

Informação nº165

Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários 4º Trimestre de 2023

janeiro, 2024

01.

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 4º Trimestre de 2023, comparando-o com os trimestres anterior e 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 seguir-se-á a Informação sobre os Volumes de Vendas e a Informação sobre cotações e preços do 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), bem como dos preços médios antes de impostos (PMAI) e dos preços médios de venda ao público (PMVP), dos três produtos em análise.

Segue-se a estrutura dos preços médios de venda ao público (PMVP) em Portugal e a sua variação em relação ao trimestre anterior. Realizamos ainda uma análise comparativa de Portugal com Espanha, e com a média da Zona Euro no 4º trimestre de 2023. Finalizamos com uma breve síntese das conclusões.

Os valores indicados para cada semana são, no caso das cotações, os valores médios da semana 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 2022 são de 03/10/2022 a 26/12/2022 e em 2023 de 04/07/2023 a 25/12/2023.

02.

Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, a cotação do Brent apresentou uma descida ao longo do 4º trimestre de 2023, comparativamente com o trimestre anterior. No entanto, quando calculada em termos médios, a variação é ainda positiva.

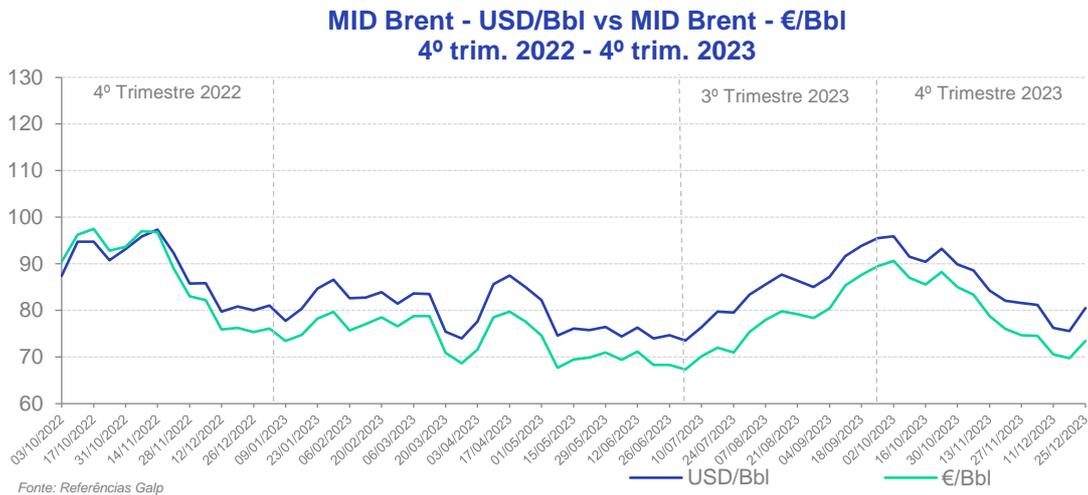


Figura 1 - Variação das cotações do Brent.

Na Figura 2 apresentamos as variações percentuais das cotações em € do Brent e dos três produtos refinados. Verifica-se que no 4º trimestre de 2023, em relação ao trimestre anterior, há uma tendência de descida. Em termos médios, verificou-se uma desvalorização da gasolina, enquanto o gasóleo e o Brent subiram ligeiramente e o propano subiu 11%.

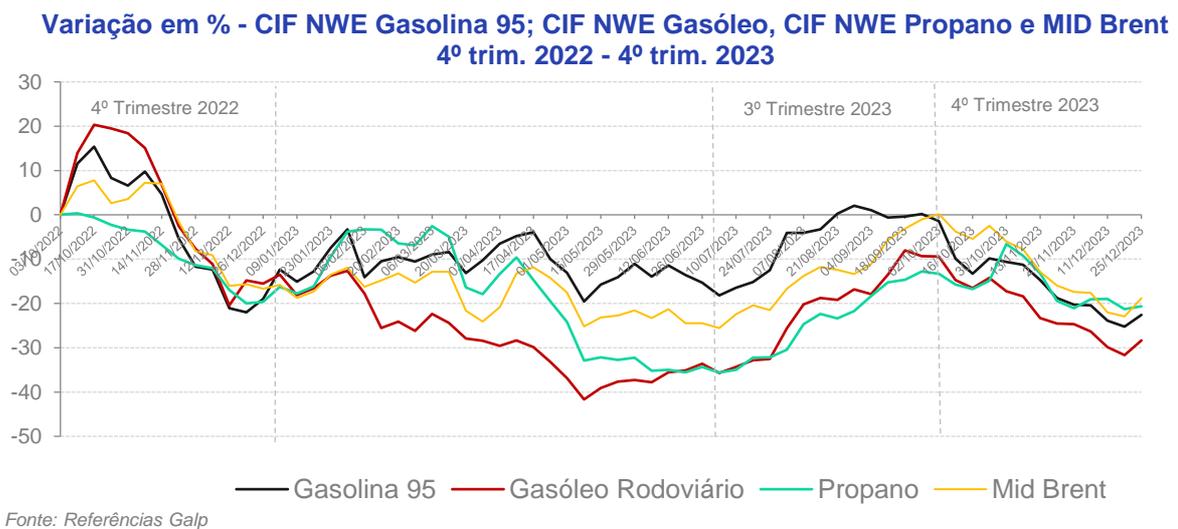


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

Nas Figura 3, Figura 4 e Figura 5 constata-se que a evolução do PMAI e do PMVP da gasolina, do gasóleo e do GPL Auto acompanhou a das cotações dos produtos refinados.

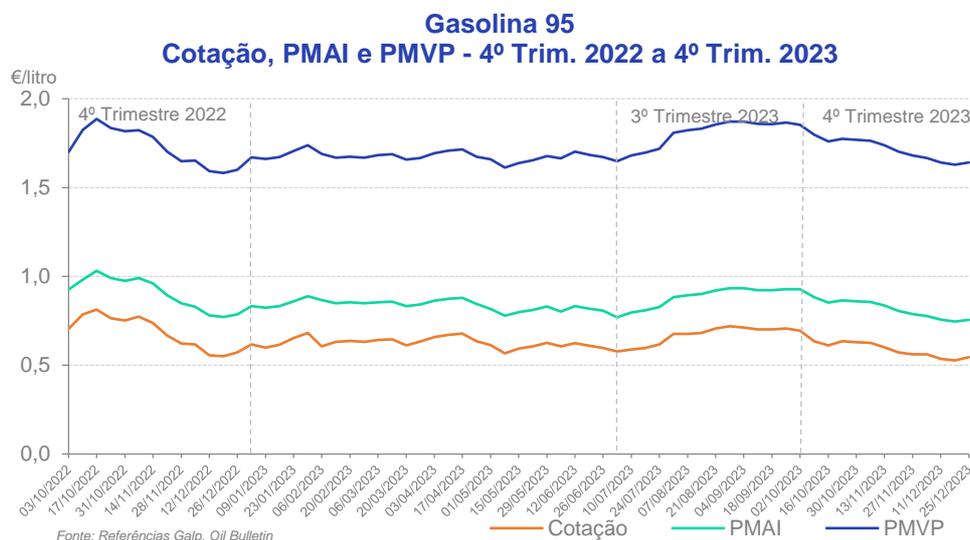


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

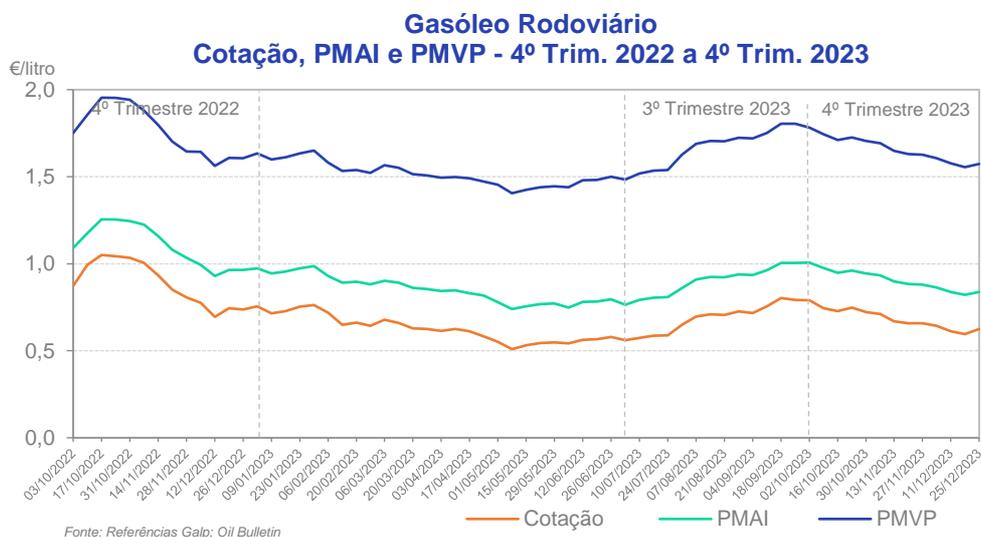


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

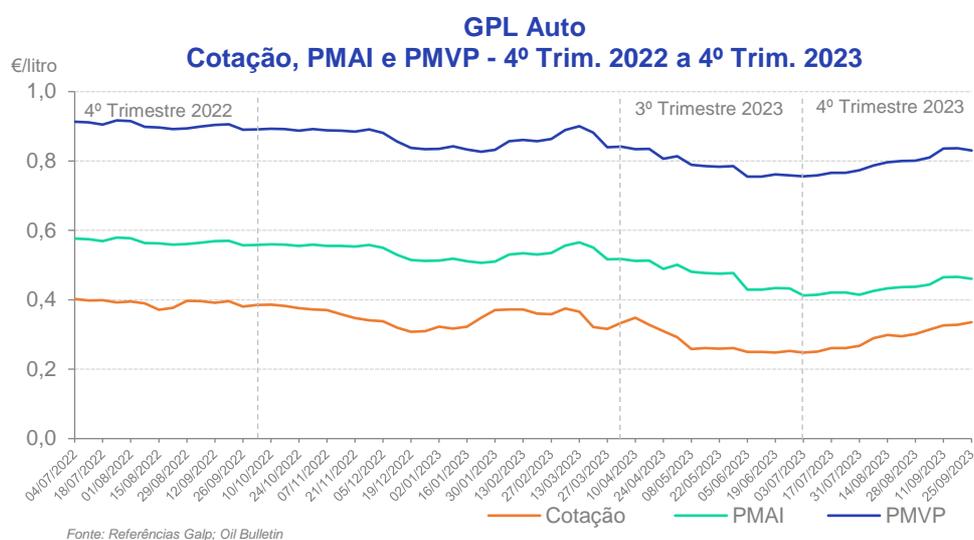


Figura 5 - Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verifica-se uma descida em todos os produtos em relação ao trimestre homólogo. Em relação ao trimestre anterior todos os produtos tiveram uma variação positiva, exceto a gasolina.

Quadro 1 - Comparação das cotações médias trimestrais dos combustíveis rodoviários em Portugal.

Cotação - €/litro	4º Trimestre 2022	3º Trimestre 2023	4º Trimestre 2023	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
Brent	0,555	0,491	0,502	2,2	-9,5
Gasolina 95	0,686	0,666	0,595	-10,7	-13,3
Gasóleo Rodoviário	0,888	0,682	0,685	0,4	-22,9
Propano* (*base do GPL Auto)	0,354	0,291	0,323	11,0	-8,8

Como se pode ver no Quadro 2, as variações dos PMAI e PMVP da gasolina, gasóleo foram semelhantes às das cotações dos produtos, em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo.

Quadro 2 - Comparação dos preços médios trimestrais dos combustíveis rodoviários em Portugal.

Preço - €/litro	4º Trimestre 2022	3º Trimestre 2023	4º Trimestre 2023	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,905	0,880	0,824	-6,4	-9,0
PMVP Gasolina 95	1,727	1,799	1,724	-4,2	-0,2
PMAI Gasóleo Rodoviário	1,105	0,895	0,907	1,3	-17,9
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,761	1,662	1,660	-0,1	-5,7
PMAI GPL Auto	0,548	0,435	0,468	7,6	-14,6
PMVP GPL Auto	0,878	0,794	0,839	5,7	-4,4

03.

Estrutura de Preços

Na Figura 6, Figura 7 e Figura 8 apresenta-se a estrutura do PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto nos três períodos em análise: 4º trimestre de 2022, e 3º e 4º trimestres de 2023. Nas Figura 9, Figura 10 e Figura 11 mostra-se a contribuição dos componentes da estrutura de preços na variação do PMVP destes produtos nos mesmos trimestres.

Em relação aos trimestres anterior e homólogo, no 4º trimestre de 2023 o PMVP da gasolina 95 foi respetivamente, inferior em 7,5 c/l (-4,2%) e em 0,3 c/l (-0,2%), o do gasóleo rodoviário inferior em 0,2 c/l (-0,1%) e em 10,1 c/l (-5,7%), e o do GPL Auto superior em 4,5 c/l (5,7%) e inferior em 3,9 c/l (-4,4%).

A descida do PMVP na gasolina 95 no 4º trimestre de 2023 face ao trimestre anterior foi devida à descida das cotações em 7,1 c/l e do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 1,0 c/l, que compensaram a subida dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 2,4 c/l. O ISP desceu 0,3 c/l, e o IVA 1,4 c/l.

No gasóleo rodoviário, a ligeira descida do PMVP no mesmo período foi devido à descida do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 1,2 c/l, que absorveu a subida dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 2,0 e da cotação em 0,3 c/l. O ISP desceu 1,3 c/, e o IVA subiu 0,04 c/l.

No caso do GPL Auto, a subida do PMVP deveu-se à subida das cotações em 3,2 c/l e dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 1,3 c/l, que absorveram a descida do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 1,2 c/l. O ISP subiu 0,4 c/, e o IVA 0,8 c/l.

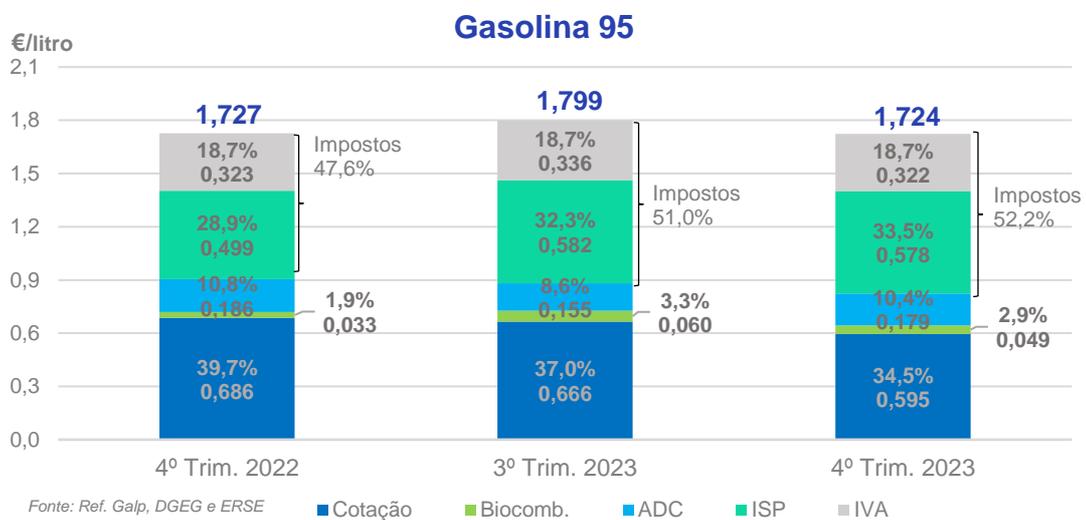


Figura 6- Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

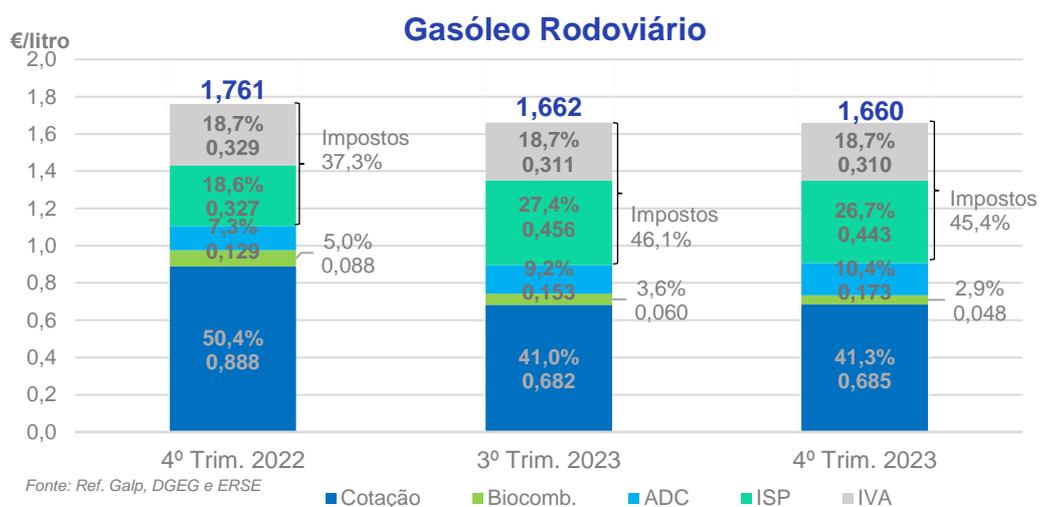


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

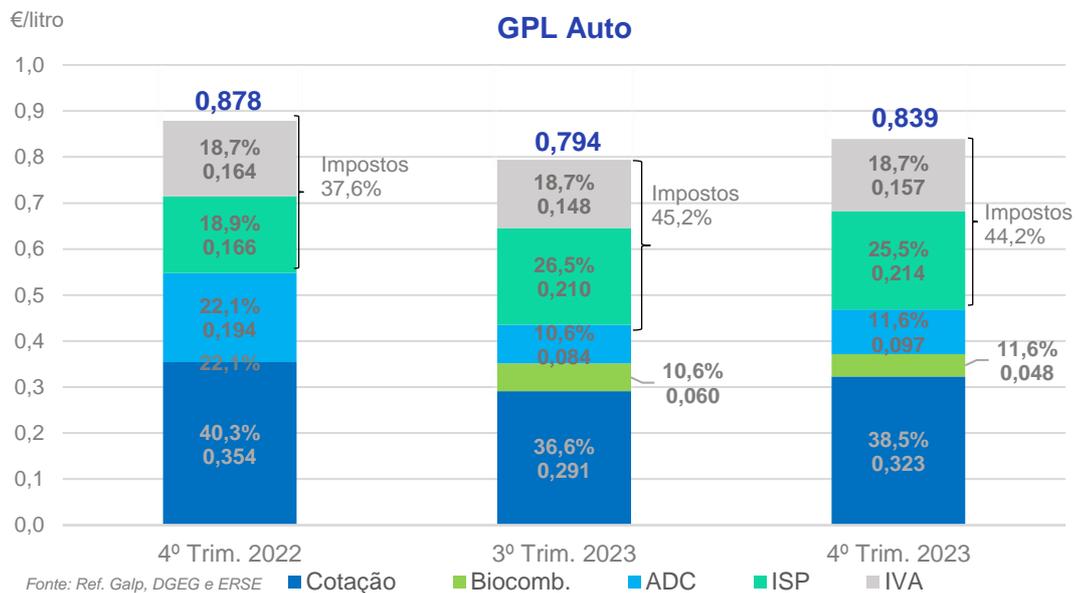


Figura 8 - Estrutura do PMVP do GPL Auto.

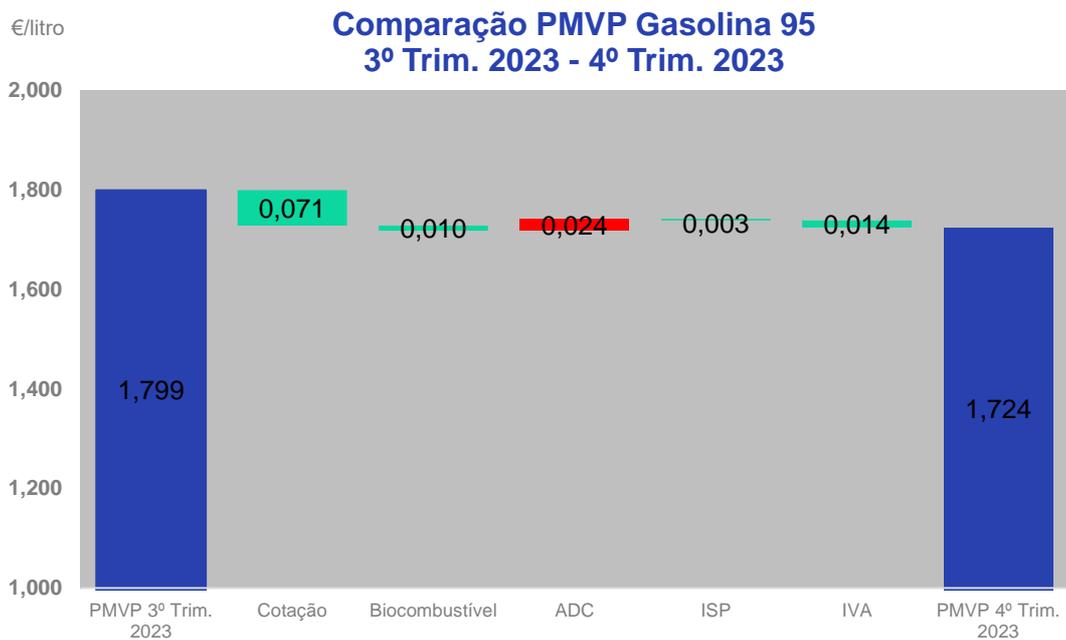


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

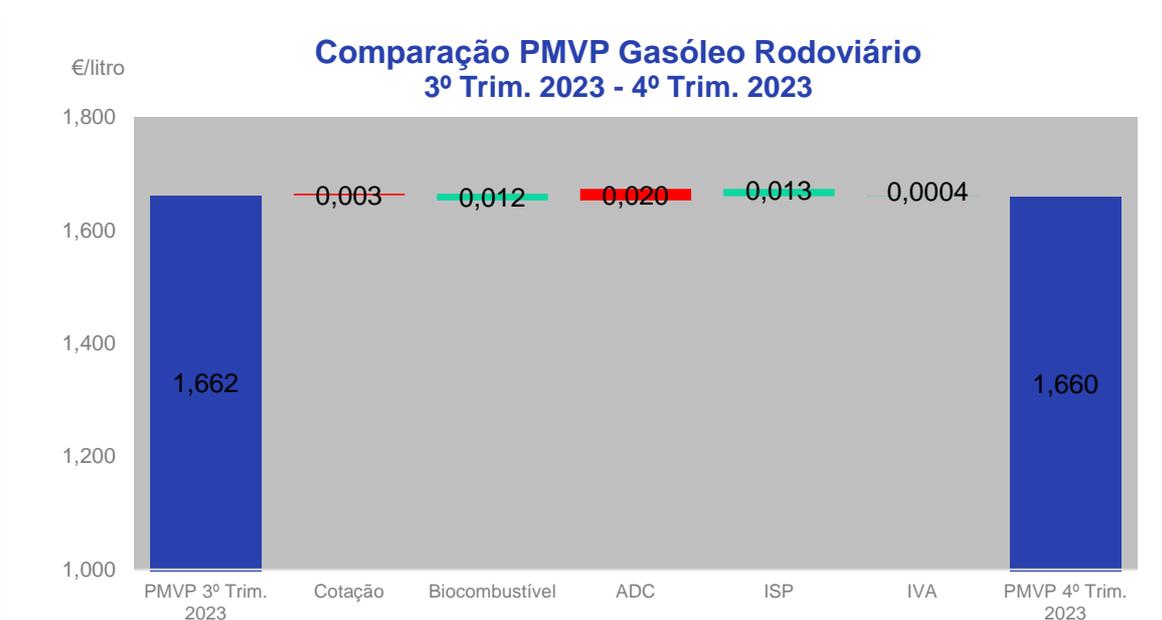


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

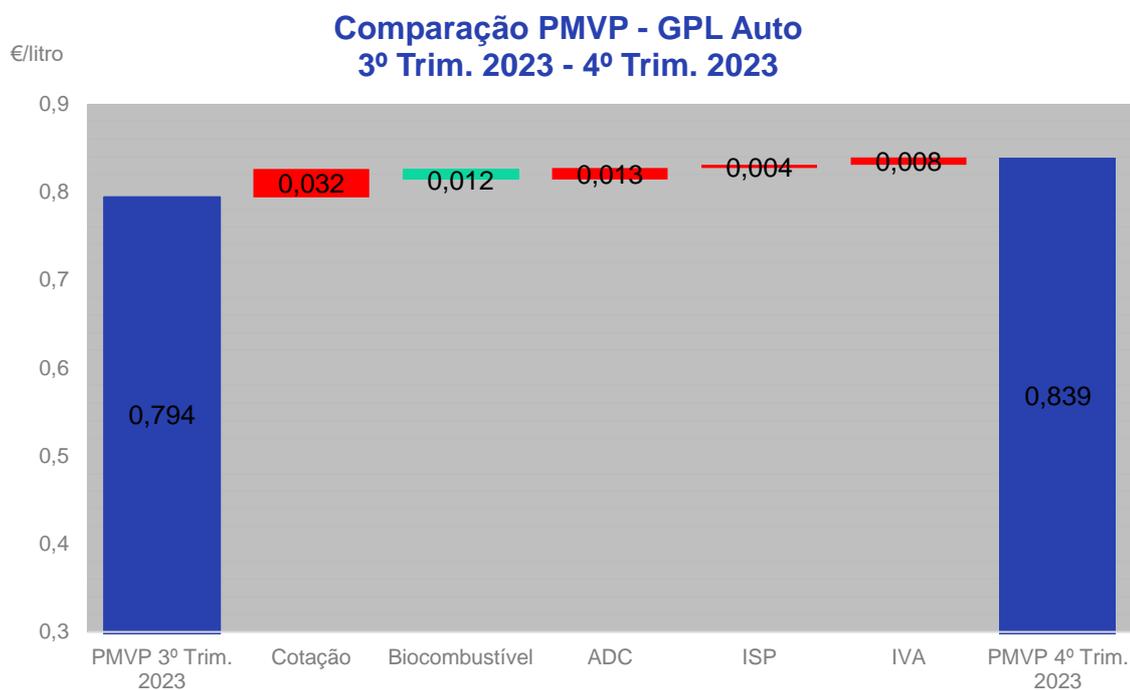
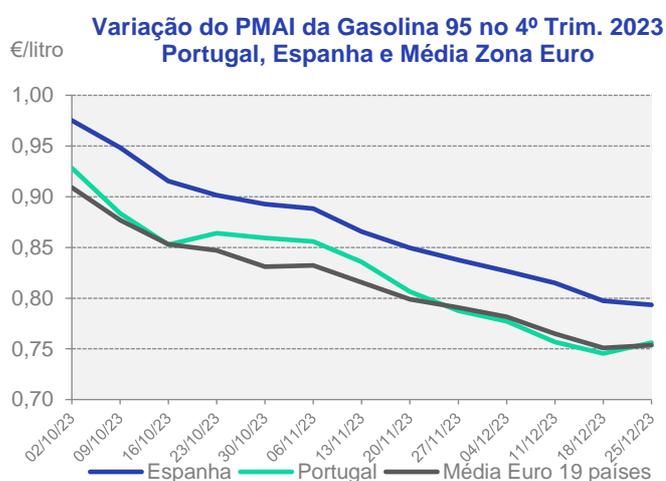


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

04.

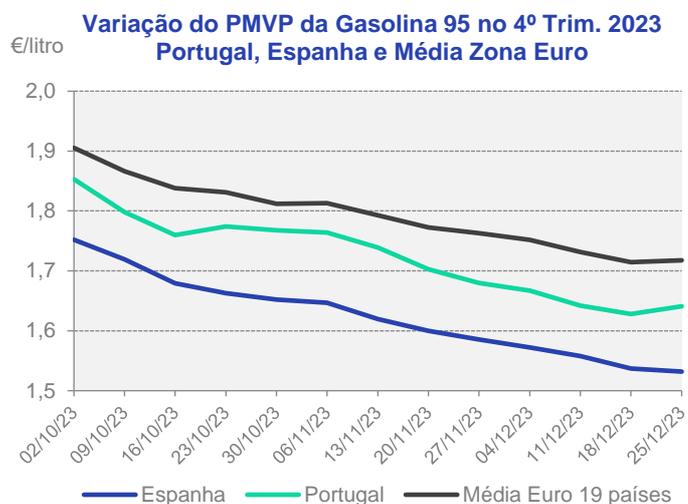
Comparação de preços na União Europeia

Da Figura 12 à Figura 17, indicamos os PMAI e os PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto em Portugal, Espanha e na média dos 19 países da Zona Euro, ao longo do 4º trimestre de 2023.



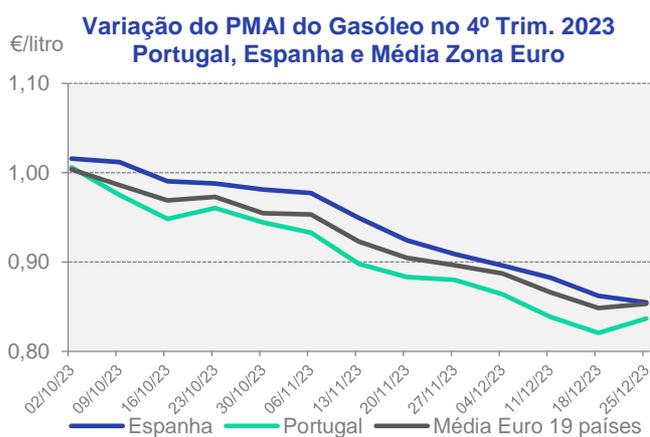
Fonte: Oil Bulletin

Figura 12



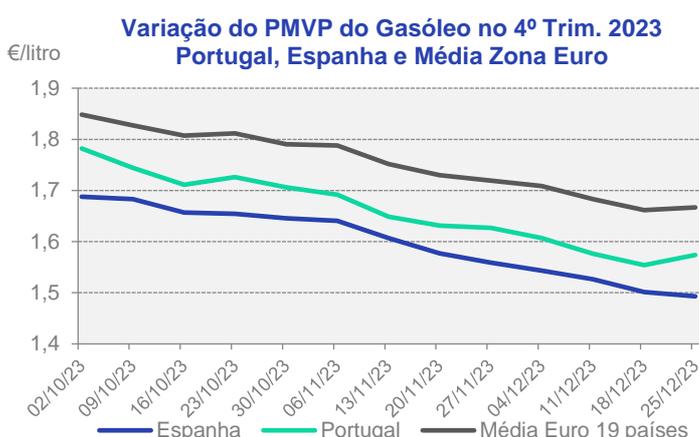
Fonte: Oil Bulletin

Figura 13



Fonte: Oil Bulletin

Figura 14



Fonte: Oil Bulletin

Figura 15

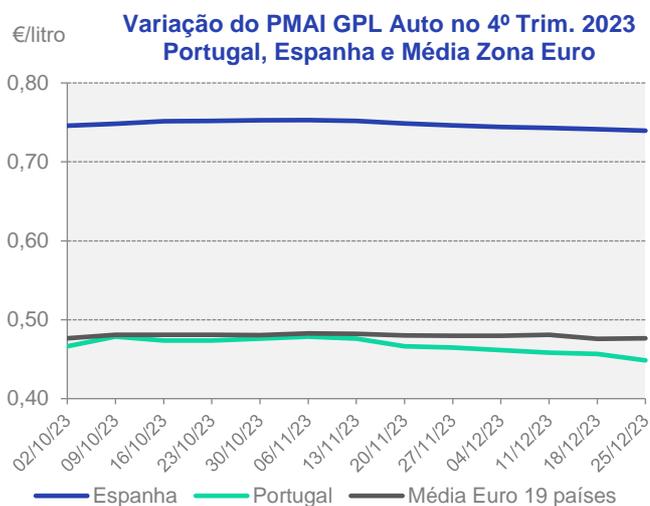


Figura 16

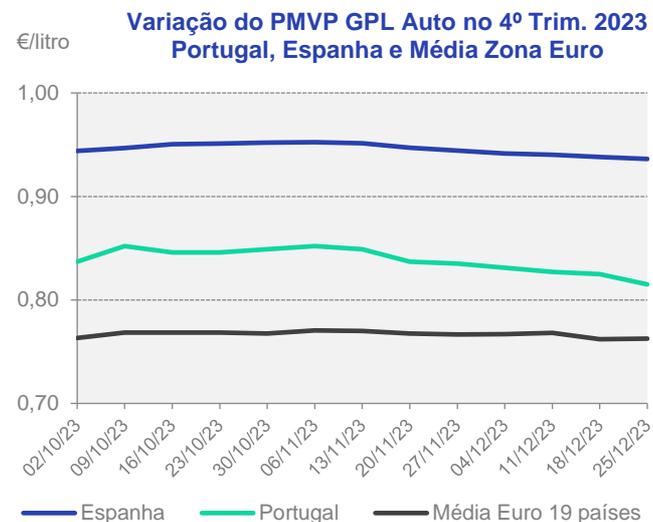


Figura 17

No Quadro 3, estabelece-se uma comparação entre os valores médios dos PMAI e PMVP dos três produtos, com os de Espanha e da média da Zona Euro, no 4º trimestre de 2023.

Quadro 3 - Comparação entre os preços médios trimestrais em Portugal com Espanha e a Zona Euro.

€/litro	Comparação com média de Espanha	Comparação com média da Zona Euro
PMAI Gasolina 95	-4,6 c/l	+0,8 c/l
PMVP Gasolina 95	+10,0 c/l	-6,9 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	-3,5 c/l	-1,8 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	+6,2 c/l	-9,3 c/l
PMAI GPL Auto	-28,0 c/l	-1,2 c/l
PMVP GPL Auto	-10,7 c/l	+7,2 c/l

05.

Conclusões

De acordo com a Informação apresentada, conclui-se:

- Que no 4º trimestre de 2023, em relação ao trimestre anterior, verificou-se uma manifesta tendência de descida. Quando calculado em termos médios, houve uma desvalorização da cotação da gasolina e uma valorização dos restantes produtos. As variações dos PMAI e PMVP acompanharam esta evolução.
- Como resultado da política fiscal, no 4º trimestre de 2023, o ISP desceu, em média, 0,3 c/l na gasolina 95 e 1,3 c/l no gasóleo rodoviário e subiu 0,4 c/l no GPL Auto. O IVA desceu no gasóleo e na gasolina e subiu no GPL Auto, consequência das variações dos respetivos PMVP.
- A carga fiscal no 4º trimestre de 2023 representou 52,2% na gasolina 95; 45,4% no gasóleo rodoviário e 44,2% no caso do GPL Auto.
- Face ao trimestre anterior, os custos de ADC aumentaram 2,4 c/l na gasolina, 2,0 c/l no gasóleo rodoviário e 1,3 c/l no GPL Auto.
- Relativamente aos valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI foi inferior na gasolina 95 (-4,6 c/l), no gasóleo rodoviário (-3,5 c/l) e no GPL Auto (-28,0 c/l). Em relação à média da Zona Euro, o PMAI nacional foi superior na gasolina 95 (0,8 c/l), inferior no gasóleo rodoviário (-1,8 c/l) e no GPL Auto (-1,2 c/l).
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, foram superiores na gasolina 95 (10,0 c/l), no gasóleo rodoviário (6,2 c/l) e inferiores no GPL Auto (-10,7 c/l). Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP foram inferiores na gasolina 95 (-6,9 c/l), no gasóleo rodoviário (-9,3 c/l) e superiores no GPL Auto (7,2 c/l).
- Recordamos que, tal como refere a Comissão Europeia, deve existir alguma reserva nesta comparação, uma vez que o reporte dos preços não é uniforme, e o nível de incorporação de biocombustíveis, tal como o seu tratamento fiscal também não é igual em todos os países.