

Informação nº94

Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários 3º Trimestre de 2019

outubro, 2019

01.

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis no 3º 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 3º 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 01/04/2019 a 30/09/2019, em 2018 são de 02/07/2018 a 24/09/2018.

02.

Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, no início do 3º trimestre de 2019 assistimos a uma descida das cotações do Brent, tendência que foi invertida sensivelmente a meio do trimestre, registando-se uma subida.

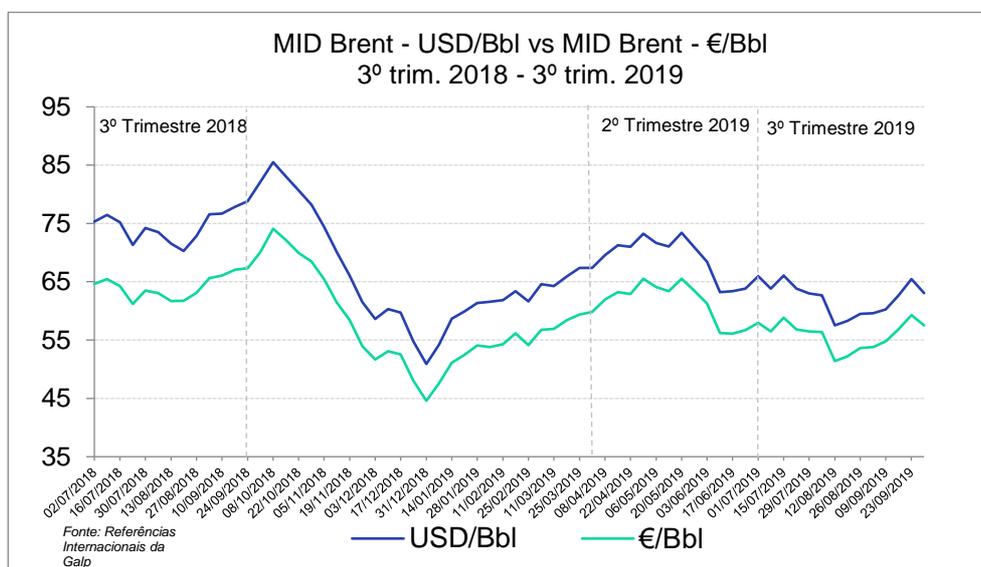


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Nos mercados internacionais as cotações dos produtos petrolíferos usam o Dólar americano. Na Figura 2 constatamos que, em média, no 3º trimestre de 2019 o Euro desvalorizou ligeiramente face ao 2º trimestre de 2019.

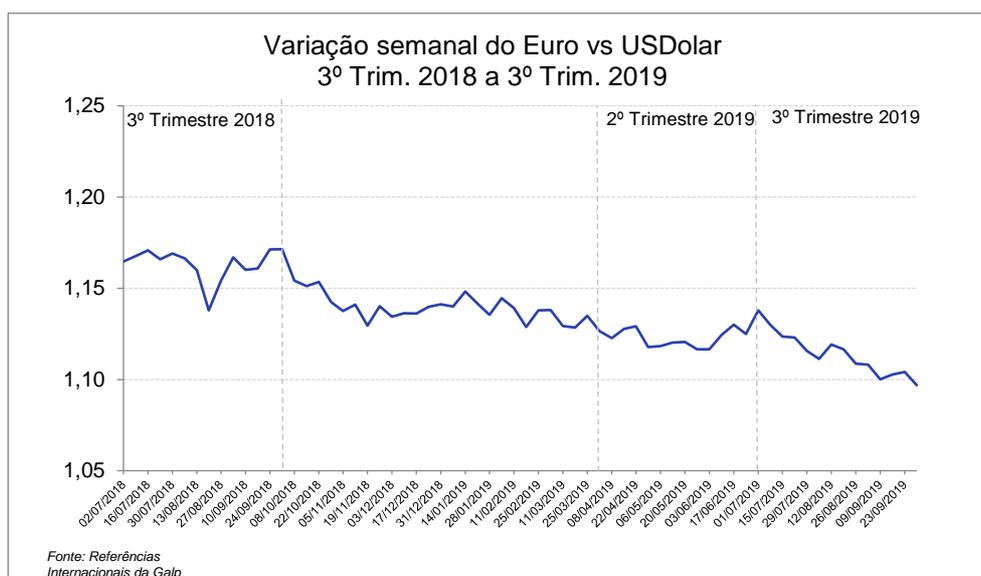


Figura 2 - Variação do Euro versus Dólar americano.

Na Figura 3, Figura 4 e Figura 5, constata-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.

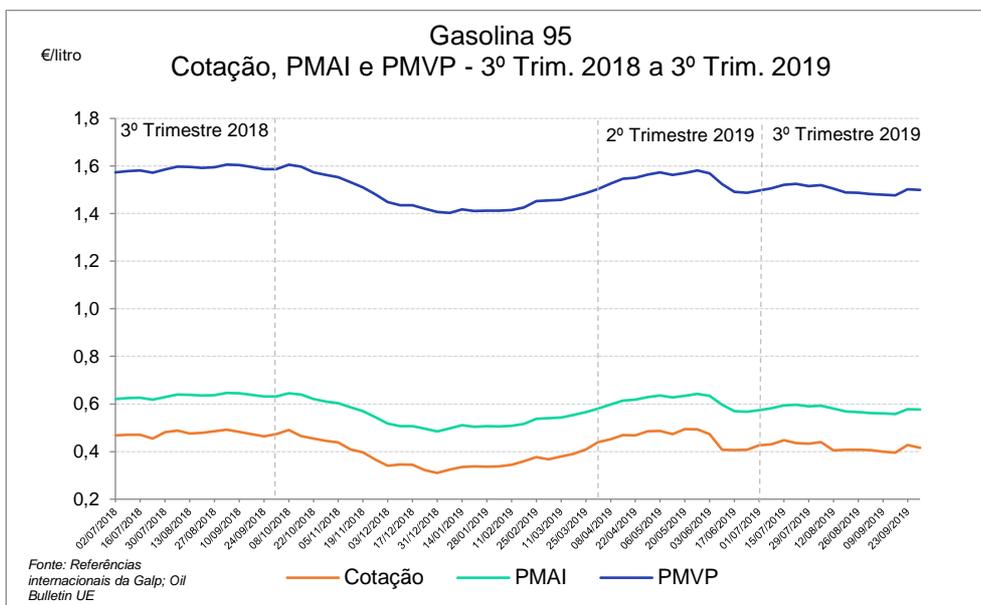


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

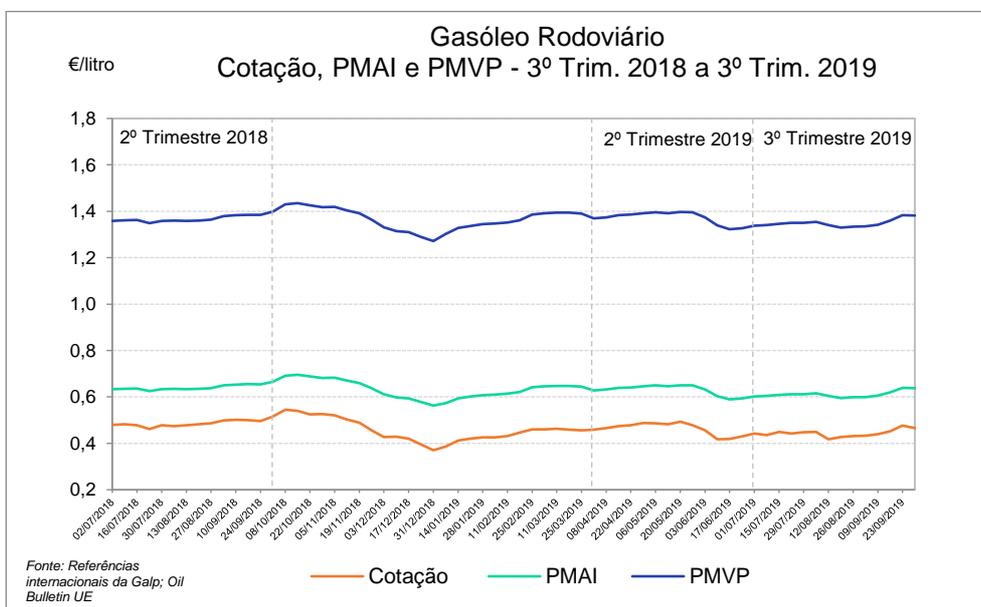


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do gasóleo rodoviário.

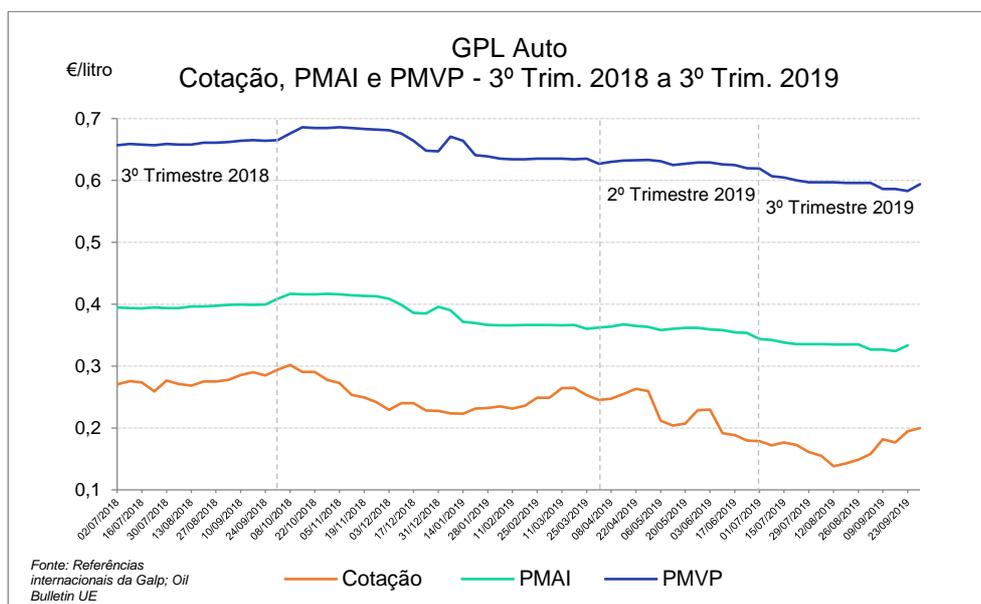


Figura 5 -Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo se registou uma descida em todos os produtos.

Quadro 1

| Cotação - €/litro | 3º Trim. 2018 | 2º Trim. 2019 | 3º Trim. 2019 | Varição Trimestre anterior (%) | Varição Trimestre homólogo (%) |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Brent | 0,404 | 0,387 | 0,352 | -9,0 | -12,9 |
| Gasolina 95 | 0,476 | 0,458 | 0,420 | -8,3 | -11,8 |
| Gasóleo Rodoviário | 0,484 | 0,463 | 0,443 | -4,3 | -8,5 |
| Propano* (*base do GPL Auto) | 0,276 | 0,224 | 0,168 | -25,0 | -39,1 |

No Quadro 2 verifica-se que em relação ao trimestre anterior, as variações do PMAI e do PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto estiveram em linha com a das cotações.

Quadro 2

| Preço - €/litro | 3º Trim. 2018 | 2º Trim. 2019 | 3º Trim. 2019 | Varição Trimestre anterior (%) | Varição Trimestre homólogo (%) |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PMAI Gasolina 95 | 0,633 | 0,611 | 0,577 | -5,6 | -8,8 |
| PMVP Gasolina 95 | 1,590 | 1,543 | 1,500 | -2,8 | -5,7 |
| PMAI Gasóleo Rodoviário | 0,640 | 0,630 | 0,611 | -3,0 | -4,5 |
| PMVP Gasóleo Rodoviário | 1,368 | 1,373 | 1,349 | -1,7 | -1,4 |
| PMAI GPL Auto | 0,396 | 0,361 | 0,336 | -6,9 | -15,2 |
| PMVP GPL Auto | 0,660 | 0,628 | 0,597 | -4,9 | -9,5 |

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 2º trimestre para o 3º trimestre de 2019.

Em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, no 3º trimestre de 2019 o PMVP da gasolina 95 foi inferior em -4,3 c/l (-2,8%) e em -9,0 c/l (-5,7%), o do gasóleo rodoviário em -2,4 c/l (-1,7%) e em -1,9 c/l (-1,4%), e o do GPL Auto em -3,1 c/l (-4,9%) e em -6,3 c/l (-9,5%).

A descida do PMVP na gasolina 95 no 3º trimestre de 2019 face ao trimestre anterior foi sobretudo devido à descida da cotação em 3,8 c/l e dos custos de ADC em 0,8 c/l, que absorveu a subida dos custos de biocombustível (+1,1 c/l). No caso do gasóleo rodoviário, a descida do PMVP foi devido à

diminuição das cotações (-2,0 c/l) e dos custos de ADC (-0,1 c/l), que absorveu a subida dos custos de biocombustível (+0,2 c/l).

No caso do GPL Auto, a descida do PMVP foi devido à descida da cotação (-5,6 c/l), que absorveu a subida dos custos de ADC (+3,0 c/l).

Ao nível da carga fiscal, o ISP manteve-se inalterado face ao trimestre anterior e o IVA diminuiu em função da descida dos PMVP nos três produtos.

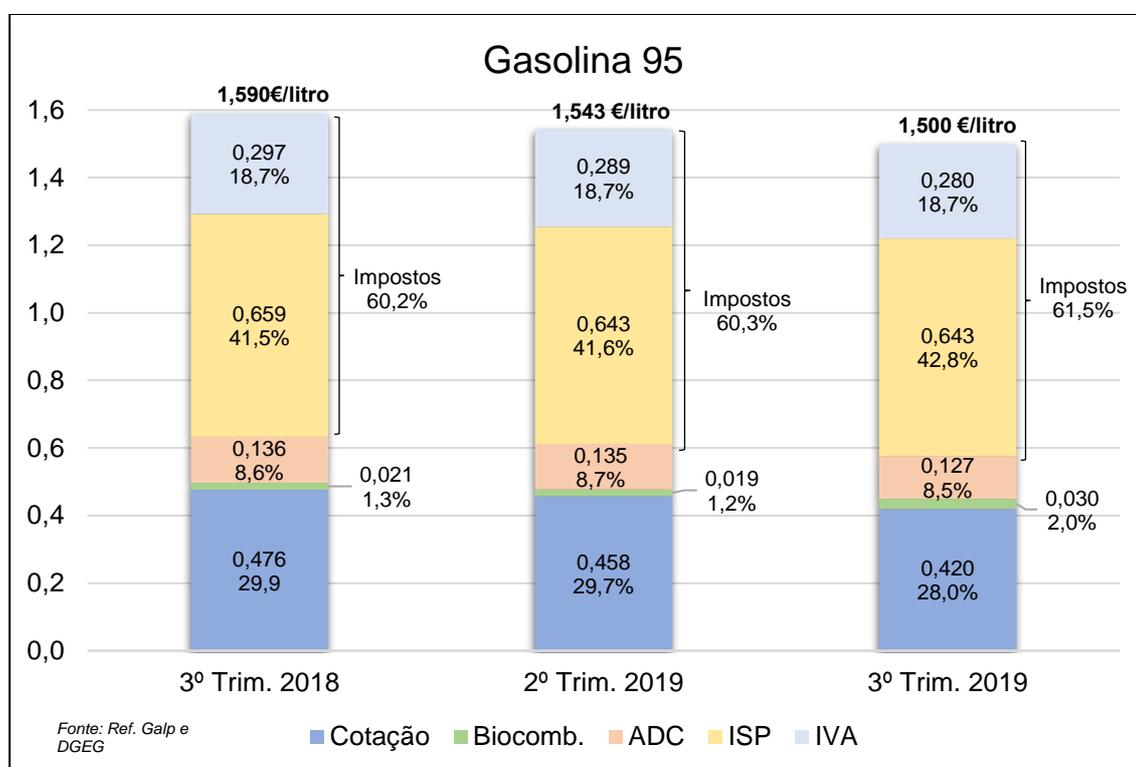


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

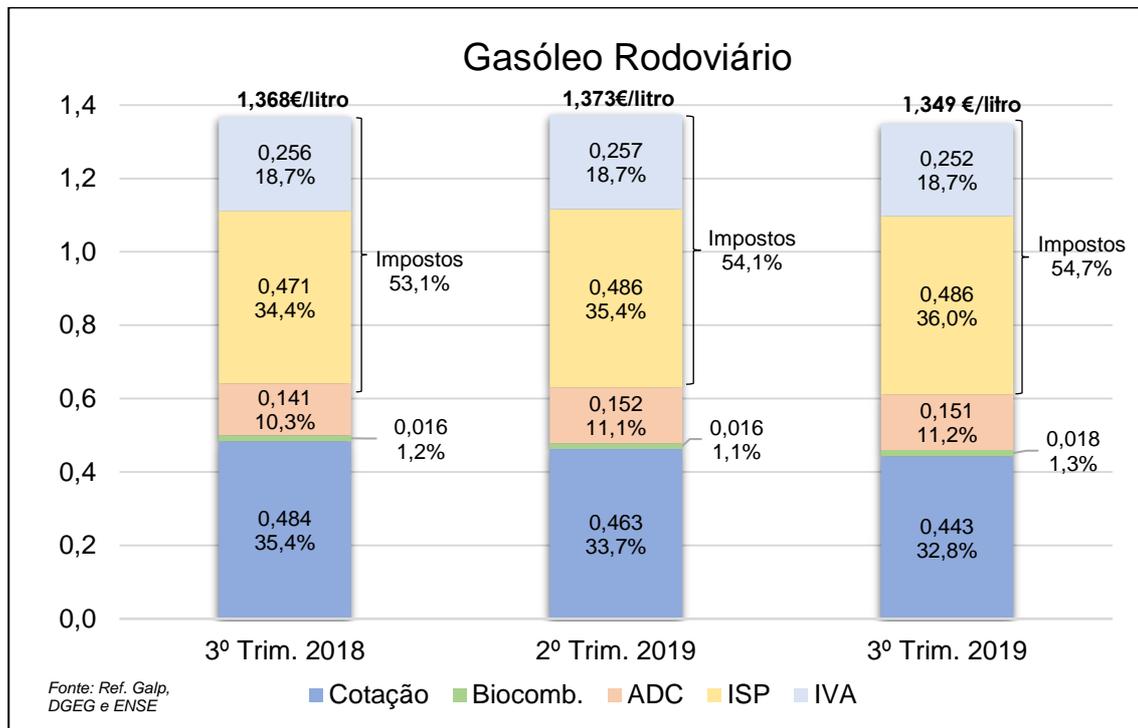


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

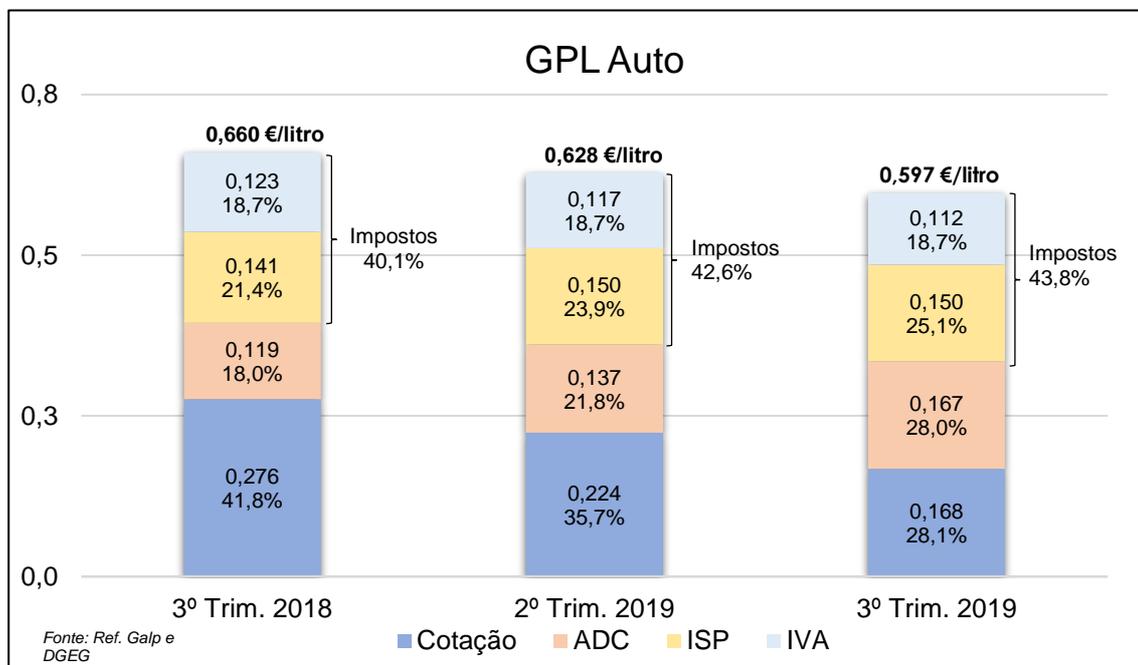


Figura 8 -Estrutura do PMVP do GPL Auto.

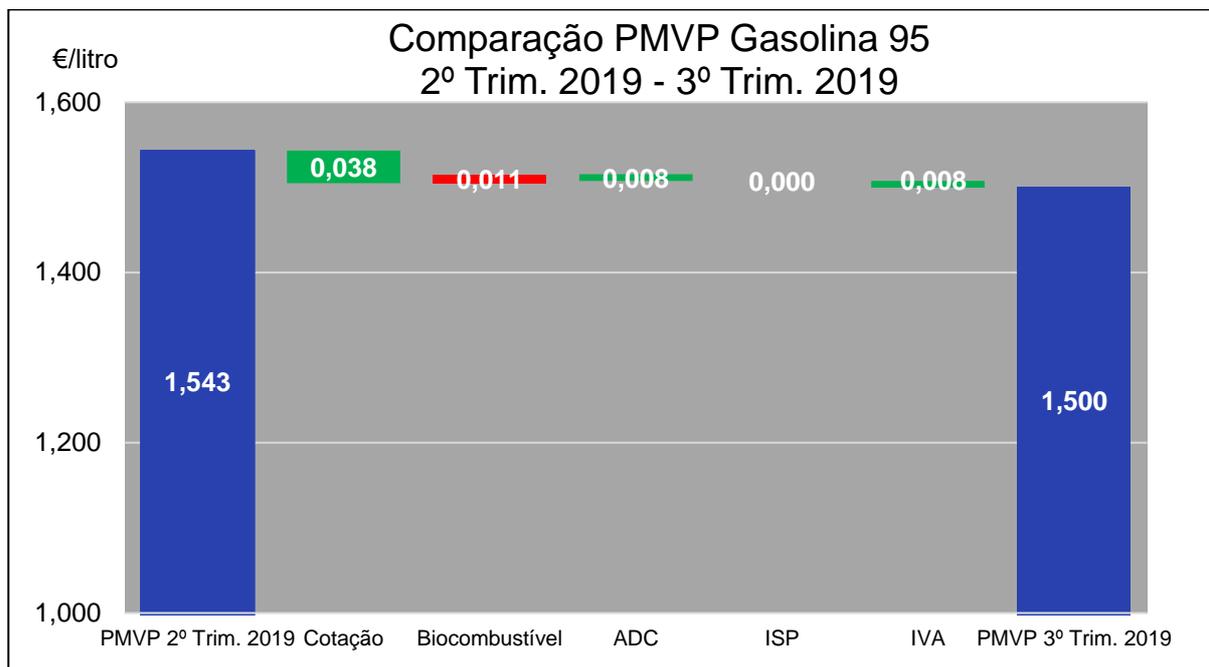


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

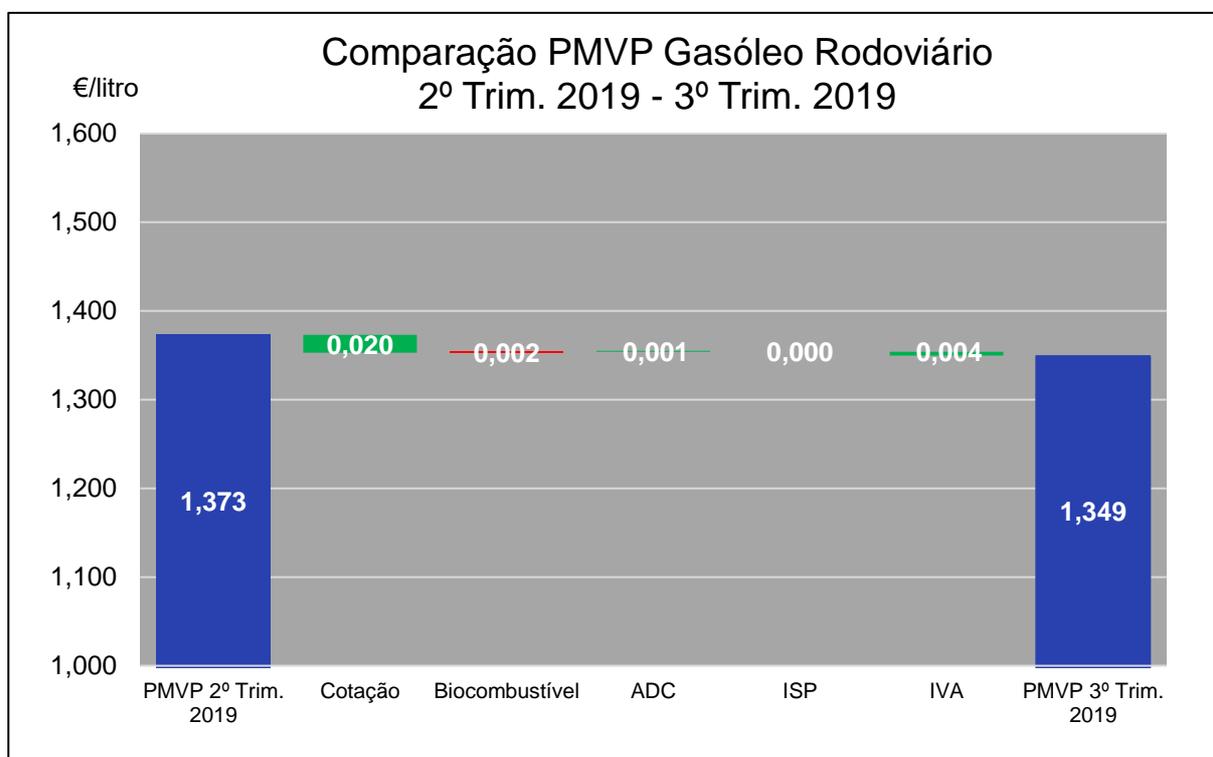


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

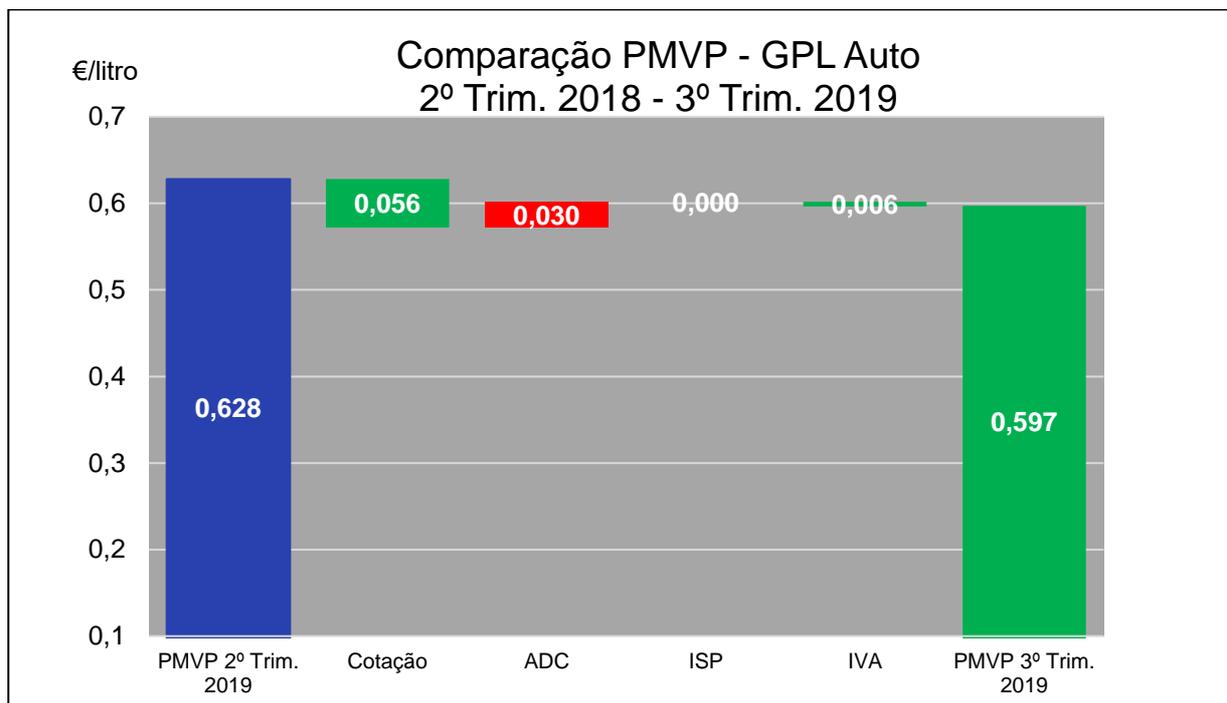


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

04.

Comparação de preços na União Europeia

Da Figura 12 à Figura 17, 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 3º Trimestre de 2019.

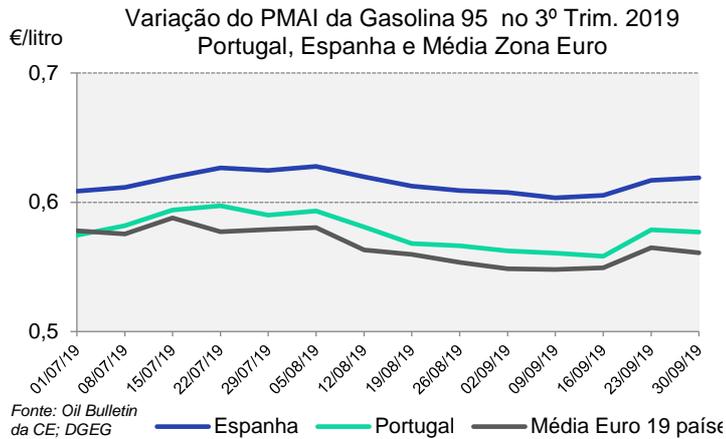


Figura 12

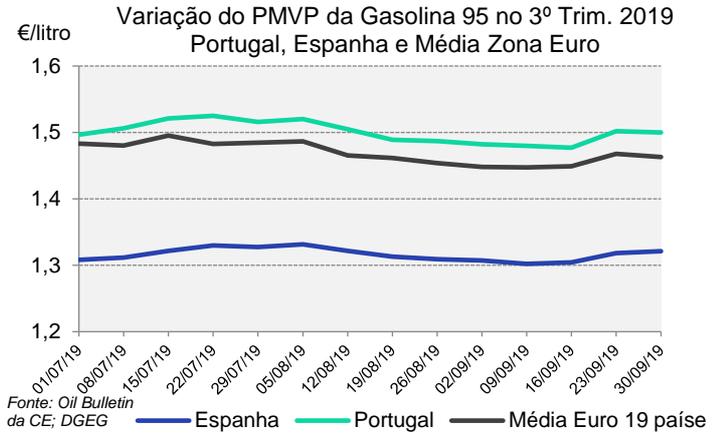


Figura 13

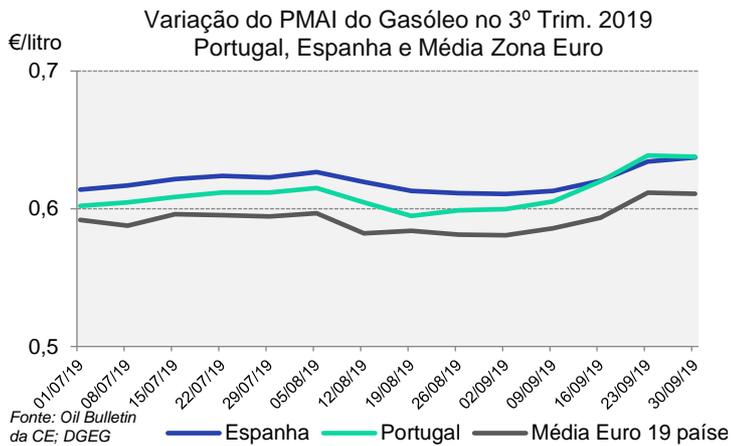


Figura 14

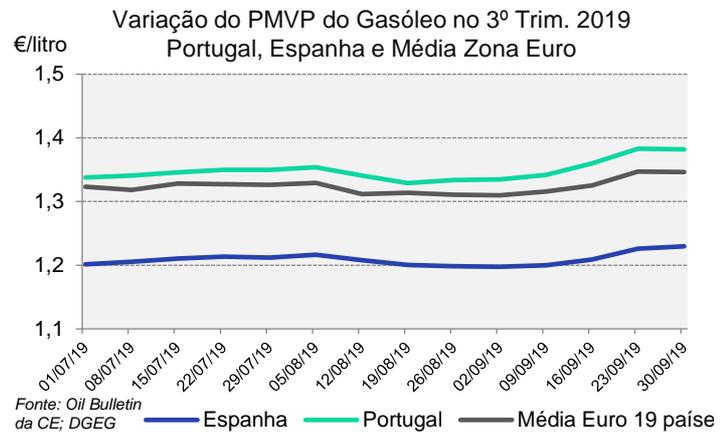


Figura 15

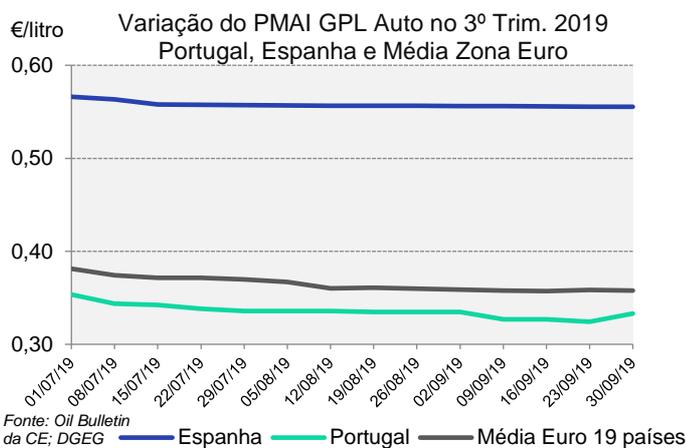


Figura 16

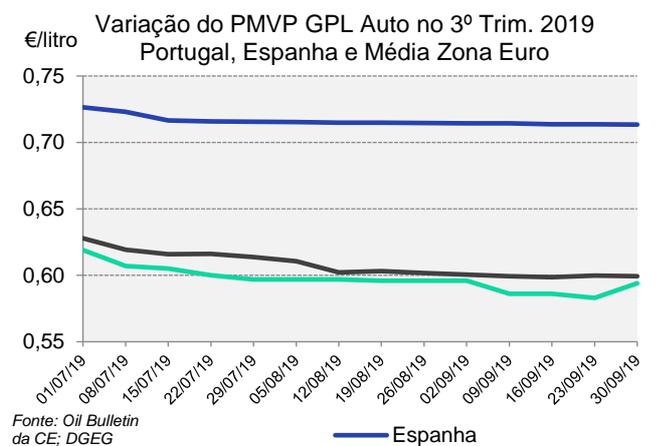


Figura 17

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

Quadro 3

| Preço | Comparação com Espanha | Comparação com Média Zona Euro |
|---------------------------|------------------------|--------------------------------|
| PMAI Gasolina 95 Portugal | -3,8 c/l | +1,1 c/l |
| PMVP Gasolina 95 Portugal | +18,4 c/l | +3,1 c/l |
| PMAI Gasóleo Rodoviário | -0,9 c/l | +1,9 c/l |
| PMVP Gasóleo Rodoviário | +14,0 c/l | +2,5 c/l |
| PMAI GPL Auto | -22,2 c/l | -2,9 c/l |
| PMVP GPL Auto | -11,9 c/l | -1,1 c/l |

05.

Conclusões:

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

- Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, verificamos que em relação aos trimestres anterior e homólogo se registou uma descida em todos os produtos.
- Em relação ao trimestre anterior, as variações do PMAI e do PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto estiveram em linha com a das cotações.
- 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 2019 esta representou, em média, 61,5% na gasolina 95 e 54,7% no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto atingiu 43,8%.
- Ao nível da carga fiscal, o ISP manteve-se igual em relação ao trimestre anterior e o IVA desceu em função do decréscimo do PMVP dos produtos.

- Em relação ao 2º Trimestre de 2019, os custos de ADC diminuíram -0,8 c/l na gasolina 95 e -0,1 c/l no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto subiram 3,0 c/l.
- Em valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI da gasolina 95 foi inferior em -3,8 c/l, o do gasóleo rodoviário em -0,9 c/l e o do GPL Auto em -22,2 c/l. Em relação à média da Zona Euro, o PMAI da gasolina 95 foi superior em +1,1 c/l, o do gasóleo rodoviário em +1,9 c/l e o do GPL Auto inferior em -2,9 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, são em média superiores em 18,4 c/l para a gasolina 95 e em 14,0 c/l para o gasóleo rodoviário (resultado claro de uma carga fiscal muito díspar entre estes dois países da região ibérica), e inferiores em -11,9 c/l para o GPL Auto. Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP são superiores em 3,1 c/l para a gasolina 95, em 2,5 c/l para o gasóleo rodoviário e inferiores em -1,1 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.