

Informação nº157

Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários 2º Trimestre de 2023

julho, 2023

01.

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 2º Trimestre de 2023, comparando-o com os trimestres anterior e 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), dos três produtos em análise.

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 2º trimestre de 2023. 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 2022 são de 04/04/2022 a 27/06/2022 e em 2023 de 03/04/2023 a 26/06/2023.

02.

Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, a cotação do Brent apresentou uma subida no início do 2º trimestre de 2023 seguido de uma descida do mesmo valor, tendo estabilizado no resto do trimestre.

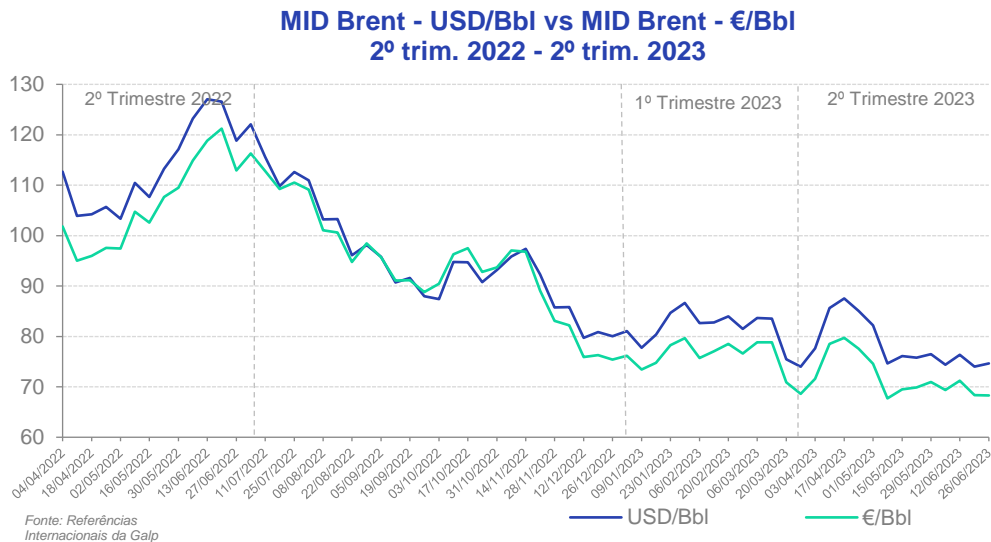


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Na Figura 2 apresentamos as variações percentuais das cotações em € do Brent e dos três produtos refinados desde o 2º trimestre de 2022. Verifica-se que no 2º trimestre de 2023, a gasolina apresenta uma menor desvalorização do que o gasóleo, o Brent, e o Propano.

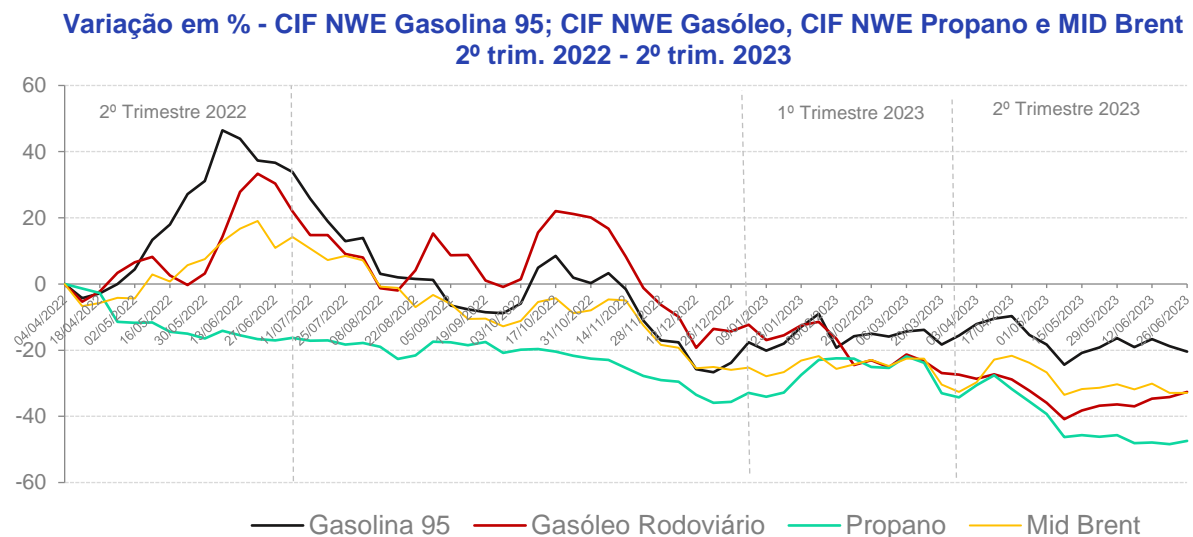


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

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

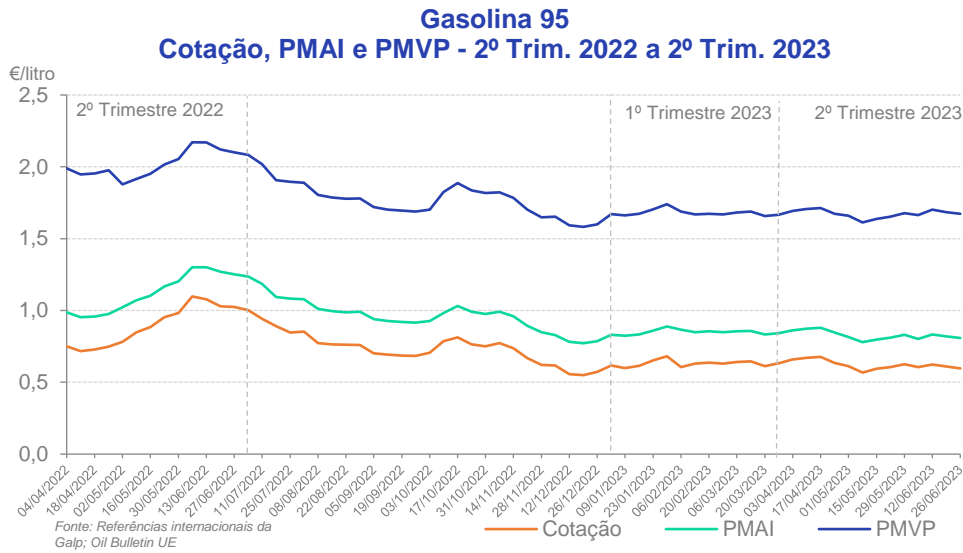


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

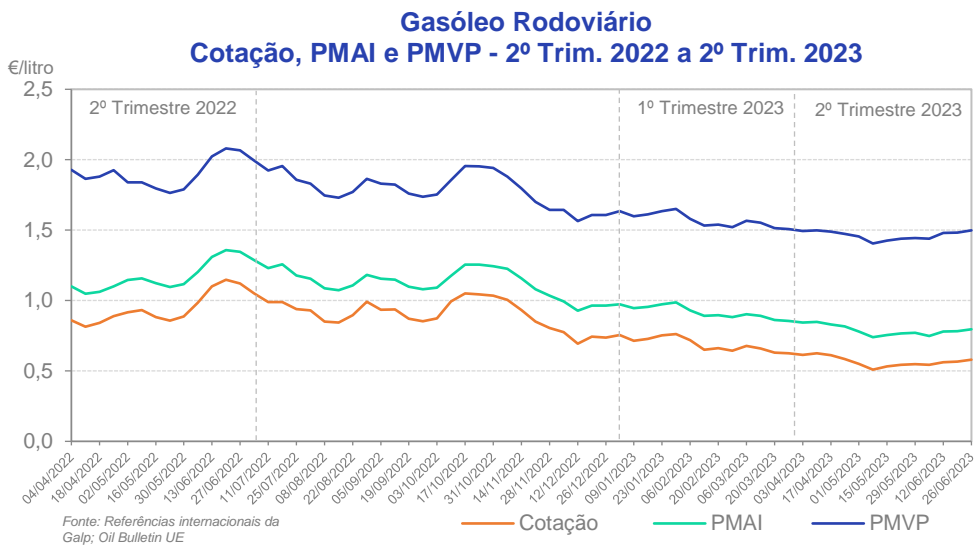


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

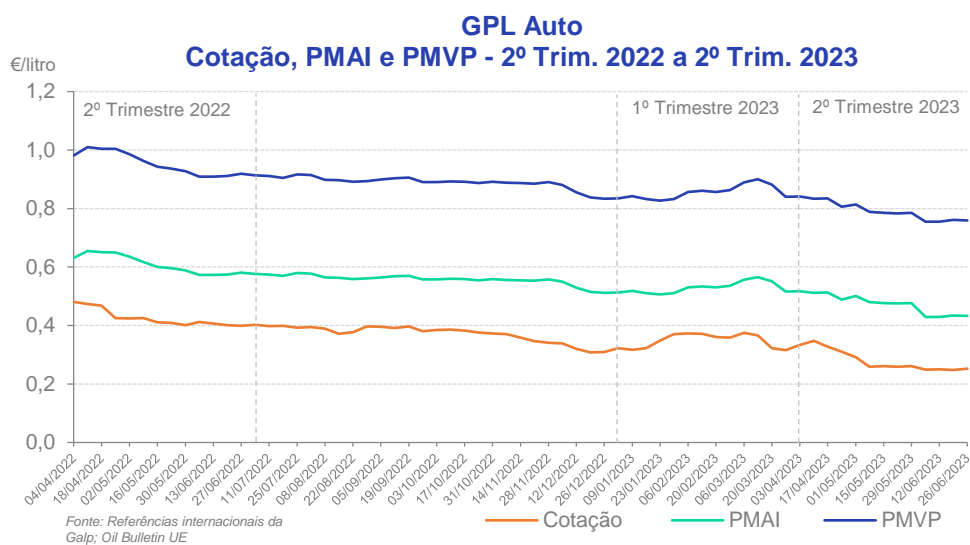


Figura 5 - Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, com os dos trimestres homólogo e anterior constatamos uma descida em todos os produtos, sendo mais acentuada em relação ao trimestre homólogo.

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

| Cotação - €/litro | 2º Trimestre 2022 | 1º Trimestre 2023 | 2º Trimestre 2023 | Varição Trimestre anterior (%) | Varição Trimestre homólogo (%) |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Brent | 0,668 | 0,478 | 0,454 | -5,0 | -32,0 |
| Gasolina 95 | 0,894 | 0,631 | 0,622 | -1,4 | -30,4 |
| Gasóleo Rodoviário | 0,941 | 0,691 | 0,567 | -17,9 | -39,7 |
| Propano* (*base do GPL Auto) | 0,426 | 0,348 | 0,281 | -19,3 | -34,0 |

Como se pode ver no Quadro 2, as variações dos PMAI e PMVP da gasolina, gasóleo e GPL Auto foram negativas em relação aos trimestres anterior e homólogo (neste caso, também a variação negativa foi maior em todos os produtos).

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

| Preço - €/litro | 2º Trimestre 2022 | 1º Trimestre 2023 | 2º Trimestre 2023 | Variação Trimestre anterior (%) | Variação Trimestre homólogo (%) |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| PMAI Gasolina 95 | 1,120 | 0,849 | 0,827 | -2,6 | -26,2 |
| PMVP Gasolina 95 | 2,019 | 1,680 | 1,673 | -0,4 | -17,1 |
| PMAI Gasóleo Rodoviário | 1,167 | 0,918 | 0,790 | -13,9 | -32,3 |
| PMVP Gasóleo Rodoviário | 1,899 | 1,572 | 1,463 | -6,9 | -23,0 |
| PMAI GPL Auto | 0,609 | 0,529 | 0,474 | -10,4 | -22,2 |
| PMVP GPL Auto | 0,954 | 0,855 | 0,792 | -7,4 | -17,0 |

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: 2º trimestre de 2022, e 1º e 2º trimestres de 2023. 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 2023 o PMVP da gasolina 95 foi respetivamente inferior em 0,7 c/l (-0,4%) e em 34,6 c/l (-17,1%), o do gasóleo rodoviário em 10,9 c/l (-6,9%) e em 43,6 c/l (-23,0%), e o do GPL Auto em 6,3 c/l (-7,4%) e em 16,2 c/l (-17,0%).

A descida do PMVP na gasolina 95 no 2º trimestre de 2023 face ao trimestre anterior foi devida à descida da cotação em 0,9 c/l, do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 0,3 c/l, e dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 0,8 c/l. O ISP aumentou 1,4 c/l.

No gasóleo rodoviário, a descida do PMVP no mesmo período foi sobretudo causada pela descida das cotações em 12,4 c/l, mas também do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 0,8 c/l. Os custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) aumentaram 0,9 c/l e o ISP 3,4 c/l.

No caso do GPL Auto, a descida do PMVP deveu-se sobretudo à diminuição das cotações em 6,7 c/l e do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 0,8 c/l. Os custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) aumentaram em 1,2 c/l e o ISP 1,2 c/l.

A nível carga fiscal, o Imposto Sobre Produtos Petrolíferos (ISP) aumentou, em média, 1,4 c/l na gasolina 95, 3,4 c/l no gasóleo rodoviário e 1,2 c/l no GPL Auto no 2º trimestre de 2023. O IVA desceu em todos os produtos, consequência da descida dos PMVP.

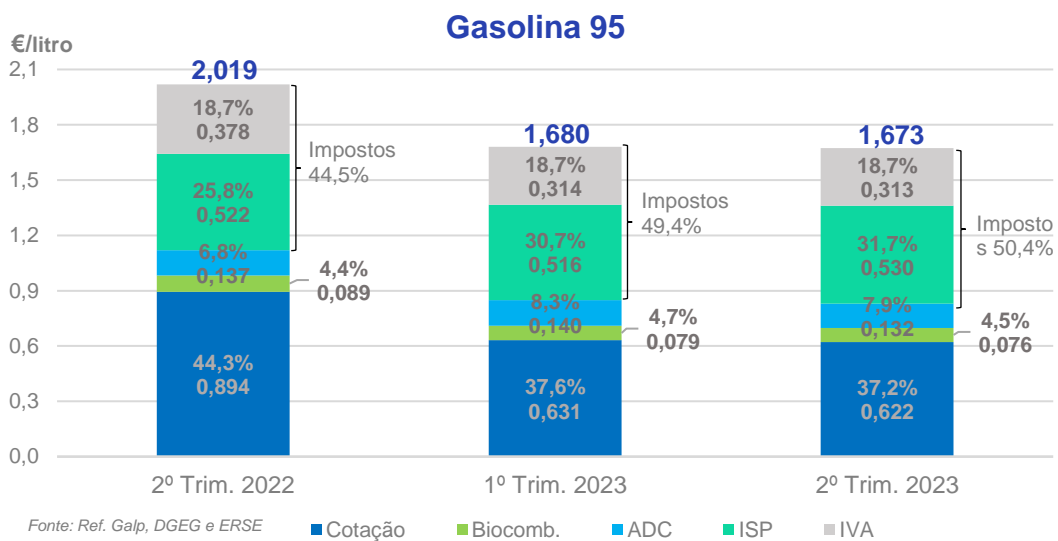


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

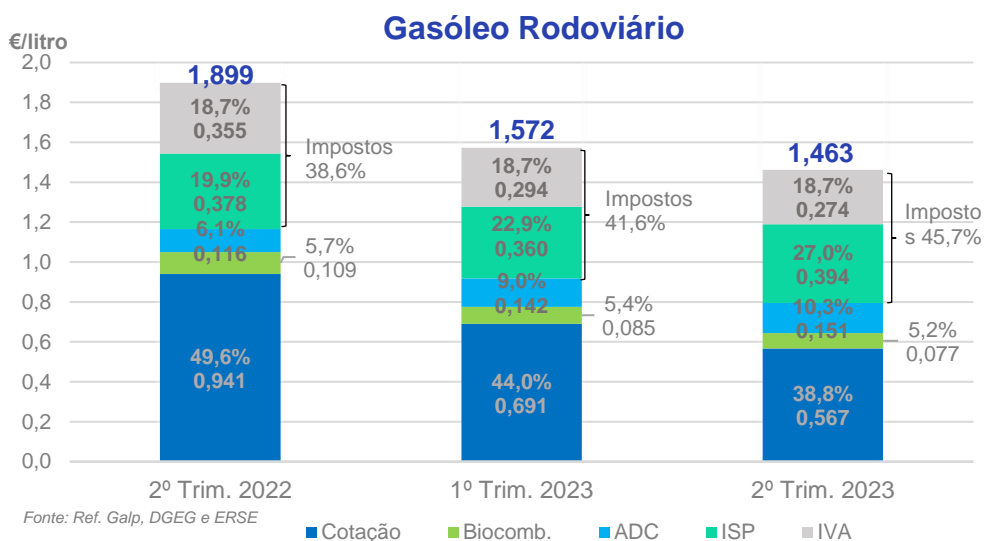


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

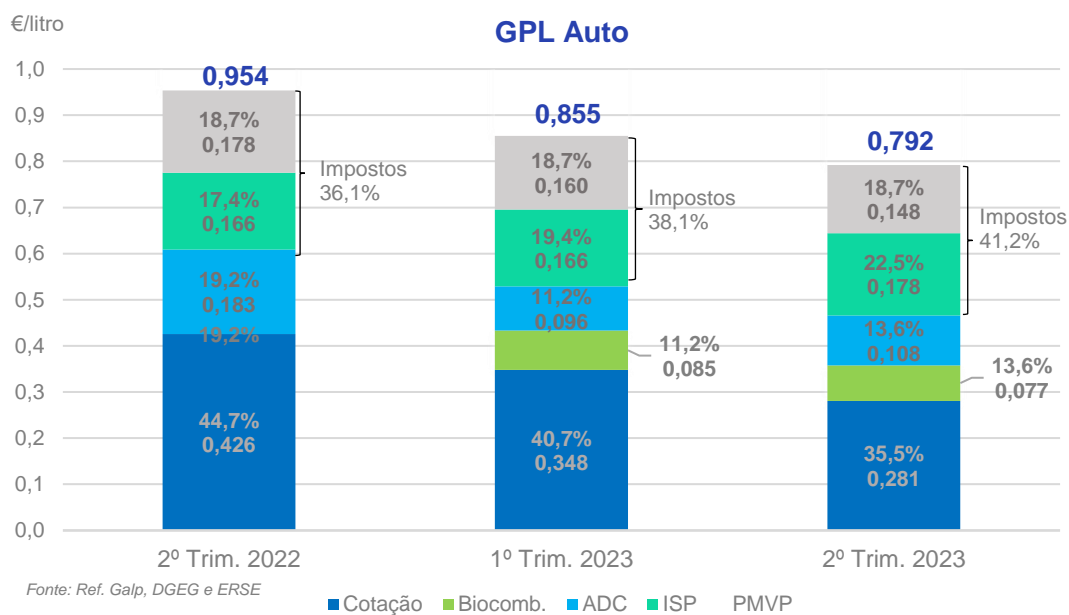


Figura 8 -Estrutura do PMVP do GPL Auto.

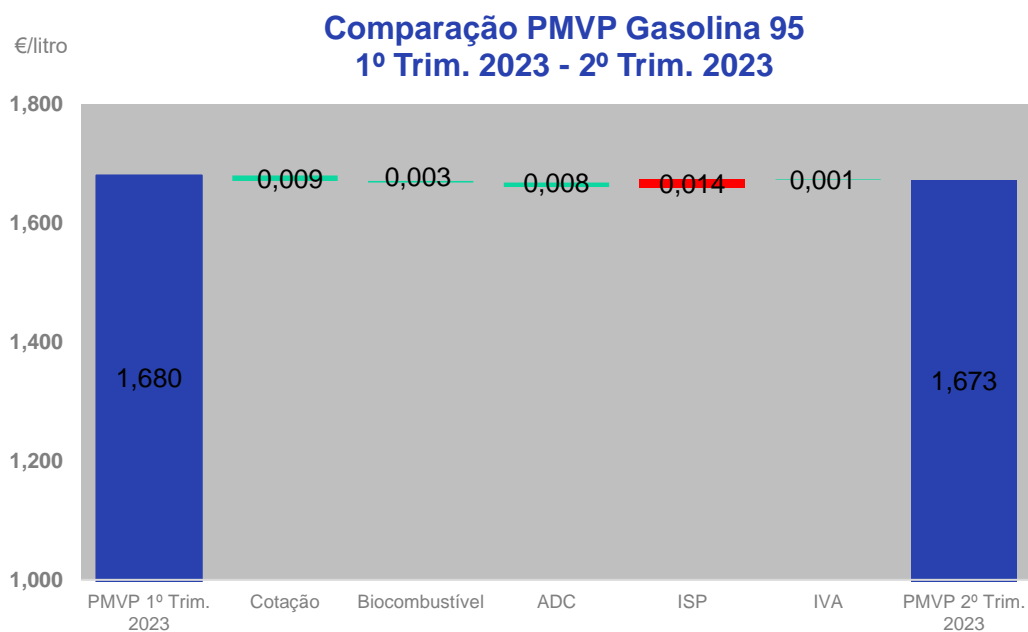


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

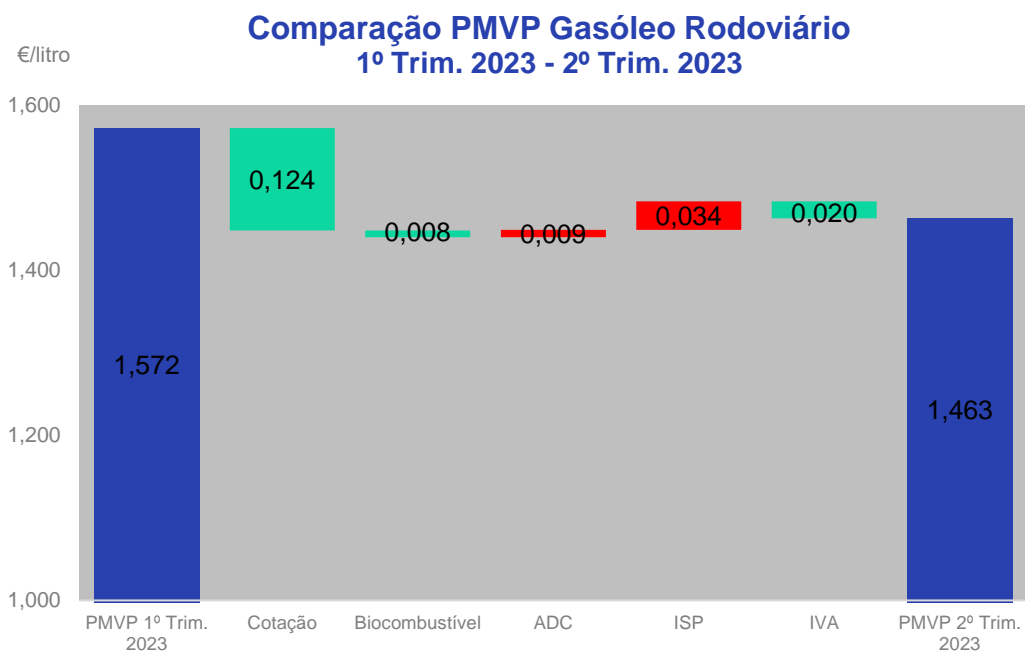


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

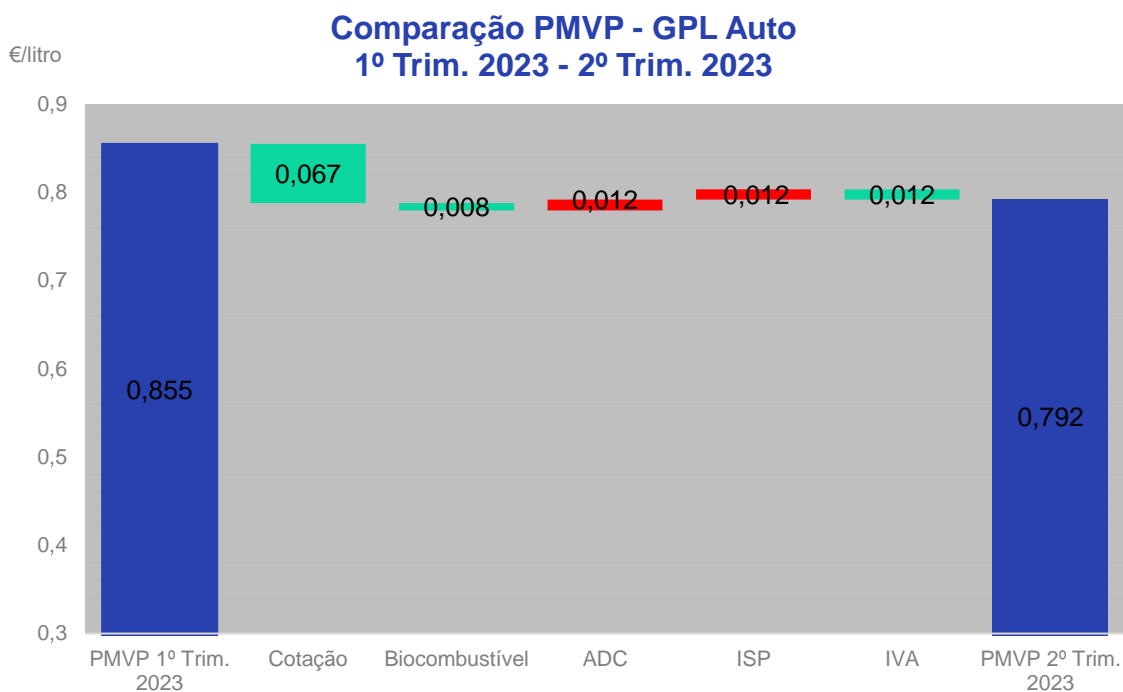


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

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 2º Trimestre de 2023.

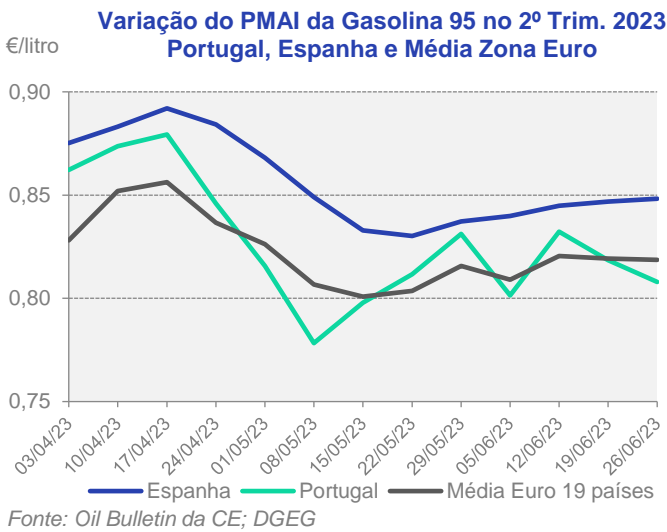


Figura 12

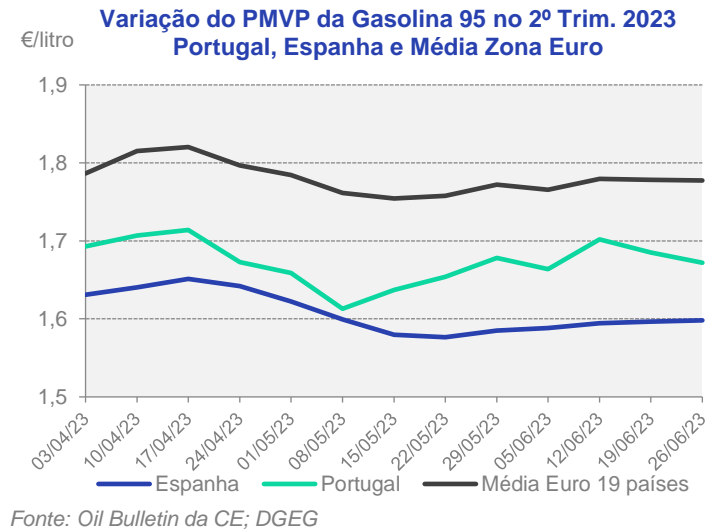


Figura 13

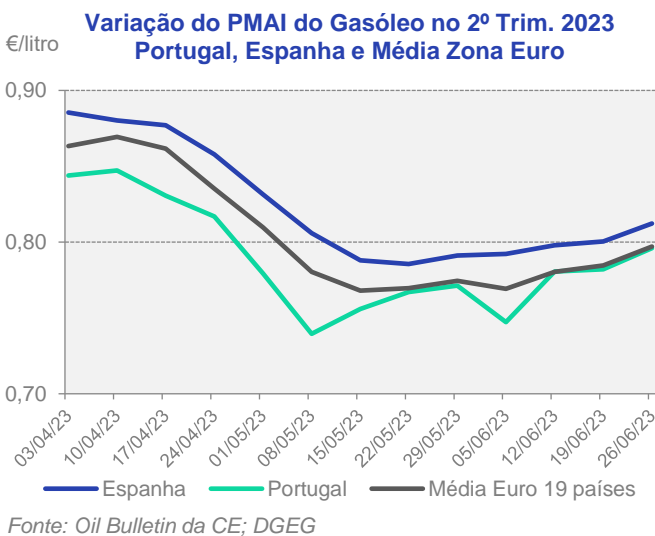


Figura 14

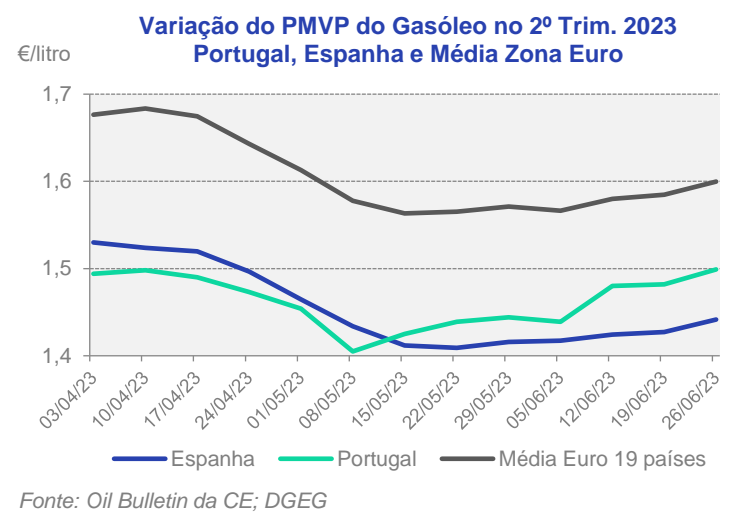


Figura 15

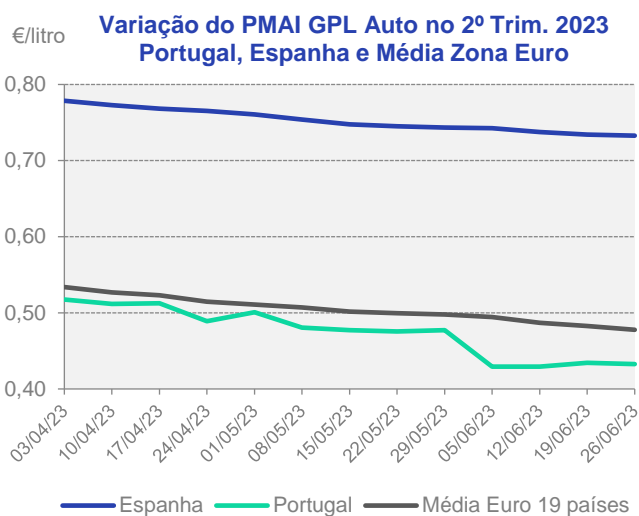


Figura 16

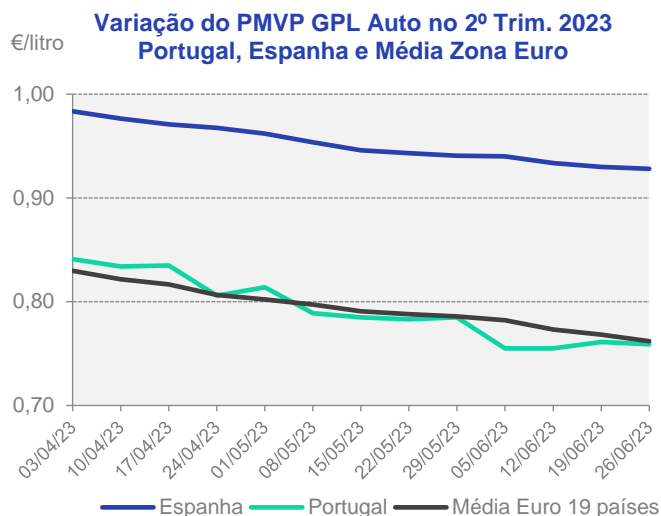


Figura 17

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 2023.

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 | -3,4 c/l | -0,3 c/l |
| PMVP Gasolina 95 | +6,5 c/l | -10,8 c/l |
| PMAI Gasóleo Rodoviário | -3,4 c/l | -1,6 c/l |
| PMVP Gasóleo Rodoviário | +0,8 c/l | -14,4 c/l |
| PMAI GPL Auto | -27,8 c/l | -3,0 c/l |
| PMVP GPL Auto | -15,9 c/l | -0,2 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, nomeadamente alterando a carga fiscal.

05.

Conclusões

De acordo com a Informação apresentada, conclui-se:

- Em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo verificou-se uma descida das cotações de todos os produtos. As variações dos PMAI e PMVP da gasolina, do gasóleo e do GPL Auto acompanharam esta evolução. A variação foi maior em relação ao trimestre homólogo.
- Como resultado de políticas governamentais, no 2º trimestre de 2023, o ISP aumentou, em média, 1,4 c/l na gasolina 95, 3,4 c/l no gasóleo rodoviário e 1,2 c/l no GPL Auto. O valor do IVA desceu em função da descida do PMVP dos produtos.
- A carga fiscal no 2º trimestre de 2023 representou 50,4% na gasolina 95; 45,7% no gasóleo rodoviário e 41,2% no caso do GPL Auto.
- Face ao trimestre anterior, os custos de ADC diminuíram 0,8 c/l na gasolina, aumentaram 0,9 c/l no gasóleo rodoviário e 1,2 c/l no GPL Auto.
- Relativamente aos valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI foi inferior na gasolina 95 (-3,4 c/l), no gasóleo rodoviário (-3,4 c/l) e no GPL Auto (-27,8 c/l). Em relação à média da Zona Euro, o PMAI nacional foi inferior na gasolina 95 (-0,3 c/l), no gasóleo rodoviário (-1,6 c/l) e no GPL Auto (-3,0 c/l).
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, foram superiores na gasolina 95 (+6,5 c/l), no gasóleo rodoviário (+0,8 c/l) e inferiores no GPL Auto (-15,9 c/l). Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP foram inferiores na gasolina 95 (-10,8 c/l), no gasóleo rodoviário (-14,4 c/l) e no GPL Auto (-0,2 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.