

ASSOCIAÇÃO PORTUGUESA DE EMPRESAS PETROLÍFERAS

INFORMAÇÃO Nº 46 – EVOLUÇÃO DO MERCADO DOS COMBUSTÍVEIS RODOVIÁRIOS

1º 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 1º 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 a média das cotações da semana anterior.

Os preços semanais considerados em 2015 são de 05/01/2015 a 28/12/2015 e os preços semanais considerados em 2016 são de 05/01/2016 a 28/03/2016.

COTAÇÕES E PREÇOS

Como se pode verificar na Figura 1, em janeiro de 2015 assistimos a uma descida das cotações do brent, seguida de uma subida no mês de fevereiro e no final do trimestre uma nova descida. No 4º trimestre de 2015 verificou-se uma descida acentuada. Em 2016, as cotações do brent continuaram a descer até meio de janeiro 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.

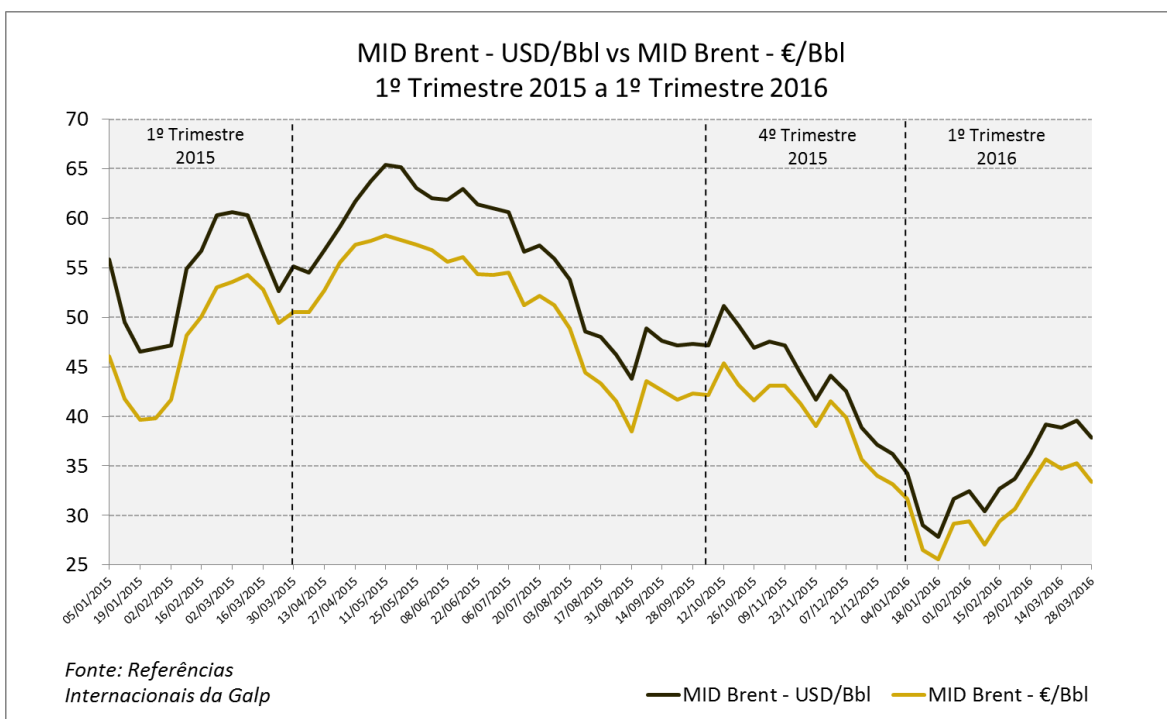


Figura 1 – Variação das cotações do Brent.

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 descida no 1º trimestre de 2015, e uma relativa subida no final do 4º trimestre de 2015. No 1º trimestre de 2016 verificou-se que o Euro continua instável face ao Dólar americano, embora as variações tivessem menos amplitude.

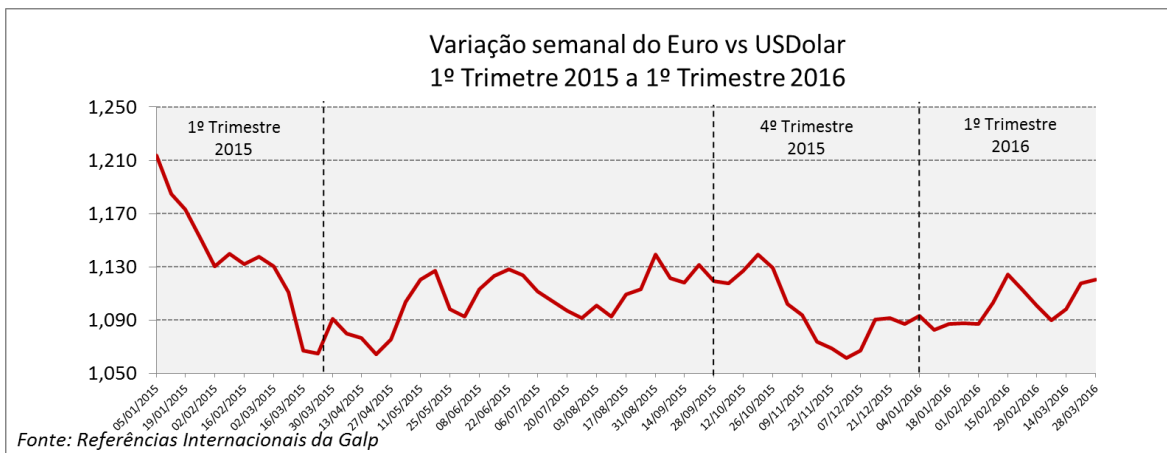


Figura 2 – Variação do Euro versus Dólar americano.

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.

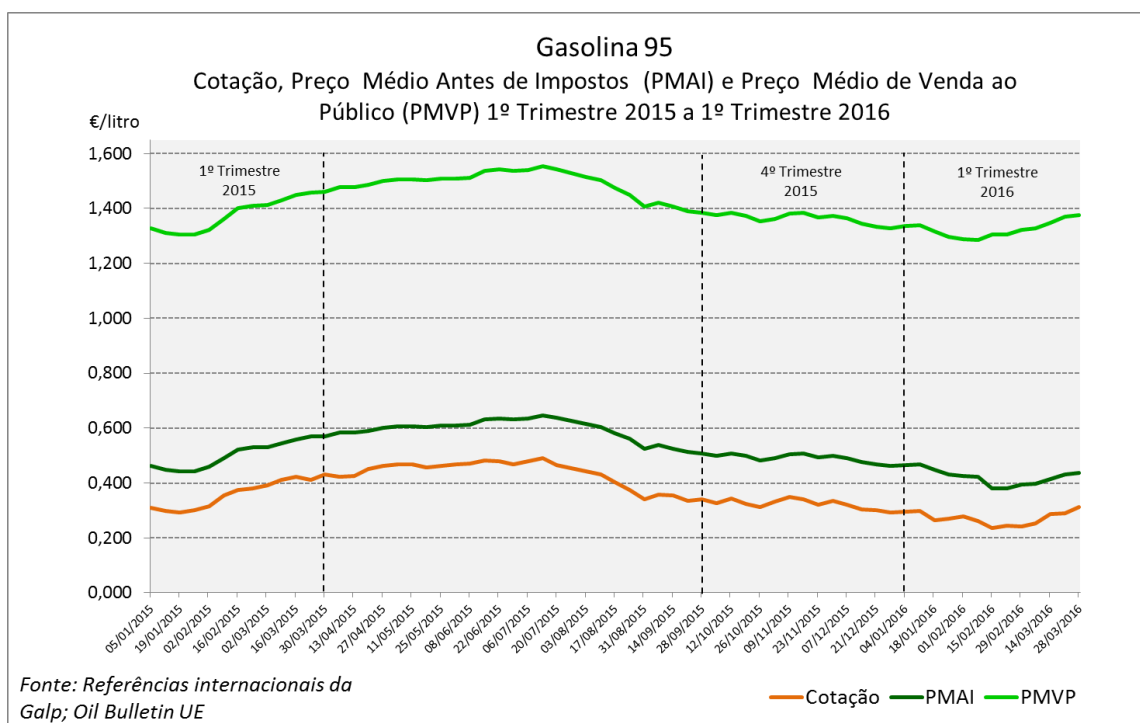


Figura 3 – Variação PMAI e PMVP da Gasolina 95.

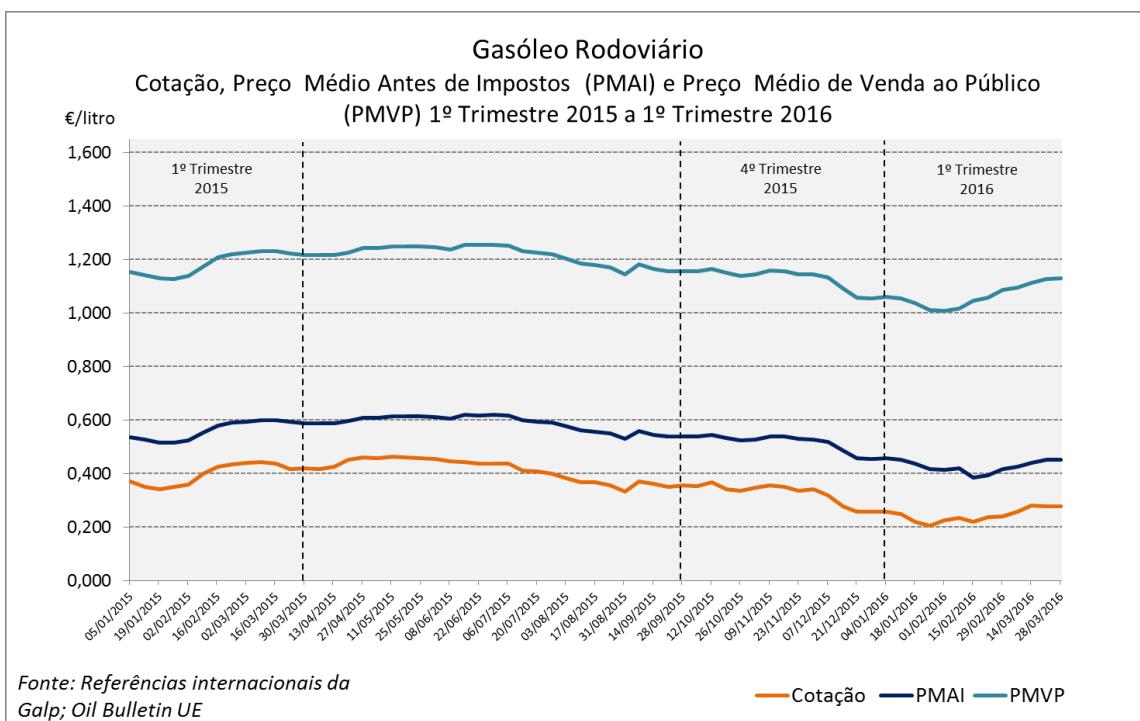


Figura 4 – Variação PMAI e PMVP do Gasóleo Rodoviário.

INFORMAÇÃO

Quando comparamos os valores médios trimestrais das cotações dos produtos, como se mostra no Quadro 1, verificamos que as cotações do Brent, da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e também do propano, registaram uma forte diminuição.

Quadro 1 – Cotações dos Produtos

Cotação - €/litro	1º Trimestre 2015	4º Trimestre 2015	1º Trimestre 2016	Varição Trimestre Homólogo (%)	Varição Trimestre Anterior (%)
Brent	0,007	0,006	0,005	-31,4	-24,2
Gasolina 95	0,328	0,323	0,272	-17,2	-15,9
Gasóleo Rodoviário	0,379	0,326	0,245	-35,4	-24,9
Propano* (*base do GPL Auto)	0,055	0,047	0,036	-35,5	-23,7

No Quadro 2, as variações dos PMAI e PMVP da gasolina 95, do gasóleo rodoviário e do GPL auto, estiveram em linha com as das cotações, ou seja, também registaram uma descida, face ao trimestre anterior e trimestre homólogo.

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

Preço - €/litro	1º Trimestre 2015	4º Trimestre 2015	1º Trimestre 2016	Varição Trimestre Homólogo (%)	Varição Trimestre Anterior (%)
PMAI Gasolina 95	0,506	0,498	0,423	-16,3	-15,0
PMVP Gasolina 95	1,381	1,372	1,324	-4,1	-3,5
PMAI Gasóleo Rodoviário	0,563	0,524	0,428	-23,9	-18,3
PMVP Gasóleo Rodoviário	1,186	1,139	1,065	-10,2	-6,4
PMAI GPL Auto	0,385	0,317	0,309	-19,8	-2,6
PMVP GPL Auto	0,640	0,556	0,549	-14,2	-1,3

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 preço médio de venda ao público da gasolina 95 e do gasóleo 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 gasóleo rodoviário, no 1º trimestre de 2016 e trimestre anterior.

Em relação ao trimestre homólogo, no 1º trimestre de 2016 o PMVP da gasolina 95 desceu cerca de 5,7 c/l e o do gasóleo rodoviário desceu cerca de 12,1 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 (ver Figura 7 e Figura 8).

Em relação ao trimestre anterior, apesar do agravamento do ISP no 1º trimestre de 2016, o PMVP da gasolina 95 desceu cerca de 4,8 c/l e o do gasóleo rodoviário desceu cerca de 7,3 c/l, também em linha com a descida das cotações.

Os custos da atividade de Armazenagem, Distribuição e Comercialização da gasolina 95 desceram cerca de 2 c/l, no 1º trimestre de 2016, relativamente ao trimestre anterior. Verificou-se também uma diminuição de cerca de 0,3 c/l do custo de incorporação dos biocombustíveis nesse trimestre em relação ao trimestre anterior.

Em relação ao gasóleo rodoviário os custos de incorporação do biocombustível sofreram um agravamento de 1 c/l no 1º trimestre de 2016 relativamente ao anterior, enquanto os custos de Armazenagem, Distribuição e Comercialização diminuíram cerca de 2,5 c/l, relativamente aos mesmos trimestres.

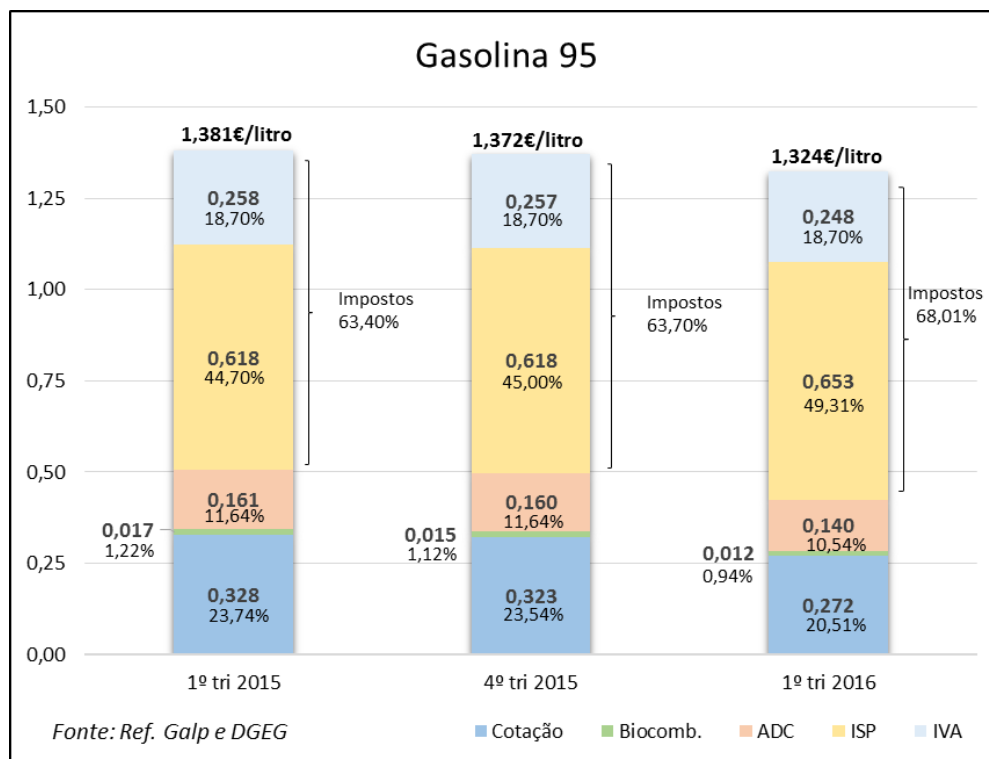


Figura 5 – Estrutura do PMVP da Gasolina 95.

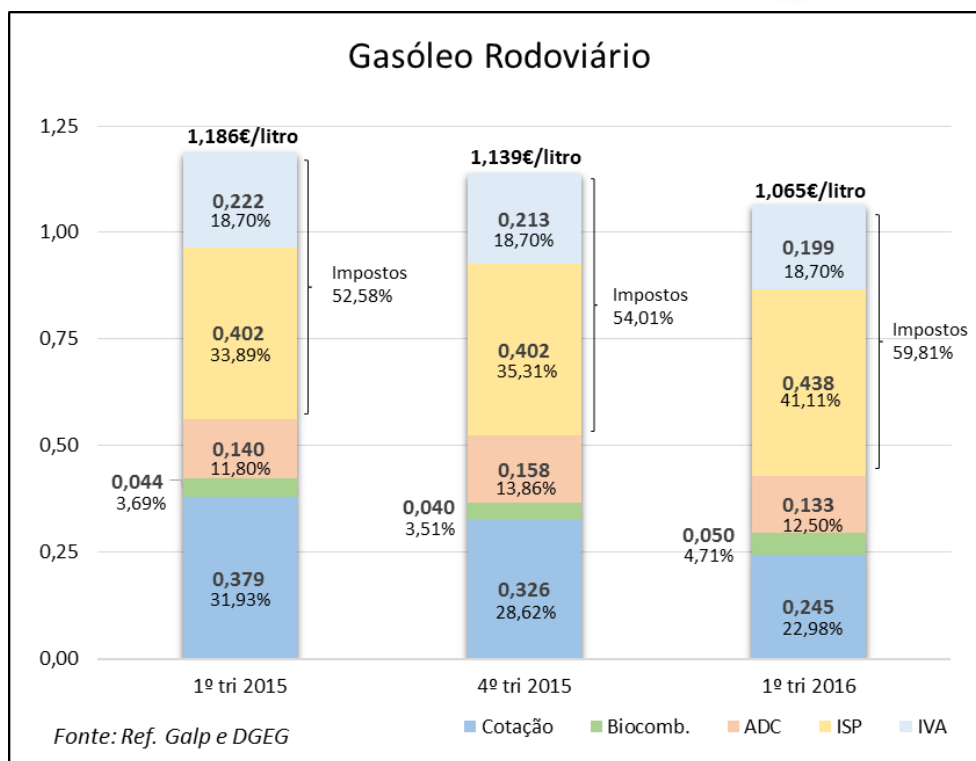


Figura 6 – Estrutura do PMVP do Gasóleo Rodoviário.

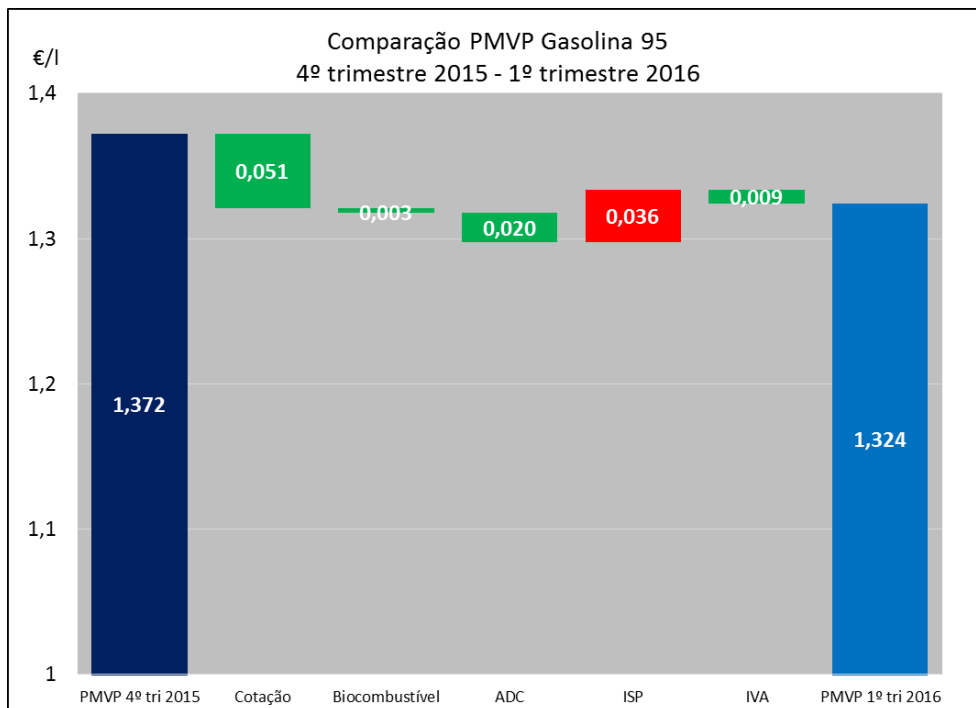


Figura 7 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina 95.

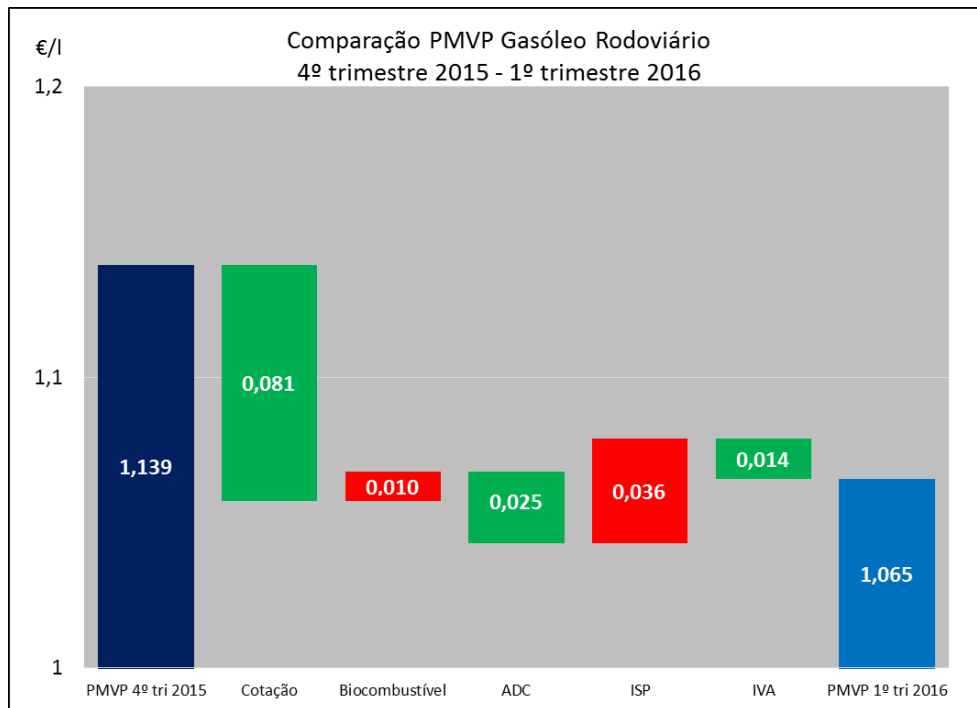


Figura 8 – Contribui o dos diferentes componentes do PMVP da Gasolina Rodovi rio.

No caso do GPL Auto, Figura 9, o PMVP no 1  trimestre de 2016 diminuiu em rela o ao trimestre anterior 1,2%, devido   ligeira descida das cota es (cerca de 1 c/l). Os custos de atividade de Armazenagem, Distribui o e Comercializa o subiram ligeiramente, enquanto a carga fiscal (IVA) desceu (ver Figura 9 e Figura 10), pelo facto de  o ter havido altera o do ISP.

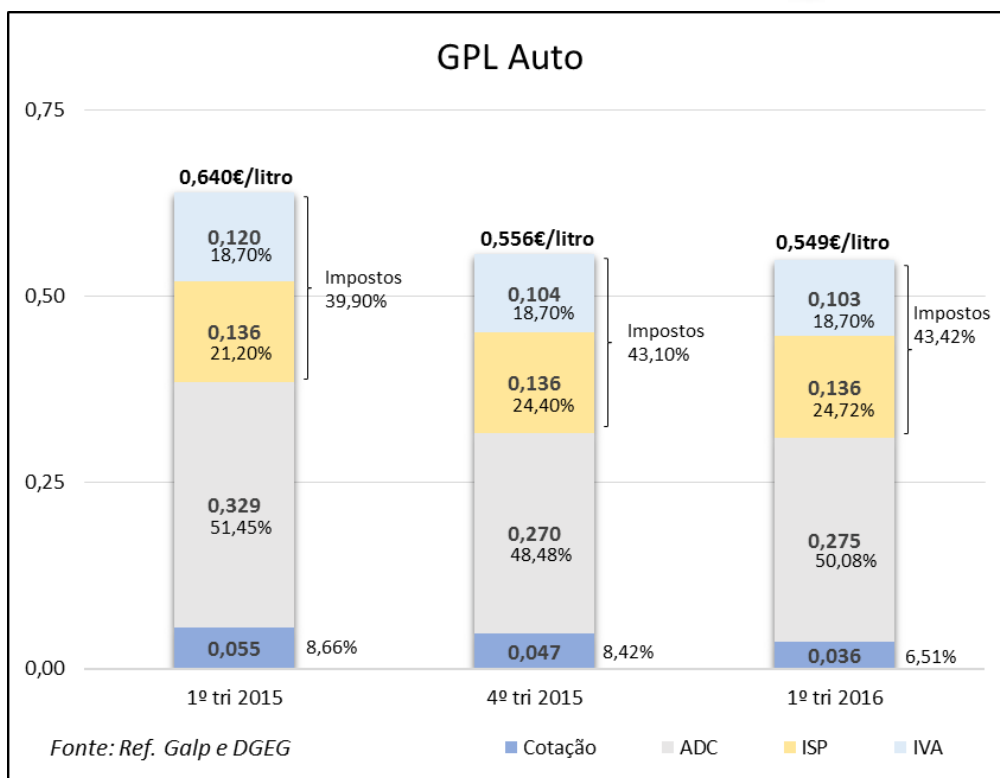


Figura 9 – Estrutura do PMVP do GPL Auto.

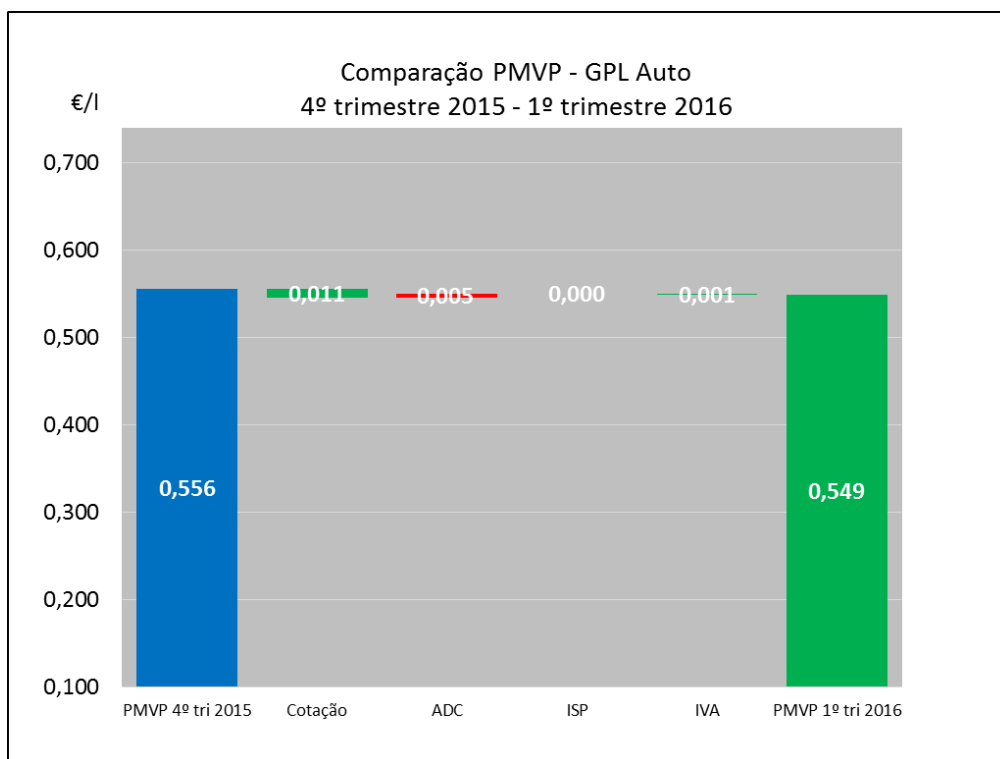


Figura 10 – Contribuição dos diferentes componentes do PMVP do GPL Auto.

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 1º trimestre de 2016. Não houve publicação do *Oil Bulletin* a 28-03-2016.

Em relação ao preço médio antes de impostos da gasolina 95, Portugal apresentou em média preços 2 c/l acima da média da zona Euro e 2 c/l abaixo dos de Espanha. 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.

Quanto aos preços médios de venda ao público, Portugal apresentou em média para a gasolina 95 preços 6 c/l acima da média da zona euro e 22 c/l acima dos praticados em Espanha. No caso do gasóleo rodoviário, em relação à zona euro, os valores estão próximos até meio do trimestre e estão acima cerca de 10 c/l a partir daí. Em relação a Espanha os valores estão sempre acima cerca de 12 c/l, em média.

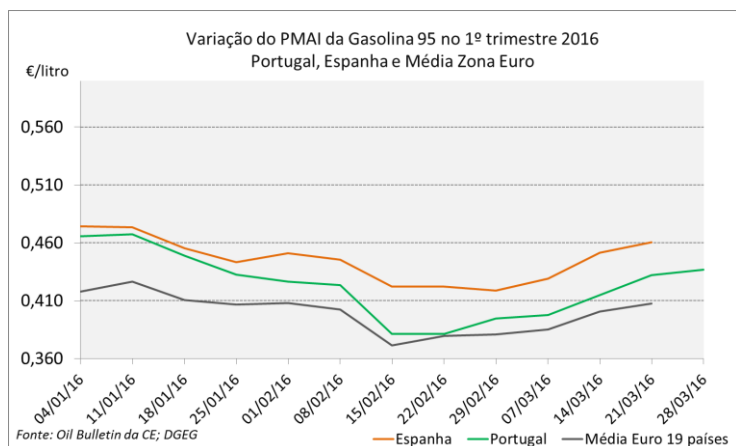


Figura 11

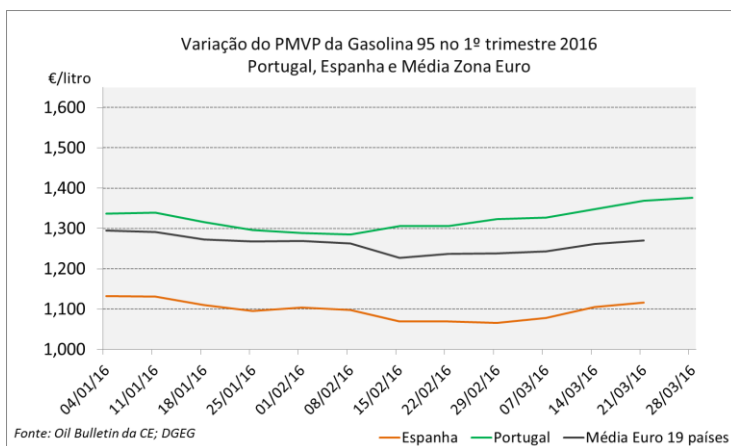


Figura 12

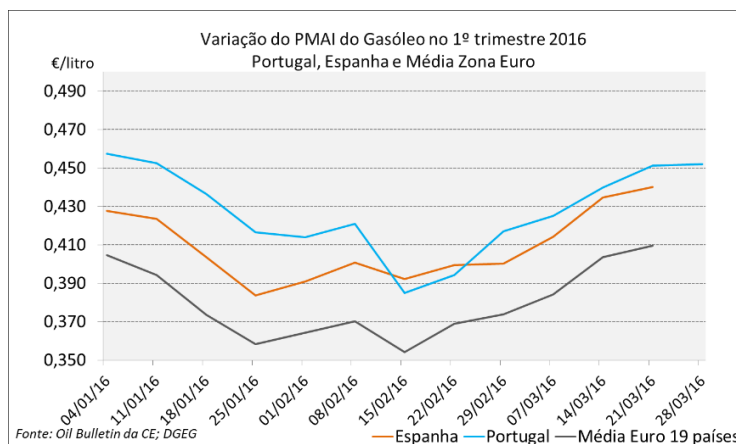


Figura 13

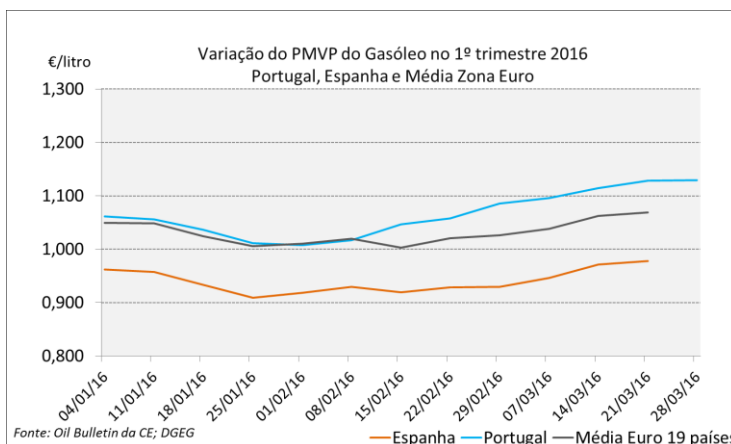


Figura 14

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 (3 c/l) e abaixo dos de Espanha (12 c/l). Quanto aos PMVP, em relação à média da zona euro Portugal apresenta, em média, preços

3 c/l acima e comparativamente com Espanha, apresenta preços semelhantes na primeira metade do trimestre e preços abaixo em cerca de 3 c/l.

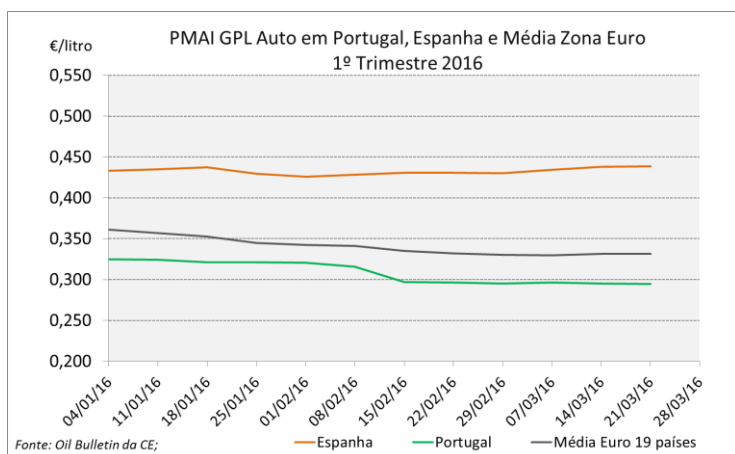


Figura 15

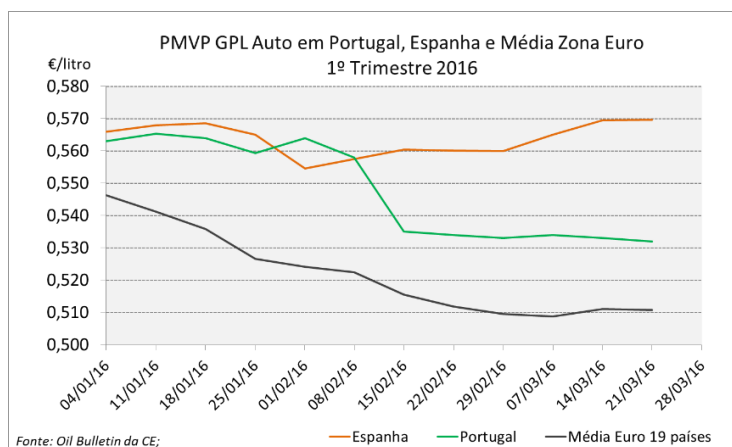


Figura 16

CONCLUSÕES

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

- Em termos médios, no 1º trimestre de 2015 assistiu-se a tendências alternadas de subidas e descidas das cotações do Brent. O 4º trimestre de 2015 apresentou uma descida acentuada das cotações do Brent. Já no 1º trimestre de 2016 as cotações continuaram a descer até meio de janeiro e subiram até ao final do mês. O início de fevereiro foi marcado por uma descida das cotações, seguindo-se uma subida acentuada até ao final do trimestre.
- 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 1º trimestre de 2016 representou, em média, cerca de 68% na gasolina 95 e 60% no gasóleo rodoviário. Já no trimestre homólogo, em 2015, tinha-se verificado que a carga fiscal representava 63% na gasolina, enquanto no gasóleo era de 53%. Houve portanto, um aumento da carga fiscal e do seu peso relativo.
- O GPL Auto apresenta uma distribuição mais equitativa entre o peso de cada um dos componentes do preço, sendo que não houve alterações significativas.
- No 1º trimestre de 2016 o valor dos custos de "ADC" diminuiu face ao trimestre anterior, tanto na gasolina 95 (cerca de 2 c/l) como no gasóleo rodoviário (cerca de 2,5 c/l).
- Pelo contrário, no caso do GPL Auto registou-se um ligeiríssimo aumento dos custos de "ADC", relativamente ao trimestre anterior.
- 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 2 c/l e 5 c/l, respetivamente.
- Comparativamente com Espanha, o PMAI da gasolina 95 é inferior em 2 c/l e o PMAI do gasóleo rodoviário superior em 2 c/l.
- Os PMVP praticados em Portugal, comparativamente com os da média da zona Euro, são superiores em 6 c/l para a gasolina 95 e 10 c/l para o gasóleo.
- Comparando com Espanha, os PMVP são superiores em 22 c/l no caso da gasolina 95 e 12 c/l no caso do gasóleo rodoviário.
- No caso do GPL Auto, o PMAI é 3 c/l inferior à média da zona Euro e 12 c/l abaixo do de Espanha. Quanto ao PMVP, Portugal pratica em média, preços 3 c/l superiores ao da média da zona Euro e cerca de 16 c/l superiores 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.