



Informação

APETRO | abril 2018

INFORMAÇÃO Nº 72

**EVOLUÇÃO DO MERCADO DOS COMBUSTÍVEIS
RODOVIÁRIOS**

1º Trimestre de 2018

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis no 1º Trimestre de 2018, 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 1º Trimestre de 2018. 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 2018 são de 01/01/2018 a 26/03/2018, em 2017 são de 02/01/2017 a 27/03/2017 e de 02/10/2017 a 25/12/2017.

Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, no 1º trimestre de 2018 assistimos em termos médios a uma subida das cotações do Brent.

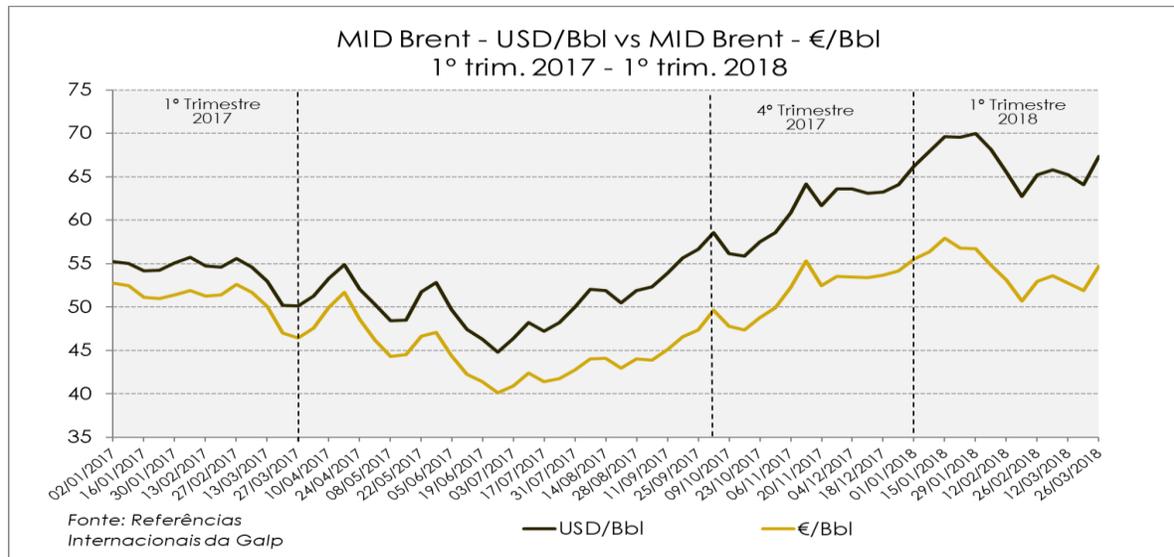


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Nos mercados internacionais as cotações dos produtos petrolíferos usam o Dólar americano. Na Figura 2 constatamos que, no 1º trimestre de 2018 a variação da taxa de câmbio seguiu a tendência de valorização do Euro, verificada ao longo da maior parte de 2017.

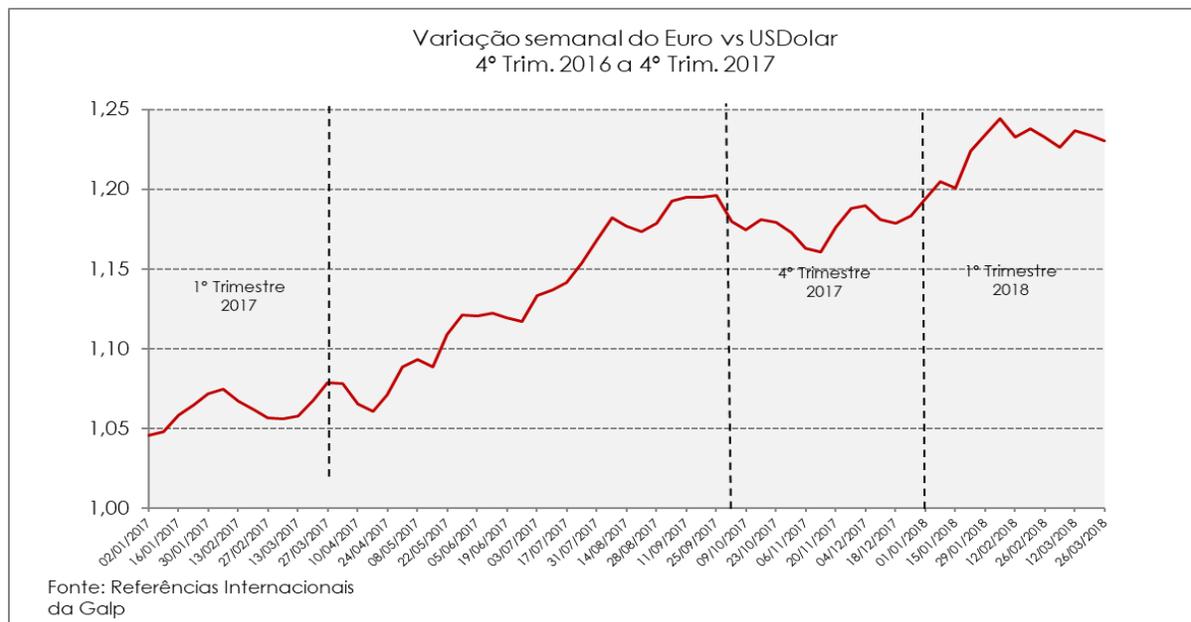


Figura 2 – Variação do Euro versus Dólar americano.

Nas Figura 3, Figura 4 e Figura 5 percebe-se que a evolução dos PMAI e dos PMVP dos combustíveis rodoviários acompanhou regularmente a evolução das cotações dos produtos refinados.

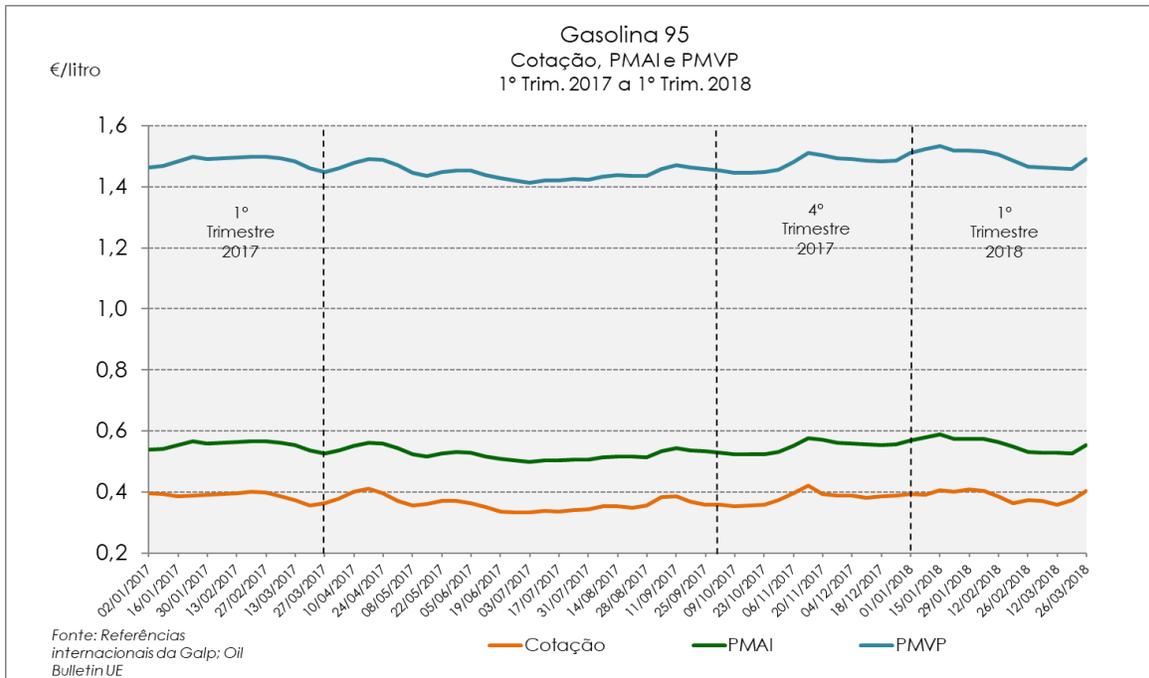


Figura 3 – Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

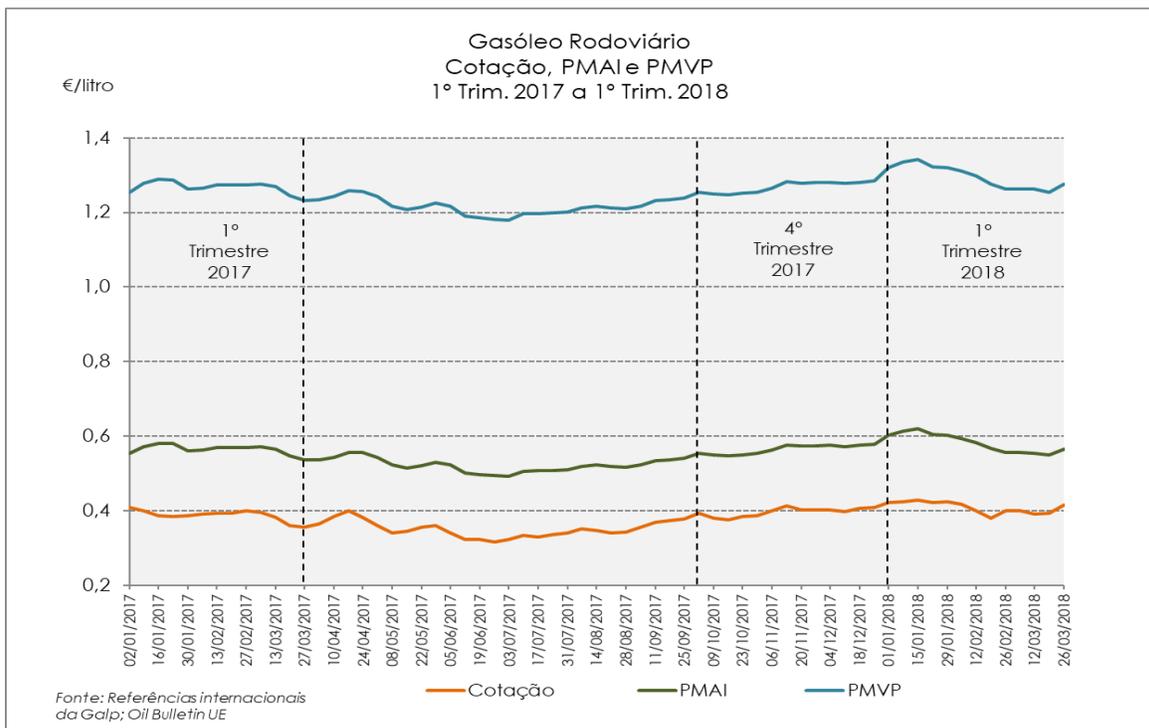


Figura 4 – Variação PMAI e PMVP do gasóleo rodoviário.

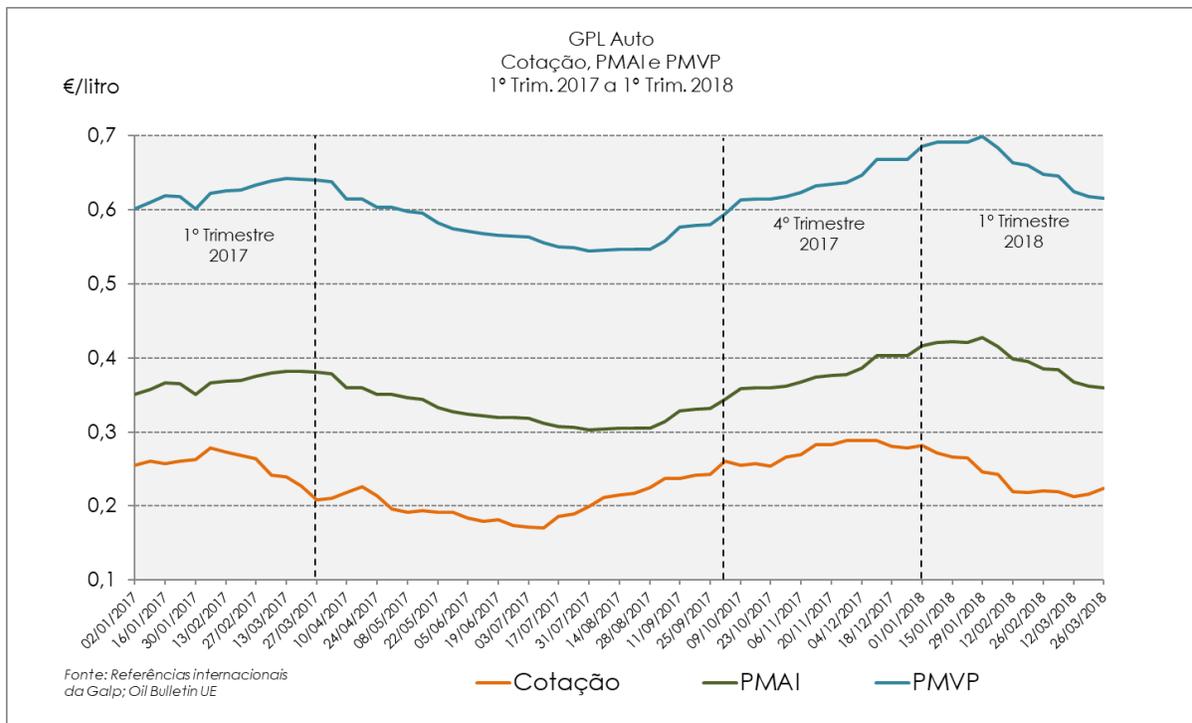


Figura 5 – Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que se registou uma subida face ao trimestre homólogo e ao trimestre anterior em todos os produtos, exceto no caso do propano, que desceu.

Quadro 1

Cotação - €/litro	1º Trim. 2017	4º Trim. 2017	1º Trim. 2018	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
Brent	0,320	0,325	0,343	5,4	7,1
Gasolina 95	0,386	0,381	0,388	1,8	0,4
Gasóleo Rodoviário	0,388	0,397	0,409	3,1	5,4
Propano* (*base do GPL Auto)	0,254	0,273	0,239	-12,7	-5,9

No Quadro 2, a variação dos PMAI e dos PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário estiveram em linha com a das cotações, registando-se uma subida, relativamente ao trimestre homólogo e ao anterior.

No caso do GPL verificou-se também uma subida no PMAI e no PMVP, embora contrária à evolução negativa da cotação do propano.

Quadro 2

Preço - €/litro	1º Trim. 2017	4º Trim. 2017	1º Trim. 2018	Varição Trimestre anterior (%)	Varição Trimestre homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,554	0,548	0,557	1,7	0,6
PMVP Gasolina 95	1,482	1,475	1,496	1,4	0,9
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,565	0,565	0,582	3,0	3,1
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,268	1,268	1,296	2,1	2,2
PMAI GPL Auto	0,369	0,375	0,398	6,1	7,9
PMVP GPL Auto	0,625	0,634	0,663	4,6	6,1

Estrutura de Preços

Nas 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 4º e o 1º trimestre.

Em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, no 1º trimestre de 2018 o PMVP da gasolina 95 foi superior em 2,1 c/l (+1,4%) e em 1,4 c/l (+0,9%), o do gasóleo rodoviário em 2,7 c/l e em 2,8 c/l (+2,1% e +2,2%), e o do GPL Auto em 2,9 c/l (+4,6%) e em 3,8 c/l (+6,1%).

O aumento do PMVP na gasolina 95 e no gasóleo rodoviário foi sobretudo devido ao aumento das cotações (e também do ISP): do 4º para o 1º trimestre, a cotação da gasolina 95 aumentou 0,7 c/l e a do gasóleo 1,2 c/l. No GPL Auto o aumento do PMVP foi sobretudo devido ao aumento dos custos de ADC em 5,8 c/l.

Os custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização atingiram no 1º Trimestre de 2018 cerca de 10% na gasolina 95, 11% no gasóleo rodoviário e 24% no GPL Auto - cerca de 14 c/l por litro nos dois primeiros combustíveis e cerca de 16 c/l no GPL Auto. Desta forma, em relação ao 4º Trimestre de 2017, os custos de ADC aumentaram 0,4 c/l na gasolina 95; 0,9 c/l no gasóleo rodoviário; e 5,8 c/l no GPL Auto (ver Figura 9, Figura 10 e Figura 11).

Ao nível da carga fiscal, o ISP aumentou no início do ano: 0,8 c/l na gasolina 95, 0,5 c/l no gasóleo rodoviário e 0,1 c/l no GPL Auto. O IVA aumentou menos de 1 c/l em todos os combustíveis, derivado do aumento do PMVP nos respetivos produtos.

Em relação ao sobrecusto da incorporação dos biocombustíveis verificou-se uma descida de 0,2 c/l na gasolina 95 e de 0,4 c/l no gasóleo rodoviário.

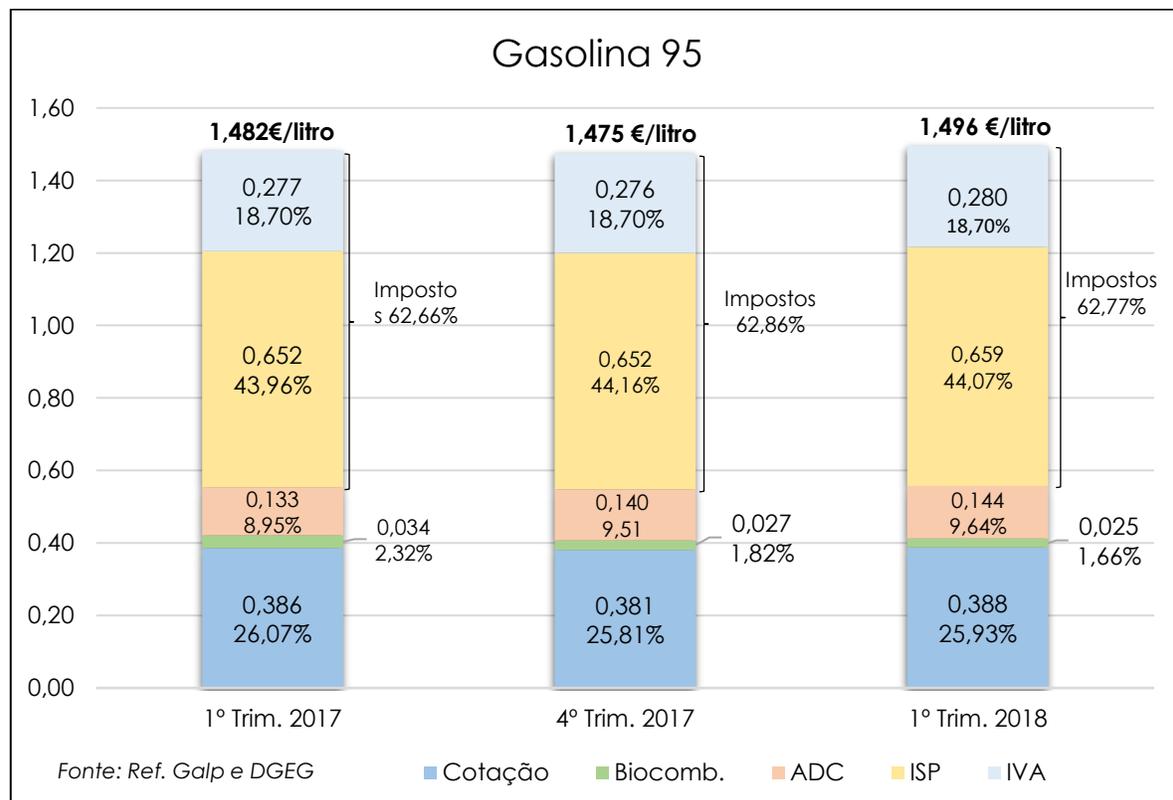


Figura 6 – Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

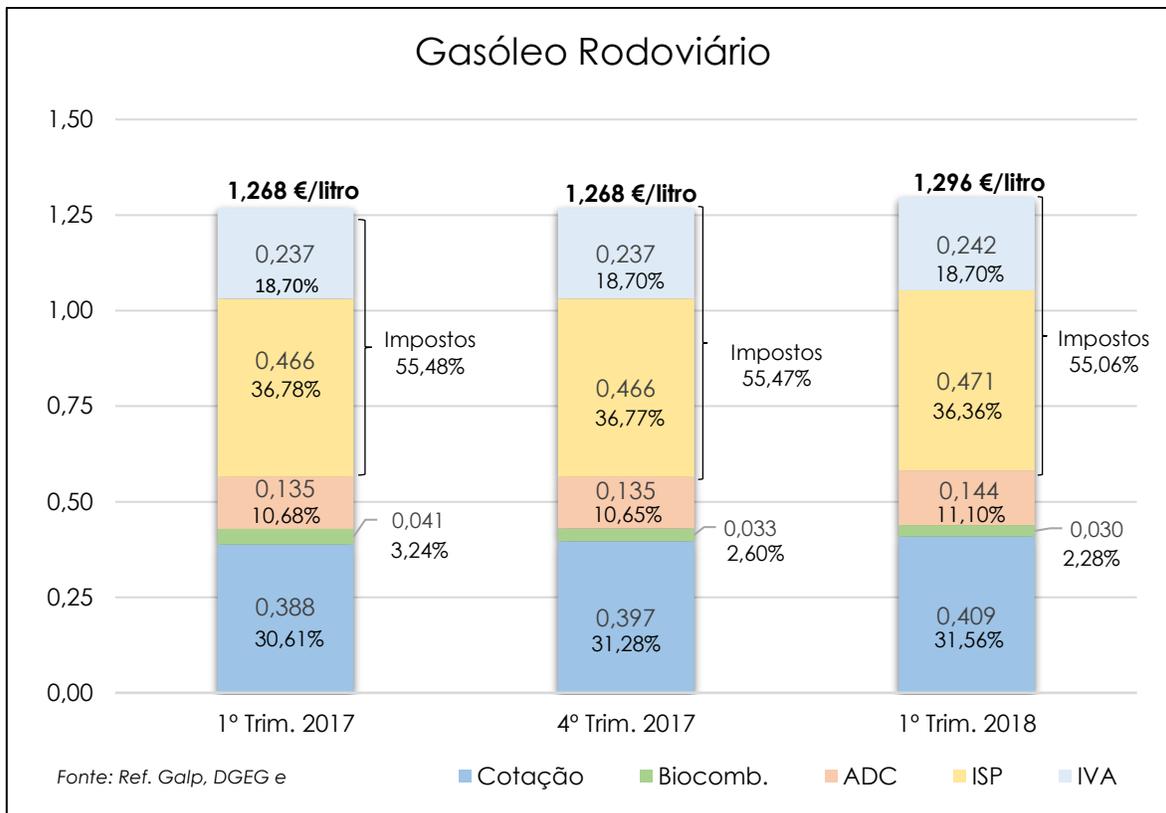


Figura 7 – Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

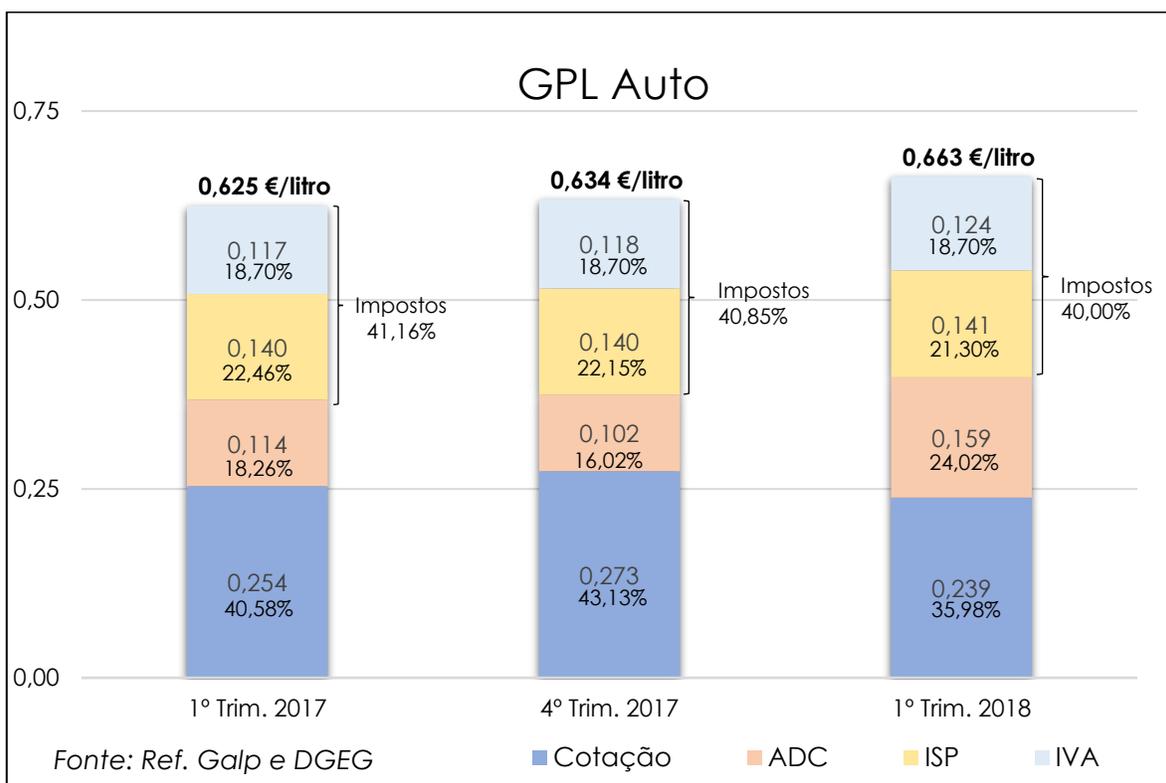


Figura 8 – Estrutura do PMVP do GPL Auto.

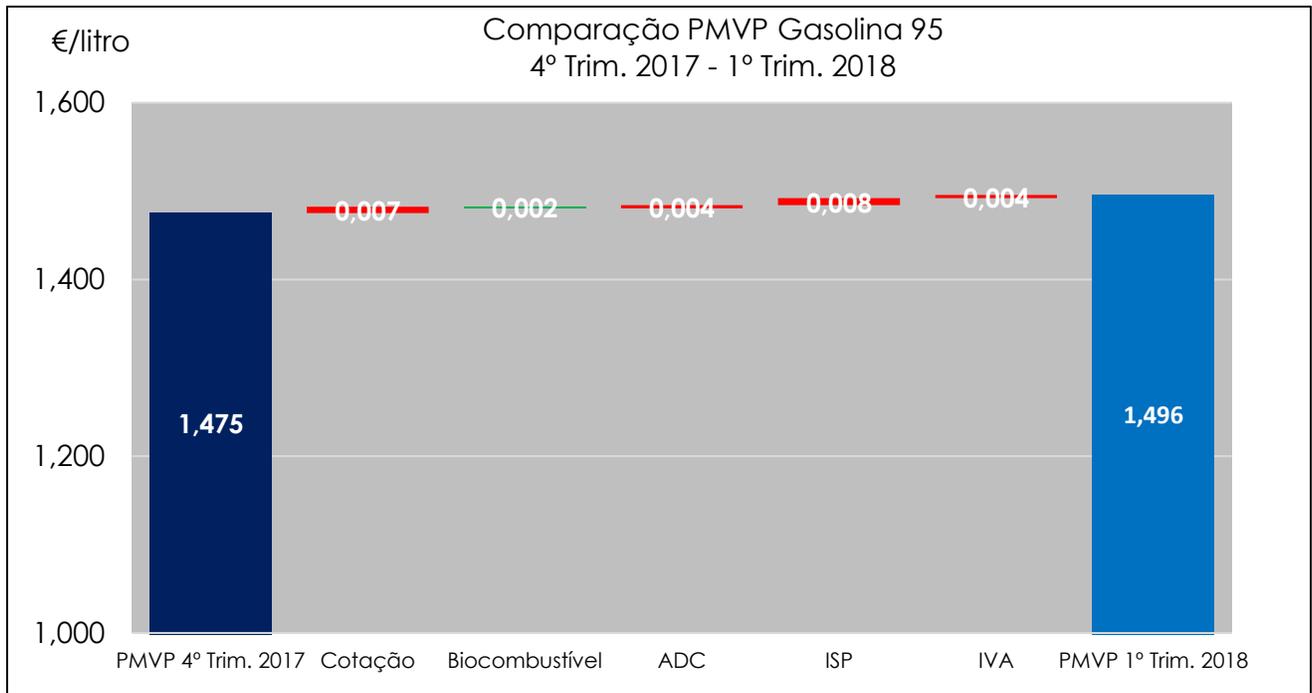


Figura 9 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

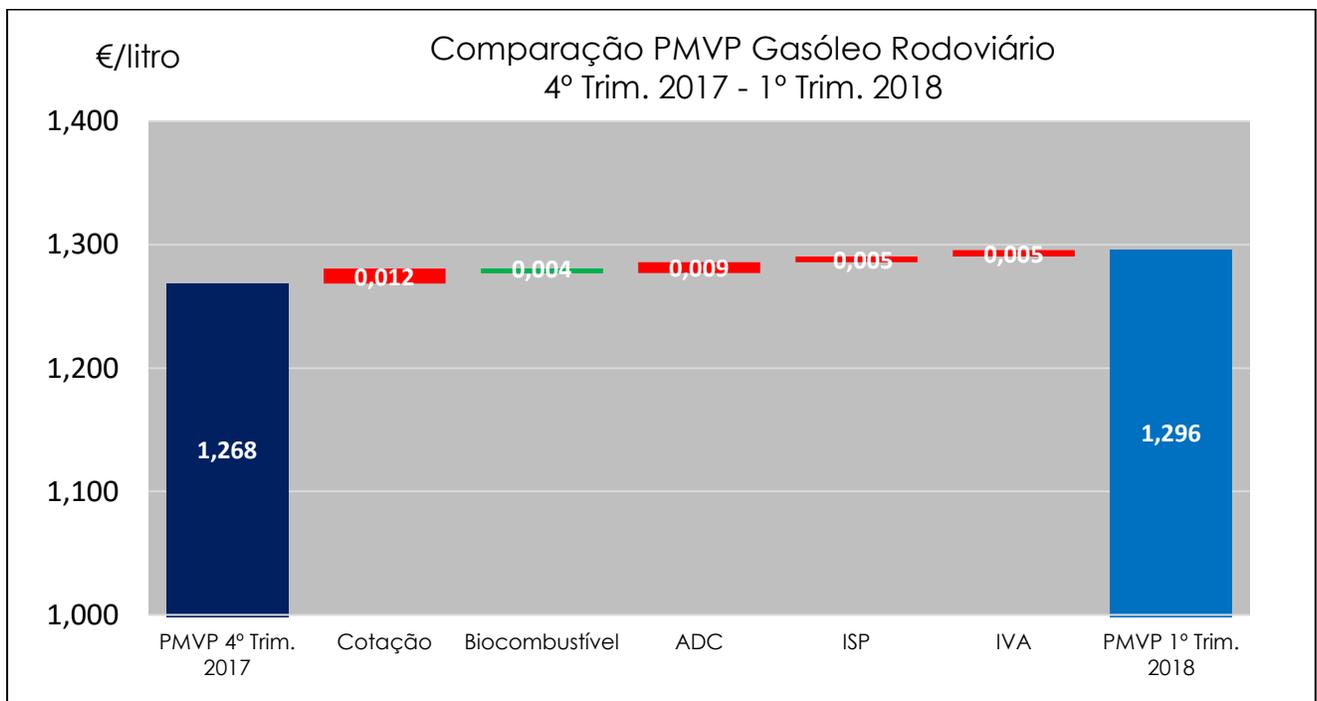


Figura 10 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

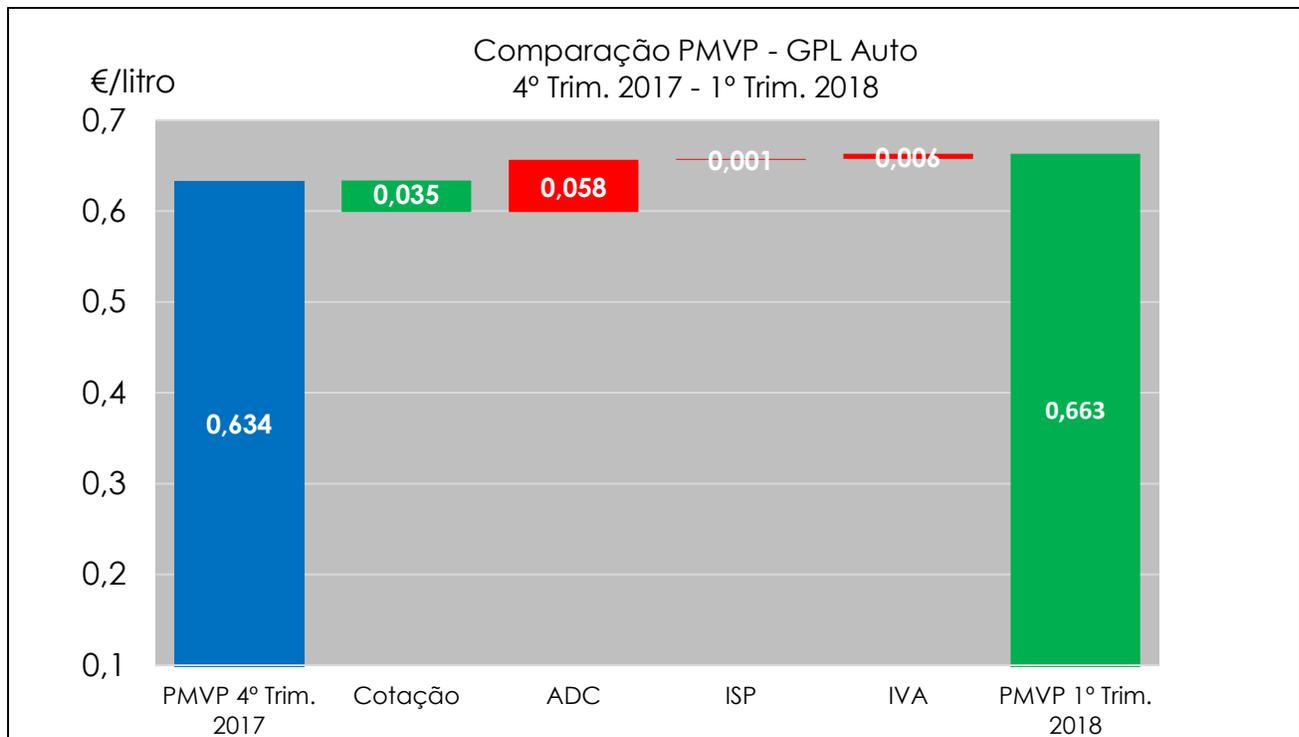


Figura 11 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

Comparação de Preços na União Europeia

Das 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, ao longo do 1º Trimestre de 2018.

Em relação ao PMAI da gasolina 95, Portugal apresentou em média, preços 0,7 c/l abaixo da média de Espanha e cerca de 4,2 c/l acima da média da Zona Euro. No gasóleo rodoviário, os preços estão 0,2 c/l acima dos de Espanha e 3,2 c/l acima da média da Zona Euro. Em relação ao GPL Auto, Portugal tem PMAI inferiores aos de Espanha (-11,3 c/l) e superiores aos da média da Zona Euro em 0,3 c/l.

Quanto aos PMVP, Portugal apresentou em média para a gasolina 95 preços 25,6 c/l acima dos praticados em Espanha e 8,8 c/l acima da média da Zona Euro. No caso do gasóleo rodoviário, em relação a Espanha, os valores estão 14,9 c/l acima e 2,7 c/l acima da média da Zona Euro. No caso do GPL Auto, comparativamente com Espanha, Portugal apresenta um PMVP superior em cerca de 0,5 c/l, e comparativamente à média da Zona Euro superior em 6,2 c/l.

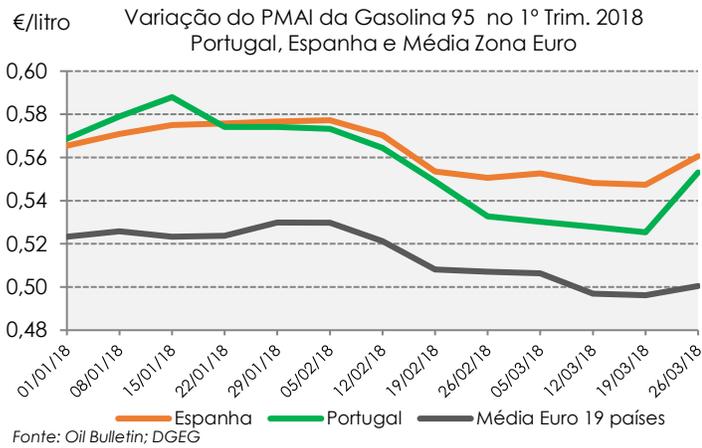


Figura 12

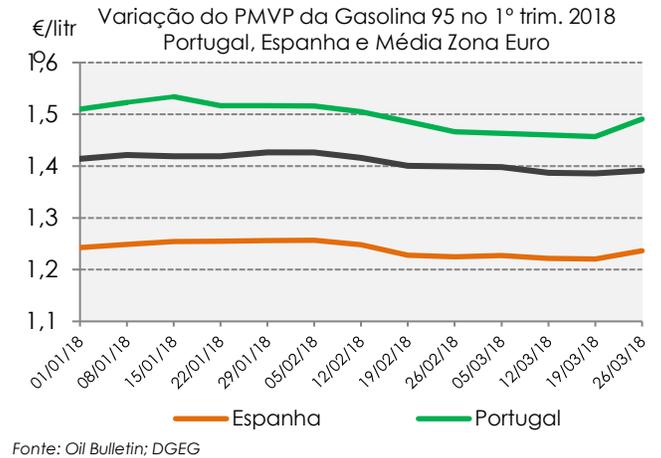


Figura 13

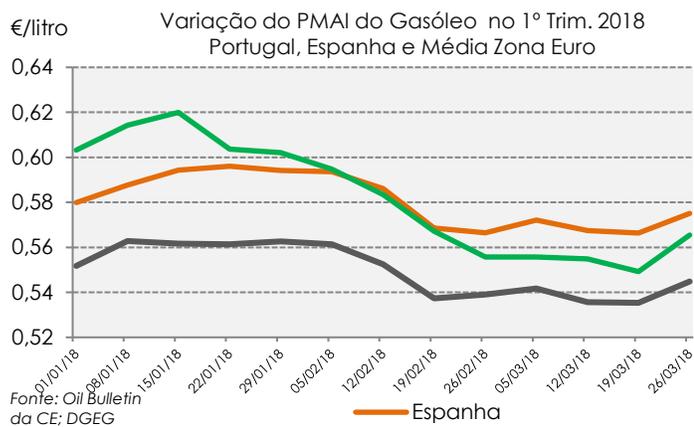


Figura 14

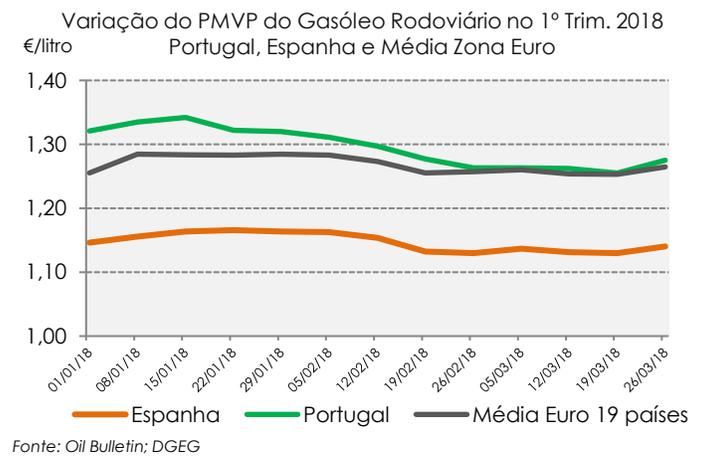


Figura 15

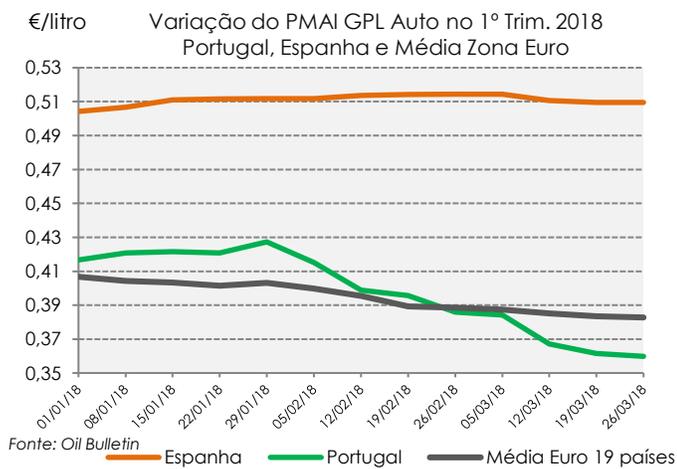


Figura 16

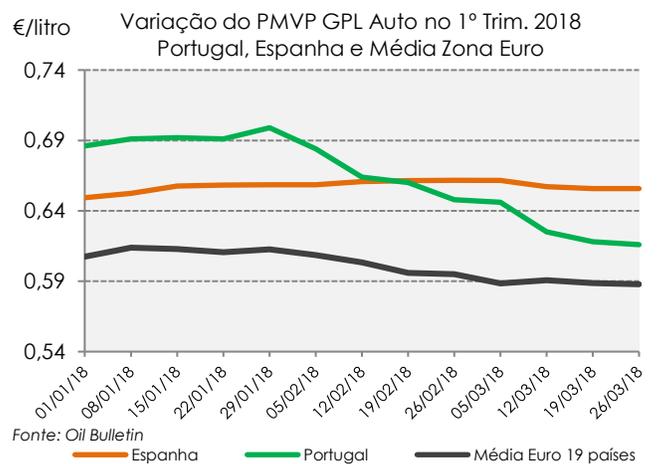


Figura 17

Conclusões

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

- Em termos médios, assistimos a uma subida das cotações do Brent, da gasolina 95, do gasóleo rodoviário, e dos seus PMAI e PMVP, quando comparados com o trimestre anterior e o trimestre homólogo. No caso do GPL Auto, a cotação desceu, mas o PMAI e PMVP subiram.
- O elemento com maior peso no preço final de venda ao público da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário permanece a carga fiscal: no 1º trimestre de 2018 esta representou, em média, cerca de 63% na gasolina 95 e 55% no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto esta atingiu 40%.
- O ISP aumentou no início do ano: 0,8 c/l na gasolina 95, 0,5 c/l no gasóleo rodoviário e 0,1 c/l no GPL Auto. O IVA aumentou menos de 1 c/l em todos os combustíveis, derivado do aumento do PMVP nos respetivos produtos.
- Em relação ao 4º Trimestre de 2017, os custos de ADC aumentaram 0,4 c/l na gasolina 95, 0,9 c/l no gasóleo rodoviário e 5,8 c/l no GPL Auto.
- Em valores médios do trimestre e em relação à média de Espanha, o PMAI da gasolina 95 apresentou-se 0,7 c/l abaixo, o do gasóleo rodoviário 0,2 c/l acima e o do GPL Auto 11,3 c/l abaixo. Comparativamente com a média da Zona Euro, o PMAI da gasolina 95 foi superior em 4,2 c/l, o do gasóleo rodoviário em 3,2 c/l e o do GPL Auto em 0,3 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com os de Espanha, são em média superiores em 25,6 c/l para a gasolina 95, em 14,9 c/l para o gasóleo rodoviário (resultado claro de uma carga fiscal muito díspar entre estes dois países na região ibérica), e em 0,5 c/l para o GPL Auto. Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP são superiores em 8,8 c/l para a gasolina 95, em 2,7 c/l para o gasóleo rodoviário e em 6,2 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.