

Informação nº119

## **Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários** 1º Trimestre de 2021

abril, 2021

## 01.

### Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 1º Trimestre de 2021, 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 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), 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.

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 1º Trimestre de 2021. 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 2020 são de 06/01/2020 a 30/03/2020 e de 05/10/2020 a 28/12/2020, e em 2021 são de 04/01/2021 a 29/03/2021.

## 02.

### Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, no 1º trimestre de 2021 as cotações do Brent, em termos médios, revelaram uma subida progressiva, até às duas últimas semanas do trimestre em que se verificou uma descida.

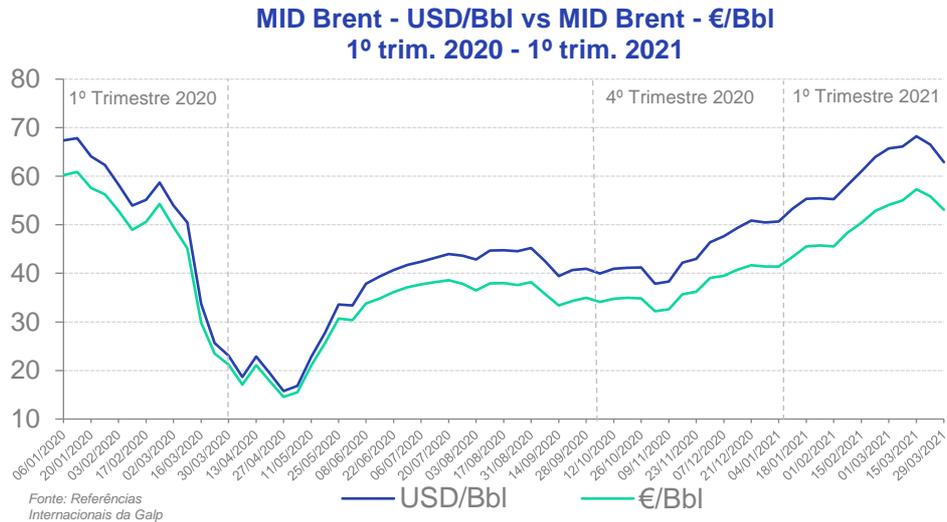


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Na Figura 2 apresentamos as variações percentuais das cotações em € do Brent e dos 3 produtos refinados. Enquanto a gasolina e o gasóleo acompanharam de perto a evolução do Brent, o propano apresentou valores superiores.

**Variação % - CIF NWE Gasolina 95, CIF NWE Gasóleo e CIF NWE Propano e MID Brent**  
**1º trim. 2020 - 1º trim. 2021**

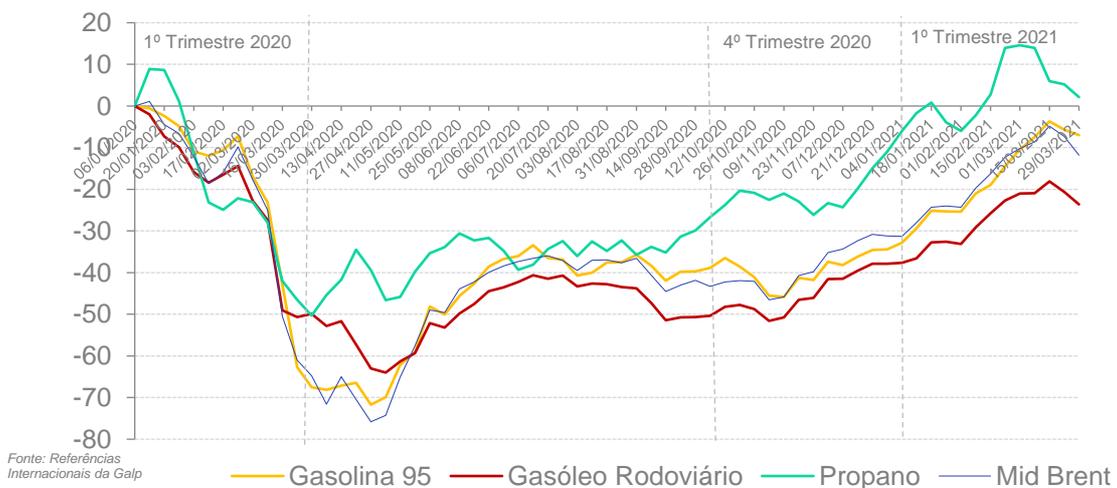


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

Na Figura 3, Figura 4 e Figura 5, constata-se que a evolução dos PMAI e dos PMVP da gasolina e do gasóleo acompanhou a evolução das cotações dos produtos refinados, e com menor consistência em relação à evolução do PMAI e PMVP do GPL Auto.

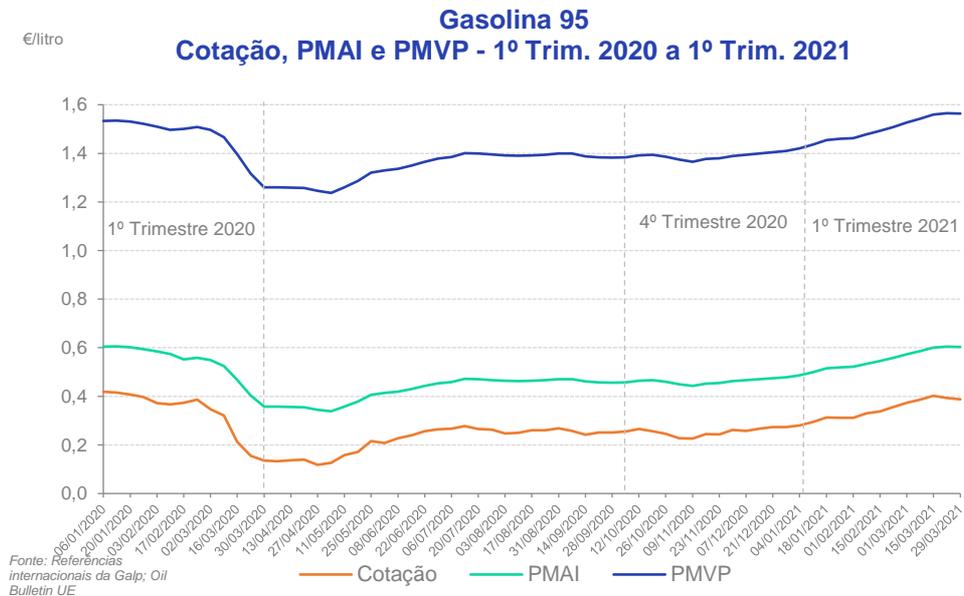


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

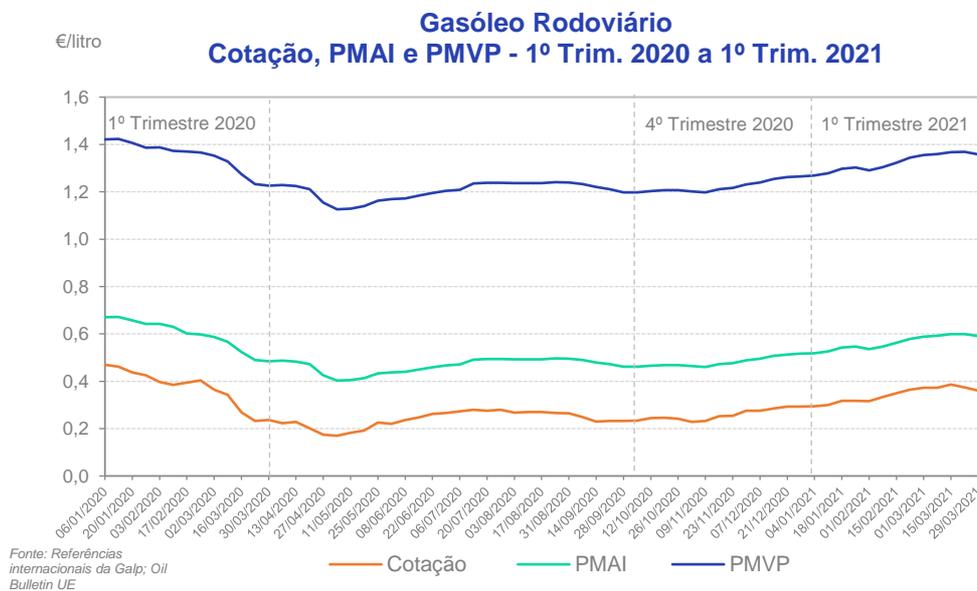


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do gasóleo rodoviário.

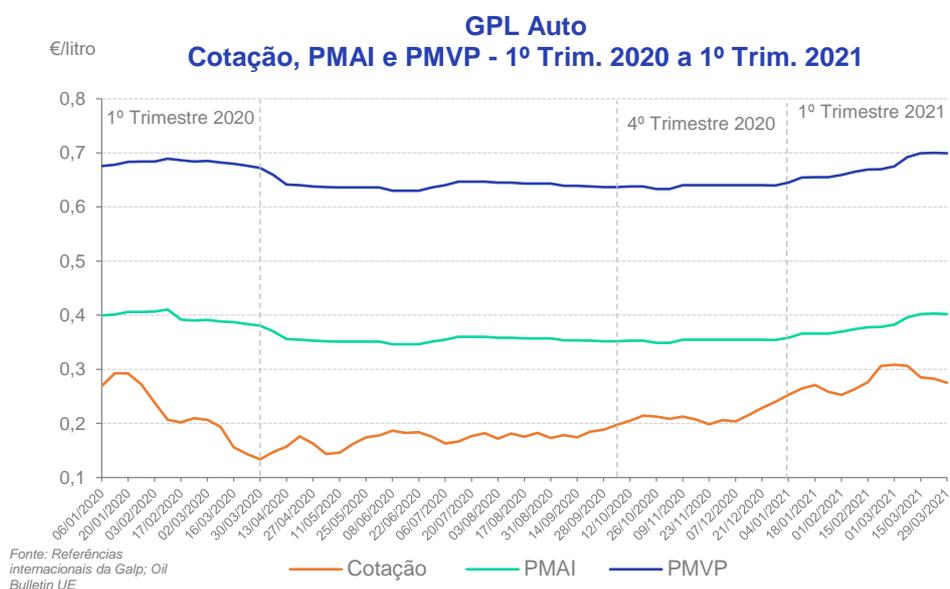


Figura 5 -Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que em relação ao trimestre anterior se verificou uma subida acima dos 30% em todos os produtos, e em relação ao trimestre homólogo uma subida também em todos os produtos, exceto no gasóleo rodoviário.

Quadro 1

Cotação - €/litro	Cotação - €/litro			Variação Trimestre Anterior (%)	Variação Trimestre Homólogo (%)
	1º Trimestre 2020	4º Trimestre 2020	1º Trimestre 2021		
Brent	0,296	0,231	0,314	35,9	6,1
Gasolina 95	0,331	0,253	0,344	36,0	3,9
Gasóleo Rodoviário	0,370	0,258	0,343	32,9	-7,3
Propano* (*base do GPL Auto)	0,217	0,212	0,277	30,7	27,6

No Quadro 2 verifica-se que as variações do PMAI e do PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário refletiram respetivamente a subida e a descida das cotações descrita anteriormente, enquanto os

preços o GPL auto apenas acompanharam a subida em relação ao trimestre anterior, registrando uma descida em relação ao trimestre homólogo, apesar da subida da cotação do propano.

Quadro 2

Preço - €/litro	1º Trimestre 2020	4º Trimestre 2020	1º Trimestre 2021	Varição Trimestre Anterior (%)	Varição Trimestre Homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,537	0,461	0,550	19,3	2,4
PMVP Gasolina 95	1,467	1,388	1,498	7,9	2,1
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,597	0,481	0,564	17,3	-5,5
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,350	1,222	1,325	8,4	-1,9
PMAI GPL Auto	0,396	0,353	0,380	7,6	-4,0
PMVP GPL Auto	0,681	0,638	0,672	5,3	-1,3

### 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. Nas Figura 9, Figura 10 e Figura 11, mostra-se a contribuição dos componentes da estrutura de preços na variação do PMVP destes produtos, do 4º trimestre para o 1º trimestre de 2021.

Em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, no 1º trimestre de 2021 o PMVP da gasolina 95 foi superior em 11,0 c/l (+7,9%) e em 3,1 c/l (+2,1%), o do gasóleo rodoviário em 10,3 c/l (+8,4%) e inferior em 2,5 c/l (-1,9%), e o do GPL Auto em 3,4 c/l (+5,3%) e inferior em 0,9 c/l (-1,3%).

A subida do PMVP na gasolina 95 no 1º trimestre de 2021 face ao trimestre anterior foi sobretudo devido à subida da cotação em 9,1 c/l. Os custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) desceram 0,2 c/l. No gasóleo rodoviário também a subida do PMVP foi devido à subida das cotações em 8,5 c/l e do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 0,8 c/l. Os custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) desceram 1,0 c/l. No caso do GPL Auto, observa-se a mesma situação: a subida do PMVP foi devido à subida das cotações (+6,5 c/l) que absorveu a descida dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 3,8 c/l.

A nível carga fiscal, o ISP aumentou nos 3 produtos no início do ano devido ao aumento da taxa de carbono, e o IVA subiu em consequência da subida do PMVP nos 3 produtos.

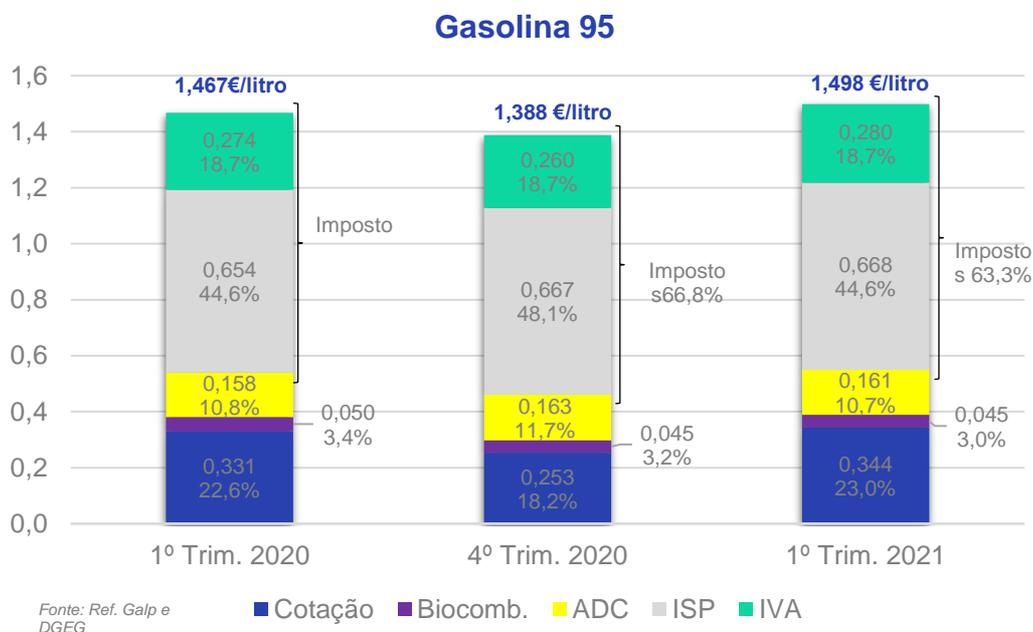


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

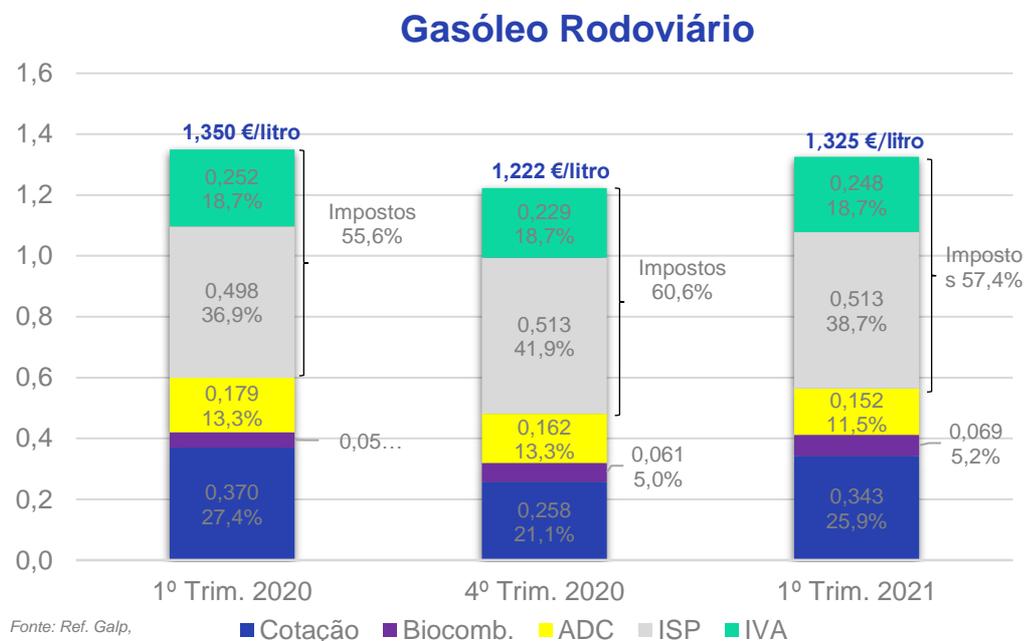


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

## GPL Auto

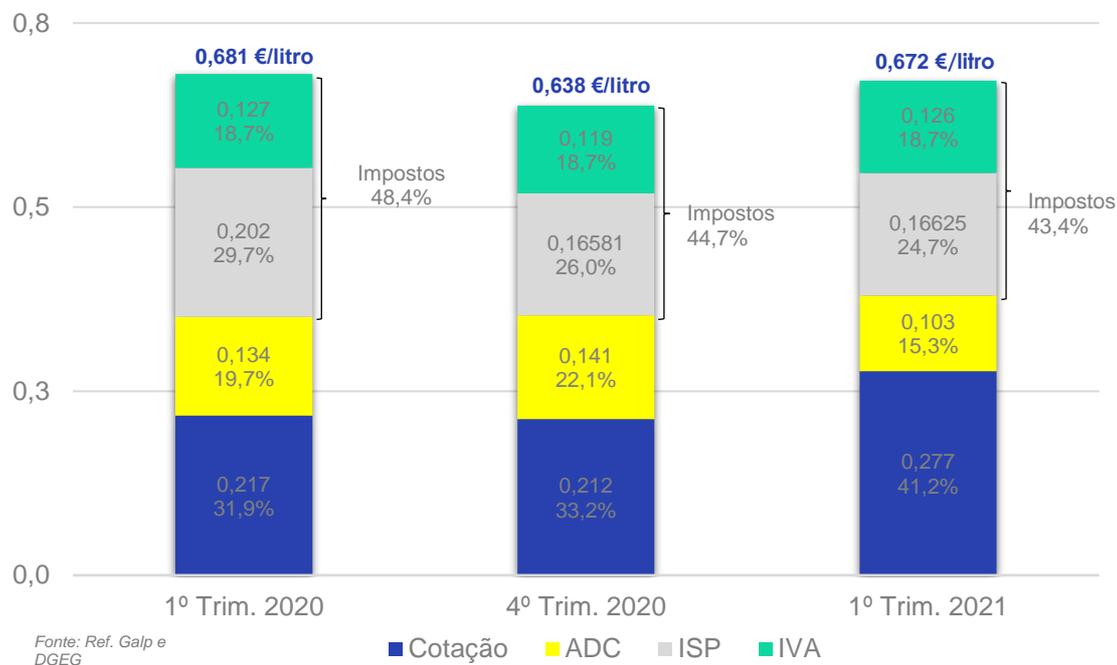


Figura 8 - Estrutura do PMVP do GPL Auto.

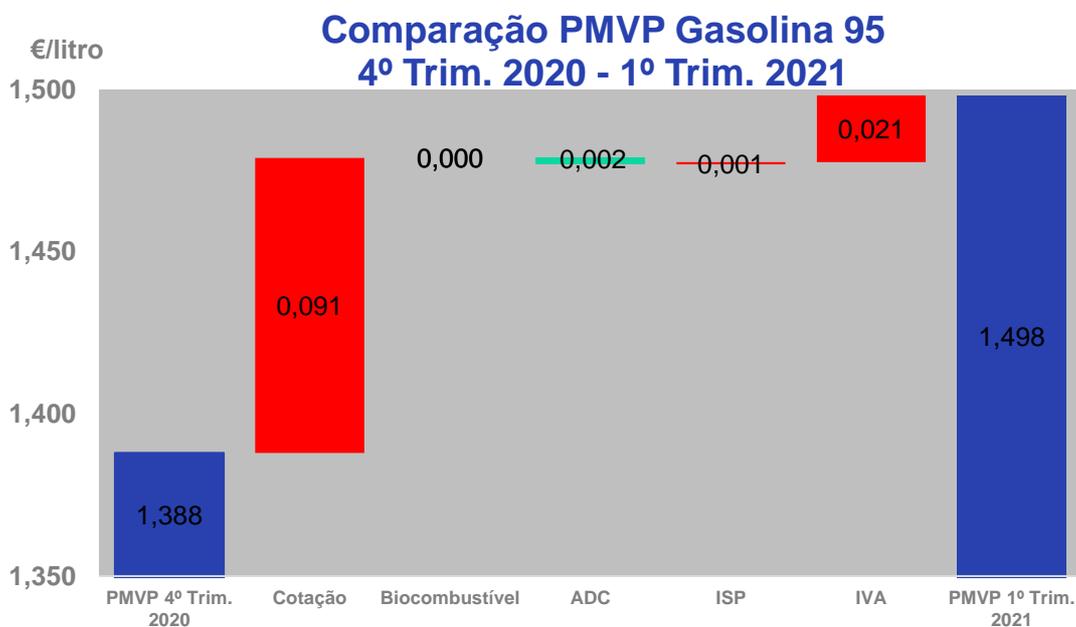


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

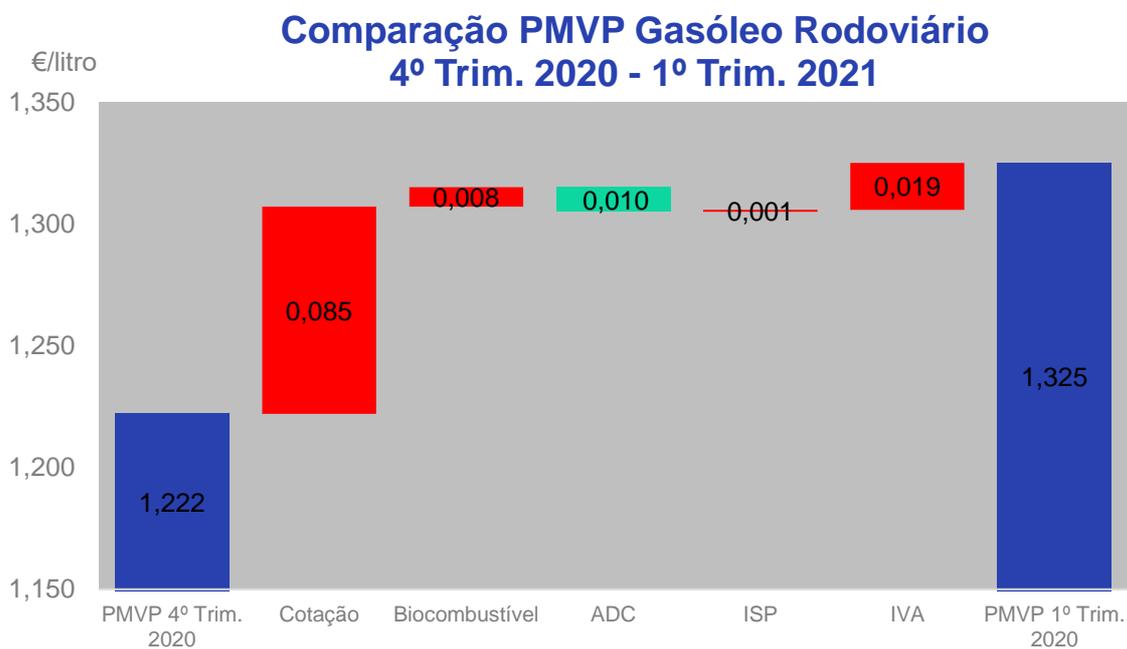


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

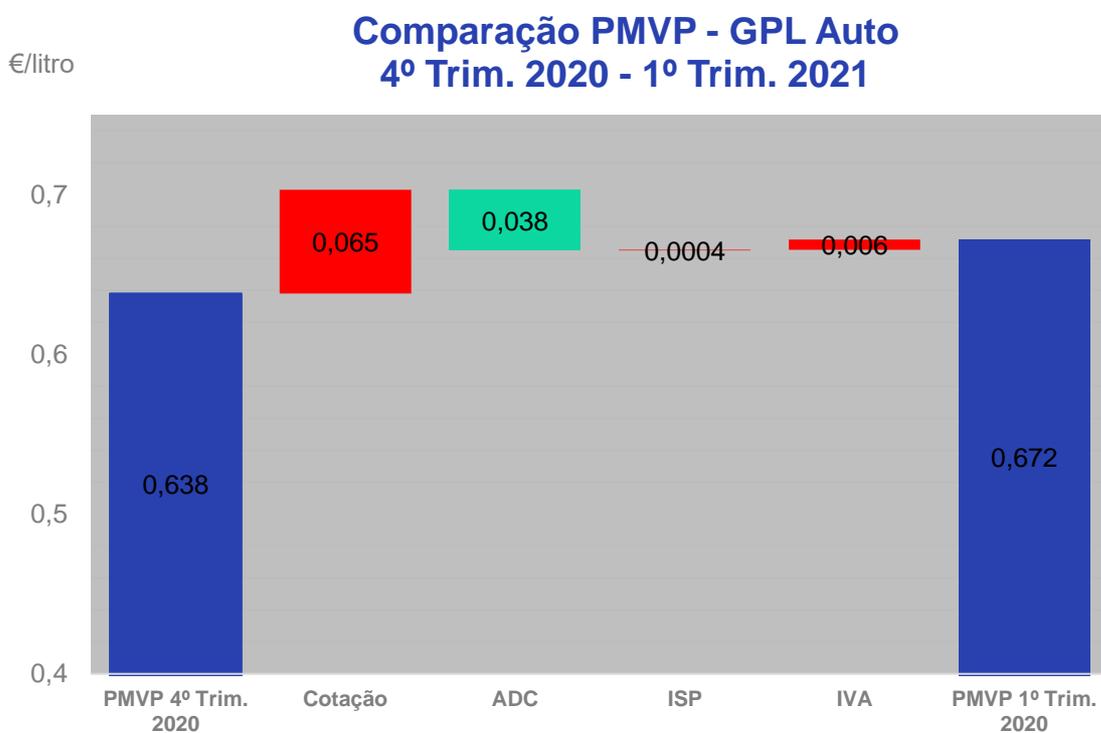


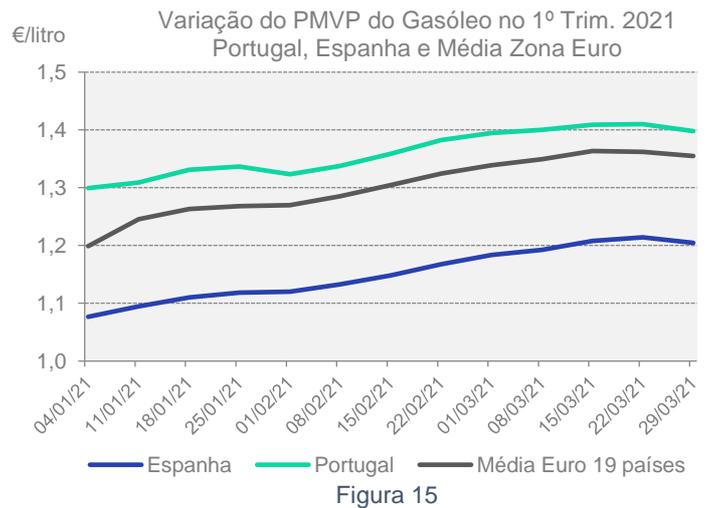
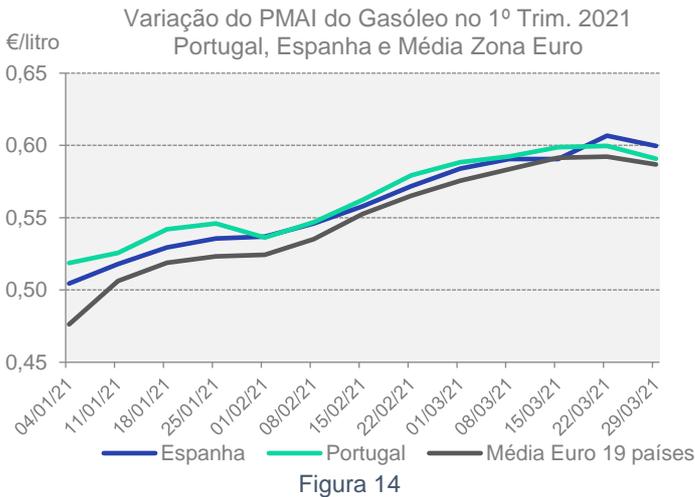
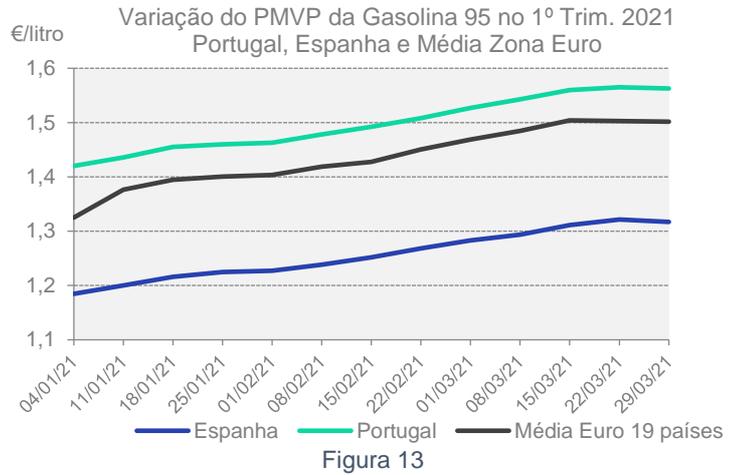
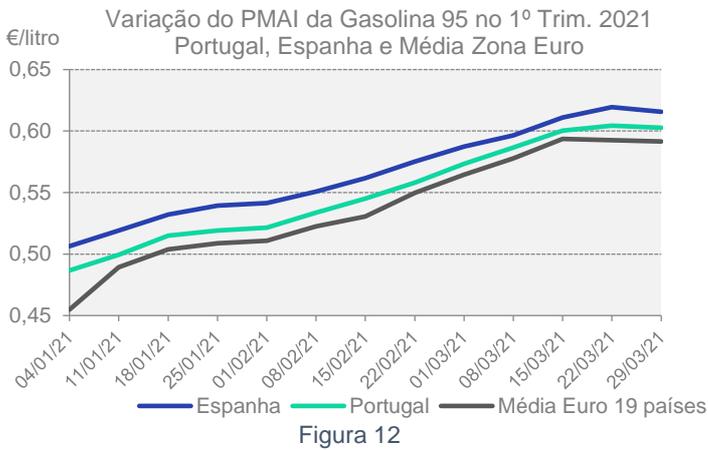
Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

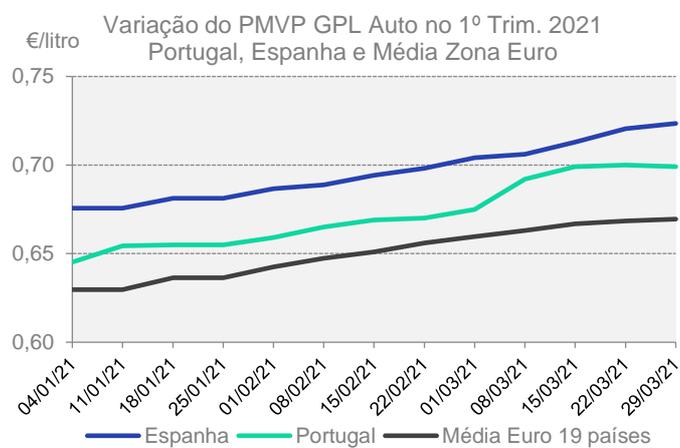
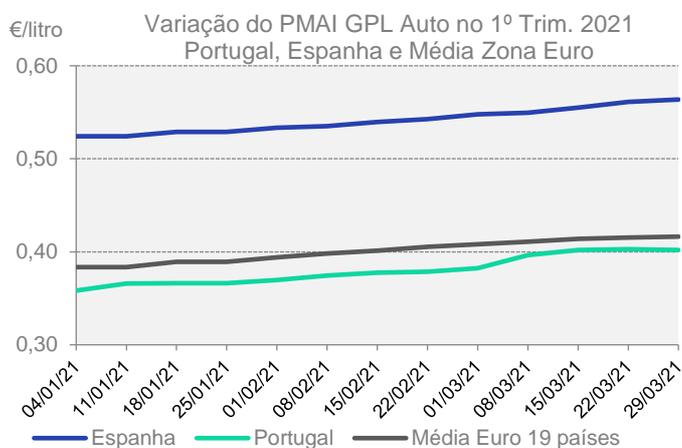
## 04.

### Comparação de preços na União Europeia

Da Figura 12 à Figura 17, estão os PMAI e os PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto em Portugal, Espanha e a média dos 19 países da Zona Euro, no 1º Trimestre de 2021.

Fonte: Oil Bulletin da CE;  
DGEG





Segue-se o Quadro 3, que estabelece uma comparação entre os valores médios do 1º trimestre de 2021 dos PMAI e PMVP dos três produtos de Portugal, com os de Espanha e da média da Zona Euro.

Quadro 3

€/litro	Comparação com Espanha	Comparação com média da Zona Euro
PMAI Gasolina 95	-1,6 c/l	+1,2 c/l
PMVP Gasolina 95	+24,1 c/l	+6,2 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	+0,4 c/l	+1,5 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	+18,8 c/l	+5,3 c/l
PMAI GPL Auto	-16,1 c/l	-2,1 c/l
PMVP GPL Auto	-2,4 c/l	+2,2 c/l

## 05.

### Conclusões:

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

- Os valores médios trimestrais das cotações dos produtos em relação ao trimestre anterior e homólogo subiram em todos os produtos, exceto no gasóleo rodoviário que desceu em relação ao trimestre homólogo.
- A evolução dos PMAI e dos PMVP dos combustíveis rodoviários acompanhou como habitualmente a evolução das cotações dos produtos refinados, embora de uma forma menos acentuada no caso do GPL Auto.
- O elemento com maior peso no preço final de venda ao público da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário permanece a carga fiscal: no 1º trimestre de 2021 esta representou, em média, 63,3% na gasolina 95 e 57,4% no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto atingiu 43,4%. O IVA subiu em função da subida do PMVP dos produtos e o ISP subiu ligeiramente no início do ano em função do aumento da taxa de carbono.
- Os custos de ADC diminuíram em todos os produtos: menos 0,2 c/l na gasolina 95, 1,0 c/l no gasóleo rodoviário e 3,8 c/l no GPL Auto.
- Em valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI da gasolina 95 foi inferior em 1,6 c/l, o do gasóleo rodoviário superior em 0,4 c/l e o do GPL Auto inferior em 16,1 c/l. Em relação à média da Zona Euro, o PMAI da gasolina 95 foi superior em 1,2 c/l, o do gasóleo rodoviário em 1,5 c/l e o do GPL Auto inferior em 2,1 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, são em média superiores em 24,1 c/l para a gasolina 95 e em 18,8 c/l para o gasóleo rodoviário (resultado claro de uma carga fiscal muito díspar entre estes dois países da região ibérica), e inferiores em 2,4 c/l para o GPL Auto. Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP são superiores em 6,2 c/l para a gasolina 95, 5,3 c/l para o gasóleo rodoviário, e 2,2 c/l no caso do GPL Auto, também aqui refletindo o facto da carga fiscal em Portugal ser superior à média dessa zona.
- 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.