

Informação nº115

## **Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários** 4º Trimestre de 2020

janeiro, 2020

## 01.

### Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 4º Trimestre de 2020, 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 4º Trimestre de 2020. 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 2019 são de 07/10/2019 a 30/12/2019, em 2020 são de 06/07/2020 a 28/12/2020.

## 02.

### Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, no 4º trimestre de 2020 as cotações do Brent, em termos médios, mantiveram-se estáveis com uma tendência de subida no final do período.

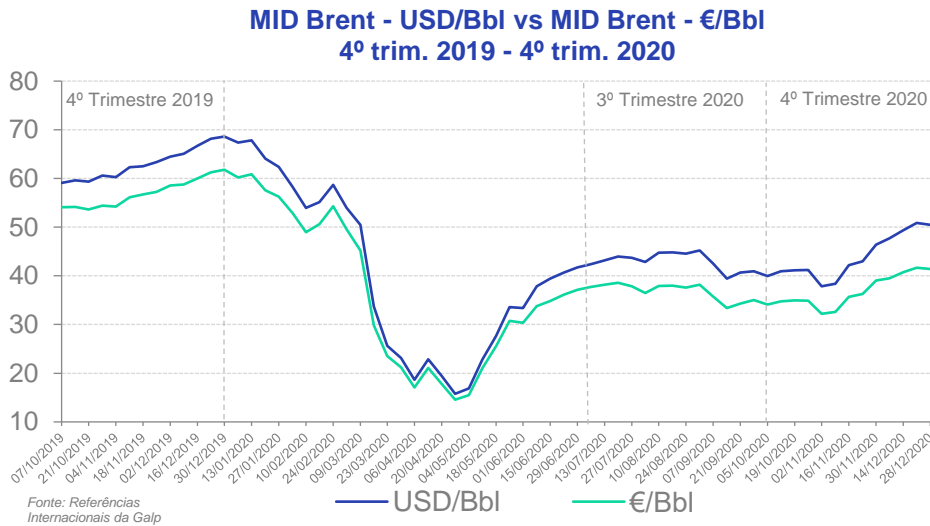


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Na Figura 2 apresentamos as variações percentuais das cotações em euros do Brent e dos 3 produtos refinados em análise. Enquanto a gasolina e o gasóleo acompanharam de perto a evolução do Brent, o propano apresentou sempre valores superiores e com desvios significativos parcialmente justificados por efeitos de sazonalidade mais acentuados.

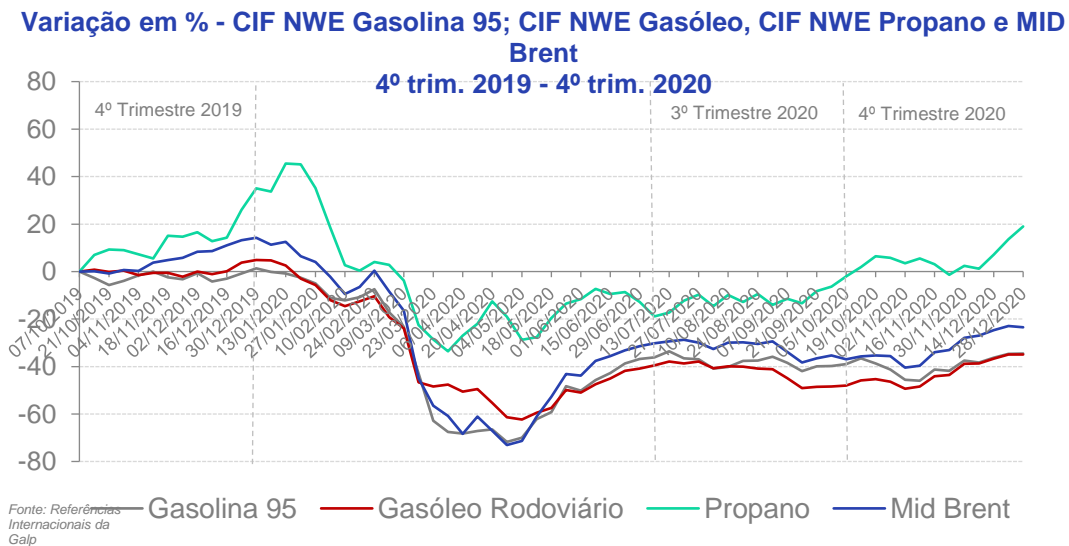


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

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 evolução das cotações dos produtos refinados, o mesmo não se verificando com o PMVP do GPL Auto que não repercutiu a valorização da cotação do propano.

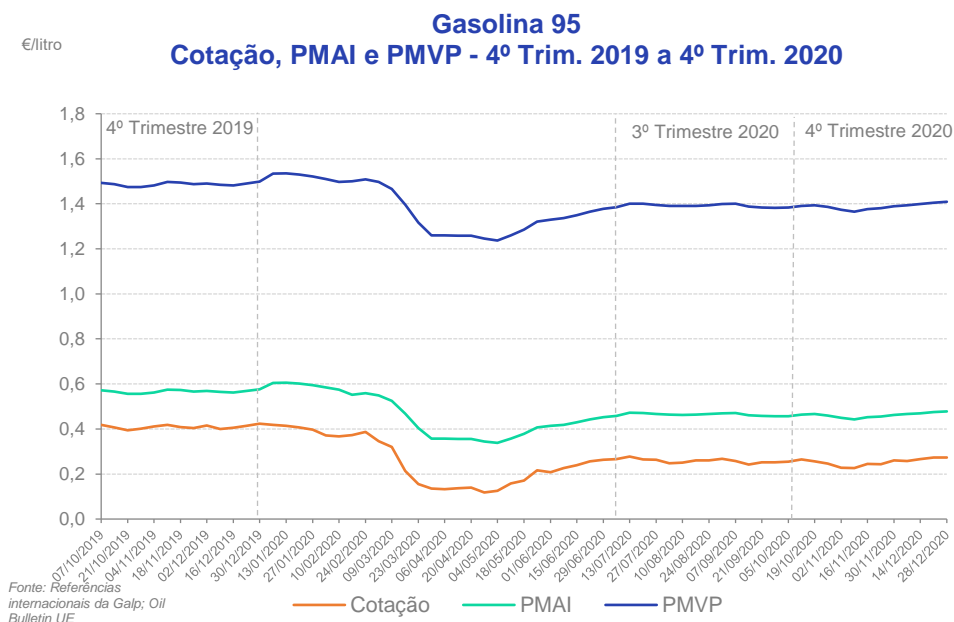


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

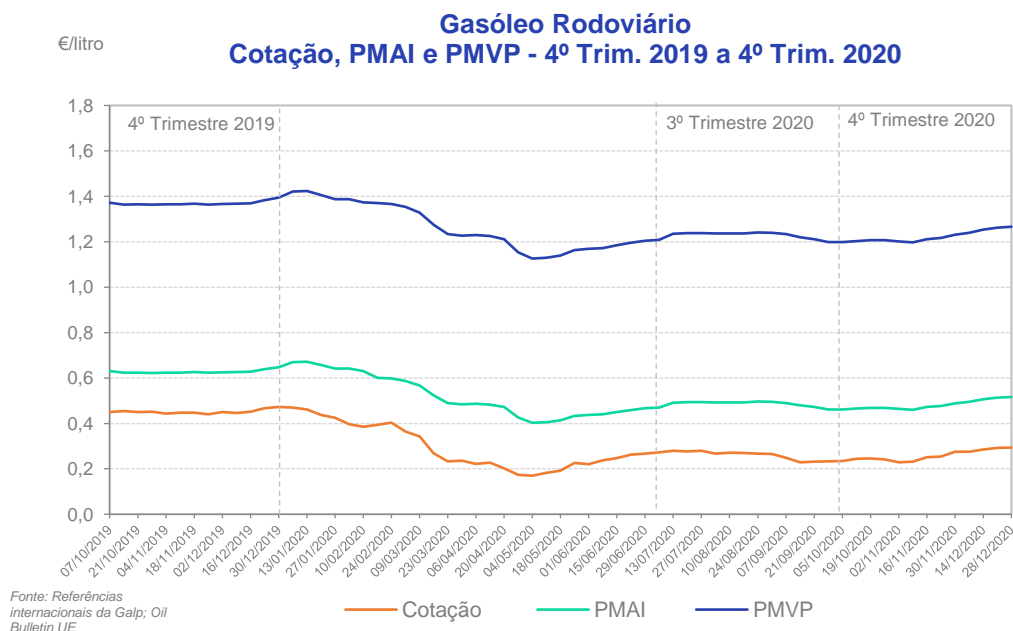


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do gasóleo rodoviário.

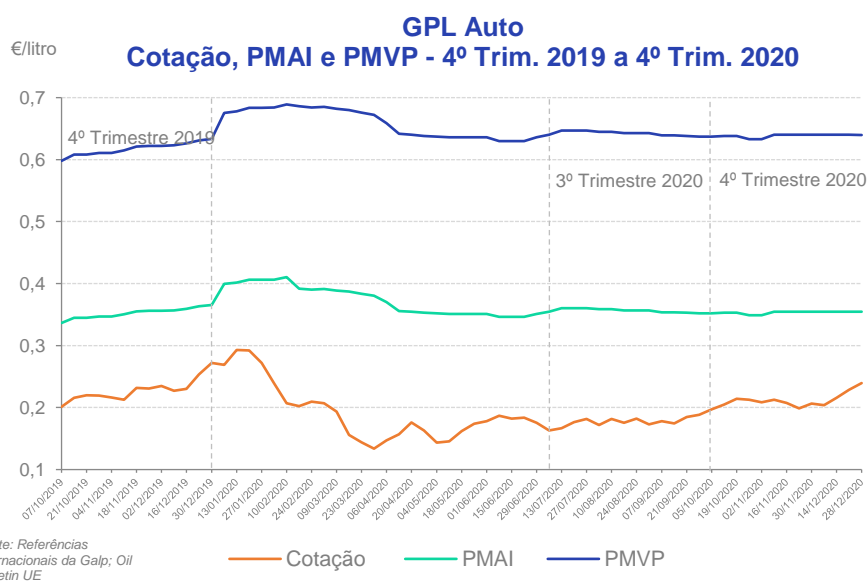


Figura 5 -Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo se verificou uma descida na gasolina e no gasóleo, enquanto o propano, subiu em relação ao trimestre anterior.

Quadro 1

Cotação - €/litro	4º Trimestre 2019		3º Trimestre 2020		4º Trimestre 2020	
	4º Trimestre 2019	3º Trimestre 2020	4º Trimestre 2020	Variação Trimestre Anterior (%)	Variação Trimestre Homólogo (%)	
Brent	0,359	0,232	0,231	-0,4	-35,7	
Gasolina 95	0,409	0,259	0,253	-2,3	-38,1	
Gasóleo Rodoviário	0,452	0,261	0,258	-1,1	-42,9	
Propano* (*base do GPL Auto)	0,228	0,177	0,212	19,8	-7,0	

No Quadro 2 verifica-se que as variações do PMAI e do PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário refletiram a descida das cotações descrita anteriormente, enquanto os preços o GPL auto se mantiveram relativamente estáveis.

Quadro 2

Preço - €/litro	4º Trimestre 2019	3º Trimestre 2020	4º Trimestre 2020	Varição Trimestre Anterior (%)	Varição Trimestre Homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,567	0,465	0,461	-0,9	-18,7
PMVP Gasolina 95	1,487	1,392	1,388	-0,3	-6,7
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,628	0,486	0,481	-1,0	-23,4
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,370	1,229	1,222	-0,6	-10,8
PMAI GPL Auto	0,352	0,357	0,353	-1,1	0,3
PMVP GPL Auto	0,618	0,643	0,638	-0,8	3,2

### 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. 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 3º trimestre para o 4º trimestre de 2020.

Em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, no 4º trimestre de 2020 o PMVP da gasolina 95 foi inferior em 0,4 c/l (-0,3%) e em 9,9 c/l (-6,7%), o do gasóleo rodoviário em 0,7 c/l (-0,6%) e 14,8 c/l (-10,8%), e o do GPL Auto em 0,5 c/l (-0,8%) e superior em 2,0 c/l (+3,2%).

A descida do PMVP na gasolina 95 no 3º trimestre de 2020 face ao trimestre anterior foi sobretudo devido à descida da cotação em 0,6 c/l e do sobrecusto de incorporação do biocombustível em 0,2 c/l, que compensaram a subida dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 0,5 c/l. No gasóleo rodoviário a descida do PMVP foi devida à descida das cotações em 0,3 c/l e dos custos de ADC em 0,8c/l, que superaram a subida dos custos de biocombustíveis (+0,5 c/l). No caso do GPL Auto, a descida do PMVP foi devido à descida dos custos de ADC (-3,9 c/l) que superou a subida das cotações (3,5 c/l).

A carga fiscal, manteve-se estável, apenas com ligeiras variações do IVA.

## Gasolina 95

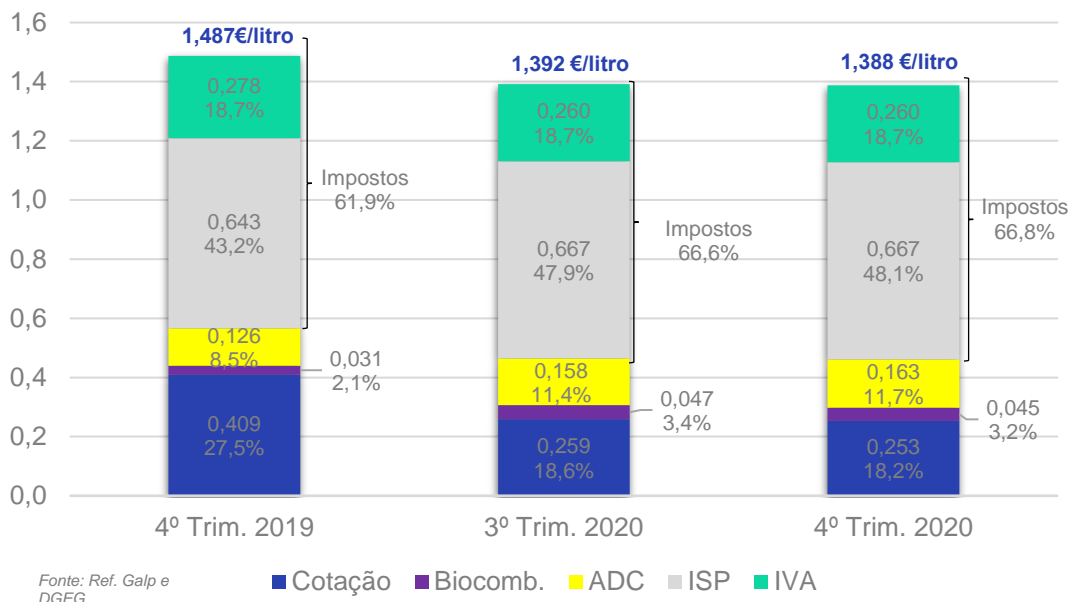


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

## Gasóleo Rodoviário

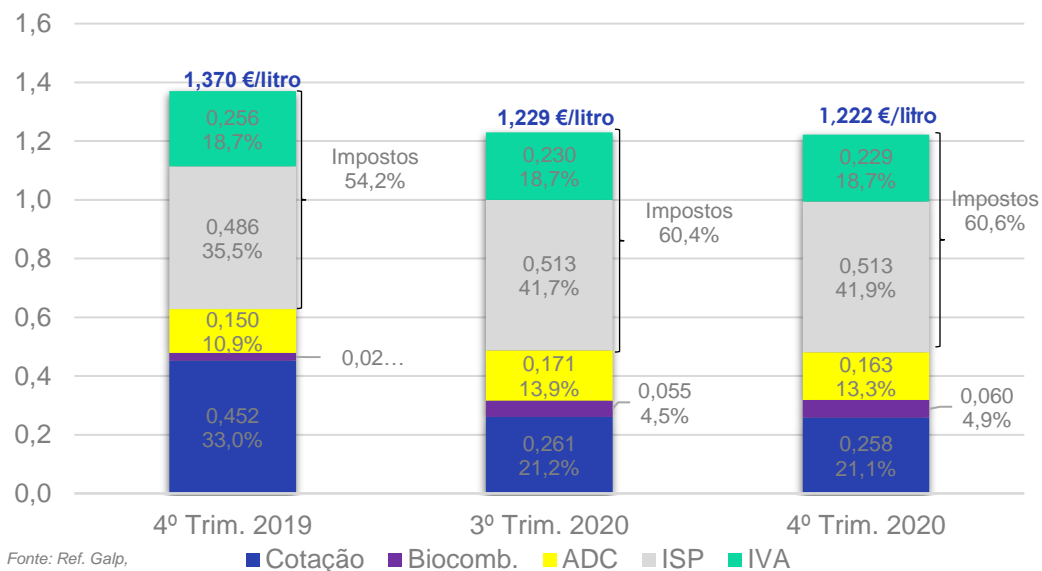


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

## GPL Auto

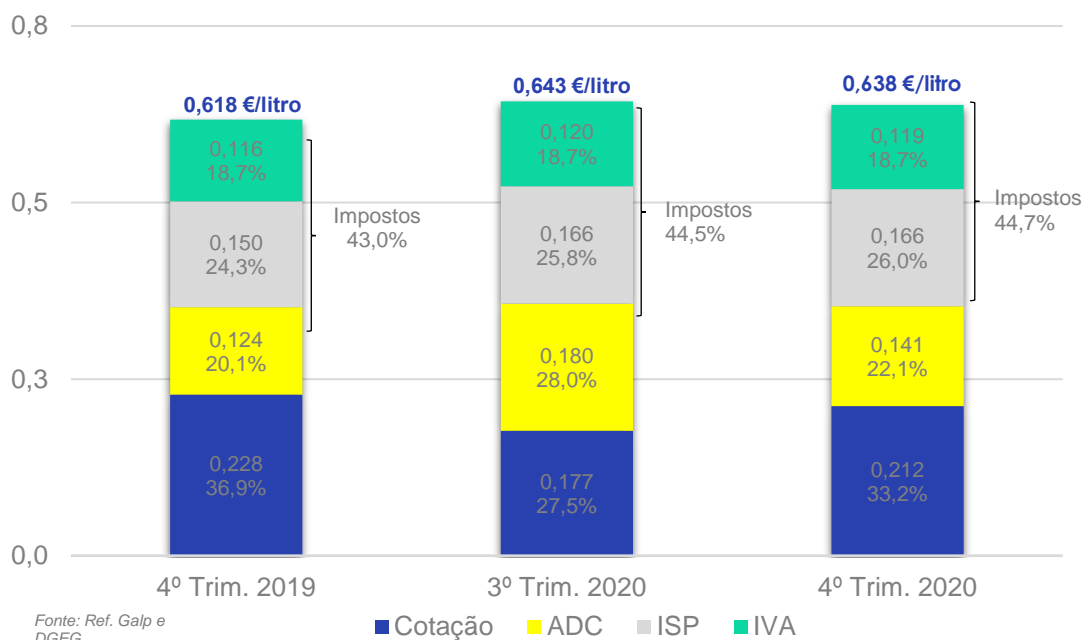


Figura 8 - Estrutura do PMVP do GPL Auto.

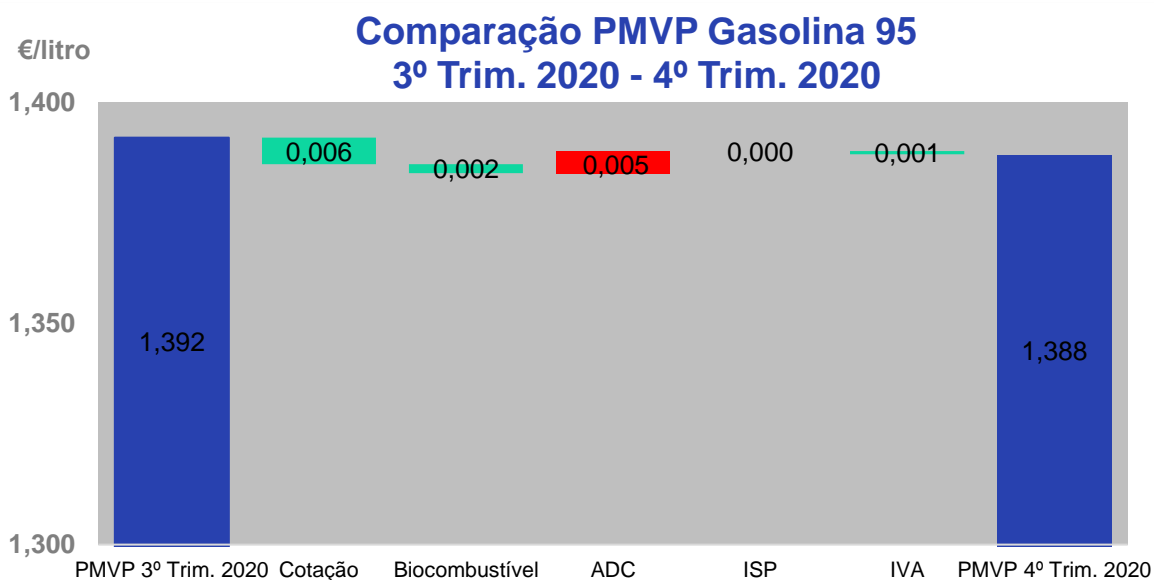


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.



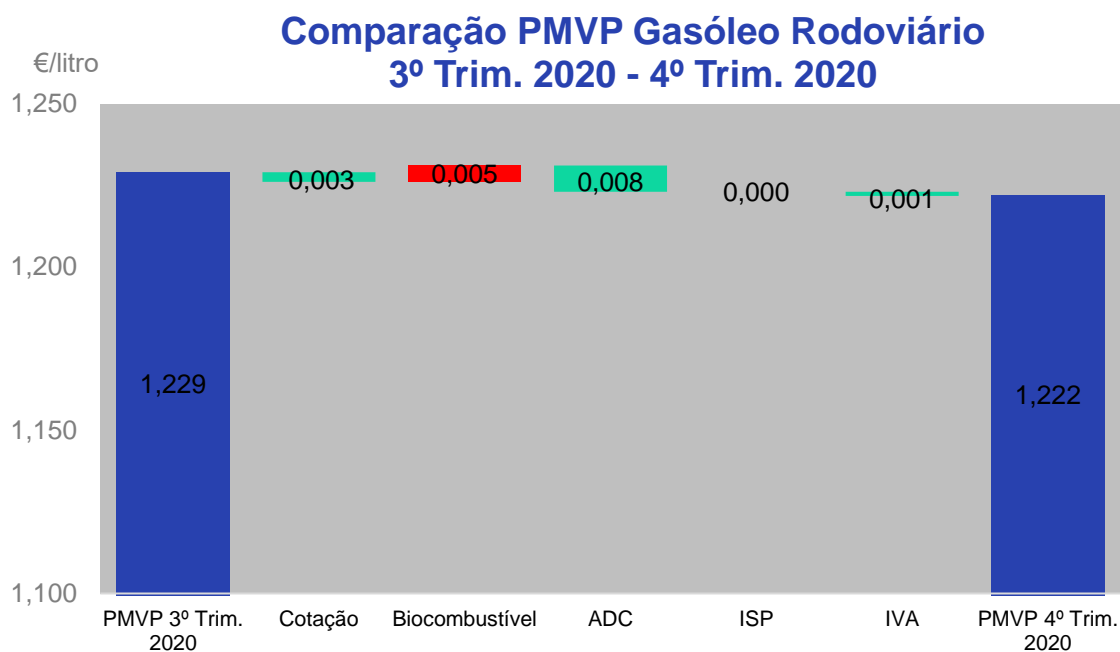


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

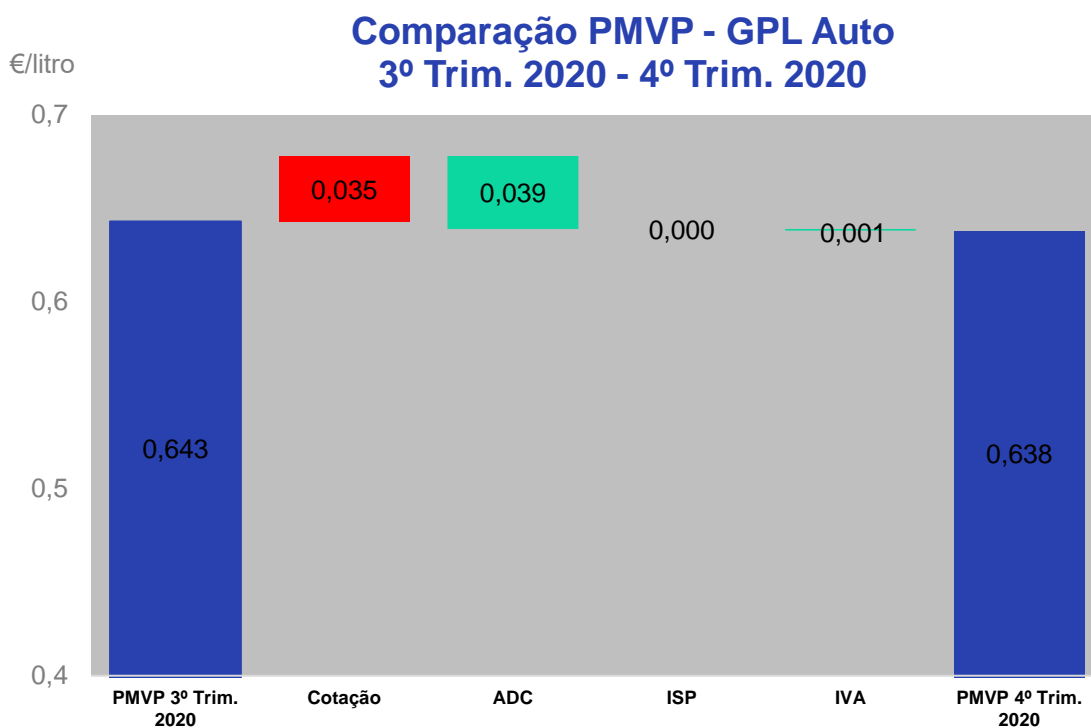


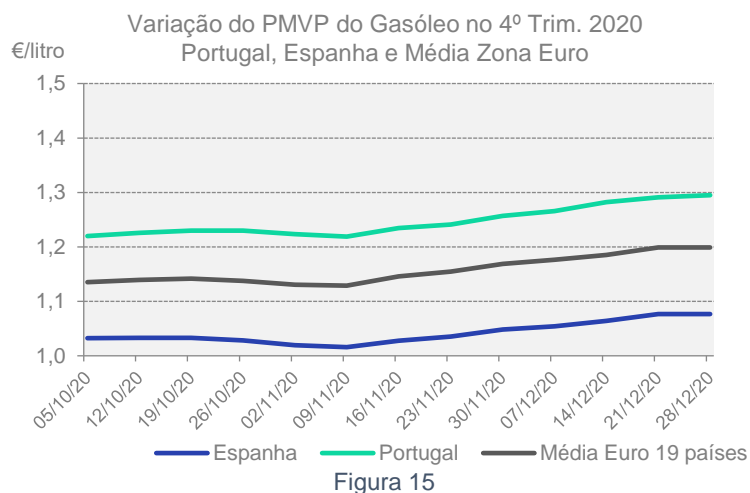
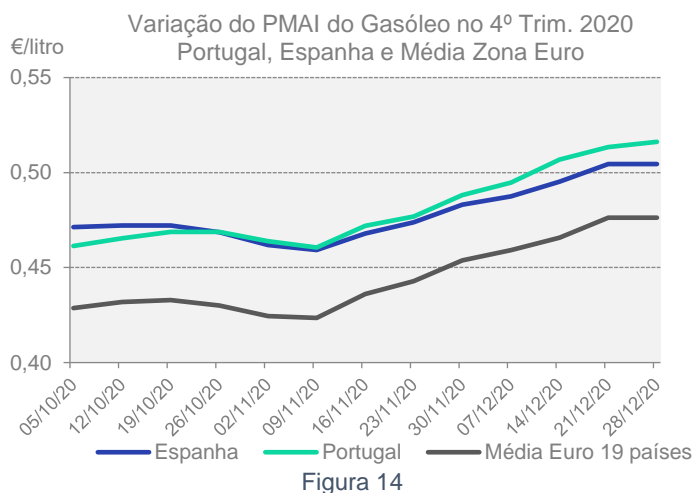
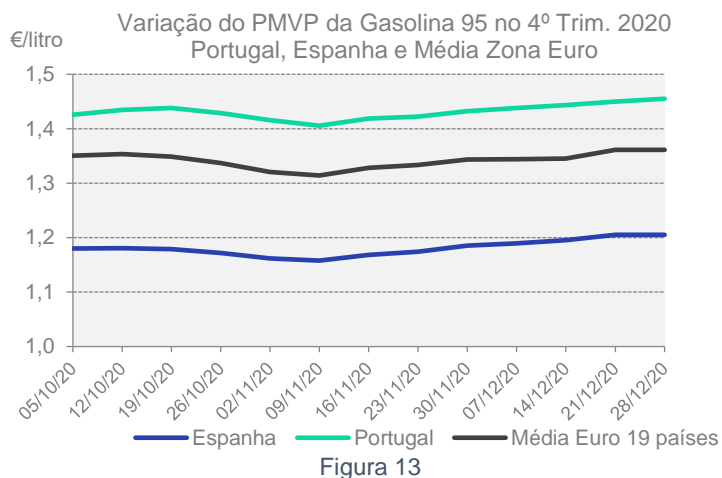
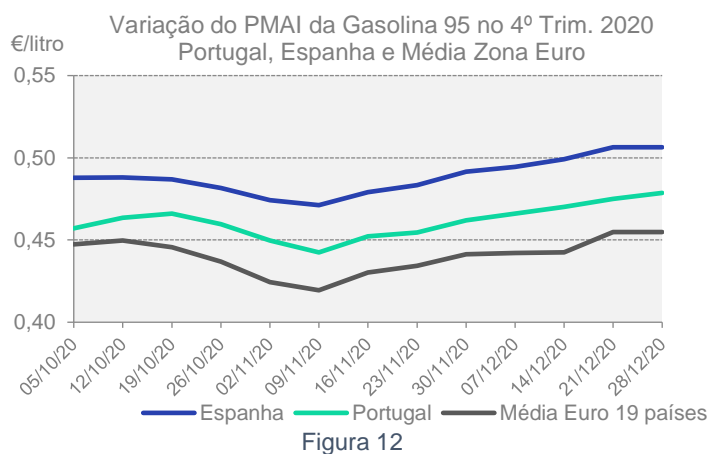
Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

## 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 4º Trimestre de 2020.

Fonte: Oil Bulletin da CE; DGEG



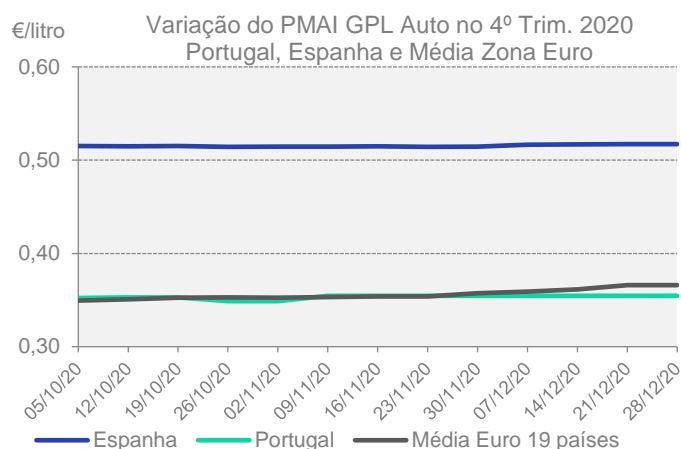


Figura 16

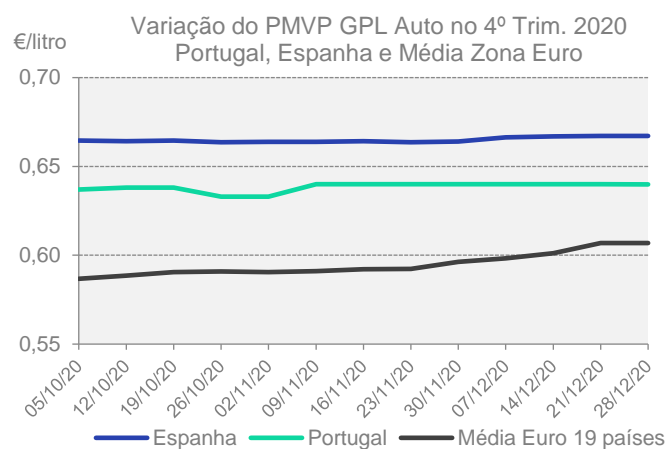


Figura 17

Segue-se o Quadro 3, que estabelece uma comparação entre os valores médios do 4º trimestre de 2020 dos PMAI e PMVP dos três produtos de Portugal, com os de Espanha e da média da Zona Euro.

Quadro 3

€/litro	Comparação com Espanha	Comparação com média da Zona Euro
PMAI Gasolina 95	-2,7 c/l	+2,1 c/l
PMVP Gasolina 95	+22,5 c/l	+8,1 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	+0,3 c/l	+3,7 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	+18,5 c/l	+8,1 c/l
PMAI GPL Auto	-16,2 c/l	-0,3 c/l
PMVP GPL Auto	-2,7 c/l	+4,4 c/l

## 05.

### Conclusões:

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

- Os valores médios trimestrais das cotações dos produtos em relação ao trimestre anterior e homólogo desceram no caso da gasolina e do gasóleo, enquanto no propano subiram em relação ao trimestre anterior.
- A evolução dos PMAI e dos PMVP dos combustíveis rodoviários acompanhou como habitualmente a evolução das cotações dos produtos refinados, embora de uma forma menos acentuada no caso do GPL Auto.
- O elemento com maior peso no preço final de venda ao público da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário permanece a carga fiscal: no 4º trimestre de 2020 esta representou, em média, 66,8% na gasolina 95 e 60,6% no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto atingiu 44,7%. O IVA desceu em função da diminuição do PMVP dos produtos e o ISP manteve-se constante.
- Os custos de ADC aumentaram 0,5 c/l na gasolina 95, diminuíram 0,8 c/l no gasóleo rodoviário e 3,9 c/l no GPL Auto.
- Em valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI da gasolina 95 foi inferior em 2,7 c/l, o do gasóleo rodoviário superior em 0,3 c/l e inferior em 16,2 c/l no do GPL Auto. Em relação à média da Zona Euro, o PMAI da gasolina 95 foi superior em 2,1 c/l, o do gasóleo rodoviário em 3,7 c/l e o do GPL Auto inferior em 0,3 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, são em média superiores em 22,5 c/l para a gasolina 95 e em 18,5 c/l para o gasóleo rodoviário (resultado claro de uma carga fiscal muito díspar entre estes dois países da região ibérica), e inferiores em 2,7 c/l para o GPL Auto. Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP são superiores em 8,1 c/l para a gasolina 95 e para o gasóleo rodoviário, e em 4,4 c/l no caso do GPL Auto, também aqui refletindo o facto da carga fiscal em Portugal ser superior à média dessa zona.
- 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.