

VENDAS E RECEBIMENTOS DE BIODIESEL AUMENTAM FORTE EM JUNHO

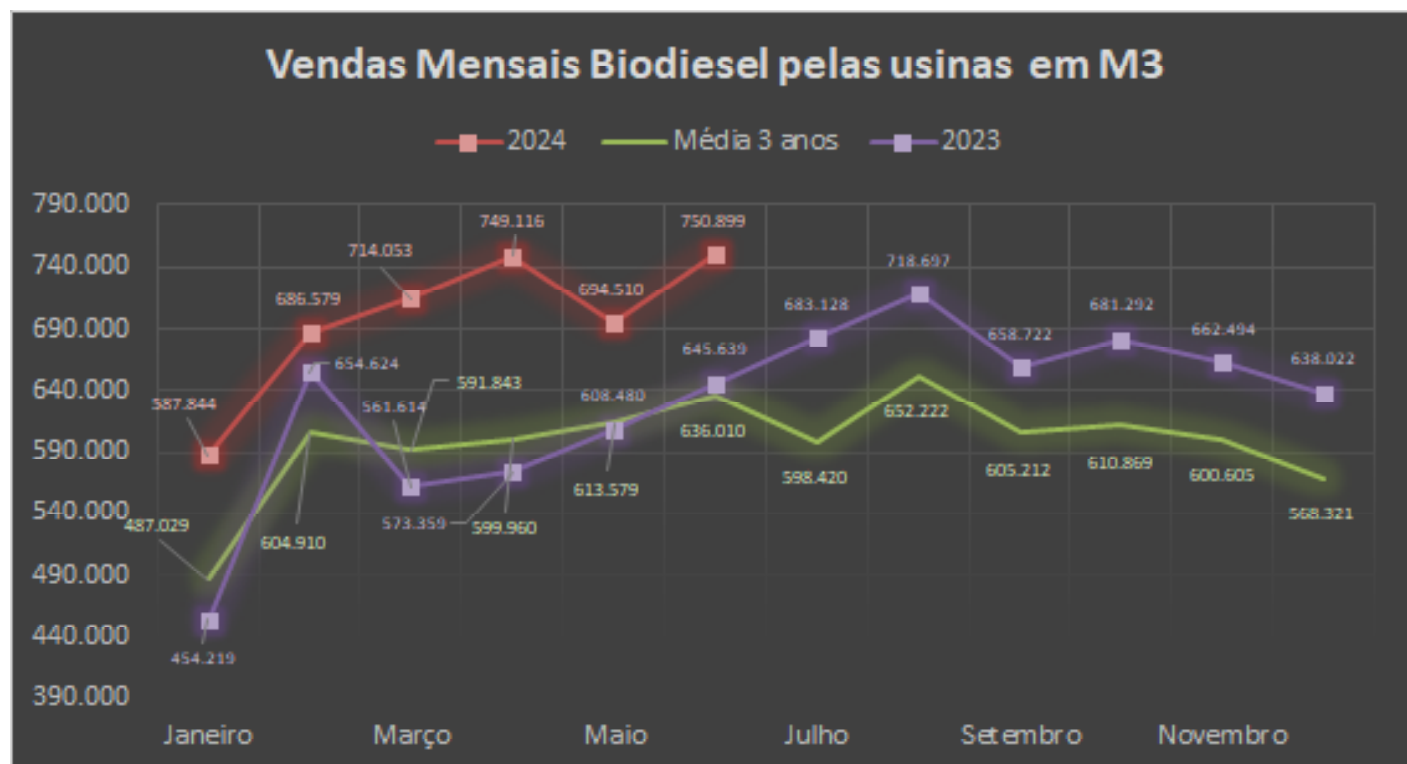
Maior fluxo de entrega reflete obrigações de contratação antecipada ao longo do terceiro e quarto bimestre do ano; Tanto usinas quanto distribuidoras seguirão altamente contratadas em volumes ao longo dos próximos meses

O mercado de biodiesel tem conseguido avançar fortemente no fluxo de negociação e de entregas e recebimento de volumes ao longo deste segundo semestre. Porém, antes mesmo disto, estes volumes já vinham crescendo de forma elevada, segundo os dados mais recentes do MAPA sobre recebimentos e entregas de biodiesel de junho. Neste contexto é interessante observar que a relativa escassez de matéria prima para a fabricação do biodiesel ainda continua no mercado.

Desde abril e maio o mercado vem passando por reduções na disponibilidade de oferta por parte das indústrias de

esmagamento de óleo de soja. Além disso a SAFRAS & Mercado vem observando que agora em agosto estas mesmas indústrias seguem mantendo o tom forte de redução de vendas e elevações de preços para as entregas sobre este mês e para o mês que vem, com os preços e volumes de negociação sendo praticamente ditados pelas indústrias que tem retido muita oferta do curto a médio prazo.

Há relatos de que as usinas de biodiesel que dependem das compras têm se mantido tensas nas negociações do dia-a-dia diante da forte restrição de oferta ou das pedidas de preços



excessivamente elevadas por parte das indústrias vendedoras de óleo de soja, o que tem gerado relativa pressão de alta também nas gorduras substitutas, como sebo bovino, a qual tem sido escolhida por parte de várias usinas de biodiesel para o atendimento de sua demanda de curto prazo.

É neste contexto que se inserem as novas informações das vendas mensais de biodiesel pelas usinas que, somente em junho foram

de 750,89 milhões de litros. Este volume acabou se mostrando 16% mais elevado que o mesmo padrão visto no mesmo momento do ano anterior que oscilou em 645,63 milhões de litros. Esta alta anual de junho na faixa dos 16% não é a maior do ano, mas é a maior que maio que fora de 14%. Porém, antes disto, tivemos os meses de março e abril que tiveram ganhos respectivos no comparativo anual de 27% e 30%.

Além disso o avanço de 16% no ano em junho se mostrou pouco mais de 4 pontos percentuais abaixo da média geral do

ano de avanços sobre o comparativo do ano anterior que oscila em 20%. Já na margem, frente ao mês imediatamente anterior, tivemos altas bem mais fracas, mas nada desprezíveis de 8% quando comparamos as entregas de junho em 750 milhões de litros contra as entregas de maio de 694 milhões de litros.

Este avanço reverte a queda de 7% na margem vista no mês anterior, em maio, a qual fora a segunda queda no ano, perdendo apenas para janeiro onde outra baixa na margem fora vista. A média geral de avanços na margem do ano fora de 3%, o que faz

com que os avanços de junho na margem se mostrem 5 pontos percentuais mais elevados que esta média geral do ano. Frente a média dos últimos três anos do mesmo período temos a manutenção do padrão de alta de dois dígitos vista ao longo de todo o ano.

Em junho as entregas de 750 milhões de litros de

Vendas Mensais Biodiesel pelas Usinas							
Evolução Mensal em m³							
	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,42	-7,86	20,70	487.029	587.844	454.219	419.025
Fevereiro	4,88	16,80	13,50	604.310	686.579	654.624	473.528
Março	27,14	4,00	20,65	591.843	714.053	561.614	493.863
Abril	30,65	4,31	24,86	599.960	743.116	573.359	477.404
Maio	14,14	-7,29	13,19	613.579	694.510	608.480	537.747
Junho	16,30	8,12	18,06	636.010	750.899	645.639	511.491
Julho				598.420		683.128	513.712
Agosto				652.222		718.697	585.747
Setembro				605.212		658.722	551.702
Outubro				610.869		681.292	540.446
Novembro				600.605		662.494	538.716
Dezembro				568.321		638.022	498.619
Total/Média	20,42	3,11	18,49	597.415	4.183.001	7.540.290	6.148.000
Var. % Vol. Acum.		19,58	Cumpr. Expec. (%)			52,95	
Perspectiva 2024		7.900.000	Var. expec (%)			4,77	
Média do ano	697.167	Variação do volume corrente da média do ano:				7,71	
Elaboração: SAFRAS & Mercado Fonte: ANP							

Recebimentos Mensais Biodiesel pelas Distribuidoras							
Evolução Mensal em m³							
	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	31,10	-5,70	24,22	482.007	590.707	456.743	390.500
Fevereiro	31,78	3,00	19,04	518.115	616.748	468.003	469.594
Março	30,22	16,02	22,08	586.110	715.552	549.507	493.272
Abril	35,36	8,08	26,65	610.620	773.346	568.819	489.694
Maio	13,31	-7,33	14,72	620.713	712.056	625.080	525.002
Junho	19,36	6,82	19,35	637.321	760.627	637.259	514.076
Julho				603.393		684.384	523.601
Agosto				485.655		397.376	573.393
Setembro				539.738		651.841	547.635
Outubro				607.063		664.518	549.607
Novembro				585.209		647.194	523.224
Dezembro				563.902		634.954	492.850
Total/Média	27,05	3,38	21,01	575.039	4.177.116	6.985.678	6.093.068
Var. % Vol. Acum.		26,37	Cumpr. Expec. (%)			52,87	
Perspectiva 2024		7.900.000	Var. expec (%)			13,09	
Média do ano	696.186	Variação do volume corrente da média do ano:				9,26	
Elaboração: SAFRAS & Mercado Fonte: ANP							



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

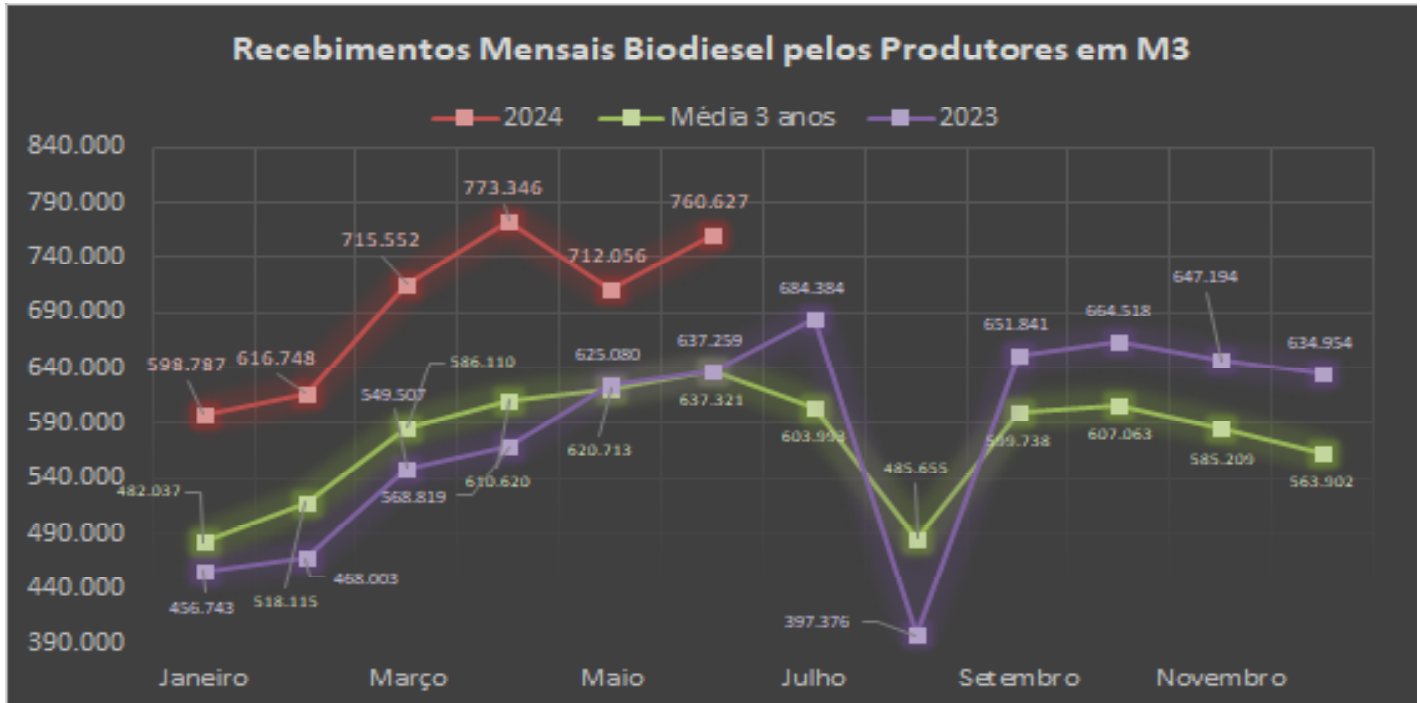
Saiba mais:
(11) 3053-2708
infocma@cma.com.br

biodiesel pelas usinas se mostraram 18% acima da média de três anos sobre o mesmo período que oscila em 636 milhões de litros. É interessante notar que este posicionamento elevado em relação a média de três anos se mostra maior que a do mês anterior que fora de 13% contra a média de três anos até então vista de 694 milhões de litros. Apesar de não ser o maior nível de posicionamento sobre a média de três anos vista até agora, os dados de junho perdem apenas para os meses de março, abril e janeiro com ganhos respectivos vistos de 24%, 20% e 20% respectivamente.

No acumulado do ano os as entregas de biodiesel já somam 4,18 bilhões de litros, um volume 19% acima da média que se via acumulada no mesmo momento do ano anterior em 3,49 bilhões de litros. Na média do ano as entregas de biodiesel das usinas oscilam em 697 milhões de litros. Com isso os volumes correntes de junho em 750 milhões de litros se posicionam 7,71% acima da média do ano.

Para o ano todo de 2024 a SAFRAS & Mercado projeta 7,90 bilhões de litros de entregas físicas de biodiesel por parte das usinas. Com isso os volumes acumulados até junho se representam 52,95% do cumprimento da expectativa da SAFRAS & Mercado. Caso seja atingida, as entregas físicas totais de 2024 em 7,90 bilhões de litros deverão representar uma alta de 4,77% sobre os dados de 2023 em 7,54 bilhões de litros.

Já os recebimentos das distribuidoras oscilaram em 760,62 milhões de litros em junho. Este volume se posicionou 19,36% acima dos volumes recebidos no mesmo momento do ano anterior em 637,25 milhões de litros. Este avanço de junho se mostrou mais alto que os avanços de 13% vistos no comparativo anual no mês anterior em 13% de alta. Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que este é um dos menores padrões de alta visto no comparativo anual ao longo de 2024, sendo que antes disto o padrão de avanço usualmente nos meses anteriores é visto entre 30% a 35%.



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

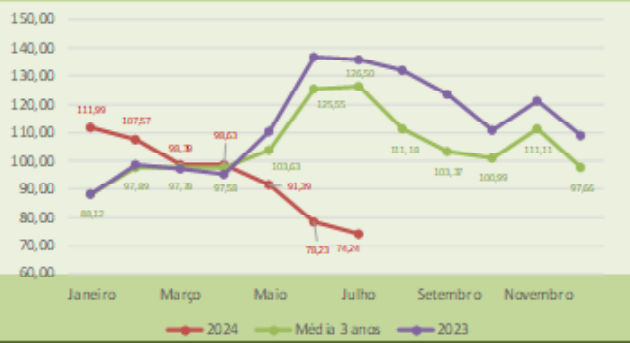
Em R\$/Contrato de Cbios

	Var. Ano %	Var. Marg.%	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	27,38	2,98	27,08	88,57	103,99	88,07	84,31
Fevereiro	9,00	-3,95	9,88	97,89	107,57	98,89	87,42
Março	13,7	-8,20	0,82	97,78	98,39	97,08	97,90
Abril	3,33	0,24	1,07	97,58	98,83	95,27	98,85
Maio	-17,31	-7,34	-1,081	103,63	97,139	110,52	108,98
Junho	-42,84	-14,40	-37,89	97,55	78,23	98,85	101,57
Julho	-48,28	-8,10	-4,131	108,50	74,24	98,88	109,88
Agosto				111,81		92,08	90,27
Setembro				103,37		93,48	83,28
Outubro				100,99		110,94	97,03
Novembro						121,40	100,81
Dezembro				97,88		108,77	98,54
Total/Média	-9,20	-6,8	-7,46	105,11	94,35	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.		5,42	Distância Expec. (%)		111,00		
Perspectiva 2024		85,00	Var. expec (%)		-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

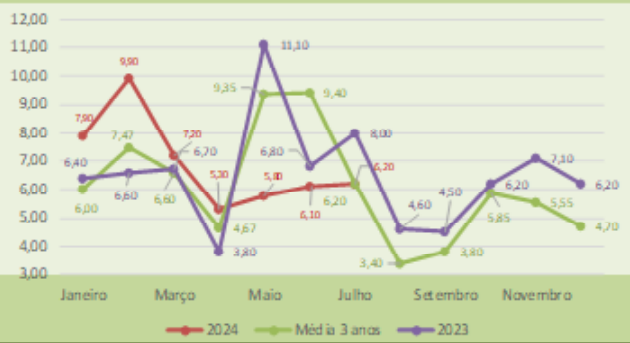
Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. Marg.%	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	31,87	6,00	7,90	8,40	3,70
Fevereiro	30,00	25,32	32,50	7,47	9,90	8,80	3,90
Março	7,48	-27,27	9,09	6,60	7,20	6,70	5,90
Abril	39,47	-28,39	9,57	4,87	5,30	3,80	4,90
Maio	-47,75	9,43	-37,97	9,35	5,80	11,10	7,80
Junho	-10,28	5,17	-39,11	8,40	6,10	8,80	12,00
Julho	-22,50	18,4	0,00	6,20	6,20	8,00	4,40
Agosto				3,40		4,80	2,20
Setembro				3,80		4,50	3,70
Outubro				5,65		6,20	5,90
Novembro				5,55		7,10	4,00
Dezembro				4,70		6,20	3,20
Total/Média	6,88	2,18	1,88	6,08	6,31	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.		-2,02	Distância Expec. (%)		88,54		
Meta para 2024		7,80	Var. expec (%)		20,00		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

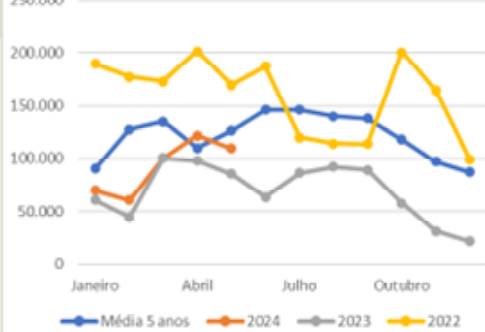
Volumes Mensais do contrato de Cbios

em milhões de contratos



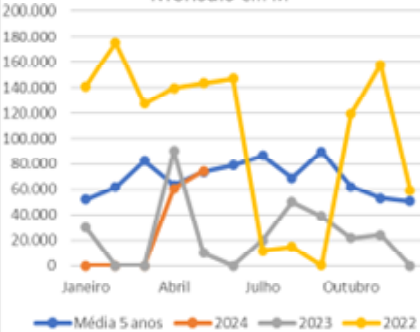
Biodiesel Argentina: Produção Mensal

em M³



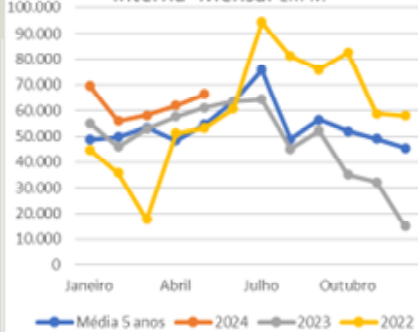
Biodiesel Argentina: Exportações

Mensais em M³



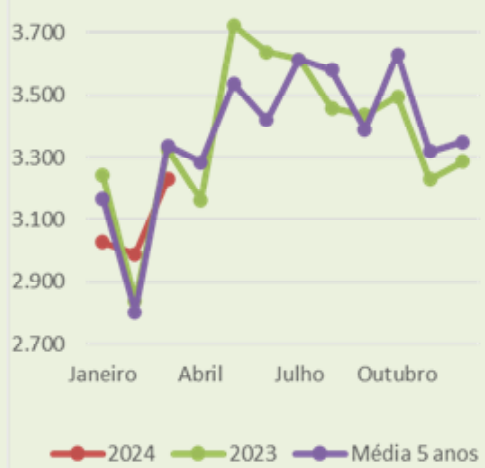
Biodiesel Argentina: Demanda

Interna Mensal em M³

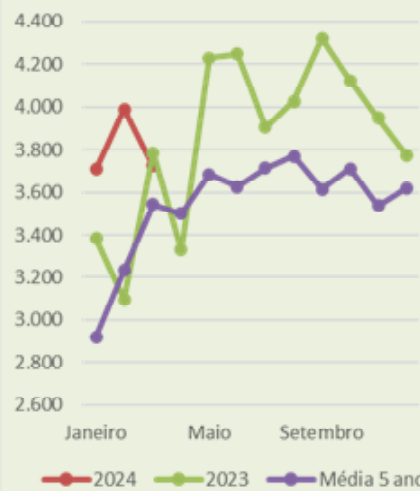


Produção mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

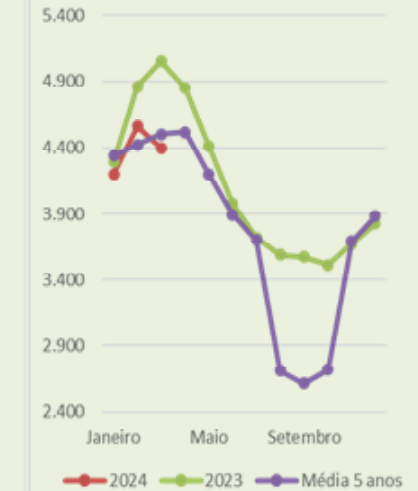
em 1.000 barris



Consumo mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



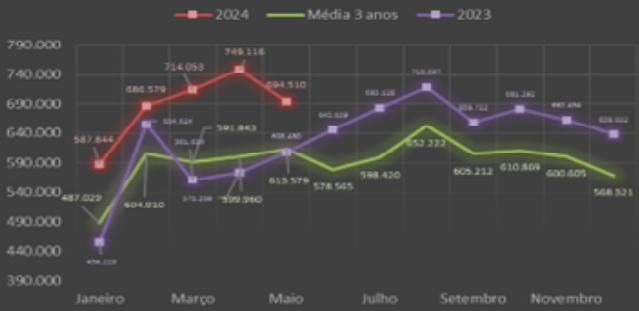
Estoques mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



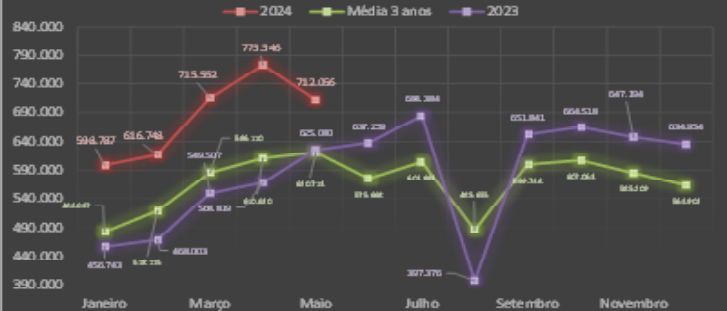
Elaboração: SAFRAS & Mercado; fonte: EIA

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	446.508	467.596	506.705	453.928	454.949	615.733	35,34	-9,17	23,20	499.782	7,16
Fevereiro	415.249	463.199	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
Mai	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	34,84
Julho	495.344	602.029	560.642	568.780	717.390					588.833	
Agosto	503.146	623.118	572.322	582.853	707.781					597.844	
Setembro	558.226	594.002	574.626	549.843	672.664					589.872	
Outubro	583.718	587.708	617.991	569.334	704.201					612.590	
Novembro	539.820	564.071	528.363	519.209	700.224					568.335	
Dezembro	522.093	515.856	525.725	497.475	677.866					547.763	
Total do Ano	6.901.104	8.432.008	8.768.382	8.264.738	7.627.869	4.248.628					8.600.000
Acumulado						26,92	Expec 2024	8.600.000	Cump. Meta 2024	49,40	
Média do ano						708.088	Média Men prev	716.667	Cump. Meta x 2024	14,25	
Dist Mediano						8,80	Dist expec men	7,49	Evolução da Média An	1,79	

Fonte: MAPA; Elaboração: SAFRAS & Mercado