

ESISTE DOPPIA VELOCITA' SUI PREZZI DEI CARBURANTI IN ITALIA?

Agenda

Il contesto di alti prezzi

Gli studi condotti in passato

I risultati della nostra analisi

Cosa accade negli altri paesi

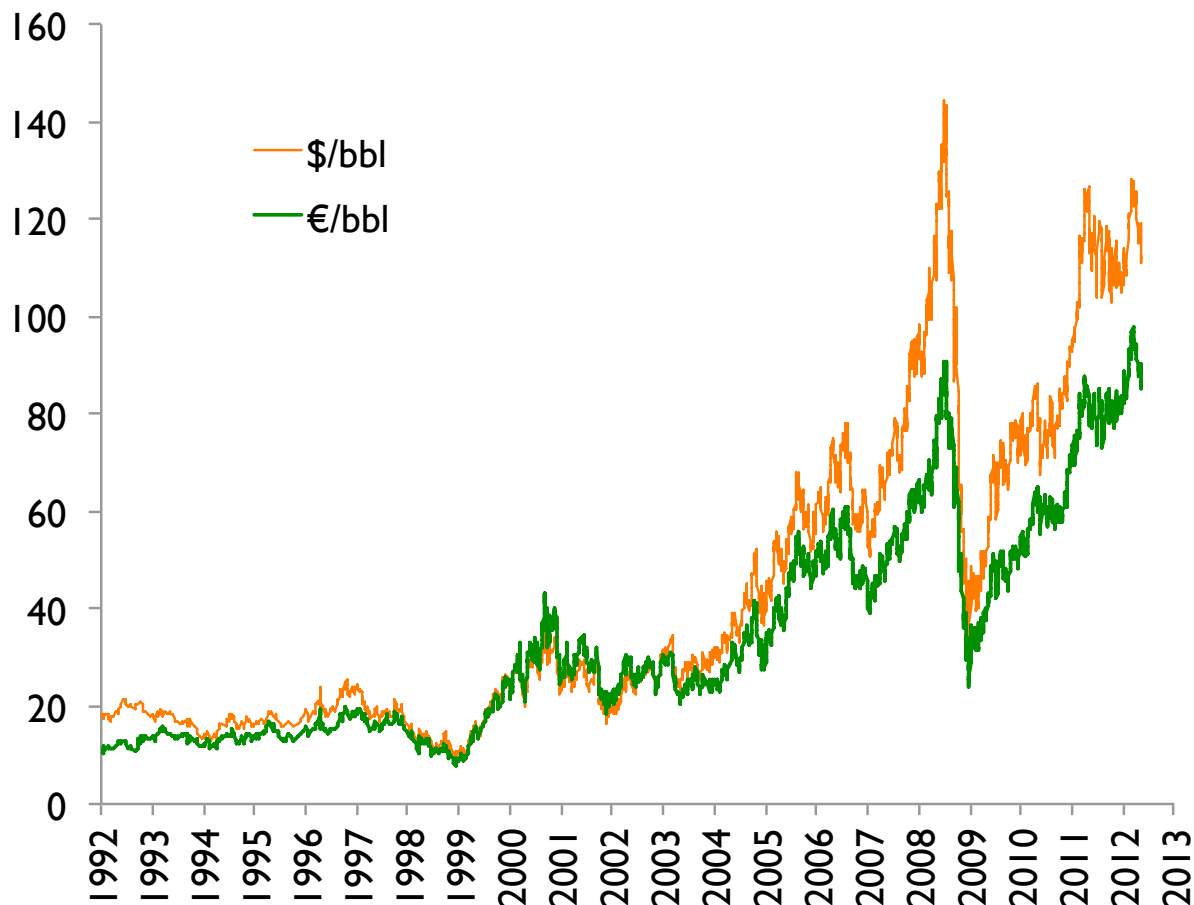
La struttura della distribuzione

Le dinamiche dei nostri prezzi

Conclusioni

Il prezzo del petrolio greggio

Prezzi giornalieri del Brent in Euro e Dollari
1992-2012

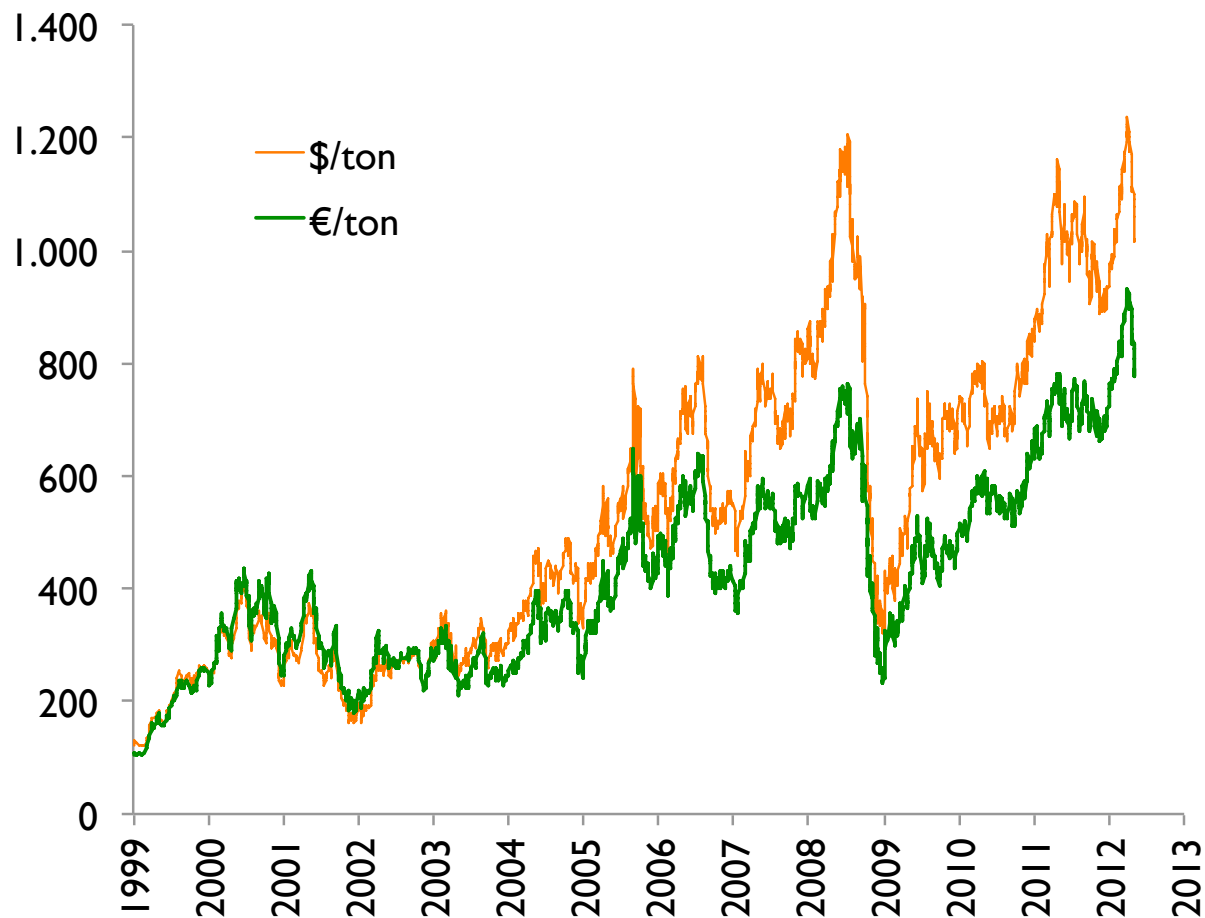


Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia su dati Platts e Ufficio Italiano Cambi

Il prezzo internazionale della benzina

Prezzi giornalieri internazionali della benzina

Prezzo internazionale Platts, 1999-2012



Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia su dati Platts e Ufficio Italiano Cambi

Un malessere diffuso

Alcune recenti proteste e dibattiti internazionali a seguito dell'aumento dei prezzi dei carburanti

Periodo	Paese coinvolto	Causa	Settori coinvolti
giugno 2008	Francia	Impennata dei prezzi del greggio	Agricoltura, autotrasporto e pesca
	Belgio	Impennata dei prezzi del greggio	Agricoltura, autotrasporto e pesca
	Hong Kong	Impennata dei prezzi del greggio	Trasporto pubblico
	Sud Corea	Impennata dei prezzi del greggio	Autotrasporto
	Spagna	Impennata dei prezzi del greggio	Agricoltura, autotrasporto e pesca
	Portogallo	Impennata dei prezzi del greggio	Agricoltura, autotrasporto e pesca
aprile 2010	Germania	Incremento dei prezzi dei carburanti in concomitanza con il periodo pasquale	Dibattito politico
gennaio 2011	Regno Unito	Proposta governativa di aumento dei prezzi dei carburanti	Agricoltura
aprile 2011	Cina	Incremento delle tasse e dei prezzi dei carburanti	Autotrasporto
gennaio 2012	Italia	Difficile situazione economica nel Paese	Autotrasporto
	Nepal	Incremento delle tasse per i carburanti e i combustibili domestici	Tutti
	Nigeria	Eliminazione dei sussidi ai carburanti	Tutti
	Filippine	Incremento dei prezzi dei carburanti	Autotrasporto
febbraio 2012	Sri Lanka	Incremento dei prezzi dei carburanti per allinearsi ai prezzi internazionali	Trasporto pubblico, pesca
marzo 2012	USA	Incremento del 30% in un mese del prezzo della benzina	Dibattito politico

Precedenti studi sul settore e sui prezzi dei carburanti

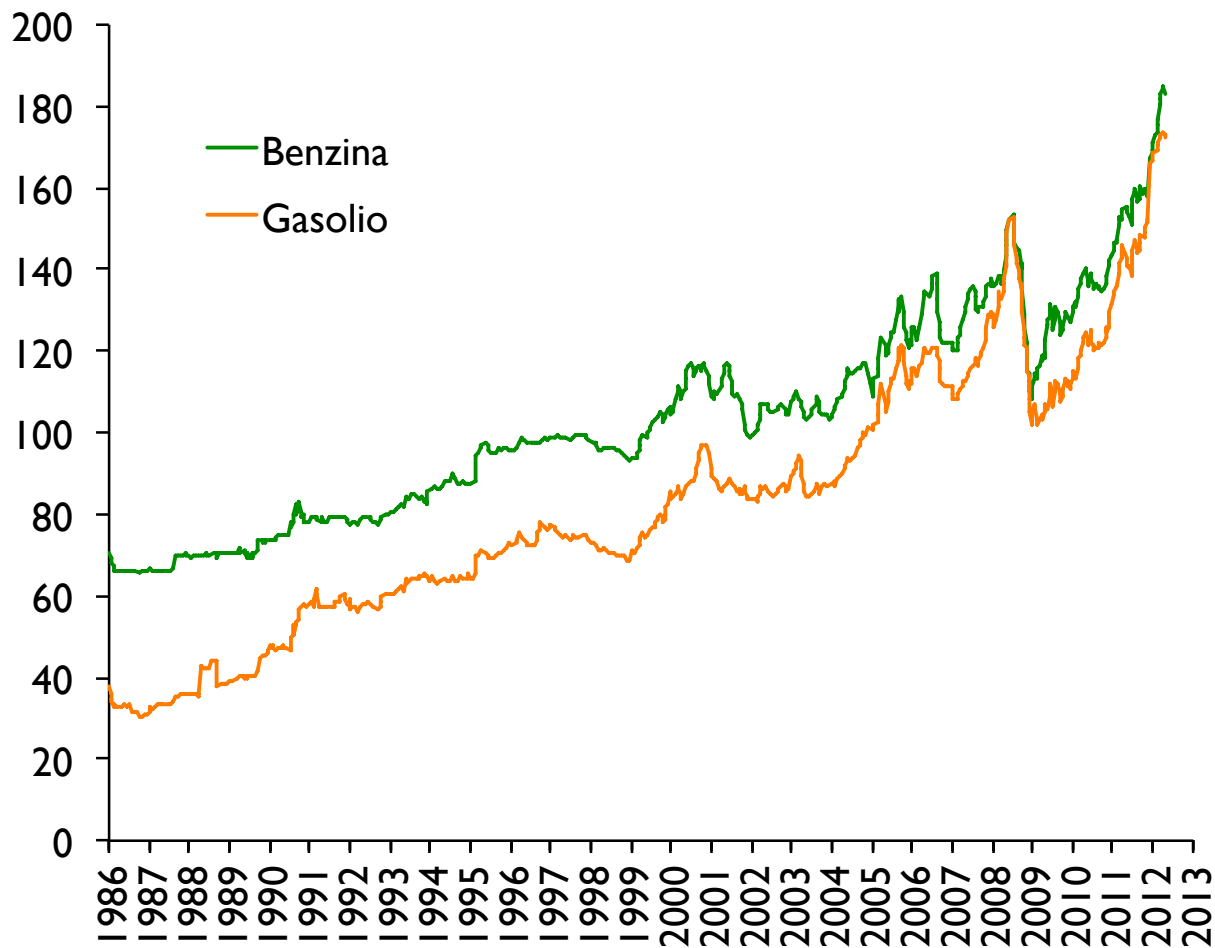
Principali indagini internazionali sul settore e sui prezzi dei carburanti

Anno	Autore	Indagine	Paese	Pratiche anticoncorrenziali o asimmetria
1979	The Monopolies and Mergers Commission	Petrol: a report on the supply of petrol by wholesale	Regno Unito	Si
1990	The Monopolies and Mergers Commission	The Supply of Petrol: A report on the supply in the United Kingdom of petrol by wholesale	Regno Unito	No
1991	Robert W. Bacon, Oxford Institute for Energy Studies	Rockets and feathers: the asymmetric speed of adjustment of UK retail gasoline prices to cost changes	Regno Unito	Si
1992	Gebhard Kirchgässner, St Gallen University	Symmetric or asymmetric price adjustments in the oil market: An empirical analysis of the relations between international and domestic prices in the Federal Republic of Germany, 1972-1989	Germania	No
1998	Office of Fair Trading, The Monopolies and Mergers Commission	Competition in the Supply of Petrol in UK	Regno Unito	No
1998	Barry Reilly & Robert Witt, Universities of Sussex and Surrey	Petrol Price Asymmetries Revisited	Regno Unito	Si
2002	Lance J. Bachmeier and James M. Griffin, Texas A&M University	New Evidence on Asymmetric Gasoline Price Responses	USA	No
2003	Nigel Driffield, Christos Ioannidis & David Peel, International Journal of the Economics of Business	Some Further Empirical Evidence on the Impact of Oil Price Changes on Petrol Prices		Si
2006	Commissione sulla sicurezza interna e sugli affari governativi del Senato degli Stati Uniti	The role of the market speculation rising oil and gas prices: a need to put the cop back on the beat	USA	No
2006	US Federal Trade Commission	Report on Spring/Summer 2006 Nationwide Gasoline Price Increases	USA	No
2007	Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato	Avvio di istruttoria nei confronti delle compagnie petrolifere operanti in Italia	Italia	No
2009	C. emre Alper & Orhan Torul, Bogazici University	Asymmetric Adjustment of Retail Gasoline Prices in Turkey to World Crude Oil Price Changes: The Role of Taxes	Turchia	Si
2010	Robert Bacon & Masami Kojima, World Bank	Rockets and feathers: asymmetric petroleum product pricing in developing countries	Paesi in via di sviluppo	Si
2010	Prometeia	Uno studio econometrico sulla dinamica di alcuni prezzi petroliferi in Italia	Italia	No
2010	Matthew Chesnes, US Federal Trade Commission	Asymmetric Pass-Through in U.S. Gasoline Prices	USA	Si
2010	Banca d'Italia	Down The Non-Linear Road From Oil To Consumer Energy Prices: No Much Asymmetry Along The Way	USA, Germania, Francia, Italia, Spagna	No
2011	US Federal Trade Commission	Gasoline Price Changes and the Petroleum Industry: An Update	USA	Si/No
2011	Bundeskartellamt	Fuel Sector Inquiry	Germania	Si
2011	Polemis, Michail and Fotis, Panagiotis	The gasoline Industry in European Union and the USA	Area Euro	Si
2011	Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato	Indagine conoscitiva sull'attività di distribuzione di carburanti per autotrazione in Italia, con riferimento all'utilizzo della quotazione Platt's come riferimento per la formazione dei prezzi	Italia	In corso

Prezzo industriale e tasse in Italia

Prezzo di benzina e gasolio in Italia

€cent/litro, prezzo alla pompa, tasse incluse, prezzi settimanali

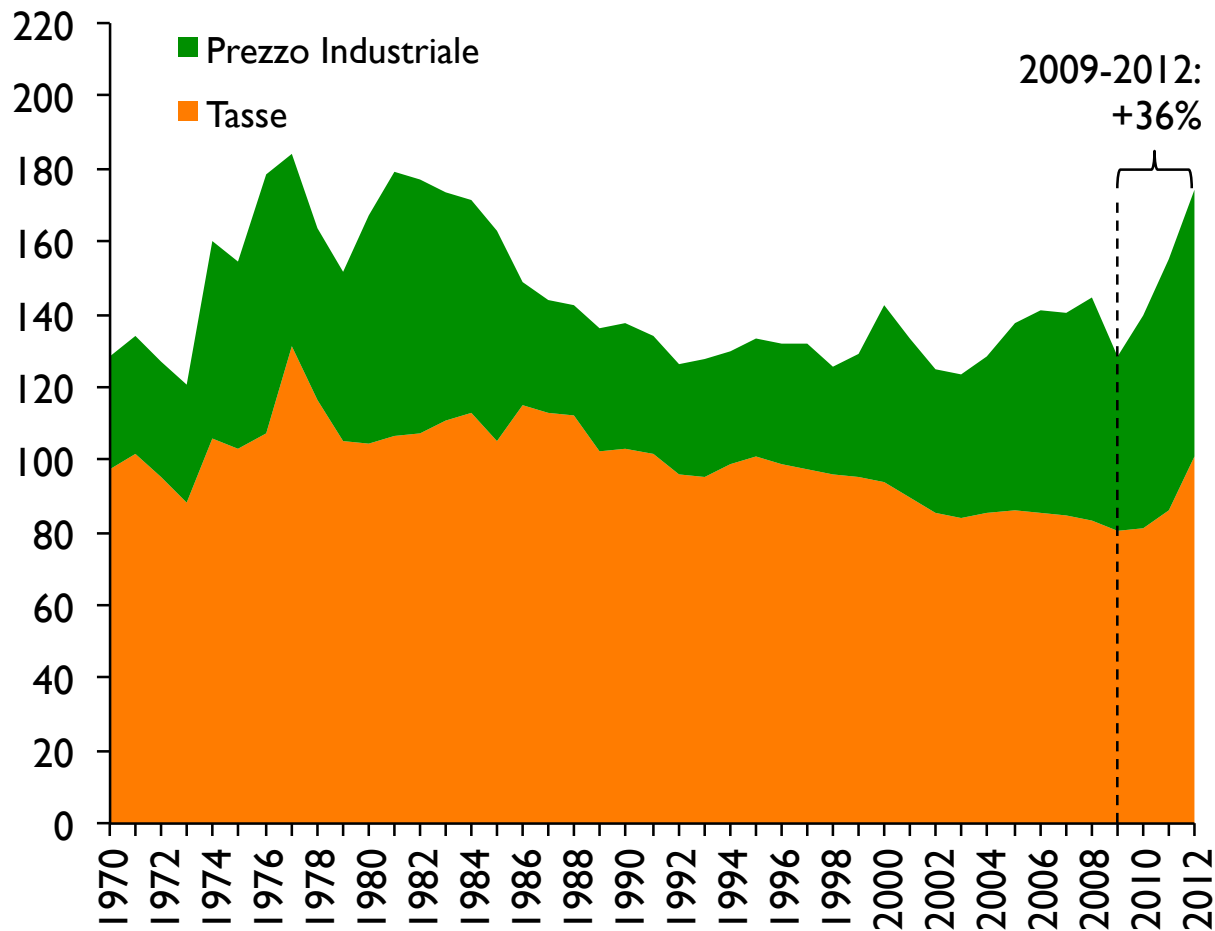


Elaborazioni NE Nomisma Energia su dati di mercato

Prezzo industriale e tasse sulla benzina

Prezzo reale della benzina in Italia

€cents201 l/lit, prezzi costanti, medie annuali

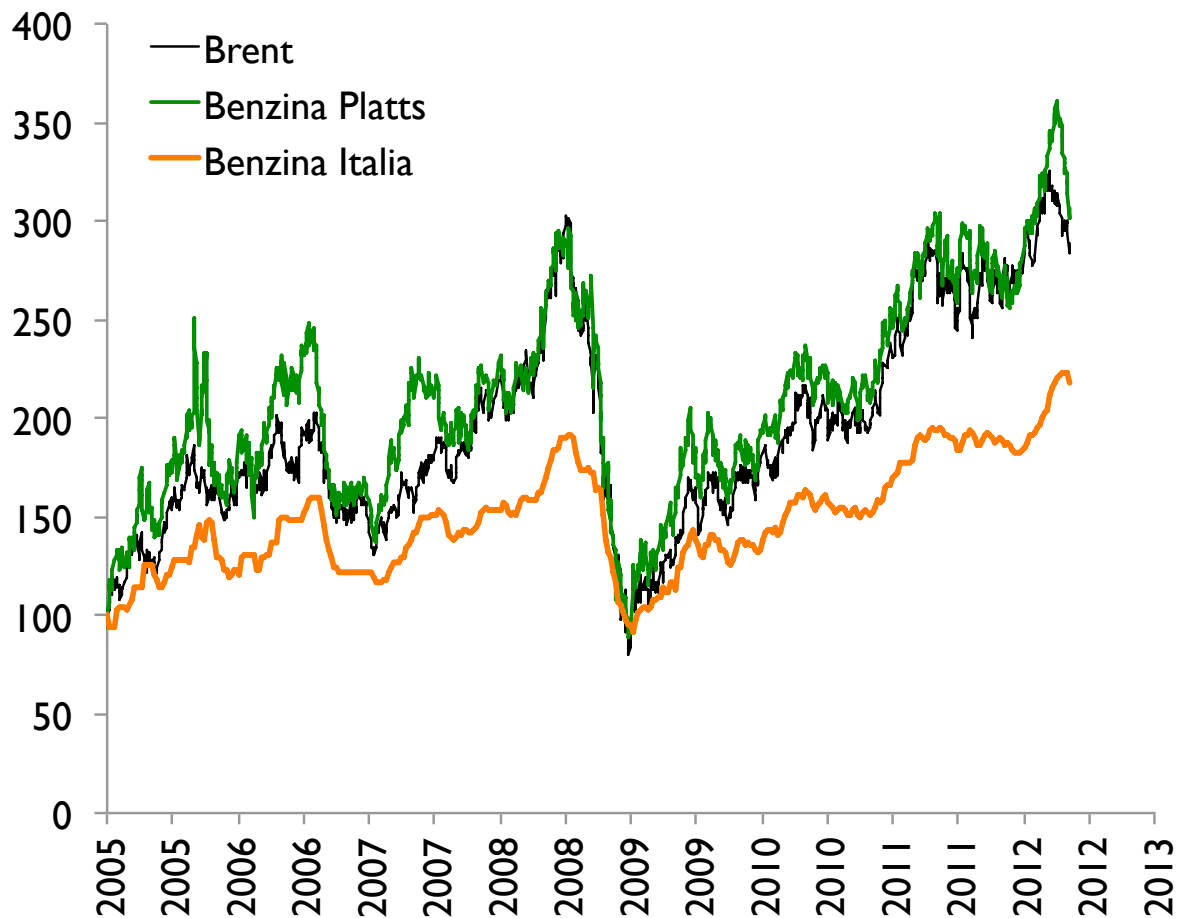


Elaborazioni NE Nomisma Energia su dati di mercato

Prezzi internazionali e prezzi Italia della benzina

Indici dei prezzi Brent, Platts, Benzina

gennaio 2005=100, prezzo Italia netto tasse

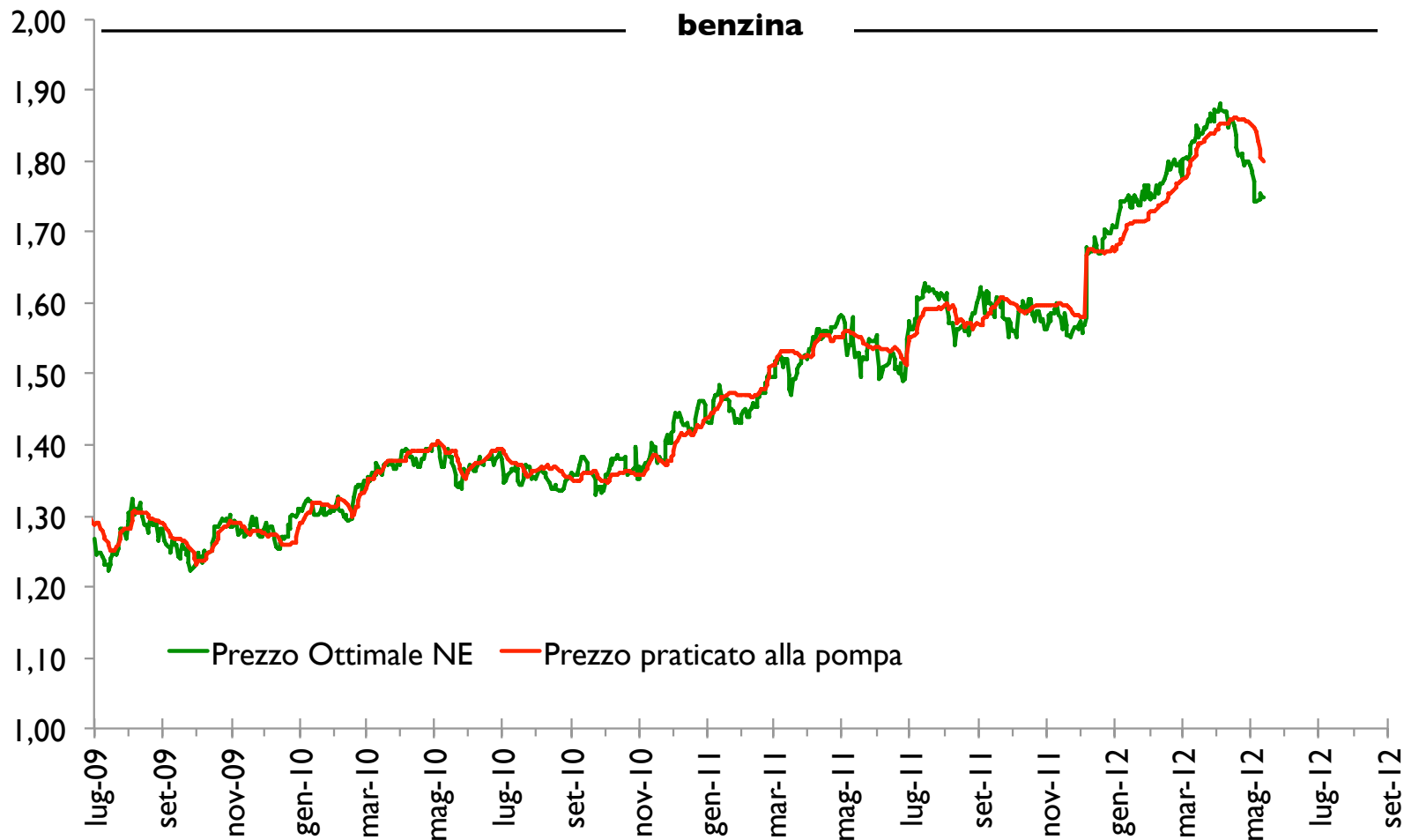


Fonte: Elaborazioni NE su dati Platts e MSE

Prezzo Ottimale e prezzo alla pompa della benzina

Prezzo Ottimale e Alla Pompa in Italia

benzina, €/litro

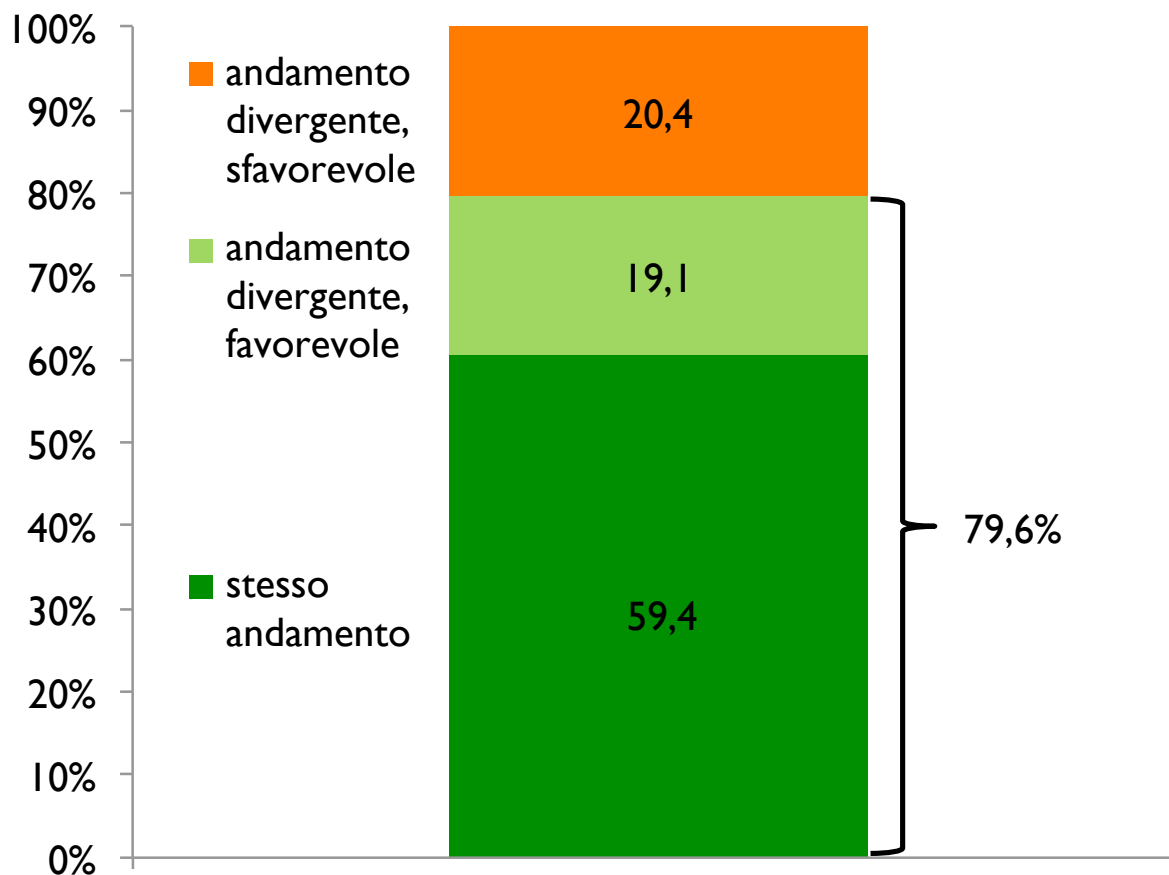


Fonte: Elaborazioni e Stime NE - Nomisma Energia su rilevazioni di mercato e dati Banca d'Italia

L'allineamento degli adeguamenti sulla benzina

Andamento dei prezzi italiani e internazionali

2005-2012 (primi 4 mesi), variazioni settimanali della benzina

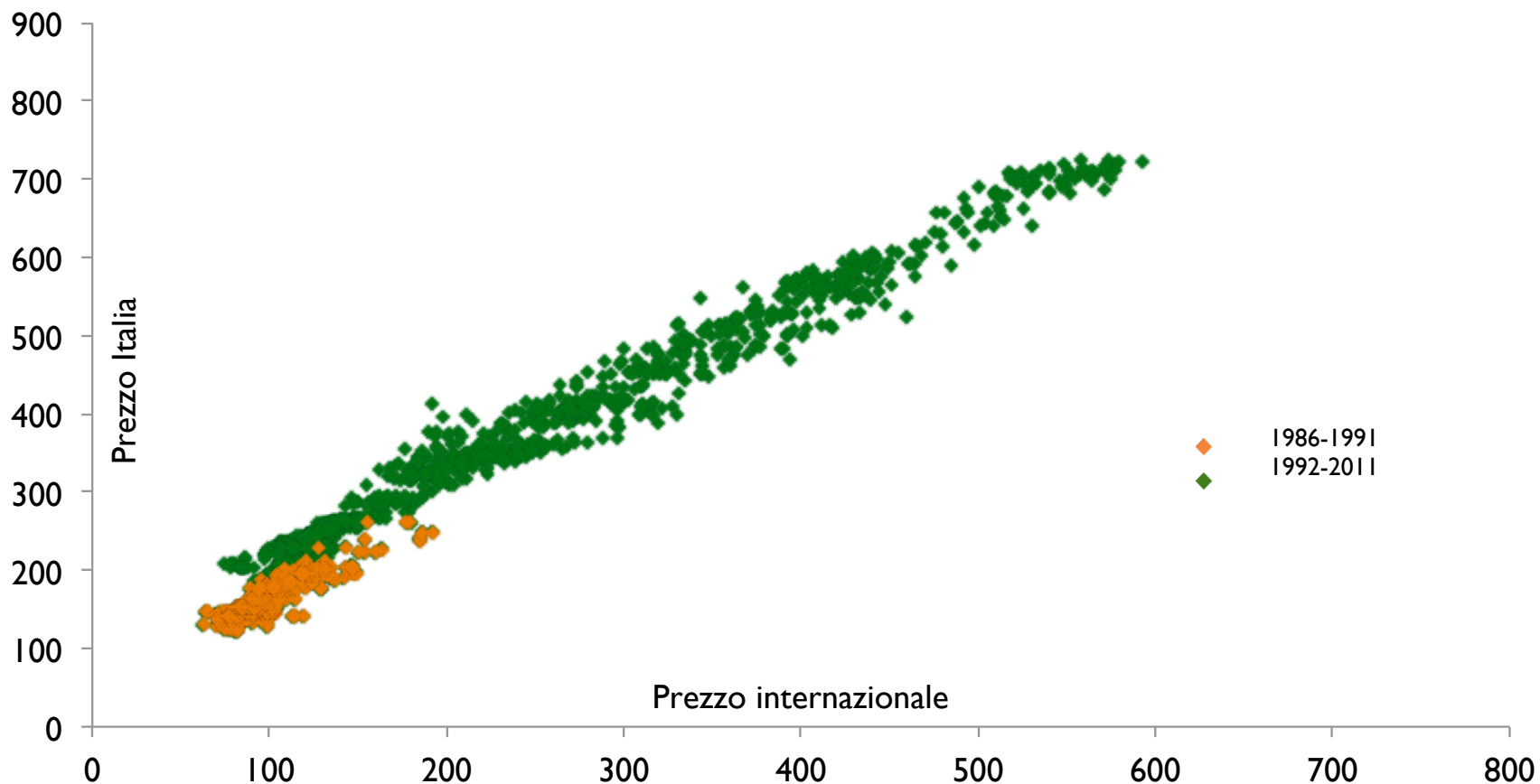


Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia su dati Platts e MSE

Il legame fra mercato internazionale e italiano

Prezzo internazionale e prezzo italiano della benzina

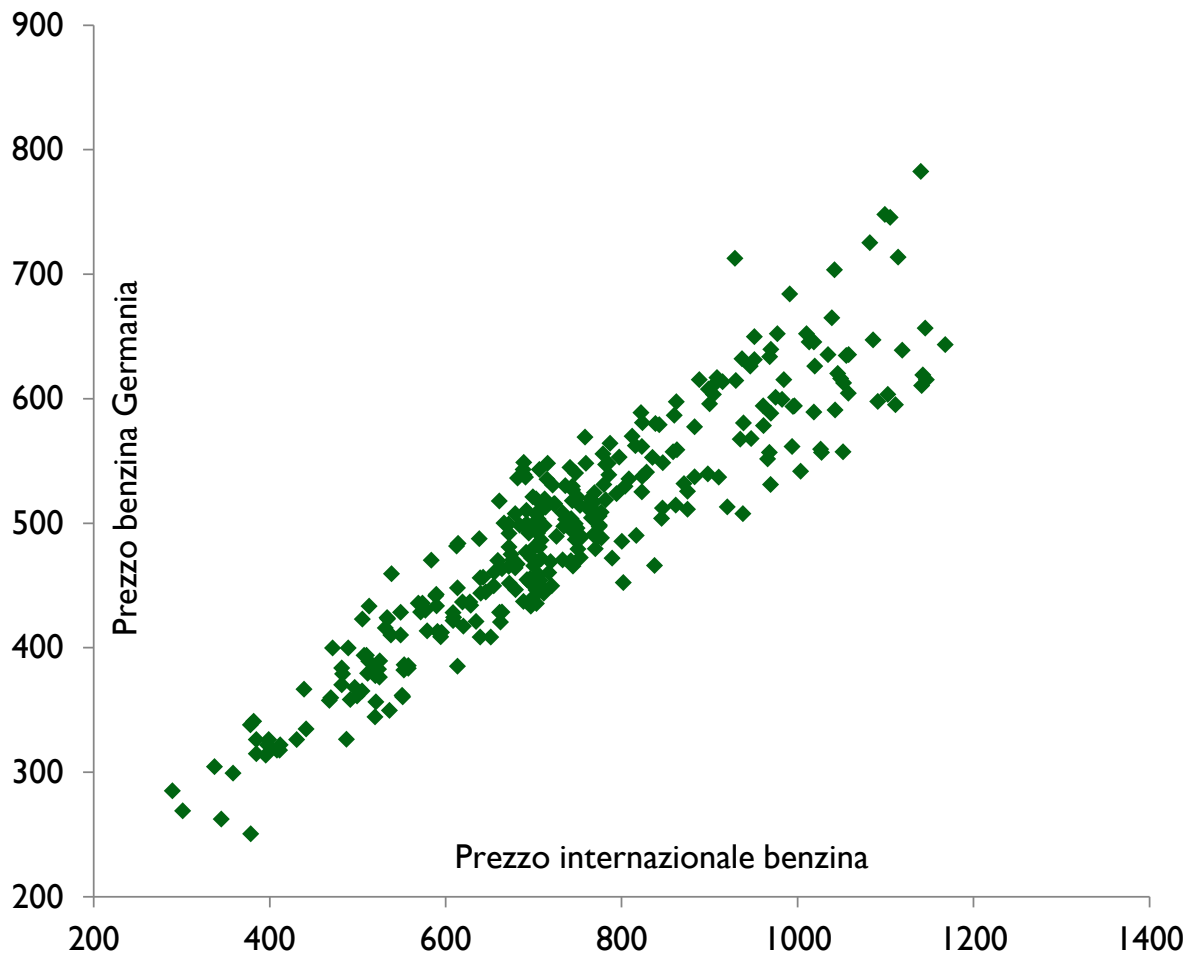
1986-2011, €/1.000 lt



Fonte: Elaborazioni NE su dati Platts e MSE

Il legame fra mercato internazionale e tedesco

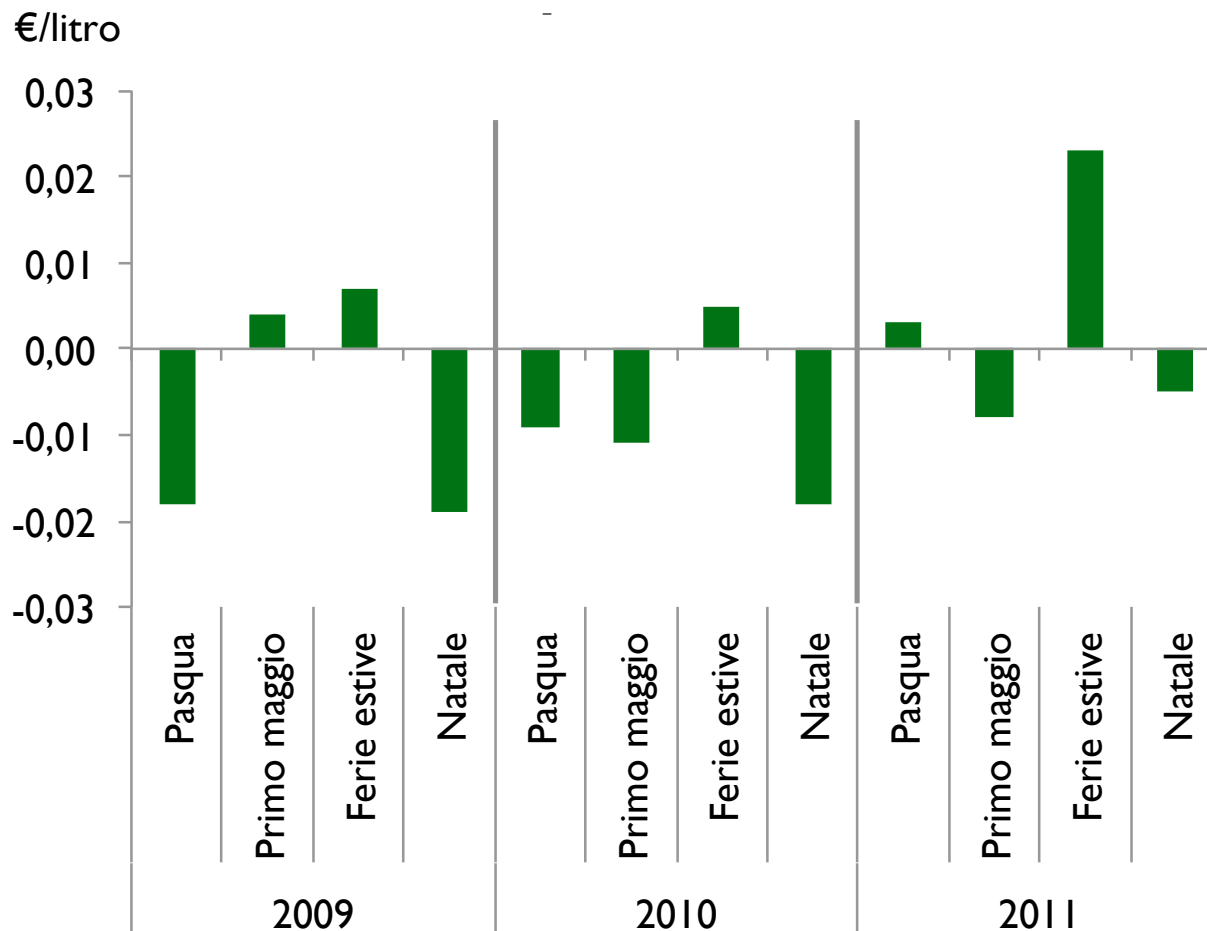
Prezzo internazionale e prezzo tedesco della benzina
2006-2011, €/1000 lt



Fonte: elaborazione NE su dati Commissione Europea e Platts

I prezzi aumentano sempre prima delle vacanze?

Variazioni dei prezzi della benzina nei periodi festivi*

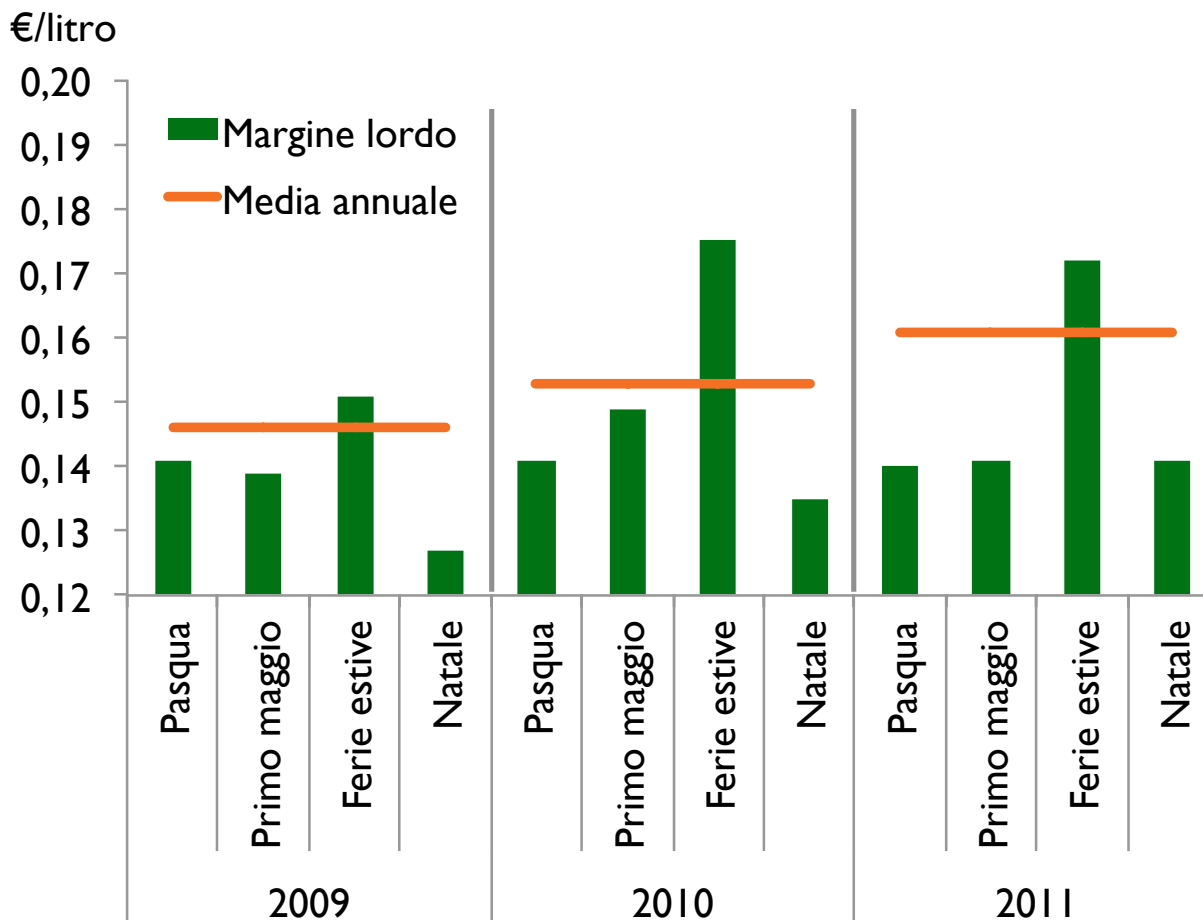


I periodi festivi corrispondono ai 5 giorni di calendario precedenti e successivi alla giornata di Festa considerata. I dati riportati nella figura mostrano la differenza tra il prezzo industriale prima e dopo la Festività.

Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia su dati MSE e rilevazioni di mercato

Andamento dei margini nei periodi di vacanza

Margini lordi nella vendita di benzina nei periodi festivi*



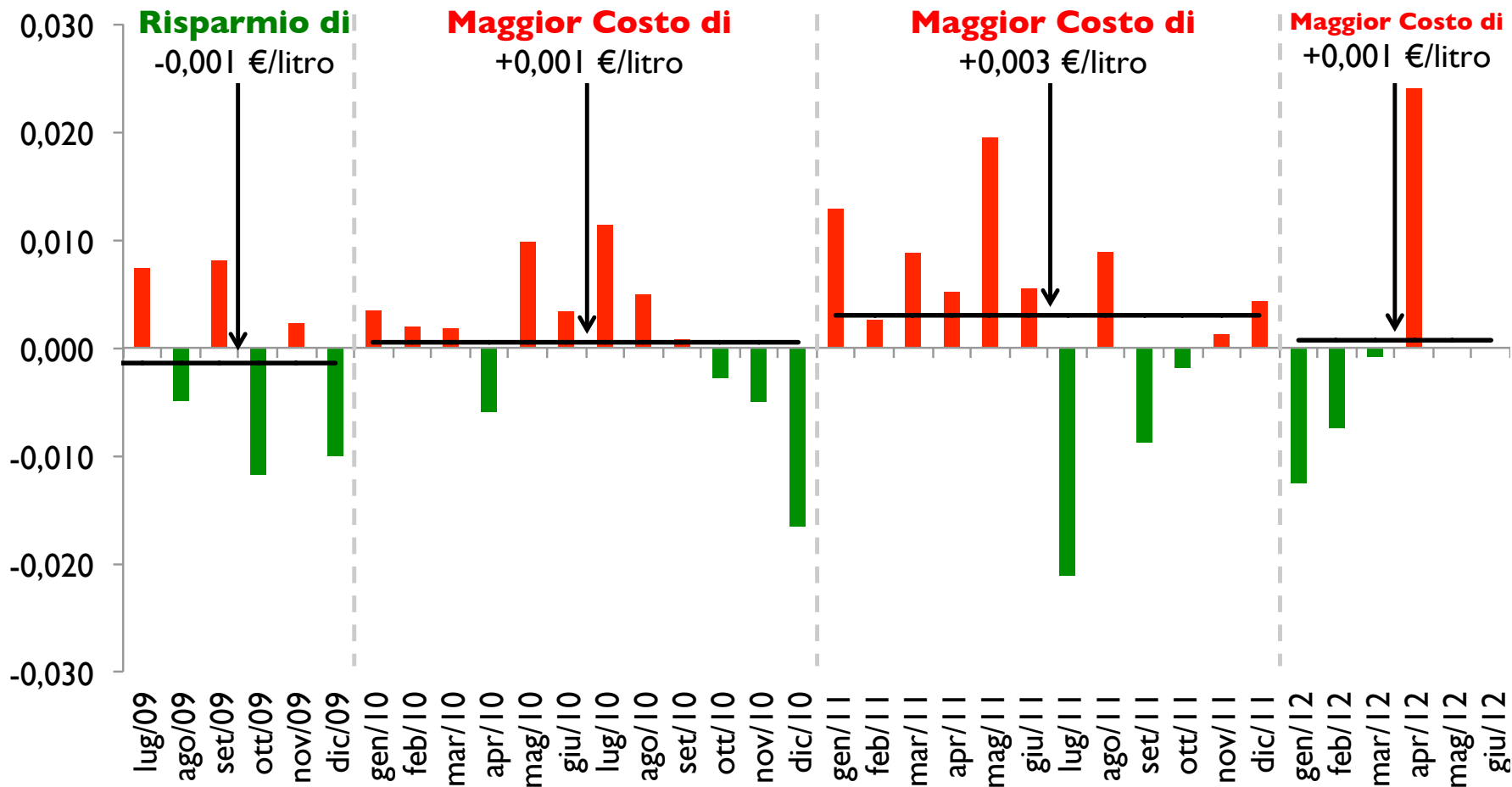
* I periodi festivi corrispondono ai 5 giorni naturali precedenti e ai 5 giorni naturali successivi alla giornata di Festa considerata.

Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia su dati Platts, MSE e Ufficio Cambi e rilevazioni di mercato

Risparmi e costi per il sistema italiano

Allineamento dei prezzi praticati in Italia alle quotazioni internazionali

€/litro, media ponderata fra benzina e gasolio

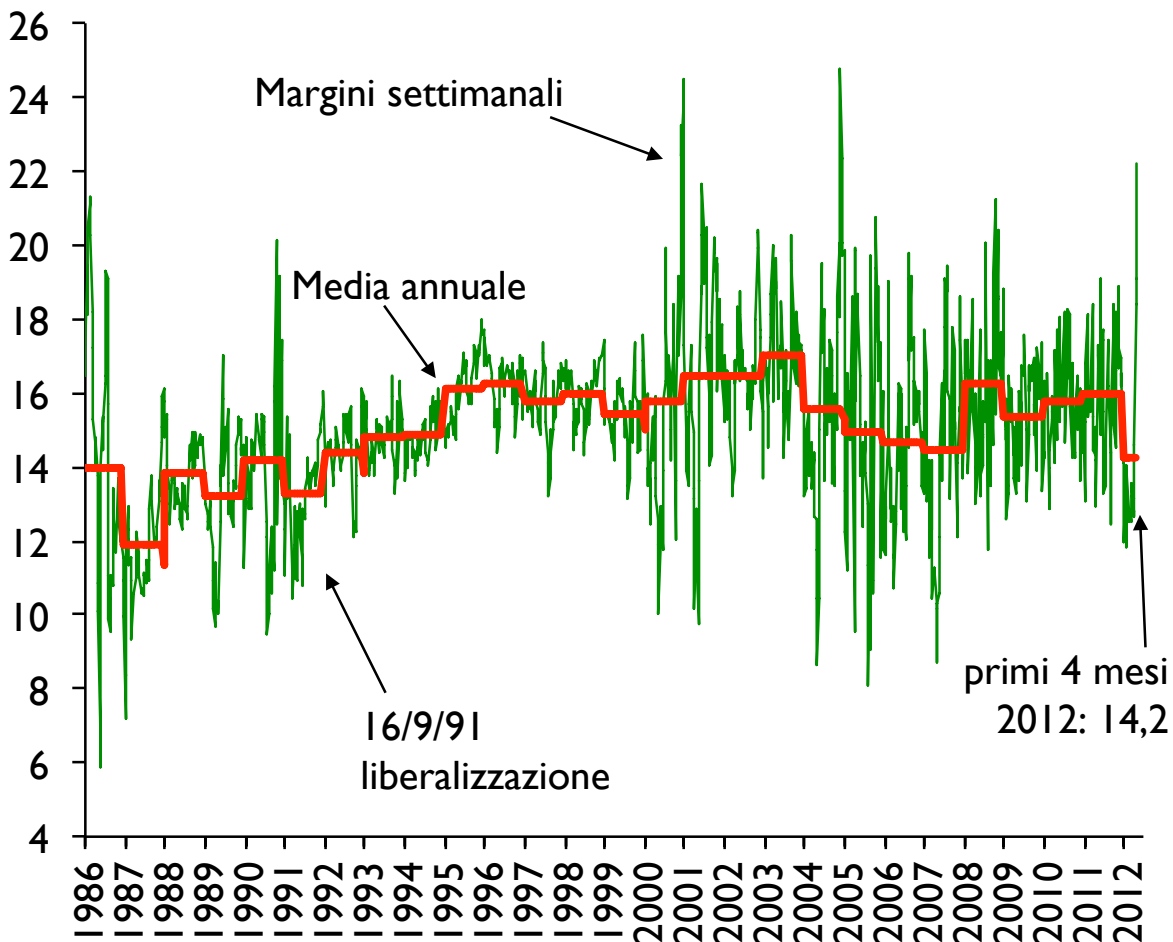


Fonte: Elaborazioni e Stime NE - Nomisma Energia su rilevazioni di mercato, e Banca d'Italia

I margini lordi sulla benzina, in valuta costante

Margini lordi compagnie sulla benzina, prezzi costanti

prezzo alla pompa, tasse escluse, meno Platts, cents euro2011/lt

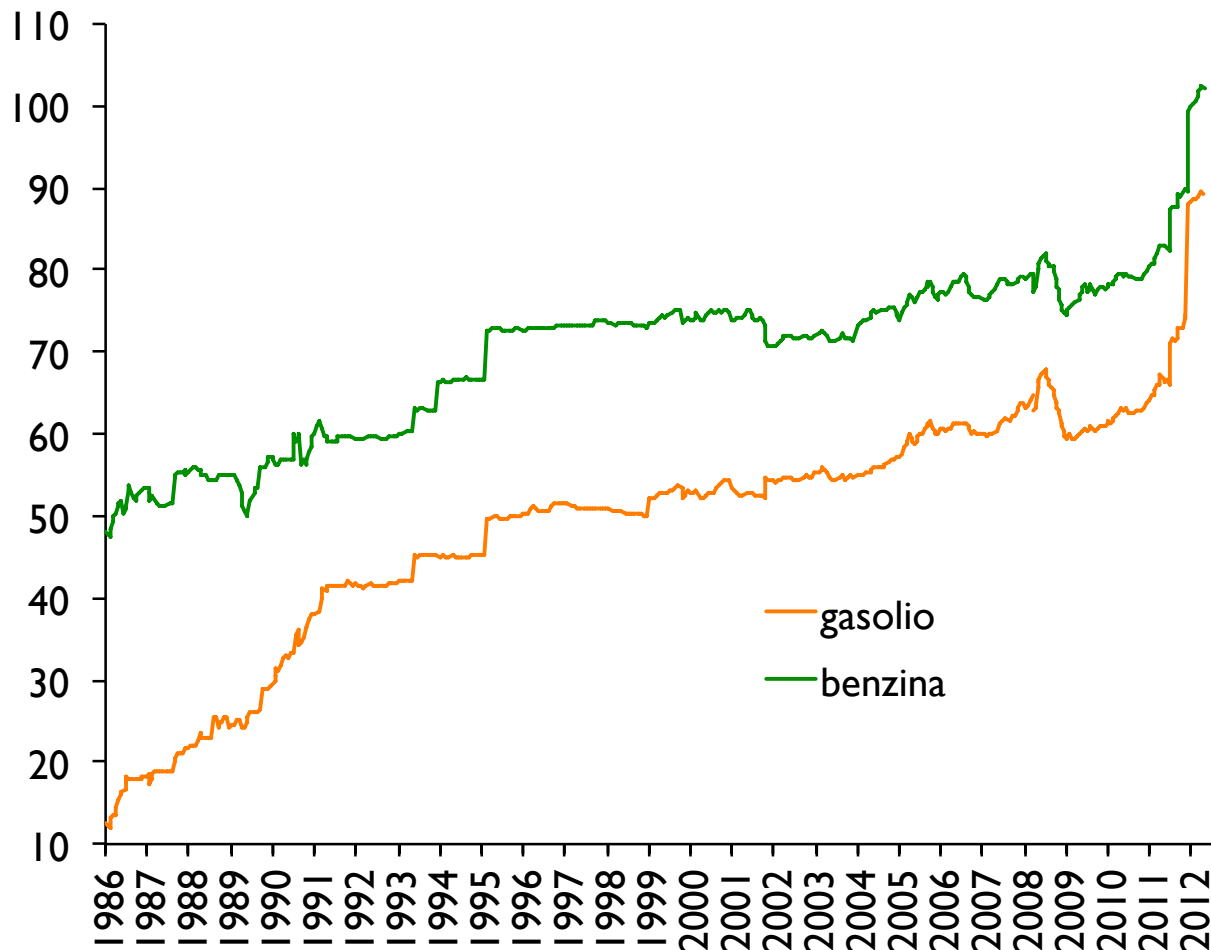


Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia su dati Platts, MSE e Ufficio Cambi

L'aumento delle tasse sui carburanti in Italia

Andamento della fiscalità sui carburanti

accise e IVA, €cents/lit, prezzi correnti



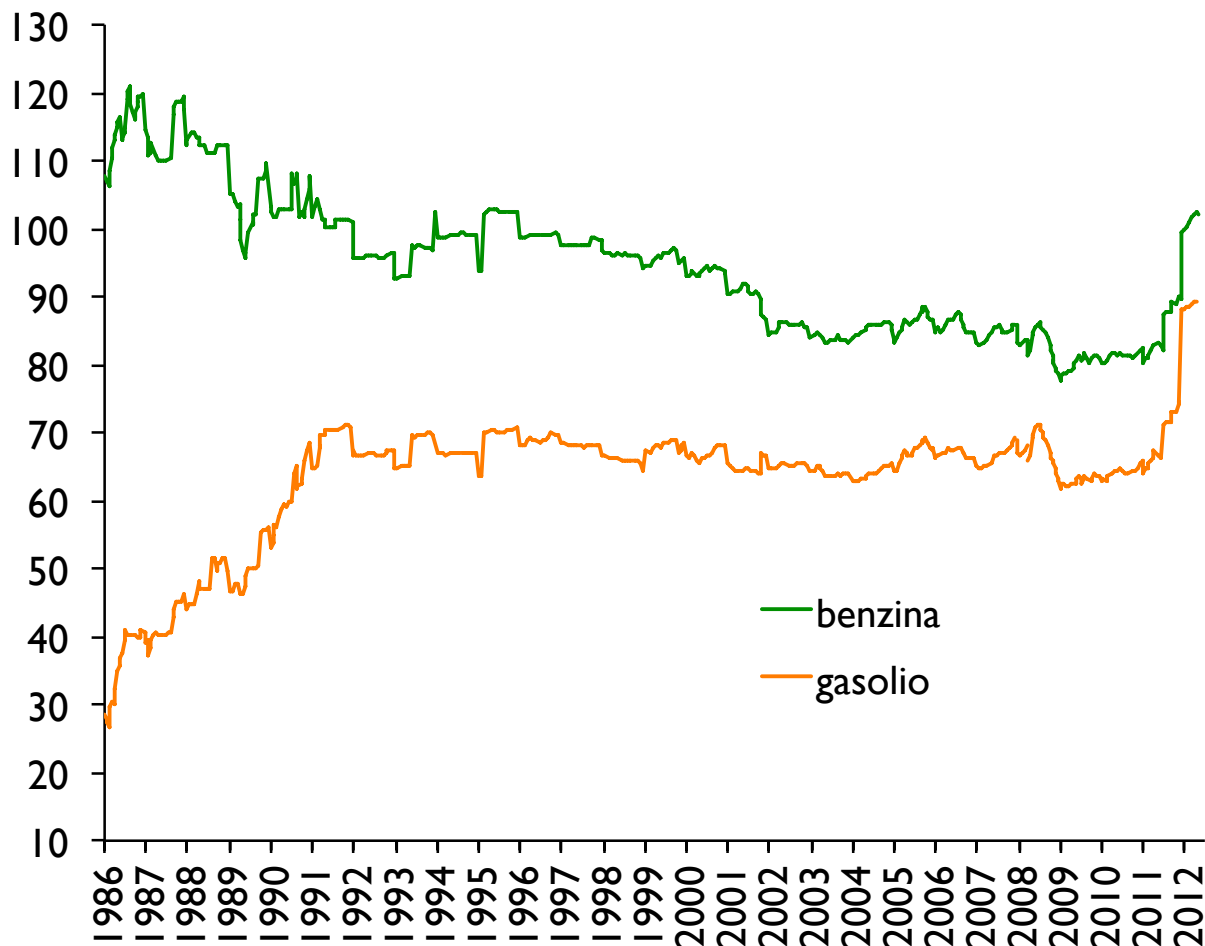
Nota: la tabella fa riferimento alla tassazione nazionale, e non considera la tassazione addizionale regionale che può gravare sulla benzina

Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia

L'aumento delle tasse a prezzi costanti

Andamento della fiscalità sui carburanti

accise e IVA, €cents2011/lt, prezzi costanti



Nota: la tabella fa riferimento alla tassazione nazionale, e non considera la tassazione addizionale regionale che può gravare sulla benzina

Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia

Le addizionali regionali sulla benzina

Addizionali sulla benzina in €cent/litro in vigore dal

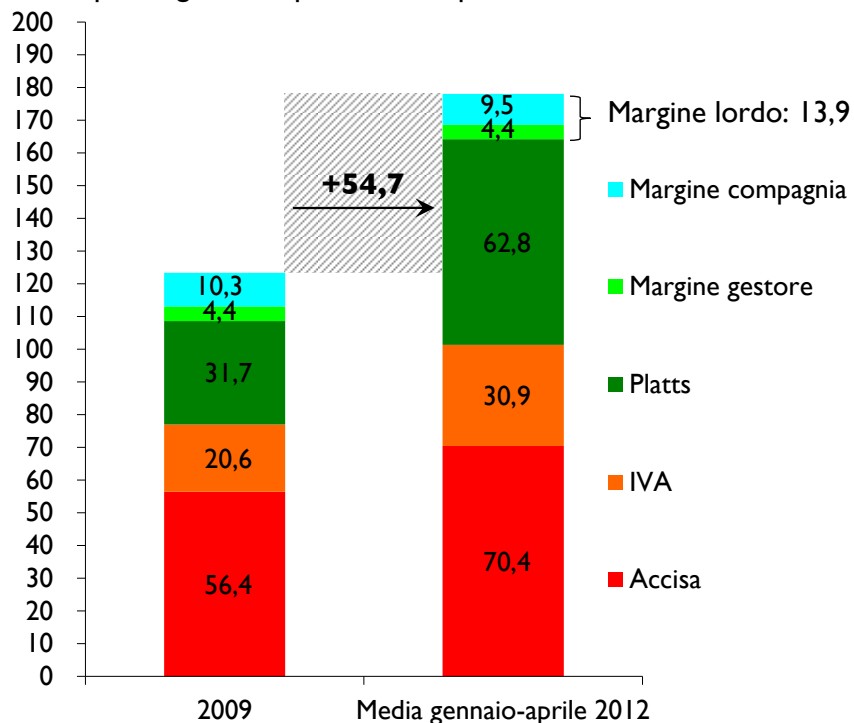
Regione	01/01/09	01/01/10	01/01/11	01/03/11	01/01/12	01/04/12
Abruzzo			2,58	2,58		
Calabria			2,58	2,58	2,58	2,58
Campania	2,58	2,58	2,58	2,58	2,58	2,58
Lazio					2,58	2,58
Liguria	2,58	2,58	2,58	2,58	5,00	5,00
Marche	2,00	2,00	2,00	2,00	7,58	2,00
Molise	2,58	2,58	2,58	2,58	2,58	2,58
Piemonte					2,60	2,60
Puglia	2,58			2,58	2,58	2,58
Toscana					5,00	5,00
Umbria					4,00	4,00

Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia

Variazione del prezzo della benzina in Italia

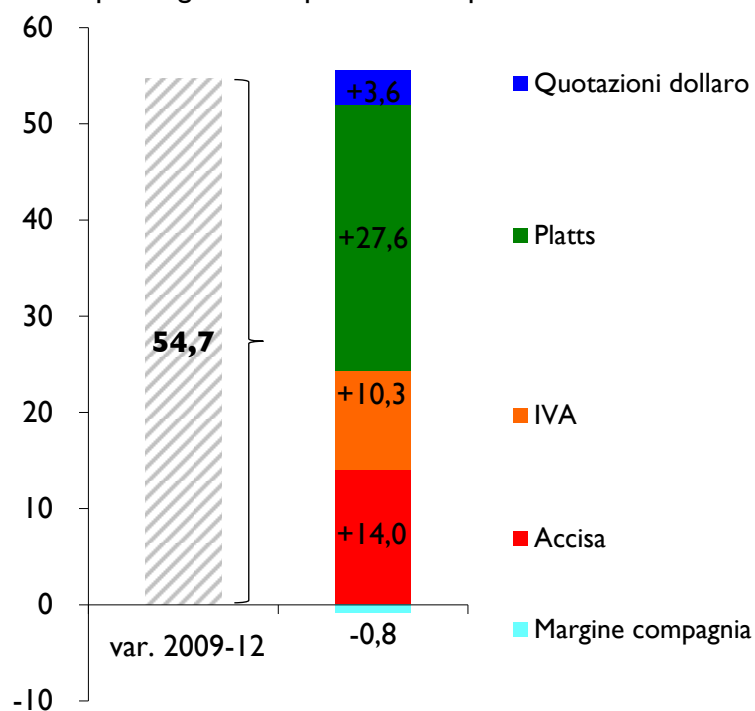
Prezzi della benzina 2009-2012

Media prezzi gennaio-aprile 2012 rispetto alla media 2009, €cent/lt



Variazioni prezzi benzina 2009-2012

Media prezzi gennaio-aprile 2012 rispetto alla media 2009, €cent/lt

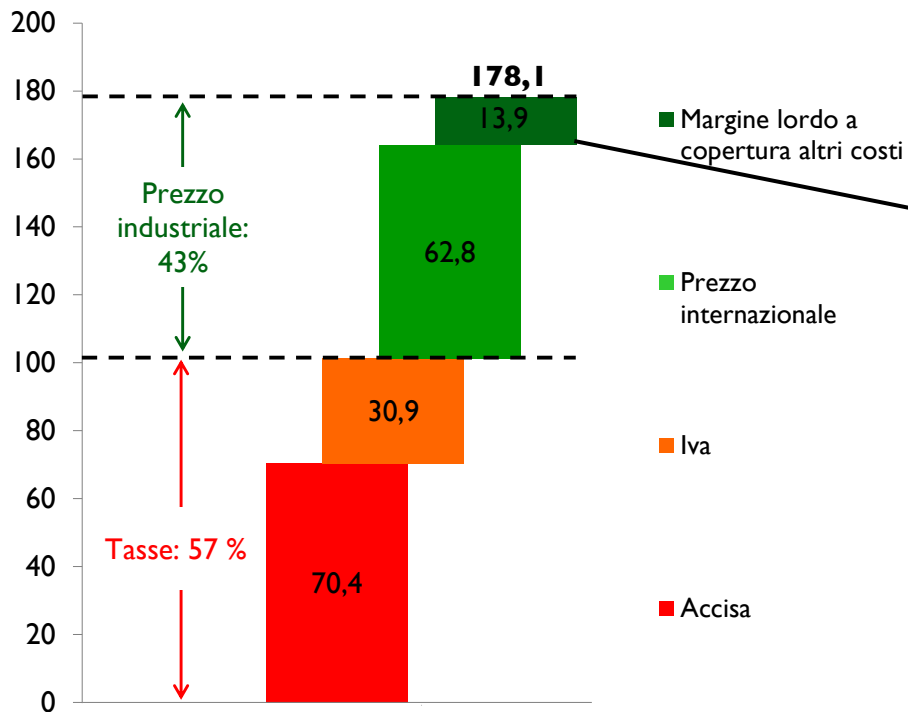


Elaborazioni NE Nomisma Energia su dati di mercato

Scomposizione del prezzo della benzina in Italia

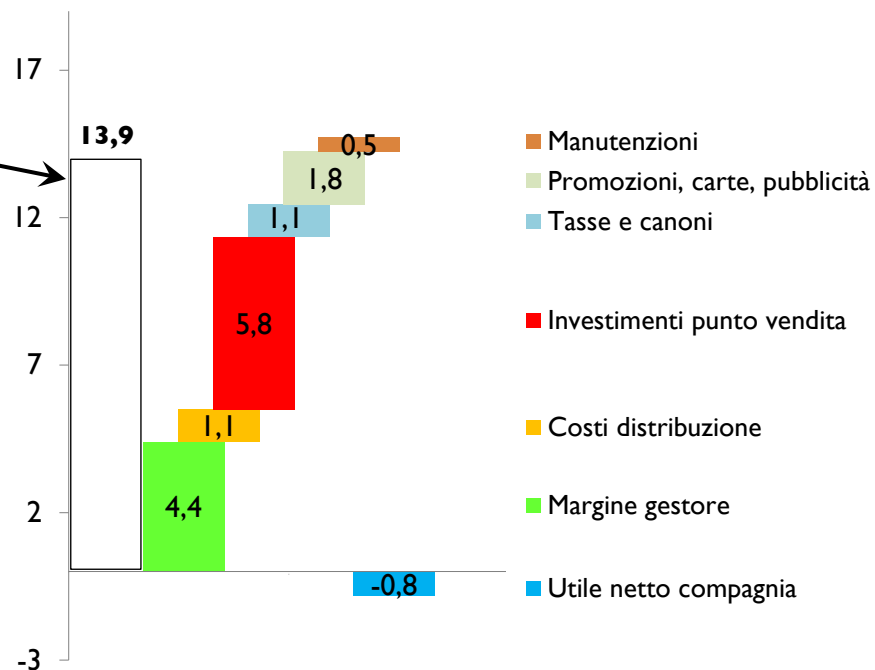
Prezzo della benzina alla pompa in Italia

Media gennaio-aprile 2012 €cent/litro



Scomposizione del margine lordo della benzina

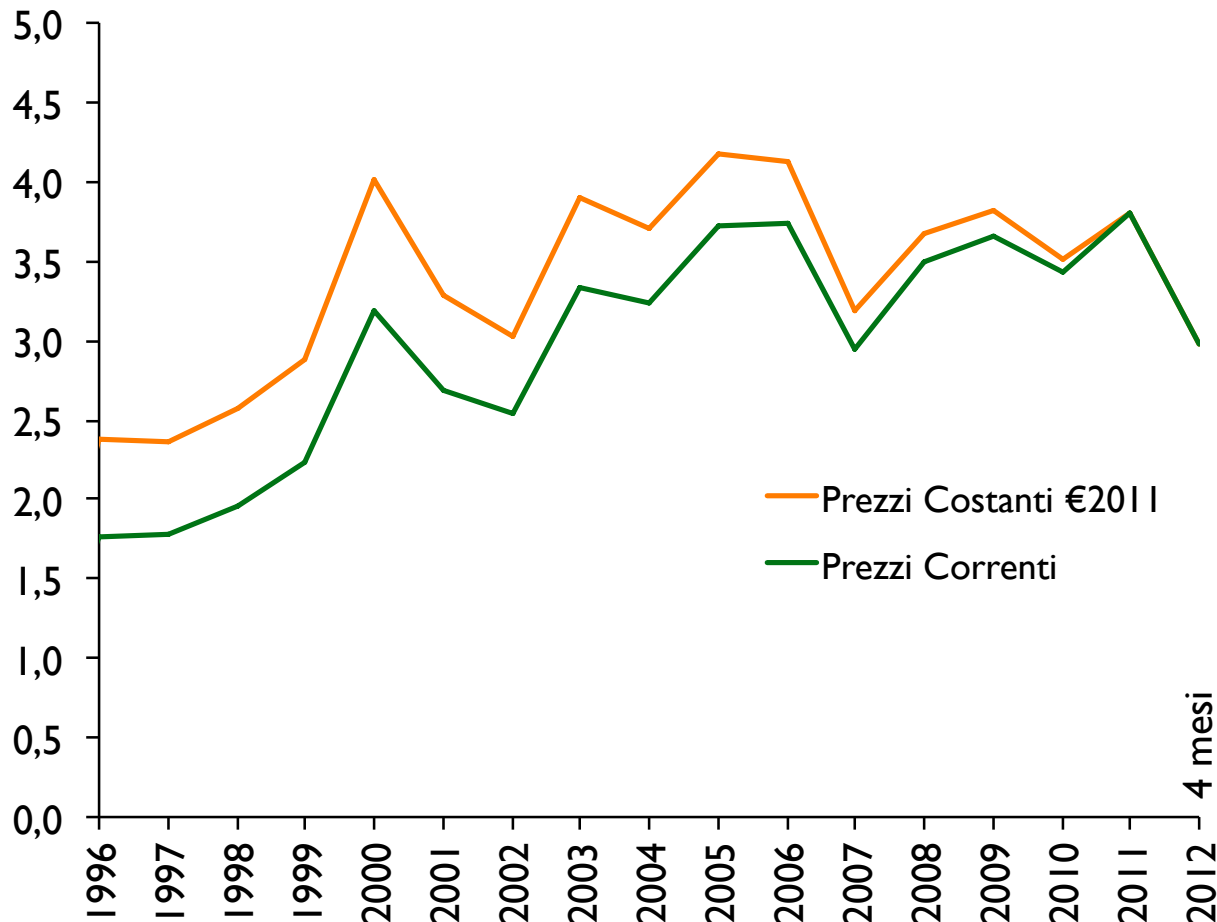
Media gennaio-aprile 2012, €cent/lt



Elaborazioni NE Nomisma Energia su dati di mercato

Il differenziale di prezzo con l'Europa

Andamento dello Stacco Italia-Zona Euro
 €cent/litro, media ponderata fra benzina e gasolio



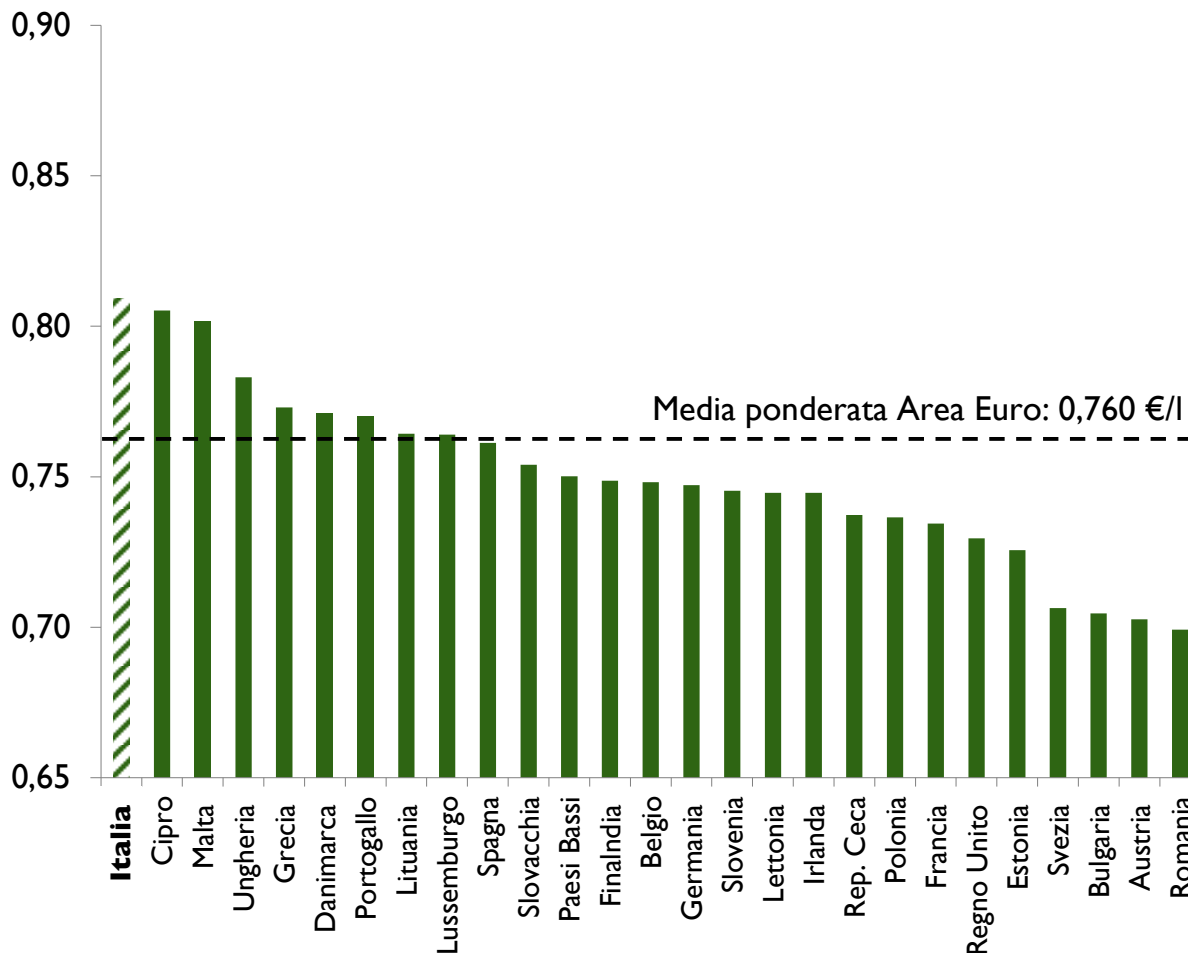
Nota metodologica: media dei prezzi ponderati per i consumi dei singoli Paesi.

Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia su dati Eurostat

I prezzi in Europa senza le tasse della benzina

Prezzo medio della benzina nei paesi UE

€/litro, tasse escluse, 07 maggio 2012

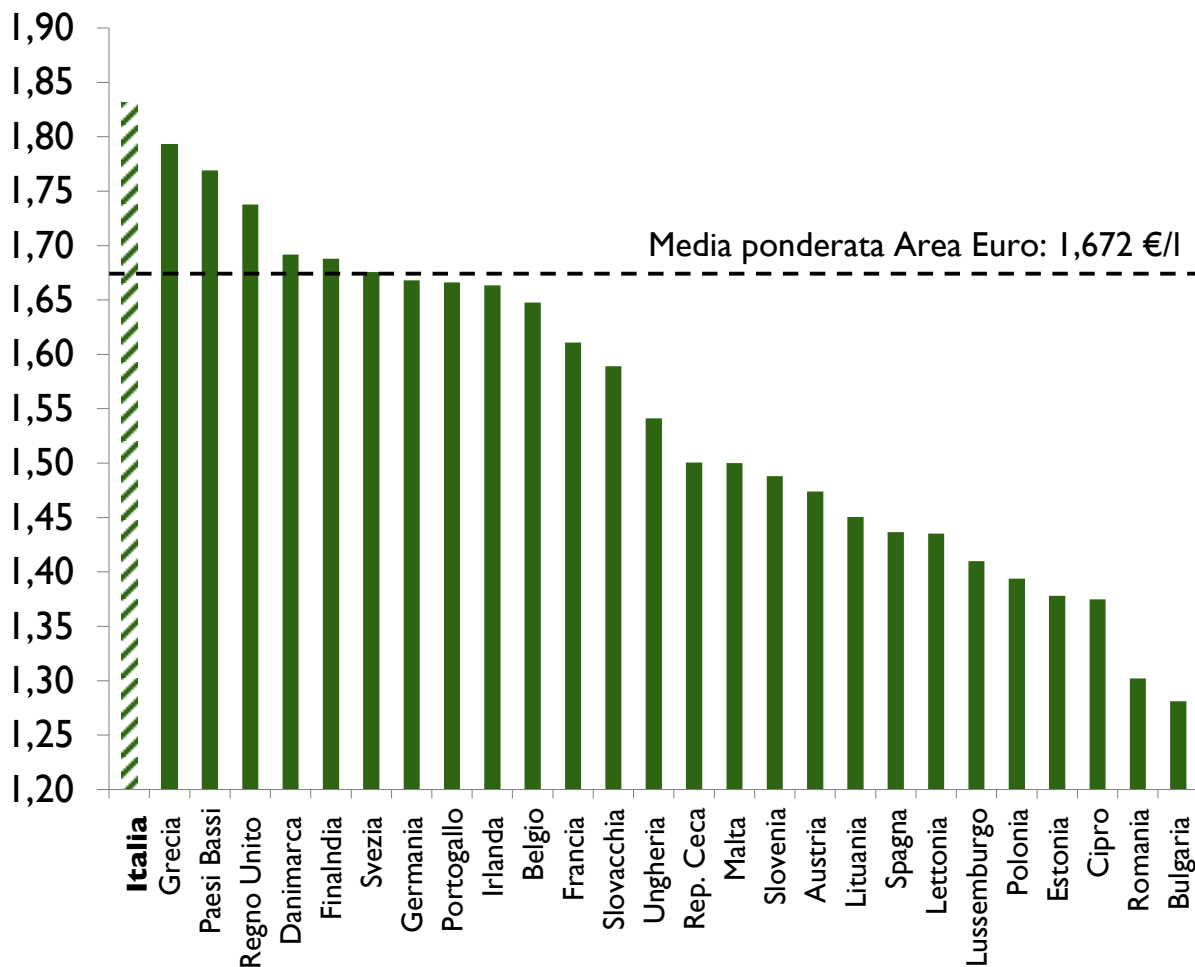


Elaborazioni NE Nomisma Energia su dati di mercato

I prezzi in Europa con le tasse sulla benzina

Prezzo medio alla pompa della benzina nei paesi UE

€/litro, tasse comprese, 07 maggio 2012



Elaborazioni NE Nomisma Energia su dati di mercato

I prezzi di NE Nomisma Energia

Prezzo ottimale:
www.nomismaenergia.it



YouPetrol:
www.youpetrol.it



Quotazioni NE Nomisma
 Energia sul Sole 24 Ore
 pagina materie prime

INDICI

	10.05	Var*	Var**
NE Nomisma Energia	10.05		
Benzina (self,€/lit)	1,848	-0,63	9,54
Gasolio (self,€/lit)	1,716	-0,41	3,80

Conclusioni

Sempre polemiche sulla doppia velocità, in tutto il mondo

Numerosi studi in passato, anche molto sofisticati

La maggioranza dice che non c'è doppia velocità

Anche il nostro studio esclude la doppia velocità

Alta correlazione fra quotazioni internazionali e prezzi pompa

Il differenziale fra prezzi internazionali e nazionali è stabile

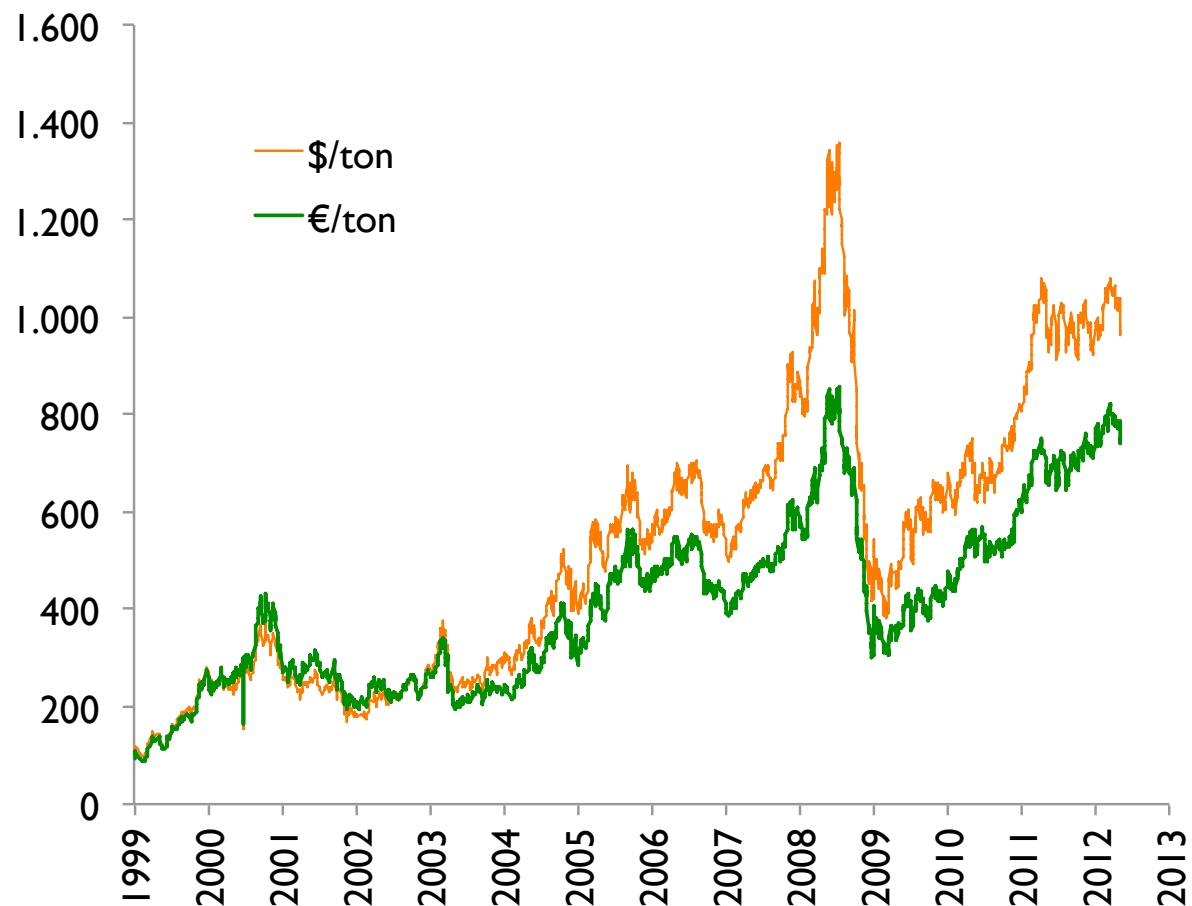
Lo stesso accade negli altri paesi europei

Appendice statistica sui prezzi del gasolio

Il prezzo internazionale del gasolio

Prezzi giornalieri internazionali del gasolio

Prezzo internazionale Platts, 1999-2012

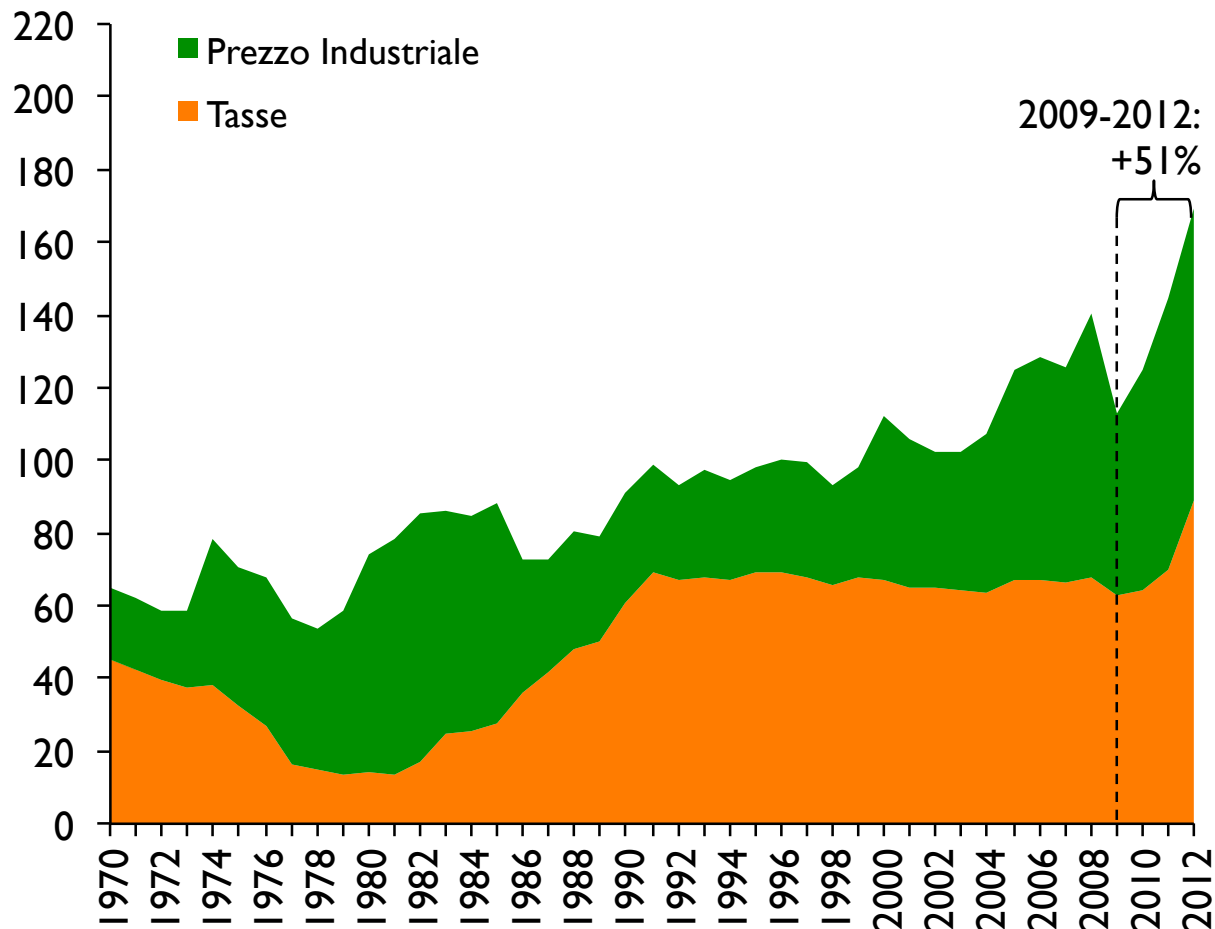


Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia su dati Platts e Ufficio Italiano Cambi

Prezzo industriale e tasse sul gasolio

Prezzo reale del gasolio in Italia

€cents201 l/lit, prezzi costanti, medie annuali

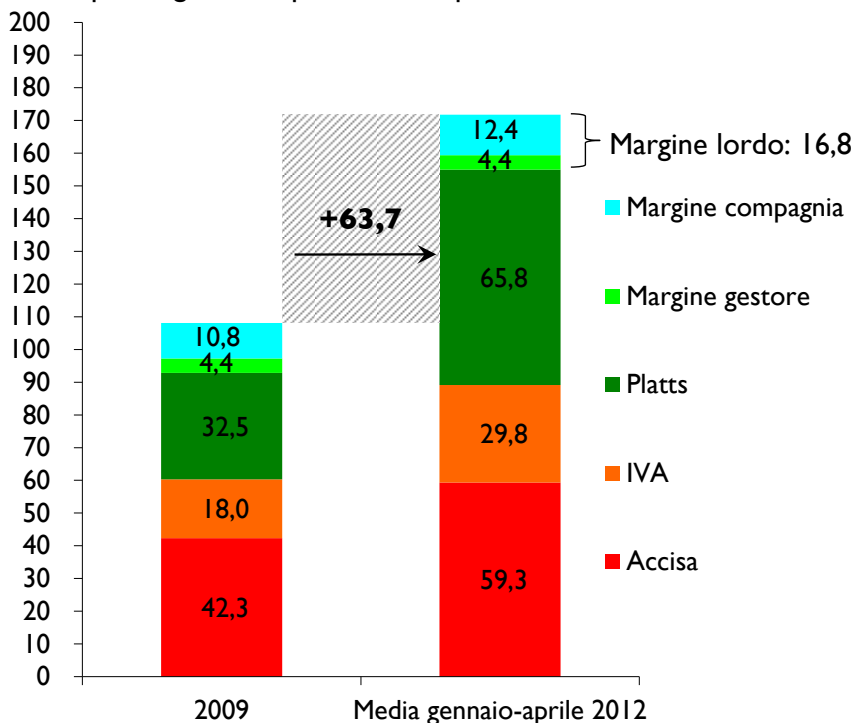


Elaborazioni NE Nomisma Energia su dati di mercato

Variazione del prezzo del gasolio in Italia

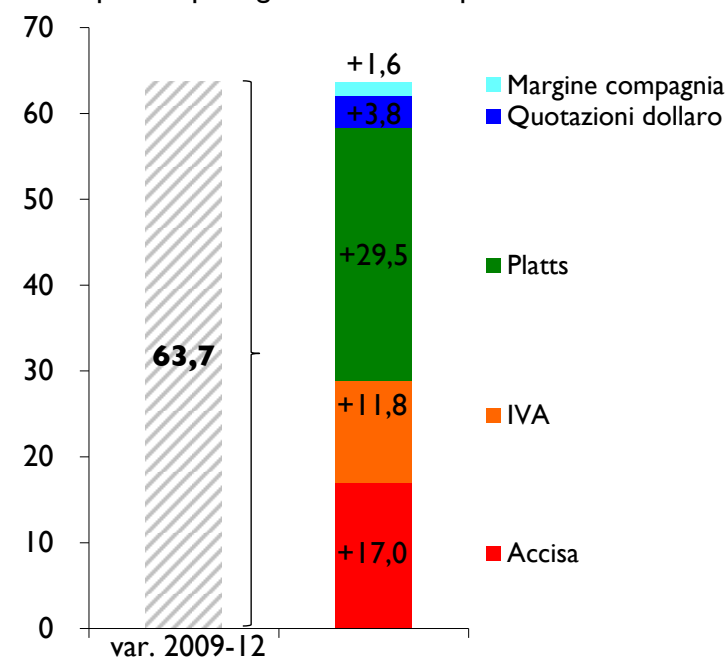
Prezzi del gasolio 2009-2012

Media prezzi gennaio-aprile 2012 rispetto alla media 2009, €cents/lt



Variazioni prezzi gasolio 2009-2012

Media prezzi aprile-gennaio 2012 rispetto alla media 2009, €cent/lt

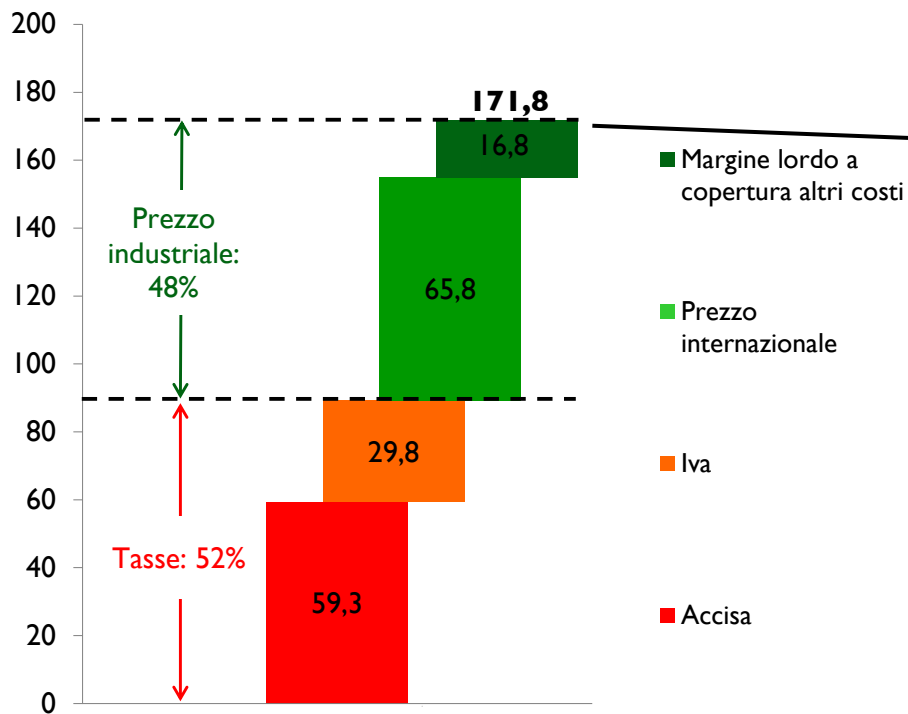


Elaborazioni NE Nomisma Energia su dati di mercato

Scomposizione del prezzo del gasolio in Italia

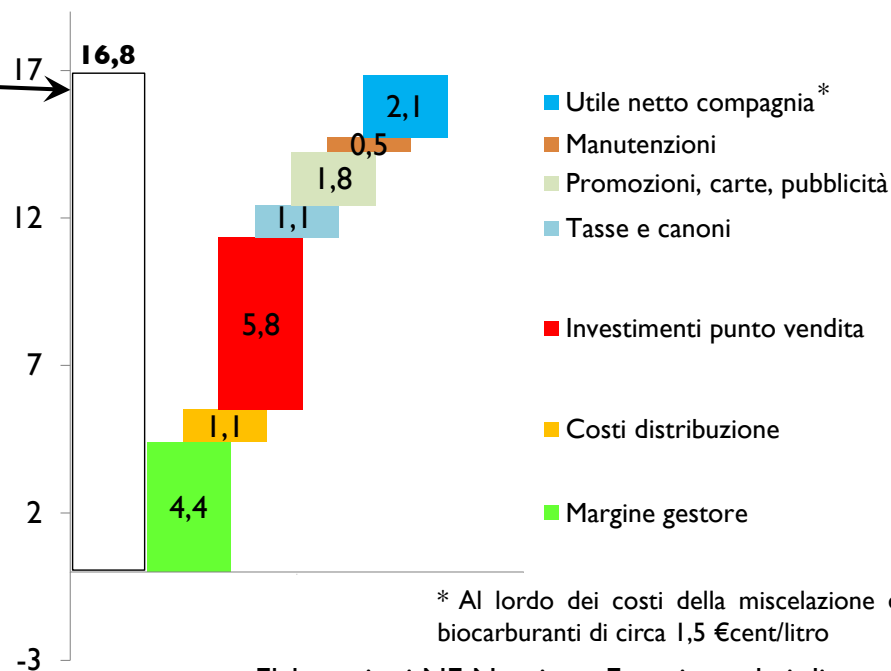
Prezzo del gasolio alla pompa in Italia

Media gennaio-aprile 2012, €cent/litro



Scomposizione del margine lordo del gasolio

Media gennaio-aprile 2012, €cent/lt



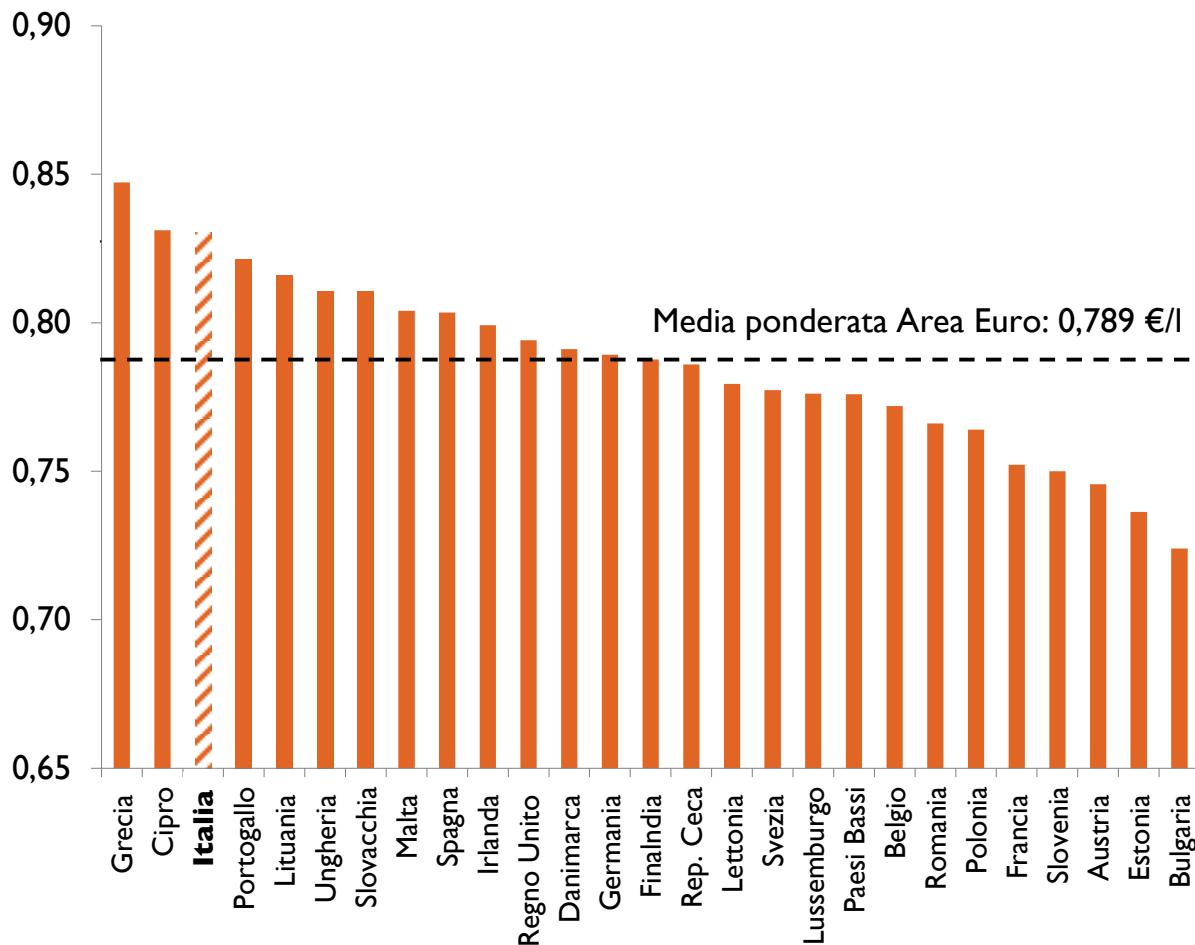
* Al lordo dei costi della miscelazione del biocarburanti di circa 1,5 €cent/litro

Elaborazioni NE Nomisma Energia su dati di mercato

I prezzi in Europa senza le tasse del gasolio

Prezzo medio del gasolio nei paesi UE

€/litro, tasse escluse, 07 maggio 2012

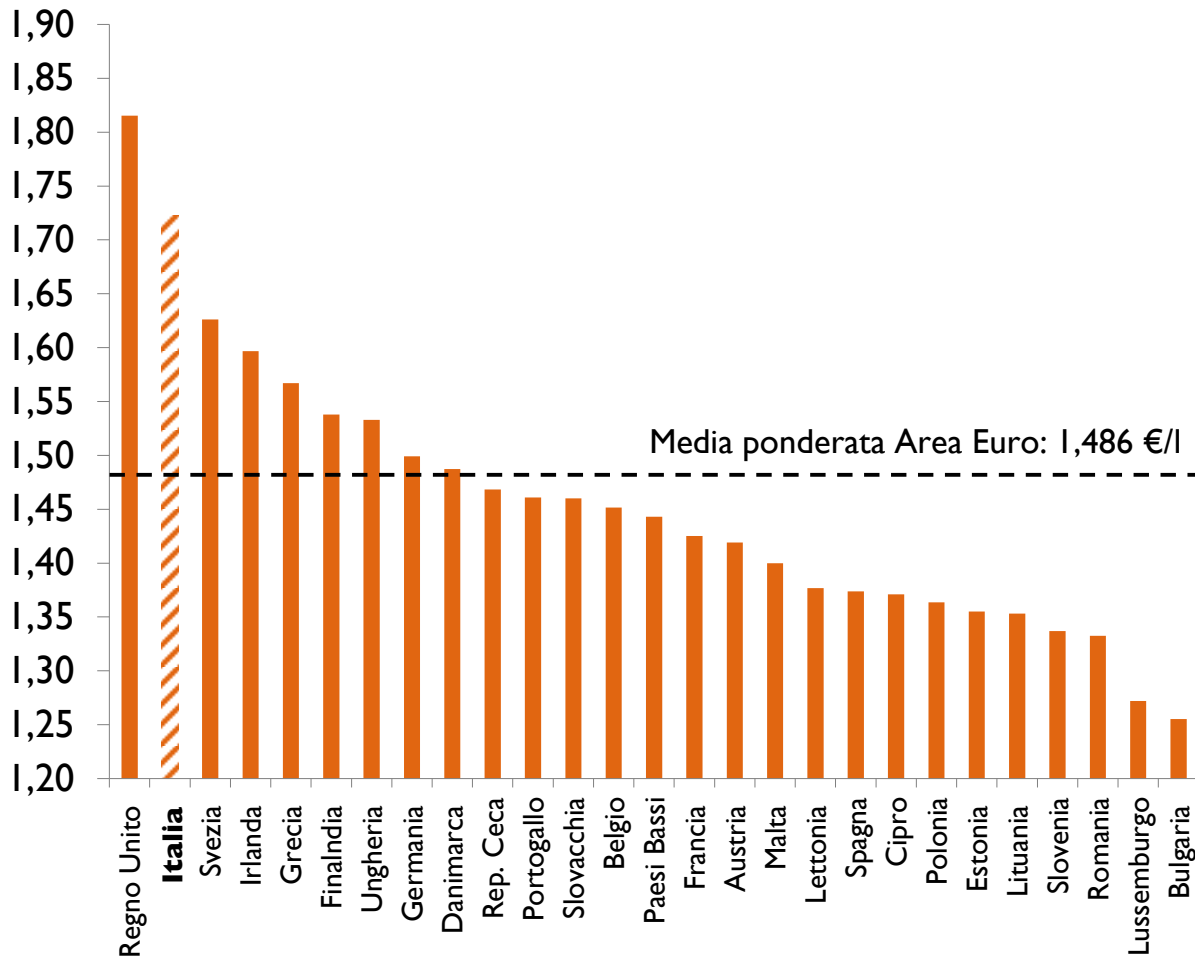


Elaborazioni NE Nomisma Energia su dati di mercato

I prezzi in Europa con le tasse sul gasolio

Prezzo medio alla pompa del gasolio nei paesi UE

€/litro, tasse comprese, 07 maggio 2012

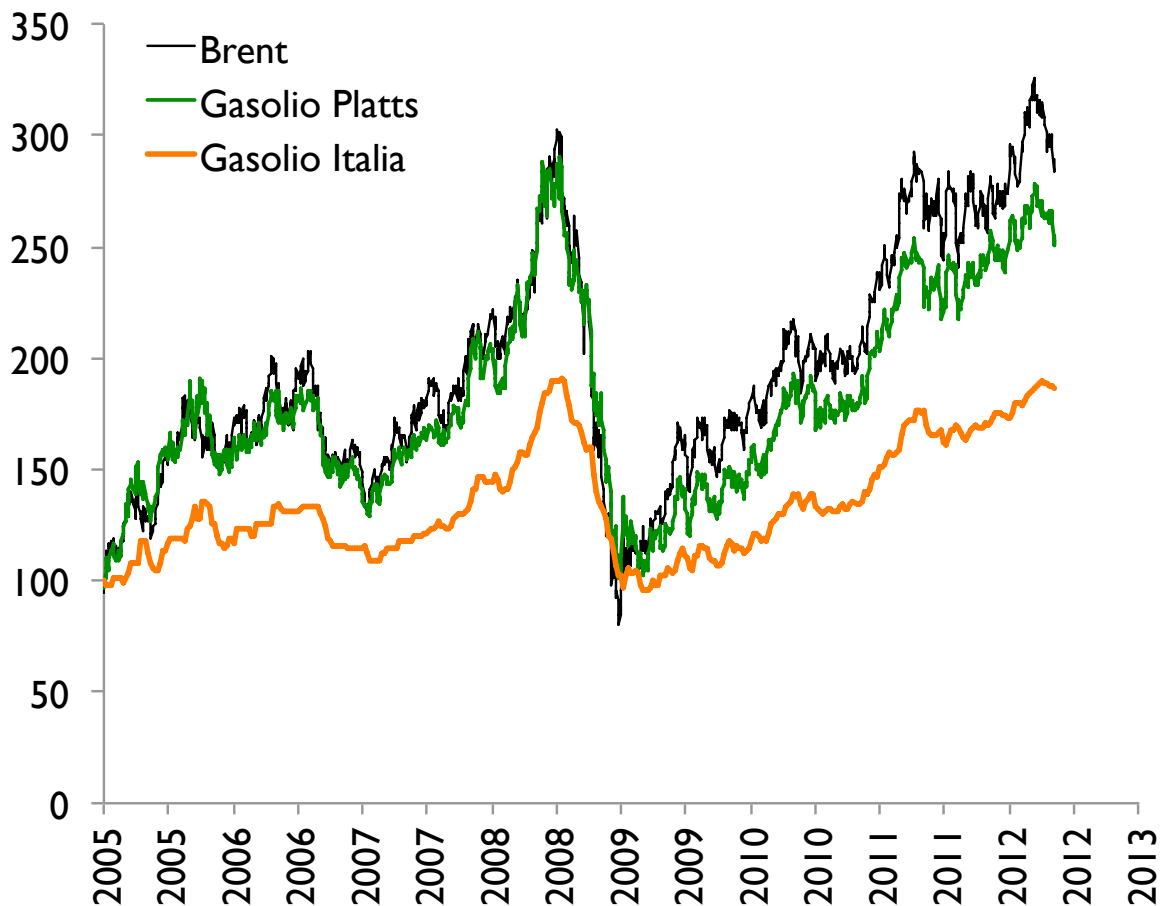


Elaborazioni NE Nomisma Energia su dati di mercato

Prezzi internazionali e prezzi Italia del gasolio

Indici dei prezzi Brent, Platts, Gasolio

gennaio 2005=100, prezzo Italia netto tasse

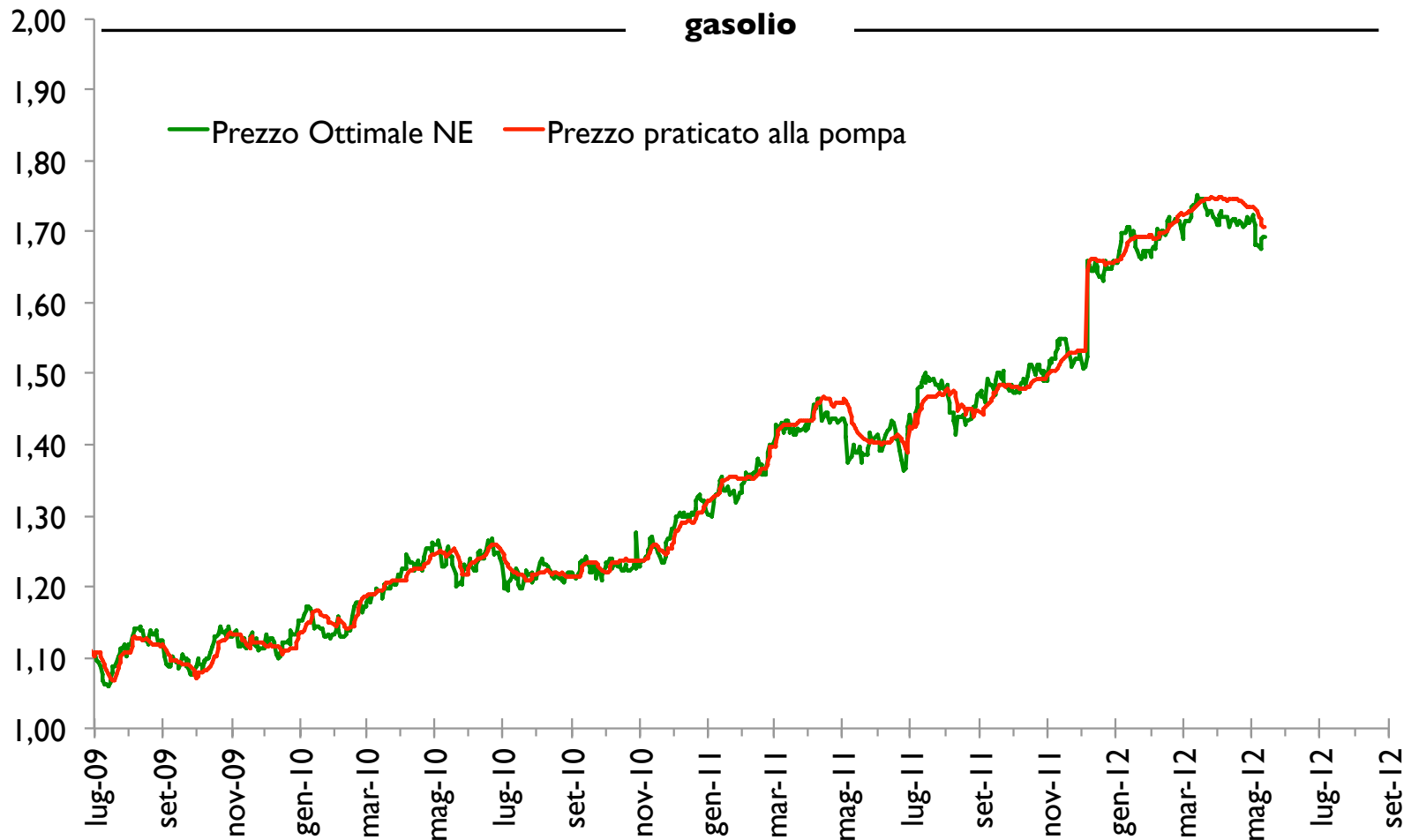


Fonte: Elaborazioni NE su dati Platts e MSE

Prezzo ottimale e prezzo alla pompa del gasolio

Prezzo Ottimale e Alla Pompa in Italia

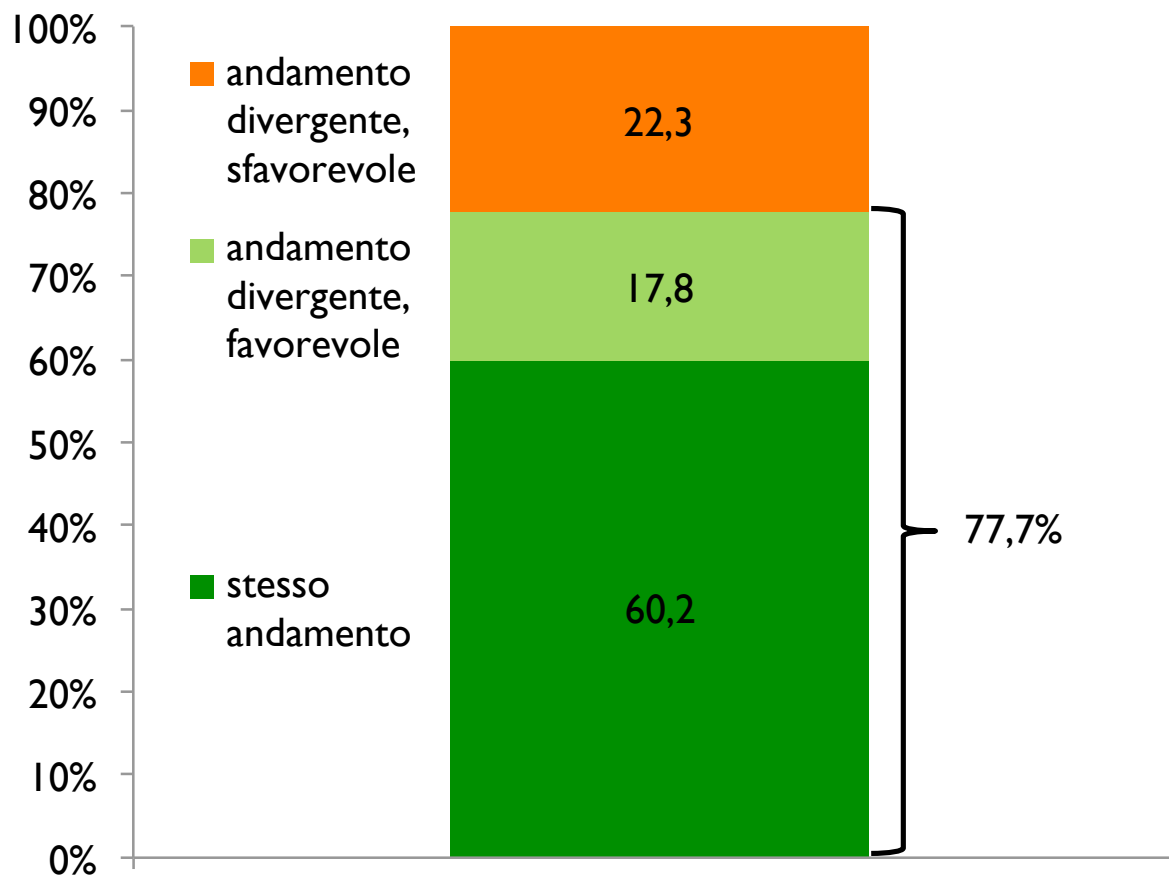
gasolio, €/litro



Fonte: Elaborazioni e Stime NE - Nomisma Energia su rilevazioni di mercato e dati Banca d'Italia

L'allineamento degli adeguamenti sul gasolio

Andamento dei prezzi italiani e internazionali
2005-2012 (primi 4 mesi), variazioni settimanali del gasolio

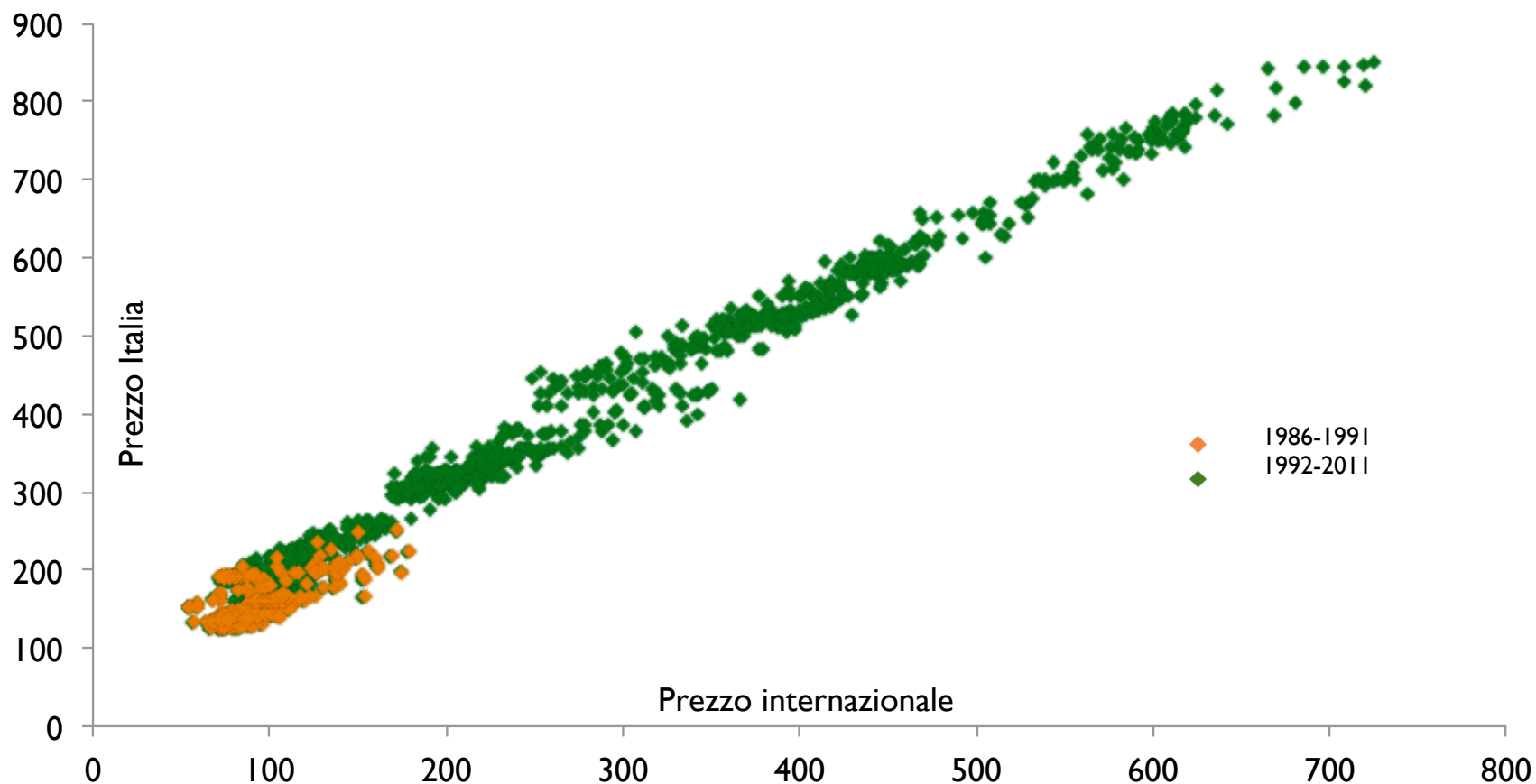


Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia su dati Platts e MSE

Il legame fra mercato internazionale e italiano

Prezzo internazionale e prezzo italiano del gasolio

1986-2011, €/1.000 lt

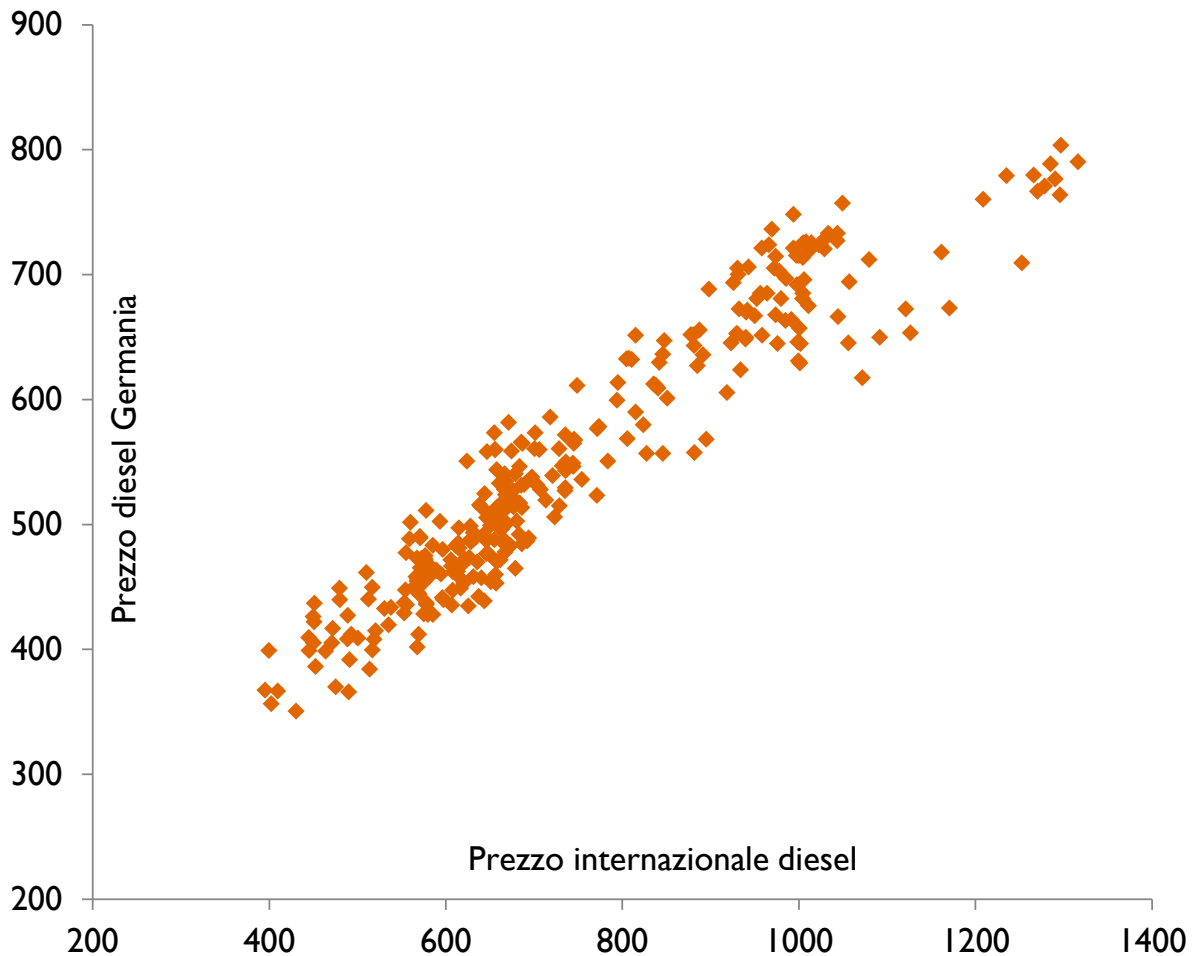


Fonte: Elaborazioni NE su dati Platts e MSE

Il legame fra mercato internazionale e tedesco

Prezzo internazionale e prezzo tedesco del diesel

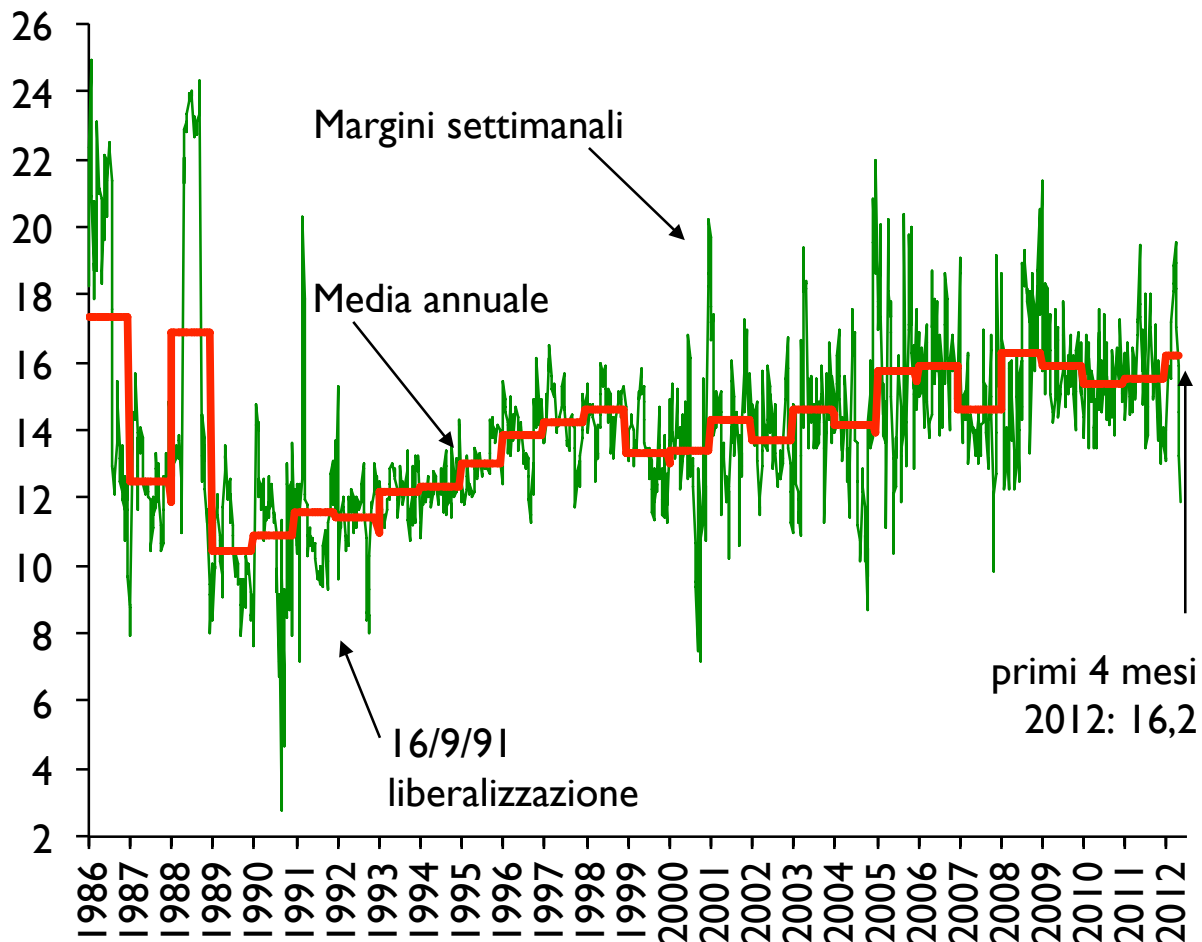
2006-2011, €/1000 lt



Fonte: elaborazione NE su dati Commissione Europea e Platts

I margini lordi sul gasolio, in valuta costante

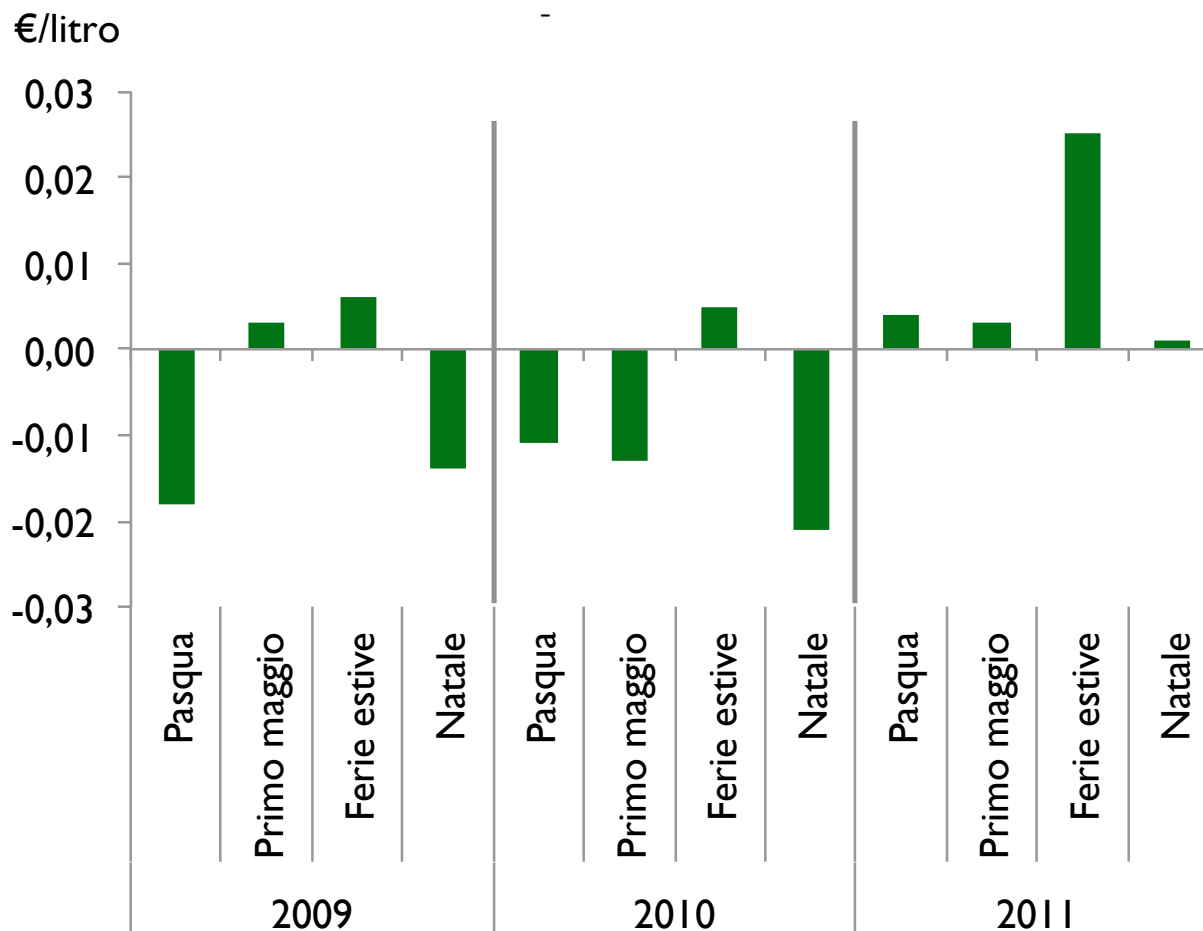
Margini lordi compagnie sul gasolio, prezzi costanti
 prezzo alla pompa, tasse escluse, meno Platts, cents euro2011/lt



Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia su dati Platts, MSE e Ufficio Cambi

I prezzi aumentano sempre prima delle vacanze?

Variazioni dei prezzi del gasolio nei periodi festivi*

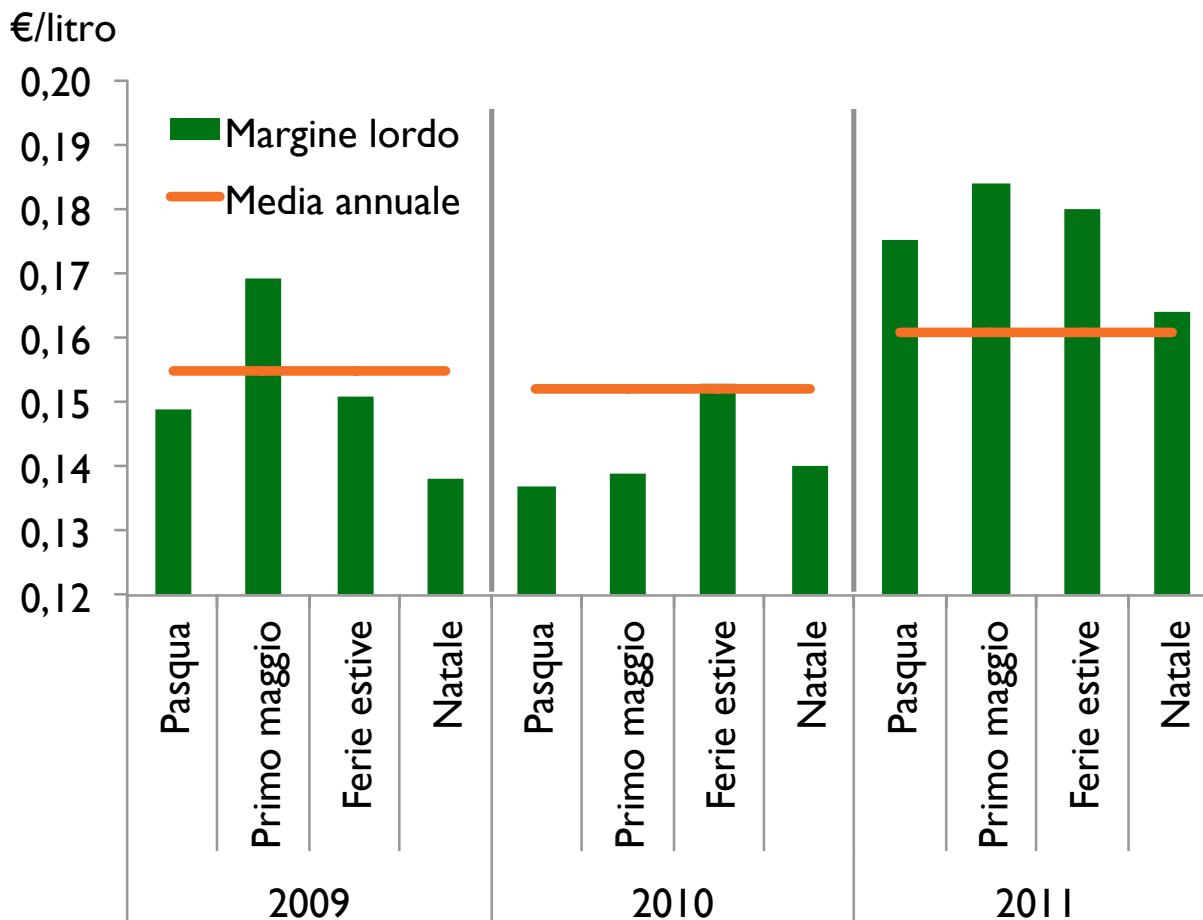


I periodi festivi corrispondono ai 5 giorni di calendario precedenti e successivi alla giornata di Festa considerata. I dati riportati nella figura mostrano la differenza tra il prezzo industriale prima e dopo la Festività.

Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia su dati MSE e rilevazioni di mercato

Andamento dei margini nei periodi di vacanza

Margini lordi nella vendita di gasolio nei periodi festivi*



* I periodi festivi corrispondono ai 5 giorni naturali precedenti e ai 5 giorni naturali successivi alla giornata di Festa considerata.

Fonte: Elaborazioni NE - Nomisma Energia su dati Platts, MSE e Ufficio Cambi e rilevazioni di mercato



NE – Nomisma Energia

Via Montebello,2
40121 – Bologna (Italy)
Tel. +39 051 19986550
Fax. +39 051 19986580
info@nomismaenergia.it