

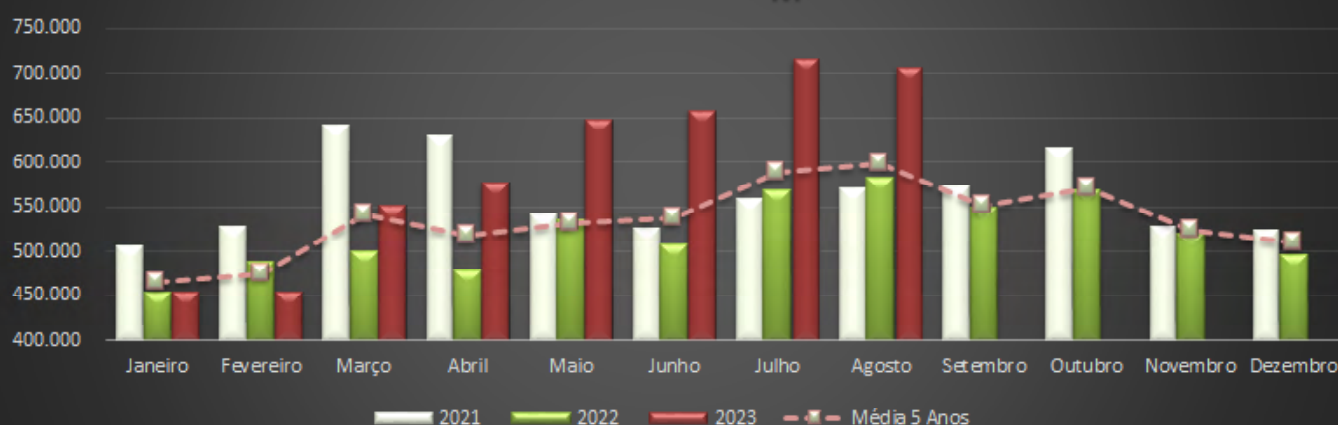
CNPE CONVOCA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA, MAS DEIXA BIODIESEL FORA DA PAUTA

A Frente Parlamentar Mista do Biodiesel até tentou se articular e sugerir antecipação da mistura, mas falta de proatividade do CNPE acabou deixando o biodiesel sem chances de sequer propor a antecipação da mistura; Modelo já havia sido antecipado pela SAFRAS & Mercado

O final de setembro foi um período marcado pela notícia da convocação de uma reunião extraordinária por parte do CNPE em função, muito provavelmente, de um aceno da presidência da república quanto a necessidade de uma convocação do grupo para tratar pautas importantes sobre o biodiesel. A presidência da república declarou publicamente a necessidade desta reunião antecipada para tratar de um eventual cenário de antecipação da mistura. Meses antes disto também o vice-presidente já havia dado acenos em eventos públicos quando a necessidade de maior agilidade na evolução da mistura de biodiesel.

Dadas as ordens, o CNPE prontamente agendou uma reunião extraordinária para o dia 2 de outubro, porém, para surpresa de todos, a reunião acabou tendo em pauta apenas questões relativas ao mercado de petróleo e etanol [muito provavelmente em função do aumento do blend de anidro a gasolina dos atuais 27,5% para 30%]. Com isto, e sem demais explicações, veio por terra a iniciativa da Frente Parlamentar Mista do Biodiesel que se articulou rapidamente para propor à CNPE [antes do balde de água fria] estudos mostrando a razoabilidade da antecipação do blend de biodiesel ao diesel. Ficou visível o mal-estar causado pela atitude do CNPE em não incluir o biodiesel na pauta de sua reunião extraordinária.

Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil em M³



Isto até mesmo ficou evidente porque a reunião veio na sequência das indicações da própria presidência de que o biodiesel merecia ter um nível de antecipação de sua curva de mistura, fato que já tem sido abordado pela SAFRAS & Mercado neste mesmo espaço desde abril, quando o atual nível de blend fora definido assim como a branda curva futura de demanda de 1% ao ano a cada reunião em abril dos anos subsequentes até o limite de 15%. Na outra ponta a Frente Parlamentar do Biodiesel, em documento elaborado para a reunião extra do CNPE, acenou que a demanda do setor é de antecipação para o B13 em novembro deste ano e diretamente para o B15 em março de 2014, um mês antes da reunião oficial agendada pelo CNPE em abril, quando em tese a mistura deverá ser elevada de B12 para o B13. Segundo a SAFRAS & Mercado tem apurado, o tema do biodiesel tem tido um viés político muito grande por parte do governo. Há uma polarização de forças entre a Frente Parlamentar do Biodiesel, que propôs do plano decenal para o setor, e o próprio governo federal, o qual tem o seu próprio

projeto para biocombustíveis [Combustível do Futuro] o qual propõe até mesmo um mandado paralelo para o diesel renovável de 1% a 3% nos próximos anos. Esta questão fora tema de um relatório semanal específico da SAFRAS & Mercado a qual realizou vários estudos sobre a capacidade de neutralização de demanda de biodiesel que este eventual mandato paralelo pode impactar. Essa dicotomia de forças entre a proposta do governo federal para a transição energético como um todo e a proposta da Frente Parlamentar do Biodiesel é o que tem atrasado o andamento da pauta do setor e tem até mesmo impactado a boa vontade de integrantes do governo para sequer escutar estas pautas, segundo apurou a SAFRAS & Mercado de fontes qualificadas a par da questão. Na visão do governo a questão do biodiesel tem ficado em segundo plano porque já há uma política de biocombustíveis em andamento. Porém o governo silencia quanto a não inclusão do biodiesel nesta nova política dando lugar a novos combustíveis como o diesel verde. Neste sentido a SAFRAS & Mercado alerta que

Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cubicos							var (%)	var (%)	var (%)	
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ano	margem	med. 5 anos	Média 5 Anos
Janeiro	255.361	337.824	446.508	467.596	506.705	453.928	454.949	0,22	-8,55	-2,36
Fevereiro	258.823	338.420	415.249	483.199	528.606	489.455	455.452	-6,95	0,11	-3,99
Março	335.069	452.310	462.134	550.298	643.058	500.196	552.703	10,50	21,35	2,04
Abril	346.599	446.137	464.902	439.527	630.955	479.670	578.414	20,59	4,65	11,51
Mai	369.316	383.291	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758	21,00	12,16	22,11
Junho	359.236	467.077	461.613	533.311	527.666	507.868	657.257	29,41	1,31	22,27
Julho	387.236	489.776	495.344	602.029	560.642	568.760	717.390	26,13	9,15	21,83
Agosto	399.997	486.156	503.146	623.118	572.322	582.853	707.661	21,41	-1,36	18,37
Setembro	398.707	482.327	558.226	594.002	574.626	549.843				
Outubro	409.344	500.209	583.718	587.708	617.991	569.334				
Novembro	386.941	479.066	539.820	554.071	528.353	519.209				
Dezembro	382.671	487.444	522.093	515.656	525.725	497.475				
Total do Ano	4.289.301	5.350.036	5.901.104	6.432.008	6.758.382	6.254.736	4.772.583			



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

Saiba mais:
(11) 3053-2708
infocma@cma.com.br

atitudes tomadas por parte do CNPE com a não inclusão da pauta do biodiesel em sua reunião extraordinária apenas evidencia uma postura já há um bom tempo em voga no governo, a de forte oposição a demanda do biodiesel liderada pela Frente Parlamentar do Biodiesel.

Produção de biodiesel recua na margem em agosto

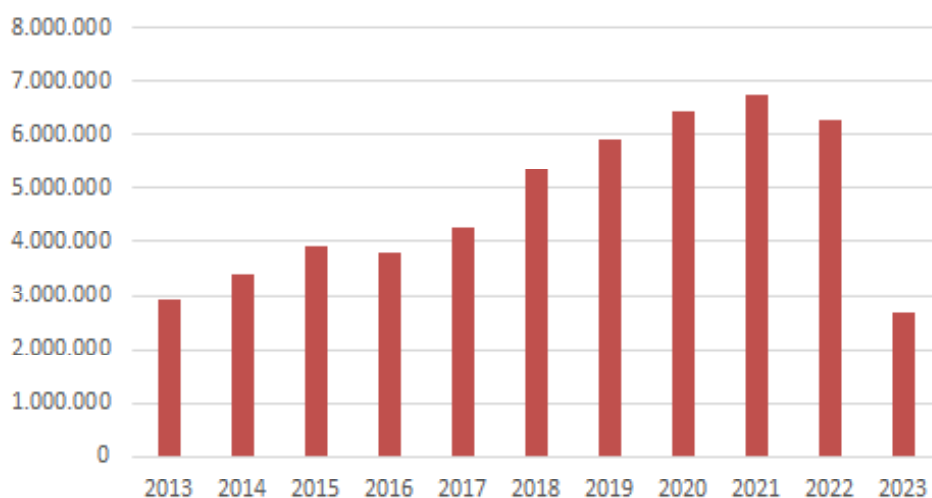
Os dados mais recentes da ANP sobre a produção de biodiesel pelas usinas mostram uma leve desaceleração na oferta vista em agosto quando, na margem, frente ao mês imediatamente anterior, houve uma baixa de 1,36% nos volumes de produção de 707,66 milhões de litros de agosto contra o nível de 717,39 milhões de litros visto em setembro. Esta queda na margem é a primeira baixa em seis meses seguidas de altas na produção mensal de biodiesel vista ao longo deste ano, onde somente o mês de janeiro havia apresentado redução de 8,55% na produção de biodiesel em relação ao mês até então imediatamente anterior, em dezembro.

Até então os ganhos na margem ao longo dos últimos seis meses haviam se mostrado irregulares, com meses de alta na oferta de 21,35% [março] e meses de crescimento mais brando, em 1,31% [junho]. Porém agora, os dados mais recentes de agosto mostram uma inflexão de baixa a qual ainda é cedo para

apontar como uma nova tendência. Embora o setor não tenha até o momento validar as suas pautas de antecipação da curva de mistura, ainda há previsibilidade de aumento na demanda de médio a longo prazo, com abril de 2023 prometendo um crescimento fraco no blend de 12% para 13%.

Apesar disto, no comparativo anual os dados mais recentes de produção de agosto em 707,66 milhões de litros se mostram com ganhos de 21,41% contra o volume de 582,85 milhões de litros produzidos em agosto do ano anterior. Sob esta ótica, mais uma vez, temos a manutenção do padrão de alta no nível de oferta visto agora por seis meses seguidos, onde somente em fevereiro os níveis anuais de produção até então se mostrava em baixa, de -6,95%. Nos meses anteriores o padrão de alta no ano tem oscilado de modo regular entre 10,50% e 29,41%. O mesmo podemos observar frente a média dos últimos 5 anos sobre o mesmo período onde agosto se mostrou 18,37% mais alto do que geralmente se observa em níveis de produção nesta época do ano.

ANP: Produção de Biodiesel no Brasil em m³



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

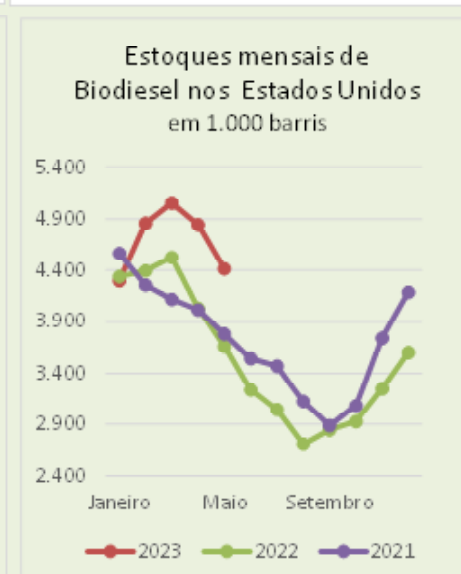
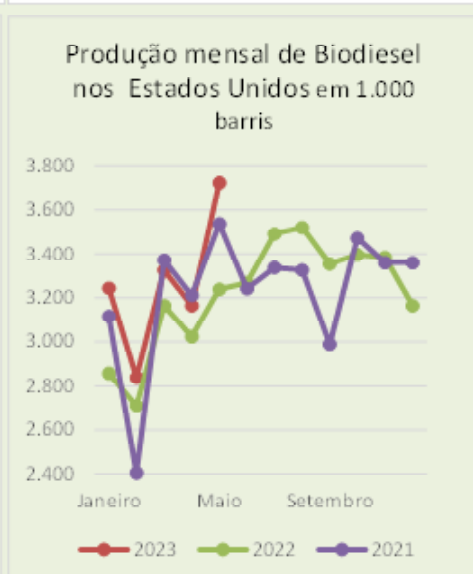
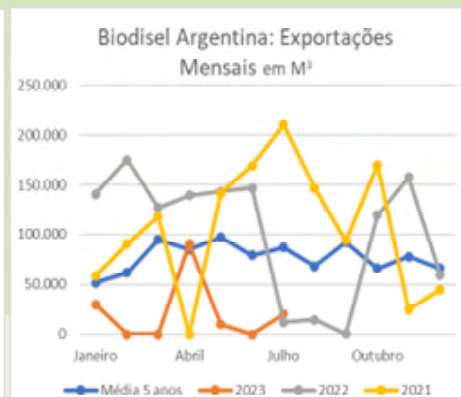
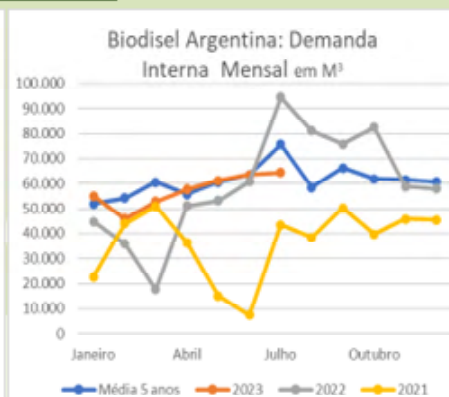
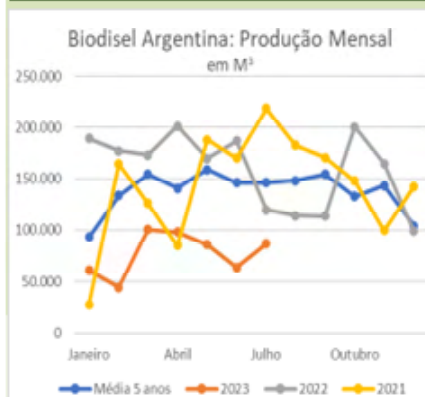
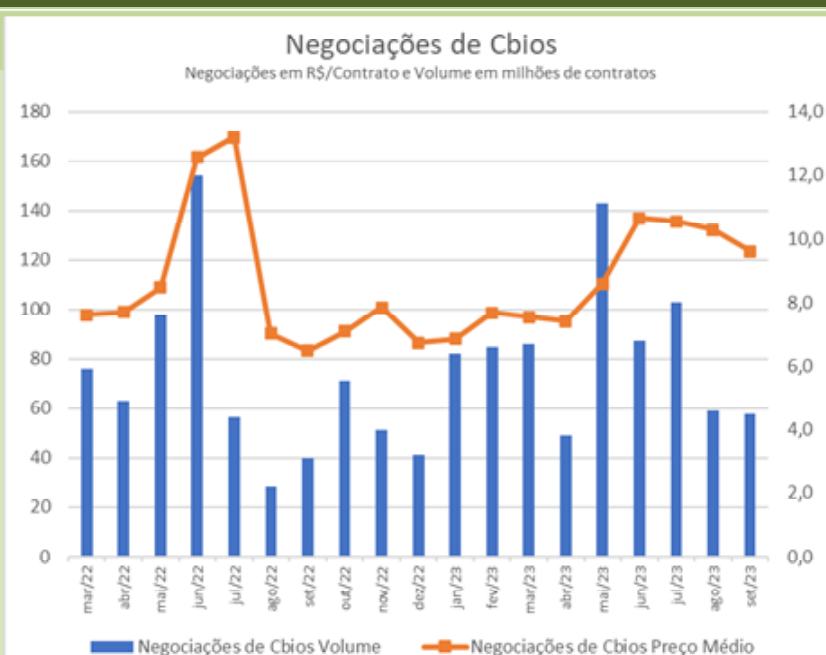
Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

Saiba mais:
(11) 3053-2708
infocma@cma.com.br

INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Negociações de Cbios		
	Volume	Preço Médio
	(em milhões de contratos)	(em R\$ por contrato)
mar/22	5,9	97,9
abr/22	4,9	98,85
mai/22	7,6	108,98
jun/22	12,0	161,57
jul/22	4,4	169,58
ago/22	2,2	90,27
set/22	3,1	83,26
out/22	5,5	91,03
nov/22	4,0	100,81
dez/22	3,2	86,54
jan/23	6,4	88,07
fev/23	6,6	98,69
mar/23	6,7	97,06
abr/23	3,8	95,27
mai/23	11,1	110,52
jun/23	6,8	136,85
jul/23	8,0	135,68
ago/23	4,6	132,08
set/23	4,5	123,48

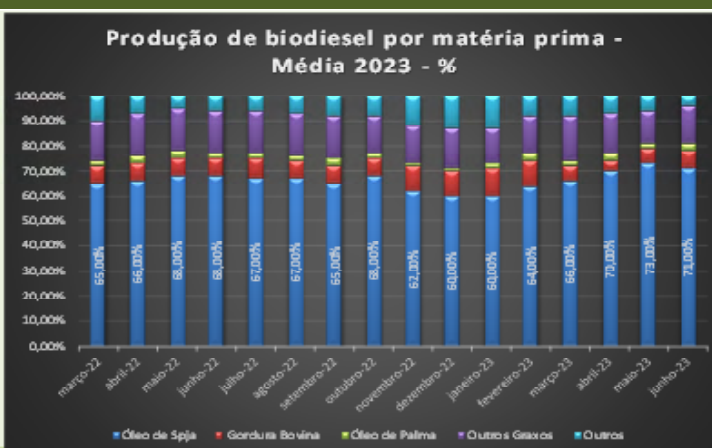
Fonte: B3; Elaboração: SAFRAS & Mercado



Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Produção de biodiesel por matéria prima - Média 2023 - %					
Mês	Óleo de Soja	Gordura Bovina	Óleo de Palma	Outras Gorduras	Outros
junho-23	71,00%	7,00%	3,00%	15,00%	4,00%
maio-23	73,00%	8,00%	2,00%	13,00%	6,00%
abril-23	70,00%	4,00%	3,00%	16,00%	7,00%
março-23	66,00%	8,00%	2,00%	18,00%	8,00%
fevereiro-23	64,00%	10,00%	3,00%	15,00%	8,00%
janeiro-23	60,00%	11,00%	2,00%	14,00%	13,00%
dezembro-22	60,00%	10,00%	1,00%	16,00%	13,00%
novembro-22	62,00%	10,00%	1,00%	15,00%	12,00%
outubro-22	68,00%	7,00%	2,00%	15,00%	8,00%
setembro-22	65,00%	7,00%	3,00%	17,00%	8,00%
agosto-22	67,00%	7,00%	2,00%	17,00%	7,00%
julho-22	67,00%	8,00%	2,00%	17,00%	6,00%
junho-22	68,00%	7,00%	2,00%	17,00%	6,00%
maio-22	68,00%	7,00%	3,00%	17,00%	5,00%
abril-22	66,00%	7,00%	3,00%	17,00%	7,00%
março-22	65,00%	7,00%	2,00%	16,00%	10,00%
Média do ano	67,33%	7,33%	2,50%	15,17%	7,67%
Fonte: usinás e corretoras					



Metas de Contratação de Biodiesel - M³							Média 5 Bimestres Distribuidores		Média 5 Bimestres Produtores	
	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Produtores	Diferença	Var [%]		Var [%]		
1º Bimestre 2024	-9,02	874.497	-8,85	886.612	12.115	-11,26	985.452	-10,63	992.033	
6 Bimestre 2023	-7,78	961.165	-6,92	972.736	11.571	-0,85	969.370	1,29	960.328	
5º Bimestre 2023	-2,12	1.042.298	-0,63	1.045.061	2.763	10,83	940.407	11,98	933.268	
4º Bimestre 2023	8,18	1.064.915	4,73	1.051.635	-13.280	16,87	911.218	17,97	891.455	
3º Bimestre 2023	-2,99	984.384	3,32	1.004.119	19.735	11,58	882.237	17,61	853.749	
2º Bimestre 2023	28,87	1.014.675	19,92	971.832	-42.843	19,30	850.551	19,44	813.691	
1º Bimestre 2023	-4,90	748.784	-11,57	716.584	-32.200	-8,70	820.160	-7,87	777.827	
6º Bimestre 2022	-9,20	787.387	2,04	810.375	22.988	-5,64	834.435	2,57	790.076	
5º Bimestre 2022	-2,68	867.163	-3,78	794.184	-72.979	6,05	817.714	13,55	699.418	
4º Bimestre 2022	12,18	891.028	8,07	825.402	-65.626	-	-	-	-	
3º Bimestre 2022	-4,57	794.268	0,94	763.769	-30.499	-	-	-	-	
2º Bimestre 2022	18,27	832.331	111,90	756.648	-75.683	-	-	-	-	
1º Bimestre 2022	-	703.781	-	357.085	-346.696	-	-	-	-	

Metas de Contratação de Biodiesel - M³ - Acumulado no Ano

2023	6.690.718	6.648.579	-42.139
2022	4.875.958	4.307.463	-568.495

Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil em M³



Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cúbicos

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ano	var (%) ano	var (%) margem	var (%) med. 5 anos	Média 5 Anos
Janeiro	255.361	337.824	446.508	467.596	506.705	453.928	454.949	0,22	-8,55	-2,36	465.937
Fevereiro	258.823	338.420	415.249	483.199	528.806	489.455	455.452	-6,95	0,11	-3,99	474.392
Março	335.069	452.310	462.134	550.298	643.058	500.196	552.703	10,50	21,35	2,04	541.678
Abril	346.599	446.137	464.902	439.527	630.955	479.670	578.414	20,59	4,65	11,51	518.694
Maio	369.316	383.291	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758	21,00	12,16	22,11	531.297
Junho	359.236	467.077	461.613	533.311	527.666	507.868	657.257	29,41	1,31	22,27	537.543
Julho	387.236	489.776	495.344	602.029	560.642	568.760	720.485	26,68	9,62	22,23	589.452
Agosto	399.997	486.156	503.146	623.118	572.322	582.853	-	-	-	-	553.519
Setembro	398.707	482.327	558.226	594.002	574.826	549.843	-	-	-	-	551.805
Outubro	409.344	500.209	583.718	587.708	617.991	569.334	-	-	-	-	571.792
Novembro	386.941	479.066	539.820	554.071	528.353	519.209	-	-	-	-	524.104
Dezembro	382.671	487.444	522.093	515.856	525.725	497.475	-	-	-	-	509.679
Total do Ano	4.289.861	5.350.998	5.091.104	6.432.000	6.750.992	6.254.758	4.000.917	-36,34	-36,34	-36,34	