

DÉFICIT NA OFERTA DE BIODIESEL CRESCE FORTE EM ABRIL

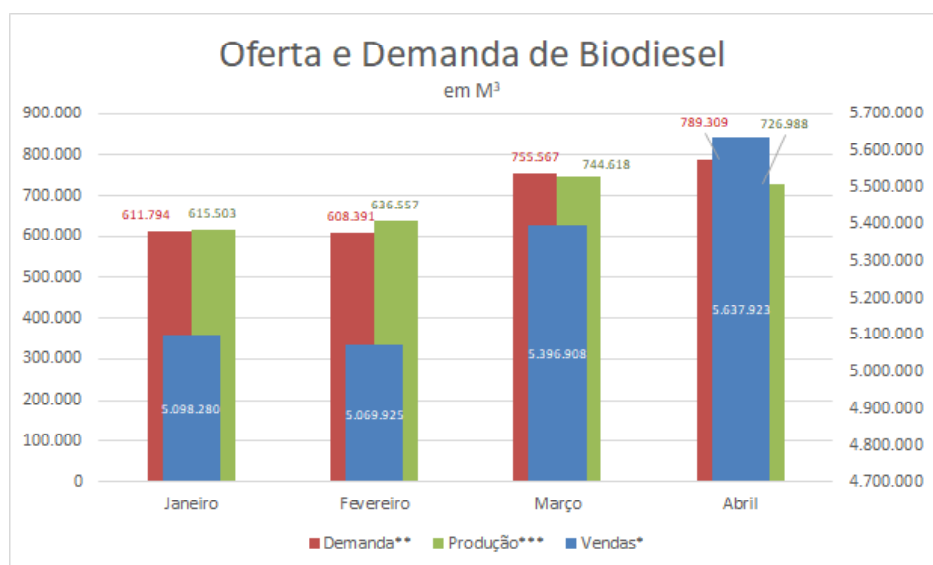
Volume de biodiesel necessário para atender as vendas de óleo diesel ao longo de abril e no acumulado do ano ampliam déficit; Ampliação da defasagem entre a produção de biodiesel e o volume necessário para atender a demanda pelo mesmo deve ajudar na continuidade do cenário de alta aos preços no spot e no mercado de contratação

A compilação dos dados mais recentes do MAPA e da ANP relativos à venda de óleo diesel, produção de biodiesel, assim como sobre as vendas e entregas de biodiesel pelas usinas e distribuidoras, mostram a ampliação do cenário de demanda derivada maior que a produção por parte do biodiesel. Em janeiro deste ano, as vendas de óleo diesel no Brasil foram de 5,098 bilhões de litros, que levaram a uma demanda derivada de biodiesel de 611,794 milhões de litros de biodiesel, considerando o percentual de mistura de 12% que se observava até então.

Porém, naquele mesmo mês, a produção de biodiesel pelas usinas foi de 615,503 milhões de litros, o que resultou em um saldo positivo entre a demanda derivada e a oferta efetiva de 3,710 milhões de litros. Já em fevereiro, as vendas de óleo diesel

no período em 5,069 bilhões de litros resultaram em uma demanda derivada de biodiesel de 608,391 milhões de litros. Neste mesmo mês, a produção de biodiesel pelas usinas fora de 636,557 milhões de litros de biodiesel, o que resultou em um novo saldo positivo de 28,166 milhões de litros.

Neste momento, temos até mesmo uma forte ampliação deste saldo positivo entre janeiro e fevereiro, com crescimento de 24,456 milhões de litros entre estes dois meses, o qual passou de 3,710 para 28,166 milhões de litros. Apesar deste cenário tranquilo entre a demanda derivada e a produção das usinas de biodiesel, o cenário começou a mudar em março quando as vendas de óleo diesel acabaram sendo de 5,396 bilhões de litros levando a uma demanda derivada de biodiesel de 755,567 milhões de litros.



Neste momento, SAFRAS & Mercado alerta para três vetores muito importantes. Primeiro é que temos a execução do aumento da mistura de biodiesel no óleo diesel dos até então 12% para 14%. Segundo é que este aumento na demanda ocorreu exatamente no mesmo mês em que as vendas de óleo diesel nas bombas apresentaram um importante nível de crescimento ao saírem de 5,069 para 5,396 bilhões de litros. Com isso, a demanda

derivada de biodiesel acabou evoluindo de fevereiro para março de 608,391 para 755,567 milhões de litros.

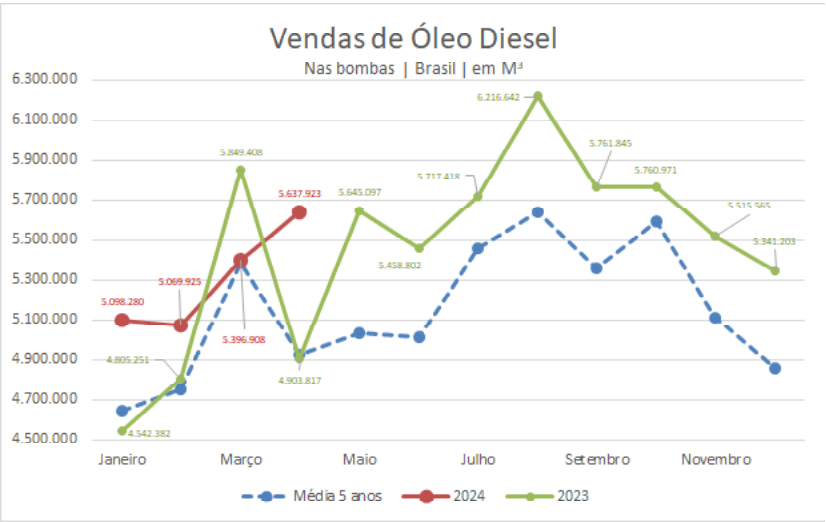
Em outras palavras, enquanto as vendas de óleo diesel avançaram 6,45% de fevereiro para março [+326,983 milhões de litros], a demanda potencial de biodiesel acabou evoluindo 24,29% no mesmo período, com avanço em termos absolutos de 147,176 milhões de litros. Foi exatamente neste momento em que o saldo superavitário entre a demanda

derivada do biodiesel e a produção do mesmo pelas usinas foi invertido para um déficit na faixa de 10,950 milhões de litros, rompendo com dois meses seguidos de superávit respectivos de 3,710 e 28,166 milhões de litros [que até então acumulavam 31,875 milhões de litros]. Por um lado, o volume deficitário de março ainda se mostrava insuficiente para reverter o saldo superavitário acumulado de 31,875 milhões de litros dos dois primeiros meses do ano, ainda que o reduzisse a um saldo

superavitário menor de 20,926 milhões de litros. Por outro lado, este novo padrão de mercado mostrava a lentidão das usinas em acompanhar o crescimento da demanda ainda que a oferta de produção por elas tenha avançado de forma importante naquele período. Isto porque entre fevereiro e março a produção de biodiesel pelas usinas avançou 16,98%, ou 108,061 milhões de litros, abaixo do avanço da demanda derivada de biodiesel de 147,176 milhões de litros, com alta de 24,19% entre fevereiro e março.

Quadro de Oferta e Demanda derivada de Biodiesel						
	Vendas*	Demanda*	Produção**	Dif [litros]	Vendas****	Rec.*****
Janeiro	5.098.280	611.794	615.503	3.710	587.844	598.787
Fevereiro	5.069.925	608.391	636.557	28.166	686.579	616.748
Março	5.396.908	755.567	744.618	-10.950	714.053	715.552
Abril	5.637.923	789.309	726.988	-62.321	749.116	773.346
Maio						
Junho						
Julho						
Agosto						
Setembro						
Outubro						
Novembro						
Dezembro						

Fonte: ANP, MAPA; Elaboração SAFRAS & Mercado
* Vendas Óleo Diesel nos Postos; **Demanda Derivada de Biodiesel;
Produção Biodiesel Usinas; *Vendas Biodiesel Usinas
***** Recebimento Biodiesel Usinas



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

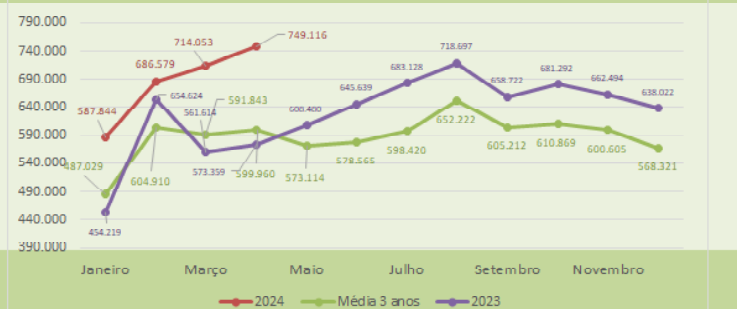
Saiba mais:
(11) 3053-2708
infocma@cma.com.br

Vendas Mensais Biodiesel pelos Produtores

Evolução Mensal em m³				2024	2023	2022
Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos			
Janeiro	20,48	-1,00	20,70	407.020	507.044	410.085
Fevereiro	4,88	16,80	13,50	604.310	686.579	473.528
Março	27,14	4,00	20,65	531.843	714.053	493.063
Abril	30,65	4,31	24,86	539.360	573.359	477.404
Maio				573.114	608.480	537.147
Junho				578.565	645.639	511.431
Julho				598.420	683.128	513.712
Agosto				652.222	718.128	598.747
Setembro				605.212	658.722	551.702
Outubro				610.869	681.292	540.446
Novembro				600.605	662.434	538.716
Dezembro				560.021	600.022	430.010
Total/Média	23,02	4,46	19,93	589.256	7.540.290	6.148.000
Var. % Vol. Acum.	22,01	Cumpr. Expec. (%)			34,65	
Perspectiva 2024	7.900.000	Var. expec (%)			4,77	
Média do ano	684.398	Variação do volume corrente da média do ano:			9,46	

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: ANP

Vendas Mensais Biodiesel pelos Produtores em M³



avancando 33,742 milhões de litros ao passar de 755,567 para 789,309 milhões de litros.

O detalhe é que, a produção de biodiesel das usinas acabou caindo 17,629 milhões de litros no mesmo período, com queda de 2,37% ao passar de 744,618 para 726,988 milhões de litros. Sob outra ótica de análise, vemos que, enquanto a demanda derivada de biodiesel avançou 4,47% [+33,742 milhões de litros], a produção do mesmo caiu 2,37% [-17,629 milhões de litros]. O resultado prático disto tudo foi uma segunda ampliação do déficit entre a demanda derivada do biodiesel e a produção do mesmo, o qual, em abril, acabou evoluindo para 62,321 milhões de litros. Foi exatamente neste ponto que, o saldo acumulado do ano, o qual até então se mostrava ainda superavitário em

20,926 milhões de litros, passou a negativo na faixa de 41,395 milhões de litros, claramente em função do déficit exponencialmente ampliado de 10,950 para 62,321 milhões de litros visto de março para abril. SAFRAS & Mercado alerta que esta forte queda na produção ocorreu em função das chuvas e inundações ocorridas no Rio Grande do Sul, que reduziram as atividades de produção das usinas de biodiesel do estado, o qual responde por 22% da produção nacional.

Embora apenas uma das 8 usinas do estado tenha sido de fato atingida pelas inundações, os problemas logísticos de entregas de insumos [óleo de soja e glicerina] para o biodiesel foram graves ao longo do período, os quais também prejudicaram o escoamento do biodiesel que se encontrava fabricado

previamente e pronto para entregas junto as distribuidoras. Além disso, SAFRAS & Mercado alerta que os dados de maio poderão mostrar algum nível de correção tanto na demanda derivada de biodiesel quanto na produção do mesmo pelas usinas, com a retomada da produção por parte das usinas do estado após as inundações.

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
Variação Anual		14,97		Média do Ano	5.300.759	5.459.867
Na Margem		4,47		Var Mês Atual (%)	6,36	
Expectativa 2024		68.000.000		Expec. Méd. Men.	5.666.667	
Variação (%)		3,79		Var Mês / Exp. Méd	-0,51	-6,46



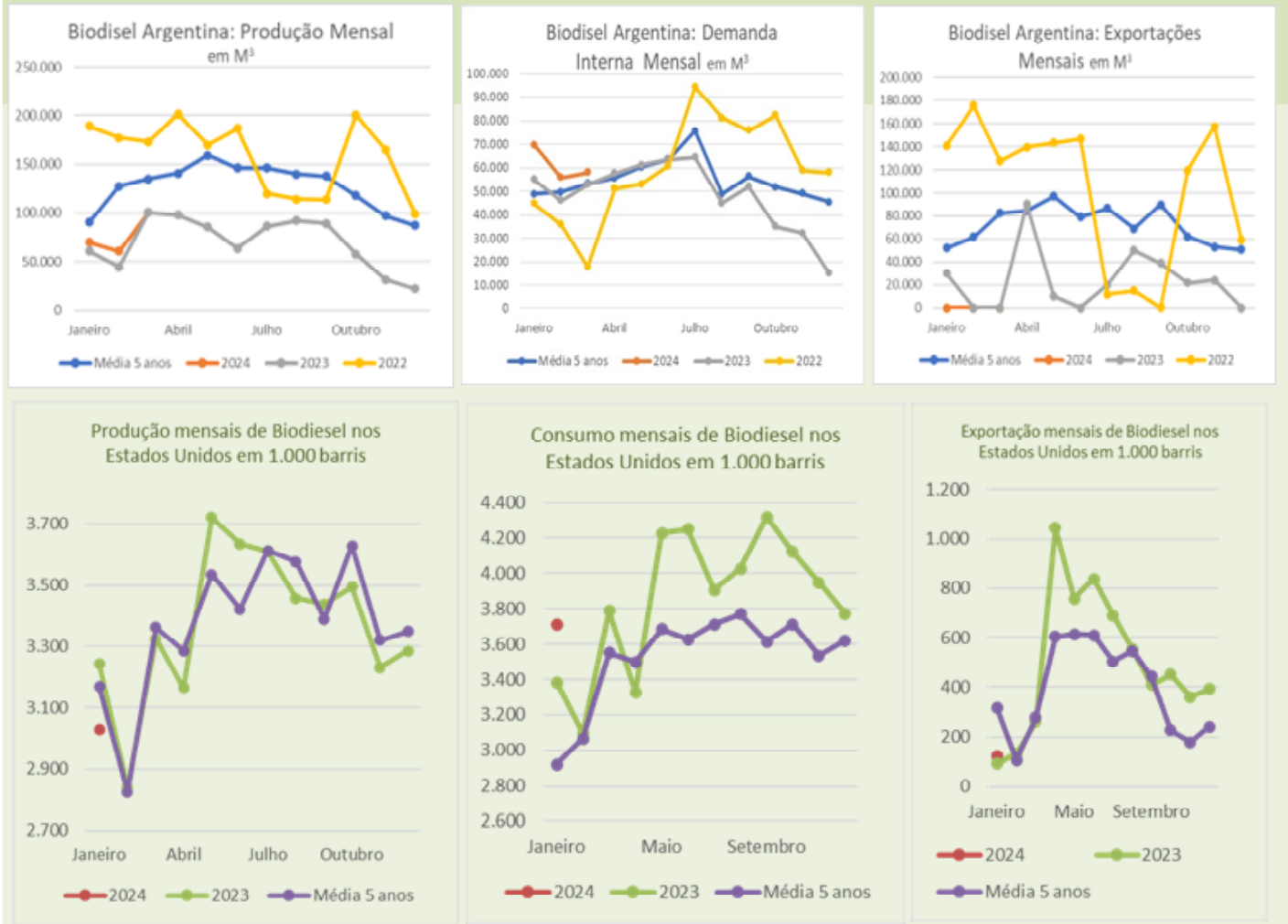
SAFRAS Consultoria

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



INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Vendas Mensais Biodiesel pelos Produtores

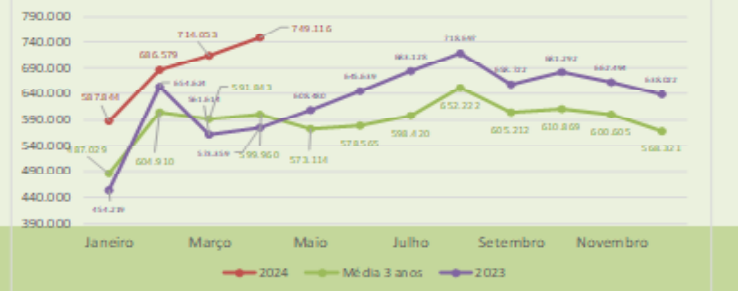
Evolução Mensal em m³

	Var. Ano %	Var. Mes. %	Var. Méd. %	Média 3 meses	2024	2023	2022
Janeiro	29,12	-7,66	2,0,70	487.029	587.844	454.219	419.025
Fevereiro	4,86	9,60	10,30	601.810	666.579	654.624	473.528
Março	27,14	4,00	2,0,65	581.843	714.053	561.619	499.863
Abril	30,65	4,91	24,86	589.960	749.196	570.359	477.404
Maio				573.194		608.480	537.747
Junho				576.565		645.638	514.911
Julho				586.420		663.068	510.710
Agosto				603.353		796.607	585.747
Setembro				605.212		636.722	509.702
Outubro				610.869		681.282	540.416
Novembro				610.605		663.494	536.790
Dezembro				568.224		638.023	498.619
Total/Média	23,82	4,48	19,33	589.268	2.737.692	7.640.290	6.148.000
Var. % Vol. Acum.		23,41	Cumpr. Expec. (%)			34,85	
Perspectiva 2024		7.800.000	Var. expec. (%)			4,77	
Média do ano		684.398	Variação do volume corrente da média do ano:			9,48	

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 [%]	Distribuidoras	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		Média Distribuidoras 2024	1.167.362	-	
3º Bimestre 2022	-4,57	794.268	0,94	763.769	-30.499	-3,84		Média Usinas 2024	1.155.722	-	
2º Bimestre 2022	18,27	832.331	111,90	756.648	-75.683	-9,09		Distância da média Distribuidoras (%)	8,33	-	
1º Bimestre 2022	-	703.781	-	357.085	-346.696	-49,26		Distância da média Usinas (%)	8,08	-	

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								var (%)	var (%)	var (%)	Meta		
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	ano	margem	med. 5 anos	Média 5 Anos	2024 (%)	
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	399.597	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	5.339.936	5.910.104	6.432.008	6.758.382	6.254.730	7.527.659	2.723.900				8.600.000	
Acumulado								33,41	Esper 2024	8.600.000	Cumpr. Meta		31,67
Média do ano								680.916	Média Men prev	716.667	Cumpr. Meta 2023		14,25
Dist. do ano								6,77	Dist. espec. men	1,44			