

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE EMPRESAS PETROLÍFERAS

Informação sobre a evolução do mercado dos produtos petrolíferos no 2º Trimestre 2015 – Cotações e Preços

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis no segundo trimestre de 2015, comparando-o com o anterior e o 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 as Cotações e os Preços para os combustíveis rodoviários, seguir-se-á a Informação sobre o GPL e por fim a Informação sobre os Volumes de Vendas.

Apresentamos a evolução das cotações internacionais do crude, da gasolina 95, do gasóleo rodoviário, 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.

Segue-se a apresentação da estrutura dos preços médios de venda ao público em Portugal dos combustíveis rodoviários, e ainda uma análise comparativa do preço dos combustíveis rodoviários em Portugal, Espanha e na média dos países da zona Euro, ambas aplicadas ao segundo trimestre de 2015, comparando-o com o anterior e o homólogo. Finalizamos com uma breve síntese das conclusões.

Tal como temos vindo a fazer nas últimas informações, os valores indicados para cada semana são, no caso das cotações os valores médios dessa semana, e no caso dos preços, os valores referentes à segunda-feira seguinte. Adotámos este critério porque os preços refletem a média das cotações da semana anterior.

Os preços semanais considerados no 2º trimestre de 2015 são de 06/04/2015 a 29/06/2015, no 1º trimestre de 2015 são de 05/01/2015 a 30/03/2015 e no 2º trimestre de 2014 são de 07/04/2014 a 30/06/2014.

Cotações e preços

Como se pode verificar na Figura 1, assistimos em termos médios à subida da cotação do Brent até meados de maio, seguida de uma descida, até ao final do 2º trimestre de 2015.

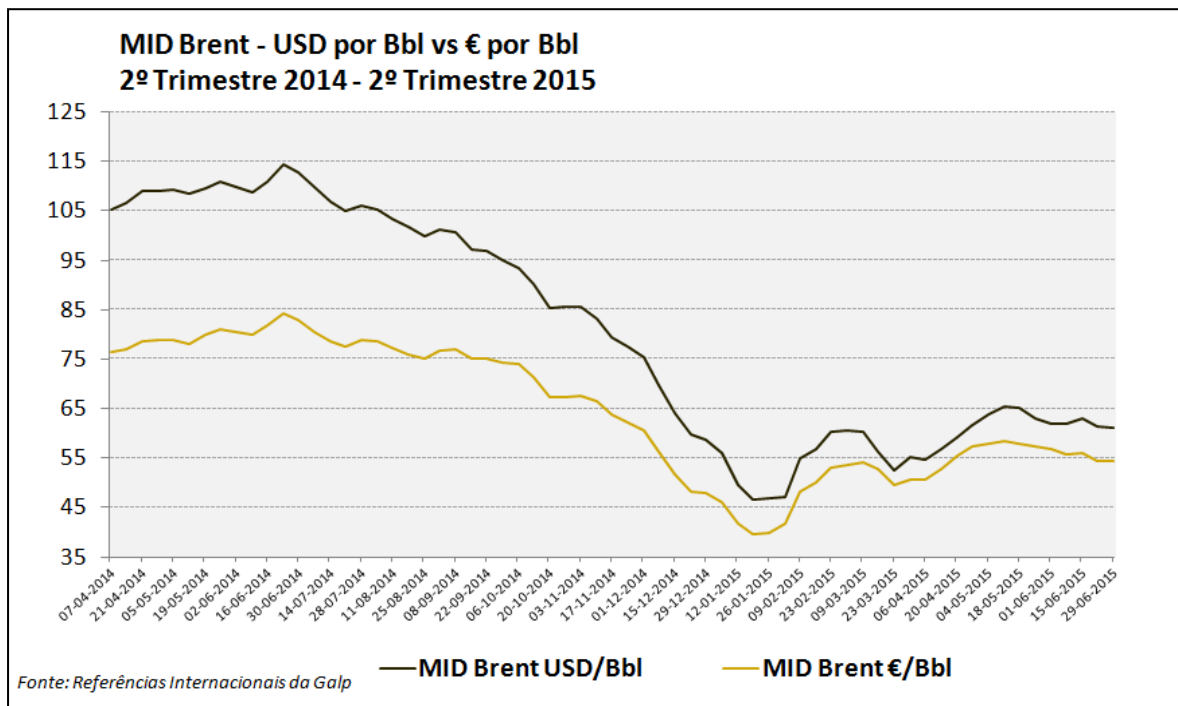


Fig. 1

Nas Figuras 2 e 3 percebe-se claramente que a evolução dos PMAI e dos PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário acompanhou a evolução da cotação dos produtos refinados, que não acompanhou a do Brent na fase final da descida.

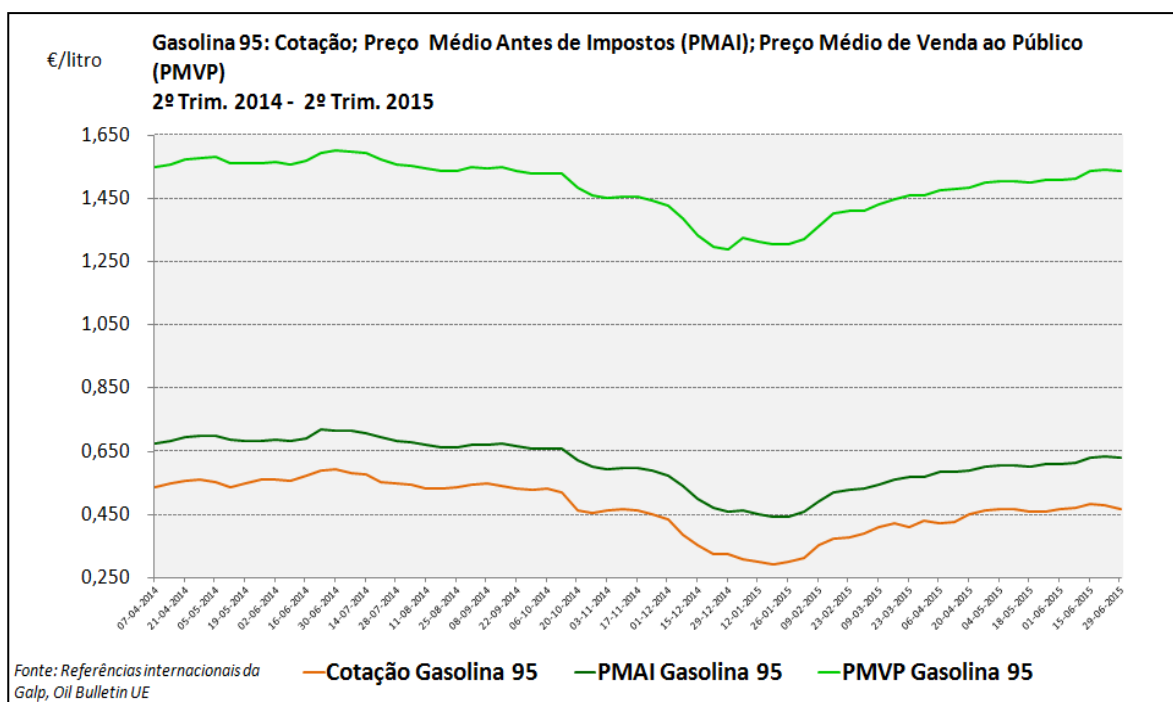


Fig. 2

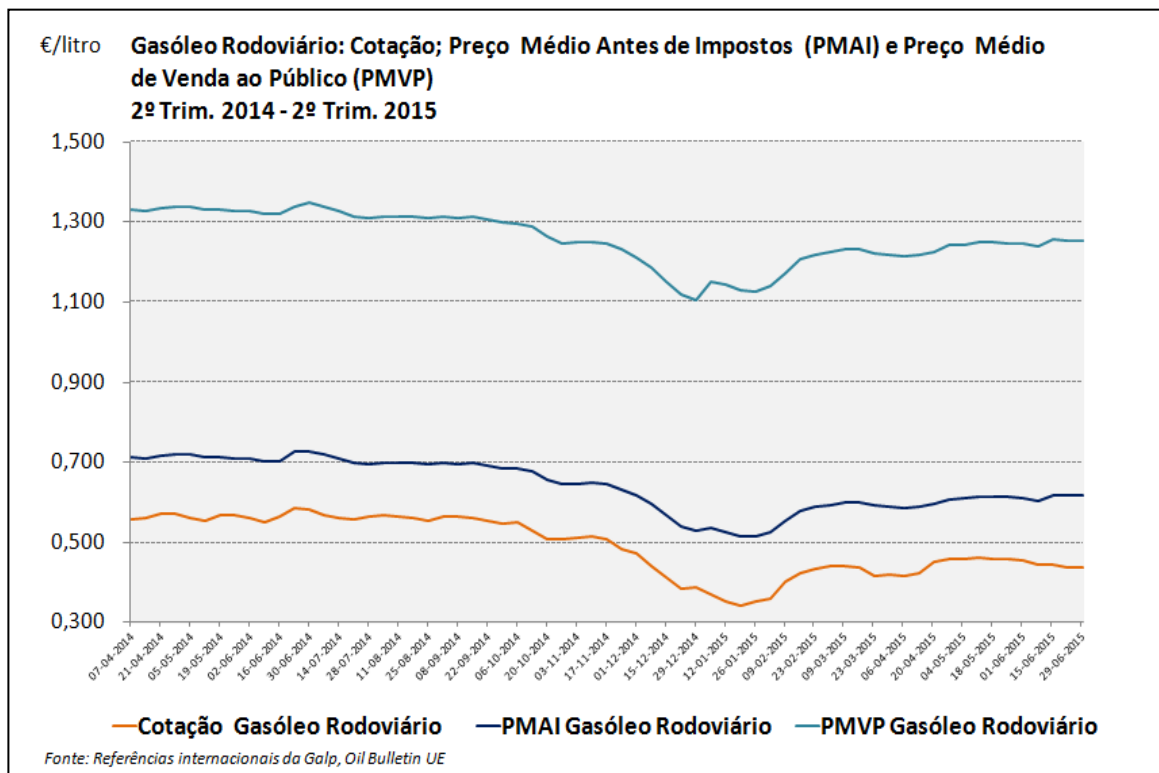


Fig. 3

Nos mercados internacionais as cotações usam o Dólar americano. Como se pode verificar na Figura 4, constatamos que o Euro inicia uma ligeira recuperação no 2º trimestre de 2015, embora com alguma volatilidade, o que atenuou a variação das cotações dos produtos refinados.

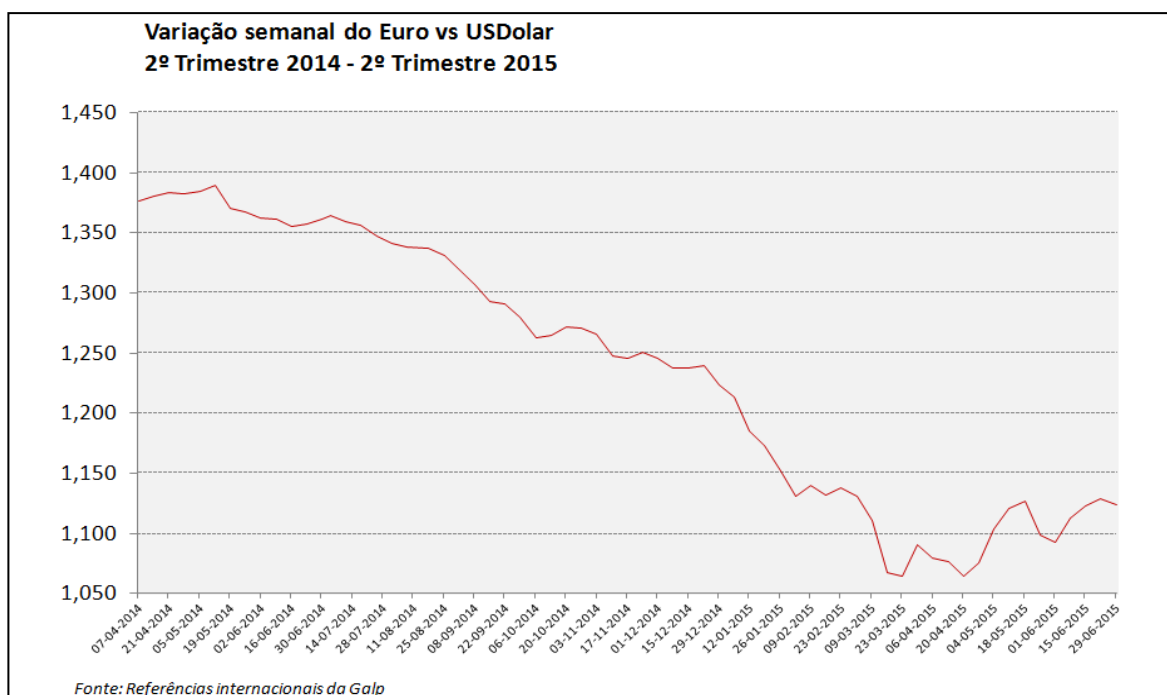


Fig. 4

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que os valores do Brent, da gasolina e do gásóleo registaram uma diminuição face ao trimestre homólogo e uma subida face ao trimestre anterior, refletindo uma tendência de recuperação. A cotação do propano, pelo contrário, diminuiu em relação ao trimestre homólogo e também em relação ao trimestre anterior.

Cotações dos produtos

€/ton	2º Trim. 2015	1º Trim. 2015	2º Trim. 2014	Varição (%) Trim. Homólogo	Varição (%) Trim. Anterior
Brent	422	361	604	-30,1	16,9
Gasolina 95	617	484	749	-17,6	27,5
Gasóleo	532	475	676	-21,3	12,0
Propano*	283	349	497	-43,1	-18,9

*base do GPL Auto

Quadro 1

No Quadro 2, em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, os PMAI e PMVP da gasolina e do gásóleo estiveram em linha com as cotações, ou seja, registaram uma descida face ao trimestre homólogo e uma subida face ao trimestre anterior. No caso do GPL Auto, apesar da descida das cotações nos dois trimestres, o comportamento dos seus PMAI e PMVP foi semelhante aos da gasolina e do gásóleo.

Preços Médio Antes de Impostos (PMAI) e Preços Médios de Venda ao Público (PMVP)

€/litro	2º Trim. 2015	1º Trim. 2015	2º Trim. 2014	Varição (%) Trim. Homólogo	Varição (%) Trim. Anterior
PMAI Gasolina 95	0,608	0,506	0,692	-12,1	20,2
PMVP Gasolina 95	1,508	1,381	1,572	-4,1	9,2
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,607	0,563	0,714	-15,0	7,8
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,242	1,186	1,332	-6,8	4,7
PMAI GPL Auto	0,390	0,385	0,483	-19,2	1,3
PMVP GPL Auto	0,646	0,640	0,739	-12,6	0,9

Quadro 2

Estrutura dos preços

Nas Figuras 5 a 7 é apresentada a estrutura do preço médio de venda ao público da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e GPL Auto no 2º trimestre de 2015, no trimestre anterior e no trimestre homólogo.

Em relação ao trimestre anterior, o preço médio da gasolina 95 subiu 9,2% e o do gasóleo rodoviário 4,7%, em linha com as cotações, tendo sido justamente a subida destes elementos o que contribuiu de forma mais significativa para o aumento dos preços. Em relação ao trimestre homólogo, quer o preço da gasolina, quer o preço do gasóleo, permanecem inferiores, 4,1% e 6,8%, respetivamente.

Os custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização mantiveram-se nos três trimestres, quer para a gasolina 95 quer para o gasóleo rodoviário, num intervalo de valores entre 8 a 11%, ou seja, entre 12 a 14 cêntimos por litro. Observa-se também uma descida dos custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização em relação ao trimestre anterior, para ambos os combustíveis.

Reflete-se também o aumento do custo de incorporação dos biocombustíveis em 2015, resultado do da passagem de 5,5% para 7,5% em teor energético, com um mínimo de 2,5% na gasolina.

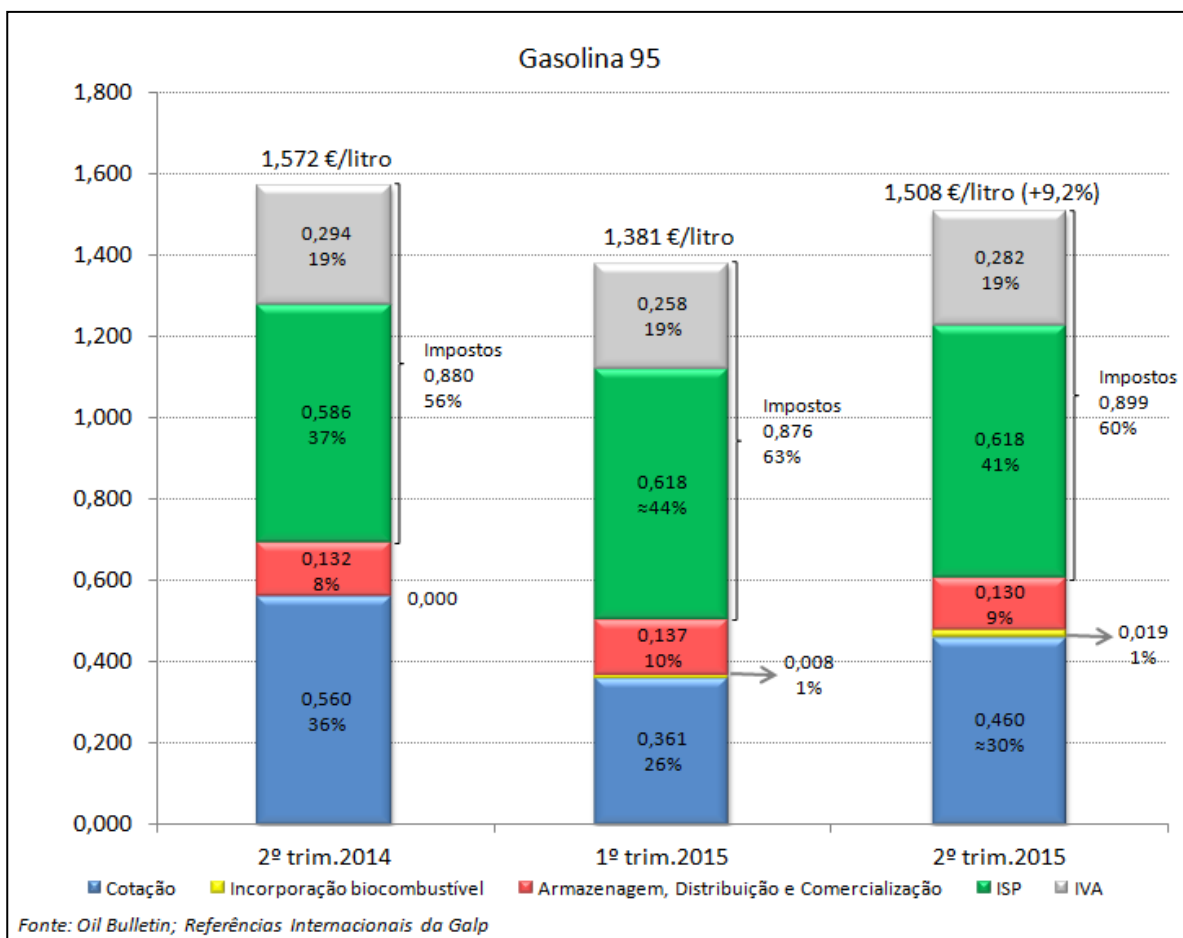


Fig. 5

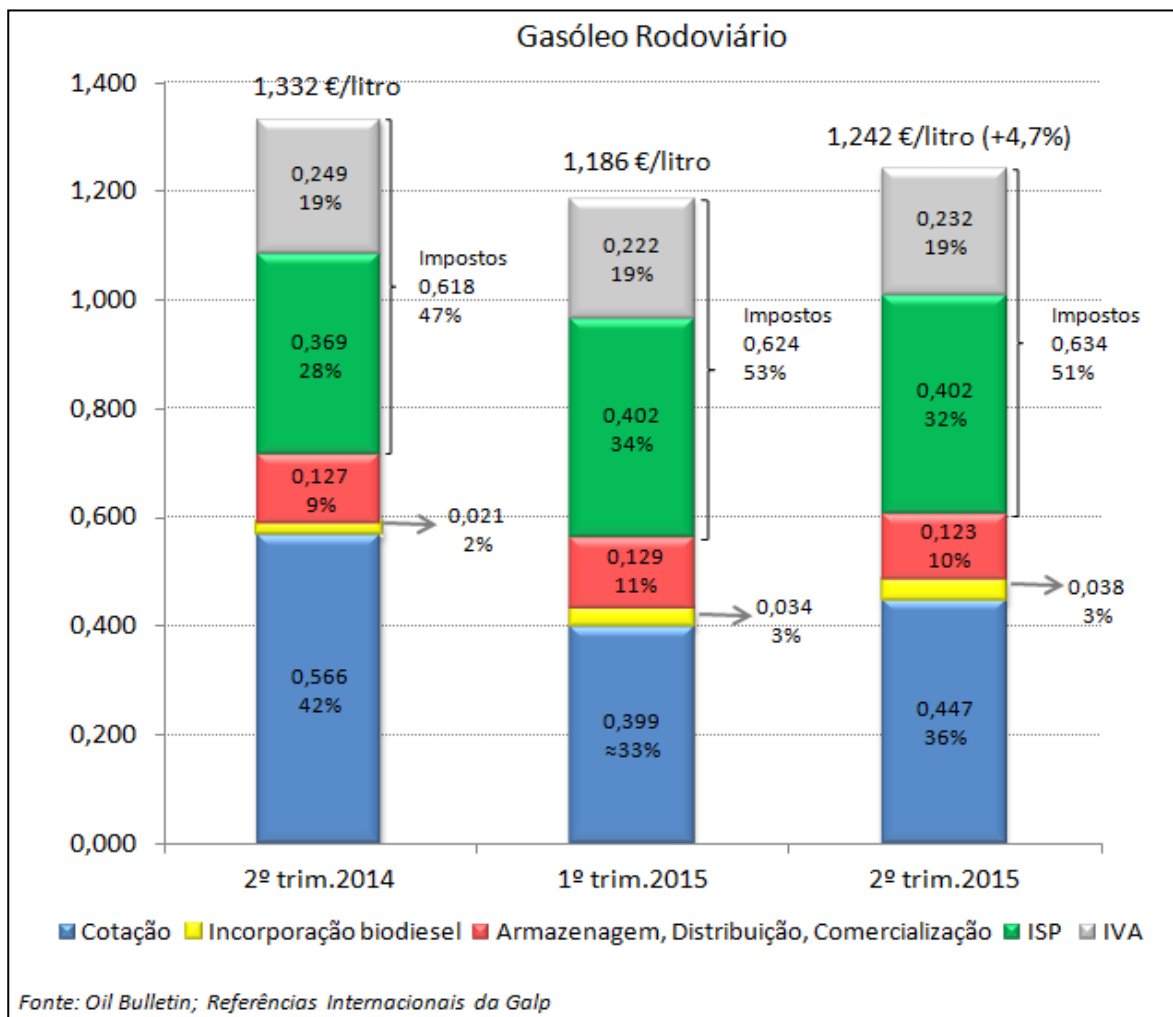


Fig. 6

No caso do GPL Auto, na figura 7, o preço de venda ao público no 2º trimestre de 2015 manteve-se praticamente estável em relação ao trimestre anterior, (+0,9%), e verificou-se um aumento dos custos da atividade de Armazenamento, Distribuição e Comercialização em 0,04 €/litro, contrabalançado pela diminuição das cotações.

Em relação ao trimestre homólogo, o preço de venda ao público foi inferior em 12,6%, sobretudo devido à diminuição das cotações.

Voltamos a lembrar que o valor do ISP no GPL Auto subiu em 2015 por força também da atualização da contribuição para o serviço rodoviário e da introdução da taxa de carbono.

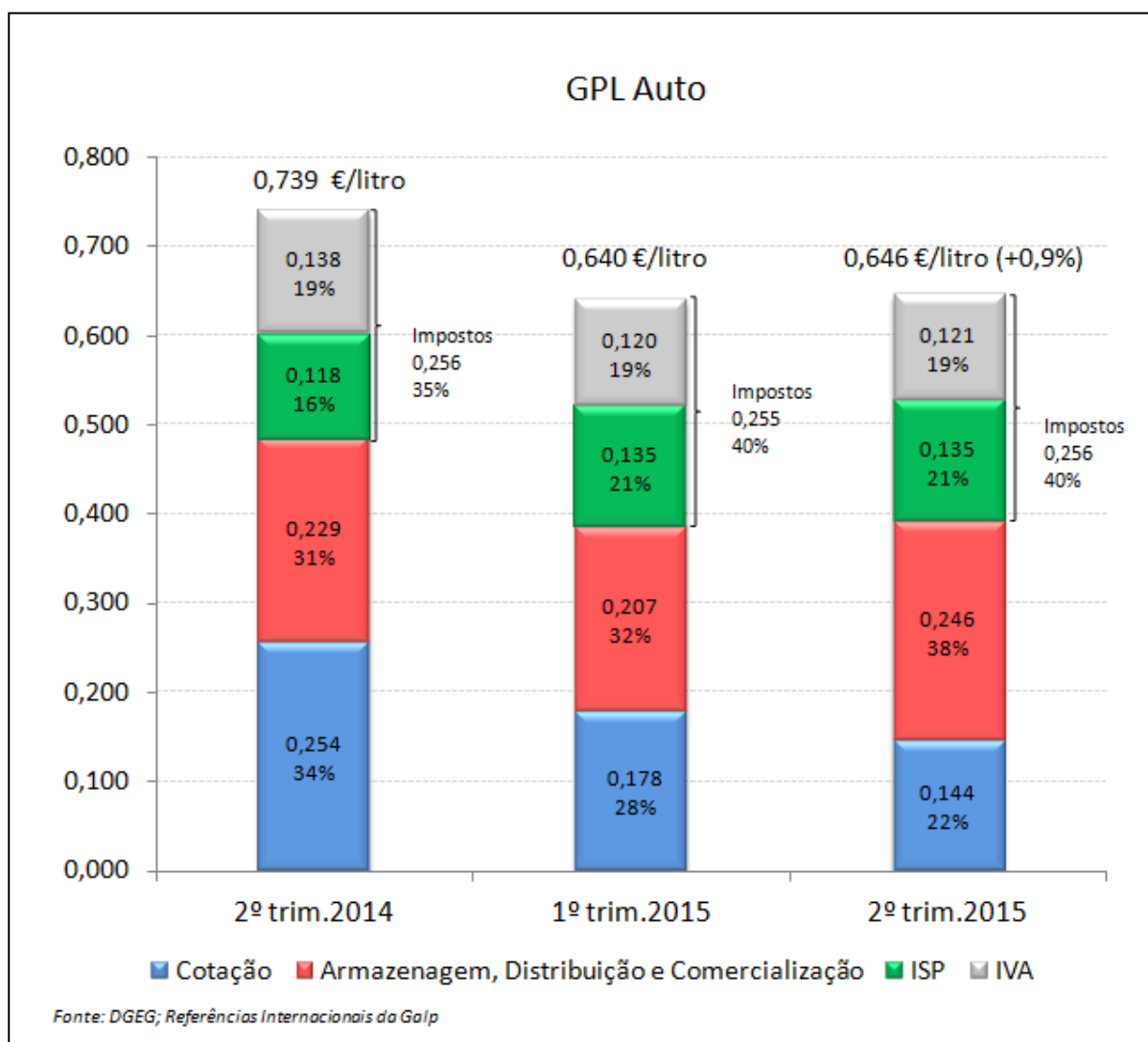


Fig. 7

Comparação de preços na UE

As Figuras 8 à 11 mostram os PMAI e os PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário para Portugal, Espanha e a média dos 19 países da zona Euro.

Em relação ao preço médio antes de impostos, Portugal apresentou na gasolina 95 preços 2 c/l acima da média da zona Euro e cerca de 1 c/l abaixo dos de Espanha. No gasóleo rodoviário, os preços estão cerca de 3 c/l acima da média da zona Euro e cerca de 1 c/l abaixo dos de Espanha, apesar do maior nível de incorporação de biocombustíveis exigido em Portugal.

Quanto aos preços médios de venda ao público, Portugal apresenta para a gasolina valores acima da média da zona euro (2 c/l), e de Espanha (20 c/l). No caso do gasóleo, os valores encontram-se 2 c/l abaixo da média da zona euro e 5 c/l acima dos de Espanha.

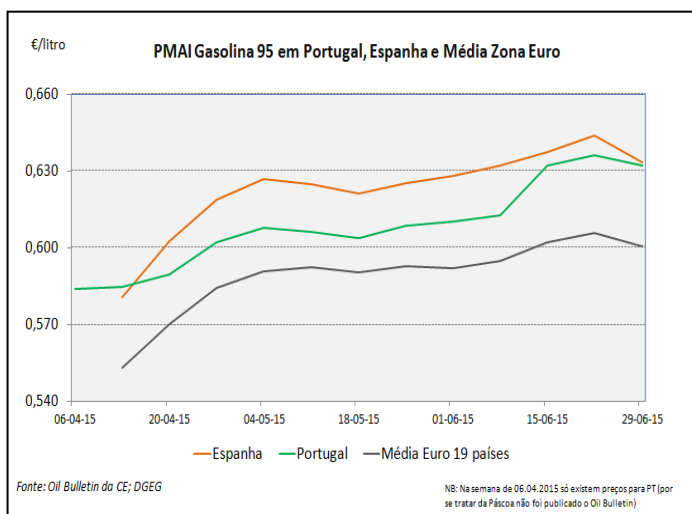


Fig. 8

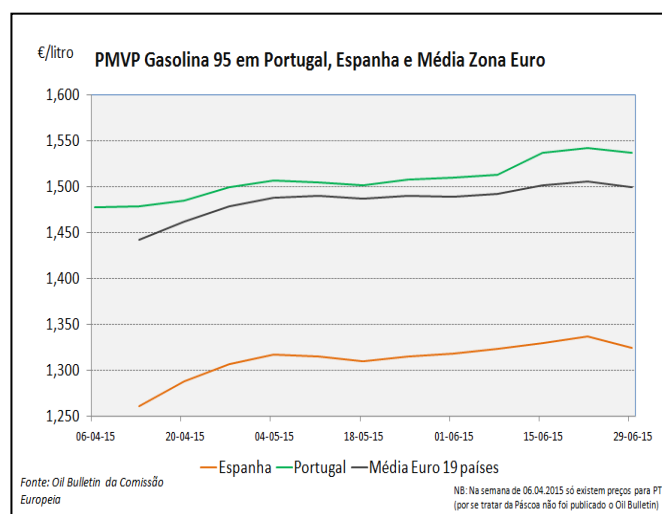


Fig. 9

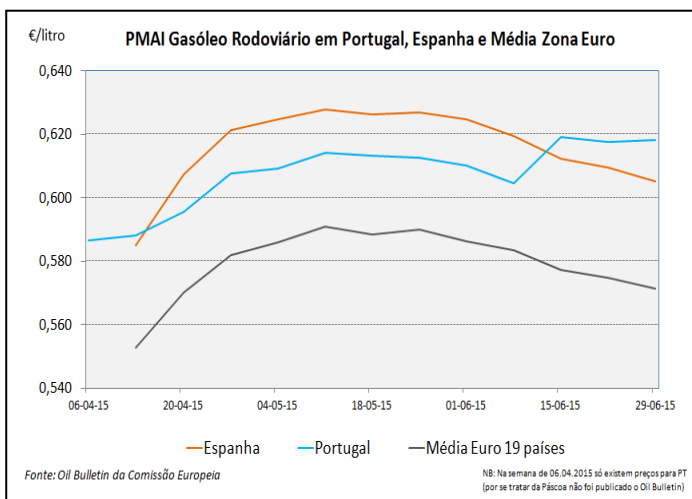


Fig. 10

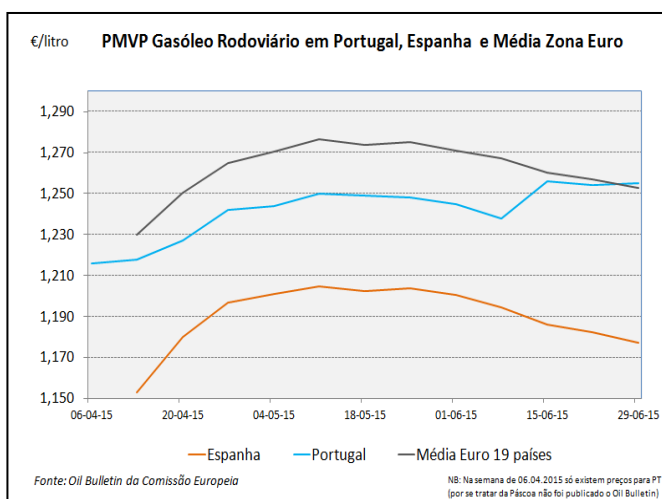


Fig. 11

As figuras 12 e 13 mostram os preços médios antes de impostos e os preços médios de venda ao público do GPL Auto para Portugal, Espanha e a média dos 19 países da zona Euro.

Neste caso Portugal apresenta preços médios antes de impostos acima da média da zona euro (1 c/l) e cerca de 13 c/l abaixo dos de Espanha. Quanto aos preços médios de venda ao público, Portugal apresenta preços 2 c/l acima da média da zona Euro, e 2 c/l abaixo dos de Espanha.

A diferença para Espanha, no caso dos PMVP de todos os combustíveis rodoviários, com particular expressão na gasolina, continua a resultar da diferente carga fiscal.

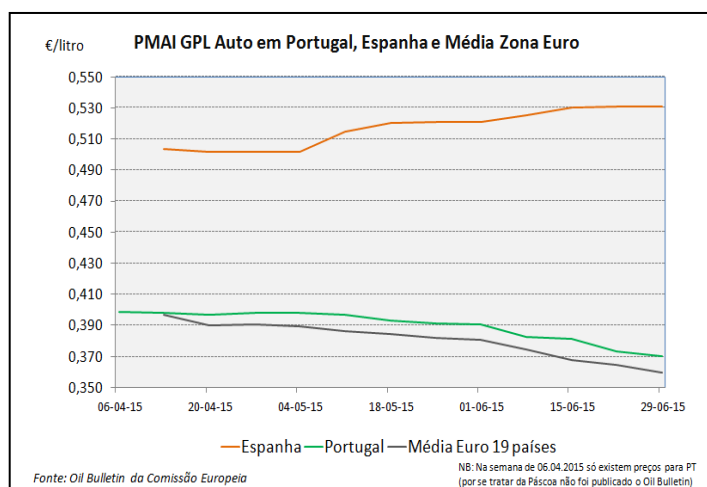


Fig. 12

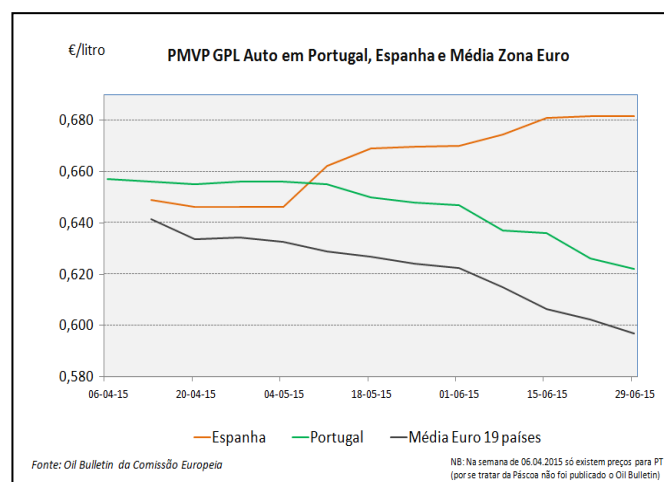


Fig. 13

Conclusões

De todo o exposto, poderemos extrair as seguintes conclusões:

- Em termos médios, assistiu-se no 2º trimestre de 2015 a uma subida das cotações do Brent, gasolina e gasóleo e consequentemente, dos preços antes e depois de impostos da gasolina 95 e do gasóleo, quando comparados com o trimestre anterior, sendo que a ligeira recuperação do Euro permitiu atenuar este aumento. Em relação ao trimestre homólogo verificou-se uma descida dos preços.
- No caso do GPL Auto, o PMVP no 2º trimestre de 2015 manteve-se praticamente estável em relação ao trimestre anterior, (+0,9%), e em relação ao trimestre homólogo, foi inferior em 12,6%.
- Como habitualmente, o ajustamento do preço dos combustíveis seguiu a tendência da cotação dos produtos refinados.
- O elemento com maior peso no preço final de venda ao público dos combustíveis líquidos rodoviários permanece a carga fiscal, no 2º trimestre de 2015 representou cerca de 60% na gasolina 95 e 51% no gasóleo rodoviário.
- O GPL Auto apresenta uma distribuição mais equitativa entre o peso de cada um dos componentes do preço, sendo que o peso relativo dos impostos subiu em 2015, alcançando 40% quer no 1º, como no 2º trimestres de 2015.
- No 2º trimestre de 2015 o valor dos custos de "ADC" desceu face ao trimestre anterior, quer na gasolina 95 como no gasóleo rodoviário, representando cerca de 13 c/l e 12 c/l, ou seja, 9 e 10% respetivamente.
- No caso do GPL Auto registou-se um aumento dos custos de "ADC" de 4 c/l, relativamente ao 1º trimestre de 2015, e de 1,7 c/l em relação ao trimestre homólogo.

- Relativamente à média da zona Euro, o PMAI da gasolina está 2 c/l acima e o do gasóleo 3 c/l. O PMVP da gasolina é superior em 2 c/l e o do gasóleo inferior em 2 c/l.
- Comparando com Espanha, o PMAI foi inferior em 1 c/l na gasolina e também no gasóleo. Em relação aos PMVP, a gasolina é superior em 20 c/l e o gasóleo em 5 c/l.
- No caso do GPL Auto, o PMAI é 1 c/l superior à média da zona Euro e 13 c/l abaixo do de Espanha. Quanto ao PMVP, Portugal encontra-se 2 c/l acima da média da zona Euro, e 2 c/l abaixo de Espanha.