

Informação nº99

Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários 4º Trimestre de 2019

janeiro, 2020

01.

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis no 4º 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 4º 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 01/07/2019 a 30/12/2019, em 2018 são de 01/10/2018 a 31/12/2018.

02.

Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, a partir do início do 4º trimestre de 2019 assistimos a uma subida progressiva das cotações do Brent.

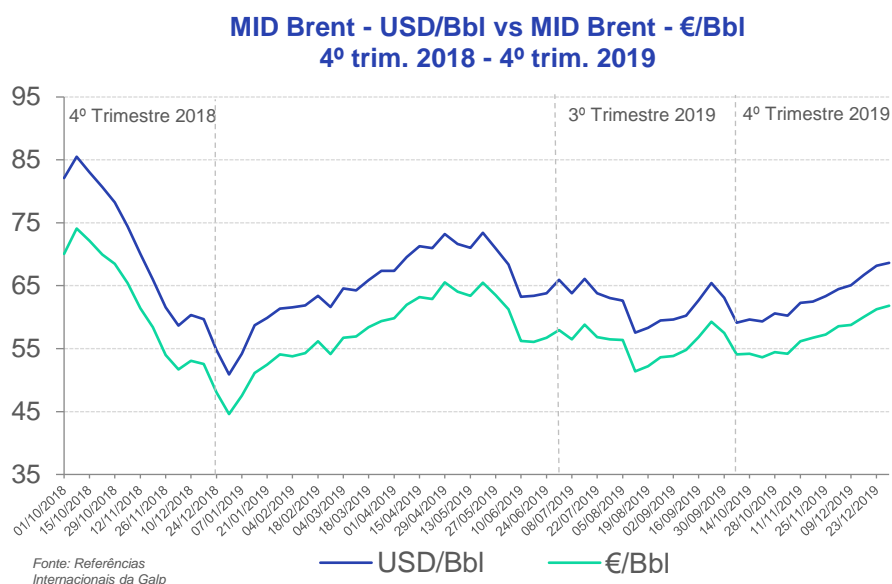


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Nos mercados internacionais as cotações dos produtos petrolíferos usam o Dólar americano. Na Figura 2 constatamos que, em média, no 4º trimestre de 2019 o Euro manteve a sua cotação.

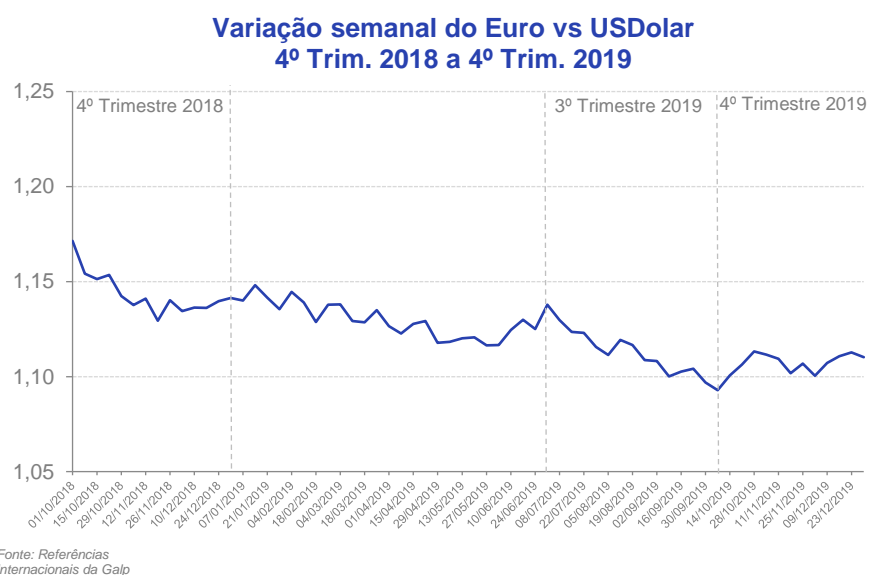


Figura 2 - Variação do Euro versus Dólar americano.

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, onde a subida dos preços foi menor do que a das cotações.

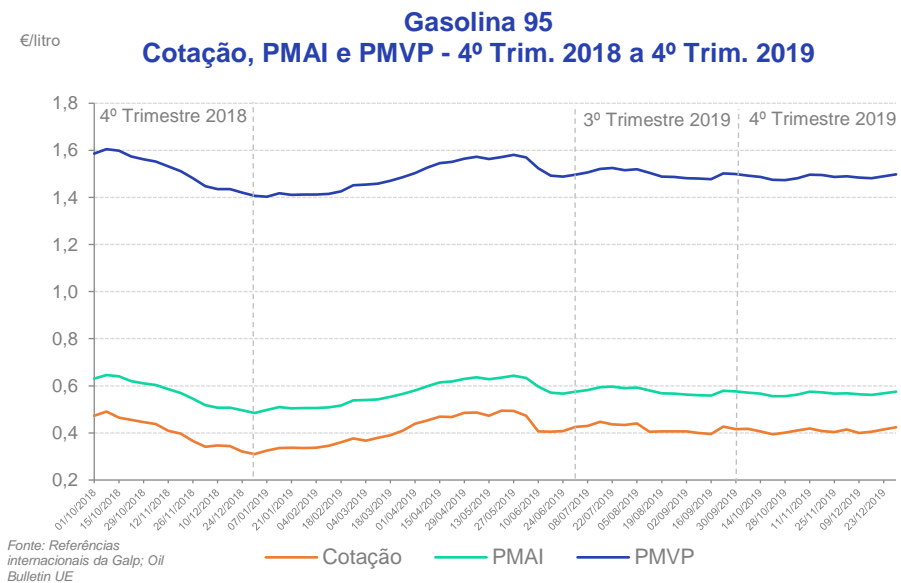


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

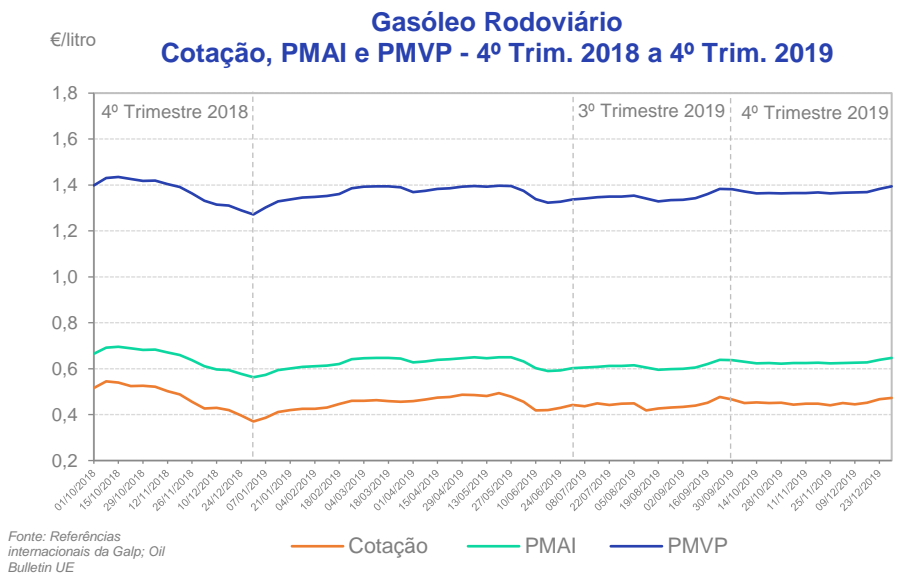


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do gasóleo rodoviário.

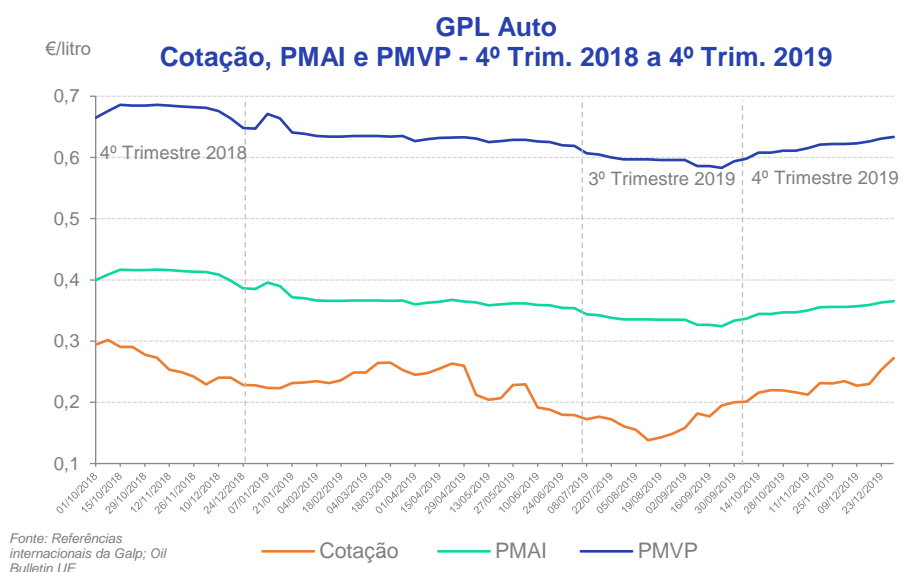


Figura 5 -Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

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 descida da gasolina 95 e uma subida no gasóleo rodoviário e no propano. Em relação ao trimestre homólogo verificou-se o inverso: uma subida na gasolina 95 e uma descida no gasóleo rodoviário e no propano.

Quadro 1

Cotação - €/litro	Cotação - €/litro			Variação Trimestre Anterior (%)	Variação Trimestre Homólogo (%)
	4º Trimestre 2018	3º Trimestre 2019	4º Trimestre 2019		
Brent	0,379	0,352	0,359	2,0	-5,3
Gasolina 95	0,400	0,420	0,409	-2,6	2,3
Gasóleo Rodoviário	0,476	0,443	0,452	2,0	-5,0
Propano* (*base do GPL Auto)	0,260	0,168	0,228	35,7	-12,3

No Quadro 2 verifica-se que as variações do PMAI e do PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto acompanharam as das cotações, em relação ao trimestre homólogo e anterior, exceto

no caso da gasolina 95, em que os preços baixaram em todos os períodos, e a cotação subiu face ao trimestre homólogo.

Quadro 2

Preço - €/litro	4º Trimestre 2018	3º Trimestre 2019	4º Trimestre 2019	Varição Trimestre Anterior (%)	Varição Trimestre Homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,569	0,577	0,567	-1,7	-0,4
PMVP Gasolina 95	1,511	1,500	1,487	-0,9	-1,6
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,644	0,611	0,628	2,8	-2,5
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,372	1,349	1,370	1,6	-0,1
PMAI GPL Auto	0,408	0,336	0,352	5,0	-13,6
PMVP GPL Auto	0,675	0,597	0,618	3,4	-8,5

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 3º trimestre para o 4º trimestre de 2019.

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

A descida do PMVP na gasolina 95 no 4º trimestre de 2019 face ao trimestre anterior foi sobretudo devido à descida da cotação em 1,1 c/l, que absorveu a subida dos custos de biocombustível em 0,1 c/l. No caso do gasóleo rodoviário, a subida do PMVP foi devido à subida das cotações (+0,9 c/l) e do biocombustível (+0,9 c/l), que absorveram a descida dos custos de ADC (-0,1 c/l).

No caso do GPL Auto, a subida do PMVP foi devido à subida da cotação (+6,0 c/l), que absorveu a descida dos custos de ADC (-4,3 c/l).

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

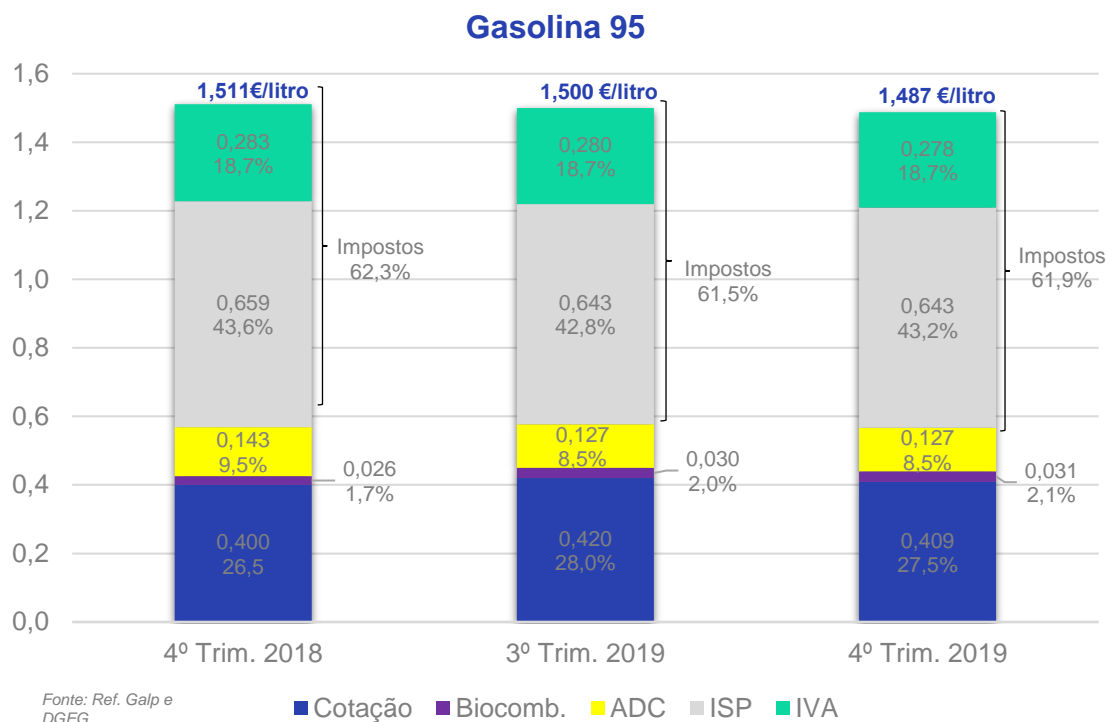


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

Gasóleo Rodoviário

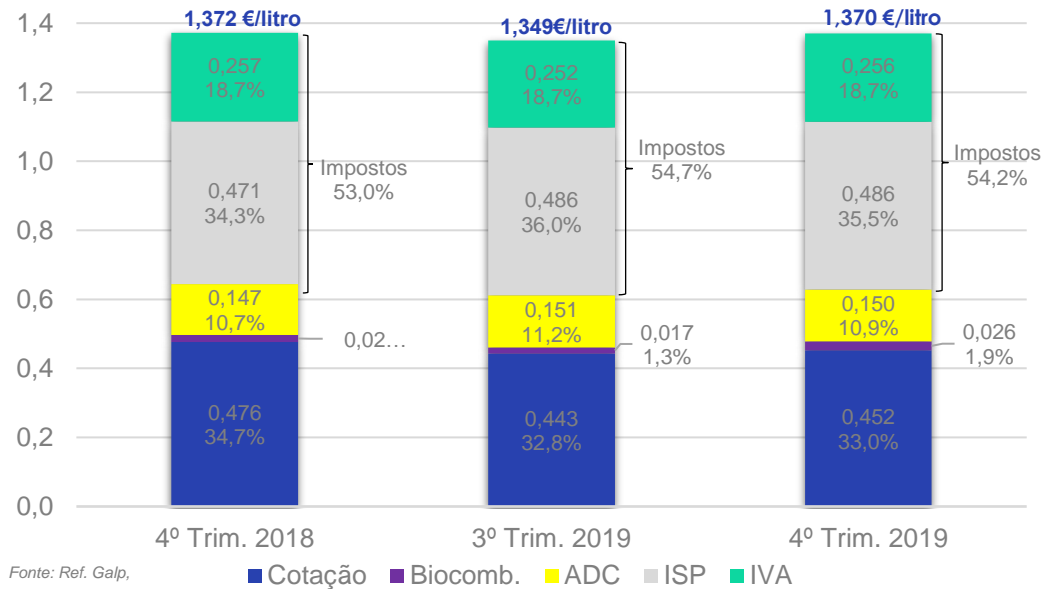


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

GPL Auto

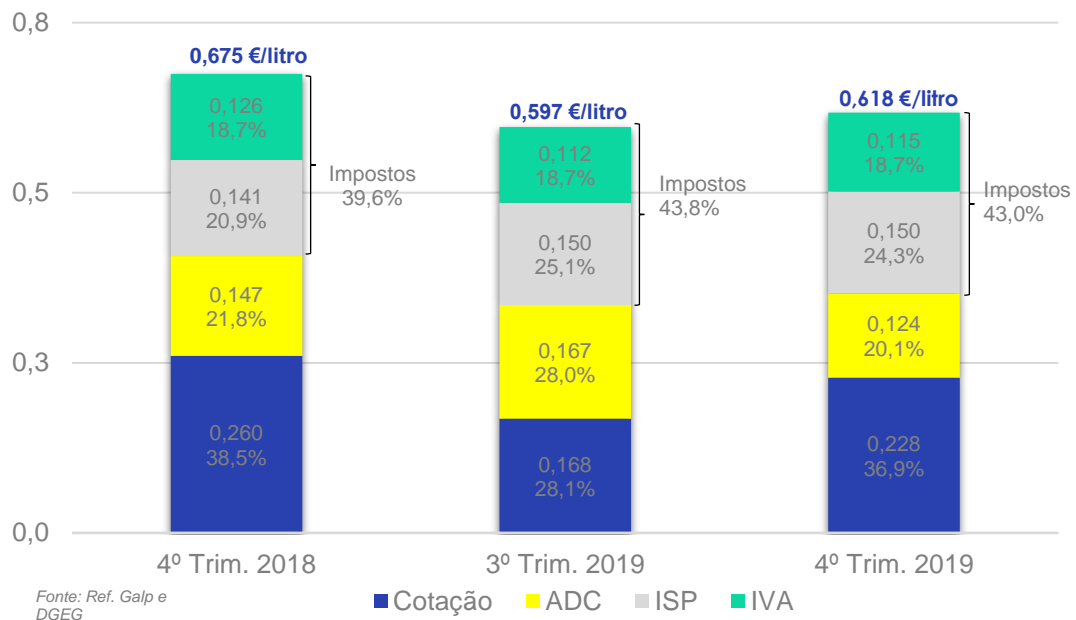


Figura 8 - Estrutura do PMVP do GPL Auto.

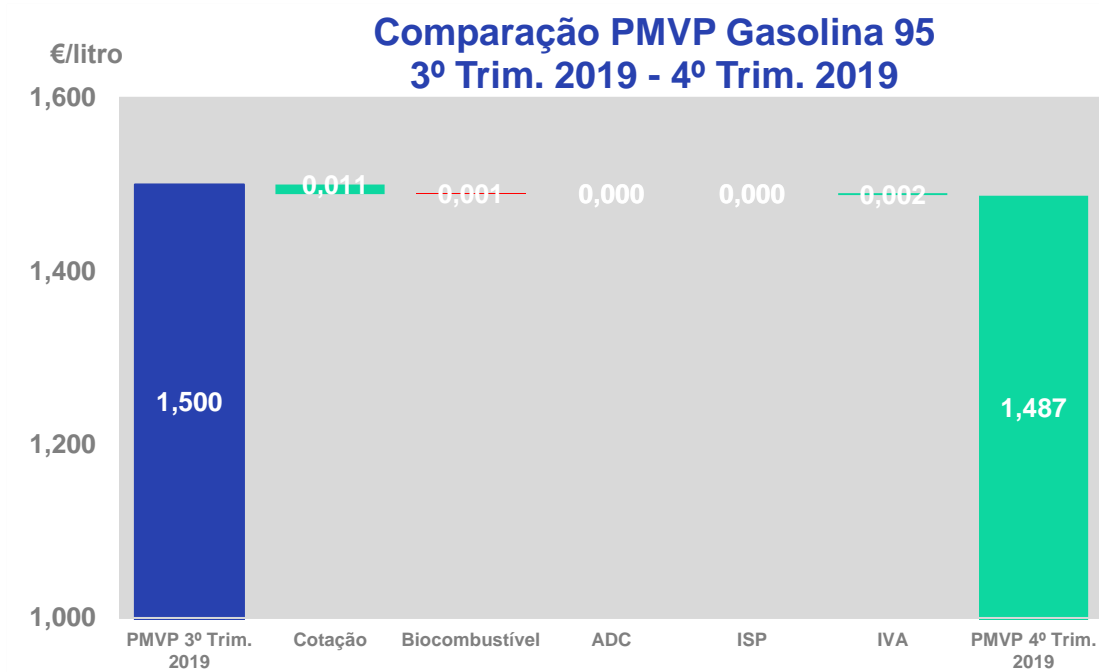


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

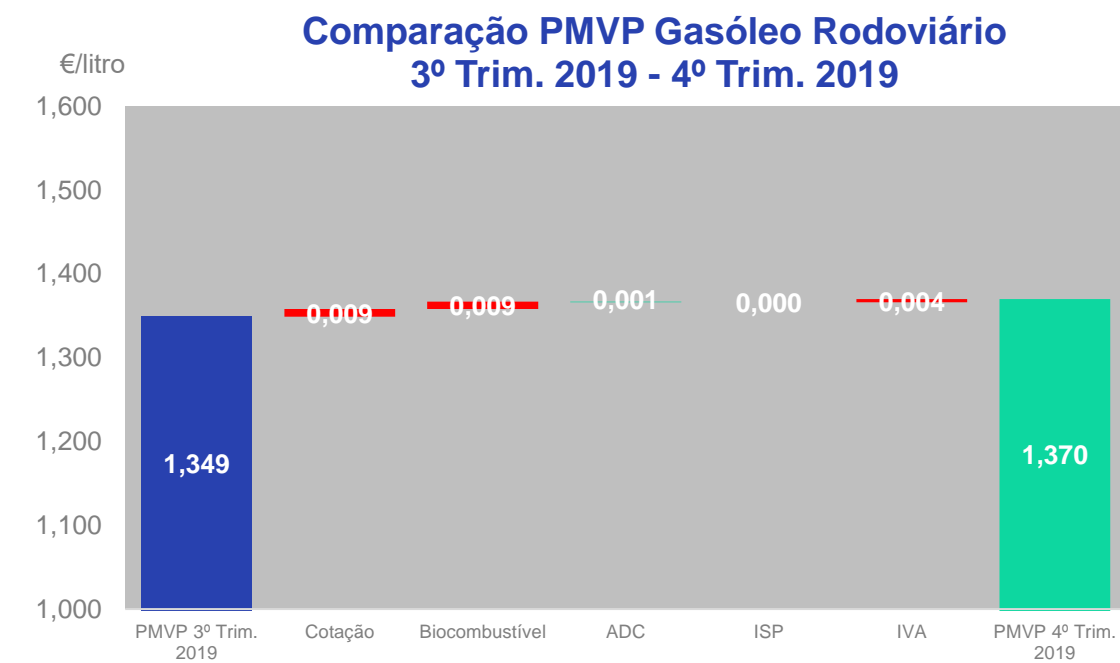


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

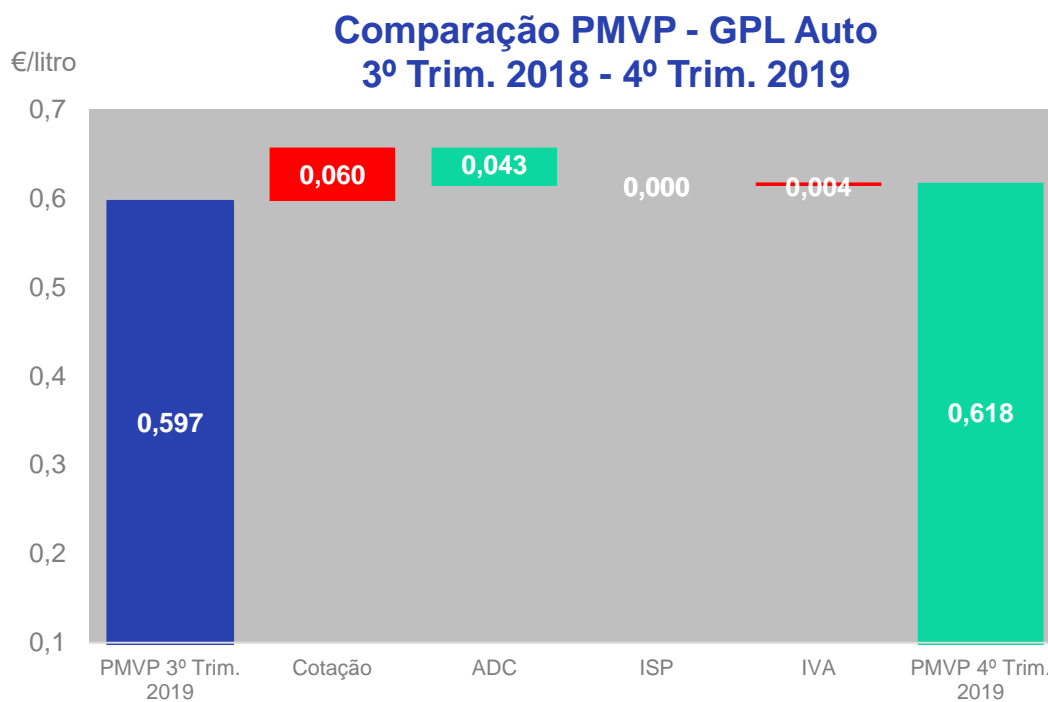


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

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 4º Trimestre de 2019.

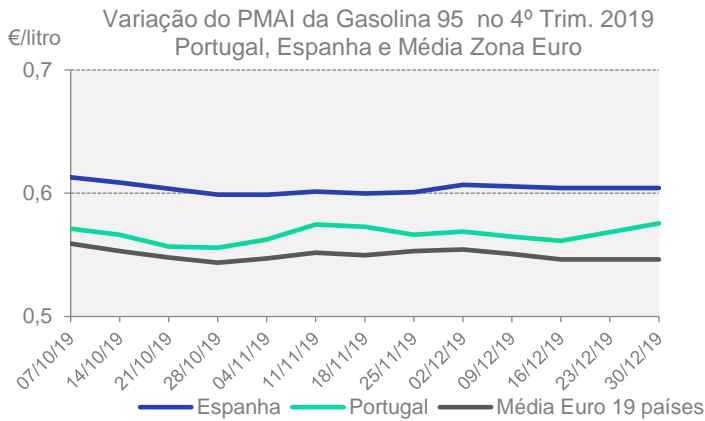


Figura 12

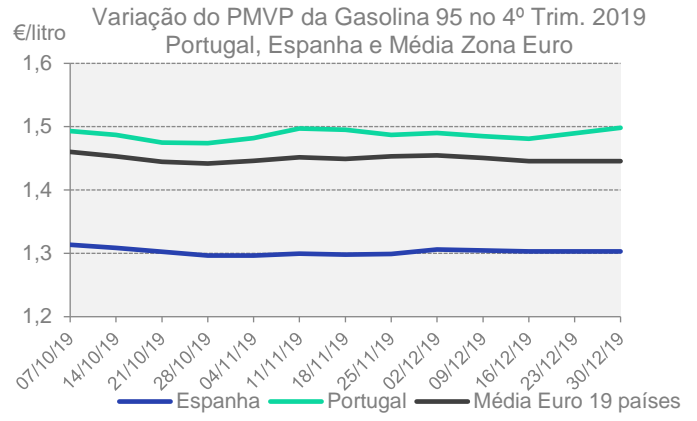


Figura 13

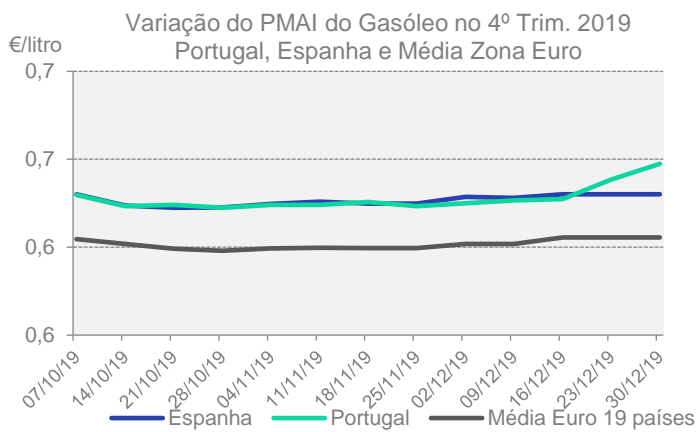


Figura 14

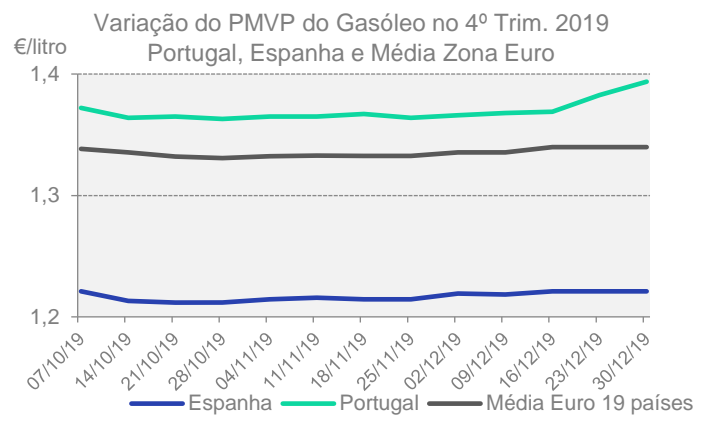


Figura 15

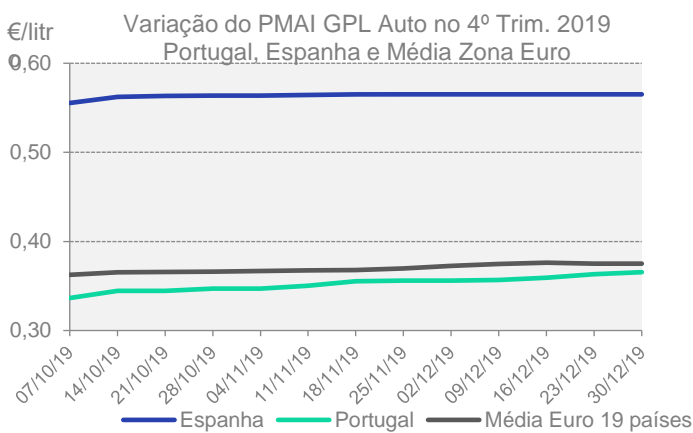


Figura 16

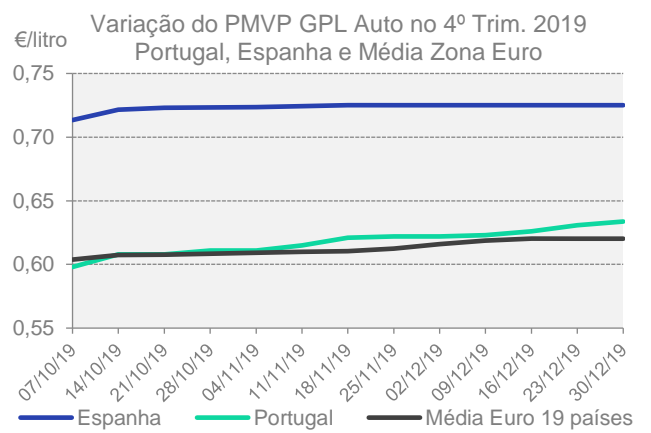


Figura 17

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 - €/litro	Comparação com Espanha	Comparação com média da Zona Euro
PMAI Gasolina 95	-3,7c/l	+1,7 c/l
PMVP Gasolina 95	+18,5 c/l	+3,8 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	+0,1 c/l	+2,6 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	+15,3 c/l	+3,4 c/l
PMAI GPL Auto	-20,8 c/l	-1,5 c/l
PMVP GPL Auto	-10,1 c/l	-0,8 c/l

05.

Conclusões:

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

- 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 descida da gasolina 95 e uma subida no gasóleo rodoviário e no propano. Em relação ao trimestre homólogo verificou-se o inverso: uma subida na gasolina 95 e uma descida no gasóleo rodoviário e no propano.
- O elemento com maior peso no preço final de venda ao público da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário permanece a carga fiscal: no 4º trimestre de 2019 esta representou, em média, 61,9% na gasolina 95 e 54,2% no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto atingiu 43,0%.
- Ao nível da carga fiscal, o ISP manteve-se igual em relação ao trimestre anterior e o IVA subiu ou desceu em função do decréscimo do PMVP dos produtos.
- Os custos de ADC mantiveram-se iguais na gasolina 95 e desceram -0,1 c/l no gasóleo rodoviário e -4,3c/l no caso do GPL Auto, face ao trimestre anterior.

- Em valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI da gasolina 95 foi inferior em $-3,7$ c/l, o do gasóleo rodoviário superior em $+0,1$ c/l e o do GPL Auto inferior em $-20,8$ c/l. Em relação à média da Zona Euro, o PMAI da gasolina 95 foi superior em $+1,7$ c/l e o do gasóleo rodoviário em $+2,6$ c/l, o do GPL Auto inferior em $-1,5$ c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, são em média superiores em $+18,5$ c/l para a gasolina 95 e em $+15,3$ c/l para o gasóleo rodoviário (resultado claro de uma carga fiscal muito díspar entre estes dois países da região ibérica), e inferiores em $-10,1$ c/l para o GPL Auto. Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP são superiores em $+3,8$ c/l para a gasolina 95, em $+3,4$ c/l para o gasóleo rodoviário e inferiores em $-0,8$ 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.