

Informação nº127

**Evolução do Mercado dos
Combustíveis Rodoviários
3º Trimestre de 2021**

Outubro, 2021

01.

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 3º Trimestre de 2021, 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 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 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 2021. 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 2020 são de 06/07/2020 a 29/06/2020, e em 2021 são de 04/01/2021 a 27/09/2021.

02.

Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, no 3º trimestre de 2021 a cotação do Brent sofreu uma descida a meio do trimestre, recuperando no final do trimestre.

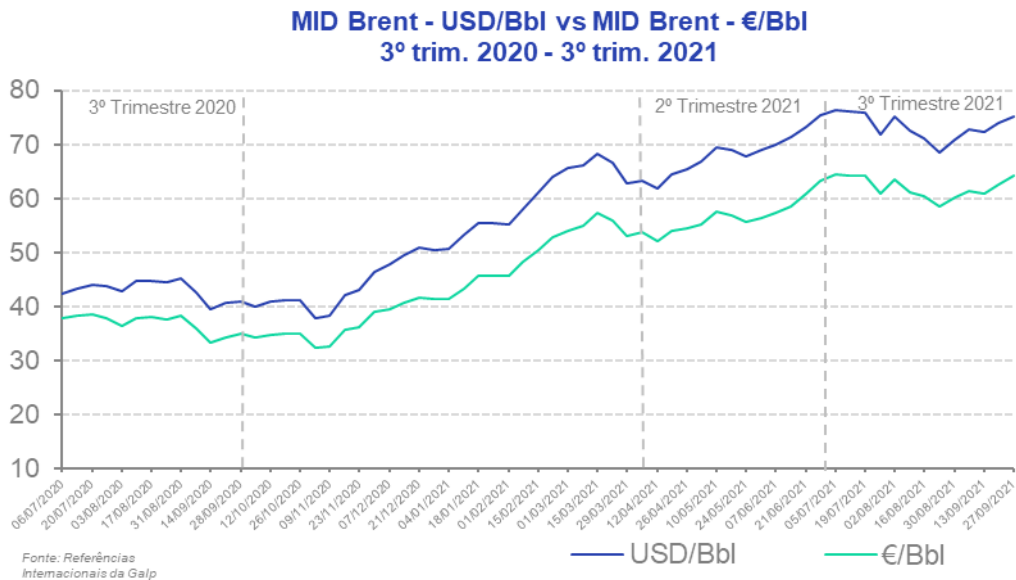


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Na Figura 2 apresentamos as variações percentuais das cotações em € do Brent e dos 3 produtos refinados. Enquanto o gasóleo acompanhou de perto a evolução do Brent, a gasolina agravou a diferença e o propano apresentou um crescimento acentuado face ao trimestre anterior.

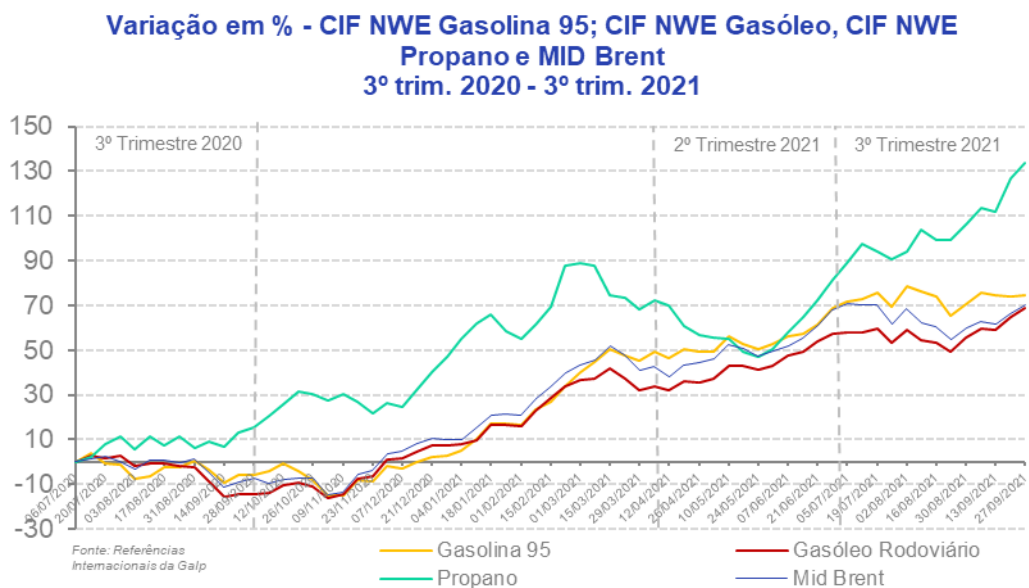


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

Na Figura 3, Figura 4 e Figura 5, constata-se que a evolução dos PMAI e dos PMVP da gasolina e do gasóleo acompanhou a das cotações dos produtos refinados. No caso do GPL Auto a evolução dos preços foi inferior ao aumento da cotação.

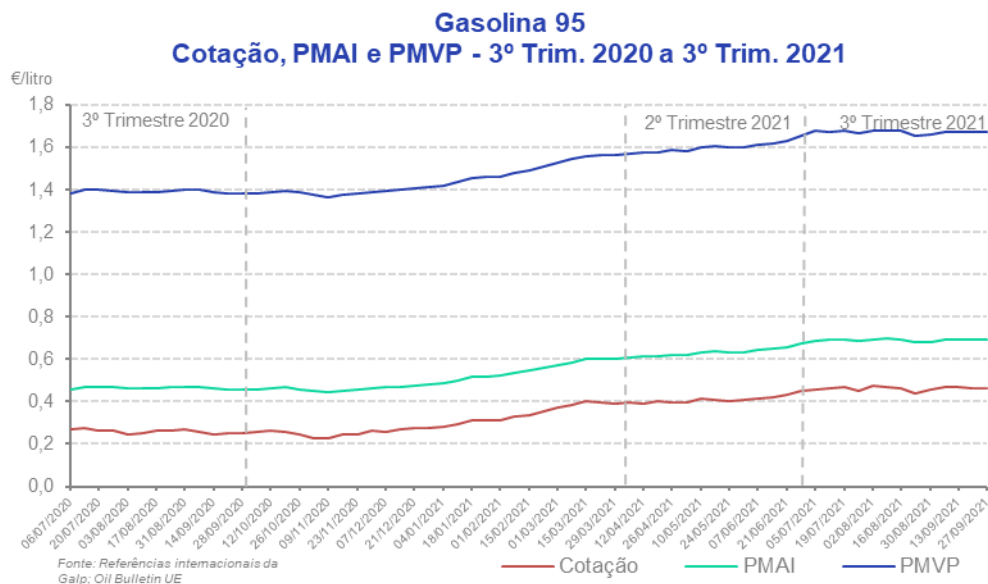


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

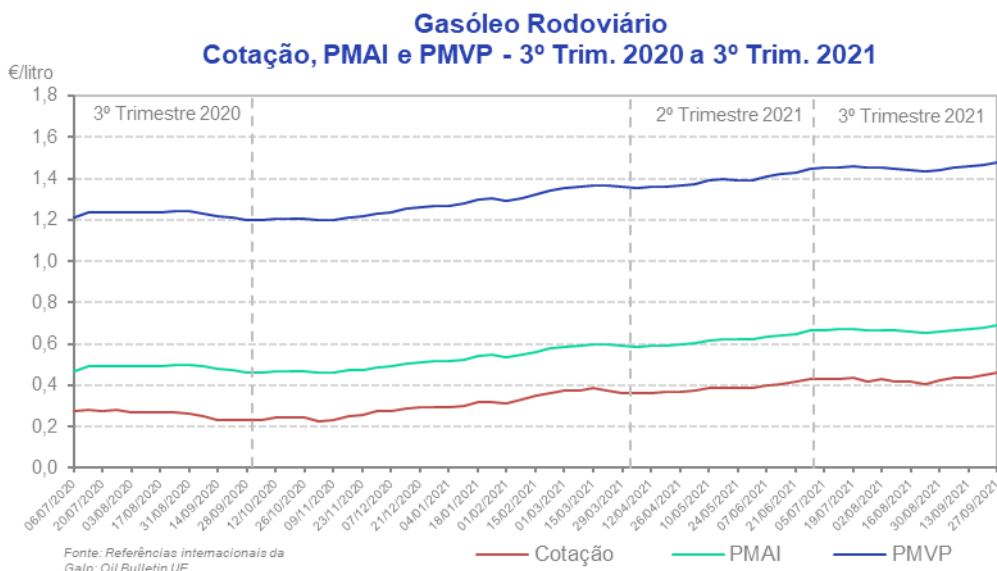


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

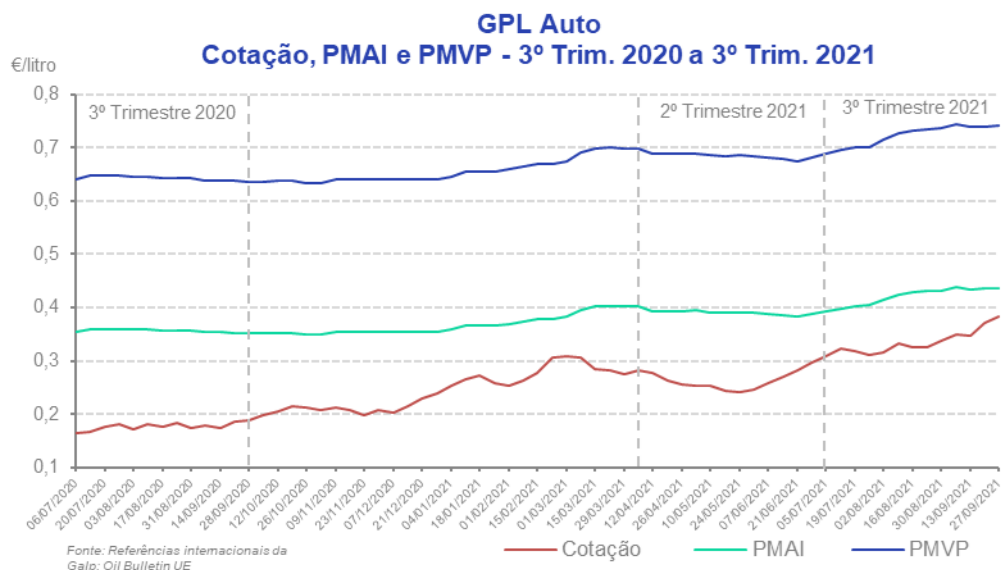


Figura 5 - Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que em relação ao trimestre anterior e homólogo se verificou uma subida em todos os produtos, sendo mais acentuada no Propano.

Quadro 1 – Comparação das cotações médias trimestrais dos combustíveis rodoviários em Portugal.

Cotação - €/litro	3º Trimestre 2020	2º Trimestre 2021	3º Trimestre 2021	Variação Trimestre Anterior (%)	Variação Trimestre Homólogo (%)
Brent	0,232	0,356	0,391	9,8	68,5
Gasolina 95	0,259	0,411	0,462	12,4	78,4
Gasóleo Rodoviário	0,261	0,388	0,430	10,8	64,8
Propano* (*base do GPL Auto)	0,177	0,263	0,334	27,0	88,7

No Quadro 2 verifica-se que as variações do PMAI e do PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário refletiram a subida das cotações face ao trimestre homólogo. Em relação ao trimestre anterior o PMAI

e PMVP registaram uma subida menos acentuada, sendo inferior à variação da cotação dos produtos, principalmente no GPL Auto.

Quadro 2 - Comparação dos preços médios trimestrais dos combustíveis rodoviários em Portugal.

Preço - €/litro	3º Trimestre 2020	2º Trimestre 2021	3º Trimestre 2021	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,465	0,633	0,690	9,0	48,4
PMVP Gasolina 95	1,392	1,601	1,671	4,4	20,0
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,486	0,618	0,658	8,1	37,4
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,229	1,392	1,453	4,4	18,2
PMAI GPL Auto	0,357	0,391	0,421	7,7	17,9
PMVP GPL Auto	0,686	0,686	0,723	5,4	5,4

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 – 3º trimestre de 2020, 2º trimestre de 2021 e 3º trimestre de 2021. 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 2021.

Em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, no 3º trimestre de 2021 o PMVP da gasolina 95 foi superior em 7,0 c/l (+4,4%) e em 27,9 c/l (+20,0%), o do gasóleo rodoviário em 6,1 c/l (+4,4%) e em 22,4 c/l (+18,2%), e o do GPL Auto em 3,7 c/l (+5,4%) e em 3,7 c/l (+5,4%).

A subida do PMVP na gasolina 95 no 3º trimestre de 2021 face ao trimestre anterior foi sobretudo devido à subida da cotação em 5,1 c/l. Verificou-se um pequeno aumento do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 0,4 c/l e dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 0,2 c/l. No gasóleo rodoviário a subida do PMVP também foi sobretudo devido à subida das cotações em 4,2 c/l e do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 0,9

c/l, tendo os custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) descido em 0,1 c/l. No caso do GPL Auto a subida do PMVP foi devido ao aumento da cotação em 7,1 c/l, que parte foi absorvida pela descida de 4,1 c/l nos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC). A nível carga fiscal, o ISP manteve-se nos 3 produtos, e o IVA subiu em consequência da subida do PMVP.

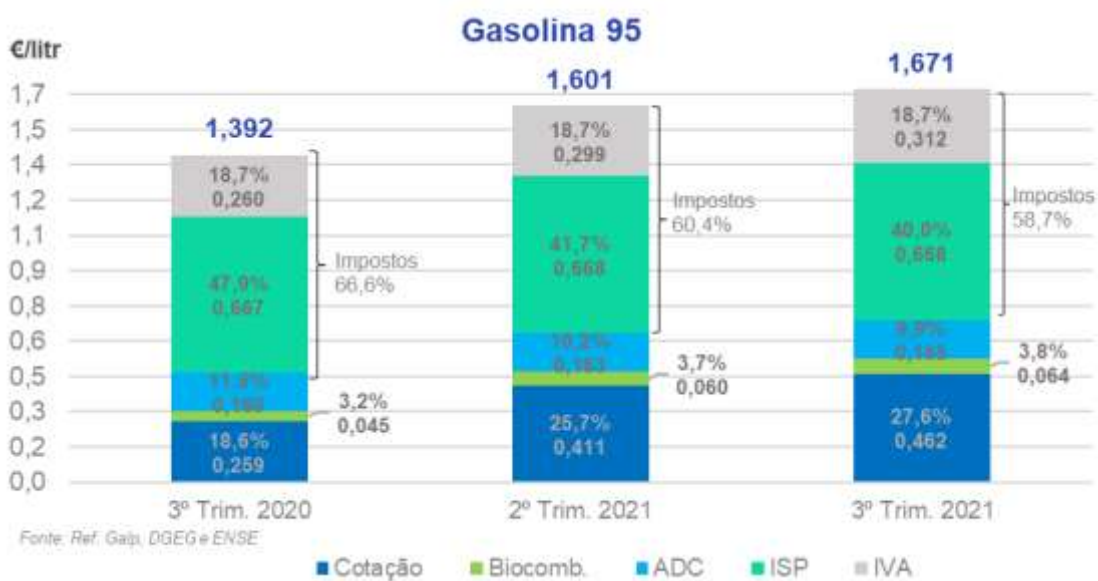


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

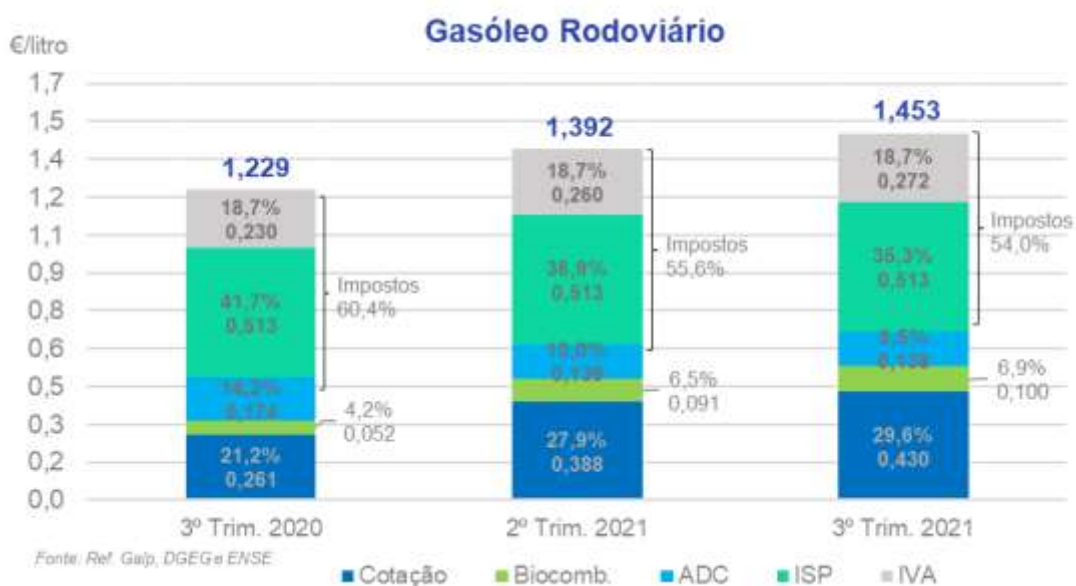


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

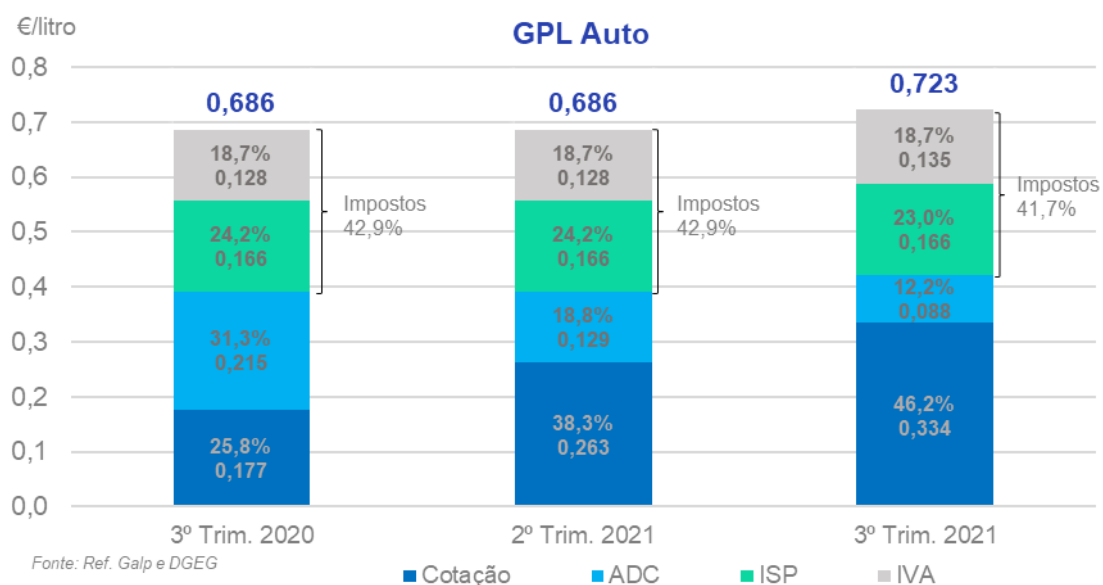


Figura 8 -Estrutura do PMVP do GPL Auto.

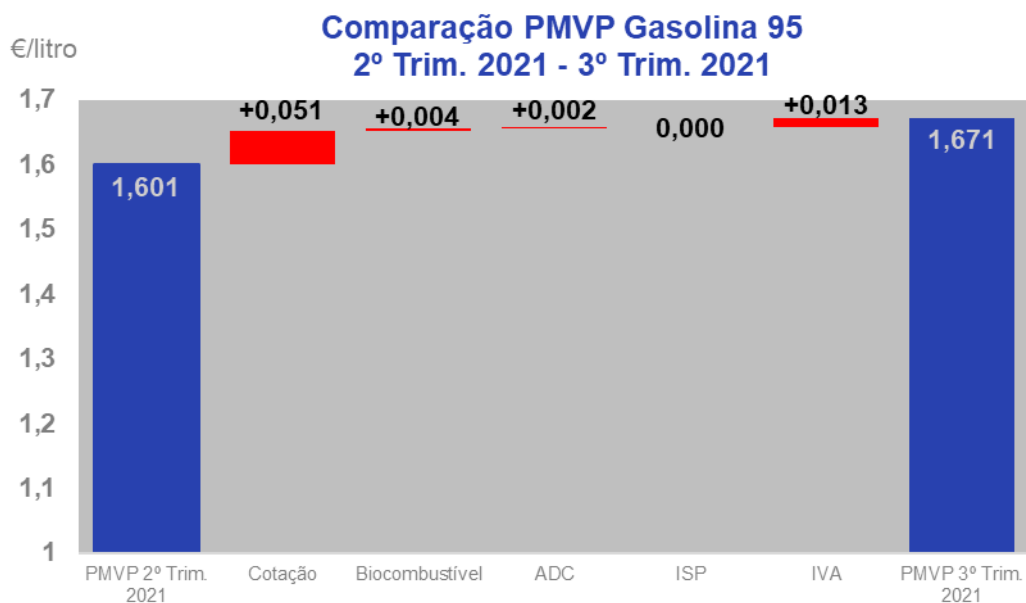


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

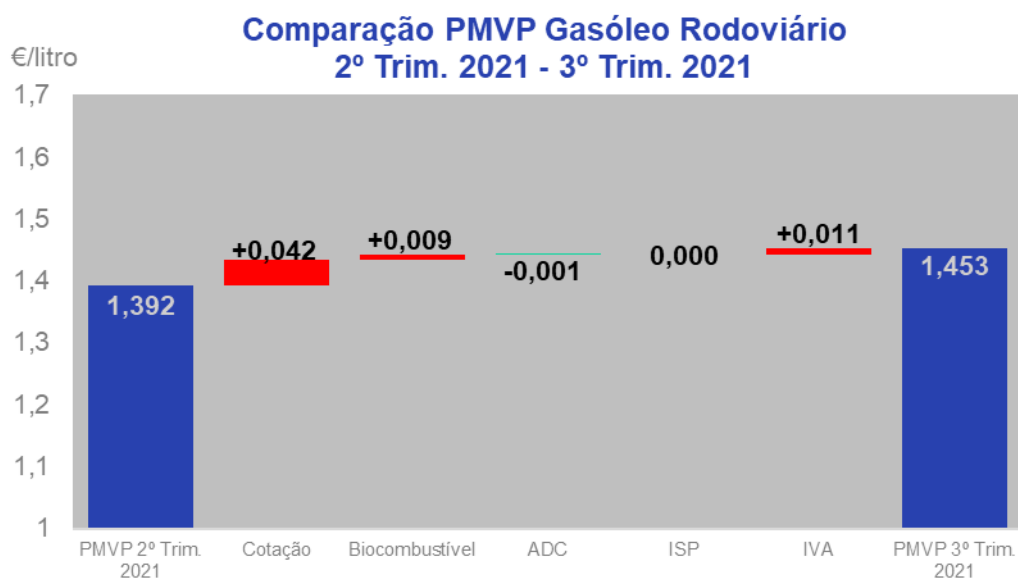


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

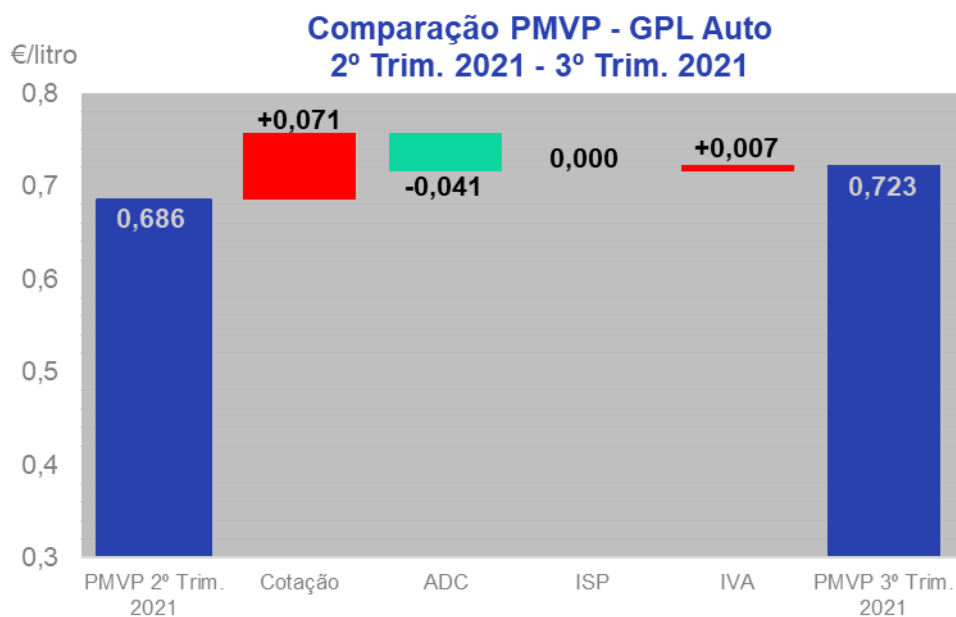
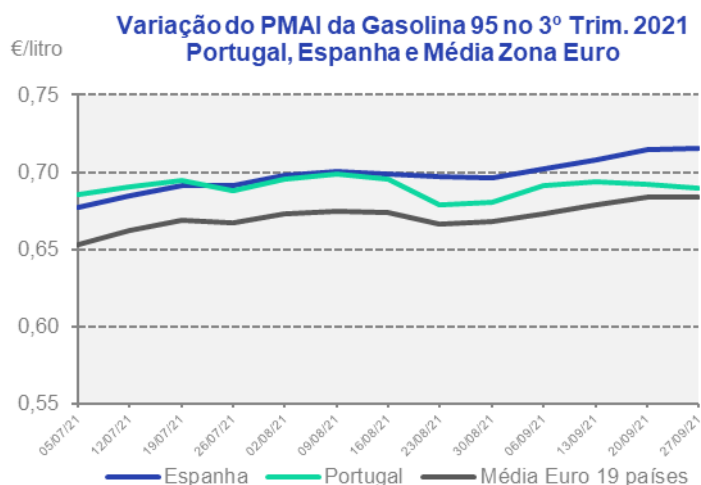


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

04.

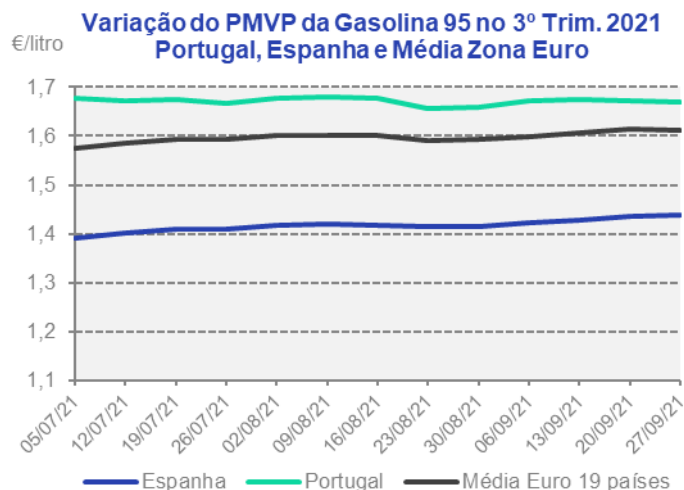
Comparação de preços na União Europeia

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 2021.



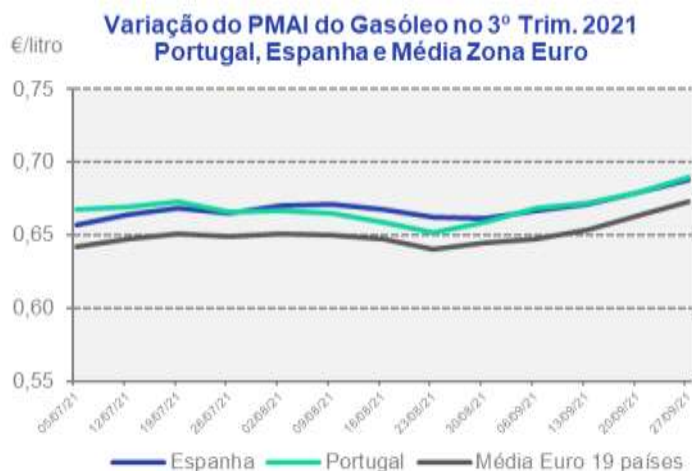
Fonte: Oil Bulletin da CE; DGE

Figura 12



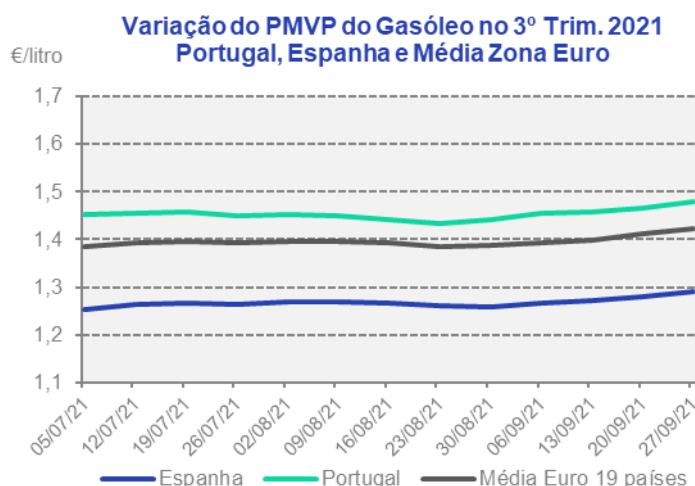
Fonte: Oil Bulletin da CE; DGE

Figura 13



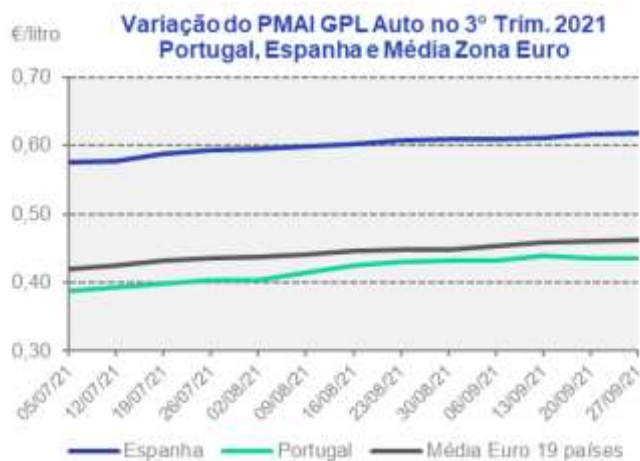
Fonte: Oil Bulletin da CE; DGE

Figura 14



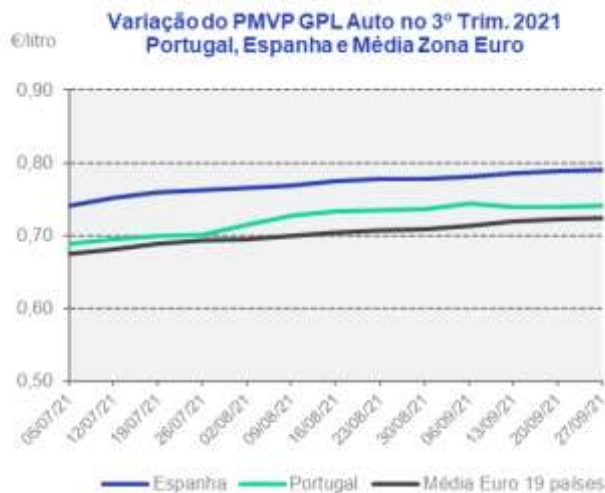
Fonte: Oil Bulletin da CE; DGE

Figura 15



Fonte: Oil Bulletin da CE, DGEG

Figura 16



Fonte: Oil Bulletin da CE, DGEG

Figura 17

Segue-se o Quadro 3, que estabelece uma comparação entre os valores médios do 3º trimestre de 2021 dos PMAI e PMVP dos três produtos de Portugal, com os de Espanha e da média da Zona Euro.

Quadro 3 - Comparação entre os preços médios trimestrais em Portugal com Espanha e a Zona Euro.

€/litro	Comparação com média de Espanha	Comparação com média da Zona Euro
PMAI Gasolina 95	-0,77 c/l	+1,9 c/l
PMVP Gasolina 95	+25,51 c/l	+7,4 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	-0,05 c/l	+1,7 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	+18,56 c/l	+5,7 c/l
PMAI GPL Auto	-18,2 c/l	-2,2 c/l
PMVP GPL Auto	-4,9 c/l	+2,0 c/l

05.

Conclusões

De acordo com a Informação apresentada, conclui-se:

- Os valores médios trimestrais das cotações dos produtos em relação ao trimestre anterior e homólogo subiram em todos os produtos.
- A evolução dos PMAI e dos PMVP dos combustíveis rodoviários acompanhou como habitualmente a evolução das cotações dos produtos refinados. No caso do GPL Auto, a variação dos preços foi inferior ao da cotação do produto, cujo aumento foi superior.
- 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 2021 esta representou, em média, 58,7% na gasolina 95 e 54% no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto atingiu 41,7%. O valor do IVA subiu em função da subida do PMVP dos produtos, enquanto o ISP manteve-se igual.
- Face ao trimestre anterior, os custos de ADC aumentaram 0,2 c/l na gasolina e desceram 0.1 c/l no gasóleo rodoviário e 4,1 c/l no GPL Auto.
- Em valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI foi inferior para a gasolina 95 em 0,77 c/l, para o gasóleo rodoviário em 0.05 c/l e para GPL Auto em 18,2 c/l. Em relação à média da Zona Euro, o PMAI da gasolina 95 foi superior em 1,9 c/l, o do gasóleo rodoviário em 1,7 c/l e o do GPL Auto inferior em 2,2 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, são em média superiores em 25,5 c/l para a gasolina 95 e em 18,56 c/l para o gasóleo rodoviário (resultado de uma carga fiscal muito díspar entre estes dois países da Península Ibérica), e inferiores em 4,9 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, 5,7 c/l para o gasóleo rodoviário, e 2,0 c/l no caso do GPL Auto, também aqui refletindo o facto da carga fiscal em Portugal ser superior à média dos países da zona Euro.
- Recordamos que, tal como refere a Comissão Europeia, deve existir alguma reserva nesta comparação, uma vez que o reporte dos preços não é uniforme e o nível de incorporação de biocombustíveis, tal como o seu tratamento fiscal, também não é igual em todos os países.