



# Informação

---

APETRO | abril 2019

**INFORMAÇÃO Nº 85**

**EVOLUÇÃO DO MERCADO DOS COMBUSTÍVEIS  
RODOVIÁRIOS**

1º Trimestre de 2019

## **Introdução**

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis no 1º Trimestre de 2019, 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.

Segue-se a estrutura dos preços médios de venda ao público (PMVP) em Portugal dos combustíveis rodoviários 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 2019. 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 2019 são de 07/01/2019 a 25/03/2019, em 2018 são de 01/01/2018 a 26/03/2018 e de 01/10/2018 a 31/12/2018.

## Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, no 1º trimestre de 2019 assistimos, em termos médios, a uma recuperação da cotação do Brent, em relação ao final do último trimestre de 2018.

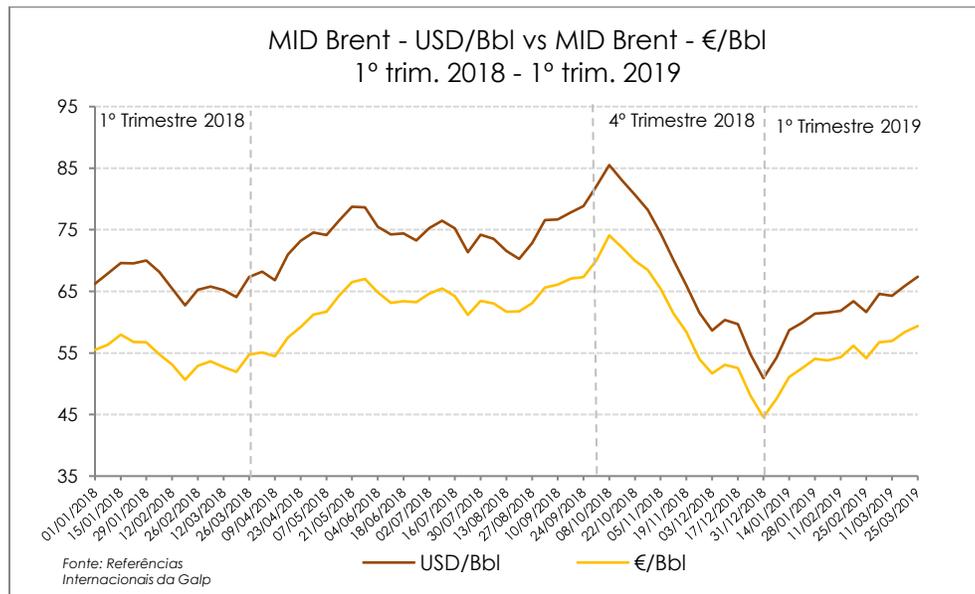


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Nos mercados internacionais as cotações dos produtos petrolíferos usam o Dólar americano. Na Figura 2 constatamos que, em média, no 1º trimestre de 2019 o Euro desvalorizou ligeiramente face ao 4º trimestre de 2018.

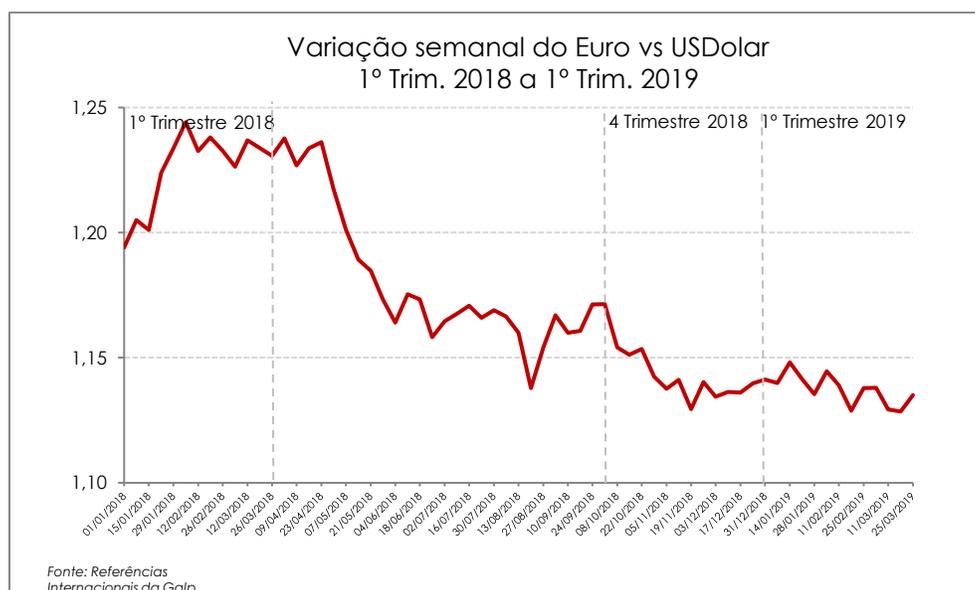


Figura 2 – Variação do Euro versus Dólar americano.

Na Figura 3, na Figura 4 e na Figura 5 percebe-se que 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 vincada no caso do GPL auto.

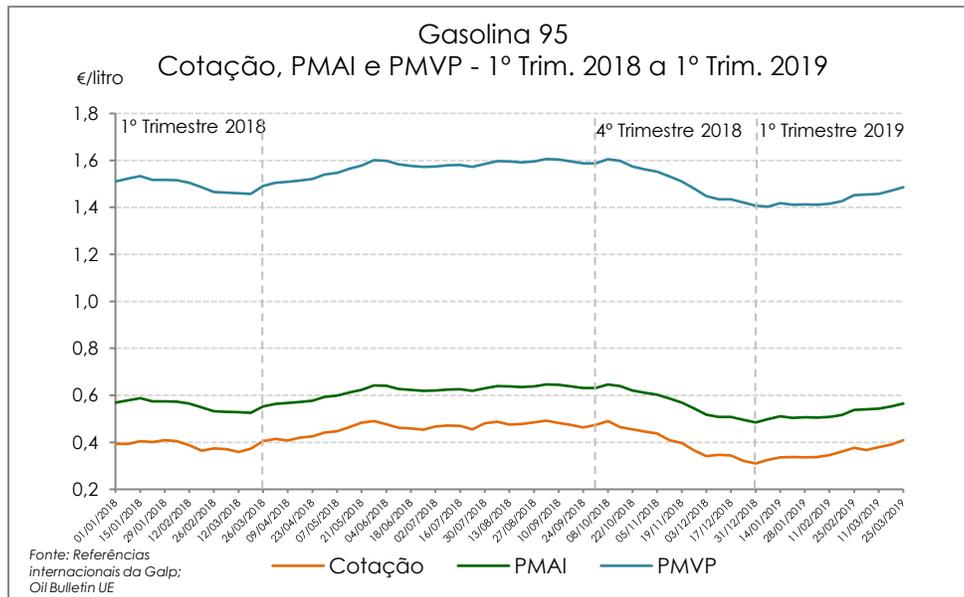


Figura 3 – Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

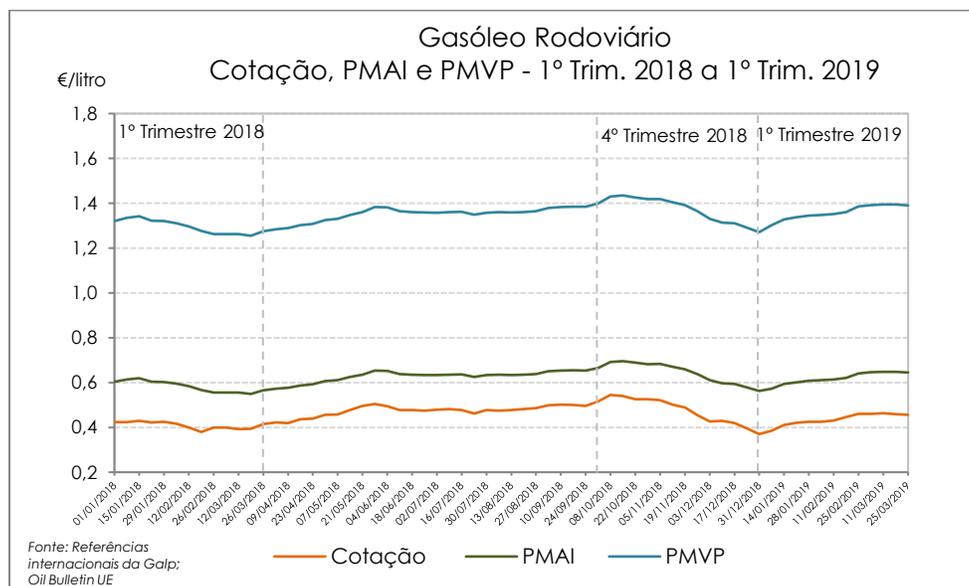


Figura 4 – Variação PMAI e PMVP do gasóleo rodoviário.

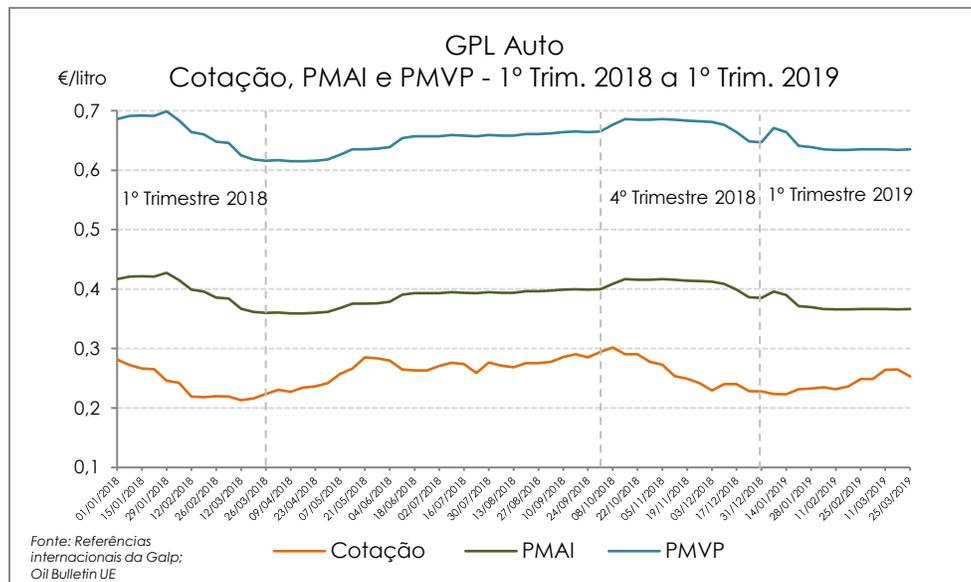


Figura 5 – Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que em relação ao trimestre anterior se registou uma descida em todos os produtos. Em relação ao trimestre homólogo verificou-se uma subida em todos os produtos (exceto na cotação da gasolina 95 que desceu).

Quadro 1

Cotação - €/litro	1º Trim. 2018	4º Trim. 2018	1º Trim. 2019	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
Brent	0,343	0,379	0,344	-9,2	0,3
Gasolina 95	0,388	0,400	0,358	-10,5	-7,7
Gasóleo Rodoviário	0,409	0,476	0,437	-8,2	6,8
Propano* (*base do GPL Auto)	0,239	0,260	0,241	-7,3	0,8

**Erro! Autorreferência de marcador inválida.** verifica-se que a variação do PMAI e do PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário esteve em linha com a das cotações. No caso do GPL Auto, o PMAI e PMVP registaram uma descida em relação ao trimestre anterior e ao homólogo, apesar de a cotação deste produto ter tido uma ligeira subida em relação ao trimestre homólogo.

Quadro 2

Preço - €/litro	1º Trim. 2018	4º Trim. 2018	1º Trim. 2019	Varição Trimestre anterior (%)	Varição Trimestre homólogo (%)
<b>PMAI Gasolina 95</b>	0,557	0,569	0,524	-7,9	-5,9
<b>PMVP Gasolina 95</b>	1,496	1,511	1,435	-5,0	-4,1
<b>PMAI Gasóleo Rodoviário</b>	0,582	0,644	0,621	-3,6	6,7
<b>PMVP Gasóleo Rodoviário</b>	1,296	1,372	1,361	-0,8	5,0
<b>PMAI GPL Auto</b>	0,398	0,408	0,371	-9,1	-6,8
<b>PMVP GPL Auto</b>	0,663	0,675	0,641	-5,0	-3,3

### Estrutura de Preços

Na Figura 6, na Figura 7 e na 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, entre o 4º trimestre de 2018 e o 1º trimestre de 2019.

Em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, no 1º trimestre de 2019 o PMVP da gasolina 95 foi inferior em -7,6 c/l (-5,0%) e em -6,1 c/l (-4,1%), o do gasóleo rodoviário inferior em -1,1 c/l (-0,8%) e superior em 6,5 c/l (+5,0%), e o do GPL Auto inferior em -3,4 c/l (-5,0%) e em -2,2 c/l (-3,3%).

A diminuição do PMVP na gasolina 95 no 1º trimestre de 2019 face ao trimestre anterior foi devido à diminuição de todas as componentes que formam o preço deste combustível – descida da cotação em -4,2 c/l, dos custos de ADC em -0,2 c/l, do sobrecusto de incorporação do biocombustível (-0,04 c/l), e do ISP em -1,7c/l. No caso do gasóleo rodoviário a ligeira descida do PMVP foi devido à descida das cotações (-3,9 c/l) que absorveu a subida dos custos de ADC (+1,3 c/l), da incorporação do biocombustível (+0,2 c/l) e do ISP (+1,5 c/l).

No caso do GPL Auto, a descida do PMVP foi devido à descida da cotação (-1,9 c/l) e dos custos de ADC (-1,8 c/l), que absorveram a subida do ISP (+ 0,9 c/l).

Os custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização atingiram no 1º Trimestre de 2019: 9,8% na gasolina 95, 11,8% no gásóleo rodoviário e 20,3% no caso do GPL Auto - cerca de 14 c/l por litro na gasolina 95, 16 c/l no gásóleo rodoviário e 13 c/l no GPL Auto.

Em relação ao 4º Trimestre de 2018, como já foi referido, os custos de ADC diminuiram -0,2 c/l na gasolina 95, aumentaram +1,3 c/l no gásóleo rodoviário e diminuiram -1,8 c/l no GPL Auto (ver Figura 9, Figura 10 e Figura 11).

Em relação ao sobrecusto da incorporação dos biocombustíveis, verificou-se uma descida de 0,04 c/l na gasolina 95 e uma subida de 0,2 c/l no gásóleo rodoviário, em relação ao 4º Trimestre de 2018. De referir que no primeiro trimestre de 2019 houve uma redução da meta de incorporação dos biocombustíveis nestes dois produtos, de 7,5% para 7% em teor energético.

Ao nível da carga fiscal, o ISP desceu 1,7 c/l na gasolina 95, e subiu 1,5 c/l no gásóleo rodoviário e 0,9 c/l no GPL Auto, devido a:

- atualização do ISP da gasolina conforme a Portaria 301-A/2018 de 23 de novembro, numa diminuição de três cêntimos por litro, assumindo o valor de 526,64€ por 1000 l.
- atualização da taxa de carbono de acordo com a Portaria nº6-A/2019 de 4 de janeiro: novo valor de referência 12,74€/ton de CO<sub>2</sub> (anteriormente era de 9,4€/ton de CO<sub>2</sub>). O valor adicional nas gasolinas agora é de 28,94€ por 1000 l, no gásóleo rodoviário de 31,53€ por 1000 l e no GPL Auto é de 36,98 por € por kg.

O IVA desceu nos três produtos, em resultado da redução dos PMVP.

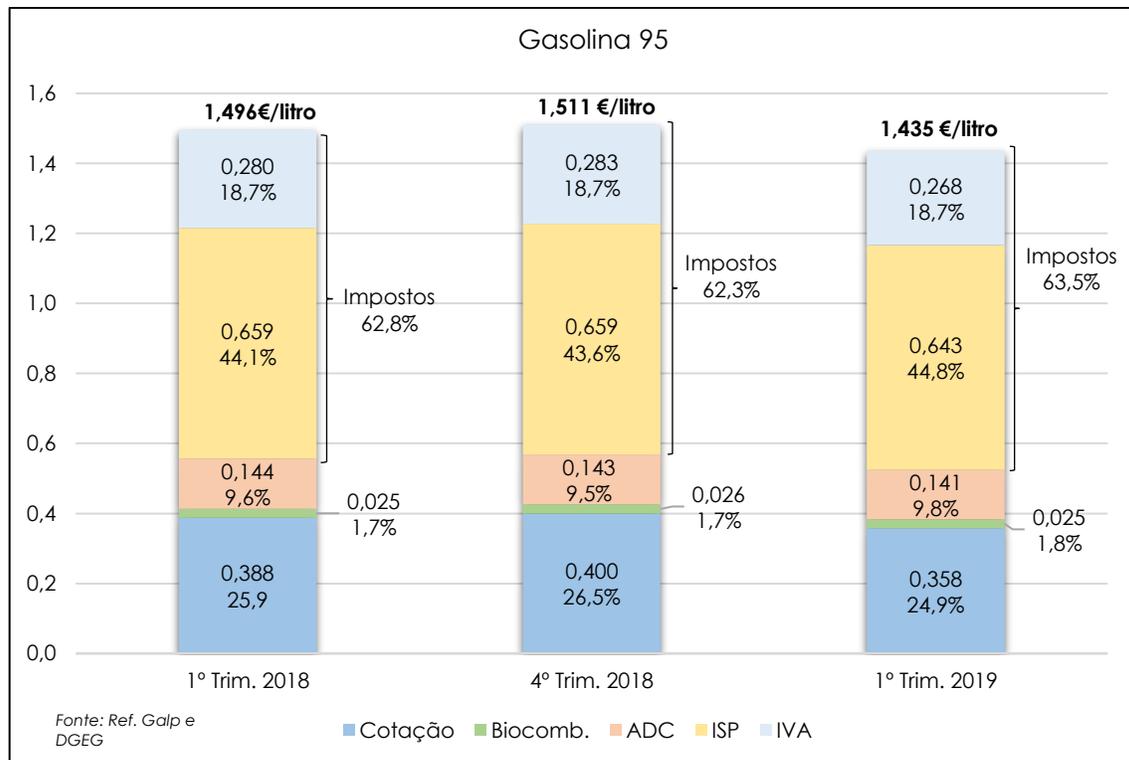


Figura 6 – Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

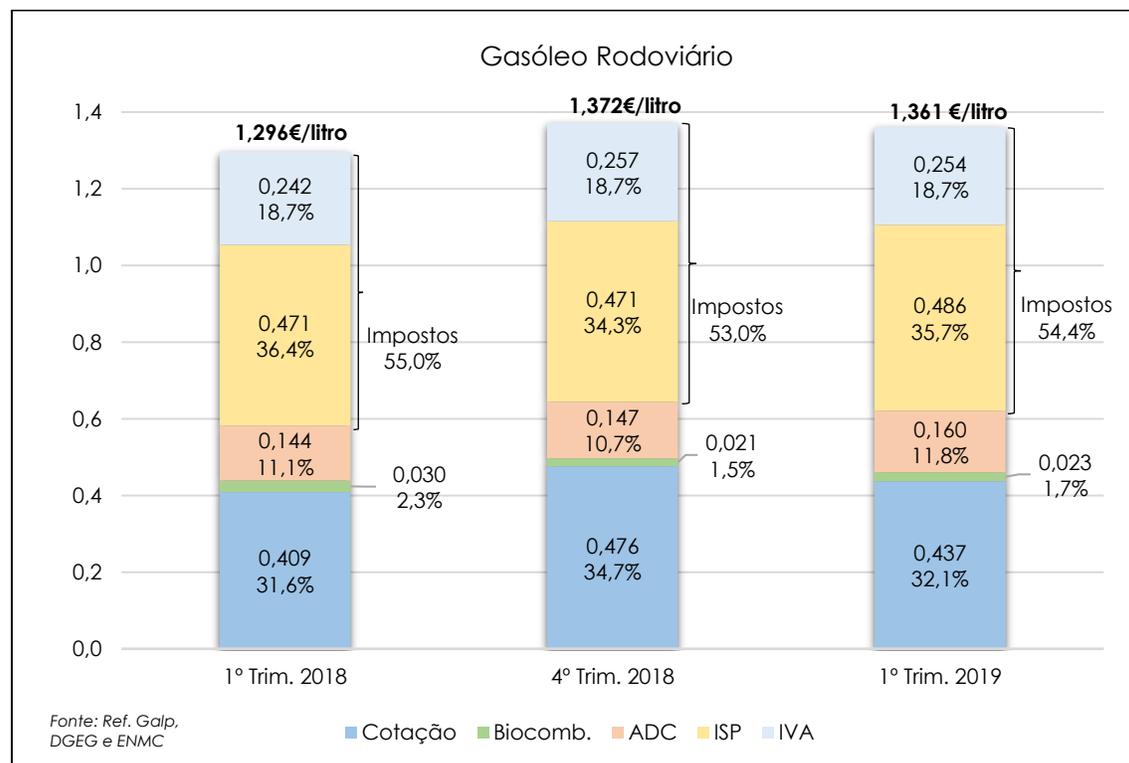


Figura 7 – Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

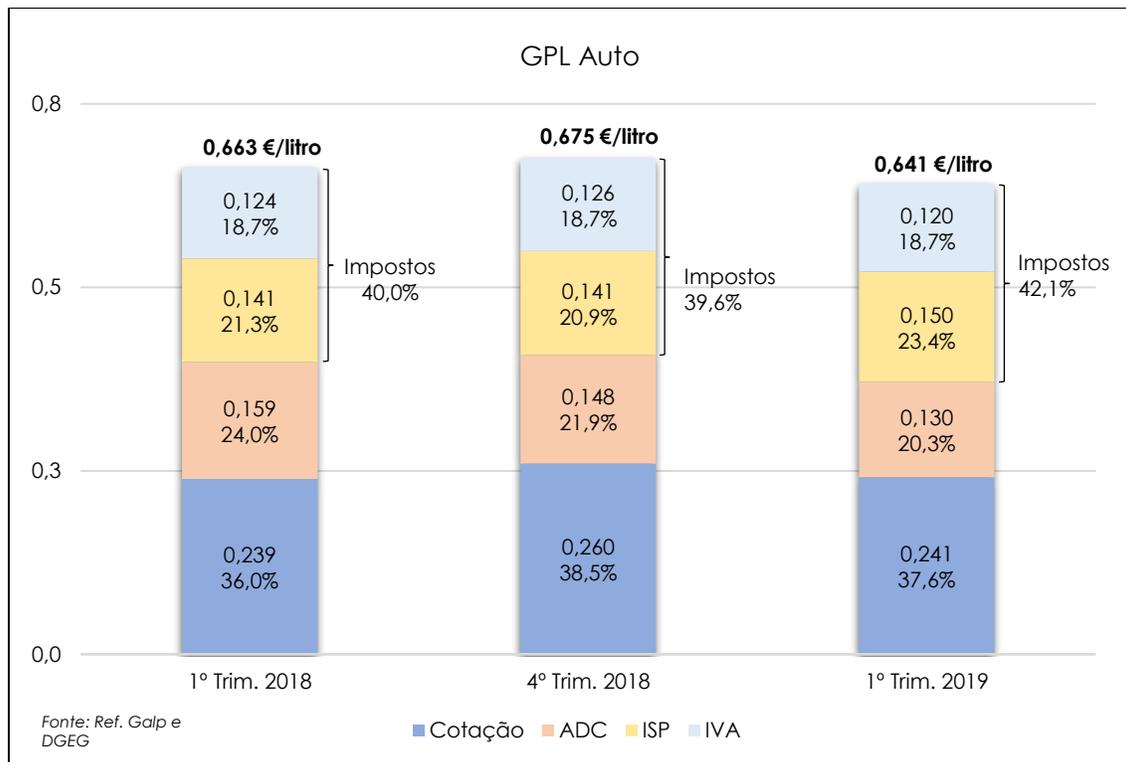


Figura 8 – Estrutura do PMVP do GPL Auto.

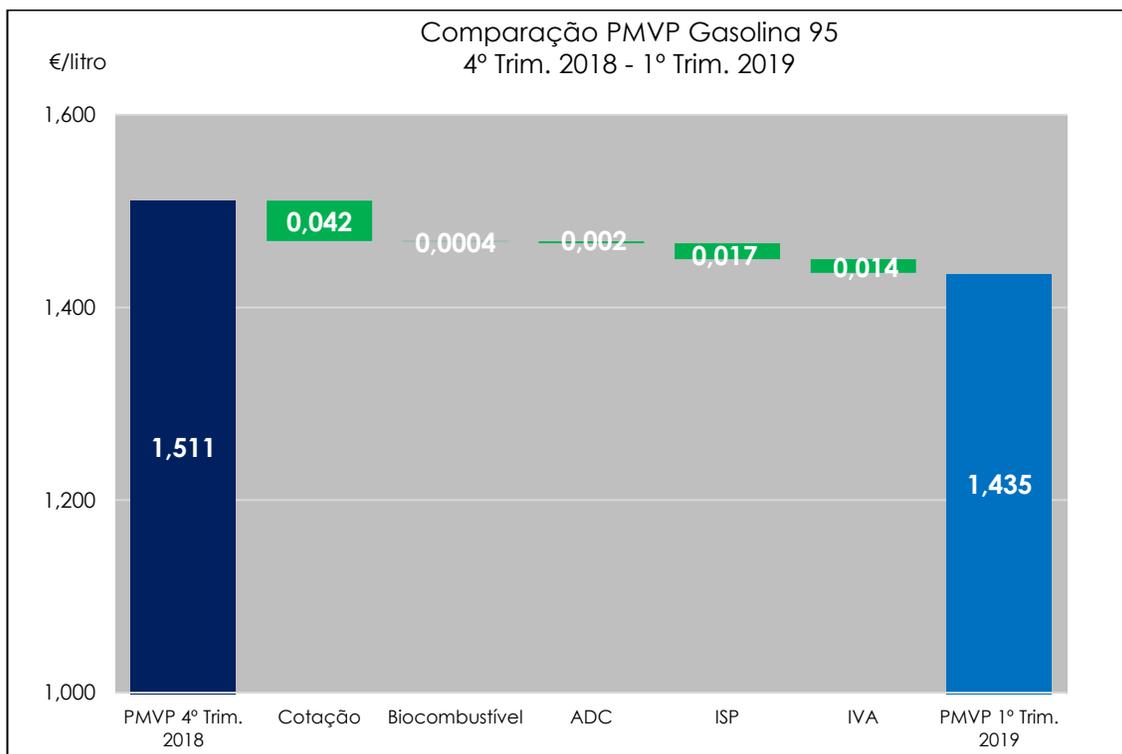


Figura 9 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

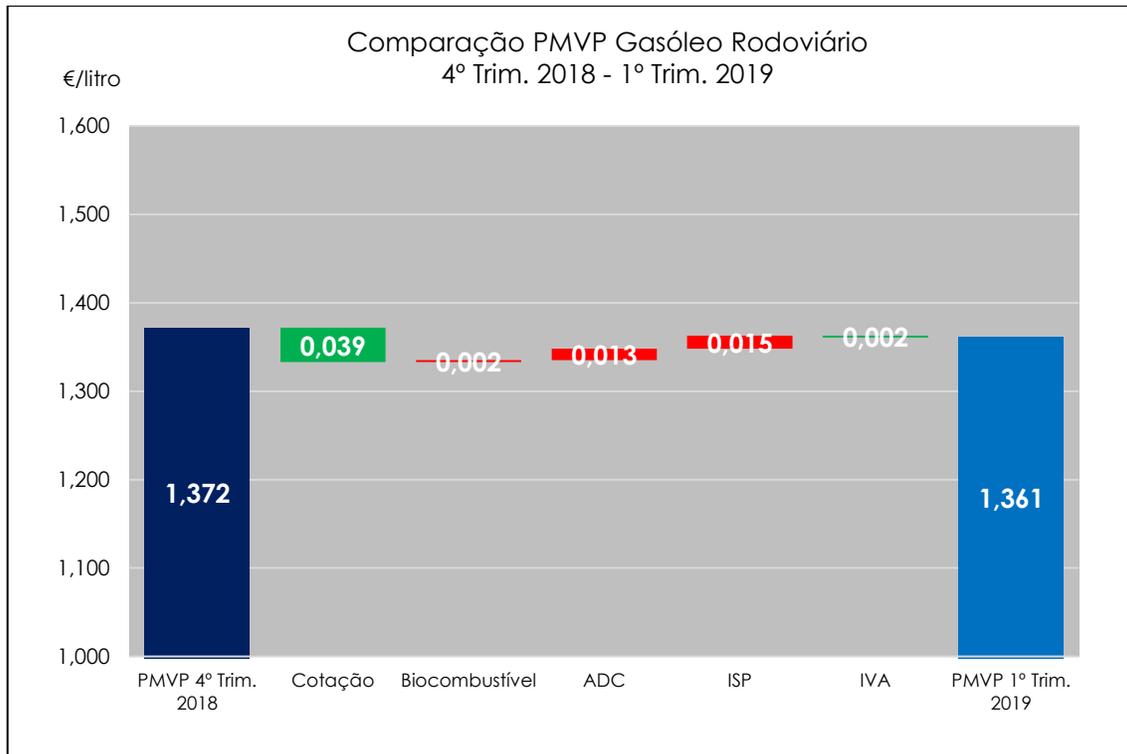


Figura 10 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

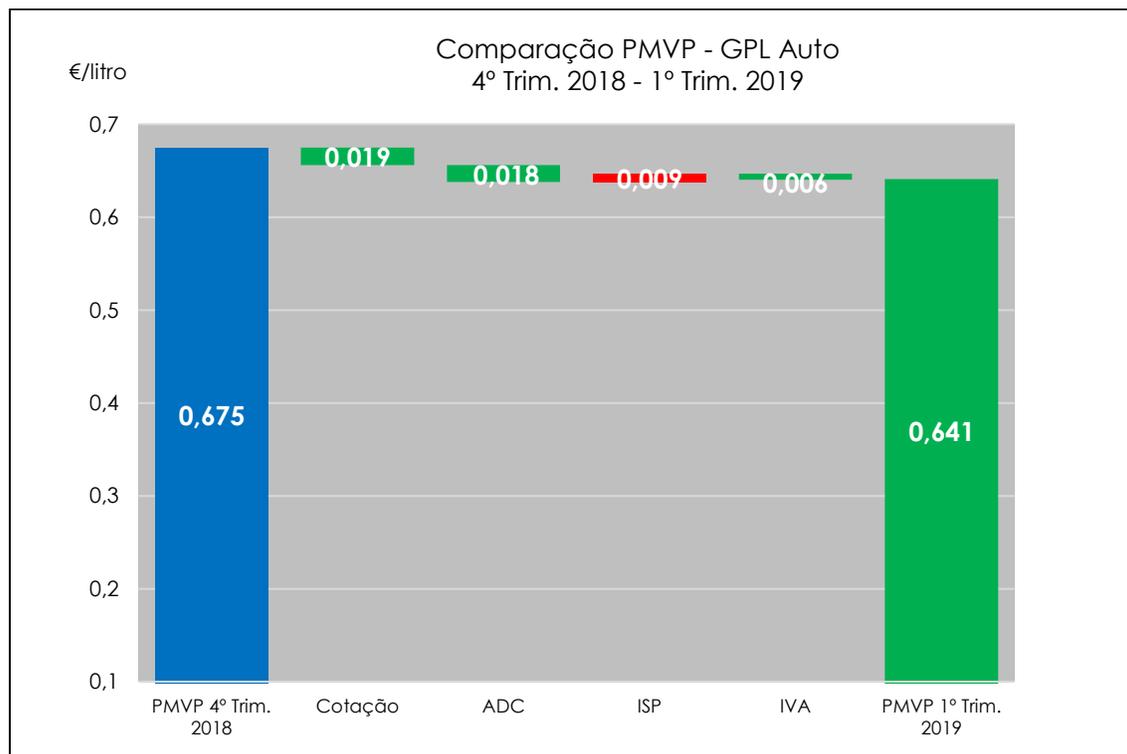


Figura 11 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

## Comparação de Preços na União Europeia

Das 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 1º Trimestre de 2019.

Em relação ao PMAI da gasolina 95, Portugal apresentou em média, preços 2,4 c/l abaixo da média de Espanha e 2,2 c/l acima da média da Zona Euro. No gasóleo rodoviário, o PMAI está 1,3 c/l acima do de Espanha e 3,1 c/l acima da média da Zona Euro. Em relação ao GPL Auto, Portugal tem PMAI inferiores aos de Espanha (-15,0 c/l) e aos da média da Zona Euro (-1,9 c/l).

Quanto aos PMVP, Portugal apresentou em média para a gasolina 95 preços 20,0 c/l acima dos praticados em Espanha e 4,4 c/l acima da média da Zona Euro. No caso do gasóleo rodoviário, em relação a Espanha, os valores estão 16,6 c/l acima e 4,0 c/l acima da média da Zona Euro. No caso do GPL Auto, comparativamente com Espanha, Portugal apresenta um PMVP inferior em cerca de 3,2 c/l, e comparativamente à média da Zona Euro, superior em 0,2 c/l.

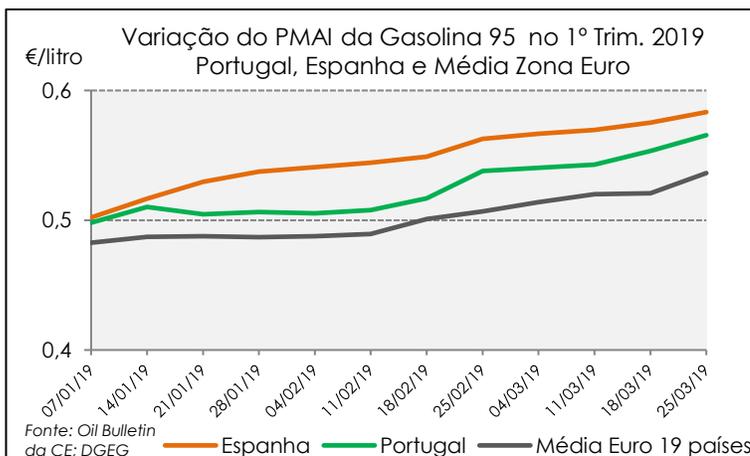


Figura 12

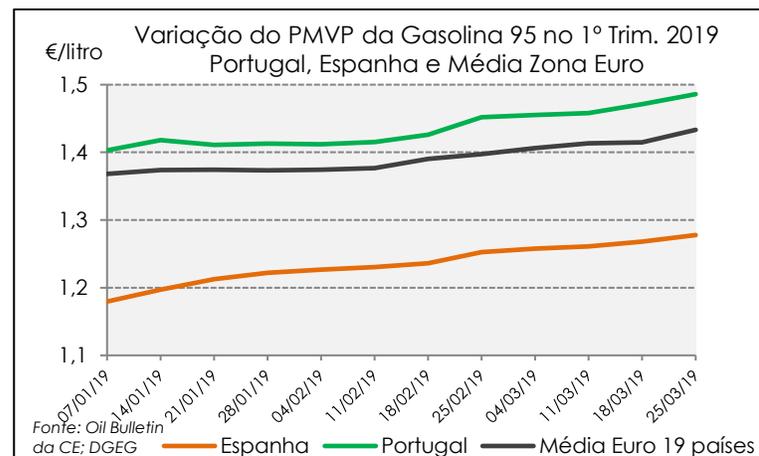


Figura 13

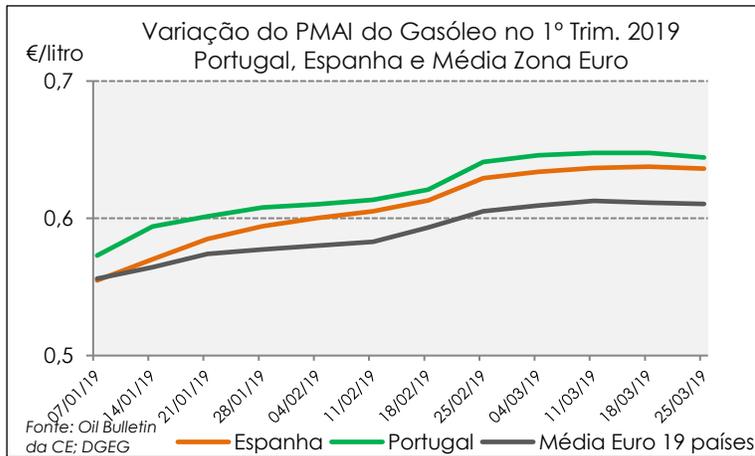


Figura 14

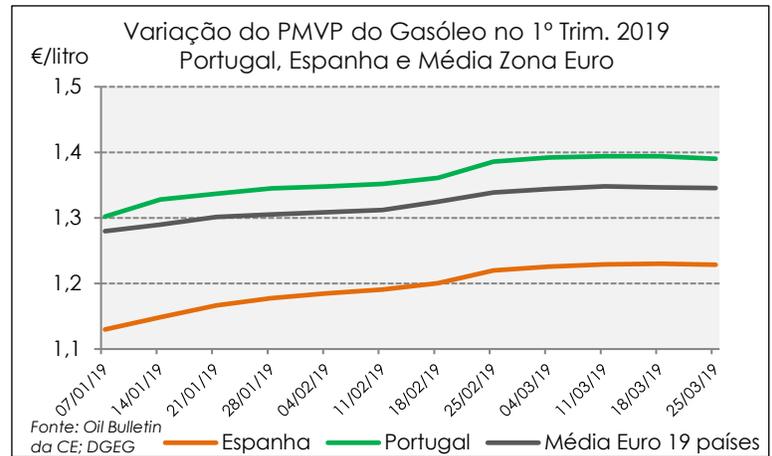


Figura 15

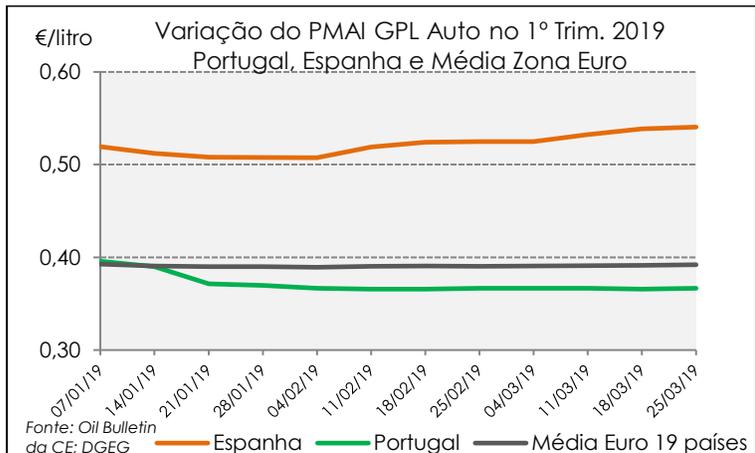


Figura 16

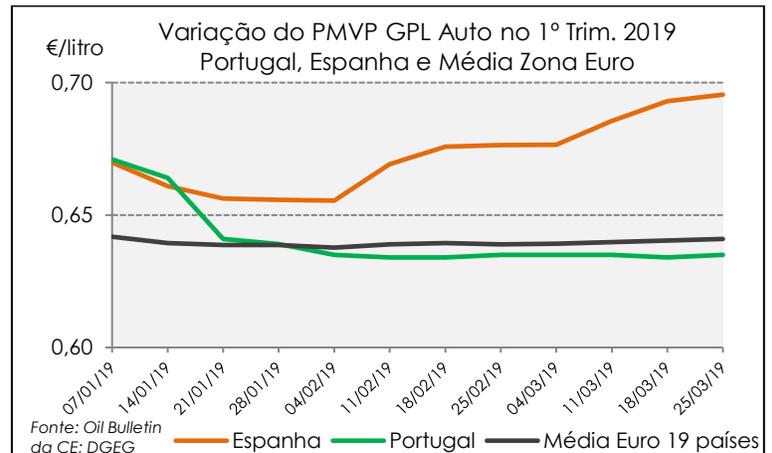


Figura 17

## Conclusões

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

- Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, verificamos que em relação ao trimestre anterior se registou uma descida em todos os produtos, e em relação ao trimestre homólogo verificou-se uma subida em todos os produtos (exceto na cotação da gasolina 95 que desceu).

- A variação dos PMAI e dos PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário esteve em linha com a das cotações. No caso do GPL Auto, o PMAI e PMVP registaram uma descida em relação ao trimestre anterior e ao homólogo (mas a cotação deste produto apresentou uma ligeira subida em relação ao trimestre anterior).
- 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 2019 esta representou, em média, 63,5% na gasolina 95 e 54,4% no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto esta atingiu 42,1%.
- Ao nível da carga fiscal, o ISP desceu 1,7 c/l na gasolina 95 e subiu 1,5 c/l no gasóleo rodoviário e 0,9 c/l no GPL Auto, derivado de:
  - atualização do ISP da gasolina conforme a Portaria 301-A/2018 de 23 de novembro.
  - atualização da taxa de carbono de acordo com a Portaria nº6-A/2019 de 4 de janeiro.
- O IVA diminuiu -1,4 c/l na gasolina, -0,02 c/l no gasóleo rodoviário e -0,06 c/l no GPL Auto, derivado da variação do PMVP nos respetivos produtos.
- Em relação ao 4º Trimestre de 2018, os custos de ADC diminuiram -0,2 c/l na gasolina 95 e -1,8 c/l no caso do GPL Auto e subiram 1,3 c/l no caso do gasóleo rodoviário.
- Em valores médios do trimestre e em relação à média de Espanha, o PMAI da gasolina 95 foi inferior em - 2,4 c/l, o do gasóleo rodoviário superior em +1,3 c/l e o do GPL Auto inferior em -15,0 c/l. Em relação à média da Zona Euro, o PMAI da gasolina 95 foi superior em +2,2 c/l, o do gasóleo rodoviário em +3,1 c/l e o do GPL Auto inferior em -1,9 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com os de Espanha, são em média superiores em 20,0 c/l para a gasolina 95 e em 16,6 c/l para

o gasóleo rodoviário (resultado claro de uma carga fiscal muito díspar entre estes dois países da região ibérica), e inferiores em -3,2 c/l para o GPL Auto. Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP são superiores em 4,4 c/l para a gasolina 95, em 4,0 c/l para o gasóleo rodoviário e em 0,2 c/l no caso do 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.