

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE EMPRESAS PETROLÍFERAS

Informação sobre a evolução do mercado dos produtos petrolíferos no 1º Trimestre de 2014

Introdução

Como habitualmente, apresentamos uma análise da evolução do mercado dos combustíveis no 1º trimestre de 2014, comparando-o com o trimestre anterior e com o período homólogo de 2013. O objetivo é proporcionar a todos os interessados uma informação factual, baseada em dados públicos e que ajude a uma melhor compreensão sobre este mercado.

Numa primeira secção analisamos a evolução do consumo dos combustíveis rodoviários, com base na informação disponível na DGEG até Fevereiro e fazendo uma estimativa para Março de 2014. Nas secções seguintes apresentamos a evolução das cotações internacionais do crude, da gasolina 95 e 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 e do gasóleo rodoviário. Segue-se a apresentação da estrutura dos preços médios de venda ao público em Portugal no 1º trimestre de 2014, comparando com o trimestre anterior e com o período homólogo. Fazemos ainda uma análise comparativa dos preços em Portugal, Espanha e na média dos países da zona Euro, no 1º trimestre de 2014. 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 primeiro trimestre de 2014 são de 06/01/2014 a 31/03/2014; no 4º trimestre de 2013 de 07/10/13 a 30/12/2013 e no 1º trimestre de 2013 de 07/01/2013 a 01/04/2013.

Consumos

No conjunto das figuras 1 a 3, comparamos as vendas dos três primeiros meses do ano com os meses homólogos. O comportamento não é uniforme nos três combustíveis, verificando-se uma estagnação no gasóleo, uma ligeira quebra em janeiro da gasolina e um crescimento acentuado do GPL Auto.

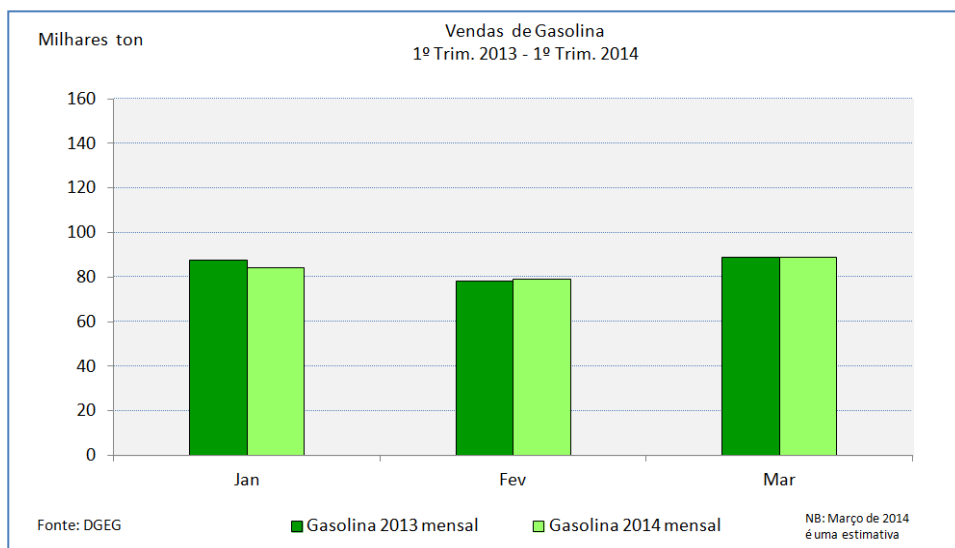


Fig. 1

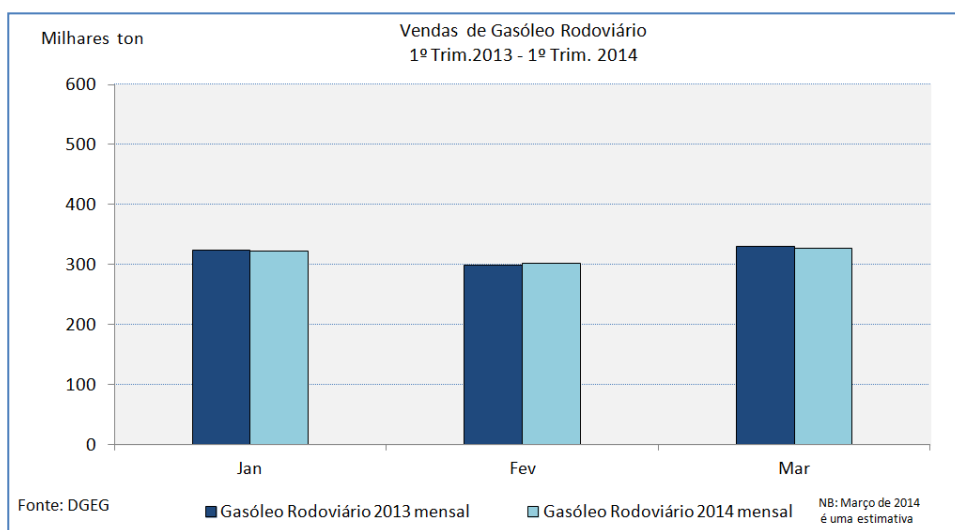


Fig. 2

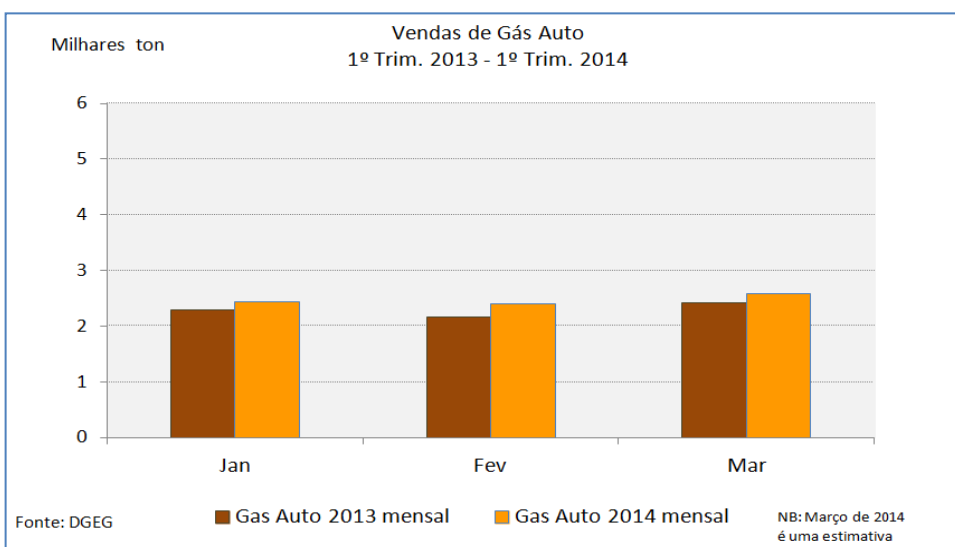


Fig. 3

No Quadro 1 apresentam-se os valores das vendas trimestrais destes produtos. Em relação ao trimestre homólogo, verifica-se uma ligeira queda nas gasolinas e praticamente uma estagnação no gasóleo. Em relação ao trimestre anterior, quer as gasolinas, quer o gasóleo, registaram uma quebra acentuada, não se verificando a tendência de recuperação no último trimestre de 2013. O GPL Auto apresentou valores positivos face ao trimestre homólogo, mas uma tendência de decréscimo em relação ao trimestre anterior.

Vendas Trimestrais

Milhares ton	1º Trim. 2013	4º Trim. 2013	1º Trim. 2014	Varição (%) Trim. Homólogo	Varição (%) Trim. Anterior
Gasolinas	255	272	252	-1,2	-7,4
Gasóleo	953	1035	952	-0,1	-8,0
GPL Auto	6,9	7,7	7,4	7,2	-3,9

Quadro 1

Cotações e preços

Como se pode verificar nas figuras 4 a 6, no 1º trimestre de 2014 verificou-se uma descida, quer nas cotações do crude, quer dos produtos refinados, face ao trimestre homólogo. Relativamente ao trimestre anterior, as cotações do crude e da gasóleo apresentaram uma ligeira descida e as cotações da gasolina uma ligeira subida.

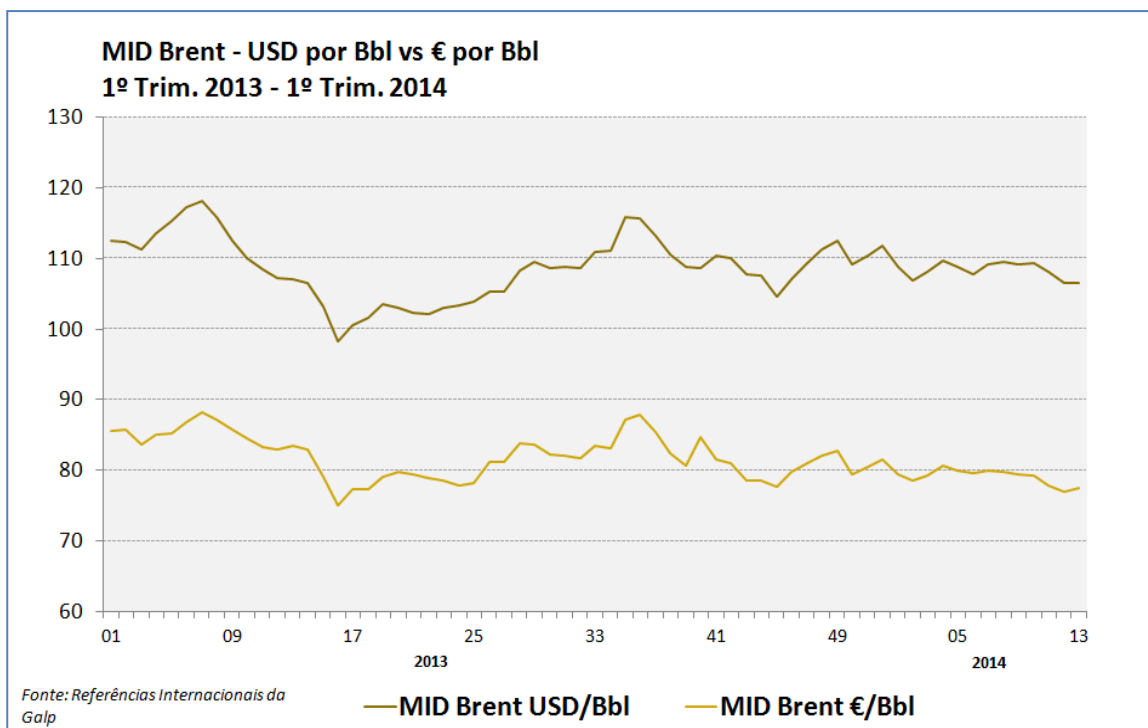


Fig. 4

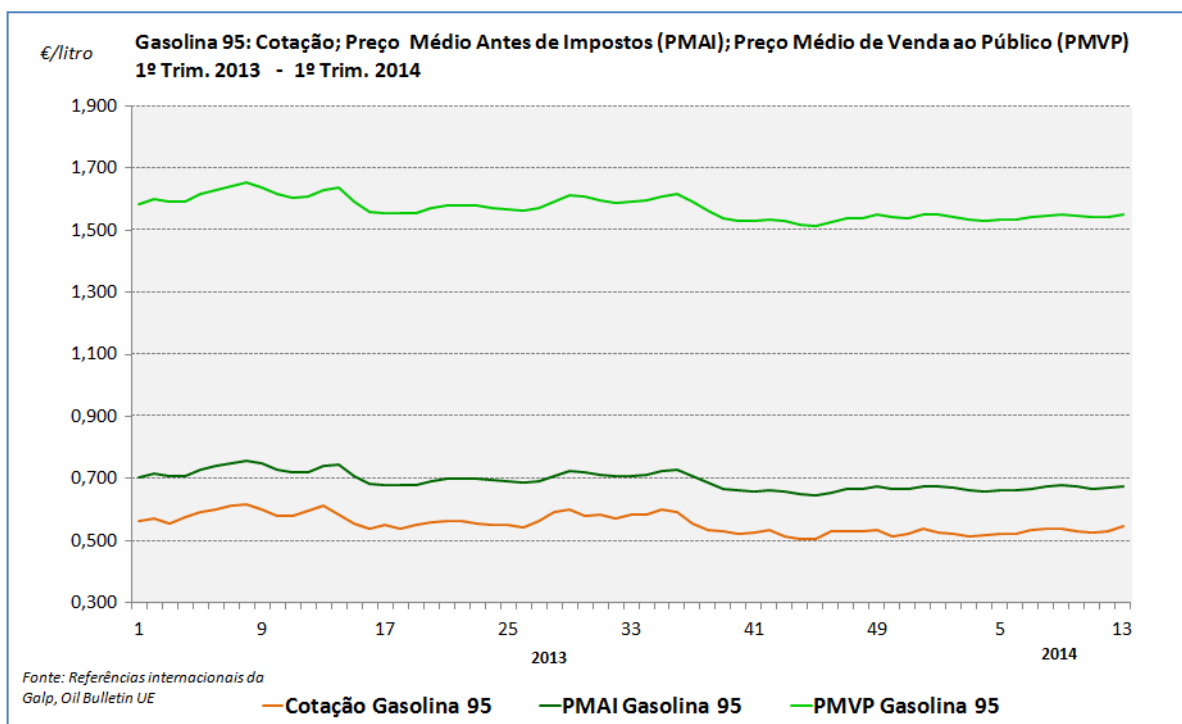


Fig. 5

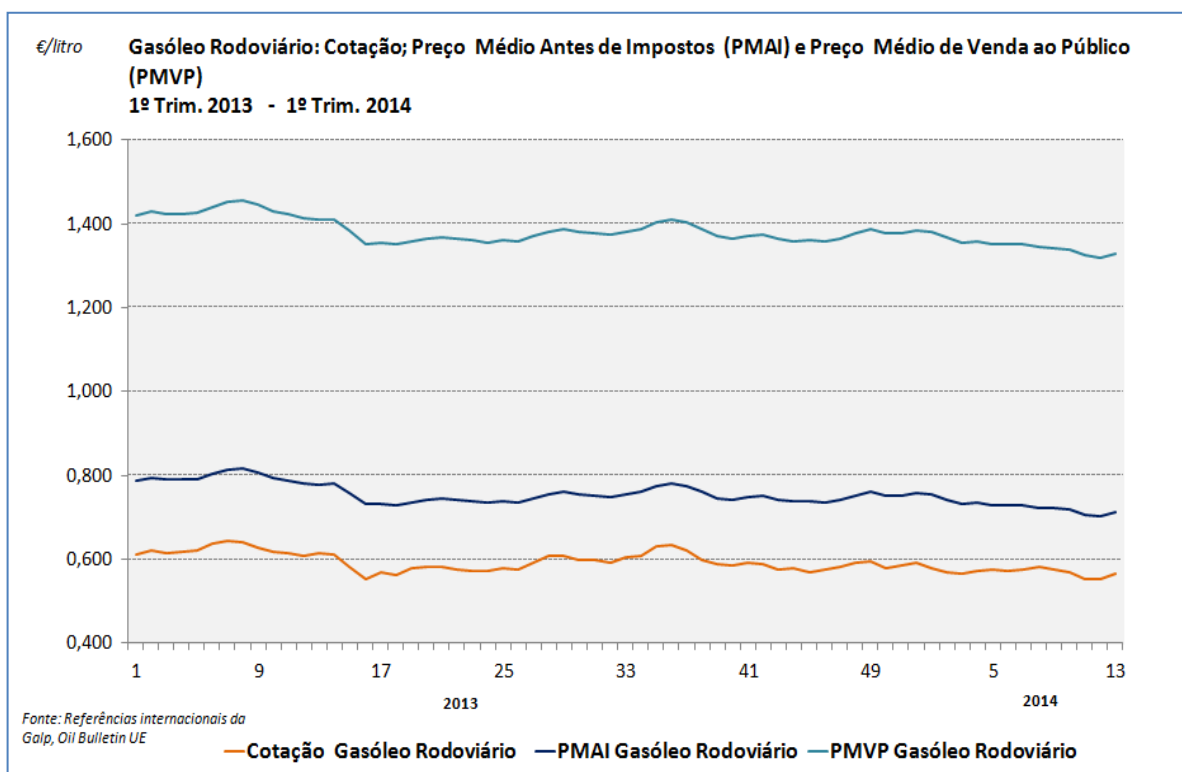


Fig. 6

Nos mercados internacionais as cotações usam o dólar americano. Como se pode verificar na figura 7, constatamos que o euro manteve a tendência de valorização já observada em 2013, atingindo o maior valor no primeiro trimestre de 2014, o que contribuiu para amortecer as subidas dos preços.

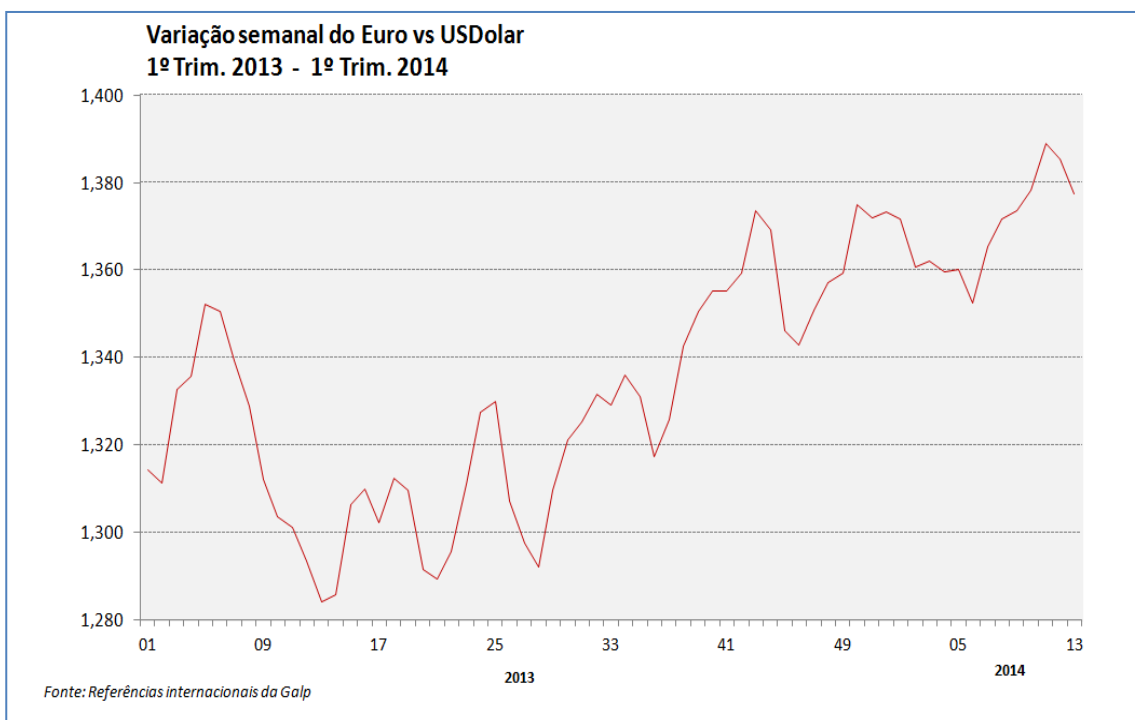


Fig. 7

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se demonstra no quadro 2, verificamos que se assistiu a uma descida, quer face ao trimestre homólogo, quer face ao 4º trimestre de 2013. Apenas a gasolina registou um ligeiro aumento em relação ao trimestre anterior.

Cotações dos produtos

€/ton	1º Trim. 2013	4º Trim. 2013	1º Trim. 2014	Variação (%) Trim. Homólogo	Variação (%) Trim. Anterior
Brent	645	610	598	-7,3	-2,0
Gasolina 95	787	699	706	-10,3	1,0
Gasóleo	744	698	682	-8,3	-2,3

Quadro 2

Como também se pode ver nas figuras 5 e 6, percebemos claramente que a evolução dos PMAI e dos PMVP acompanha a cotação dos produtos refinados, quer nas situações de subida, quer de descida.

No quadro 3, verificamos que as variações dos preços médios antes e depois de impostos são semelhantes às das cotações. Em relação ao trimestre homólogo, os PMAI e PMVP da gasolina e do gasóleo seguiram a tendência de desvalorização das cotações. Em relação ao trimestre anterior houve uma desvalorização nos preços do gasóleo, mas no caso da gasolina, os preços registaram um ligeiro aumento, em linha com o aumento das cotações dos produtos refinados.

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

€/litro	1º Trim. 2013	4º Trim. 2013	1º Trim. 2014	Variação (%) Trim. Homólogo	Variação (%) Trim. Anterior
PMAI Gasolina 95	0,728	0,662	0,668	-8,2	0,9
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,795	0,747	0,726	-8,7	-2,8
PMVP Gasolina 95	1,616	1,534	1,543	-4,5	0,6
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,430	1,371	1,347	-5,8	-1,8

Quadro 3

Estrutura dos preços

Nas figuras 8 e 9 é apresentada a estrutura do preço médio de venda ao público da gasolina 95 e do gasóleo rodoviário no 1º trimestre de 2014, no trimestre anterior e no trimestre homólogo de 2013.

Em relação ao trimestre homólogo, apesar do aumento do peso dos impostos em 2014, os preços da gasolina e do gasóleo diminuíram, sobretudo devido à diminuição das cotações.

Em relação ao trimestre anterior, o preço médio da gasolina 95 subiu 0,6%. Já no caso do gasóleo rodoviário desceu 1,8%, essencialmente devido à diminuição das cotações e dos custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização.

Em termos gerais a estrutura dos preços manteve-se praticamente igual. A carga fiscal representa a maior componente do preço de venda ao público, seguida do preço do produto à saída da refinaria, que é indexado à cotação internacional, e por fim os custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização, que representam cerca de 9-10%, isto é 13 – 14 c/l.

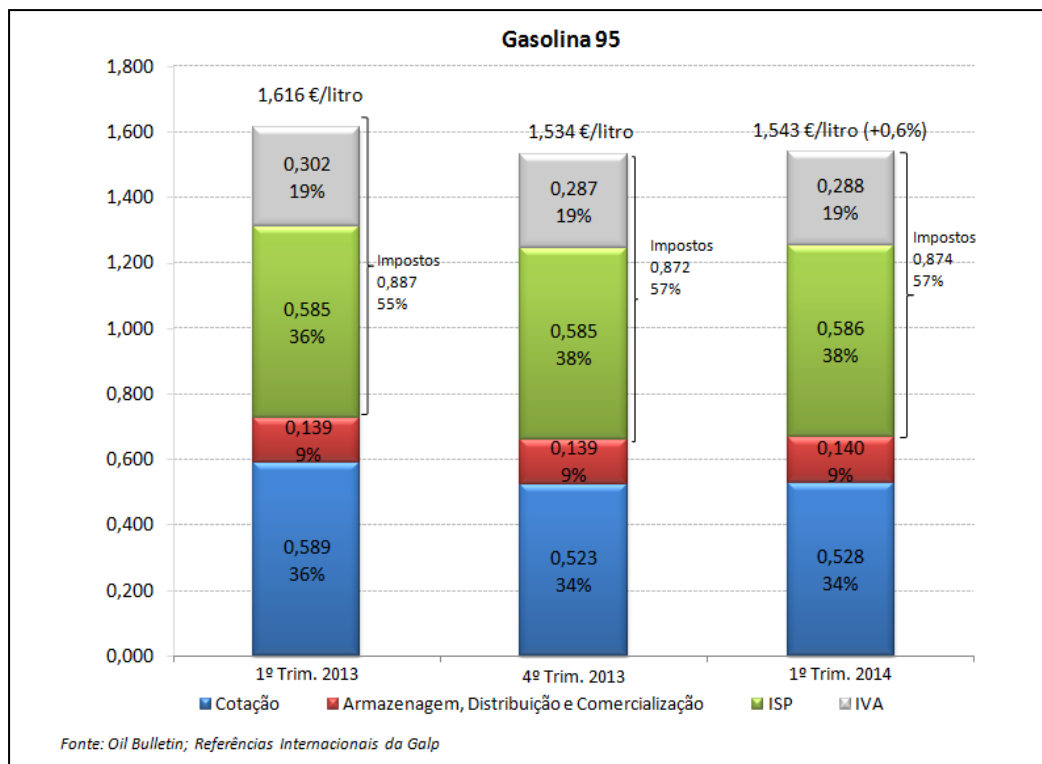


Fig. 8

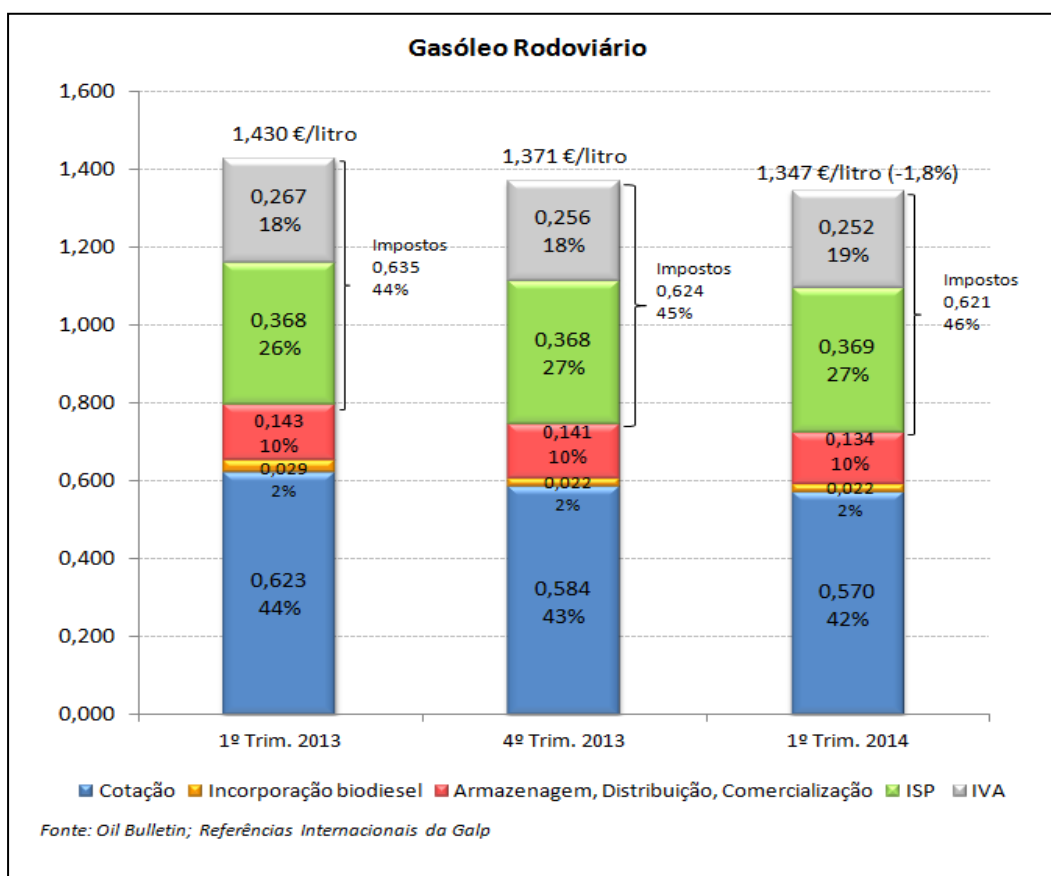


Fig. 9

Comparação de preços na UE

As figuras 10 à 13 mostram os preços médios antes de impostos e os preços médios de venda ao público para Portugal, Espanha e a média dos 17 países da zona Euro.

Em relação ao preço médio antes de impostos, Portugal apresenta na gasolina 95 preços cerca de 2c/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 ligeiramente abaixo dos de Espanha.

Quanto aos preços médios de venda ao público, Portugal apresenta, quer para a gasolina 95, quer para o gasóleo rodoviário, valores abaixo da média da zona euro, mas superiores a Espanha.

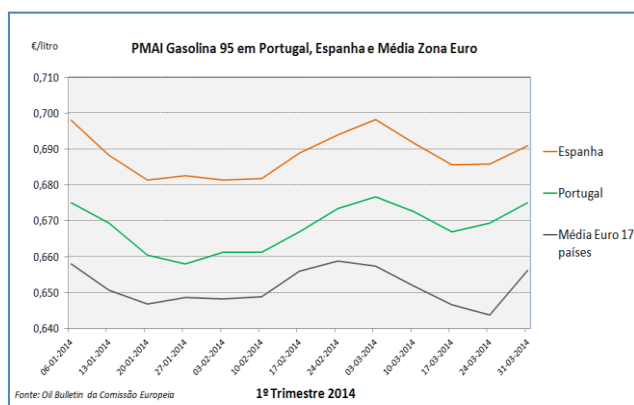


Fig. 10

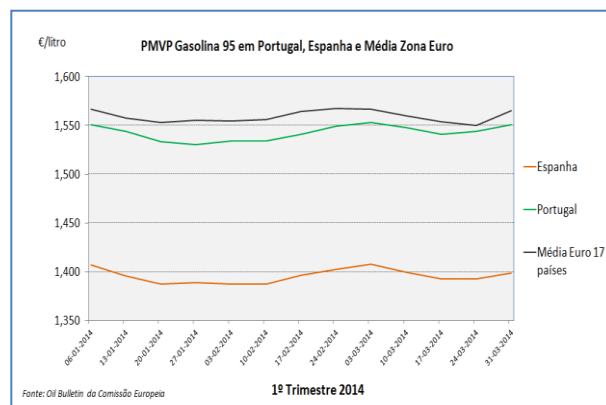


Fig. 11

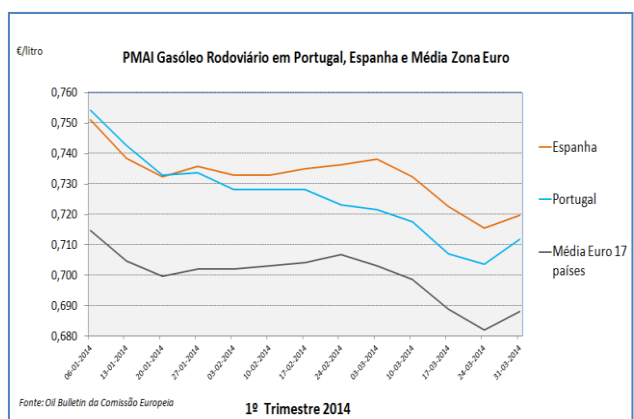


Fig. 12

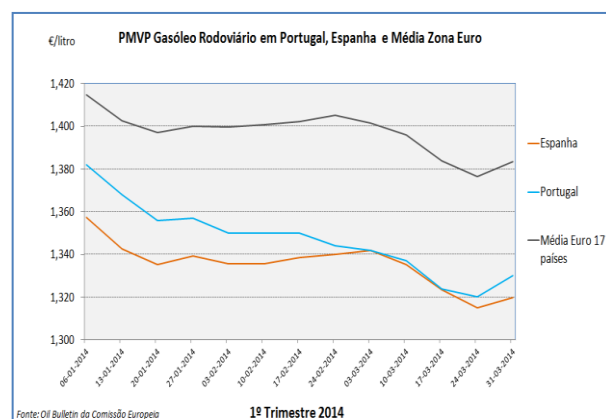


Fig. 13

Conclusões

De todo o exposto, poderemos extrair as seguintes conclusões:

- O consumo anual dos combustíveis voltou a cair. A recuperação do consumo da gasolina e do gasóleo no final de 2013 não se confirmou no 1º trimestre de 2014.
- Em termos médios assistiu-se no primeiro trimestre de 2014 a uma diminuição das cotações e conseqüentemente do preço dos combustíveis, quando comparados com o trimestre homólogo e com o trimestre anterior. Apenas a gasolina apresentou uma ligeira subida face ao trimestre anterior, seguindo a tendência da cotação.
- 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 permanece a carga fiscal, que em 2014 sofreu novamente um ligeiro aumento devido ao aumento da Contribuição do Serviço Rodoviário, integrado no ISP.
- O valor dos custos da atividade grossista e retalhista manteve-se entre 13 a 14 c/l, tendo-se verificado uma redução de cerca de 1 c/l no caso do gasóleo do 4º trimestre de 2013 para o 1º trimestre de 2014.
- Os PMAI da gasolina e gasóleo são ligeiramente superiores à média da zona Euro em cerca de 2-3ct/l, mas os PMVP são em ambos os casos inferiores em Portugal.
- Os preços médios antes de impostos foram inferiores aos de Espanha, a situação inversa verifica-se nos preços médios de venda ao público, devido à maior carga fiscal em Portugal.

Maio 2014

IL