

Informação nº161

## **Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários** 3º Trimestre de 2023

outubro, 2023

## 01.

### Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 3º Trimestre de 2023, comparando-o com os trimestres anterior e 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 cotações e preços do 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), dos três produtos em análise.

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 2023. 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 2022 são de 04/07/2022 a 26/09/2022 e em 2023 de 03/04/2023 a 25/09/2023.

## 02.

### Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, a cotação do Brent apresentou uma subida claramente evidenciada ao longo do 3º trimestre de 2023, ainda assim na maioria das semanas inferiores aos do trimestre homólogo.

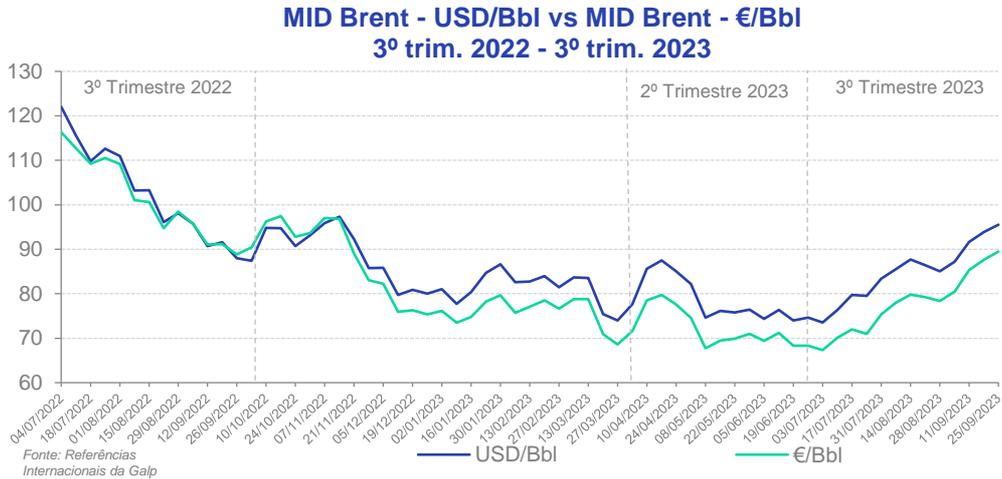


Figura 1 - Variação das cotações do Brent.

Na Figura 2 apresentamos as variações percentuais das cotações em € do Brent e dos três produtos refinados. Verifica-se que no 3º trimestre de 2023 o propano apresenta uma menor desvalorização do que o gásóleo, a gasolina e o Brent.

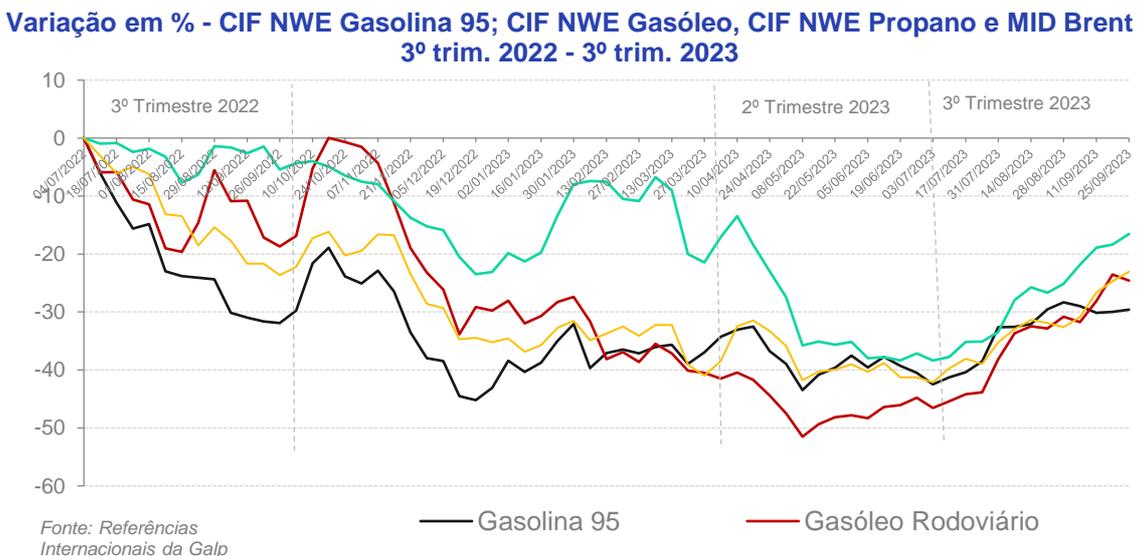


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

Nas Figura 3, Figura 4 e Figura 5 constata-se que a evolução do PMAI e do PMVP da gasolina, do gasóleo e do GPL Auto acompanhou a das cotações dos produtos refinados.

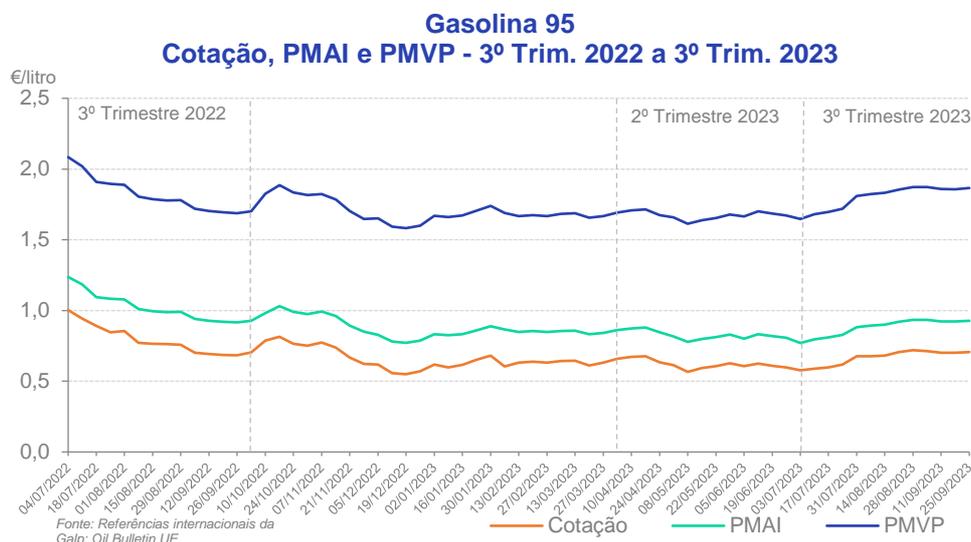


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

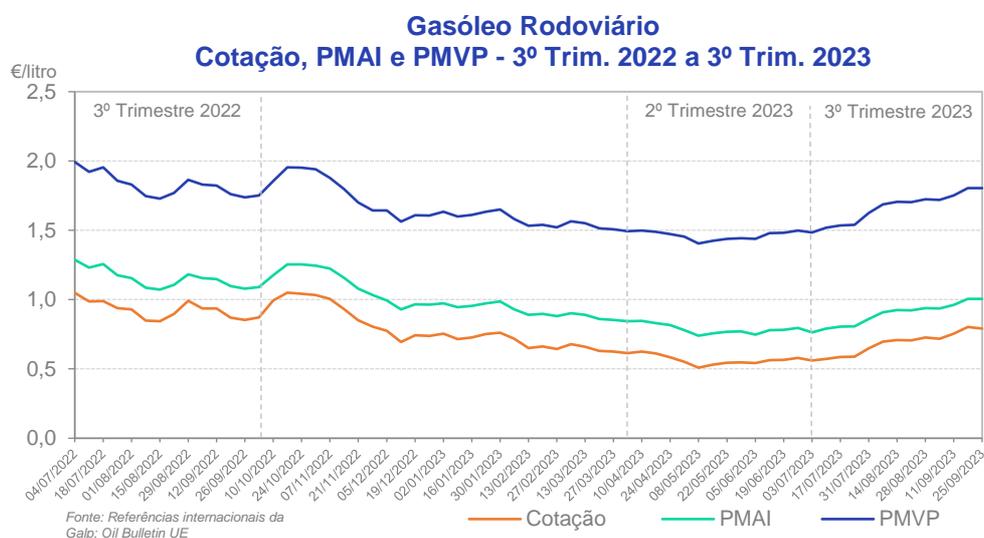


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

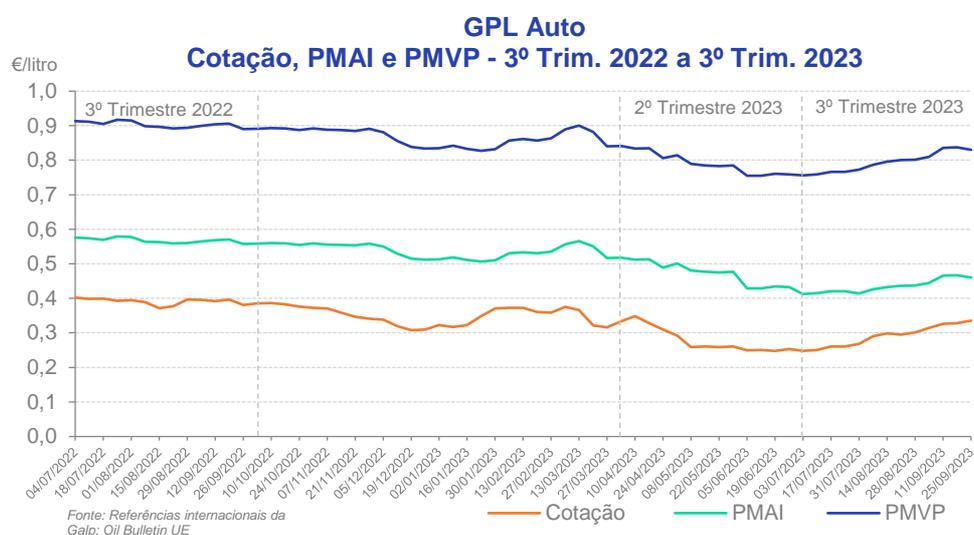


Figura 5 - Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verifica-se uma subida, mais pronunciada no gasóleo, em relação ao trimestre anterior e valores inferiores em relação ao trimestre homólogo.

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

Cotação - €/litro	3º Trimestre 2022	2º Trimestre 2023	3º Trimestre 2023	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
Brent	0,639	0,454	0,491	8,1	-23,2
Gasolina 95	0,797	0,622	0,666	7,1	-16,4
Gasóleo Rodoviário	0,929	0,567	0,682	20,3	-26,6
Propano* (*base do GPL Auto)	0,391	0,281	0,291	3,6	-25,6

Como se pode ver no Quadro 2, as variações dos PMAI e PMVP da gasolina, gasóleo foram semelhantes às das cotações dos produtos em relação ao trimestre anterior. Já no GPL auto verificou-se uma redução apesar do aumento da cotação.

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

Preço - €/litro	3º Trimestre 2022	2º Trimestre 2023	3º Trimestre 2023	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	1,028	0,827	0,880	6,4	-14,4
PMVP Gasolina 95	1,827	1,673	1,799	7,5	-1,5
PMAI Gasóleo Rodoviário	1,157	0,789	0,895	13,4	-22,6
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,832	1,463	1,662	13,6	-9,3
PMAI GPL Auto	0,568	0,473	0,435	-8,0	-23,4
PMVP GPL Auto	0,903	0,792	0,794	0,3	-12,1

## 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 2022, e 2º e 3º trimestres de 2023. Nas Figura 9, Figura 10 e Figura 11 mostra-se a contribuição dos componentes da estrutura de preços na variação do PMVP destes produtos nos mesmos trimestres.

Em relação aos trimestres anterior e homólogo, no 3º trimestre de 2023 o PMVP da gasolina 95 foi respetivamente superior em 12,6 c/l (7,5%) e inferior em 2,8 c/l (-1,5%), o do gasóleo rodoviário superior em 19,9 c/l (13,6%) e inferior em 17,0 c/l (-9,3%), e o do GPL Auto superior em 0,2 c/l (0,3%) e inferior em 10,9 c/l (-12,1%).

A subida do PMVP na gasolina 95 no 3º trimestre de 2023 face ao trimestre anterior foi devida à subida das cotações em 4,4 c/l, dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 2,5 c/l e do ISP em 5,0 c/l, e do IVA em 2,4 c/l, apesar da descida do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 1,6 c/l.

No gasóleo rodoviário, a subida do PMVP no mesmo período foi também causada pela subida das cotações em 11,5 c/l, dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 0,7 c/l e do ISP em 5,6 c/l, e do IVA em 3,7 c/l, apesar da descida do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 1,7 c/l.

No caso do GPL Auto, a subida do PMVP deveu-se à subida das cotações em 1,0 c/l e ISP em 3,1c/l, que absorveram a descida do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 1,7 c/l e também dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 2,3 c/l.

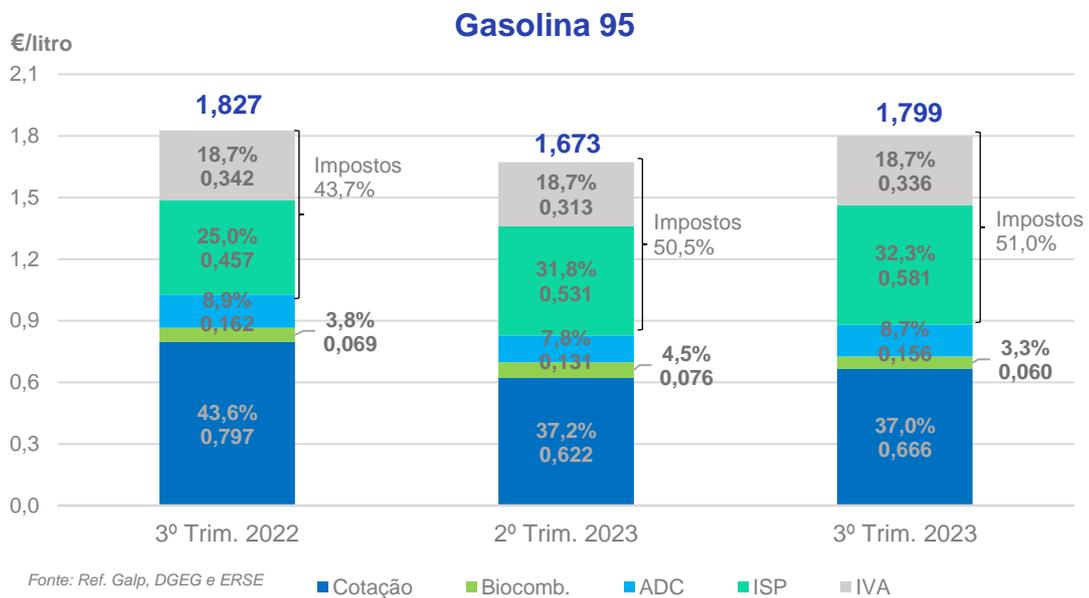


Figura 6- Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

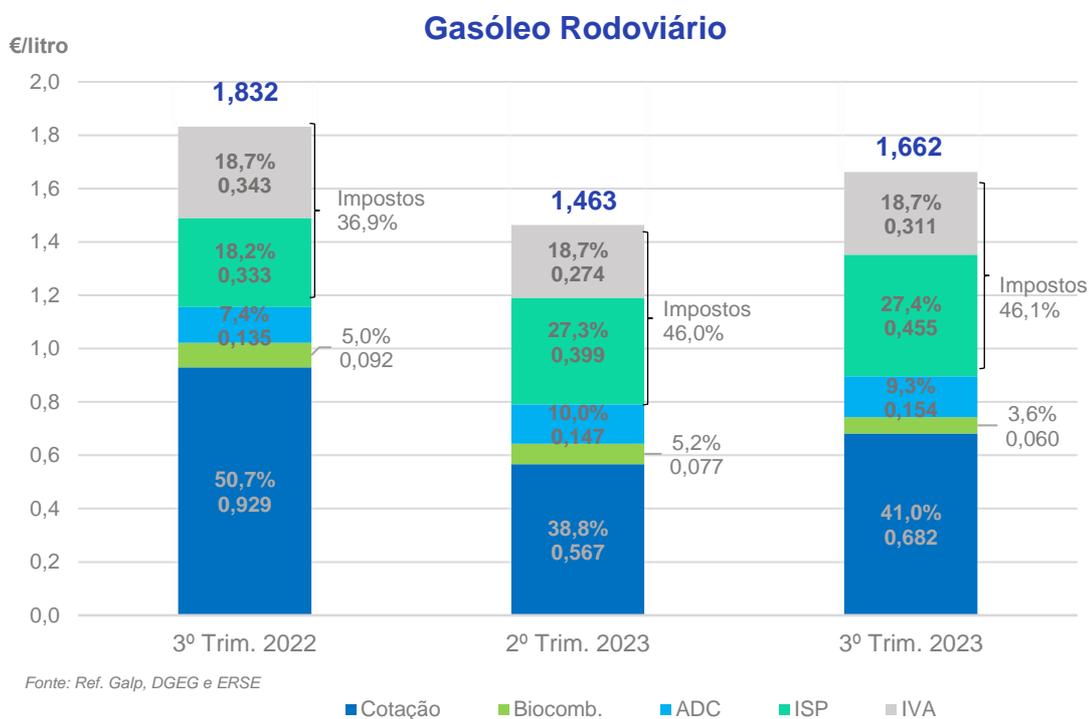


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

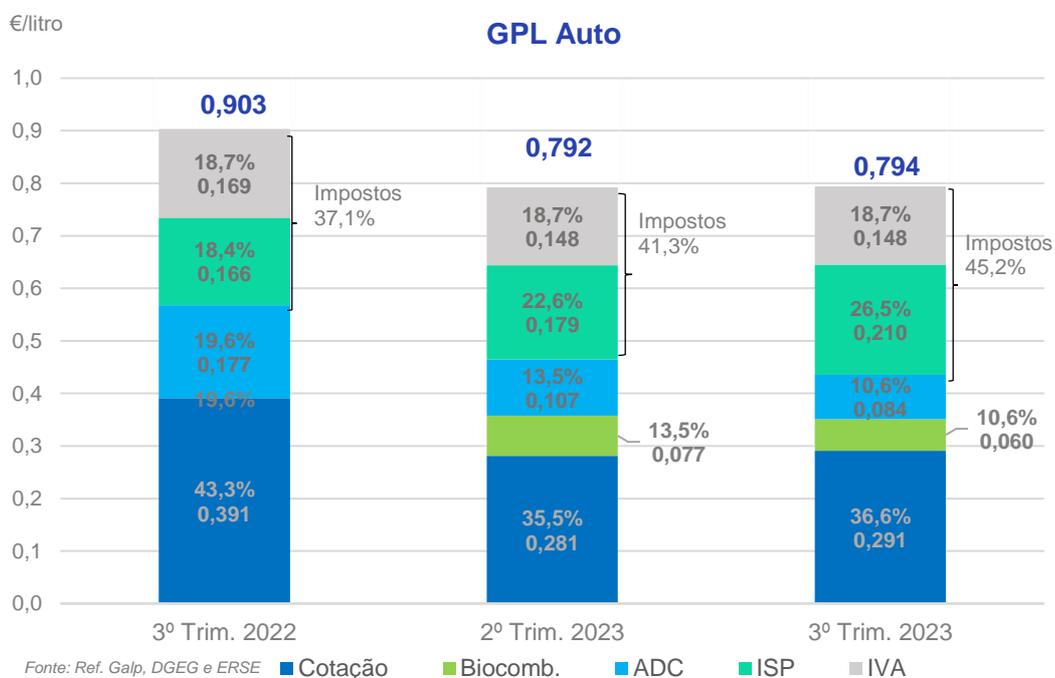


Figura 8 - Estrutura do PMVP do GPL Auto.

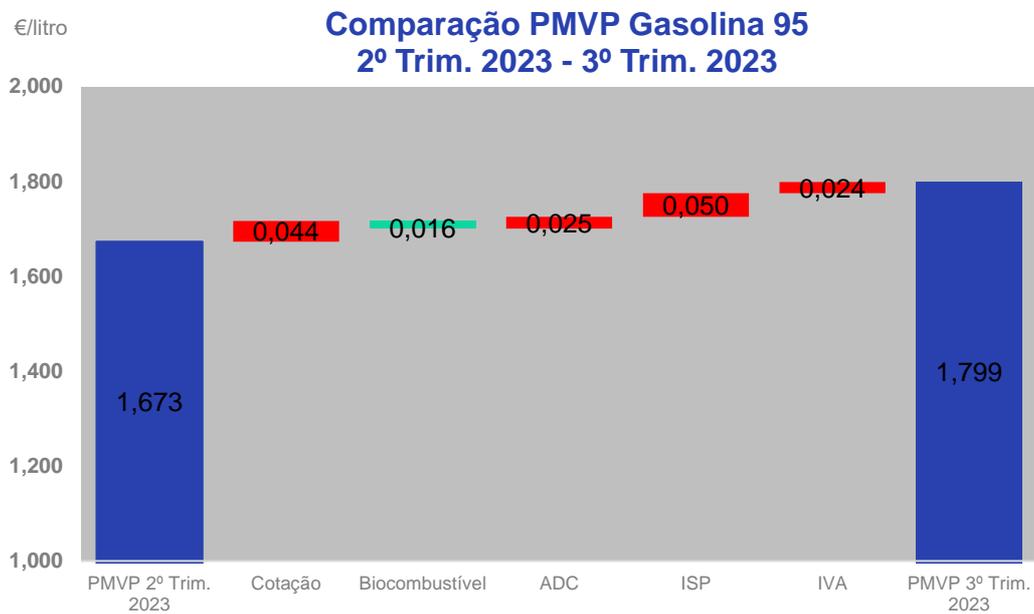


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

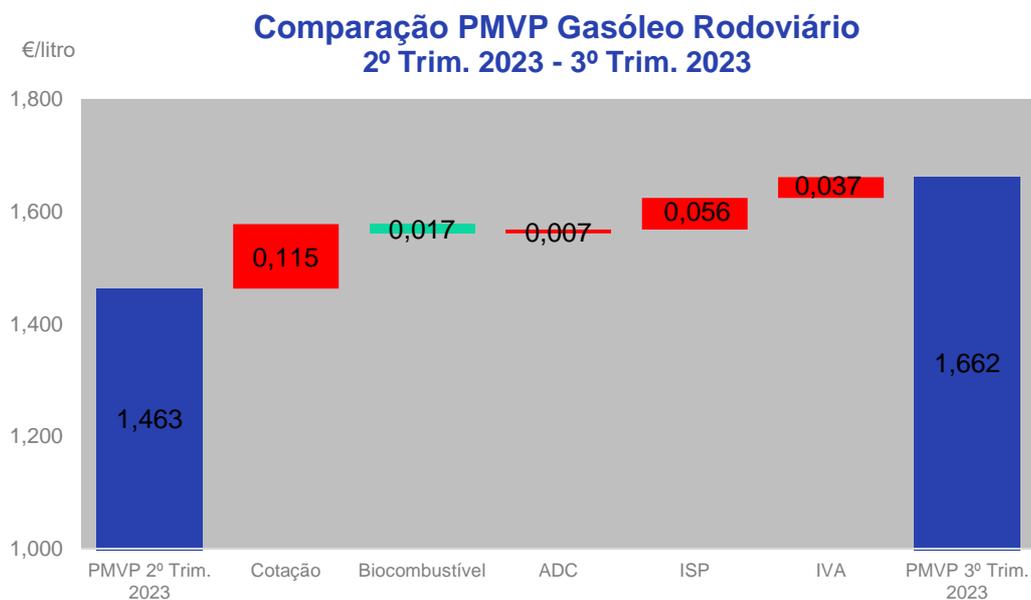


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

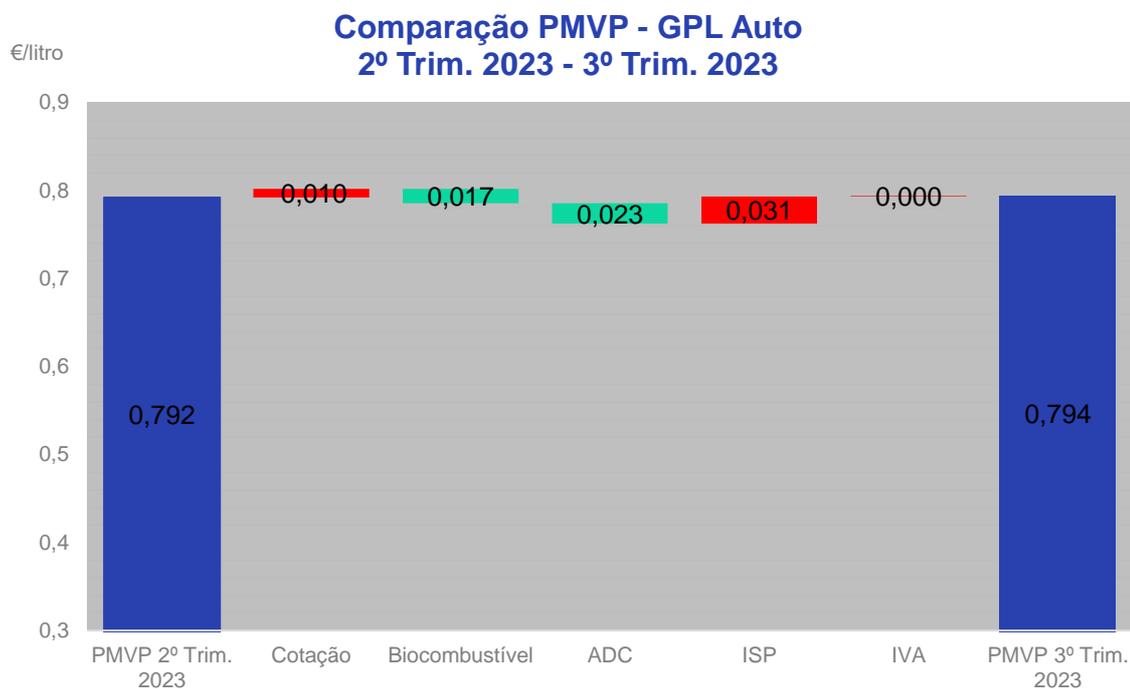
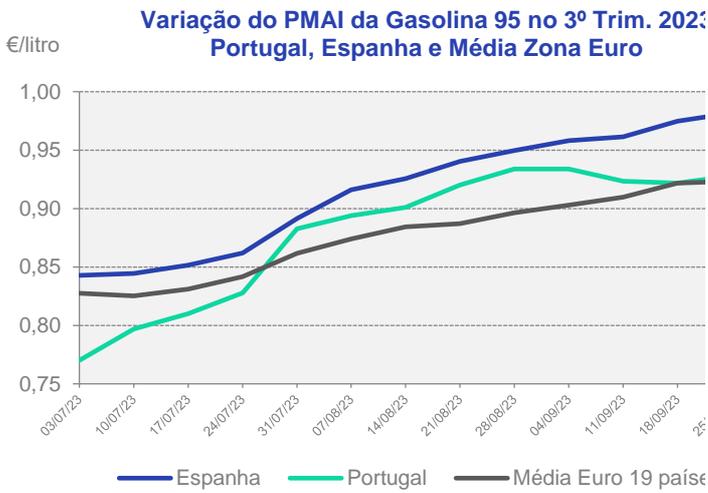


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

## 04.

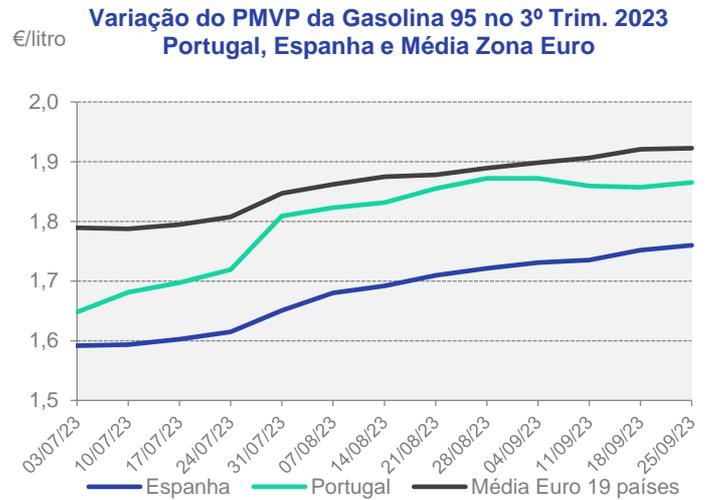
### Comparação de preços na União Europeia

Da Figura 12 à Figura 17, indicamos os PMAI e os PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto em Portugal, Espanha e na média dos 19 países da Zona Euro, ao longo do 3º trimestre de 2023.



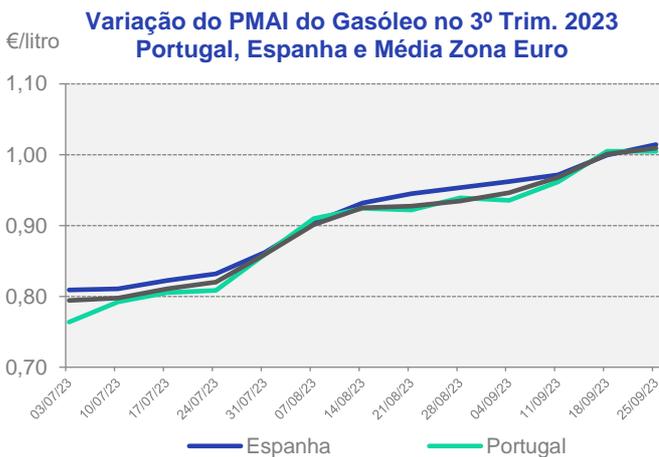
Fonte: Oil Bulletin da CE; DGEG

Figura 12



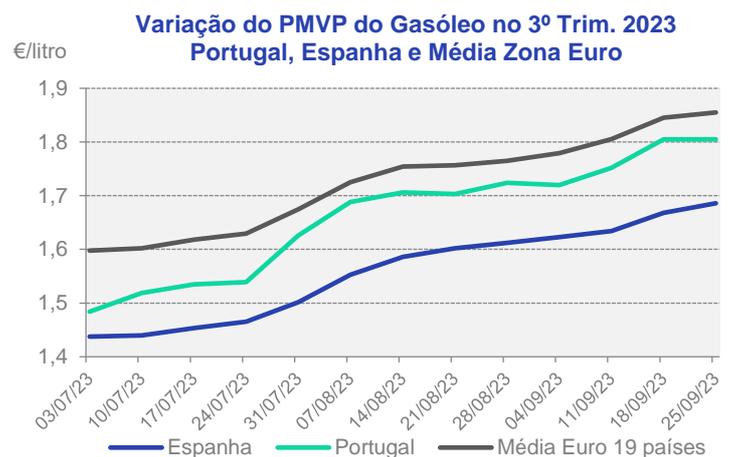
Fonte: Oil Bulletin da CE; DGEG

Figura 13



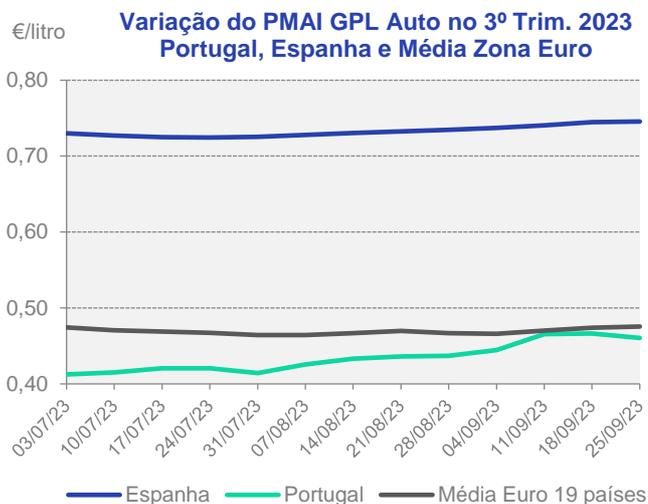
Fonte: Oil Bulletin da CE; DGEG

Figura 14



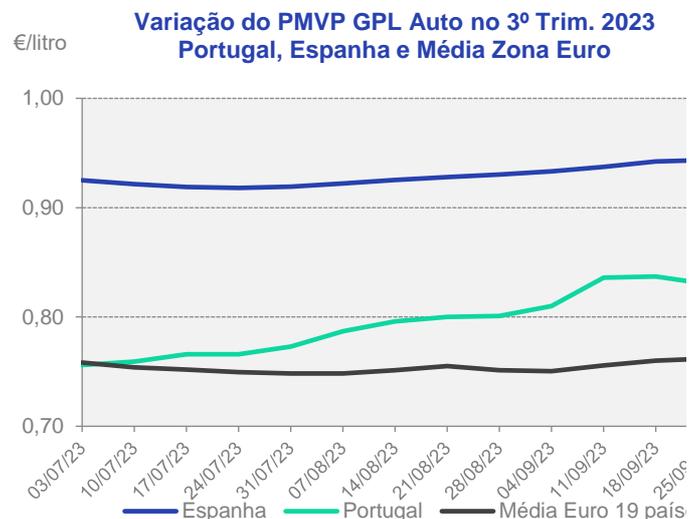
Fonte: Oil Bulletin da CE; DGEG

Figura 15



Fonte: Oil Bulletin da CE; DGEG

Figura 16



Fonte: Oil Bulletin da CE; DGEG

Figura 17

No Quadro 3, estabelece-se uma comparação entre os valores médios dos PMAI e PMVP dos três produtos, com os de Espanha e da média da Zona Euro, no 3º trimestre de 2023.

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	<b>-3,5 c/l</b>	<b>+0,4 c/l</b>
PMVP Gasolina 95	<b>+12,0 c/l</b>	<b>-6,1 c/l</b>
PMAI Gasóleo Rodoviário	<b>-1,4 c/l</b>	<b>-0,5 c/l</b>
PMVP Gasóleo Rodoviário	<b>+10,3 c/l</b>	<b>-6,2 c/l</b>
PMAI GPL Auto	<b>-29,8 c/l</b>	<b>-3,4 c/l</b>
PMVP GPL Auto	<b>-13,4 c/l</b>	<b>+4,0 c/l</b>

## 05.

### Conclusões

De acordo com a Informação apresentada, conclui-se:

- Verificou-se uma subida das cotações em relação ao trimestre anterior, embora ficando abaixo dos valores do trimestre homólogo. As variações dos PMAI e PMVP acompanharam esta evolução.
- Como resultado da política fiscal, no 3º trimestre de 2023, o ISP aumentou, em média, 5,0 c/l na gasolina 95, 5,6 c/l no gasóleo rodoviário e 3,1 c/l no GPL Auto. O IVA subiu em todos os produtos, consequência da subida dos PMVP.
- A carga fiscal no 3º trimestre de 2023 representou 51,0% na gasolina 95; 46,1% no gasóleo rodoviário e 45,2% no caso do GPL Auto.
- Face ao trimestre anterior, os custos de ADC aumentaram 2,5 c/l na gasolina, 0,7 c/l no gasóleo rodoviário e diminuíram 2,3 c/l no GPL Auto.
- Relativamente aos valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI foi inferior na gasolina 95 (-3,5 c/l), no gasóleo rodoviário (-1,4 c/l) e no GPL Auto (-29,8 c/l). Em relação à média da Zona Euro, o PMAI nacional foi superior na gasolina 95 (0,4 c/l), inferior no gasóleo rodoviário (-0,5 c/l) e no GPL Auto (-3,4 c/l).
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, foram superiores na gasolina 95 (12,0 c/l), no gasóleo rodoviário (10,3 c/l) e inferiores no GPL Auto (-13,4 c/l). Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP foram inferiores na gasolina 95 (-6,1 c/l), no gasóleo rodoviário (-6,2 c/l) e superiores no GPL Auto (4,0 c/l).
- 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.