

Relatório mensal sobre combustíveis em Portugal

Setembro 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 agosto de 2024 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem jet) aumentou 1,23% face ao mês homólogo de 2023.
- O consumo mensal da gasolina foi de 133 317 toneladas, +7,61%, face a agosto de 2023.
- O consumo mensal de gasóleo foi de 442 030 toneladas, -0,55%, face a agosto de 2023.
- O consumo mensal de Jet foi de 177 455 toneladas, +0,81%, face a agosto de 2023, e superior em 12,59% comparando com agosto de 2019.

Preço

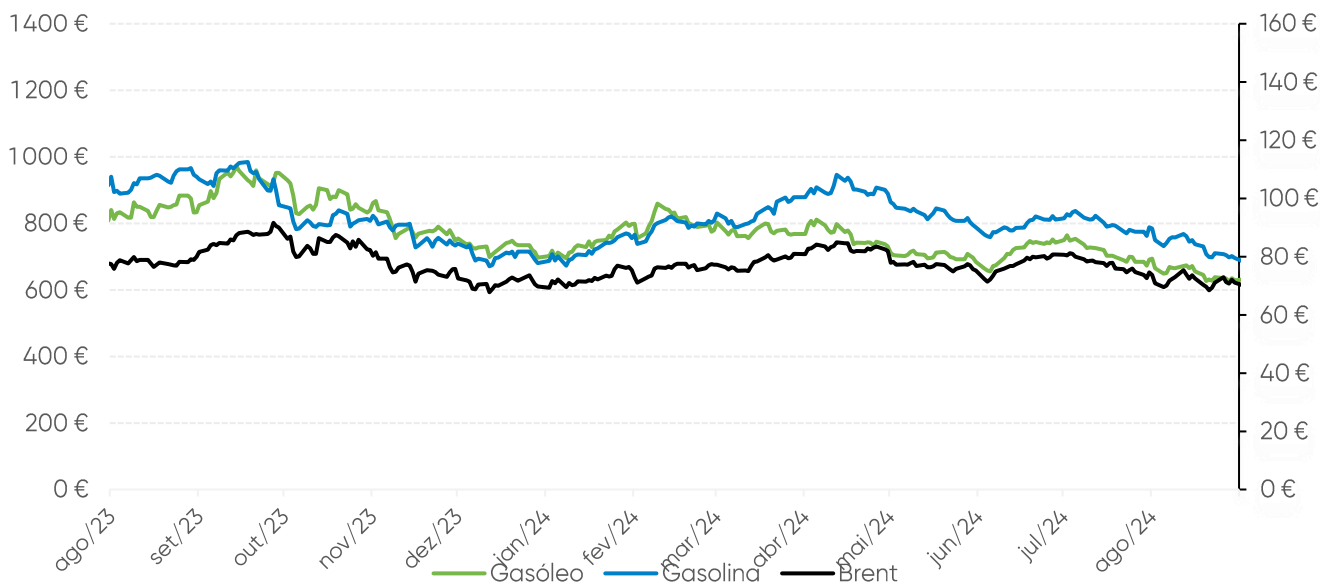
- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em agosto um decréscimo de 4,4 cents/l (-2,65%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou, em agosto, uma redução de 3,8 cents/l (-2,14%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de agosto de 2023, verificou-se uma descida do PMVP do gasóleo em 13,5 cents/l (-7,7%) e de 12,9 cents/l (-6,9%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME), em agosto, desceu face ao valor verificado em julho, de 1157,40 € para 1148,28 €.
- Portugal foi, em agosto de 2024, o 15º país dos 27 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo também o 15º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em agosto de 2024, o 9º país dos 27 da União Europeia com PMAI mais elevado na gasolina, sendo também 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 30 de agosto de 2024, em Portugal, um valor de 30,2 cents/l para o gasóleo e de 27,6 cents/l para a gasolina 95.

- O crescimento da procura mundial de petróleo continua a desacelerar, com ganhos de 800 kb/d registados na primeira metade de 2024 em relação ao período homólogo do ano anterior, os mais baixos desde 2020. O principal fator motivante deste declínio é o rápido abrandamento da China, onde o consumo diminuiu 280 kb/d pelo quarto mês consecutivo em julho em relação ao período homólogo do ano anterior. Os ganhos médios anuais de 900 kb/d em 2024, que contrastam com os 2,1 mb/d do ano passado, levarão a procura para os quase 103 mb/d. Um aumento de 950 kb/d em 2025 será igualmente moderado.
- A oferta mundial aumentou 80 kb/d para os 103,5 mb/d em agosto, com as interrupções causadas por uma disputa política na Líbia, combinadas com um período de manutenção na Noruega e no Cazaquistão, a serem compensadas por fluxos mais elevados da Guiana, do Brasil e de outros países. Os ganhos anuais aumentam de 660 kb/d este ano para os 2,1 mb/d em 2025. A não-OPEP+ aumenta 1,5 mb/d este ano e no próximo, enquanto que a OPEP+ pode cair em 810 kb/d em 2024, mas aumentar 540 kb/d no próximo ano se os cortes voluntários se mantiverem.
- Prevê-se que o rendimento global das refinarias aumente 440 kb/d para os 83 mb/d em 2024 e 630 kb/d para os 83,7 mb/d no próximo ano. O volume de crude consumido pelas refinarias chinesas em julho, muito mais fraco do que o previsto, e uma maior deterioração das margens continuam a pesar sobre as previsões. As margens de cracking ficaram por um breve período negativas na Europa e em Singapura. As mesmas margens na Costa do Golfo dos EUA estão mais resistentes, mas, mesmo assim, caíram dois terços em relação aos níveis de há um ano atrás.
- As reservas mundiais de petróleo observadas diminuíram 47,1 mb em julho. A redução ficou concentrada no petróleo bruto, LGN e matérias-primas (-75,5 mb), enquanto que os derivados do petróleo atingiram o seu nível mais alto desde janeiro de 2021. Os stocks da indústria da OCDE caíram sazonalmente em 12,3 mb em julho, ficando 78,5 mb abaixo da média quinquenal. Os dados preliminares mostram que as existências continuaram a diminuir em agosto.
- Os preços do petróleo caíram em espiral em agosto e no início de setembro, com os futuros do ICE Brent a descerem a pique em cerca de \$10/bbl e a fraca procura chinesa e tendências económicas adversas a aumentarem os receios de excesso de oferta. As vendas dos investidores contribuíram para a tendência de baixa, com as participações líquidas especulativas nas holdings a caírem para os seus valores mínimos em vários anos. No momento em que este relatório foi redigido, o Brent estava a ser negociado a cerca de US \$70/bbl - o seu nível mais baixo desde o final de 2021 e menos de US \$20/bbl em relação à alta de abril de 2024.

Fonte: AIE - Oil Market Report



Fonte: Bloomberg

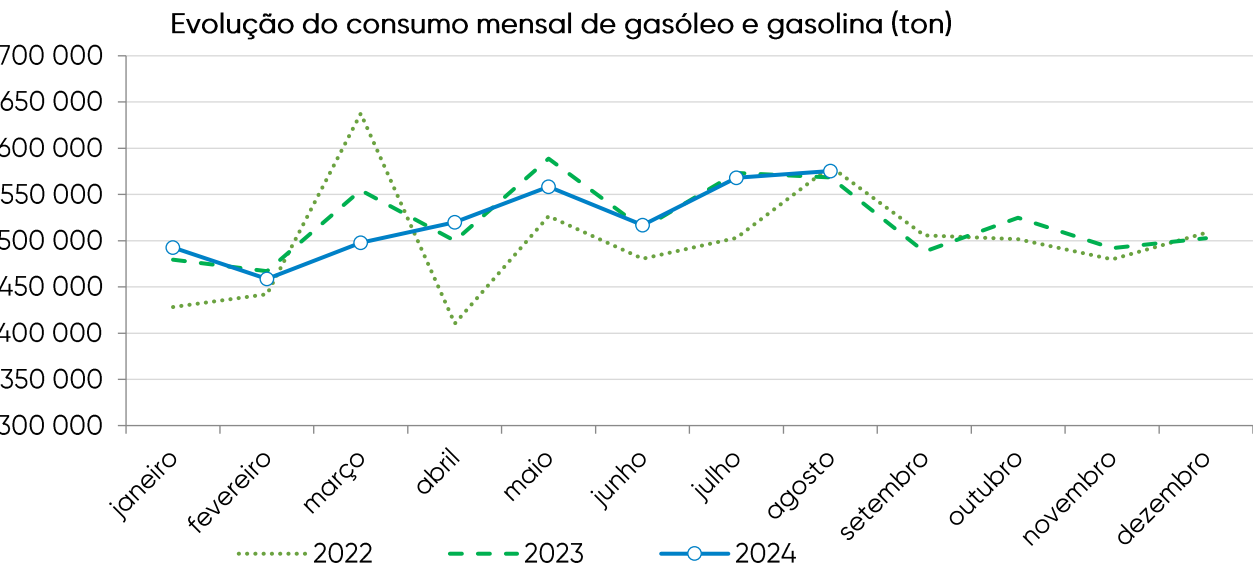
2. Mercado



Introduções ao Consumo mensal de Gasóleo, Gasolina e Jet

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

-  +1,31% face a julho de 2024
-  +1,23 face a agosto de 2023
-  -0,85% face a agosto de 2022
-  +9,63% face a agosto de 2021



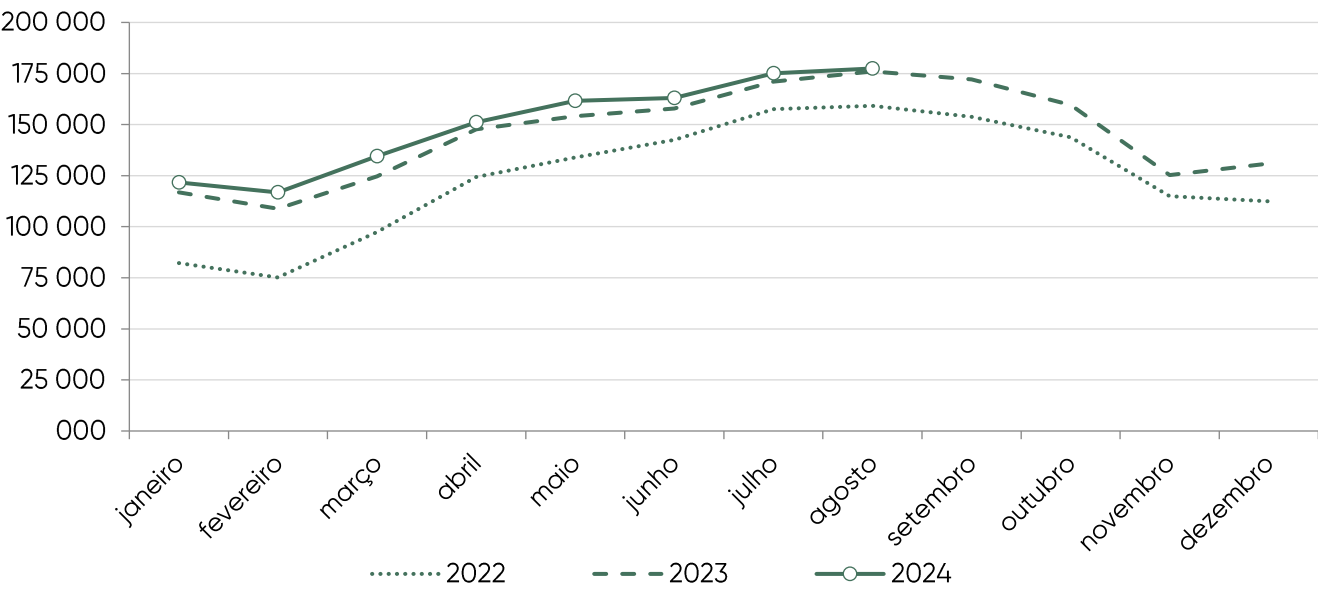
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	ago/24	ago/23	Variação
Gasóleo	442 030	444 469	-0,55%
Gasolina	133 317	123 893	7,61%
Total	575 347	568 363	1,23%

Fonte: ENSE

Em agosto de 2024, o consumo mensal de JET foi de 177 455 toneladas. Face ao mês anterior e ao mês homólogo, registou as seguintes variações:

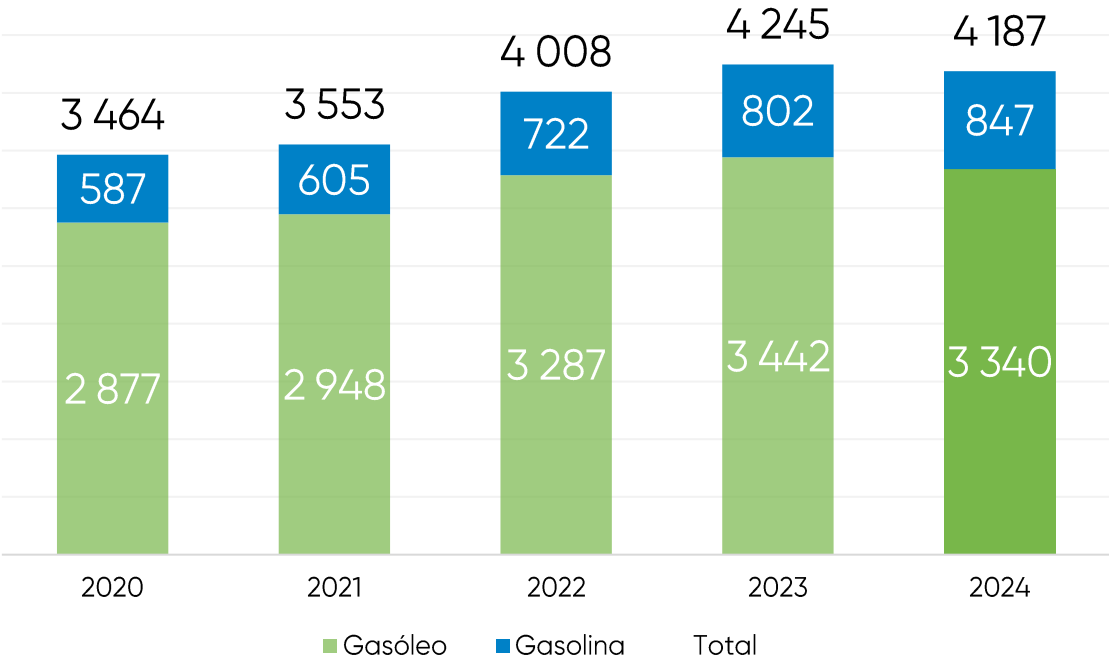
-  +1,37% face a julho de 2024
-  +0,81% face a agosto de 2023

Evolução do consumo mensal de jet (ton)



Consumo Mensal (ton)			
Combustível	ago/24	ago/23	Variação
Jet	177 455	176 026	0,81%

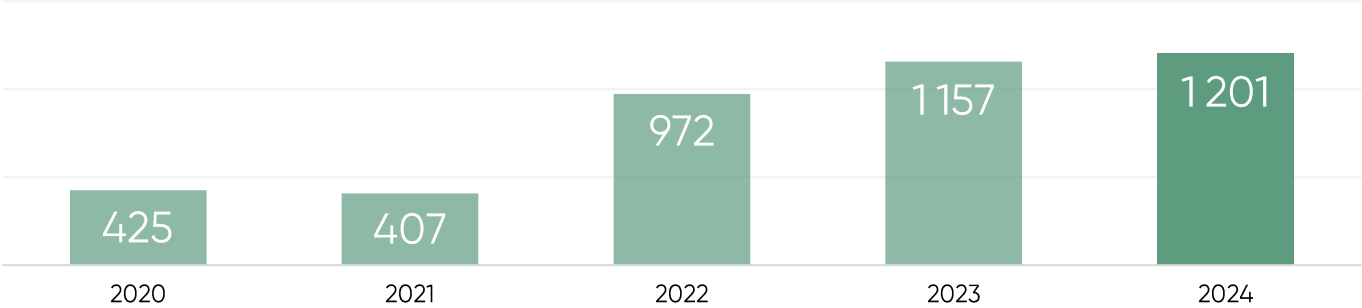
Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	ago/24	ago/23	Variação
Gasóleo	3 340 330	3 442 256	-2,96%
Gasolina	847 113	802 494	5,56%
Total	4 187 444	4 244 750	-1,35%

Fonte: ENSE

Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)

Combustível	ago/24	ago/23	Variação
Jet	1 201 228	1 156 834	3,84%

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

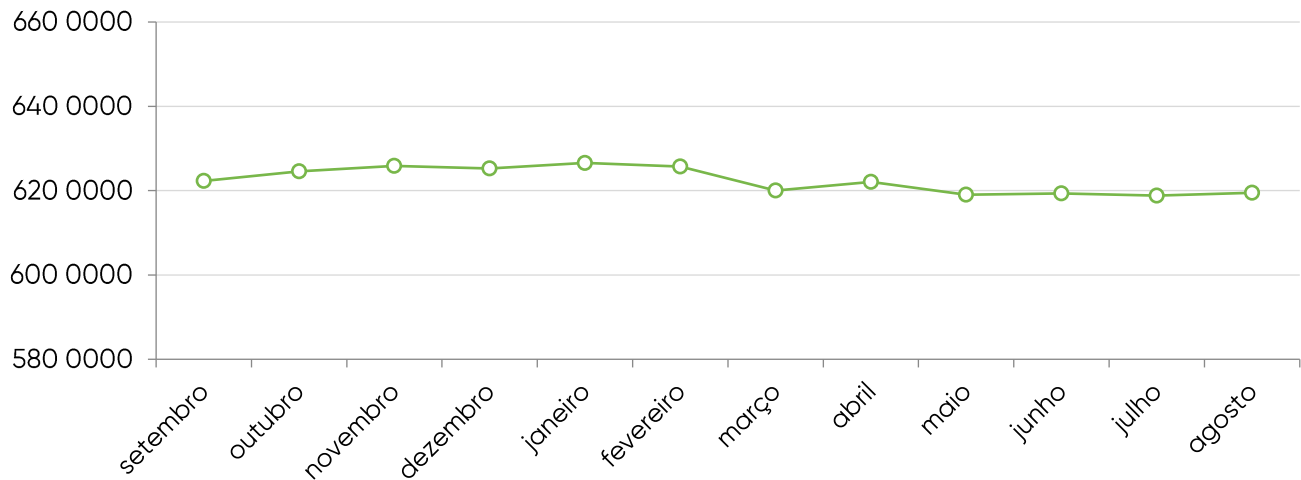
-  -2,10% no gasóleo
-  +5,23% na gasolina
-  +6,39% no jet

Consumo Ano Móvel (ton)

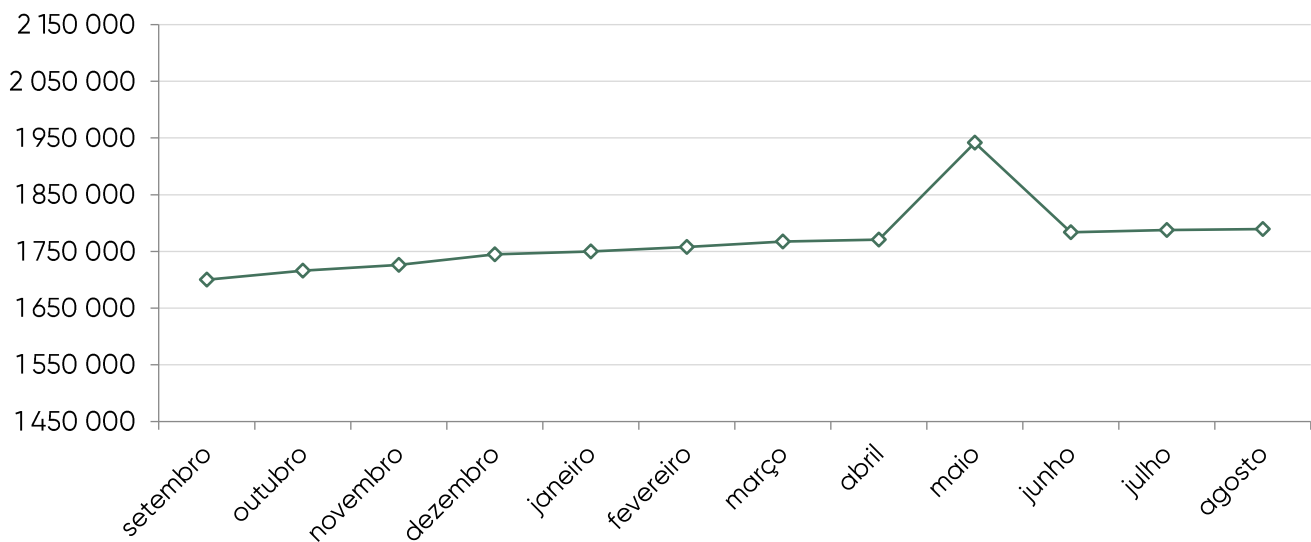
Combustível	ago/24	ago/23	Variação
Gasóleo	4 961 444	5 068 087	-2,10%
Gasolina	1 233 783	1 172 459	5,23%
Total	6 195 227	6 240 547	-0,73%

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	ago/24	ago/23	Variação
Jet	1 789 234	1 681 701	6,39%

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

O preço do Biodiesel registou as seguintes variações:

-  + 24,40€ em junho 2024 | + 2,42 %
-  + 123,15€ em julho 2024 | + 11,91 %
-  - 9,12 € em agosto 2024 | - 0,79 %
-  + 13,89€ em setembro 2024 | + 1,21 %

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

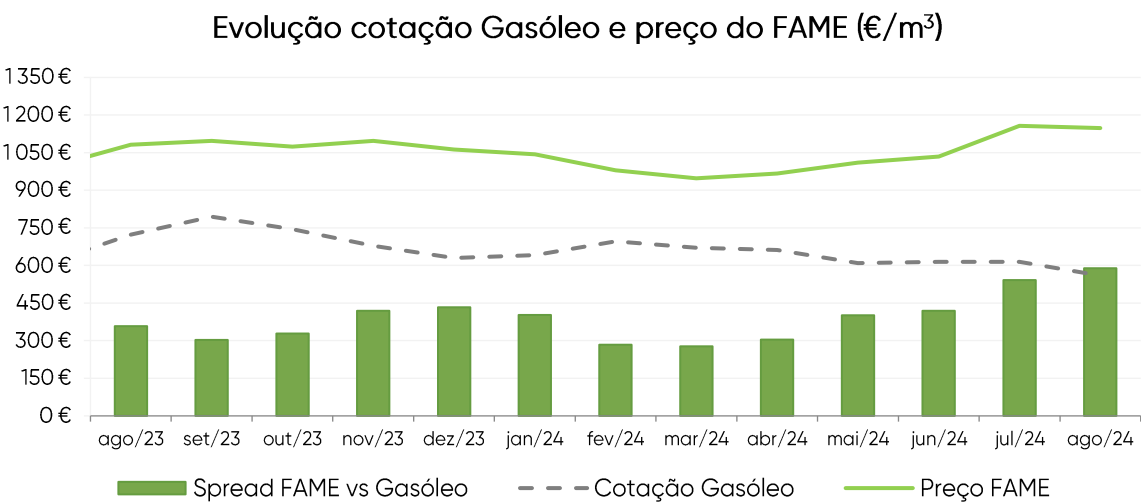
Meses	Preço FAME – provisório (€/m³)	Preço FAME – real (€/m³)
Junho	1034,25 €	1077,97 €
Julho	1157,40 €	1179,05 €
Agosto	1148,28 €	
Setembro	1162,17 €	

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 agosto 2024, registou as seguintes variações:

-  + 46,13€ face a julho 2024 | +8,51%
-  + 230,12€ face a agosto 2023 | + 47,16%



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.

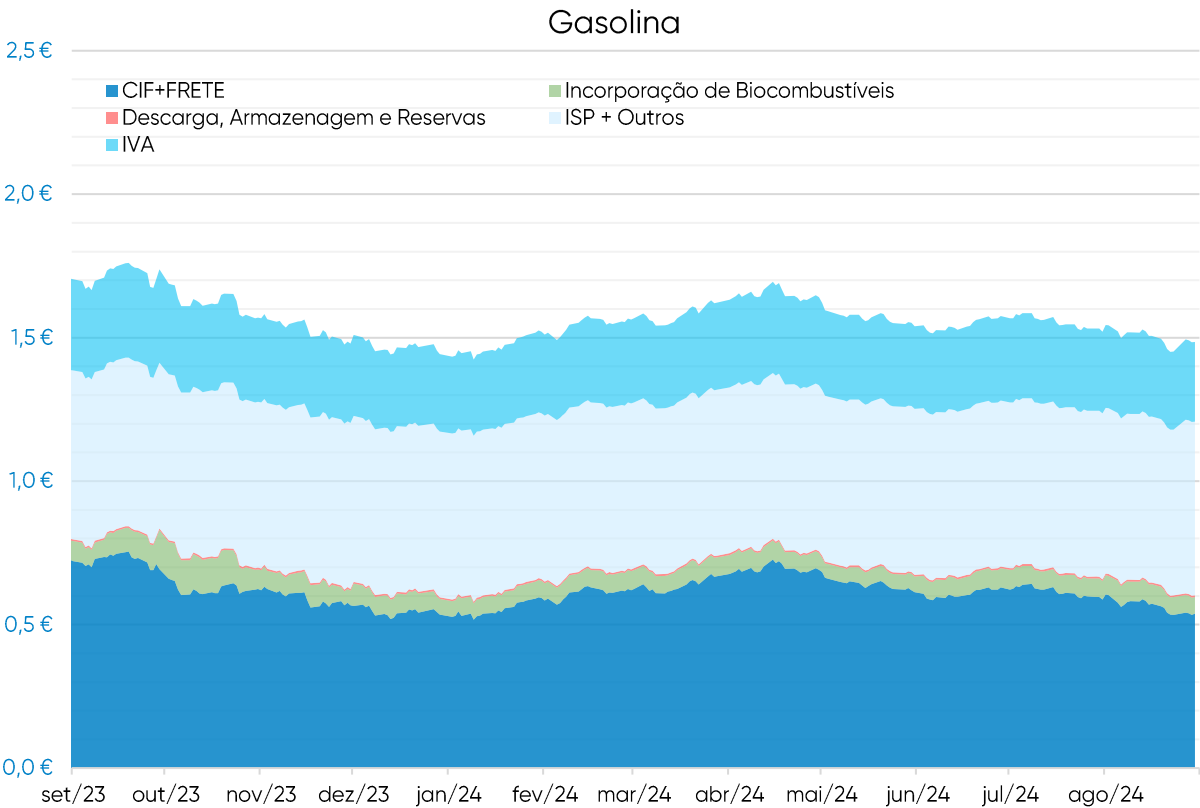
Evolução do Preço de Referência

Em agosto de 2024, comparando com o mês anterior, os preços desceram na Gasolina e no Gasóleo, tendo subido em todos os restantes.

Quando comparado com o mês homólogo, o preço de referência apresentou a mesma tendência caiu na Gasolina 11,12%, no Gasóleo 11,86% e aumentou no GPL Auto 7,26%, no GPL Butano 0,49% e no GPL Propano 8,74%.

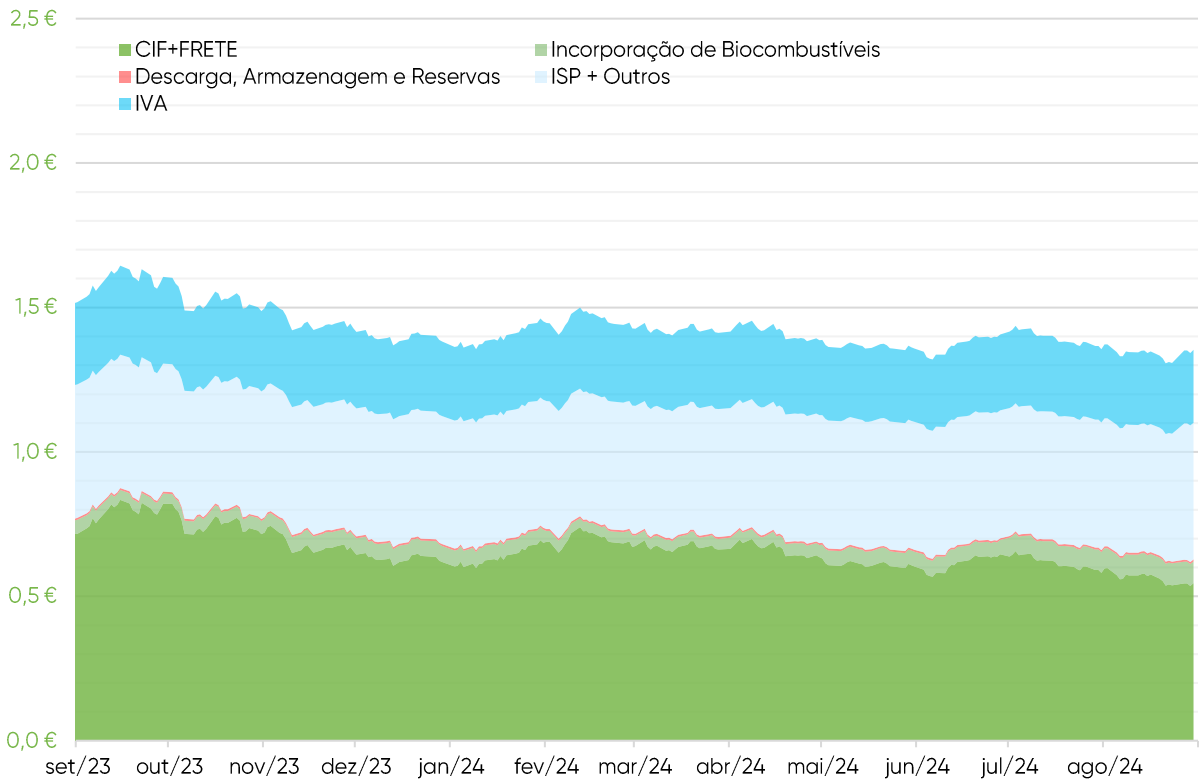
Combustível	ago/24	jul/24	Variação	Combustível	ago/24	ago/23	Variação
Gasolina	1,501	1,554	-3,39%	Gasolina	1,501	1,689	-11,12%
Gasóleo	1,341	1,395	-3,83%	Gasóleo	1,341	1,522	-11,86%
GPL Propano	1,123	1,109	1,32%	GPL Propano	1,123	1,033	8,74%
GPL Butano	1,078	1,056	2,11%	GPL Butano	1,078	1,073	0,49%
GPL Auto	0,682	0,674	1,11%	GPL Auto	0,682	0,635	7,26%

Fonte: ENSE

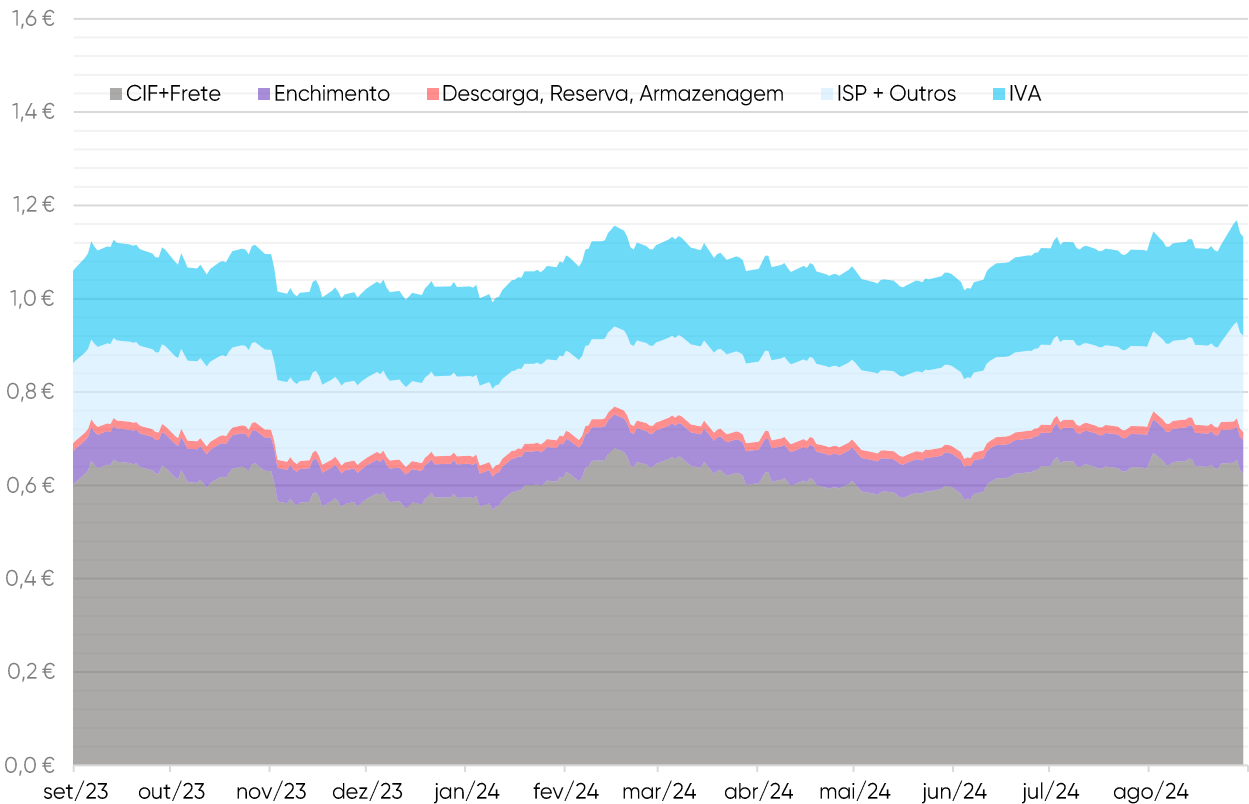


Fonte: ENSE

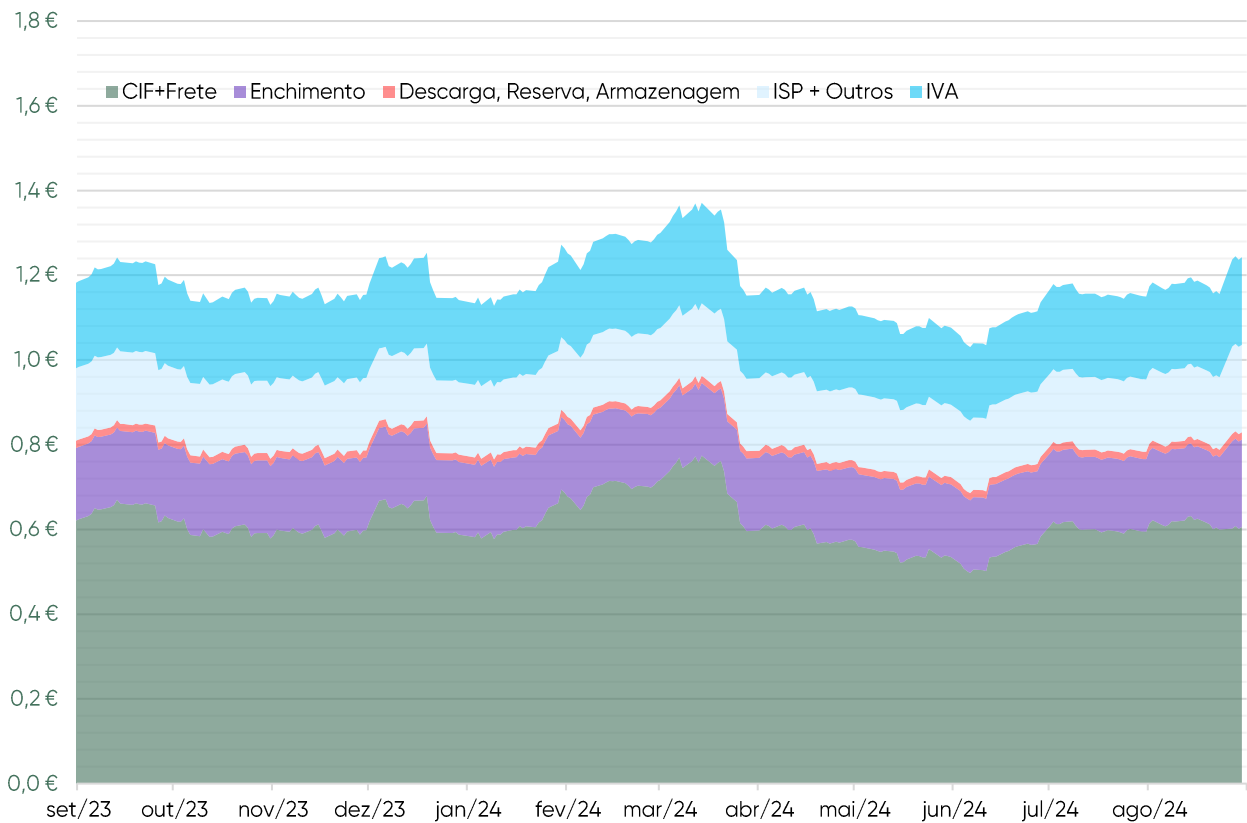
Gasóleo



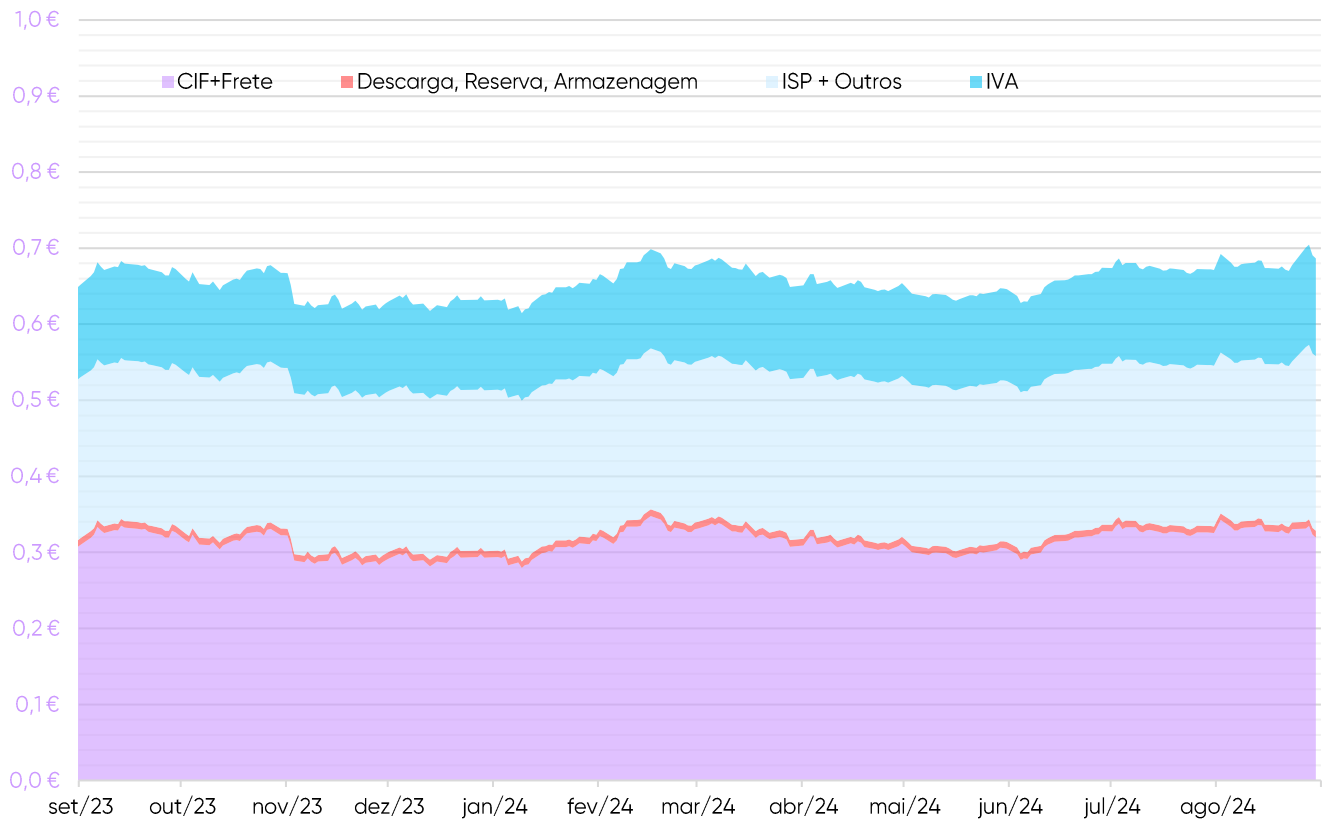
GPL Propano



GPL Butano



GPL Auto

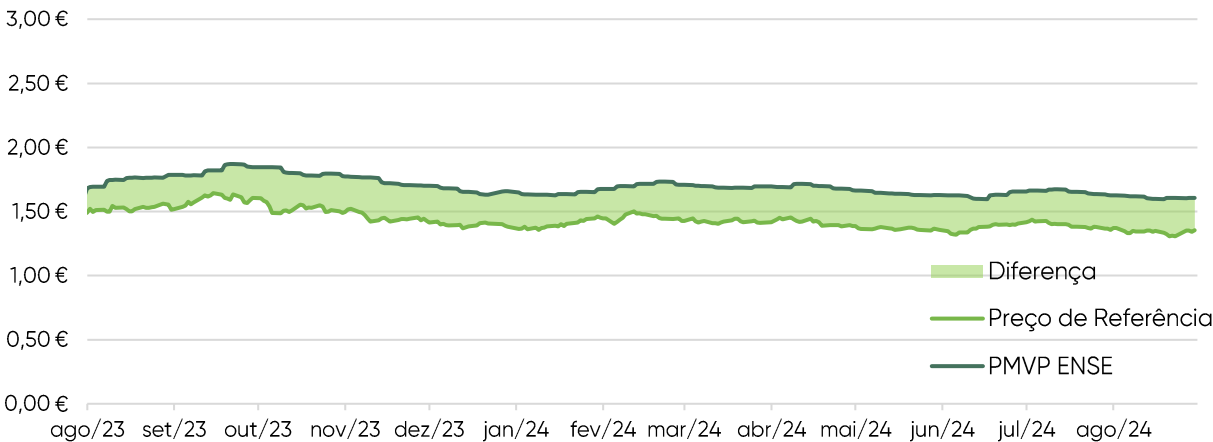
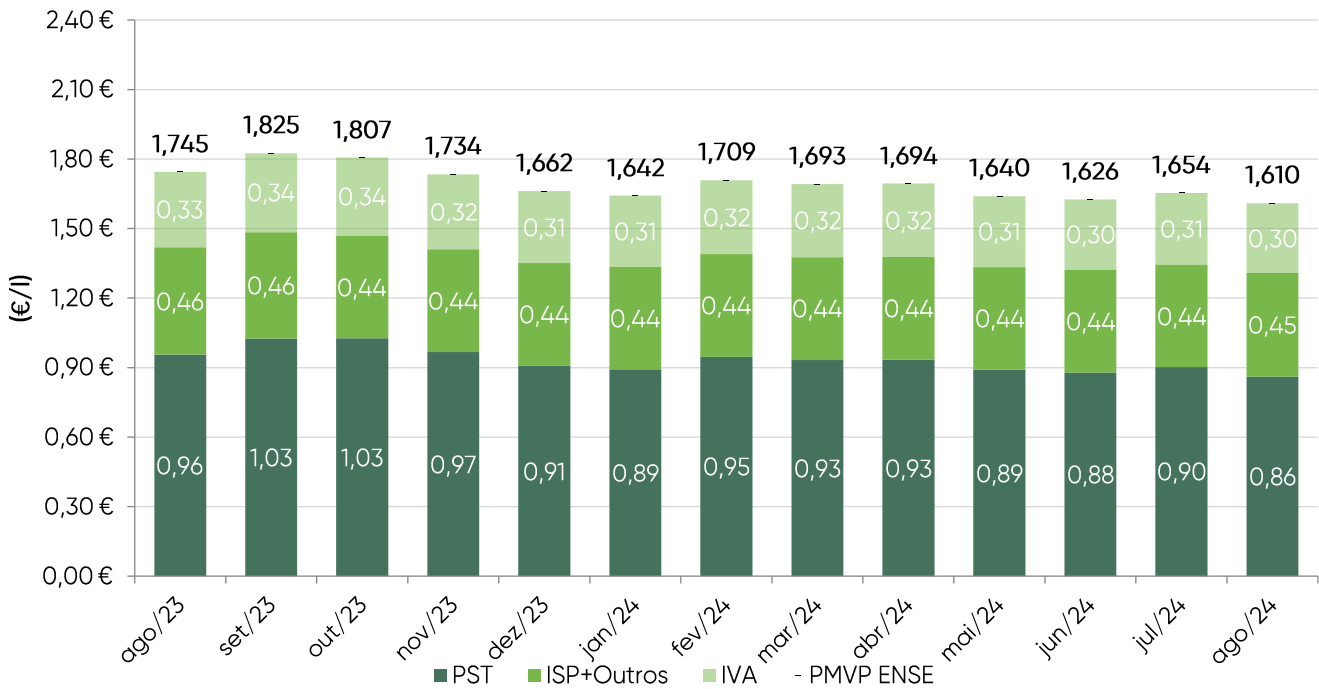


Neste capítulo, é utilizado o PMVP ENSE, retirado do Balcão Único da Energia com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do Sistema Petrolífero Nacional (SPN).

Gasóleo rodoviário

Entre agosto de 2023 e agosto de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo desceu 13,5 cents/l (-7,7%). Entre julho e agosto de 2024, o PMVP do gasóleo sofreu uma redução de 4,4 cents/l (uma variação de -2,65%).

ago/24			
Gasóleo	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,095 €	-0,014 €	-0,135 €
%	-10,0%	-3,1%	-7,7%
Gasóleo			
Variação desde início ano			-0,032 €
Variação desde início ano (%)			-1,94%
Variação face ao mês anterior			-0,044 €
Variação face ao mês anterior (%)			-2,65%

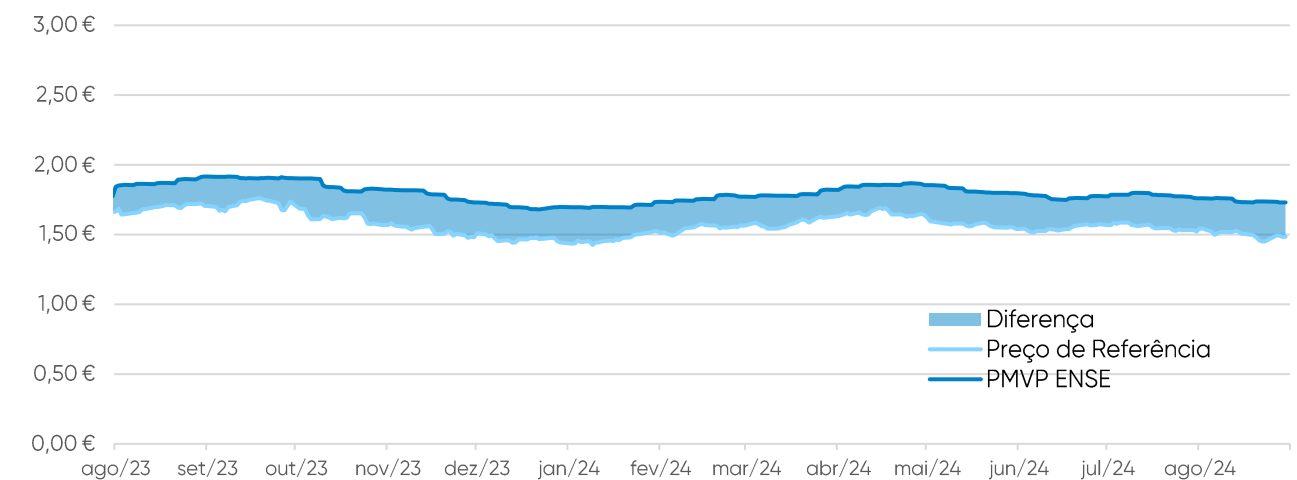
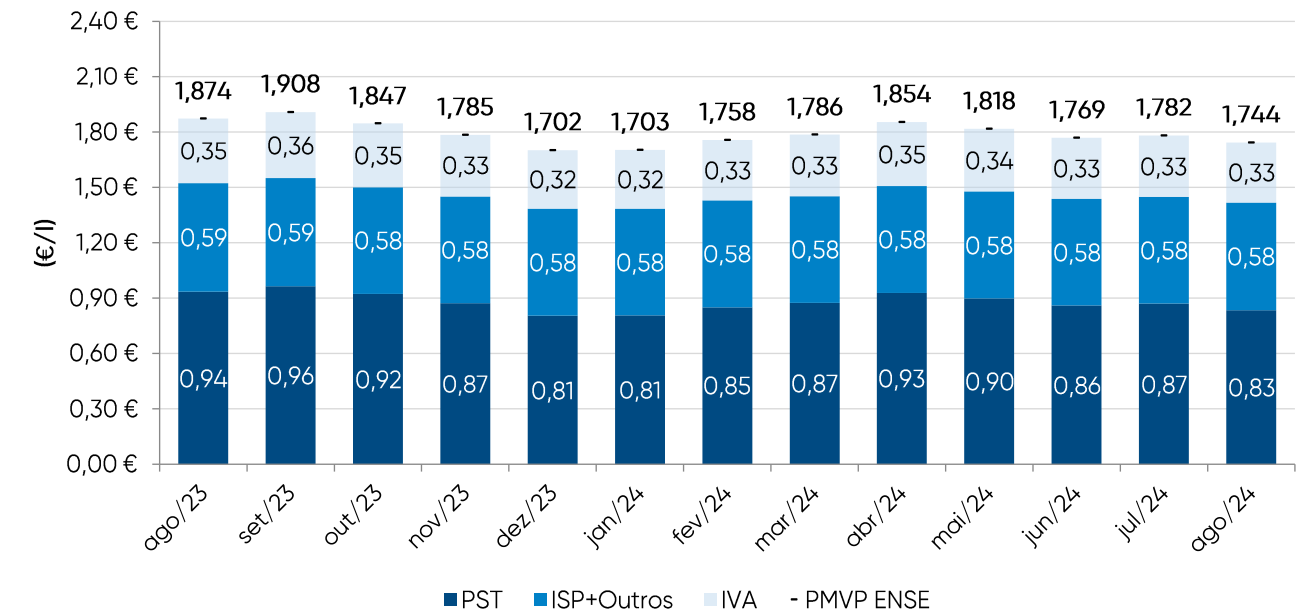


Fonte: ENSE

Gasolina 95

Entre agosto de 2023 e agosto de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 caiu 12,9 cents/l (-6,9%). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, entre julho e agosto de 2024, desceu 3,8 cents/l (uma variação de -2,14%).

ago/24			
Gasolina	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	-0,101 €	-0,005 €	-0,129 €
%	-10,7%	-0,8%	-6,9%
Gasolina			
Variação desde início ano			0,041 €
Variação desde início ano (%)			2,42%
Variação face ao mês anterior			-0,038 €
Variação face ao mês anterior (%)			-2,14%

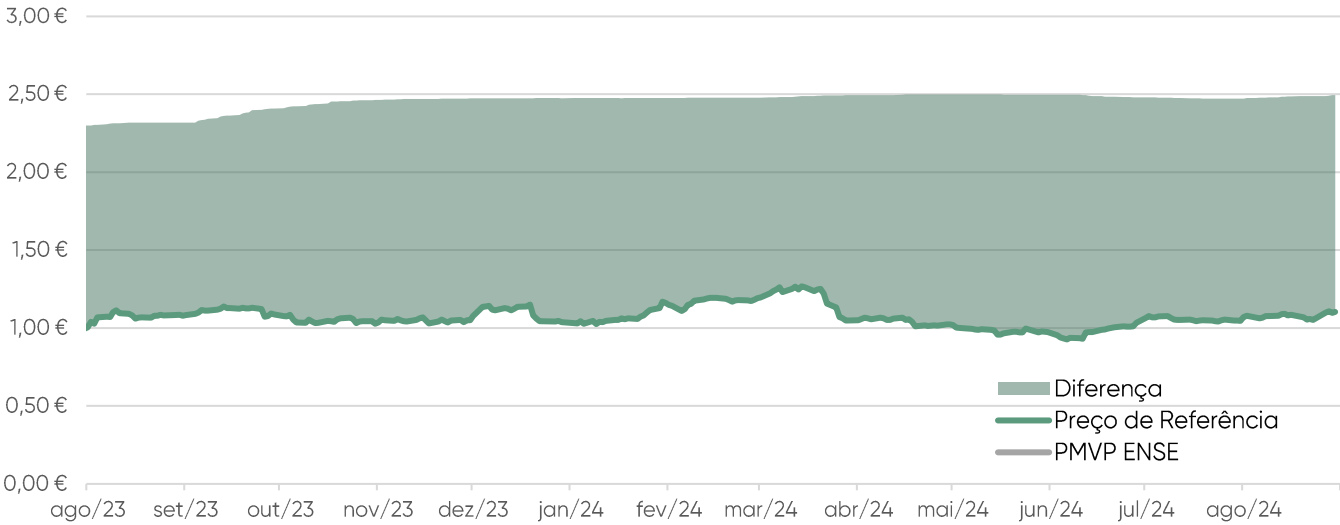
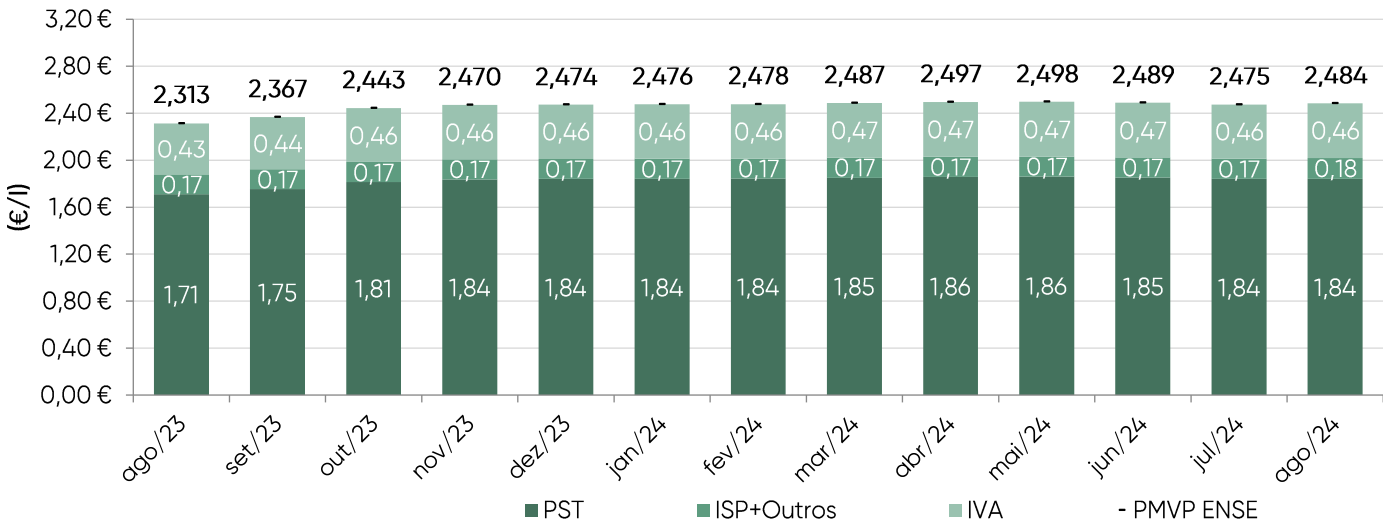


GPL Butano

Entre agosto de 2023 e agosto de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano subiu 17,1 cents/kg (+7,4%). Entre julho e agosto de 2024, o GPL Butano registou um aumento de 0,9 cents/kg (+0,37%).

ago/24			
GPL Butano	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	0,132 €	0,007 €	0,171 €
%	7,7%	3,9%	7,4%

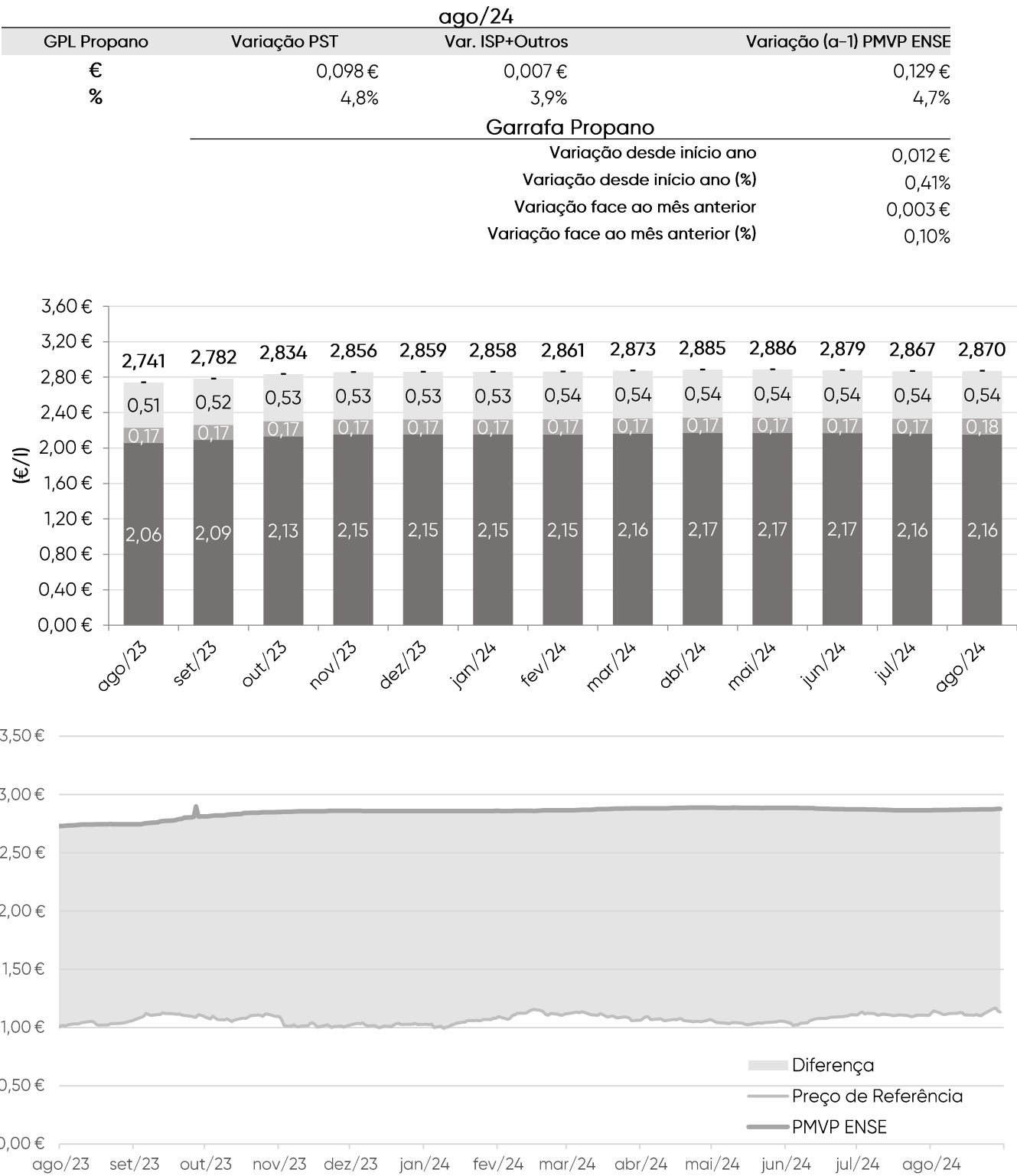
Garrafa Butano	
Variação desde início ano	0,008 €
Variação desde início ano (%)	0,34%
Variação face ao mês anterior	0,009 €
Variação face ao mês anterior (%)	0,37%



Fonte: ENSE

GPL Propano

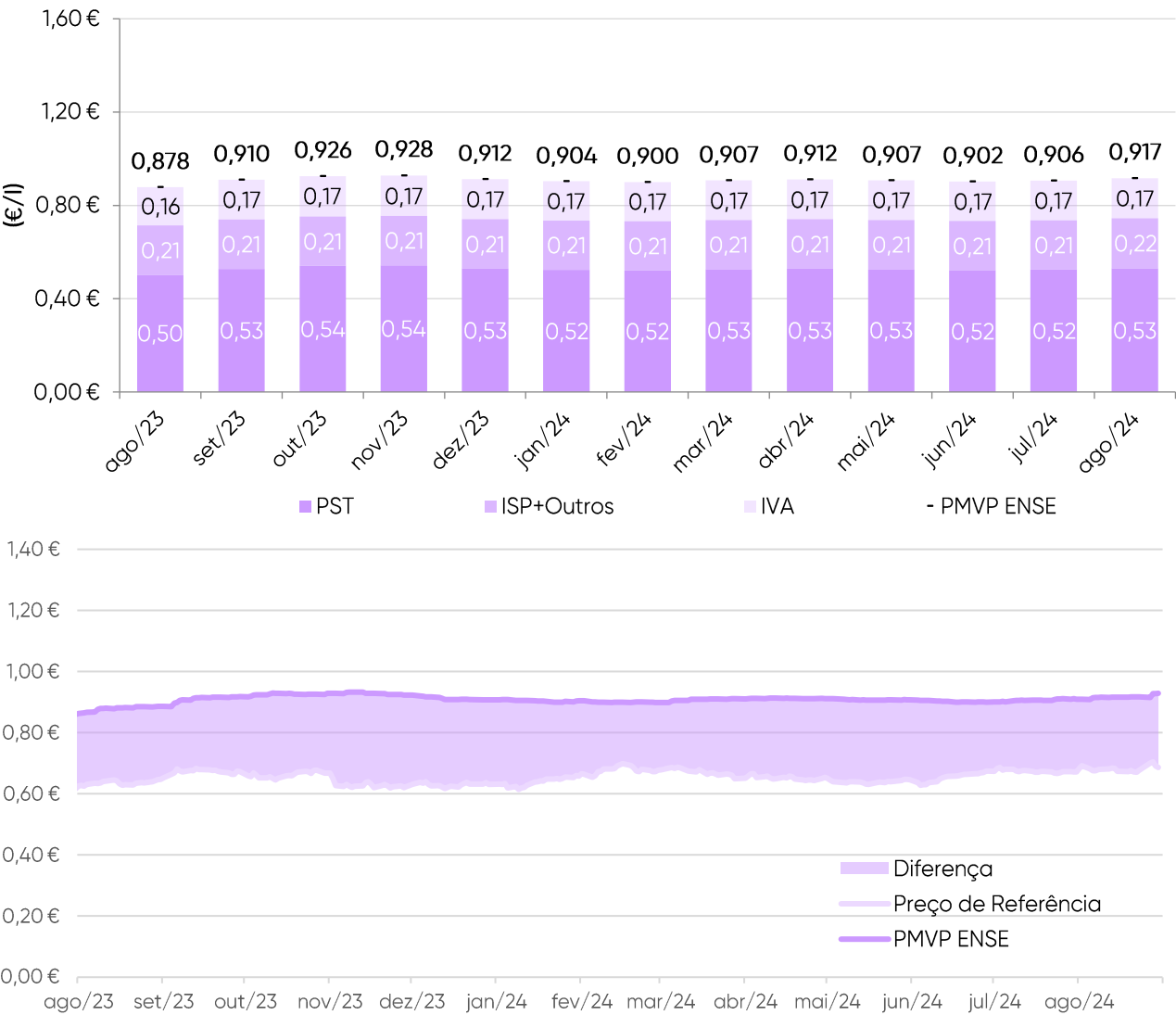
Entre agosto de 2023 e agosto de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 12,9 cents/l (+4,7%). Entre julho e agosto de 2024, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma ligeira subida de 0,3 cents/l (+0,10%).



GPL Auto

Entre agosto de 2023 e agosto de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Auto aumentou 3,8 cents/l (+4,4%). Entre julho e agosto de 2024, o preço médio de venda ao público do GPL Auto registou um acréscimo de 1,1 cents/l (+1,20%).

ago/24			
GPL Auto	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	0,028 €	0,003 €	0,038 €
%	5,5%	1,6%	4,4%
GPL Auto			
Variação desde início ano			0,013 €
Variação desde início ano (%)			1,43%
Variação face ao mês anterior			0,011 €
Variação face ao mês anterior (%)			1,20%



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

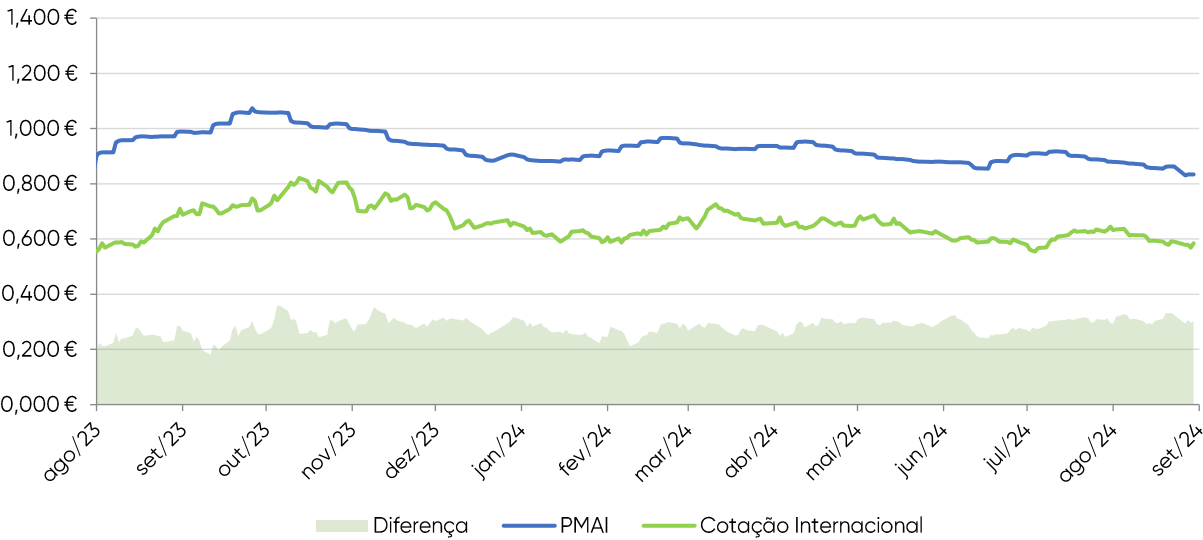
O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal registou uma redução de 15,6 cents/l (-15,7%), acompanhando a tendência da cotação internacional que diminuiu 17,3 cents/l (-24,5%) entre final de agosto de 2023 e agosto de 2024.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu um decréscimo de 6,3 cents/l (-7012%), alinhado com a cotação internacional que desceu 6,2 cents/l (-10,4%). A diferença entre o PMAI e a cotação internacional era de 30,2 cents/l a 30 de agosto de 2024 (variação de -0,1 cts/l, ou seja, -0,5%, desde o início do ano).

Gasóleo	02/01/2024	30/08/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,897 €	0,834 €	-0,063 €	-7,1%
Cotação	0,593 €	0,531 €	-0,062 €	-10,4%
Diferença	0,304 €	0,302 €	-0,001 €	-0,5%

Gasóleo	31/08/2023	30/08/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,989 €	0,834 €	-0,156 €	-15,7%
Cotação	0,704 €	0,531 €	-0,173 €	-24,5%
Diferença	0,285 €	0,302 €	0,017 €	6,1%

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



Gasolina 95

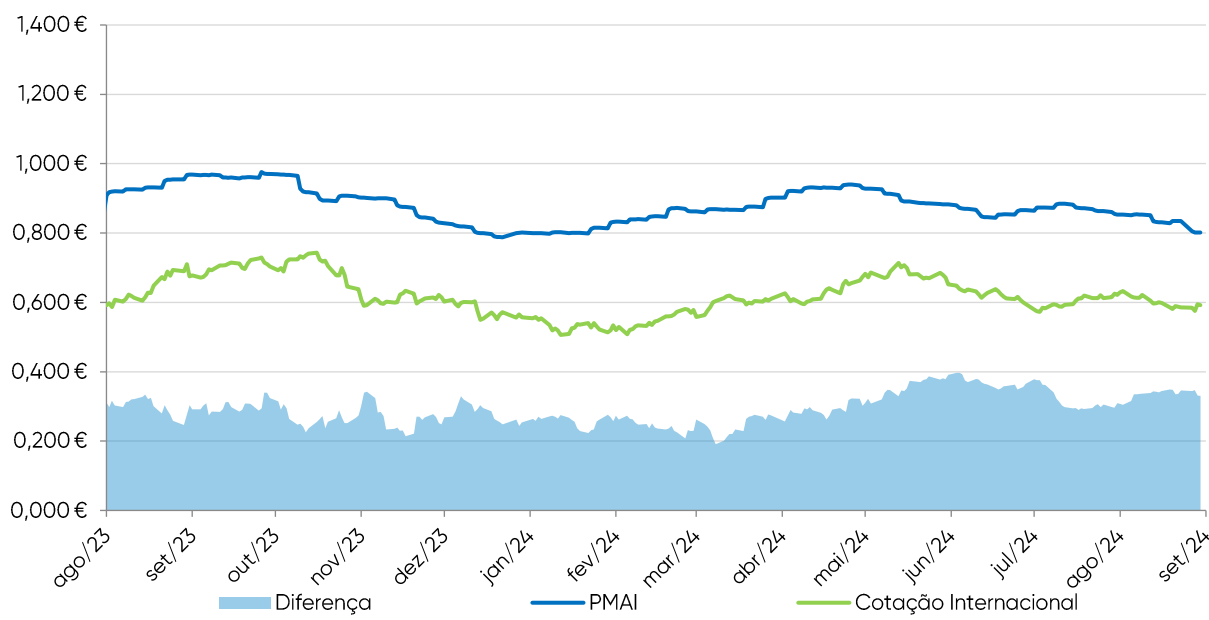
O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 16,7 cents/l (-17,3%) entre final de agosto de 2023 e agosto de 2024, tendo-se registado uma queda da cotação internacional de 18,5 cents/l (-26,0%).

Desde o início de janeiro de 2024, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina registou um ligeiro acréscimo de 0,2 cents/l (+0,2%), em linha com a cotação internacional que subiu 0,6 cents/l (+1,2%). A diferença entre o PMAI e a Cotação internacional era de 27,6 cents/l a 30 de agosto de 2024 (um decréscimo de 0,5 cents/l, -1,7%, desde o início do ano).

Gasolina	02/01/2024	30/08/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,800 €	0,802 €	0,002 €	0,2%
Cotação	0,519 €	0,526 €	0,006 €	1,2%
Diferença	0,281 €	0,276 €	-0,005 €	-1,7%

Gasolina	31/08/2023	30/08/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,969 €	0,802 €	-0,167 €	-17,3%
Cotação	0,710 €	0,526 €	-0,185 €	-26,0%
Diferença	0,259 €	0,276 €	0,017 €	6,8%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

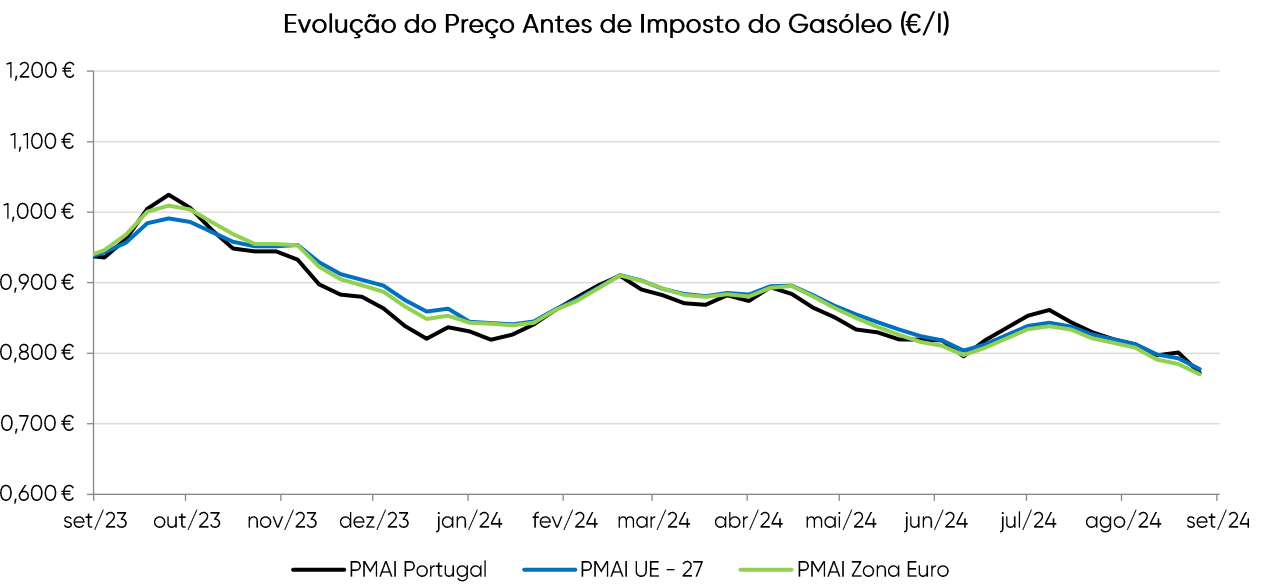
Para esta análise, são considerados os preços médios relativos à União Europeia e Zona Euro ponderados de acordo com o volume de vendas, informação disponibilizada semanalmente pela Comissão Europeia.

Gasóleo rodoviário

Em agosto de 2024, o PMAI do gasóleo em Portugal e da União Europeia era igual e estava 0,7 cent/l acima do preço médio da Zona Euro (+0,9%) .

De agosto de 2023 a agosto de 2024, o PMAI do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 12,8 cent/l (-13,9%), acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro, que desceram 12,6 cent/l (-13,6%) e 13,4 cent/l (-14,5%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre julho e agosto de 2024, podemos constatar que o PMAI do gasóleo em Portugal desceu 4,6 cents/l (-5,5%) nesse período, alinhando com a EU e a Zona Euro em que caiu 3,8 cents/l e 4,0 cents/l, respetivamente.

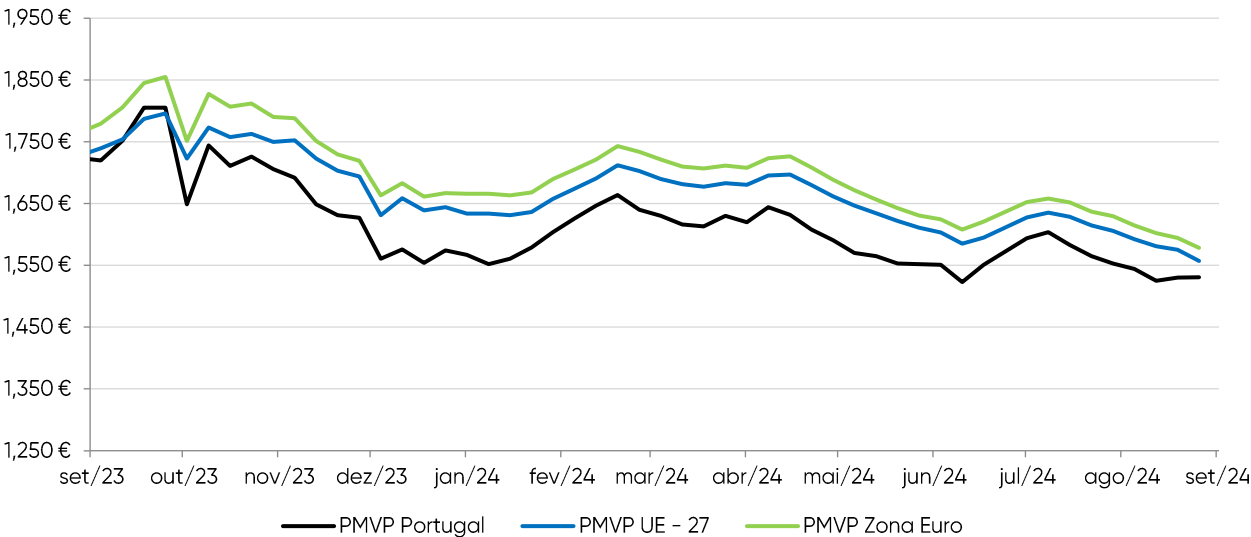


Fonte: Comissão Europeia

O PVP do gasóleo em Portugal está 4,4 cent/l abaixo do preço médio da União Europeia (-2,8%) e 6,5 cent/l do preço médio da Zona Euro (-4,1%). De agosto de 2023 a agosto de 2024, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 17,3 cent/l (-10,1%) tal como a União Europeia que registou um decréscimo de 13,6 cent/l (-8,0%) e na Zona Euro de 15,3 cent/l (-8,7%).

Analisando a evolução do mercado entre julho e agosto de 2024, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal desceu 4,7 cents/l (-3,0%) nesse período, acompanhando a tendência da UE e da Zona Euro em que o PVP sofreu uma redução de 4,6 cents/l e 4,8 cents/l, respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,580 €	0,842 €
Variação €	-0,047 €	-0,046 €
Variação (%)	-3,0%	-5,5%
Preço mensal ano(a-1)	1,705 €	0,924 €
Variação anual €	-0,173 €	-0,128 €
Variação anual (%)	-10,1%	-13,9%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,622 €	0,833 €
Variação €	-0,046 €	-0,038 €
Variação (%)	-2,8%	-4,6%
Preço mensal ano(a-1)	1,713 €	0,921 €
Variação anual €	-0,136 €	-0,126 €
Variação anual (%)	-8,0%	-13,6%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,646 €	0,828 €
Variação €	-0,048 €	-0,040 €
Variação (%)	-2,9%	-4,8%
Preço mensal ano(a-1)	1,750 €	0,922 €
Variação anual €	-0,153 €	-0,134 €
Variação anual (%)	-8,7%	-14,5%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,044 €	0,000 €
Diferença (%)	-2,8%	0,0%
Mês anterior (m-1)	-0,043 €	0,008 €
Diferença (%)	-2,63%	1,00%
Ano anterior (a-1)	-0,008 €	0,003 €
Diferença (%)	-0,44%	0,28%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,065 €	0,007 €
Diferença (%)	-4,1%	0,9%
Mês anterior (m-1)	-0,066 €	0,013 €
Diferença (%)	-4,01%	1,60%
Ano anterior (a-1)	-0,045 €	0,002 €
Diferença (%)	-2,57%	0,16%

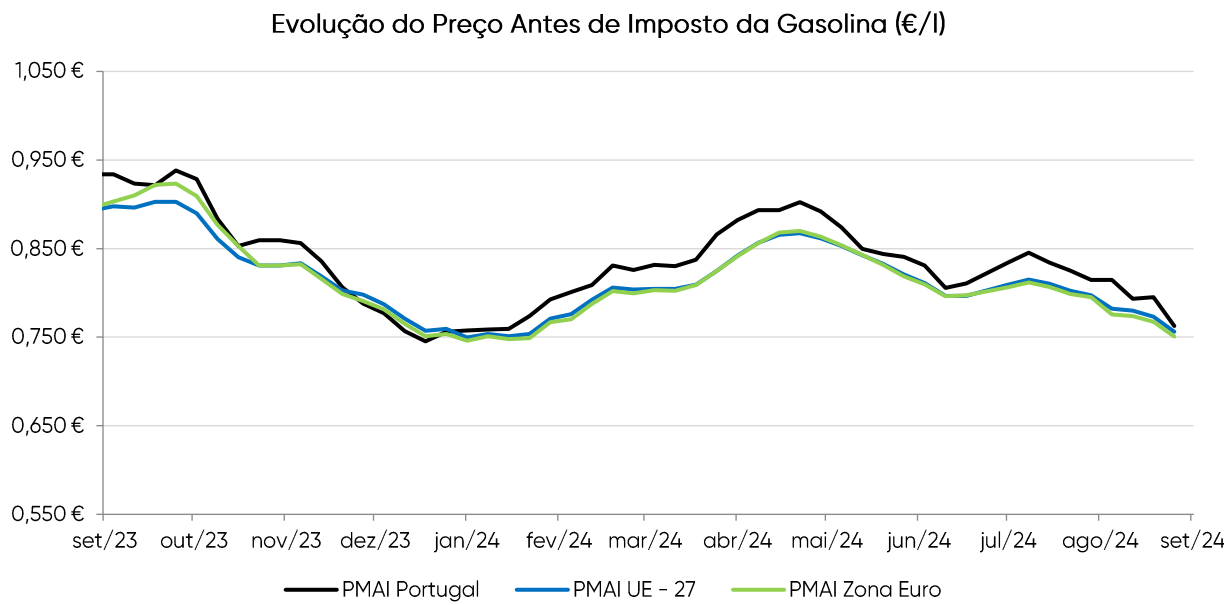
Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Em agosto de 2024 o PMAI da gasolina em Portugal estava 1,9 cent/l (+2,4%) acima do preço médio da União Europeia e 2,4 cent/l (+323%) do preço médio da Zona Euro.

De agosto de 2023 a agosto de 2024, o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um decréscimo de 12,1 cent/l (-13,2%) tal como na União Europeia e na Zona Euro em que desceu 10,9 cent/l (-12,3%) e 11,8 cent/l (-13,4%), respetivamente.

Analisando a evolução do mercado entre julho e agosto de 2024, podemos constatar que o PMAI da gasolina em Portugal sofreu uma redução de 3,9 cents/l (-4,7%) , tal como na União Europeia e na Zona Euro em que desceu 3,4 cents/l e 3,7 cents/l , respetivamente.



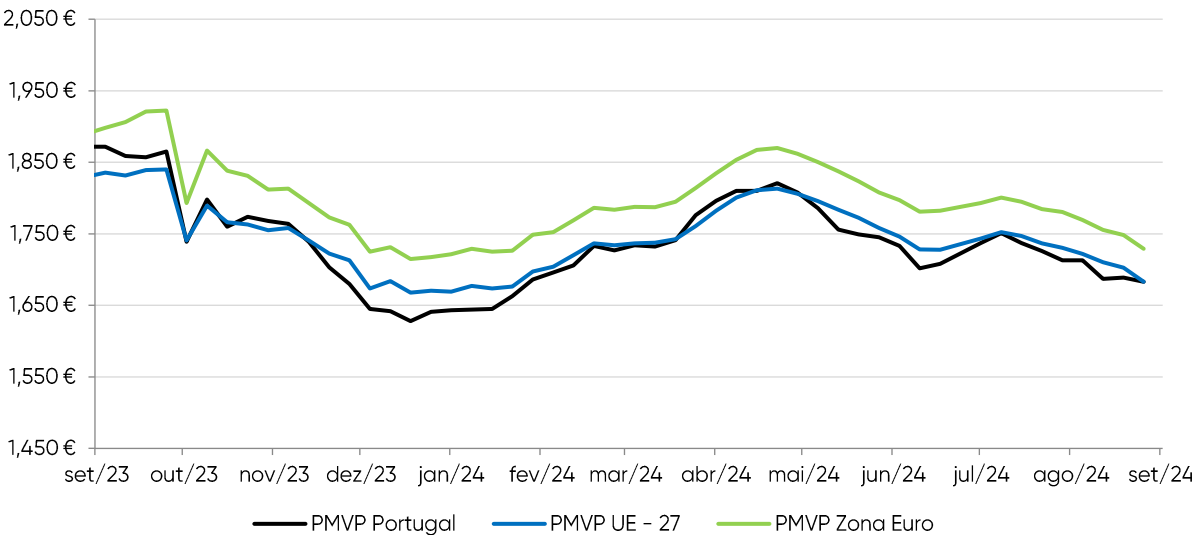
Fonte: Comissão Europeia

No mesmo mês, o PVP da gasolina em Portugal era inferior 1,2 cent/l (-0,7%) ao preço médio da União Europeia e 5,8 cent/l (-3,3%) inferior ao preço médio da Zona Euro.

De agosto de 2023 a agosto de 2024, o PVP da gasolina em Portugal sofreu uma redução de 15,2 cent/l (-8,3%) alinhando com a União Europeia e a Zona Euro em que desceu 11,1 cent/l (-6,1%) e 12,5 cent/l (-6,7%), respetivamente.

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

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,733 €	0,831 €
Variação €	-0,040 €	-0,039 €
Variação (%)	-2,3%	-4,7%
Preço mensal ano(a-1)	1,845 €	0,912 €
Variação anual €	-0,152 €	-0,121 €
Variação anual (%)	-8,3%	-13,2%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,742 €	0,807 €
Variação €	-0,038 €	-0,034 €
Variação (%)	-2,2%	-4,2%
Preço mensal ano(a-1)	1,815 €	0,881 €
Variação anual €	-0,111 €	-0,109 €
Variação anual (%)	-6,1%	-12,3%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,791 €	0,804 €
Variação €	-0,040 €	-0,037 €
Variação (%)	-2,2%	-4,6%
Preço mensal ano(a-1)	1,876 €	0,885 €
Variação anual €	-0,125 €	-0,118 €
Variação anual (%)	-6,7%	-13,4%

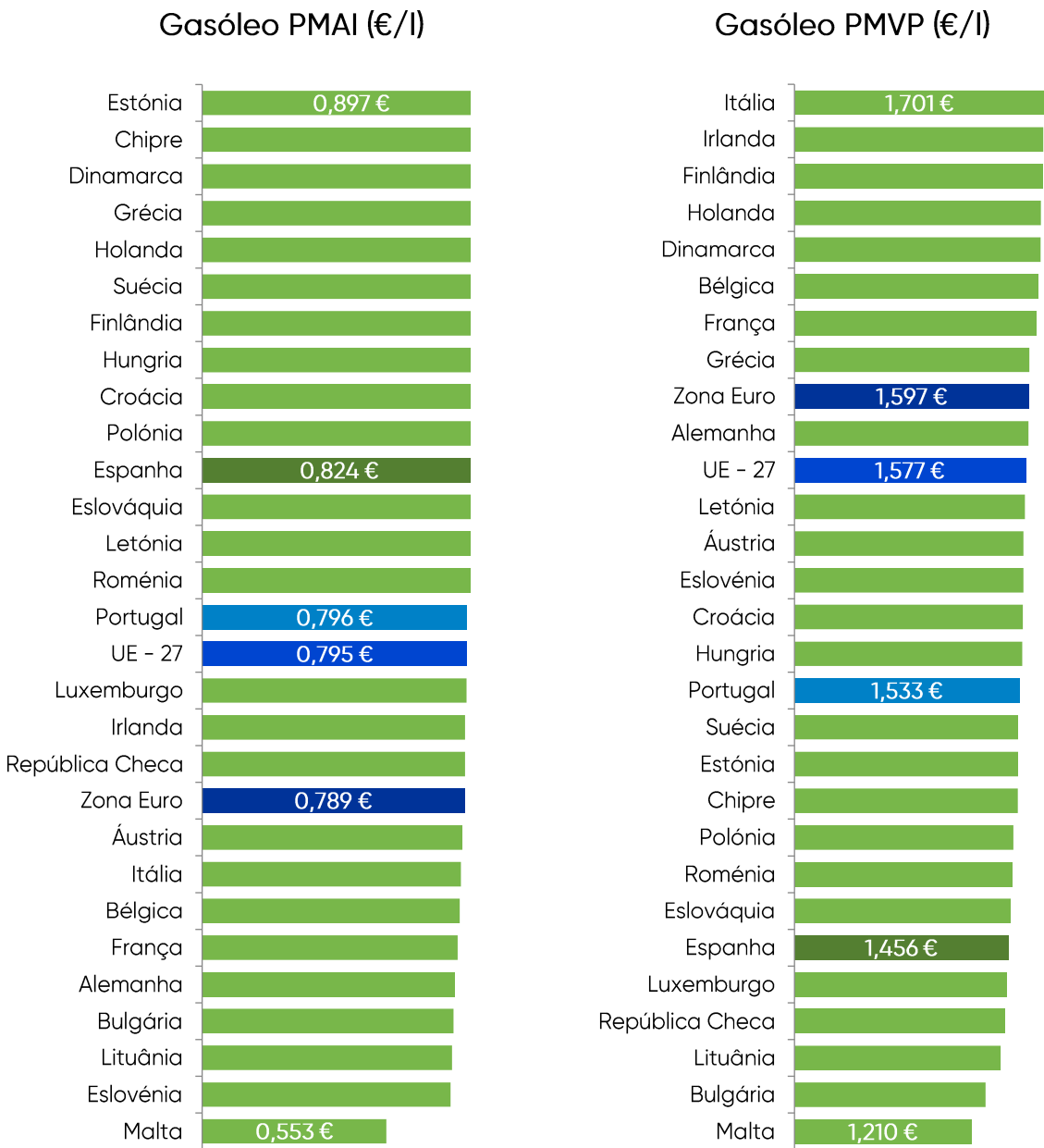
PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	-0,012 €	0,019 €
Diferença (%)	-0,7%	2,4%
Mês anterior (m-1)	-0,009 €	0,024 €
Diferença (%)	-0,5%	3,0%
Ano anterior (a-1)	0,030 €	0,031 €
Diferença (%)	1,6%	3,5%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	-0,058 €	0,024 €
Diferença (%)	-3,3%	3,2%
Mês anterior (m-1)	-0,058 €	0,027 €
Diferença (%)	-3,2%	3,3%
Ano anterior (a-1)	-0,030 €	0,027 €
Diferença (%)	-1,6%	3,0%

Fonte: Comissão Europeia

Gasóleo Rodoviário

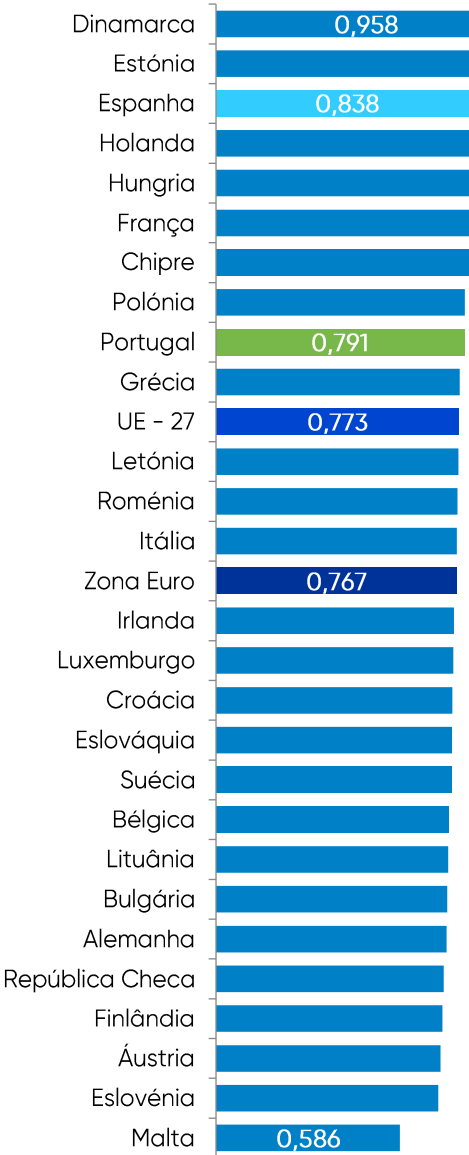
Relativamente ao gasóleo, Portugal ficou, durante o mês de agosto de 2024, em décimo quinto (15º) lugar no *ranking* dos países da União Europeia, em termos de preço médio antes de imposto, com o valor de 0,796€/l. Com os impostos aplicados, Portugal posicionou-se também como décimo quinto (15º) preço de venda europeu, registando o valor médio de 1,533€/l.



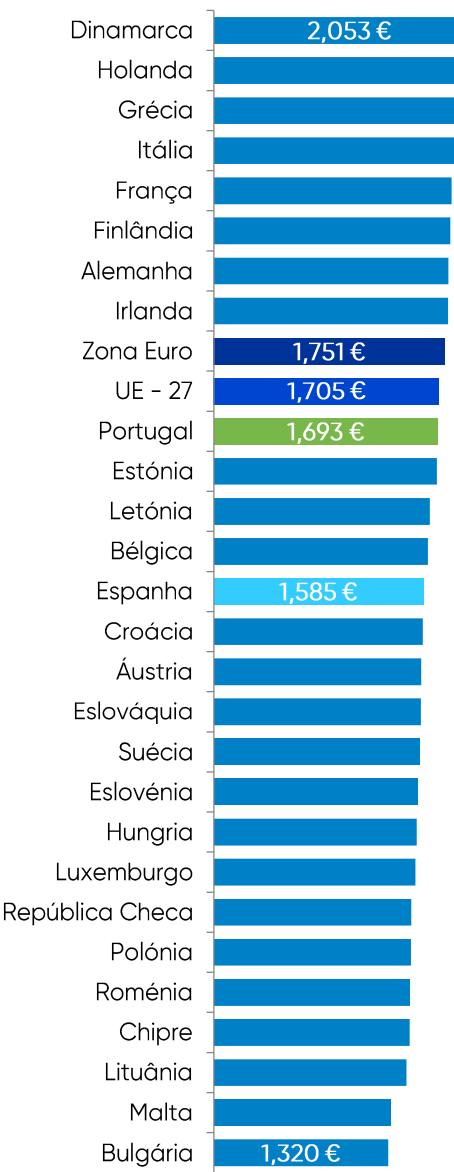
Gasolina 95

Na gasolina, Portugal ficou, durante o mês de agosto de 2024, em nono lugar (9º) no conjunto de países da União Europeia com um preço médio antes de imposto, apresentando um valor de 0,791€/l. Com os impostos em vigor, Portugal posicionou-se como o nono (9º) preço de venda da UE, com o valor médio de 1,693€/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 agosto de 2023 a agosto 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 agosto a diferença média do gasóleo em Portugal foi de 25,0 cents/l, 0,2 cents/l superior à média europeia e 0,9 cents/l à média da Zona Euro.

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

- ↑

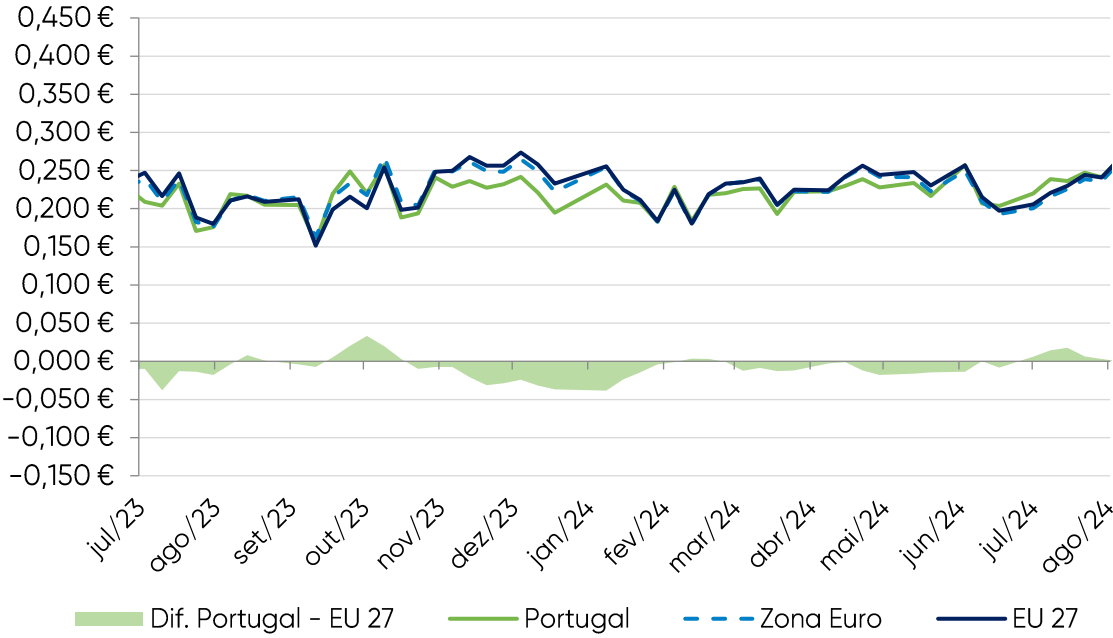
+ 0,6 cents face a julho 2024

| +2,6%
- ↑

+ 3,6 cents face a agosto 2023

| +17,0%

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



ago/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	0,804 €	0,554 €	0,250 €	0,795 €	0,241 €	0,801 €	0,248 €	0,002 €
Var. preço ano anterior	-0,115 €	-0,151 €	0,036 €	-0,113 €	0,028 €	-0,116 €	0,036 €	0,001 €
%	-12,5%	-21,5%	17,0%	-12,3%	13,1%	-12,6%	16,9%	33,7%
Variação preço mês passado	-0,0381€	-0,0513€	0,006€	-0,0338€	0,0175€	-0,0230€	0,0193€	-0,0061€
%	-4,52%	-8,48%	2,6%	-4,08%	7,85%	-2,76%	8,47%	-72,97%

Fonte: Argus e Comissão Europeia

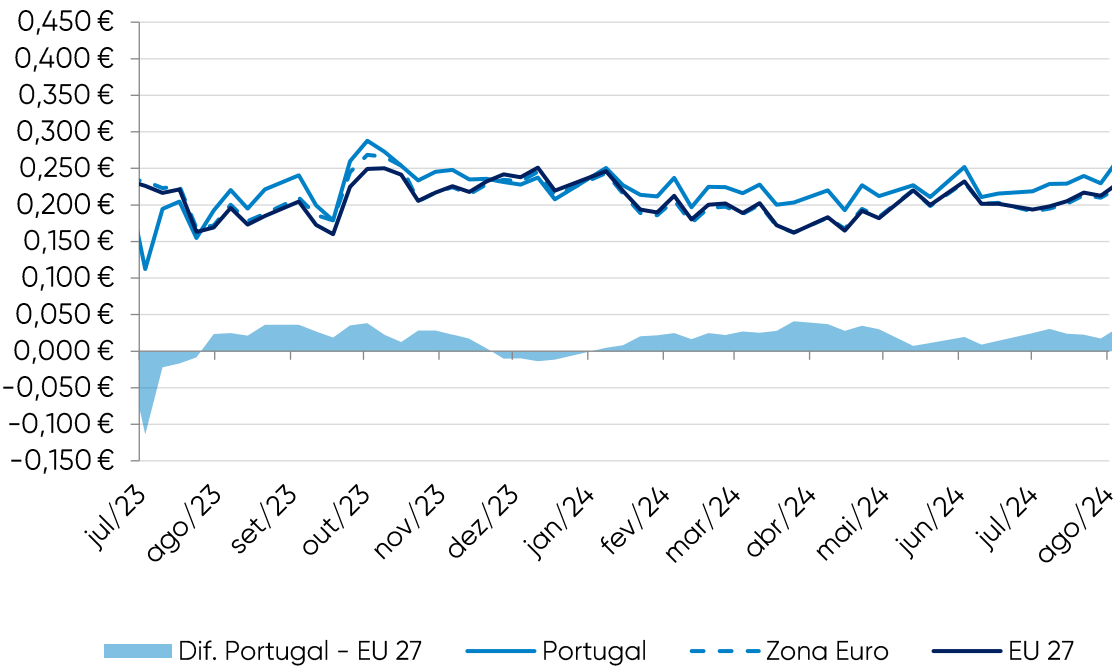
Gasolina 95

No mês de agosto a diferença unitária média da gasolina 95 em Portugal foi de 24,0 cents/l, 2,3 cents/l superior à média europeia e 2,9 cents/l à média da Zona Euro.

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

-  + 1,1 cents face a julho 2024 | + 4,6%
-  + 2,8 cents face a agosto 2023 | + 13,0%

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



ago/24	Valor médio mensal							
	PMAI Gasolina	Cotação Gasolina	Diferença	PMAI Gasolina ZE	Diferença	PMAI Gasolina EU	Diferença	Diferença PT e UE 27
Mês atual	0,801 €	0,561 €	0,240 €	0,772 €	0,211 €	0,778 €	0,217 €	0,023 €
Var. preço ano anterior	-0,104 €	-0,131 €	0,028 €	-0,100 €	0,022 €	-0,099 €	0,032 €	-0,005 €
%	-11,5%	-19,0%	13,0%	-11,4%	11,7%	-11,3%	17,6%	-17,8%
Variação preço mês passado	-0,0297 €	-0,0402 €	0,011 €	-0,0315 €	0,0088 €	-0,0203 €	0,0118 €	-0,0012 €
%	-3,57%	-6,69%	4,6%	-3,92%	4,34%	-2,52%	5,76%	-5,17%

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	1 133 987	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

Quadro das Reservas da ENSE em setembro de 2024

(TON)				2024	Agosto	
PETRÓLEO BRUTO		Localização	Natureza			
		Países 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		43 900,000	
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias			
		CLC	próprias		2 000,000	
		Petrogal (Aveiras)	próprias			
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		5 500,000	
		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		111 386,000	
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias			
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		27 000,000	
		CLC	próprias		20 000,000	
		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					
		Espanha	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	141 000,000	
		França	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	114 500,000	
		Países Baixos	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	30 000,000	
		Bélgica	C.S.O tickets	Coque de Petróleo	10 000,000	
		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	50 000,000	
		Cat. C- Out. Produtos				
		Bélgica	C.S.O tickets	Feedstocks	13 000,000	
		Hungria	C. S.O tickets	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 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