



epcol

EMPRESAS PORTUGUESAS
DE COMBUSTÍVEIS
E LUBRIFICANTES



Informação nº177
Evolução do Mercado dos
Combustíveis Rodoviários

3º Trimestre de 2024

outubro 2024

www.epcol.pt

Índice

1. Introdução	3
2. Cotações e Preços	4
3. Estrutura de Preços	7
4. Comparação de preços na União Europeia	11
5. Conclusões	13

1. Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 3º Trimestre de 2024, 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-ão as Informações sobre os Volumes de Vendas e 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 3º trimestre de 2024. 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 2023 são de 03/07/2023 a 25/09/2023, e em 2024 de 01/04/2024 a 30/09/2024.

2. Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, a cotação do Brent apresentou uma descida ao longo do 3º trimestre de 2024.

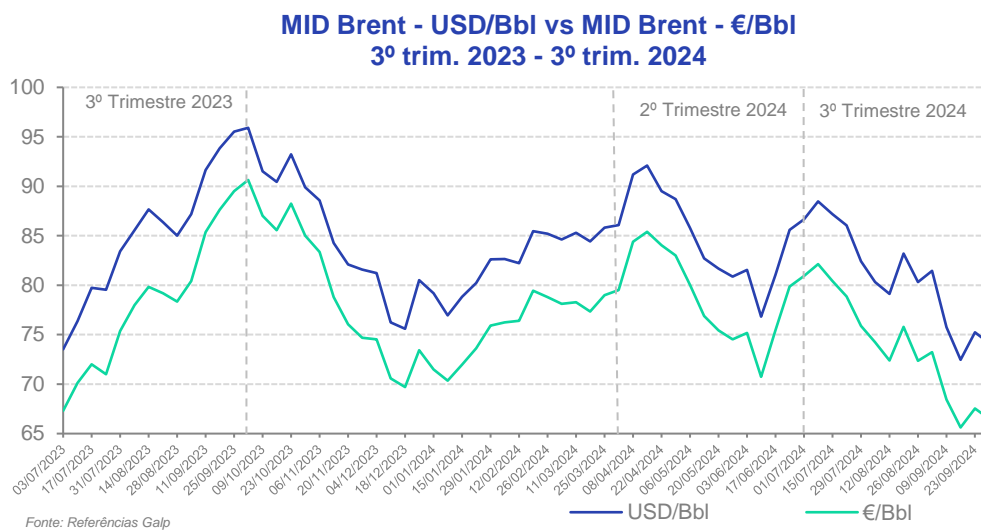
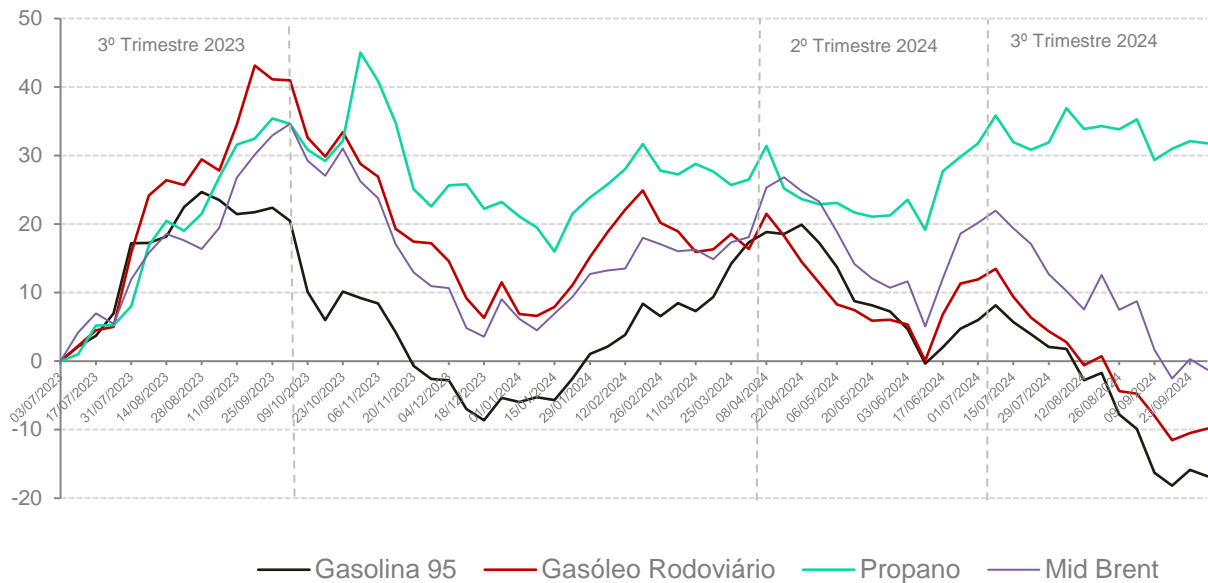


Figura 1 - Variação das cotações do Brent.

Na Figura 2 apresentamos as variações percentuais das cotações em € do Brent e dos três produtos refinados. Face ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, verificou-se uma desvalorização das cotações do crude, gasolina e gasóleo, e uma valorização das do propano.

**Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent
3º trim. 2023 - 3º trim. 2024**



Fonte: Referências Galp

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 Autogás acompanhou a das cotações dos produtos refinados.

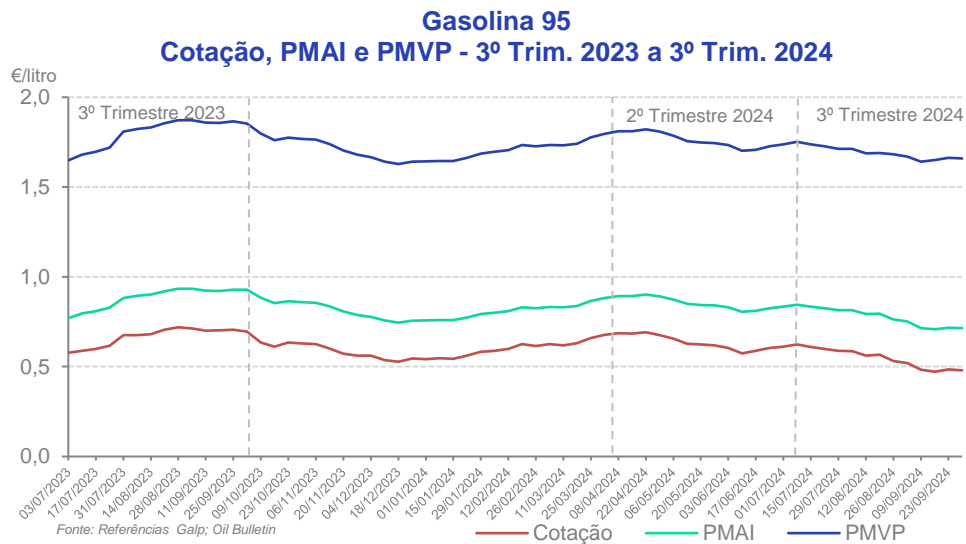


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

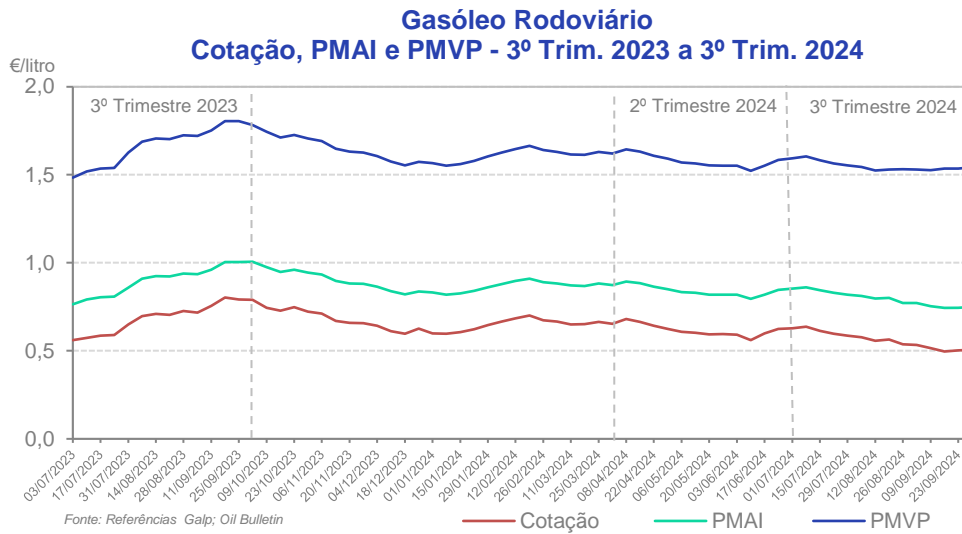


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

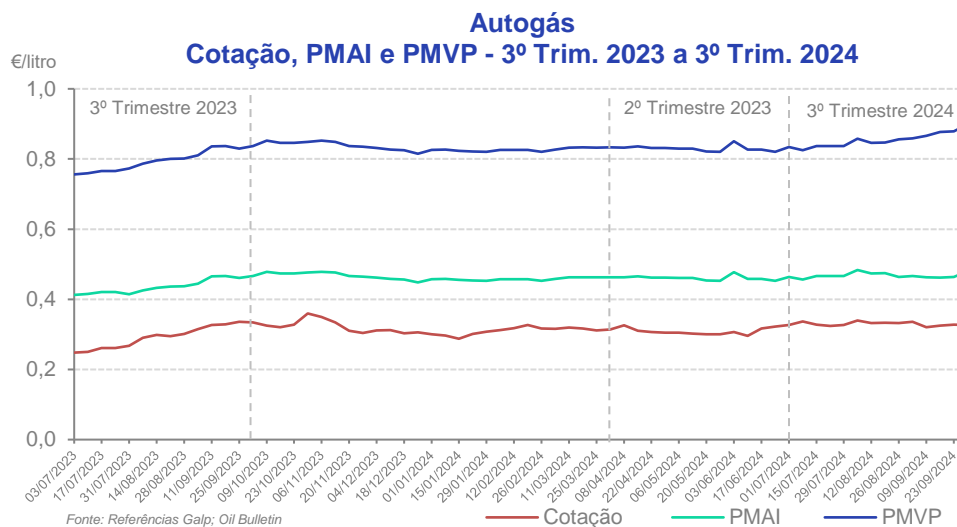


Figura 5 - Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, em relação ao trimestre homólogo e anterior, verifica-se uma descida do Brent, gasolina e gasóleo, mas o propano apresentou uma subida face aos trimestres homólogo e anterior.

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

Cotação - €/litro	3º Trimestre 2023	2º Trimestre 2024	3º Trimestre 2024	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
Brent	0,491	0,496	0,465	-6,2	-5,3
Gasolina 95	0,666	0,639	0,551	-13,8	-17,3
Gasóleo Rodoviário	0,682	0,618	0,561	-9,2	-17,7
Propano* (*base do Autogás)	0,291	0,308	0,330	7,1	13,4

Como se pode ver no Quadro 2, as variações dos PMAI e PMVP da gasolina e gasóleo seguiram a mesma tendência das cotações dos produtos, em relação aos trimestres anterior e homólogo.

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

Preço - €/litro	3º Trimestre 2023	2º Trimestre 2024	3º Trimestre 2024	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,880	0,857	0,780	-9,0	-11,4
PMVP Gasolina 95	1,799	1,765	1,694	-4,0	-5,8
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,895	0,842	0,797	-5,3	-10,9
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,662	1,580	1,550	-1,9	-6,7
PMAI Autogás	0,435	0,461	0,468	1,5	7,6
PMVP Autogás	0,794	0,830	0,854	2,9	7,6

3. Estrutura de Preços

Nas Figura 6, Figura 7 e Figura 8, apresenta-se a estrutura do PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do Autogás nos três períodos em análise: 3º trimestre de 2023, e 2º e 3º trimestres de 2024. 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 3º trimestre de 2024 o PMVP da gasolina 95 foi respetivamente, inferior em 7,1 c/l (-4,0%) e em 10,5 c/l (-5,8%), o do gasóleo rodoviário inferior em 3,0 c/l (-1,9%) e em 11,2 c/l (-6,7%), e o do GPL Auto superior em 2,4 c/l (2,9%) e em 6,0 c/l

(7,6%).

A descida do PMVP na gasolina 95 no 3º trimestre de 2024 face ao trimestre anterior foi devida à descida das cotações em 8,8 c/l, que contrapôs a subida do sobrecusto da incorporação de biocombustíveis em 0,6 c/l, e dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 0,5 c/l. O ISP subiu 1,9 c/l e o IVA desceu 1,3 c/l.

No gasóleo rodoviário, a descida do PMVP no mesmo período foi devida à descida das cotações em 5,7 c/l, que contrapôs a descida do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 0,6 c/l, e dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 0,6 c/l. O ISP subiu 2,1 c/l e o IVA desceu 0,6 c/l.

No caso do Autogás, a subida do PMVP deveu-se à subida das cotações em 2,2 c/l e do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 0,6 c/l, que absorveu a descida dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 2,1c/l. O ISP subiu 1,2 c/l e o IVA 0,4 c/l.

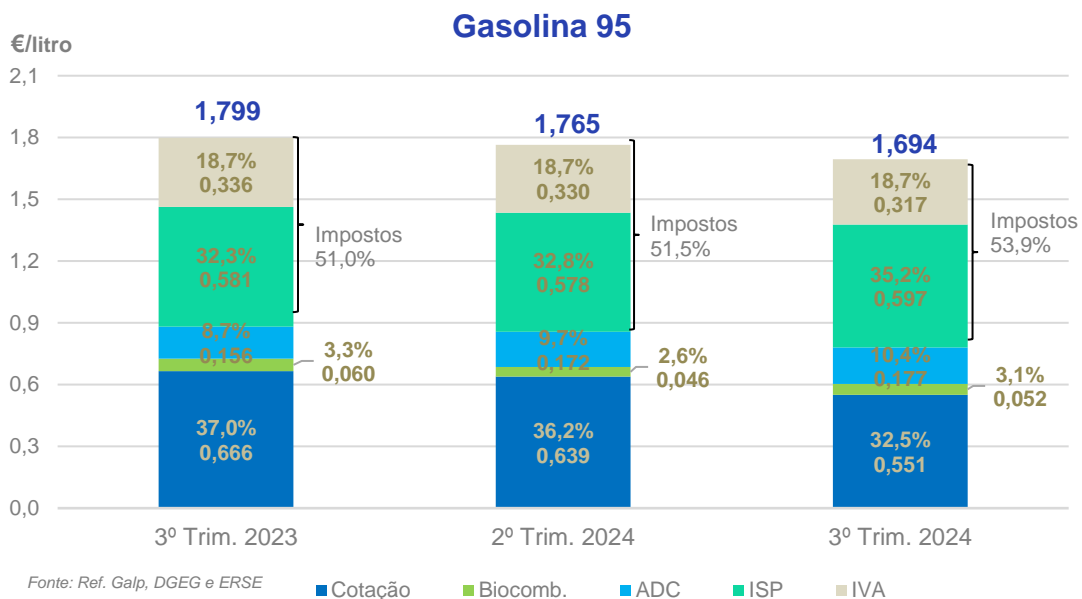


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

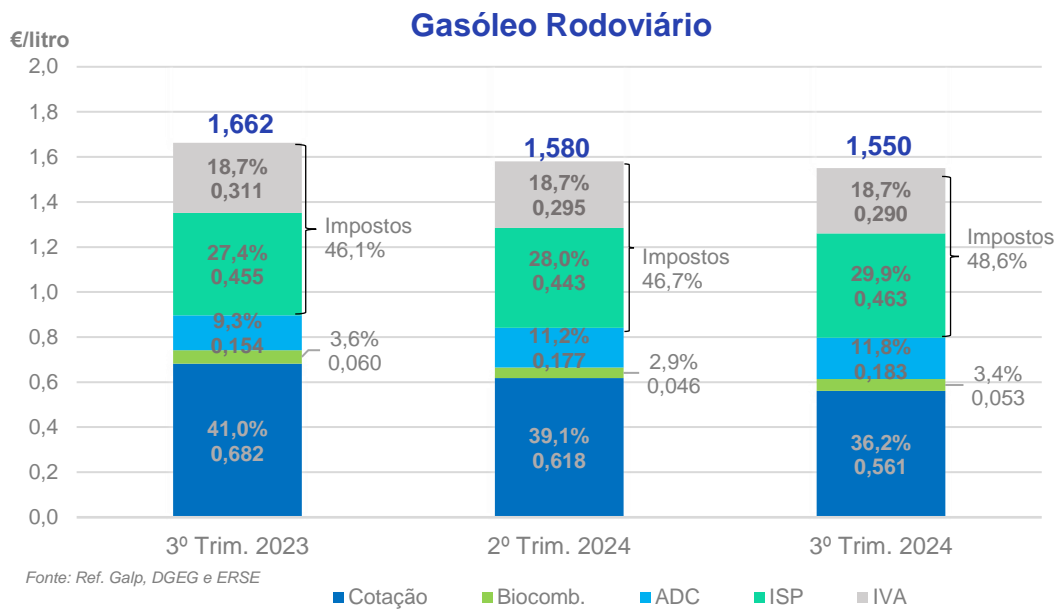


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

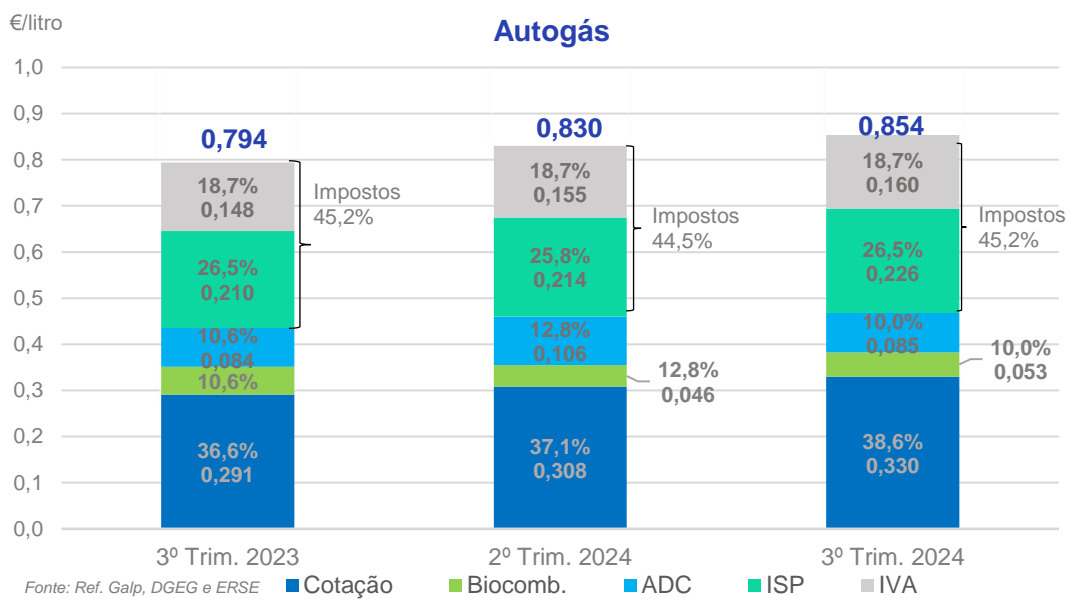


Figura 8 - Estrutura do PMVP do Autogás.

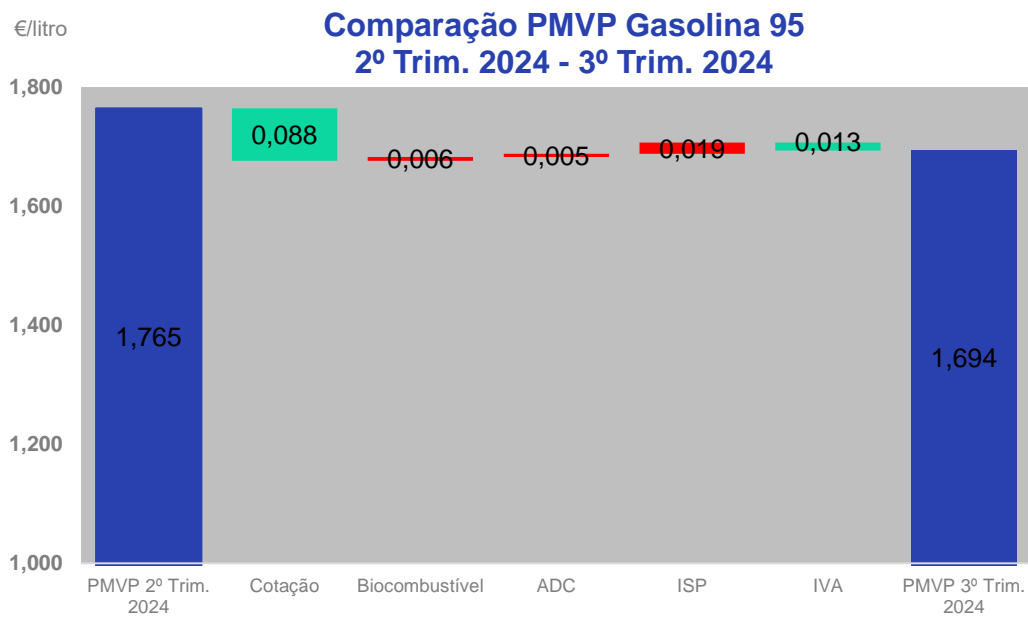


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

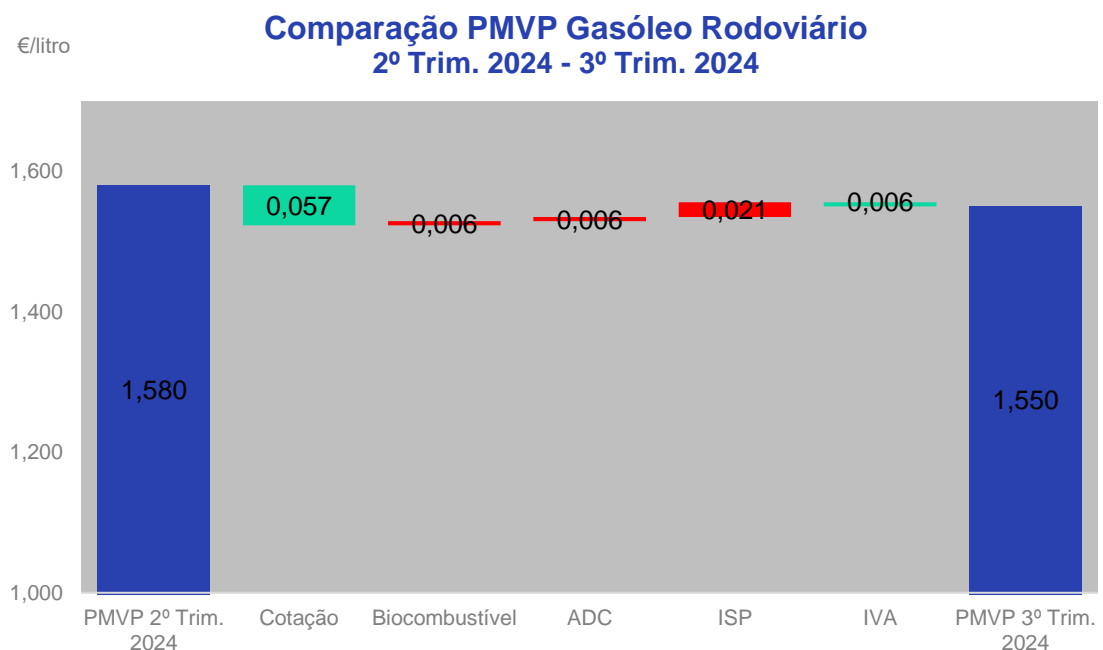


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

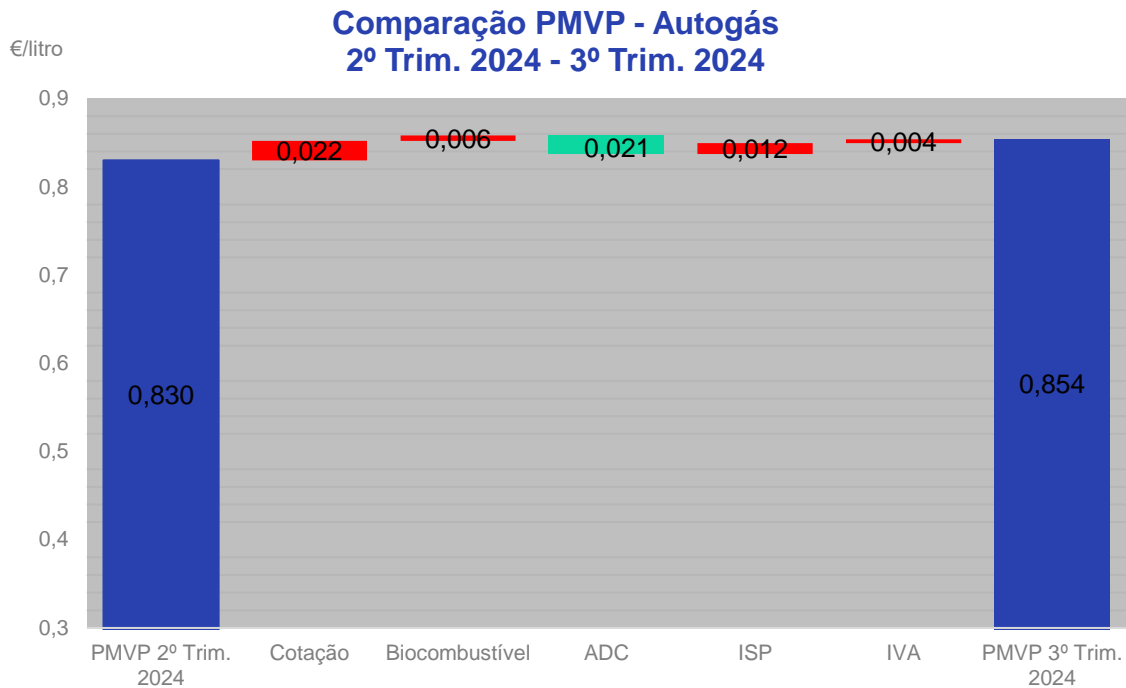


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do Autogás.

4. 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 Autogás em Portugal, Espanha e na média dos 20 países da Zona Euro, ao longo do 3º trimestre de 2024.

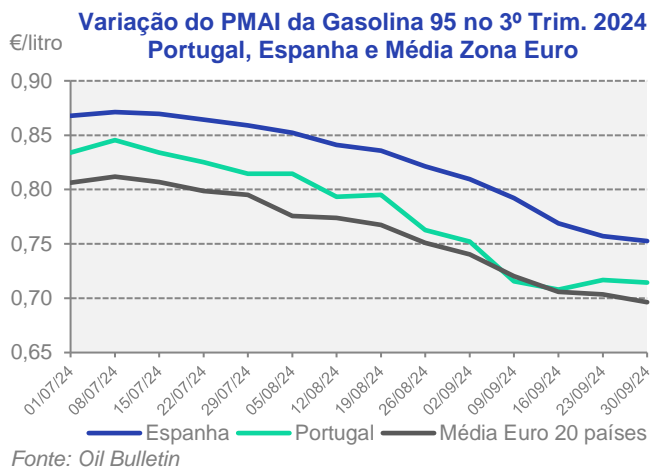


Figura 12

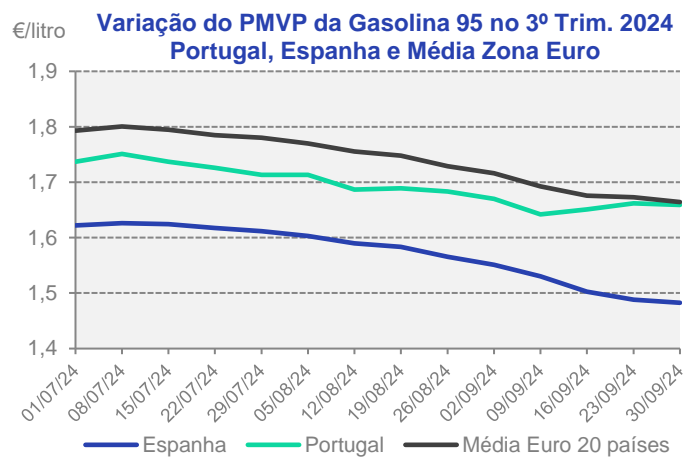


Figura 13

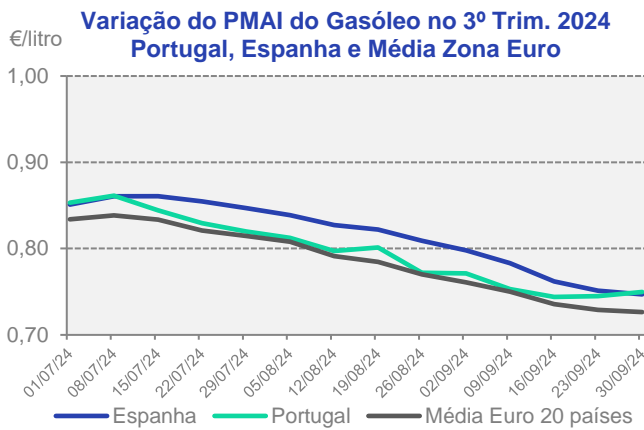


Figura 14

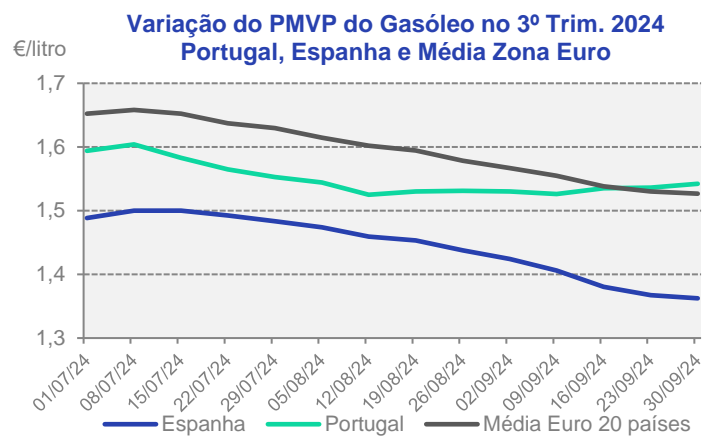


Figura 15

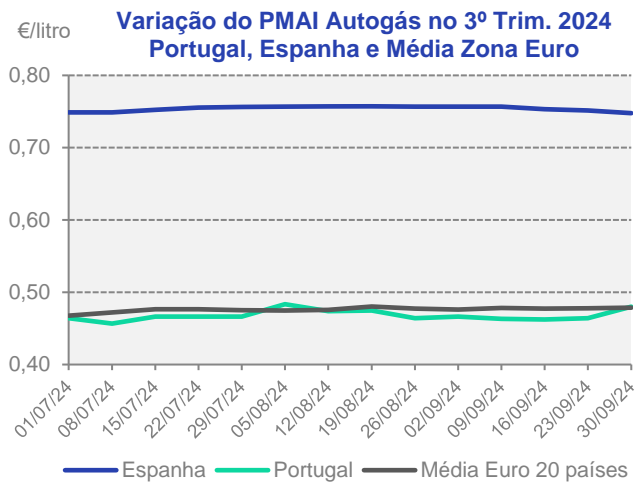


Figura 16

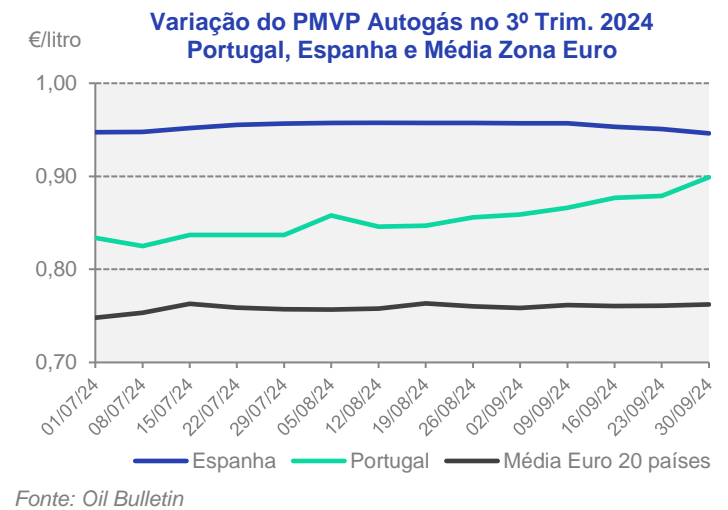


Figura 17

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 3º trimestre de 2024.

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	-4,5 c/l	+1,9 c/l
PMVP Gasolina 95	+12,3 c/l	-4,7 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	-1,8 c/l	+1,1 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	+10,5 c/l	-4,6 c/l
PMAI Autogás	-28,6 c/l	-0,8 c/l
PMVP Autogás	-10,0 c/l	+9,5 c/l

5. Conclusões

De acordo com a Informação apresentada, conclui-se:

- Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, verifica-se face ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, uma desvalorização das cotações do crude, gasolina e gasóleo, e uma valorização das do propano. As variações dos PMAI e PMVP acompanharam, na maioria dos casos, esta evolução.
- No 3º trimestre de 2024, o ISP subiu 1,9 c/l na gasolina, 2,1 c/l no gasóleo e 1,2 c/l no Autogás. O IVA desceu na gasolina e no gasóleo e subiu no Autogás, consequência da variação dos respetivos PMVP.
- A carga fiscal no 3º trimestre de 2024 representou 53,9% na gasolina 95; 48,6% no gasóleo rodoviário e 45,2% no caso do Autogás.
- Face ao trimestre anterior, os custos de ADC aumentaram 0,5 c/l na gasolina, 0,6 c/l no gasóleo rodoviário e desceram 2,1 c/l no Autogás.
- Relativamente aos valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI foi inferior na gasolina 95 (-4,5 c/l), no gasóleo rodoviário (-1,8 c/l) e no Autogás (-28,6 c/l). Em relação à média da Zona Euro, o PMAI nacional foi superior na gasolina 95 (1,9 c/l), no gasóleo rodoviário (1,1 c/l) e inferior no Autogás (-0,8 c/l).
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, foram superiores na gasolina 95 (12,3 c/l), no gasóleo rodoviário (10,5 c/l) e inferiores no Autogás (-10,0 c/l). Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP foram inferiores na gasolina 95 (-4,7

c/l), no gasóleo rodoviário (-4,6 c/l) e superiores no Autogás (9,5 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.

