

Informação nº132

Evolução do Mercado dos Combustíveis Rodoviários 4º Trimestre de 2021

Janeiro, 2022

01.

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 4º Trimestre de 2021, 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 2021. 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 2020 são de 05/10/2020 a 28/12/2020, e em 2021 são de 04/01/2021 a 27/12/2021.

02.

Cotações e Preços

Como se pode verificar na Figura 1, no 4º trimestre de 2021 a cotação do Brent sofreu uma subida acentuada no início do trimestre, ultrapassando os 80 USD/bbl durante 8 semanas em outubro e

novembro, descendo em dezembro para valores inferiores ao início do trimestre. O valor médio do trimestre situou-se acima do trimestre anterior e foi significativamente superior ao trimestre homólogo.

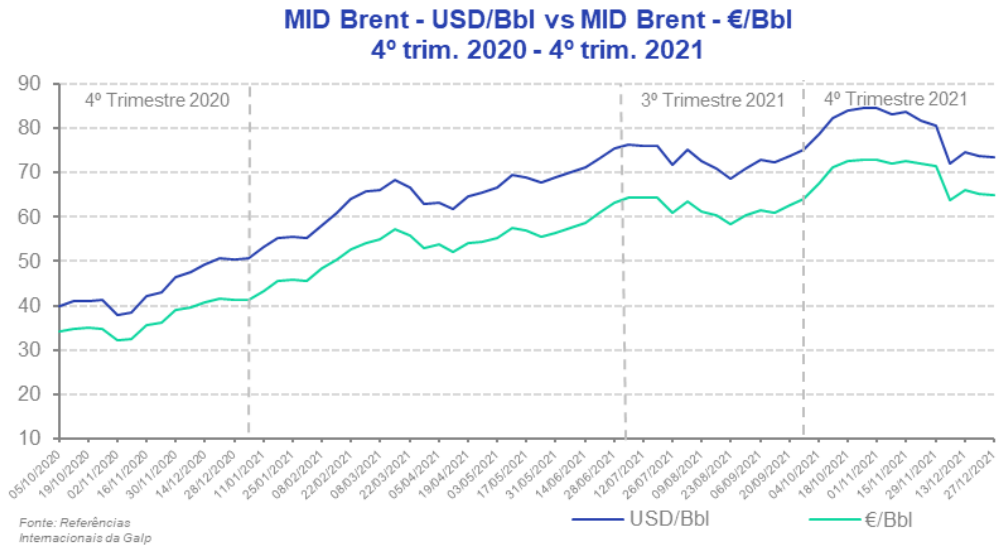


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Na Figura 2 apresentamos as variações percentuais das cotações em € do Brent e dos 3 produtos refinados desde o início do 4º trimestre de 2020. Enquanto o gasóleo e gasolina acompanharam de perto a evolução do Brent, isso não se passou com o propano, evidenciando-se nos 2º e 3º trimestres de 2021.

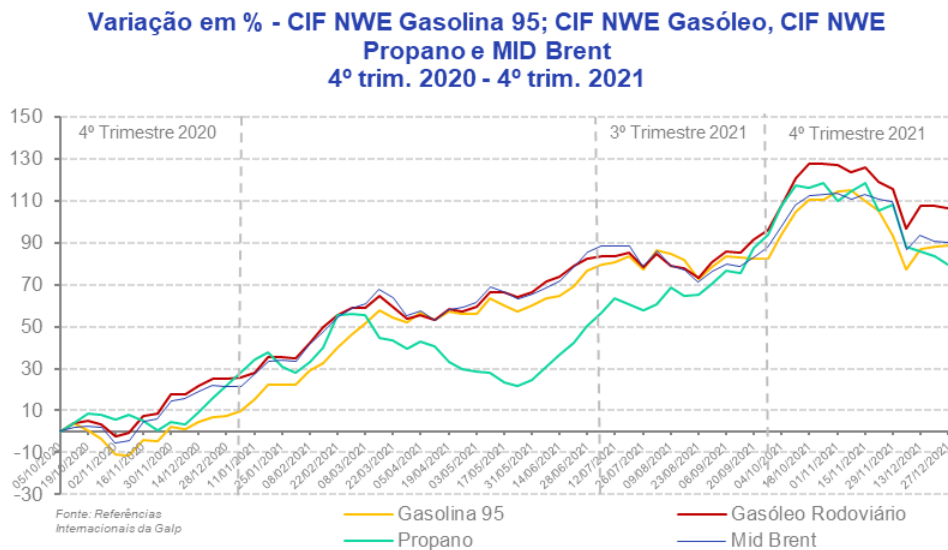


Figura 2 - Variação em % - CIF NWE Gasolina 95; CIF NWE Gasóleo, CIF NWE Propano e MID Brent.

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 das cotações dos produtos refinados. No caso do GPL Auto, e ao contrário do trimestre anterior, a evolução dos preços foi superior à da cotação.

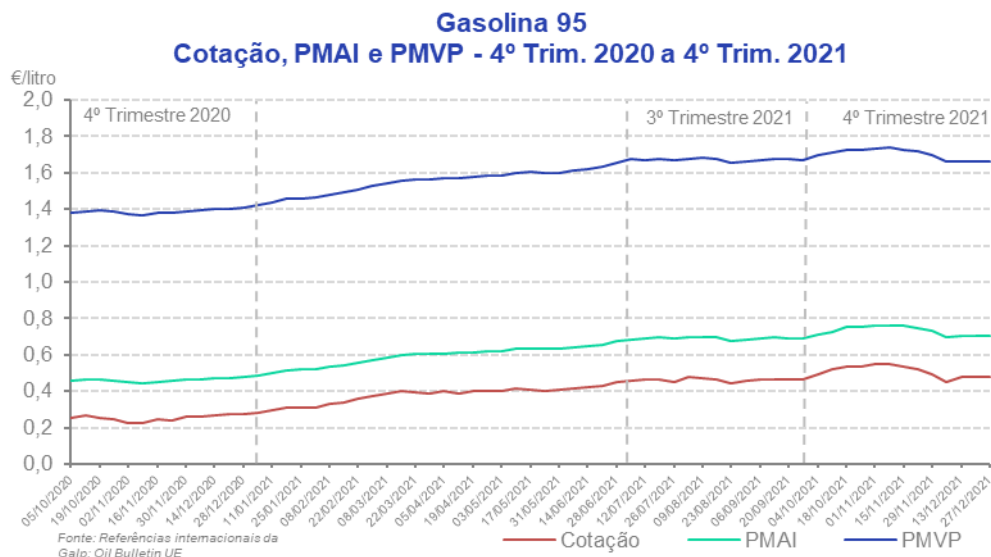


Figura 3 - Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

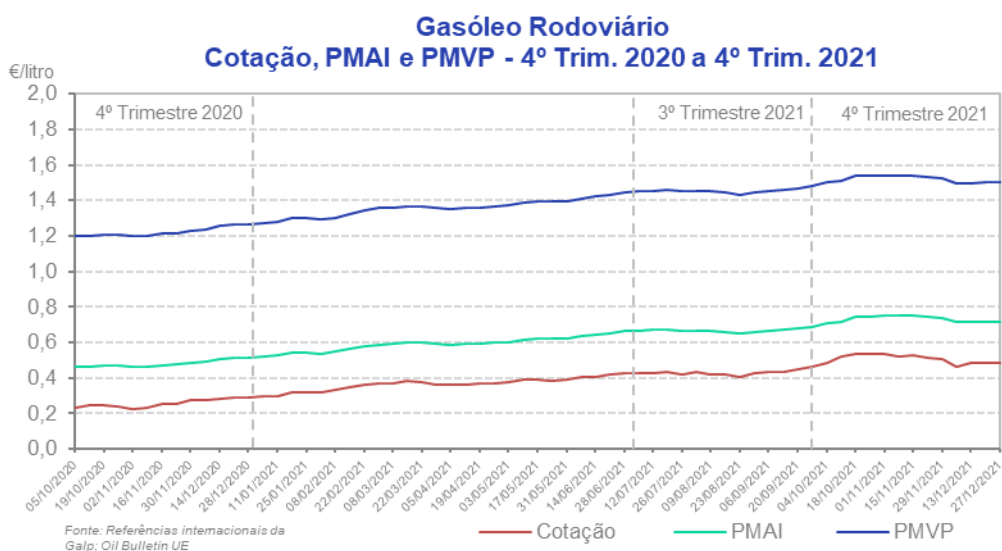


Figura 4 - Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

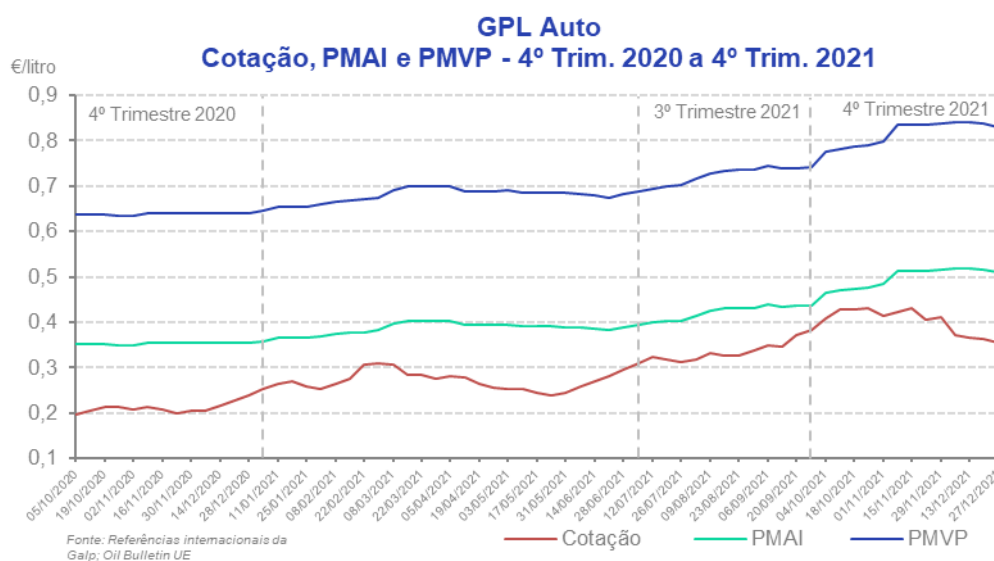


Figura 5 - Variação PMAI e PMVP do GPL Auto.

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que em relação ao trimestre anterior e homólogo se verificou uma subida acentuada em todos os produtos, com uma variação maior na Gasolina 95 face ao trimestre homólogo.

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

Cotação - €/litro	4º Trimestre 2020	3º Trimestre 2021	4º Trimestre 2021	Variação Trimestre Anterior (%)	Variação Trimestre Homólogo (%)
Brent	0,231	0,391	0,438	12,0	89,6
Gasolina 95	0,253	0,462	0,510	10,4	101,6
Gasóleo Rodoviário	0,258	0,430	0,507	17,9	96,5
Propano* (*base do GPL Auto)	0,212	0,334	0,403	20,7	90,1

No Quadro 2 verifica-se que as variações do PMAI e do PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL Auto refletiram a subida das cotações face aos trimestres homólogo e anterior.

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

Preço - €/litro	4º Trimestre 2020	3º Trimestre 2021	4º Trimestre 2021	Varição Trimestre anterior (%)	Varição Trimestre homólogo (%)
PMAI Gasolina 95	0,461	0,690	0,732	6,1	58,8
PMVP Gasolina 95	1,388	1,672	1,701	1,7	22,6
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,481	0,668	0,732	9,6	52,2
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,222	1,453	1,521	4,7	24,5
PMAI GPL Auto	0,353	0,421	0,498	18,3	41,1
PMVP GPL Auto	0,665	0,723	0,818	13,1	23,0

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 – 4º trimestre de 2020, 3º trimestre de 2021 e 4º trimestre de 2021. 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 2021.

Em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, no 4º trimestre de 2021 o PMVP da gasolina 95 foi superior em 2,9 c/l (+1,7%) e em 31,3 c/l (+22,6%), o do gasóleo rodoviário em 6,8 c/l (+4,7%) e em 29,9 c/l (+24,5%), e o do GPL Auto em 9,5 c/l (+13,1%) e em 15,3 c/l (+23,0%).

A subida do PMVP na gasolina 95 no 4º trimestre de 2021 face ao trimestre anterior foi sobretudo devido à subida da cotação em 4,8 c/l e do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 1,7 c/l. Verificou-se uma descida dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 2,4 c/l. No gasóleo rodoviário a subida do PMVP também foi sobretudo devido à subida das cotações em 7,7 c/l e do sobrecusto da incorporação de biocombustível em 0,9 c/l. No entanto, também no gasóleo

verificou-se uma diminuição nos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 2,2 c/l. No caso do GPL Auto a subida do PMVP foi devido ao aumento da cotação em 6,9 c/l e dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (ADC) em 0,8 c/l.

A nível carga fiscal, o Imposto Sobre Produtos Petrolífero (ISP) manteve-se no GPL Auto e diminuiu em média 1,7 c/l na gasolina 95 e 0,8 c/l no gasóleo rodoviário durante o 4º trimestre de 2021, consequência de uma medida de redução de ISP, respetivamente de 2 e 1 c/l, que entrou em vigor a partir de 15 de Outubro, de modo a minimizar o impacto resultante do aumento das cotações internacionais e do preço de venda ao público. No entanto, o IVA subiu em consequência da subida do PMVP.

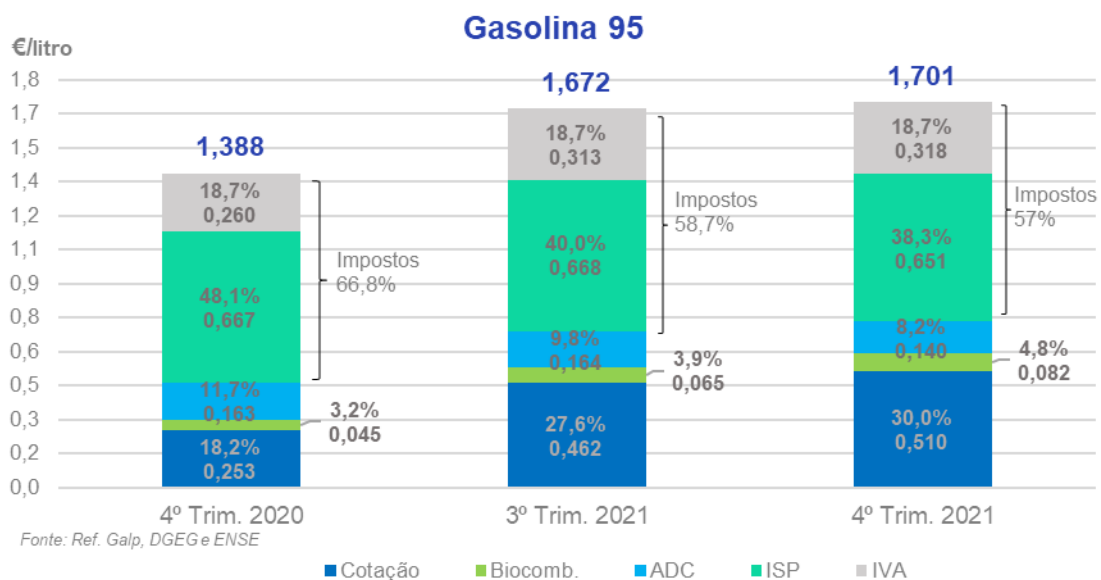


Figura 6 - Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

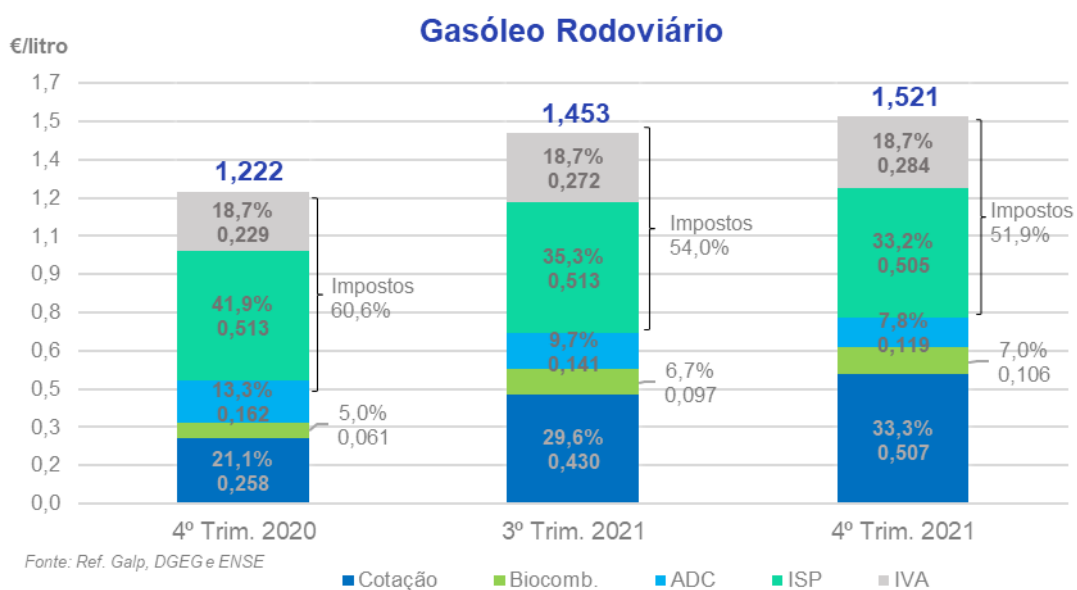


Figura 7 - Estrutura do PMVP do gasóleo rodoviário.

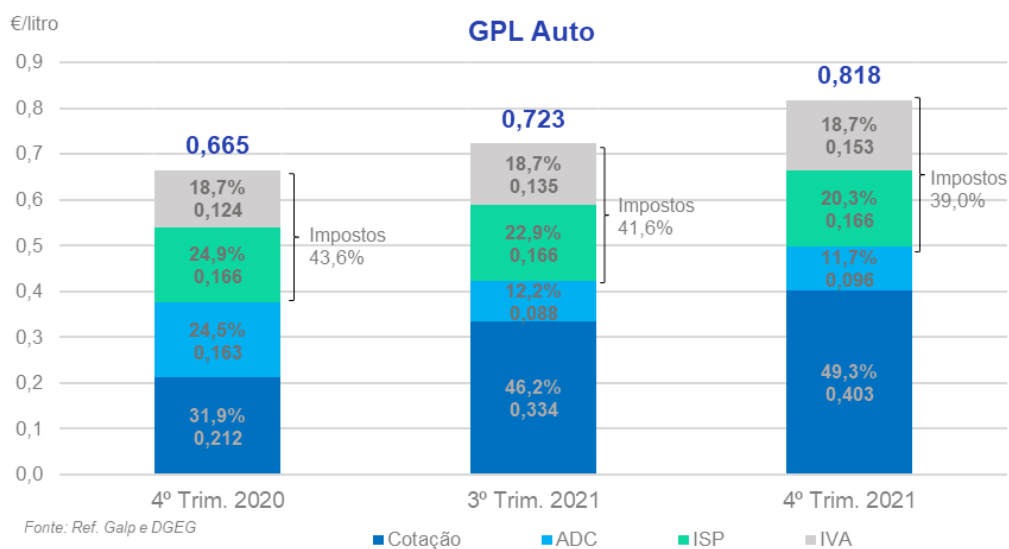


Figura 8 -Estrutura do PMVP do GPL Auto.

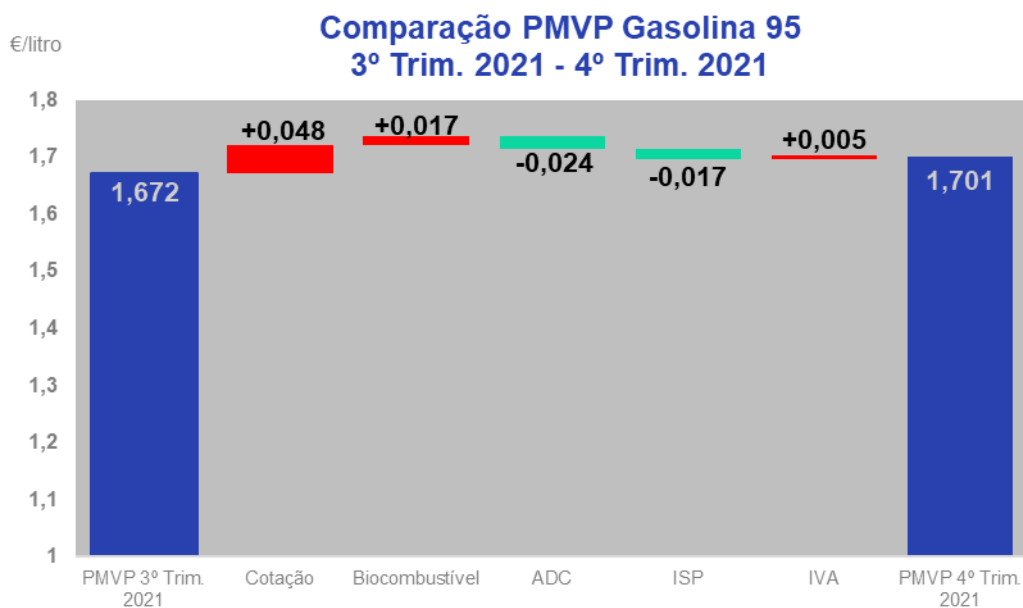


Figura 9 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

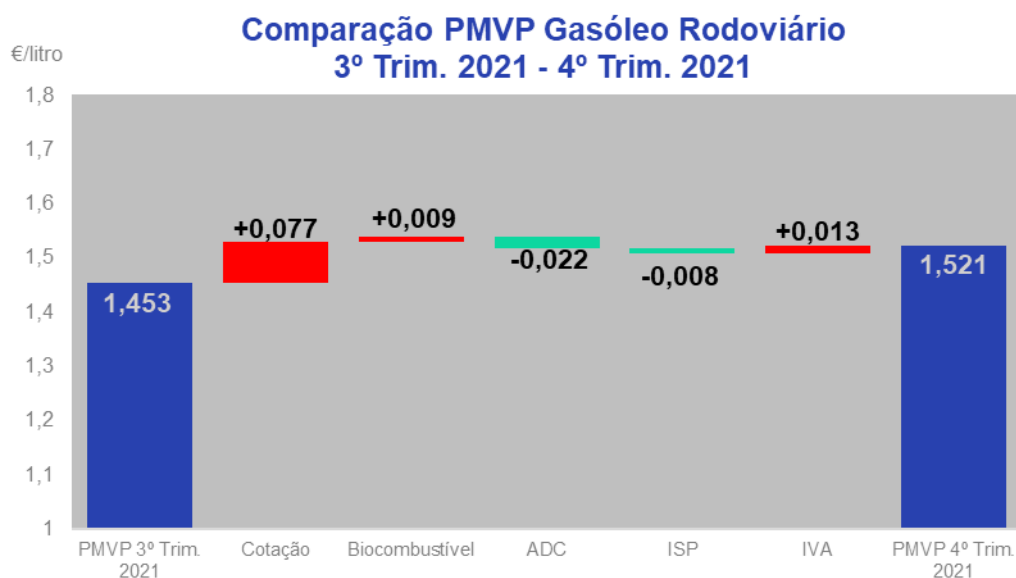


Figura 10 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do gasóleo rodoviário.

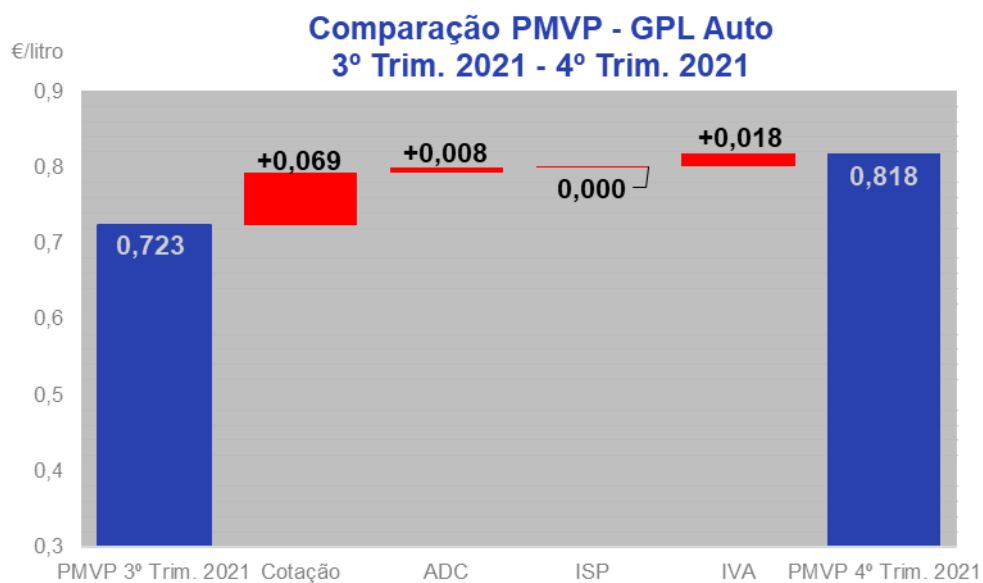
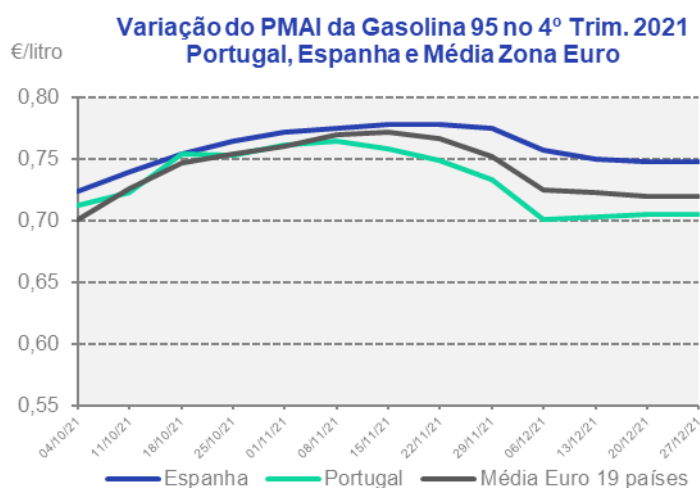


Figura 11 - Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

04.

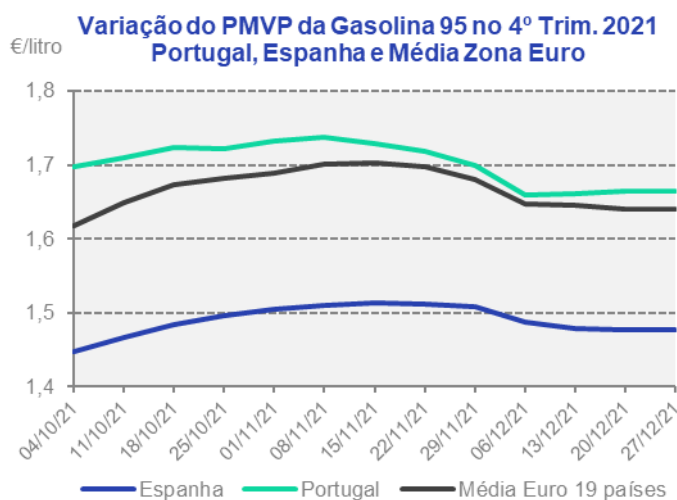
Comparação de preços na União Europeia

Da Figura 12 à Figura 17, 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 2021.



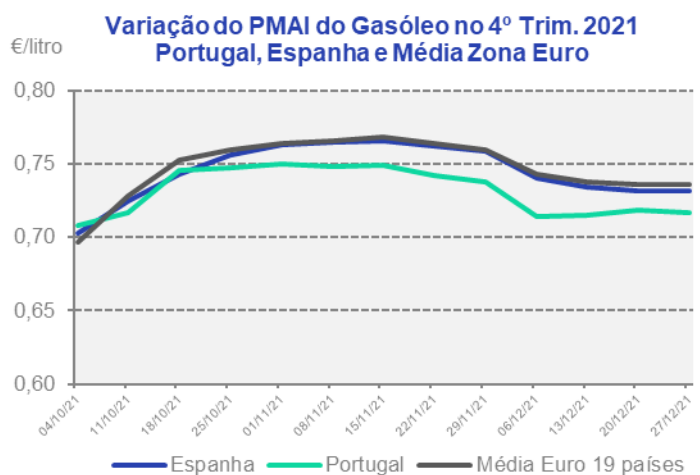
Fonte: Oil Bulletin da CE; DGEG

Figura 12



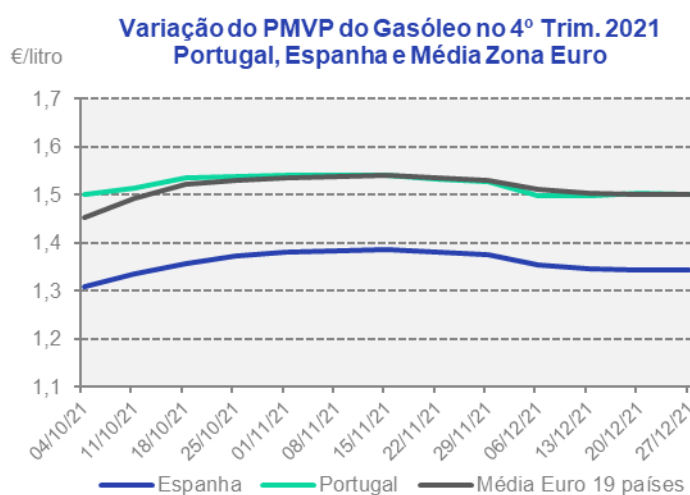
Fonte: Oil Bulletin da CE; DGEG

Figura 13



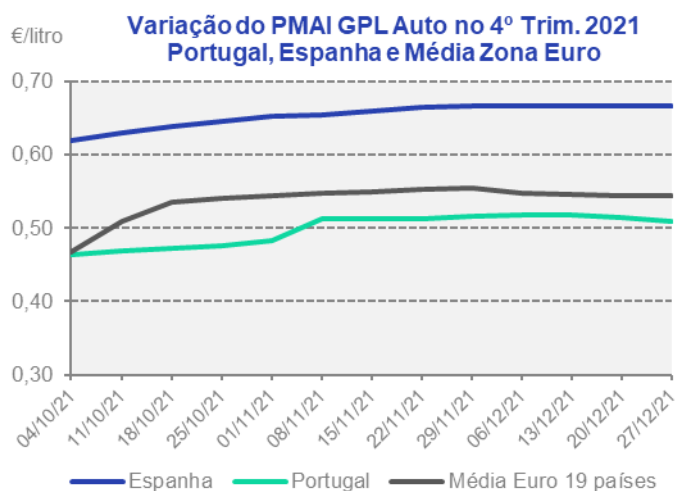
Fonte: Oil Bulletin da CE; DGEG

Figura 14



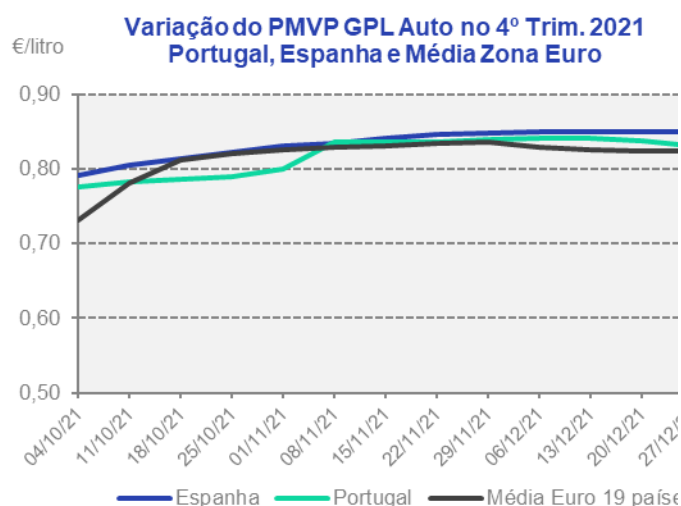
Fonte: Oil Bulletin da CE; DGEG

Figura 15



Fonte: Oil Bulletin da CE; DGE

Figura 16



Fonte: Oil Bulletin da CE; DGE

Figura 17

Segue-se o Quadro 3, que estabelece uma comparação entre os valores médios do 4º trimestre de 2021 dos PMAI e PMVP dos três produtos de Portugal, com os de Espanha e da média da Zona Euro.

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	-2,62 c/l	-0,88 c/l
PMVP Gasolina 95	+21,17 c/l	+3,44 c/l
PMAI Gasóleo Rodoviário	-1,31 c/l	-1,55 c/l
PMVP Gasóleo Rodoviário	+16,12 c/l	+0,61 c/l
PMAI GPL Auto	-15,55 c/l	-3,90 c/l
PMVP GPL Auto	-1,52 c/l	+0,20 c/l

05.

Conclusões

De acordo com a Informação apresentada, conclui-se:

- Os valores médios trimestrais das cotações dos produtos em relação ao trimestre anterior e homólogo subiram em todos os produtos.
- A evolução dos PMAI e dos PMVP dos combustíveis rodoviários acompanhou como habitualmente a evolução das cotações dos produtos refinados. No caso do GPL Auto, a variação dos preços foi superior à da cotação do produto, ao contrário do trimestre anterior.
- Importa referir que, a partir de 18 de outubro de 2021, os cálculos da Apetro referentes ao sobrecusto da incorporação de biocombustíveis na gasolina passou a considerar a cotação internacional do HVO.
- Devido ao aumento das cotações internacionais, o ISP diminuiu temporariamente durante o 4º trimestre de 2021, em média 1,7 c/l na gasolina 95 e em 0,8 c/l no gasóleo rodoviário, de modo a minimizar o impacto resultante do aumento das cotações internacionais e, consequentemente, do preço de venda ao público. O valor do IVA subiu em função da subida do PMVP dos produtos.
- Apesar da redução no ISP, 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 2021 esta representou, em média, 57% na gasolina 95 e 51,9% no gasóleo rodoviário. No caso do GPL Auto a carga fiscal foi de 39,0%.
- Face ao trimestre anterior, os custos de ADC desceram 2,4 c/l na gasolina e 2,2 c/l no gasóleo rodoviário, enquanto subiram 0,8 c/l no GPL Auto.
- Relativamente aos valores médios do trimestre e em relação a Espanha, o PMAI foi inferior para a gasolina 95 (-2,62 c/l), o gasóleo rodoviário (-1,31 c/l) e para GPL Auto (-15,55 c/l). Em relação à média da Zona Euro, o PMAI nacional também foi inferior na gasolina 95 (-0,88 c/l), no gasóleo rodoviário (-1,55 c/l) e no GPL Auto (-3,90 c/l).
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com Espanha, são superiores para a gasolina 95 (+21,15 c/l) e para o gasóleo rodoviário (+16,12 c/l) - resultado de uma carga fiscal

díspar entre estes dois países da Península Ibérica - e inferiores em e para o GPL Auto (-1,52 c/l). Comparando com a média da Zona Euro, os PMVP são superiores para os três produtos: gasolina 95 (+3,44 c/l), gasóleo rodoviário (+0,61 c/l) e GPL Auto (+0,20 c/l), refletindo o facto de a carga fiscal em Portugal ser superior à média dos países da zona Euro.

- 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.