



epcol

EMPRESAS PORTUGUESAS
DE COMBUSTÍVEIS
E LUBRIFICANTES



Informação nº193
Evolução do Mercado dos
Combustíveis Rodoviários

3º Trimestre de 2025

outubro 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 3º trimestre de 2025, comparando-o com os trimestres anterior e homólogo.

Em complemento desta Informação seguir-se-ão as relativas aos Volumes de Vendas de combustíveis e lubrificantes 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 3º 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 01/07/2024 a 30/09/2024, e em 2025 de 07/04/2025 a 29/09/2025.

2. Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, e no Quadro 1 no 3º trimestre de 2025, em termos médios, a cotação do Brent foi inferior face aos trimestres anterior e homólogo.

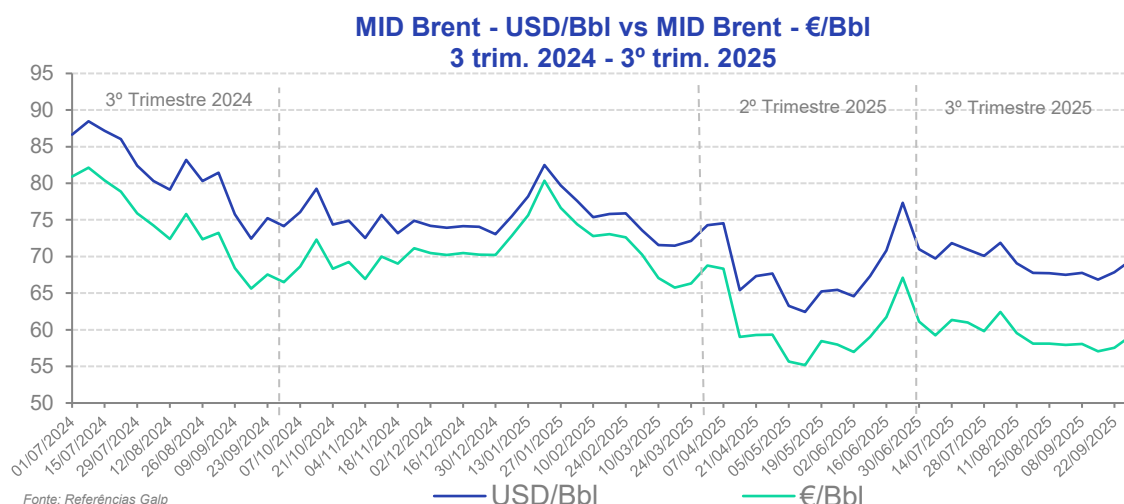


Figura 1 - Variação das cotações do Brent.

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 3º trimestre estão abaixo dos verificados no 3º trimestre homólogo de 2024.

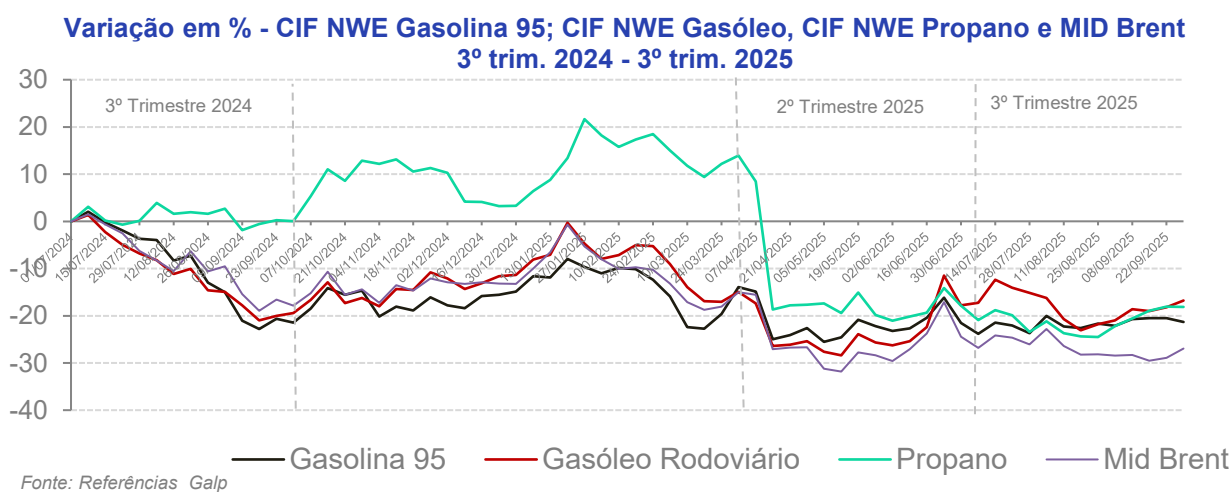


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

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.

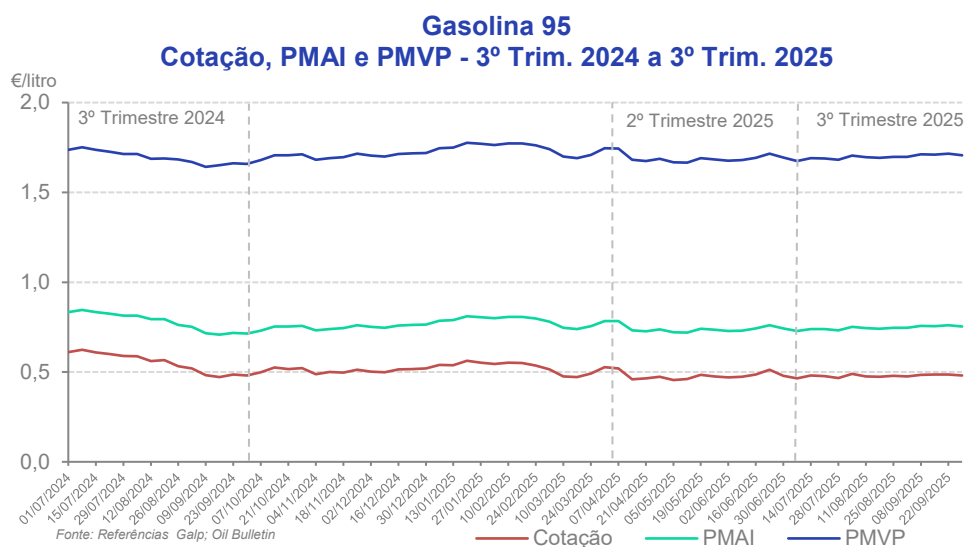


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

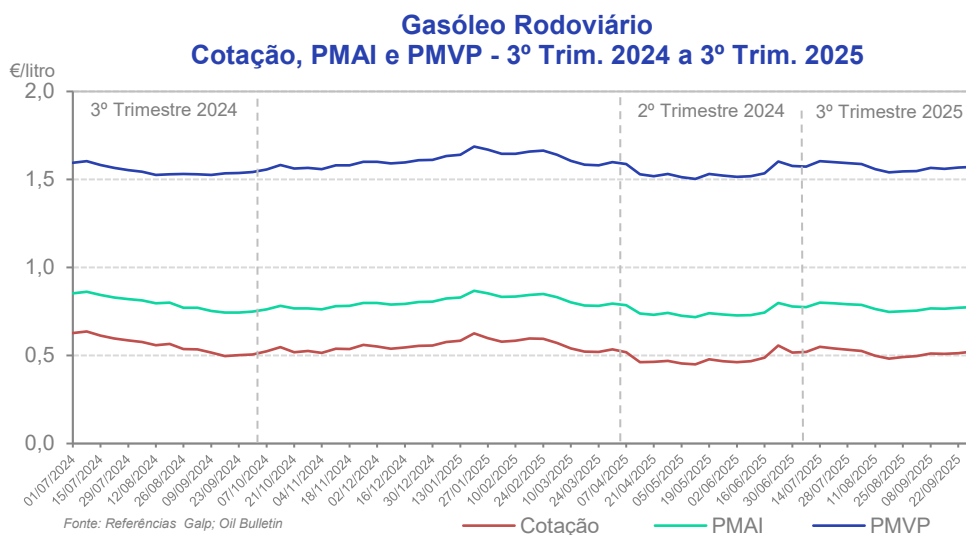


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

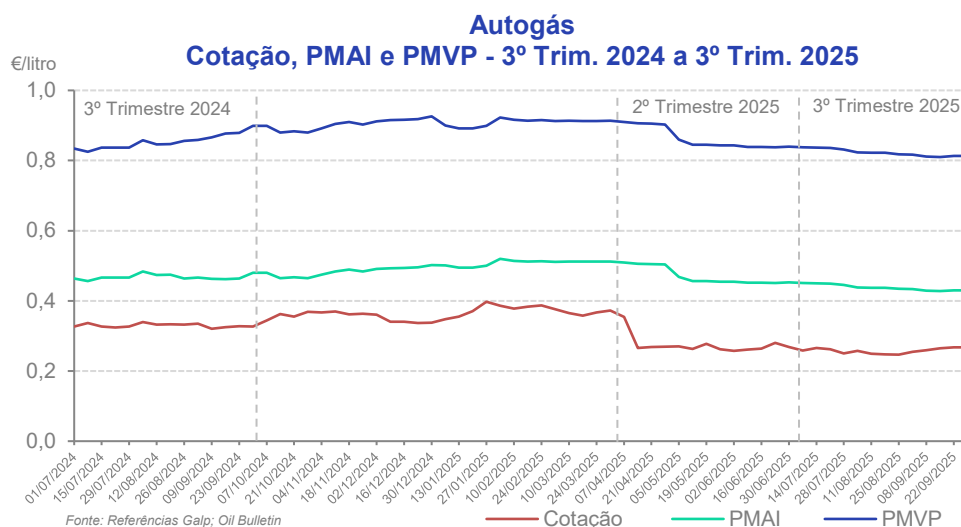


Figura 5 - Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, em relação ao trimestre ao homólogo verificou-se uma descida das cotações de todos os produtos. Em relação ao trimestre anterior verificou-se uma descida das cotações Brent e do Propano, uma subida das do gasóleo rodoviário e uma estagnação nas da gasolina.

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

Cotação - €/litro	3º Trimestre 2024	2º Trimestre 2025	3º Trimestre 2025	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
Brent	0,465	0,377	0,373	-1,1	-19,8
Gasolina 95	0,551	0,478	0,478	0,0	-13,2
Gasóleo Rodoviário	0,561	0,481	0,515	7,1	-8,2
Propano* (*base do Autogás)	0,330	0,274	0,257	-6,2	-22,1

Como se pode ver no Quadro 2, as variações dos PMAI e PMVP dos 3 produtos seguiram, na sua grande maioria, a tendência das cotações dos produtos.

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

Preço - €/litro	3º Trimestre 2024	2º Trimestre 2025	3º Trimestre 2025	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,780	0,738	0,744	0,8	-4,6
PMVP Gasolina 95	1,694	1,689	1,696	0,4	0,1
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,797	0,746	0,773	3,6	-3,0
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,550	1,537	1,571	2,2	1,4
PMAI Autogás	0,468	0,471	0,438	-7,0	-6,4
PMVP Autogás	0,854	0,863	0,822	-4,8	-3,7

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

A subida do PMVP na gasolina 95 no 3º trimestre de 2025 face ao trimestre anterior foi devida à subida do sobrecusto da incorporação de biocombustíveis que aumentou 2,7 c/l, absorvendo a descida dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) que se cifrou em 2,1 c/l. A cotação manteve-se igual. O ISP manteve-se e o IVA subiu 0,1 c/l, como consequência do aumento do PMVP.

No gasóleo rodoviário, a subida do PMVP foi devida ao aumento da cotação, em 3,4 c/l e do sobrecusto da incorporação de biocombustíveis, em 2,9 c/l. OS custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) diminuíram 3,6 c/l. O ISP manteve-se no mesmo valor e o IVA subiu 0,6 c/l, como consequência da subida do PMVP.

No caso do Autogás, a descida do PMVP deveu-se à diminuição das cotações em 1,7 c/l, e à

diminuição dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 3,4 c/l, o que absorveu o aumento do sobrecusto da incorporação de biocombustíveis em 1,8 c/l. O ISP manteve-se¹ e o IVA desceu 0,8 c/l, como consequência da diminuição do PMVP.

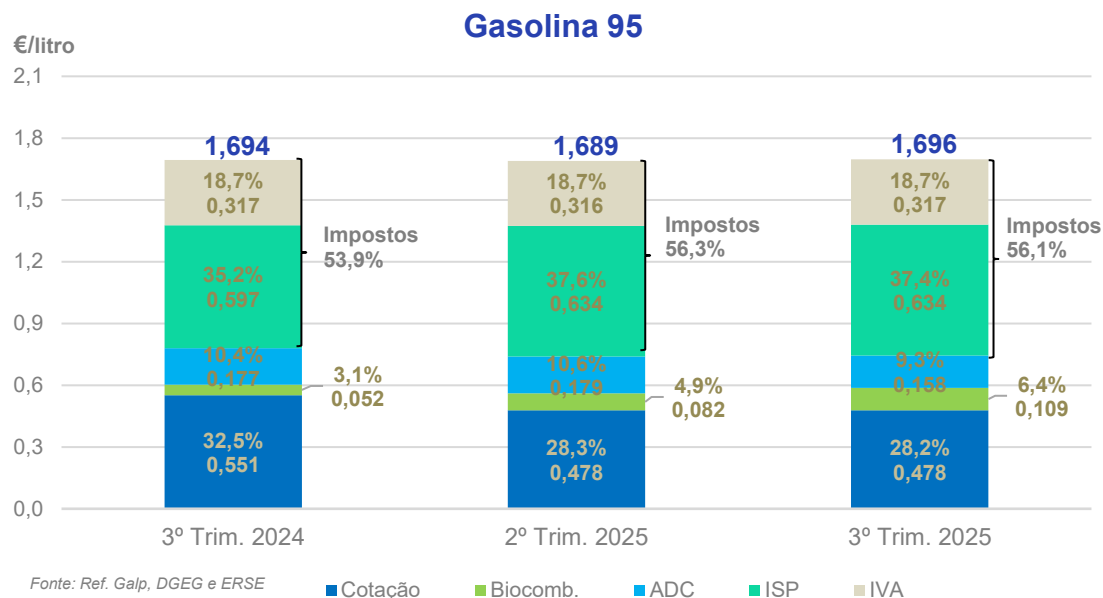


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

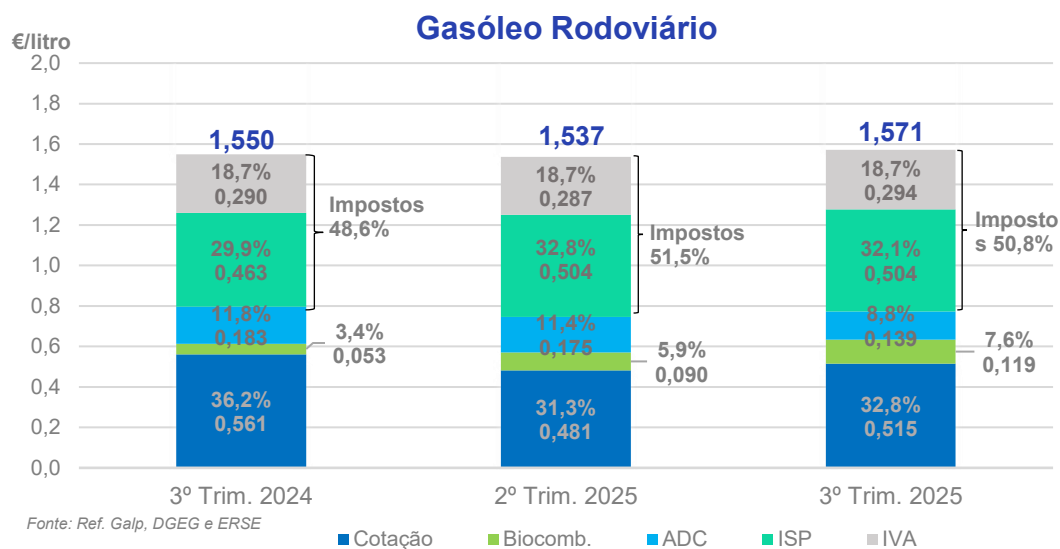


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

¹ Em conversação com a DGEG, o valor reportado do ISP do Autogás poderá vir a ser revisto.

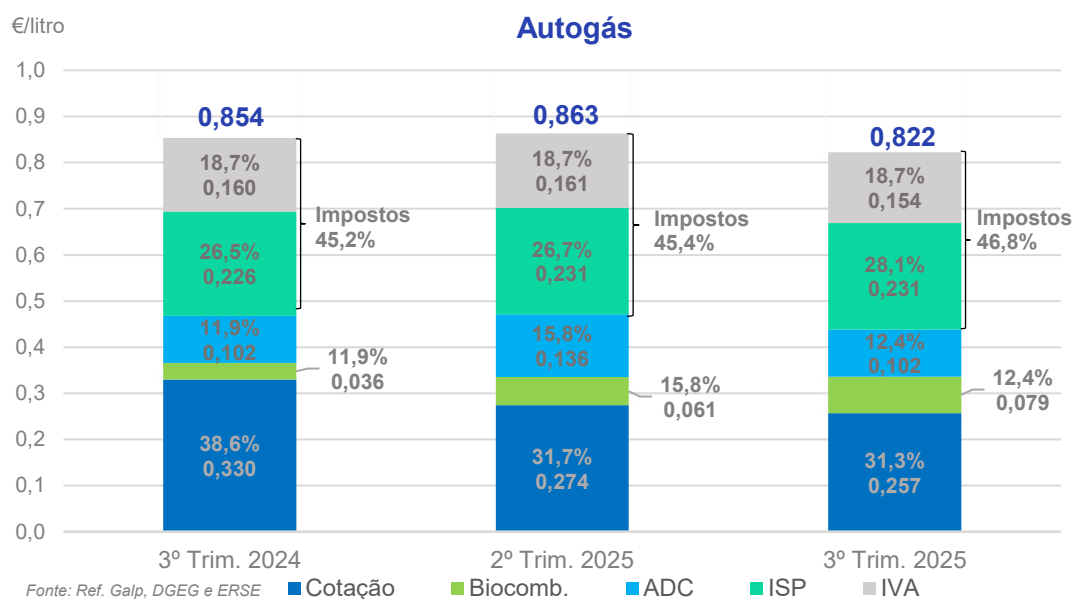


Figura 8 - Estrutura do PMVP do Autogás.

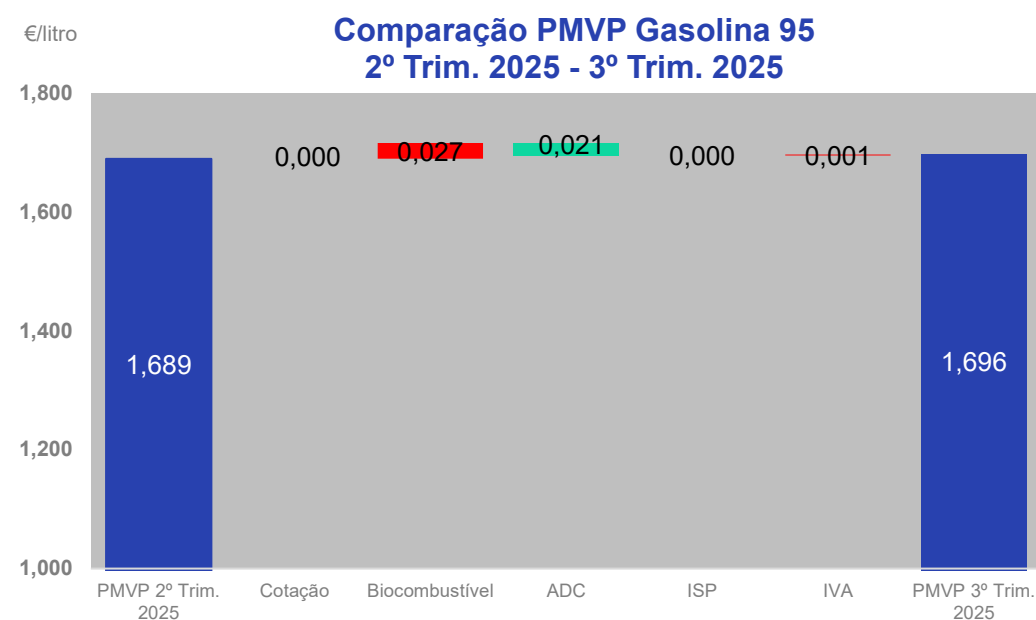


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

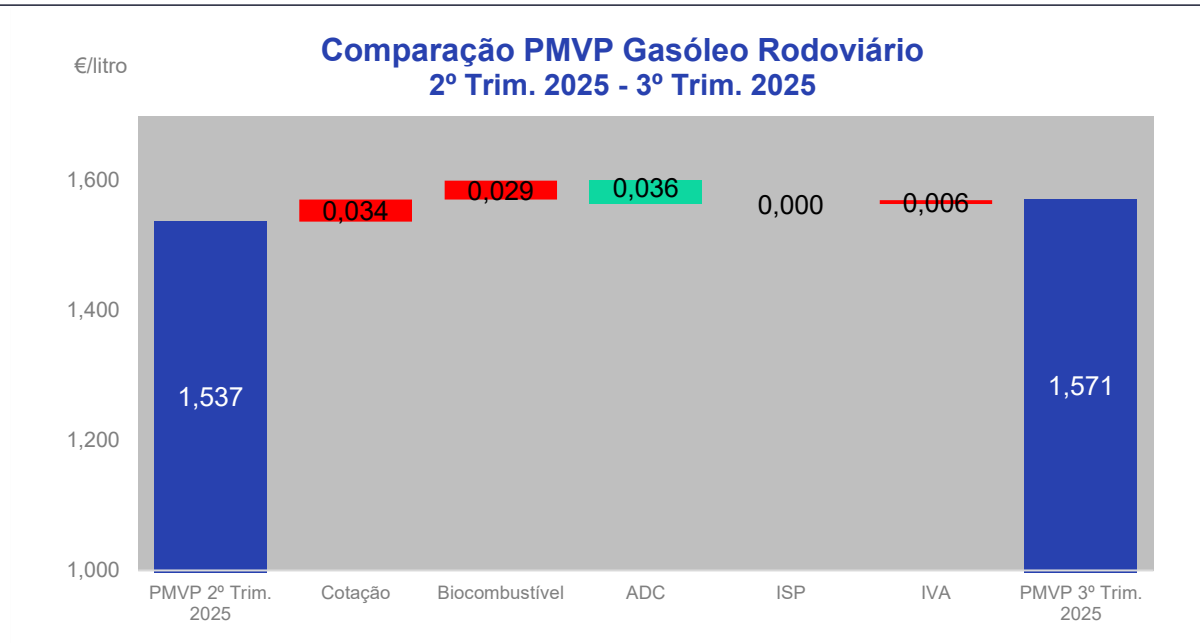


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

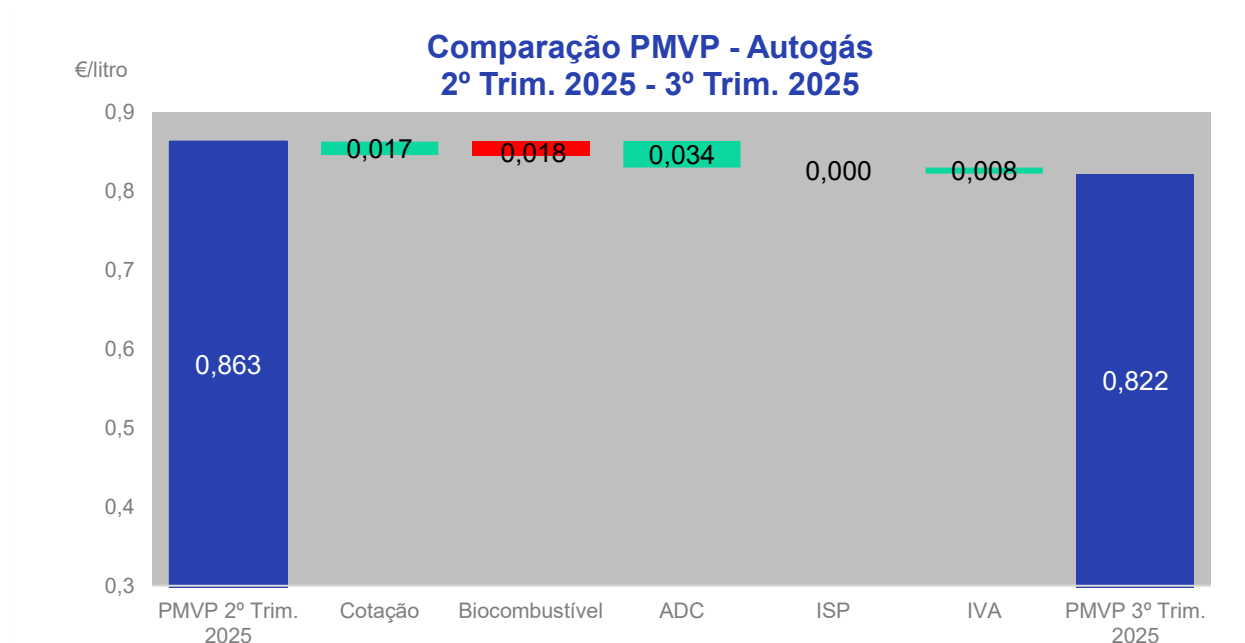


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do Autogás.

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 3º trimestre de 2025.

**Variação do PMAI da Gasolina 95 no 3º Trim. 2025
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**

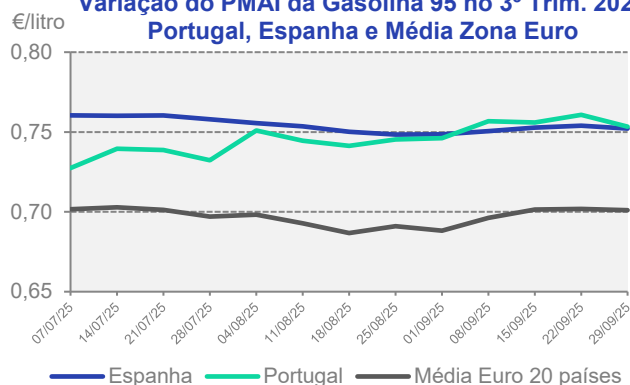


Figura 12

**Variação do PMVP da Gasolina 95 no 3º Trim. 2025
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**

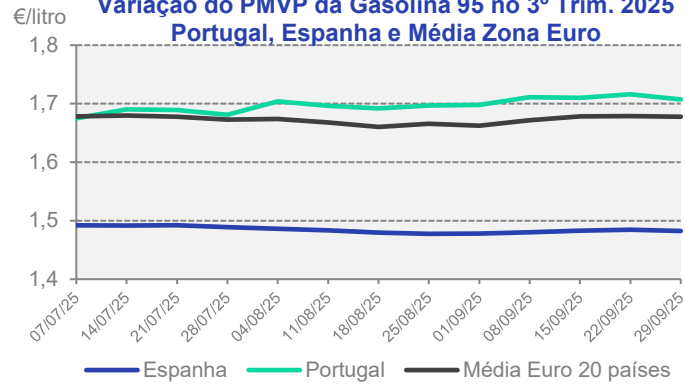


Figura 15

**Variação do PMAI do Gasóleo no 3º Trim. 2025
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**

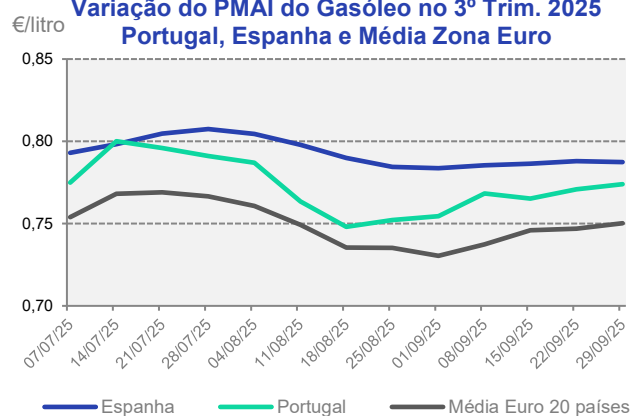


Figura 13

**Variação do PMVP do Gasóleo no 3º Trim. 2025
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**

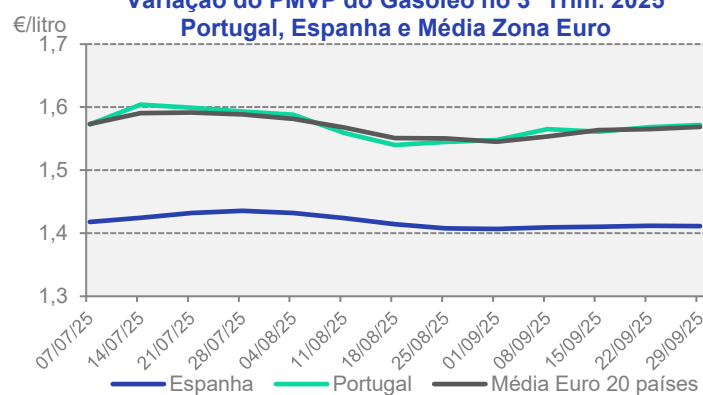


Figura 16

**Variação do PMAI Autogás no 3º Trim. 2025
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**

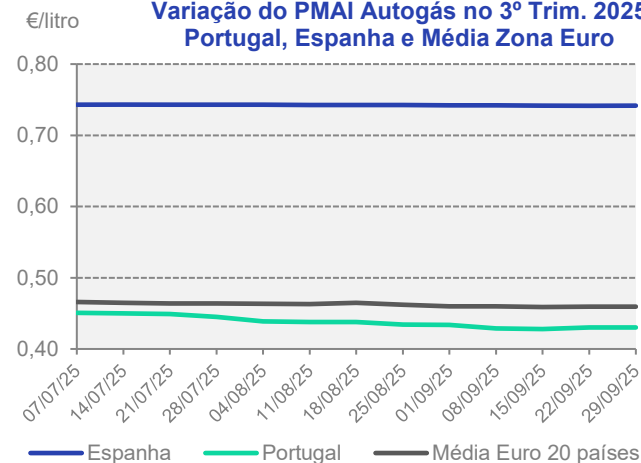


Figura 14

**Variação do PMVP Autogás no 3º Trim. 2025
Portugal, Espanha e Média Zona Euro**

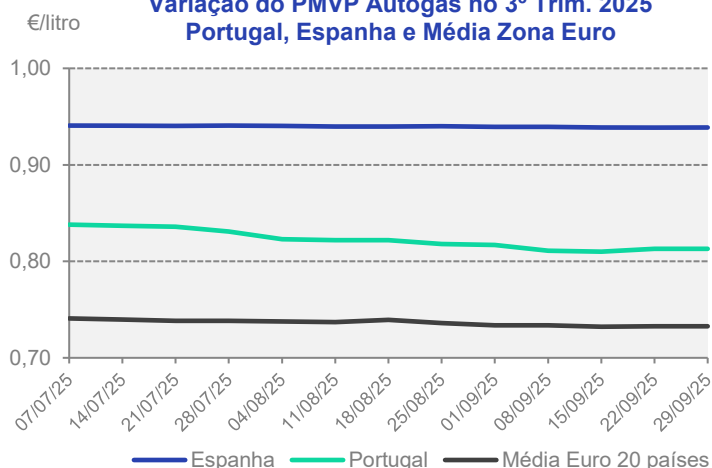


Figura 17

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 3º 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	-0,9 c/l	+4,9 c/l
PMVP Gasolina 95	+21,3 c/l	+2,5 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	-2,0 c/l	+2,3 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	+15,2 c/l	+0,2 c/l
PMAI Autogás	-30,4 c/l	-2,4 c/l
PMVP Autogás	-11,7 c/l	+8,6 c/l

5. Conclusões

De acordo com a Informação apresentada, conclui-se:

- As cotações de todos os produtos diminuíram em relação ao trimestre homólogo. Em relação ao trimestre anterior, as cotações da gasolina não sofreram variação, as do gasóleo subiram e as do propano desceram. As variações dos PMAI e PMVP acompanharam, na sua maioria, esta evolução.
- No 3º trimestre de 2025 em relação ao trimestre anterior, o ISP manteve-se nos 3 produtos (sendo que o ISP do Autogás poderá vir a ser corrigido). O IVA subiu na gasolina e no gasóleo e desceu no Autogás, como consequência do aumento ou diminuição dos respetivos PMVP.
- A carga fiscal no 3º trimestre de 2025 representou 56,1% na gasolina 95; 50,8% no gasóleo rodoviário e 46,8% no caso do Autogás.
- Face ao trimestre anterior, os custos de ADC diminuíram 2,1 c/l na gasolina, 3,6 c/l no gasóleo rodoviário e 3,4 c/l no Autogás.

- Em relação a Espanha, o valor médio trimestral do PMAI foi inferior na gasolina 95 (-0,9 c/l), no gasóleo rodoviário (-2,0 c/l) e no Autogás (-30,4 c/l). Em relação à média da Zona Euro, o PMAI nacional foi superior na gasolina 95 (4,9 c/l), no gasóleo rodoviário (2,3 c/l) e inferior no Autogás (-2,4 c/l).
- Em relação a Espanha, o valor médio trimestral do PMVP nacional foi superior na gasolina 95 (21,3 c/l), no gasóleo rodoviário (15,2 c/l) e inferior no Autogás (-11,7 c/l). Comparando com a média da Zona Euro, o PMVP foi superior na gasolina 95 (2,5 c/l), no gasóleo rodoviário (0,2 c/l) e no Autogás (8,6 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.

