

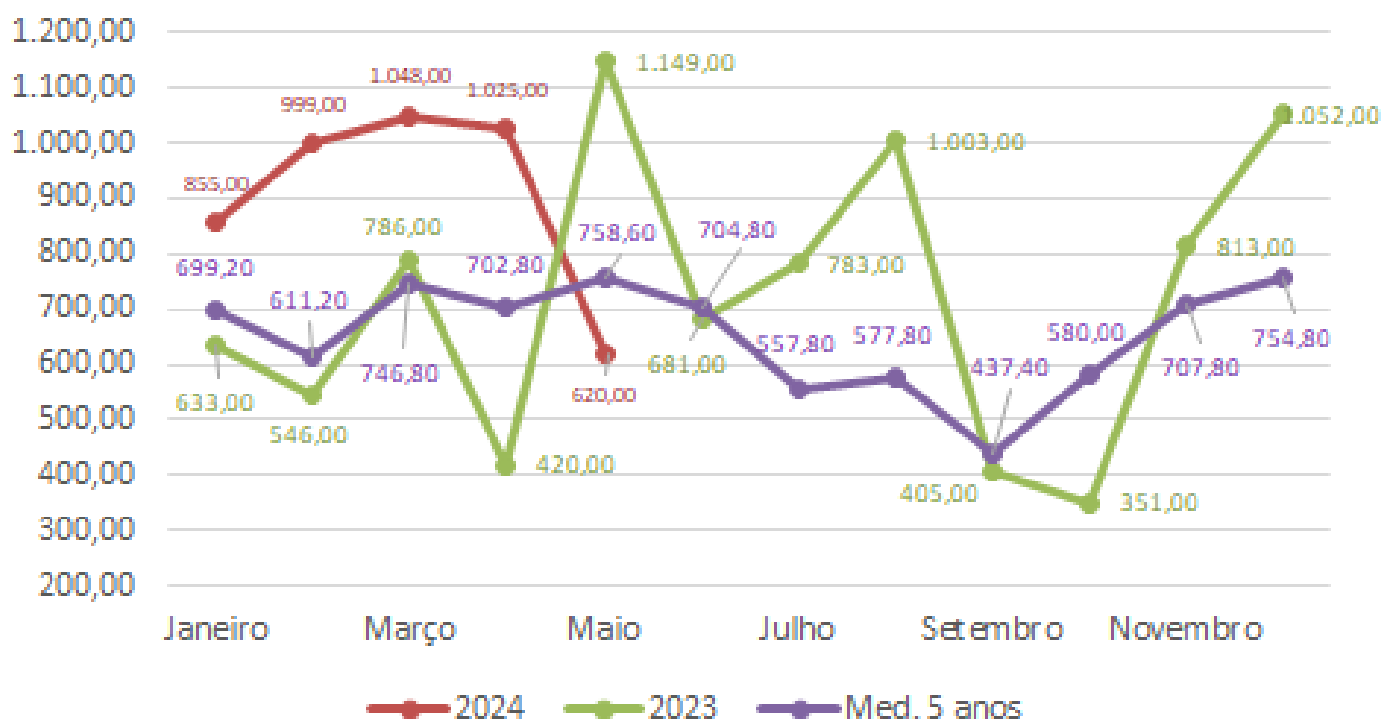
ESTADOS UNIDOS AMPLIAM IMPORTAÇÃO DE DIESEL RENOVÁVEL EM 2024

SAFRAS & Mercado alerta que as recentes insatisfações da cadeia de consumo de biodiesel nos Estados Unidos com o óleo de soja e o óleo de soja reciclado da China, abaixo dos padrões de conformidade do país, têm deixado a produção de biodiesel com dificuldades em relação à sua expansão de oferta, o que acaba desviando a demanda crescente por fontes renováveis para o diesel renovável, ao menos no curto a médio prazo. Isto tem acontecido mesmo com o aumento das importações de gorduras animais do Brasil, que visam exatamente neutralizar esse vácuo deixado pela China.

Os dados mais recentes da Administração de Informação de Energia dos EUA (EIA) apontam que as importações de diesel renovável nos EUA aumentaram de maneira expressiva no acumulado dos primeiros cinco meses deste ano, de acordo com dados do último relatório mensal de fornecimento de petróleo da EIA. As importações de diesel renovável dos EUA foram, em média, de 30.000 barris/dia (bpd) no período, perto

do recorde mensal estabelecido em maio passado, segundo o relatório de 6 de agosto. A maior parte das importações (94%) foi enviada para a Costa Oeste dos EUA, a área com o maior nível de consumo de diesel renovável no país. Califórnia, Oregon e Washington são os únicos estados dos EUA com programas ativos de combustíveis limpos que promovem o consumo de diesel renovável para além dos incentivos

Importação mensal de Diesel Renovável nos Estados Unidos - em 1.000 barris



Diesel Renovável nos Estados Unidos - Produção												Produção mensal de Diesel Renovável nos Estados Unidos - em milhões de galões	
Evolução Mensal da Produção - milhões de galões													
	(%) ano	(%) margem	(%) 5 anos	Med. 5 anos	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018		
Janeiro	41,44	-12,01	92,31	103,97	237,26	167,74	110,56	59,45	41,06	36,49	13,60		
Fevereiro	43,31	-0,44	6,18	116,19	236,22	157,57	96,58	53,28	37,30	40,17	21,61		
Março	20,24	0,41	-12,20	132,34	231,35	193,10	103,03	50,31	45,23	35,14	25,01		
Abril	20,34	5,37	-1,73	134,67	261,92	201,12	110,16	50,10	30,64	30,56	25,75		
Maio	1,69	-10,12	0,00	158,69	209,64	205,84	126,08	66,09	46,42	40,08	21,51		
Junho				104,73		230,23	123,68	61,75	53,21	39,76	12,38		
Julho				102,59		241,63	124,03	79,33	46,68	46,28	10,95		
Agosto				102,03		243,50	116,33	75,60	43,35	30,18	16,03		
Setembro				102,15		250,66	134,72	61,46	48,11	40,63	32,25		
Outubro				110,79		210,75	124,26	85,16	25,23	48,57	33,01		
Novembro				110,47		223,43	142,71	34,70	43,05	42,33	40,33		
Dezembro				126,30		263,66	150,02	114,24	57,81	52,80	47,33		
Total	27,80			116,45	1.215,81	2.593,24	1.482,95	861,12	533,50	492,01	305,48		
Perspectiva 2024	2.800	Média Mensal		241,61		Dist. média an.	3,55						
Var (%)	7,97	Espectativo		222,22		Dist. média me	-4,94						

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

Fonte: EIA

1 barril = 158,987295 litros

1 galão = 3,78541178 litros

* Convertido da estimativa oficial para a produção norte americana de 14 bilhões de galões de acordo com o estipulado pelo *Energy Independence and Security Act*, de 2007

fornechos pelas políticas federais. Todas as importações dos EUA vieram das fábricas de um produtor finlandês de diesel renovável, despachados através de Rotterdam.

De modo geral, SAFRAS & Mercado observa que os Estados Unidos importaram 29% mais diesel renovável durante os primeiros cinco meses de 2024 do que no mesmo período do ano passado.

O aumento da capacidade de produção em Singapura após sua expansão em meados de 2023 e a expansão da capacidade de armazenamento de diesel renovável no terminal da Vopak

em Los Angeles, Califórnia, foram prováveis impulsioneiros do aumento nas importações.

Além disso, SAFRAS & Mercado alerta que as recentes insatisfações da cadeia de consumo de biodiesel nos Estados Unidos com o óleo de soja e óleo de soja reciclado da China, abaixo dos padrões de conformidade do país, têm deixado a produção de biodiesel com dificuldades em relação a sua expansão de oferta, o que acaba desviando a demanda crescente por fontes renováveis para o diesel renovável, ao menos no curto a médio prazo. Isto tem acontecido mesmo

Diesel Renovável nos Estados Unidos - Importação											
Evolução Mensal das Importações - 1.000 barris											
	(%) ano	(%) margem	(%) 5 anos	Med. 5 anos	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Janeiro	 35,01	 -18,73	 22,28	699,20	855,00	693,00	632,00	771,00	605,00	543,00	506,00
Fevereiro	 82,97	 16,84	 14,40	611,20	399,00	546,00	359,00	741,00	411,00	304,00	337,00
Março	 33,33	 4,30	 -18,16	746,80	1.048,00	786,00	555,00	893,00	452,00	459,00	275,00
Abril	 144,05	 -2,19	 6,26	702,80	1.025,00	420,00	392,00	1.013,00	664,00	407,00	446,00
Mai	 -46,04	 -39,51	 -7,36	758,60	620,00	1.143,00	643,00	870,00	505,00	646,00	340,00
Junho				704,80		681,00	536,00	1.092,00	615,00	600,00	403,00
Julho				557,80		783,00	593,00	543,00	318,00	546,00	278,00
Agosto				577,80		1.003,00	421,00	597,00	435,00	433,00	424,00
Setembro				457,40		405,00	304,00	636,00	517,00	325,00	324,00
Outubro				580,00		351,00	451,00	795,00	617,00	636,00	341,00
Novembro				707,80		813,00	692,00	890,00	645,00	493,00	344,00
Dezembro				754,80		1.052,00	670,00	493,00	874,00	685,00	106,00
Total	 28,66				4.547,00	8.622,00	6.254,00	9.340,00	6.658,00	6.143,00	4.124,00
Perspectiva 2024		8.500	Média Mensal	967,33		Dist. média an.	 36,56				
Var (%)		 -1,41	Expectativa	700,33		Dist. média me	 -35,01				
Elaboração: SAFRAS & Mercado Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol											
1 barril = 158,987295 litros											
1 galão = 3,78541178 litros											
* Convertido da estimativa oficial para a produção norte americana de 14 bilhões de galões de acordo com o estipulado pelo Energy Independence and Security Act, de 2007											

com o aumento das importações de gorduras animais do Brasil, que visam exatamente neutralizar este vácuo deixado pela China.

De acordo com os dados de importação a nível da EIA, 18.000 bpd do total de diesel renovável importado foram para Los



SAFRAS Consultoria

*Orientação estratégica e customizada
para suas tomadas de decisões*

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

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

A man in a light blue shirt is standing and presenting to a group of four people seated around a table in a meeting room. A large screen in the background displays a line chart with the 'safras' logo. The chart shows a fluctuating line with a red trend line, set against a grid. The text 'safras' is visible in the top left corner of the screen.

INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Preços Mensais de Negociação de Cbios na B3

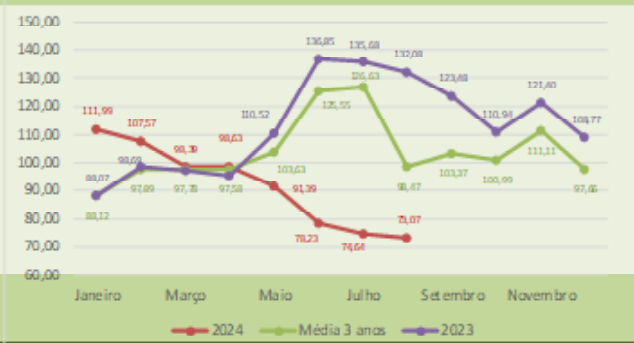
Em R\$/Contrato de Cbios

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	27,16	2,98	2,108	88,27	119,99	88,07	84,31
Fevereiro	9,00	-3,95	9,88	97,89	107,57	98,89	87,42
Março	1,37	-8,83	0,82	97,78	98,39	97,06	97,90
Abril	3,53	0,34	1,07	97,96	98,83	94,27	98,85
Maio	-17,31	-7,34	-11,81	103,63	91,39	110,52	108,98
Junho	-42,84	-14,40	-37,89	97,55	78,23	138,85	111,57
Julho	-44,99	-4,59	-41,08	97,63	74,84	135,88	119,58
Agosto	-44,88	-2,30	-25,80	98,47	73,07	92,08	90,27
Setembro				103,37		92,48	83,28
Outubro				103,99		110,94	91,03
Novembro						92,140	110,81
Dezembro				97,88		108,77	88,54
Total Média	-13,69	-4,71	-9,71	104,07	91,74	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.		-17,93				107,33	
Perspectiva 2024	85,00				-24,33		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

Preços Médios Mensais do contrato de Cbios

em R\$/contrato



Volumes Mensais de Negociação de Cbios na B3

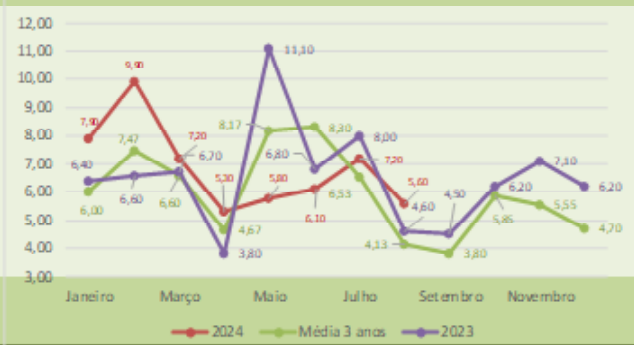
Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	31,87	8,00	7,90	6,40	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	32,59	7,47	9,90	8,80	5,90
Março	7,48	-27,27	9,00	6,60	7,20	8,70	5,00
Abril	39,47	-28,39	13,57	4,87	5,30	3,80	4,90
Maio	-47,75	9,43	-28,98	8,37	5,80	11,10	7,80
Junho	-19,29	3,19	-28,21	8,30	6,10	6,80	9,00
Julho	-19,00	18,03	10,20	6,58	7,20	8,00	4,40
Agosto	21,74	-22,22	35,48	4,31	5,80	4,80	2,20
Setembro				3,80		4,50	3,10
Outubro				5,85		6,20	5,90
Novembro				5,55		7,10	4,00
Dezembro				4,70		6,20	3,20
Total Média	8,28	1,18	9,84	5,98	6,88	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.		1,15				88,14	
Meta para 2024	7,80				20,00		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

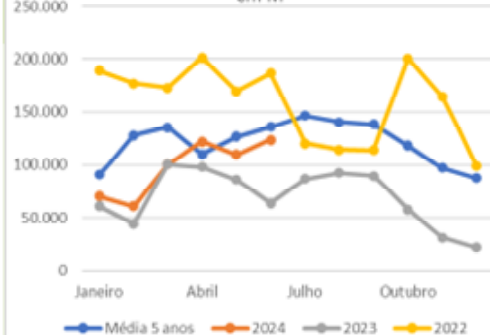
Volumes Mensais do contrato de Cbios

em milhões de contratos



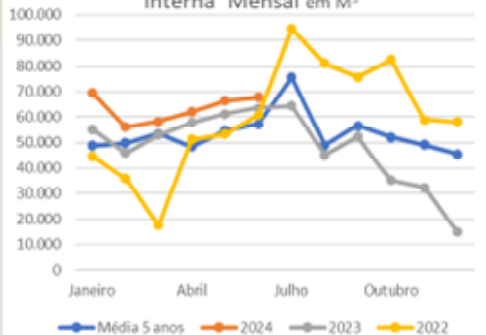
Biodiesel Argentina: Produção Mensal

em M³



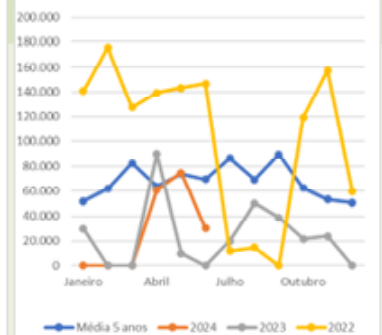
Biodiesel Argentina: Demanda

Interna Mensal em M³



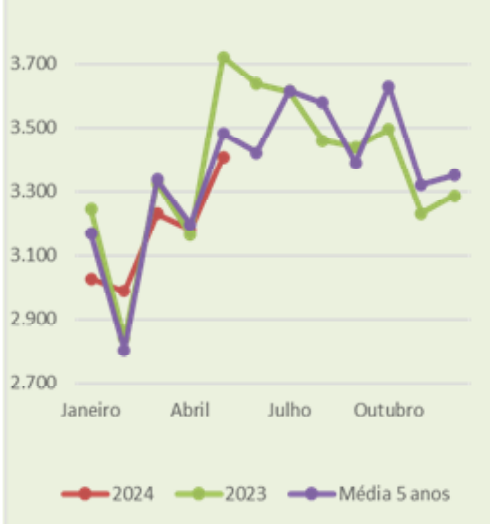
Biodiesel Argentina: Exportações

Mensais em M³



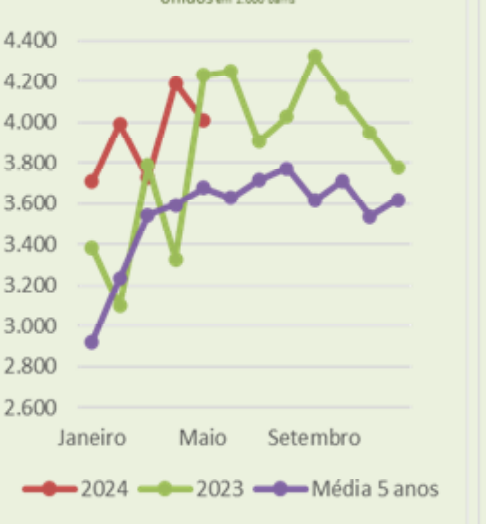
Produção mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

em 1.000 barris



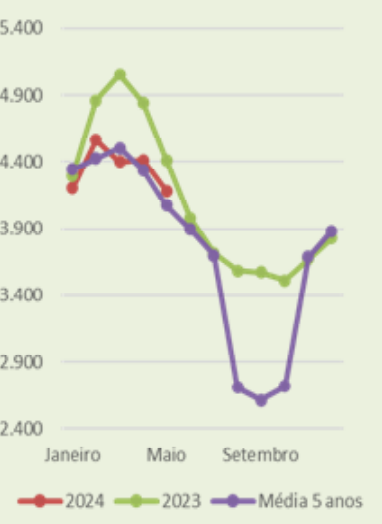
Consumo mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

em 1.000 barris



Estoques mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

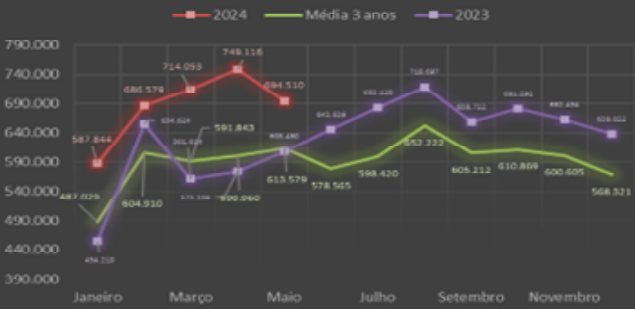
em 1.000 barris



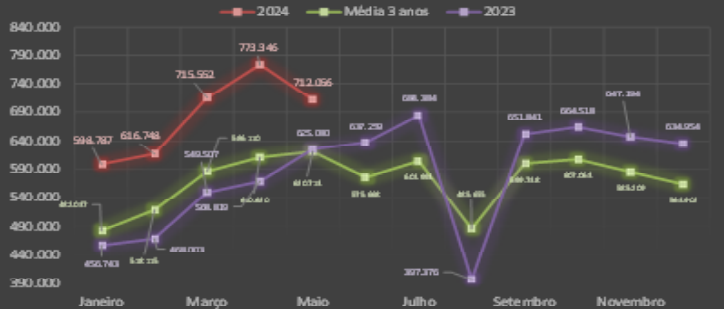
Elaboração: SAFRAS & Mercado; fonte: EIA

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Vendas Mensais Biodiesel pelas usinas em M3



Recebimentos Mensais Biodiesel pelos Produtores em M3



Metas de Contratação de Biodiesel - M³

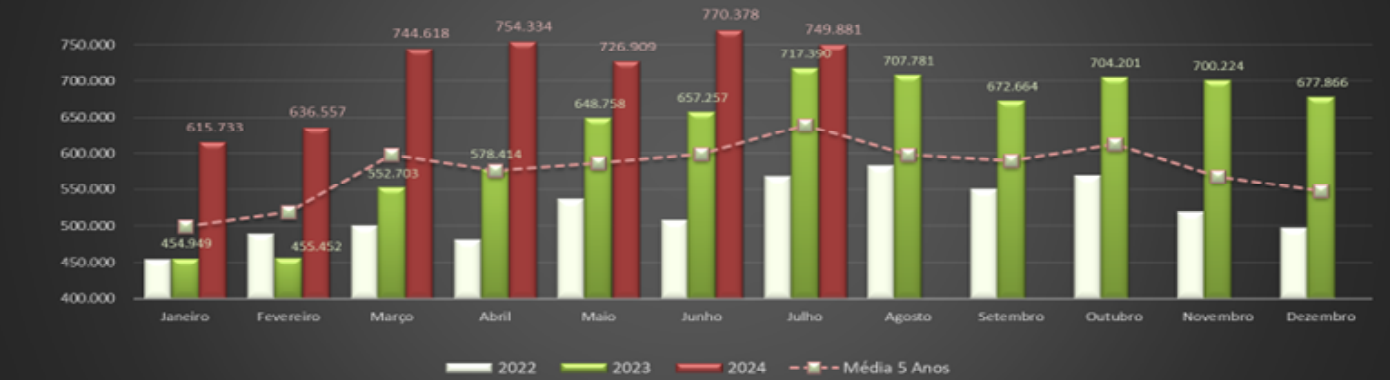
	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Usinas	Diferença*	Diferença**	Var [%]	Média 5 Bimestres Distribuidoras	Var [%]	Média 5 Bimestres Produtores
6º Bimestre 2024	-6,73	1.179.513	2,00	1.214.578	35.065	2,97	-3,98	1.228.365	-0,55	1.221.315
5º Bimestre 2024	-3,30	1.264.590	-4,32	1.249.103	-15.487	-1,22	8,33	1.167.362	8,08	1.155.722
4º Bimestre 2024	7,67	1.307.771	10,83	1.305.542	-2.229	-0,17	18,17	1.106.677	18,64	1.100.449
3º Bimestre 2024	3,34	1.214.629	1,60	1.177.924	-36.705	-3,02	15,29	1.053.582	12,36	1.048.353
2º Bimestre 2024	34,40	1.175.321	30,77	1.159.430	-15.891	-1,35	14,82	1.023.639	13,33	1.023.095
1º Bimestre 2024	-9,02	874.497	-8,85	886.612	12.115	1,39	-11,26	985.452	-10,63	992.033
6º Bimestre 2023	-7,78	961.165	-6,92	972.736	11.571	1,20	-5,16	1.013.487	-3,60	1.009.077
5º Bimestre 2023	-2,12	1.042.298	-0,63	1.045.061	2.763	0,27	7,34	971.011	9,11	957.846
4º Bimestre 2023	8,18	1.064.915	4,73	1.051.635	-13.280	-1,25	15,75	920.029	15,45	910.909
3º Bimestre 2023	-2,99	984.384	3,32	1.004.119	19.735	2,00	11,80	880.479	16,84	859.419
2º Bimestre 2023	35,51	1.014.675	35,62	971.832	-42.843	-4,22	17,74	861.807	17,99	823.675
1º Bimestre 2023	-4,90	748.784	-11,57	716.584	-32.200	-4,30	-8,43	817.726	-8,37	782.063
6º Bimestre 2022	-9,20	787.387	2,04	810.375	22.988	2,92	-5,64	834.435	2,57	790.076
5º Bimestre 2022	-2,68	867.163	-3,78	794.184	-72.979	-8,42	6,05	817.714	13,55	699.418
4º Bimestre 2022	12,18	891.028	8,07	825.402	-65.626	-7,37				
3º Bimestre 2022	-4,57	794.268	0,94	763.769	-30.499	-3,84				
2º Bimestre 2022	18,27	832.331	111,90	756.648	-75.683	-9,09				
1º Bimestre 2022	-	703.781	-	357.085	-346.696	-49,26				
								Média Distribuidoras 2024	1.169.387	-
								Média Usinas 2024	1.165.532	-
								Distância da média Distribuidoras (%)	0,87	-
								Distância da média Usinas (%)	4,21	-

Metas de Contratação de Biodiesel - M³ - Acumulado no Ano

2022		4.875.958		4.307.463	-568.495
2023	19,28	5.816.221	33,77	5.761.967	-54.254
2024	20,63	7.016.321	21,37	6.993.189	-23.132

Fonte: corretoras e usinas, ANP - * oferta sobre a demanda em metros cúbicos; ** oferta sobre a demanda em %

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



	2019	2020	2021	2022	2023	2024	var (%) ano	var (%) margem	var (%) med. 5 anos	Média 5 Anos	Meta 2024 (%)
Janeiro	446.008	467.590	506.705	453.926	454.949	615.733	35,34	-9,17	23,20	499.782	7,16
Fevereiro	415.249	483.199	528.606	489.455	455.452	636.557	39,76	3,38	22,73	518.654	14,56
Março	462.134	550.298	643.058	500.196	552.703	744.618	34,72	16,98	24,48	598.174	23,22
Abril	464.902	439.527	630.955	479.670	578.414	754.334	30,41	1,30	30,83	576.580	31,99
Maio	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758	726.909	12,05	-3,64	23,83	587.008	40,44
Junho	461.613	533.311	527.666	507.868	657.257	770.378	17,21	5,98	28,55	599.296	58,12
Julho	495.344	602.029	580.642	588.780	717.390	749.881	4,53	-2,66	17,22	639.741	58,12
Agosto	503.146	623.118	572.322	582.853	707.781					597.844	
Setembro	556.226	594.002	574.626	549.843	672.664					589.872	
Outubro	583.718	587.708	617.991	589.334	704.201					612.590	
Novembro	539.820	554.071	528.353	519.209	700.224					568.335	
Dezembro	522.093	515.656	525.725	497.475	677.866					547.763	
Total do Ano	6.910.104	8.432.008	8.768.382	8.264.738	7.627.869	4.998.410					8.600.000
						Acumulado	26,92	Expec 2024	8.600.000	Cump. Meta 2024	58,12
						Média do ano	708.088	Média Men prev	716.667	Cump. Meta x 2024	14,25
						Dist Mediano	8,80	Dist espec men	7,49	Evolução da Média An	1,79

Fonte: MAPA; Elaboração: SAFRAS & Mercado