



epcol

EMPRESAS PORTUGUESAS
DE COMBUSTÍVEIS
E LUBRIFICANTES



**Informação nº189
Evolução do Mercado dos
Combustíveis Rodoviários**

2º Trimestre de 2025

julho 2025

www.epcol.pt

Índice

1. Introdução	3
2. Cotações e Preços	4
3. Estrutura de Preços	7
4. Comparação de preços na União Europeia	10
5. Conclusões	12

1. Introdução

Apresentamos a habitual análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 2º Trimestre de 2025, comparando-o com os trimestres anterior e homólogo.

Em complemento desta Informação seguir-se-ão as relativas aos Volumes de Vendas e às cotações e preços do GPL, logo que estejam disponíveis os dados necessários.

Analizamos 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.

Mostramos 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 2º trimestre de 2025. 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 2024 são de 08/04/2024 a 24/06/2024, e em 2025 de 06/01/2025 a 30/06/2025.

2. Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, no 2º trimestre de 2025, em termos médios, a cotação do Brent foi inferior face aos trimestres anterior e homólogo.

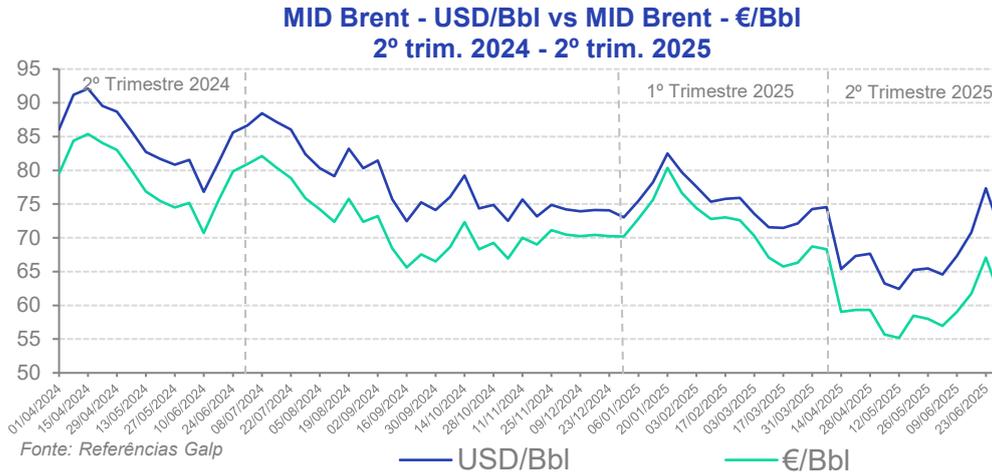


Figura 1 - Variação das cotações do Brent.

Na Figura 2 apresentamos as variações percentuais das cotações em € do Brent e dos três produtos refinados. Verificou-se que em todos os casos os valores no 2º trimestre estão abaixo dos verificados no início do trimestre homólogo de 2024.

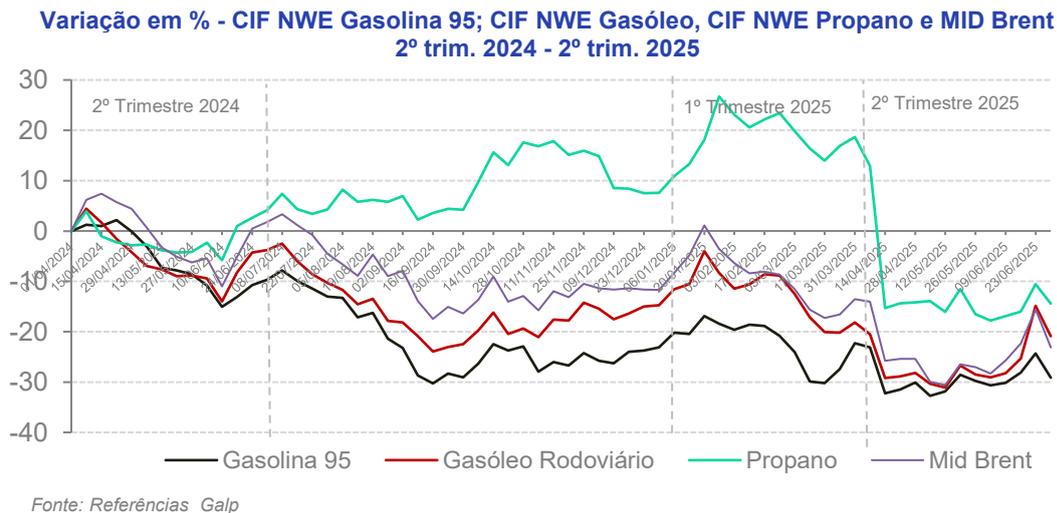


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

Nas Figura 3, Figura 4 e Figura 5 constata-se que a evolução do PMAI e do PMVP da gasolina, do gasóleo e do Autogás acompanhou, na generalidade, a das cotações dos produtos refinados, com algum atraso no caso do Autogás.

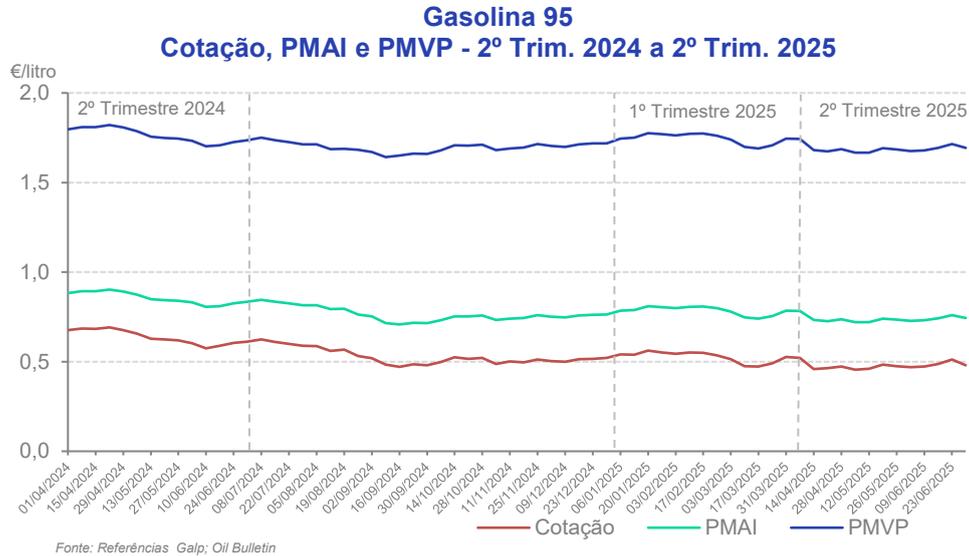


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

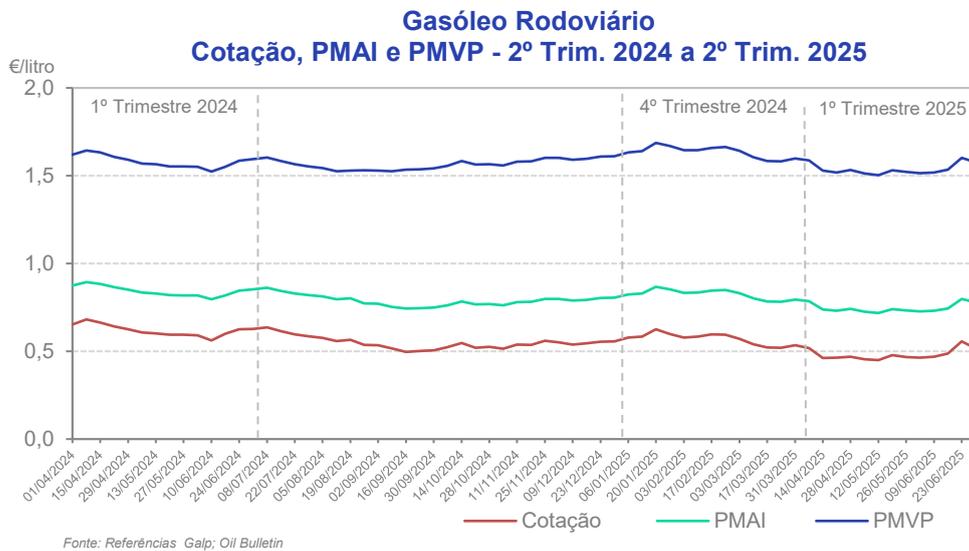


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

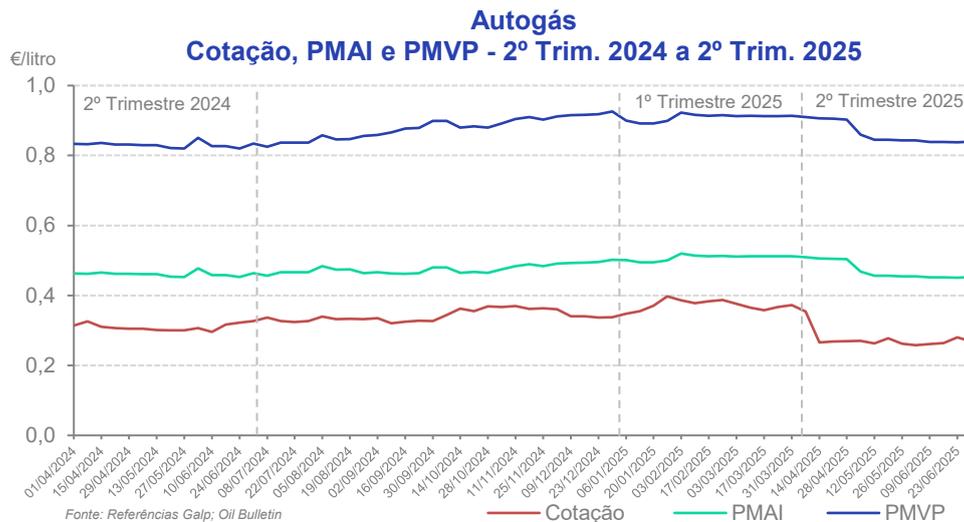


Figura 5 - Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, em relação ao trimestre anterior e ao homólogo verificou-se uma descida das cotações de todos os produtos.

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

Cotação - €/litro	2º Trimestre 2024	1º Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
Brent	0,496	0,453	0,377	-16,8	-24,0
Gasolina 95	0,639	0,527	0,478	-9,3	-25,2
Gasóleo Rodoviário	0,618	0,571	0,481	-15,8	-22,2
Propano* (*base do Autogás)	0,308	0,373	0,274	-26,5	-11,0

Como se pode ver no Quadro 2, as variações dos PMAI e PMVP da gasolina e gasóleo seguiram a tendência de descida das cotações dos produtos, enquanto os do Autogás subiram em relação ao trimestre homólogo.

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

Preço - €/litro	2º Trimestre 2024	1º Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,857	0,785	0,738	-6,0	-13,9
PMVP Gasolina 95	1,765	1,746	1,689	-3,3	-4,3
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,842	0,825	0,746	-9,6	-11,4
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,580	1,635	1,537	-6,0	-2,7
PMAI Autogás	0,461	0,508	0,471	-7,3	2,2
PMVP Autogás	0,830	0,909	0,863	-5,1	4,0

3. 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 Autogás nos três períodos em análise: 2º trimestre de 2024, e 1º e 2º trimestres de 2025. 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 2º trimestre de 2025 o PMVP da gasolina 95 foi respetivamente, inferior em 5,7 c/l (-3,3%) e em 7,6 c/l (-4,3%), o do gasóleo rodoviário inferior em 9,8 c/l (-6,0%) e em 4,3 c/l (-2,7%), e o do GPL Auto inferior em 4,6 c/l (-5,1%) e superior em 3,3 c/l (4,0%).

A descida do PMVP na gasolina 95 no 2º trimestre de 2025 face ao trimestre anterior foi devida à descida da cotação (-4,9 c/l). O sobrecusto da incorporação de biocombustíveis aumentou 0,2 c/l e os custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 0,1 c/l. O ISP manteve-se e o IVA diminuiu 1,1 c/l, como consequência da diminuição do PMVP.

No gasóleo rodoviário, a diminuição do PMVP foi devida também à descida da cotação (-9,0 c/l). O sobrecusto da incorporação de biocombustíveis aumentou 0,2 c/l e os custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) 0,9 c/l. O ISP manteve-se no mesmo valor e o IVA diminuiu 1,8 c/l, como consequência da descida do PMVP.

No caso do Autogás, a descida do PMVP deveu-se igualmente à diminuição das cotações em 9,9 c/l, que absorveu a subida dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC)

em 5,8 c/l e do sobrecusto da incorporação de biocombustíveis em 0,1 c/l. O ISP (taxa de carbono) aumentou 0,1 c/l. O IVA desceu 0,9 c/l, como consequência da diminuição do PMVP.

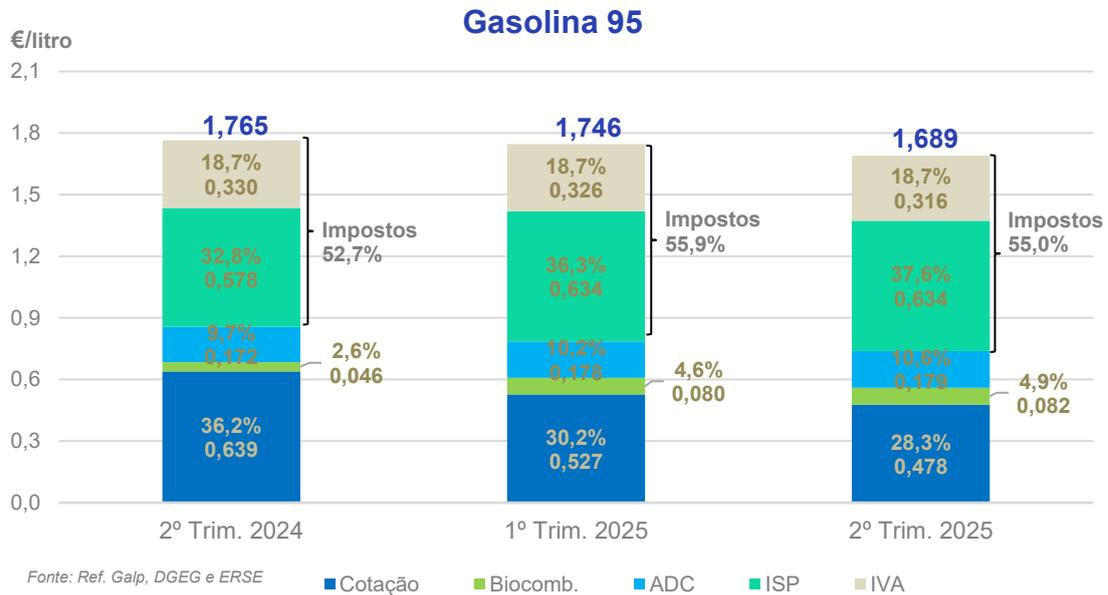


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

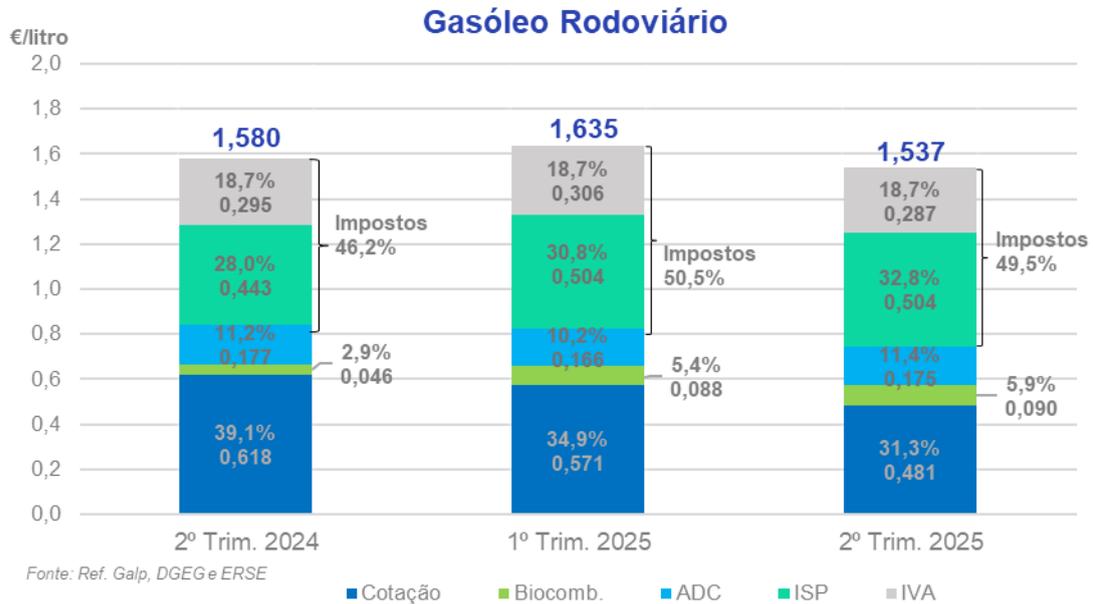


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

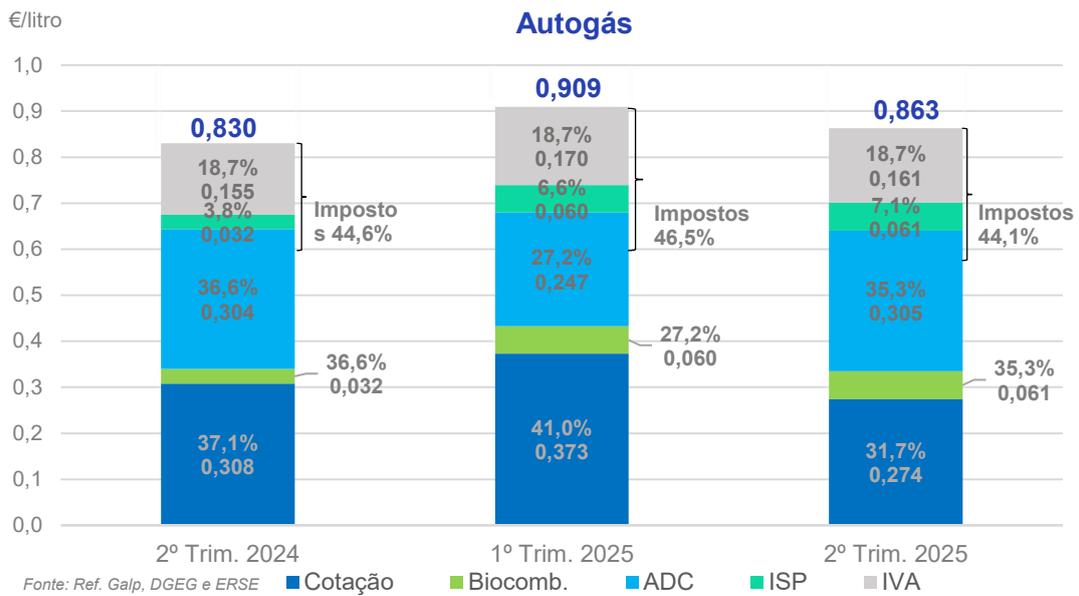


Figura 8 - Estrutura do PMVP do Autogás.

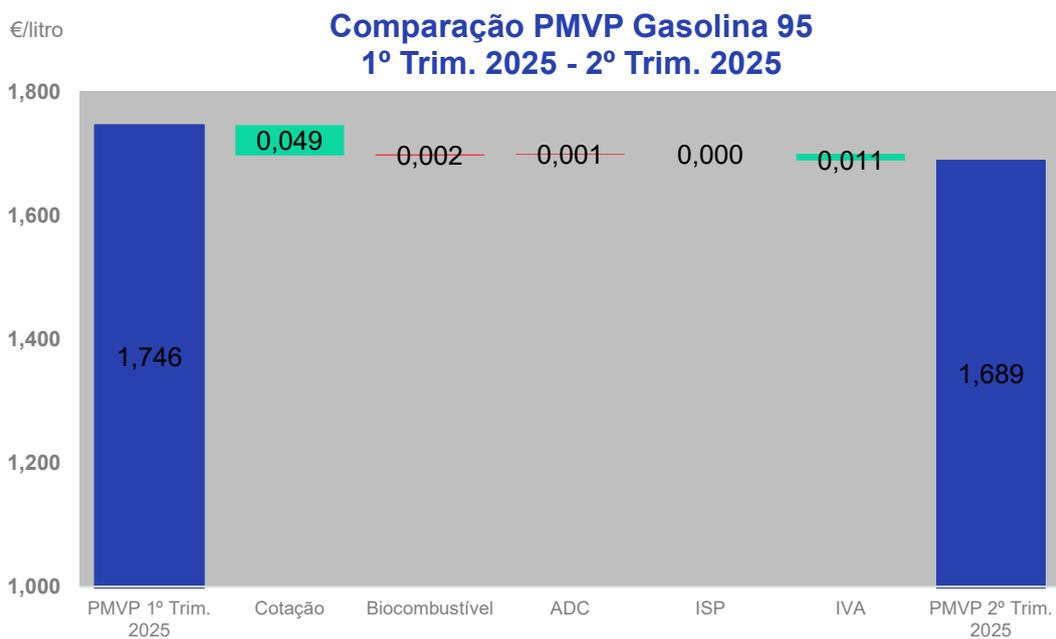


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

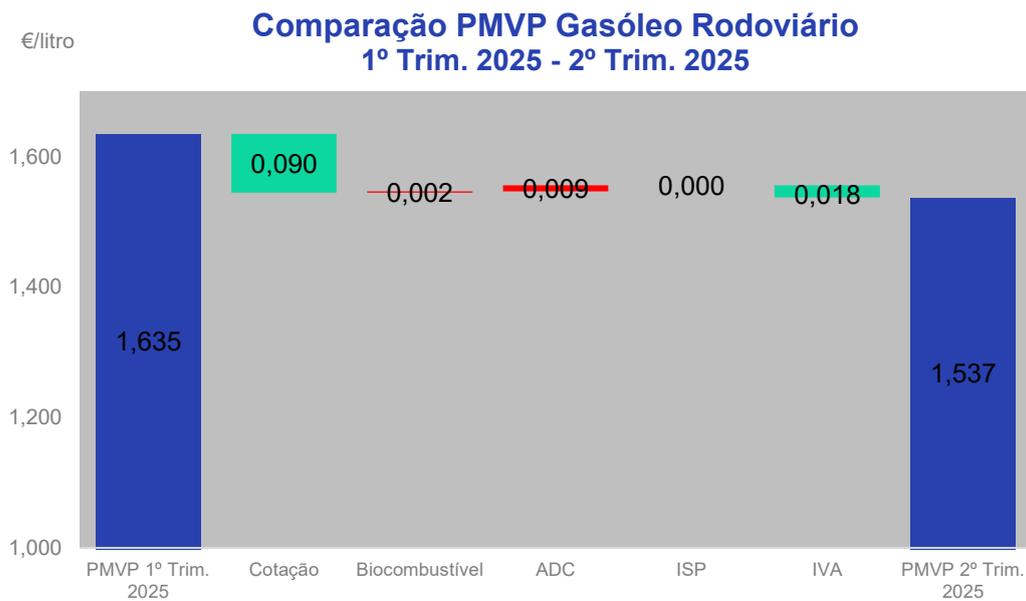


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

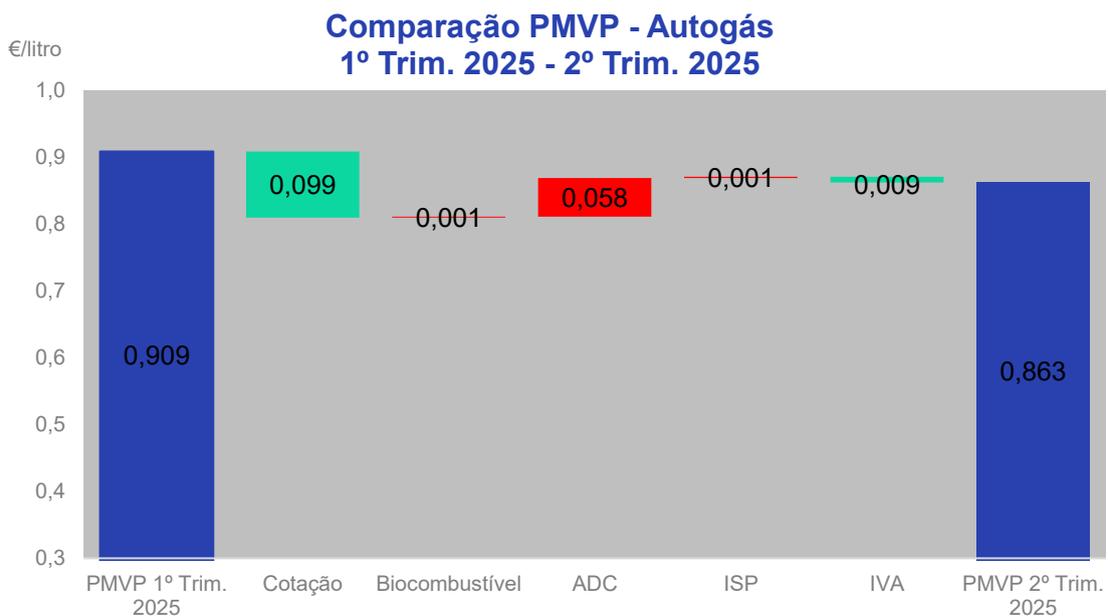


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do Autogás.

4. 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 Autogás em Portugal, Espanha e na média dos 20 países da Zona Euro, ao longo do 2º trimestre de 2025.

**Variação do PMAI da Gasolina 95 no 2º Trim. 2025
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**

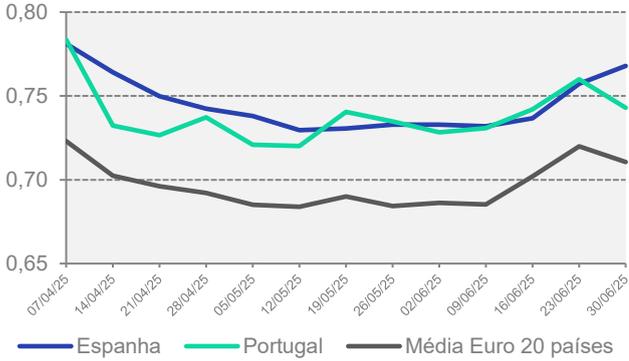


Figura 12

**Variação do PMVP da Gasolina 95 no 2º Trim. 2025
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**

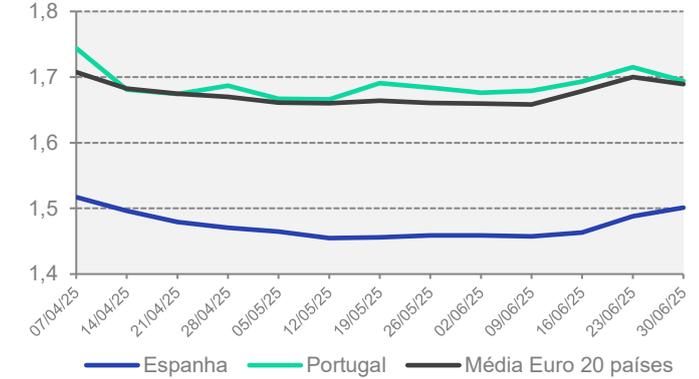


Figura 15

**Variação do PMAI do Gasóleo no 2º Trim. 2025
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**

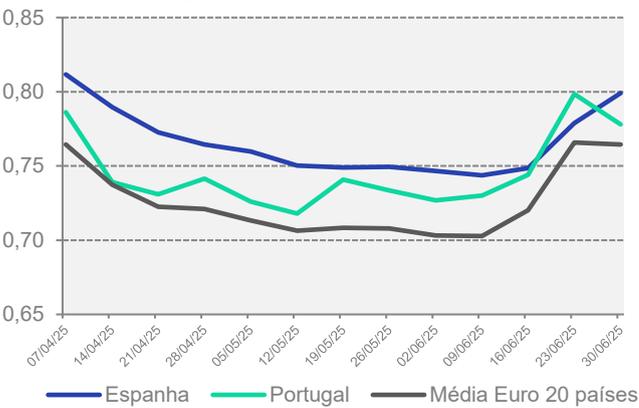


Figura 13

**Variação do PMVP do Gasóleo no 2º Trim. 2025
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**

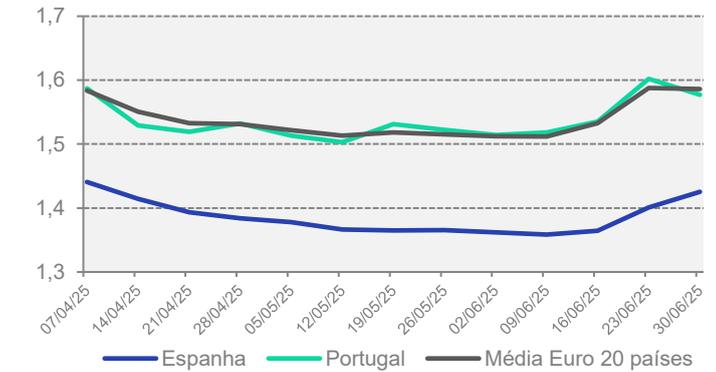


Figura 16

**Variação do PMAI Autogás no 2º Trim. 2025
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**

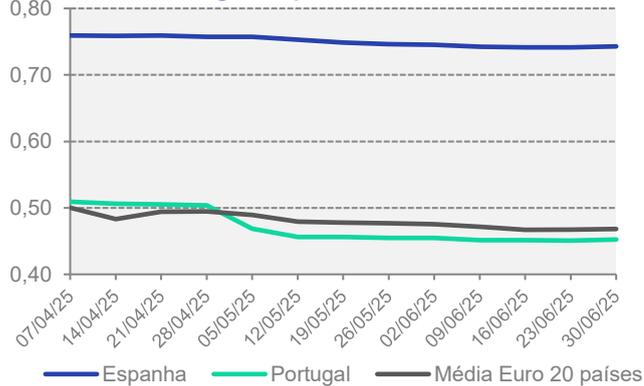


Figura 14

**Variação do PMVP Autogás no 2º Trim. 2025
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**

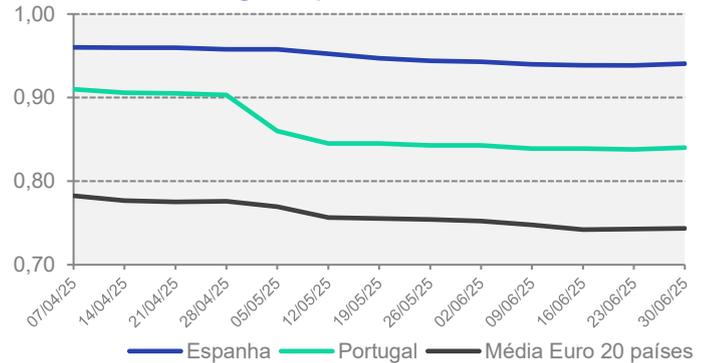


Figura 17

Fonte: Oil Bulletin CE

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 2º trimestre de 2025.

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	-0,7 c/l	+4,1 c/l
PMVP Gasolina 95	+21,4 c/l	+1,4 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	-2,1 c/l	+2,0 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	+15,1 c/l	-0,1 c/l
PMAI Autogás	-27,9 c/l	-1,0 c/l
PMVP Autogás	-8,6 c/l	+10,3 c/l

5. Conclusões

De acordo com a Informação apresentada, conclui-se:

- As cotações de todos os produtos diminuíram em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo. As variações dos PMAI e PMVP acompanharam esta evolução, exceto no PMAI e PMVP do Autogás, que subiram em relação ao trimestre homólogo.
- No 2º trimestre de 2025 em relação ao trimestre anterior, o ISP manteve-se na gasolina e no gasóleo e aumentou 0,3 c/l no Autogás. O IVA desceu em todos os produtos, como consequência da diminuição dos respetivos PMVP.
- A carga fiscal no 2º trimestre de 2025 representou 55,0% na gasolina 95; 49,5% no gasóleo rodoviário e 44,1% no caso do Autogás.
- Face ao trimestre anterior, os custos de ADC subiram 0,1 c/l na gasolina, 0,9 c/l no gasóleo rodoviário e 5,8 c/l no Autogás.
- Em relação a Espanha, o valor médio trimestral do PMAI foi inferior na gasolina 95 (-0,7

c/l), no gasóleo rodoviário (-2,1 c/l) e no Autogás (-27,9 c/l). Em relação à média da Zona Euro, o PMAI nacional foi superior na gasolina 95 (4,1 c/l), no gasóleo rodoviário (2,0 c/l) e inferior no Autogás (-1,0 c/l).

- Em relação a Espanha, o valor médio trimestral do PMVP nacional foi superior na gasolina 95 (21,4 c/l), no gasóleo rodoviário (15,1 c/l) e inferior no Autogás (-8,6 c/l). Comparando com a média da Zona Euro, o PMVP foi superior na gasolina 95 (1,4 c/l), inferior no gasóleo rodoviário (-0,1 c/l) e superior no Autogás (10,3 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.

