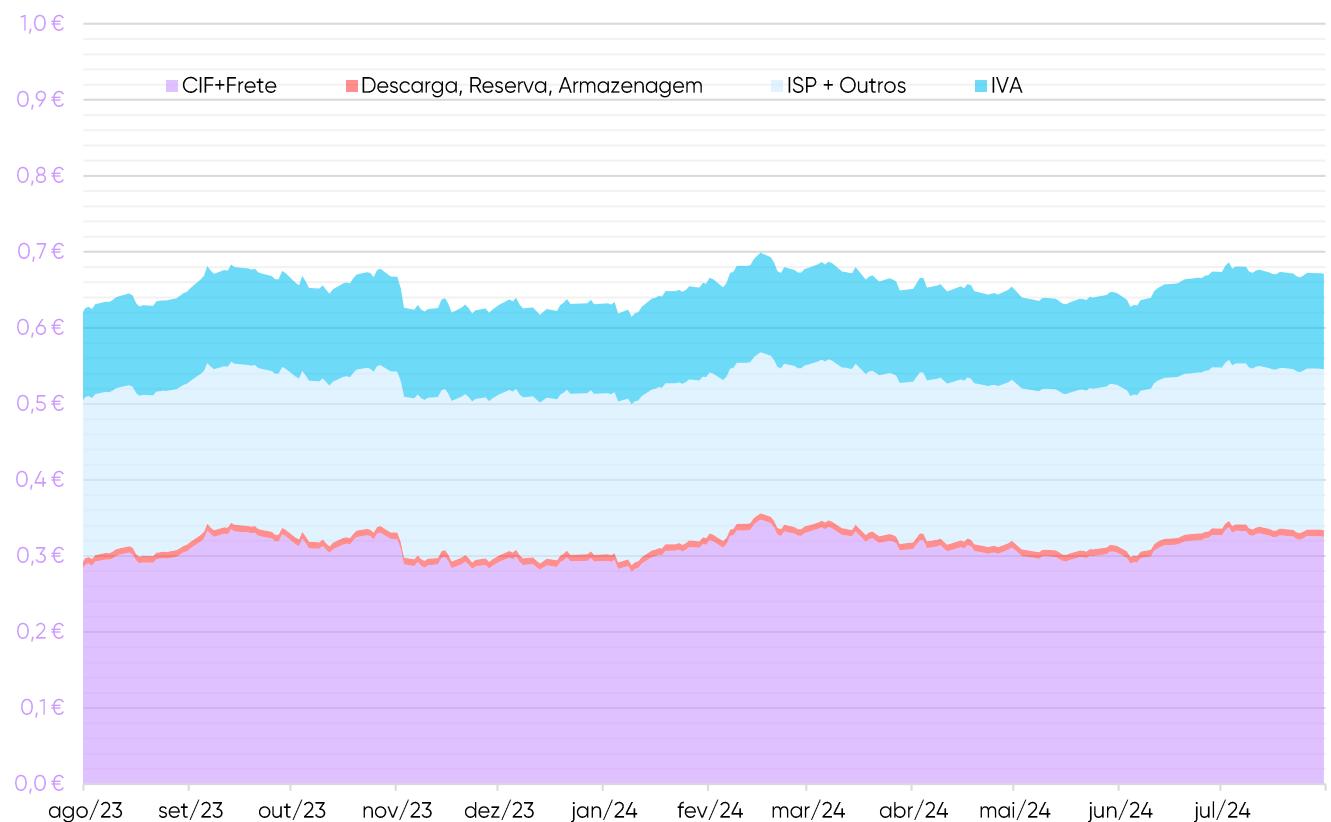


### 3.3 Preço de Referência | Componentes e evolução

GPL Butano



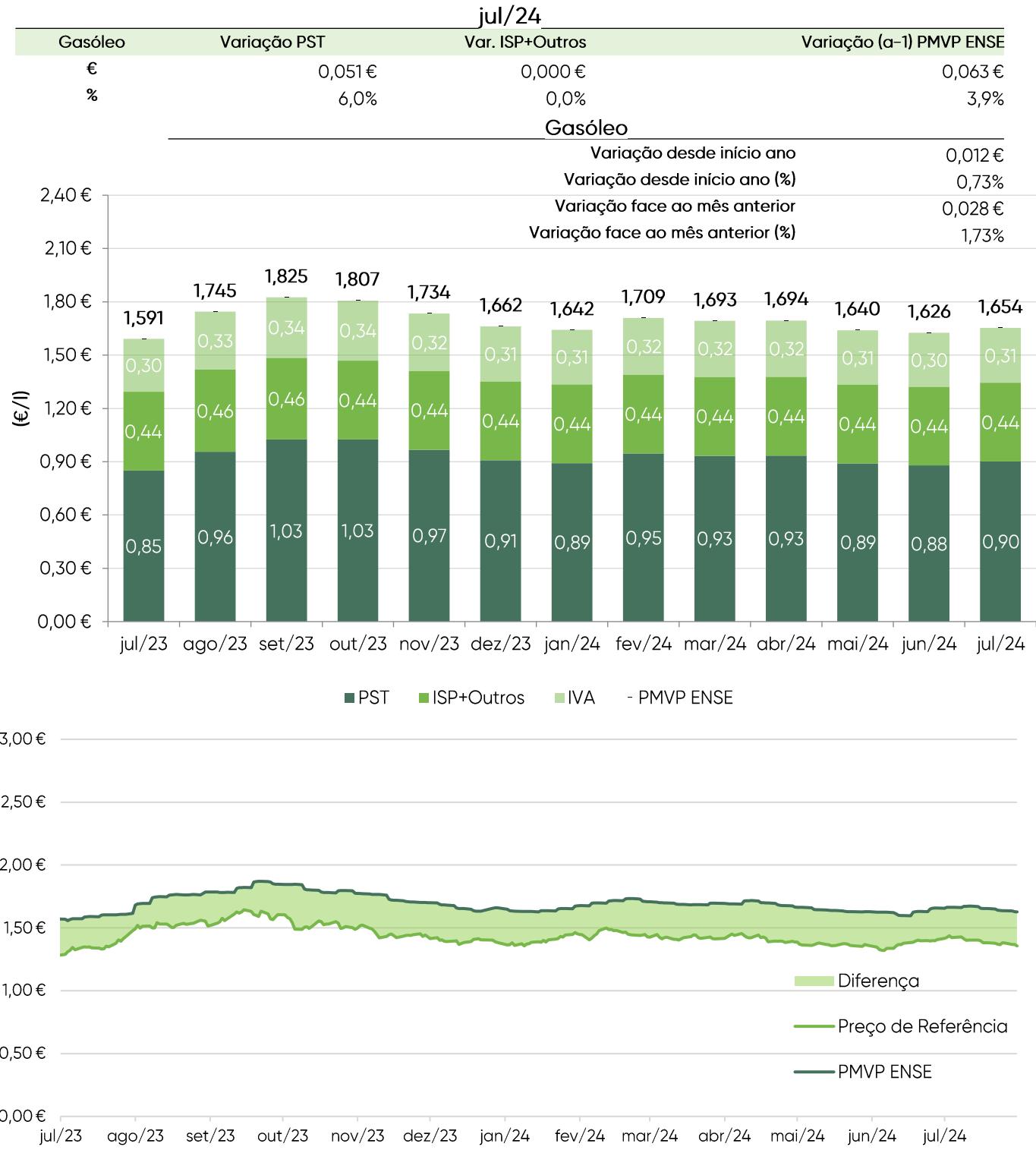
GPL Auto



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 julho de 2023 e julho de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo subiu 6,3 cents/l (+3,9%). Entre junho e julho de 2024, o PMVP do gasóleo sofreu um aumento de 2,8 cents/l (uma variação de +1,73%).

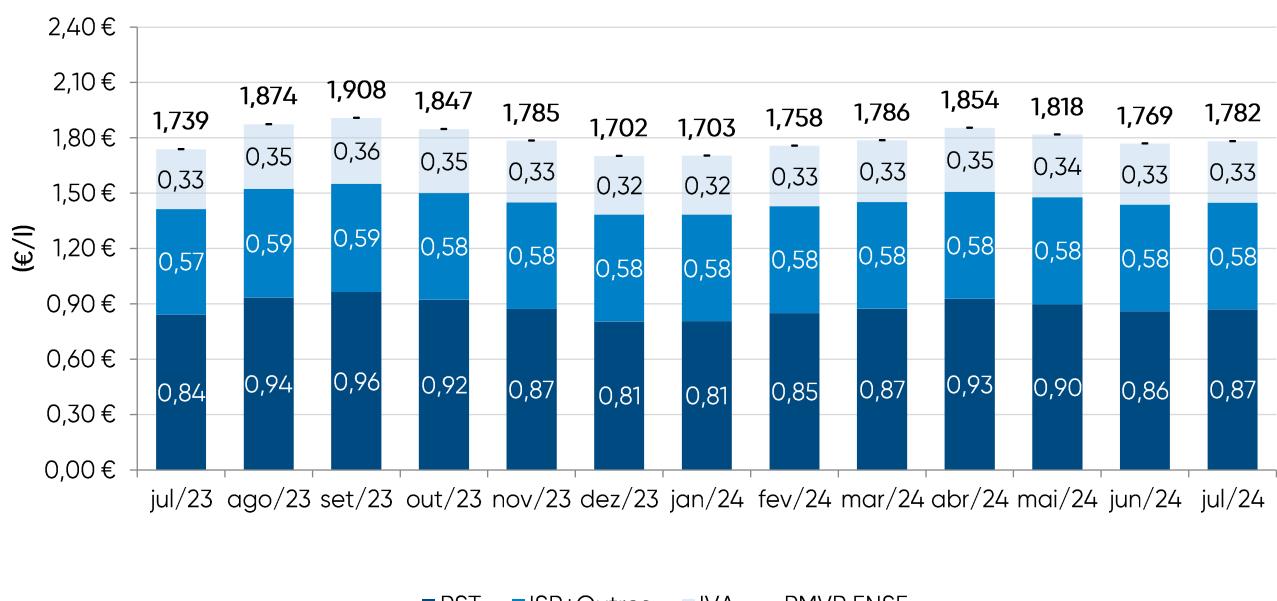


Fonte: ENSE

## Gasolina 95

Entre julho de 2023 e julho de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 subiu 4,3 cents/l (+2,5%). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre junho e julho de 2024, aumentou 1,4 cents/l (uma variação de +0,77%).

jul/24			
Gasolina	Varição PST	Var. ISP+Outros	Varição (a-1) PMVP ENSE
€	0,027 €	0,008 €	0,043 €
%	3,2%	1,5%	2,5%
<b>Gasolina</b>			
	Variação desde início ano		0,079 €
	Variação desde início ano (%)		4,66%
	Variação face ao mês anterior		0,014 €
	Variação face ao mês anterior (%)		0,77%



■ PST ■ ISP+Outros ■ IVA - PMVP ENSE

3,00 €

2,50 €

2,00 €

1,50 €

1,00 €

0,50 €

0,00 €

Diferença  
Preço de Referência  
PMVP ENSE

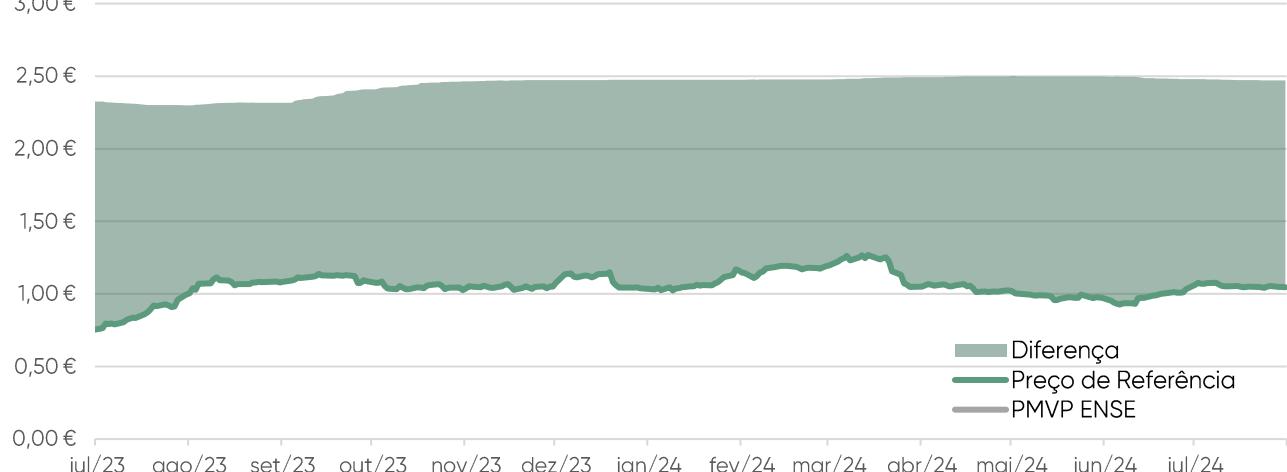
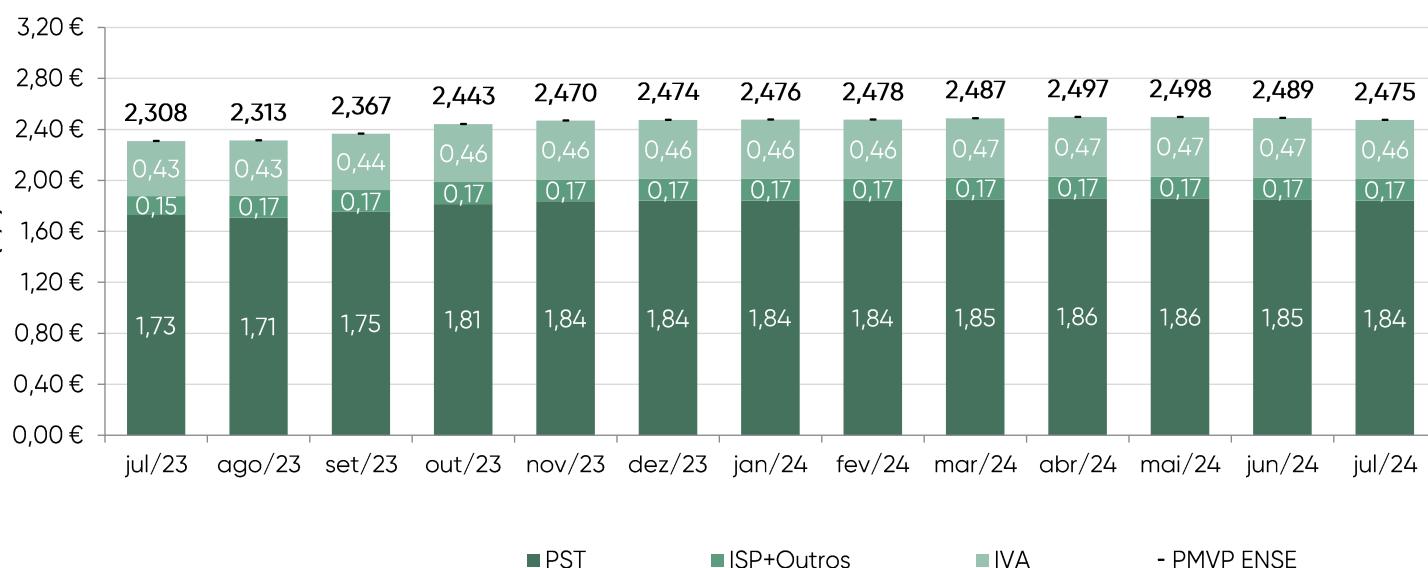
jul/23 ago/23 set/23 out/23 nov/23 dez/23 jan/24 fev/24 mar/24 abr/24 mai/24 jun/24 jul/24

Fonte: ENSE

## GPL Butano

Entre julho de 2023 e julho de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano subiu 16,7 cents/kg (+7,2%). Entre junho e julho de 2024, o GPL Butano registou uma descida de 1,4 cents/kg (-0,56%).

GLP Butano		Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€		0,112 €	0,023 €	0,167 €
%		6,5%	15,9%	7,2%
<b>Garrafa Butano</b>				
Variação desde início ano				-0,001 €
Variação desde início ano (%)				-0,03%
Variação face ao mês anterior				-0,014 €
Variação face ao mês anterior (%)				-0,56%

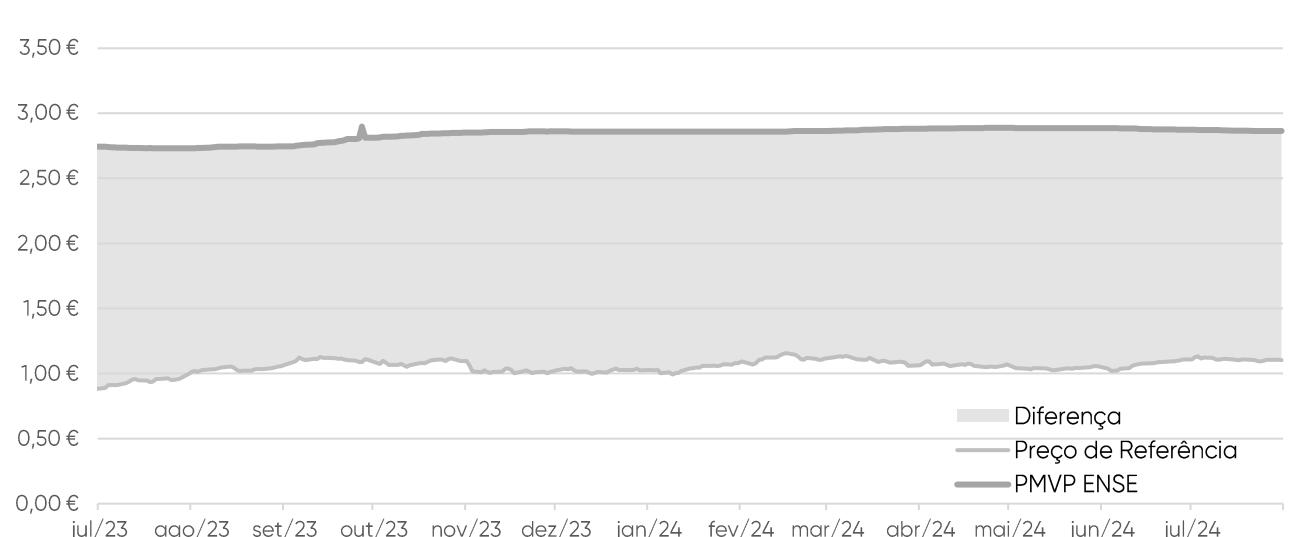
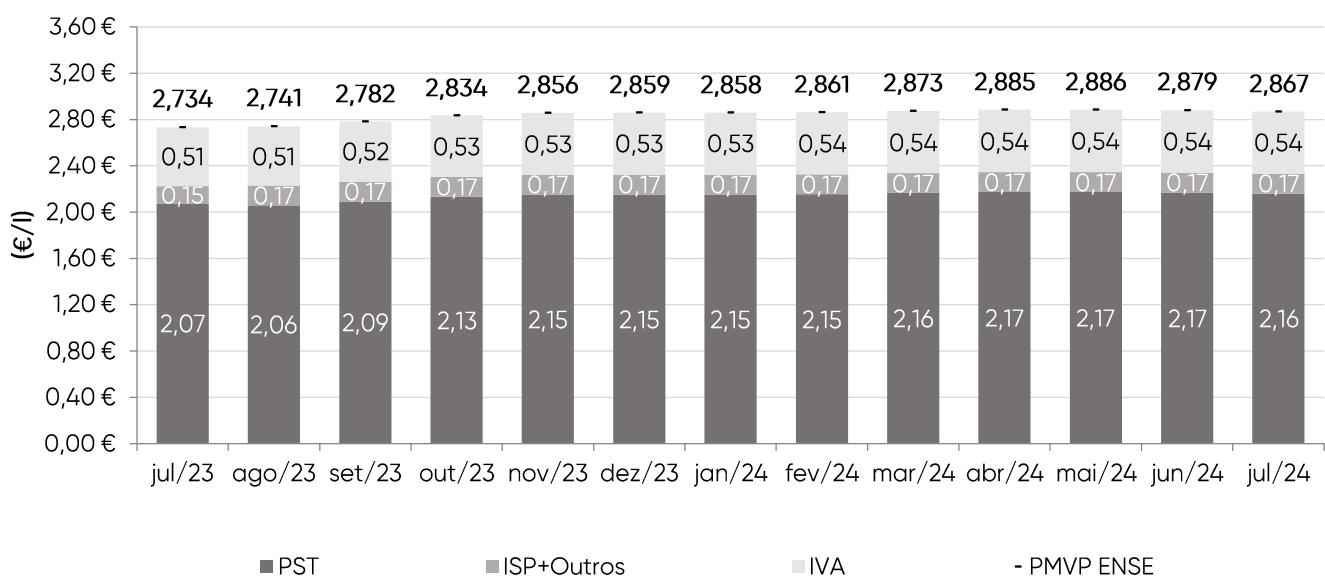


Fonte: ENSE

## GPL Propano

Entre julho de 2023 e julho de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 13,4 cents/l (+4,9%). Entre junho e julho de 2024, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma redução de 1,2 cents/l (-0,41%).

jul/24			
GPL Propano	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,085 €	0,023 €	0,134 €
%	4,1%	15,9%	4,9%
<u>Garrafa Propano</u>			
	Variação desde início ano	0,009 €	
	Variação desde início ano (%)	0,31%	
	Variação face ao mês anterior	-0,012 €	
	Variação face ao mês anterior (%)	-0,41%	

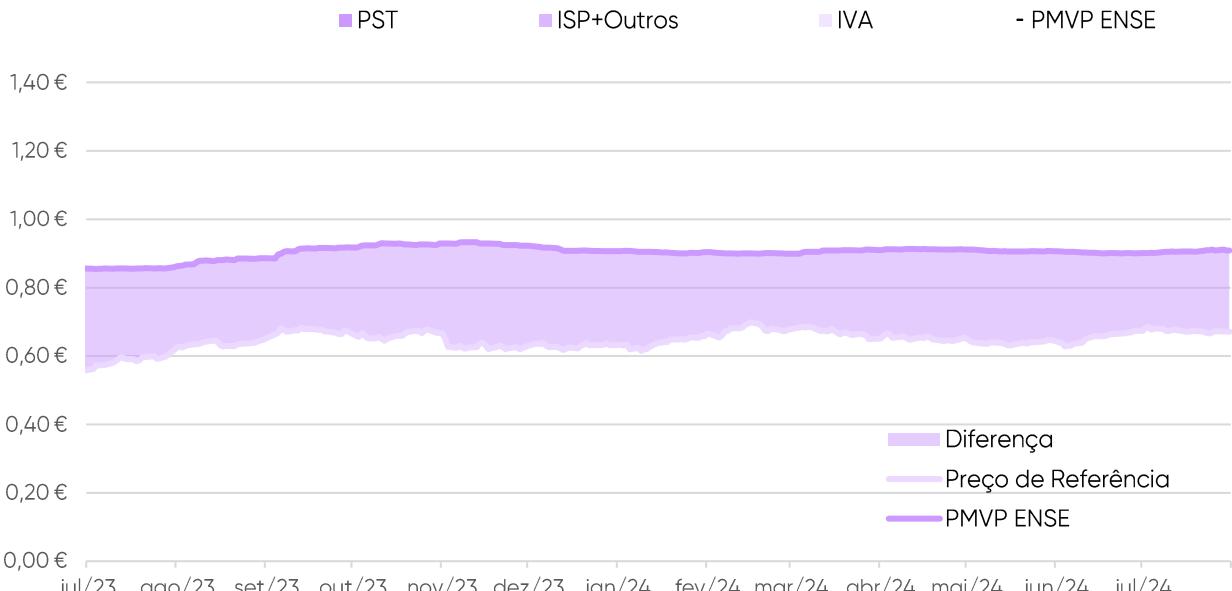
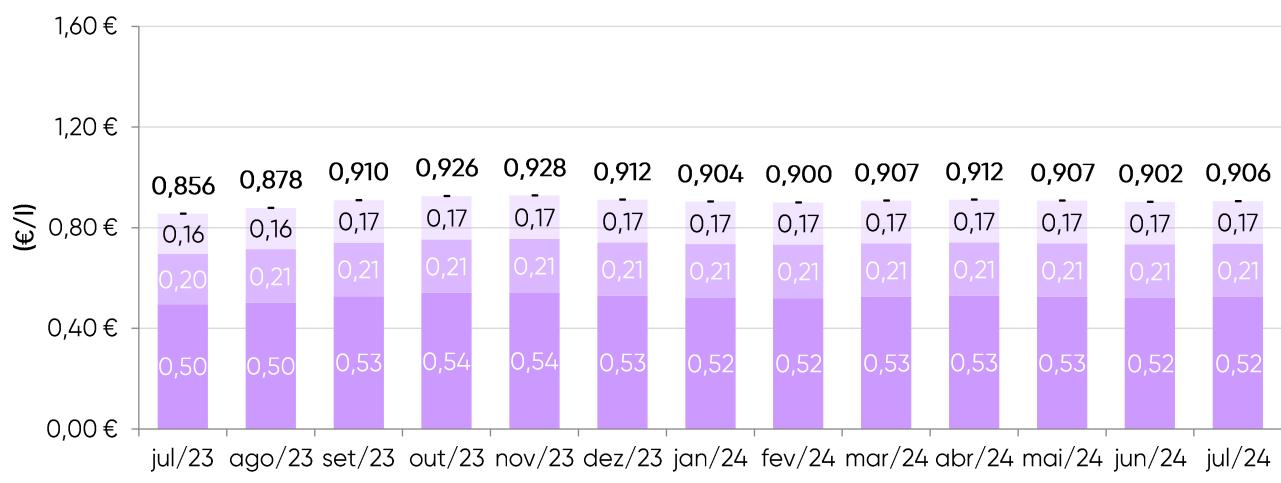


Fonte: ENSE

## GPL Auto

Entre julho de 2023 e julho de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Auto aumentou 5,0 cents/l (+5,8%). Entre junho e julho de 2024, o preço médio de venda ao público do GPL Auto registou um acréscimo de 0,4 cents/l (-0,42%).

jul/24			
GPL Auto	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,029 €	0,012 €	0,050 €
%	5,8%	6,0%	5,8%
GPL Auto			
	Variação desde início ano		0,002 €
	Variação desde início ano (%)		0,25%
	Variação face ao mês anterior		0,004 €
	Variação face ao mês anterior (%)		0,42%



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

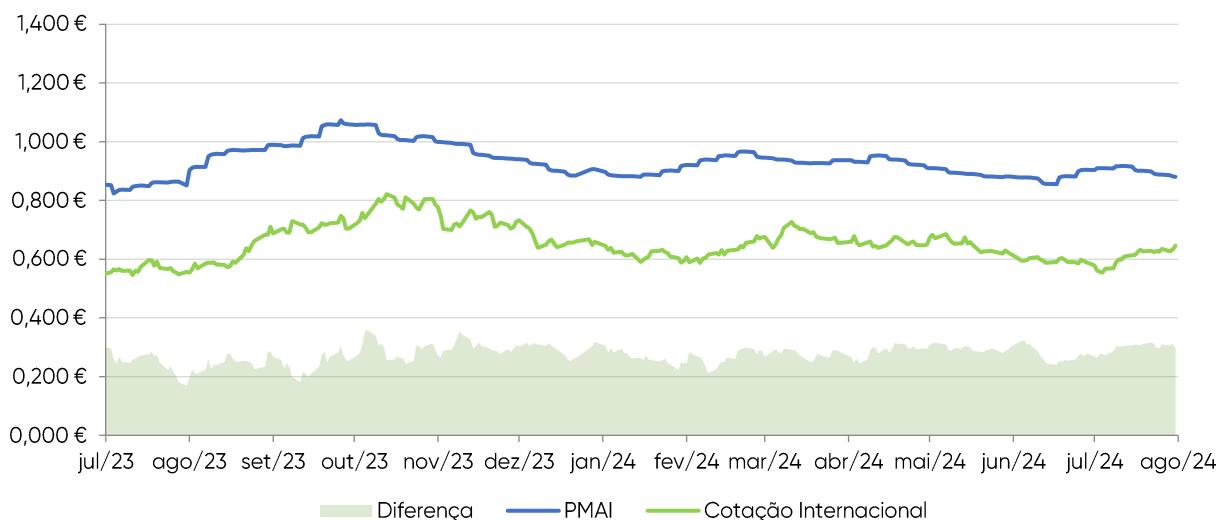
O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal registou uma subida de 2,9 cents/l (+5,8%), contrariando a tendência da cotação internacional que diminuiu 9,9 cents/l (-14,5%) entre final de julho de 2023 e julho de 2024.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu um decréscimo de 1,7 cents/l (-1,9%), aliado à cotação internacional que desceu 0,9 cents/l (-1,5%). A diferença entre o PMAI e a cotação internacional era de 29,6 cents/l a 31 de julho de 2024 (variação de -0,8 cts/l, ou seja, -2,7%, desde o início do ano).

Gasóleo	02/01/2024	31/07/2024	Variação (€)	Variação (%)
PMAI	0,897 €	0,880 €	-0,017 €	-1,9%
Cotação	0,593 €	0,584 €	-0,009 €	-1,5%
Diferença	0,304 €	0,296 €	-0,008 €	-2,7%

Gasóleo	31/07/2023	31/07/2024	Variação (€)	Variação (%)
PMAI	0,851 €	0,880 €	0,029 €	3,4%
Cotação	0,683 €	0,584 €	-0,099 €	-14,5%
Diferença	0,168 €	0,296 €	0,128 €	76,2%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

## Gasolina 95

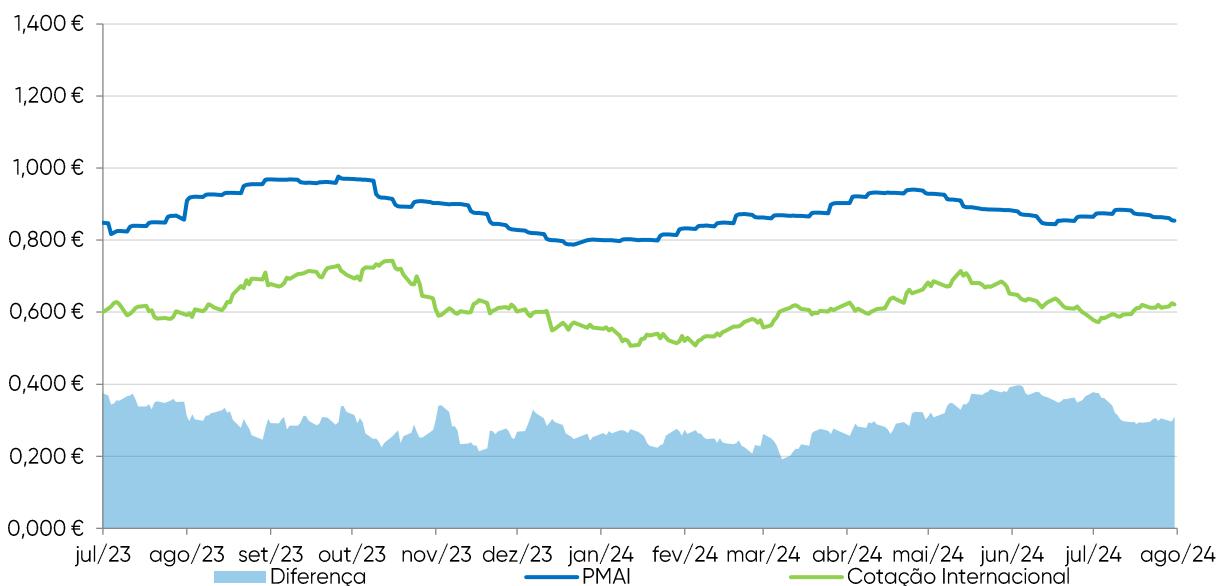
O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 0,3 cents/l (-0,4%) entre final de julho de 2023 e julho de 2024, tendo-se registado uma queda da cotação internacional de 9,5 cents/l (-13,8%).

Desde o início de janeiro de 2024, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina subiu 5,4 cents/l (+6,7%), 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 25,9 cents/l a 31 de julho de 2024 (um decréscimo de 2,2 cents/l, -7,9%, desde o início do ano).

Gasolina	02/01/2024	31/07/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,800 €	0,854 €	0,054 €	6,7%
Cotação	0,519 €	0,595 €	0,076 €	14,6%
Diferença	0,281 €	0,259 €	-0,022 €	-7,9%

Gasolina	31/07/2023	31/07/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,857 €	0,854 €	-0,003 €	-0,4%
Cotação	0,690 €	0,595 €	-0,095 €	-13,8%
Diferença	0,167 €	0,259 €	0,092 €	55,3%

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.

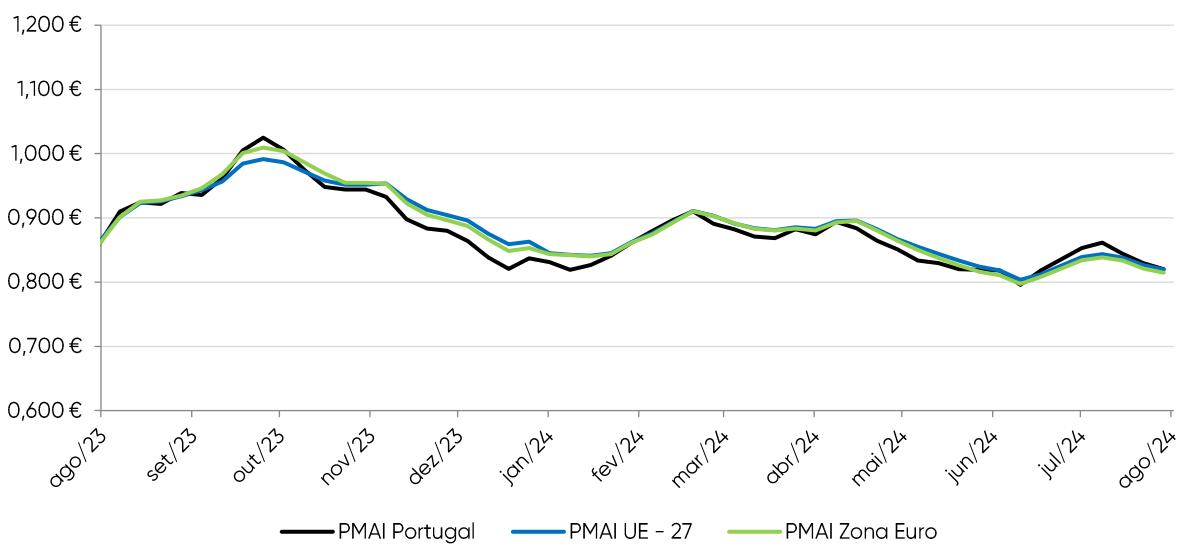
## Gasóleo rodoviário

Em julho de 2024, o PMAI do gasóleo em Portugal estava 0,8 cent/l acima do preço médio da União Europeia (+1,0%) e 1,3 cent/l do preço médio da Zona Euro (+1,6%).

De julho de 2023 a julho de 2024, o PMAI do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 3,6 cent/l (+4,5%), acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro, que subiram 1,0 cent/l (+1,3%) e 1,2 cent/l (+1,5%), respetivamente.

Analizando a evolução do mercado entre junho e julho de 2024, podemos constatar que o PMAI do gasóleo em Portugal subiu 3,1 cents/l (+3,8%) nesse período, alinhando com a EU e a Zona Euro em que aumentou 2,2 cents/l e 2,3 cents/l, respetivamente.

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

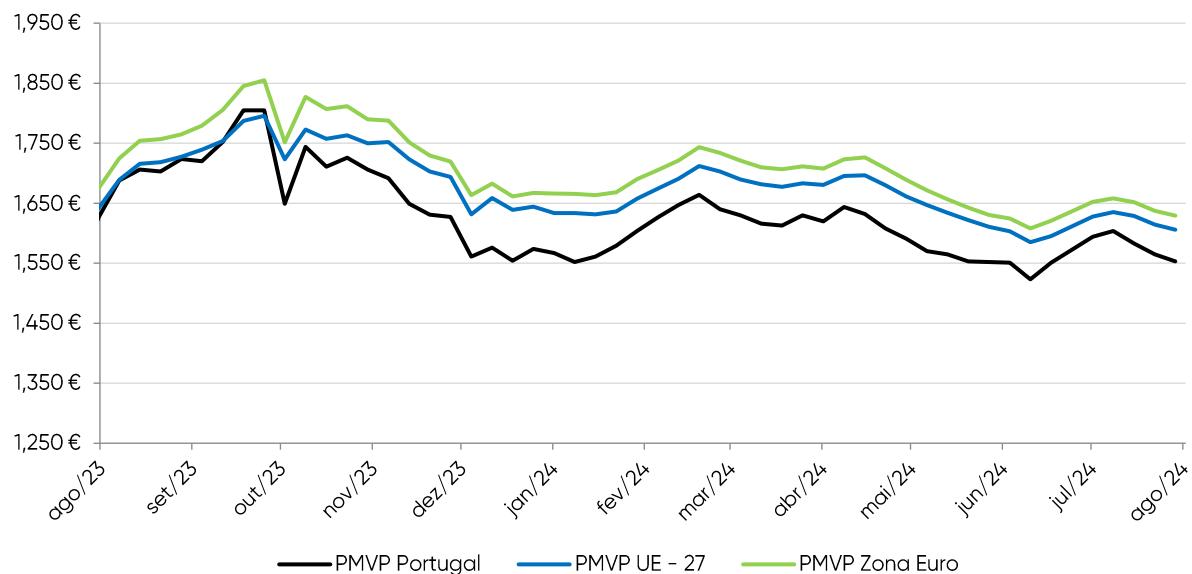


Fonte: Comissão Europeia

O PVP do gasóleo em Portugal está 4,3 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-2,6%) e 6,6 cent/l do preço médio da Zona Euro (-4,0%). De julho de 2023 a julho de 2024, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um aumento de 3,9 cent/l (+2,5%) tal como a União Europeia que registou um acréscimos de 2,8 cent/l (+1,8%) e na Zona Euro 2,2 cent/l (+1,3%).

Analizando a evolução do mercado entre junho e julho de 2024, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal subiu 3,8 cents/l (+2,5%) nesse período, acompanhando a tendência da UE e da Zona Euro em que o PVP sofreu um aumento em ambos de 2,8 cents/l.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,542 €	0,811 €
Variação €	0,038 €	0,031 €
Variação (%)	2,5%	3,8%
Preço mensal ano(a-1)	1,541 €	0,806 €
Variação anual €	0,039 €	0,036 €
Variação anual (%)	2,5%	4,5%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,595 €	0,811 €
Variação €	0,028 €	0,022 €
Variação (%)	1,8%	2,7%
Preço mensal ano(a-1)	1,594 €	0,823 €
Variação anual €	0,028 €	0,010 €
Variação anual (%)	1,8%	1,3%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,618 €	0,805 €
Variação €	0,028 €	0,023 €
Variação (%)	1,7%	2,9%
Preço mensal ano(a-1)	1,624 €	0,816 €
Variação anual €	0,022 €	0,012 €
Variação anual (%)	1,3%	1,5%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,043 €	0,008 €
Diferença (%)	-2,6%	1,0%
Mês anterior (m-1)	-0,053 €	-0,001 €
Diferença (%)	-3,31%	-0,09%
Ano anterior (a-1)	-0,053 €	-0,017 €
Diferença (%)	-3,35%	-2,09%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,066 €	0,013 €
Diferença (%)	-4,0%	1,6%
Mês anterior (m-1)	-0,076 €	0,005 €
Diferença (%)	-4,70%	0,66%
Ano anterior (a-1)	-0,084 €	-0,011 €
Diferença (%)	-5,15%	-1,30%

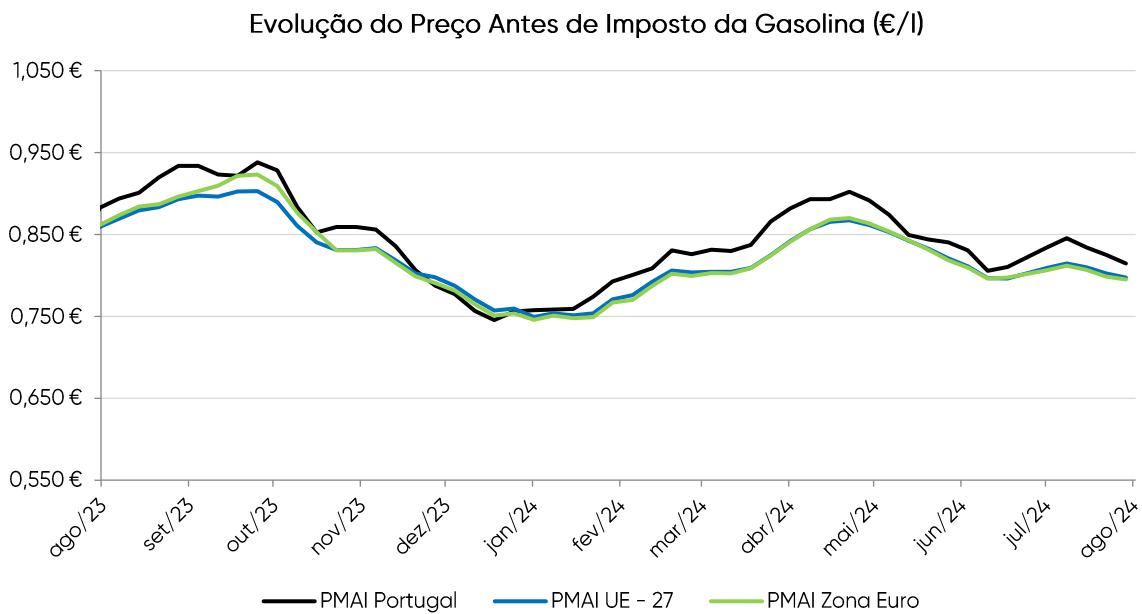
Fonte: Comissão Europeia

## Gasolina 95

Em julho de 2024 o PMAI da gasolina em Portugal estava 2,4 cent/l (+3,0%) acima do preço médio da União Europeia e 2,7 cent/l (+3,3%) do preço médio da Zona Euro.

De julho de 2023 a julho de 2024, o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um acréscimo de 1,3 cent/l (+1,6%) contrariando a tendência da União Europeia e da Zona Euro que desceu 2,6 cent/l (-3,1%) e 3,4 cent/l (-4,0%), respetivamente.

Analizando a evolução do mercado entre junho e julho de 2024, podemos constatar que o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 1,5 cents/l (+1,8%), tal como na União Europeia e na Zona Euro em que subiu 0,5 cents/l e 0,3 cents/l, respetivamente.



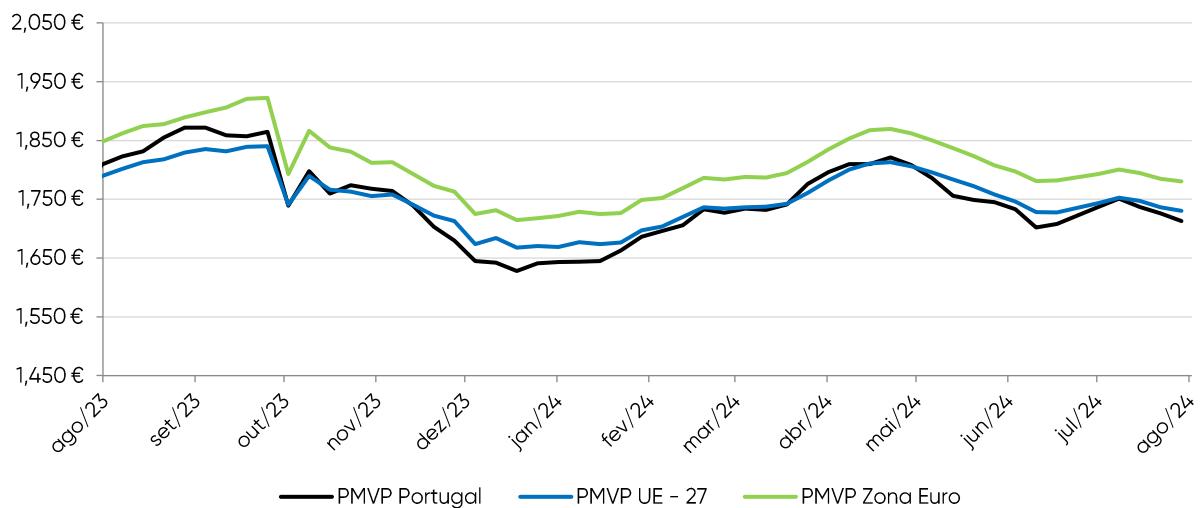
Fonte: Comissão Europeia

No mesmo mês, o PVP da gasolina em Portugal era inferior 0,9 cent/l (-0,5%) ao preço médio da União Europeia e 5,8 cent/l (-3,2%) inferior ao preço médio da Zona Euro.

De julho de 2023 a julho de 2024, o PVP da gasolina em Portugal sofreu um aumento de 2,2 cent/l (+1,3%) contrariando a tendência da União Europeia e da Zona Euro em que desceu 0,5 cent/l (-0,3%) e 1,4 cent/l (-0,8%), respetivamente.

Analizando a evolução do mercado entre junho e julho de 2024, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal registou um aumento de 1,8 cents/l (+1,1%), tal como na UE, em que o PVP subiu 0,8 cents/l (+0,5%) e na Zona Euro 0,4 cents/l (+0,2%).

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,714 €	0,816 €
<u>Variação €</u>	<u>0,018 €</u>	<u>0,015 €</u>
<u>Variação (%)</u>	<u>1,1%</u>	<u>1,8%</u>
Preço mensal ano(a-1)	1,711 €	0,817 €
<u>Variação anual €</u>	<u>0,022 €</u>	<u>0,013 €</u>
<u>Variação anual (%)</u>	<u>1,3%</u>	<u>1,6%</u>

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,734 €	0,801 €
<u>Variação €</u>	<u>0,008 €</u>	<u>0,005 €</u>
<u>Variação (%)</u>	<u>0,5%</u>	<u>0,7%</u>
Preço mensal ano(a-1)	1,747 €	0,832 €
<u>Variação anual €</u>	<u>-0,005 €</u>	<u>-0,026 €</u>
<u>Variação anual (%)</u>	<u>-0,3%</u>	<u>-3,1%</u>

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,787 €	0,801 €
<u>Variação €</u>	<u>0,004 €</u>	<u>0,003 €</u>
<u>Variação (%)</u>	<u>0,2%</u>	<u>0,3%</u>
Preço mensal ano(a-1)	1,805 €	0,837 €
<u>Variação anual €</u>	<u>-0,014 €</u>	<u>-0,034 €</u>
<u>Variação anual (%)</u>	<u>-0,8%</u>	<u>-4,0%</u>

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,009 €	0,024 €
<u>Diferença (%)</u>	<u>-0,5%</u>	<u>3,0%</u>
Mês anterior (m-1)	-0,020 €	0,014 €
<u>Diferença (%)</u>	<u>-1,1%</u>	<u>1,8%</u>
Ano anterior (a-1)	-0,036 €	-0,015 €
<u>Diferença (%)</u>	<u>-2,1%</u>	<u>-1,8%</u>

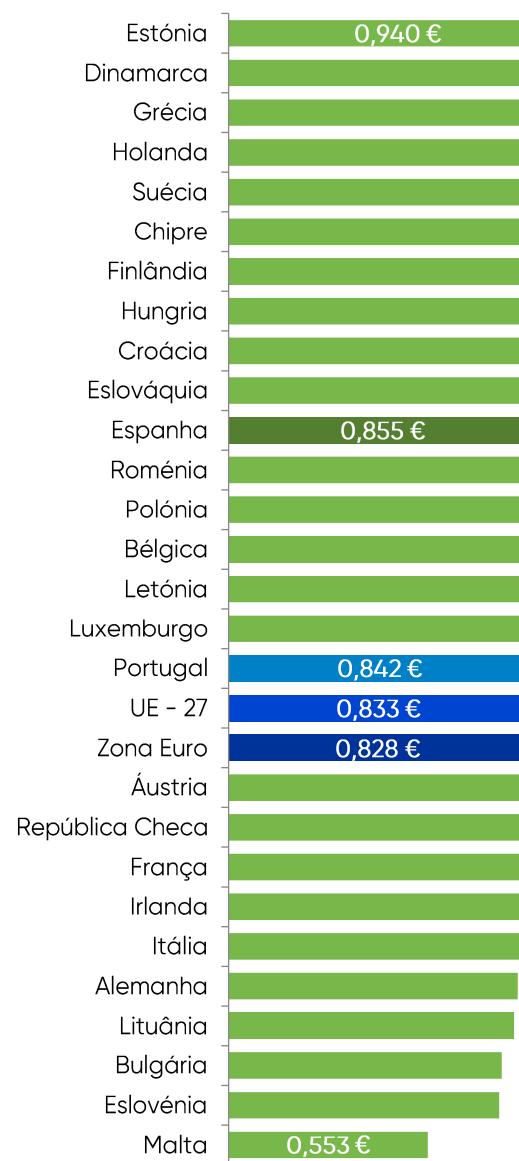
PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,058 €	0,027 €
<u>Diferença (%)</u>	<u>-3,2%</u>	<u>3,3%</u>
Mês anterior (m-1)	-0,072 €	0,014 €
<u>Diferença (%)</u>	<u>-4,1%</u>	<u>1,8%</u>
Ano anterior (a-1)	-0,094 €	-0,020 €
<u>Diferença (%)</u>	<u>-5,2%</u>	<u>-2,4%</u>

Fonte: Comissão Europeia

## Gasóleo Rodoviário

Relativamente ao gasóleo, Portugal ficou, durante o mês de julho de 2024, em décimo sétimo (17º) lugar no ranking dos países da União Europeia, em termos de preço médio antes de imposto, com o valor de 0,842€/l. Com os impostos aplicados, Portugal posicionou-se como o décimo quinto (15º) preço de venda europeu, registando o valor médio de 1,580€/l.

Gasóleo PMAI (€/l)



Gasóleo PMVP (€/l)

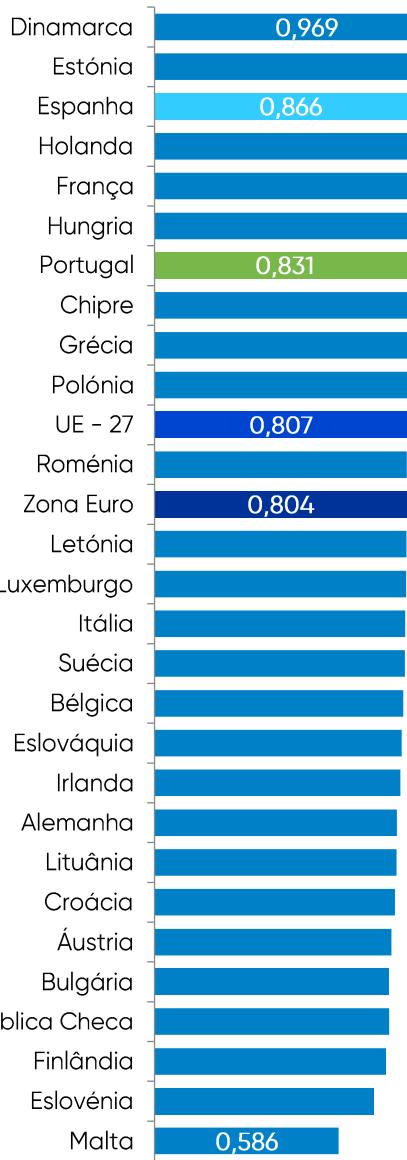


Fonte: Comissão Europeia

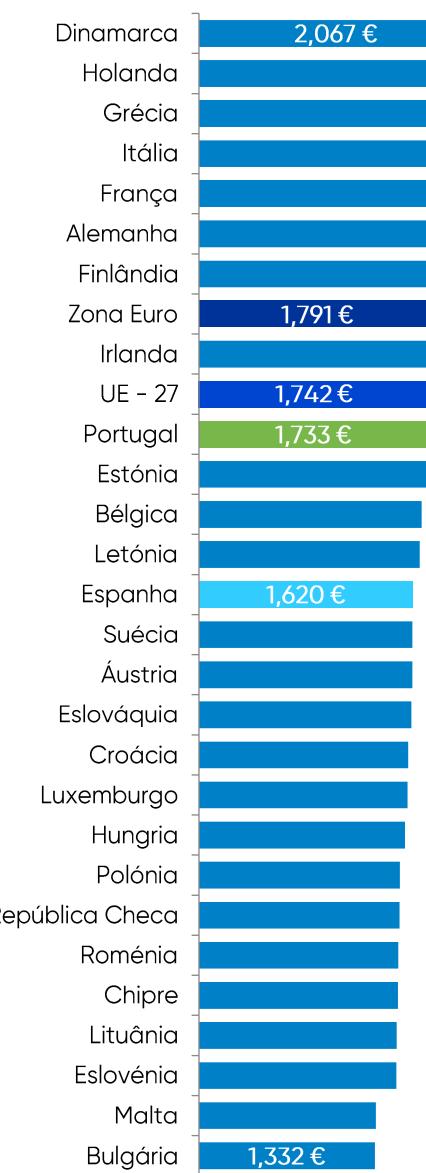
## Gasolina 95

Na gasolina, Portugal ficou, durante o mês de julho de 2024, em sétimo lugar (7º) no conjunto de países da União Europeia com um preço médio antes de imposto, apresentando um valor de 0,831€/l. Com os impostos em vigor, Portugal posicionou-se como o nono (9º) preço de venda da UE, com o valor médio de 1,733€/l.

Gasolina PMAI (€/l)



Gasolina PMVP (€/l)



Fonte: Comissão Europeia

Neste capítulo faz-se uma análise através da subtração do PMAI pela Cotação Internacional do produto petrolífero. Assim, para esta avaliação foram considerados os Preços Médios Antes de Imposto dos meses de julho de 2023 a julho 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").

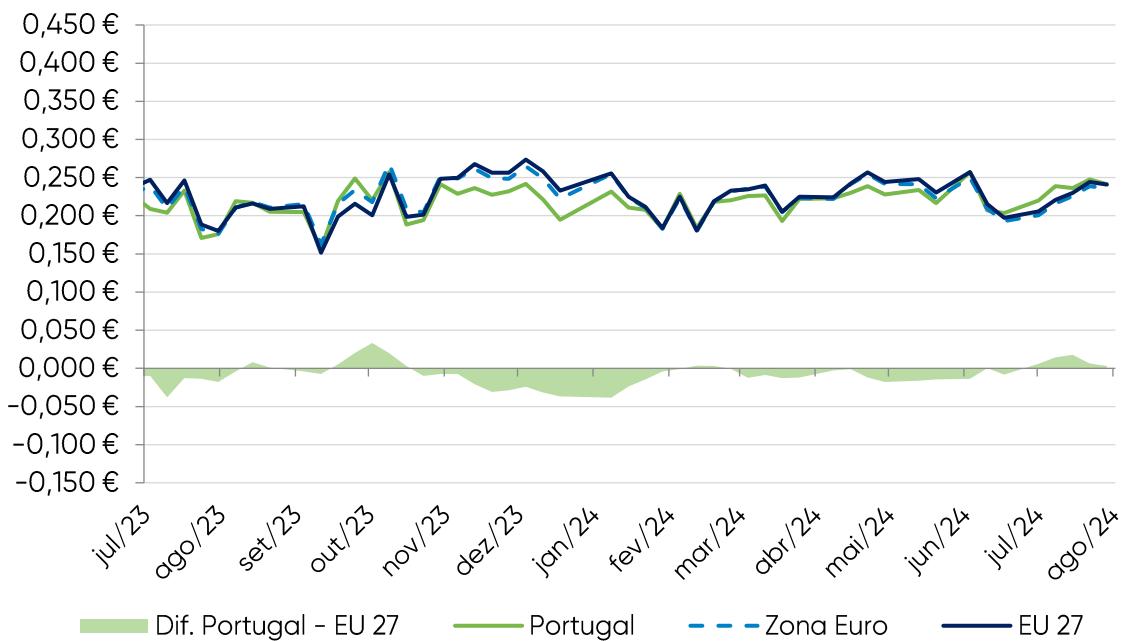
## Gasóleo rodoviário

No mês de julho a diferença média do gasóleo em Portugal foi de 23,7 cents/l, 0,8 cents/l superior à média europeia e 1,3 cents/l à média da Zona Euro.

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

-  + 1,8 cents face a junho 2024 | +8,3%
-  + 3,8 cents face a julho 2023 | +19,2%

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



	Jul/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	0,842 €	0,605 €	0,237 €	0,828 €	0,223 €	0,833 €	0,228 €	0,008 €	
Var. preço ano anterior	0,036 €	-0,002 €	0,038 €	0,011 €	0,014 €	0,010 €	0,013 €	0,026 €	
%	4,5%	-0,4%	19,2%	1,3%	6,8%	1,3%	5,9%	-148,5%	
Variação preço mês passado	0,0310 €	0,0168 €	0,018 €	0,0230 €	0,0062 €	0,0205 €	0,0052 €	0,0091 €	
%	3,82%	2,85%	8,3%	2,86%	2,87%	2,52%	2,31%	-1264,09%	

Fonte: Argus e Comissão Europeia

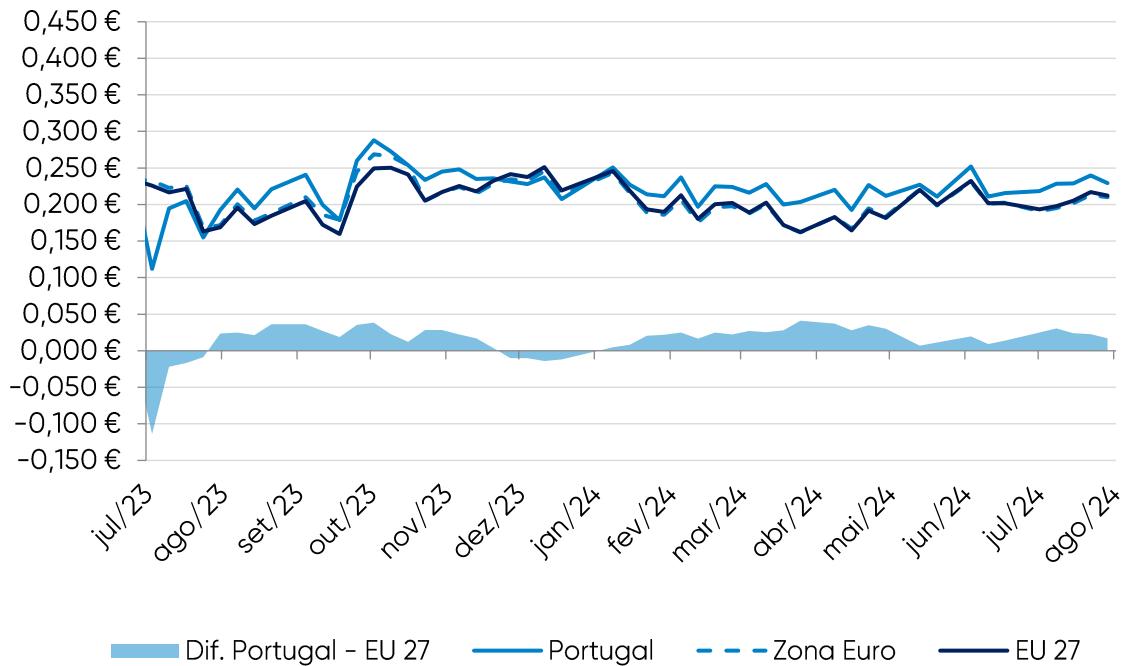
## Gasolina 95

No mês de julho a diferença unitária média da gasolina 95 em Portugal foi de 22,9 cents/l, 2,4 cents/l superior à média europeia e 2,7 cents/l à média da Zona Euro.

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

-  + 0,3 cents face a junho 2024 | + 1,3%
-  + 5,7 cents face a julho 2023 | + 33,4%

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



Valor médio mensal									
	PMAI Gasolina	Cotação Gasolina	Diferença	PMAI Gasolina ZE	Diferença	PMAI Gasolina EU	Diferença	Diferença PT e UE 27	
Mês atual	0,831 €	0,602 €	0,229 €	0,804 €	0,202 €	0,807 €	0,205 €	0,024 €	
Var. preço ano anterior	0,026 €	-0,032 €	0,057 €	-0,033 €	-0,002 €	-0,026 €	0,006 €	0,051 €	
%	3,2%	-5,0%	33,4%	-4,0%	-1,0%	-3,1%	3,0%	-186,6%	
Variação preço mês passado	0,0150 €	0,0122 €	0,003 €	0,0026 €	-0,0095 €	0,0052 €	-0,0067 €	0,0096 €	
%	1,84%	2,06%	1,3%	0,33%	-4,49%	0,65%	-3,17%	67,10%	

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 agosto de 2024

(TON)			2024	Agosto
PETRÓLEO BRUTO	Localização	Natureza		
	Paises Baixos	C.S.O tickets		105 000,000
	Itália	C.S.O tickets		8 000,000
	Espanha	C.S.O tickets		50 000,000
	Portugal (Petrogal)	C.S.O tickets		
	Alemanha	C.S.O tickets		
	Bélgica	C.S.O tickets		
	Petrogal (Matosinhos)	próprias		
	Petrogal (Sines)	próprias		538 082,000
			TOTAL CRUDE	701 082,000
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	Hungria	C.S.O tickets	10 000,000
		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	117 386,000
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias	
		Petrogal (Matosinhos)	próprias	18 000,000
		CLC	próprias	23 000,000
		POL NATO	próprias	139 463,080
		Petrogal (Aveiras)	próprias	
		Petrogal (Tanquisado)	próprias	
		CLH (Tarragona)	próprias	
			TOTAL B	307 849,080
	C	Países Baixos	C.S.O tickets	13 000,000
		Espanha	C.S.O tickets	35 000,000
		Portugal	C.S.O tickets	
		Alemanha	C.S.O tickets	
		Italia	C.S.O tickets	25 000,000
		Petrogal (Sines)	próprias	45 000,000
		Petrogal (Matosinhos)	próprias	
			TOTAL FUELÓLEO	118 000,000
		Espanha	C.S.O tickets	10 000,000
		Suécia	C.S.O tickets	60 000,000
		Sigás (Sines)	próprias	6 000,000
		CLC	próprias	
		Petrogal (Matosinhos)	próprias	
		Petrogal (Aveiras)	próprias	
		Pergás (Perafita)	próprias	
			TOTAL GPL	76 000,000
			TOTAL C	194 000,000
Cat. C- Out. Produtos	Cat. C- Out. Produtos			
		Espanha	C.S.O tickets	Coque de Petróleo
		França	C.S.O tickets	141 000,000
		Países Baixos	C.S.O tickets	Coque de Petróleo
		Bélgica	C.S.O tickets	114 500,000
		Portugal	C.S.O tickets	Coque de Petróleo
		Espanha	C.S.O tickets	30 000,000
		Irlanda	C.S.O tickets	Coque de Petróleo
				10 000,000
				10 000,000
Cat. C- Out. Produtos	Cat. C- Out. Produtos			
		Bélgica	C.S.O tickets	Coque de Petróleo
		Hungria	C. S.O tickets	14 000,000
			Feedstocks	13 000,000
			Feedstocks	10 000,000
			Total	1 646 831,080
			Tickets	708 500,000
			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