

# EXPORTAÇÕES E BIODIESEL RECUAM EM AGOSTO

Depois de dois meses seguidos com fortes altas em termos de volume, embarques registrados em agosto acabam mostrando perdas de 3% em relação ao mês anterior; Reduzida disponibilidade de oferta de óleo de soja no curto prazo deverá limitar os embarques ao longo do restante do segundo semestre de 2024

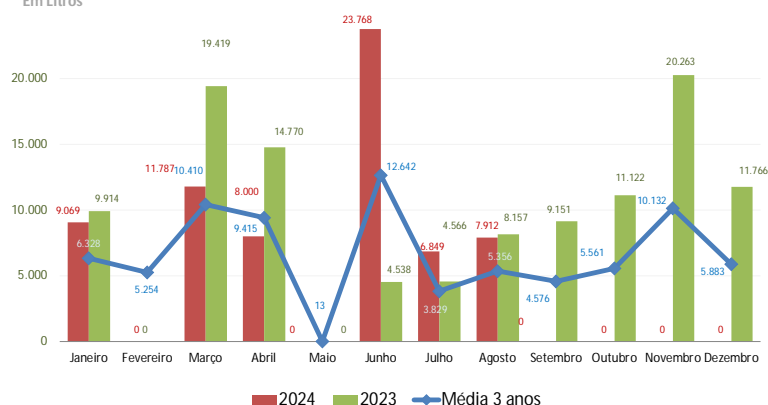
Os dados mais recentes de exportações de biodiesel do Mdic relativos ao mês de agosto acabaram mostrando a retomada de um padrão de queda visto após dois meses seguidos de fortes avanços no curto prazo quando observados pela ótica do comparativo anual. O volume de biodiesel exportado em agosto na faixa de 7,91 mil metros cúbicos se mostrou 3% mais baixo que os 8,15 mil metros cúbicos visto no mesmo momento do ano anterior.

O detalhe desta queda no comparativo anual é o contraste com os ganhos vistos nos dois meses anteriores, julho e junho onde, respectivamente os embarques haviam avançado 50% e 423%. É bem verdade que o avanço de mais de 400% dos embarques de junho se deu mais em função de carregamento estatístico frente as exportações muito baixas vistas em junho de 2023 que foram de 4,53 mil metros cúbicos.

Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que, os quatro primeiros meses de 2024 foram até mesmo marcados por quedas ainda mais expressivas no comparativo anual, vistas na escala de -8% em janeiro, -39% em março e -45% em abril, lembrando que em fevereiro não houve registro de exportações de biodiesel pelo Brasil. Apesar da queda de 3% no comparativo anual dos volumes em agosto, na margem vemos um caminho oposto, que até mesmo sugere um padrão de avanço de 15,52% quando comparamos os embarques de 7,91 mil metros cúbicos

**Evolução Mensal das Exportações Brasileiras de Biodiesel**

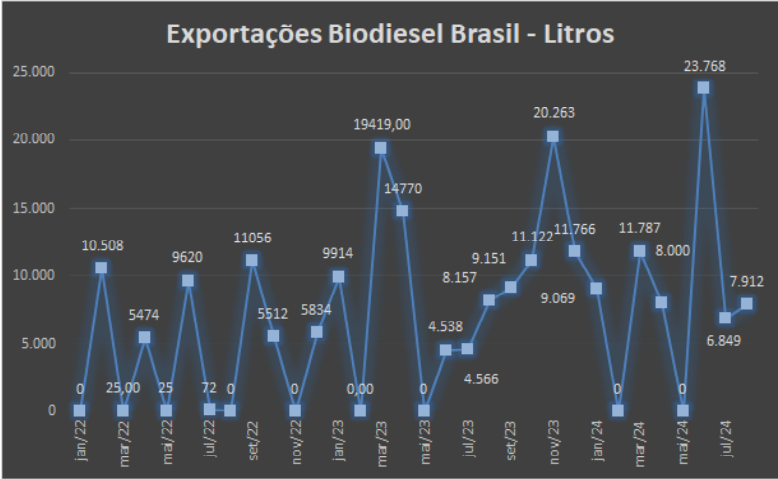
Em Litros



e comparamos com as exportações de 6,84 mil metros cúbicos vistas no mês imediatamente anterior, em julho.

Porém, apesar do tom fortemente destoante entre uma queda de 3% no comparativo anual contra uma alta de mais de 15% na evolução na margem, a SAFRAS & Mercado alerta que os padrões de volatilidade nos comparativos frente ao mês imediatamente anterior são bem mais intensos do que o comparativo anual.

Enquanto que em agosto os embarques avançaram pouco mais de 15% em comparativo ao mês imediatamente anterior, podemos ver que em julho os embarques de 6,84 mil metros cúbicos de biodiesel haviam se mostrado 71,18% menores que os embarques vistos em junho. Antes disto, por sua vez, junho fora um período de alta de 197% nos embarques de biodiesel em relação a abril, visto que em maio sequer registros de volumes de embarques foram registrados.



Neste mesmo padrão de alta volatilidade, tanto negativa quanto positiva tivemos um primeiro trimestre marcado por quedas de 22,9% em janeiro [contra dezembro], altas de 29% em março e novas quedas de 32% em abril, sendo que em fevereiro também não houveram registros de exportações de biodiesel.

No acumulado do ano os volumes de exportação de biodiesel já somam 67,38 mil metros cúbicos, apontando uma alta de 9,8% em relação aos embarques de 61,36 mil metros cúbicos

exportados nos primeiros oito meses do ano a anterior. Apesar disto os volumes acumulados até o momento se mostram 40% menores que as exportações totais de 2023 que foram de 113 mil metros cúbicos. Para 2024 a SAFRAS & Mercado estima volumes totais de embarques 110 mil metros cúbicos os quais, se confirmados, se mostrarão 3,23% menores que os volumes de 2023 que foram de 113 mil metros cúbicos.

Neste sentido a expectativa de embarques médios mensais realizada pela SAFRAS & Mercado oscilam em 9,16 mil metros cúbicos. Logo, os embarques de agosto em 7,91 mil metros cúbicos se mostraram 13,69% abaixo da estimativa da SAFRAS & Mercado para a média deste ano. Além disso, o volume exportado em agosto em 7,91 mil metros cúbicos se mostrou 47,71% maior que a média dos últimos três anos de exportações que oscila 5,35 mil metros cúbicos. É interessante observar que a própria média de 3 anos acabou avançando 39% entre julho e agosto ao sair de 3,82 para 5,35 mil metros cúbicos.

Exportações de Biodiesel   2024						
Mês	Var(%)	US\$	Var(%)	Litros	Var(%)	US\$/ton
Janeiro	-11,93	10.151.547	-8,52	9.069	96.178	1.119.368
Fevereiro	-	-	-	-	-	-
Março	-47,66	13.529.099	-39,30	11.787	86.136	1.147.798
Abril	-44,12	8.800.000	-45,84	8.000	103.075	1.100.000
Maio	-	-	-	-	-	-
Junho	366,39	24.818.530	423,75	23.768	88.948	1.044.199
Julho	36,37	6.958.570	50,00	6.849	90.816	1.015.998
Agosto	-1,34	8.030.722	-3,00	7.912	101.612	1.015.005
Setembro	-	-	-	-	-	-
Outubro	-	-	-	-	-	-
Novembro	-	-	-	-	-	-
Dezembro	-	-	-	-	-	-
Total	49,62	72.288.468	62,85	67.385	94.461	1.073.728
Var. Ano (%)	-	-1,34	-	-3,00	-	101.612
Var. Mês (%)	-	15,41	-	15,52	-	-0,10
Var Acum. (%)	-	0,84	-	9,81	-	93,979
EXPECTATIVAS 2024	Var (%)			Média Atual volume contra soma final de 2023		-40,72
Volume	110.000	-3,23		Média Atual volume contra projeção final de 2024		635,11
Receita	120.000.000	0,03		Volume Corrente X Média 3 anos no Período		47,71
Preço Médio	980,00	2,81		Soma Atual Volume X Média 3 anos no Período		1.158,04
MédiaMês (Espec.) Vol	9.167	-18,38		Volume Médio Atual X Expectativa SAFRAS para 2024		-13,69
MédiaMês (Espec.) Pre	10.000.000	-17,00		Média 2024 Atual Volume [litros]		11.231
				Média 2024 Anterior Volume [litros]		11.895
				Var(%)		-5,58
				Var(%) da média de 3 anos		39,89
				Média mensal 2024 x Expectativa 2024		22,52

Fonte: MDIC/Alice Web  
Elaboração: SAFRAS & Mercado | Departamento de Análise de Mercado de Açúcar & Etanol

## E qual será a tendência das exportações de biodiesel para os próximos trimestres?

Com base nos dados de fundamentos das matérias primas para a produção de biodiesel vistos ao longo dos últimos meses e nas projeções destes fundamentos para o restante do ano, a SAFRAS & Mercado alerta que a tendência das exportações de biodiesel é de baixa. Inúmeros são os fatores que levam a esta conclusão. O primeiro deles é quando a demanda interna pelo biodiesel, que se encontra em tenência de alta, com o



## SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

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



Antes disto apenas o aumento de um ponto porcentual em 2025 estava garantido, com o prolongamento da curva futura de mistura após 2025 vinculada a aprovação do Combustível do Futuro. Além da demanda em alta, as usinas de biodiesel observam uma dificuldade muito grande na originação de óleo de soja e sebo animal. Pelo lado do sebo bovino, apesar da oferta estar em alta no mercado interno, a demanda também está elevada. Além disso os

padrão de crescimento de um ponto porcentual ao ano de 2025 a 2030 garantido agora pela aprovação do projeto de lei Combustível do futuro [maiores detalhes podem ser vistos nos dois relatórios anteriores do semanal de biodiesel publicados na plataforma SAFRAS & Mercado].

Estados Unidos têm mantido elevados também os seus padrões de importações ao longo de 2024 por conta de sua maior demanda interna por biodiesel.

Reforçando este cenário temos o aumento exponencial dos questionamentos quanto a qualidade dos óleos vegetais novos



## SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada  
para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

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

e recuperados produzidos pela China, que chegam aos Estados Unidos fora dos padrões internos de conformidade. Logo, os Estados Unidos além de manterem elevadas as suas importações do Brasil, seguirão altas em função da possível vitória de Donald Trump nas eleições deste ano, o que aumentará exponencialmente os questionamentos dos fluxos de importação dos Estados Unidos da China, resultando em novas altas de importações por parte do Brasil. Logo, no mercado interno, o sebo bovino seguirá disputado entre a indústria interna de produção de biodiesel e a indústria norte americana. Pelo lado do óleo de soja os volumes de

disponibilidade de oferta no mercado físico seguem amplamente restritos desde junho deste ano, com as indústrias de esmagamento de soja reportando que garantem ofertas limitadas somente até outubro, reportando que os produtores de soja têm segurando claramente os grãos da safra atual, provocando até mesmo paralizações antecipadas nas indústrias de esmagamento.

A possível formação do La Niña nos próximos três meses deve reforçar o padrão de seca sobre as áreas de soja do Centro-Oeste do Brasil, ampliando a quebra na safra atual e mantendo os preços elevados.

SAFRAS  
IA SCORE

Biodiesel - SAFRAS IA SCORE				
		Curto Prazo (set a out/24)	Médio Prazo (nov a dez/24)	Longo Prazo (jan a mai/25)
Mercado Interno (R\$/M³)	Score:	85	85	85
	Tendência:	Altista FORTE	Altista FORTE	Altista FORTE

Fonte: Safras & Mercado | Obs.: Score de -100 a +100.

Biodiesel- MATRIZ - SAFRAS IA SCORE			
	Câmbio:	Baixista FRACA	Altista MÉDIA
	Prêmios:	Baixista FRACA	Altista FRACA
Clima:	Altista FORTE	Altista FORTE	Altista FORTE
Oferta:	Altista MÉDIA	Altista FORTE	Altista FORTE
Demanda:	Neutra	Neutra	Neutra
Câmbio:	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA
Prêmios:	Altista FRACA	Altista FRACA	Altista FRACA

Fonte: Safras & Mercado



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 Cbíos na B3

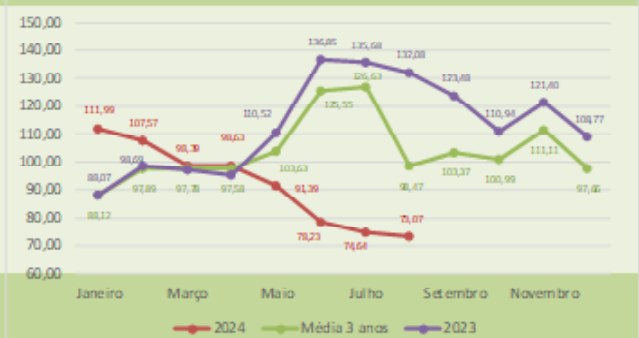
Em R\$/Contrato de Cbíos

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	27,16	2,96	2,708	88,07	119,99	88,07	84,31
Fevereiro	9,00	-3,09	0,88	97,89	107,57	98,60	87,42
Março	1,17	-8,33	0,82	97,78	98,39	97,06	97,90
Abril	3,53	0,24	1,07	97,36	98,83	95,27	98,85
Maio	-17,31	-7,34	-11,81	103,63	91,39	110,52	118,98
Junho	-42,84	-14,40	-37,89	125,55	78,23	136,85	115,7
Julho	-44,09	-4,50	-4,108	125,63	74,64	135,88	119,58
Agosto	-44,88	-2,31	-23,80	98,47	73,07	112,08	90,27
Setembro				103,37		93,48	83,26
Outubro				110,99		110,94	91,03
Novembro				111,11		114,40	101,81
Dezembro				97,66		118,77	88,54
Total Média	-13,69	-4,71	-9,71	104,07	91,74	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.		-17,93			107,93		
Perspectiva 2024		85,00	Var. espec (%)		-24,33		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

## Preços Médios Mensais do contrato de Cbíos

em R\$/contrato



## Volumes Mensais de Negociação de Cbíos na B3

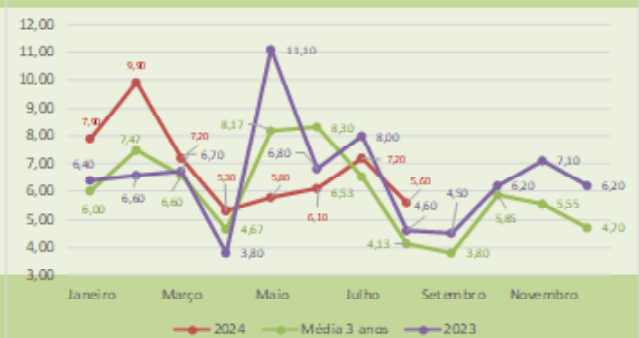
Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	31,87	6,00	7,90	6,40	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	32,50	7,47	9,90	6,60	5,80
Março	7,46	-27,27	9,09	6,60	7,20	6,70	5,90
Abril	39,47	-26,39	13,07	4,67	5,30	3,80	4,90
Maio	-47,75	9,43	-28,98	8,37	5,80	11,30	7,80
Junho	-13,29	5,17	-26,51	8,30	6,10	6,80	2,00
Julho	-10,00	18,03	10,20	6,59	7,20	8,00	4,40
Agosto	21,74	-22,22	33,48	4,31	5,60	4,80	2,20
Setembro				3,80		4,50	3,10
Outubro				5,85		6,20	5,50
Novembro				5,55		7,10	4,00
Dezembro				4,30		6,20	3,20
Total Média	9,28	1,19	9,84	5,98	6,88	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.		1,85			88,14		
Meta para 2024		7,80	Var. espec (%)		20,00		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

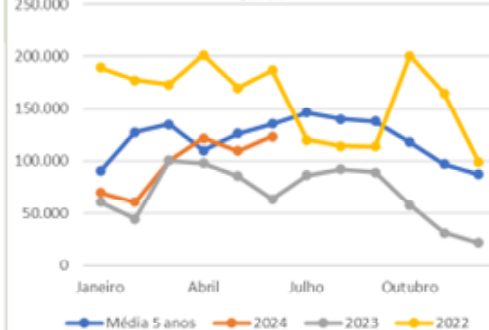
## Volumes Mensais do contrato de Cbíos

em milhões de contratos



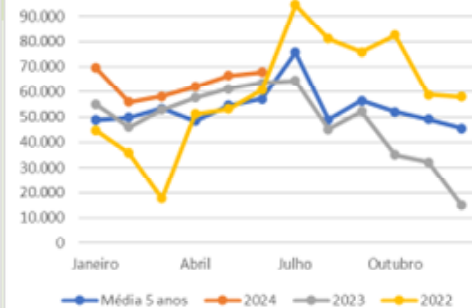
## Biodiesel Argentina: Produção Mensal

em M³



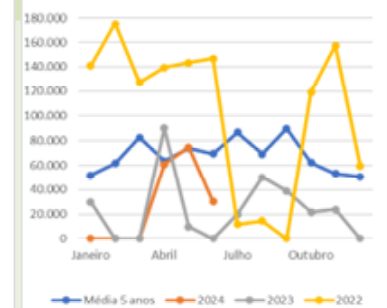
## Biodiesel Argentina: Demanda Interna Mensal

em M³



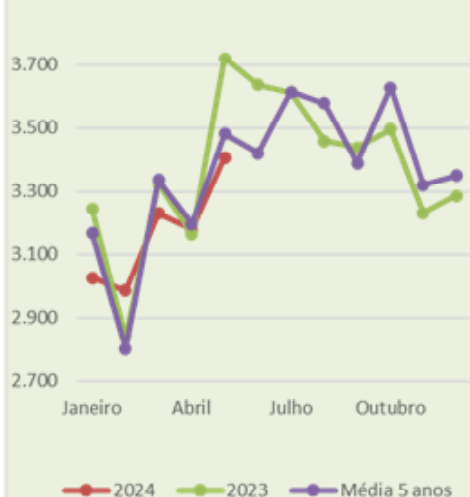
## Biodiesel Argentina: Exportações Mensais

em M³



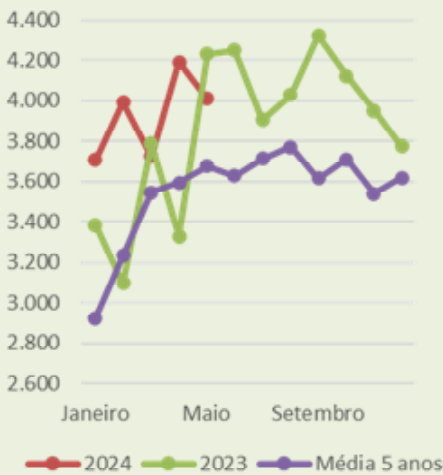
## Produção mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

em 1.000 barris



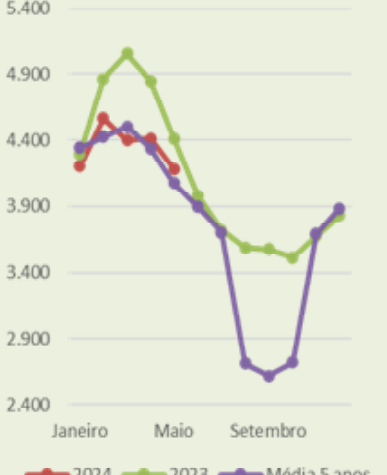
## Consumo mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

em 1.000 barris



## Estoques mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

em 1.000 barris



Elaboração: SAFRAS & Mercado; fonte: EIA

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

