

Relatório mensal sobre combustíveis em Portugal

Dezembro 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 novembro de 2024 (considerando a gasolina e o gasóleo, mas sem jet) aumentou 3,05% face ao mês homólogo de 2023.
- O consumo mensal da gasolina foi de 100 084 toneladas, +6,59%, face a novembro de 2023.
- O consumo mensal de gasóleo foi de 406 927 toneladas, +2,22%, face a novembro de 2023.
- O consumo mensal de Jet foi de 131 067 toneladas, +4,63%, face a novembro de 2023 e superior em 17,37% comparando com novembro de 2019.

Preço

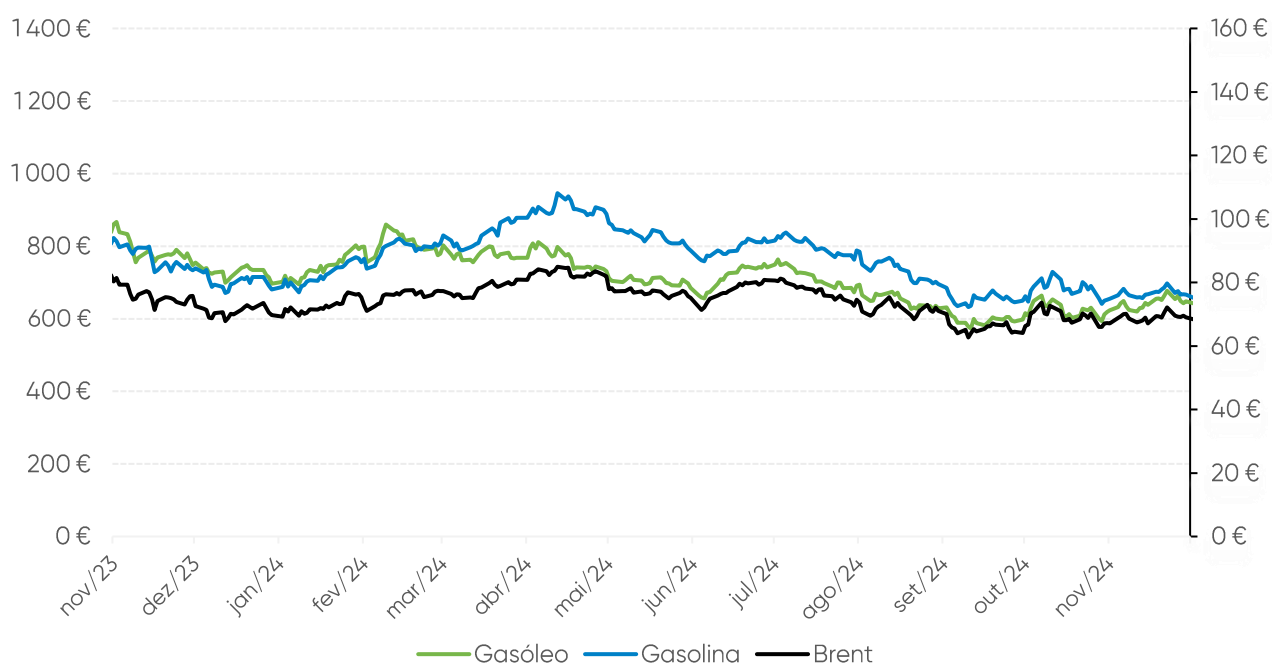
- Em relação ao PMVP do gasóleo, registou-se, em novembro um aumento de 1,5 cents/l (+0,90%) face ao mês anterior.
- O PMVP da gasolina registou, em novembro, uma subida de 0,5 cents/l (+0,31%), face ao mês anterior.
- Comparando com valores de novembro de 2023, verificou-se uma descida do PMVP do gasóleo em 9,4 cents/l (-5,4%) e de 4,6 cents/l (-2,6%) na gasolina.
- O preço do Biodiesel (FAME), em novembro, subiu face ao valor verificado em outubro, de 1158,54 € para 1188,30 €.
- Portugal foi, em novembro de 2024, o 13º país dos 27 da União Europeia com PMAI (Preço Médio Antes de Imposto) mais elevado no gasóleo, sendo o 9º no preço após impostos (PMVP – Preço Médio de Venda ao Público).
- Portugal foi, em novembro 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 29 de novembro de 2024, em Portugal, um valor de 29,9 cents/l para o gasóleo e de 29,0 cents/l para a gasolina 95.

- O crescimento da procura mundial de petróleo deverá acelerar de 840 mb/d em 2024 para 1,1 mb/d, em 2025, elevando o consumo para 103,9 mb/d para o próximo ano. Os aumentos, nos dois anos, serão dominados pelas matérias-primas petroquímicas, enquanto a procura por combustíveis para transportes continua condicionada pelos avanços tecnológicos. Embora o crescimento da procura fora da OCDE, nomeadamente na China, tenha abrandado acentuadamente, os países emergentes da Ásia vão continuar a liderar os ganhos em 2024 e 2025.
- A oferta global de petróleo aumentou 130 mil barris/dia em relação ao ano anterior, para 103,4 mb/dia em novembro, um aumento de 230 mil barris/dia em relação a 2023, devido a uma recuperação contínua na produção da Líbia e do Cazaquistão. A oferta total de petróleo está no bom caminho para aumentar 630 mb/d, este ano, e 1,9 mb/d em 2025, para 104,8 mb/d, mesmo na ausência de anulação dos cortes da OPEP+. A oferta não-OPEP+ aumenta cerca de 1,5 mb/d em ambos os anos, liderada pelos Estados Unidos, Brasil, Guiana, Canadá e Argentina.
- O rendimento das refinarias atingirá um pico anual de 84,3 mb/d em dezembro, quase 3 mb/d mais do que em outubro, enquanto a manutenção e os cortes económicos limitaram a atividade. As produções de petróleo bruto terão uma média de 82,7 mb/d em 2024 e 83,3 mb/d em 2025, um aumento de 520 kb/d e 620 kb/d, respetivamente. As margens melhoraram na Ásia, em novembro, à medida que os *cracks* dos destilados médios se fortaleceram, mas os valores mais baixos da gasolina e da nafta contrabalançaram esta subida na Bacia do Atlântico.
- As existências globais de petróleo diminuíram 39,3 mb em outubro, lideradas por um declínio excecionalmente acentuado nos produtos petrolíferos (-82,3 mb), uma vez que a baixa atividade das refinarias coincidiu com um aumento na procura mundial de petróleo. Os *stocks* da indústria da OCDE diminuíram 30,9 mb, para 2 778 mb, 91,6 mb abaixo da média de cinco anos. Os dados preliminares de novembro mostram que os *stocks* globais recuperaram, liderados pelo petróleo *offshore* e pelo petróleo bruto não-OCDE.
- Os futuros de referência do petróleo bruto mantiveram-se praticamente inalterados em novembro, nos US\$ 73/bbl para o ICE Brent. Os preços foram negociados num intervalo relativamente estreito de US\$ 5/barril, uma vez que as preocupações oscilaram entre a segurança do fornecimento de petróleo e o crescimento volátil da procura desta matéria-prima. A volatilidade caiu para mínimos de seis meses, com os futuros do Brent do primeiro mês a movimentar-se numa média diária de US\$ 0,87/bbl durante o mês de novembro.

Fonte: AIE - Oil Market Report



Fonte: Bloomberg

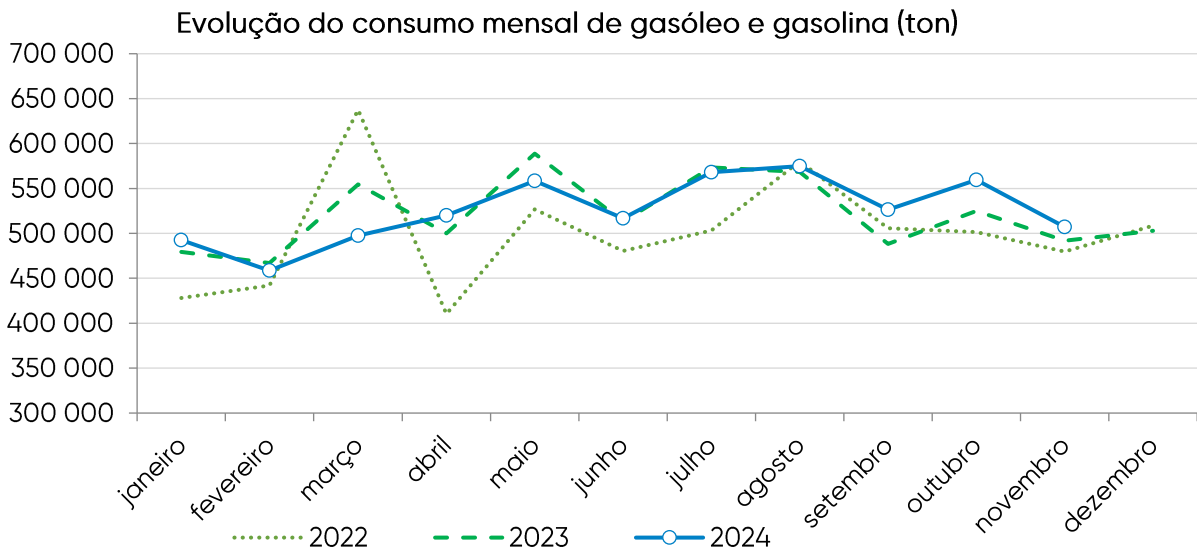
2. Mercado



Introduções ao Consumo mensal de Gasóleo, Gasolina e Jet

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

-  -9,37% face a outubro de 2024
-  +3,05 face a novembro de 2023
-  +5,71% face a novembro de 2022
-  +4,99% face a novembro de 2021



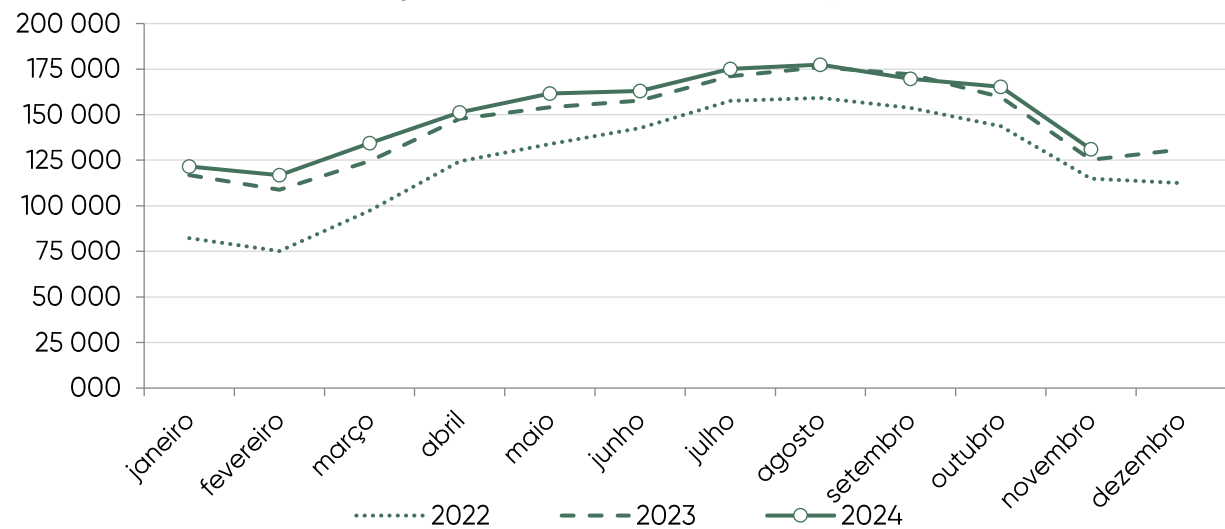
Consumo Mensal (ton)			
Combustível	nov/24	nov/23	Variação
Gasóleo	406 927	398 088	2,22%
Gasolina	100 084	93 893	6,59%
Total	507 011	491 981	3,05%

Fonte: ENSE

Em novembro de 2024, o consumo mensal de JET foi de 131 067 toneladas. Face ao mês anterior e ao mês homólogo, registou as seguintes variações:

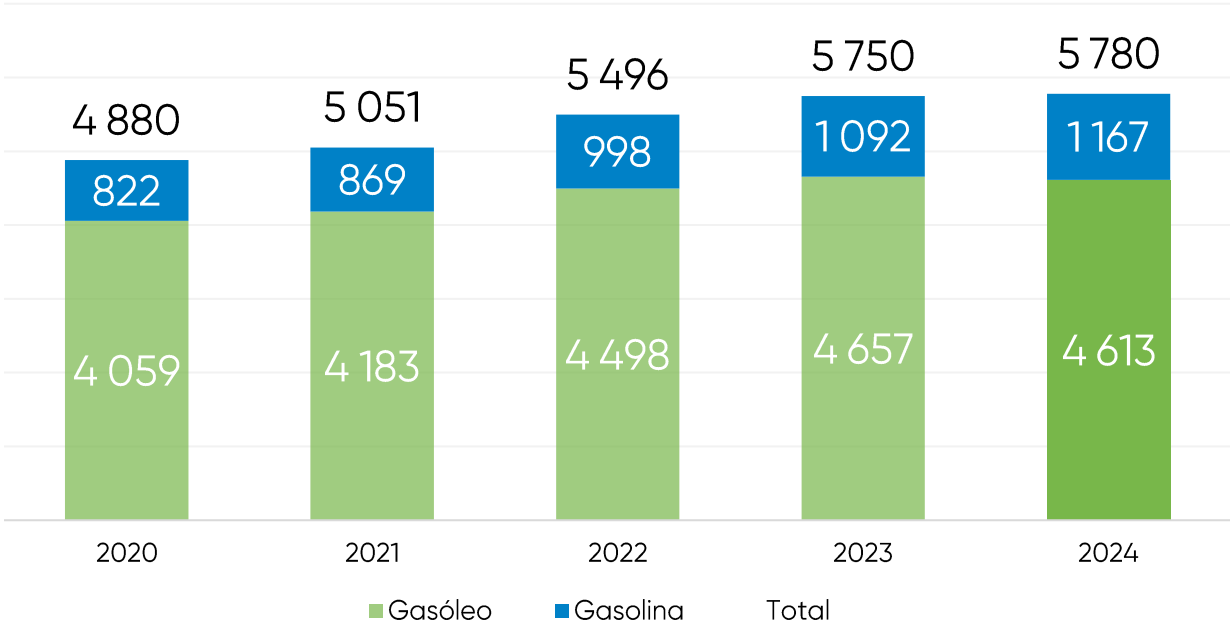
-  -20,67% face a outubro de 2024
-  +4,63% face a novembro de 2023

Evolução do consumo mensal de jet (ton)

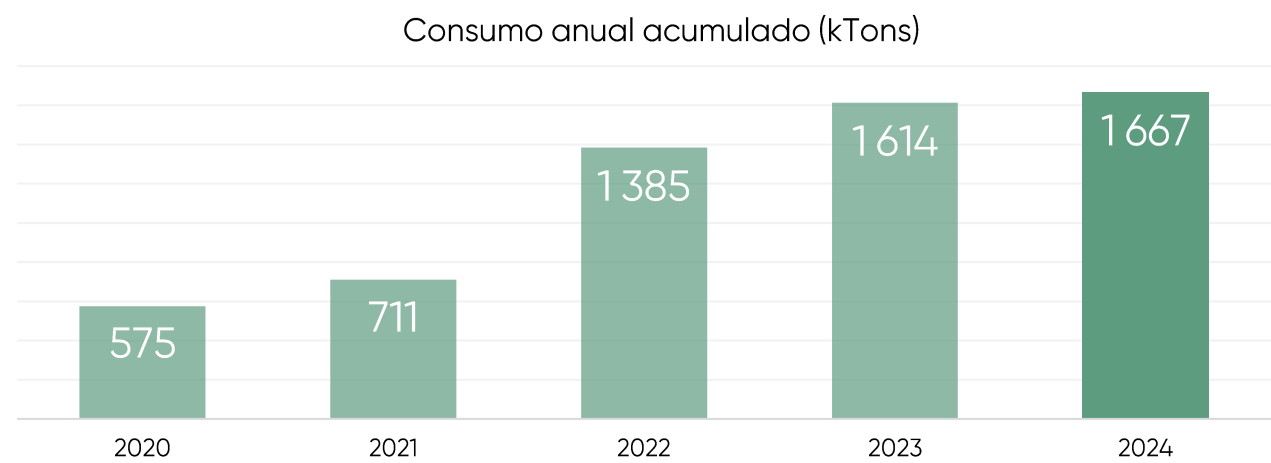


Consumo Ano Móvel (ton)			
Combustível	nov/24	nov/23	Variação
Jet	1 798 164	1 726 402	4,16%

Consumo anual acumulado (kTons)



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	nov/24	nov/23	Variação
Gasóleo	4 612 828	4 657 465	-0,96%
Gasolina	1 166 895	1 092 259	6,83%
Total	5 779 723	5 749 724	0,52%



Consumo Anual Acumulado (ton)			
Combustível	nov/24	nov/23	Variação
Jet	1 667 229	1 613 906	3,30%

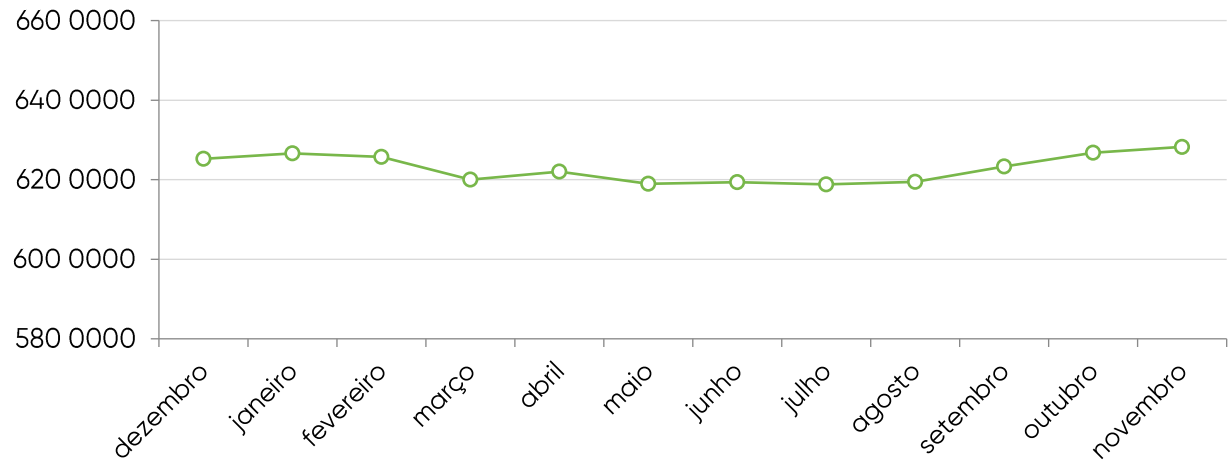
O ano móvel, à data de novembro, considera o período compreendido entre dezembro do ano anterior e novembro do próprio ano. Face ao ano móvel que terminou em novembro de 2024, registaram-se as seguintes variações:

-  -1,06% no gasóleo
-  +6,56% na gasolina
-  +4,16% no jet

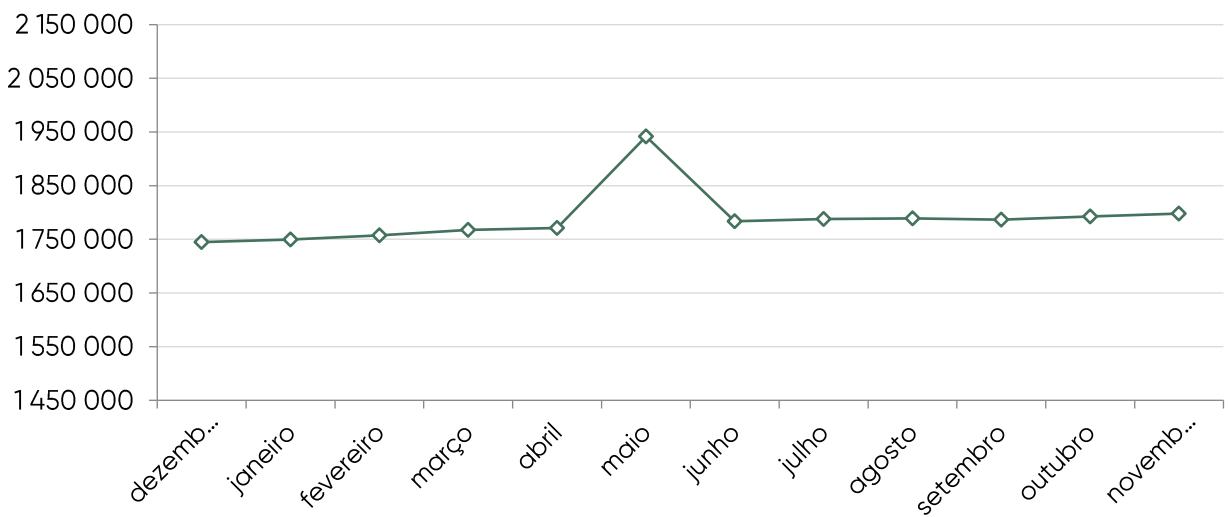
Consumo Ano Móvel (ton)			
Combustível	nov/24	nov/23	Variação
Gasóleo	5 018 732	5 072 379	-1,06%
Gasolina	1 263 799	1 186 038	6,56%
Total	6 282 531	6 258 417	0,39%

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	nov/24	nov/23	Variação
Jet	1 798 164	1 726 402	4,16%

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

O preço do Biodiesel registou as seguintes variações:

-  + 13,89€ em setembro 2024 | + 1,21 %
-  - 3,63 € em outubro 2024 | - 0,31 %
-  + 29,76€ em novembro 2024 | + 2,57 %
-  + 115,78€ em dezembro 2024 | + 9,74 %

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

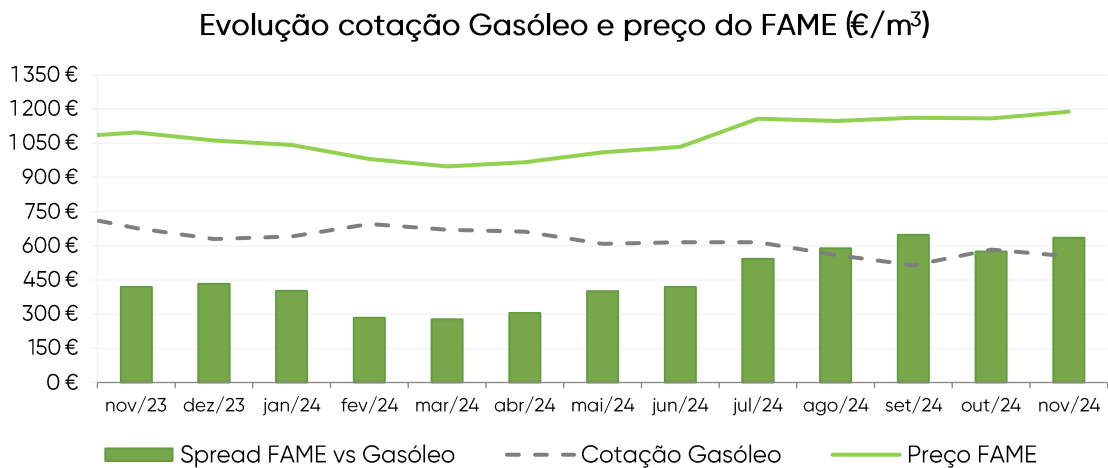
Meses	Preço FAME – provisório (€/m³)	Preço FAME – real (€/m³)
Setembro	1162,17 €	1149,74 €
Outubro	1158,54 €	1140,36 €
Novembro	1188,30 €	
Dezembro	1304,08 €	

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 novembro 2024, registou as seguintes variações:

-  + 60,01€ face a outubro 2024 | +10,43%
-  + 215,96€ face a novembro 2023 | + 39,26%



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

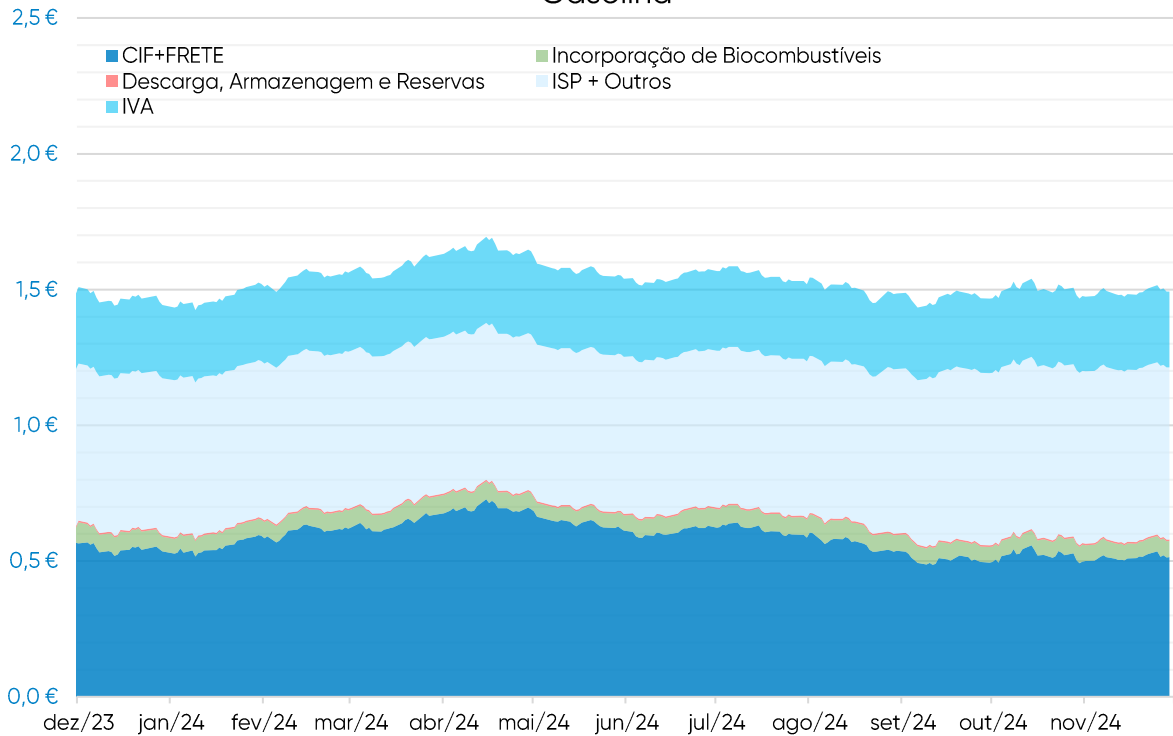
Em novembro de 2024, comparando com o mês anterior, os preços diminuíram em todos os combustíveis, exceto no gasóleo, que registou uma subida de 1,66%.

Quando comparado com o mês homólogo, os preços de referência caíram 2,57% na Gasolina e 3,55%, no Gasóleo, tendo subido 15,47% no GPL Auto, 14,42% no GPL Butano e 18,66% no GPL Propano.

Média: Preços Referência Evolução Mensal				Média: Preços Referência Evolução Ano-a-Ano			
Combustível	nov/24	out/24	Variação	Combustível	nov/24	nov/23	Variação
Gasolina	1,491	1,500	-0,60%	Gasolina	1,491	1,530	-2,57%
Gasóleo	1,403	1,380	1,66%	Gasóleo	1,403	1,455	-3,55%
GPL Propano	1,212	1,216	-0,37%	GPL Propano	1,212	1,021	18,66%
GPL Butano	1,199	1,217	-1,47%	GPL Butano	1,199	1,048	14,42%
GPL Auto	0,727	0,729	-0,32%	GPL Auto	0,727	0,629	15,47%

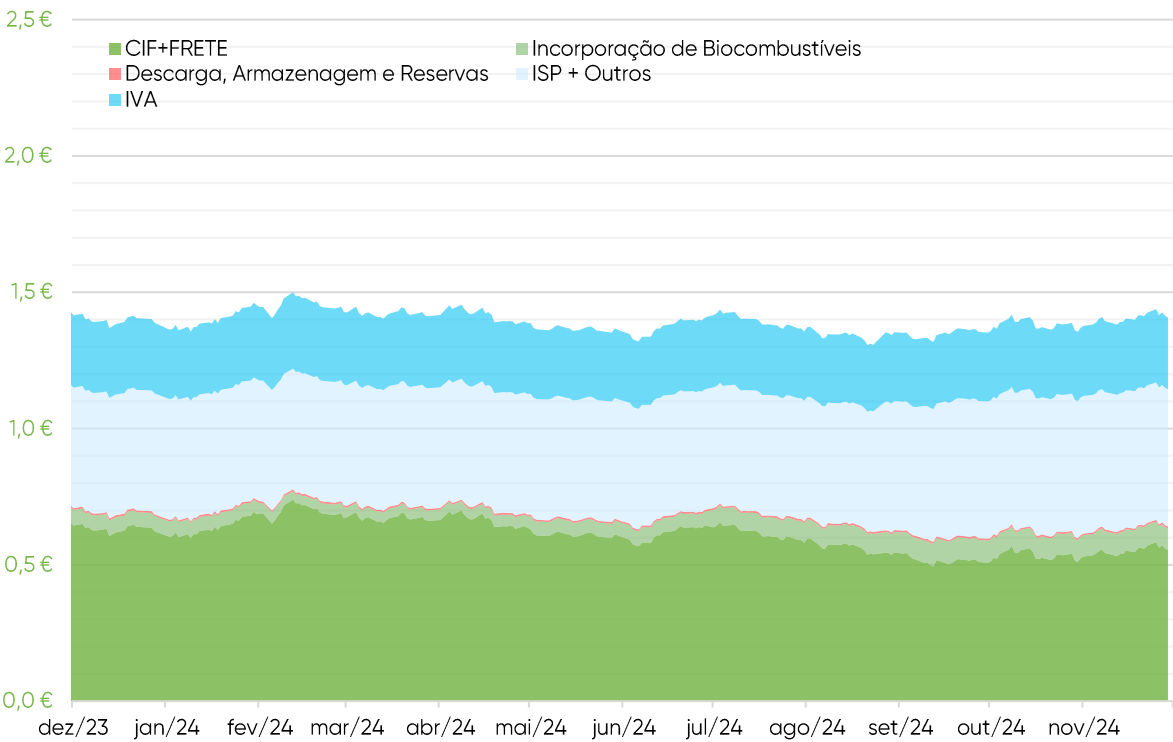
Fonte: ENSE

Gasolina

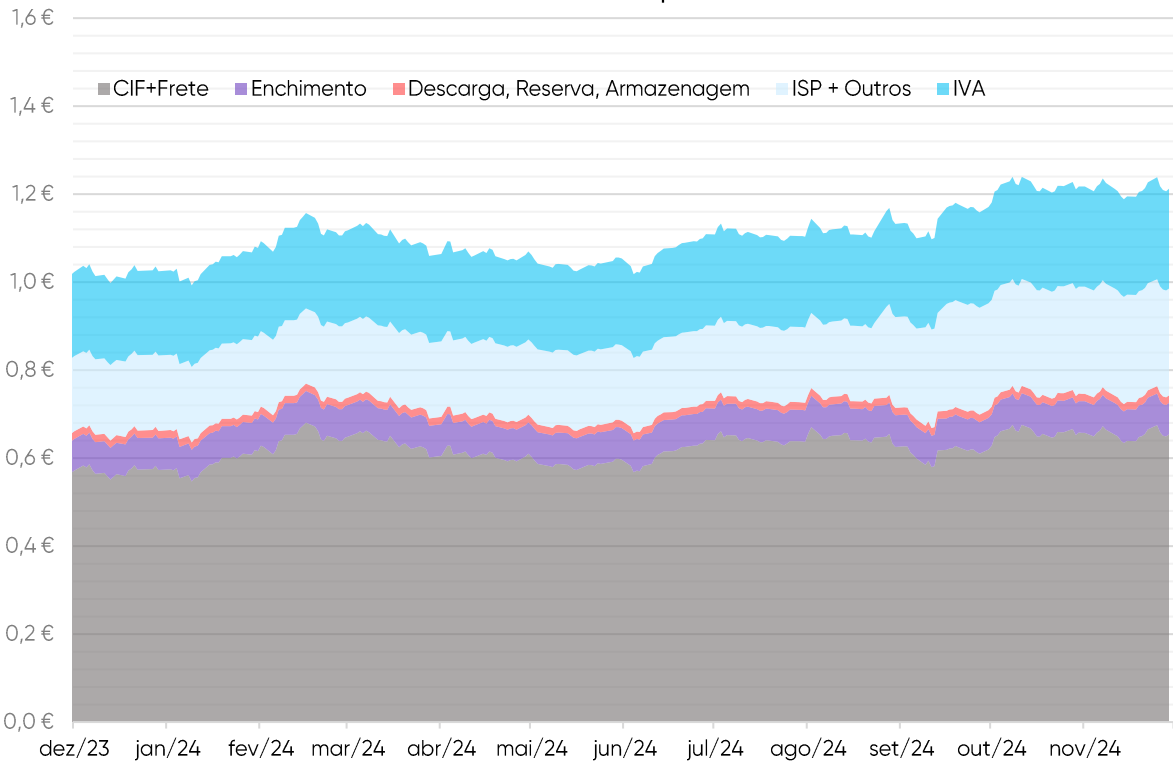


Fonte: ENSE

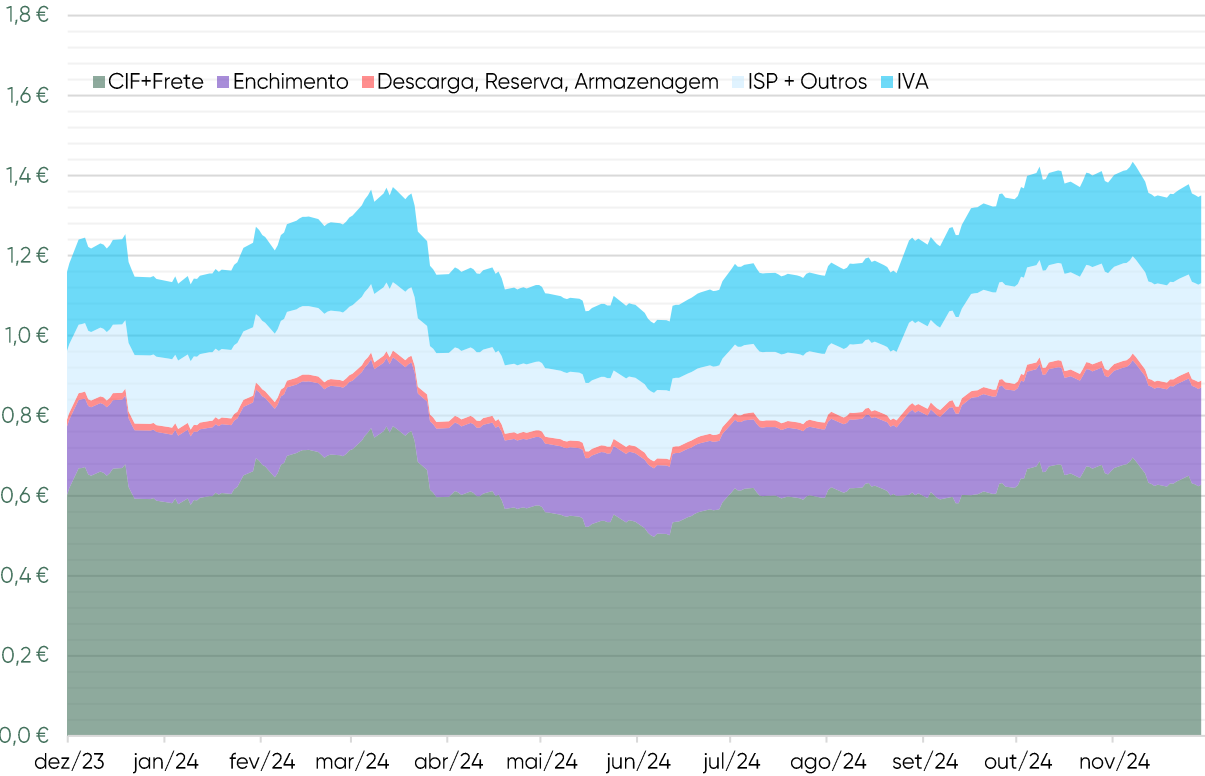
Gasóleo



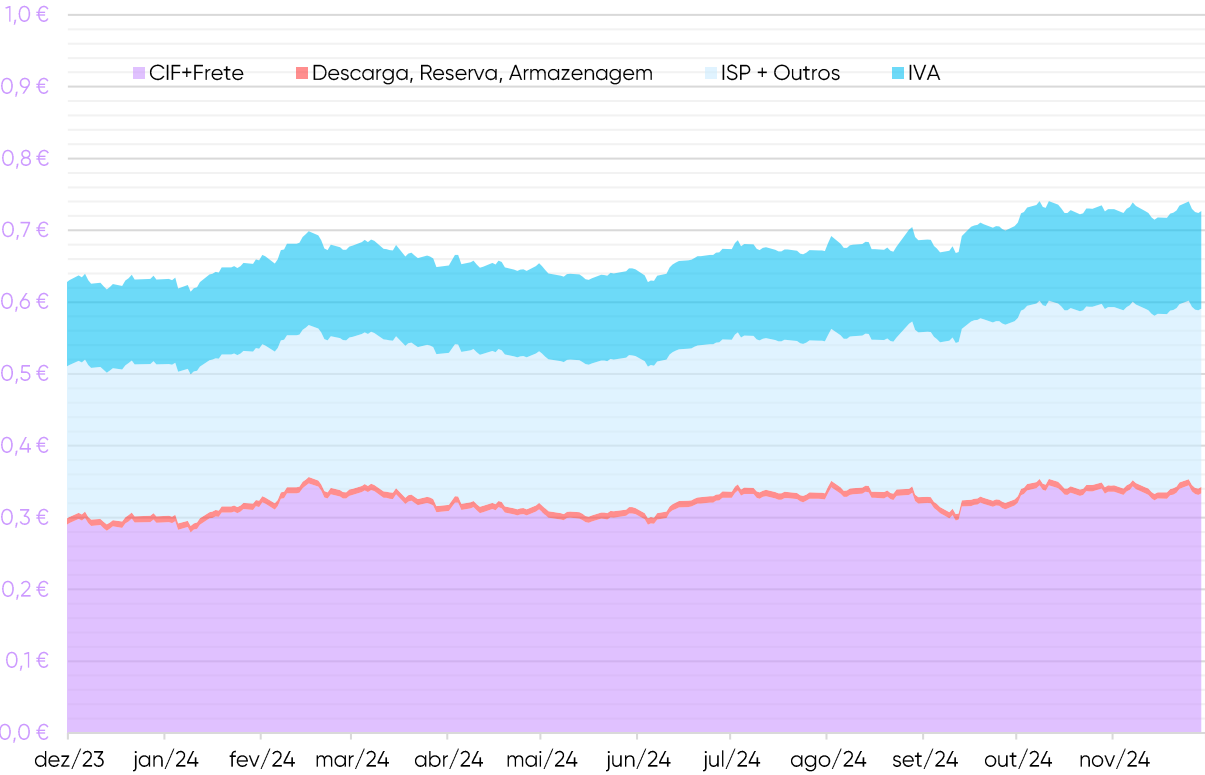
GPL Propano



GPL Butano



GPL Auto



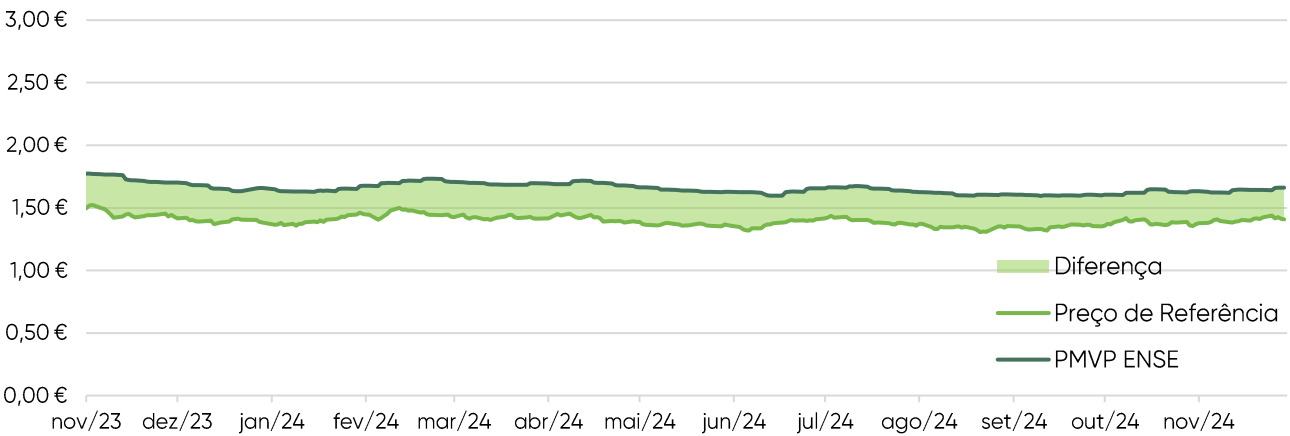
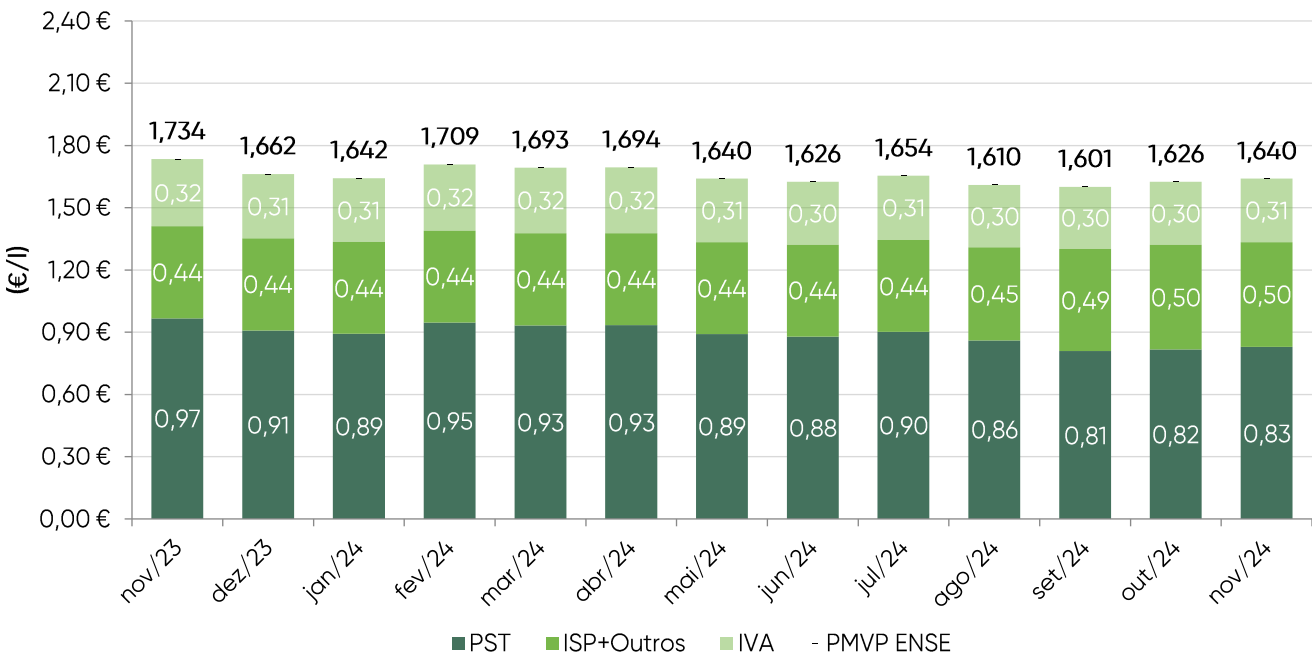
Neste capítulo, é utilizado o PMVP ENSE, retirado do Balcão Único da Energia com base nos dados introduzidos, na plataforma, pelos operadores do Sistema Petrolífero Nacional (SPN).

Gasóleo rodoviário

Entre novembro de 2023 e novembro de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do gasóleo desceu 9,4 cents/l (-5,4%). Entre outubro e novembro de 2024, o PMVP do gasóleo sofreu um aumento de 1,5 cents/l (uma variação de +0,90%).

nov/24			
Gasóleo	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,138 €	0,061€	-0,094 €
%	-14,2%	13,8%	-5,4%

Gasóleo	
Variação desde início ano	-0,002 €
Variação desde início ano (%)	-0,10%
Variação face ao mês anterior	0,015 €
Variação face ao mês anterior (%)	0,90%

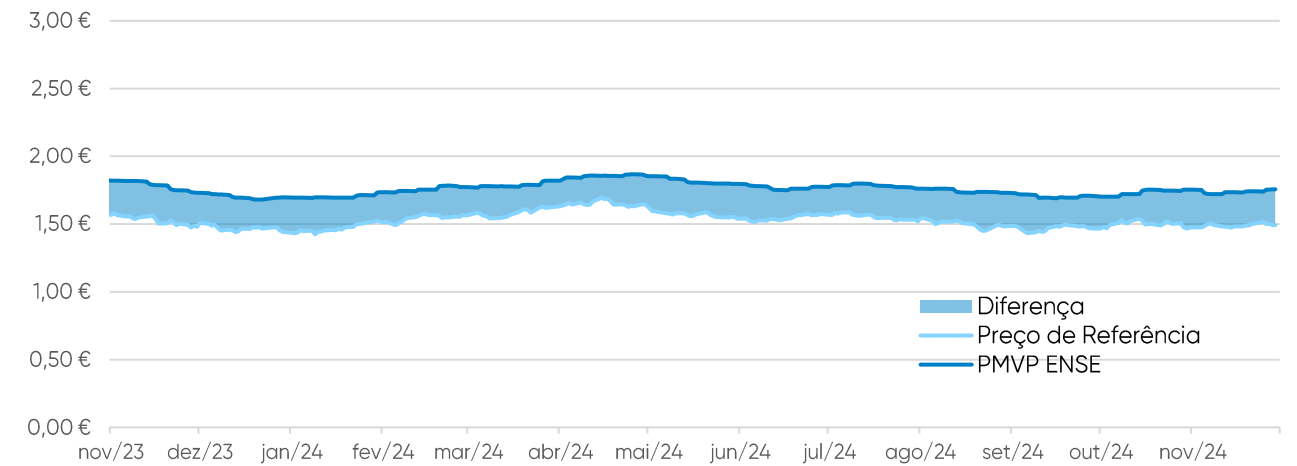
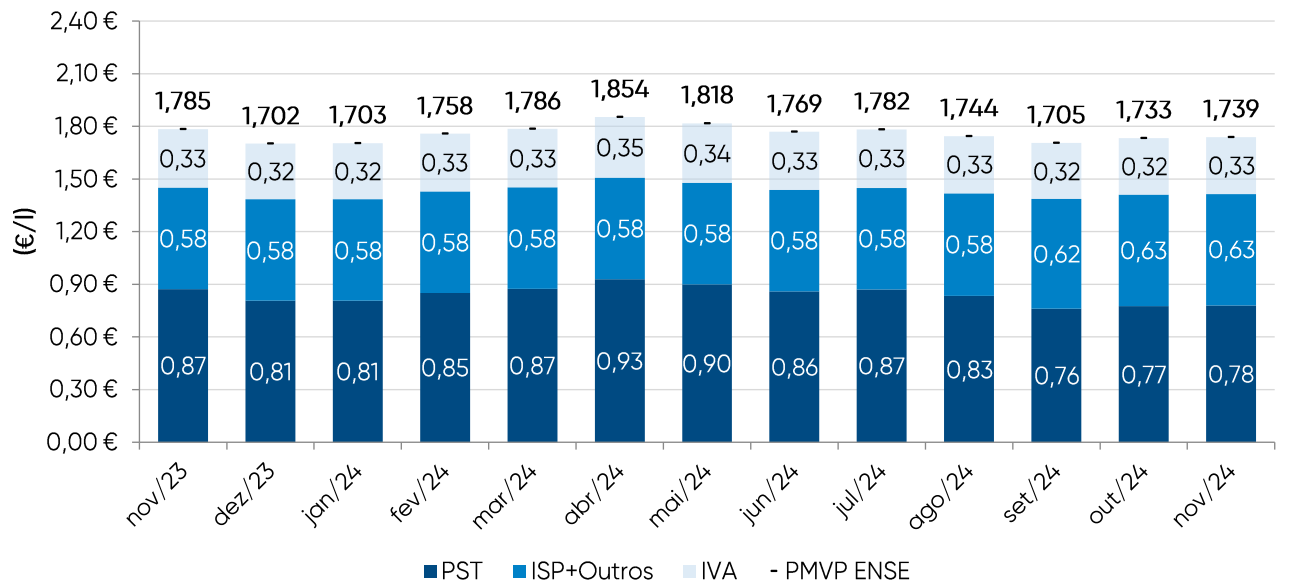


Fonte: ENSE

Gasolina 95

Entre novembro de 2023 e novembro de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) da gasolina 95 caiu 4,6 cents/l (-2,6%). Quanto ao preço médio de venda ao público da gasolina, outubro e novembro de 2024, subiu 0,5 cents/l (uma variação de +0,31%).

nov/24			
Gasolina	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	-0,093 €	0,056 €	-0,046 €
%	-10,7%	9,7%	-2,6%
Gasolina			
Variação desde início ano			0,036 €
Variação desde início ano (%)			2,11%
Variação face ao mês anterior			0,005 €
Variação face ao mês anterior (%)			0,31%

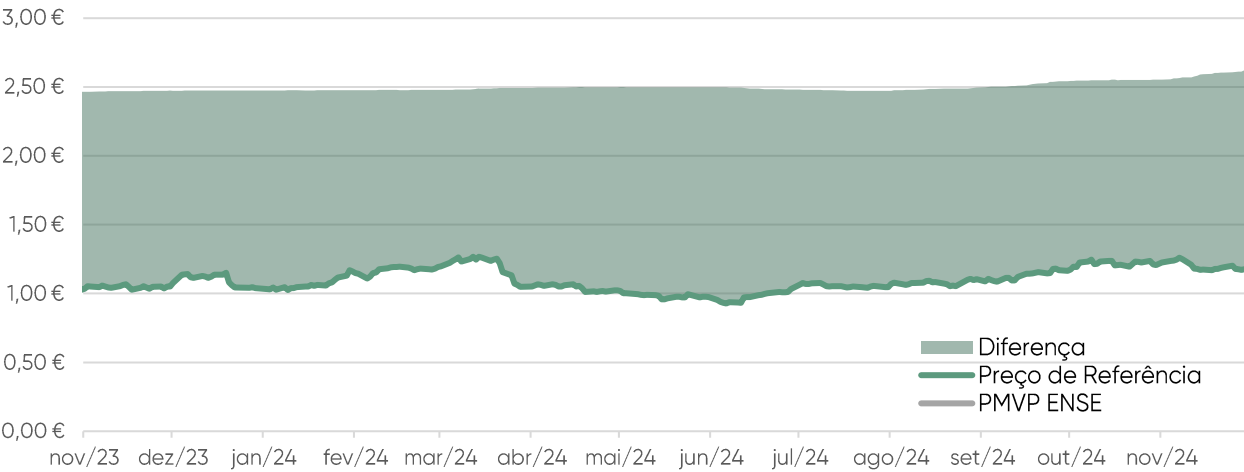
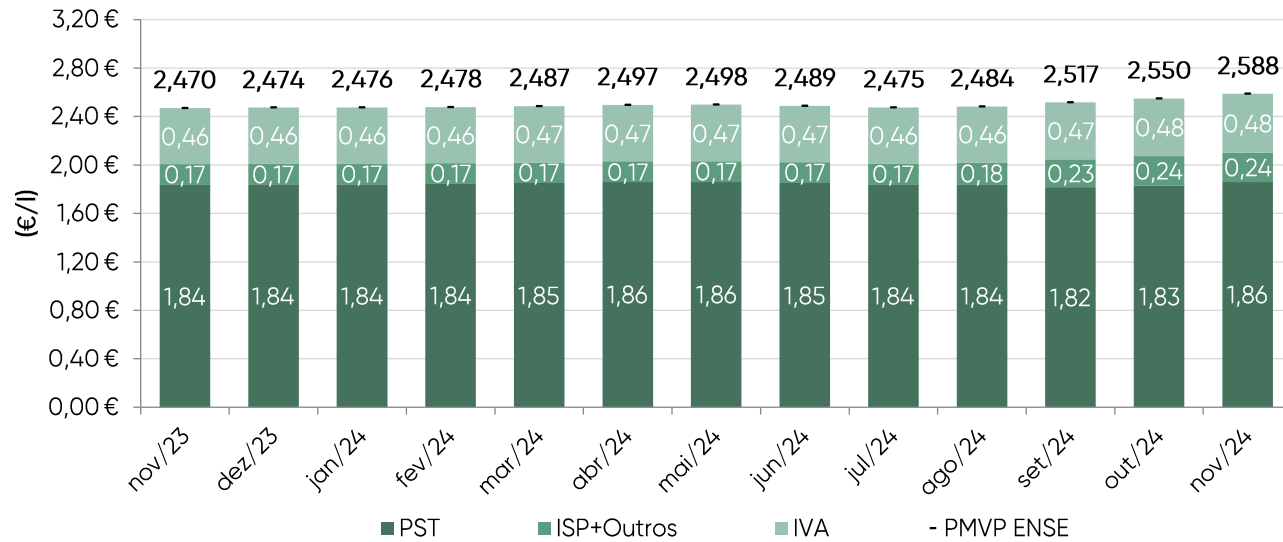


GPL Butano

Entre novembro de 2023 e novembro de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Butano subiu 11,8 cents/kg (+4,8%). Entre outubro e novembro de 2024, o GPL Butano registou um aumento de 3,8 cents/kg (+1,49%).

nov/24			
GPL Butano	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	0,024 €	0,072 €	0,118 €
%	1,3%	42,0%	4,8%

Garrafa Butano	
Variação desde início ano	0,112 €
Variação desde início ano (%)	4,52%
Variação face ao mês anterior	0,038 €
Variação face ao mês anterior (%)	1,49%



Fonte: ENSE

GPL Propano

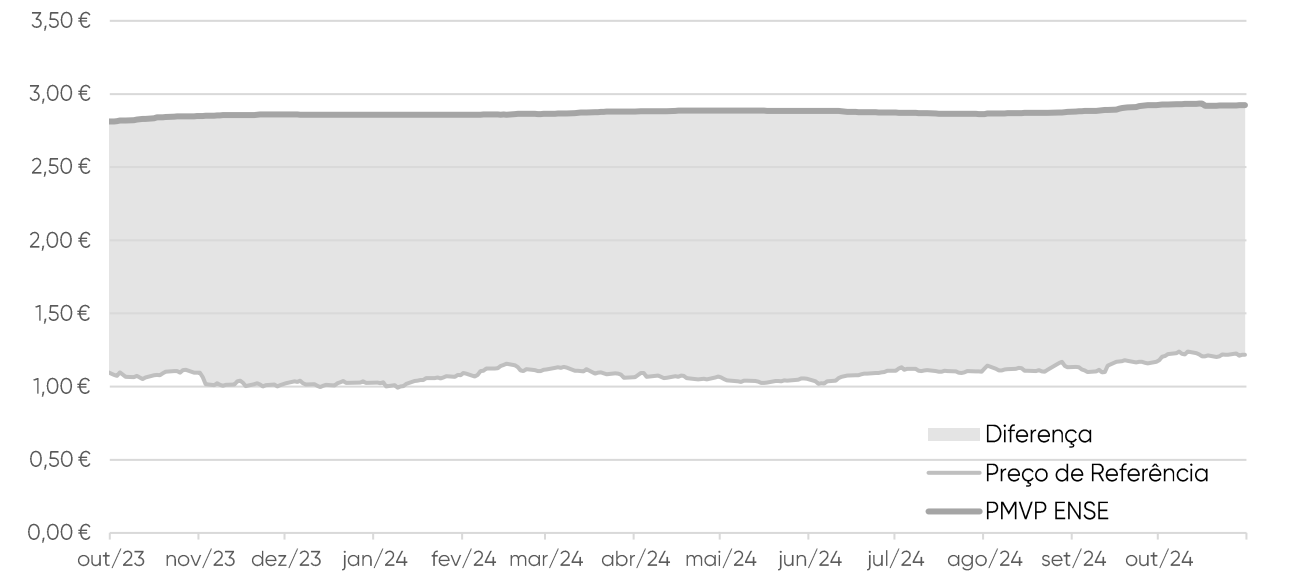
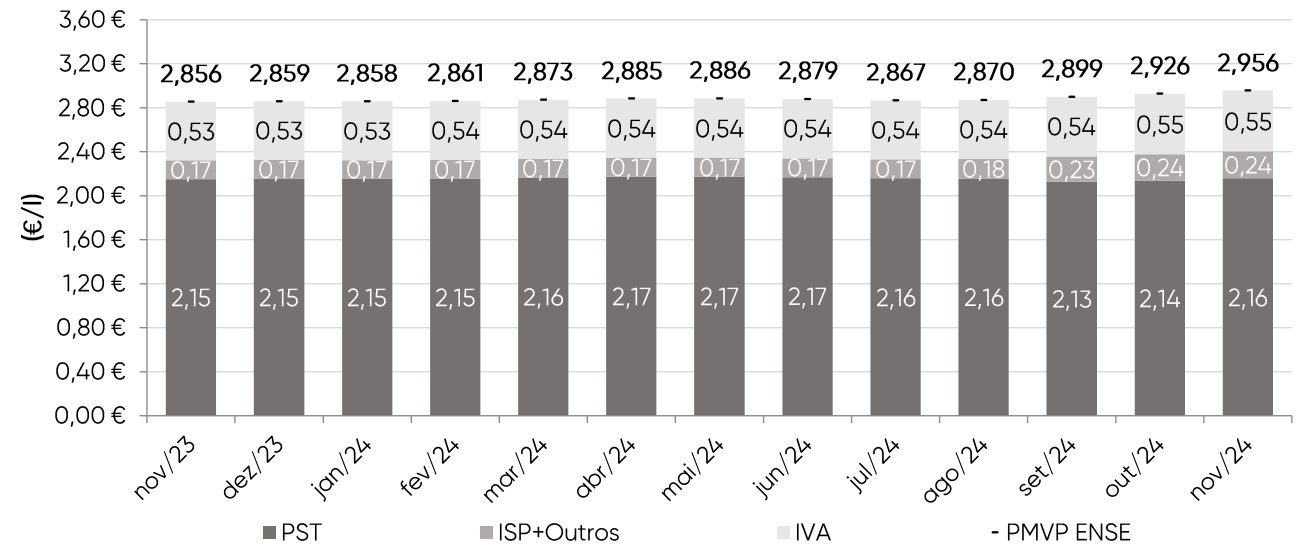
Entre novembro de 2023 e novembro de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Propano aumentou 10,0 cents/l (+3,5%). Entre outubro e novembro de 2024, o preço médio de venda ao público do GPL Propano registou uma subida de 2,9 cents/l (+1,00%).

nov/24

GPL Propano	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (a-1) PMVP ENSE
€	0,009 €	0,072 €	0,100 €
%	0,4%	42,0%	3,5%

Garrafa Propano

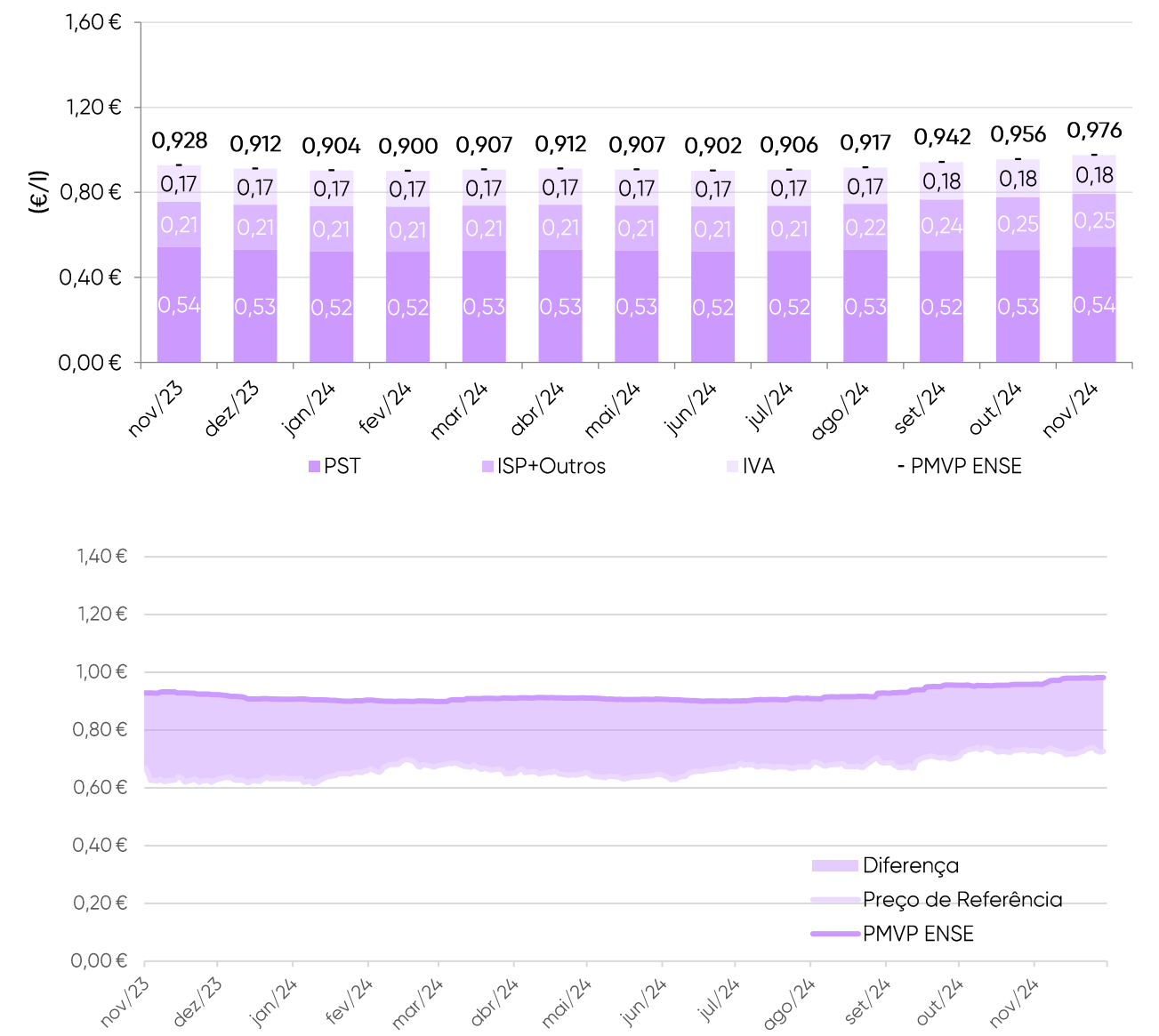
Variação desde início ano	0,097 €
Variação desde início ano (%)	3,41%
Variação face ao mês anterior	0,029 €
Variação face ao mês anterior (%)	1,00%



GPL Auto

Entre novembro de 2023 e novembro de 2024, o preço médio de venda ao público (PMVP) do GPL Auto aumentou 4,7 cents/l (+5,1%). Entre outubro e novembro de 2024, o preço médio de venda ao público do GPL Auto registou um acréscimo de 2,0 cents/l (+2,10%).

nov/24			
GPL Auto	Variação PST	Var. ISP+Outros	Variação (α-1) PMVP ENSE
€	0,002 €	0,037 €	0,047 €
%	0,3%	17,3%	5,1%
GPL Auto			
Variação desde início ano			0,072 €
Variação desde início ano (%)			7,97%
Variação face ao mês anterior			0,020 €
Variação face ao mês anterior (%)			2,10%



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

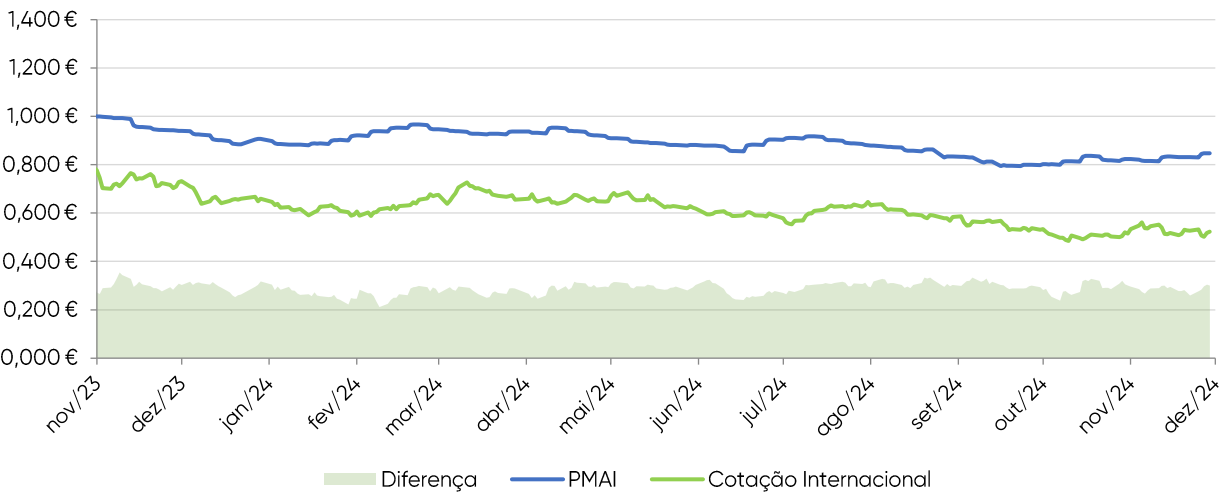
O preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo em Portugal registou uma redução de 9,3 cents/l (-9,9%), acompanhando a tendência da cotação internacional que diminuiu 8,4 cents/l (-13,3%) entre final de novembro de 2023 e novembro de 2024.

Desde o início do mês de janeiro deste ano, o preço médio antes de imposto (PMAI) do gasóleo sofreu um decréscimo de 5,0 cents/l (-5,6%), alinhado com a cotação internacional que desceu 4,5 cents/l (-7,7%). A diferença entre o PMAI e a cotação internacional era de 29,9 cents/l a 29 de novembro de 2024 (variação de -0,4 cts/l, ou seja, -1,5%, desde o início do ano).

Gasóleo	02/01/2024	29/11/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,897 €	0,847 €	-0,050 €	-5,6%
Cotação	0,593 €	0,548 €	-0,045 €	-7,7%
Diferença	0,304 €	0,299 €	-0,004 €	-1,5%

Gasóleo	30/11/2023	29/11/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,940 €	0,847 €	-0,093 €	-9,9%
Cotação	0,632 €	0,548 €	-0,084 €	-13,3%
Diferença	0,308 €	0,299 €	-0,009 €	-2,8%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

Gasolina 95

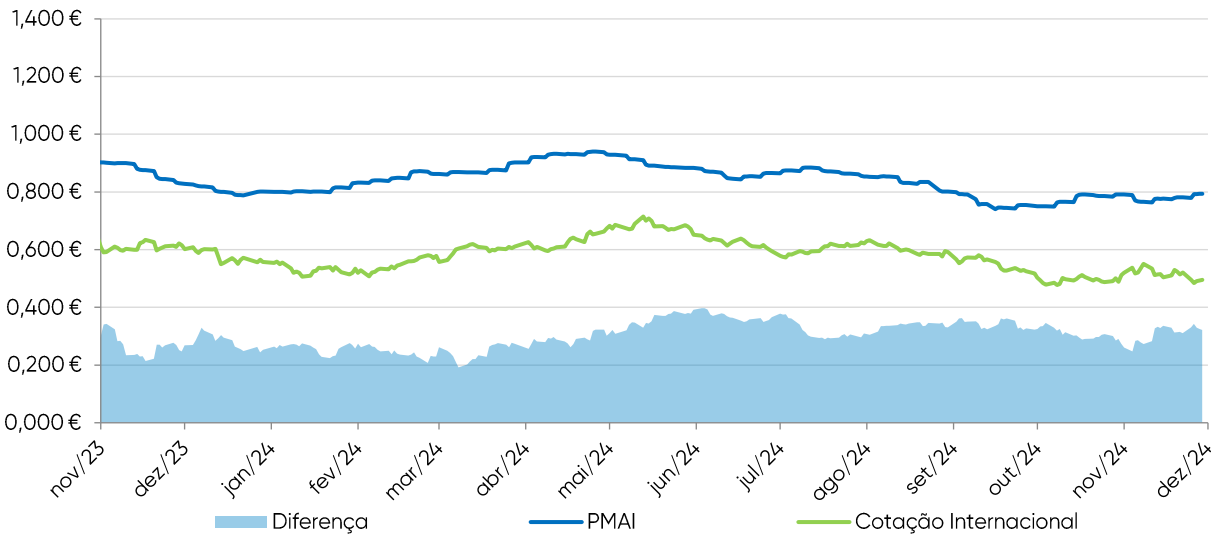
O preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina em Portugal diminuiu 3,6 cents/l (4,3%) entre final de novembro de 2023 e novembro de 2024, tendo-se registado uma queda da cotação internacional de 5,1 cents/l (-9,1%).

Desde o início de janeiro de 2024, o preço médio antes de imposto (PMAI) da gasolina registou um decréscimo de 0,7 cents/l (-0,8%), em linha com a cotação internacional que desceu 1,6 cents/l (-3,1%). A diferença entre o PMAI e a Cotação internacional era de 29,0 cents/l a 29 de novembro de 2024 (um aumento de 0,9 cents/l, +3,3%, desde o início do ano).

Gasolina	02/01/2024	29/11/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,800 €	0,793 €	-0,007 €	-0,8%
Cotação	0,519 €	0,503 €	-0,016 €	-3,1%
Diferença	0,281 €	0,290 €	0,009 €	3,3%

Gasolina	30/11/2023	29/11/2024	Variação (€)	Variação
PMAI	0,829 €	0,793 €	-0,036 €	-4,3%
Cotação	0,554 €	0,503 €	-0,051 €	-9,1%
Diferença	0,275 €	0,290 €	0,015 €	5,3%

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



Fonte: Argus e Comissão Europeia

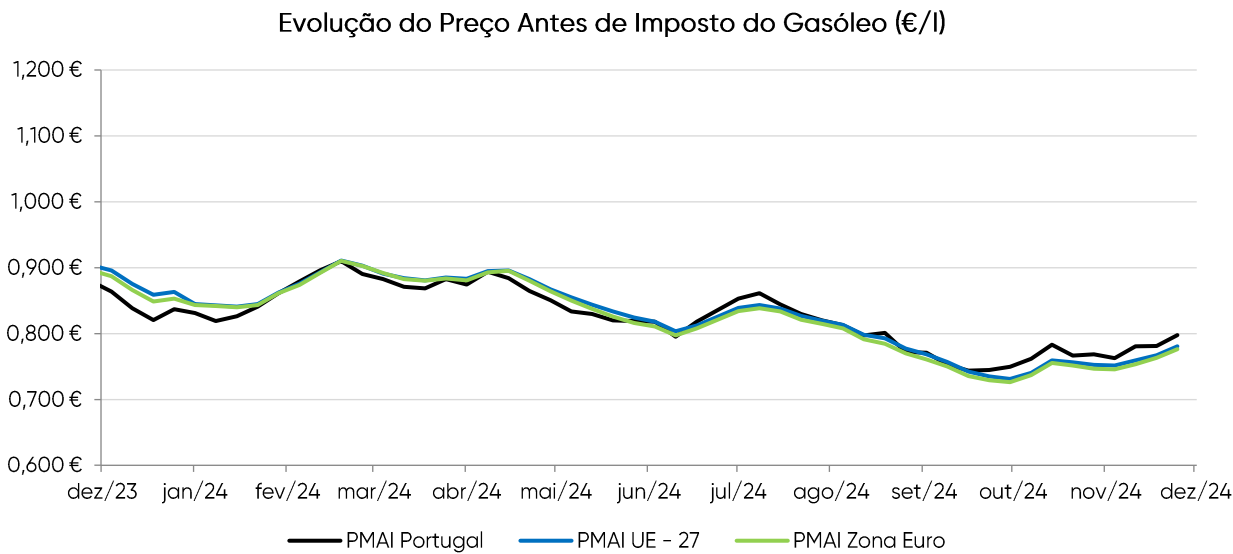
Para esta análise, são considerados os preços médios relativos à União Europeia e Zona Euro ponderados de acordo com o volume de vendas, informação disponibilizada semanalmente pela Comissão Europeia.

Gasóleo rodoviário

Em novembro de 2024, o PMAI do gasóleo em Portugal era 1,6 cent/l (+2,1%) superior ao da União Europeia e 2,1 cent/l acima do preço médio da Zona Euro (+2,7%) .

De novembro de 2023 a novembro de 2024, o PMAI do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 11,8 cent/l (-13,1%), acompanhando a tendência da União Europeia e da Zona Euro, que desceram ambas 16,0 cent/l (-17,3% e -17,4%, respetivamente) .

Analisando a evolução do mercado entre outubro e novembro de 2024, podemos constatar que o PMAI do gasóleo em Portugal subiu 1,1 cents/l (+1,4%) nesse período, alinhando com a EU e a Zona Euro em que subiu 1,3 cents/l e 1,2 cents/l, respetivamente.

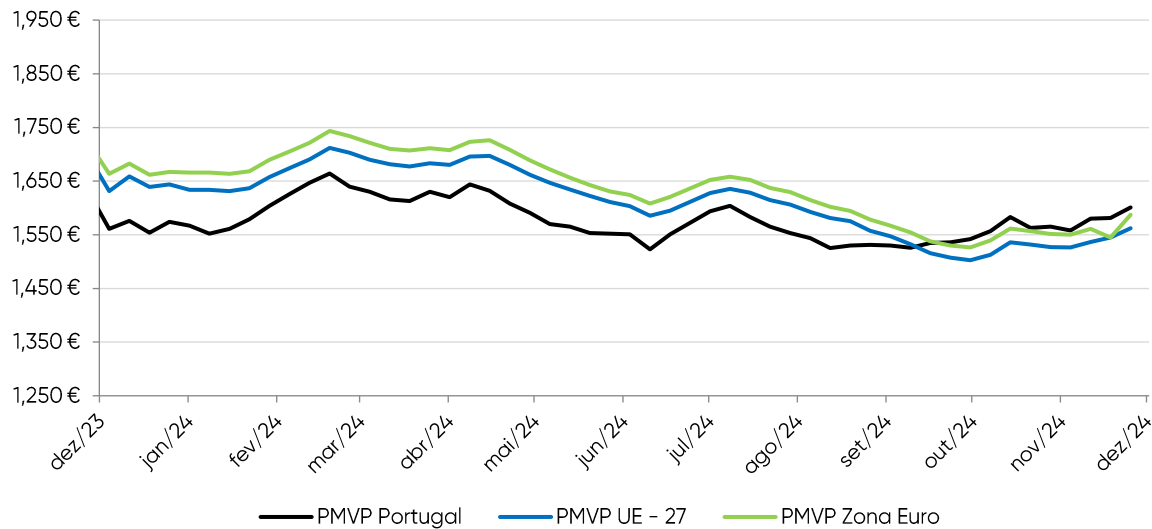


Fonte: Comissão Europeia

O PVP do gasóleo em Portugal está 3,7 cent/l acima do preço médio da União Europeia (+2,4%) e 1,9 cent/l acima do preço médio da Zona Euro (+1,2%). De novembro de 2023 a novembro de 2024, o PVP do gasóleo em Portugal sofreu uma redução de 7,0 cent/l (-4,2%) tal como a União Europeia que registou um decréscimo de 17,6 cent/l (-10,2%) e na Zona Euro de 18,6 cent/l (-10,7%).

Analisando a evolução do mercado entre outubro e novembro de 2024, podemos constatar que o PVP do gasóleo em Portugal sofreu um acréscimo de 1,3 cents/l (+0,8%) nesse período, seguindo a tendência da UE e da Zona Euro em que o PVP sofreu um aumento de 1,6 cents/l e 0,9 cents/l, respetivamente.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,567 €	0,770 €
Variação €	0,013 €	0,011 €
Variação (%)	0,8%	1,4%
Preço mensal ano(a-1)	1,650 €	0,899 €
Variação anual €	-0,070 €	-0,118 €
Variação anual (%)	-4,2%	-13,1%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,527 €	0,752 €
Variação €	0,016 €	0,013 €
Variação (%)	1,0%	1,7%
Preço mensal ano(a-1)	1,718 €	0,925 €
Variação anual €	-0,176 €	-0,160 €
Variação anual (%)	-10,2%	-17,3%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,552 €	0,748 €
Variação €	0,009 €	0,012 €
Variação (%)	0,5%	1,6%
Preço mensal ano(a-1)	1,747 €	0,919 €
Variação anual €	-0,186 €	-0,160 €
Variação anual (%)	-10,7%	-17,4%

PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	0,037 €	0,016 €
Diferença (%)	2,4%	2,1%
Mês anterior (m-1)	0,040 €	0,018 €
Diferença (%)	2,62%	2,40%
Ano anterior (a-1)	-0,068 €	-0,026 €
Diferença (%)	-3,98%	-2,83%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Actual (m)	0,019 €	0,021 €
Diferença (%)	1,2%	2,7%
Mês anterior (m-1)	0,015 €	0,022 €
Diferença (%)	0,93%	2,99%
Ano anterior (a-1)	-0,097 €	-0,021 €
Diferença (%)	-5,58%	-2,26%

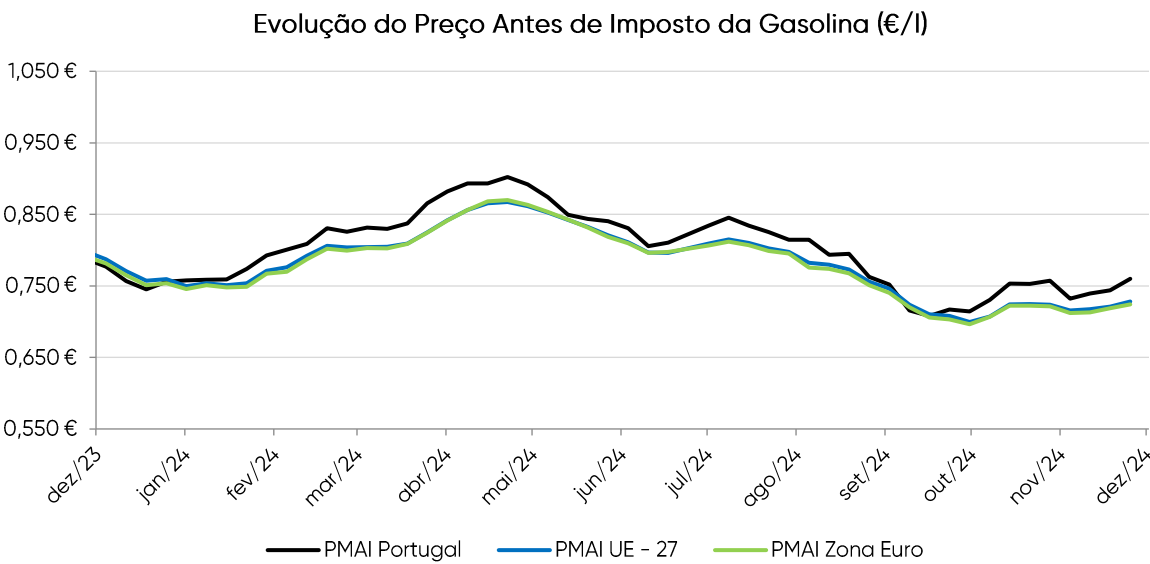
Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

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

De novembro de 2023 a novembro de 2024, o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um decréscimo de 7,8 cent/l (-9,4%) tal como na União Europeia e na Zona Euro em que desceu 9,3 cent/l (-11,4%) e 9,2 cent/l (-11,4%), respetivamente .

Analisando a evolução do mercado entre outubro e novembro de 2024, podemos constatar que o PMAI da gasolina em Portugal sofreu um decréscimo de 0,5 cents/l (-0,6%), tal como na Zona Euro em que desceu 0,1 cents/l (-0,2%). Em contrapartida, na União Europeia, registou-se uma ligeira subida de 0,1 cents/l (+0,1%)



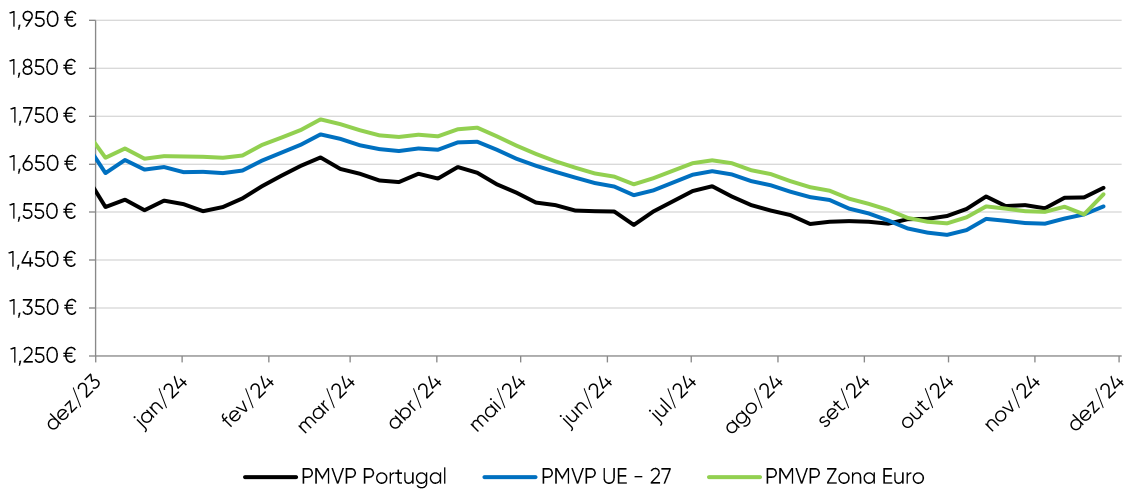
Fonte: Comissão Europeia

No mesmo mês, o PVP da gasolina em Portugal era superior 5,6 cent/l (+3,4%) ao preço médio da União Europeia e 1,9 cent/l (+1,1%) superior ao preço médio da Zona Euro.

De novembro de 2023 a novembro de 2024, o PVP da gasolina em Portugal sofreu uma redução de 2,6 cent/l (-1,5%) alinhando com a Zona Euro, em que desceu 10,9 cent/l (-6,1%) e na União Europeia 9,4 cent/l (-5,4%).

Analisando a evolução do mercado entre outubro e novembro de 2024, podemos constatar que o PVP da gasolina em Portugal registou uma descida de 0,6 cents/l (-0,3%), tal como na Zona Euro, em que o PVP teve um decréscimo de 1,4 cents/l (-0,8%). Na União Europeia, o PVP manteve-se.

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



Fonte: Comissão Europeia

Portugal	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,701 €	0,749 €
Variação €	-0,006 €	-0,005 €
Variação (%)	-0,3%	-0,6%
Preço mensal ano(a-1)	1,722 €	0,821 €
Variação anual €	-0,026 €	-0,078 €
Variação anual (%)	-1,5%	-9,4%

UE	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,639 €	0,720 €
Variação €	0,000 €	0,001 €
Variação (%)	0,0%	0,1%
Preço mensal ano(a-1)	1,734 €	0,813 €
Variação anual €	-0,094 €	-0,093 €
Variação anual (%)	-5,4%	-11,4%

Zona Euro	PMVP	PMAI
Preço mensal (m-1)	1,691 €	0,718 €
Variação €	-0,014 €	-0,001 €
Variação (%)	-0,8%	-0,2%
Preço mensal ano(a-1)	1,785 €	0,809 €
Variação anual €	-0,109 €	-0,092 €
Variação anual (%)	-6,1%	-11,4%

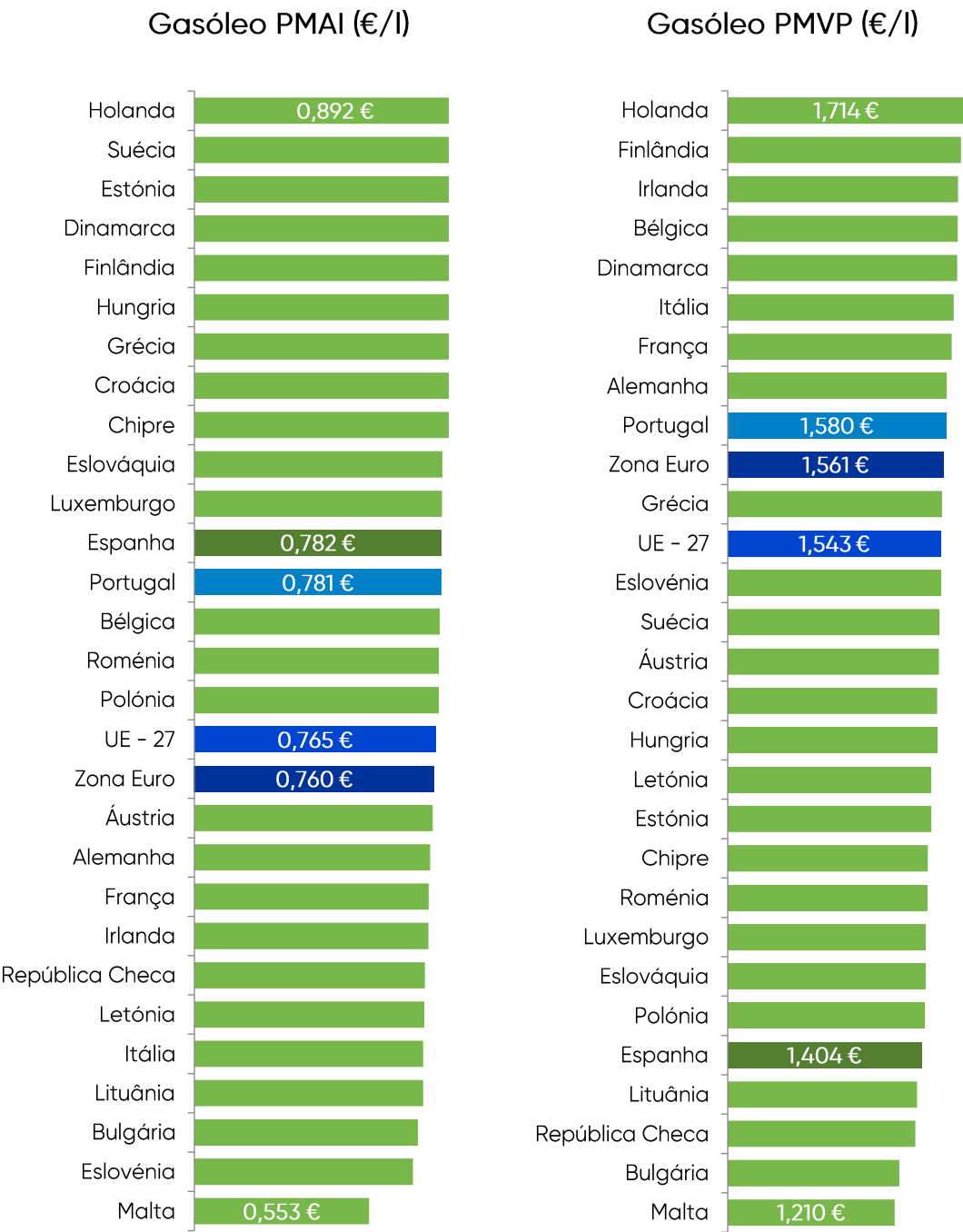
PT vs. EU	PMVP	PMAI
Atual (m)	0,056 €	0,023 €
Diferença (%)	3,4%	3,2%
Mês anterior (m-1)	0,062 €	0,028 €
Diferença (%)	3,8%	4,0%
Ano anterior (a-1)	-0,012 €	0,008 €
Diferença (%)	-0,7%	1,0%

PT vs. Zona Euro	PMVP	PMAI
Atual (m)	0,019 €	0,027 €
Diferença (%)	1,1%	3,7%
Mês anterior (m-1)	0,010 €	0,030 €
Diferença (%)	0,6%	4,2%
Ano anterior (a-1)	-0,064 €	0,012 €
Diferença (%)	-3,6%	1,5%

Fonte: Comissão Europeia

Gasóleo Rodoviário

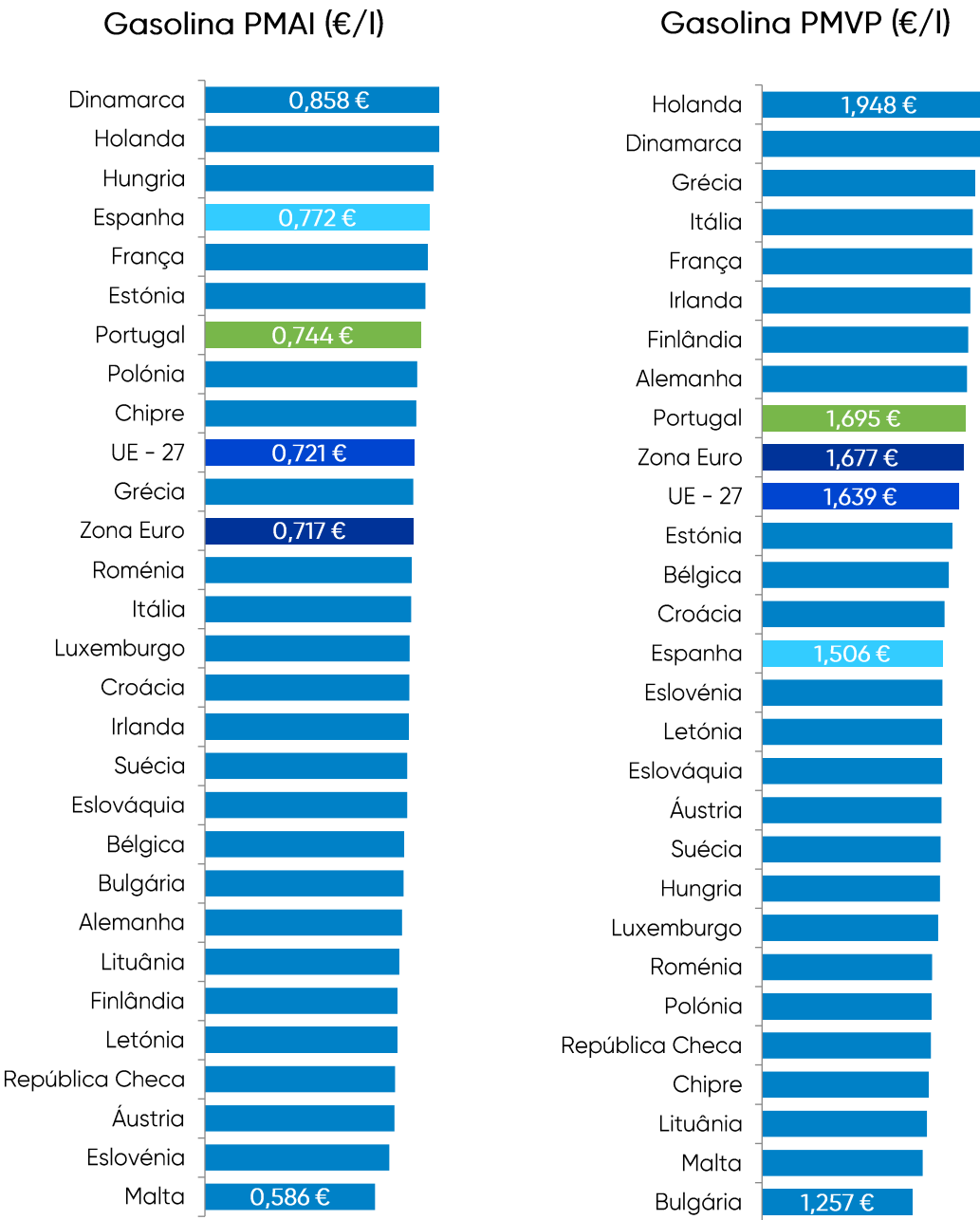
Relativamente ao gasóleo, Portugal ficou, durante o mês de novembro de 2024, em décimo terceiro (13º) lugar no *ranking* dos países da União Europeia, em termos de preço médio antes de imposto, com o valor de 0,781€/l. Com os impostos aplicados, Portugal posicionou-se como nono (9º) preço de venda europeu, registando o valor médio de 1,580€/l.



Fonte: Comissão Europeia

Gasolina 95

Na gasolina, Portugal ficou, durante o mês de novembro de 2024, em sétimo lugar (7º) no conjunto de países da União Europeia com um preço médio antes de imposto, apresentando um valor de 0,744€/l. Com os impostos em vigor, Portugal posicionou-se como o nono (9º) preço de venda da UE, com o valor médio de 1,695€/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 novembro de 2023 a novembro 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 novembro a diferença média do gasóleo em Portugal foi de 23,9 cents/l, 1,6 cents/l superior à média europeia e 2,1 cents/l à média da Zona Euro.

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

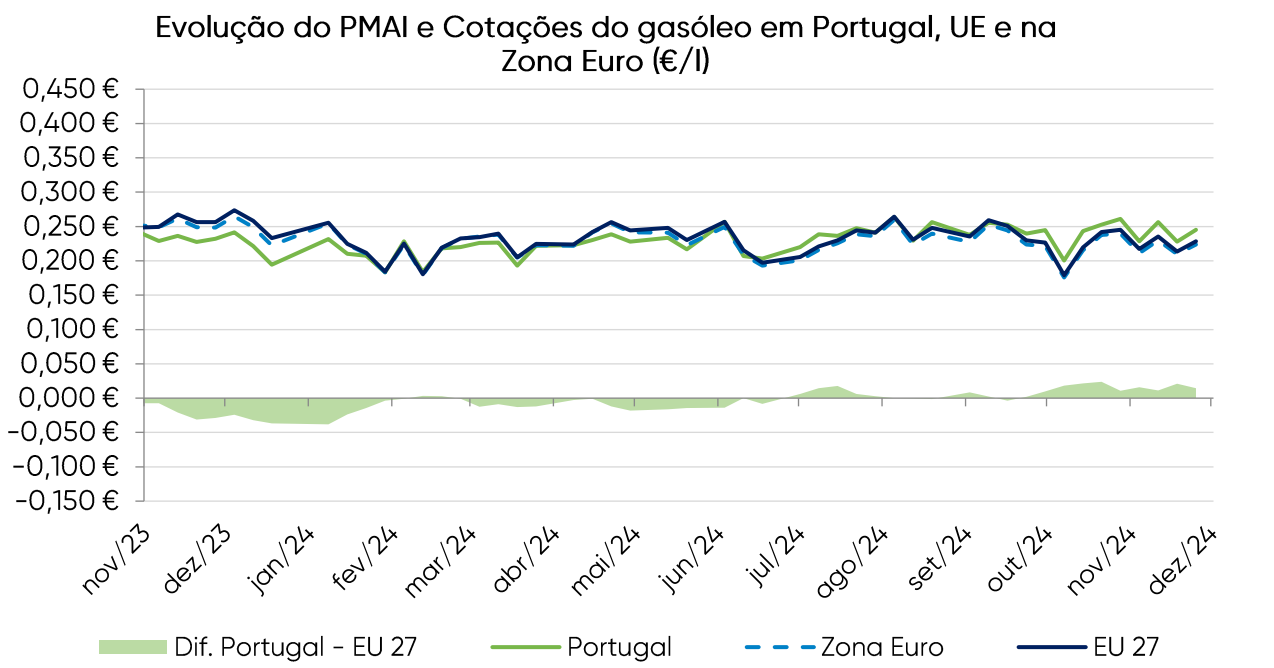
- ↑

+ 0,4 cents face a outubro 2024

| +1,5%
- ↑

+ 0,8 cents face a novembro 2023

| +3,6%



nov/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	0,781 €	0,541 €	0,239 €	0,760 €	0,219 €	0,765 €	0,224 €	0,016 €
Var. preço ano anterior	-0,118 €	-0,126 €	0,008 €	-0,167 €	-0,033 €	-0,160 €	-0,034 €	0,042 €
%	-13,1%	-18,9%	3,6%	-18,2%	-13,2%	-17,3%	-13,1%	-160,5%
Variação preço mês passado	0,0106 €	0,0106 €	0,004 €	0,0121 €	0,0015 €	0,0056 €	0,0022 €	-0,0022 €
%	1,37%	1,99%	1,5%	1,62%	0,70%	0,75%	1,00%	-12,30%

Fonte: Argus e Comissão Europeia

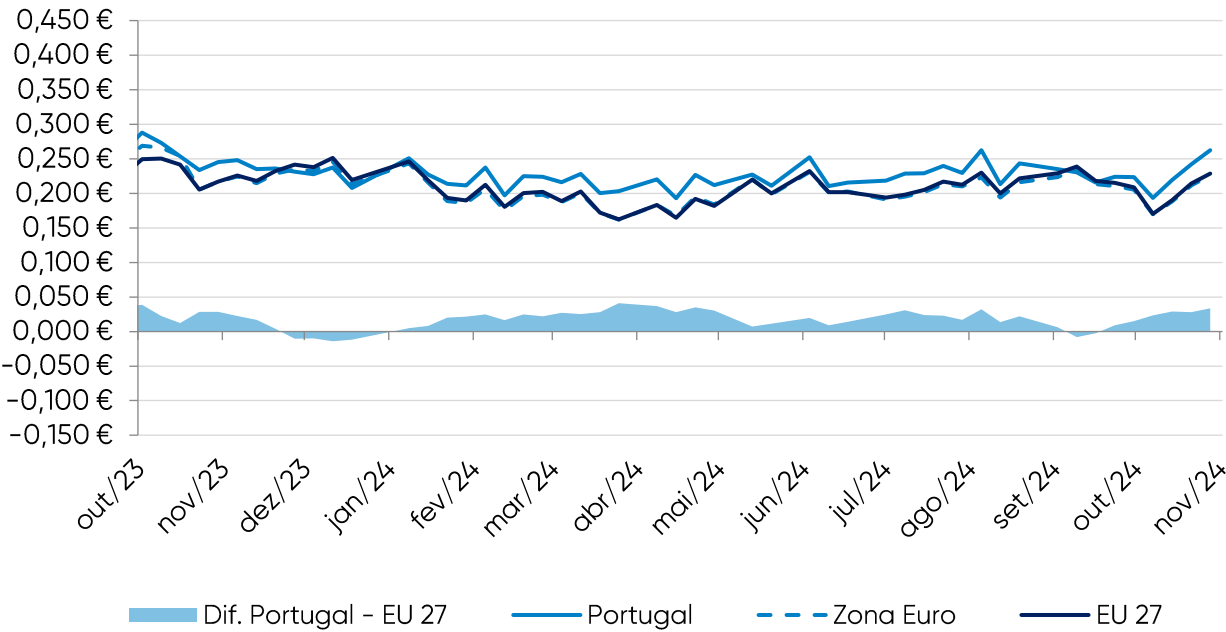
Gasolina 95

No mês de novembro a diferença unitária média da gasolina 95 em Portugal foi de 24,0 cents/l, 2,3 cents/l superior à média europeia e 2,7 cents/l à média da Zona Euro.

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

-  + 1,1 cents face a outubro 2024 | + 4,7%
-  + 0,2 cents face a novembro 2023 | + 1,0 %

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



nov/24	Valor médio mensal							
	PMAI Gasolina	Cotação Gasolina	Diferença	PMAI Gasolina ZE	Diferença	PMAI Gasolina EU	Diferença	Diferença PT e UE 27
Mês atual	0,744 €	0,504 €	0,240 €	0,717 €	0,213 €	0,721 €	0,217 €	0,023 €
Var. preço ano anterior	-0,078 €	-0,080 €	0,002 €	-0,093 €	-0,012 €	-0,093 €	-0,013 €	0,015 €
%	-9,4%	-13,7%	1,0%	-11,5%	-5,5%	-11,4%	-5,5%	181,9%
Variação preço mês passado	-0,0047 €	-0,0155 €	0,011 €	-0,0011 €	0,0143 €	-0,0006 €	0,0160 €	-0,0052 €
%	-0,62%	-2,98%	4,7%	-0,16%	7,20%	-0,08%	7,96%	-18,20%

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 dezembro de 2024

(TON)				2024	Dezembro		
PETRÓLEO BRUTO		Localização	Natureza				
		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		38 900,000		
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias				
		CLC	próprias		3 500,000		
		Petrogal (Aveiras)	próprias				
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		9 000,000		
		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		117 386,000		
		Petrogal (Ptº Brandão)	próprias				
		Petrogal (Matosinhos)	próprias		26 000,000		
		CLC	próprias		15 000,000		
		POL NATO	próprias		139 563,900		
		Petrogal (Aveiras)	próprias				
		Petrogal (Tanquisado)	próprias				
		CLH (Tarragona)	próprias				
					TOTAL B	297 949,900	
	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		
	Out. Produtos						
		Bélgica	C.S.O tickets	Feedstocks	20 000,000		
		Total			1 591 431,900		
		Tickets			653 000,000		
		Físicas			938 431,900		

- **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