

## ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE EMPRESAS PETROLÍFERAS

INFORMAÇÃO Nº 66 – EVOLUÇÃO DO MERCADO DOS COMBUSTÍVEIS RODOVIÁRIOS

3º TRIMESTRE DE 2017 - COTAÇÕES E PREÇOS

GASOLINA 95, GASÓLEO RODOVIÁRIO E GPL AUTO

### INTRODUÇÃO

Apresentamos a habitual análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 3º trimestre de 2017, comparando-o com o trimestre anterior e o trimestre homólogo. O objetivo é proporcionar a todos os interessados uma informação factual baseada em dados públicos e que ajude a uma melhor compreensão deste mercado.

Após a publicação desta Informação sobre Cotações e Preços para os combustíveis rodoviários, seguir-se-á a Informação sobre os Volumes de Vendas e a Informação sobre o GPL, logo que estejam disponíveis os dados necessários.

Apresentamos a evolução das cotações internacionais do crude, da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do propano (base do GPL Auto), e da taxa de câmbio €/USD, bem como dos preços médios antes de impostos (PMAI) e dos preços médios de venda ao público (PMVP), da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto.

Apresentamos a estrutura dos preços médios de venda ao público em Portugal dos combustíveis rodoviários, e a sua variação entre os 2º e 3º trimestres. Realizamos ainda uma análise comparativa de Portugal, com Espanha e com a média da Zona Euro. Finalizamos com uma breve síntese das conclusões.

Os valores indicados para cada semana são, no caso das cotações, os valores médios da anterior, e no caso dos preços, os valores referentes à segunda-feira indicada. Adotámos este critério porque os preços refletem, em geral, a média das cotações da semana anterior.

Os preços semanais considerados em 2016 são de 04/07/2016 a 26/09/2016 e os preços semanais considerados em 2017 são de 03/07/2017 a 25/09/2017.

## COTAÇÕES E PREÇOS

Como se pode verificar na Figura 1, no 3º trimestre de 2017 assistimos a uma tendência de subida das cotações do Brent, após a queda verificada no trimestre anterior.

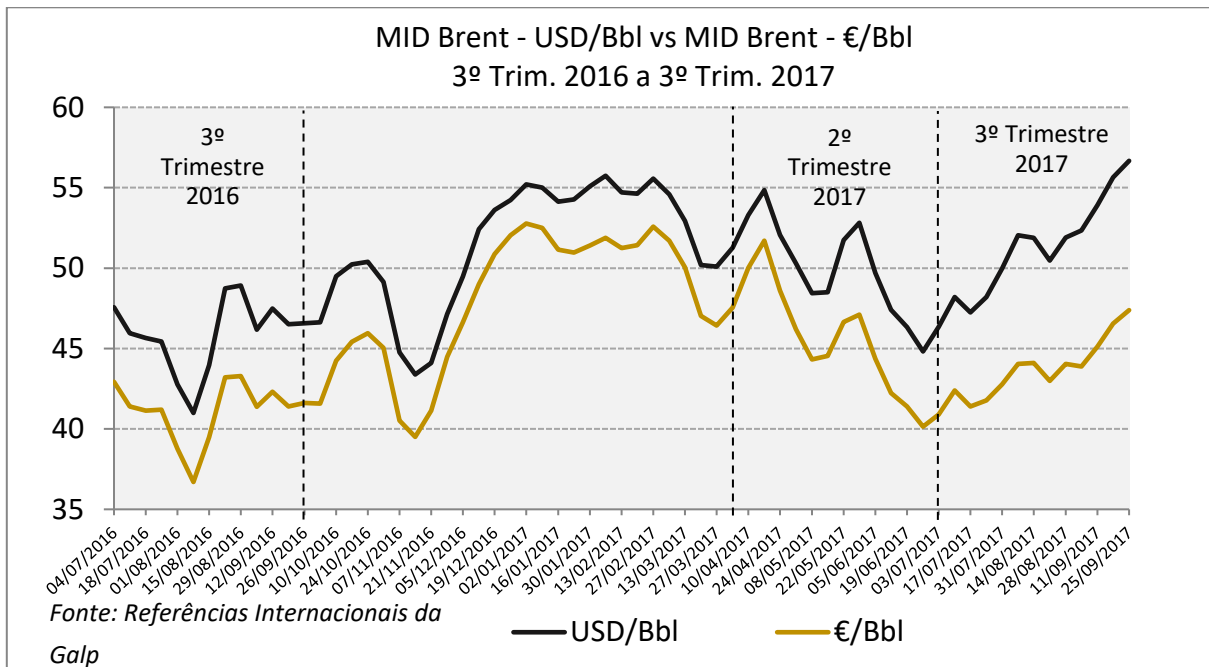


Figura 1 - Variação das cotações do Brent.

Nos mercados internacionais as cotações usam o Dólar americano. Como se pode verificar na Figura 2 observou-se uma valorização do Euro face ao dólar, em especial nos 2º e 3º trimestres de 2017. Isto implicou que a subida da cotação em euros fosse amortecida pela variação da taxa de câmbio.

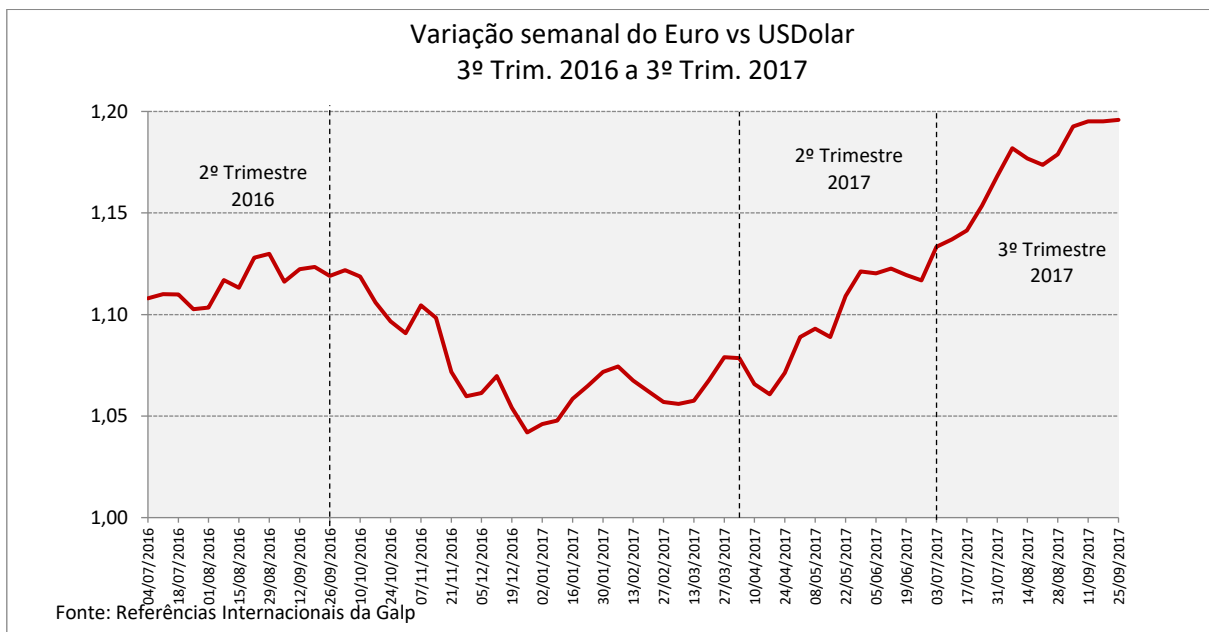


Figura 2 - Variação do Euro versus Dólar americano.

Nas Figura 3, Figura 4 e Figura 5, verifica-se que as cotações dos produtos refinados tiveram um comportamento idêntico ao do crude e como habitualmente os preços acompanharam a evolução das cotações.

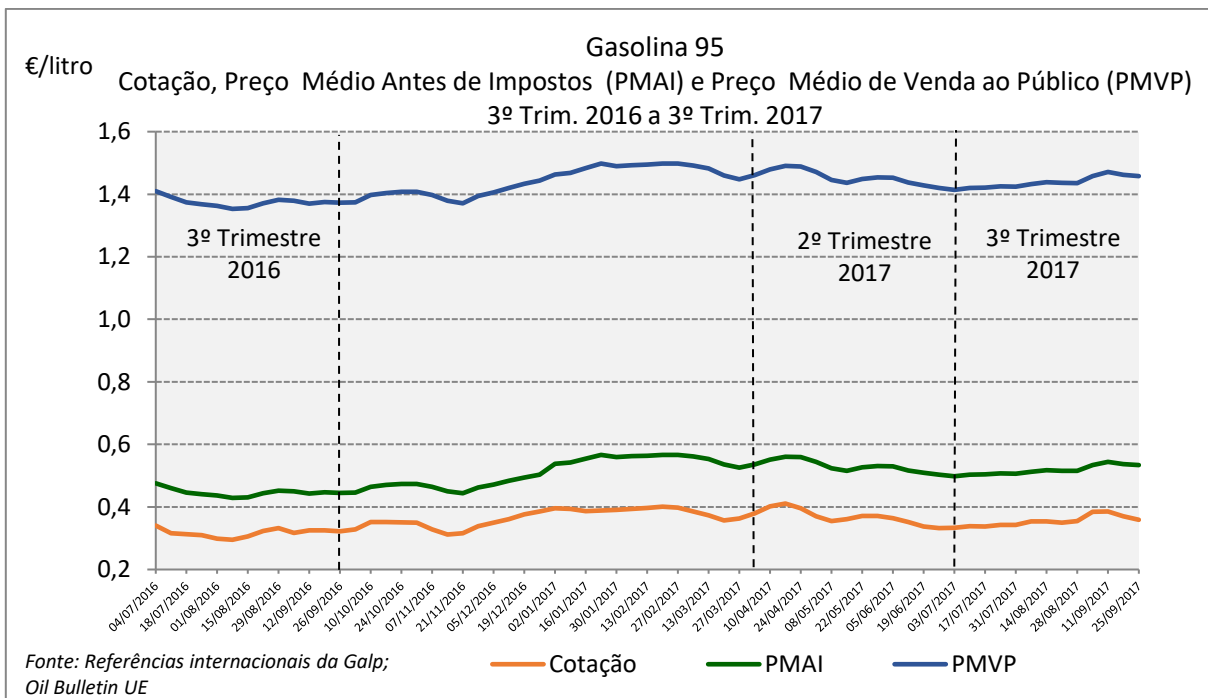


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

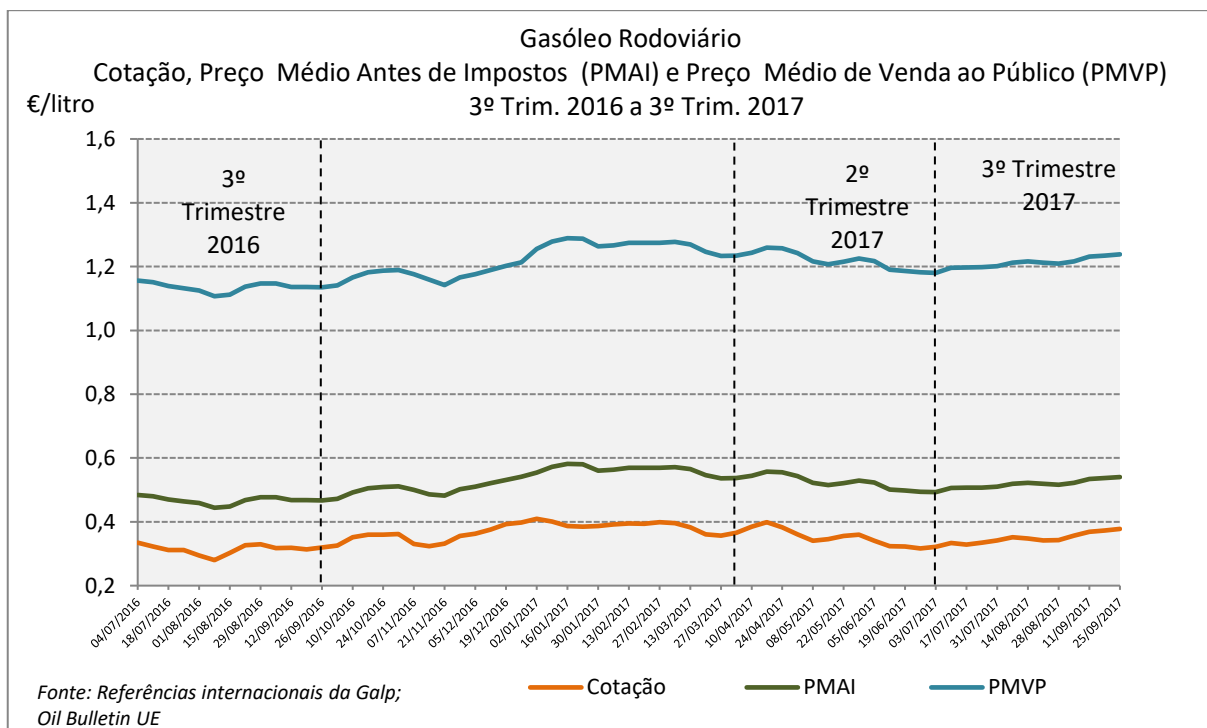


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

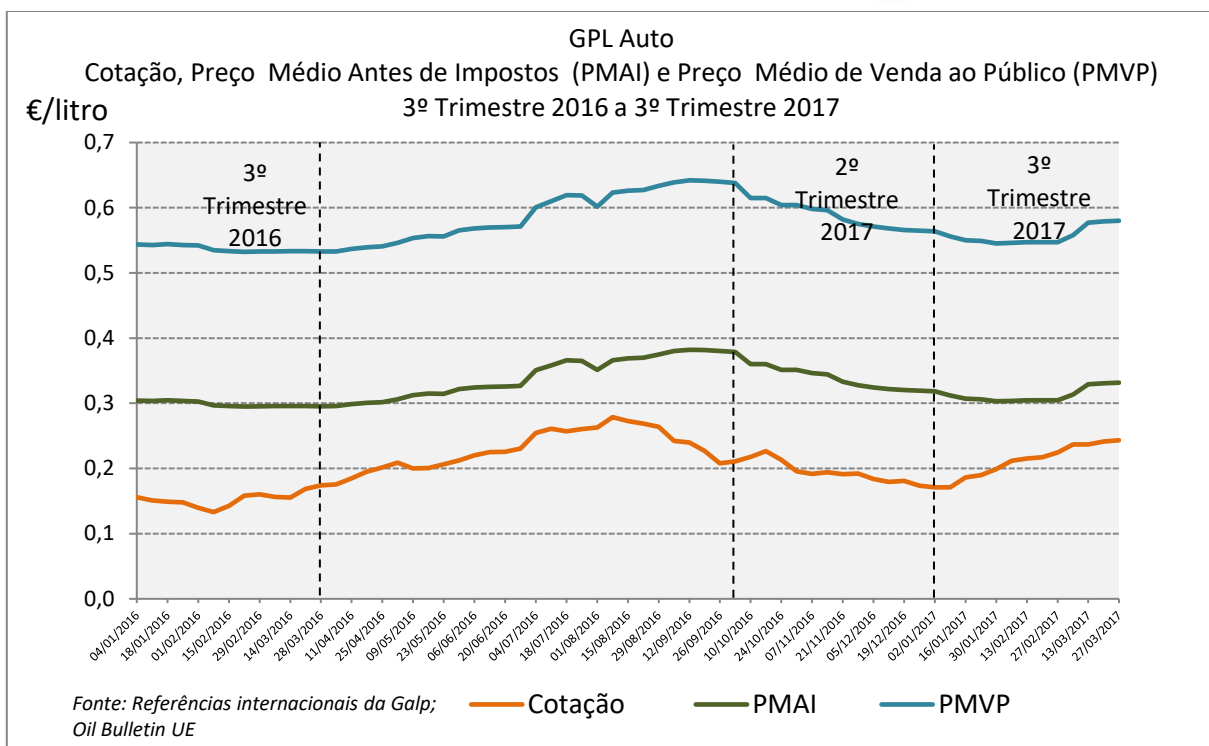


Figura 5 - Variação PMAI e PMVP do GPL auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que se registou uma subida face ao trimestre homólogo em todos os produtos, mas em relação ao trimestre anterior só o propano registou uma subida, tendo a gasolina e o gasóleo descido.

Quadro 1 - Cotações dos Produtos.

Cotação - €/litro	3º Trimestre 2016	2º Trimestre 2017	3º Trimestre 2017	Variação Trimestre Homólogo (%)	Variação Trimestre Anterior (%)
Brent	0,259	0,288	0,275	6,1	-4,6
Gasolina 95	0,340	0,369	0,354	4,0	-4,1
Gasóleo Rodoviário	0,309	0,354	0,348	12,7	-1,7
Propano* (*base do GPL Auto)	0,150	0,196	0,211	40,4	7,6

No Quadro 2, a variação dos PMAI e dos PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário estiveram em linha com a das cotações, registando-se uma subida e uma descida, relativamente ao trimestre homólogo e ao trimestre anterior, respetivamente. No caso do GPL Auto, em relação ao trimestre homólogo as cotações estiveram em linha com os PMAI e PMVP, mas em relação ao trimestre anterior, a cotação subiu e os PMAI e PMVP desceram.

# INFORMAÇÃO

Quadro 2 - Preços Médios Antes de Impostos e Preços Médios de Venda ao Público.

Preço - €/litro	3º Trimestre 2016	2º Trimestre 2017	3º Trimestre 2017	Variação Trimestre Homólogo (%)	Variação Trimestre Anterior (%)
PMAI Gasolina 95	0,446	0,531	0,518	16,0	-2,6
PMVP Gasolina 95	1,374	1,455	1,438	4,6	-1,2
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,467	0,526	0,518	10,9	-1,6
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,135	1,221	1,211	6,6	-0,8
PMAI GPL Auto	0,299	0,341	0,313	4,8	-8,2
PMVP GPL Auto	0,537	0,592	0,557	3,8	-5,9

As variações percentuais nos PMVP são naturalmente inferiores que as variações nas cotações, devido aos valores fixos dos outros componentes do preço, nomeadamente o ISP.

## ESTRUTURA DE PREÇOS

Nas Figura 6, Figura 7 e Figura 8, apresentam-se as estruturas do PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL auto no período em análise. Nas Figura 9, Figura 10 e Figura 11 mostram-se a contribuição dos vários componentes da estrutura de preços na variação do PMVP destes produtos entre o 2º e o 3º trimestre.

Em relação ao trimestre homólogo e ao trimestre anterior, no 3º trimestre de 2017 o PMVP da gasolina 95 foi respetivamente superior em 6,4 c/l e inferior em 1,7 c/l, o do gasóleo rodoviário superior em 7,6 c/l e inferior em 1,0 c/l e o do GPL Auto superior em 2,0 c/l e inferior em 3,5 c/l (Figura 6, Figura 7 e Figura 8).

Do 2º para o 3º trimestre de 2017, no PMVP da gasolina 95 verificou-se uma diminuição na cotação e no IVA e uma ligeira subida do sobrecusto da incorporação dos biocombustíveis. No caso do gasóleo rodoviário, todos os componentes desceram, excetuando os custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização, que subiram 0,3 c/l. No caso do GPL Auto, destaca-se a descida dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização em 4,3 c/l, que amorteceu a subida das cotações de 1,5 c/l (Figura 9, Figura 10 e Figura 11).

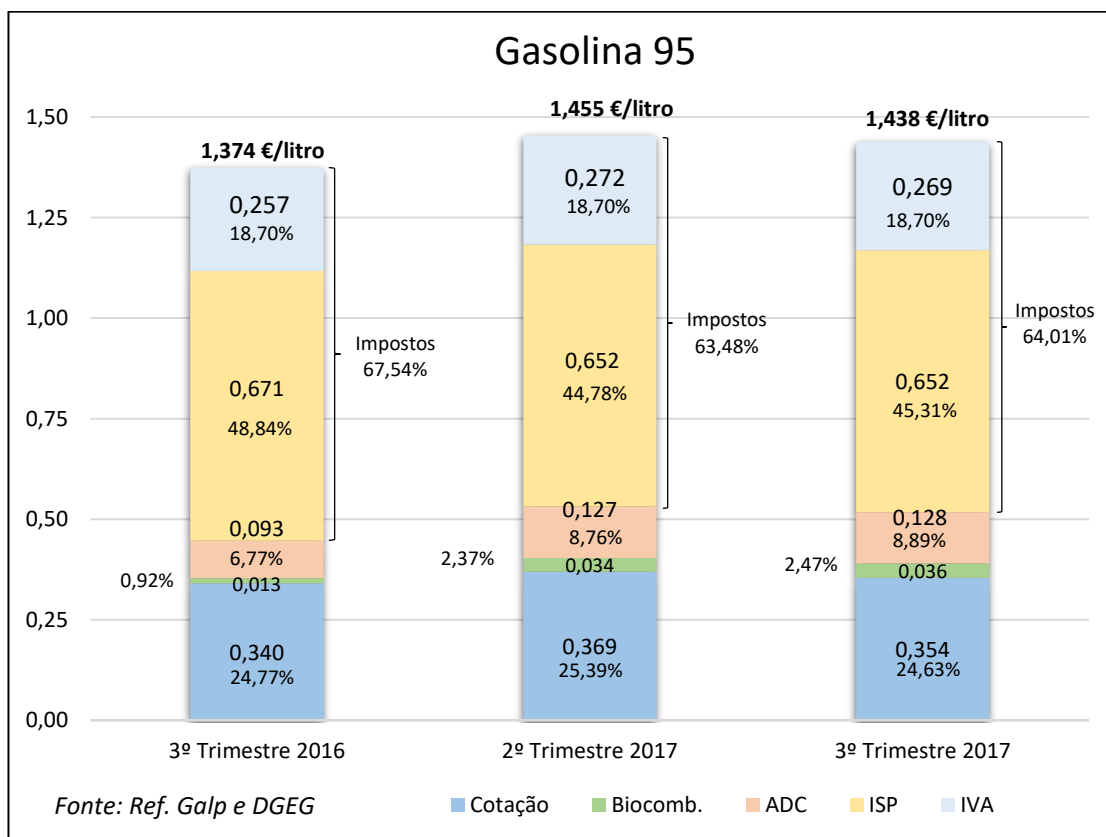


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95

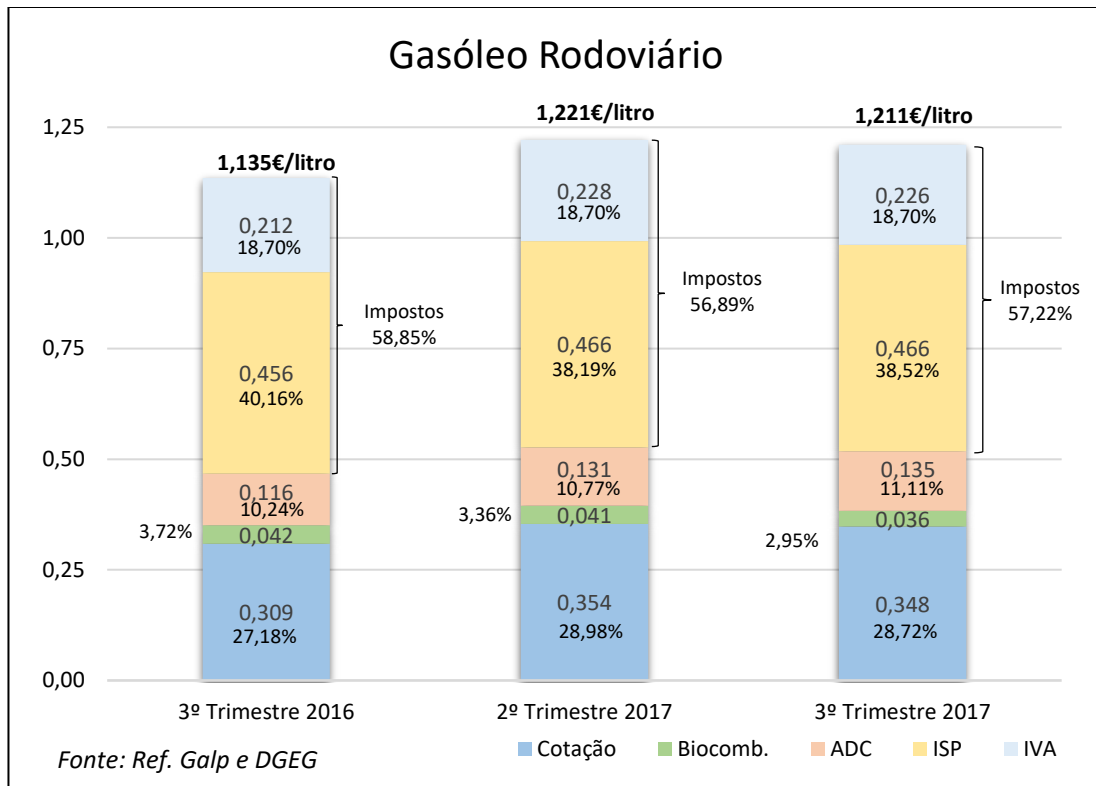


Figura 7 - Estrutura do PMVP do Gasóleo Rodoviário.

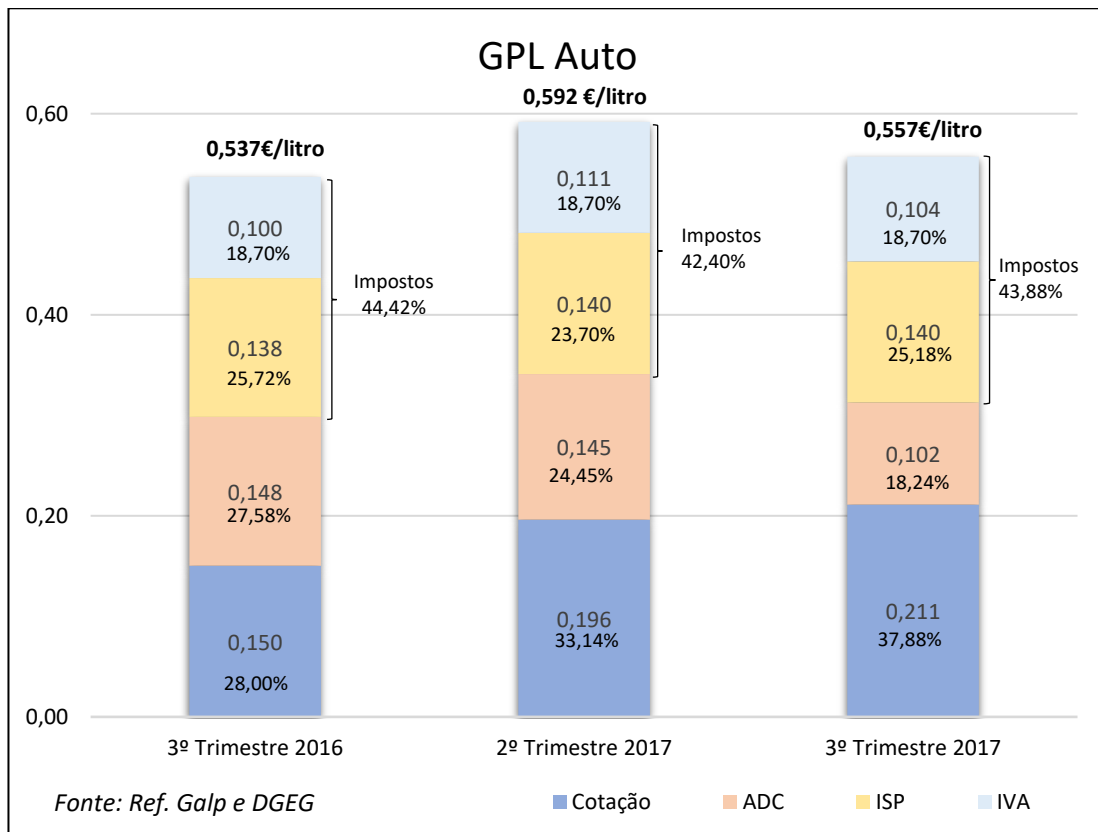


Figura 8 - Estrutura do PMVP do GPL Auto.

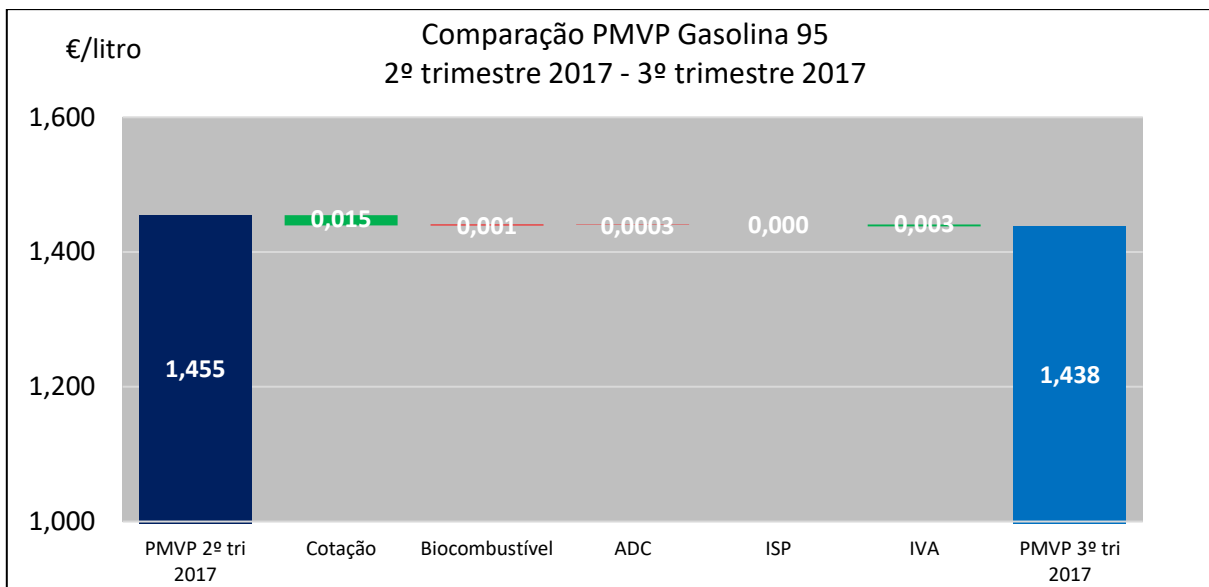


Figura 9 - Contribui o dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

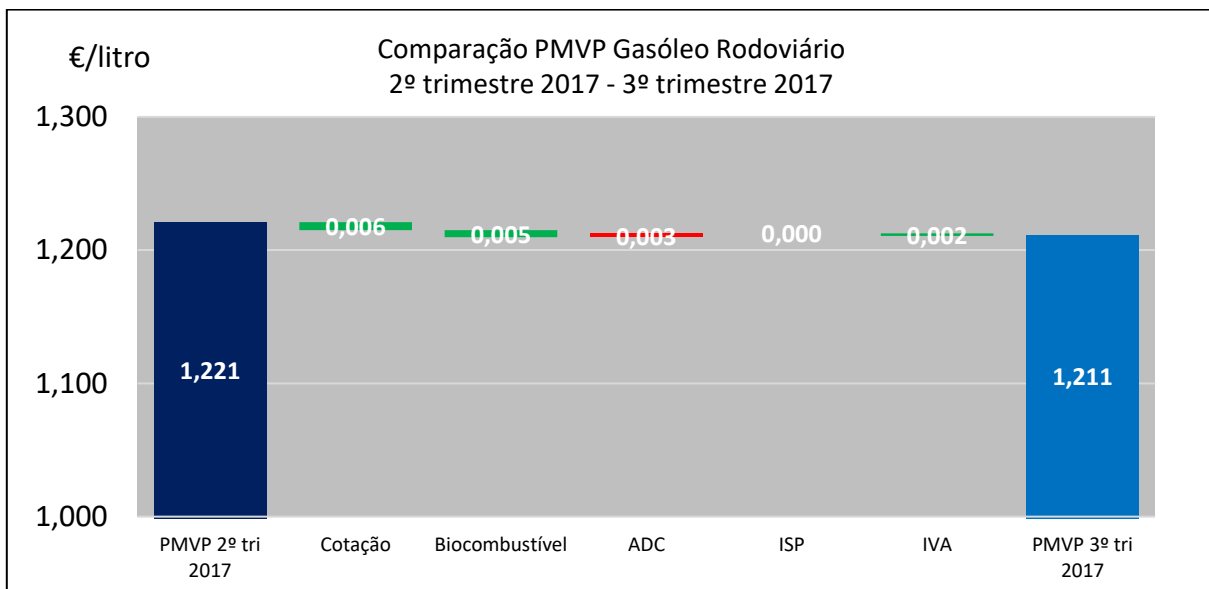


Figura 10 - Contribui o dos diferentes componentes do PMVP do Gasóleo Rodoviário.



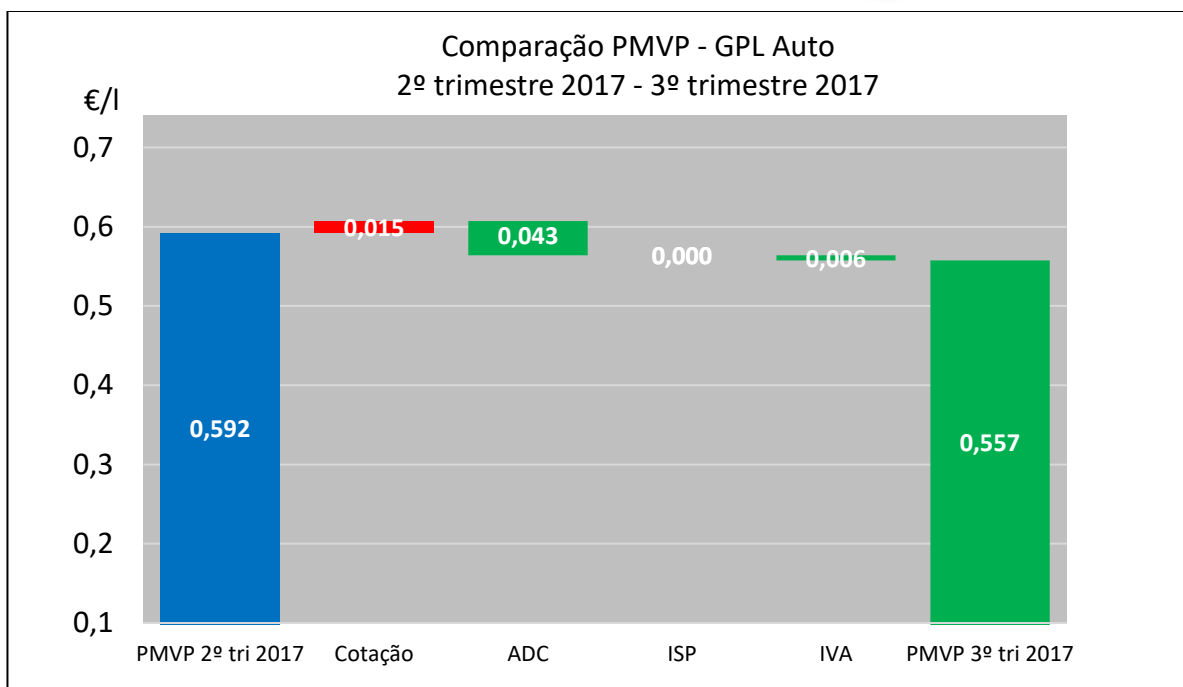


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

## COMPARAÇÃO DE PREÇOS NA UNIÃO EUROPEIA

Da Figura 12 à Figura 17 mostram-se os PMAI e os PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto para Portugal, Espanha e a média dos 19 países da Zona Euro, ao longo do 3º trimestre de 2017.

Em relação ao PMAI da gasolina 95, Portugal apresentou em média, preços 0,5 c/l abaixo da média de Espanha e 2,5 c/l acima da média da Zona Euro. No gasóleo rodoviário, os preços estão cerca de 0,3 c/l acima dos de Espanha (que tem um teor de incorporação de biocombustível inferior) e 3,2 c/l acima da média da Zona Euro. Em relação ao GPL Auto, Portugal tem PMAI inferiores aos de Espanha (16,4 c/l) e da média da Zona Euro (5,4 c/l).

Quanto aos PMVP, Portugal apresentou em média para a gasolina 95 preços 24,8 c/l acima dos praticados em Espanha e 11,2 c/l acima da média da Zona Euro. No caso do gasóleo rodoviário, em relação a Espanha, os valores estão acima cerca de 14,3 c/l, e 3,2 c/l acima da média da Zona Euro. No caso do GPL Auto, comparativamente com Espanha, Portugal apresenta um PMVP inferior em cerca de 5,9 c/l e ao nível da média da Zona Euro.

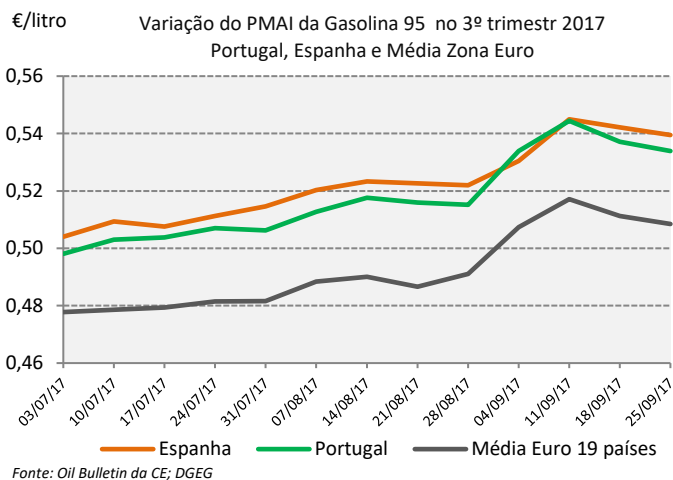


Figura 12

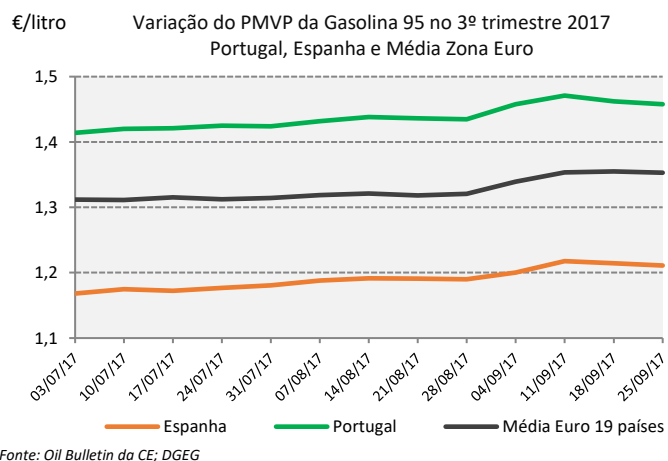


Figura 13

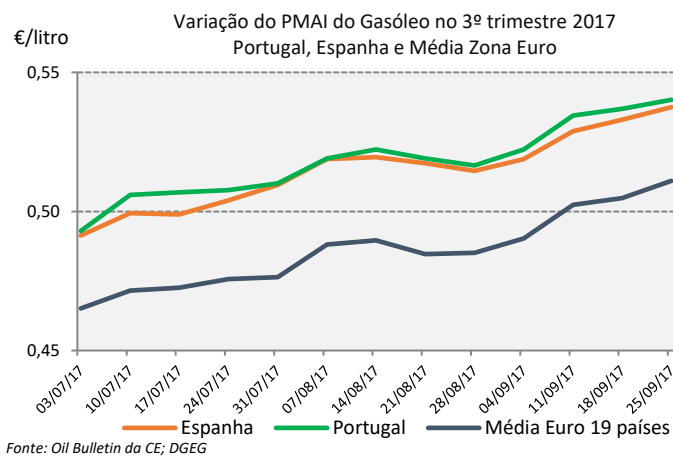


Figura 14

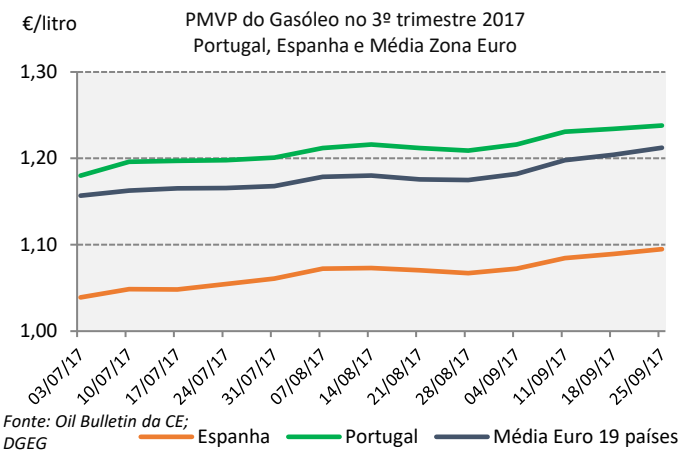


Figura 15

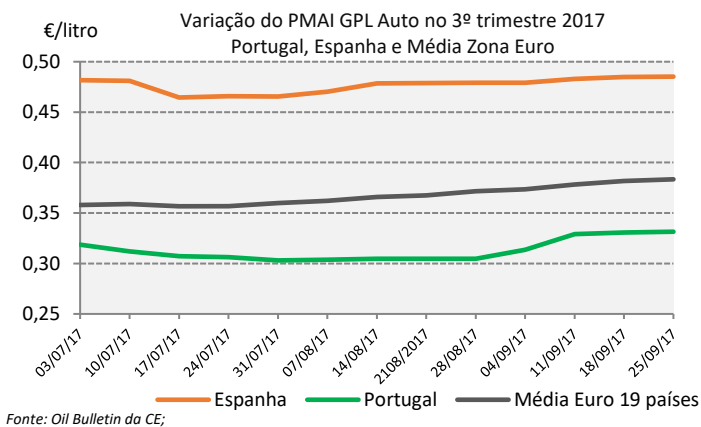


Figura 16

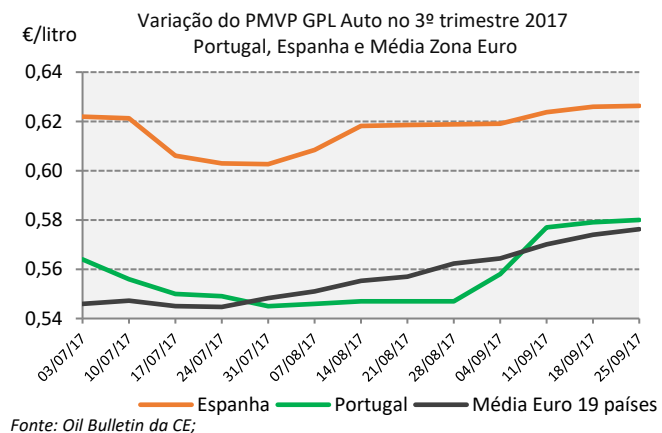


Figura 17

## CONCLUSÕES

De acordo com a informação apresentada, conclui-se que:

- Em termos médios, as cotações no 3º trimestre foram superiores às do trimestre homólogo e inferiores ao trimestre anterior no caso da gasolina e do gasóleo rodoviário.
- Os PMVP seguiram a tendência das cotações, com exceção do GPL auto que viu o seu valor diminuir em relação ao trimestre anterior apesar da subida da cotação.
- O elemento com maior peso no preço final de venda ao público da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário permanece a carga fiscal: no 3º trimestre de 2017 representou, em média, cerca de 64% na gasolina 95, 57% no gasóleo rodoviário e 44% no GPL Auto. O IVA desceu em todos os produtos entre 0,2 e 0,6 c/l, em linha com a variação do PMVP.
- No 3º trimestre de 2017 a variação dos custos de “ADC” face ao trimestre anterior, foi de + 0,3 c/l no gasóleo e de – 4,3 c/l no GPL Auto, tendo-se mantido igual no caso da gasolina.
- Em valores médios do trimestre e em relação à média da Zona Euro, o PMAI da gasolina 95 apresentou-se 2,5 c/l acima, o do gasóleo rodoviário 3,2 c/l acima e o do GPL Auto 5,4 c/l abaixo.
- Em valores médios do trimestre e comparativamente com Espanha, os PMAI são inferiores na gasolina 95 0,5 c/l e no GPL auto 16,4 c/l, sendo que no gasóleo rodoviário o PMAI é superior 0,3 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com os da média da Zona Euro, são em média superiores em 11,2 c/l para a gasolina 95, 3,2 c/l para o gasóleo e iguais no caso do GPL auto. Em relação a Espanha, os PMVP são em média superiores em 24,8 c/l na gasolina 95 e 14,3 c/l no gasóleo rodoviário, e inferiores em 5,9 c/l no GPL Auto.
- Voltamos a recordar que, tal como refere a Comissão Europeia, deve existir alguma reserva nesta comparação porque o reporte dos preços não é uniforme e o nível de incorporação de biocombustíveis, tal como o seu tratamento fiscal, também não é igual para todos os países.