

ALCKMIN ACENA COM B20 APÓS PL 4516/23 E CRIA "CAVALO DE TRÓIA" PARA O BIODIESEL

Vice-presidente reafirma retórica pró biodiesel com possibilidade de aumento direto para a mistura após a aprovação do projeto de lei "Combustível do Futuro" em jogada política para facilitar aprovação da proposta do governo e ao mesmo tempo contentar Frente Parlamentar Mista do Biodiesel; Projeto se mostra vago e carrega consigo mandado para o diesel renovável

Foi destaque no início da quarta-feira e na última semana de outubro a declaração do vice-presidente Geraldo Alckmin quanto ao estudo por parte do governo federal de elevar a mistura do biodiesel de 13% para 20%. Porém, na fala, ele comentou que, primeiramente, a mistura deverá crescer para 15% sendo que, "há propostas para elevar até 20% a mistura". A fala foi pronunciada em um evento em São Paulo, sendo que a referências aos 20% de mistura de biodiesel está apenas na citação de que "há propostas" não de que efetivamente há uma intenção do governo federal em elevar diretamente o blend dos atuais 12% para 20%.

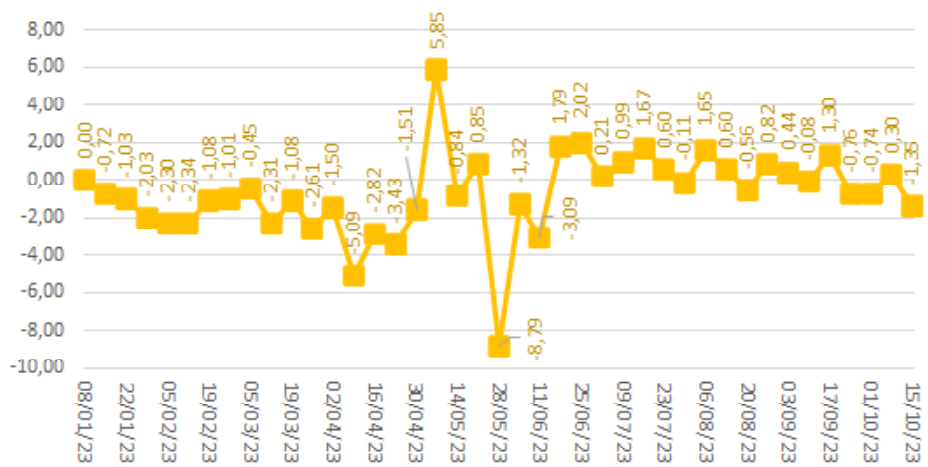
Há ainda indicações por parte da própria relatoria do projeto de lei "Combustível do Futuro" de que há o recebimento de propostas de diversos setores para a inclusão de níveis maiores na mistura do biodiesel ao diesel. Porém, a SAFRAS & Mercado alerta que há um forte lobby por parte do setor automotivo que atua no Brasil contra elevações na mistura de biodiesel ao diesel, principalmente quando se trata em níveis relativos ao B20 onde há muita polêmica ao redor das discussões. Recentemente a SAFRAS & Mercado já havia relatado sobre um embate retórico entre os setores que representam as indústrias de motores de carros no Brasil e as entidades representativas de classe dos produtores de biodiesel.

As montadoras de motores argumentam que o biodiesel deixa um

resíduo nos motores dos carros. Este argumento é refutado pelas usinas pelo fato de que o óleo diesel também deixa. As indústrias de motores também argumentam que as usinas de biodiesel deveriam se modernizar e começar a produzir diesel renovável. Por sua vez as usinas de biodiesel contra argumentam que o diesel renovável tem um custo de produção superior ao do diesel renovável. Isto sem precisar argumentar que o diesel renovável ainda sequer tem um mandado, o qual já está sendo tratado no projeto de lei "Combustível do Futuro". A SAFRAS & Mercado já publicou neste mesmo espaço uma simulação considerando as propostas de blend do diesel renovável.

Esta simulação leva em conta a combinação de dois cenários para cada um dos combustíveis, tanto para o blend de 15% a 20% de biodiesel frente a cenários de 1% a 3% de mandados de

Variação na margem dos preços correntes de Biodiesel em %



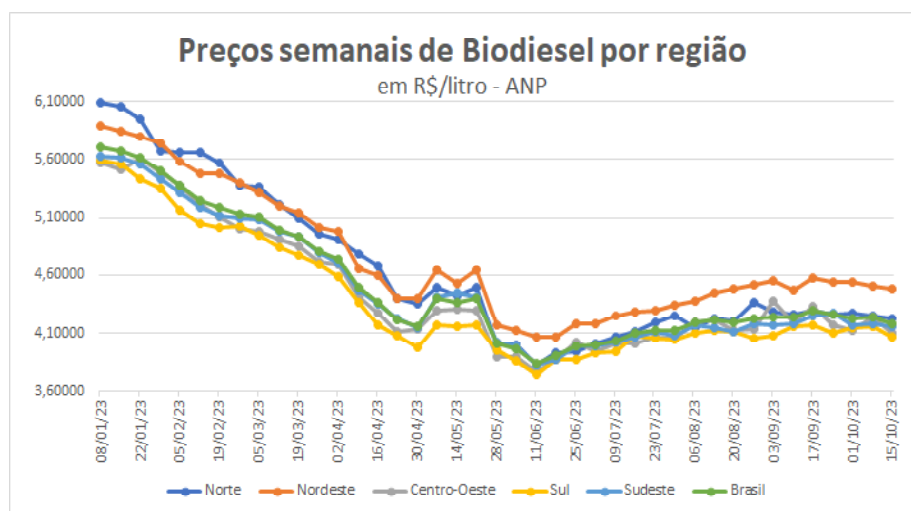
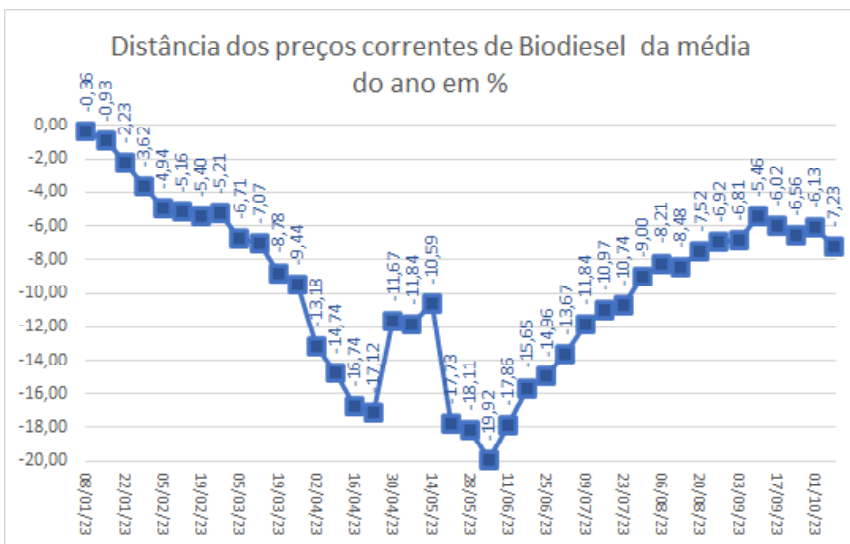
diesel renovável com a eventualidade da aprovação destes níveis de mistura que já estão propostos no PL 4516/23. Este cenário deverá ser atualizado pela SAFRAS & Mercado nas próximas semanas com a inclusão no modelo das projeções de crescimento na demanda por diesel em função dos avanços do PIB para os próximos anos. Porém, voltando às declarações do vice-presidente, a interpretação da SAFRAS & Mercado é de que o governo federal apenas está tentando captar apoio direto do setor de biodiesel para o PL 4516/23. Em um primeiro cenário o governo apenas tenta captar apoio ao seu próprio projeto com o objetivo de facilitar a sua aprovação.

Esse apoio está claramente condicionado ao atendimento direto da bandeira do setor de biodiesel que é o aumento na mistura, ainda que, nas entrelinhas, o vice-presidente não tenha chegado a afirmar que o governo efetivamente adotará o aumento da mistura, comentando apenas que tem "estudado" eventuais elevações para 15% e recebido indicações de crescimento até os 20%. Neste ponto chama muito atenção a menção sobre a marca dos 20% sem efetivamente haver um "comprometimento retórico" com este nível de mistura, muito menos oficial, sendo ele eventualmente incluindo no PL 4516/23. Neste ponto a SAFRAS & Mercado chama muito a atenção para o jogo de palavras por parte da vice-presidência. O segundo ponto que fica ainda mais nas entrelinhas é quanto a

estratégia de neutralização da atuação da Frente Parlamentar Mista do Biodiesel. Isto porque o governo federal, através do vice-presidente, ao afirmar que estuda aumentar o blend em seu próprio projeto [o PL 4516/23, apelidado de "Combustível do Futuro"], deixa subentendido que a atuação e a pauta da Frente Parlamentar Mista do Biodiesel tendem a ficar obsoletas. Esta estratégia se mostra muito bem calculada e sutil na atuação do governo federal, vista, em um primeiro momento, como "amistosa" ao setor de biodiesel, mas com um verdadeiro espectro de desidratação da atuação da Frente Parlamentar Mista do Biodiesel que em 98% é composta por parlamentares com atuação de oposição ao governo federal.

Logo, neste ponto há dois aspectos muito importantes. O

primeiro é se o setor de biodiesel cederá ao "canto da sereia" por parte do governo federal e dará apoio ao PL 4516/23 mesmo que nele já esteja incluso de fato as faixas de mandado do diesel renovável [de 1% a 3% como mencionamos anteriormente], deixando de lado a atuação da Frente Parlamentar Mista do Biodiesel. O segundo é se, efetivamente, o governo cumprirá de fato os "estudos" sobre o aumento da mistura para 15%. Neste ponto a SAFRAS & Mercado chama especial atenção para dois pontos. Primeiro, o setor de biodiesel



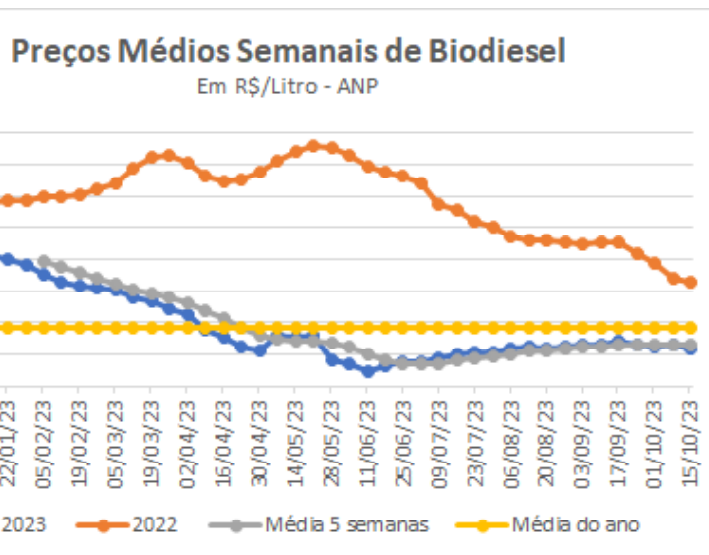
SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

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

sequer tem uma "promessa" e sim uma indicação de "estudo" sobre a proposta de aumento na mistura de biodiesel. Segundo, esses "estudos" versam claramente [como pode ser observada na fala do vice- presidente] como mistura de 15% e não de 20%. A fala de Geraldo Alckmin cita estudos do governo sobre 15% e que há propostas para que ele se eleve até 20%. Logo, o que o governo tem acenado ao setor de biodiesel é de estudos para B15 e que há propostas para B20, apenas citando esta marca nominalmente mas sem qualquer indicação de compromisso para os 20%. Neste sentido é que a SAFRAS & Mercado alerta ao setor sobre o "canto da sereia" por parte do governo federal. A probabilidade é de 90% de aumento direto dos atuais 12% para apenas 15% em caso da aprovação do PL 4516/23, o que demanda ainda muito tempo, vontade e articulação política por parte do governo, do Senado e do Congresso, sem falar nas demais pautas centrais que ainda estão em "andamento" e as novas que surgem, como é o caso das desonerações tributárias para importantes setores da economia para o ano que vem. Estas demandam muito mais vontade política e rapidez na pauta de



votações que as demais propostas, incluindo a PL 4516/23. Outro ponto é sobre o "Cavalo de Tróia" que essa PL 4516/23 representa para o setor de biodiesel. Isto porque por um lado há o aceno do governo com eventuais "estudos" apenas para o B15 e, por outro, a indicação concreta de incursão no PL 4516/23 dos mandados de 1% a 3% para o diesel renovável. Dentro desta ótica, o setor de biodiesel estaria, em tese, aceitando a entrada em vigor dos mandados de diesel renovável [o qual neste ponto a SAFRAS & Mercado alerta que obviamente não se resumirão

aos níveis iniciais indicados de 1% a 3%] em troca de, no melhor dos cenários, a elevação da mistura de 12% para 15% sendo que esta naturalmente já aconteceria com a evolução da curva de mistura anual proposta pela CNPE.

Diante disto o setor de biodiesel estaria ajudando no apoio a aprovação do PL 4516/23 que oficializa o mandado do diesel renovável em troca apenas da antecipação da mistura de 12% para 15%. Além disso, estaria, em tese, ajudando a desidratar as atuações da Frente Parlamentar Mista do Biodiesel que tem atuado de forma bem mais importante ao setor com a criação de planos de longo prazo para o biodiesel, sem obviamente nenhuma contra proposta ou contra a medida maléfica ao setor como é o caso da PL 4516/23 que inclui junto o mandado do diesel renovável.

Evolução Semanal dos Preços do Biodiesel no Brasil em R\$/litro - ANP					
Preços	2023	2022	Média 5 sem	Média do ano	Dist. Méd 5 sem.
25/06/23	3,98613	6,93166	3,94119	4,5133	1,14
02/07/23	3,99465	6,78754	3,93741	4,5133	1,45
09/07/23	4,03434	6,48459	3,95214	4,5133	2,08
16/07/23	4,10179	6,38161	4,00480	4,5133	2,42
23/07/23	4,12621	6,21455	4,04862	4,5133	1,92
30/07/23	4,12154	6,11721	4,07571	4,5133	1,12
06/08/23	4,18936	5,97028	4,11465	4,5133	1,82
13/08/23	4,21432	5,91034	4,15064	4,5133	1,53
20/08/23	4,19080	5,89072	4,16845	4,5133	0,54
27/08/23	4,22524	5,88013	4,18825	4,5133	0,88
03/09/23	4,24386	5,84915	4,21272	4,5133	0,74
10/09/23	4,24058	5,86315	4,22296	4,5133	0,42
17/09/23	4,29570	5,85769	4,23924	4,5133	1,33
24/09/23	4,26309	5,68564	4,25369	4,5133	0,22
01/10/23	4,23139	5,55044	4,25492	4,5133	-0,55
08/10/23	4,24429	5,31266	4,25501	4,5133	-0,25
15/10/23	4,18718	5,24988	4,24433	4,5133	-1,35

Fonte ANP; Elaboração SAFRAS & Mercado



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

Preços Mensais de Negociação de Cbios na B3

Em R\$/Contrato de Cbios

	Var. Ano %	Var. Marg.%	Var. Méd.%	Média 2 anos	2023	2022
Janeiro	36,93	1,77	13,59	76,90	88,07	84,31
Fevereiro	2,89	2,08	8,08	93,08	98,89	87,42
Março	-0,88	-1,85	-0,43	97,68	97,08	97,90
Abril	-3,82	-1,84	-1,84	97,08	95,27	98,85
Maio	1,41	18,01	0,70	109,75	110,52	108,98
Junho	-5,30	23,82	-8,20	149,21	136,85	161,57
Julho	-9,99	-0,85	-11,11	152,83	135,88	160,58
Agosto	48,32	-2,85	9,80	111,96	132,08	90,27
Setembro	48,31	-8,51	9,45	103,37	123,48	83,26
Outubro	9,88	-11,62	9,04	100,08	109,03	91,03
Novembro						88,54
Dezembro						
Total/Média	1,84	7,04	0,10	110,77	112,68	103,38
Var. % Vol. Acum.		-3,38			102,44	
Distância, Expec. (%)						
Var. expec. (%)					6,41	

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

Volumes Mensais de Negociação de Cbios na B3

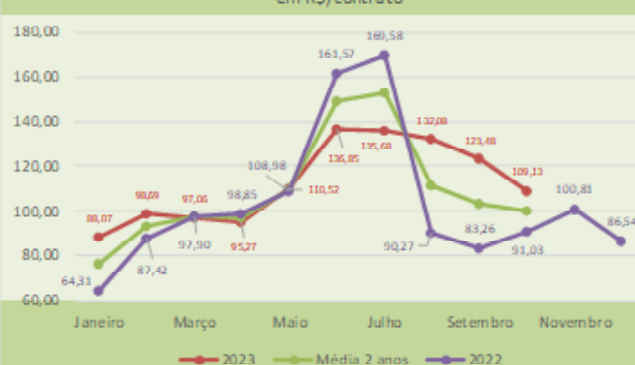
Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. Marg.%	Var. Méd.%	Média 2 anos	2023	2022
Janeiro	72,97	10,00	28,73	5,05	6,40	3,70
Fevereiro	11,88	3,33	5,80	6,25	6,10	5,90
Março	3,38	1,52	6,35	6,30	6,70	5,90
Abril	-22,48	-43,28	-12,84	4,35	3,80	4,90
Maio	46,05	32,11	16,72	9,35	11,10	7,60
Junho	-43,33	-38,74	-27,88	9,40	6,80	12,00
Julho	8,82	17,85	29,03	6,20	8,00	4,40
Agosto	119,09	-42,50	35,29	3,40	4,80	2,20
Setembro	45,16	-2,17	9,42	3,80	4,50	3,10
Outubro	-87,27	-80,00	-50,88	3,85	1,80	5,80
Novembro						4,00
Dezembro						3,20
Total/Média	22,83	33,20	8,68	6,70	60,30	62,40
Var. % Vol. Acum.		11,28			160,93	
Distância, Expec. (%)						
Var. expec. (%)					-39,95	

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

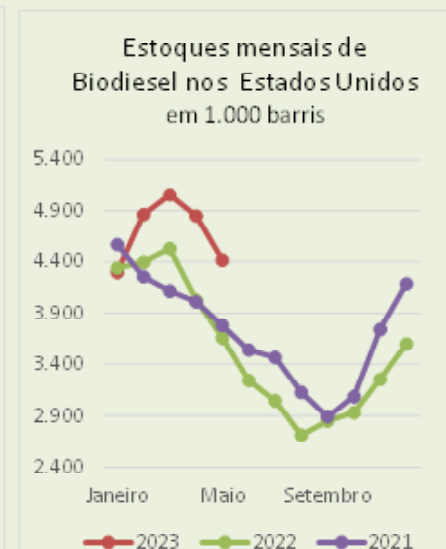
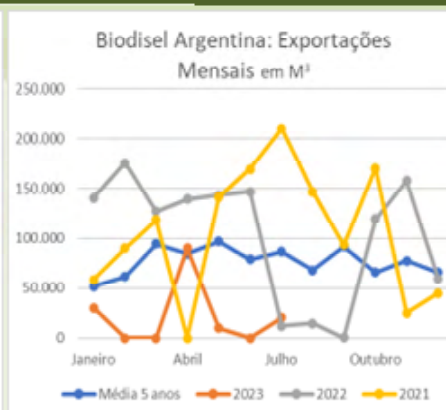
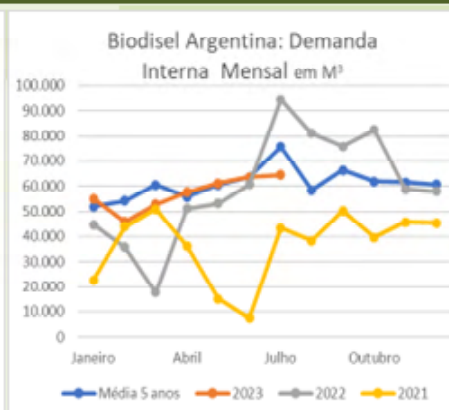
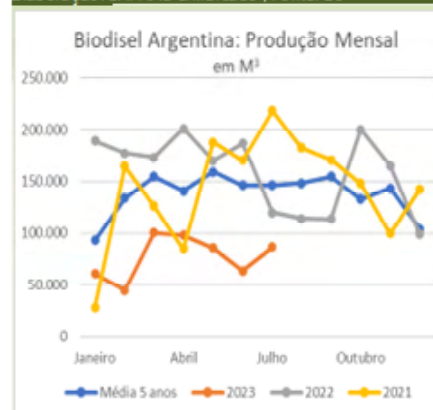
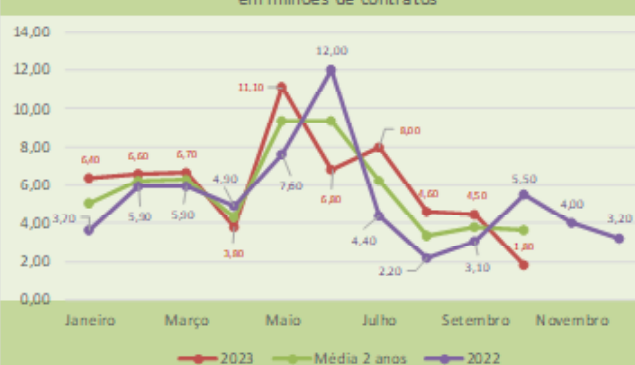
Preços Médios Mensais do contrato de Cbios

em R\$/contrato



Volumes Mensais do contrato de Cbios

em milhões de contratos

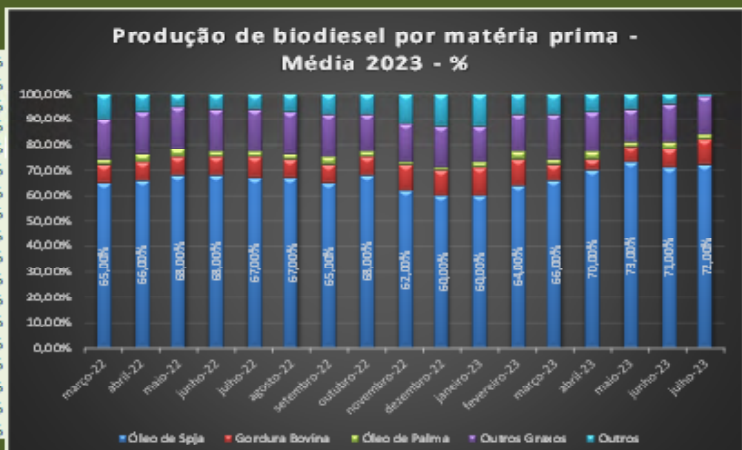


Elaboração: SAFRAS & Mercado; fonte: EIA

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Produção de biodiesel por matéria prima - Média 2023 - %					
Mês	Óleo de Soja	Gordura Bovina	Óleo de Palma	Outros Graxos	Outros
julho-23	72,00%	10,00%	2,00%	15,00%	1,00%
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	68,00%	6,00%	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	69,33%	7,17%	2,50%	15,33%	5,67%

Fonte: usinas e corretores

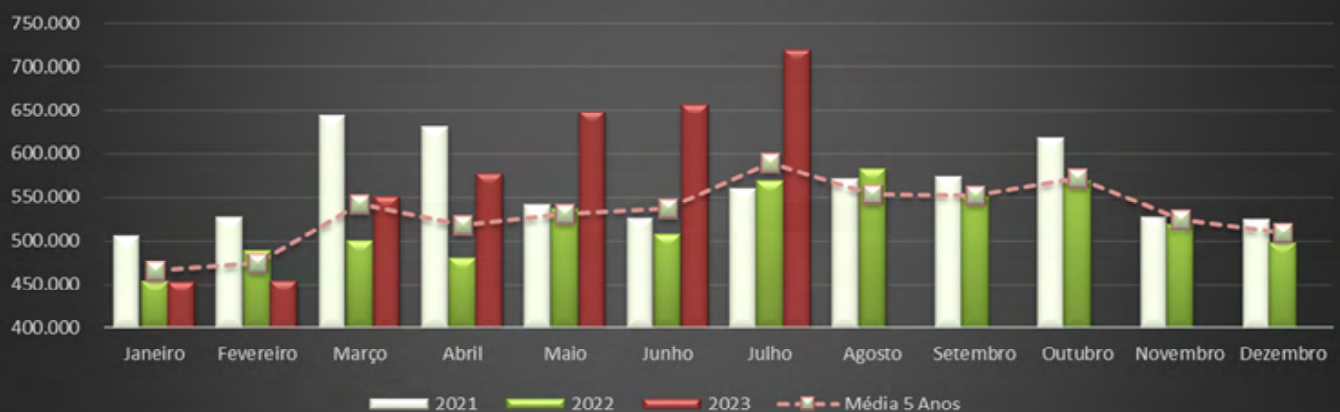


Metas de Contratação de Biodiesel - M³						Média 5 Bimestres		Média 5 Bimestres	
	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Produtores	Diferença	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Produtores
1º Bimestre 2024	-9,02	874.497	-8,85	886.612	12.115	-11,26	985.452	-10,63	992.033
6 Bimestre 2023	-7,78	961.165	-6,92	972.736	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
4 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						var (%)	var (%)	var (%)	
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ano	margem	med. 5 anos
Janeiro	255.361	337.824	446.508	467.596	506.705	453.928	454.949	0,22	-8,55
Fevereiro	258.823	338.420	415.249	483.199	528.606	489.455	455.452	-6,95	0,11
Março	335.069	452.310	462.134	550.298	643.058	500.196	552.703	10,50	21,35
Abril	346.599	446.137	464.902	439.527	630.955	479.670	578.414	20,59	4,65
Maio	369.316	383.291	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758	21,00	12,16
Junho	359.236	467.077	461.613	533.311	527.666	507.888	657.257	29,41	1,31
Julho	387.236	489.776	495.344	602.029	560.642	568.760	720.485	26,68	9,62
Agosto	399.997	486.156	503.146	623.118	572.322	582.853			
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	6.360.038	6.801.104	8.432.008	8.768.382	8.264.738	4.088.017		