

## VENDAS E PRODUÇÃO DE BIODIESEL REAGEM EM FEVEREIRO NO MERCADO INTERNO

Novo padrão de demanda começa a ser observado no mercado físico de biodiesel somente no final da primeira metade de março, com preços mais altos a frente; Distribuidoras seguem mantendo o padrão de demanda bem moderada no curto prazo relatando demanda fraca de óleo diesel nos postos; Frustração de demanda de biodiesel com queda nas importações e vendas internas de óleo diesel chega a 203 milhões de litros;

Com o avançar do ano o mercado de biodiesel vai consolidando os seus dados estatísticos mensais de produção e demanda de modo a, aos poucos, mostrar os efeitos do avanço de um ponto porcentual no blend de mistura de biodiesel ao diesel que entrou em vigor em março deste ano, com o blend saindo de 12% para 14%. O detalhe é que antes da efetividade deste movimento o mercado já se posicionava primeiro aumentando os seus níveis de oferta e, segundo, gradualmente elevando os seus níveis de demanda interna pela commodity.

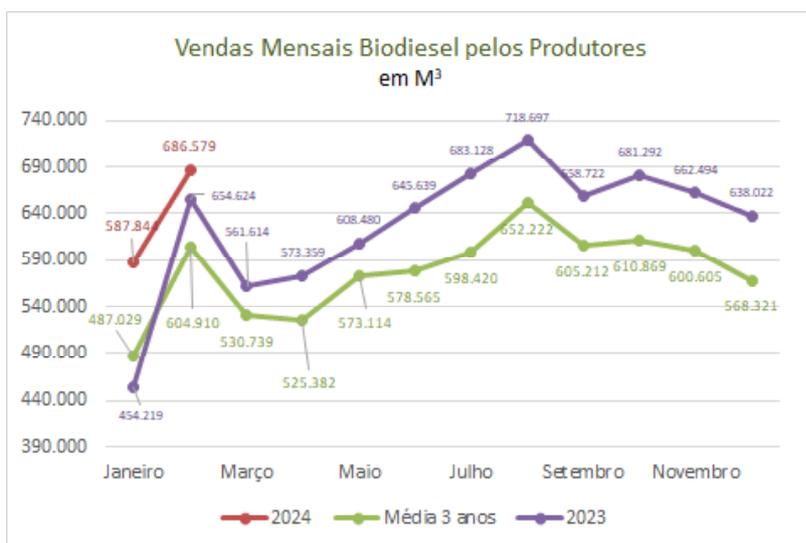
É neste contexto que os dados mais recentes [ainda reportando números relativos a fevereiro] disponibilizados tanto pela ANP quanto pelo MAPA mostram crescimentos tanto nas vendas das usinas quanto na fabricação das mesmas de volumes de biodiesel. A SAFRAS & Mercado reforça que estes aumentos [na margem principalmente] não representam novidade ao mercado, visto que o mesmo já esperava estes padrões de avanços nos volumes já a partir de janeiro e fevereiro deste ano, porém ajudam a consolidar os números do setor e a contextualizar o mercado em termos de proporções de volumes tanto de comercialização quanto de produção.

Pelo lado das vendas de biodiesel pelas usinas as indicações atuais apontam para o montante de 686,57 milhões de litros de biodiesel, com alta de 16,80% na margem, em relação ao mês imediatamente anterior, janeiro deste ano, quando até então haviam sido comercializados pelas usinas de biodiesel cerca de 587,84 milhões de litros de biodiesel. O detalhe interessante é que em janeiro a evolução na margem [ou seja, em relação a dezembro] as vendas haviam apresentado queda de 7,86%, o que demonstrou que, mesmo um mês após o anúncio do salto de um ponto porcentual na mistura [realizado em dezembro de 2023] as distribuidoras não se mostraram dispostas a elevar a sua demanda.

Isto já era observado desde a virada do ano e relatado neste mesmo espaço do relatório semanal

do biodiesel e em nosso reporte diário. A expectativa que elas detinham até então era de queda nos preços de óleo de soja com o início da safra nova de soja a partir de fevereiro. De fato, agora os dados de fevereiro mostram a retomada de crescimento nas vendas das usinas com alta de 16,80% em relação aos dados de fevereiro. Além dos ajustes nos preços do óleo de soja em função da sazonalidade do período as distribuidoras acabaram com um tempo muito curto de posicionamento frente a necessidade de contratação antecipada sobre o segundo e terceiro bimestre do ano.

Outro detalhe interessante sobre as vendas de biodiesel pelas usinas é a redução dos ganhos no comparativo anual. Em janeiro as vendas de 587 milhões de litros de biodiesel haviam se mostrado 29,42% mais altas que as vendas de janeiro do ano passado que foram de 454,21 milhões de litros. Já em fevereiro, os dados mais recentes disponíveis mostram que as vendas atuais de 686,57 milhões de litros de biodiesel se mostram apenas 4,88% mais elevadas que os volumes comercializados no ano anterior em 654,62 milhões de litros vistos em fevereiro de 2023. Neste sentido a SAFRAS & Mercado observa que o que



ocorre de fato é um forte carregamento estatístico dos volumes de venda de fevereiro de 2023 que se mostraram expressivamente elevados para os padrões não apenas do primeiro trimestre do ano anterior, mas também sobre o ano inteiro.

É importante lembrar que em 2023 o padrão do blend oscilou em 12% vindo da até então recente faixa dos 10% também antecipados á época. Logo, vendas em fevereiro de 2023 na faixa de 654,62 milhões de litros se mostrava elevada até mesmo para os padrões da época, foco dos preços mais baixos do óleo de soja naquele período que possibilitavam as usinas a reduzir os seus preços de comercialização ainda que mantendo grande parte de suas margens, ganhando maior nível de mercado de curto prazo. É importante ter em mente a sazonalidade de fevereiro em relação ao início da safra de soja, e a tendência de preços mais baixos à época, onde não havia uma quebra na produção como ocorre agora em 2024, pelo menos aqui no Brasil.

Em relação a média de três anos sobre o mesmo período [considerando já o cenário de mercado aberto do biodiesel] também há uma desaceleração na vantagem dos volumes de fevereiro em relação aos de janeiro. Em janeiro deste ano os volumes de comercializados até então em 587,84 milhões de litros se mostravam 20,70% mais elevados que a média de vendas dos últimos três anos sobre o mesmo período que oscilava naquele momento em 487,02 milhões de litros de biodiesel. Já em fevereiro agora de 2024 os dados atuais de venda de biodiesel em 686,57 milhões de litros se mostram 13,50% acima da média de três anos que atualmente oscila em 604,91 milhões de litros.

Embora os volumes de venda biodiesel tenham avançado entre janeiro e fevereiro, saindo de 587,84 para 686,57 milhões de litros [com alta de 16,80% na margem] a sua média de três

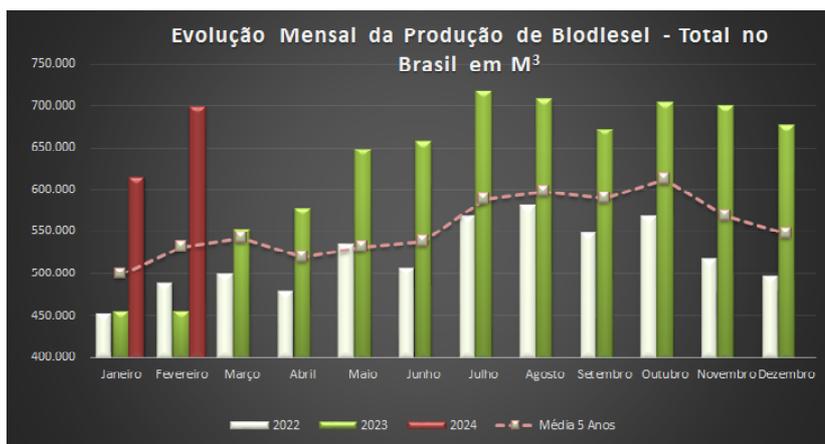
Vendas Mensais Biodiesel pelos Produtores							
Evolução Mensal em m³							
	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	↑ 29,42	↓ -7,86	↑ 20,70	487.029	587.844	454.219	419.025
Fevereiro	↑ 4,88	↑ 16,80	↑ 13,50	604.910	686.573	654.624	473.528
Março				530.739		561.614	499.863
Abril				525.382		573.359	477.404
Maiu				543.114		608.480	531.141
Junho				578.565		645.639	511.491
Julho				538.420		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		662.434	538.716
Dezembro				568.321		638.022	498.619
<b>Total/Média</b>	<b>↑ 17,15</b>	<b>↑ 4,47</b>	<b>↑ 17,10</b>	<b>577.949</b>	<b>1.274.423</b>	<b>7.540.290</b>	<b>6.148.000</b>
Var. % Vol. Acum.		↑ 14,93	Cumpr. Expec. (%)			16,13	
<b>Perspectiva 2024</b>		<b>7.900.000</b>	Var. expec (%)			<b>4,77</b>	
Média do ano	637.212	Variação do volume corrente da média do ano:				↑ 7,75	

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: ANP

anos também cresceu forte, na faixa de 24,20% ao sair de 487,02 para 604,91 milhões de litros. Com isso temos outro cenário de carregamento estatístico de curto prazo onde os volumes de venda de 2024 avançaram apenas 16,80% na margem enquanto a própria média de três anos sobre o mesmo ano acabou crescendo 24,20%. Foi exatamente por isso que a vantagem dos volumes correntes de venda acabou recuando sobre a sua média de cinco anos de +20,70% para +13,50%. No acumulado de 2024 as vendas de biodiesel oscilam em 1,274 bilhão de litros, um volume de 14,93% maior que as vendas de 1,108 bilhão de litros vendidos pelas usinas ao longo janeiro e fevereiro de 2023.

Olhando os dados de produção de biodiesel vemos que em fevereiro os volumes produzidos pelas usinas oscilam em 699,90 milhões de litros, sendo este um volume 53,67% maior que a produção de 455,45 milhões de litros de biodiesel produzidos em fevereiro de 2023. Fica evidente que há duas condições muito distintas de mercado no ano onde a mistura da época era de 12% vinda da recente influência de 10% enquanto agora o mercado já se preparava para os 14% de blend para março deste ano. Na margem é que temos os movimentos mais interessantes de análise, visto que tanto janeiro deste ano quanto fevereiro de 2024 são dois períodos em que o mercado ainda não estava efetivamente sob influência dos 14% mas já trabalhava com o objetivo claro de se adequar a esta nova realidade de mercado.

O detalhe interessante é que de dezembro de 2023 para janeiro de 2024 a produção de biodiesel acabou recuando 9,10% [saindo de 677,86 para 616,20 milhões de litros]. Porém agora em fevereiro de 2024 a produção na margem [frente a janeiro de 2024] apresentou caminho oposto, avançando 13,58% ao



## SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

Saiba mais:  
**(11) 3053-2708**  
[infocma@cma.com.br](mailto:infocma@cma.com.br)

Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cúbicos								var (%)		var (%)		var (%)	
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ano	margem	med. 5 anos	Média 5 Anos	
Janeiro	255.361	337.824	446.508	467.596	506.705	453.928	454.949	616.208	35,45	-9,10	23,27	499.877	
Fevereiro	258.823	338.420	415.249	483.199	528.606	489.455	455.452	699.904	53,67	13,58	31,73	531.323	
Março	335.069	452.310	462.134	550.298	643.058	500.196	552.703					541.678	
Abril	346.599	446.137	464.902	439.527	630.955	479.670	578.414					518.694	
Mai	309.310	303.291	440.352	401.494	541.733	530.145	640.750					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	672.864					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	
<b>Total do Ano</b>	<b>4.289.301</b>	<b>5.350.036</b>	<b>5.901.104</b>	<b>6.432.008</b>	<b>6.758.382</b>	<b>6.254.736</b>	<b>7.527.659</b>	<b>1.316.111</b>					

sair de 616,20 para os atuais 699,90 milhões de litros. Temos aqui novamente a sazonalidade do período onde as usinas de biodiesel deixaram para elevar os seus níveis de produção para fevereiro quando os preços do óleo de soja já estariam sob influência do início da safra nova da oleaginosa, com preços mais baixos pelo rápido aumento na disponibilidade de oferta que permite as usinas elevarem suas margens em meio a um contexto de demanda maior de biodiesel pelas distribuidoras, as quais também deixaram para o último momento realizar as suas compras para o segundo e terceiro bimestre de 2024.

### Projeto de diesel renovável se encontra em "crise" no Brasil

Com a aprovação do projeto de Lei Combustível do Futuro [na câmara] o setor de biodiesel se mostrou preocupado com alguns detalhes [ver edição anterior deste relatório semana] mas se mostrou aliviado com outros. O que trouxe alívio ao setor foi a questão do Diesel Renovável ter sido deixada de lado no novo projeto de lei reescrito para a sua rápida aprovação na câmara dos deputados. Basicamente a questão do diesel renovável não foi incluída no projeto o que deixou a estatal responsável pela implementação deste novo modelo de biocombustível em uma

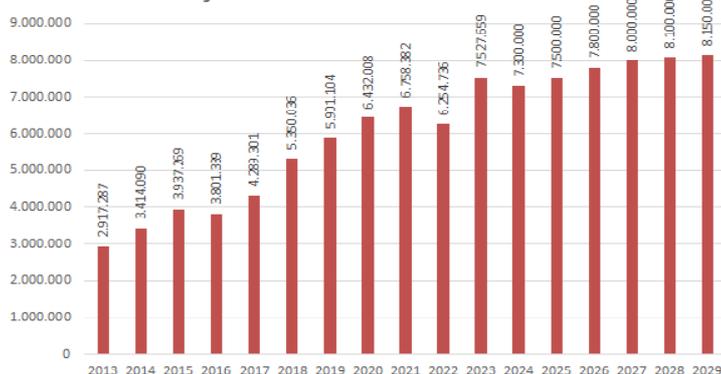
situação política relativamente delicada junto ao governo federal.

Há indicações de que agentes da estatal têm atuado junto ao governo federal para que o Diesel Renovável seja novamente incluído no projeto de Lei Combustível do Futuro a ser votado no Senado e posteriormente mais uma vez na Câmara dos Deputados. Caso seja feita novas alterações, o projeto deve demorar ainda mais para ser colocado em prática, com efeitos sobre os planejamentos das usinas tanto de biodiesel quanto de etanol, visto que o projeto também contempla o aumento da mistura de etanol anidro a gasolina. De volta ao biodiesel a SAFRAS & Mercado apurou que há um grande cuidado político e até certo ponto "diplomático" no tratamento que a estatal tem realizado junto ao governo federal para que uma eventual faixa de mistura de Diesel Renovável seja incluída no projeto de lei.

Na visão da estatal isto deve ser feito sem causar incômodos ou atritos nos demais setores do agronegócio [no caso, mais provavelmente no de biodiesel]. Porém há um claro desconforto público por parte do governo federal junto a estatal após alguns episódios anteriores de cobrança pelo aumento na produção de gás natural e não pagamento de dividendos da estatal aos seus investidores além do boato forte circulado na semana anterior de que o presidente da estatal deveria ser substituído do cargo.

Agora o mais recente episódio da saída do Diesel Renovável da Lei Combustível do Futuro evidencia um quarto fator público de desgaste entre a estatal e o governo federal que deixa o próprio Diesel Renovável com baixas possibilidades de ser incluso no novo projeto de lei sobre biocombustíveis, mais por questões políticas e administrativas do que pelo Diesel Renovável em si, visto que meses atrás o mesmo detinha até o projeto de uma faixa de mistura já pré definida entre 1% no primeiro ano [a partir de 2027] com crescimento anual de 1% até o máximo de 3% em 2030 o que, por hora [e, possivelmente por um longo período de tempo] se mostra descartado.

Produção de Biodiesel no Brasil em m<sup>3</sup>



## SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

Saiba mais:  
**(11) 3053-2708**  
[infocma@cma.com.br](mailto: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	27,18	2,98	2,038	88,27	111,99	88,07	84,31
Fevereiro	9,00	-3,95	9,88	97,89	107,57	98,89	87,42
Março	1,34	-8,56	0,80	92,77	98,36	97,06	97,90
Abril				97,06		95,27	98,85
Maió				109,75		101,52	108,98
Junho				119,27		116,85	115,57
Julho				125,83		135,88	160,56
Agosto				111,8		122,08	90,27
Setembro				103,37		123,48	83,26
Outubro				100,99		10,94	9,103
Novembro				111,1		92,90	10,81
Dezembro				97,88		108,77	86,54

Total Média	12,60	-9,18	12,62	109,73	105,97	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.	70,23				92,15		
Respectiva 2024	115,00				1,56		
Distância, Expec. (%)							
Var. expec (%)							

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

## Preços Médios Mensais do contrato de Cbios em R\$/contrato



## Volumes Mensais de Negociação de Cbios na B3

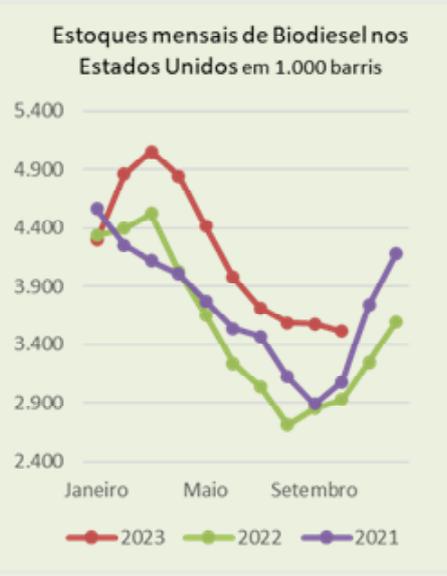
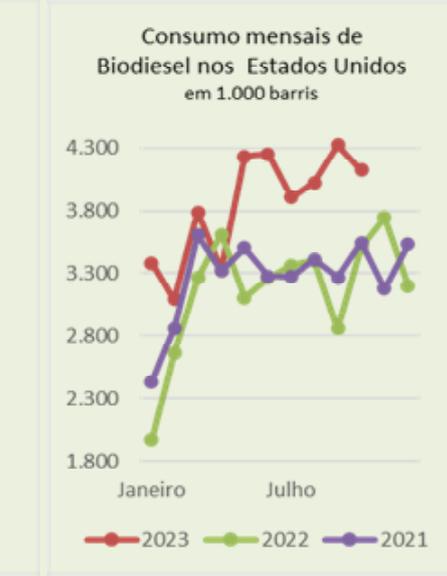
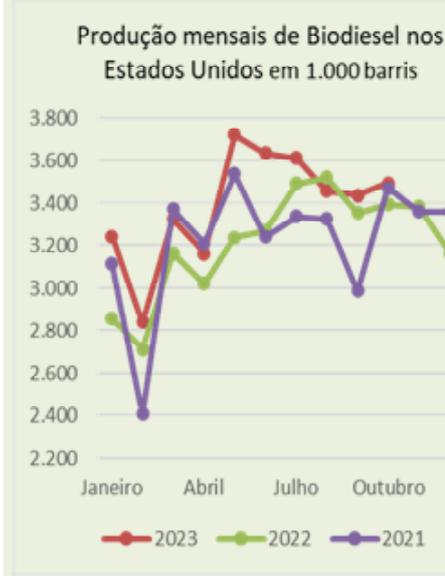
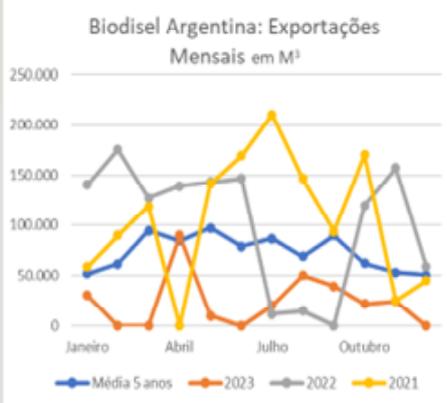
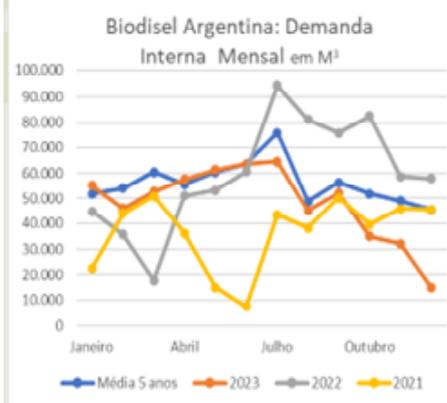
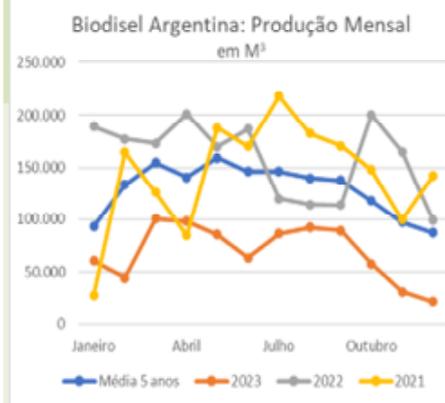
Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	3,187	6,00	7,90	8,40	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	32,50	7,47	9,90	8,80	5,90
Março				6,30		6,70	6,90
Abril				4,35		3,80	4,90
Maió				9,35		10,10	7,60
Junho				9,40		8,80	12,00
Julho				6,26		8,00	4,40
Agosto				3,40		4,80	2,20
Setembro				3,80		4,50	3,30
Outubro				5,55		6,20	5,90
Novembro				5,55		7,10	4,00
Dezembro				4,70		6,20	3,20

Total Média	38,72	28,37	32,18	6,03	93,98	78,00	62,40
Var. % Vol. Acum.	89,19				6,41		
Meta para 2024	83,00						
Var. expec (%)							

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

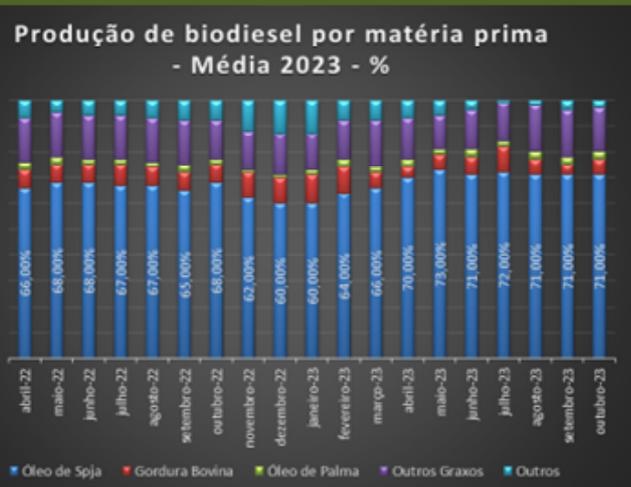
## Volumes Mensais do contrato de Cbios em milhões de contratos



# INDICADORES BIODIESEL - Parte II

**Produção de biodiesel por matéria prima - Média 2023 - %**

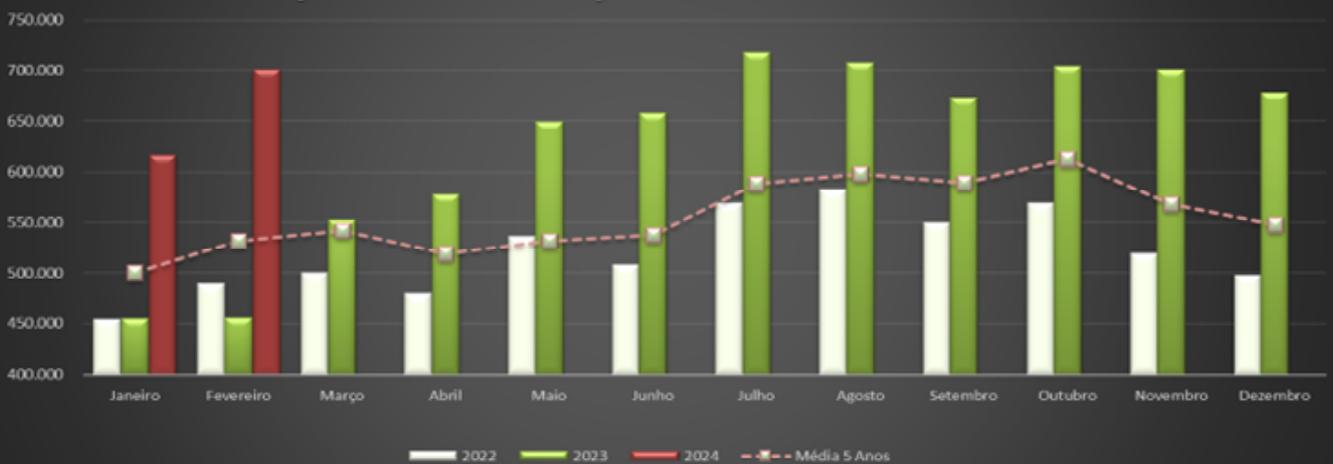
Mês	Óleo de Soja	Gordura Bovina	Óleo de Palma	Outros Graxos	Outros
outubro-23	71,00%	6,00%	3,00%	17,00%	3,00%
setembro-23	71,00%	4,00%	3,00%	18,00%	4,00%
agosto-23	71,00%	6,00%	3,00%	18,00%	2,00%
julho-23	72,00%	10,00%	2,00%	15,00%	1,00%
junho-23	71,00%	7,00%	3,00%	15,00%	4,00%
maio-23	73,00%	6,00%	2,00%	13,00%	6,00%
abril-23	70,00%	4,00%	3,00%	16,00%	7,00%
março-23	66,00%	6,00%	2,00%	18,00%	8,00%
fevereiro-23	64,00%	10,00%	3,00%	15,00%	8,00%
janeiro-23	60,00%	11,00%	2,00%	14,00%	13,00%
dezembro-22	60,00%	10,00%	1,00%	16,00%	13,00%
novembro-22	62,00%	10,00%	1,00%	15,00%	12,00%
outubro-22	68,00%	7,00%	2,00%	15,00%	8,00%
setembro-22	65,00%	7,00%	3,00%	17,00%	8,00%
agosto-22	67,00%	7,00%	2,00%	17,00%	7,00%
julho-22	67,00%	8,00%	2,00%	17,00%	6,00%
junho-22	68,00%	7,00%	2,00%	17,00%	6,00%
maio-22	68,00%	7,00%	3,00%	17,00%	5,00%
abril-22	66,00%	7,00%	3,00%	17,00%	7,00%
março-22	65,00%	7,00%	2,00%	16,00%	10,00%
Média do ano	69,33%	7,17%	2,50%	15,33%	5,67%



**Metas de Contratação de Biodiesel - M<sup>3</sup>**

	Var [%]		Distribuidoras		Usinas		Diferença*		Diferença**		Média 5 Bimestres Distribuidores		Média 5 Bimestres Produtores	
4º Bimestre 2024	7,67	1.307.771	10,83	1.305.542	-2.229	-0,17	18,17	1.106.677	19,64	1.091.218				
3º Bimestre 2024	3,34	1.214.629	1,60	1.177.924	-36.705	-3,02	15,08	1.055.471	12,30	1.048.900				
2º Bimestre 2024	34,40	1.175.321	30,77	1.159.430	-15.891	-1,35	15,56	1.017.097	13,68	1.019.932				
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	-0,85	969.370	1,29	960.328				
5º Bimestre 2023	-2,12	1.042.298	-0,63	1.045.061	2.763	0,27	10,83	940.407	11,98	933.268				
4 Bimestre 2023	8,18	1.064.915	4,73	1.051.635	-13.280	-1,25	16,87	911.218	17,97	891.455				
3º Bimestre 2023	-2,99	984.384	3,32	1.004.119	19.735	2,00	11,58	882.237	17,61	853.749				
2º Bimestre 2023	35,51	1.014.675	35,62	971.832	-42.843	-4,22	19,30	850.551	19,44	813.691				
1º Bimestre 2023	-4,90	748.784	-11,57	716.584	-32.200	-4,30	-8,70	820.160	-7,87	777.827				
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	1.143.055	-				
								Média Usinas 2024	1.132.377	-				
								Distância da média Distribuidoras (%)	14,41	-				
								Distância da média Usinas (%)	15,29	-				

## Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil em M<sup>3</sup>



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

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	var (%) ano	var (%) margem	var (%) med. 5 anos	Média 5 Anos
Janeiro	255.361	337.824	448.508	467.596	506.705	453.928	454.949	616.208	35,45	-9,10	23,27	499.877
Fevereiro	258.823	338.420	415.249	483.199	528.606	489.455	455.452	899.904	53,67	13,58	31,73	531.323
Março	335.069	452.310	462.134	550.298	643.058	500.196	552.703					541.678
Abril	346.599	446.137	464.902	439.527	630.955	479.670	578.414					518.694
Maio	369.316	363.291	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758					531.297
Junho	359.236	467.077	461.613	533.311	527.666	507.668	657.257					537.543
Julho	387.236	489.776	495.344	602.029	580.642	588.780	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	589.334	704.201					612.590
Novembro	386.941	479.066	539.820	554.071	528.353	519.209	700.224					568.335
Dezembro	382.671	467.444	522.093	515.656	525.725	497.475	677.866					547.763
Total do Ano	4.289.301	5.359.035	5.901.104	6.432.008	6.798.382	6.254.736	7.527.859	1.316.111				