



## In the Second Quarter, Gasoline Prices Climbed to a 7-Month High While Diesel Prices Reached Their Lowest Level in a Year and a Half

*Despite crude prices reaching an 18-month low in June, retail gasoline prices climbed in the second quarter upon strong demand and lower inventories. In contrast, retail diesel prices declined in the second quarter as demand waned.*

Crude prices trended lower in the second quarter, averaging nearly twenty-five cents per litre lower in Canada compared to a year ago. Ongoing global economic concerns weighed on markets as central banks worldwide continued to exert constrictive monetary policies to curb inflation. Additionally, increased crude oil production from countries outside the Organization of Petroleum Exporting Countries and their allies (OPEC+) has increased crude oil supplies contributing to lower prices. OPEC+ continued their plan to restrict crude oil production, including additional voluntary cuts announced this quarter by the group's largest producer, Saudi Arabia. However, this had a minimal effect on crude prices as economic concerns dominated. Consequently, Canadian crude prices declined to an 18-month low in the second quarter.

The price of Brent crude (a global benchmark) declined throughout the quarter from 79.19 \$US/BBL at the end of the last quarter to 74.51 \$US/BBL by this quarter's end, a 5.9 percent decline. Similarly, the North American benchmark, WTI, declined from 75.68 \$US/BBL at the end of the previous quarter to 70.66 \$US/BBL, a 6.6 percent decline. Brent's premium to WTI marginally declined by 0.43 \$US/BBL from the first quarter to an average of 4.64 \$US/BBL in the second quarter. The Canadian heavy crude oil discount to WTI narrowed in the second quarter, contracting by 6.32 \$US/BBL from the previous quarter, likely attributable to reduced Canadian crude oil production in May due to out-of-control wildfires and strong refinery activity within PADD 2 this past quarter, a region that prominently uses Canadian heavy oil.

Despite lower crude prices, gasoline prices climbed in the second quarter in Canada as refining margins expanded to a 12-month high in June. The weekly energy report by the Energy Information Administration (EIA) showed North American gasoline demand reached its highest level at the end of June since December 2021, while gasoline inventories declined, remaining near the bottom of the previous five-year range throughout the quarter. This has put upward pressure on Canadian wholesale gasoline prices, which reached a seven-month high in June. Although retail gasoline prices reached their highest level this year in June, retail gasoline prices in Canada were 31.0 cents per litre lower in the second quarter compared to a year ago (Figure 1).

Retail diesel prices in Canada fell throughout the second quarter, reaching an 18-month low in June upon lower crude prices and contracting refining margins. A global diesel fuel shortage in 2022 that developed upon several factors - increased demand as economies recovered from the pandemic, high European natural gas prices causing fuel switching to distillates, the Ukraine war leading to less diesel fuel production from Russia, and reduced refinery capacity since the pandemic leading to production shortages - eased this year. Demand for

Figure 1: Canadian Average Regular Gasoline and Component Prices

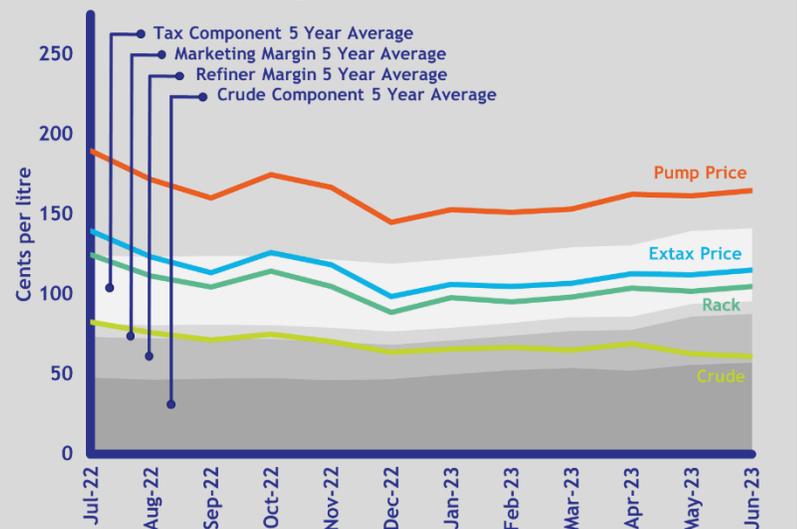
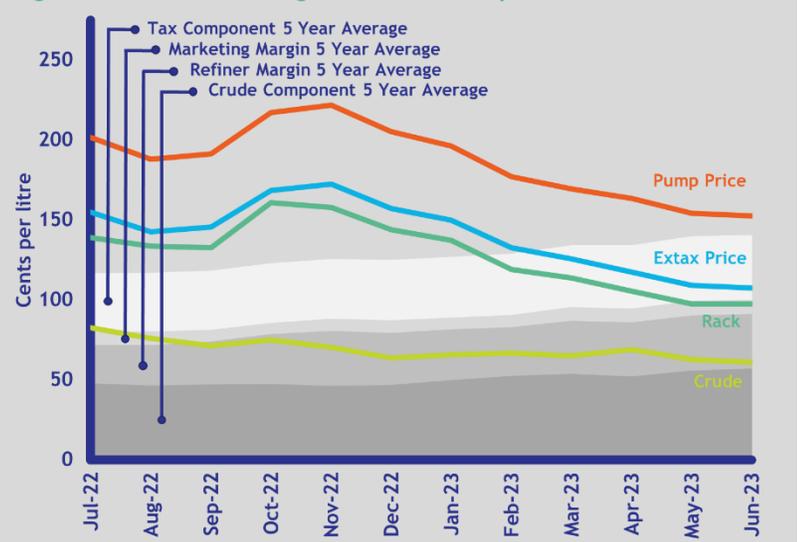


Figure 2: Canadian Average Diesel and Component Prices

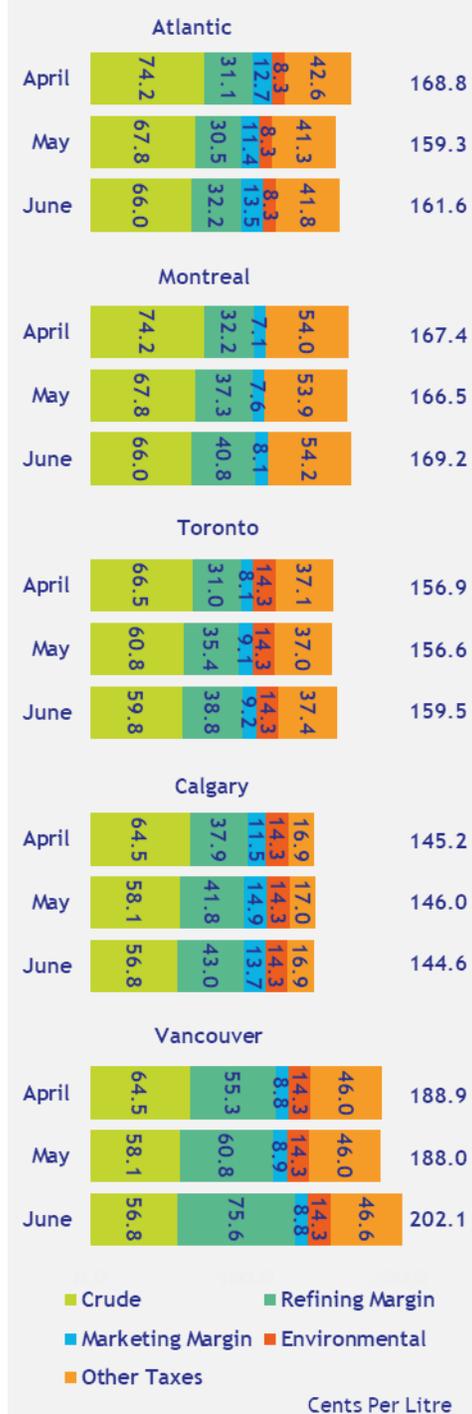




diesel fuel has tempered this year upon less freight and construction demand, likely in response to higher interest rates rolled out by central banks to reduce inflation. In Europe, natural gas prices have fallen from highs reached in 2022, and European countries have found new diesel trading partners with less diesel fuel imported from Russia. Although diesel stocks are still below historical levels, refinery production has kept up with reduced demand, and wholesale prices in Canada have declined. In the second quarter, retail diesel prices in Canada were 58.1 cents per litre lower than a year ago, falling below gasoline prices for the first time since the fourth quarter of 2021 (Figure 2).

## Regional Gasoline and Diesel Market Overview

**Figure 3: Gasoline Price Components for 2<sup>nd</sup> Quarter 2023**

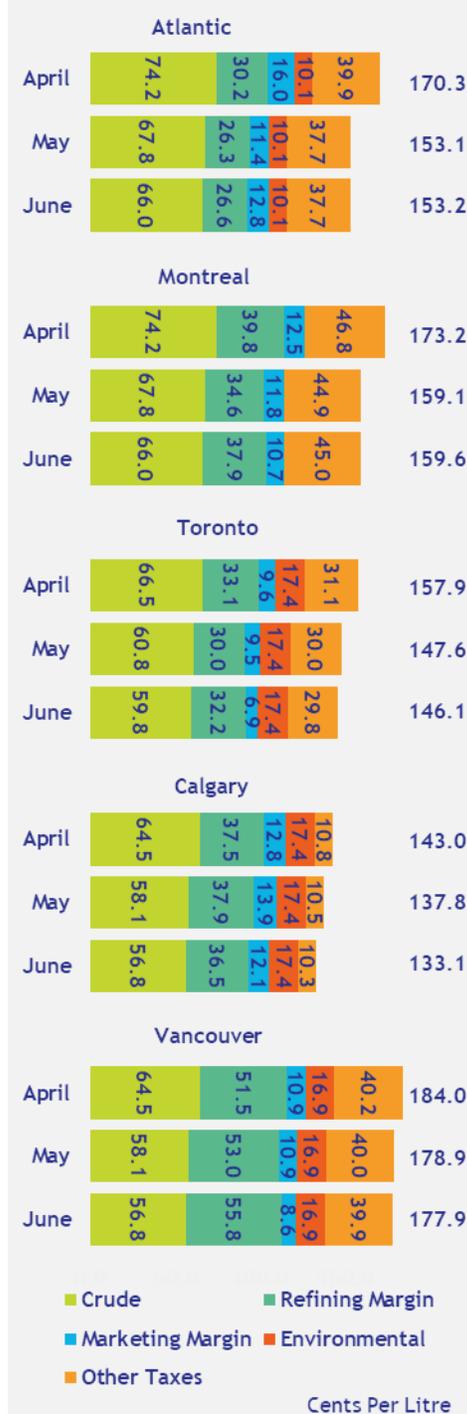


In April, the federal fuel charge (formerly referred to as a carbon tax) increased to 14.31 cents per litre for gasoline and 17.38 cents per litre for diesel in several provinces - Alberta, Saskatchewan, Manitoba, and Ontario. For gasoline, this amounted to an increase of 3.26 cents per litre and 3.97 cents per litre for diesel. New Brunswick, Nova Scotia, Newfoundland, and Prince Edward Island will join the federal program starting in July. This replaces Nova Scotia's cap and trade program and will increase petroleum prices by the full amount of the federal fuel charge. In the other Atlantic provinces, this will amount to an increase of 3.26 cents per litre for gasoline and 3.97 cents per litre for diesel, as a carbon tax was already in place in those provinces. British Columbia has its own pollution pricing system using a carbon tax, which also increased April 1<sup>st</sup> by 3.26 cents per litre for gasoline and 3.43 cents per litre for diesel. Quebec also has its own pollution pricing system using a cap-and-trade program with California.

Retail gasoline prices along the East Coast fell in the second quarter with declining crude prices. Gasoline stocks along the U.S. East Coast increased from the end of the last quarter and may have contributed to falling wholesale prices in the region. In contrast, retail gasoline prices along the West Coast increased as gasoline stocks along the U.S. West Coast declined over the quarter. Markets along the West Coast are more prone to price volatility as the region produces less refined product than is consumed, and due to geographical isolation from the rest of North America, the region has limited re-supply options (Figure 3).

Retail diesel prices declined in all regions of the country in the second quarter, with the most significant decline occurring in central and eastern parts. Diesel refining margins in Atlantic Canada narrowed to 26.3 cents per litre in May, a 42.3 cents per litre decline from January. Although inventories along the East Coast declined from the previous

**Figure 4: Diesel Price Components for 2<sup>nd</sup> Quarter 2023**





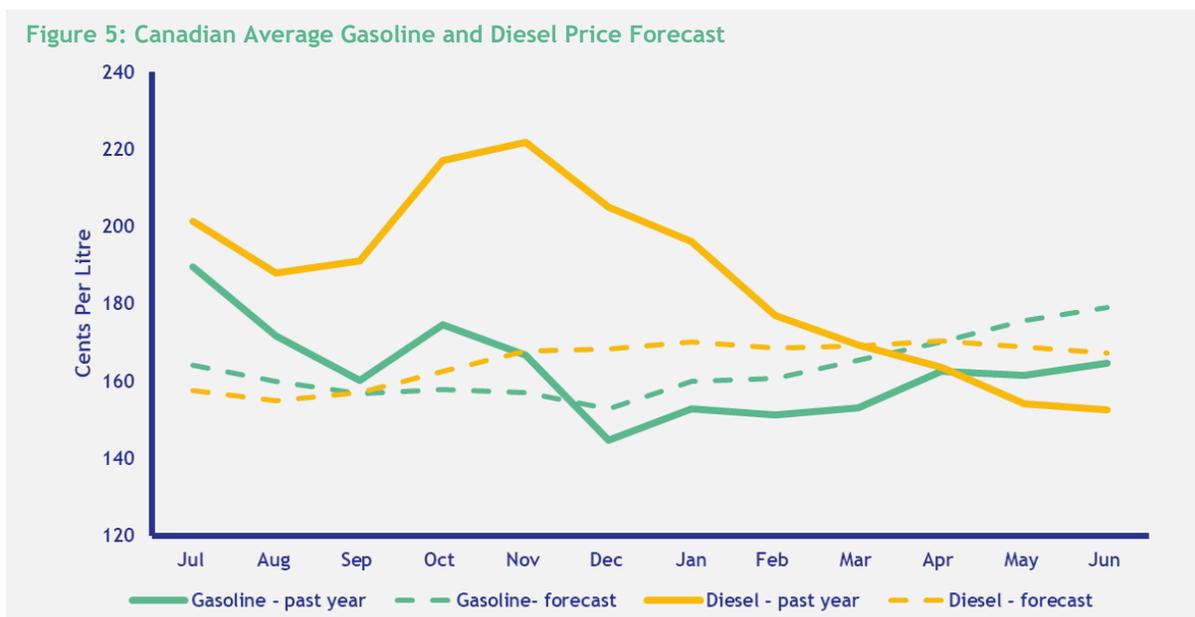
quarter, inventories were higher than in the same quarter a year ago. Sufficient inventories and lower demand enabled refining margins to contract. Along the West Coast, diesel fuel inventories fell over the second quarter in the U.S., declining below levels from a year ago, leading to expanding refining margins and a smaller decline in retail prices than experienced in the rest of the country (Figure 4).

## Market Outlook

In the coming year, we will likely see a moderate increase in crude oil prices as continued production cuts by the Organization of Petroleum Exporting Countries and allied countries (OPEC+) remain in place and push up against concerns the global economy will contract. Otherwise, we expect retail Canadian gasoline prices to fall from current levels until December, then climb through the first two quarters of next year. We expect gasoline prices will be higher than current levels a year from now but likely won't reach the highs experienced in 2022 when the effects of the Ukraine war pushed crude prices to record levels. Retail gasoline prices will likely follow normal seasonal trends in the coming year, such as declining in the winter months when driving slows and picking up again next spring heading into the busy summer driving season. For retail Canadian diesel prices, we expect prices will likely begin to climb from current levels in the fall, peaking during the winter months before declining in late spring. This follows normal seasonal patterns for diesel fuel in which demand picks up in winter due to the fuel's similar product specifications to home heating fuel. For most of the next year, diesel prices will track lower than the past year as product inventories will likely be sufficient, particularly as demand is trending lower (Figure 5).

Expected upcoming changes to provincial petroleum taxes are also reflected in our outlook. Alberta is currently not charging provincial taxes but is expected to reinstate taxes of 13 cents per litre beginning in January 2024. Similarly, in Ontario, gasoline taxes are expected to increase by 5.7 cents per litre and diesel by 5.3 cents per litre in January 2024. Newfoundland will increase gasoline and diesel taxes by 7.0 cents per litre in March 2024. The first compliance period for Canada's clean fuel regulations begins this July. The Clean Fuel Regulations is a market-based system that puts a price on pollution for suppliers and importers of fuels who must progressively lower carbon-intensity limits moving towards 2030. The system is designed to promote investment in cleaner fuels. A company can make investments (produce credits) or may have to purchase credits. In both cases, the cost to comply will increase over time. It is not certain that suppliers and importers will fully pass the increased cost to comply on to consumers, but some or most of the cost will likely be passed along. Provinces with regulated fuel prices based on New York spot prices in Atlantic Canada will start adding a compliance cost within the price markup calculations for gasoline and diesel in July (ranging from 3.74-6.17 cents per litre for gasoline and 4.17-6.88 cents per litre for diesel). The calculated compliance cost by regulators in the Atlantic provinces is only an estimate and will likely change over time as the costs of this program become clearer.

Figure 5: Canadian Average Gasoline and Diesel Price Forecast



**WAIVER OF LIABILITY AND USE OF FORECASTED PRICES:** Although Kalibrate has used its best efforts to provide accurate, complete, and comprehensive information, the use of information provided in the report herein is entirely at your own risk. We have provided our "best estimates" of future price trends based on our modelling and analysis, and have not been influenced by any outside parties. Kalibrate accepts no responsibility for any loss or damages arising from the use of the data presented in this report.



## We welcome media enquiries

Contact Suzanne Gray at [Suzanne.gray@kalibrate.com](mailto:Suzanne.gray@kalibrate.com)

### About Kalibrate

Kalibrate's decision-making software empowers fuel and convenience retailers across the globe with the market intelligence, micro-local data, and precision pricing and planning tools they need to gain real competitive advantage. For over 25 years, Kalibrate has been the chosen decision-making partner of 300+ fuel and convenience retailers in over 70 countries. The firm is headquartered in Manchester UK, with local offices in the USA, Canada, India, China, Australia, and Japan.

### Copyright

Copyright © 2023 Kalibrate Canada, Inc. All rights reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or for any purpose without the express permission of Kalibrate Canada, Inc. The information contained herein may be changed without prior notice. These materials are subject to change without notice. These materials are provided by Kalibrate Canada, Inc. and its affiliated companies for informational purposes only, without representation or warranty of any kind, and Kalibrate Canada, Inc. shall not be liable for errors or omissions with respect to the materials. The only warranties for Kalibrate Canada, Inc. products and services are those that are set forth in the express warranty statements accompanying such products and services, if any. Nothing herein should be construed as constituting an additional warranty.

[Guide and glossary](#)



## Au deuxième trimestre, les prix de l'essence ont atteint leur plus haut niveau depuis sept mois, tandis que les prix du diesel ont atteint leur niveau le plus bas depuis un an et demi

*Bien que les prix du brut aient atteint leur niveau le plus bas depuis 18 mois en juin, les prix de détail de l'essence ont augmenté au deuxième trimestre en raison d'une forte demande et d'une diminution des stocks. En revanche, les prix de détail du carburant diesel ont baissé au cours du deuxième trimestre, en raison de la baisse de la demande.*

Les prix du brut ont eu tendance à baisser au cours du deuxième trimestre, avec une baisse moyenne de près de 25 cents par litre au Canada par rapport à l'année précédente. Les préoccupations économiques mondiales persistantes ont pesé sur les marchés, les banques centrales du monde entier continuant à appliquer des politiques monétaires restrictives pour freiner l'inflation. En outre, l'augmentation de la production de pétrole brut des pays non membres de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et de leurs alliés (OPEP+) a accru l'offre de pétrole brut, ce qui a contribué à faire baisser les prix. L'OPEP+ a poursuivi son plan de restriction de la production de pétrole brut, y compris les réductions volontaires supplémentaires annoncées ce trimestre par le plus grand producteur du groupe, l'Arabie saoudite. Toutefois, cela n'a eu qu'un effet minime sur les prix du brut, les préoccupations économiques ayant dominé. En conséquence, les prix du brut canadien ont chuté à leur niveau le plus bas depuis 18 mois au cours du deuxième trimestre.

Le prix du Brent (une référence mondiale) a baissé tout au long du trimestre, passant de 79,19 \$US le baril à la fin du trimestre précédent à 74,51 \$US le baril à la fin de ce trimestre, soit une baisse de 5,9 p. 100. De même, la référence nord-américaine, le WTI, est passée de 75,68 \$US le baril à la fin du trimestre précédent à 70,66 \$US le baril, soit une baisse de 6,6 p. 100. Le prix avantageux du Brent en comparaison WTI a légèrement diminué de 0,43 \$US le baril par rapport au premier trimestre, pour atteindre une moyenne de 4,64 \$US le baril au deuxième trimestre. L'escompte sur le pétrole brut lourd canadien par rapport au WTI s'est resserré au deuxième trimestre, se contractant de 6,32 \$US le baril par rapport au trimestre précédent, probablement en raison de la réduction de la production de pétrole brut canadien en mai, due à des incendies de forêt hors de contrôle, et de la forte activité des raffineries dans PADD 2 au cours du trimestre écoulé, une région qui utilise beaucoup de pétrole lourd canadien.

Malgré la baisse des prix du brut, les prix de l'essence ont augmenté au deuxième trimestre au Canada, les marges de raffinage ayant atteint leur plus haut niveau en 12 mois en juin. Le rapport hebdomadaire sur l'énergie de l'Energy Information Administration (EIA) a montré que la demande d'essence en Amérique du Nord a atteint son plus haut niveau à la fin du mois de juin depuis décembre 2021, tandis que les stocks d'essence ont diminué, restant

Figure 2 : Prix moyen de l'essence ordinaire canadienne et ses composantes

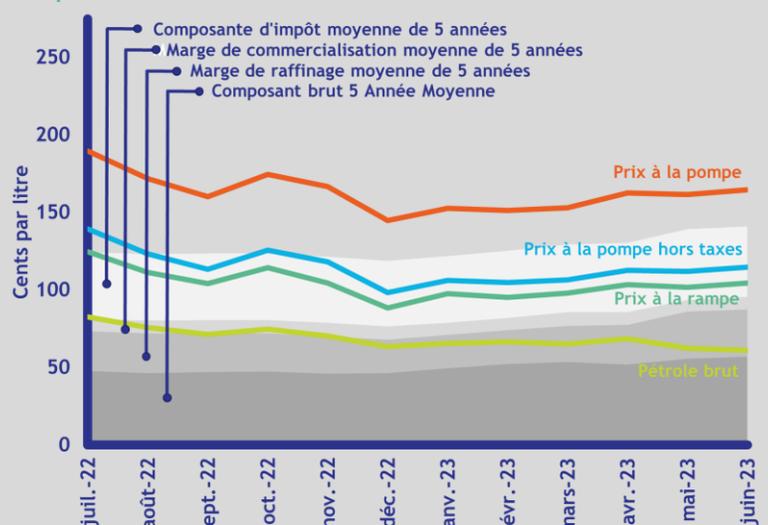
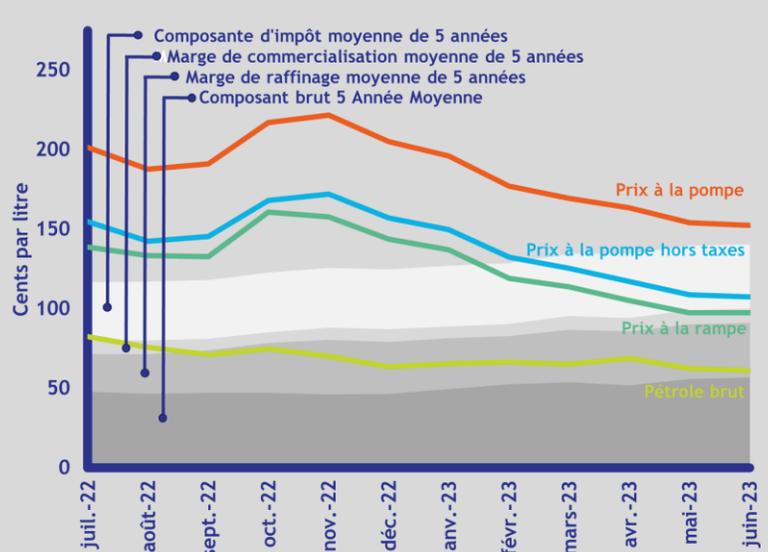


Figure 2 : Prix moyen du diesel canadien et ses composantes



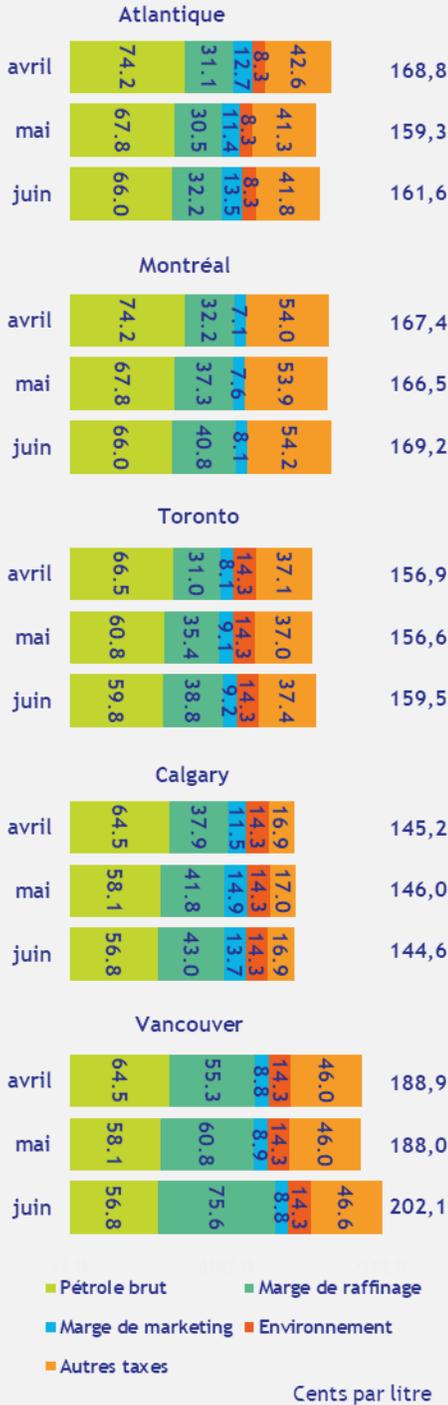
proches de la limite inférieure de la fourchette de cinq ans précédente tout au long du trimestre. Cette situation a exercé une pression à la hausse sur les prix de gros de l'essence au Canada, qui ont atteint leur niveau le plus élevé en sept mois en juin. Bien que les prix de détail de l'essence aient atteint leur niveau le plus élevé cette année en juin, les prix de détail de l'essence au Canada ont été inférieurs de 31,0 cents le litre au deuxième trimestre par rapport à l'année précédente (**figure 1**).

Les prix de détail du diesel au Canada ont baissé tout au long du deuxième trimestre, atteignant en juin leur niveau le plus bas depuis 18 mois, en raison de la baisse des prix du brut et de la contraction des marges de raffinage. La pénurie mondiale de carburant diesel en 2022, qui s'est développée sous l'effet de plusieurs facteurs - augmentation de la demande à mesure que les économies se remettaient de la pandémie, prix élevés du gaz naturel en Europe entraînant le passage aux distillats, guerre en Ukraine entraînant une baisse de la production de carburant diesel en Russie et réduction de la capacité de raffinage depuis la pandémie entraînant des pénuries de production - s'est atténuée cette année. La demande de carburant diesel a diminué cette année en raison d'une baisse de la demande dans les secteurs du transport de marchandises et de la construction, probablement en réponse à la hausse des taux d'intérêt décidée par les banques centrales pour réduire l'inflation. En Europe, les prix du gaz naturel ont chuté par rapport aux sommets atteints en 2022, et les pays européens ont trouvé de nouveaux partenaires commerciaux pour le diesel, avec moins de carburant diesel importé de Russie. Bien que les stocks de diesel soient encore inférieurs aux niveaux historiques, la production des raffineries a suivi la baisse de la demande et les prix de gros au Canada ont diminué. Au deuxième trimestre, les prix de détail du diesel au Canada étaient inférieurs de 58,1 cents le litre à ceux de l'année précédente, tombant sous les prix de l'essence pour la première fois depuis le quatrième trimestre de 2021 (**figure 2**).

## Survol du marché régional de l'essence et du diesel

En avril, la taxe fédérale sur les carburants (anciennement appelée taxe sur le carbone) est passée à 14,31 cents par litre pour l'essence et à 17,38 cents par litre pour le diesel dans plusieurs provinces : l'Alberta, la Saskatchewan, le Manitoba et l'Ontario. Pour l'essence, cela représente une augmentation de 3,26 cents par litre et de 3,97 cents par litre pour le diesel. Le Nouveau-Brunswick, la Nouvelle-Écosse, Terre-Neuve et l'Île-du-Prince-Édouard rejoindront le programme fédéral à partir de juillet. Cette mesure remplace le programme de plafonnement et d'échange de la Nouvelle-Écosse et augmentera les prix du pétrole du montant total de la taxe fédérale sur les carburants. Dans les autres provinces Atlantiques, cela représentera une augmentation de 3,26 cents par litre pour l'essence et de 3,97 cents par litre pour le diesel, étant donné qu'une taxe sur le carbone était déjà en place dans ces provinces. La Colombie-Britannique dispose de son propre système de tarification de la pollution par le biais d'une taxe sur le carbone, qui a également augmenté le 1er avril de 3,26 cents par litre pour l'essence et de 3,43 cents par litre pour le diesel. Le Québec dispose également de son propre système de tarification de la pollution, qui s'appuie sur un programme de plafonnement et d'échange avec la Californie.

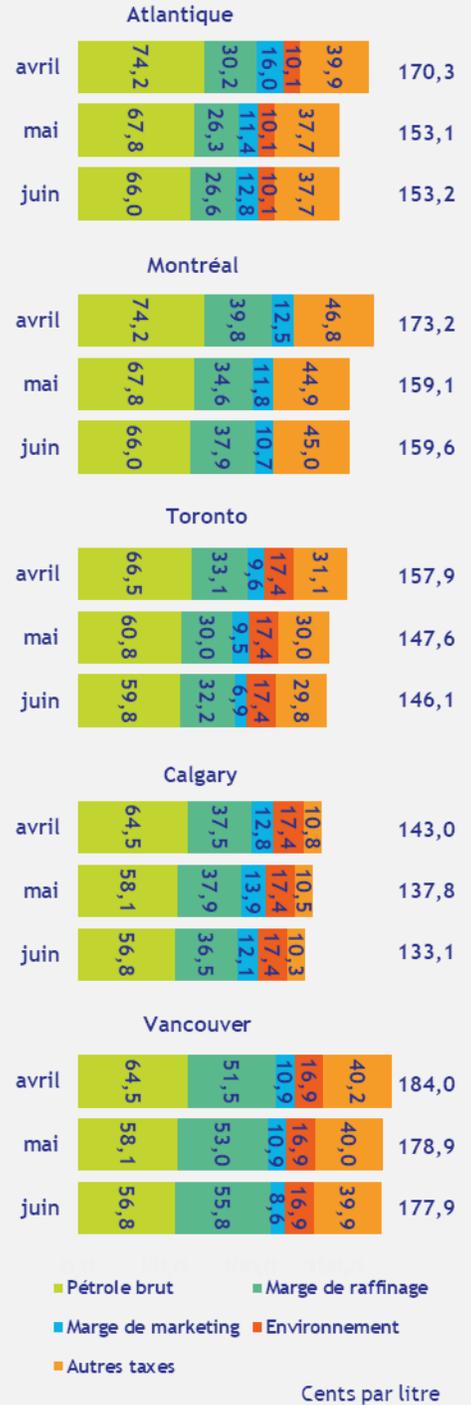
Figure 3: Composantes prix de l'essence, 2e trimestre 2023



Les prix de détail de l'essence sur la côte Est ont baissé au cours du deuxième trimestre en raison de la baisse des prix du pétrole brut. Les stocks d'essence le long de la côte Est des États-Unis ont augmenté depuis la fin du dernier trimestre et pourraient avoir contribué à la baisse des prix de gros dans la région. En revanche, les prix de détail de l'essence sur la côte Ouest ont augmenté alors que les stocks d'essence sur la côte Ouest des États-Unis ont diminué au cours du trimestre. Les marchés de la côte Ouest sont plus exposés à la volatilité des prix, car la région produit moins de produits raffinés qu'elle n'en consomme et, en raison de son isolement géographique par rapport au reste de l'Amérique du Nord, les possibilités de réapprovisionnement y sont limitées (figure 3).

Les prix de détail du diesel ont baissé dans toutes les régions du pays au cours du deuxième trimestre, la baisse la plus importante ayant été enregistrée dans le centre et l'est du pays. Les marges de raffinage du diesel dans le Canada atlantique ont diminué à 26,3 cents le litre en mai, soit une baisse de 42,3 cents le litre par rapport à janvier. Bien que les stocks sur la côte Est aient diminué par rapport au trimestre précédent, ils étaient plus élevés qu'au même trimestre de l'année précédente. Des stocks suffisants et une demande plus faible ont permis aux marges de raffinage de se contracter. Le long de la côte Ouest, les stocks de carburant diesel ont diminué au cours du deuxième trimestre aux États-Unis, tombant en dessous des niveaux d'il y a un an, ce qui a entraîné une augmentation des marges de raffinage et une baisse des prix de détail moins importante que dans le reste du pays (figure 4).

Figure 4: Composantes prix du diesel, 2e trimestre 2023



## Perspectives du marché

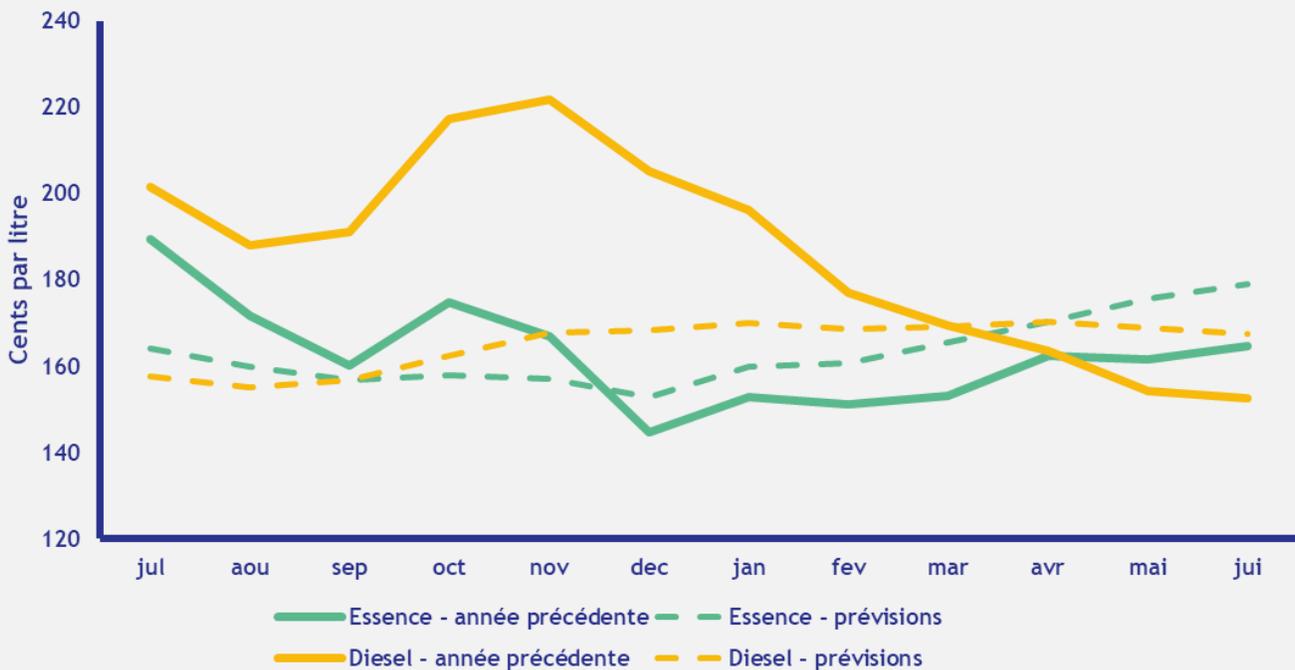
Au cours de l'année à venir, nous assisterons probablement à une augmentation modérée des prix du pétrole brut, car les réductions de production de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole et des pays alliés (OPEP+) restent en place et s'opposent aux craintes d'une contraction de l'économie mondiale. Par ailleurs, nous prévoyons que les prix de détail de l'essence au Canada baisseront par rapport aux niveaux actuels jusqu'en décembre, puis remonteront au cours des deux premiers trimestres de l'année prochaine. Nous nous attendons à ce que les prix de l'essence soient plus élevés que les niveaux actuels dans un an, mais ils n'atteindront probablement pas les sommets atteints en 2022, lorsque les effets de la guerre en Ukraine ont poussé les prix du brut à des niveaux record. Les prix

## Rapport trimestriel sur la fixation des prix du pétrole au Canada

de détail de l'essence suivront probablement les tendances saisonnières normales au cours de l'année à venir, à savoir une baisse pendant les mois d'hiver, lorsque la conduite ralentit, et une reprise au printemps prochain, à l'approche de la saison de conduite estivale, très chargée. En ce qui concerne les prix de détail du diesel canadien, nous prévoyons que les prix commenceront probablement à augmenter à partir des niveaux actuels à l'automne, atteindront un sommet au cours des mois d'hiver avant de diminuer à la fin du printemps. Cette évolution suit les tendances saisonnières normales pour le carburant diesel, où la demande s'accélère en hiver en raison des spécifications du produit qui sont similaires à celles du combustible de chauffage domestique. Pendant la majeure partie de l'année prochaine, les prix du diesel seront inférieurs à ceux de l'année dernière, car les stocks de produits seront probablement suffisants, d'autant plus que la demande a tendance à diminuer (figure 5).

Les modifications attendues des taxes pétrolières provinciales sont également prises en compte dans nos perspectives. L'Alberta ne prélève pas de taxes provinciales actuellement, mais devrait rétablir des taxes de 13 cents par litre à partir de janvier 2024. De façon similaire, en Ontario, les taxes sur l'essence devraient augmenter de 5,7 cents par litre et celles sur le diesel de 5,3 cents par litre en janvier 2024. Terre-Neuve augmentera les taxes sur l'essence et le diesel de 7,0 cents par litre en mars 2024. La première période de mise en conformité avec la réglementation canadienne sur les carburants propres débute en juillet. Le Règlement sur les combustibles propres est un système fondé sur le marché qui fixe un prix à la pollution pour les fournisseurs et les importateurs de carburants, qui doivent progressivement abaisser les limites d'intensité de carbone à l'horizon 2030. Le système est conçu pour promouvoir les investissements dans des carburants plus propres. Une entreprise peut faire des investissements (produire des crédits) ou peut devoir acheter des crédits. Dans les deux cas, le coût de la mise en conformité augmentera au fil du temps. Il n'est pas certain que les fournisseurs et les importateurs répercuteront intégralement l'augmentation des coûts de mise en conformité sur les consommateurs, mais il est probable qu'ils en répercuteront une partie ou la plus grande partie. Les provinces dont les prix des carburants sont réglementés sur la base des prix au comptant à New York dans le Canada atlantique commenceront à ajouter un coût de conformité dans les calculs de la majoration des prix pour l'essence et le diesel en juillet (allant de 3,74 à 6,17 cents par litre pour l'essence et de 4,17 à 6,88 cents par litre pour le diesel). Le coût de mise en conformité calculé par les organismes de réglementation des provinces atlantiques n'est qu'une estimation et changera selon toute vraisemblance au fil du temps, à mesure que les coûts de ce programme deviendront plus clairs.

Figure 5: Prévisions des prix moyens de l'essence et du diesel au Canada



**RENONCIATION À LA RESPONSABILITÉ ET À L'UTILISATION DE PRIX PRÉVISIONNELS :** Bien que Kalibrate ait fait tout son possible pour fournir des informations exactes, complètes et exhaustives, l'utilisation des informations fournies dans le présent rapport se fait entièrement à vos risques et périls. Nous avons fourni nos « meilleures estimations » des tendances futures des prix sur la base de notre modélisation et de notre analyse, et nous n'avons pas été influencés par des parties extérieures. Kalibrate n'accepte aucune responsabilité pour toute perte ou dommage résultant de l'utilisation des données présentées dans ce rapport.

Nous accueillons volontiers les requêtes des médias

Contactez Suzanne Gray au 226-270-8964

#### À propos de Kalibrate

Le logiciel d'aide à la décision de Kalibrate permet aux détaillants de carburants et de produits de proximité du monde entier de disposer d'informations sur le marché, de données micro-locales et d'outils de tarification et de planification précis dont ils ont besoin pour acquérir un réel avantage concurrentiel. Depuis plus de 25 ans, Kalibrate est le partenaire décisionnel choisi par plus de 300 détaillants de carburants et de produits de proximité dans plus de 70 pays. Le siège de la société est situé à Manchester, au Royaume-Uni, et elle possède des bureaux locaux aux États-Unis, au Canada, en Inde, en Chine, en Australie et au Japon.

#### Droit d'auteur

Copyright © 2022 Kalibrate Canada, Inc. Tous droits réservés. Aucune partie de cette publication ne peut être reproduite ou transmise sous quelque forme ou à quelque fin que ce soit sans l'autorisation expresse de Kalibrate Canada Inc. Les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Ces documents sont susceptibles d'être modifiés sans préavis. Ces documents sont fournis par Kalibrate Canada Inc. et ses sociétés affiliées à des fins d'information uniquement, sans représentation ou garantie de quelque nature que ce soit, et Kalibrate Canada Inc. ne peut être tenue responsable des erreurs ou omissions concernant ces documents. Les seules garanties relatives aux produits et services de Kalibrate Canada Inc. sont celles qui sont énoncées dans les déclarations de garantie expresse accompagnant ces produits et services, le cas échéant. Rien dans les présentes ne doit être interprété comme constituant une garantie supplémentaire.

[Guide et glossaire](#)