

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE EMPRESAS PETROLÍFERAS

INFORMAÇÃO Nº 49 – EVOLUÇÃO DO MERCADO DOS COMBUSTÍVEIS RODOVIÁRIOS

2º TRIMESTRE DE 2016 - COTAÇÕES E PREÇOS

GASOLINA 95, GASÓLEO RODOVIÁRIO E GPL AUTO

INTRODUÇÃO

Apresentamos a habitual análise da evolução do mercado dos combustíveis rodoviários no 2º trimestre de 2016, 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 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 do preço dos combustíveis rodoviários em Portugal relativamente aos praticados em Espanha e na 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 2015 são de 06/04/2015 a 28/12/2015 e os preços semanais considerados em 2016 são de 05/01/2016 a 27/06/2016.

COTAÇÕES E PREÇOS

Como se pode verificar na Figura 1, no 2º trimestre de 2015 assistimos a uma subida das cotações do Brent até meio, seguida de uma descida até ao final. Em 2016, as cotações do Brent têm assumido uma tendência de subida, contrariamente à tendência verificada em 2015.

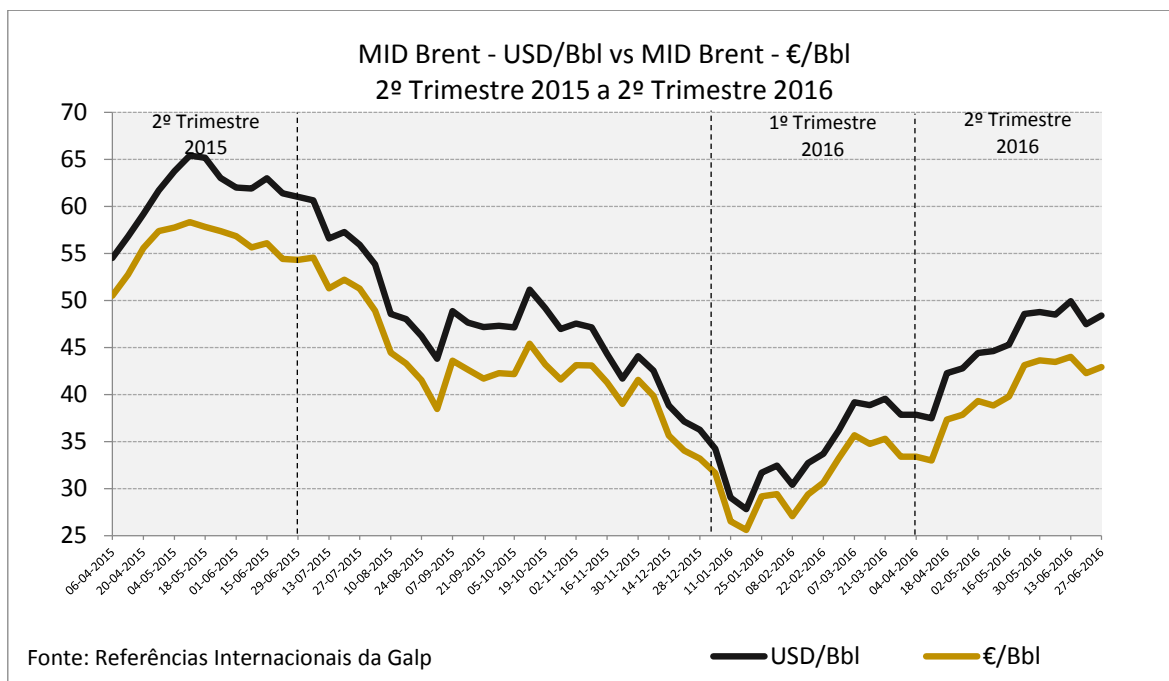


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

Nos mercados internacionais as cotações usam o Dólar americano. Como se pode verificar na Figura 2 constatamos que o Euro se manteve instável, observando-se uma subida no 2º trimestre de 2015, e uma relativa subida no final do 1º trimestre de 2016. No 2º trimestre de 2016 verificou-se que o Euro continua instável face ao Dólar americano, embora as variações tivessem menos amplitude.

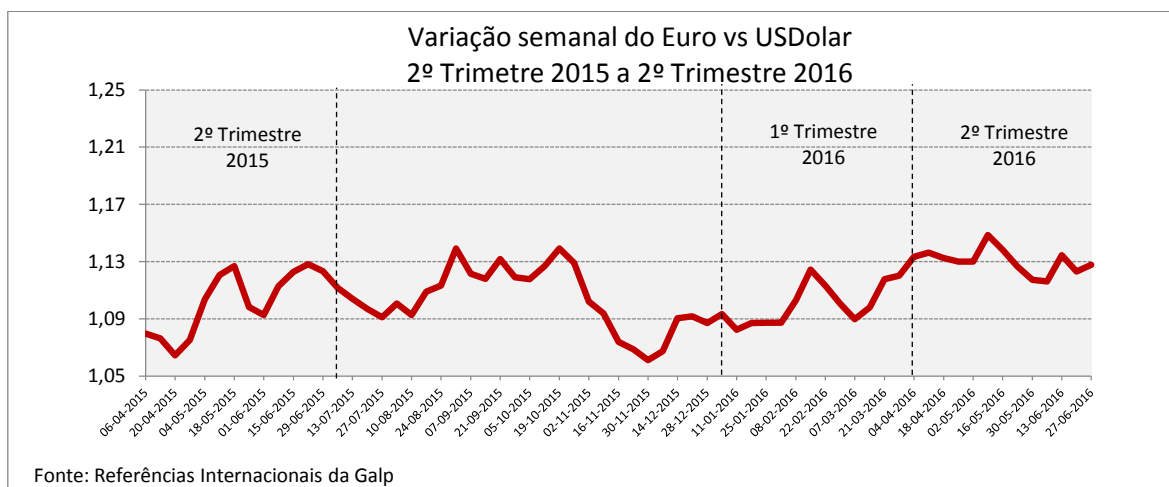


Figura 2 – Variação do Euro versus Dólar americano.

Na Figura 3 e na Figura 4 percebe-se claramente que a evolução dos PMAI e dos PMVP da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário acompanhou claramente a evolução das cotações dos produtos refinados.

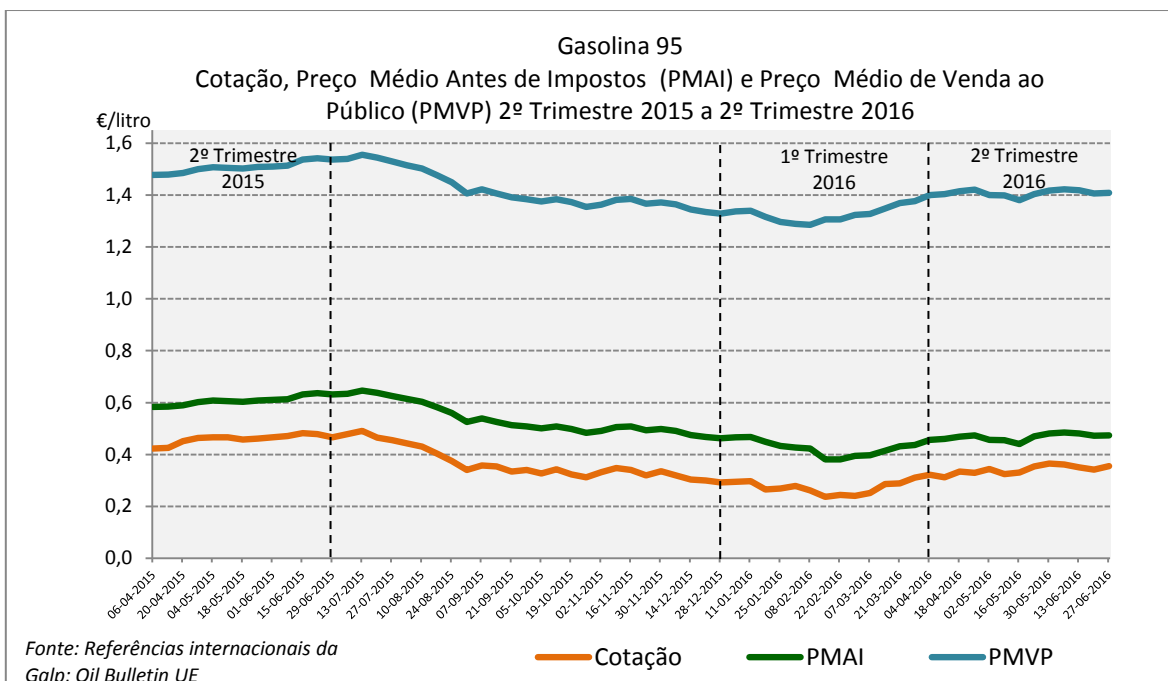


Figura 3 – Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

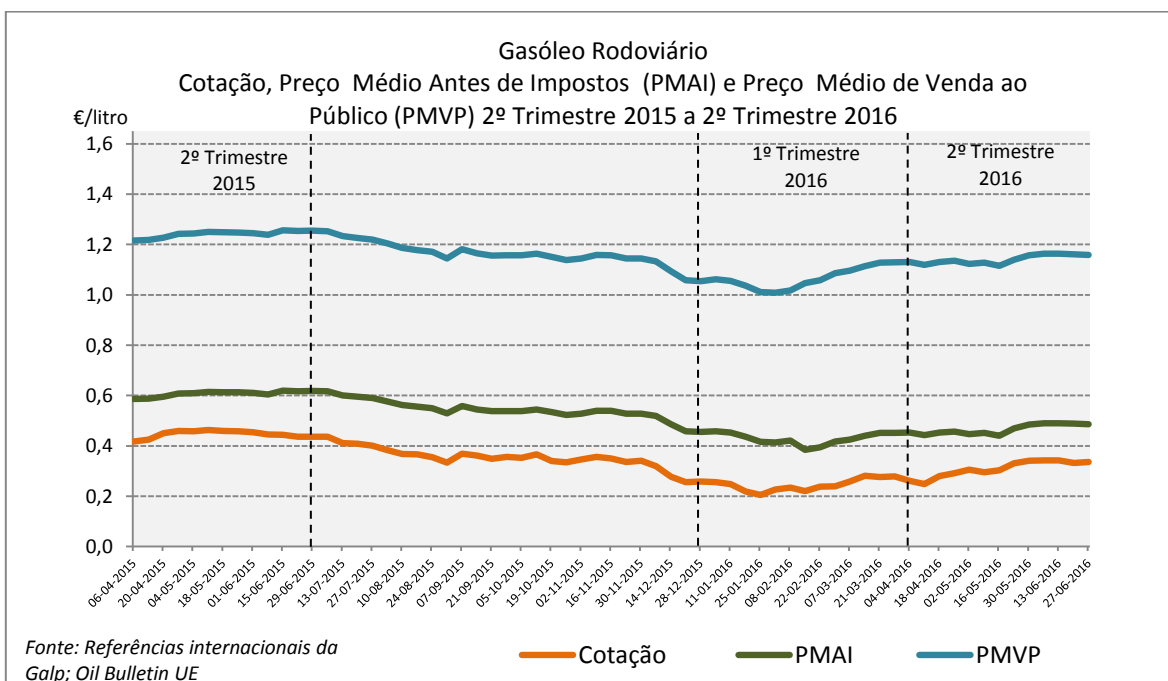


Figura 4 – Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

INFORMAÇÃO

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que se registou um aumento relativamente ao trimestre anterior, enquanto que, comparativamente com o trimestre homólogo houve uma diminuição generalizada.

Quadro 1 – Cotações dos Produtos

Cotação - €/litro	2º Trimestre 2015	1º Trimestre 2016	2º Trimestre 2016	Varição Trimestre Homólogo (%)	Varição Trimestre Anterior (%)
Brent	0,351	0,194	0,251	-28,4	29,2
Gasolina 95	0,460	0,272	0,340	-26,0	25,3
Gasóleo Rodoviário	0,447	0,245	0,309	-30,9	26,1
Propano* (*base do GPL Auto)	0,144	0,115	0,133	-7,7	16,0

No Quadro 2, a variação dos PMAI e dos PMVP dos combustíveis, esteve em linha com a das cotações, registando-se uma diminuição relativamente ao trimestre homólogo. Comparativamente com o trimestre anterior, verificou-se que os preços da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário estiveram em linha com as cotações, tendo-se registado um aumento de ambos. Já no caso do GPL Auto, o comportamento foi diferente. O aumento da cotação deste produto não se refletiu nos preços, já que estes sofreram uma redução.

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

Preço - €/litro	2º Trimestre 2015	1º Trimestre 2016	2º Trimestre 2016	Varição Trimestre Homólogo (%)	Varição Trimestre Anterior (%)
PMAI Gasolina 95	0,608	0,423	0,467	-23,3	10,3
PMVP Gasolina 95	1,508	1,324	1,407	-6,7	6,2
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,607	0,428	0,464	-23,6	8,4
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,242	1,065	1,140	-8,2	7,0
PMAI GPL Auto	0,390	0,307	0,302	-22,6	-1,8
PMVP GPL Auto	0,646	0,548	0,541	-16,3	-1,2

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

ESTRUTURA DE PREÇOS

Na Figura 5 e na Figura 6 apresentam-se a estrutura do PMVP da gasolina 95 e do gásóleo rodoviário no período em análise. Na Figura 7 e na Figura 8 mostra-se a contribuição dos vários componentes da estrutura de preços na variação do PMVP médio da gasolina 95 e do gásóleo rodoviário, no 2º trimestre de 2016 e no trimestre anterior.

Em relação ao trimestre homólogo, no 2º trimestre de 2016 o PMVP da gasolina 95 foi inferior em 10,1 c/l e o do gásóleo rodoviário em 10,2 c/l em linha com as cotações, tendo sido justamente a descida deste elemento que contribuiu de forma mais significativa para a descida dos preços.

Em relação ao trimestre anterior, o PMVP da gasolina 95 aumentou cerca de 8,3 c/l e o do gásóleo rodoviário aumentou cerca de 7,5 c/l, também em linha com a subida das cotações (ver Figura 7 e Figura 8).

Os custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização da gasolina 95 desceram cerca de 2,7 c/l, no 2º trimestre de 2016, relativamente ao trimestre anterior. Verificou-se também um aumento de cerca de 0,2 c/l do custo de incorporação dos biocombustíveis nesse trimestre em relação ao trimestre anterior.

Em relação ao gásóleo rodoviário os custos de incorporação do biocombustível sofreram uma redução de 0,9 c/l no 2º trimestre de 2016 relativamente ao anterior, bem como os custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização diminuíram cerca de 1,7 c/l, relativamente aos mesmos trimestres.

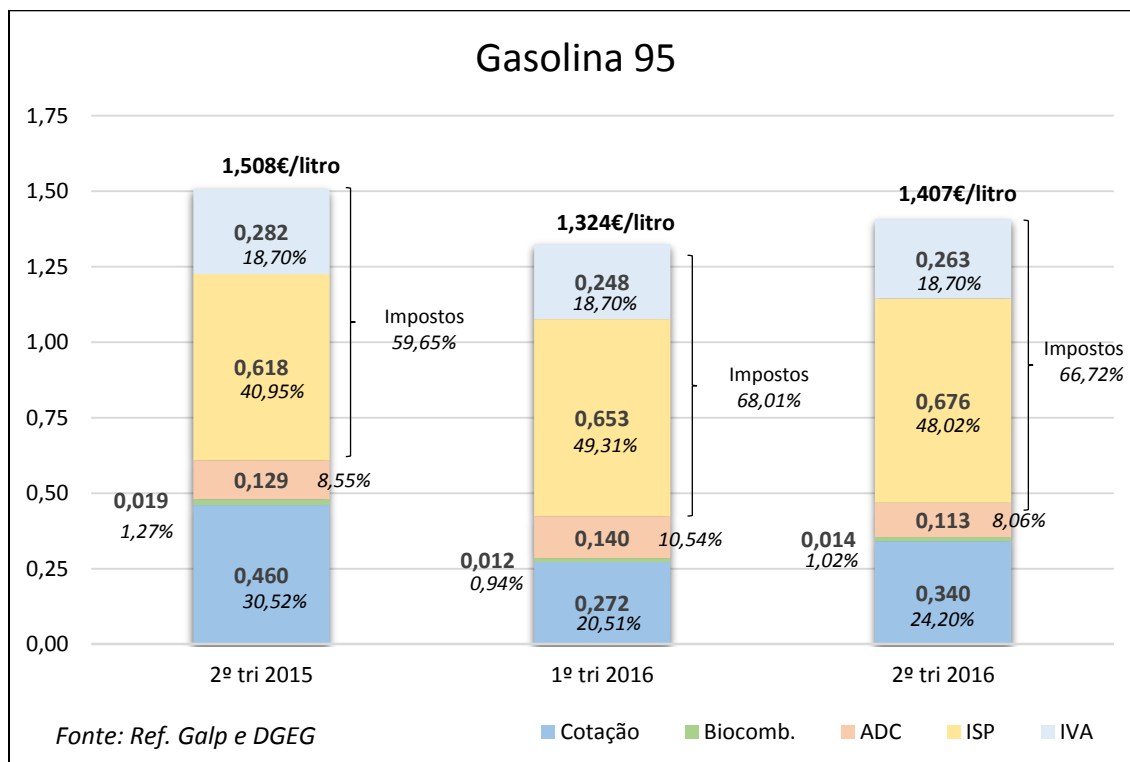


Figura 5 – Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

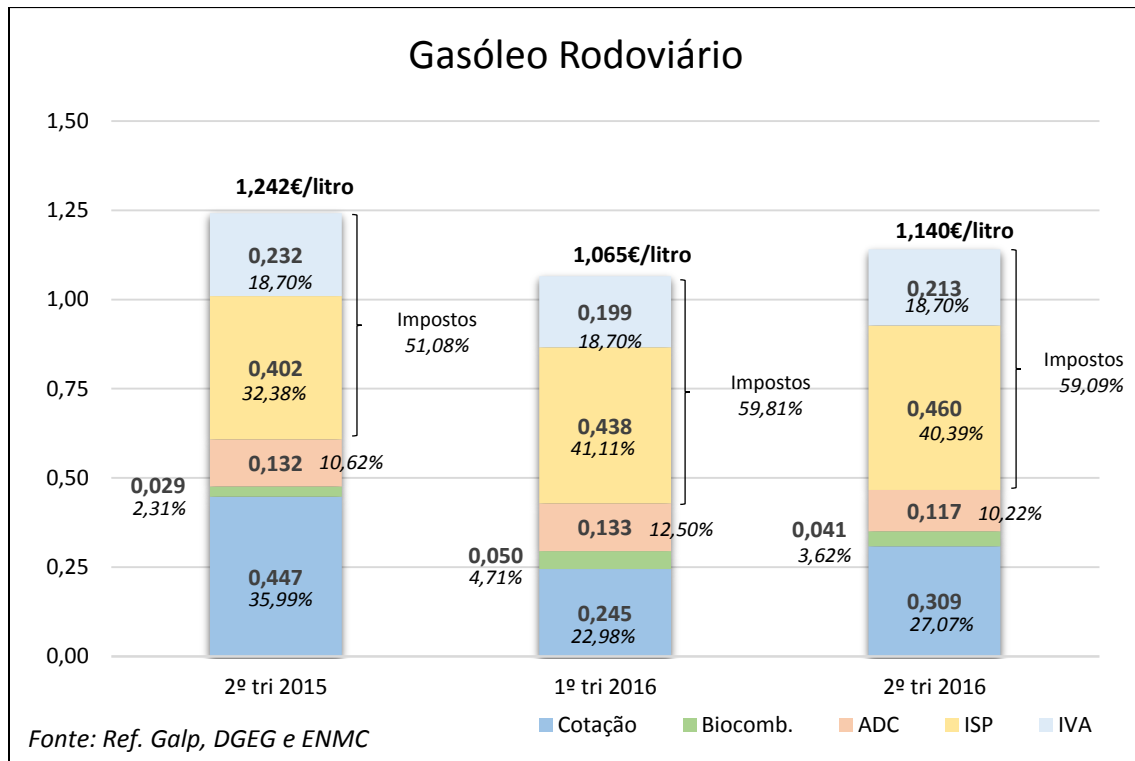


Figura 6 – Estrutura do PMVP do Gasóleo Rodoviário.

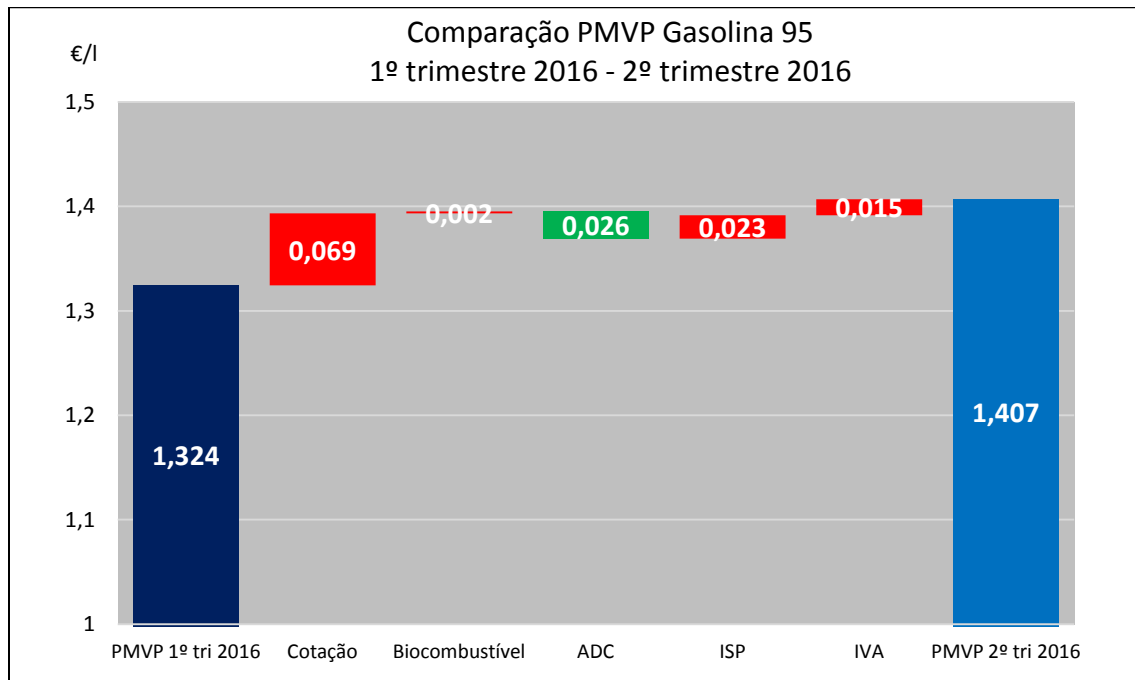


Figura 7 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

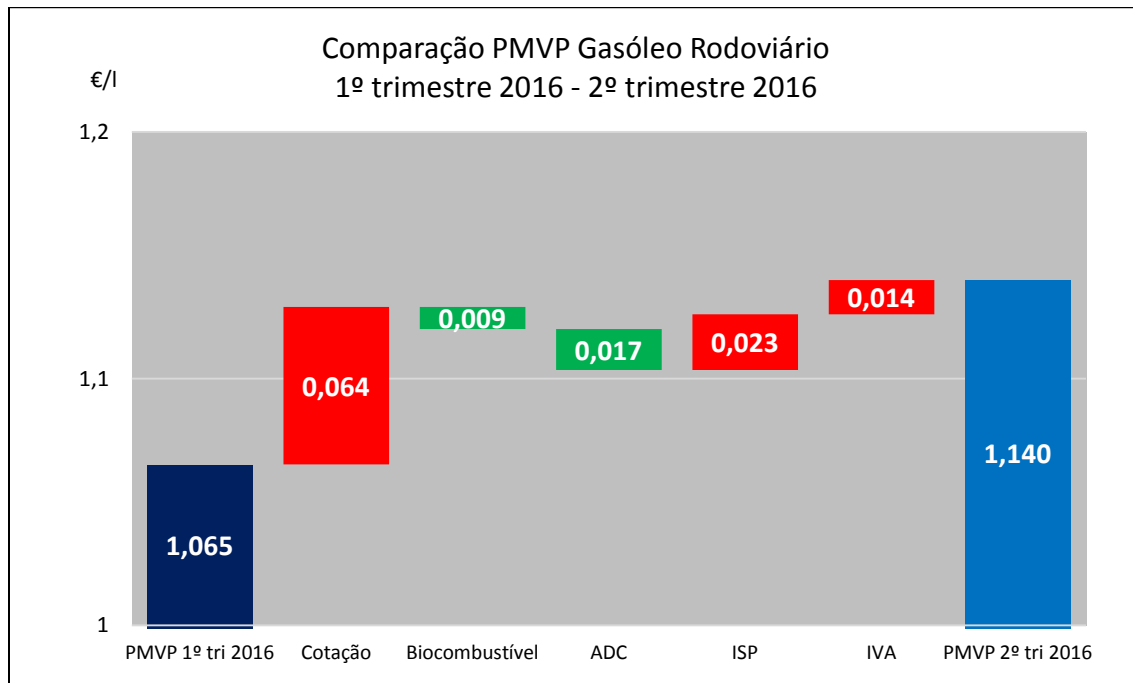


Figura 8 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina Rodoviário.

No caso do GPL Auto, Figura 9, o PMVP no 2º trimestre de 2016 diminuiu 1,2% em relação ao trimestre anterior, essencialmente devido à descida dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização (cerca de 2,4 c/l). Pela análise da Figura 10, verifica-se que houve um aumento da cotação de 15,9% (cerca de 1,8 c/l). O IVA desceu 1,2% (cerca de 0,1 c/l). Em termos de ISP não houve alteração relativamente ao trimestre anterior.

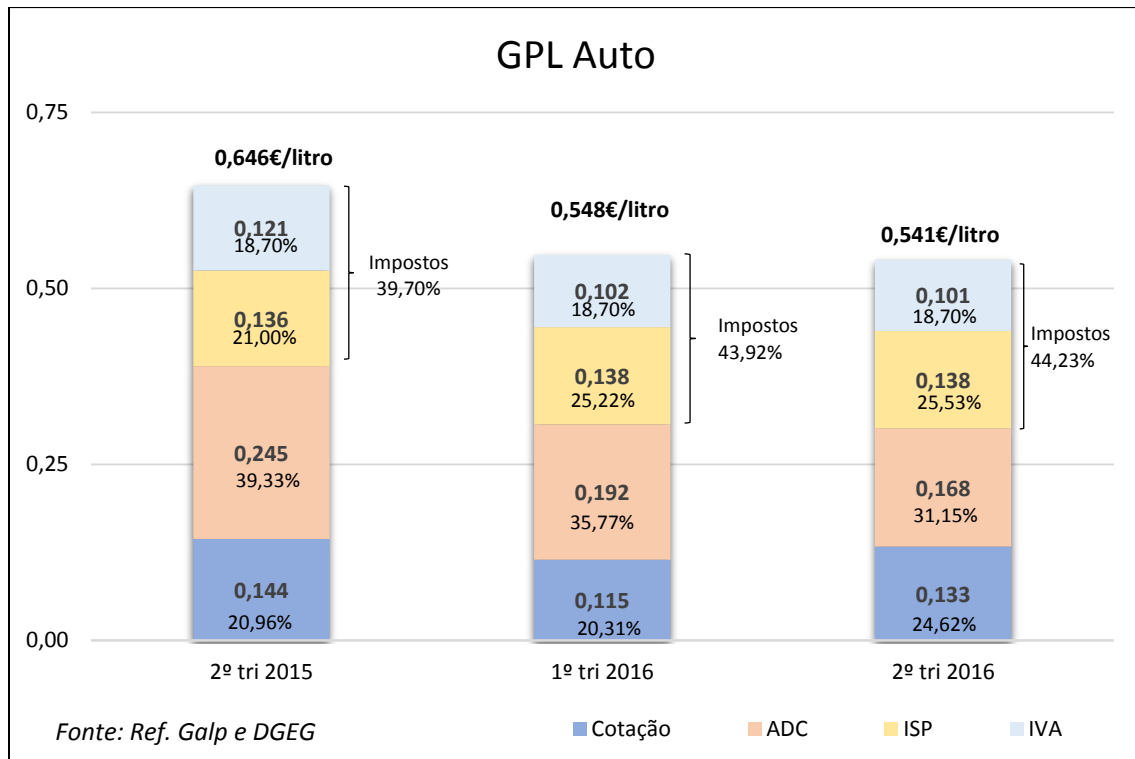


Figura 9 – Estrutura do PMVP do GPL Auto.

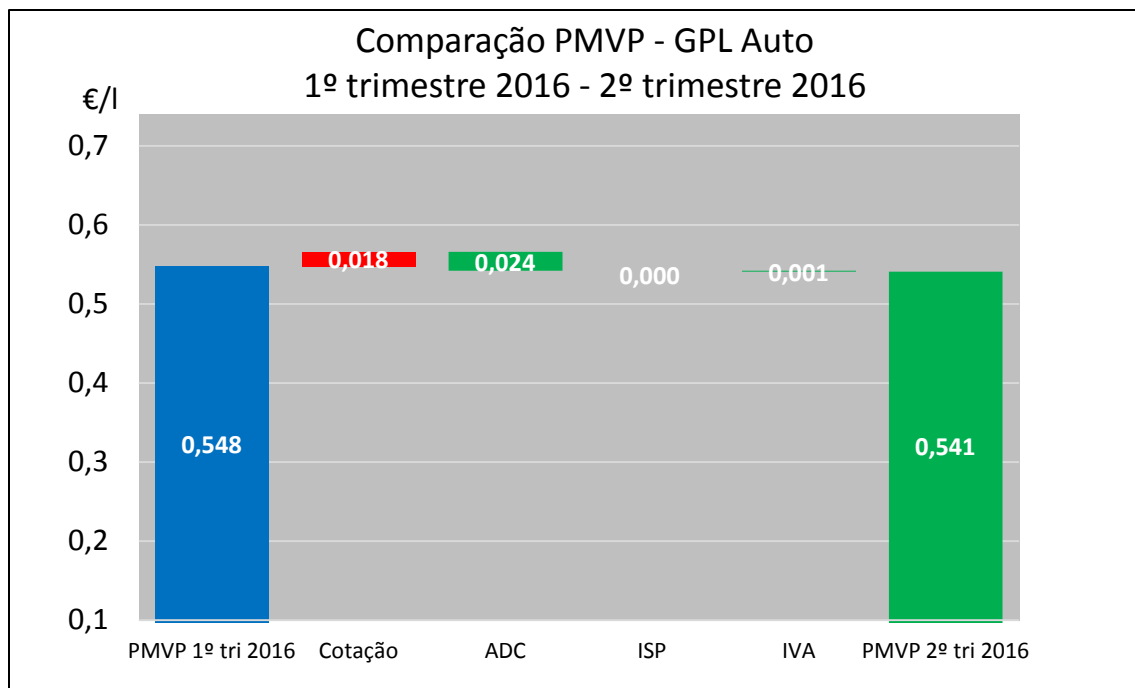


Figura 10 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

COMPARAÇÃO DE PREÇOS NA UNIÃO EUROPEIA

Da Figura 11 à Figura 14 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 2º trimestre de 2016.

Em relação ao PMAI da gasolina 95, Portugal apresentou em abril, em média, preços 3 c/l acima da média da zona Euro e 2 c/l abaixo dos de Espanha. A partir daí, Portugal apresentou em média preços abaixo dos de Espanha e da média da zona Euro em cerca de 4 c/l e 1c/l, respetivamente. No gasóleo rodoviário, os preços estão cerca de 5 c/l acima da média da zona Euro e cerca de 2 c/l acima dos de Espanha até abril e daí em diante cerca de 2 c/l abaixo do da Espanha e 1c/l acima dos da média da zona Euro.

Quanto aos PMVP, Portugal apresentou em média para a gasolina 95 preços 7 c/l acima da média da zona euro e 24 c/l acima dos praticados em Espanha. No caso do gasóleo rodoviário, em relação à zona euro, os valores estão acima cerca de 3 c/l, em média. Em relação a Espanha os valores estão acima cerca de 13 c/l, também em valores médios.

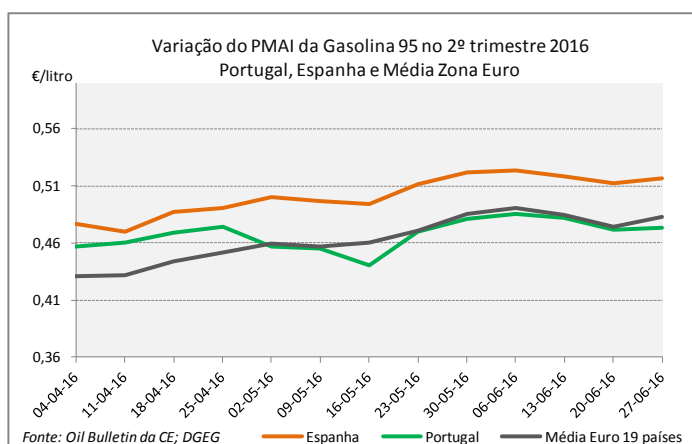


Figura 11

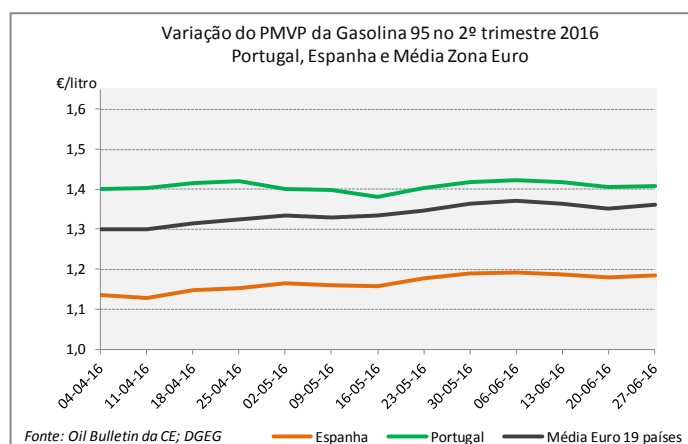


Figura 12

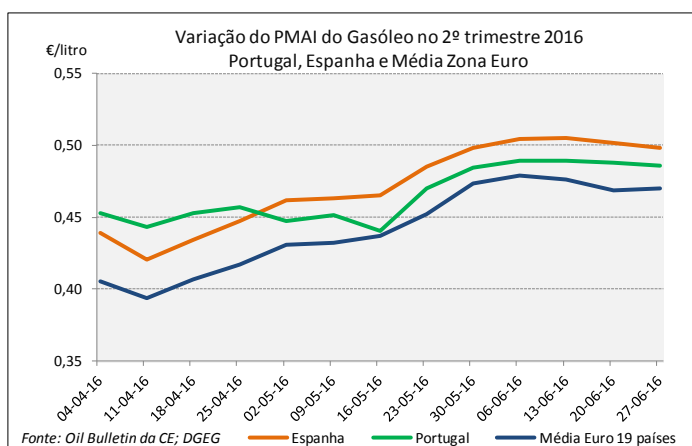


Figura 13

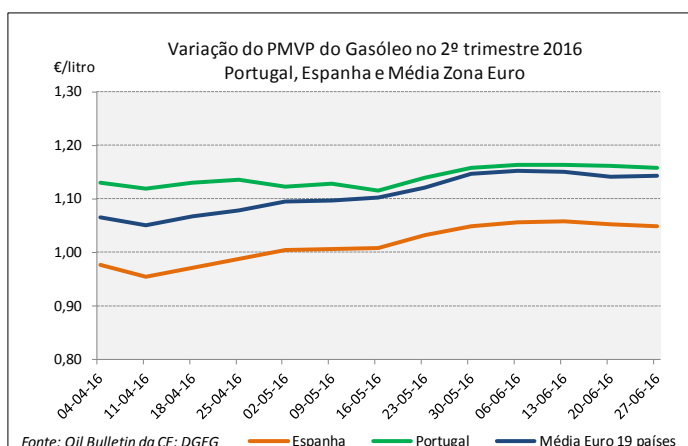


Figura 14

Na Figura 15 e na Figura 16 mostram-se os PMAI e PMVP do GPL Auto para Portugal, Espanha e a média dos 19 países da zona Euro.

Em média, Portugal apresenta PMAI abaixo da média da zona euro (2 c/l) e abaixo dos de Espanha (15 c/l). Quanto aos PMVP, em relação à média da zona euro Portugal apresenta, em média, preços 4 c/l acima e comparativamente com Espanha, apresenta preços abaixo em cerca de 5 c/l.

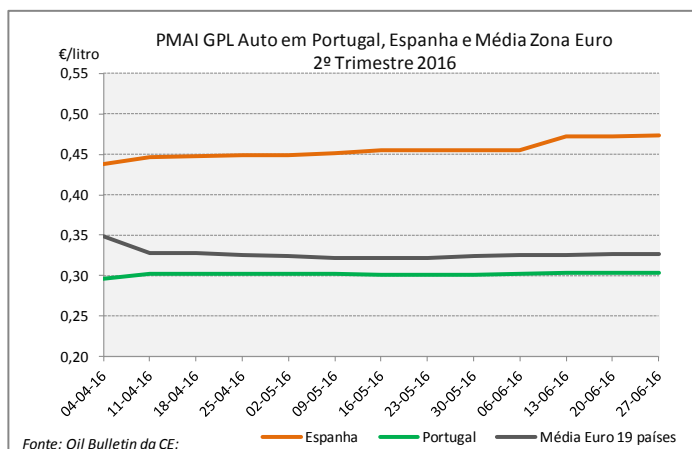


Figura 15

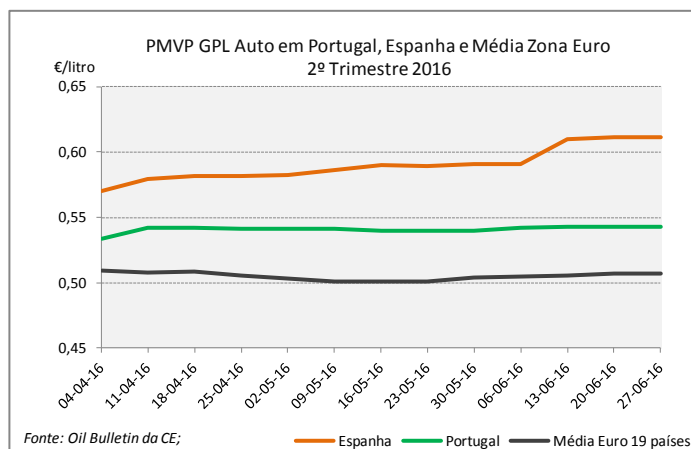


Figura 16

CONCLUSÕES

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

- Em termos médios, no 2º trimestre de 2015 assistimos a uma subida das cotações do brent até meio do trimestre, seguida de uma descida até ao final do trimestre. Em 2016, as cotações do brent desceram até meio de janeiro (em linha com o que aconteceu anteriormente) e subiram no final do mês. O início de fevereiro foi marcado por uma descida das cotações, seguindo-se uma subida acentuada até ao final do trimestre. O 2º trimestre de 2016 revelou uma tendência de subida das cotações.
- 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 da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário permanece a carga fiscal: no 2º trimestre de 2016 representou, em média, cerca de 67% na gasolina 95 e 59% no gasóleo rodoviário (ligeira descida devido à redução do ISP, representando um alívio de 1% na estrutura do PMVP em ambos os produtos).
- O GPL Auto apresenta uma distribuição mais equitativa entre o peso de cada um dos componentes do preço, havendo a registar a subida da cotação relativamente ao trimestre anterior, embora os preços tenham descido.
- No 2º trimestre de 2016 o valor dos custos de "ADC" diminuiu face ao trimestre anterior, em todos os produtos, representando uma redução de 2,6 c/l na gasolina 95, de 1,7 c/l no gasóleo rodoviário e 2,4 c/l no GPL Auto.
- Em valores médios do trimestre e em relação à média da zona Euro, o PMAI da gasolina 95 e o PMAI do gasóleo rodoviário apresentaram-se acima dos praticados na zona Euro, cerca de 0,4 c/l e 2,4 c/l, respetivamente.
- Em valores médios do trimestre e comparativamente com Espanha, o PMAI da gasolina 95 é inferior em 3,4 c/l e o PMAI do gasóleo rodoviário inferior em 0,5 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com os da média da zona Euro, são em média superiores em 7 c/l para a gasolina 95 e 3 c/l para o gasóleo.
- Comparando com Espanha, os PMVP são em média superiores em 24 c/l no caso da gasolina 95 e 12,5 c/l no caso do gasóleo rodoviário, claro resultado de uma carga fiscal muito superior em Portugal.
- No caso do GPL Auto, o PMAI é 2 c/l inferior à média da zona Euro e 15 c/l abaixo do de Espanha. Quanto ao PMVP, Portugal pratica em média, preços 4 c/l superiores ao da média da zona euro e cerca de 5 c/l inferiores aos de Espanha.
- 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.