

Informação nº144

Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários 3º Trimestre de 2022

outubro, 2022

01.

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 3º Trimestre de 2022, 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 2022. 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 2021 são de 05/07/2021 a 27/09/2021, e em 2022 são de 04/04/2022 a 26/09/2022.

02.

Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, a cotação do Brent desceu ao longo do 3º trimestre de 2022, contrariando a tendência do trimestre anterior.

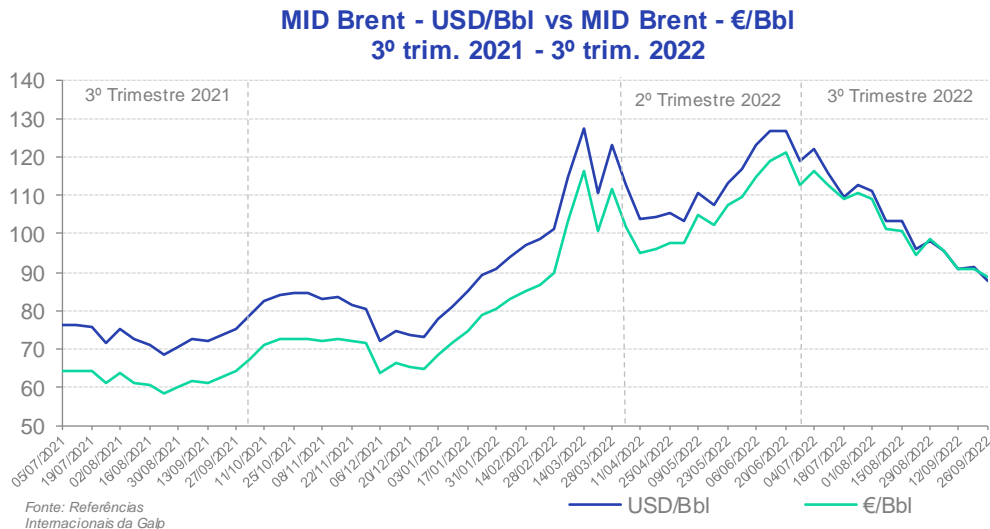


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Na Figura 2 apresentamos as variações percentuais das cotações em € do Brent e dos três produtos refinados desde o 3º trimestre de 2021. O gasóleo, em particular, e a gasolina valorizaram mais que o Brent, ao contrário do que sucedeu com o propano que reflete a sazonalidade do consumo.

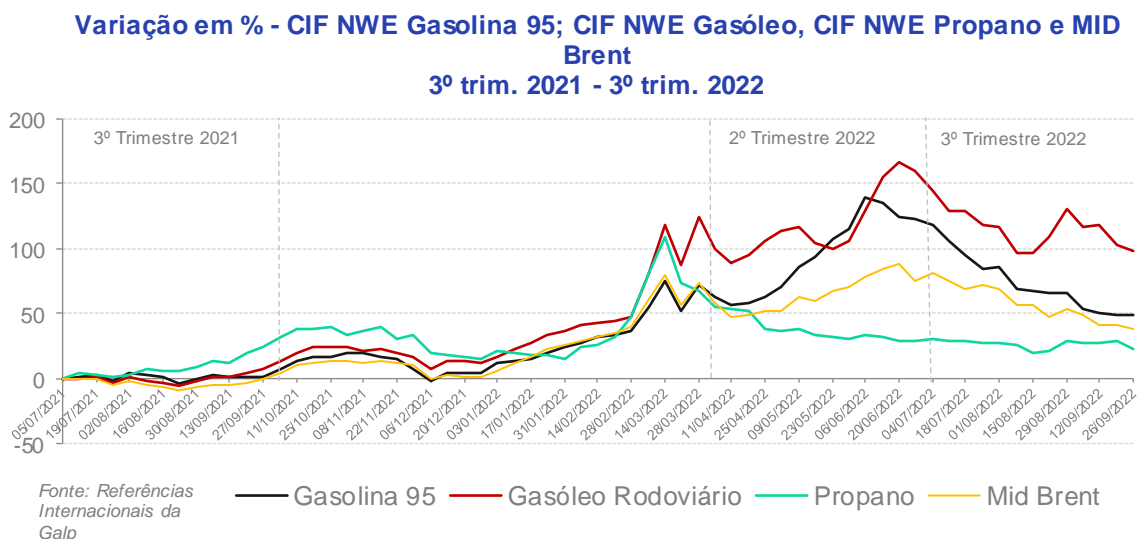


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

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

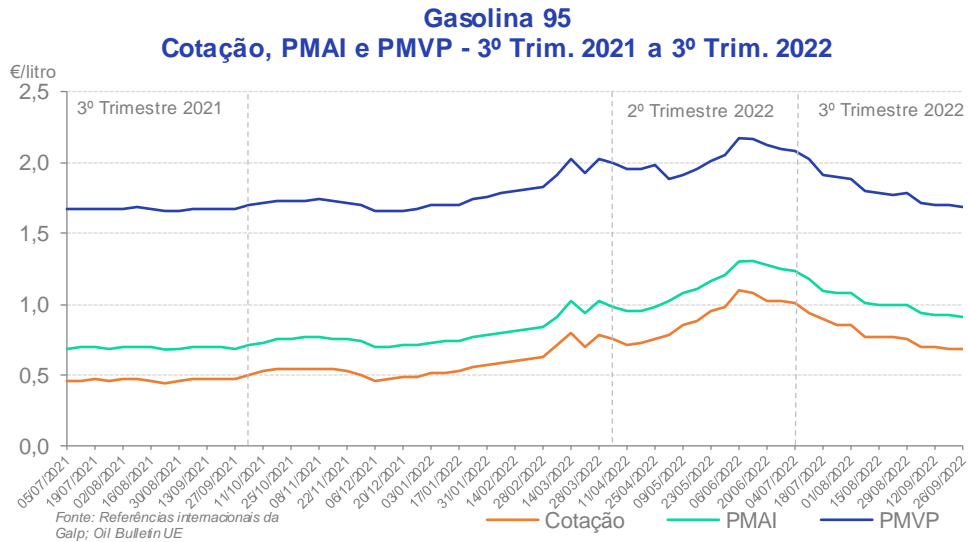


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

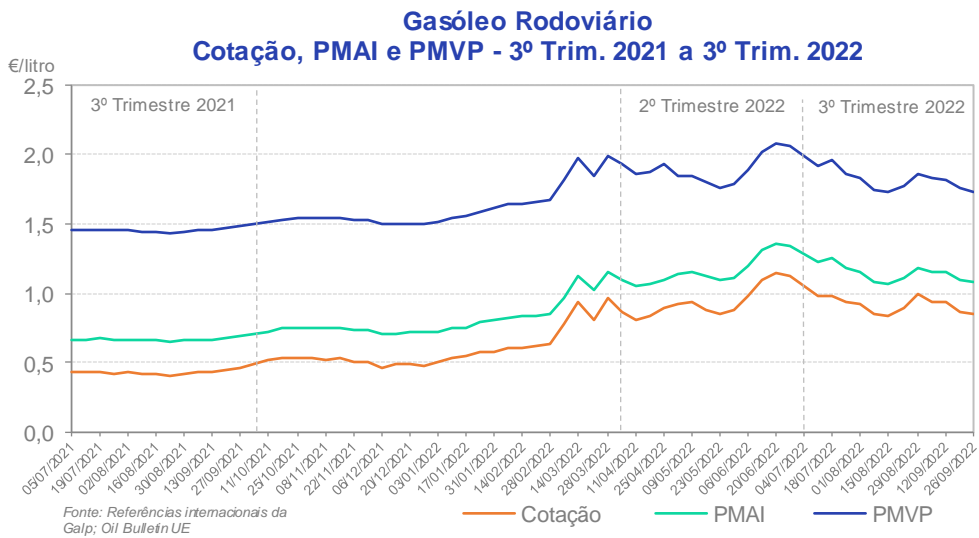


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

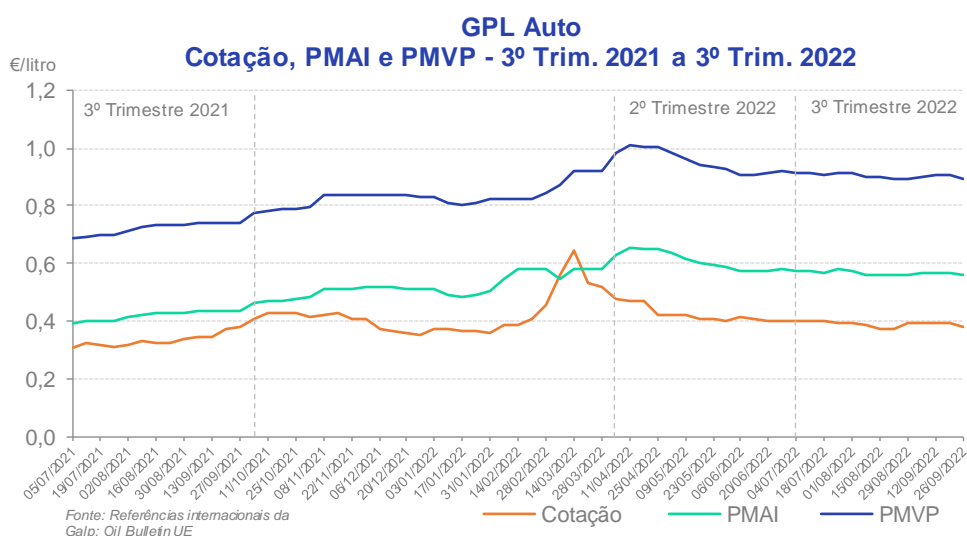


Figura 5 - Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

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

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

Cotação - €/litro	3º Trimestre 2021	2º Trimestre 2022	3º Trimestre 2022	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
Brent	0,391	0,668	0,639	-4,3	63,4
Gasolina 95	0,462	0,894	0,797	-10,9	72,5
Gasóleo Rodoviário	0,430	0,941	0,929	-1,3	116,0
Propano* (*base do GPL Auto)	0,334	0,426	0,391	-8,2	17,1

No Quadro 2 as variações do PMAI refletiram a das cotações (negativas em relação ao trimestre anterior e positivas em relação ao trimestre homólogo). Os PMVP foram também afetados pelas reduções de ISP verificadas na gasolina e no gasóleo.

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

Preço - €/litro	3º Trimestre 2021	2º Trimestre 2022	3º Trimestre 2022	Variação Trimestre anterior (%)	Variação Trimestre homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,690	1,120	1,028	-8,2	49,0
PMVP Gasolina 95	1,671	2,019	1,827	-9,5	9,3
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,668	1,167	1,157	-0,9	73,2
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,453	1,899	1,832	-3,5	26,1
PMAI GPL Auto	0,421	0,609	0,568	-6,7	34,9
PMVP GPL Auto	0,723	0,954	0,903	-5,3	24,9

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 2021, 2º trimestre de 2022 e 3º trimestre de 2022. 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 de 2022 para o 3º trimestre de 2022.

Em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, no 3º trimestre de 2022 o PMVP da gasolina 95 foi respetivamente inferior em 19,2 c/l (-9,5%) e superior em 15,6 c/l (+9,3%). O do gasóleo rodoviário foi inferior em 6,7 c/l (-3,5%) e superior em 37,9 c/l (+26,1%), e o do GPL Auto inferior em 5,1 c/l (-5,3%) e superior em 18,0 c/l (+24,9%).

A descida do PMVP na gasolina 95 no 3º trimestre de 2022 face ao trimestre anterior foi sobretudo devida à descida da cotação em 9,7 c/l, do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 2,0 c/l e do ISP em 5,4 c/l. Os custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) foram o único componente do PMVP da gasolina a subir (+1,5 c/l).

No gasóleo rodoviário a descida do PMVP também foi devida à descida das cotações em 1,2 c/l, do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 1,0 c/l e do ISP em 3,8 c/l. Os custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) aumentaram ligeiramente em 0,6 c/l.

No caso do GPL Auto a descida do PMVP deveu-se à descida das cotações em 3,5 c/l e dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 0,6 c/l. Neste produto não houve alterações de ISP.

A nível carga fiscal total, como já foi referido, o Imposto Sobre Produtos Petrolífero (ISP) manteve o seu valor no caso do GPL Auto e diminuiu, em média, 5,4 c/l na gasolina 95 e 3,8 c/l no gasóleo rodoviário no 3º trimestre de 2022, consequência das medidas governamentais de reduções de ISP. O IVA desceu em consequência da descida dos PMVP.

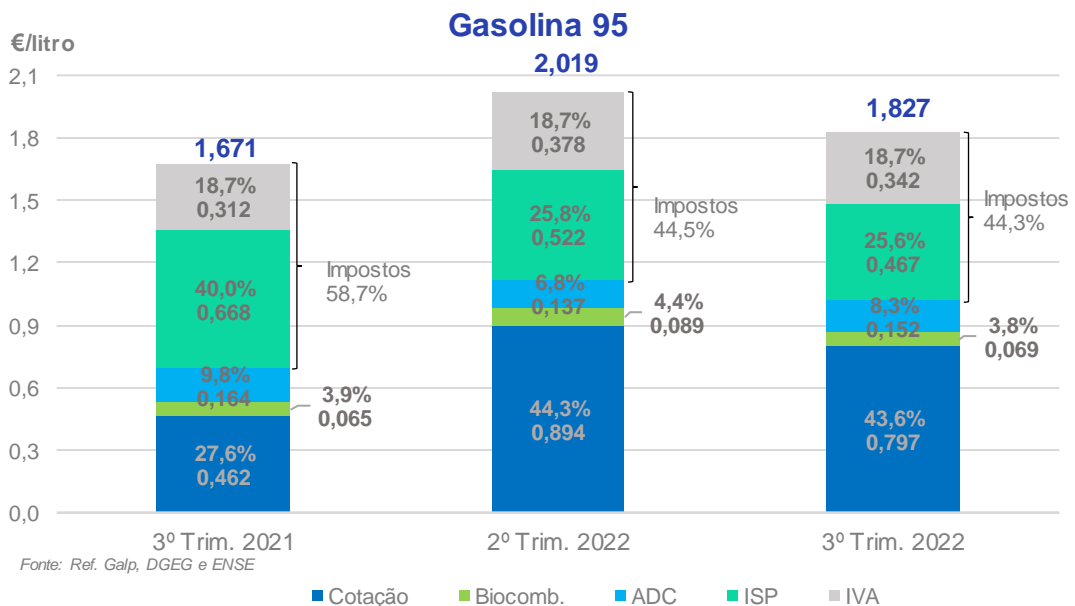


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

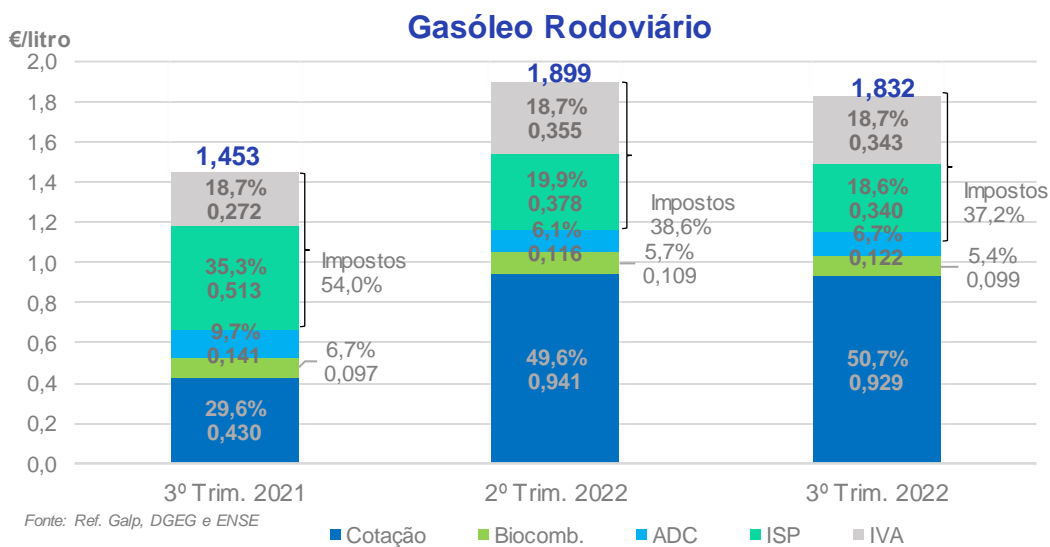


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

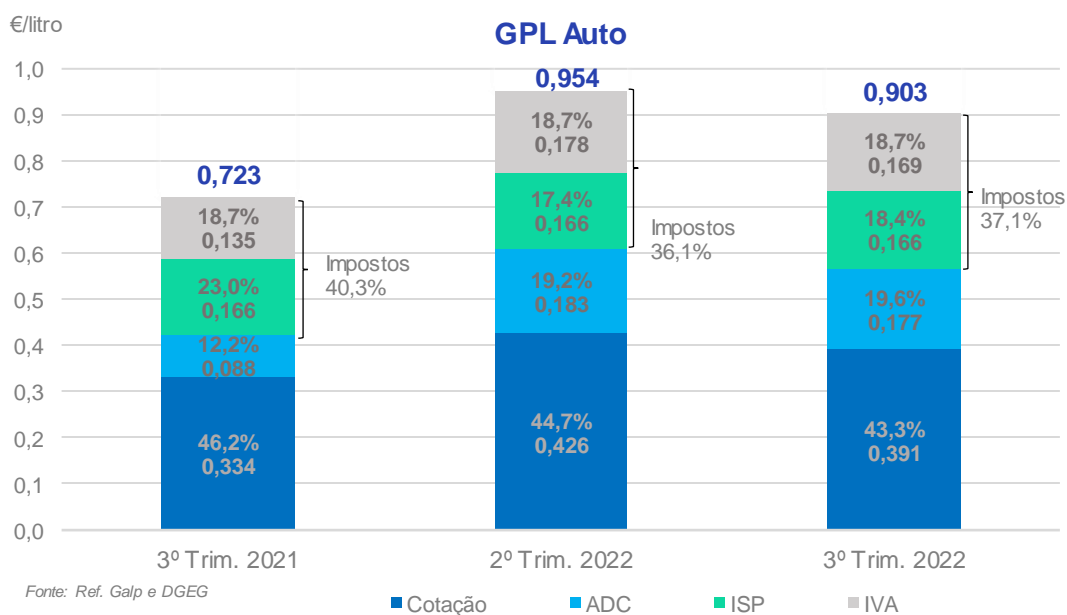


Figura 8 - Estrutura do PMVP do GPL Auto.

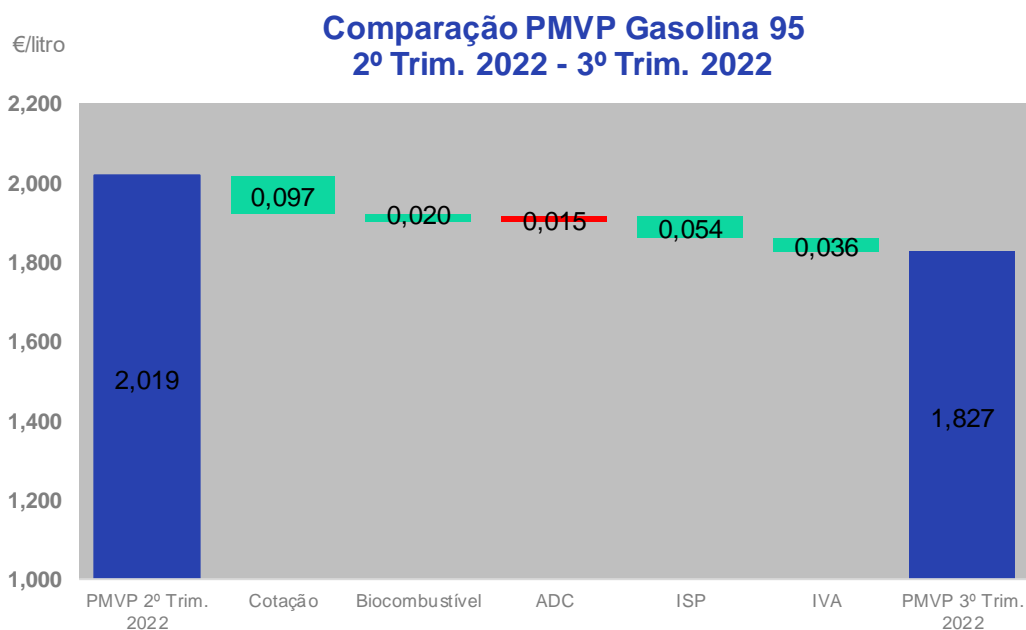


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

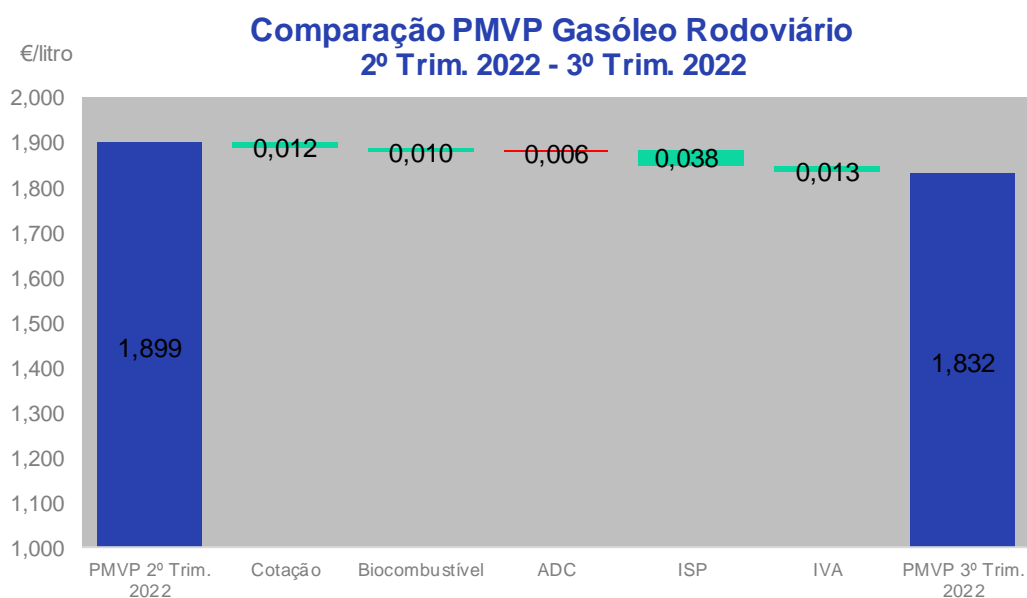


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

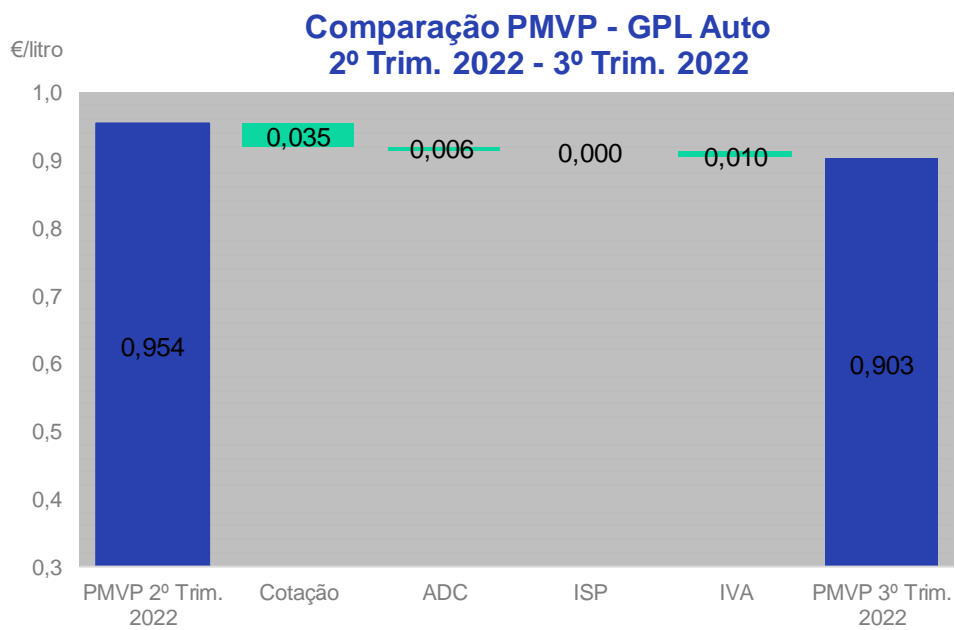


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

04.

Comparação de preços na União Europeia

Da Figura 12 à Figura 17, 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, no 3º Trimestre de 2022.

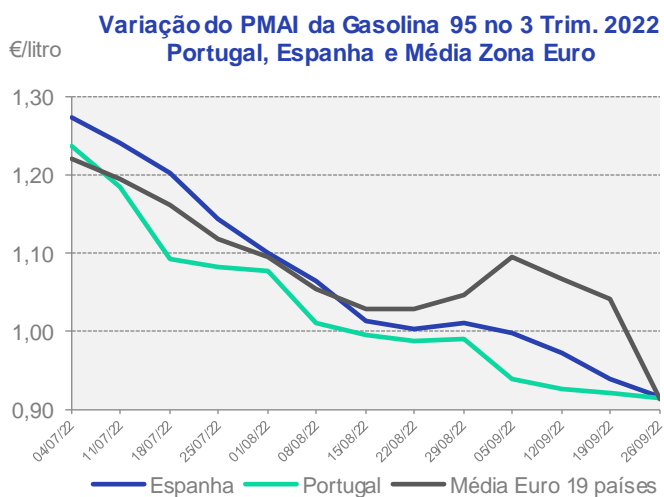


Figura 12

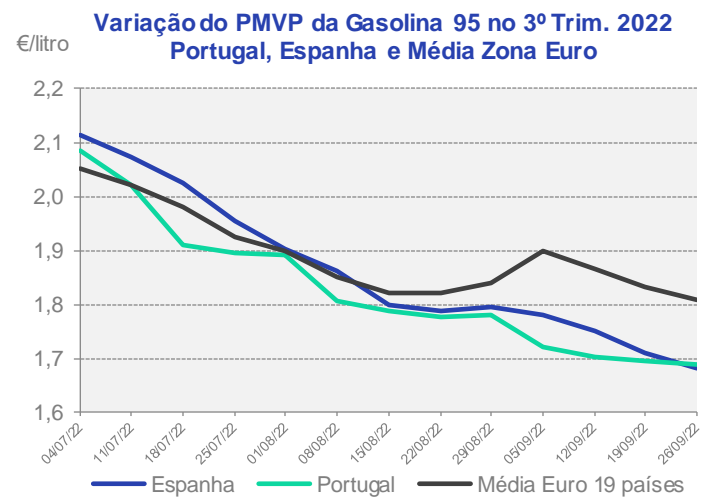


Figura 13

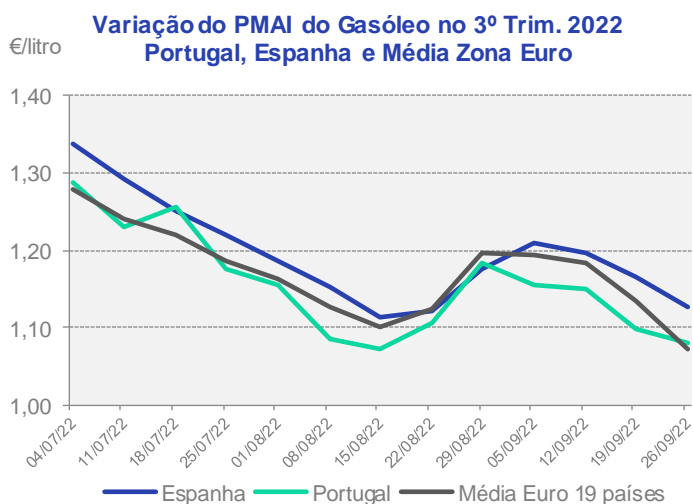


Figura 14

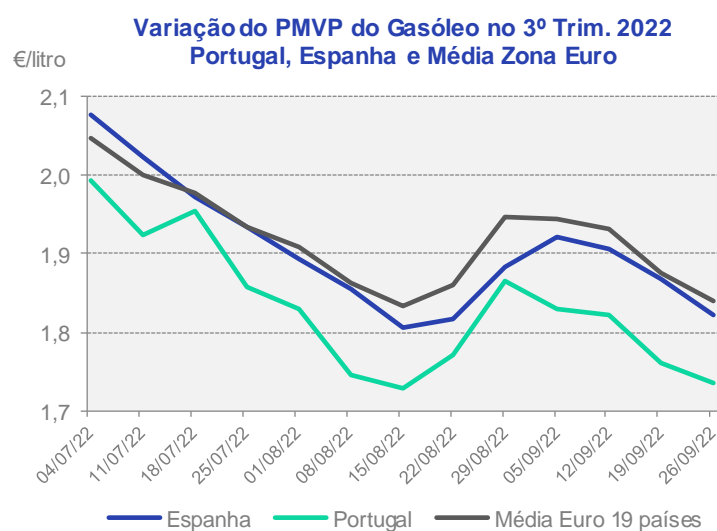
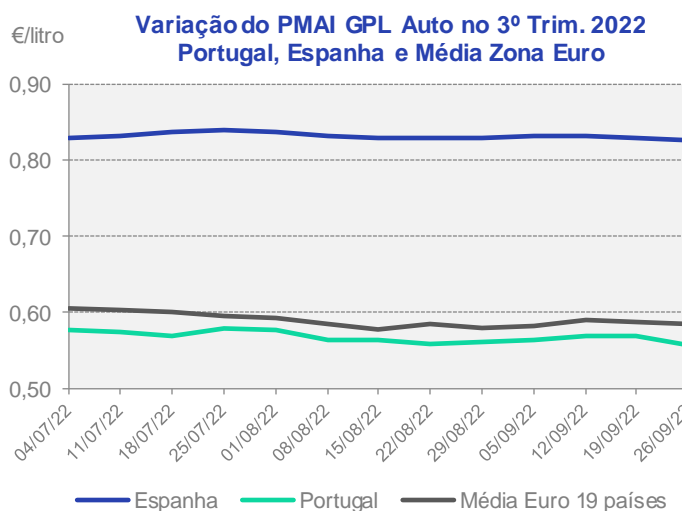
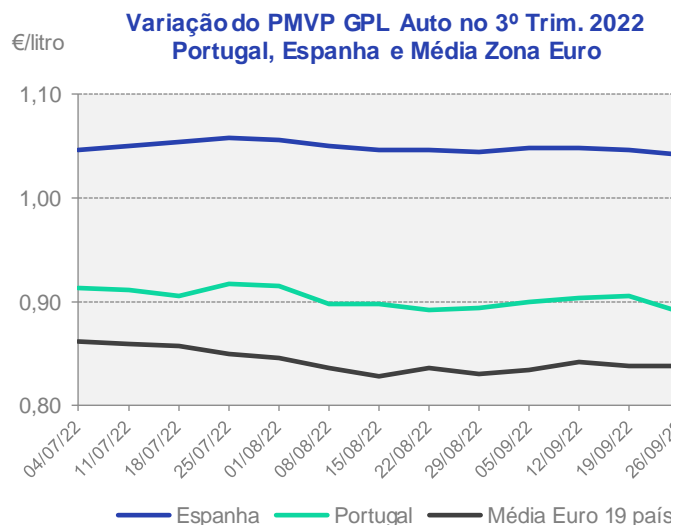


Figura 15



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 dos PMAI e PMVP dos três produtos, com os de Espanha e da média da Zona Euro, no 3º trimestre de 2022.

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	-4,0 c/l	-5,4 c/l
PMVP Gasolina 95	-3,7 c/l	-6,6 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	-3,9 c/l	-1,4 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	-7,3 c/l	-8,8 c/l
PMAI GPL Auto	-26,4 c/l	-2,2 c/l
PMVP GPL Auto	-14,5 c/l	+6,1 c/l

Deverá ser referido que esta comparação, em relação a períodos anteriores, é muito afetada pelas diferentes medidas que os estados membro da EU adotaram para mitigar o impacto da subida das cotações nos mercados internacionais nos PMVP.

05.

Conclusões

De acordo com a Informação apresentada, conclui-se:

- Os valores médios trimestrais das cotações dos produtos descenderam em todos os produtos, em relação ao trimestre anterior e subiram significativamente em todos os produtos, em relação ao trimestre homólogo.
- As variações do PMAI e do PMVP refletiram o comportamento das cotações.
- Como resultado de políticas governamentais, o ISP diminuiu no 3º trimestre de 2022 em média 5,4 cl na gasolina 95 e 3,8 c/l no gasóleo rodoviário, no GPL Auto manteve-se igual. O valor do IVA desceu em função da descida do PMVP de todos os produtos.
- Com esta redução no ISP a carga fiscal no 3º trimestre de 2022 representou 44,3% na gasolina 95, 37,2% no gasóleo rodoviário e 37,1% no caso do GPL Auto.
- Face ao trimestre anterior, os custos de ADC aumentaram 1,5 c/l na gasolina, 0,6 c/l no gasóleo rodoviário e diminuíram 0,6 c/l no GPL Auto.
- Relativamente aos valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI foi inferior na gasolina 95 (-4,0 c/l), no gasóleo rodoviário (-3,9 c/l) e no GPL Auto (-26,4 c/l). Em relação à média da Zona Euro, o PMAI nacional foi inferior na gasolina 95 (-5,4 c/l), no gasóleo rodoviário (-1,4 c/l) e no GPL Auto (-2,2 c/l).
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, são inferiores na gasolina 95 (-3,7 c/l), no gasóleo rodoviário (-7,3 c/l) e no GPL Auto (-14,5 c/l). Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP são inferiores na gasolina 95 (-6,6 c/l), no gasóleo rodoviário (-8,8 c/l) e superiores no GPL Auto (+6,1 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.

- A comparação neste trimestre deve ser feita ainda com maior reserva face às diferentes medidas de apoio à subida de preços que foram adotadas pelos vários Estados Membro da UIE.