

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE EMPRESAS PETROLÍFERAS

INFORMAÇÃO Nº 59 – EVOLUÇÃO DO MERCADO DOS COMBUSTÍVEIS RODOVIÁRIOS

1º TRIMESTRE DE 2017 - COTAÇÕES E PREÇOS

GASOLINA 95, GASÓLEO RODOVIÁRIO E GPL AUTO

INTRODUÇÃO

Apresentamos a habitual análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 1º trimestre de 2017, 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 sobre Cotações e Preços para os combustíveis rodoviários, 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), e da taxa de câmbio €/USD, 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.

Apresentamos a estrutura dos preços médios de venda ao público em Portugal dos combustíveis rodoviários. Realizamos ainda uma análise comparativa de Portugal, com Espanha e com a média da Zona Euro. Finalizamos com uma breve síntese das conclusões.

Os valores indicados para cada semana são, no caso das cotações, os valores médios da 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 2016 são de 04/01/2016 a 28/03/2016 e os preços semanais considerados em 2017 são de 02/01/2017 a 27/03/2017.

COTAÇÕES E PREÇOS

Como se pode verificar na Figura 1, em 2016 assistimos a uma tendência de subida das cotações do Brent. No 1º trimestre de 2017 as mesmas estabilizaram, até iniciarem um período de quebra no final de fevereiro.

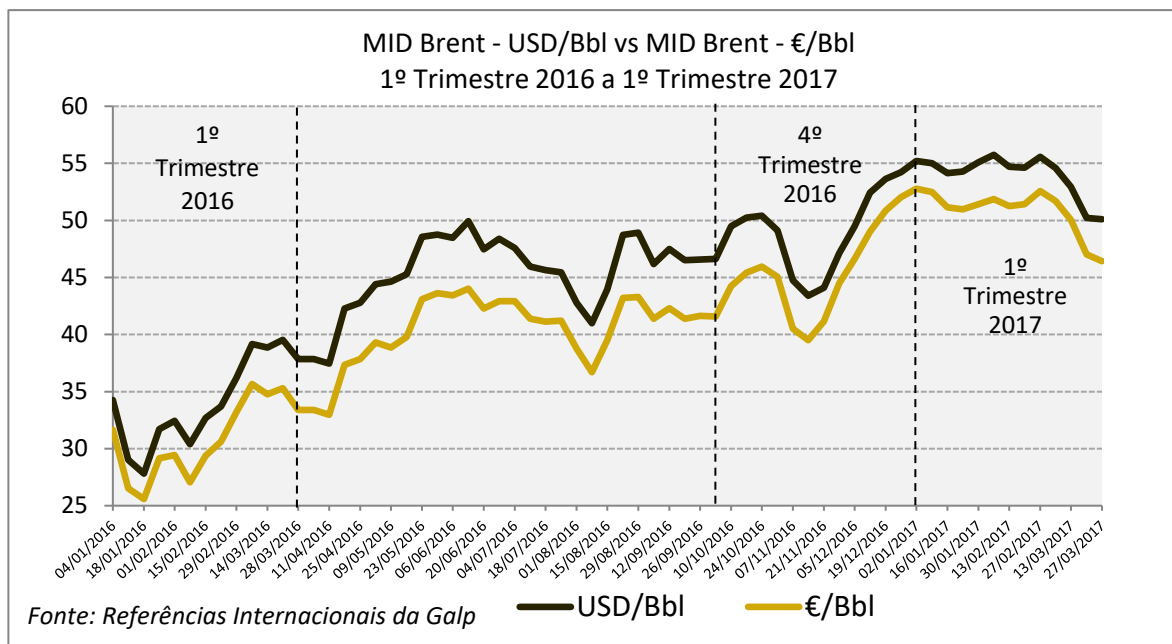


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Nos mercados internacionais as cotações usam o Dólar americano. Como se pode verificar na Figura 2 constatamos que a taxa de câmbio se manteve instável, observando-se uma descida a partir maio, mais acentuada no 4º trimestre de 2016, e uma ligeira recuperação no 1º trimestre de 2017.

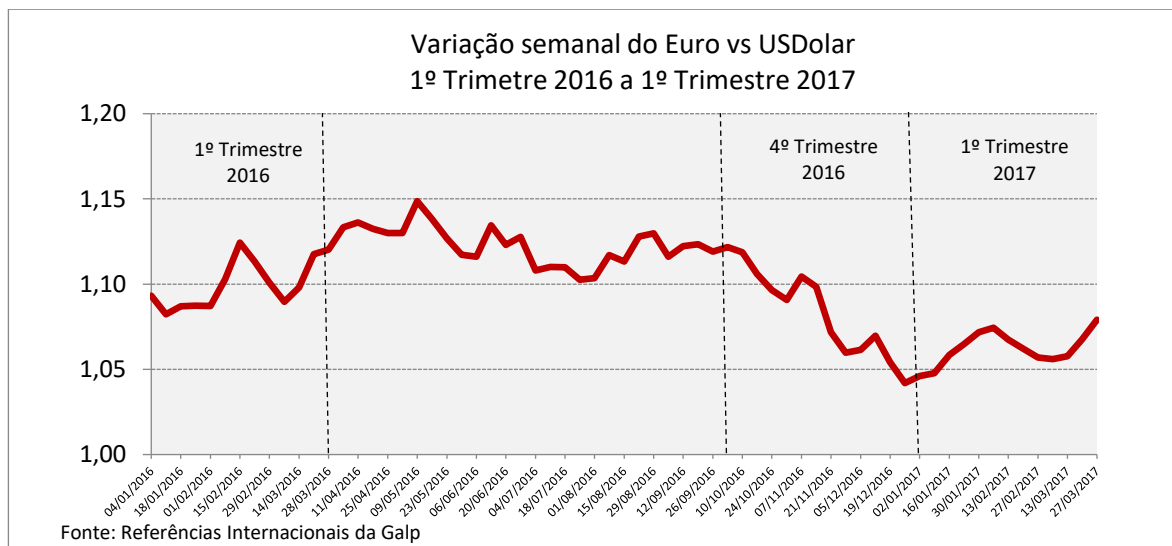


Figura 2– Variação do Euro versus Dólar americano.

Na Figura 3, Figura 4 e Figura 5 verifica-se que as cotações dos produtos refinados tiveram um comportamento idêntico à do crude. Como habitualmente os preços acompanharam a evolução das

cotações. Note-se que a partir do 3º trimestre de 2016 passámos a adotar para o propano o valor CIF (inclui frete e seguro) em vez de FOB, para seguir o mesmo critério dos combustíveis líquidos.

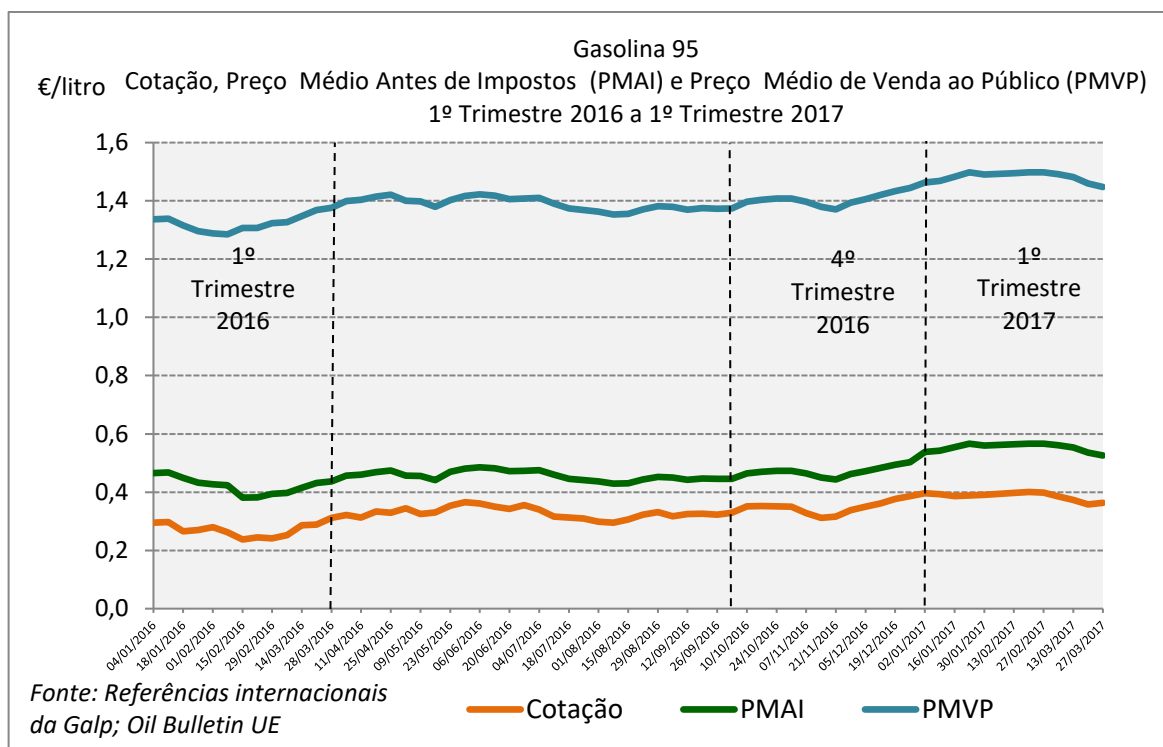


Figura 3 – Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

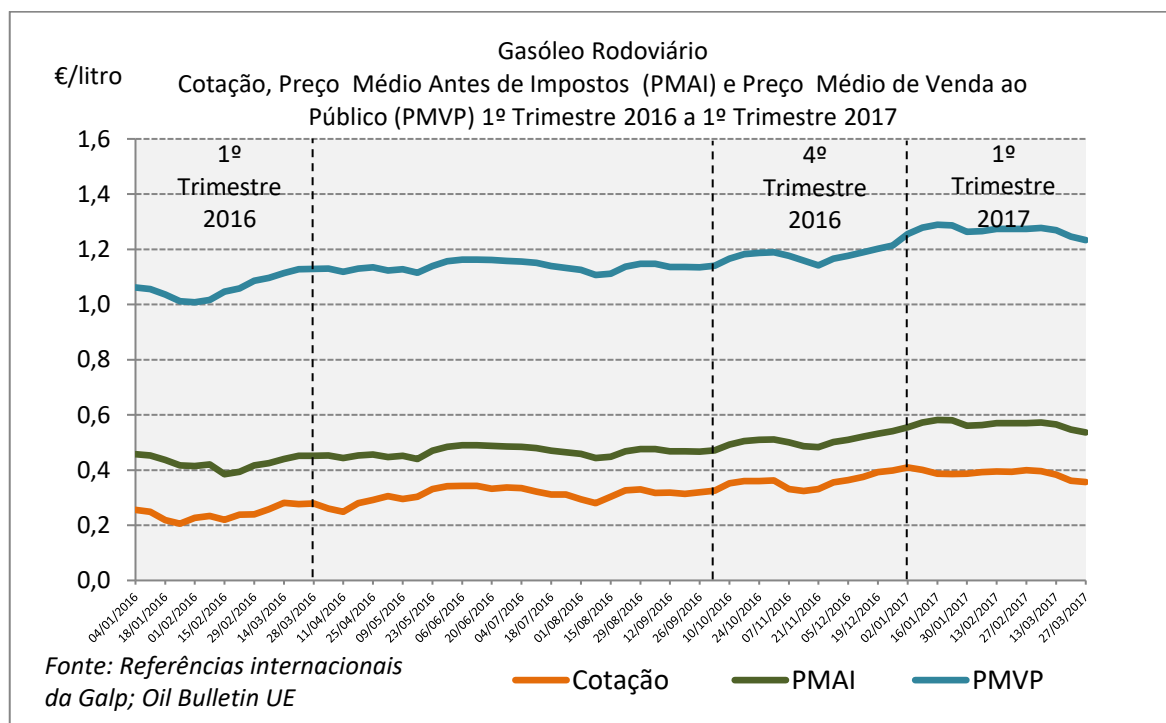


Figura 4– Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

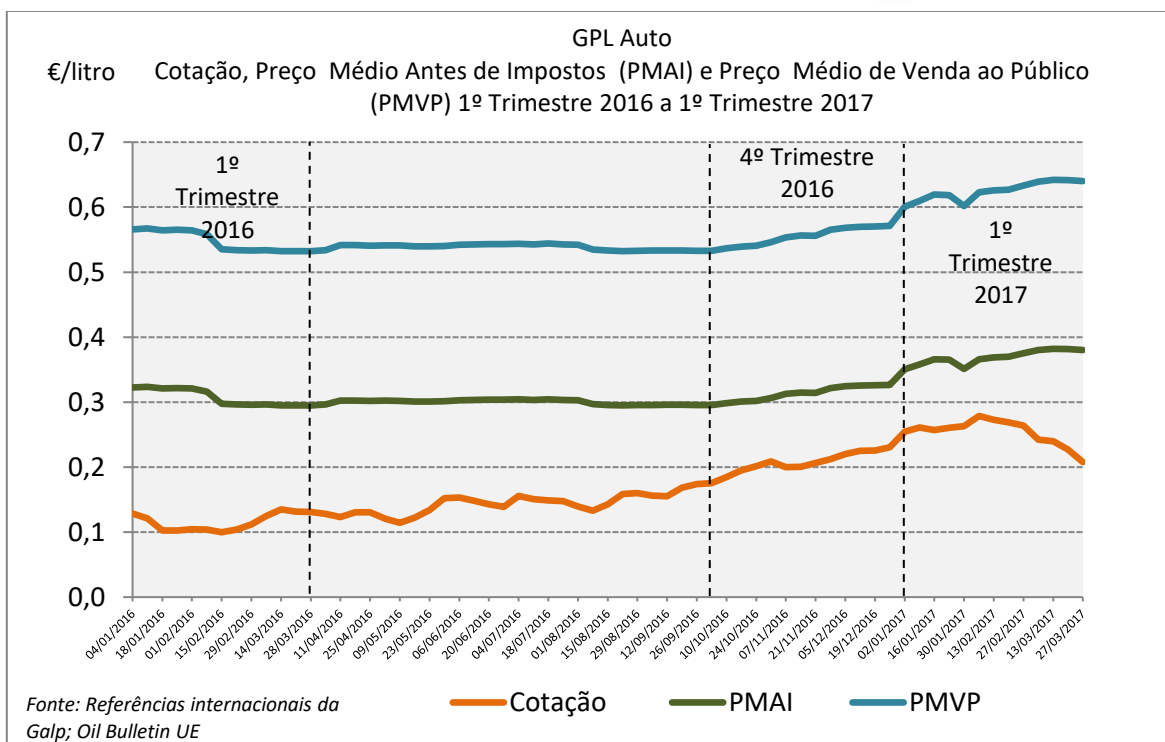


Figura 5 – Variação PMAI e PMVP do GPL auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que se registou uma subida bastante pronunciada face ao trimestre homólogo em todos os produtos. Em relação ao trimestre anterior também se observou um aumento, embora menor do que em relação ao trimestre homólogo.

Quadro 1 – Cotações dos Produtos.

Cotação - €/litro	1º Trimestre 2016	4º Trimestre 2016	1º Trimestre 2017	Variação Trimestre Homólogo (%)	Variação Trimestre Anterior (%)
Brent	0,194	0,284	0,320	64,6	12,7
Gasolina 95	0,272	0,346	0,386	42,3	11,6
Gasóleo Rodoviário	0,245	0,356	0,388	58,6	9,0
Propano (base do GPL Auto)	0,115	0,207*	0,254	*	22,7

No Quadro 2, a variação dos PMAI e dos PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto esteve em linha com a das cotações, registando-se uma subida relativamente ao trimestre homólogo e ao trimestre anterior, mais pronunciada também em relação ao trimestre homólogo.

* Notar que a partir do 3º trimestre de 2016, passámos a utilizar as cotações do propano CIF (*cost, insurance and freight*), sendo que anteriormente utilizámos as cotações FOB (*free on board*), pelo que não se pode comparar com o trimestre homólogo

INFORMAÇÃO

Quadro 2 – Preços Médios Antes de Impostos e Preços Médios de Venda ao Público.

Preço - €/litro	1º Trimestre 2016	4º Trimestre 2016	1º Trimestre 2017	Varição Trimestre Homólogo (%)	Varição Trimestre Anterior (%)
PMAI Gasolina 95	0,423	0,469	0,554	30,8	17,9
PMVP Gasolina 95	1,324	1,403	1,482	11,9	5,7
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,428	0,505	0,565	32,0	11,8
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,065	1,176	1,268	19,0	7,8
PMAI GPL Auto	0,307	0,313	0,369	20,0	17,9
PMVP GPL Auto	0,548	0,554	0,625	14,1	12,7

As variações percentuais nos PMVP são naturalmente inferiores que as variações nas cotações, devido aos valores fixos dos outros componentes do preço, nomeadamente o ISP.

ESTRUTURA DE PREÇOS

Na Figura 6 e Figura 7 apresentam-se as estruturas do PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário no período em análise. Nas Figura 8 e Figura 9 mostra-se a contribuição dos vários componentes da estrutura de preços na variação do PMVP médio da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário, no 1º trimestre de 2017 e no trimestre anterior.

Em relação ao trimestre homólogo e ao trimestre anterior, no 1º trimestre de 2017 o PMVP da gasolina 95 foi superior em 15,8 c/l e em 7,9 c/l, o do gasóleo rodoviário em 20,3 c/l e em 9,2 c/l, respetivamente (ver Figura 8 e Figura 9).

No 1º trimestre de 2017, verificou-se uma diminuição de 2 c/l no ISP da gasolina 95 e um aumento de 0,04 c/l na taxa de carbono. O ISP do gasóleo aumentou 1,5 c/l e também 0,04 c/l na taxa de carbono.

Verificou-se um aumento de cerca de 1,9 c/l do custo de incorporação dos biocombustíveis na gasolina 95, resultante da alteração imposta do DL 69/2016 que deixou de definir uma meta específica da gasolina. No gasóleo os custos de incorporação do biocombustível sofreram um decréscimo de 0,4 c/l.

Os custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização subiram cerca de 2,5 c/l na gasolina 95 e 3,2 c/l no gasóleo, mantendo-se ainda assim inferiores aos do trimestre homólogo. A cotação sofreu um aumento de 4,0 c/l e de 3,2 c/l.

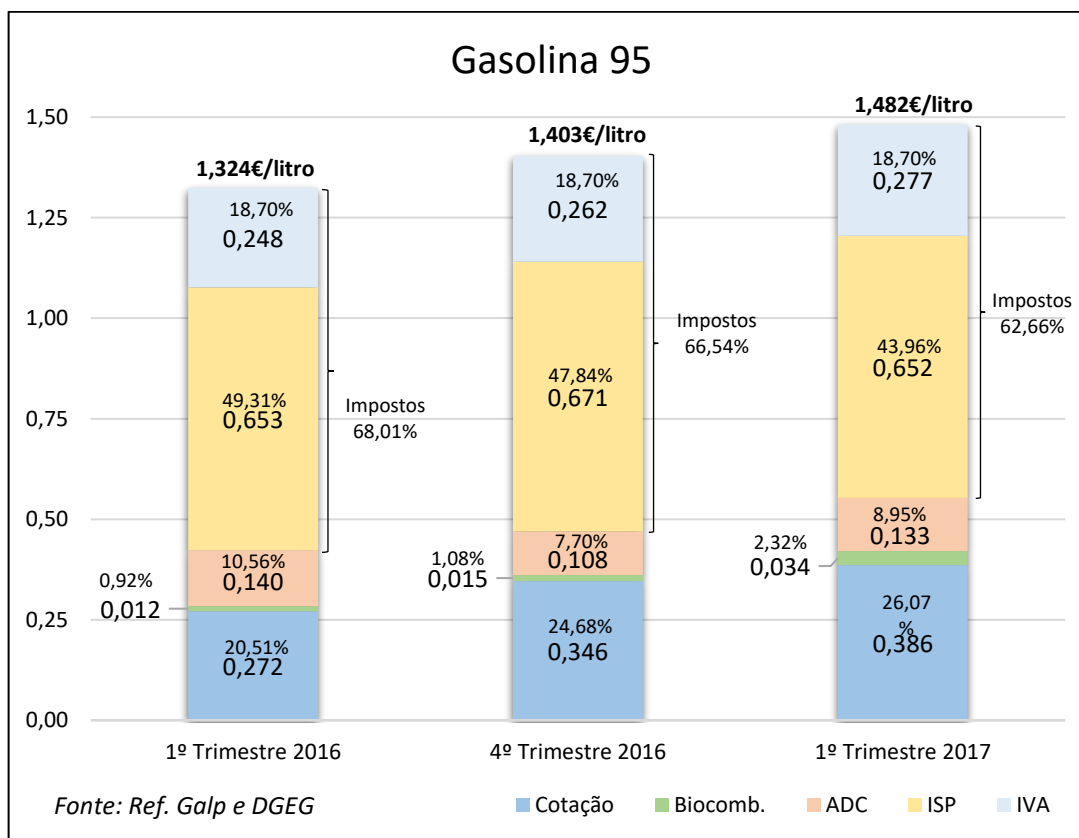


Figura 6 – Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

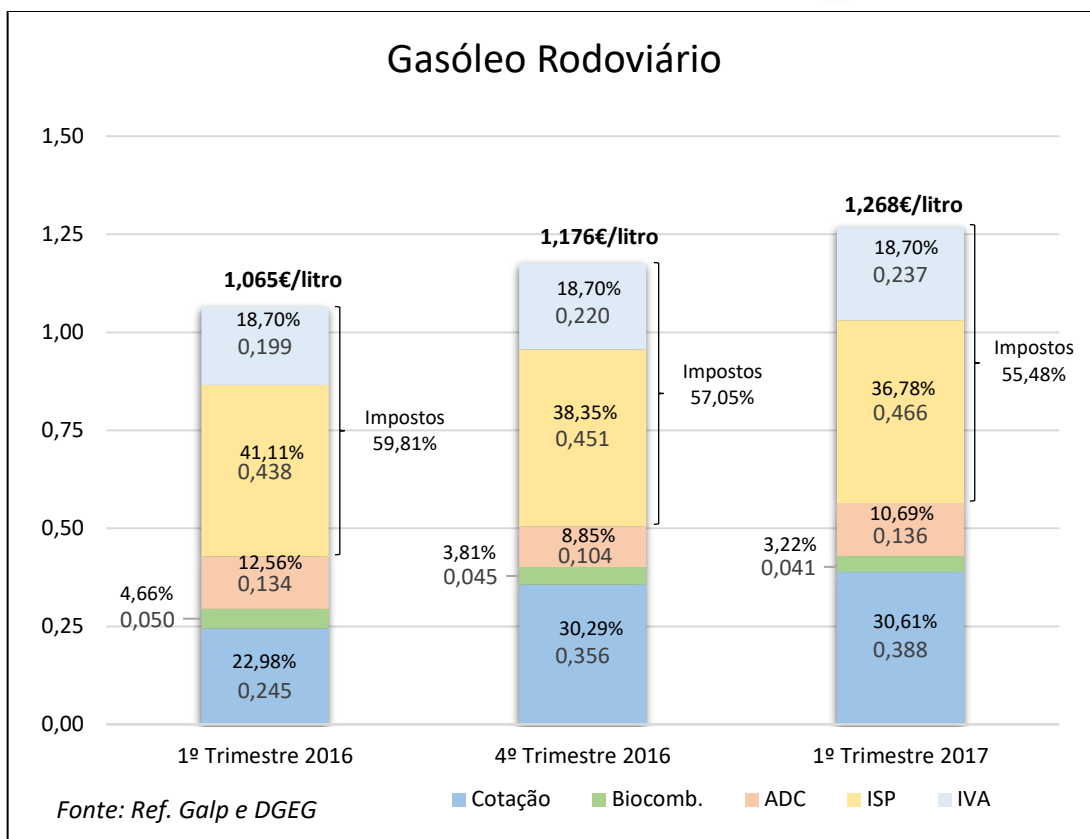


Figura 7 – Estrutura do PMVP do Gasóleo Rodoviário.

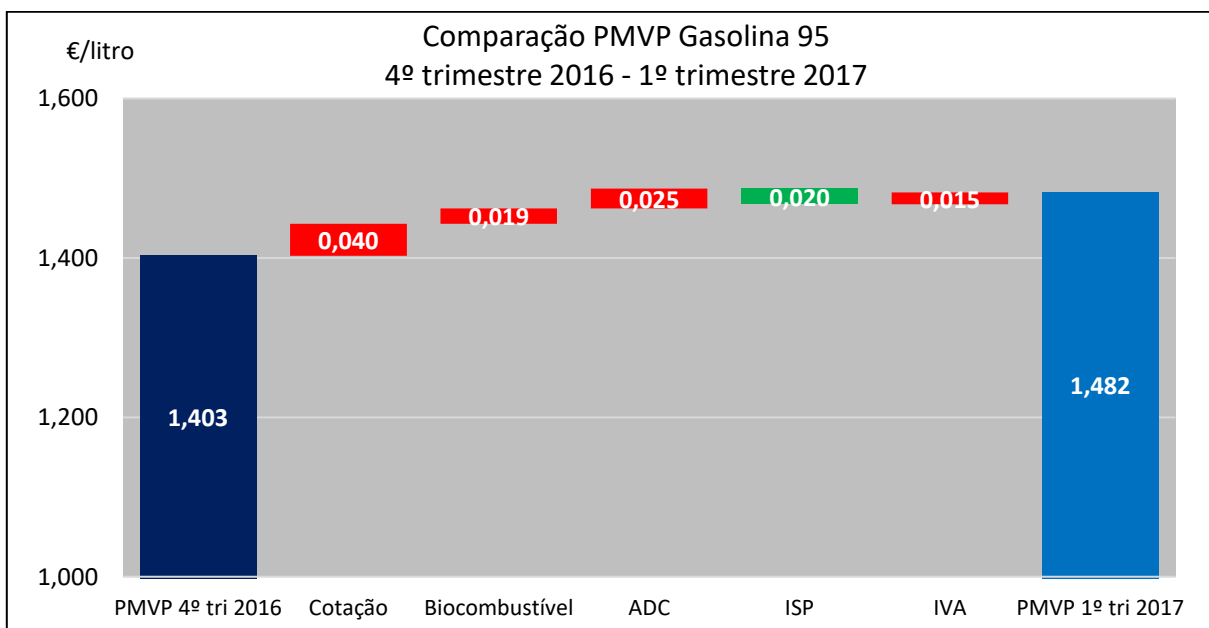


Figura 8 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

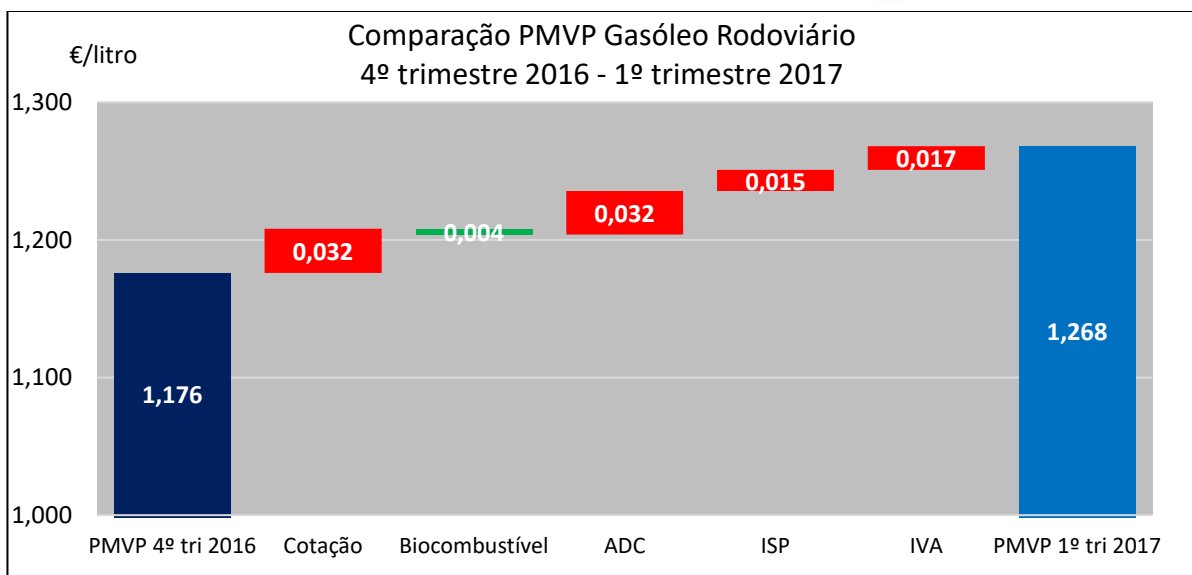


Figura 9 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do Gasóleo Rodoviário.

No caso do GPL Auto, Figura 10, o PMVP no 1º trimestre de 2017 subiu 7,1 c/l em relação ao trimestre anterior, essencialmente devido à subida de todas as componentes do preço – 4,4 c/l na cotação, 1,1 c/l nos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização, 0,2 c/l no ISP e 1,3 c/l no IVA (ver Figura 11).

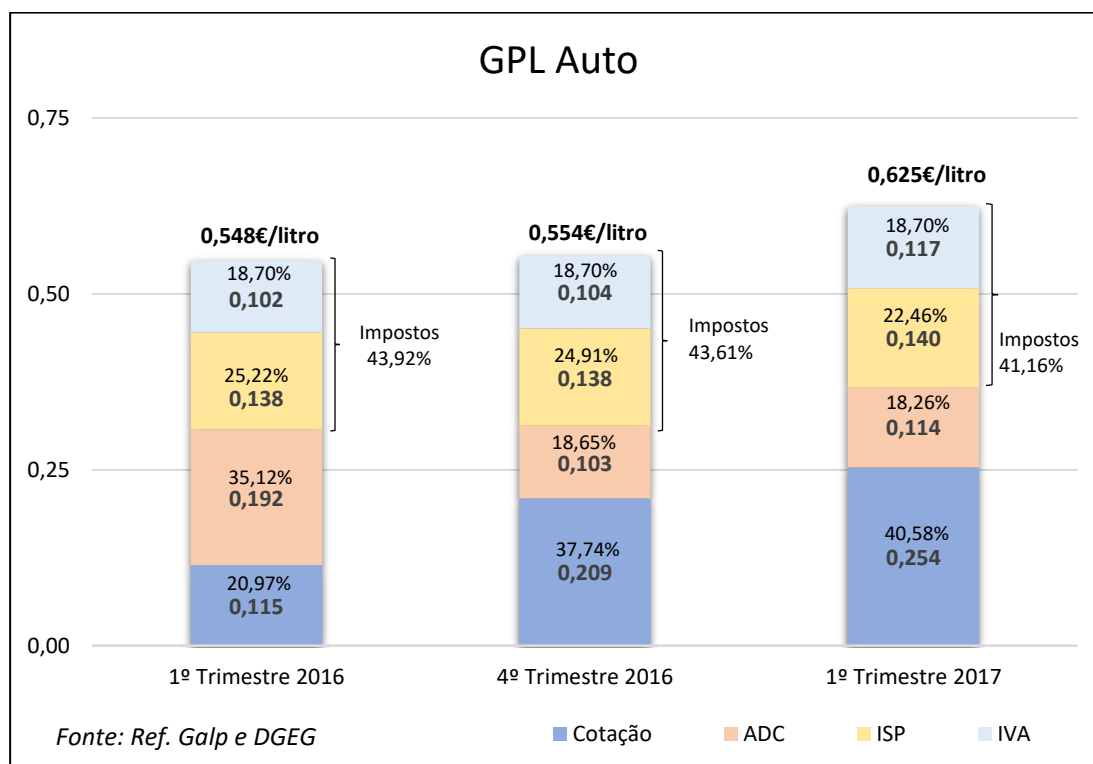


Figura 10 – Estrutura do PMVP do GPL Auto.

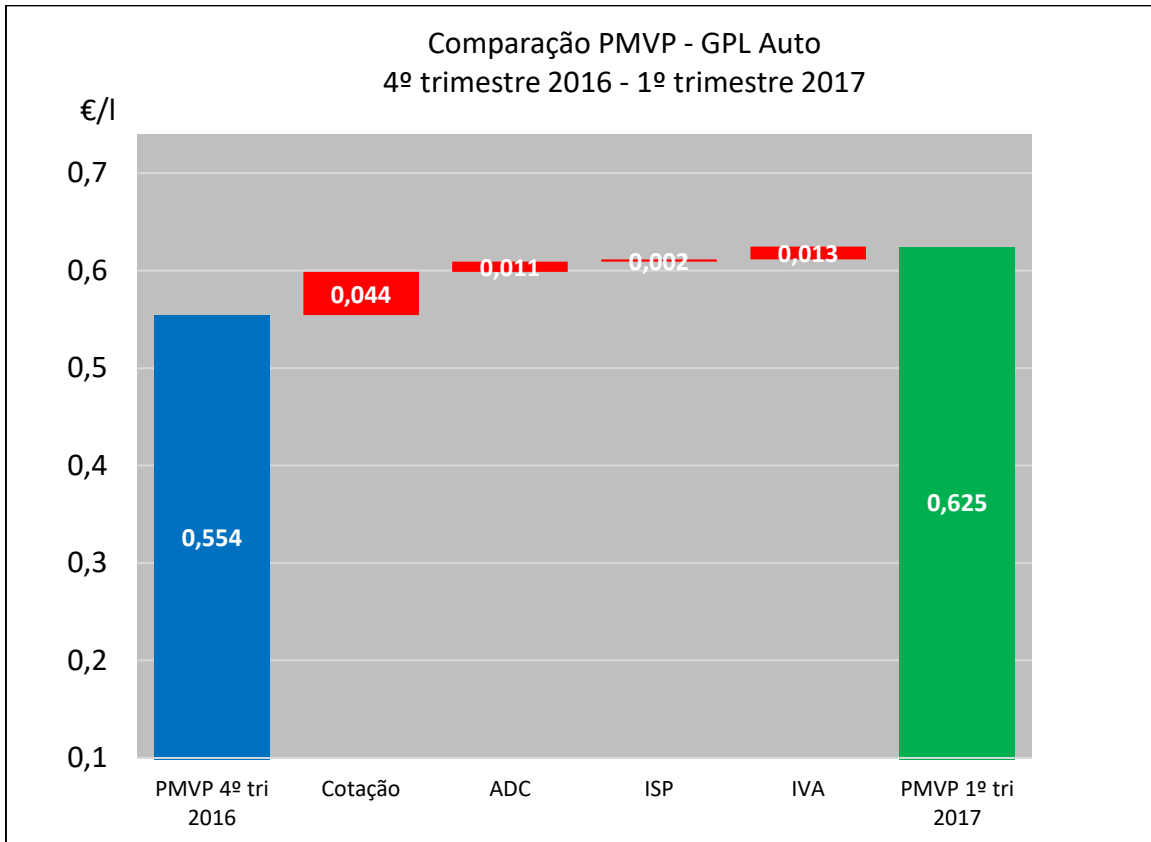


Figura 11 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

COMPARAÇÃO DE PREÇOS NA UNIÃO EUROPEIA

Da Figura 12 à Figura 15 mostram-se os PMAI e os PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário para Portugal, Espanha e a média dos 19 países da Zona Euro, no 1º trimestre de 2017.

Em relação ao PMAI da gasolina 95, Portugal apresentou em média, preços 1,0 c/l abaixo da média de Espanha e 2,7 c/l acima da média da Zona Euro. No gasóleo rodoviário, os preços estão cerca de 0,3 c/l acima dos de Espanha e 3,2 c/l acima da média da Zona Euro.

Quanto aos PMVP, Portugal apresentou em média para a gasolina 95 preços 24,1 c/l acima dos praticados em Espanha e 6,5 c/l acima da média da Zona Euro. No caso do gasóleo rodoviário, em relação a Espanha, os valores estão acima cerca de 14,3 c/l, e 3,6 c/l acima da média da Zona Euro.

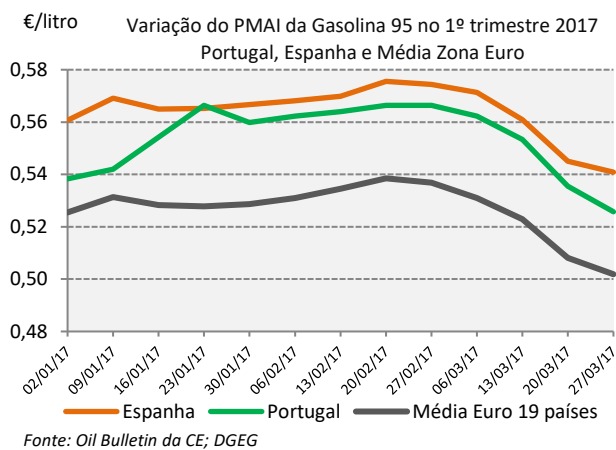


Figura 12

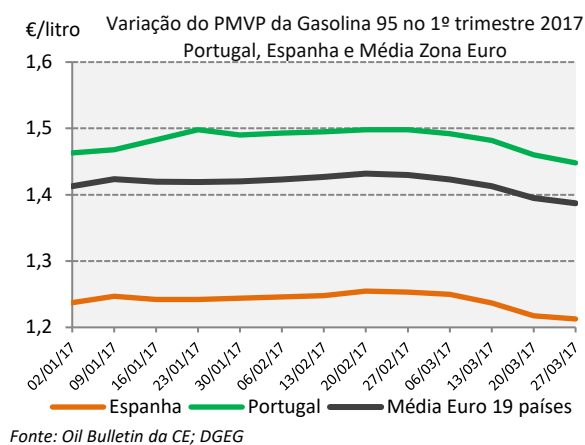


Figura 13

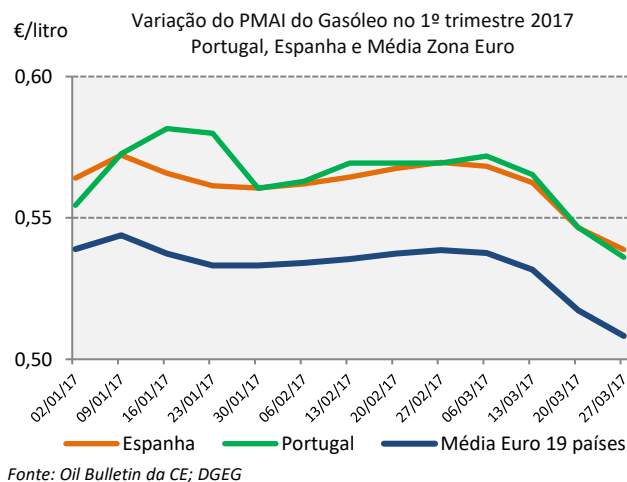


Figura 14

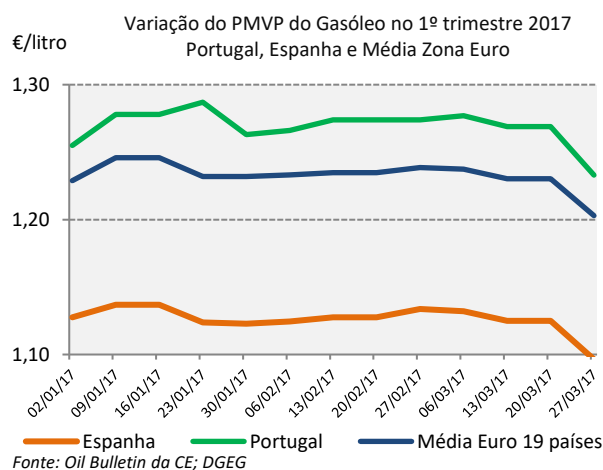


Figura 15

Na Figura 16 e na Figura 17 mostram-se os PMAI e PMVP do GPL Auto para Portugal, Espanha e a média dos 19 países da Zona Euro.

Em média, Portugal pratica PMAI inferiores aos de Espanha (12,0 c/l) e abaixo da média da Zona Euro (1,6 c/l). Quanto aos PMVP, comparativamente com Espanha, apresenta preços inferiores em cerca de 0,7 c/l e em relação à média da Zona Euro, apresenta preços 4,6 c/l acima.

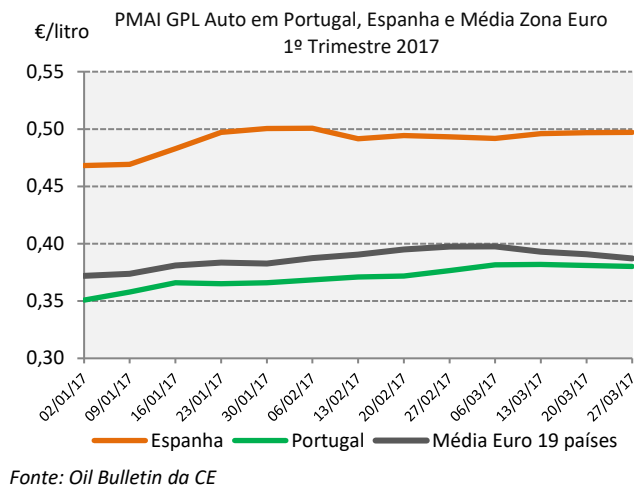


Figura 16

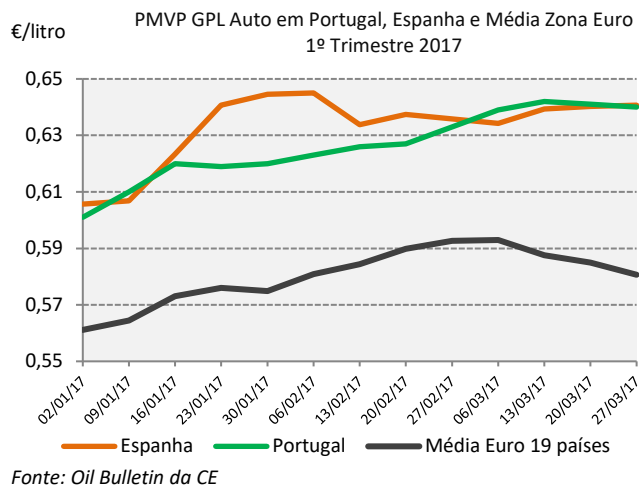


Figura 17

CONCLUSÕES

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

- Em termos médios, assistimos a uma tendência de subida das cotações ao longo de 2016, pautada por alguns momentos de descida, sensivelmente a meio de agosto e a meio do 4º trimestre de 2016, retornando rapidamente a subida até ao final do ano. No 1º trimestre de 2017 as cotações estabilizaram, até iniciarem um período de queda no final de fevereiro.
- O elemento com maior peso no preço final de venda ao público da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário permanece a carga fiscal: no 1º trimestre de 2017 representou, em média, cerca de 63% na gasolina 95 e 55% no gasóleo rodoviário. O IVA subiu em todos os produtos, entre 1 – 2 c/l.
- Notar que desde o início de 2017 houve uma alteração dos critérios na metodologia de cálculo do valor da incorporação de biocombustível na gasolina 95 e no gasóleo – a obrigatoriedade de incorporação de 7,5% em teor energético passou a ser obrigatória para o conjunto gasolina 95 e gasóleo, sem a meta específica de 2,5% para a gasolina. Isto levou a que se considerasse no cálculo uma incorporação igual a 7,5% nos dois combustíveis.
- O GPL Auto apresenta uma distribuição mais equitativa entre o peso de cada um dos componentes do preço, havendo a registar a subida de todos os componentes do preço, sobretudo da cotação, relativamente ao trimestre anterior.
- No 1º trimestre de 2017 a variação dos custos de “ADC” face ao trimestre anterior, foi de 2,5 c/l na gasolina 95, de 3,2 c/l no gasóleo e de 1,1 c/l no GPL Auto, mantendo-se ainda assim inferiores aos do trimestre homólogo.
- Em valores médios do trimestre e em relação à média da Zona Euro, o PMAI da gasolina 95 apresentou-se 2,7 c/l acima e o PMAI do gasóleo rodoviário 3,2 c/l acima.
- Em valores médios do trimestre e comparativamente com Espanha, o PMAI da gasolina 95 é inferior em 1,0 c/l e o PMAI do gasóleo rodoviário superior em 0,3 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com os da média da Zona Euro, são em média superiores em 6,5 c/l para a gasolina 95 e 3,6 c/l para o gasóleo. Comparando com Espanha, os PMVP são em média superiores em 24,1 c/l no caso da gasolina 95 e 14,3 c/l no caso do gasóleo rodoviário, resultado de uma carga fiscal muito superior em Portugal.
- No caso do GPL Auto, e em média, Portugal apresenta um PMAI abaixo da média da Zona Euro (1,6 c/l) e abaixo dos de Espanha (12,0 c/l). Quanto aos PMVP, em relação à média da Zona Euro, Portugal apresenta, em média, preços 4,6 c/l acima e comparativamente com Espanha, preços abaixo em cerca de 0,7 c/l.
- 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.