

Informação nº107

## **Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários** 2º Trimestre de 2020

julho, 2020

## 01.

### Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis no 2º Trimestre de 2020, 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), 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 2º Trimestre de 2020. 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 24/06/2019, em 2020 são de 06/01/2020 a 29/06/2020.

## 02.

### Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, no 2º trimestre de 2020 assistimos a uma recuperação das cotações do Brent, sensivelmente a partir de maio de 2020.

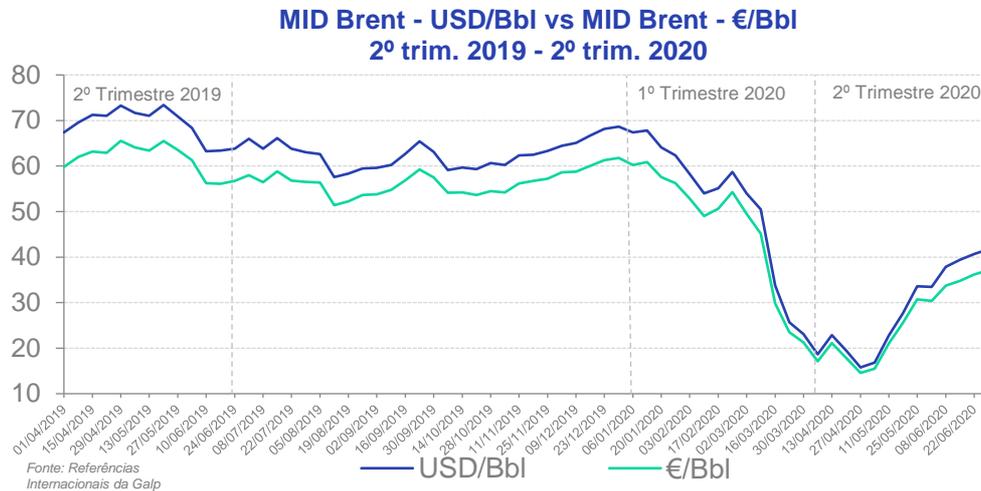


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Na Figura 2 apresentamos as variações percentuais do Brent e dos 3 produtos refinados em análise. Apesar de tendencialmente as variações serem idênticas, há diferenças que podem ser significativas, especialmente o propano que está sujeito a efeitos de sazonalidade mais acentuados.

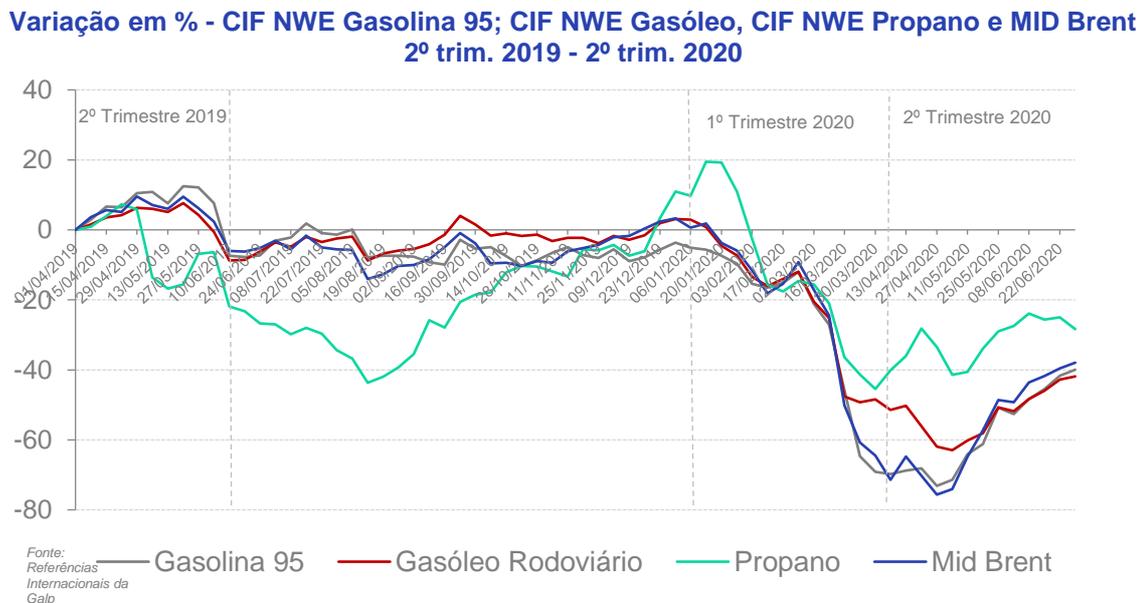


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

Na Figura 3, Figura 4 e Figura 5, constata-se que a evolução dos PMAI e dos PMVP dos combustíveis rodoviários acompanhou como habitualmente a evolução das cotações dos produtos refinados, embora de uma forma menos acentuada no caso do GPL Auto. Devemos lembrar que no 1º trimestre houve duas alterações com reflexo no PMVP: o aumento da taxa de carbono, com efeito no ISP, e a maior incorporação de biocombustíveis nas gasolinas e gasóleo, que passou de 7 para 10% em teor energético.

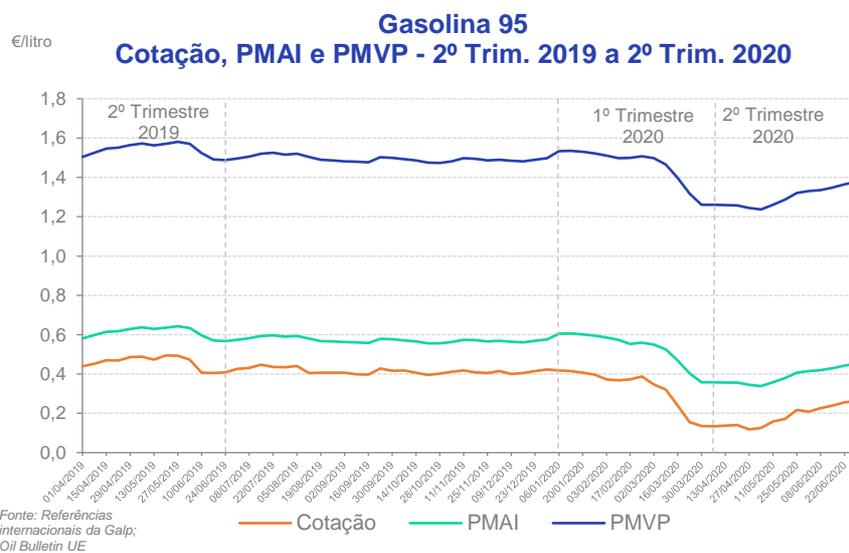


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

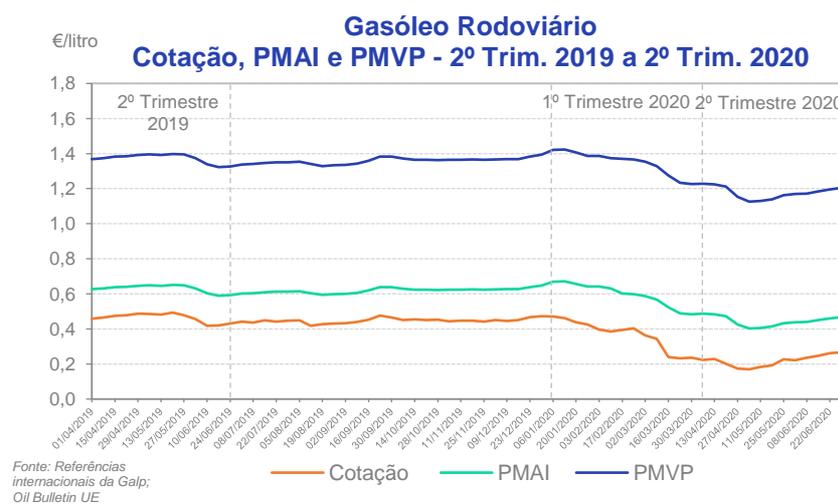


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do gasóleo rodoviário.

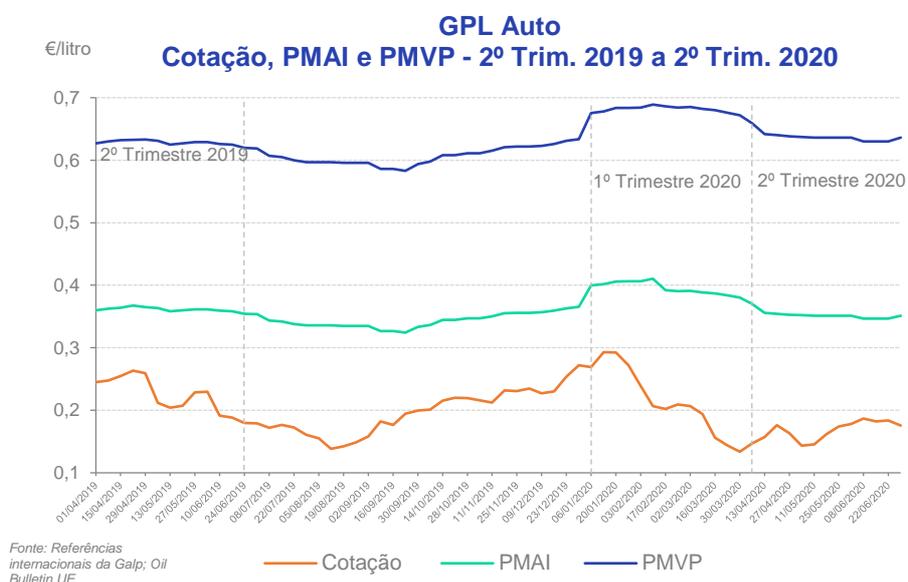


Figura 5 -Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

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 verificou uma descida em todos os produtos.

Quadro 1

Cotação - €/litro	Cotação - €/litro			Variação Trimestre Anterior (%)	Variação Trimestre Homólogo (%)
	2º Trimestre 2019	1º Trimestre 2020	2º Trimestre 2020		
Brent	0,387	0,296	0,162	-45,3	-58,1
Gasolina 95	0,458	0,331	0,184	-44,4	-59,8
Gasóleo Rodoviário	0,463	0,370	0,218	-41,1	-52,9
Propano* (*base do GPL Auto)	0,224	0,217	0,167	-23,0	-25,4

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

Quadro 2

Preço - €/litro	2º Trimestre 2019	1º Trimestre 2020	2º Trimestre 2020	Varição Trimestre Anterior (%)	Varição Trimestre Homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,611	0,537	0,389	-27,6	-36,3
PMVP Gasolina 95	1,543	1,467	1,299	-11,5	-15,8
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,630	0,597	0,444	-25,6	-29,5
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,373	1,350	1,177	-12,8	-14,3
PMAI GPL Auto	0,361	0,396	0,352	-11,1	-2,5
PMVP GPL Auto	0,628	0,681	0,637	-6,5	1,4

### 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 1º trimestre para o 2º trimestre de 2020.

Em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, no 2º trimestre de 2020 o PMVP da gasolina 95 foi inferior em -16,8 c/l (-11,5%) e em -24,4 c/l (-15,8%), o do gasóleo rodoviário inferior em -17,3 c/l (-12,8%) e em -19,6 c/l (-14,3%), e o do GPL Auto inferior em -4,4 c/l (-6,5%) e superior em +0,9 c/l (+1,4%).

A descida do PMVP na gasolina 95 no 2º trimestre de 2020 face ao trimestre anterior foi sobretudo devido à descida da cotação em 14,7 c/l e do IVA em 3,1 c/l, tendo os outros componentes sofrido pequenas variações. Situação idêntica para o gasóleo rodoviário, em que a descida do PMVP foi também devido à descida das cotações em 15,2 c/l e do IVA em 3,2 c/l. No caso do GPL Auto, a descida do PMVP foi igualmente devido à descida das cotações em 5,0 c/l.

Ao nível da carga fiscal, o ISP subiu 1,1 c/l na gasolina 95, 1,2 c/l no gasóleo rodoviário e 0,8 c/l no GPL Auto. O IVA desceu em função do PMVP nos três produtos.

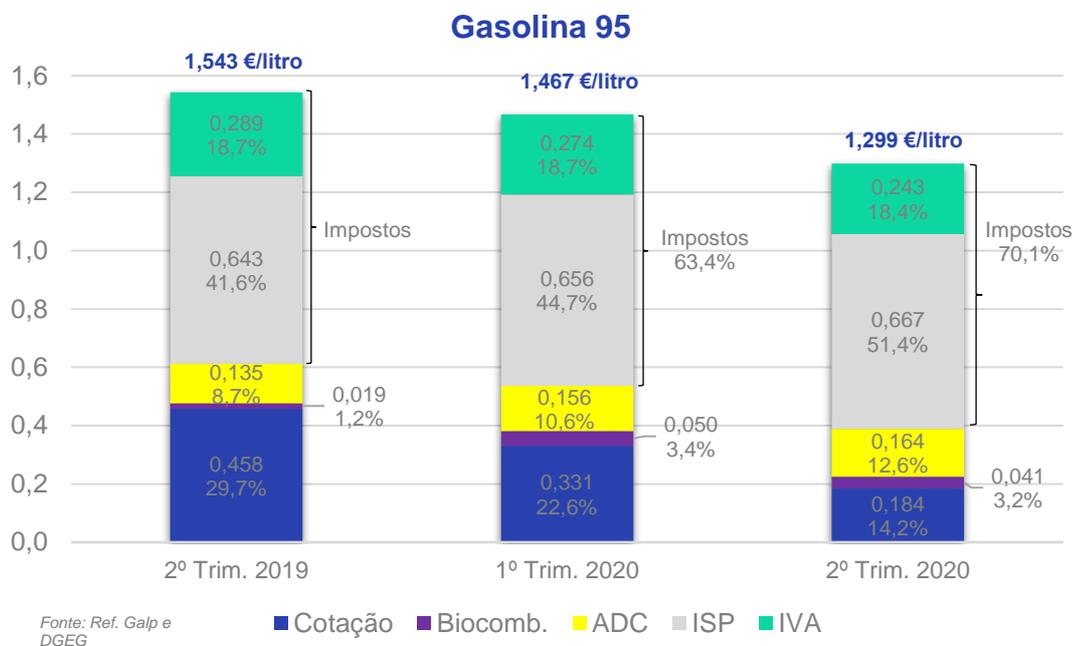


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

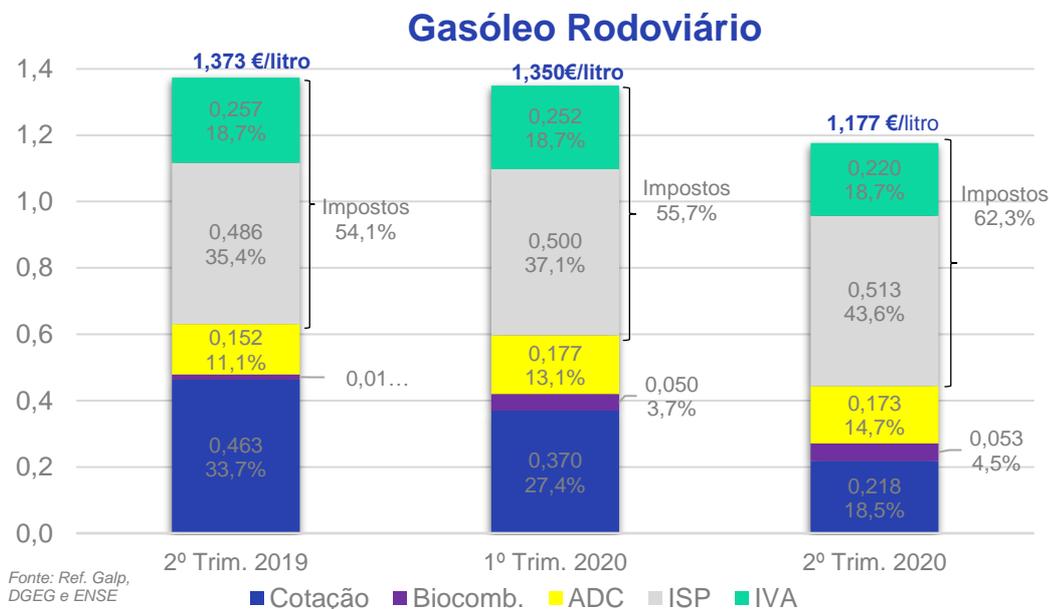


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

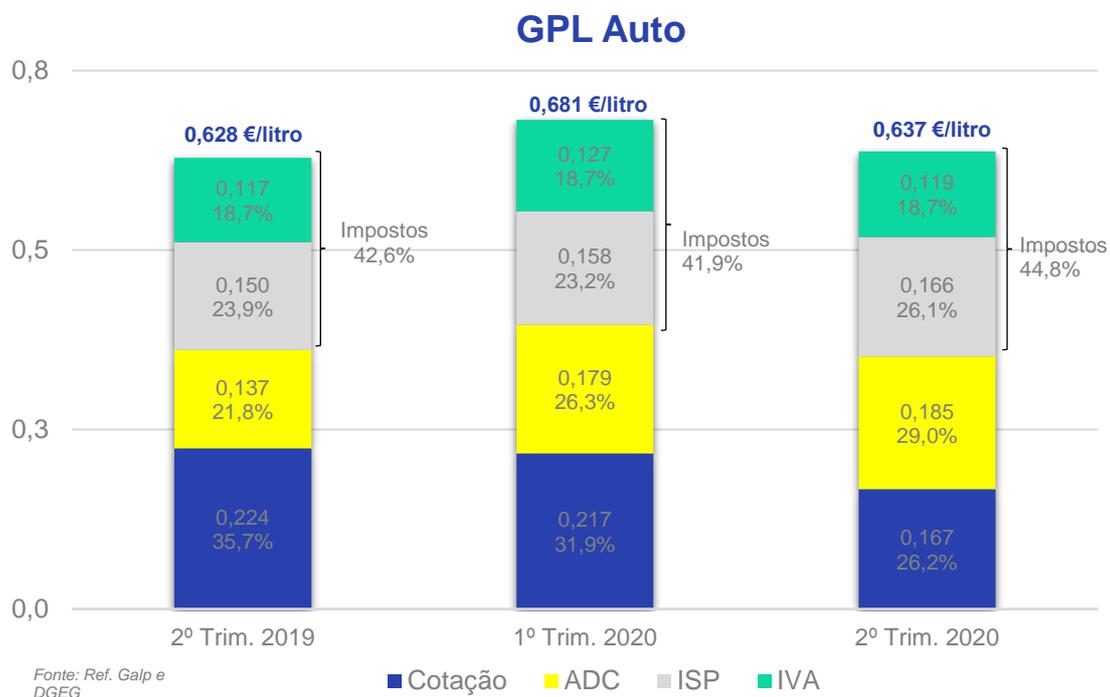


Figura 8 -Estrutura do PMVP do GPL Auto.

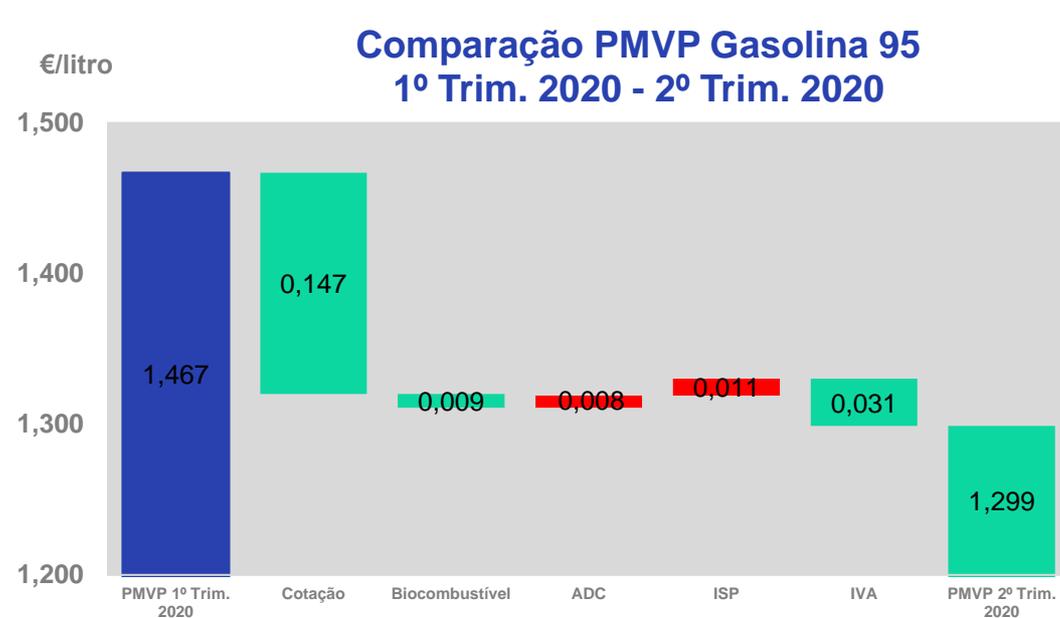


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

## Comparação PMVP Gasóleo Rodoviário 1º Trim. 2020 - 2º Trim. 2020

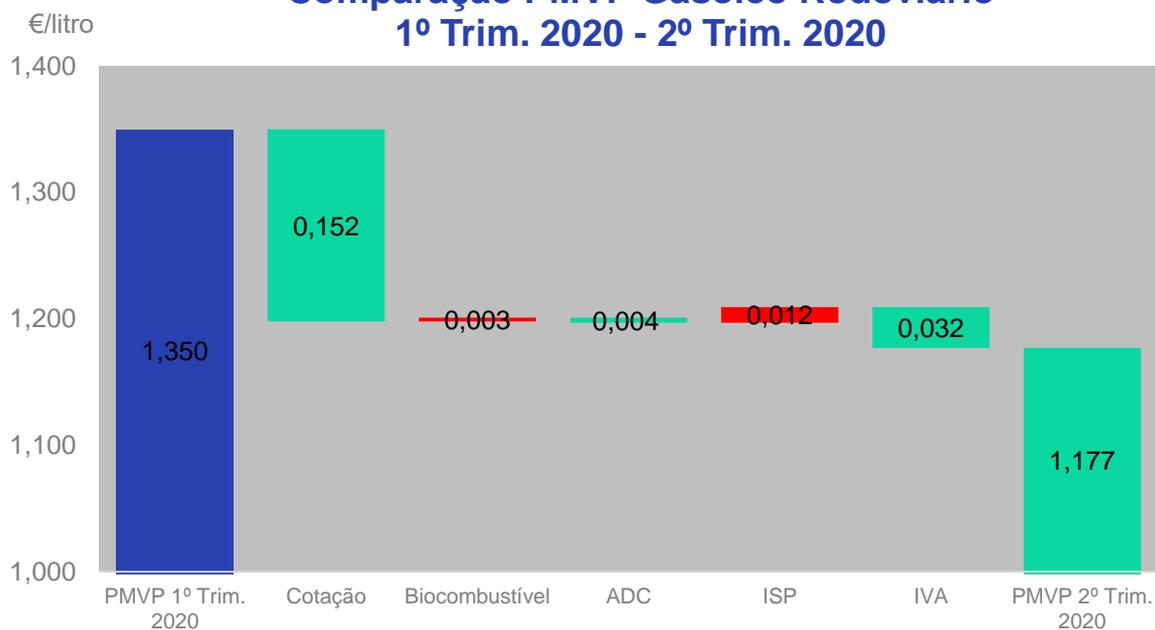


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

## Comparação PMVP - GPL Auto 1º Trim. 2020 - 2º Trim. 2020

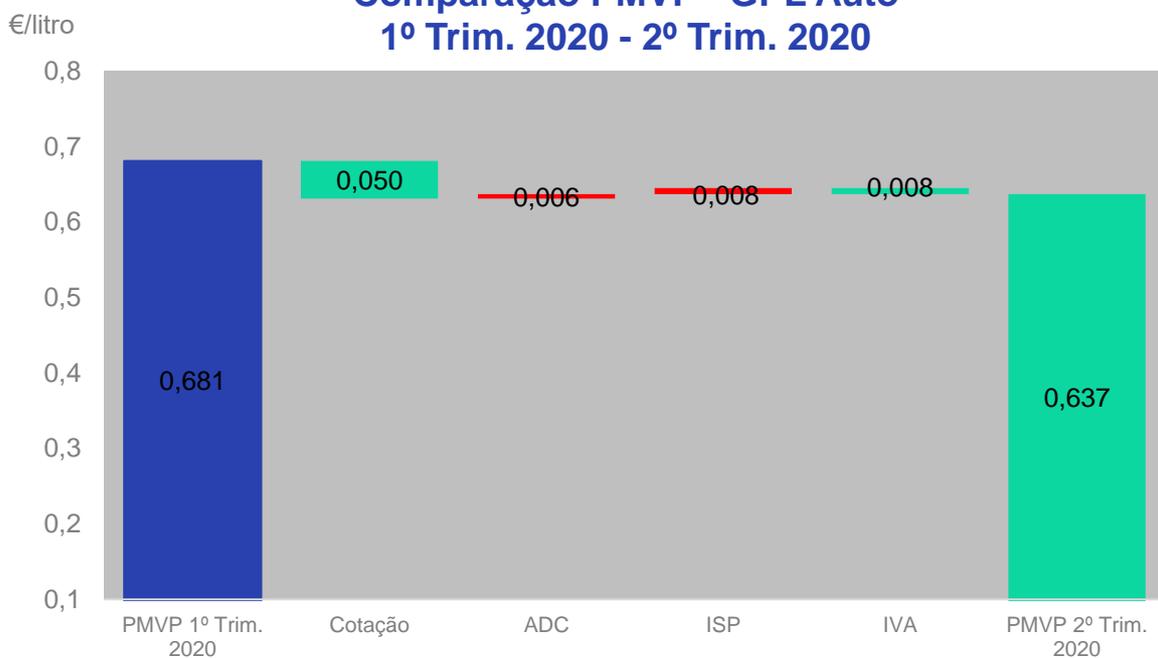


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

## 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 2º Trimestre de 2020.

Fonte: Oil Bulletin da CE; DGEG

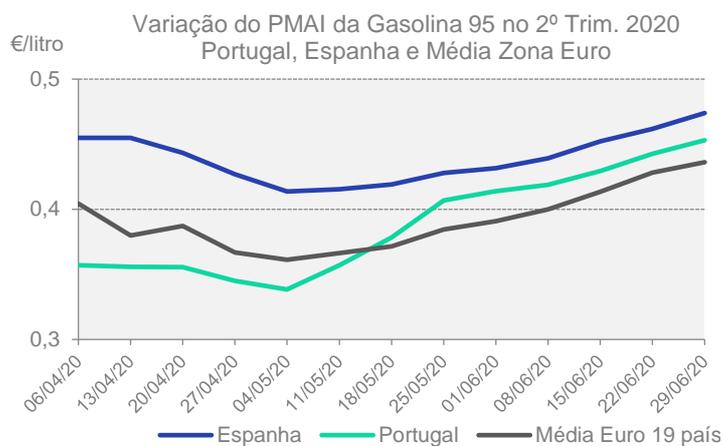


Figura 12

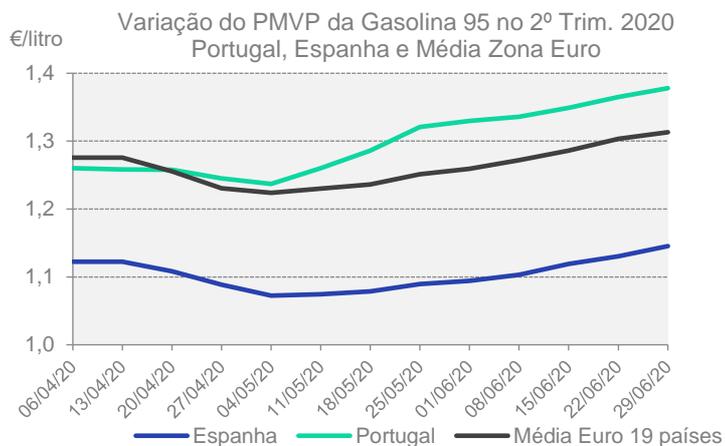


Figura 13

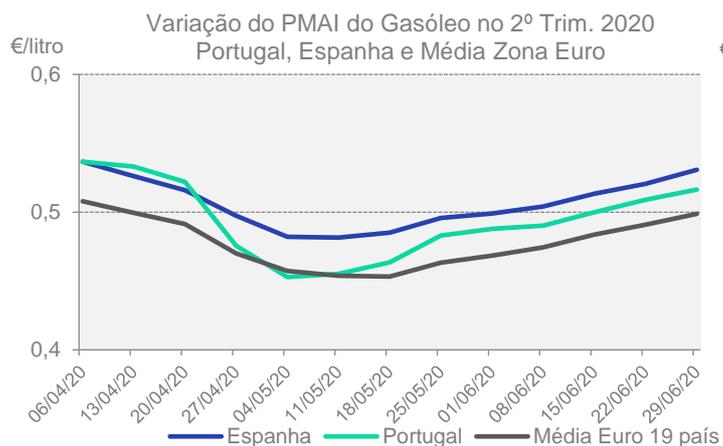


Figura 14

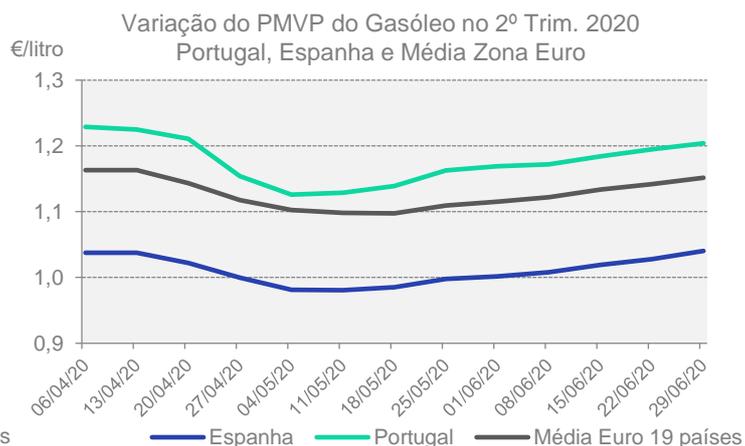


Figura 15

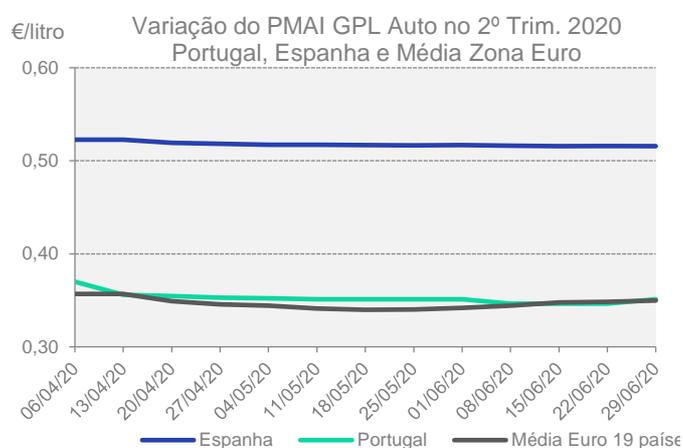


Figura 16

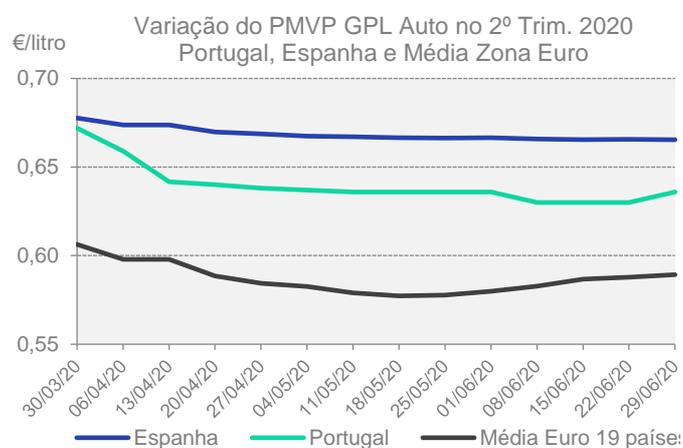


Figura 17

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	-5,1 c/l	-0,3 c/l
PMVP Gasolina 95	+19,5 c/l	+3,6 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	-1,3 c/l	+1,6 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	+16,6 c/l	+4,9 c/l
PMAI GPL Auto	-16,5 c/l	+0,6 c/l
PMVP GPL Auto	-3,1 c/l	+5,2 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 e ao trimestre homólogo se verificou uma descida em todos os produtos. Isso ter-se-á devido à instabilidade provocada pela pandemia da Covid-19 e à indefinição sobre os cortes de produção. Os PMAI e PMVP dos três produtos em relação aos mesmos períodos também baixaram, exceto o PMVP do GPL Auto face ao trimestre homólogo.
- O elemento com maior peso no preço final de venda ao público da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário permanece a carga fiscal, que aumentou neste trimestre, devido à queda das cotações: no 2º trimestre de 2020 esta representou, em média, 70,1% na gasolina 95 e 62,3% no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto atingiu 44,8%. O IVA desceu em função do decréscimo do PMVP dos produtos.
- O aumento do valor médio do ISP no 2º trimestre relativamente ao anterior deve-se ao facto da atualização da taxa de carbono ter sido apenas decretada a 17 de fevereiro.
- Os custos de ADC aumentaram 0,8 c/l na gasolina 95, diminuíram 0,4 c/l no gasóleo rodoviário e no GPL Auto subiram 0,6 c/l.
- Em valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI da gasolina 95 foi inferior em -5,1 c/l, o do gasóleo rodoviário em -1,3 c/l e o do GPL Auto em -16,5 c/l. Em relação à média da Zona Euro, o PMAI da gasolina 95 foi inferior em -0,3 c/l, o do gasóleo rodoviário superior em +1,6 c/l e o do GPL Auto em +0,6 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, são em média superiores em +19,5 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 -3,1 c/l para o GPL Auto. Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP são superiores em +3,6 c/l para a gasolina 95, em +4,9 c/l para o gasóleo rodoviário e também em +5,2 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.