

# VENDAS DE BIODIESEL PELAS USINAS ULTRAPASSAM 835 MILHÕES DE LITROS

O padrão de demanda sobre as usinas de biodiesel ao redor do nível dos 750 milhões de litros ao mês já era tido como o "novo normal" sobre o mercado de biodiesel brasileiro frente ao padrão atual de B14. Logo, as vendas de agosto em 835,77 milhões de litros se mostraram fortemente acima deste patamar tido como referencial de demanda para este ano.

Os dados mais recentes do MAPA relativo a vendas de biodiesel pelas usinas em agosto [período mais recente disponível] mostram o maior nível de vendas de biodiesel pelas usinas não apenas de 2024 mas de toda a série histórica. É evidente que, analisando sobre a ótica de anos anterior, fica fácil o avanço dado que o padrão de mistura não era tão elevado assim frente ao nível atual de 14%, que é o maior que se tem registro.

Mesmo assim, frente aos padrões de mistura de 2024, momento em que o blend já vem se consolidando no novo nível de 14%, a faixa de venda de 835,77 milhões de litros mostra um padrão importante de crescimento na demanda. Em um primeiro momento temos uma alta de 10,34% na margem, ou seja, frente ao mês imediatamente anterior, julho, onde as vendas foram de 757 milhões de litros.

Neste ponto cabe destacar que o padrão de demanda sobre as usinas de biodiesel ao redor do nível dos 750 milhões de litros ao

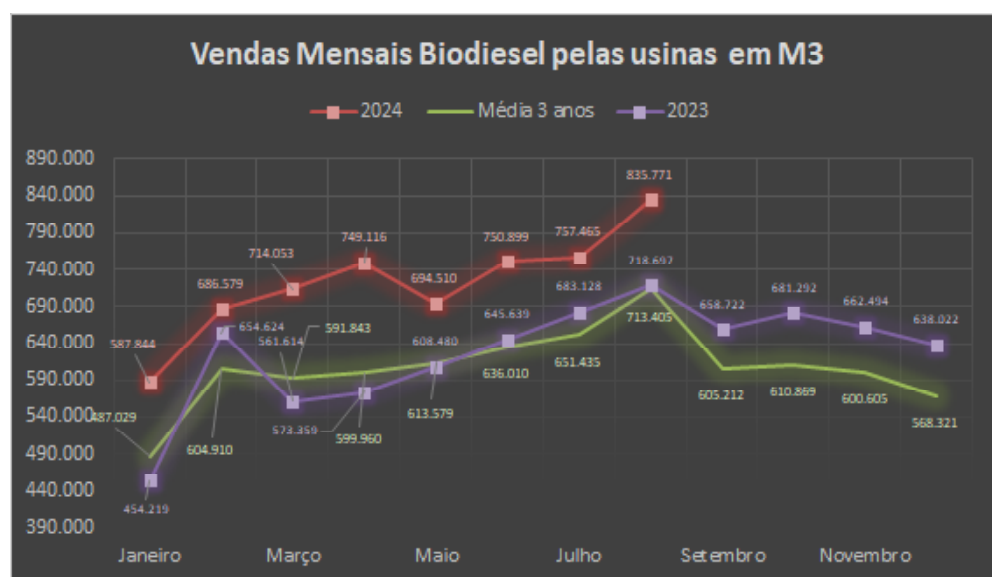
mês já era tido como o "novo normal" sobre o mercado de biodiesel brasileiro frente ao padrão atual de B14. Logo, as vendas de agosto em 835,77 milhões de litros se mostraram fortemente acima deste patamar tido como referencial de demanda para este ano.

No ano anterior, com o B13, o padrão médio de demanda sobre as vendas mensais de biodiesel oscilava em 650 milhões de litros, que subiu para 750 em 2024 frente ao nível do B14 o qual os dados recentes de agosto mostraram forte superação. Para 2025, após o mês de março, a expectativa da SAFRAS & Mercado é que o padrão médio de demanda de biodiesel mensal deverá oscilar em 880 milhões de litros, bem acima do crescimento médio de 100 milhões de litros ao mês isto a cada ano de elevação de um ponto percentual na mistura.

Isto deverá acontecer diante dos novos padrões de crescimento no PIB do Brasil, o qual, segundo o boletim Focus mais recente o dia 27 de setembro, deverá ter alta de 3,00% em 2024, seguida de

avanço de mais 1,92% em 2025, ganhos de 2,00% em 2026 e nova alta de 2,00% em 2027. Com isso os níveis de crescimento no consumo de óleo diesel deverão claramente seguir em alta, em linha como que já tem sido visto ao longo dos últimos anos.

Se, por um lado, a demanda por biodiesel seguirá engessada a um padrão de crescimento de um ponto percentual ao ano através da contratação da curva futura da Lei Combustível do Futuro, por outro, o



biodiesel encontrará capacidade de crescimento no avanço do consumo de óleo diesel [os padrões de demanda e projeções de crescimento no consumo do óleo diesel serão tratados nestes mesmo espaço em nossa próxima edição do relatório semanal de biodiesel].

Voltando a demanda mensal de biodiesel, podemos observar que o crescimento na margem de agosto de

10,34% rompeu com uma tendência clara de baixa que existia ao longo dos últimos dois meses quando, em junho o avanço na margem tinha sido de 8,12%, o qual deu lugar a um crescimento beirando a estabilidade de 0,87% em julho. Agosto os níveis de agosto de alta de 10,34% dão um forte tom de reviravolta no mercado de curto prazo.

No comparativo anual temos o mesmo efeito. Isto porque as vendas de 835,77 milhões de litros de agosto se mostraram 16,29% mais elevadas que as vendas de 718,69 milhões de litros de agosto de 2023. Ao longo de 2024 a SAFRAS & Mercado vem acompanhando padrões de crescimento muito voláteis no comparativo anual, sem o padrão claro e "comportado" do comparativo frente ao mês anterior. Isto porque antes da alta de 16% vista agora em agosto, as vendas de julho haviam apresentado ganhos de 10%. Antes

disto em junho o avanço no ano havia sido igualmente de 16%, vindo de 14% em maio e 30% em abril. O mesmo podemos dizer do acompanhamento dos volumes atuais frente a média dos últimos três anos sobre o mesmo período que, agora em agosto apresentou alta de 17%, frente ao padrão de consumo dos últimos três anos que atualmente oscila em 713 milhões de litros. Porém antes disto em julho os avanços dos volumes atuais haviam se posicionado em 16% acima de sua média de três anos. Para se ter uma ideia da volatilidade deste comparativo, nos três meses anteriores a estes três dados, a SAFRAS & Mercado observou alta de 18% em junho, ganhos de 13% maio e alta de 24% em abril.

Assim como o comparativo anual, o comparativo dos volumes correntes frente a média de três anos sobre o mesmo período apresenta um padrão intenso de volatilidade que dificulta na

identificação de uma tendência mais clara de mercado, sendo que esta tendência fica apenas melhor expressada no comparativo da margem, frente ao mês imediatamente anterior, ainda que os volumes mais recentes de agosto tenham vistos acentuadamente acima do padrão observado sobre este ano.

No acumulado de 2024 as vendas de biodiesel oscilam em 5,77 bilhões de litros, com alta de 17,89% frente ao que se via



Vendas Mensais Biodiesel pelas Usinas									
Evolução Mensal em m³									
	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	Av. Est. %	2024	2023	2022	
Janeiro	23,42	-7,86	20,70	487.029	7,44	587.844	454.219	419.025	
Fevereiro	4,88	16,80	13,50	604.910	16,13	686.579	654.624	473.528	
Março	27,14	4,00	20,65	591.843	25,17	714.053	561.614	499.863	
Abril	30,65	4,31	24,86	599.360	34,65	749.116	573.359	477.404	
Maio	14,14	-7,29	13,19	613.579	43,44	694.510	608.480	537.747	
Junho	16,30	8,12	18,06	636.010	52,95	750.899	645.639	511.491	
Julho	10,88	0,87	16,28	651.435	62,54	757.465	683.128	513.712	
Agosto	16,29	10,34	17,15	713.405	73,12	835.771	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	18,71	3,74	18,05	606.931		5.776.237	7.540.290	6.148.000	
Var. % Vol. Acum.		17,89	Cumpr. Expec. (%)				73,12		
Perspectiva 2024		7.900.000	Var. expec (%)				4,77		
Média do ano	722.030	Variação do volume corrente da média do ano:					15,75		



## 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

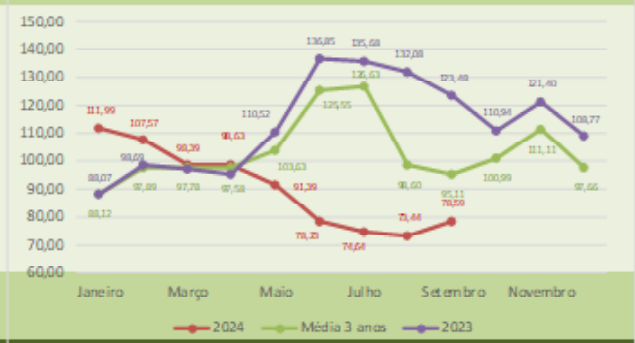
Em R\$/Contrato de Cbios

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	27,76	2,06	27,08	88,57	110,00	88,07	84,31
Fevereiro	9,00	-3,05	9,88	97,89	107,57	98,89	87,42
Março	13,7	-8,38	0,82	97,78	98,39	97,08	97,90
Abril	3,53	0,24	1,07	97,58	98,83	95,27	98,35
Maio	-17,31	-7,34	-10,1	103,63	91,39	110,52	108,98
Junho	-42,84	-14,40	-37,89	115,55	78,23	138,85	112,97
Julho	-44,92	-4,19	-41,08	128,63	74,84	135,68	109,58
Agosto	-44,40	-18,1	-25,51	98,80	73,44	122,08	90,27
Setembro	-38,35	7,01	-17,37	95,11	78,59	123,48	83,28
Outubro				100,99		110,94	91,03
Novembro				111,11		121,40	100,81
Dezembro				97,88		118,77	88,54
Total/Média	-18,09	-3,38	-10,63	103,39	90,32	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.	-2,0,13		Distância, Expec. (%)		106,26		
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

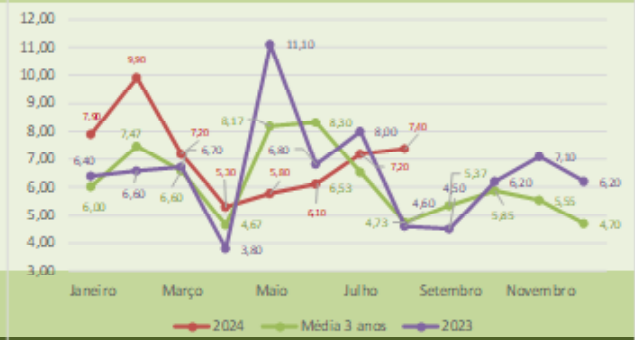
Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	31,87	8,00	7,90	8,40	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	32,59	7,47	9,90	8,80	5,90
Março	7,46	-27,27	9,09	8,00	7,20	6,70	5,90
Abril	39,47	-28,39	11,57	4,87	5,30	3,80	4,90
Maio	-47,75	9,43	-28,98	8,17	5,80	11,10	7,80
Junho	-110,29	5,17	-28,51	8,30	6,10	8,80	12,00
Julho	-110,00	9,03	10,20	8,63	7,20	8,00	4,40
Agosto	80,87	2,81	58,34	4,73	7,40	4,80	2,20
Setembro	88,82	14,08	58,39	5,37	8,50	4,50	3,10
Outubro				5,85		8,20	5,50
Novembro				5,55		7,10	4,00
Dezembro				4,70		8,20	3,20
Total/Média	22,46	6,48	17,37	6,16	7,26	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.	20,93		Distância, Expec. (%)		93,02		
Meta para 2024	7,80		Var. expec (%)		20,00		

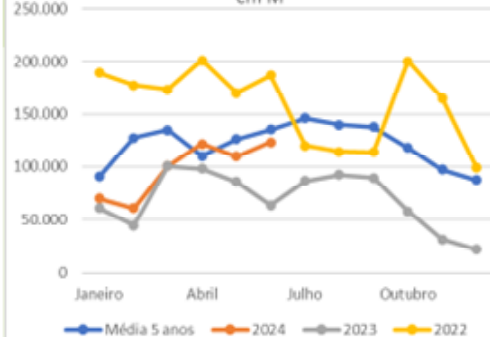
Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

## Volumes Mensais do contrato de Cbios

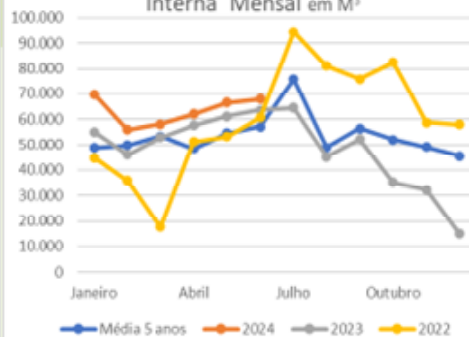
em milhões de contratos



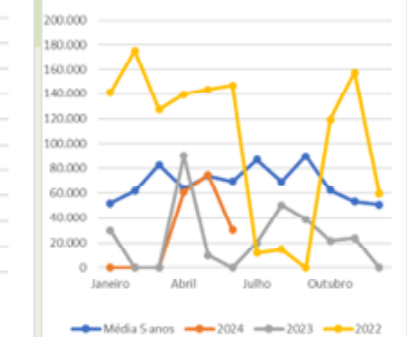
## Biodiesel Argentina: Produção Mensal em M³



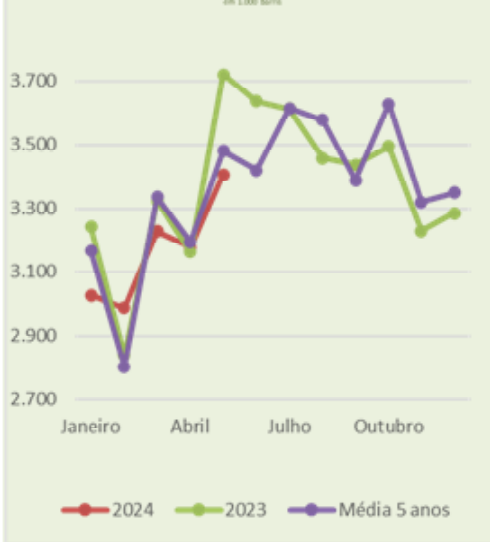
## Biodiesel Argentina: Demanda Interna Mensal em M³



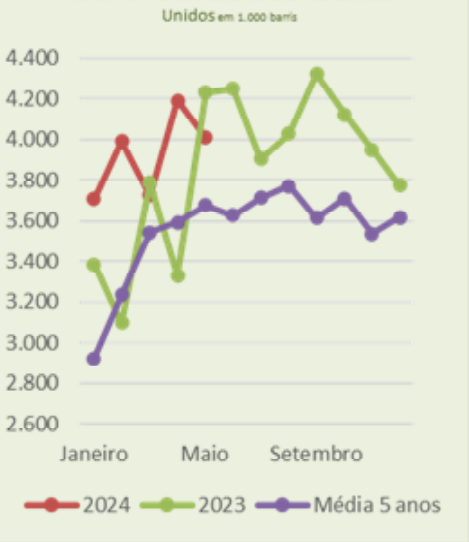
## Biodiesel Argentina: Exportações Mensais em M³



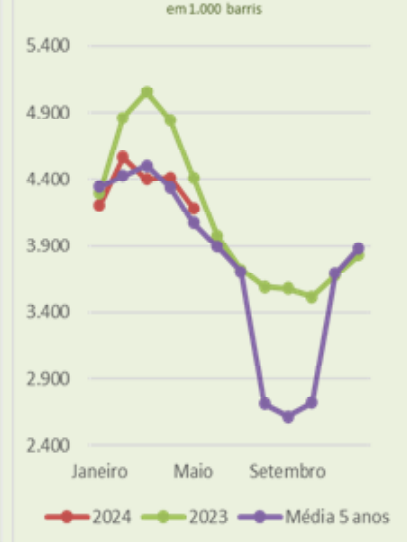
## Produção mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



## Consumo mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



## Estoques mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris

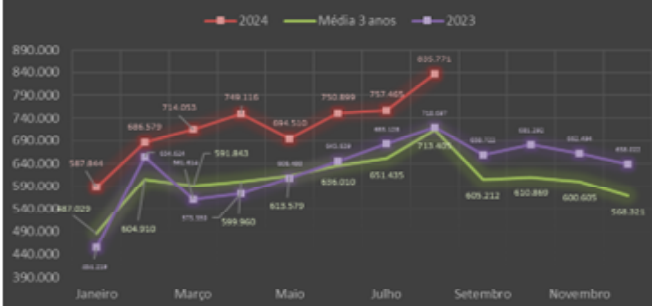


Elaboração: SAFRAS & Mercado; fonte: EIA

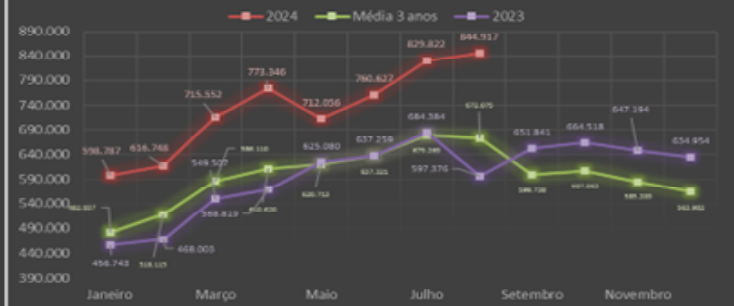


## INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Vendas Mensais Biodiesel pelas usinas em M3



Recebimentos Mensais Biodiesel pelas Distribuidoras em M3



Metas de Contratação de Biodiesel - M³

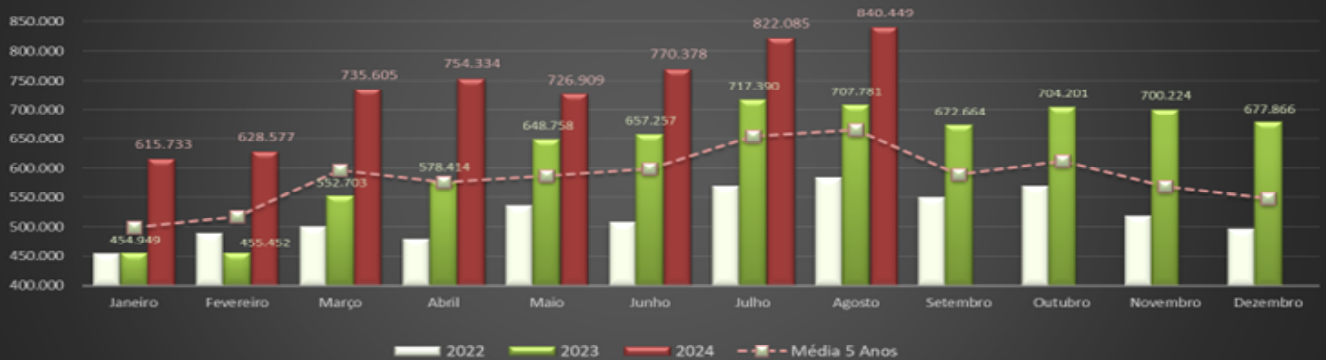
	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Usinas	Diferença*	Diferença**	Var [%]	Média 5 Bimestres Distribuidores	Var [%]	Média 5 Bimestres Produtores
1º Bimestre 2025	-6,72	1.100.192	-7,27	1.126.280	26.088	2,37	-9,33	1.213.339	-7,28	1.214.685
6º Bimestre 2024	-6,73	1.179.513	2,00	1.214.578	35.065	2,97	-3,98	1.228.365	-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 2025										
Média Usinas 2025										
Distância da média Distribuidoras (%)										
Distância da média Usinas (%)										

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

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
2025	25,81	1.100.192	27,03	1.126.280	26.088

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	506.706	463.928	454.949	615.733	35,34	-9,17	23,20	499.782	7,16
Fevereiro	415.249	483.199	528.606	489.455	455.452	628.577	38,01	2,09	21,57	517.058	14,47
Março	462.134	550.298	643.058	500.198	552.703	735.605	33,09	17,03	23,35	596.372	23,02
Abril	464.902	439.527	630.956	479.670	578.414	754.334	30,41	2,55	30,83	576.580	31,79
Maio	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758	726.909	12,05	-3,64	23,83	587.008	40,25
Junho	461.613	533.311	527.888	507.888	657.257	770.378	17,21	5,98	28,55	599.296	49,20
Julho	495.344	602.029	560.642	568.780	717.390	822.085	14,59	6,71	25,67	654.181	58,76
Ago	503.146	623.118	572.322	582.853	707.781	840.449	18,74	2,23	26,33	665.304	68,54
Setembro	558.228	594.002	574.626	549.843	672.664					589.872	
Outubro	583.718	587.708	617.991	589.334	704.201					612.590	
Novembro	539.820	554.071	528.353	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	7.527.869	6.894.089	23,50	8.600.000	23,50	68,54	
A acumulado							736.759	716.667	716.667	14,25	
Média do ano							14,07	17,27	17,27	2,05	
Dist Med ano											

Fonte: MAPA; Elaboração: SAFRAS & Mercado