

COMBUSTÍVEL DO FUTURO É APROVADO NA CÂMARA EM SUA VERSÃO FINAL

Próximo passo agora é aprovação presidencial; Novos aumentos além do B15 dependem, porém, da avaliação do CNPE; Há espaço para avanço até o B20 em 2023 e até 2025 sem definição de prazo; Etanol anidro e biometano também são contemplados no Projeto de Lei Combustível do Futuro

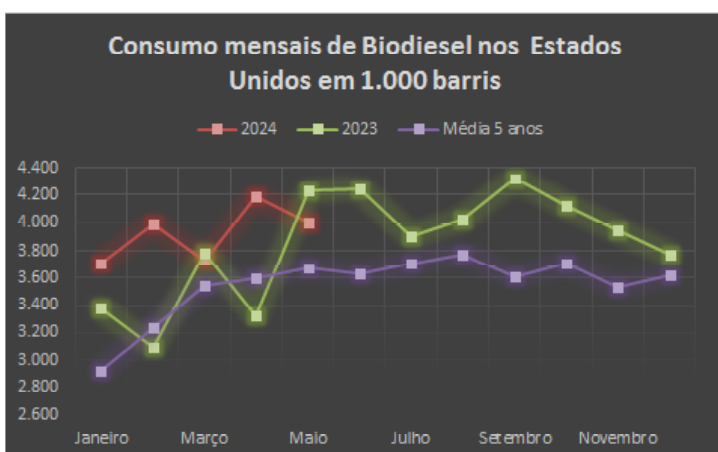
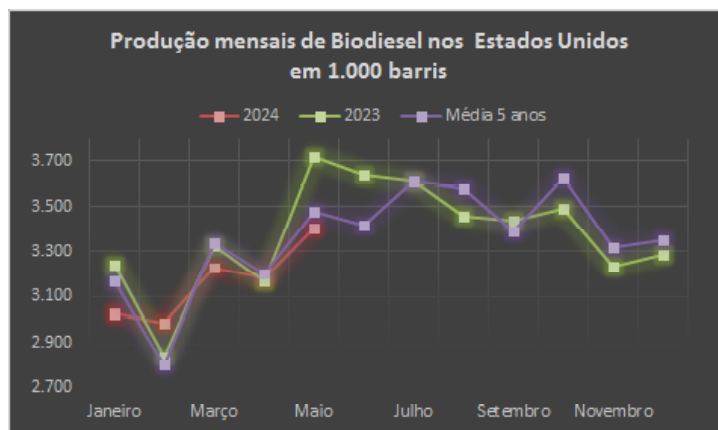
De maneira muito rápida, em quase uma semana, o projeto de lei Combustível do Futuro foi aprovado na câmara dos deputados em votação simbólica, visto que a maioria dos deputados se mostrou em linha com os termos gerais da proposta. Até mesmo foi retirado da versão precedente do Senado um item que versava sobre a geração de energia solar o qual iria encarecer as cotas finais de energia elétrica para a população em R\$ 2,00 bilhões. Houve também a necessidade de um parecer jurídico para retirar um requerimento do PL para que a apreciação da proposta fosse deixada para depois das eleições municipais.

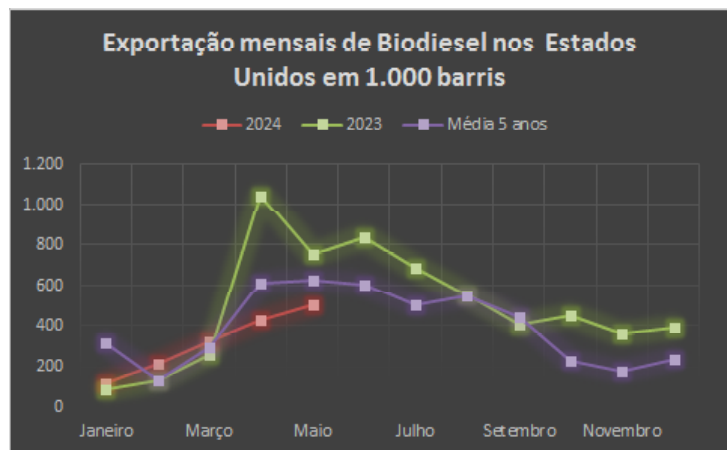
Isto também iria deixar a aprovação do projeto de lei Combustível do Futuro quase impossível para este ano, visto que, na visão da SAFRAS & Mercado, compartilhada em edições anteriores deste relatório, apontava que o retorno das eleições municipais seja marcada pela aprovação da LDO de 2025. Porém, contornados estes dois pontos que impediam o livre fluxo do projeto de lei Combustível do Futuro, a aprovação se deu rápida na Câmara o que foi claramente do interesse e das articulações da Frente Parlamentar Mista do Biodiesel.

De modo geral agora a continuidade do aumento da mistura de biodiesel ao óleo diesel está garantida após 2025, sendo que a lei que determinava essa mistura até agora versava apenas para o blend de B15 do ano que vem. Agora, até 2030 o padrão de mistura até B20 está garantindo com uma taxa de crescimento de um ponto percentual ao

ano. Foi deixado e fora também a criação do mandato paralelo de diesel renovável, demanda realizada pela Petrobras na primeira edição da Câmara dos Deputados do projeto de lei Combustível do Futuro.

Apesar do tom positivo da informação nem tudo é comemoração. As elevações adicionais da mistura de biodiesel acima do B15, ou seja, de 2026 em diante, dependerão de uma futura aprovação do CNPE, o qual irá realizar estudos sobre a

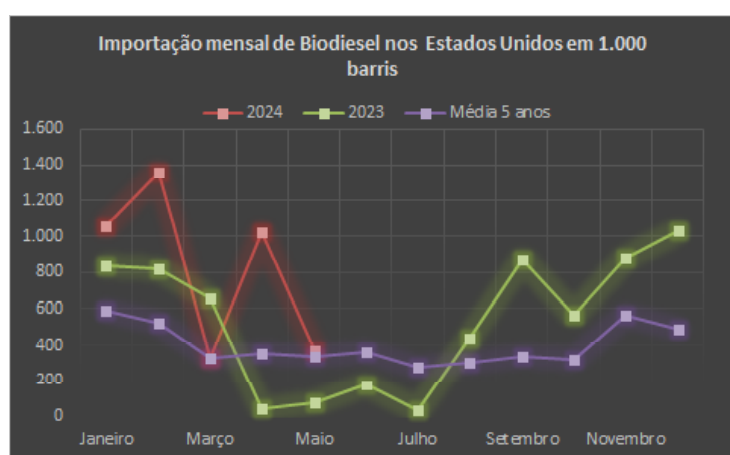




"viabilidade técnica" o que, na visão da SAFRAS & Mercado, pode criar bases para possíveis argumentações contrárias a elevações acima do B15 de modo a reacender a polêmica em um futuro não muito distante.

EPA lança investigações sobre biodiesel nos Estados Unidos

A Agência de Proteção Ambiental dos EUA (EPA) lançou investigações sobre as cadeias de abastecimento de pelo menos dois produtores de combustíveis renováveis, em meio a preocupações de que alguns possam estar usando matérias-primas fraudulentas para o biodiesel, em uma tentativa de garantir subsídios governamentais.



A SAFRAS & Mercado apurou que a EPA lançou auditorias no ano passado, mas se recusou a identificar as empresas envolvidas enquanto as investigações estavam em andamento. No âmbito do programa Renewable Fuel Standard (RFS) administrado pela EPA, as refinarias podem obter uma série de subsídios ambientais e climáticos estaduais e federais, incluindo créditos negociáveis.

No entanto, após um aumento nas exportações de óleo de cozinha utilizado [OAU] da Ásia - envolvendo volumes elevados em relação à quantidade de óleo de cozinha utilizado e recuperado na região - surgiram preocupações de que alguns fornecimentos rotulados como OAU eram mais baratos e menos sustentáveis de óleo de palma virgem.

A União Europeia também estava investigando o suposto uso de matérias-primas fraudulentas segundo apurou a SAFRAS & Mercado. As auditorias da EPA começaram depois que a agência atualizou os requisitos contábeis da cadeia de abastecimento nacional em julho de 2023 para produtores de combustíveis renováveis que buscam obter créditos sob o RFS.

A EPA tem realizado auditorias aos produtores de combustíveis renováveis desde julho de 2023, o que inclui, entre outras coisas, uma avaliação dos locais onde o OAU na produção de combustíveis renováveis foi recolhido. Neste contexto, os senadores norte-americanos dos estados agrícolas apelaram a uma monitorização mais rigorosa das matérias-primas para biocombustíveis e afirmaram que as agências federais deveriam ser tão rigorosas na verificação das importações como na auditoria das cadeias de abastecimento nacionais.



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

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

A EPA afirmou que a administração Biden criou padrões rigorosos para verificar os produtores americanos e é imperativo que o mesmo escrutínio seja aplicado às matérias-primas importadas escreveram seis senadores dos EUA em uma carta às agências federais.

Em outra carta ao Departamento do Tesouro 15 senadores instaram a administração a excluir matérias-primas importadas como o OAU de um programa adicional de crédito fiscal para combustíveis limpos aprovado na Lei de Redução da Inflação (IRA) segundo fontes do governo dos Estados Unidos.

Biodiesel - SAFRAS IA SCORE				
Mercado Interno (R\$/M³)				
	Curto Prazo (set a out/24)	Médio Prazo (nov a dez/24)	Longo Prazo (jan a mai/25)	
	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			
Clima: Oferta: Demanda: Câmbio: Prêmios:	Câmbio:	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA
	Prêmios:	Altista FRACA	Altista FRACA
	Altista FORTE	Altista FORTE	Altista FORTE
	Altista MÉDIA	Altista FORTE	Altista FORTE
	Neutra	Neutra	Neutra
	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA
		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 Cbios na B3

Em R\$/Contrato de Cbios

	Var. Ano %	Var. M. Arg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	27,18	2,95	27,09	88,02	110,99	88,07	84,31
Fevereiro	9,00	-3,55	9,55	97,59	107,57	95,69	87,42
Março	1,27	-5,53	0,82	97,72	98,33	97,06	97,90
Abril	3,82	0,34	1,07	97,88	98,83	98,27	98,88
Mai	-17,31	-7,34	-11,01	103,53	91,59	105,52	105,58
Junho	-42,54	-14,40	-37,89	125,55	75,23	126,53	101,57
Julho	-44,29	-4,39	-41,05	125,53	74,84	125,55	102,55
Agosto	-44,85	-2,10	-25,80	95,47	73,07	103,08	90,37
Setembro				103,37		121,45	83,26
Outubro				100,29		110,94	91,03
Novembro				95,11		121,40	100,81
Dezembro				97,55		103,77	86,54
Total Média	-10,69	-4,71	-9,71	104,07	91,74	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.	-17,93		Distância, Expec. (%)		107,93		
Perspectiva 2024	85,00		Var. expec (%)		-24,93		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

Preços Médios Mensais do contrato de Cbios

em R\$/contrato



Volumes Mensais de Negociação de Cbios na B3

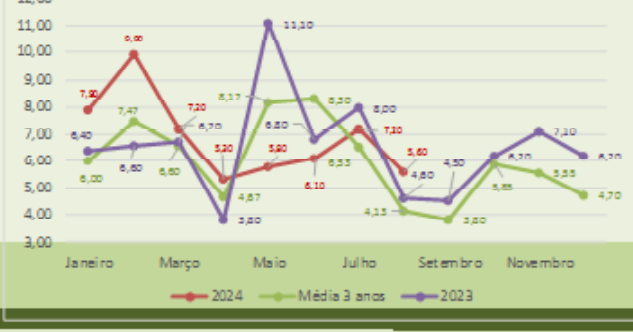
Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. M. Arg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	31,57	5,00	7,90	6,40	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	32,59	7,47	9,90	6,60	5,90
Março	7,48	-37,37	0,00	6,60	7,30	6,70	6,90
Abril	39,47	-26,39	13,57	4,87	5,30	3,80	4,30
Mai	-47,75	9,43	-25,95	5,07	5,50	11,00	7,80
Junho	-10,29	5,17	-25,51	5,30	6,10	6,50	12,00
Julho	-10,00	18,03	10,20	5,55	7,20	5,00	4,40
Agosto	21,74	-22,22	35,48	4,03	5,80	4,60	2,20
Setembro				3,80		4,50	3,10
Outubro				5,88		6,20	5,90
Novembro				5,55		7,10	4,00
Dezembro				4,70		6,20	3,20
Total Média	9,28	1,18	9,84	5,58	6,88	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.	1,94		Distância, Expec. (%)		88,14		
Meta para 2024	7,80		Var. expec (%)		20,00		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

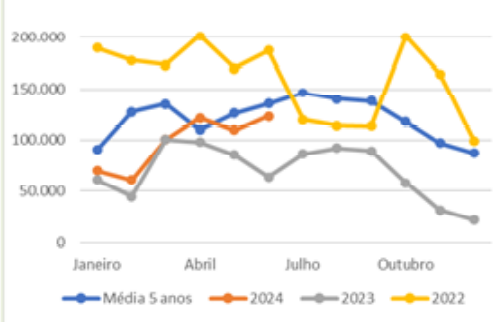
Volumes Mensais do contrato de Cbios

em milhões de contratos



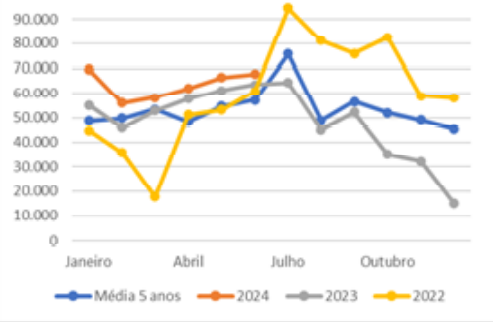
Biodisel Argentina: Produção Mensal

em M³



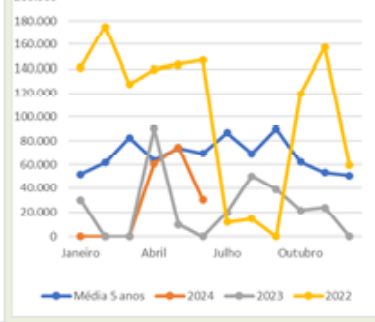
Biodisel Argentina: Demanda Interna Mensal

em M³



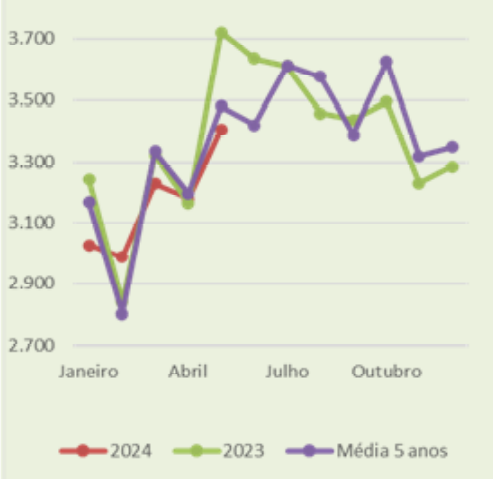
Biodisel Argentina: Exportações Mensais

em M³



Produção mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

em 1.000 barris



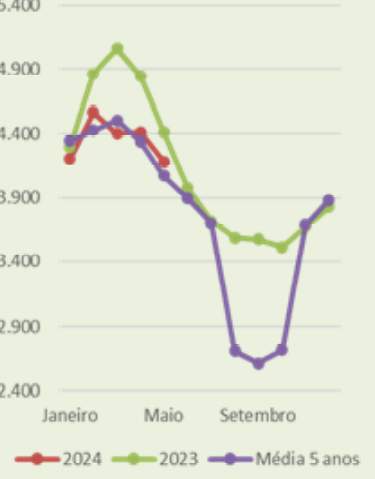
Consumo mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

em 1.000 barris



Estoques mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

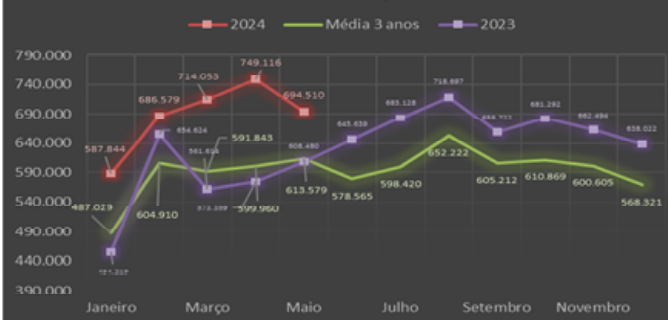
em 1.000 barris



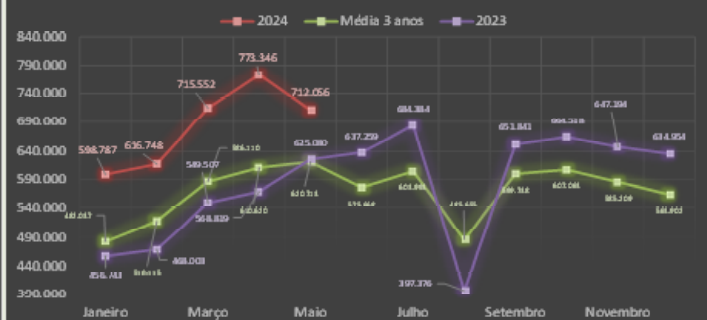
Elaboração: SAFRAS & Mercado; fonte: EIA

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Vendas Mensais Biodiesel pelas usinas em M3



Recebimentos Mensais Biodiesel pelos Produtores em M3



Metas de Contratação de Biodiesel - M³

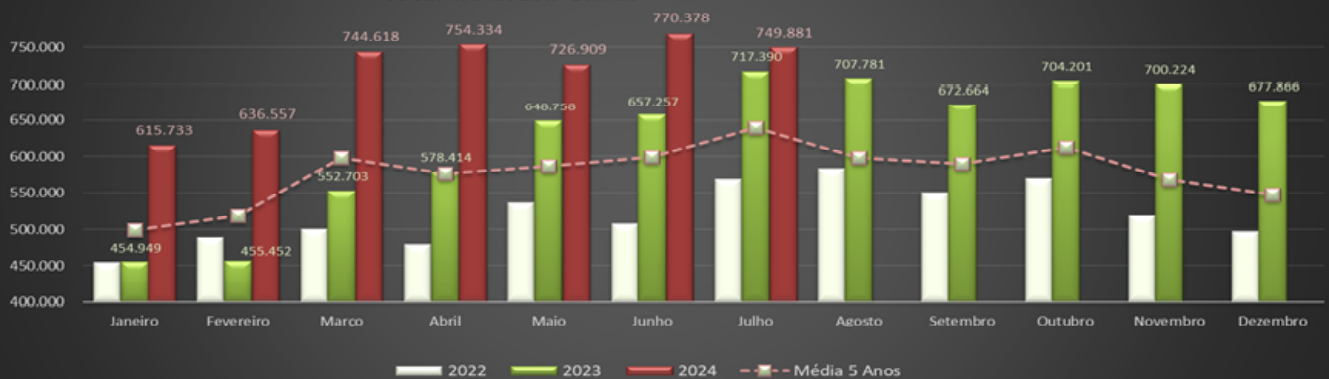
	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Usinas	Diferença*	Diferença**	Var [%]	Média 5 Bimestres Distribuidores	Var [%]	Média 5 Bimestres Produtores
6º Bimestre 2024	-6,73	1.179.513	2,00	1.214.578	35.065	2,97	-3,98	1.228.365	-0,55	1.221.315
5º Bimestre 2024	-3,30	1.264.590	-4,32	1.249.103	-15.487	-1,22	8,33	1.167.362	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	40,26				
Média Distribuidoras 2024										
Média Usinas 2024										
Distância da média Distribuidoras (%)										
Distância da média Usinas (%)										

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	7.016.321	6.993.189	-23.132

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		
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ano	margem	med. 5 anos	Média 5 Anos	2024 (%)
Janeiro	446.508	467.596	506.705	453.928	454.949	615.733	35,34	-9,17	23,20	499.782	7,16
Fevereiro	416.249	483.199	528.606	489.466	466.462	636.667	39,76	3,38	22,73	518.654	14,56
Março	402.134	530.290	643.030	500.190	532.703	744.610	34,72	16,58	24,48	598.174	23,22
Abril	404.902	439.527	630.955	479.670	578.414	754.334	30,41	1,30	30,83	576.580	31,99
Maio	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758	726.909	12,05	-3,64	23,83	587.008	40,44
Junho	461.613	533.311	527.666	507.868	657.257	770.378	17,21	5,98	28,55	599.296	58,12
Julho	495.344	602.029	560.642	568.760	717.390	749.881	4,53	-2,66	17,22	639.741	58,12
Agosto	503.146	623.118	572.322	582.853	707.781					597.844	
Setembro	558.226	594.002	574.626	549.843	672.664					589.872	
Outubro	583.718	587.708	617.991	569.334	704.201					612.590	
Novembro	539.820	554.071	528.353	519.209	700.224					568.335	
Dezembro	522.093	515.656	525.725	497.475	677.866					547.763	
Total do Ano	6.901.104	8.432.008	8.768.382	8.264.728	7.627.869	4.888.410					8.600.000
					Acumulado	26,92	Expec 2024	8.600.000	Cump. Meta 2024		58,12
					Médido ano	708.088	Média Menor	716.667	Cump. Meta x 2024		14,25
					Dist Méd ano	8,80	Dist espec men	7,49	Evolução Média An		1,79

Fonte: MAPA; Elaboração: SAFRAS & Mercado