

Informação nº112

Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários 3º Trimestre de 2020

outubro, 2020

01.

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis no 3º 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 3º 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 01/07/2019 a 30/09/2019, em 2020 são de 06/04/2020 a 28/09/2020.

02.

Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, no 3º trimestre de 2020 assistimos à manutenção das cotações do Brent.

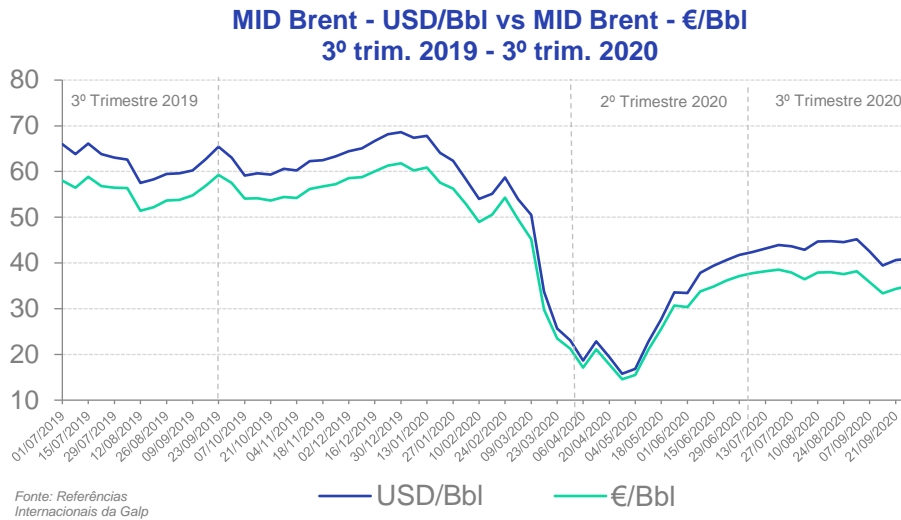


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

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.

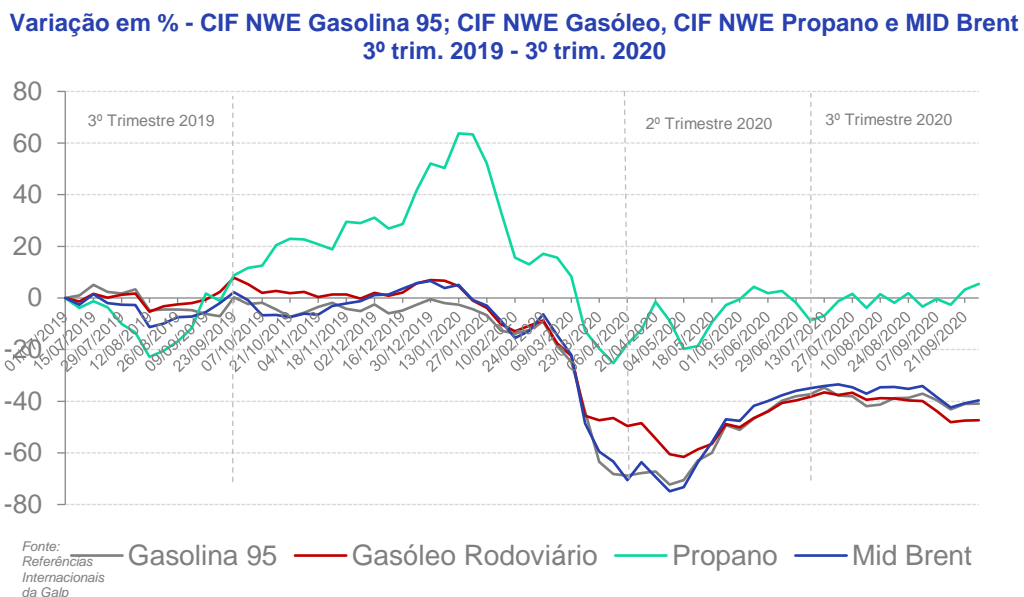


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

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.

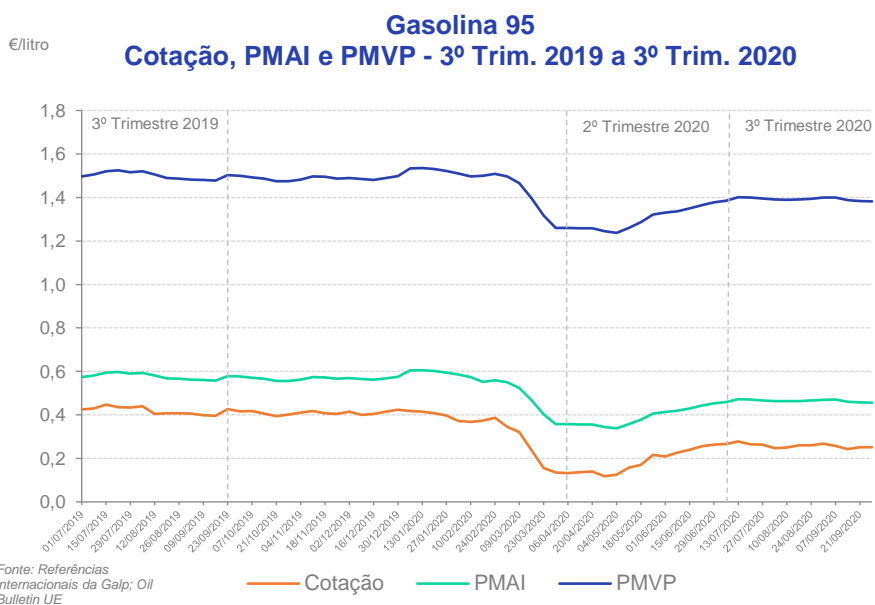


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

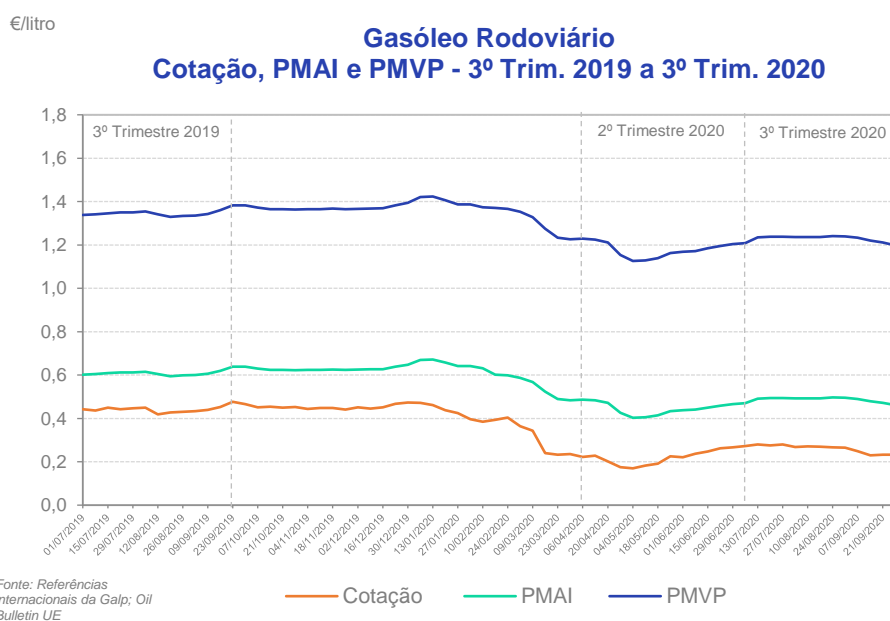


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do gasóleo rodoviário.

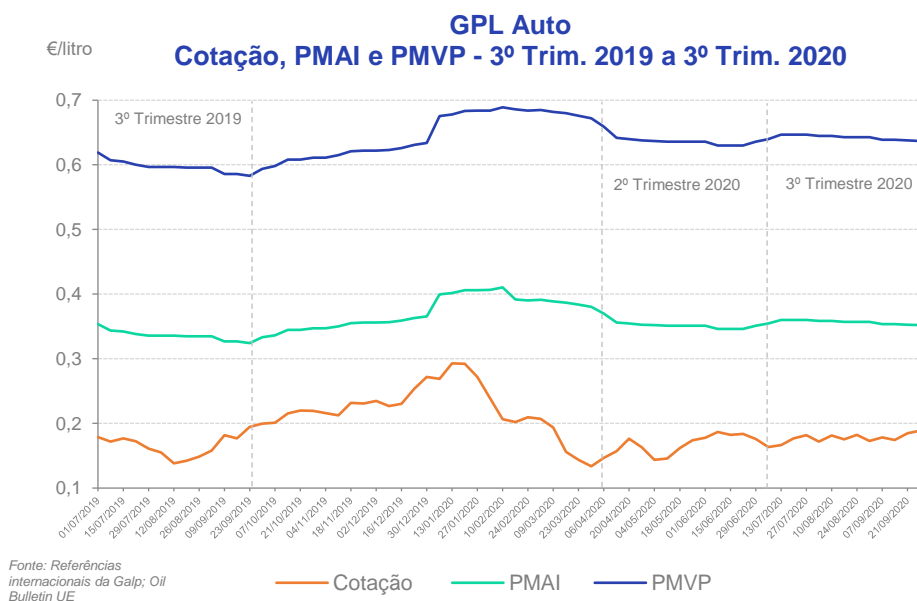


Figura 5 -Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

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 em todos os produtos e em relação ao trimestre homólogo uma descida em todos os produtos (exceto nas cotações do Propano, que subiram).

Quadro 1

Cotação - €/litro	3º Trimestre 2019	2º Trimestre 2020	3º Trimestre 2020	Variação Trimestre Anterior (%)	Variação Trimestre Homólogo (%)
Brent	0,352	0,162	0,232	43,2	-34,1
Gasolina 95	0,420	0,184	0,259	40,8	-38,3
Gasóleo Rodoviário	0,443	0,218	0,261	19,7	-41,1
Propano* (*base do GPL Auto)	0,168	0,167	0,177	6,0	5,4

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

Quadro 2

Preço - €/litro	3º Trimestre 2019	2º Trimestre 2020	3º Trimestre 2020	Varição Trimestre Anterior (%)	Varição Trimestre Homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,577	0,389	0,465	19,5	-19,4
PMVP Gasolina 95	1,508	1,299	1,392	7,2	-7,7
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,611	0,444	0,486	9,5	-20,5
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,349	1,177	1,229	4,4	-8,9
PMAI GPL Auto	0,336	0,352	0,357	1,4	6,2
PMVP GPL Auto	0,597	0,637	0,643	0,9	7,7

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 2020.

Em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, no 3º trimestre de 2020 o PMVP da gasolina 95 foi superior em 9,3 c/l (+7,2%) e inferior em -11,6 c/l (-7,7%), o do gasóleo rodoviário superior em 5,2 c/l (+4,4%) e inferior em -12,0 c/l (-8,9%), e o do GPL Auto superior em 0,6 c/l (+0,9%) e em 4,6 c/l (+7,7%).

A subida do PMVP na gasolina 95 no 3º trimestre de 2020 face ao trimestre anterior foi sobretudo devido à subida da cotação em 7,5 c/l, do biocombustível em 0,6 c/l e do IVA em 1,7 c/l, que absorveram a descida dos custos de ADC em 0,6 c/l. No gasóleo rodoviário a subida do PMVP foi apenas devida à subida das cotações em 4,3 c/l e, conseqüentemente, do IVA em 1,0 c/l. No caso do GPL Auto, a subida do PMVP foi igualmente devido à subida das cotações em 1,0 c/l, que absorveu a descida dos custos de ADC em - 0,5 c/l. O IVA neste caso subiu 0,1 c/l.

Ao nível da carga fiscal, o ISP manteve-se em todos os produtos e o IVA subiu em função do PMVP nos três produtos.

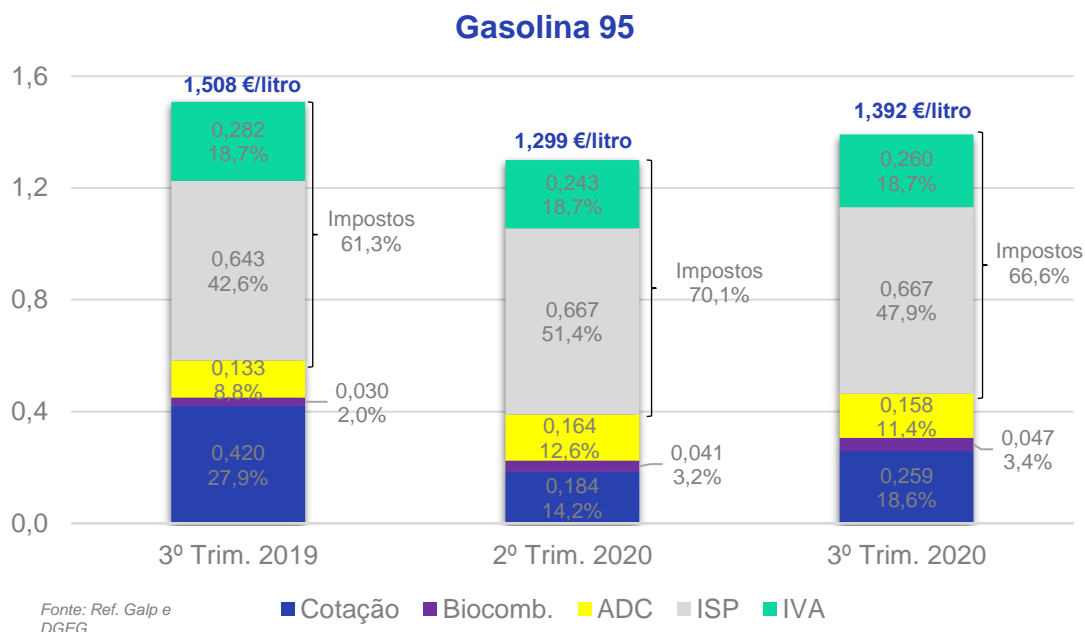


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

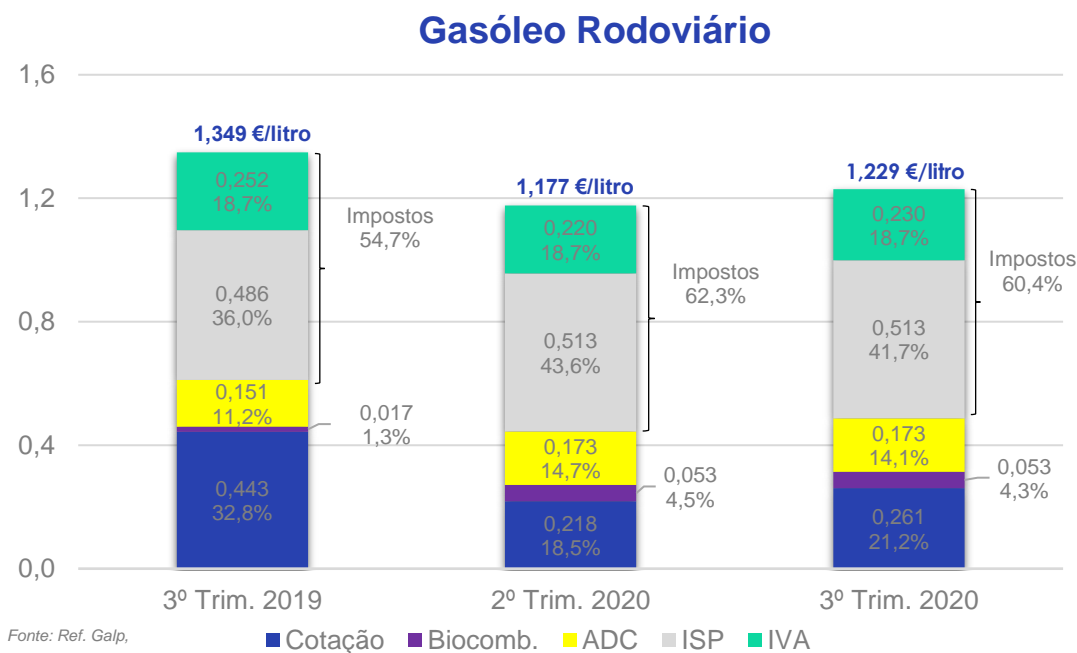


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

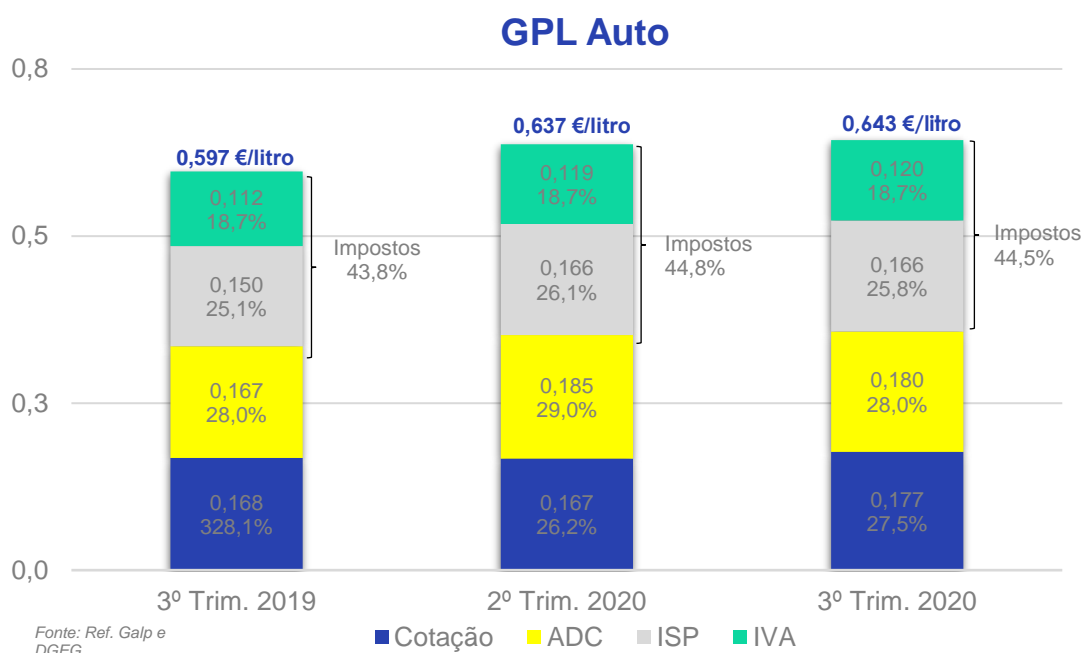


Figura 8 -Estrutura do PMVP do GPL Auto.

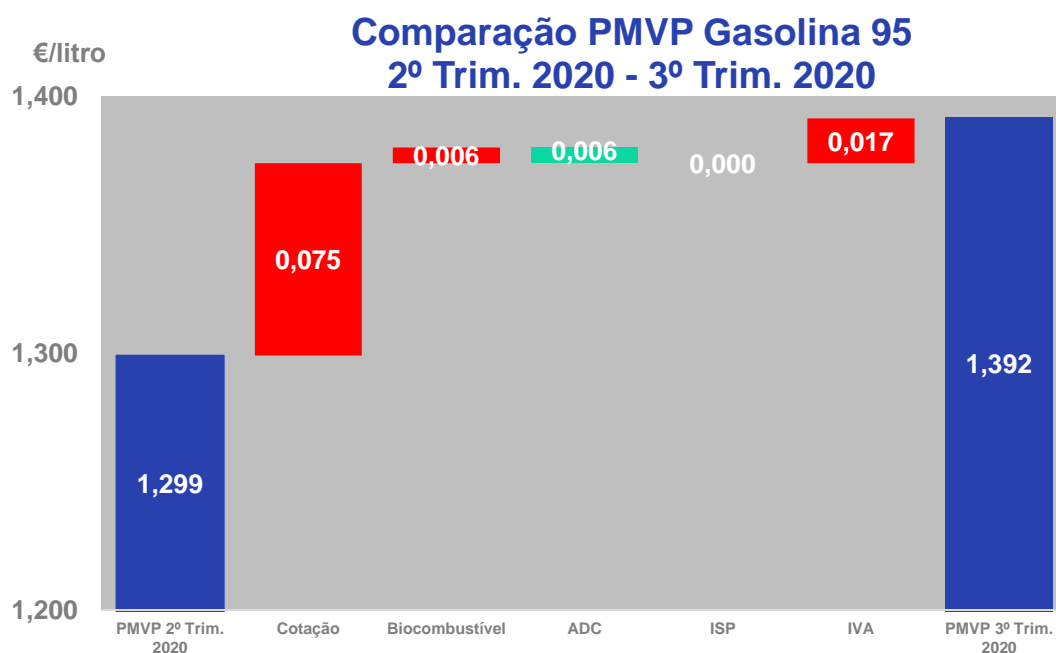


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

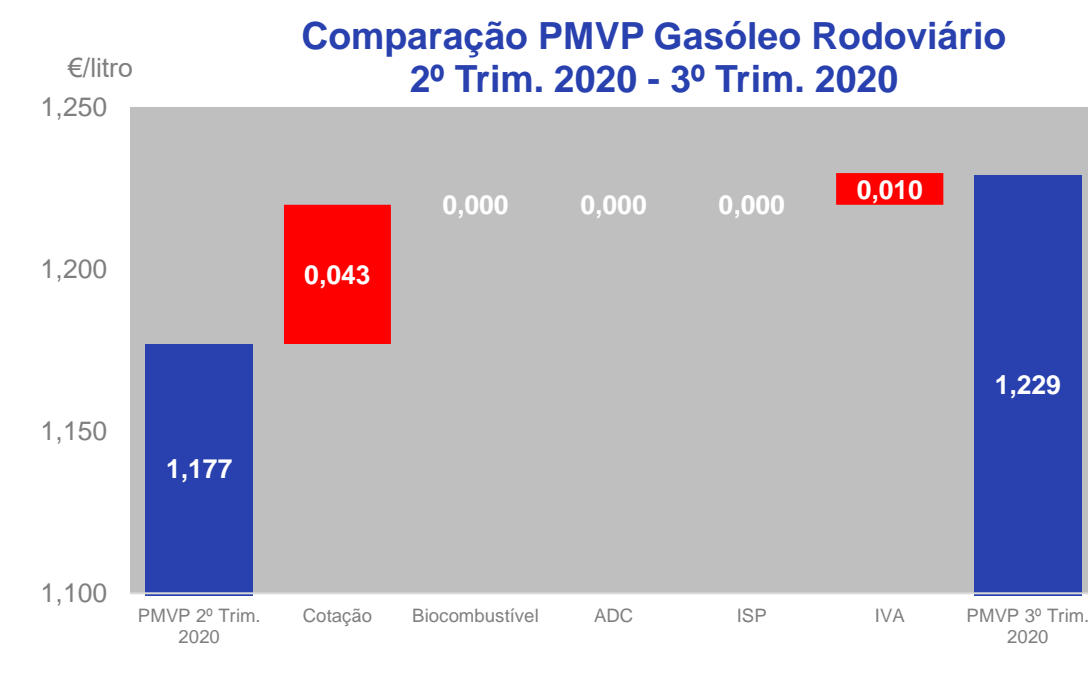


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

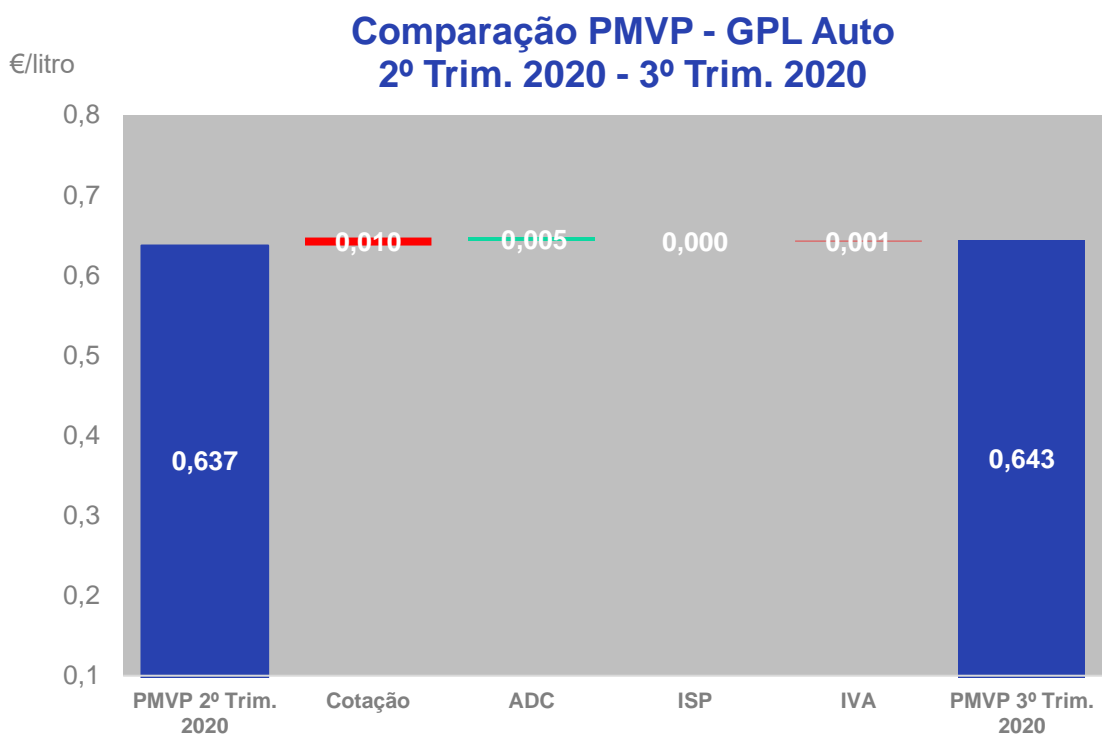


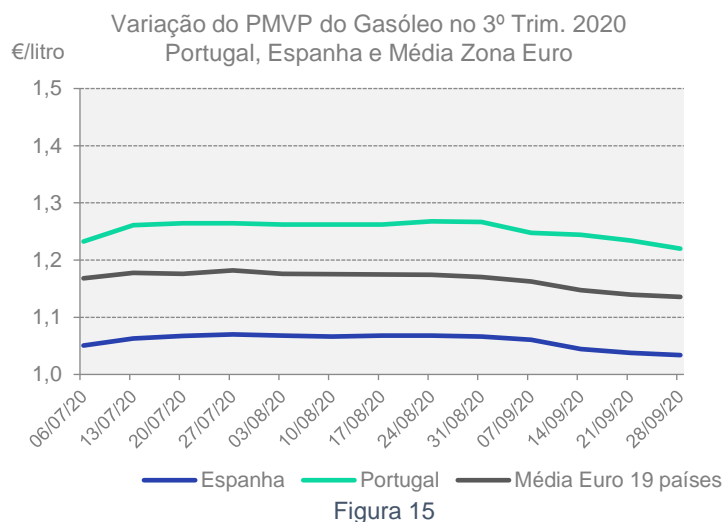
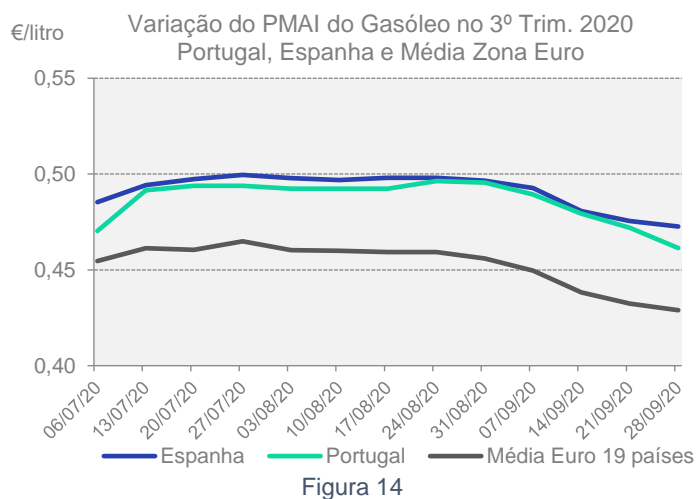
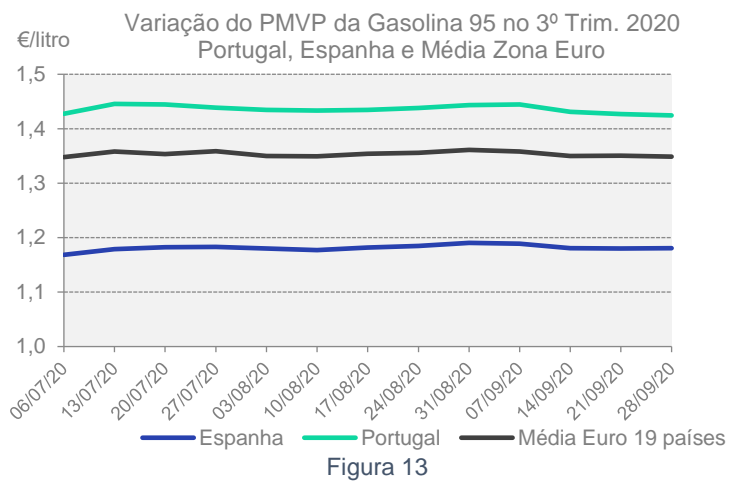
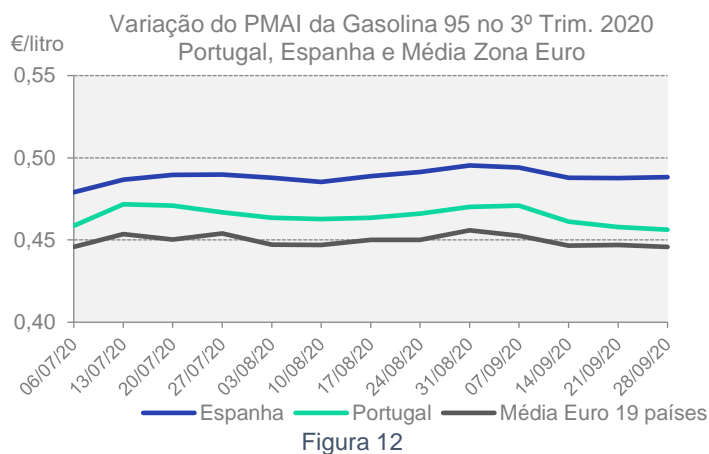
Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

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 2020.

Fonte: Oil Bulletin da CE; DGE



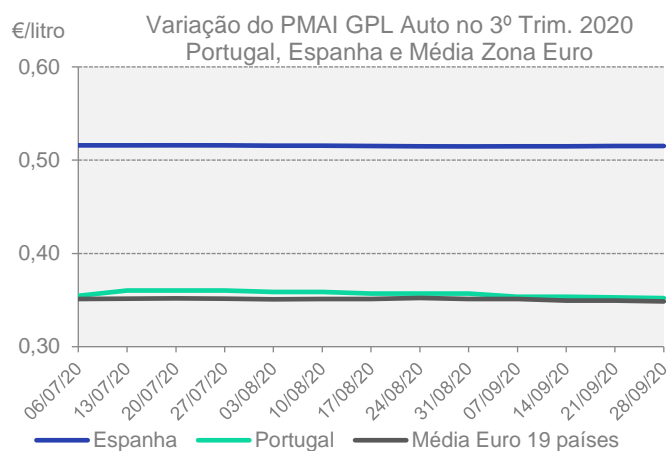


Figura 16

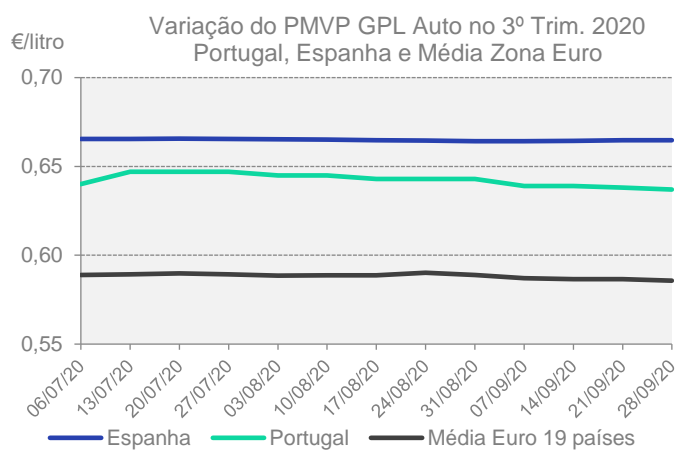


Figura 17

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	-2,4 c/l	+1,5 c/l
PMVP Gasolina 95	+22,9 c/l	+7,4 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	- 0,5 c/l	+3,3 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	+17,6 c/l	+7,9 c/l
PMAI GPL Auto	-15,9 c/l	+0,6 c/l
PMVP GPL Auto	-2,2 c/l	+5,4 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 subida em todos os produtos e em relação ao trimestre homólogo uma descida em todos os produtos (exceto o Propano, que subiu). 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 3º trimestre de 2020 esta representou, em média, 66,6% na gasolina 95 e 60,4% no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto atingiu 44,5%. O IVA aumentou em função do aumento do PMVP dos produtos e o ISP manteve-se constante.
- Os custos de ADC diminuíram 0,6 c/l na gasolina 95, mantiveram-se iguais no gasóleo rodoviário e no GPL Auto diminuíram 0,5 c/l.
- Em valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI da gasolina 95 foi inferior em -2,4 c/l, o do gasóleo rodoviário em -0,5 c/l e o do GPL Auto em -15,9 c/l. Em relação à média da Zona Euro, o PMAI da gasolina 95 foi superior em +1,5 c/l, o do gasóleo rodoviário em +3,3 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 +22,9 c/l para a gasolina 95 e em +17,6 c/l para o gasóleo rodoviário (resultado claro de uma carga fiscal muito díspar entre estes dois países da região ibérica), e inferiores em -2,2 c/l para o GPL Auto. Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP são superiores em +7,4 c/l para a gasolina 95, em +7,9 c/l para o gasóleo rodoviário e também em +5,4 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.