

## VENDAS DE ÓLEO DIESEL REAGEM PUXANDO DEMANDA E PREÇOS DO BIODIESEL

Dados da ANP mostram que vendas de óleo diesel reagem no curto prazo pelo segundo mês consecutivo no Brasil elevando demanda de biodiesel no curto prazo; Preços do biodiesel rompem tendência de baixa e começam a se recuperar frente a reação de demanda das distribuidoras; Compradores de biodiesel também buscam compras de oportunidade no curto prazo em função de preços depreciados das últimas semanas

O mercado de biodiesel tem tido sinais claros de reação tanto em seus preços internos de negociação quanto em sua demanda por parte das distribuidoras ao longo da quarta e última semana de maio e também desta primeira semana de junho, patamar o qual, na visão da SAFRAS & Mercado, seguirá presente ao menos o longo de todo o mês de junho. Chama a atenção sobre os níveis de reação dos preços e das vendas de biodiesel no curto prazo a demanda de óleo diesel nas bombas. Ao longo dos meses de abril e maio inteiro as distribuidoras haviam argumentado junto as usinas de biodiesel que as vendas de óleo diesel nos postos se encontravam fracas o que resultava em uma baixa necessidade de compras de biodiesel por parte das distribuidoras.

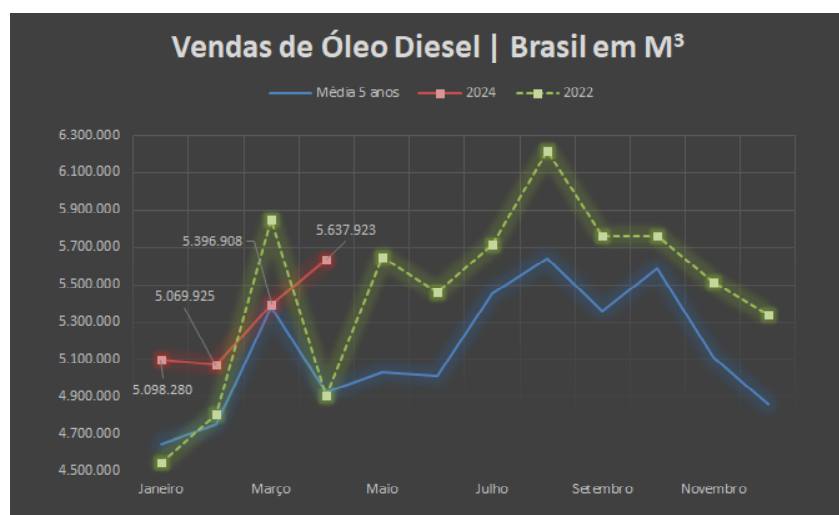
Este fator ao longo dos últimos dois meses procedeu parcialmente conforme a SAFRAS & Mercado analisou em relatório semanal específico sobre o tema publicado em maio. Porém, os dados mais recentes da ANP mostram níveis de reações

nas vendas nas maiorias das óticas de comparação, tanto do curto quanto do médio ao longo prazo, o que fundamenta as perspectivas de reações tanto sobre as vendas de biodiesel das usinas para as distribuidoras quanto sobre os preços. Neste contexto é que os dados mais recentes de vendas de óleo diesel nas bombas por parte da ANP mostram que em abril [dados mais recentes disponíveis] foram vendidos nos postos cerca de 5,637 bilhões de litros de óleo diesel.

Este montante se mostra 4,47% maior que as vendas de 5,39 bilhões de litros do mês imediatamente anterior, março. Neste sentido a SAFRAS & Mercado alerta que a alta de 4,47% na margem de abril [frente ao mês imediatamente anterior] não se mostra como um indicador isolado, sendo que antes disto, em março, os volumes de vendas de óleo diesel já haviam evoluído na margem outros 6,45%. É claro que esta redução no padrão de alta na margem entre março e abril [de 6,45% para 4,47%] não tem impactado de forma negativa o mercado, ao passo que os

agentes, tanto usinas de biodiesel quanto distribuidoras, tem observado estes dados pela interpretação ainda positiva de que são dois meses consecutivos de altas no curto prazo, deixando de lado a interpretação de que temos altas decrescentes no comparativo da margem entre março e abril.

É interessante observar que os avanços de março e abril ajudam a neutralizar as baixas na margem vistas ao longo dos dois primeiros meses do ano onde em fevereiro e março os volumes de



venda no curto prazo haviam apresentado quedas respectivas em 11,50% e 0,56%. O padrão de baixa de fevereiro beirando a estabilidade já era uma indicação de inversão do indicador do padrão negativo para o positivo nos meses que se seguiriam, o qual tem sido confirmado agora em março e abril. Desde que começaram as retomadas de venda de óleo diesel no curto prazo os ganhos acumulados de abril sobre fevereiro somam 11,20%, sendo este o impacto efetivo de alta no curto prazo observado pelas distribuidoras.

Pela ótica do comparativo anual, as vendas de abril em 5,637 bilhões de litros de óleo diesel apresentam ganhos de 14,97%, sendo aqui efetivamente presente a interpretação mais positiva por parte do mercado. Este padrão de alta no ano, frente ao mesmo momento de 2023, é o maior nível de crescimento visto até agora, perdendo apenas para janeiro onde a alta no comparativo anual fora de 12,24%. Depois disto os meses de fevereiro e março não se mostraram muito promissores, apresentando respectivamente uma alta fraca de 5,51% e uma queda de 7,74%. Na visão da SAFRAS & Mercado fora esta queda de 7,74% de março que acabou minando a percepção psicológica das distribuidoras junto as usinas no mercado, vindo já de um padrão de crescimento muito fraco de fevereiro, o que acabou

Vendas Óleo Diesel   Brasil							
	Var (%) Margem	Var (%) Ano	Var (%) Média	Média 5 anos	2024	2023	
Janeiro	↓ -11,50	↑ 12,24	↑ 9,71	4.646.882	5.098.280	4.542.382	
Fevereiro	↓ -0,56	↑ 5,51	↑ 6,69	4.751.836	5.069.925	4.805.251	
Março	↑ 6,45	↓ -7,74	↑ 0,26	5.383.051	5.396.908	5.849.408	
Abril	↑ 4,47	↑ 14,97	↑ 14,49	4.924.448	5.637.923	4.903.817	
Maio				5.033.891	0	5.645.097	
Junho				5.012.698	0	5.458.802	
Julho				5.456.920	0	5.717.418	
Agosto				5.640.721	0	6.216.642	
Setembro				5.360.118	0	5.761.845	
Outubro				5.590.690	0	5.760.971	
Novembro				5.113.404	0	5.515.565	
Dezembro				4.856.405	0	5.341.203	
Acumulada	↑ 5,48				21.203.036	65.518.401	
Varição Anual		↑ 14,97		Média do Ano	5.300.759	5.439.867	
Na Margem		↑ 4,47		Var Mês Atual (%)	↑ 6,36		
Expectativa 2024		68.000.000		Expec. Méd. Men.	5.666.667		
Varição (%)		↑ 3,79		Var Mês/ Exp. Méd	↓ -0,51	↓ -6,46	

fazendo com que estas travessem as suas compras junto as usinas de biodiesel.

Assim como os ganhos no curto e médio prazo, os comparativos de longo prazo se mostram igualmente positivos. Isto porque as vendas de 5,637 bilhões de litros de óleo diesel de abril apresentaram uma alta de 14,49% sobre a média dos últimos cinco anos sobre o mesmo período que atualmente oscila em 4,924 bilhões de litros. Antes disto os três primeiros meses de 2024 até apresentavam ganhos sobre a sua média comparativa de longo prazo, porém considerados bem fracos, com uma vantagem até mesmo beirando a estabilidade, como foi o caso de março onde os volumes correntes de vendas apresentaram altas de apenas 0,26% sobre a sua média de cinco anos. Nos meses anteriores, janeiro e fevereiro a vantagem dos volumes correntes também fora considerado fraco para este padrão de indicador, oscilando respectivamente em 9,71% e 6,69%.

Importação de Óleo Diesel   Brasil							
	Var (%) Margem	Var (%) Ano	Var (%) Média	Média 5 anos	2024	2023	
Janeiro	↓ -44,27	↑ 41,12	↑ 1,38	1.032.534	1.046.796	741.788	
Fevereiro	↓ -18,11	↓ -16,78	↑ 0,02	857.022	857.226	1.030.127	
Março	↑ 44,55	↓ -27,89	↑ 3,47	1.197.595	1.239.115	1.718.407	
Abril	↓ -4,45	↑ 26,98	↓ -2,53	1.214.710	1.183.970	932.395	
Maio				1.195.955	0	1.363.113	
Junho				1.000.254	0	1.080.040	
Julho				1.173.048	0	1.060.943	
Agosto				1.396.257	0	1.312.906	
Setembro				1.267.278	0	1.135.329	
Outubro				1.451.287	0	1.216.559	
Novembro				1.120.624	0	1.025.935	
Dezembro				1.267.544	0	1.878.307	
Acumulada	↓ -2,16				4.327.108	14.495.849	
Varição Anual		↑ 26,98	Média do Ano		1.081.777	1.207.987	
Na Margem		↓ -4,45	Var Mês Atual (%)		↑ 9,45		
Expectativa 2023		14.500.000	Expec. Méd. Men.		1.208.333		
Varição (%)		↑ 0,03	Var Mês/ Exp. Méd		↓ -2,02	↓ -10,47	



## SAFRAS Consultoria

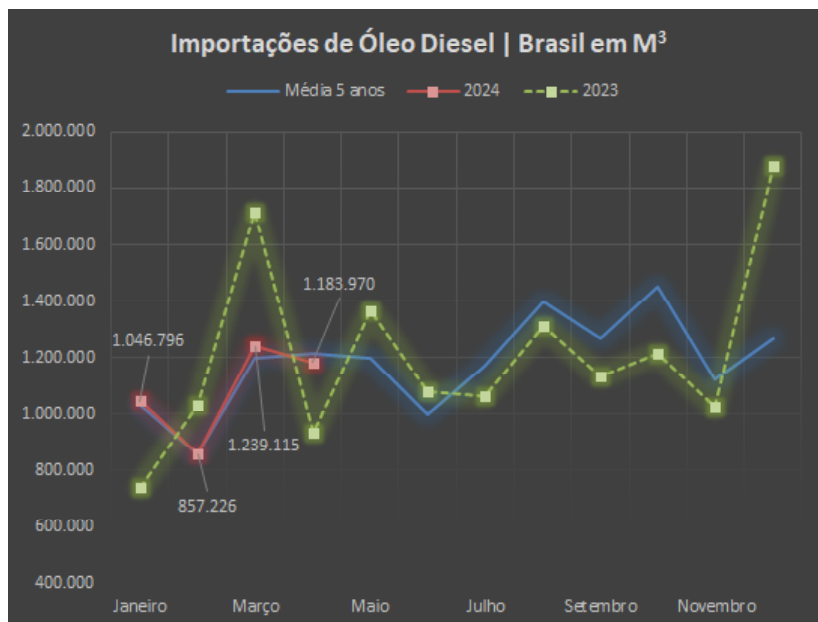
Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

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

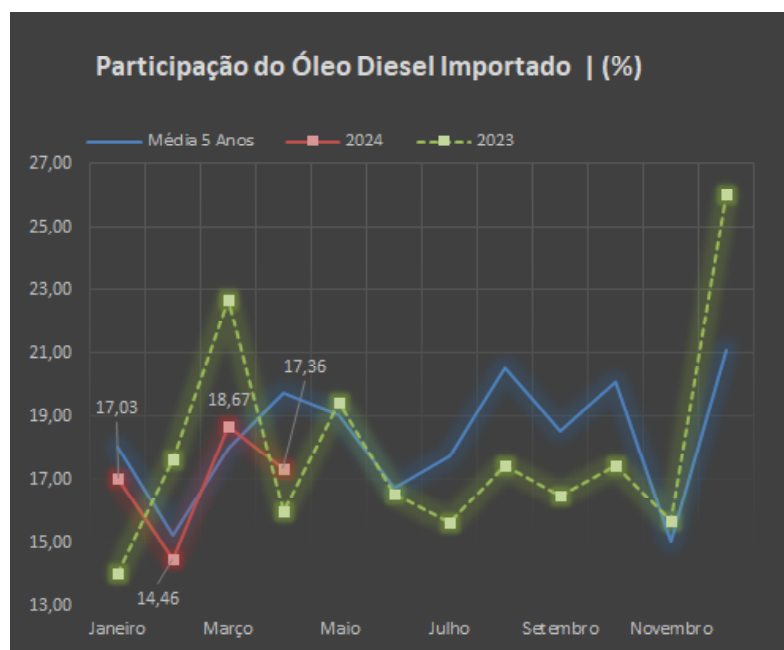
média mensal de venda do ano de óleo diesel atualmente oscila em 5,300 bilhões de litros, tendo apresentando um crescimento de 2,17% sobre a média vista no mês anterior que fora de 5,188 bilhões de litros. Neste sentido a SAFRAS & Mercado chama especial atenção para o posicionamento dos volumes correntes de venda em 5,637 bilhões de litros se mostrarem 6,36% acima da média anual vista atualmente, o que reforça o padrão elevado de demanda de curto prazo e fundamenta movimentos de alta nos preços do biodiesel ao longo de junho.

Para o final de 2024 a SAFRAS & Mercado detém a expectativa de venda finais de óleo diesel nas bombas de 68,00 bilhões de litros que deve representar uma alta de 3,79% sobre as vendas de 2023 em 65,518 bilhões de litros e devem resultar em uma demanda média mensal de 5,666 bilhões de litros. Já sob esta ótica de comparação os volumes correntes de abril em 5,637 bilhões de litros se mostram 0,51% menores que a média mensal esperada para o ano, o que não necessariamente se mostra como um fator negativo ao mercado.



Apesar disto a média anual acumulada até abril em 5,300 bilhões de litros se mostra 6,46% mais baixa que a média mensal de demanda esperada para 2024 em 5,666 bilhões de litros.

Todas estas informações sobre as vendas de óleo diesel nas bombas ajudam a contextualizar a recuperação dos preços médios semanais indicados pela ANP que, até o final da terceira semana de maio os preços haviam avançado em 1,52% em relação a semana anterior. Com isto estes ganhos na margem reverteram outras três semanas seguidas de quedas nos preços vistas no mercado interno de biodiesel. Além disso os preços médios praticados em todo o Brasil de acordo com a ANP em R\$ 4,56 o litro na terceira semana de maio já se mostram bem mais avançados ao longo da quarta semana do mesmo mês [em R\$ 4,58 o litro] e ao longo da atual primeira semana de junho que oscila em R\$ 4,61 o litro na média geral de todo o Brasil. Para o restante do mês de junho a SAFRAS & Mercado estima novas altas em direção ao nível de R\$ 4,65 o litro na segunda semana de junho e em direção ao patamar de R\$ 4,68 e R\$ 4,70 o litro ao longo das duas últimas semanas de junho.



## 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

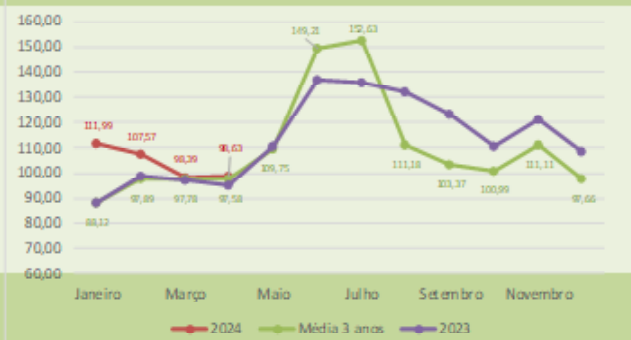
Em R\$/Contrato de Cbios

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	2,18	2,98	2,108	84,32	110,99	88,017	84,31
Fevereiro	9,00	-3,95	9,88	97,89	107,57	98,89	87,42
Março	13,7	-8,91	0,82	97,78	98,39	97,08	97,90
Abril	3,53	0,24	1,07	97,58	98,83	95,27	98,85
Maio				10,75	10,52	10,8,98	
Junho				10,21	138,85		10,57
Julho				52,63	135,88	10,58	
Agosto				11,18	102,08	90,27	
Setembro				103,37	123,48	83,28	
Outubro				100,99	10,94	9,103	
Novembro				11,11	12,140	10,81	
Dezembro				97,88	108,77	88,54	
Total/Média	10,28	-2,32	9,87	109,77	104,15	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.		9,89	Distância, Expec. (%)		107,37		
Meta para 2024		97,00	Var. expec (%)		-14,34		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

Preços Médios Mensais do contrato de Cbios

em R\$/contrato



Volumes Mensais de Negociação de Cbios na B3

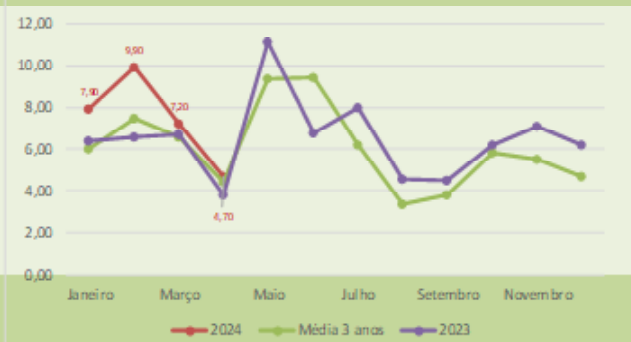
Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	3,187	6,00	7,90	6,40	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	32,59	7,47	9,90	6,80	5,90
Março	7,48	-27,27	9,00	6,60	7,20	6,70	5,90
Abril	23,68	-34,02	5,22	4,47	4,70	3,80	4,90
Maio				9,35		11,10	7,80
Junho				9,40		6,80	12,00
Julho				6,20		8,00	4,40
Agosto				3,40		4,80	2,20
Setembro				3,80		4,50	3,70
Outubro				5,95		6,20	5,80
Novembro				5,55		7,10	4,00
Dezembro				4,70		6,20	3,20
Total/Média	29,16	-2,31	19,84	6,07	25,70	78,00	62,40
Var. % Vol. Acum.		26,38	Distância, Expec. (%)		93,38		
Meta para 2024		83,00	Var. expec (%)		6,41		

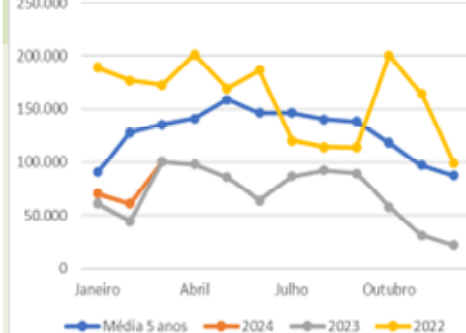
Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

Volumes Mensais do contrato de Cbios

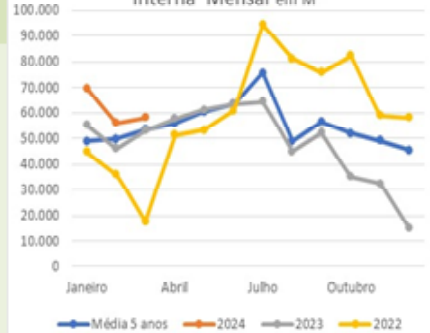
em milhões de contratos



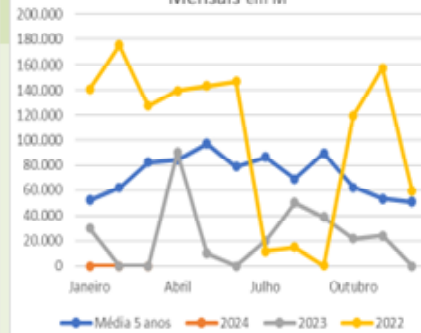
Biodiesel Argentina: Produção Mensal em M³



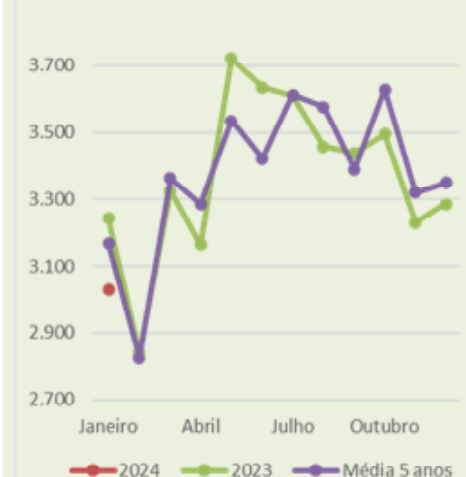
Biodiesel Argentina: Demanda Interna Mensal em M³



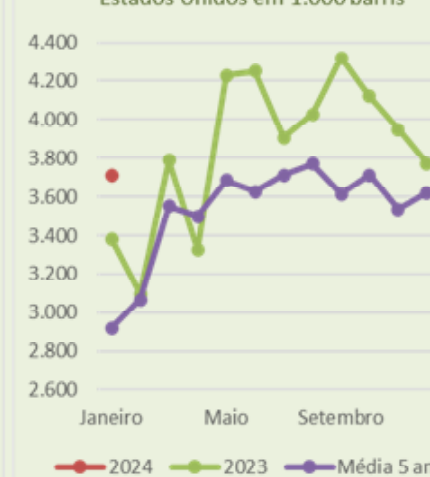
Biodiesel Argentina: Exportações Mensais em M³



Produção mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



Consumo mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



Exportação mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris





# INDICADORES BIODIESEL - Parte II

## Vendas Mensais Biodiesel pelos Produtores

Evolução Mensal em m³

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Med. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	2,9,2	-7,6	20,70	4.670,29	567.844	454.249	496.025
Fevereiro	-1,8	9,0	10,20	604,810	606,379	654,624	173,238
Março	2,7,9	4,0	20,65	3918,43	719,053	561,619	498,863
Abril	31,16	5,31	2,5,9	60,0921	752,000	373,359	477,404
Maio				373,116	606,480	557,797	
Junho				578,365	645,639	511,491	
Julho				586,420	603,128	507,102	
Agosto				612,232	719,687	585,797	
Setembro				605,212	658,722	551,702	
Outubro				610,869	681,282	541,446	
Novembro				600,605	662,494	53,876	
Dezembro				603,21	638,022	498,699	

Total/Média 23,5 4,56 20,0 689,336 2.740,476 7.640,280 8.148,000

Var. % Vol. Acum. 4,56 Cumpr. Espec. (%) 4,00

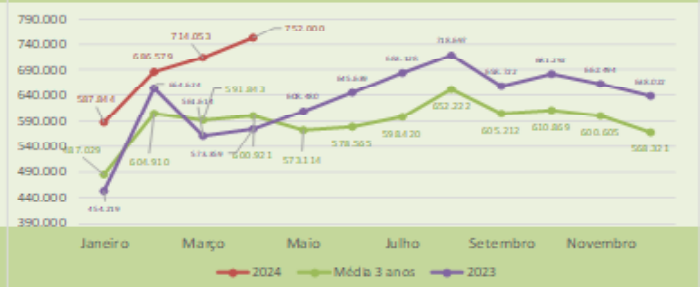
Perspectiva 2024 7.800.000 Var. espec. (%) 4,77

Média do ano 685.119 Variação do volume corrente da média do ano: 4,22

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: ANP

## Vendas Mensais Biodiesel pelos Produtores

em M³



Metas de Contratação de Biodiesel - M³							Média 5 Bimestres		Média 5 Bimestres		
	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Usinas	Diferença*	Diferença**	Var [%]	Distribuidores	Var [%]	Produtores	
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	
6 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	
4 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			1.167.362	-	
3º Bimestre 2022	-4,57	794.268	0,94	763.769	-30.499	-3,84			1.155.722	-	
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											
Média Usinas 2024											
Distância da média Distribuidoras (%)											
Distância da média Usinas (%)											

## Metas de Contratação de Biodiesel - M³ - Acumulado no Ano

2022	4.875.958	4.307.463	-568.495
2023	5.816.221	5.761.967	-54.254
2024	5.836.808	4.529.508	-1.307.300

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



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

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	var (%)	var (%)	var (%)	Média 5 Anos	Meta
Janeiro	255.361	337.824	446.508	467.596	506.705	453.928	454.949	615.503	35,29	-9,20	23,17	499.736	7,16
Fevereiro	258.823	338.420	415.249	483.199	528.606	489.455	455.452	636.557	39,76	3,42	22,73	518.654	14,56
Março	335.069	452.310	462.134	550.298	643.058	500.196	552.703	744.618	34,72	16,98	24,48	598.174	23,22
Abril	346.599	446.137	464.902	439.527	630.955	479.670	578.414	726.988	25,69	-2,37	27,29	571.111	31,67
Maio	369.316	383.291	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758					531.297	
Junho	359.236	467.077	461.613	533.311	527.666	507.868	657.257					537.543	
Julho	387.236	489.776	495.344	602.029	560.642	568.760	717.390					588.833	
Agosto	399.997	486.156	503.146	623.118	572.322	582.853	707.781					597.844	
Setembro	398.707	482.327	558.226	594.002	574.626	549.843	672.664					589.872	
Outubro	409.344	500.209	583.718	587.708	617.991	569.334	704.201					612.590	
Novembro	386.941	479.066	539.820	554.071	528.353	519.209	700.224					568.335	
Dezembro	382.671	487.444	522.093	515.656	525.725	497.475	677.866					547.763	
Total do Ano	4.289.391	5.339.938	5.391.194	6.432.988	6.758.382	6.234.738	7.527.939	2.723.999	33,41	Exp. 2024	8.600.000	Cump. Meta	31,67
Média do ano							680.916	Média Men. prev	716.667	Cump. Meta	2023	14,25	
Del. Med. ano							6,77	Del. espec. men	1,44				