

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE EMPRESAS PETROLÍFERAS

Informação sobre a evolução do mercado dos produtos petrolíferos no 1º Trimestre 2015 – Cotações e Preços

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis no primeiro 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.

Decidimos avançar com a publicação da Informação sobre as Cotações e os Preços para os combustíveis rodoviários, numa segunda edição iremos publicar uma Informação sobre o GPL e numa terceira 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, sempre aplicadas ao primeiro 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 1º trimestre de 2015 são de 05/01/2015 a 30/03/2015, no 4º trimestre de 2014 são de 06/10/2014 a 29/12/2014 e no 1º trimestre de 2014 são de 06/01/2014 a 31/03/2014.

Cotações e preços

Como se pode verificar nas Figuras 1 a 3, assistimos em termos médios à descida das cotações e dos preços no 1º trimestre de 2015, embora tenha havido alguma volatilidade ao longo do trimestre. 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 cotação dos produtos refinados. Referimos também que o acréscimo do PMVP no início do ano de 2015 foi devido ao agravamento fiscal, como será explicado mais à frente na nossa Informação.

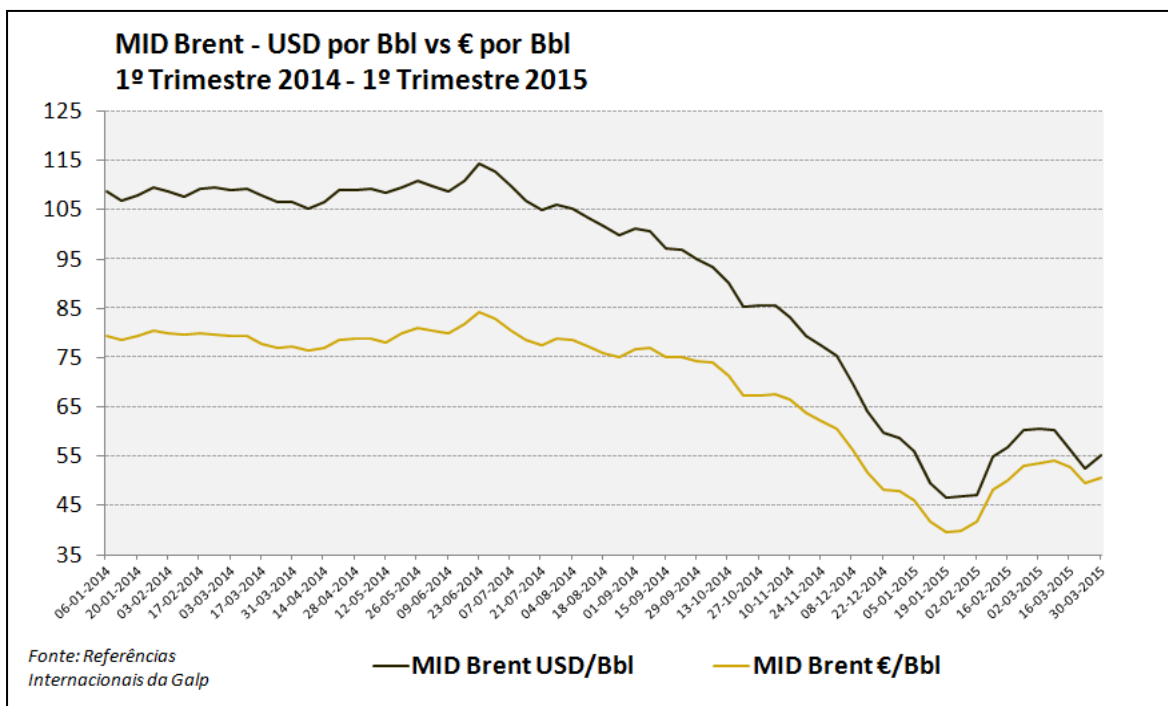


Fig. 1

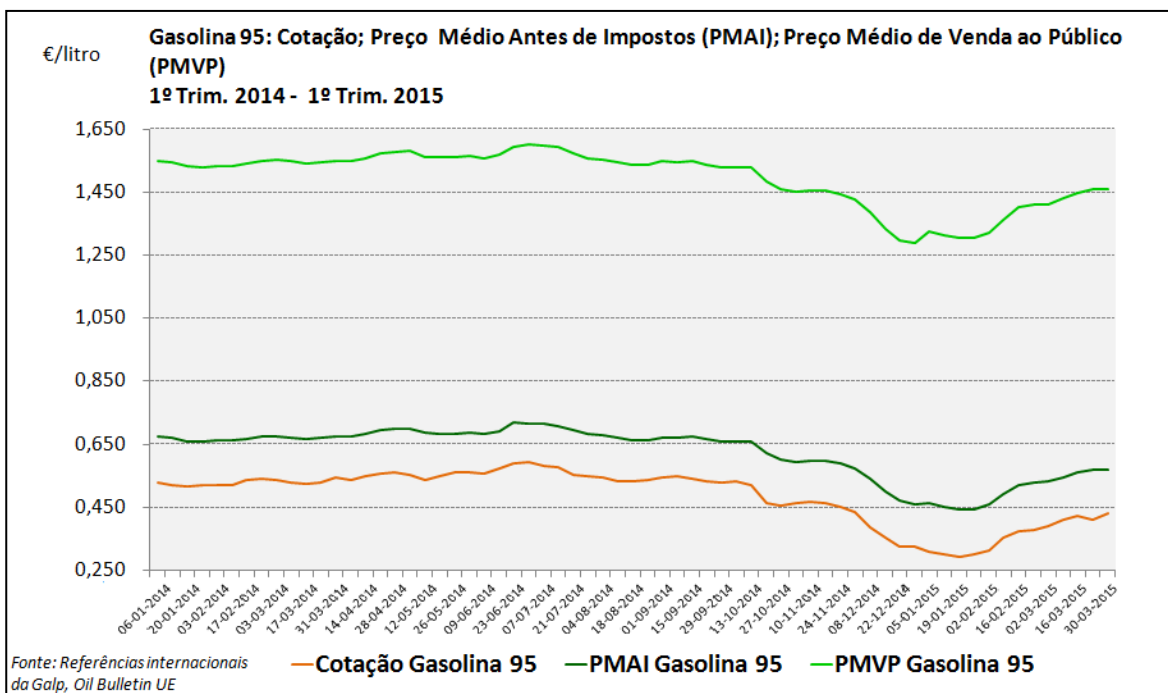


Fig. 2

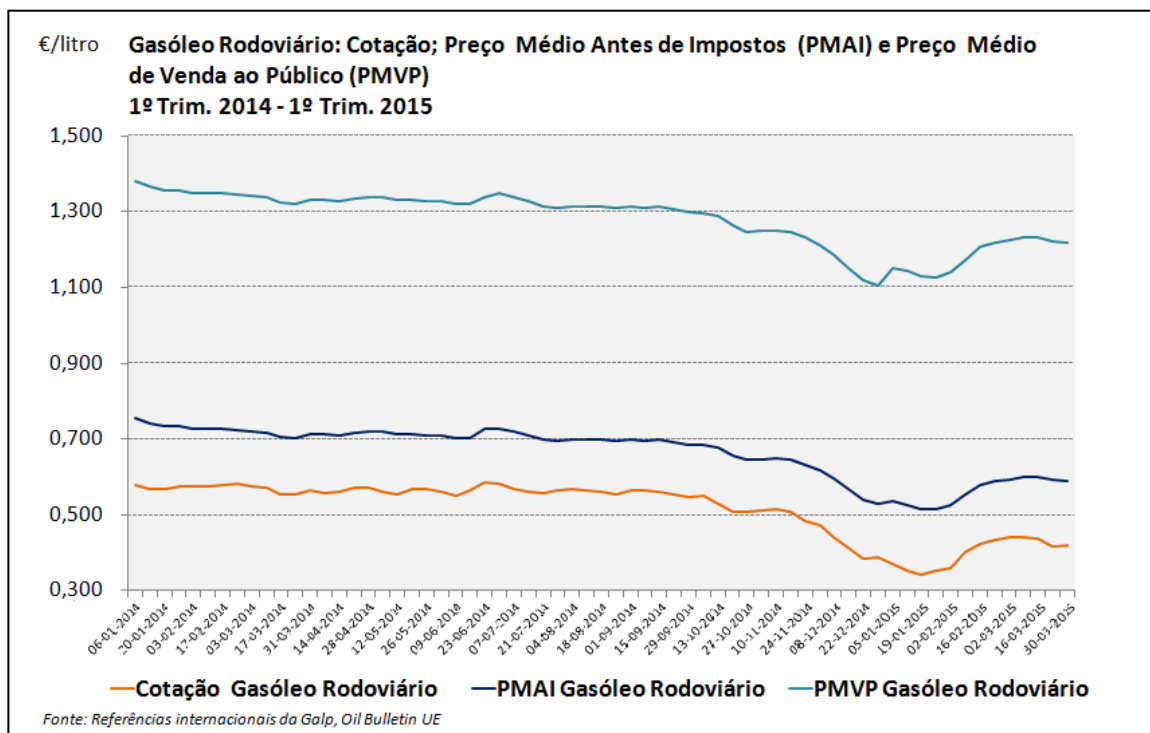


Fig. 3

Nos mercados internacionais as cotações usam o Dólar americano. Como se pode verificar na Figura 4, constatamos que o Euro manteve a desvalorização ao longo de quase todo o 1º trimestre de 2015, o que fez com que os preços dos combustíveis não conseguissem refletir na totalidade a redução das cotações dos produtos refinados, já que em Euros ela foi menor.

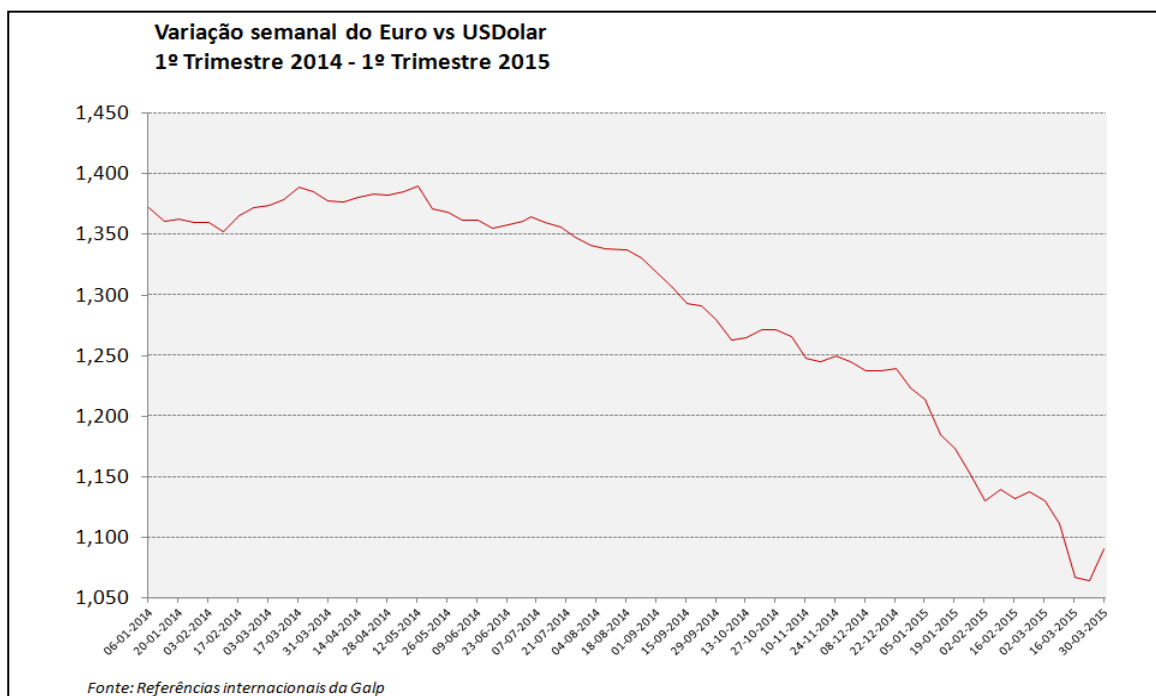


Fig. 4

Quando comparamos os valores médios anuais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que o Brent, a gasolina e o gasóleo registaram uma diminuição face ao trimestre homólogo e face ao trimestre anterior, sendo que foi uma variação menor neste último. A cotação do propano teve uma performance semelhante, embora a amplitude da variação tenha sido maior.

Cotações dos produtos

€/ton	1º Trim. 2015	4º Trim. 2014	1º Trim. 2014	Variação (%) Trim. Homólogo	Variação (%) Trim. Anterior
Brent	361	469	598	-39,6	-23,0
Gasolina 95	484	580	706	-31,4	-16,6
Gasóleo	475	571	682	-30,4	-16,8
Propano*	349	384	565	-38,2	-9,1

*base do GPL Auto

Quadro 1

No Quadro 2, em relação ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, os PMAI e PMVP da gasolina, do gasóleo e do GPL Auto registaram uma descida, em linha com as cotações.

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

€/litro	1º Trim. 2015	4º Trim. 2014	1º Trim. 2014	Variação (%) Trim. Homólogo	Variação (%) Trim. Anterior
PMAI Gasolina 95	0,506	0,574	0,668	-24,3	-11,8
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,563	0,622	0,726	-22,5	-9,5
PMVP Gasolina 95	1,381	1,427	1,543	-10,5	-3,2
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,186	1,219	1,347	-12,0	-2,7
PMAI Gas Auto	0,385	0,435	0,517	-25,5	-11,5
PMVP Gas Auto	0,640	0,680	0,781	-18,1	-5,9

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 1º trimestre de 2015, no trimestre anterior e no trimestre homólogo.

Em relação ao trimestre anterior, o preço médio da gasolina diminuiu 3,2% e o do gasóleo 2,7%, em linha com a descida das cotações. Relativamente ao trimestre anterior e ao trimestre homólogo, a descida das cotações foi o que contribuiu significativamente para a redução dos preços, apesar do agravamento da carga fiscal.

Os custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização mantiveram-se praticamente estáveis nos três trimestres, quer para a gasolina 95 quer para o gasóleo rodoviário, representando entre 9 a 11%, ou seja, entre 12 a 14 cêntimos por litro.

A carga fiscal aumentou no 1º Trimestre de 2015 com a introdução da taxa de carbono e o aumento da contribuição do serviço rodoviário no ISP, continuando assim a representar a maior componente do preço de venda ao público da gasolina e do gasóleo, tendo já ultrapassado 60% e 50% respetivamente. Observa-se também o aumento do custo de incorporação dos biocombustíveis no início de 2015, resultado do da passagem de 5,5% para 7,5% em teor energético, com um mínimo de 2,5% na gasolina.

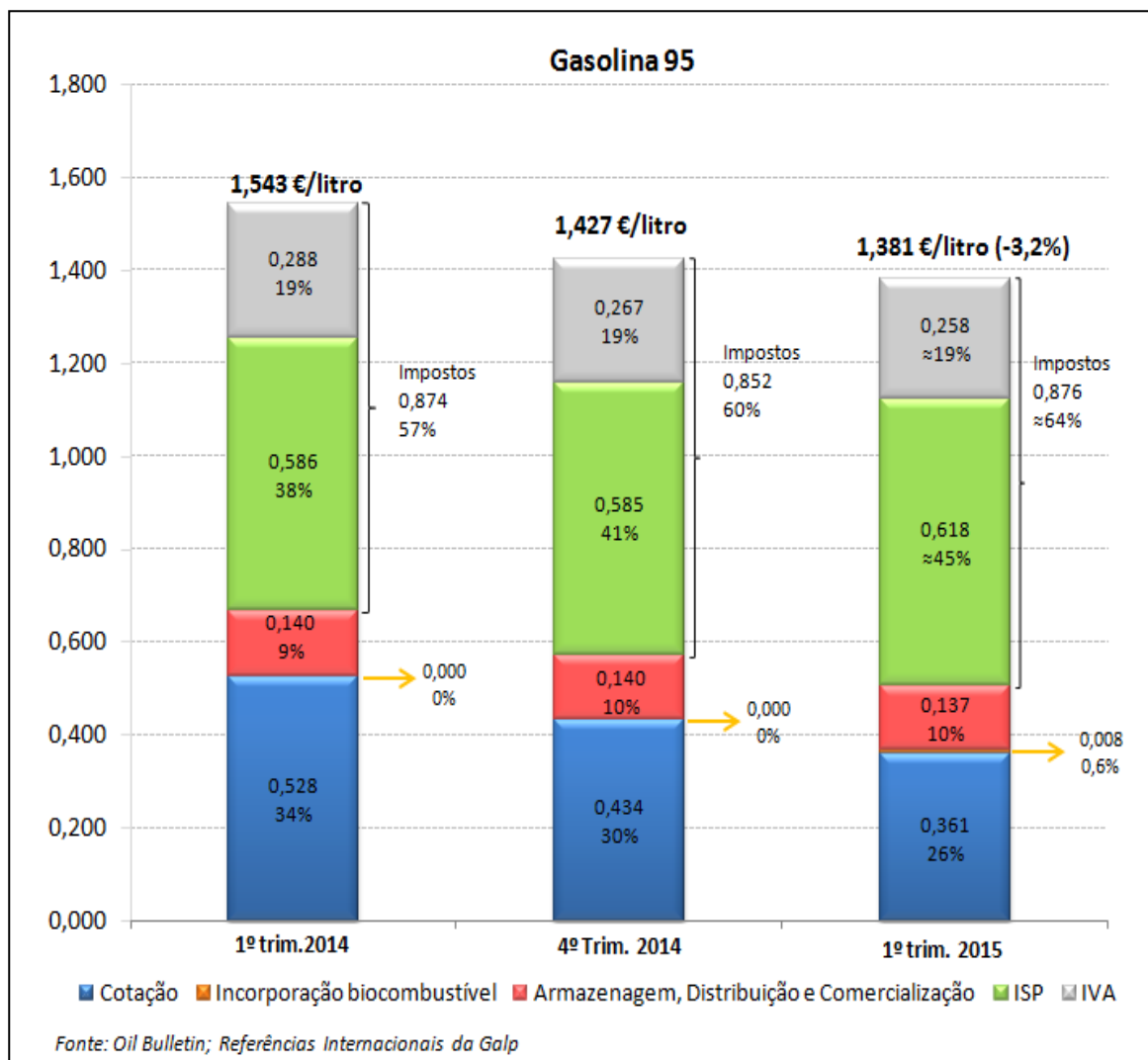


Fig. 5

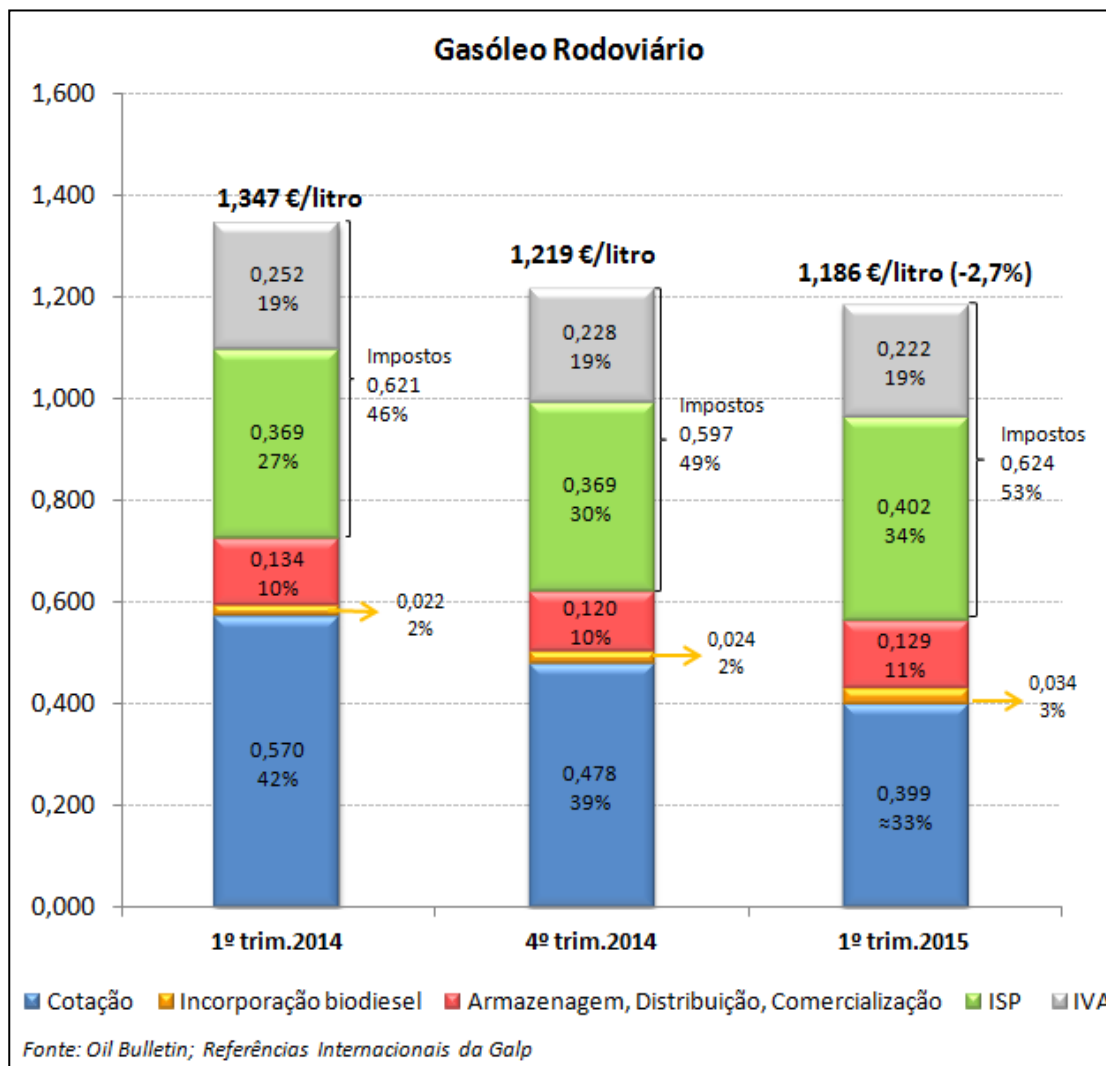


Fig. 6

No caso do GPL Auto, na figura 7, o preço de venda ao público no 1º trimestre de 2015 foi inferior em 5,8% face ao trimestre anterior e 18,0% face ao trimestre homólogo, sobretudo devido à diminuição das cotações, mas também dos custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização.

Neste combustível, o valor do ISP subiu em 2015 por força também da atualização da contribuição para o serviço rodoviário e da introdução da taxa de carbono, tendo atingido um peso de 40%, ainda assim bastante inferior ao valor na gasolina e no gasóleo rodoviário.

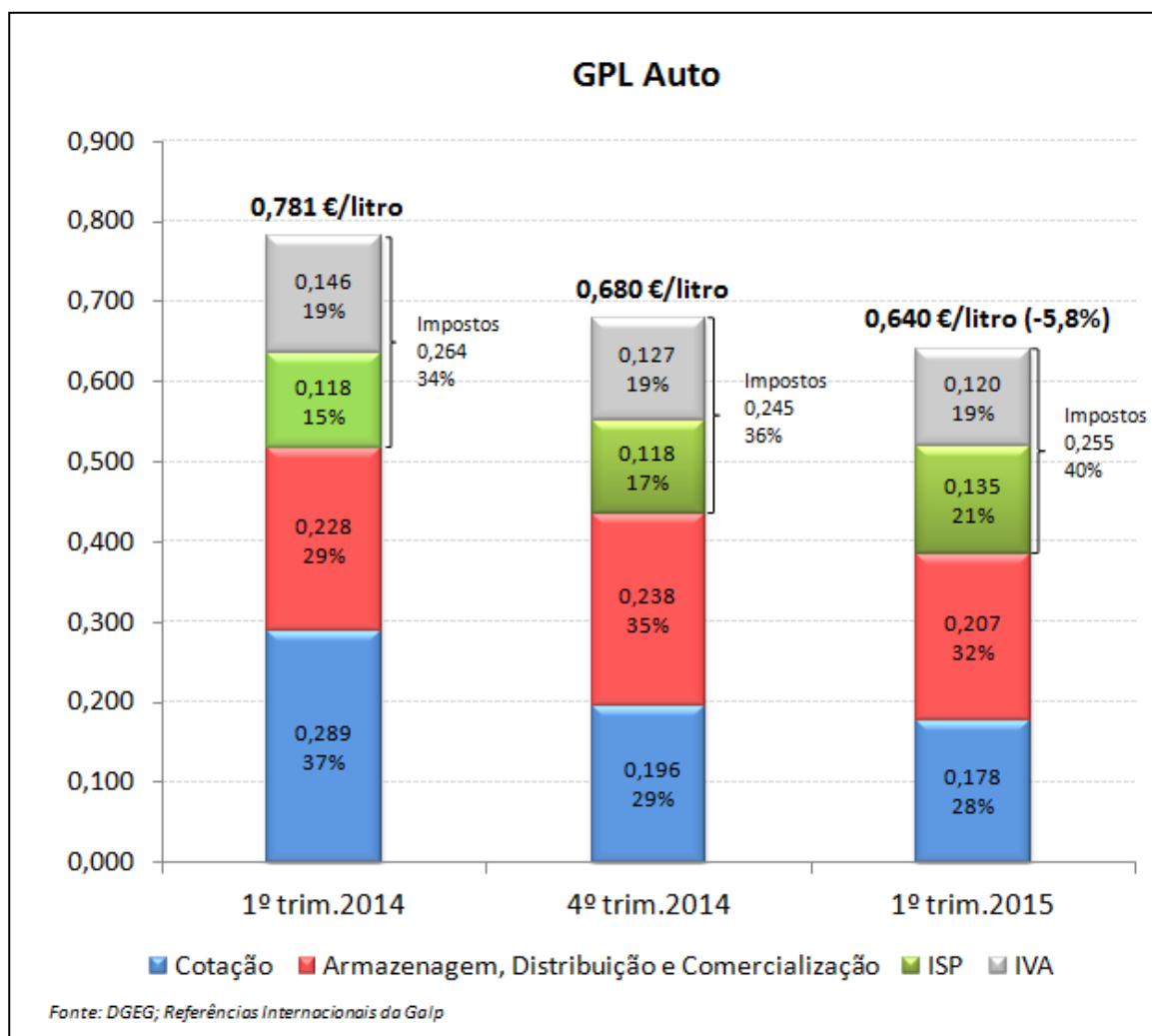


Fig. 7

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 1 c/l acima da média da zona Euro e cerca de 2 c/l abaixo dos de Espanha. No gasóleo rodoviário, os preços estão cerca de 3 c/l acima da média da zona Euro e praticamente em linha com os 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 (1 c/l), e superiores a Espanha (18 c/l). No caso do gasóleo, os valores encontram-se 2 c/l abaixo da média da zona euro e 6 c/l acima de Espanha.

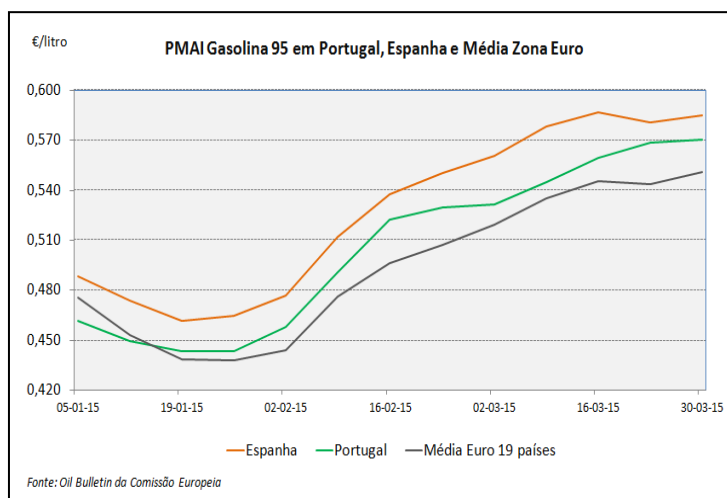


Fig. 8

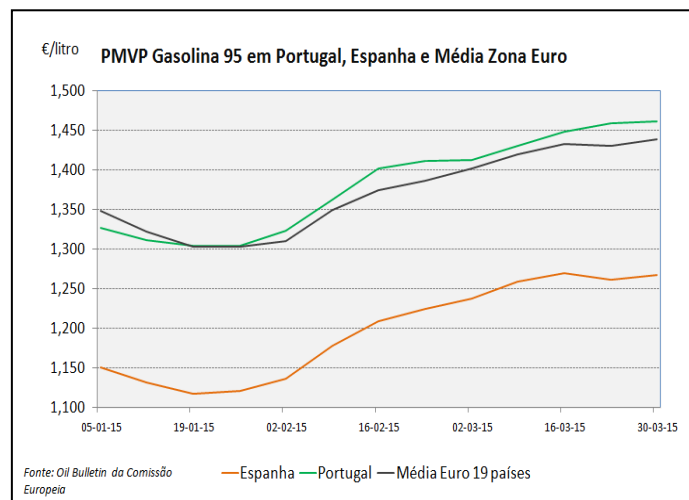


Fig. 9

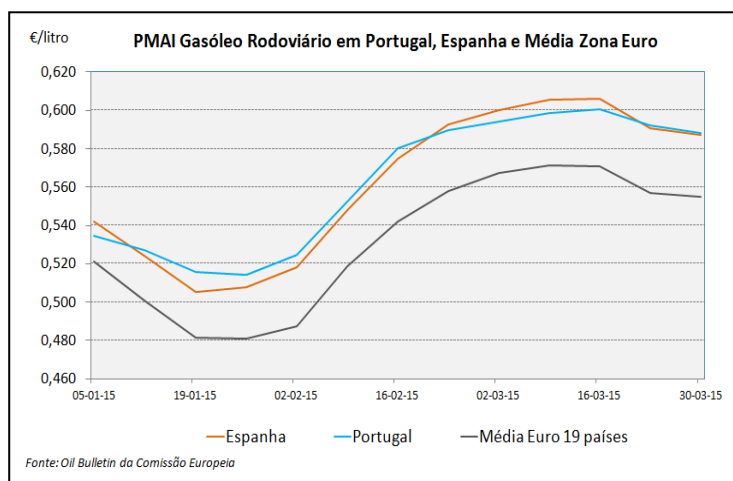


Fig. 10

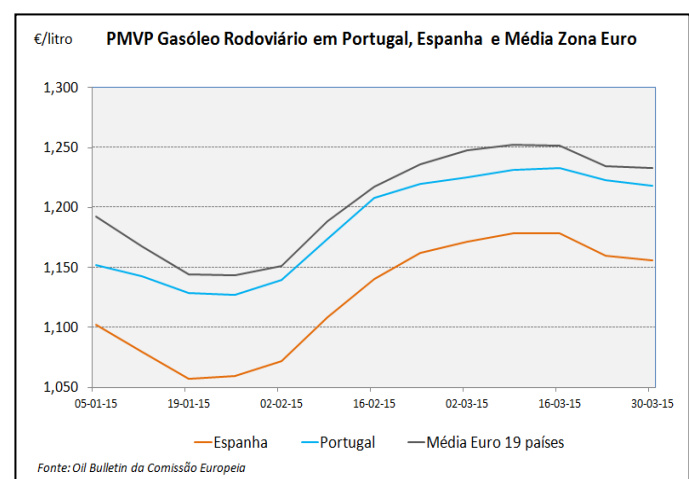


Fig. 11

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.

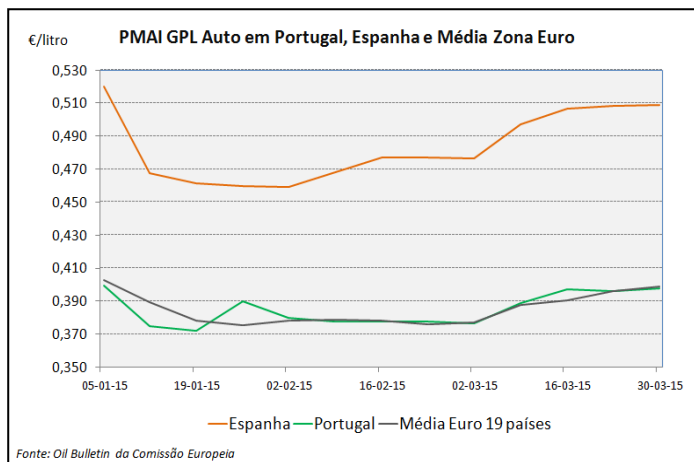


Fig. 12

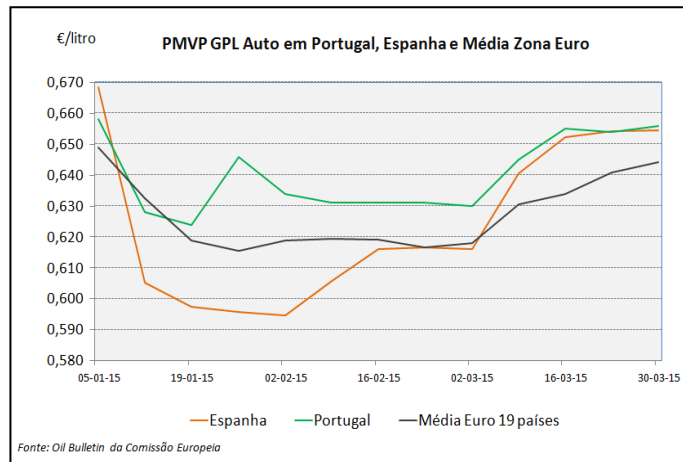


Fig. 13

Neste caso Portugal apresenta preços médios antes de impostos praticamente em linha com a média da zona Euro e cerca de 10 c/l abaixo dos de Espanha. Quanto aos preços médios de venda ao público, Portugal apresenta 1 c/l acima da média da zona Euro, e também 2 c/l acima 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.

Conclusões

De todo o exposto, poderemos extrair as seguintes conclusões:

- Em termos médios, assistiu-se no 1º trimestre de 2015 a uma diminuição 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 homólogo e com o trimestre anterior. A acentuada desvalorização do Euro impediu uma maior descida dos preços.
- 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, que sofreu um aumento no início de 2015. No caso da gasolina 95 o ISP passou de 0,58527 €/litro para 0,61751 €/litro e no caso do gasóleo rodoviário de 0,36941 €/litro para 0,40201 €/litro, devido à introdução da taxa de carbono e ao incremento da Contribuição do Serviço Rodoviário (CSR).

- No caso GPL Auto o valor do ISP também subiu em 2015 de 0,11775 €/litro para 0,13548 €/litro, mas este combustível apresenta uma distribuição mais equitativa entre o peso de cada um dos componentes do preço.
- Neste trimestre o valor dos custos de "ADC" mantiveram-se praticamente iguais no caso da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário, representando cerca de 14 c/l na gasolina 95 e de 13 c/l no gasóleo rodoviário, ou seja 10 e 11% respetivamente.
- No caso do GPL Auto registou-se uma descida de 3 c/l nos custos de "ADC" relativamente ao último trimestre de 2014, e de 2 c/l relativamente ao trimestre homólogo.
- Relativamente à média da zona Euro, o PMAI da gasolina está ligeiramente acima (1c/l), e no caso do gasóleo é 3 c/l superior. Em relação aos PMVP, no caso da gasolina é superior em 1 c/l e no caso do gasóleo inferior em 2 c/l.
- Comparando com Espanha, o PMAI da gasolina foi inferior em 2 c/l e no caso do gasóleo encontra-se praticamente em linha. Em relação aos PMVP, no caso da gasolina é superior em 18 c/l e no caso do gasóleo em 6 c/l, resultante da menor carga fiscal em Espanha.
- No caso do GPL Auto, Portugal apresenta preços médios antes de impostos praticamente em linha com a média da zona Euro e cerca de 10 c/l abaixo dos de Espanha. Quanto aos preços médios de venda ao público, Portugal encontra-se acima quer da média da zona Euro, quer de Espanha, também devido à carga fiscal.