

PRODUÇÃO DE BIODIESEL RECUA 2% EM ABRIL

Dados da ANP relativos a abril mostram avanço nos dados de produção apenas no ano e frente a média de 5 anos sobre o mesmo período; Volume de queda de 2,37% ocorre de abril em relação ao mês anterior, março, com demanda fraca de biodiesel por parte das distribuidoras que argumentam vendas fracas de óleo diesel junto aos consumidores finais nas bombas

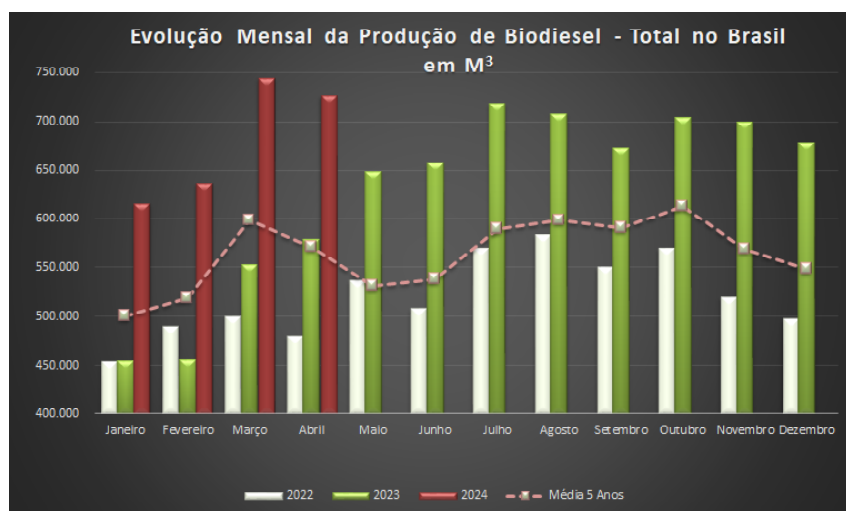
O final do mês de maio foi marcado pela atualização dos dados de produção de biodiesel por parte da ANP relativos ainda ao mês de abril. Estes dados trouxeram uma relativa decepção no volume de produção por parte das usinas sobre o período, sendo este segundo mês de validade do novo padrão de mistura de 14% do biodiesel ao óleo diesel. Em abril a produção de biodiesel fora de 726,98 bilhões de litros, um volume 2,37% menor que os 744,618 milhões de litros produzidos no mês imediatamente anterior, em março. A SAFRAS & Mercado alerta que o mês de abril foi o segundo no ano em que os dados de produção na margem [frente ao mês imediatamente anterior] vieram negativos.

Antes disto somente janeiro deste ano registrou baixa na margem na faixa de 9,20% em relação aos dados de produção de dezembro de 2023. Porém, tirando janeiro e abril de 2024 o padrão tem sido de avanço no comparativo na margem tendo sido

observados ganhos de 3,42% em fevereiro junto a uma alta expressiva de 16,98% em março. O mercado como um todo detinha a expectativa de um cenário de predominância de alta no comparativo na margem e no ano, em função da elevação na mistura de 12% para 14% em março deste ano.

Porém, em alguns momentos de mercado, as usinas têm enfrentado demandas bem limitadas das distribuidoras que argumentam quedas nas vendas de óleo diesel nas bombas como o motivo para entradas cada vez menos frequentes junto as usinas. Ainda assim estes são casos relativamente pontuais, visto que as vendas têm saído ao longo de maio, porém, mediante a fortes níveis de descontos de preços e reduções nas pedidas de preços das usinas para a manutenção e seus níveis de participação de mercado.

Apesar da baixa de 2,37% na margem, frente ao mês imediatamente anterior, os dados de abril acusaram forte avanço



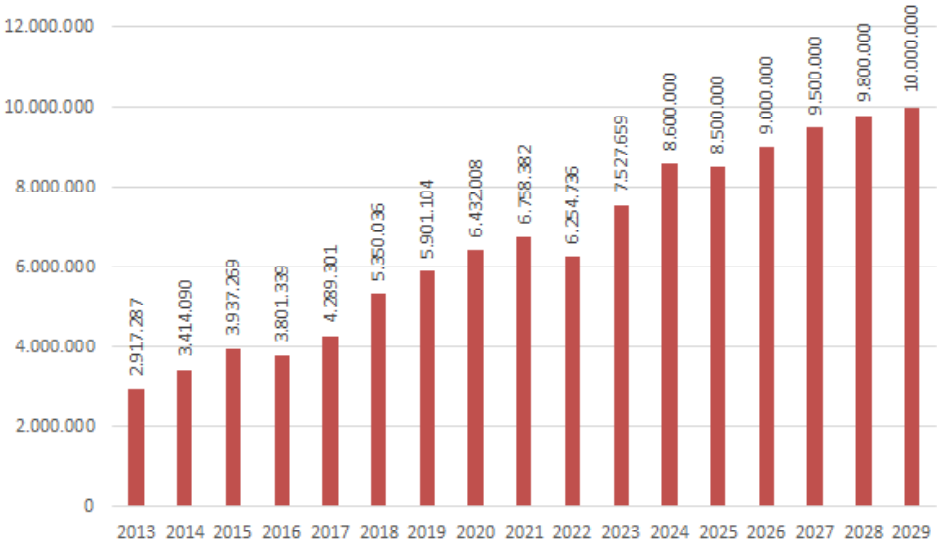
no comparativo anual, com ganhos de 25,69% frente a produção de 578,414 milhões de litro de abril de 2023. A SAFRAS & Mercado alerta neste ponto que os fortes avanços no comparativo anual de abril apenas reforçam o cenário de elevação na produção em função do avanço da mistura de 12% para 14% mantendo o padrão mensal de produção mais em linha com o patamar de 700 milhões de litros do que de 500 a 600 que se via quando o nível da mistura se encontrava em 12% ao longo de 2023.

Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que o padrão de ganho anual de abril em 25,69% se mostra como o menor do ano de 2024 registrado até o momento. De janeiro até agora os dados mensais de produção vinham mantendo vantagens no comparativo anual de confortavelmente acima de 35%, como fora o caso de janeiro [+35,29%], fevereiro [+39,76%] e março [+34,72%]. Atualmente, a vantagem de abril em relação aos dados de produção do mesmo momento do ano

anterior, mostram uma quebra de paradigma de curto prazo vindo fortemente abaixo do nível de 30%.

Apesar disto o mesmo não podemos dizer do comparativo frente a média de cinco anos sobre o mesmo período que, com os dados de abril, apresentou uma alta de 27,29%, com os volumes correntes de abril em 726,414 milhões de litros contra a média de produção que usualmente se observa nesta mesma época do ano ao longo dos últimos cinco anos que atualmente oscila em 571,111 milhões de litros. Apesar do recuo na margem de 2,37% e dos ganhos no comparativo anual em 25,69% terem sido os menores já registrados em 2024, a relação com a média de 5 anos em 27,29% foi a maior do ano vista até agora. Antes

Produção de Biodiesel no Brasil em m³



disto os volumes de produção de 2024 usualmente têm mantido um padrão sobreposição frente a média de cinco anos na faixa próxima a base dos 20%, como foi o caso de janeiro com alta de 23,17%, fevereiro, com ganhos de 22,73% e de março com avanço de 24,48%. Logo, a sobreposição dos volumes atuais de abril frente a sua média de cinco anos até mesmo representa um intenso avanço em direção ao patamar dos 30% que, ao longo do primeiro trimestre deste ano se mostrou muito longe de ser atingido.

No acumulado de 2024 a produção de biodiesel no Brasil já soma 2,723 bilhões de litros, sendo um volume 33,41% maior que os 2,041 bilhões de litros que haviam sido produzidos ao

Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cúbicos								var (%)	var (%)	var (%)	Meta		
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	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	<div><div></div></div> 35,29	<div><div></div></div> -9,20	<div><div></div></div> 23,17	<div><div></div></div> 499.736	<div><div></div></div> 7,16
Fevereiro	258.823	338.420	415.249	483.199	528.606	489.455	455.452	636.557	<div><div></div></div> 39,76	<div><div></div></div> 3,42	<div><div></div></div> 22,73	<div><div></div></div> 518.654	<div><div></div></div> 14,56
Março	335.069	452.310	462.134	550.298	643.058	500.196	552.703	744.618	<div><div></div></div> 34,72	<div><div></div></div> 16,98	<div><div></div></div> 24,48	<div><div></div></div> 598.174	<div><div></div></div> 23,22
Abril	346.599	446.137	464.902	439.527	630.955	479.670	578.414	726.988	<div><div></div></div> 25,69	<div><div></div></div> -2,37	<div><div></div></div> 27,29	<div><div></div></div> 571.111	<div><div></div></div> 31,67
Maio	309.310	300.291	440.052	401.494	541.700	500.145	640.750					<div><div></div></div> 531.297	
Junho	359.236	467.077	461.613	533.311	627.666	507.868	657.257					<div><div></div></div> 537.543	
Julho	387.736	489.776	495.344	607.029	560.647	568.760	717.380					<div><div></div></div> 588.833	
Agosto	399.997	486.156	503.146	623.118	572.322	582.853	707.781					<div><div></div></div> 597.844	
Setembro	398.707	482.327	558.226	594.002	574.626	549.843	672.664					<div><div></div></div> 589.872	
Outubro	409.344	500.209	563.718	567.706	617.991	569.334	704.201					<div><div></div></div> 612.590	
Novembro	386.941	479.066	539.820	554.071	528.353	519.209	700.224					<div><div></div></div> 568.335	
Dezembro	382.671	487.444	522.093	515.656	525.725	497.475	677.866					<div><div></div></div> 547.763	
Total do Ano	4.289.301	5.350.036	5.901.104	6.432.008	6.758.382	6.254.736	7.527.659	2.723.666				8.600.000	
								<div><div></div></div> 33,41	Especo 2024	8.600.000	Cump. Meta	31,67	
								<div><div></div></div> 680.916	Média Men prev	716.667	Cump. Meta x 2023	<div><div></div></div> 14,25	
								<div><div></div></div> 6,77	Dist especo men	<div><div></div></div> 1,44			



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

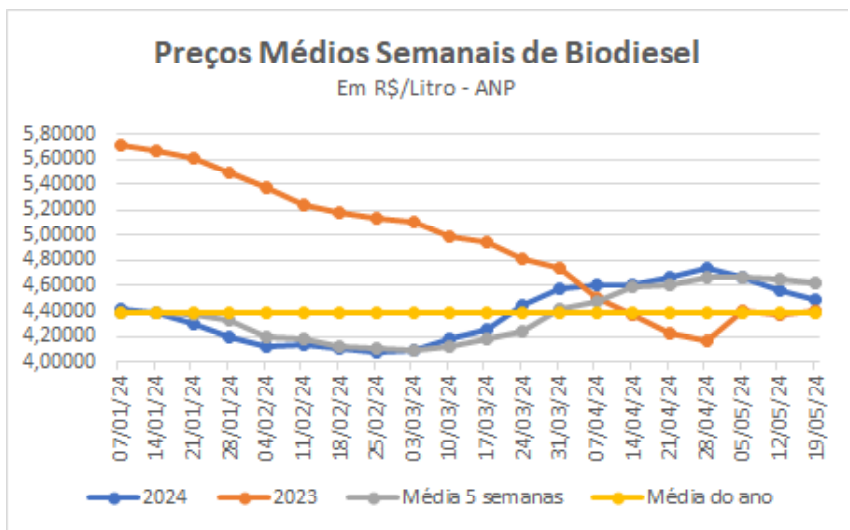
Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

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

longo dos quatro primeiros anos de 2023. A alta nesta magnitude superior a 30% no acumulado do ano mais uma vez representa o novo padrão de mistura dos 14% o qual já era preparado pelas usinas desde o início do primeiro trimestre do ano. Para o final de 2024 a SAFRAS & Mercado estima a produção total de 8,60 bilhões de litros de biodiesel que representará uma alta de 14,25% em relação a produção vista em 2023 de 7,52 bilhões de litros.

Com a produção acumulada entre janeiro e abril de 2024 em 2,72 bilhões de litros, a SAFRAS & Mercado estima que até abril 31,67% da perspectiva de produção já foi atingida no país. Antes disto, em março o cumprimento da expectativa estava em 23,22% sendo que em janeiro e fevereiro estes padrões de atingimento da demanda se encontravam respectivamente em 7,16% e 14,56%. Além disso, a expectativa de produção final de biodiesel para 2024 em 8,60 bilhões de litros resultará em uma média mensal de produção de 716,667 milhões de litros. Com isto os dados agora de abril se posicionam com uma vantagem de 1,44% sobre a expectativa de demanda média mensal prevista para 2024.

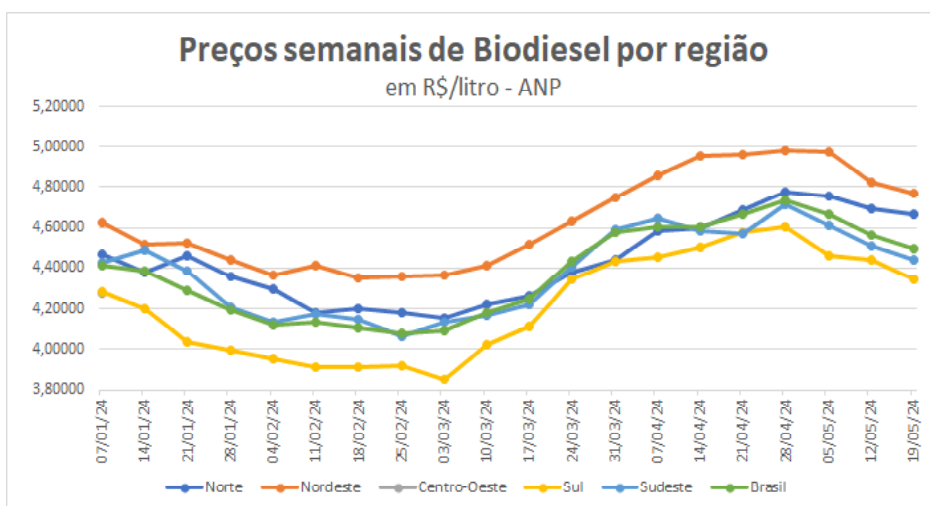
Complementando esta observação dos dados correntes com suas médias, vemos que a produção de biodiesel de janeiro a



abril resulta em uma média anual de 680,916 milhões de litros ao passo que a produção de abril em 726,988 milhões de litros acaba se mostrando 6,77% acima da média do ano, mostrando que os dados de produção deste mês não se encontram tão depreciados assim no médio prazo ainda que na margem, ou frente ao mês imediatamente anterior, tenha ocorrido uma baixa de 2,37%, o que mostra que o padrão de oferta segue forte no médio prazo ainda que fraco no curto prazo.

É exatamente por isso que a SAFRAS & Mercado alerta que a pressão negativa sobre os preços tanto do mercado físico quanto do mercado spot continuou ao longo de maio e deverá continuar ao longo de junho, visto que eventuais recuos na margem se mostram moderados e que o mesmo volume de produção que

se mostra baixo em relação ao mês anterior segue se mostrando elevado em relação a sua média anual de médio prazo. Neste contexto é que as distribuidoras deverão se fundamentar ainda mais para manter a pressão sobre a baixa nos preços ao longo de junho do mesmo modo que tem sido visto ao longo de maio além, claro, da argumentação de saídas fracas de óleo diesel nas bombas ao longo de 2024.



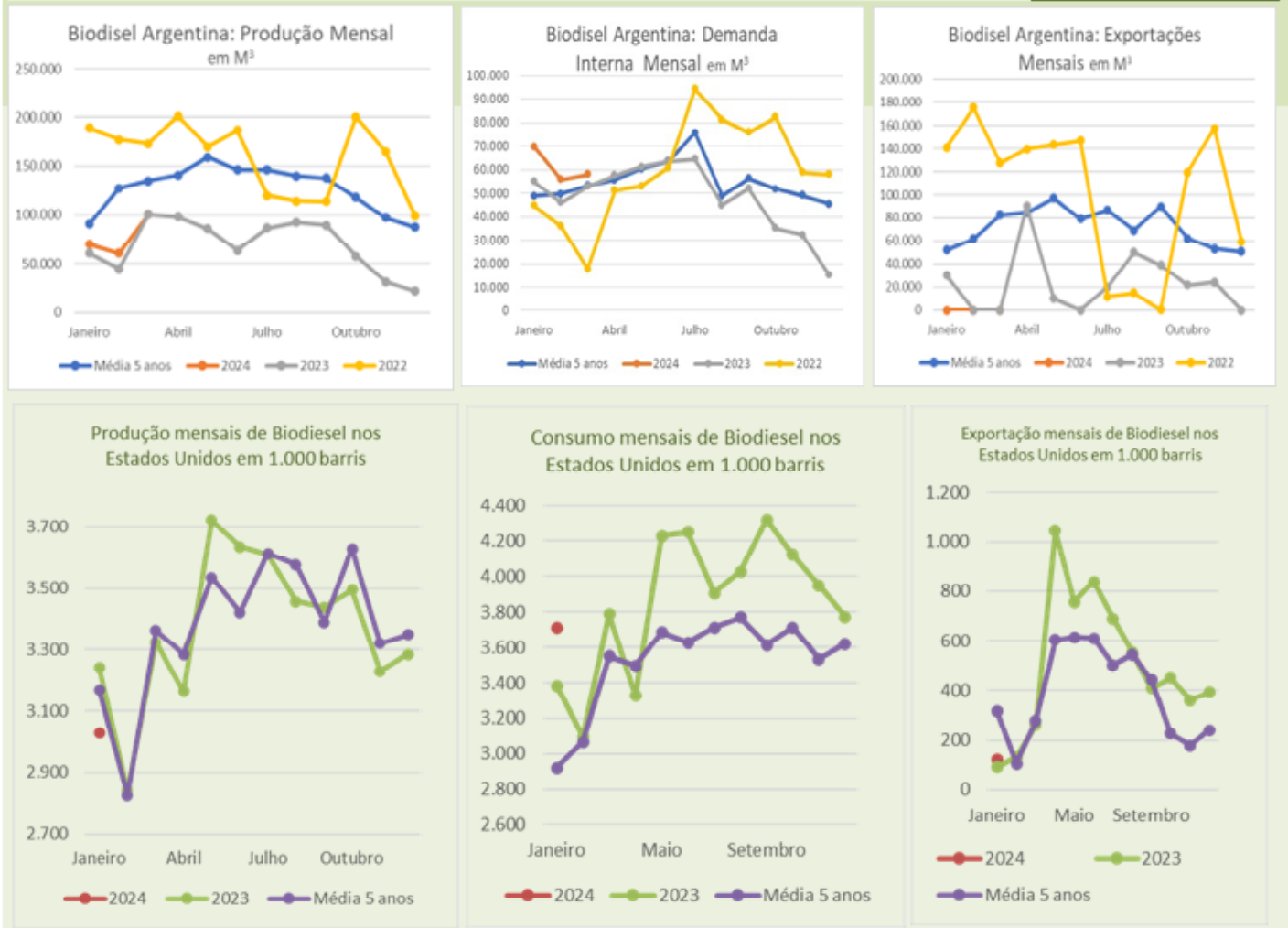
SAFRAS Consultoria

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

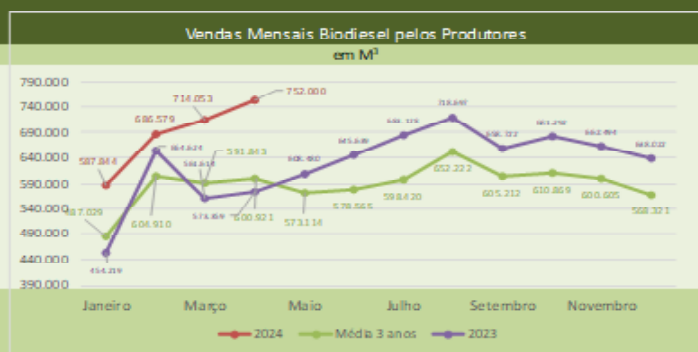
Vendas Mensais Biodiesel pelos Produtores

Evolução Mensal em m³

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Med. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	2,9,2	-7,6	20,70	4.870.298	587.844	454.249	419.025
Fevereiro	1,6	10,0	10,20	60.140	60.140	173.226	
Março	2,7,4	4,0	20,65	79.184,3	79.184,3	561.041	49.88,63
Abril	21,1	5,31	2,5,4	60.082,1	729.000	273.359	477,404
Maio				873,44		606,460	637,747
Junho				578,365		645,639	511,691
Julho				588,420		603,126	507,12
Agosto				632,220		746,607	60.674,7
Setembro				605,212		658,722	551.702
Outubro				610,869		681,82	51.044,6
Novembro				600,605		662,404	63.674,6
Dezembro				58.632,1		638.022	49.649

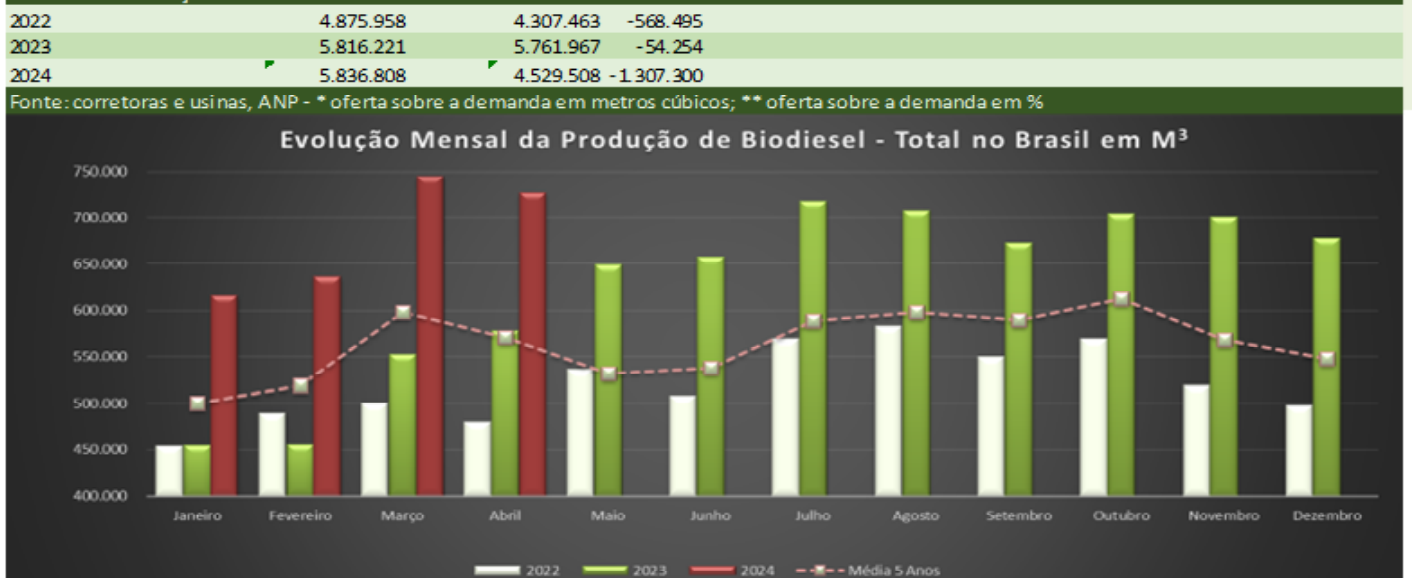
Total/Média	23,5	4,55	20,0	688.538	2.740.478	7.540.290	8.148.000
Var. % Vol. Acum.							34,89
Perspectiva 2024	7.800.000	Var. espec. (%)					4,77
Média do ano	685.119	Variação do volume corrente da média do ano:					4,22

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: ANP



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				
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				
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 Metros Cúbicos								var (%)	var (%)	var (%)	Meta		
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ano	margin	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	399.997	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	5.339.939	5.910.104	6.432.888	6.738.382	6.234.739	7.327.939	2.723.999					8.600.000
Acumulado								33,41	Expec 2024	8.600.000	Cump. Meta		31,67
Média do ano								680.916	Média Men prev	716.667	Cump. Média 2023		14,25
Dist. Médio								6,77	Dist. espec. min	1,44			