

Relatório mensal sobre combustíveis em Portugal

Outubro 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 setembro de 2024 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem jet) aumentou 7,81% face ao mês homólogo de 2023.
- O consumo mensal da gasolina foi de 108 092 toneladas, +12,19%, face a setembro de 2023.
- O consumo mensal de gasóleo foi de 418 223 toneladas, +6,73%, face a setembro de 2023.
- O consumo mensal de Jet foi de 169 707 toneladas, -1,42%, face a setembro de 2023, mas superior em 5,27% comparando com setembro de 2019.

Preço

- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em setembro um decréscimo de 0,9 cents/l (-0,56%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou, em setembro, uma redução de 4,0 cents/l (-2,27%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de setembro de 2023, verificou-se uma descida do PMVP do gasóleo em 22,4 cents/l (-12,3%) e de 20,3 cents/l (-10,7%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME), em setembro, subiu face ao valor verificado em agosto, de 1148,28 € para 1162,17 €.
- Portugal foi, em setembro de 2024, o 11º país dos 27 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 14º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em setembro de 2024, o 9º 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 30 de setembro de 2024, em Portugal, um valor de 29,3 cents/l para o gasóleo e de 26,1 cents/l para a gasolina 95.

- A procura mundial de petróleo deverá aumentar em quase 900 kb/d em 2024 e perto de 1 mb/d em 2025, o que representa um forte abrandamento em relação aos cerca de 2 mb/d registados no período pós-pandémico de 2022–2023. A China está na base da desaceleração do crescimento, sendo responsável por cerca de 20% dos ganhos globais tanto neste ano como no próximo, em comparação com quase 70% em 2023.
- A oferta mundial caiu a pique em 640 kb/d em setembro, para os 102,8 mb/d, com a complicada situação política na Líbia a perturbar a produção e as exportações de petróleo do país, e com os trabalhos de manutenção dos campos no Cazaquistão e na Noruega a reduzirem a produção. O crescimento da oferta não-OPEP+ de cerca de 1,5 mb/d este ano e no próximo é liderado pelas Américas, que representam 80% dos ganhos.
- As margens da refinação voltaram a cair em setembro, com a deterioração dos *cracks* da gasolina, do combustível de aviação e do gasóleo, enquanto que os preços do crude melhoraram num mercado relativamente mais apertado. Consequentemente, as estimativas do volume de crude consumido pelas refinarias a nível mundial vêem-se novamente reduzidas em 180 kb/d para os 82,8 mb/d em 2024 e em 210 kb/d para os 83,4 mb/d em 2025, representando ganhos anuais de 540 kb/d e de 610 kb/d, respetivamente.
- Os inventários mundiais de petróleo observados diminuíram 22,3 mb em agosto, liderados por uma redução de 16,5 mb nos *stocks* de crude. Os *stocks* da indústria da OCDE caíram 13,4 mb contra sazonalmente para os 2 811 mb, 102,7 mb abaixo da média quinquenal. Os dados preliminares sugerem que os *stocks* de petróleo voltaram a cair em setembro. Uma atividade de refinação relativamente robusta e os cortes de fornecimento da OPEP+ estiveram na base de uma redução de 135 mb nos *stocks* de crude desde maio, enquanto que os *stocks* de produtos aumentaram em 35 mb ao longo do mesmo período.
- Os futuros de crude Brent recuperaram \$8/bbl no início de outubro, com os mercados em suspense relativamente à resposta de Israel ao ataque com mísseis do Irão. O desanuviar do posicionamento em baixa dos investidores nas bolsas contribuiu para a recuperação dos preços. Os preços tinham caído para o seu valor mínimo em vários anos em setembro, devido à perspetiva de um mercado abundantemente abastecido em 2025. No momento da redação deste Relatório, o Brent estava a ser negociado a cerca de \$78/bbl.

Fonte: AIE – Oil Market Report



Fonte: Bloomberg

2. Mercado

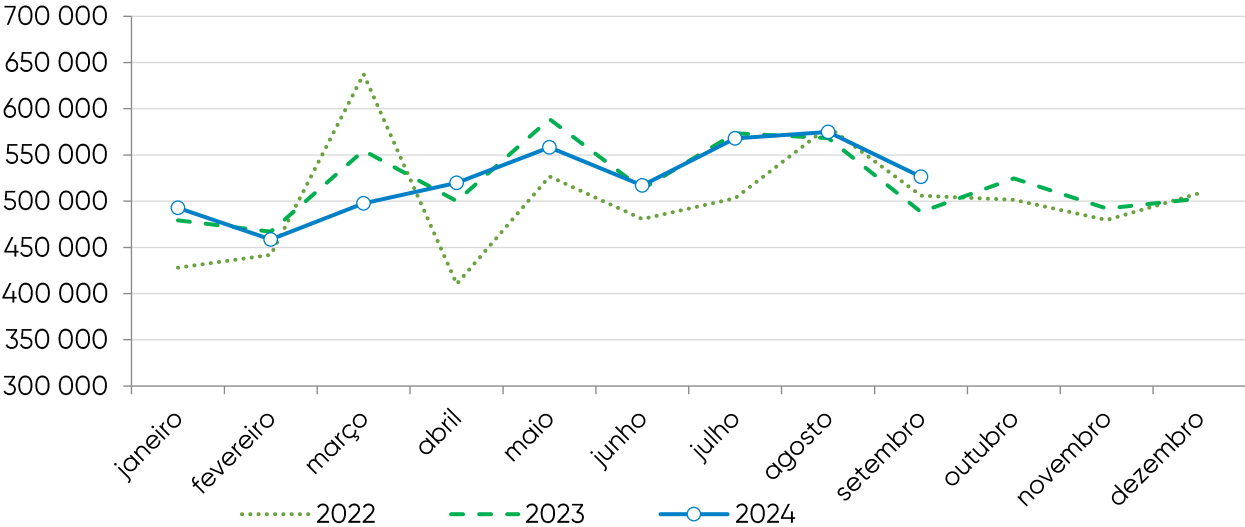


Introduções ao Consumo mensal de Gasóleo, Gasolina e Jet

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

-  -8,45% face a agosto de 2024
-  +7,81 face a setembro de 2023
-  +4,04% face a setembro de 2022
-  +4,85% face a setembro de 2021

Evolução do consumo mensal de gasóleo e gasolina (ton)



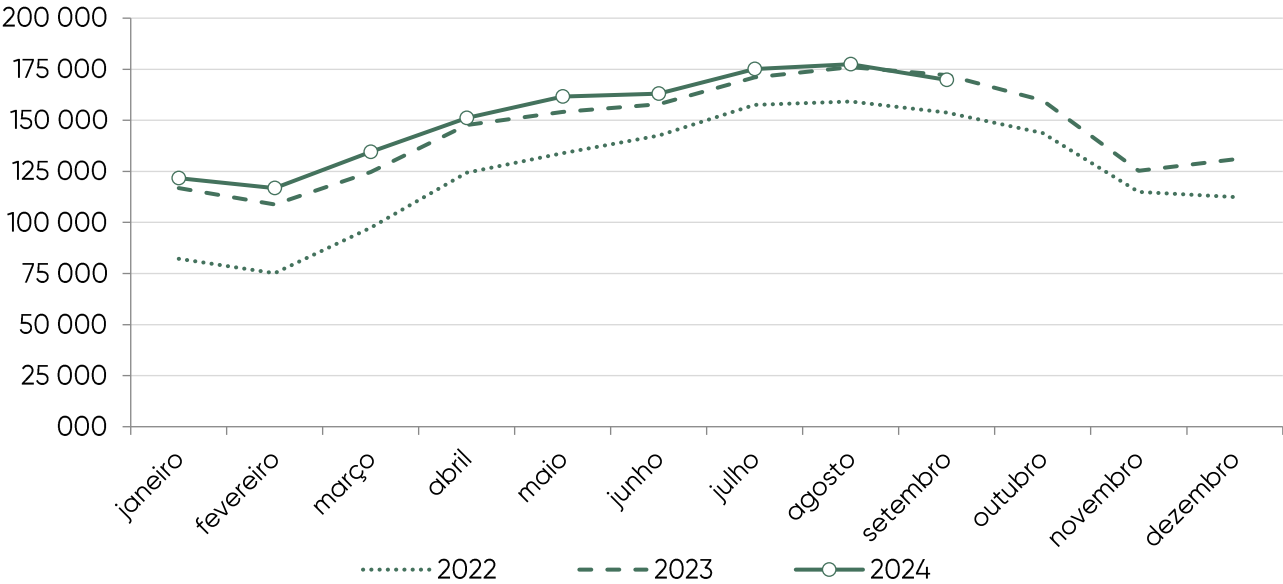
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	set/24	set/23	Variação
Gasóleo	418 223	391 844	6,73%
Gasolina	108 092	96 350	12,19%
Total	526 315	488 194	7,81%

Fonte: ENSE

Em setembro de 2024, o consumo mensal de JET foi de 169 707 toneladas. Face ao mês anterior e ao mês homólogo, registou as seguintes variações:

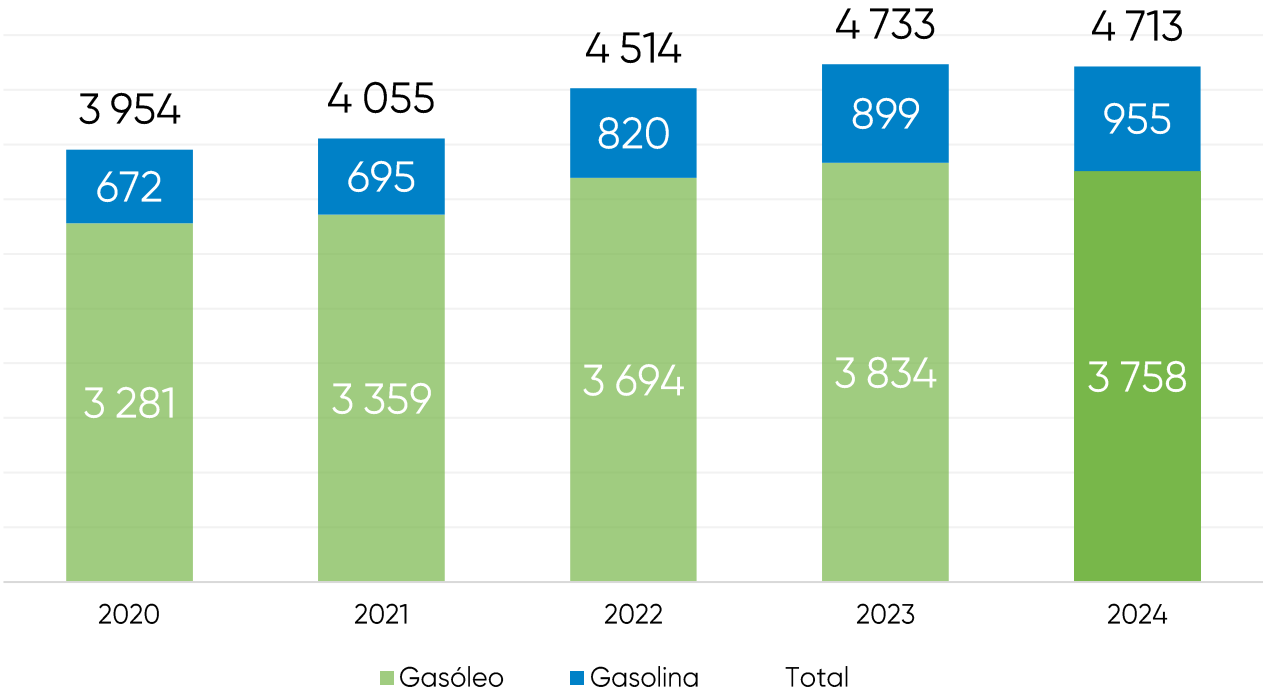
-  -4,37% face a agosto de 2024
-  -1,42% face a setembro de 2023

Evolução do consumo mensal de jet (ton)



Consumo Mensal (ton)			
Combustível	set/24	set/23	Variação
Jet	169 707	172 144	-1,42%

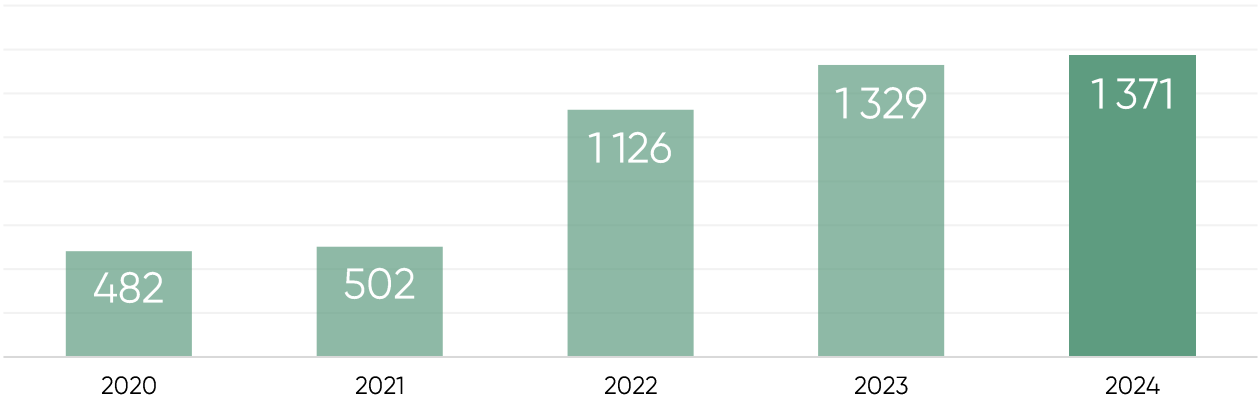
Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	set/24	set/23	Variação
Gasóleo	3 758 086	3 834 100	-1,98%
Gasolina	955 206	898 844	6,27%
Total	4 713 292	4 732 944	-0,42%

Fonte: ENSE

Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	set/24	set/23	Variação
Jet	1 370 935	1 328 978	3,16%

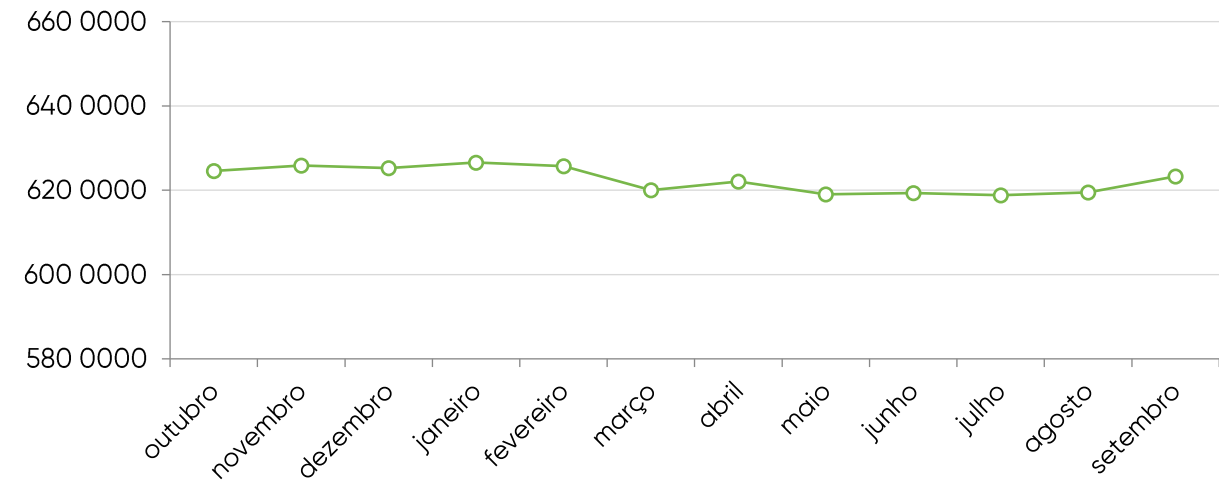
O ano móvel, à data de setembro, considera o período compreendido entre outubro do ano anterior e setembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em agosto de 2024, registaram-se as seguintes variações:

-  -1,29% no gasóleo
-  +6,42% na gasolina
-  +5,10% no jet

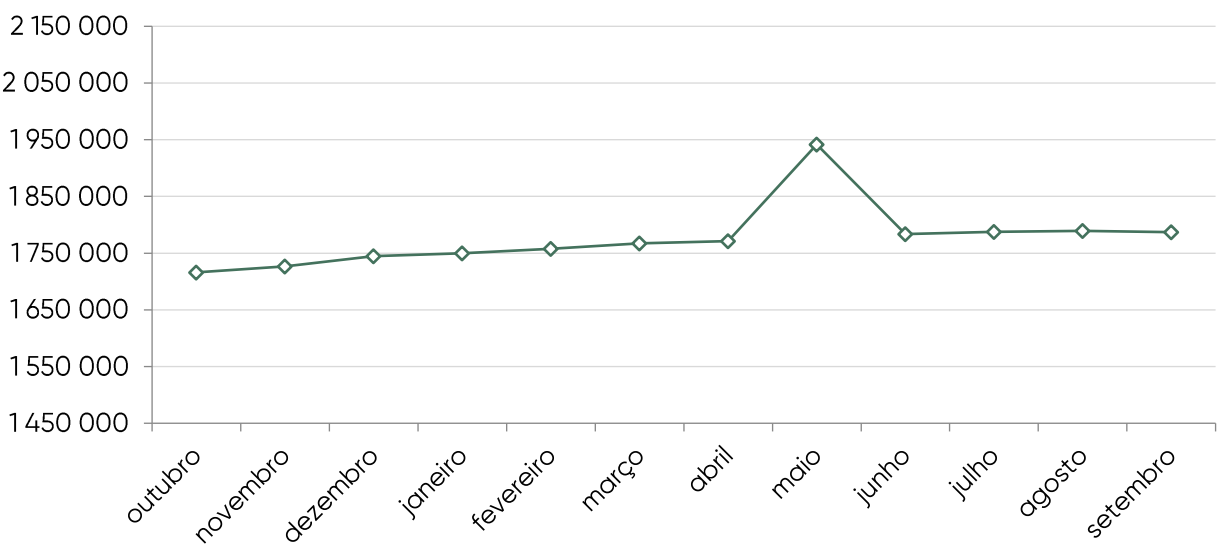
Consumo Ano Móvel (ton)			
Combustível	set/24	set/23	Variação
Gasóleo	4 987 356	5 052 432	-1,29%
Gasolina	1 245 525	1 170 427	6,42%
Total	6 232 881	6 222 859	0,16%

Fonte: ENSE

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



Consumo acumulado do ano móvel de jet (ton)



Consumo Ano Móvel (ton)			
Combustível	set/24	set/23	Variação
Jet	1 786 797	1 700 104	5,10%

Fonte: ENSE

3. Preço



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

Deste modo, dado que o reporte dos produtores corresponde sempre ao mês anterior ao qual se encontram a reportar, apresentamos em baixo o valor real para os meses de julho e agosto de 2024 , bem como os valores provisórios do FAME para setembro e outubro de 2024 (tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens).

O preço do Biodiesel registou as seguintes variações:

-  + 123,15€ em julho 2024 | + 11,91 %
-  - 9,12 € em agosto 2024 | - 0,79 %
-  + 13,89€ em setembro 2024 | + 1,21 %
-  - 3,63€ em outubro 2024 | - 0,31 %

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

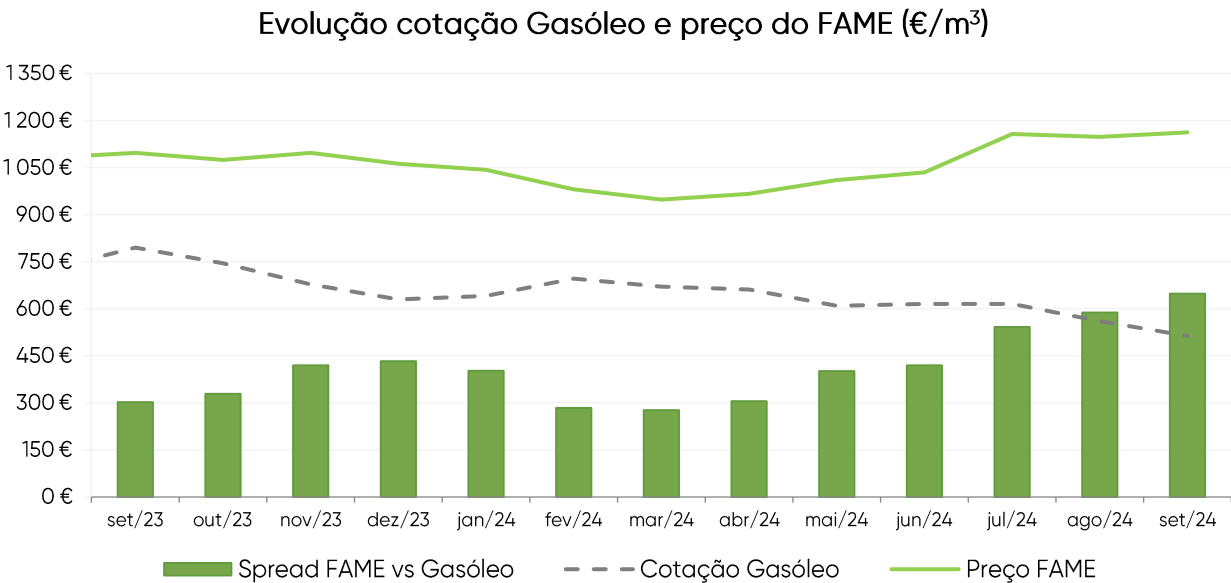
Meses	Preço FAME – provisório (€/m³)	Preço FAME – real (€/m³)
Julho	1157,40 €	1179,05 €
Agosto	1148,28 €	1121,38 €
Setembro	1162,17 €	
Setembro	1158,4 €	

Fonte: ENSE

Para a análise em causa considerámos o preço de referência sem impostos, utilizando a cotação internacional do gasóleo (índice Argus CIF, NWE), acrescido do valor do frete.

O *spread* do FAME versus o Gasóleo, de setembro 2024, registou as seguintes variações:

-  + 59,84€ face a agosto 2024 | +10,71%
-  + 345,51€ face a setembro 2023 | + 64,09%



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.

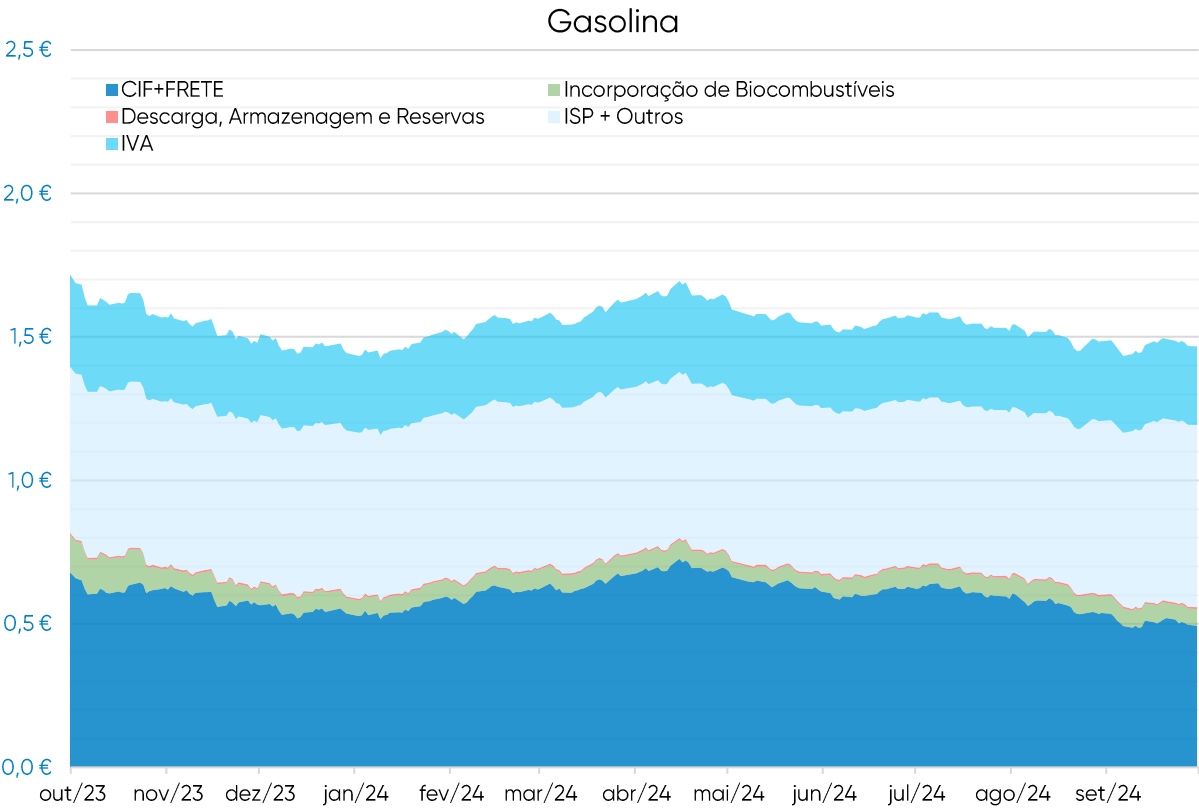
Evolução do Preço de Referência

Em setembro de 2024, comparando com o mês anterior, os preços aumentaram em todos os combustíveis exceto na Gasolina em que desceu 2,08%.

Quando comparado com o mês homólogo, os preços de referência caíram na Gasolina 14,39%, no Gasóleo 15,39%, tendo subido no GPL Auto 2,89%, no GPL Butano 1,79% e no GPL Propano 3,44%.

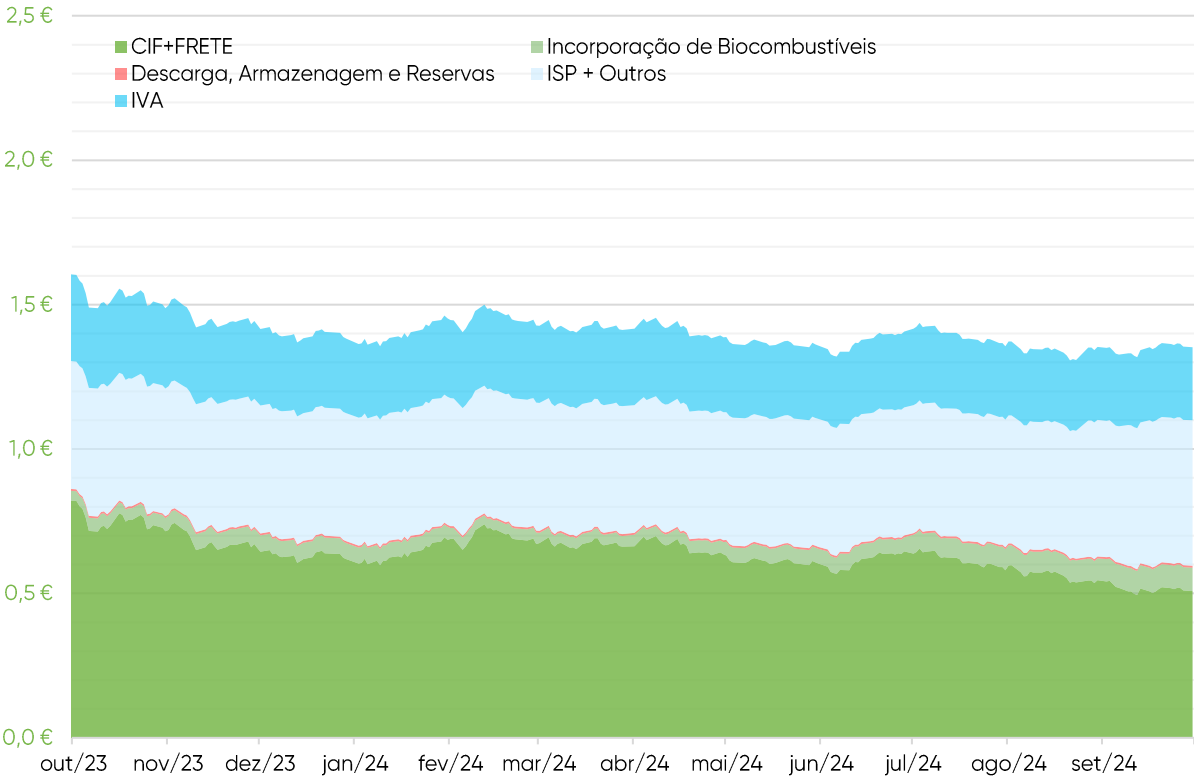
Média: Preços Referência Evolução Mensal				Média: Preços Referência Evolução Ano-a-Ano			
Combustível	set/24	ago/24	Variação	Combustível	set/24	set/23	Variação
Gasolina	1,470	1,501	-2,08%	Gasolina	1,470	1,717	-14,39%
Gasóleo	1,347	1,341	0,42%	Gasóleo	1,347	1,592	-15,39%
GPL Propano	1,144	1,123	1,85%	GPL Propano	1,144	1,106	3,44%
GPL Butano	1,130	1,078	4,86%	GPL Butano	1,130	1,111	1,72%
GPL Auto	0,692	0,682	1,56%	GPL Auto	0,692	0,673	2,89%

Fonte: ENSE

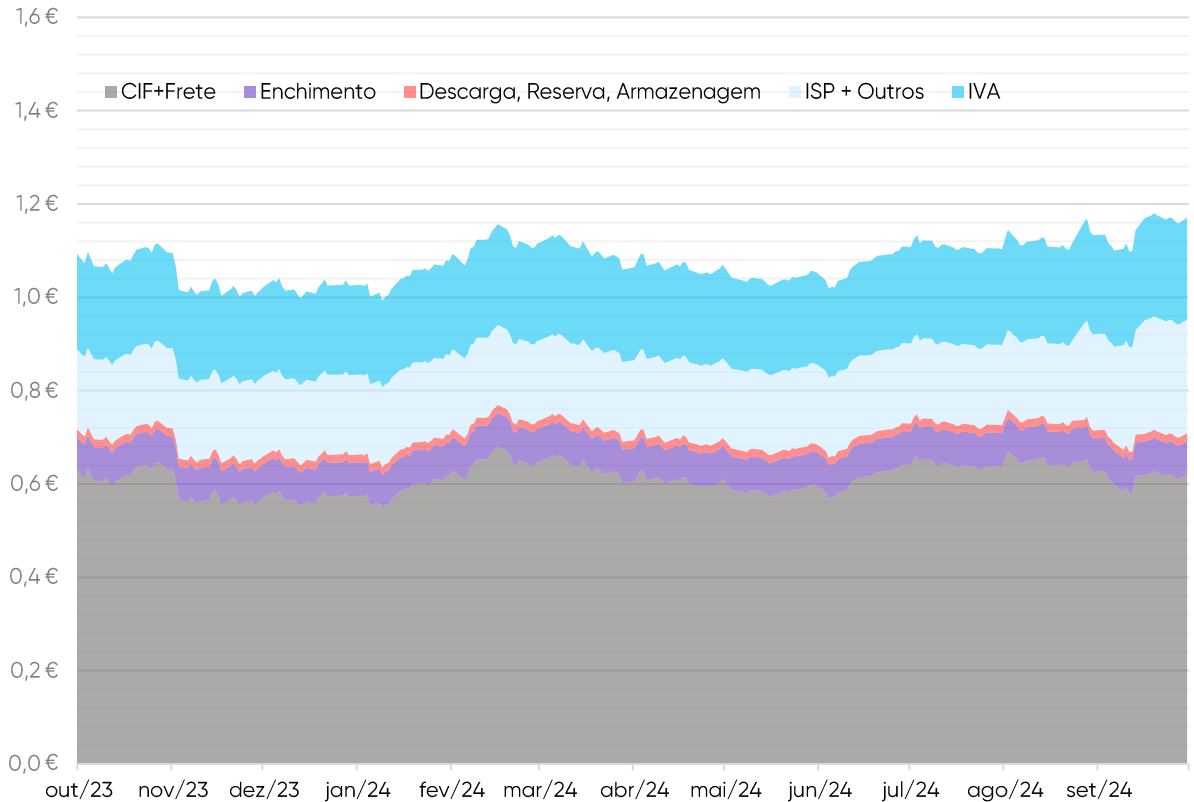


Fonte: ENSE

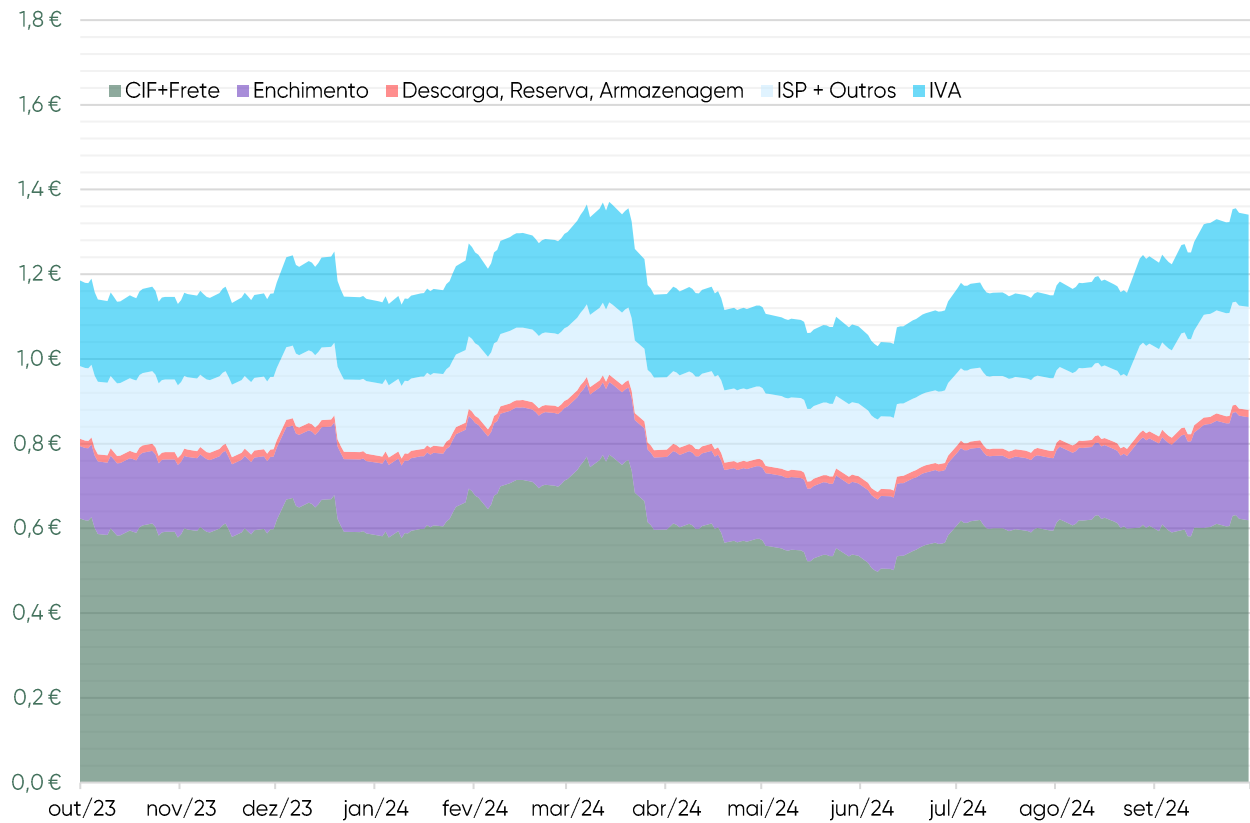
Gasóleo



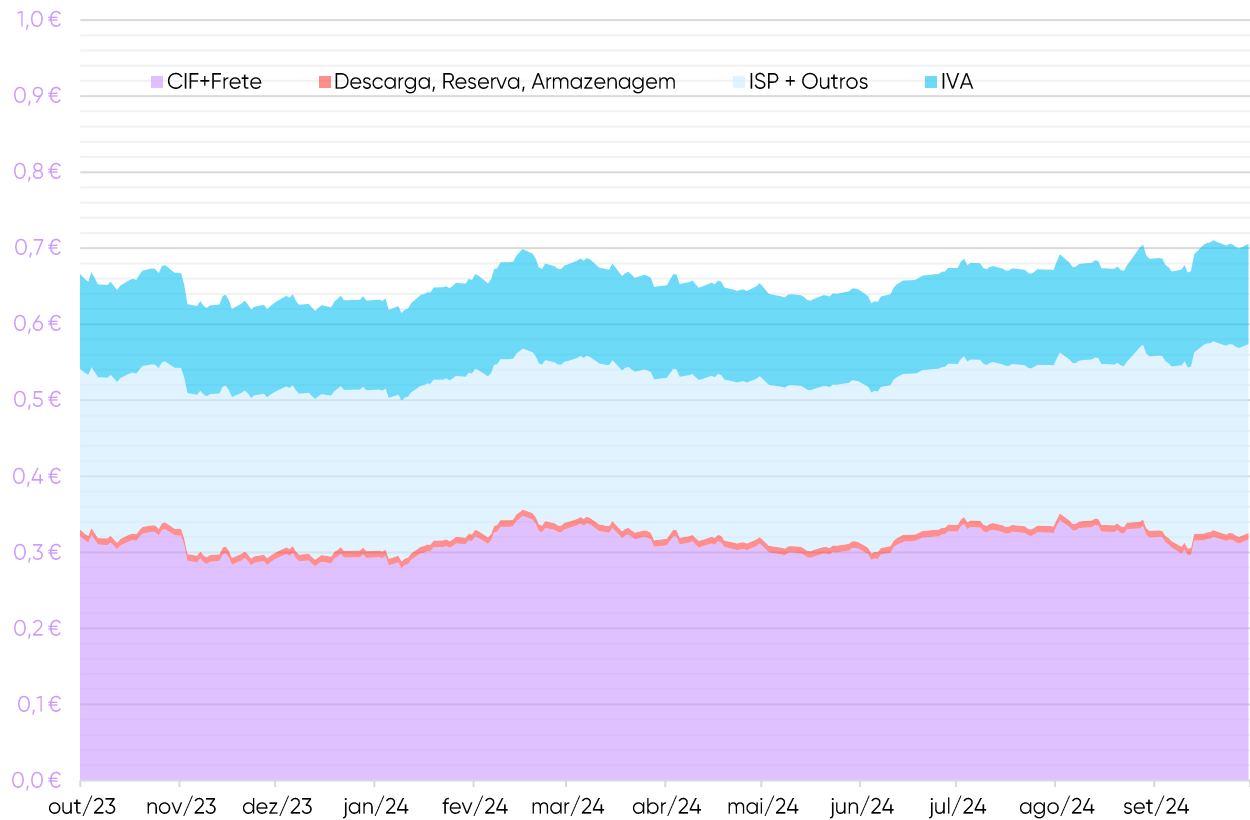
GPL Propano



GPL Butano



GPL Auto



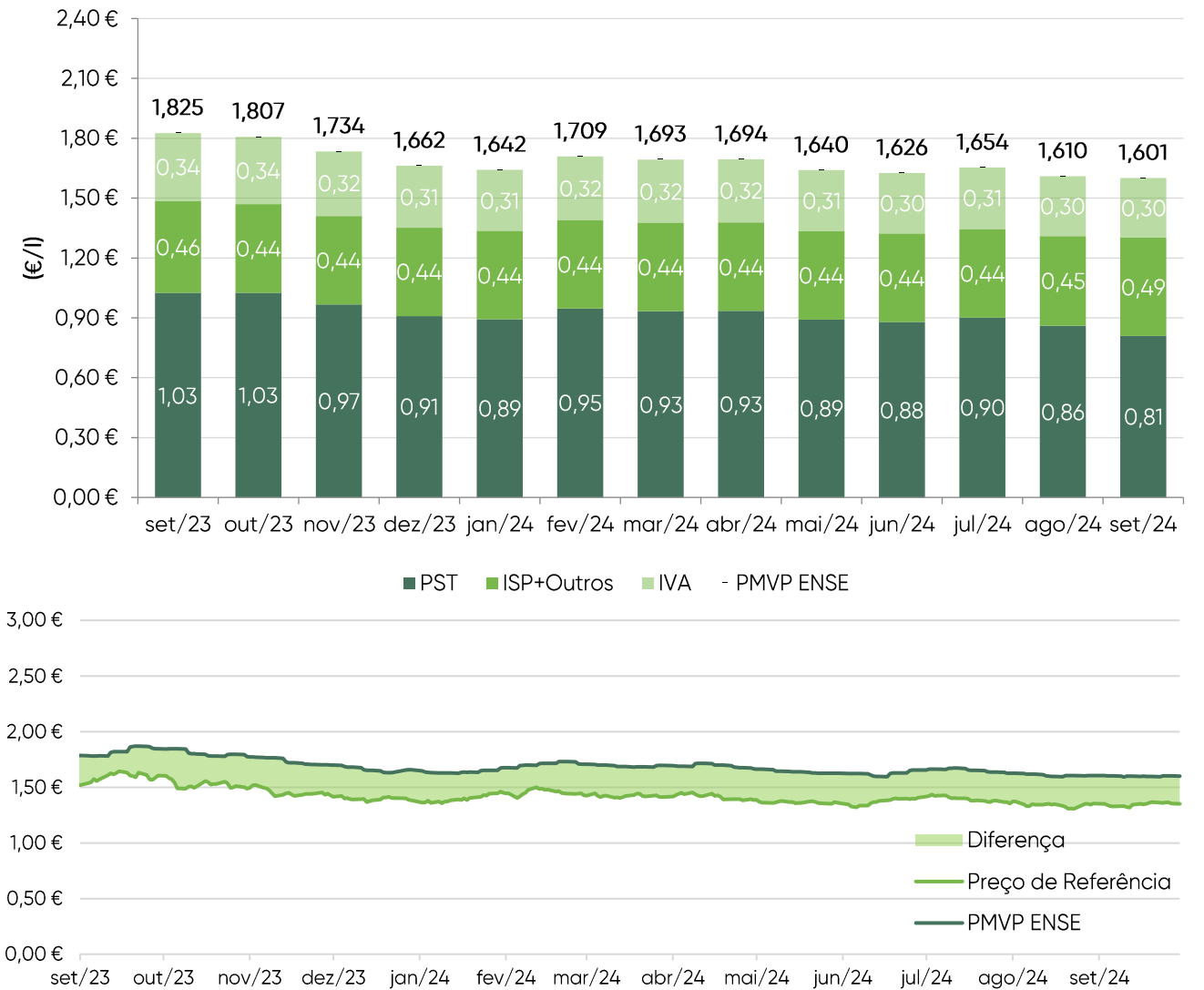
Neste capítulo, é utilizado o PMVP ENSE, retirado do Balcão Único da Energia com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do Sistema Petrolífero Nacional (SPN).

Gasóleo rodoviário

Entre setembro de 2023 e setembro de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo desceu 22,4 cents/l (-12,3%). Entre agosto e setembro de 2024, o PMVP do gasóleo sofreu uma redução de 0,9 cents/l (uma variação de -0,56%).

set/24			
Gasóleo	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	-0,216 €	0,034 €	-0,224 €
%	-21,1%	7,4%	-12,3%

Gasóleo	
Variação desde início ano	-0,041 €
Variação desde início ano (%)	-2,49%
Variação face ao mês anterior	-0,009 €
Variação face ao mês anterior (%)	-0,56%



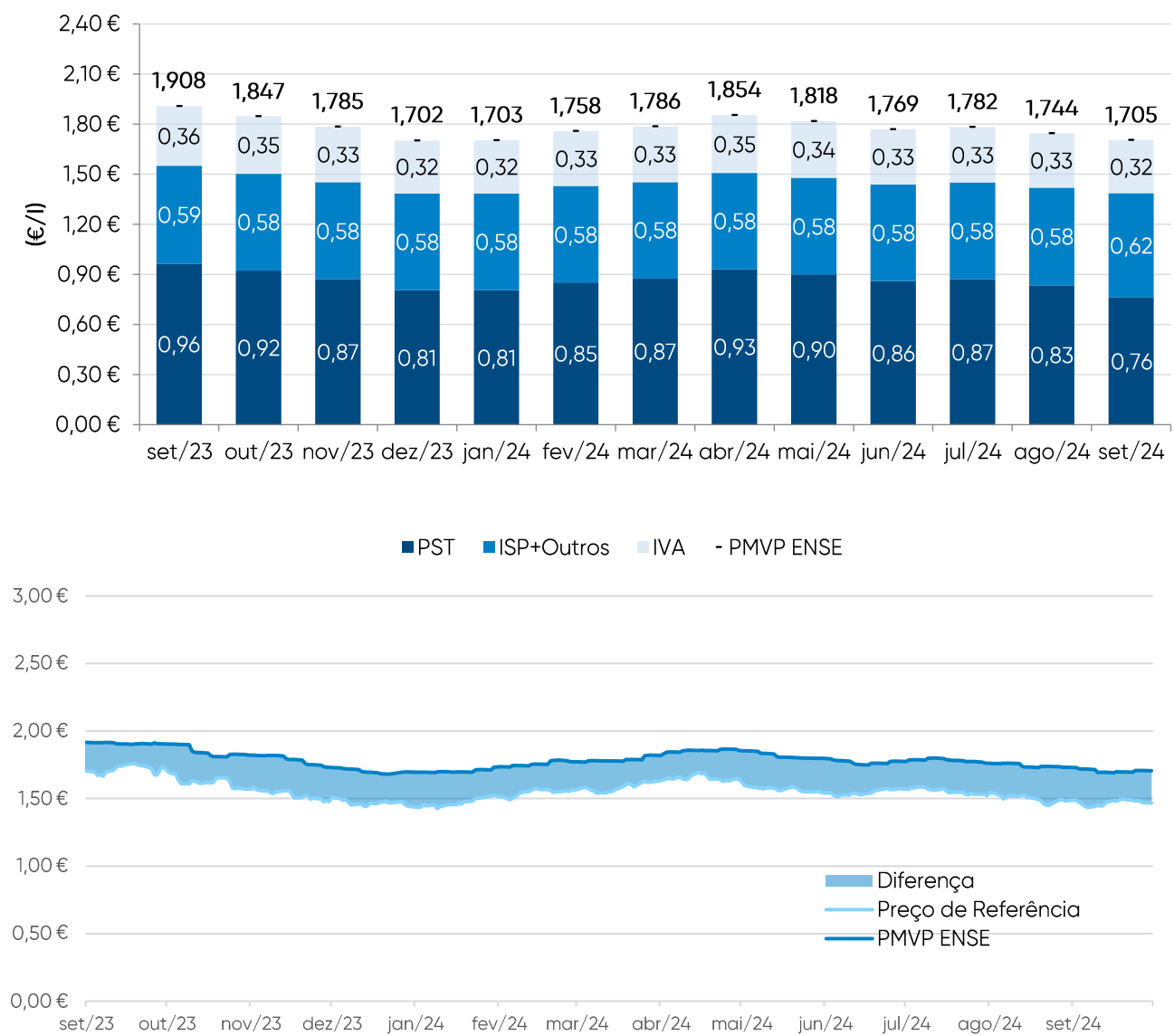
Gasolina 95

Entre setembro de 2023 e setembro de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 caiu 20,3 cents/l (-10,7%). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre agosto e setembro de 2024, desceu 4,0 cents/l (uma variação de -2,27%).

set/24			
Gasolina	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,203 €	0,038 €	-0,203 €
%	-21,0%	6,4%	-10,7%

Gasolina

Variação desde início ano	0,002 €
Variação desde início ano (%)	0,10%
Variação face ao mês anterior	-0,040 €
Variação face ao mês anterior (%)	-2,27%

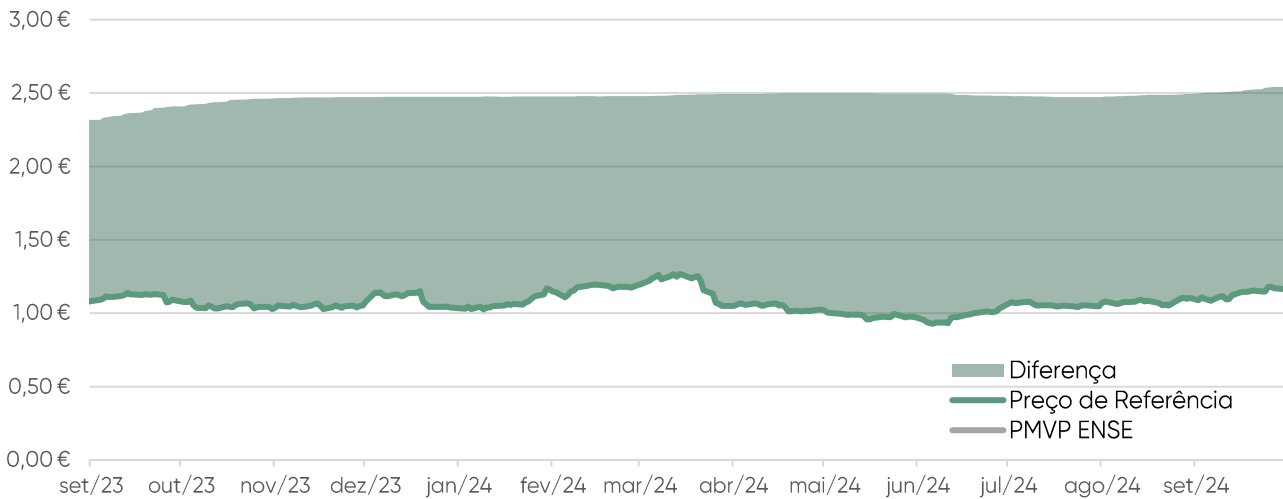
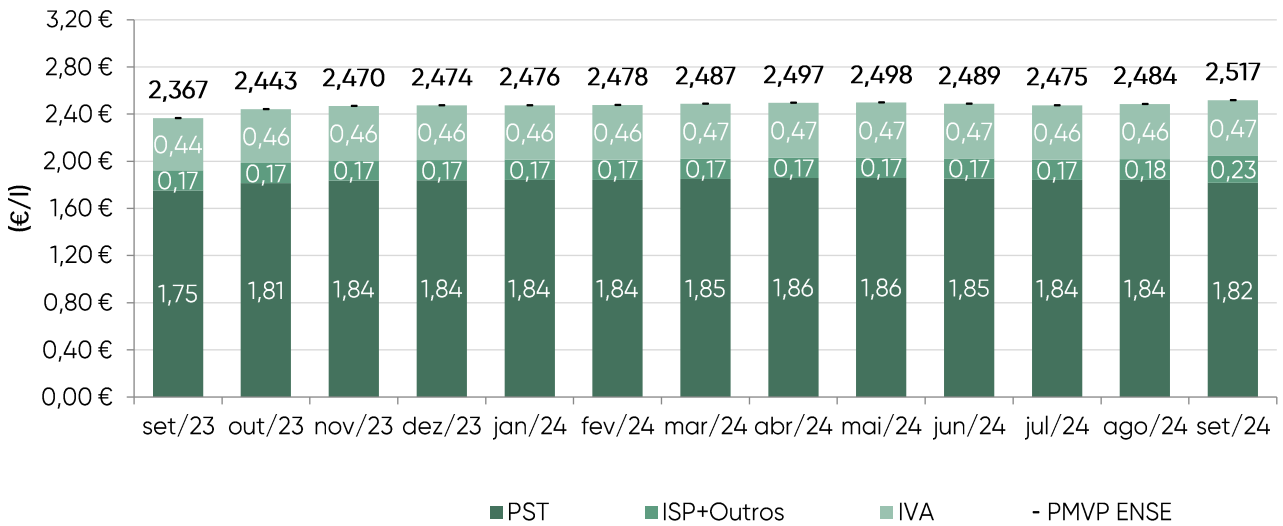


GPL Butano

Entre setembro de 2023 e setembro de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano subiu 15,0 cents/kg (+6,3%). Entre agosto e setembro de 2024, o GPL Butano registou um aumento de 3,3 cents/kg (+1,31%).

set/24			
GLP Butano	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,063 €	0,059 €	0,150 €
%	3,6%	34,2%	6,3%

Garrafa Butano	
Variação desde início ano	0,041 €
Variação desde início ano (%)	1,66%
Variação face ao mês anterior	0,033 €
Variação face ao mês anterior (%)	1,31%



Fonte: ENSE

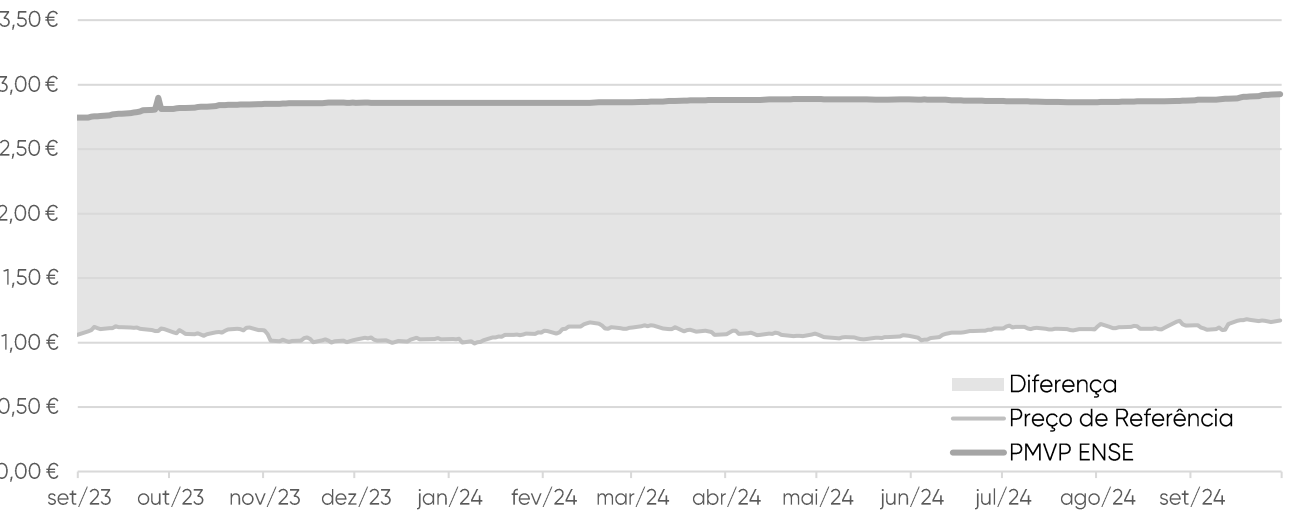
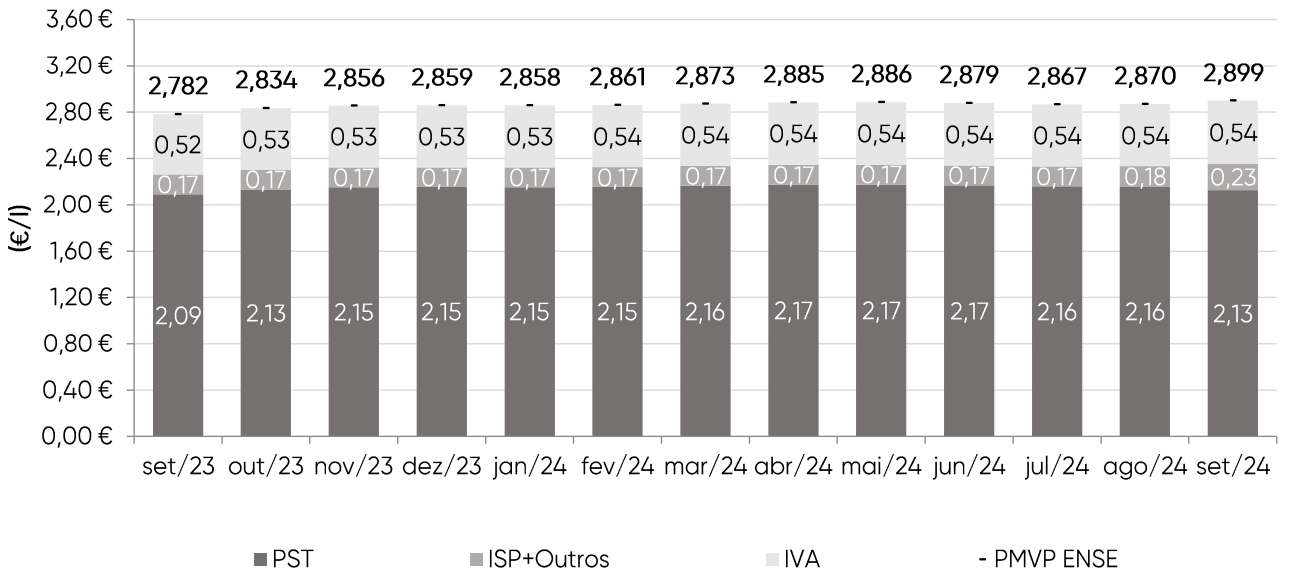
GPL Propano

Entre setembro de 2023 e setembro de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 11,7 cents/l (+4,2%). Entre agosto e setembro de 2024, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma subida de 2,9 cents/l (+1,01%).

set/24			
GPL Propano	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	0,036 €	0,059 €	0,117 €
%	1,7%	34,2%	4,2%

Garrafa Propano

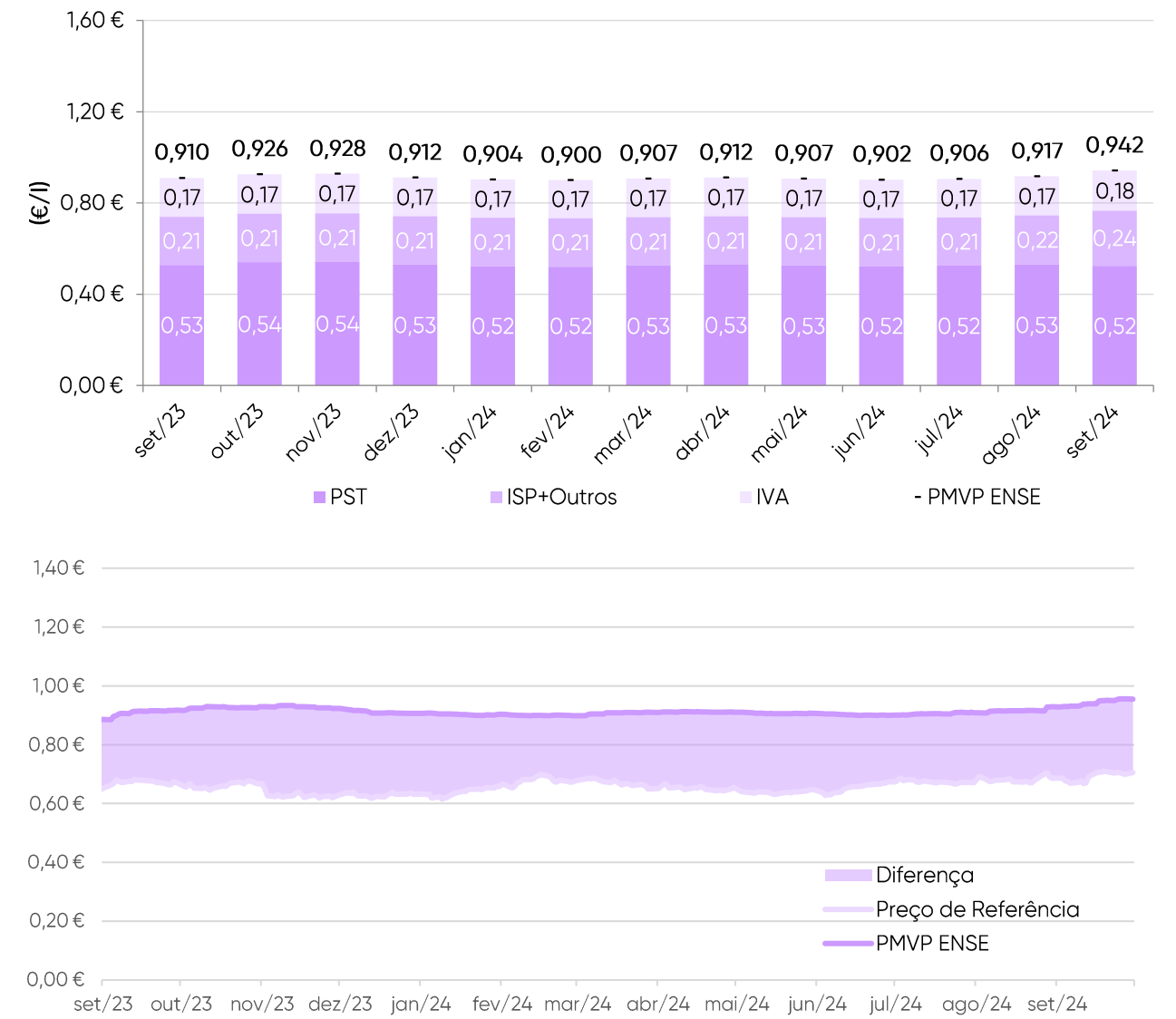
Variação desde início ano	0,041 €
Variação desde início ano (%)	1,43%
Variação face ao mês anterior	0,029 €
Variação face ao mês anterior (%)	1,01%



GPL Auto

Entre setembro de 2023 e setembro de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Auto aumentou 3,3 cents/l (+3,6%). Entre agosto e setembro de 2024, o preço médio de venda ao público do GPL Auto registou um acréscimo de 2,6 cents/l (+2,82%).

set/24			
GPL Auto	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,003 €	0,030 €	0,033 €
%	-0,6%	14,1%	3,6%
GPL Auto			
Variação desde início ano			0,039 €
Variação desde início ano (%)			4,29%
Variação face ao mês anterior			0,026 €
Variação face ao mês anterior (%)			2,82%



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

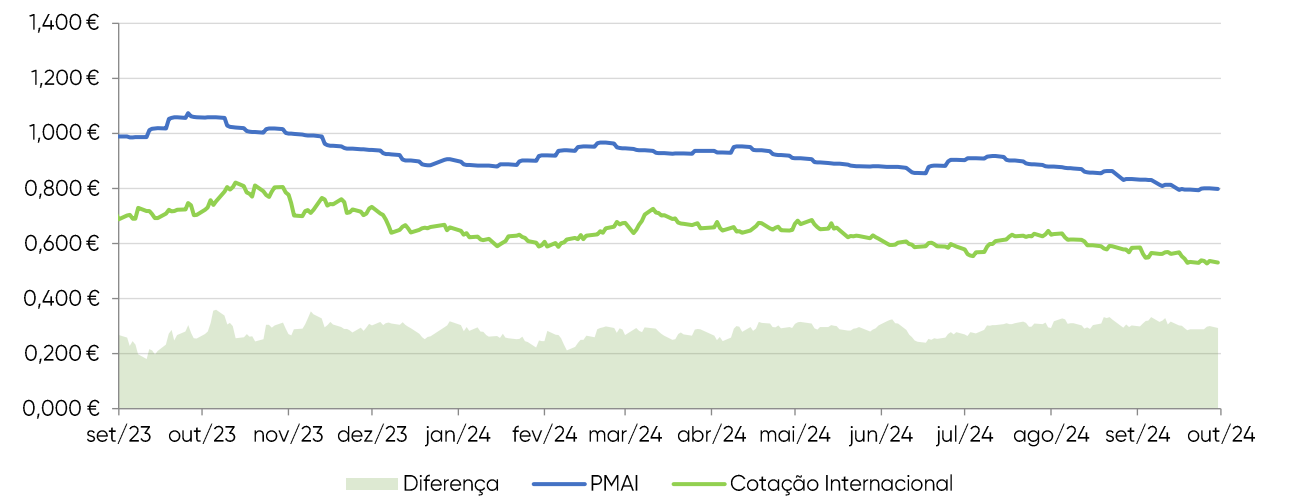
O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal registou uma redução de 26,1 cents/l (-24,7%), acompanhando a tendência da cotação internacional que diminuiu 30,0 cents/l (-37,2%) entre final de setembro de 2023 e setembro de 2024.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu um decréscimo de 9,9 cents/l (-11,1%), alinhado com a cotação internacional que desceu 8,8 cents/l (-14,9%). A diferença entre o PMAI e a cotação internacional era de 29,3 cents/l a 30 de setembro de 2024 (variação de -1,1 cts/l, ou seja, -3,7%, desde o início do ano).

Gasóleo	02/01/2024	30/09/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,897 €	0,798 €	-0,099 €	-11,1%
Cotação	0,593 €	0,505 €	-0,088 €	-14,9%
Diferença	0,304 €	0,293 €	-0,011 €	-3,7%

Gasóleo	29/09/2023	30/09/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	1,059 €	0,798 €	-0,261 €	-24,7%
Cotação	0,805 €	0,505 €	-0,300 €	-37,2%
Diferença	0,254 €	0,293 €	0,038 €	15,1%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

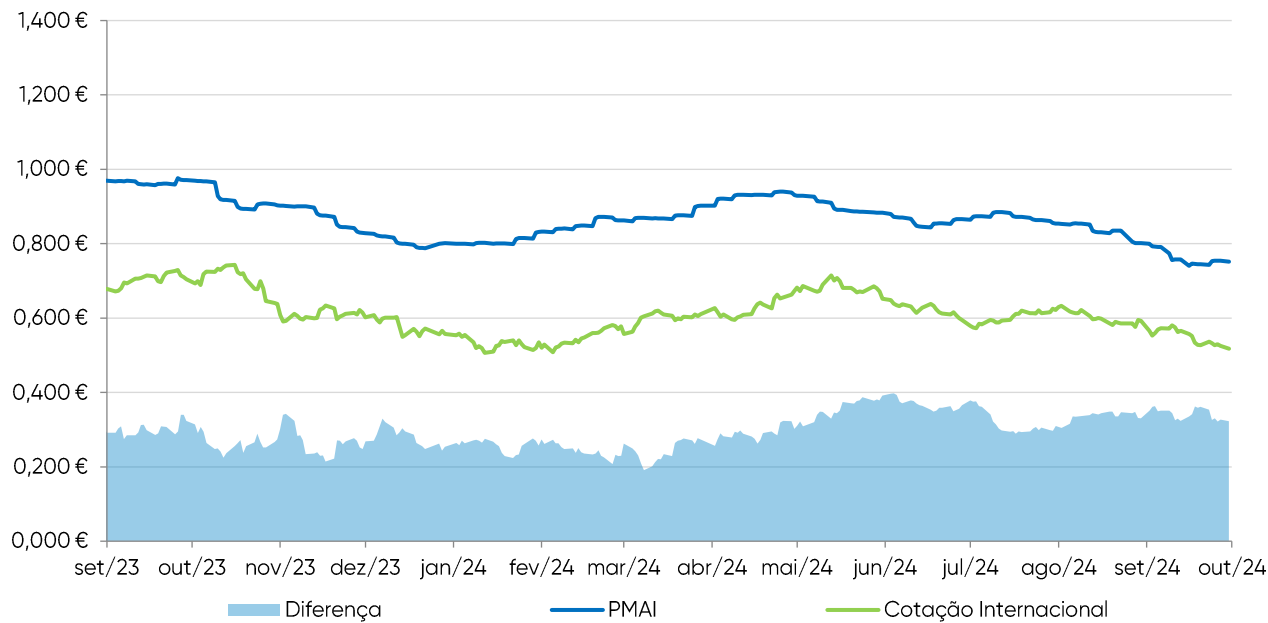
O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 21,9 cents/l (-22,5%) entre final de setembro de 2023 e setembro de 2024, tendo-se registado uma queda da cotação internacional de 15,5 cents/l (-24,0%).

Desde o início de janeiro de 2024, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina registou um decréscimo de 4,8 cents/l (-6,0%), em linha com a cotação internacional que desceu 2,8 cents/l (-5,5%). A diferença entre o PMAI e a Cotação internacional era de 26,1 cents/l a 30 de setembro de 2024 (uma redução de 2,0 cents/l, -7,0%, desde o início do ano).

Gasolina	02/01/2024	30/09/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,800 €	0,752 €	-0,048 €	-6,0%
Cotação	0,519 €	0,491€	-0,028 €	-5,5%
Diferença	0,281€	0,261€	-0,020 €	-7,0%

Gasolina	29/09/2023	30/09/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,971€	0,752 €	-0,219 €	-22,5%
Cotação	0,645 €	0,491€	-0,155 €	-24,0%
Diferença	0,325 €	0,261 €	-0,064 €	-19,8%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

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

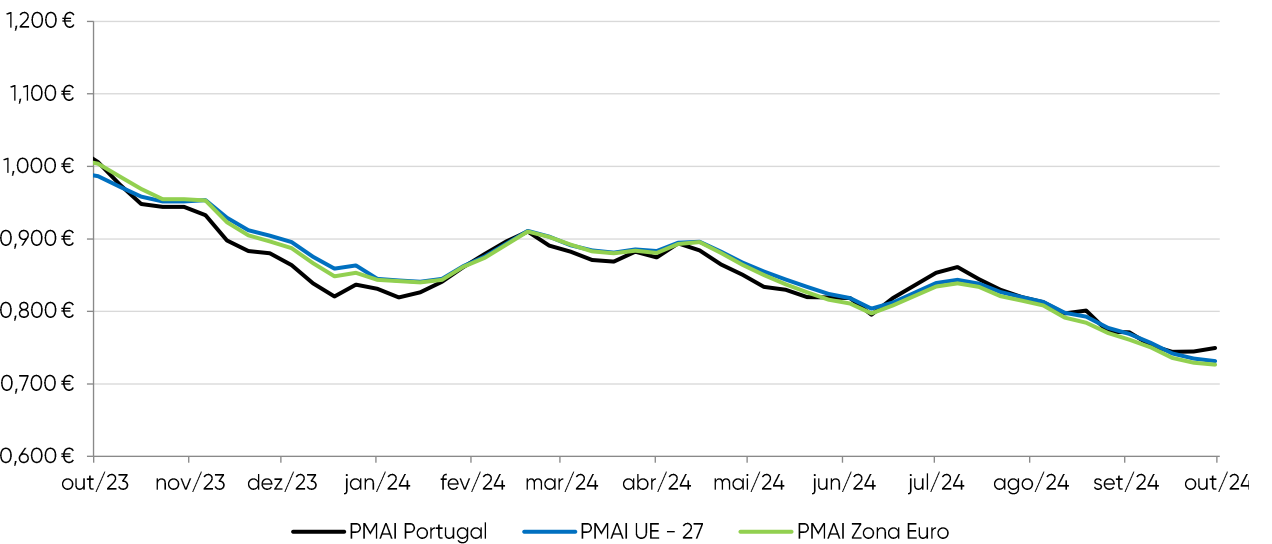
Gasóleo rodoviário

Em setembro de 2024, o PMAI do gasóleo em Portugal era 0,6 cent/l (+0,8%) superior ao da União Europeia e 1,2 cent/l acima do preço médio da Zona Euro (+1,6%) .

De setembro de 2023 a setembro de 2024, o PMAI do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 22,9 cent/l (-23,3%), acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro, que desceram 22,2 cent/l (-22,9%) e 24,1 cent/l (-24,5%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2024, podemos constatar que o PMAI do gasóleo em Portugal desceu 4,3 cents/l (-5,4%) nesse período, alinhando com a EU e a Zona Euro em que caiu 4,9 cents/l e 4,8 cents/l, respetivamente.

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

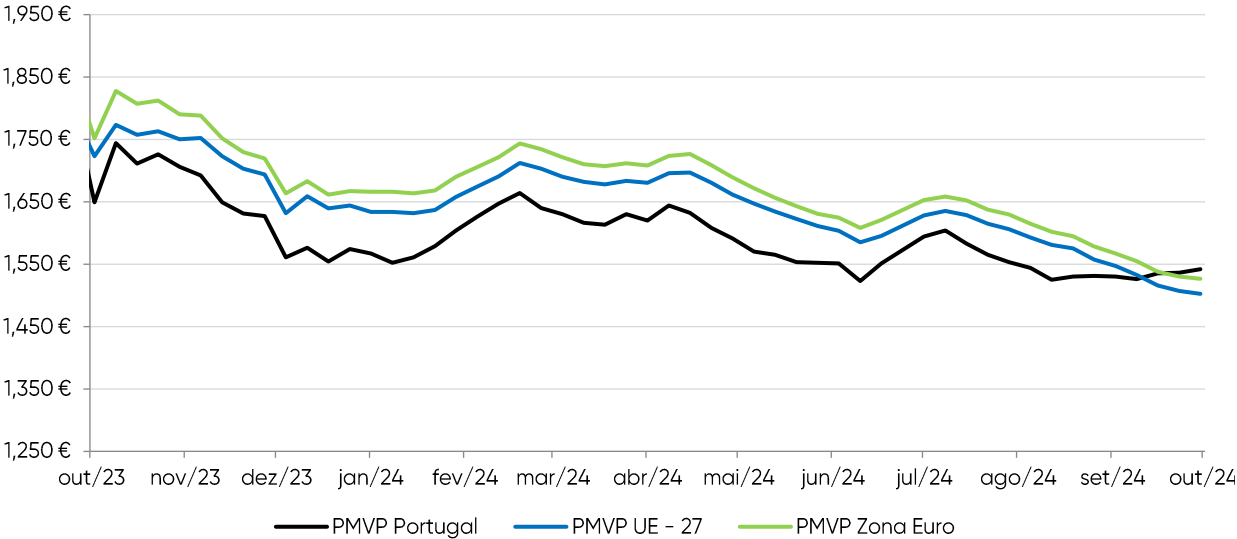


Fonte: Comissão Europeia

O PVP do gasóleo em Portugal está 1,3 cent/l acima do preço médio da União Europeia (+0,8%) e 0,9 cent/l abaixo do preço médio da Zona Euro (-0,6%). De setembro de 2023 a setembro de 2024, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 23,7 cent/l (-13,4%) tal como a União Europeia que registou um decréscimo de 24,8 cent/l (-14,0%) e na Zona Euro de 27,8 cent/l (-15,3%).

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2024, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um ligeiro acréscimo de 0,1 cents/l (+0,1%) nesse período, contrariando a tendência da UE e da Zona Euro em que o PVP sofreu uma redução de 5,5 cents/l e 5,4 cents/l, respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,533 €	0,796 €
<i>Variação €</i>	0,001 €	-0,043 €
<i>Variação (%)</i>	0,1%	-5,4%
Preço mensal ano(a-1)	1,771 €	0,982 €
<i>Variação anual €</i>	-0,237 €	-0,229 €
<i>Variação anual (%)</i>	-13,4%	-23,3%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,577 €	0,795 €
<i>Variação €</i>	-0,055 €	-0,049 €
<i>Variação (%)</i>	-3,5%	-6,1%
Preço mensal ano(a-1)	1,769 €	0,969 €
<i>Variação anual €</i>	-0,248 €	-0,222 €
<i>Variação anual (%)</i>	-14,0%	-22,9%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,597 €	0,789 €
<i>Variação €</i>	-0,054 €	-0,048 €
<i>Variação (%)</i>	-3,4%	-6,1%
Preço mensal ano(a-1)	1,821 €	0,981 €
<i>Variação anual €</i>	-0,278 €	-0,241 €
<i>Variação anual (%)</i>	-15,3%	-24,5%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	0,013 €	0,006 €
<i>Diferença (%)</i>	0,8%	0,8%
Mês anterior (m-1)	-0,044 €	0,000 €
<i>Diferença (%)</i>	-2,79%	0,04%
Ano anterior (a-1)	0,001 €	0,013 €
<i>Diferença (%)</i>	0,08%	1,32%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,009 €	0,012 €
<i>Diferença (%)</i>	-0,6%	1,6%
Mês anterior (m-1)	-0,065 €	0,007 €
<i>Diferença (%)</i>	-4,06%	0,91%
Ano anterior (a-1)	-0,051 €	0,001 €
<i>Diferença (%)</i>	-2,79%	0,07%

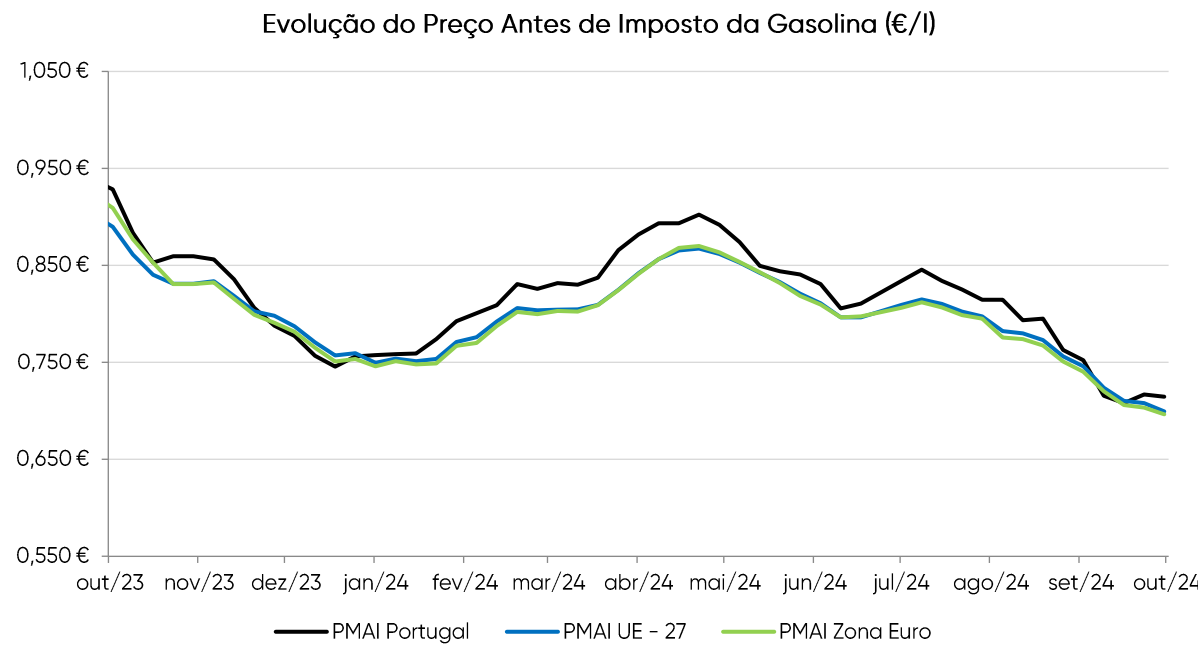
Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Em setembro de 2024 o PMAI da gasolina em Portugal estava 0,4 cent/l (+0,5%) acima do preço médio da União Europeia e 0,8 cent/l (+1,1%) do preço médio da Zona Euro.

De setembro de 2023 a setembro de 2024, o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um decréscimo de 20,8 cent/l (-22,4%) tal como na União Europeia e na Zona Euro em que desceu 18,2 cent/l (-20,3%) e 20,1 cent/l (-22,0%), respetivamente .

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2024, podemos constatar que o PMAI da gasolina em Portugal sofreu uma redução de 7,0 cents/l (-8,9%) , tal como na União Europeia e na Zona Euro em que desceu 5,5 cents/l e 5,4 cents/l , respetivamente.



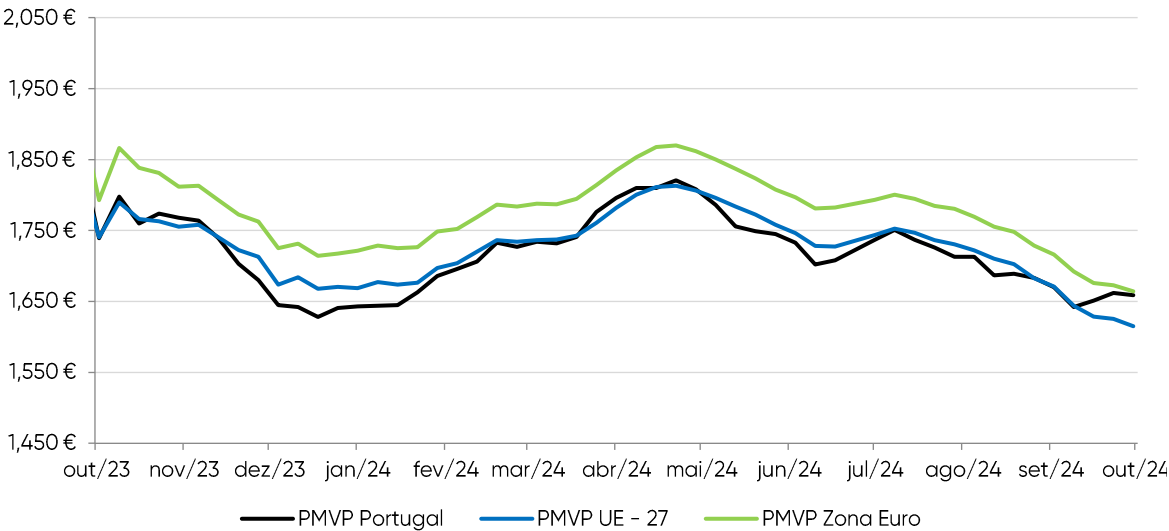
Fonte: Comissão Europeia

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

De setembro de 2023 a setembro de 2024, o PVP da gasolina em Portugal sofreu uma redução de 20,6 cent/l (-11,1%) alinhando com a União Europeia e a Zona Euro em que desceu 20,0 cent/l (-10,9%) e 22,8 cent/l (-11,9%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre agosto e setembro de 2024, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal registou um decréscimo de 3,6 cents/l (-2,1%), tal como na UE, em que o PVP caiu 6,8 cents/l (-4,0%) e na Zona Euro 6,6 cents/l (-3,8%).

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,693 €	0,791 €
Variação €	-0,036 €	-0,070 €
Variação (%)	-2,1%	-8,9%
Preço mensal ano(a-1)	1,863 €	0,929 €
Variação anual €	-0,206 €	-0,208 €
Variação anual (%)	-11,1%	-22,4%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,705 €	0,773 €
Variação €	-0,068 €	-0,055 €
Variação (%)	-4,0%	-7,2%
Preço mensal ano(a-1)	1,837 €	0,900 €
Variação anual €	-0,200 €	-0,182 €
Variação anual (%)	-10,9%	-20,3%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,751 €	0,767 €
Variação €	-0,066 €	-0,054 €
Variação (%)	-3,8%	-7,0%
Preço mensal ano(a-1)	1,912 €	0,914 €
Variação anual €	-0,228 €	-0,201 €
Variação anual (%)	-11,9%	-22,0%

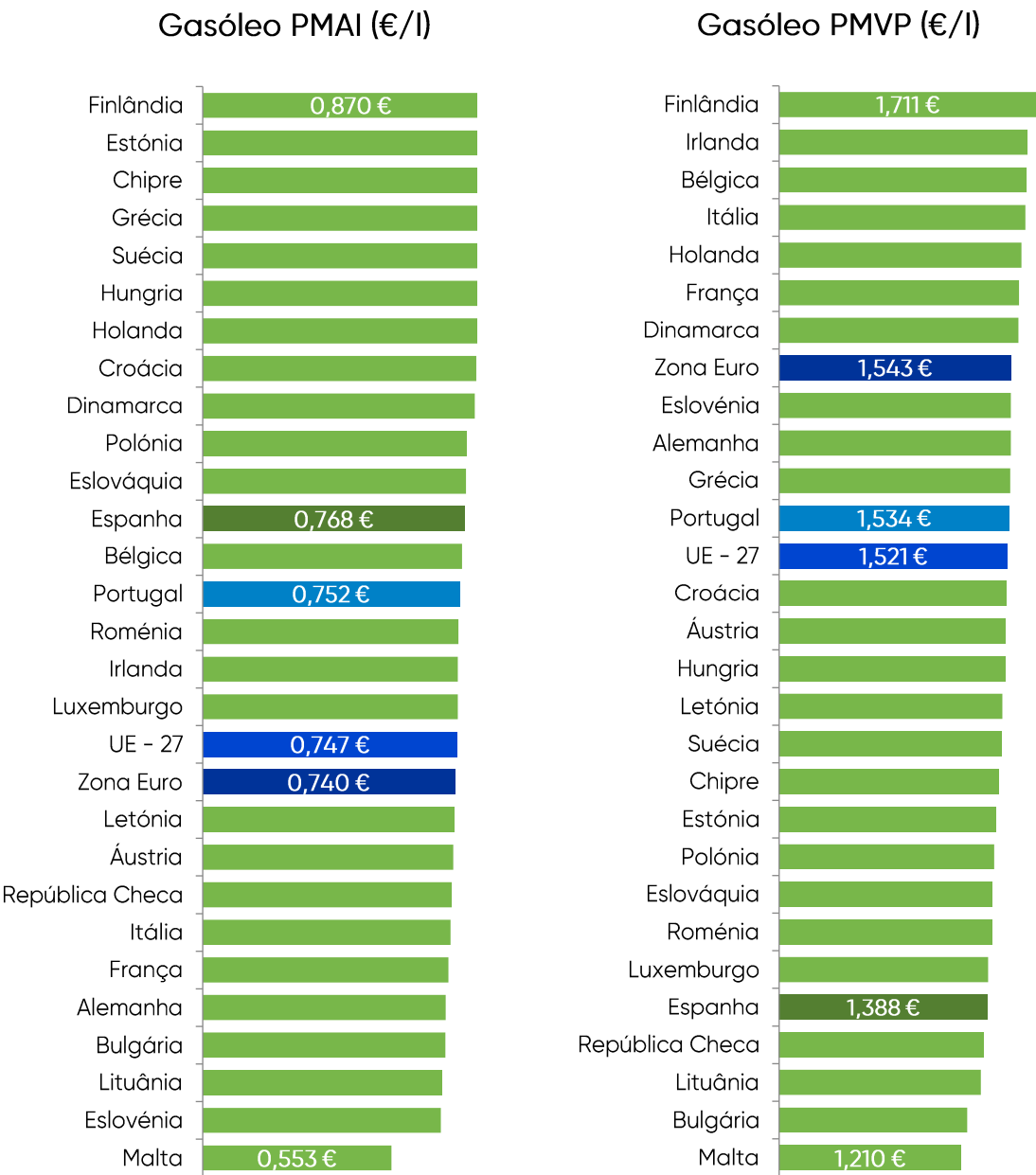
PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	0,020 €	0,004 €
Diferença (%)	1,2%	0,5%
Mês anterior (m-1)	-0,012 €	0,019 €
Diferença (%)	-0,7%	2,4%
Ano anterior (a-1)	0,027 €	0,029 €
Diferença (%)	1,5%	3,3%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,027 €	0,008 €
Diferença (%)	-1,6%	1,1%
Mês anterior (m-1)	-0,058 €	0,024 €
Diferença (%)	-3,3%	3,2%
Ano anterior (a-1)	-0,049 €	0,015 €
Diferença (%)	-2,5%	1,6%

Fonte: Comissão Europeia

Gasóleo Rodoviário

Relativamente ao gasóleo, Portugal ficou, durante o mês de setembro de 2024, em décimo quarto (14º) lugar no *ranking* dos países da União Europeia, em termos de preço médio antes de imposto, com o valor de 0,752€/l. Com os impostos aplicados, Portugal posicionou-se como décimo primeiro (11º) preço de venda europeu, registando o valor médio de 1,534€/l.

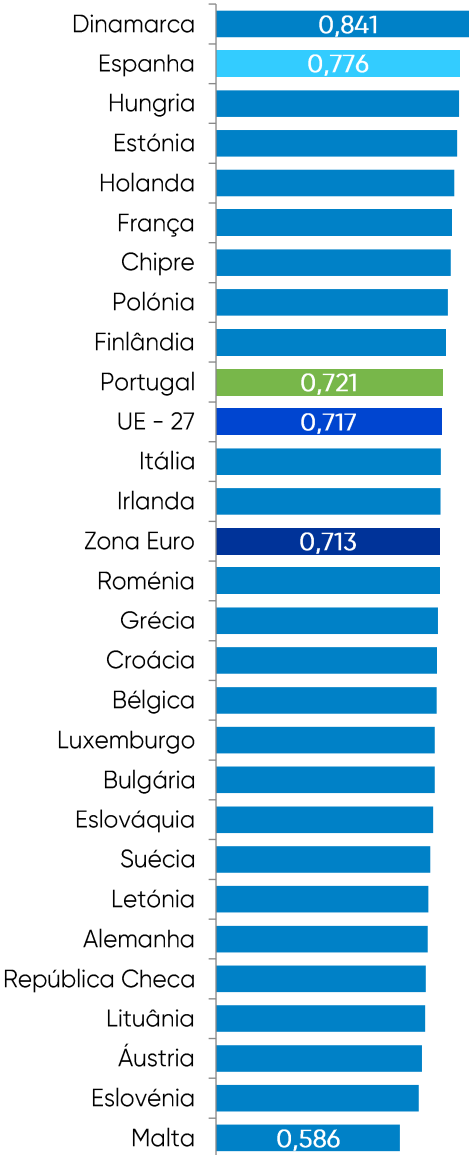


Fonte: Comissão Europeia

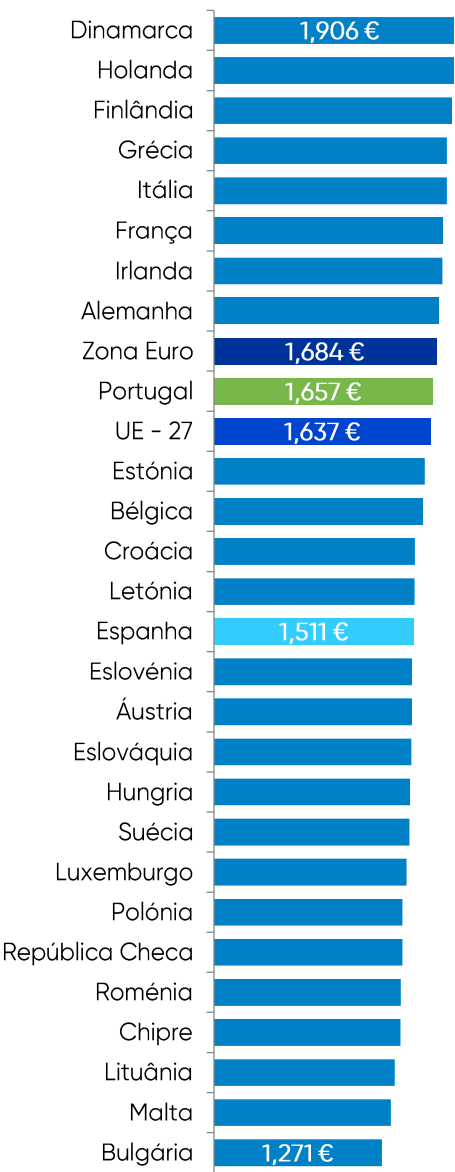
Gasolina 95

Na gasolina, Portugal ficou, durante o mês de setembro de 2024, em décimo lugar (10º) no conjunto de países da União Europeia com um preço médio antes de imposto, apresentando um valor de 0,721€/l. Com os impostos em vigor, Portugal posicionou-se como o nono (9º) preço de venda da UE, com o valor médio de 1,657€/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 setembro de 2023 a setembro 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 setembro a diferença média do gasóleo em Portugal foi de 24,6 cents/l, 0,6 cents/l superior à média europeia e 1,2 cents/l à média da Zona Euro.

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

- 

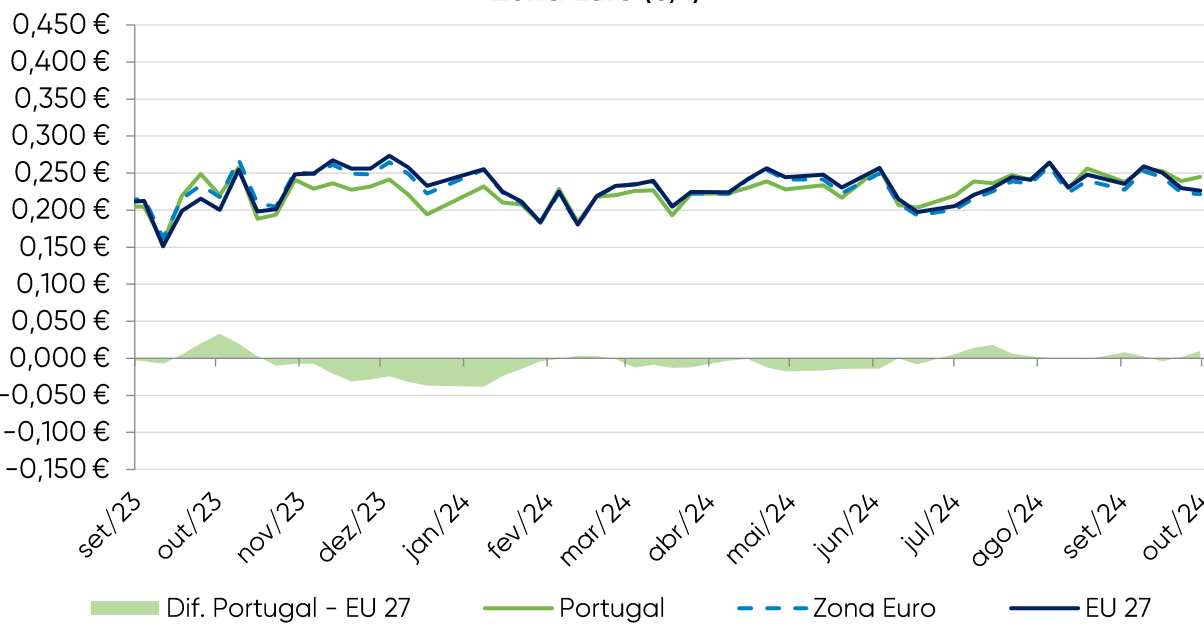
- 0,2 cents face a agosto 2024

| -0,8%
- 

+ 3,9 cents face a setembro 2023

| +18,6%

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



set/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	0,752 €	0,506 €	0,246 €	0,740 €	0,234 €	0,747 €	0,240 €	0,006 €
Var. preço ano anterior	-0,229 €	-0,268 €	0,039 €	-0,229 €	0,027 €	-0,222 €	0,046 €	-0,007 €
%	-23,3%	-34,6%	18,6%	-23,3%	13,2%	-22,9%	23,5%	-55,4%
Variação preço mês passado	-0,0511 €	-0,0472 €	-0,002 €	-0,0542 €	-0,0070 €	-0,0423 €	-0,0074 €	0,0035 €
%	-6,36%	-8,52%	-0,8%	-6,82%	-2,91%	-5,28%	-2,99%	153,91%

Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

No mês de setembro a diferença unitária média da gasolina 95 em Portugal foi de 22,6 cents/l, 0,4 cents/l superior à média europeia e 0,8 cents/l à média da Zona Euro.

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

- ↓

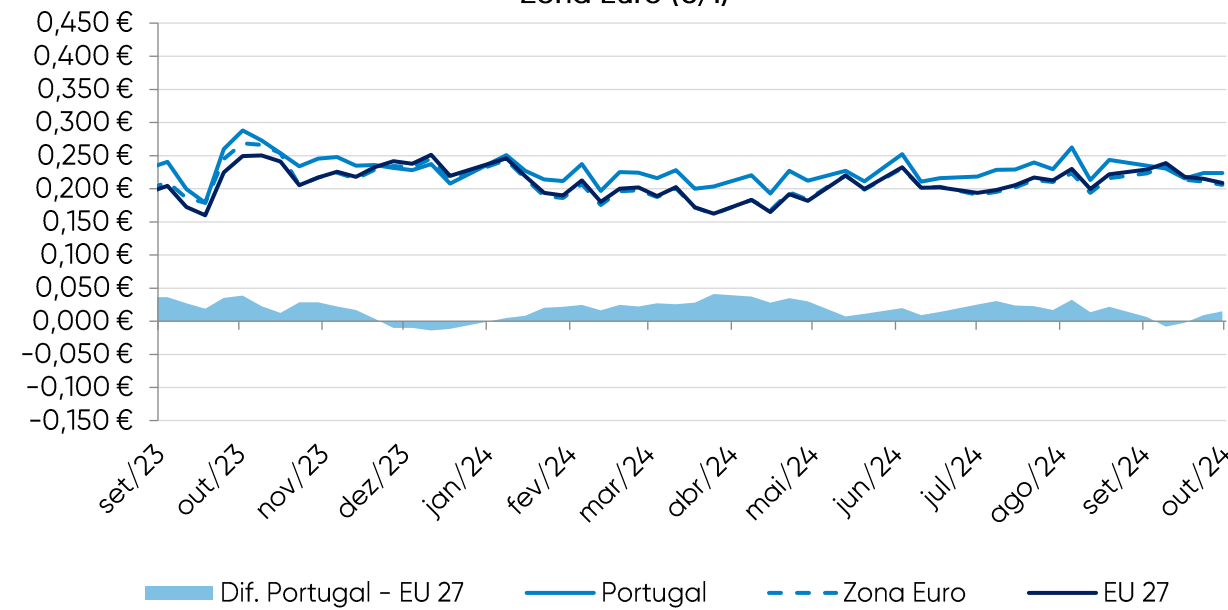
- 1,4 cents face a agosto 2024

| - 5,8%
- ↑

+ 0,6 cents face a setembro 2023

| + 2,7 %

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



set/24	Valor médio mensal							
	PMAI Gasolina	Cotação Gasolina	Diferença	PMAI Gasolina ZE	Diferença	PMAI Gasolina EU	Diferença	Diferença PT e UE 27
Mês atual	0,721 €	0,496 €	0,226 €	0,713 €	0,218 €	0,717 €	0,222 €	0,004 €
Var. preço ano anterior	-0,208 €	-0,214 €	0,006 €	-0,187 €	0,013 €	-0,182 €	0,031 €	-0,025 €
%	-22,4%	-30,1%	2,7%	-20,5%	6,1%	-20,3%	16,5%	-86,8%
Variação preço mês passado	-0,0796 €	-0,0656 €	-0,014 €	-0,0591 €	0,0066 €	-0,0462 €	0,0047 €	-0,0188 €
%	-9,94%	-11,69%	-5,8%	-7,65%	3,10%	-5,93%	2,19%	-82,90%

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

4º Trimestre de 2024

Reservas constituídas pela ENSE (número médio de dias)			
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	57,19	59,62	43,89
Pequenos Operadores	90,00	90,00	90,00

Reservas constituídas pela ENSE (Ton)			
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	177 246	1 056 124	80 582
Pequenos Operadores	15 278	93 771	24
Total	192 524	1 149 895	80 606

Reservas constituídas pelos Operadores (número médio de dias)			
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	32,81	30,38	46,11
Pequenos Operadores	0,00	0,00	0,00

Reservas constituídas pelos Operadores (Ton)			
Categoria dos Produtos	A	B	C
Grandes Operadores	101 703	538 152	84 662
Pequenos Operadores	0	0	0
Total	101 703	538 152	84 662

* A estas quantidades podem acrescer as constituídas por novos operadores

Quadro das Reservas da ENSE em outubro de 2024

(TON)			2024	Outubro		
		Localização	Natureza			
PETRÓLEO BRUTO	Países Baixos		C.S.O tickets	20 000,000		
	Itália		C.S.O tickets			
	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	608 082,000		
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			
		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		108 386,000	
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias			
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		30 000,000	
		CLC	próprias		20 000,000	
		POL NATO	próprias		139 563,901	
		Petrogal (Aveiras)	próprias			
		Petrogal (Tanquisado)	próprias			
		CLH (Tarragona)	próprias			
				TOTAL B	297 949,901	
	C	Países Baixos	C.S.O tickets		25 500,000	
		Espanha	C.S.O tickets		60 000,000	
		Portugal	C.S.O tickets			
		Alemanha	C.S.O tickets			
		Italia	C.S.O tickets			
		Petrogal (Sines)	próprias		45 000,000	
		Petrogal (Matosinhos)	próprias			
					TOTAL FUELÓLEO	130 500,000
		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	206 500,000	
	Cat. C- Out. Produtos					
		Espanha	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	141 000,000	
		França	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	129 500,000	
		Países Baixos	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	30 000,000	
		Bélgica	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	8 000,000	
		Portugal	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	10 000,000	
		Espanha	C.S.O tickets	Lubrificantes	14 000,000	
		Irlanda	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	60 000,000	
		Roménia	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	15 000,000	
		Cat. C- Out. Produtos				
		Bélgica	C.S.O tickets	Feedstocks	20 000,000	
				Total	1 591 431,901	
				Tickets	653 000,000	
				Físicas	938 431,901	

- **Ano Móvel** – O ano móvel, à data de mês n do Ano N (ex: agosto 2021), considera o período compreendido entre mês n-1 do Ano N-1 (ex: setembro do ano anterior) e o mês n do Ano N (ex: agosto do próprio ano)
- **Preço de Referência ENSE** – O Preço de Referência é calculado todos os dias úteis para os combustíveis brancos e GPL, em Portugal Continental, excluindo as componentes de logística secundária e atividade de comercialização ao consumidor final, nem imposto sobre ambas as componentes.
- **PMVP ENSE** – No capítulo **Preço Médio de Venda ao Público, em Portugal** (gasóleo rodoviário, gasolina, GPL) é utilizado o PMPV ENSE, que é retirado do Balcão Único da Energia com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do Sistema Petrolífero Nacional (SPN). A metodologia utilizada para o cálculo do PMVP tem como base a média aritmética simples dos preços reportados pelos operadores.
- **FAME (Biodiesel)** – Para o cálculo do preço real do Biodiesel (FAME) consideramos o valor de faturação mensal ponderado com o respetivo volume de biocombustível vendido pelos diversos produtores. Deste modo, dado que o reporte dos produtores corresponde sempre ao mês anterior ao qual se encontram a reportar, o valor real para os meses de n-2 e n-1 (ex.: junho e julho), bem como os valores provisórios do FAME para n e n+1 (ex: agosto e setembro), tendo como base o valor mensal dos óleos vegetais virgens.
- Para a análise da **evolução da cotação do Gasóleo e preço do FAME** considerámos o preço de referência sem impostos, utilizando a cotação internacional do gasóleo (índice Argus CIF, NWE), acrescido do valor do frete.
- **ISP** – O Imposto sobre os Produtos Petrolíferos aplica-se a toda a gasolina e gasóleo, bem como ao gás propano e butano, petróleo e GPL, que se destinem a venda ou consumo. No capítulo **Preços de referência – Componentes e Evolução**, a rubrica “ISP + Outros” engloba o valor do ISP, da taxa de contribuição rodoviária e da taxa de carbono.
- **Diferença entre o Preço médio antes de imposto em Portugal e cotação internacional de combustíveis rodoviários**, avaliando-se a diferença entre o preço médio antes de imposto (PMAI) e a cotação internacional do produto, considerando assim a logística de transporte, o armazenamento, o adicional por incorporação de biocombustível e a margem retalhista.
- Para os capítulos do **Preço dos Combustíveis em Portugal, na Zona Euro e na União Europeia, Preço dos combustíveis em Portugal e nos restantes países da União Europeia e Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU**, note-se que esta edição considera os preços médios relativos à União Europeia e Zona Euro ponderados de acordo com o volume de vendas, informação disponibilizada semanalmente pela Comissão Europeia.
- No capítulo da **Comparação entre PMAI e cotações internacionais em Portugal e nos restantes países da EU**, analisa-se a subtração do PMAI pela Cotação Internacional do produto petrolífero. Assim, para esta análise foram considerados os Preços Médios Antes de Imposto dos meses n do ano N-1 (ex: agosto de 2020) e n do Ano N (ex: agosto de 2021), bem como a cotação internacional dos produtos petrolíferos pela qual se baseia o mercado nacional (CIF, NWE – “Cost, Insurance and Freight”, “North-Western Europe”).
- **PST** – O Preço sem taxas corresponde ao preço base dos combustíveis sem a respetiva carga fiscal.
- **PMAI** – O Preço Médio Antes de Imposto corresponde ao Preço de Venda ao Público sem a respetiva carga fiscal.
- **IVA** – O Imposto de Valor Acrescentado é um imposto que incide sobre o consumo e corresponde a uma taxa que tem de se pagar ao Estado para além do valor de um bem ou serviço que se adquire, estando sujeitas também as transações comerciais e as importações.



Com energia, sempre