

Informação nº90

Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários 2º Trimestre de 2019

julho, 2019

01.

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis no 2º 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 2º 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 24/06/2019, em 2018 são de 02/04/2018 a 25/06/2018.

02.

Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, no início do 2º trimestre de 2019 assistimos a uma subida das cotações do Brent, tendência que foi invertida sensivelmente a meio do trimestre, registando-se uma quebra.

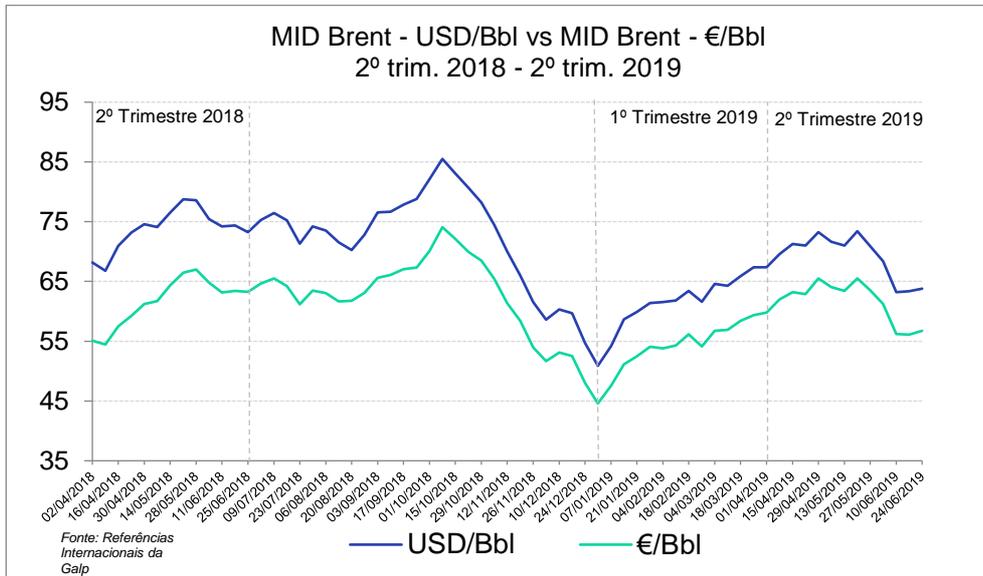


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

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

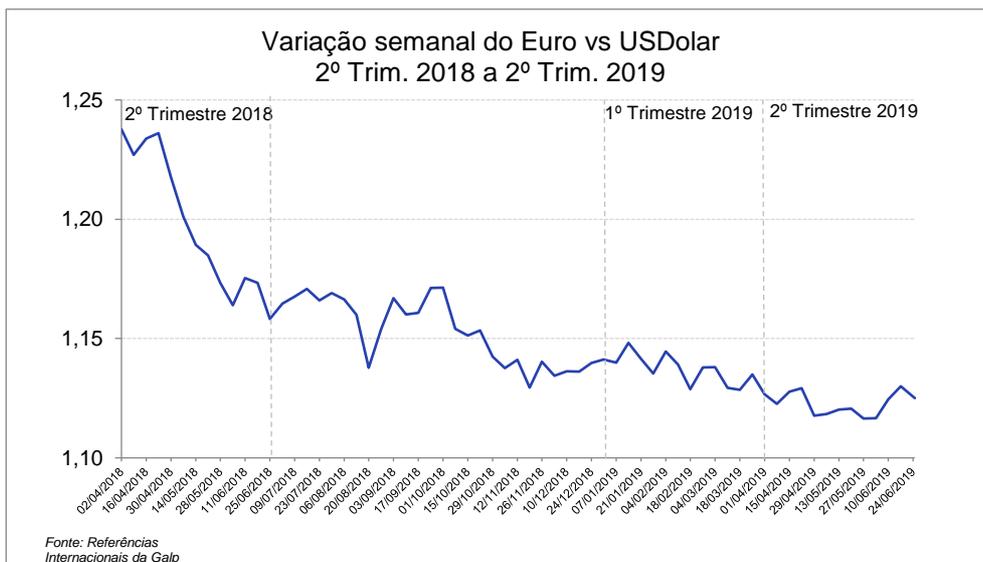


Figura 2 - Variação do Euro versus Dólar americano.

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

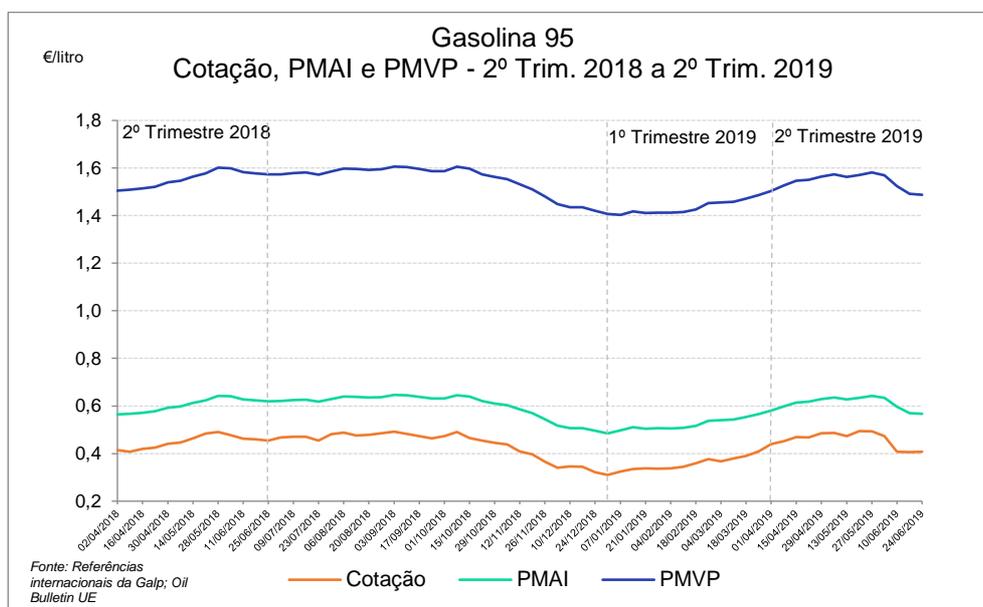


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

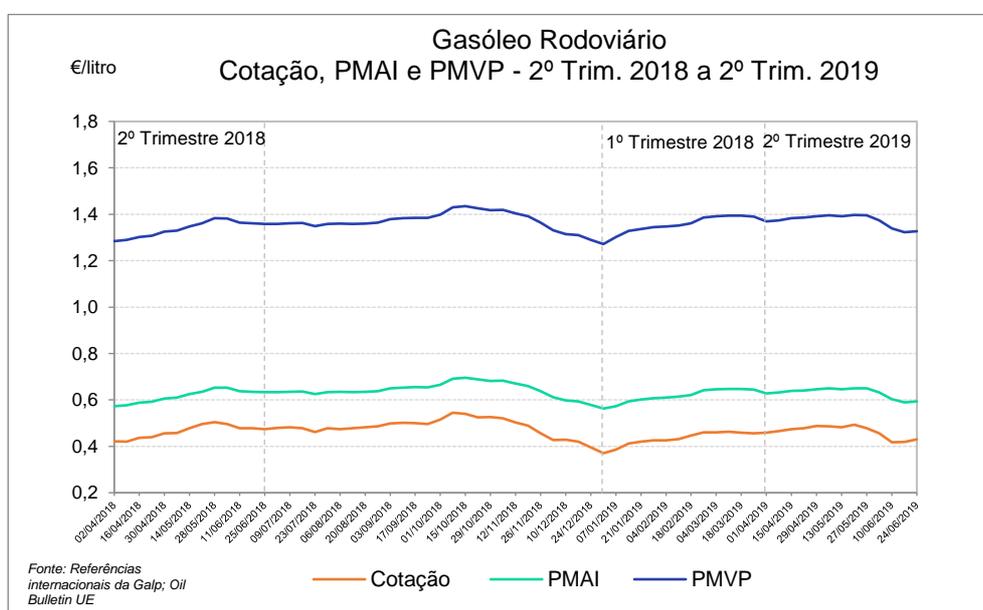


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do gasóleo rodoviário.

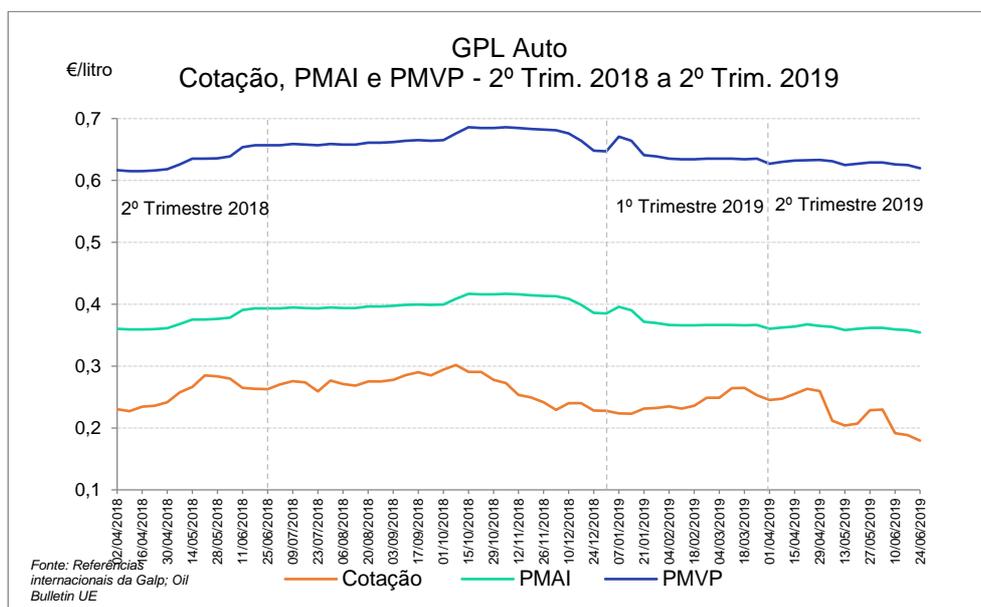


Figura 5 -Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

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 subida em todos os produtos (exceto no propano). Em relação ao trimestre homólogo verificou-se uma descida em todos os produtos (o gasóleo rodoviário e o Brent apresentam uma descida muito ligeira), exceto na gasolina 95.

Quadro 1

Cotação - €/litro	2º Trim. 2018	1º Trim. 2019	2º Trim. 2019	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
Brent	0,388	0,344	0,387	12,5	-0,3
Gasolina 95	0,450	0,358	0,458	27,9	1,8
Gasóleo Rodoviário	0,464	0,437	0,463	5,9	-0,2
Propano* (*base do GPL Auto)	0,256	0,241	0,224	-7,1	-12,5

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

PMVP do GPL Auto estiverem em linha com a da cotação do propano, quer em relação ao trimestre anterior, quer em relação ao trimestre homólogo.

Quadro 2

Preço - €/litro	2º Trim. 2018	1º Trim. 2019	2º Trim. 2019	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,605	0,524	0,611	16,6	1,0
PMVP Gasolina 95	1,555	1,435	1,543	7,5	-0,8
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,617	0,621	0,630	1,4	2,1
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,338	1,361	1,373	0,9	2,6
PMAI GPL Auto	0,373	0,371	0,361	-2,7	-3,2
PMVP GPL Auto	0,632	0,641	0,628	-2,0	-0,6

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, entre o 1º trimestre de 2019 e o 2º trimestre de 2019.

Em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, no 2º trimestre de 2019 o PMVP da gasolina 95 foi superior em 10,8 c/l (7,5%) e inferior em -1,2 c/l (-0,8%), o do gasóleo rodoviário superior em 1,2 c/l (+0,9%) e em 3,5 c/l (+2,6%), e o do GPL Auto inferior em -1,3 c/l (-2,0%) e em -0,4 c/l (-0,6%).

A subida do PMVP na gasolina 95 no 2º trimestre de 2019 face ao trimestre anterior foi sobretudo devido à subida da cotação em 10,0 c/l, que absorveu a descida ligeira dos custos de biocombustível (-0,6 c/l) e dos custos de ADC (-0,6 c/l). No caso do gasóleo rodoviário a subida do PMVP foi devido à

subida das cotações (+2,6 c/l) que absorveu a descida dos custos de biocombustível (-0,8 c/l) e dos custos de ADC (-0,8 c/l).

No caso do GPL Auto, a descida do PMVP foi devido à descida da cotação (-1,7 c/l), que absorveu a subida dos custos de ADC (+0,7 c/l).

Ao nível da carga fiscal, o ISP manteve-se estável e o IVA variou em função do aumento (caso da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário) ou redução dos PMVP (caso do GPL Auto).

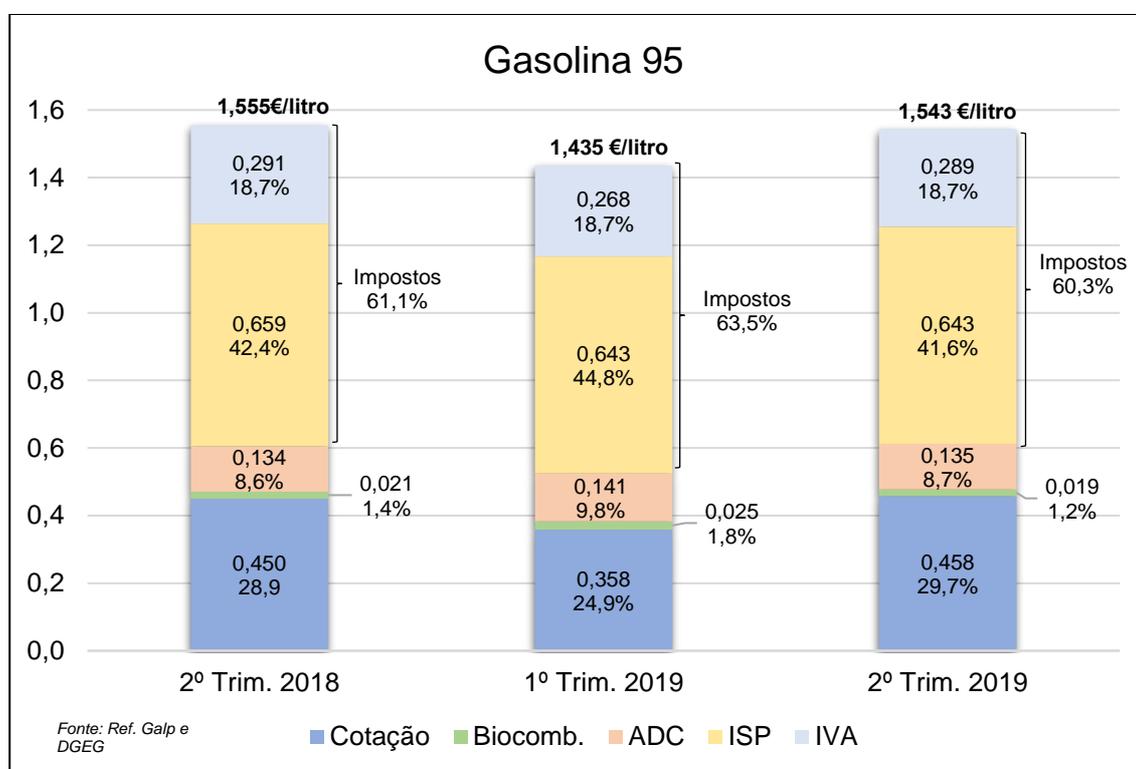


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

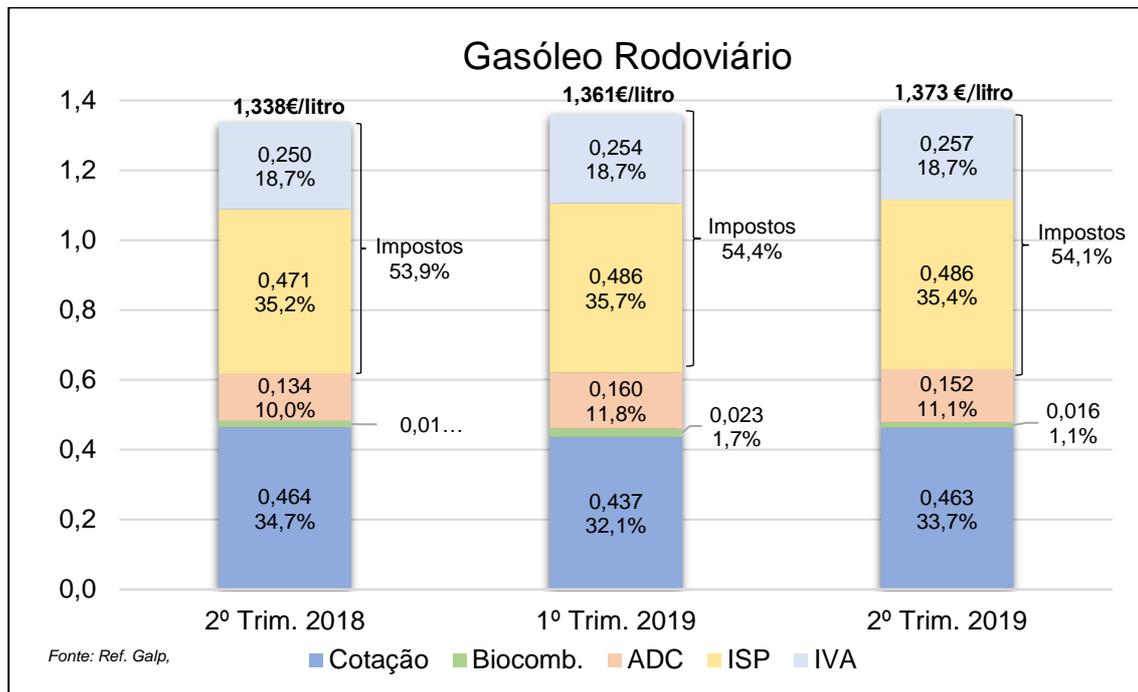


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

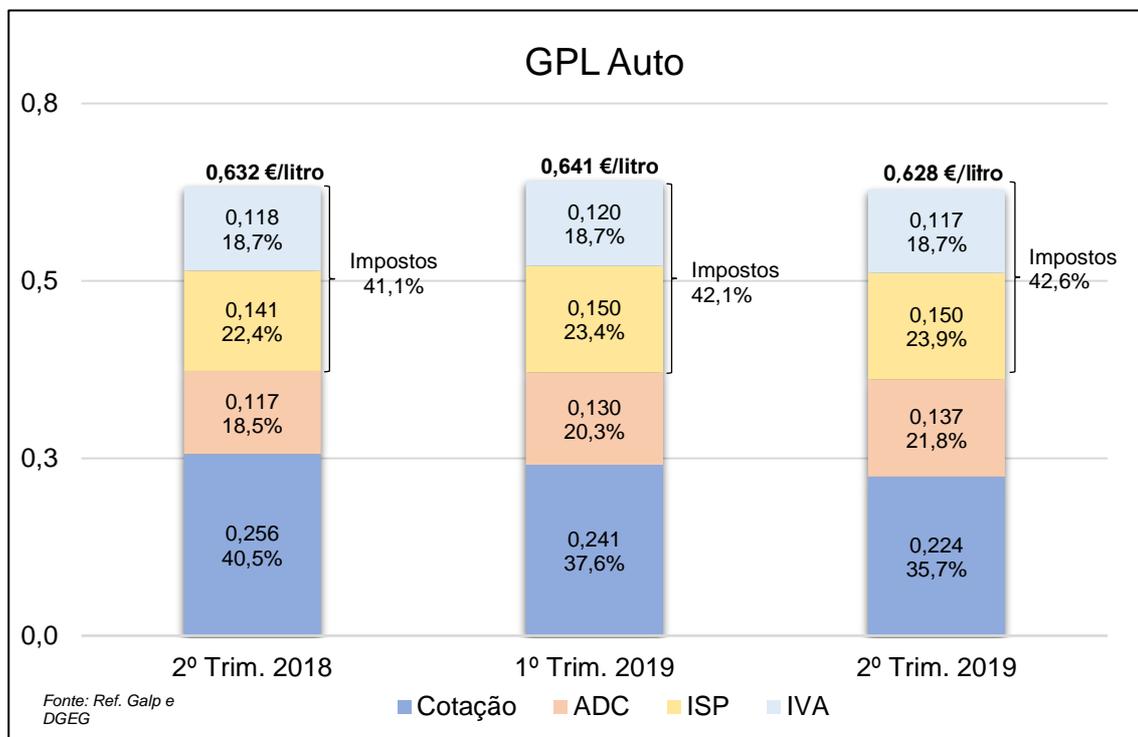


Figura 8 -Estrutura do PMVP do GPL Auto.

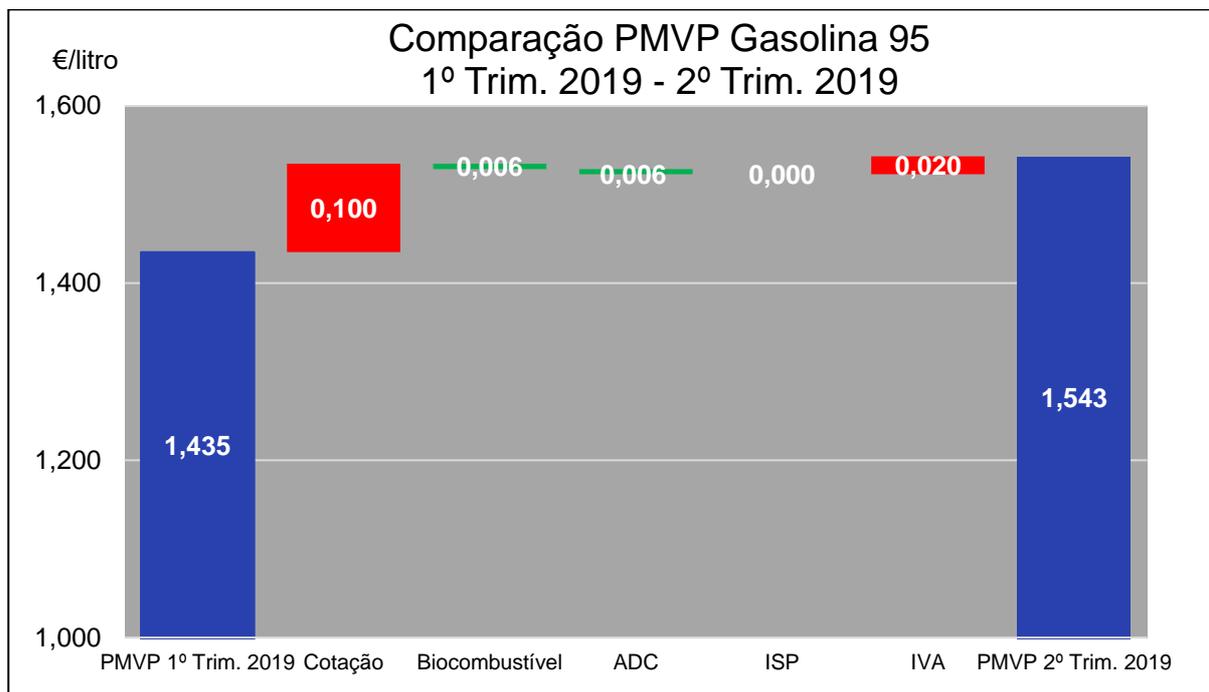


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

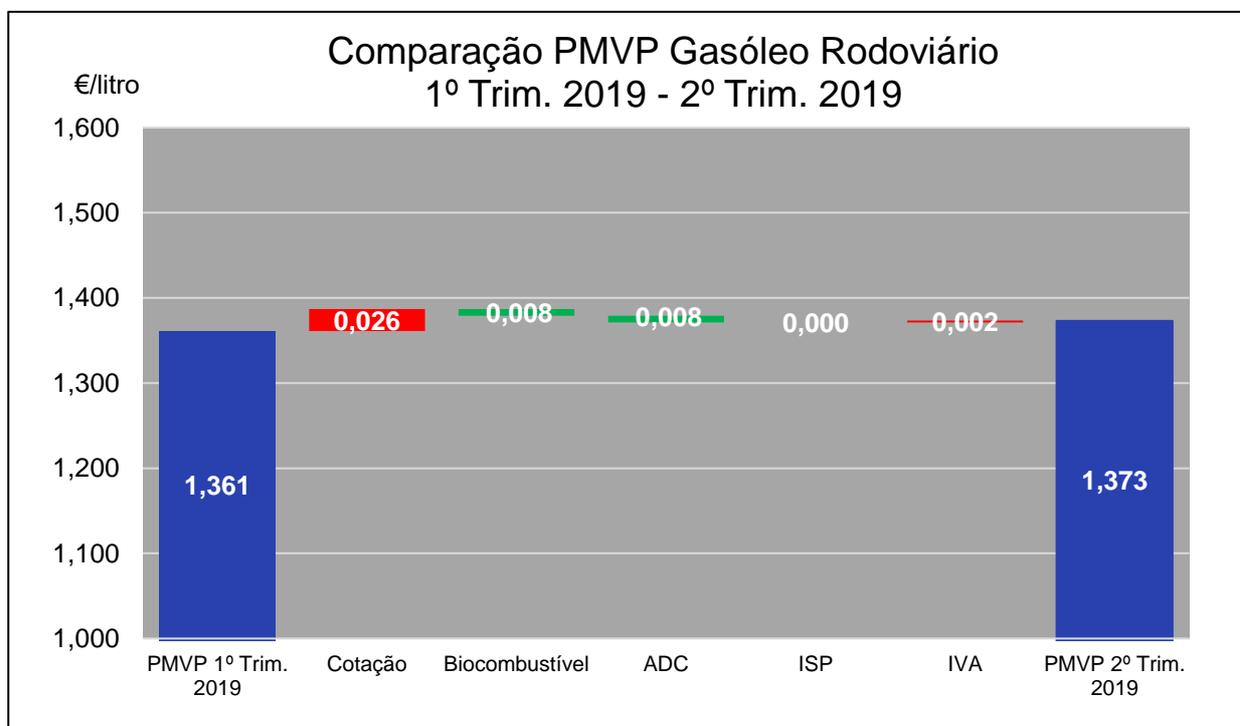


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

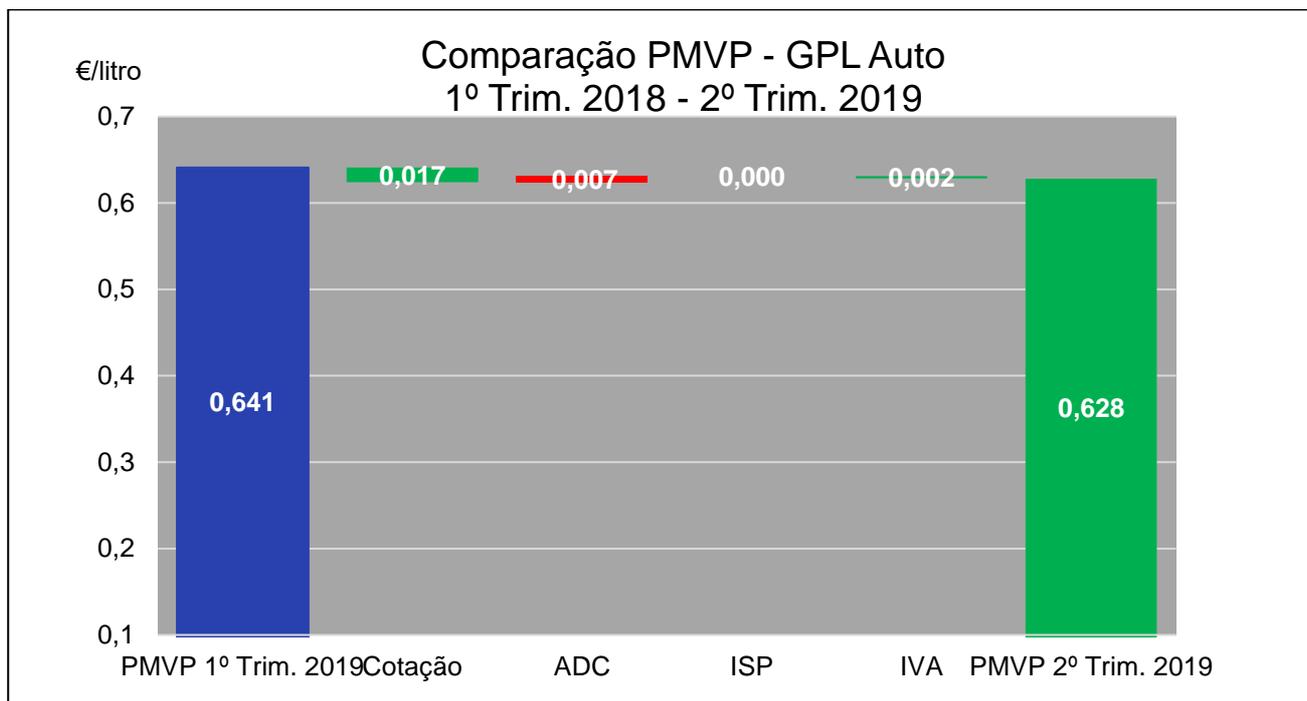


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

04.

Comparação de preços na União Europeia

Da Figura 12 à Figura 17 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, no 2º Trimestre de 2019.

Em relação ao PMAI da gasolina 95, Portugal apresentou preços 1,7 c/l abaixo da média de Espanha e 1,3 c/l acima da média da Zona Euro. No gasóleo rodoviário, o PMAI está 1,4 c/l abaixo de Espanha e 1,2 c/l acima da média da Zona Euro. Em relação ao GPL Auto, Portugal tem um PMAI inferior a Espanha (-19,7 c/l) e à média da Zona Euro (-3,0 c/l).

Quanto aos PMVP, Portugal apresentou para a gasolina 95 preços 21,0 c/l acima de Espanha e 3,4 c/l acima da média da Zona Euro. No gasóleo rodoviário, em relação a Espanha, o PMVP está 13,4 c/l

acima e 1,8 c/l acima da média da Zona Euro. No GPL Auto, comparando com Espanha, Portugal tem um PMVP inferior em 8,9 c/l, e comparativamente à média da Zona Euro, inferior em 1,2 c/l.

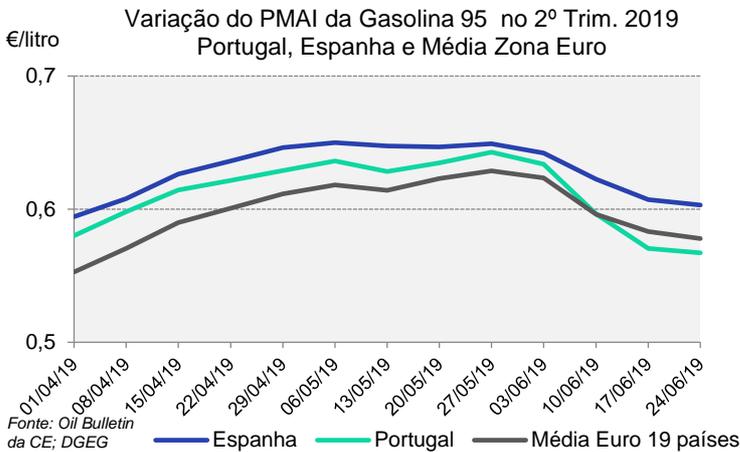


Figura 12

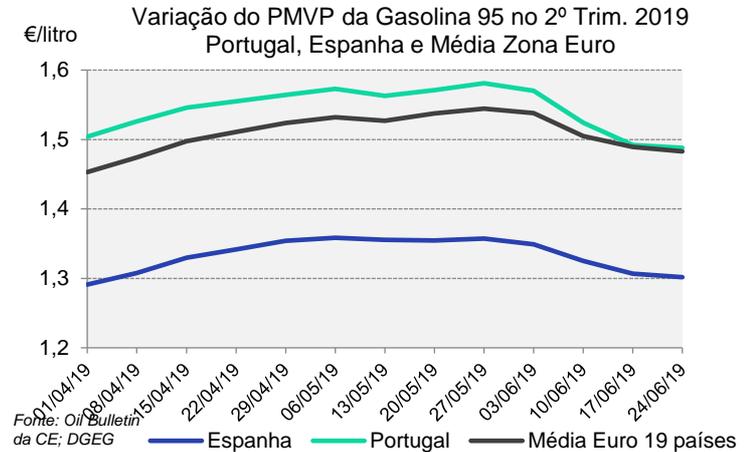


Figura 13

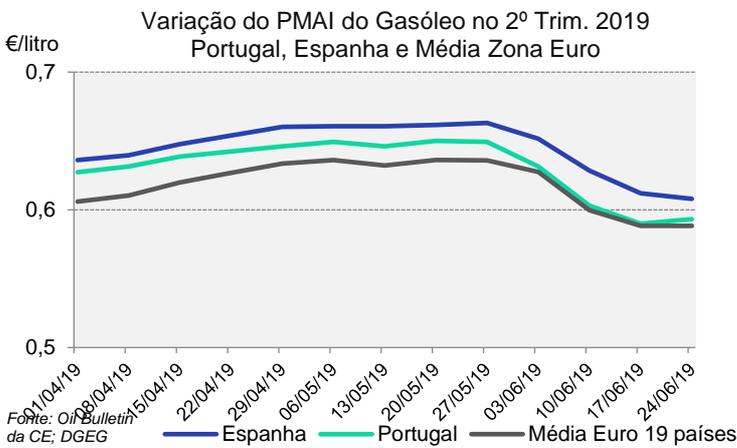


Figura 14

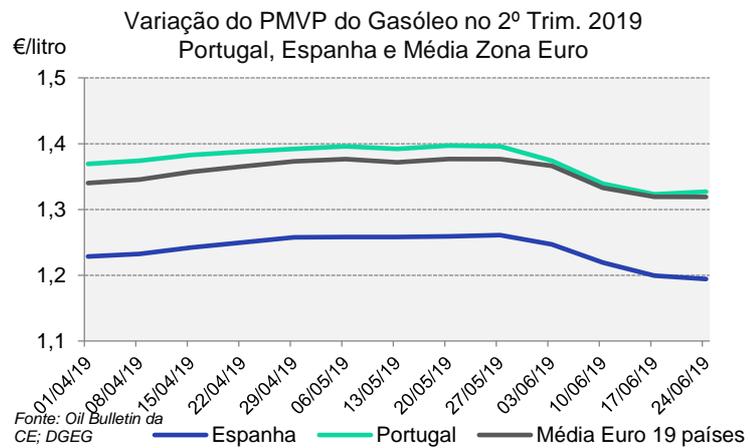


Figura 15

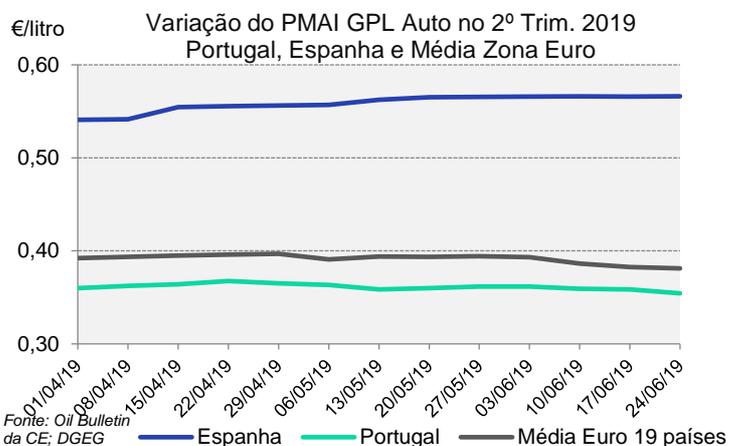


Figura 16

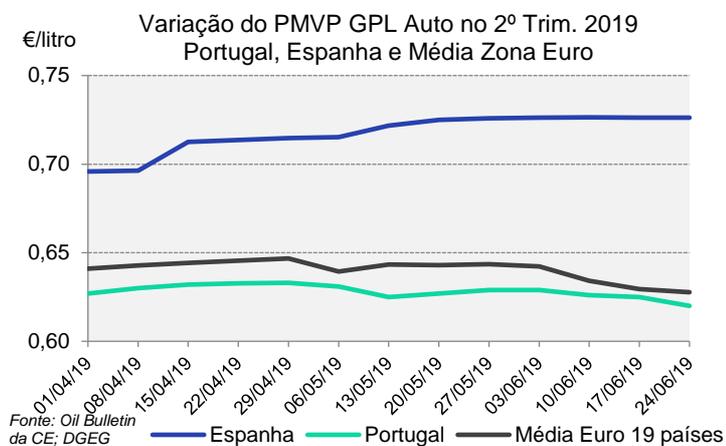


Figura 17

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 ao trimestre anterior se registou uma subida em todos os produtos (exceto na cotação do propano, que desceu), e em relação ao trimestre homólogo verificou-se uma descida em todos os produtos (exceto na cotação da gasolina 95 subiu).
- 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 2º trimestre de 2019 esta representou, em média,

60,3% na gasolina 95 e 54,1% no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto esta atingiu 42,6%.

- Ao nível da carga fiscal, o ISP manteve-se e o IVA desceu ou aumentou, em função do aumento ou decréscimo do PMVP dos produtos.
- Em relação ao 1º Trimestre de 2019, os custos de ADC diminuiram -0,6 c/l na gasolina 95 e -0,8 c/l no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto subiram 0,7 c/l.
- Em valores médios do trimestre e em relação à média de Espanha, o PMAI da gasolina 95 foi inferior em - 1,7 c/l, o do gasóleo rodoviário em -1,4 c/l e o do GPL Auto inferior em - 19,7 c/l. Em relação à média da Zona Euro, o PMAI da gasolina 95 foi superior em +1,3 c/l, o do gasóleo rodoviário em +1,2 c/l e o do GPL Auto inferior em -3,0 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, são em média superiores em 21,0 c/l para a gasolina 95 e em 13,4 c/l para o gasóleo rodoviário (resultado claro de uma carga fiscal muito díspar entre estes dois países da região ibérica), e inferiores em -8,9 c/l para o GPL Auto. Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP são superiores em 3,4 c/l para a gasolina 95, em 1,8 c/l para o gasóleo rodoviário e em inferiores em -1,2 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.