

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE EMPRESAS PETROLÍFERAS

INFORMAÇÃO Nº 53 – EVOLUÇÃO DO MERCADO DOS COMBUSTÍVEIS RODOVIÁRIOS

3º TRIMESTRE DE 2016 - COTAÇÕES E PREÇOS

GASOLINA 95, GASÓLEO RODOVIÁRIO E GPL AUTO

INTRODUÇÃO

Apresentamos a habitual análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 3º trimestre de 2016, 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 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.

Apresentamos a estrutura dos preços médios de venda ao público em Portugal dos combustíveis rodoviários. Realizamos ainda uma análise comparativa do preço dos combustíveis rodoviários em Portugal relativamente aos praticados em Espanha e na média da zona Euro. Finalizamos com uma breve síntese das conclusões.

Os valores indicados para cada semana são, no caso das cotações, os valores médios da 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 2015 são de 06/07/2015 a 28/12/2015 e os preços semanais considerados em 2016 são de 04/01/2016 a 26/09/2016.

COTAÇÕES E PREÇOS

Como se pode verificar na Figura 1, no 3º trimestre de 2015 assistimos a uma descida das cotações do Brent até ao final de agosto, seguida de uma subida no início de setembro. No 2º trimestre de 2016, as cotações do Brent assumiram uma tendência de subida. Já no 3º trimestre de 2016 verificou-se uma descida das cotações até meio de agosto, tendo-se registado uma ligeira subida daí em diante, analogamente ao sucedido no período homólogo.

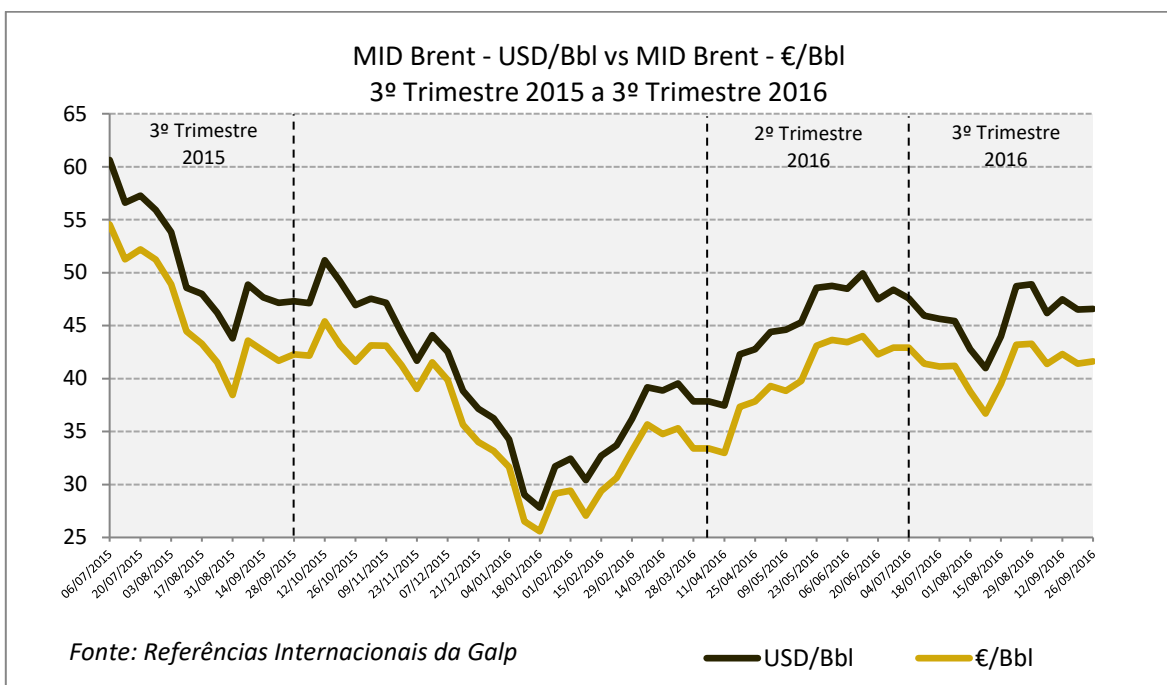


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Nos mercados internacionais as cotações usam o Dólar americano. Como se pode verificar na Figura 2 constatamos que a taxa de câmbio se manteve instável, observando-se uma subida no 3º trimestre de 2015, e uma pequena descida no 2º trimestre de 2016. No 3º trimestre de 2016 verificou-se que as variações tiveram menor amplitude.

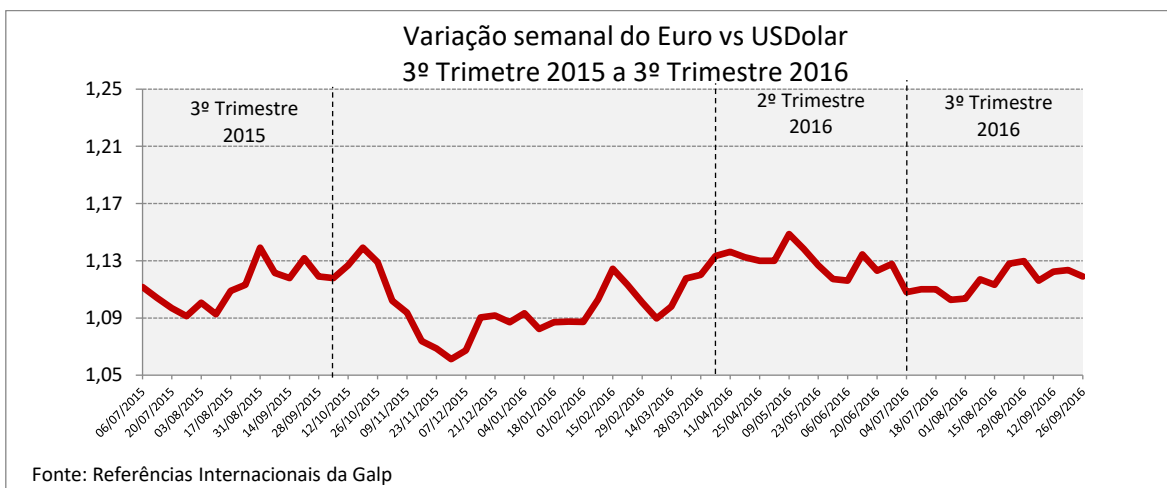


Figura 2 – Variação do Euro versus Dólar americano.

Nas Figura 3 e Figura 4 percebe-se claramente que a evolução dos PMAI e dos PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário acompanharam a evolução das cotações dos produtos refinados.

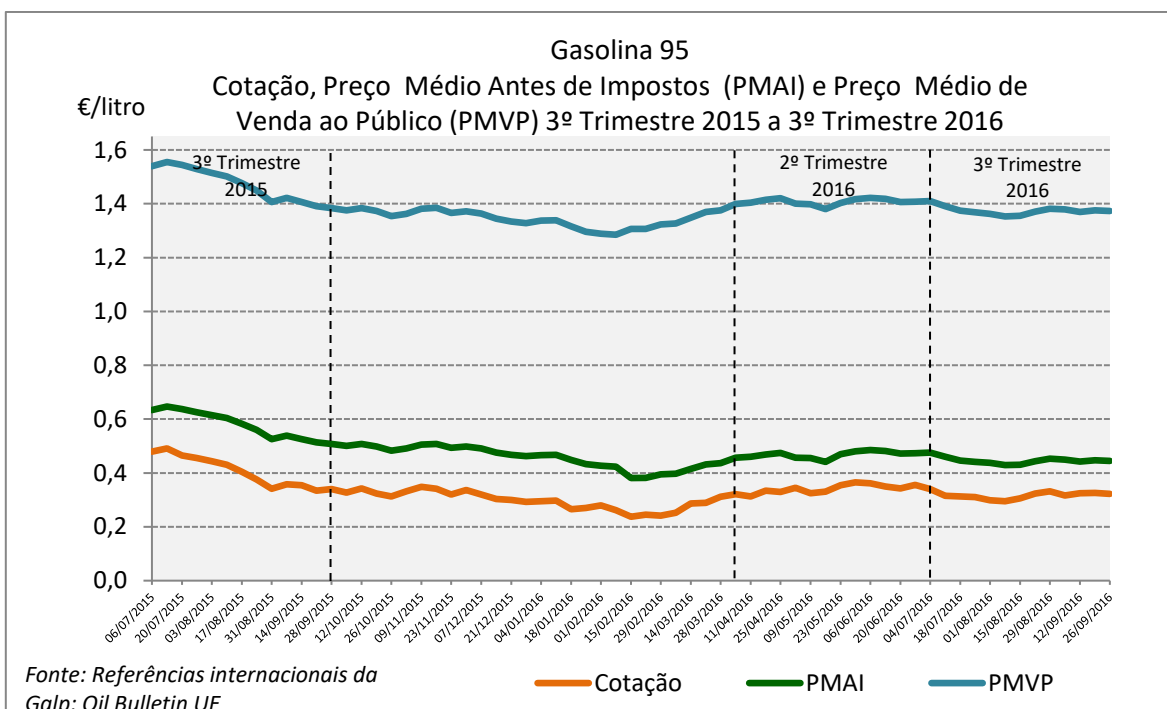


Figura 3 – Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

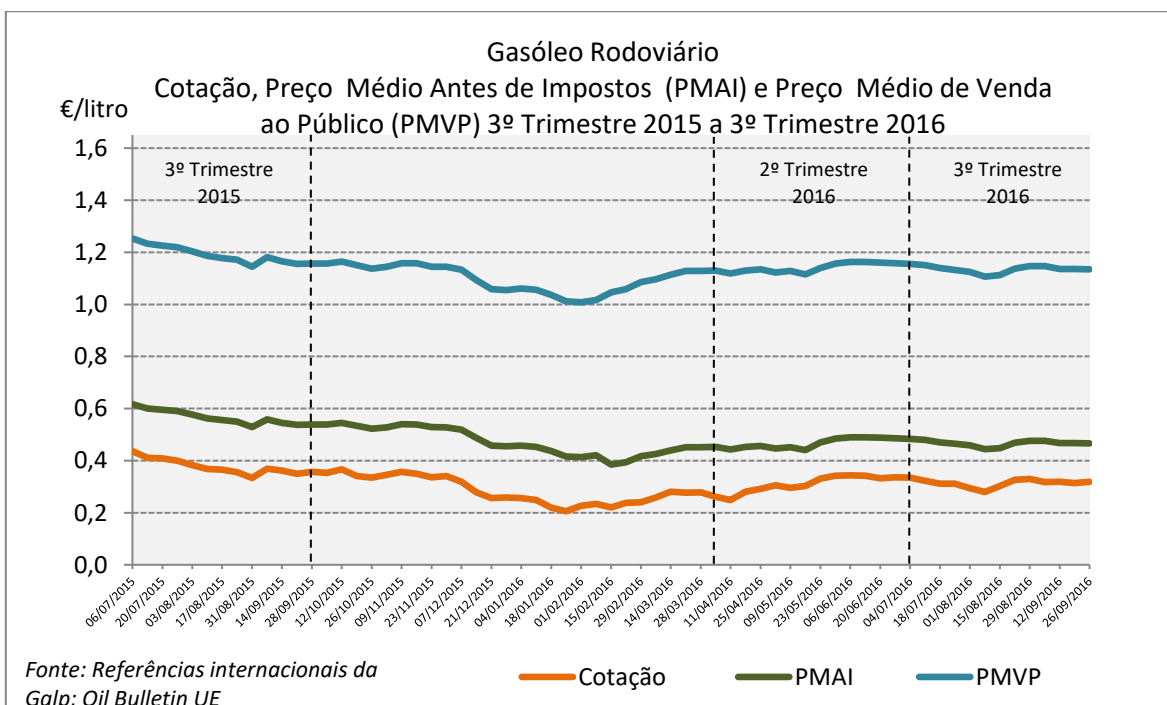


Figura 4 – Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

INFORMAÇÃO

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que se registou uma diminuição generalizada face ao trimestre homólogo excepto no propano, enquanto que, comparativamente com o trimestre anterior houve um aumento em todos os produtos excepto na gasolina 95.

Quadro 1 – Cotações dos Produtos

Cotação - €/litro	3º Trimestre 2015	2º Trimestre 2016	3º Trimestre 2016	Varição Trimestre Homólogo (%)	Varição Trimestre Anterior (%)
Brent	0,288	0,251	0,259	-10,3	3,1
Gasolina 95	0,405	0,340	0,317	-21,8	-6,8
Gasóleo Rodoviário	0,377	0,309	0,314	-16,7	1,7
Propano* (*base do GPL Auto)	0,125	0,129	0,150	20,0	16,5

No Quadro 2, a variação dos PMAI e dos PMVP da gasolina 95, esteve em linha com a das cotações, registando-se uma diminuição relativamente ao trimestre homólogo e ao trimestre anterior. Os preços do gasóleo rodoviário, comparando com o trimestre homólogo, também estiveram em linha com a descida das cotações. No que se refere ao trimestre anterior, apesar do aumento da cotação e do PMAI, o PMVP deste produto diminuiu. No GPL Auto, apesar do aumento das cotações relativamente ao trimestre anterior e homólogo, os preços deste produto desceram em ambos os trimestres.

Quadro 2 – Preços Médios Antes de Impostos e Preços Médios de Venda ao Público

Preço - €/litro	3º Trimestre 2015	2º Trimestre 2016	3º Trimestre 2016	Varição Trimestre Homólogo (%)	Varição Trimestre Anterior (%)
PMAI Gasolina 95	0,578	0,467	0,446	-22,8	-4,6
PMVP Gasolina 95	1,471	1,407	1,374	-6,6	-2,3
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,566	0,466	0,467	-17,4	0,3
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,190	1,140	1,135	-4,6	-0,4
PMAI GPL Auto	0,333	0,302	0,299	-10,4	-1,0
PMVP GPL Auto	0,577	0,541	0,537	-6,9	-0,7

As variações percentuais nos PMAI e nos PMVP são naturalmente inferiores que as variações nas cotações, devido aos valores fixos dos outros componentes do preço, nomeadamente o ISP.

ESTRUTURA DE PREÇOS

Nas Figura 5 e Figura 6 apresentam-se a estrutura do PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário no período em análise. Na Figura 7 e na Figura 8 mostra-se a contribuição dos vários componentes da estrutura de preços na variação do PMVP médio da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário, no 3º trimestre de 2016 e no trimestre anterior.

Em relação ao trimestre homólogo, no 3º trimestre de 2016 o PMVP da gasolina 95 foi inferior em 9,7 c/l e o do gasóleo rodoviário em 5 c/l.

Em relação ao trimestre anterior, o PMVP da gasolina 95 desceu cerca de 3,3 c/l e o do gasóleo rodoviário reduziu 0,5 c/l (ver Figura 7 e Figura 8).

Os custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização da gasolina 95 desceram cerca de 0,1 c/l, no 3º trimestre de 2016, relativamente ao trimestre anterior. Verificou-se também um aumento de cerca de 0,1 c/l do custo de incorporação dos biocombustíveis nesse trimestre em relação ao trimestre anterior. A carga fiscal também diminuiu, cerca 0,5 c/l no ISP e 0,6 c/l no IVA.

Em relação ao gasóleo rodoviário a cotação aumentou 0,5 c/l e os custos de incorporação do biocombustível sofreram um aumento de 0,1 c/l no 2º trimestre de 2016 relativamente ao anterior. As restantes componentes do preço desceram, relativamente ao trimestre anterior em cerca 0,5 c/l nos custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização e no ISP e 0,1 c/l no IVA.

A descida da componente relativa ao ISP sofreu uma redução em ambos os produtos devido à alteração legislativa ocorrida a 12 de Maio deste ano.

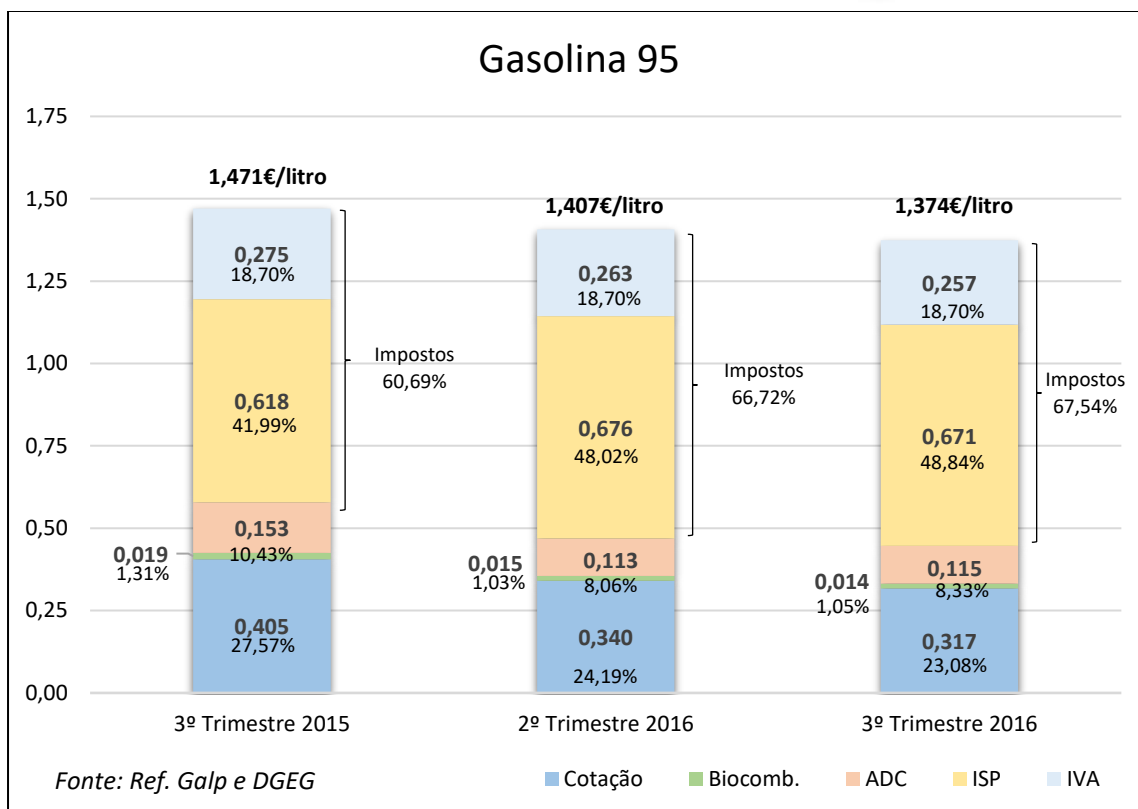


Figura 5 – Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

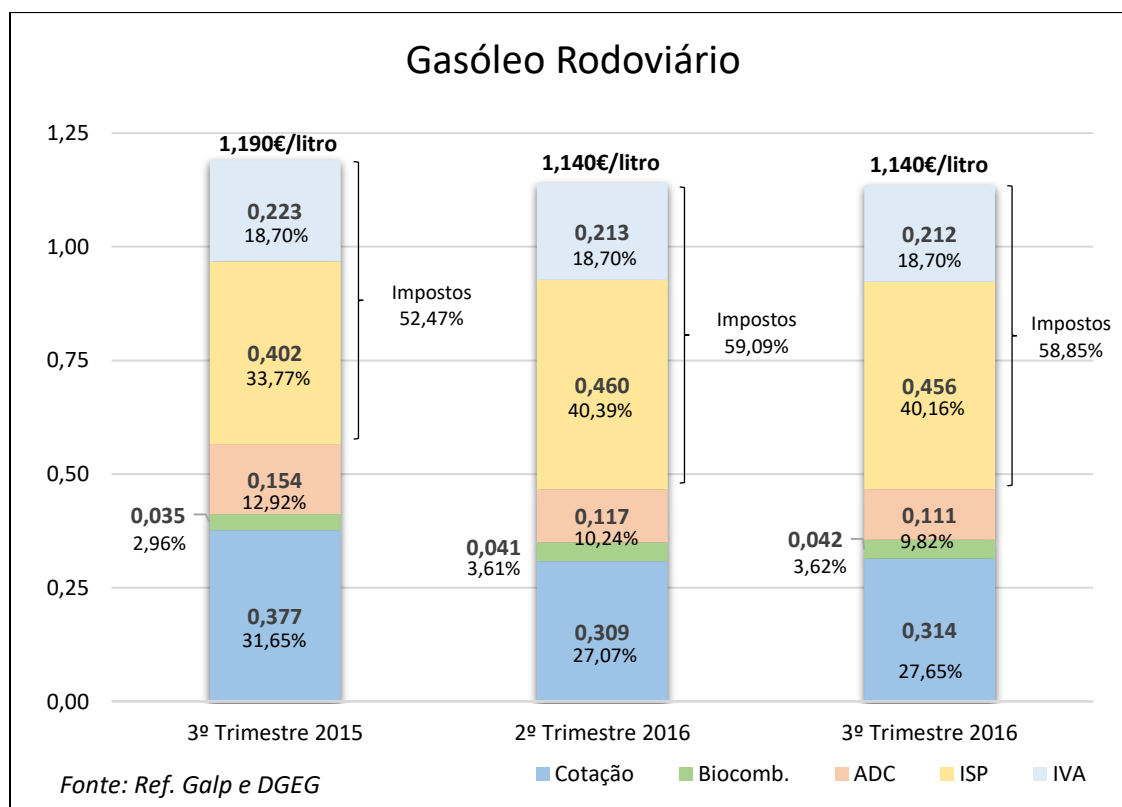


Figura 6 – Estrutura do PMVP do Gasóleo Rodoviário.

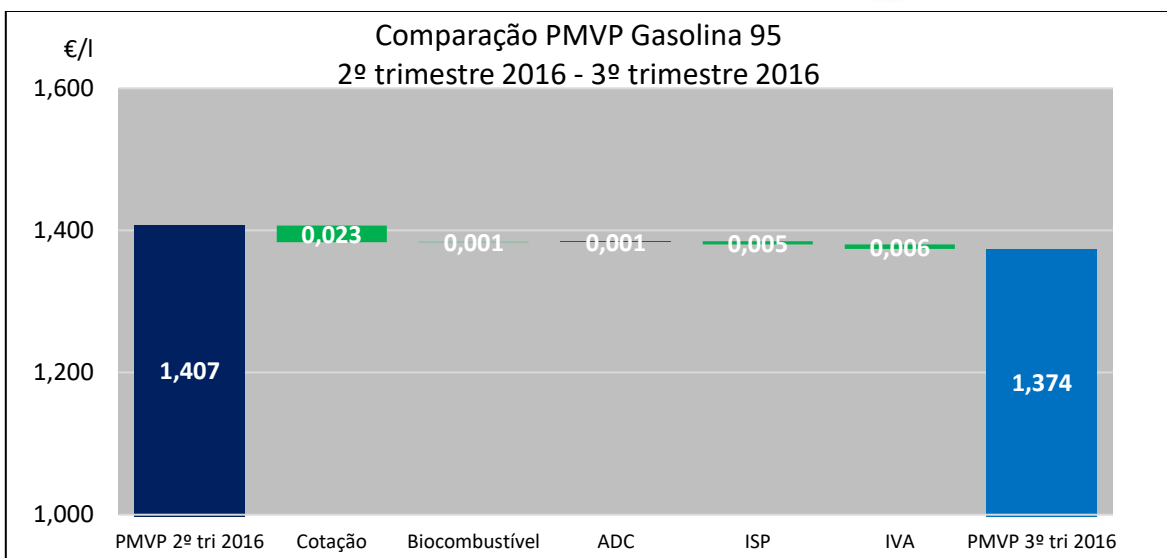


Figura 7 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

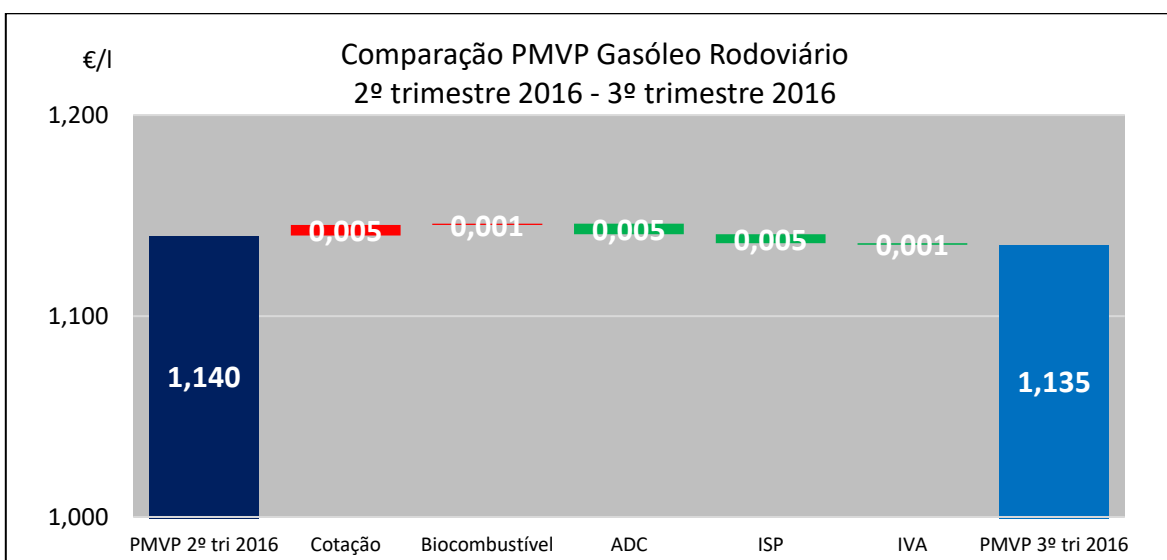


Figura 8 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina Rodoviário.

No caso do GPL Auto, Figura 9, o PMVP no 3º trimestre de 2016 diminuiu 0,4 c/l em relação ao trimestre anterior, essencialmente devido à descida dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (cerca de 2 c/l) e do IVA em cerca de 0,1 c/l. Pela análise da Figura 9, verifica-se que houve um aumento da cotação de 1,7 c/l). Em termos de ISP não houve alteração relativamente ao trimestre anterior.

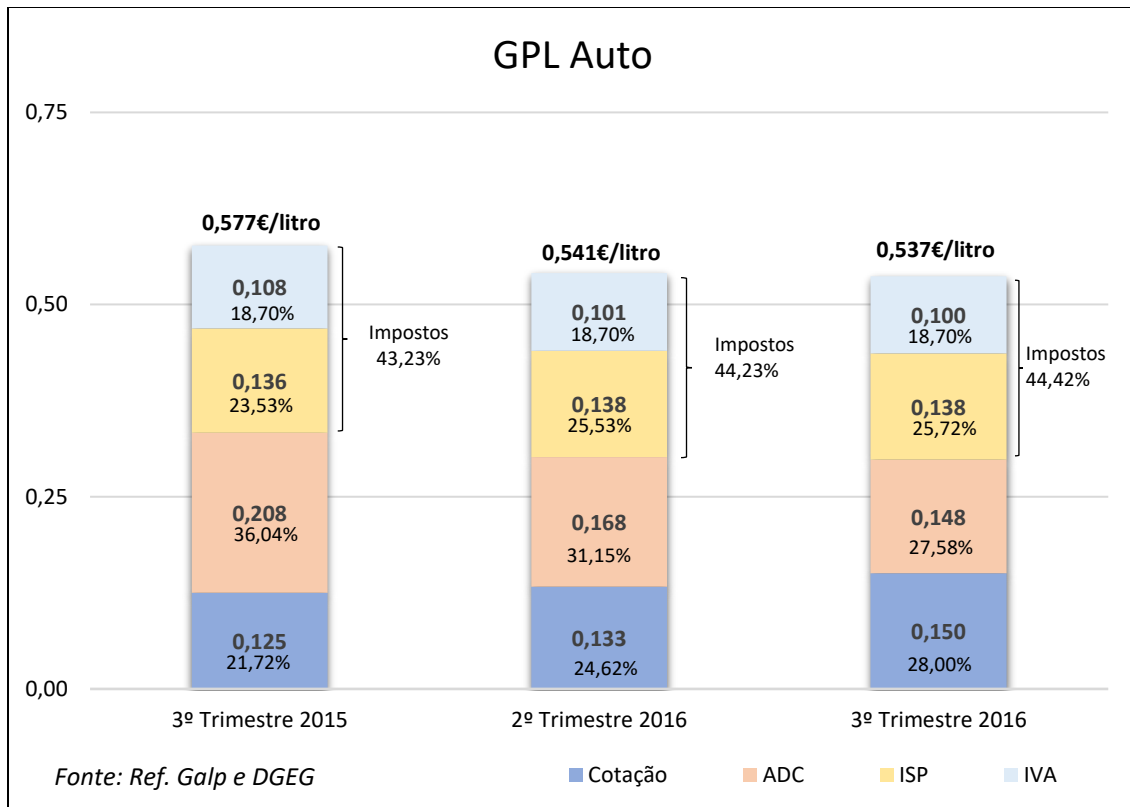


Figura 9 – Estrutura do PMVP do GPL Auto.

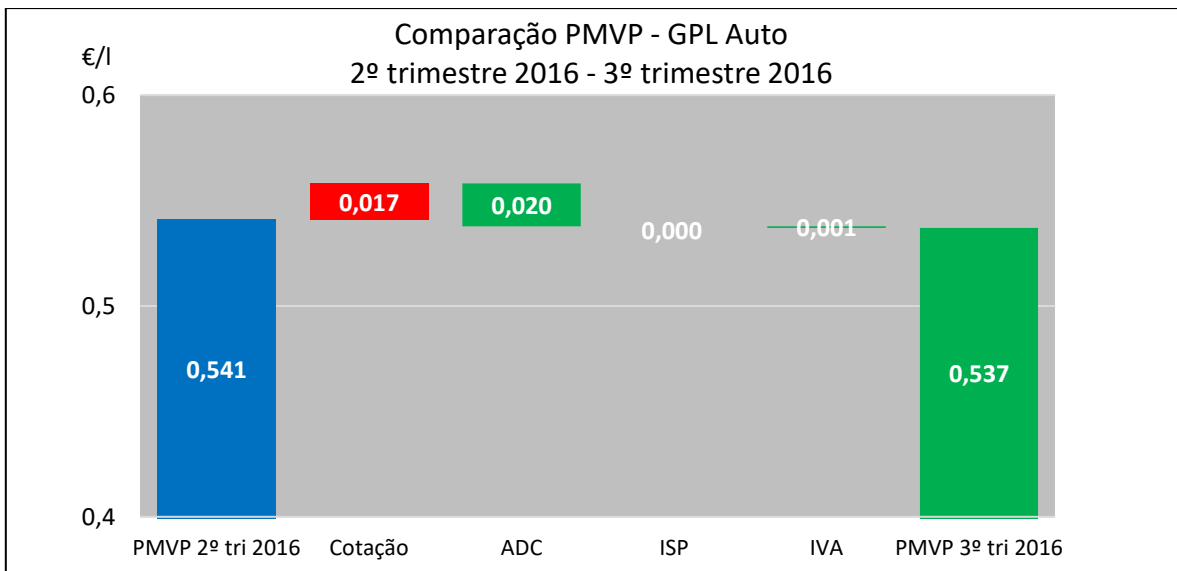


Figura 10 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

COMPARAÇÃO DE PREÇOS NA UNIÃO EUROPEIA

Da Figura 11 à Figura 14 mostram-se os PMAI e os PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário para Portugal, Espanha e a média dos 19 países da zona Euro no 3º trimestre de 2016.

Em relação ao PMAI da gasolina 95, Portugal apresentou em média, preços 4,3 c/l abaixo da média de Espanha e cerca de 0,7 c/l abaixo da média da Zona Euro. No gasóleo rodoviário, os preços estão cerca de 1,7 c/l acima da média da Zona Euro e cerca de 1,7 c/l abaixo dos de Espanha.

Quanto aos PMVP, Portugal apresentou em média para a gasolina 95 preços 4,8 c/l acima da média da Zona Euro e 22,3 c/l acima dos praticados em Espanha. No caso do gasóleo rodoviário, em relação à zona euro, os valores estão acima cerca de 1,6 c/l, em média. Em relação a Espanha os valores estão acima cerca de 10,8 c/l, também em valores médios.

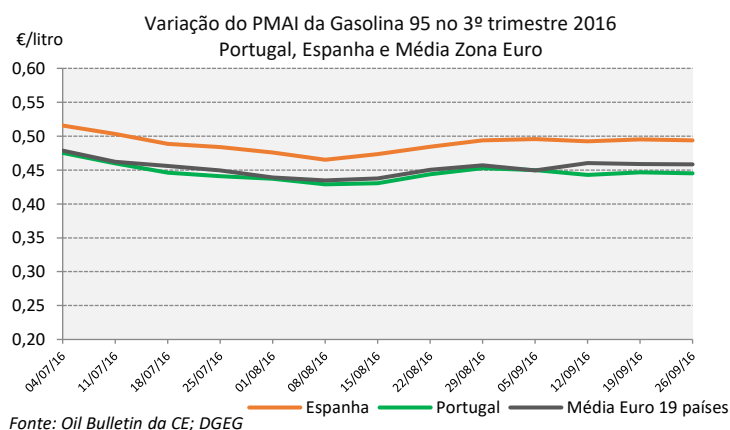


Figura 11

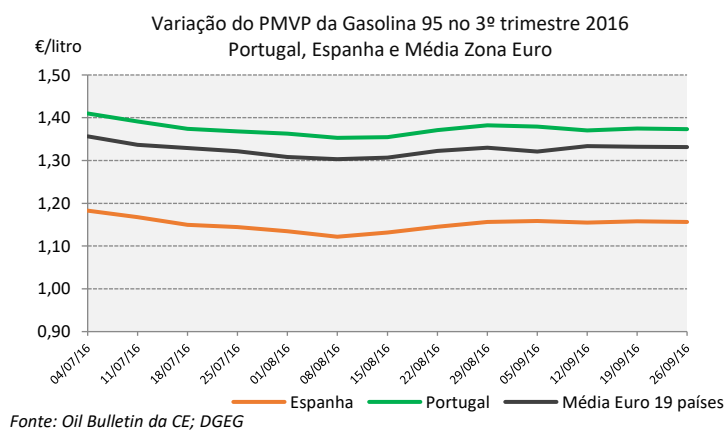


Figura 12

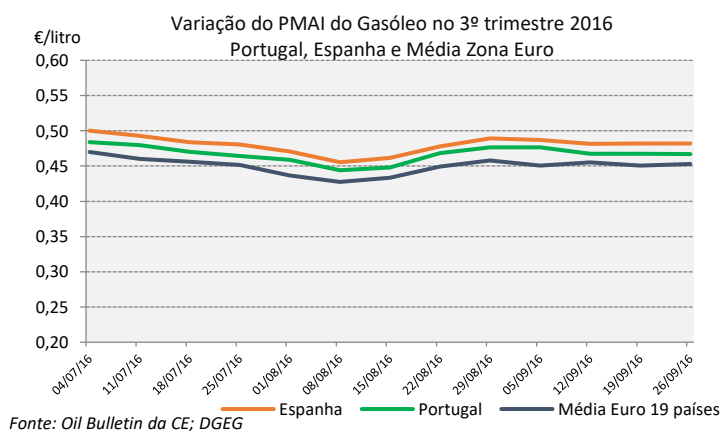


Figura 13

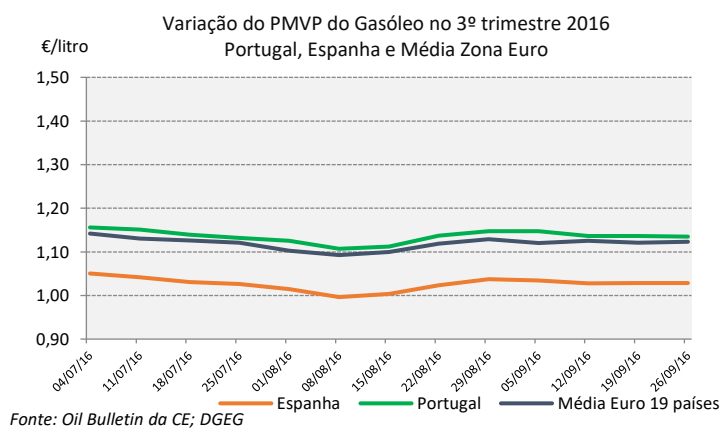
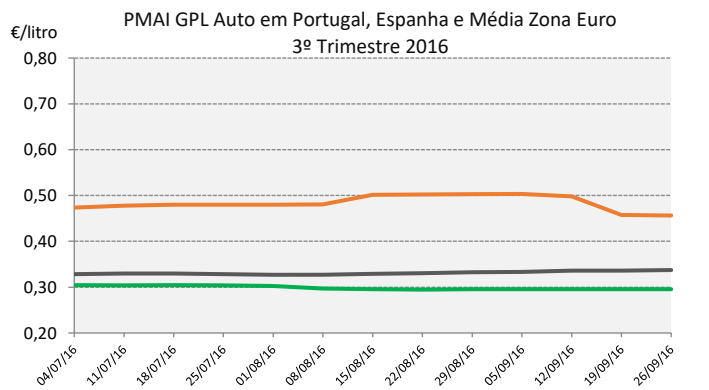


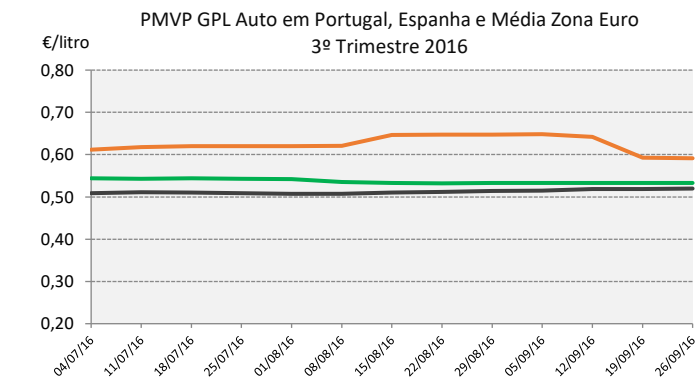
Figura 14

Nas Figura 15 e Figura 16 mostram-se os PMAI e PMVP do GPL Auto para Portugal, Espanha e a média dos 19 países da Zona Euro.

Em média, Portugal apresenta PMAI abaixo da média da Zona euro (3,2 c/l) e abaixo dos de Espanha (18,5 c/l). Quanto aos PMVP, em relação à média da Zona euro Portugal apresenta, em média, preços 2,5 c/l acima e comparativamente com Espanha, apresenta preços abaixo em cerca de 8,8 c/l.



Fonte: Oil Bulletin da CE; — Espanha — Portugal — Média Euro 19 países
Figura 15



Fonte: Oil Bulletin da CE; — Espanha — Portugal — Média Euro 19 países
Figura 16

CONCLUSÕES

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

- Em termos médios, no 3º trimestre de 2015 assistimos a uma descida das cotações do brent até ao final de agosto, seguida de uma subida no início de setembro. No 2º trimestre de 2016, as cotações do brent assumiram uma tendência de subida. Já no 3º trimestre de 2016 verificou-se uma descida das cotações até meio de agosto, tendo-se registado uma ligeira subida daí em diante, analogamente ao sucedido no período homólogo.
- 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 2016 representou, em média, cerca de 67% na gasolina 95 e 59% no gasóleo rodoviário (ligeira descida devido à redução do ISP (cerca de 0,5 c/l nos combustíveis líquidos). O IVA desceu em todos os produtos (cerca de 0,1 c/l no gasóleo rodoviário e no GPL Auto e cerca de 0,5 c/l na gasolina 95).
- O valor dos custos de incorporação de biocombustível não sofreu alteração significativa.
- O GPL Auto apresenta uma distribuição mais equitativa entre o peso de cada um dos componentes do preço, havendo a registar a subida da cotação relativamente ao trimestre anterior, embora os preços tenham descido.
- No 3º trimestre de 2016 a variação dos custos de “ADC” face ao trimestre anterior, foi de menos 0,5 c/l no gasóleo e de 0,2 c/l no GPL Auto, e na gasolina aumentou 0,1 c/l.
- Em valores médios do trimestre e em relação à média da zona Euro, o PMAI da gasolina 95 apresentou-se 0,7 c/l abaixo e o PMAI do gasóleo rodoviário 1,7 c/l acima.
- Em valores médios do trimestre e comparativamente com Espanha, o PMAI da gasolina 95 é inferior em 4,3 c/l e o PMAI do gasóleo rodoviário inferior em 1,7 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com os da média da zona Euro, são em média superiores em 4,8c/l para a gasolina 95 e 1,6 c/l para o gasóleo. Comparando com Espanha, os PMVP são em média superiores em 22,3 c/l no caso da gasolina 95 e 10,8 c/l no caso do gasóleo rodoviário, claro resultado de uma carga fiscal muito superior em Portugal.
- No caso do GPL Auto, e em média, Portugal apresenta PMAI abaixo da média da Zona euro (3,2 c/l) e abaixo dos de Espanha (18,5 c/l). Quanto aos PMVP, em relação à média da Zona euro Portugal apresenta, em média, preços 2,5 c/l acima e comparativamente com Espanha, apresenta preços abaixo em cerca de 8,8 c/l.
- 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.