

Esta nova tarifa também ia ao encontro da mudança na política de tratamento do óleo de cozinha usado (UCO) no modelo GREET (Greenhouse gases, Regulated Emissions, and Energy use in Transportation), utilizado para avaliar o impacto ambiental de combustíveis de transporte. De acordo com a nova diretriz, o UCO importado não será mais elegível no modelo, devido a preocupações relacionadas à rastreabilidade, à intensidade de carbono e à sustentabilidade desse insumo. Em contrapartida, o UCO produzido no mercado interno continuará sendo aceito.

Desta forma, o óleo de soja perde um grande suporte para preços no mercado interno norte-americano. Abrindo espaço

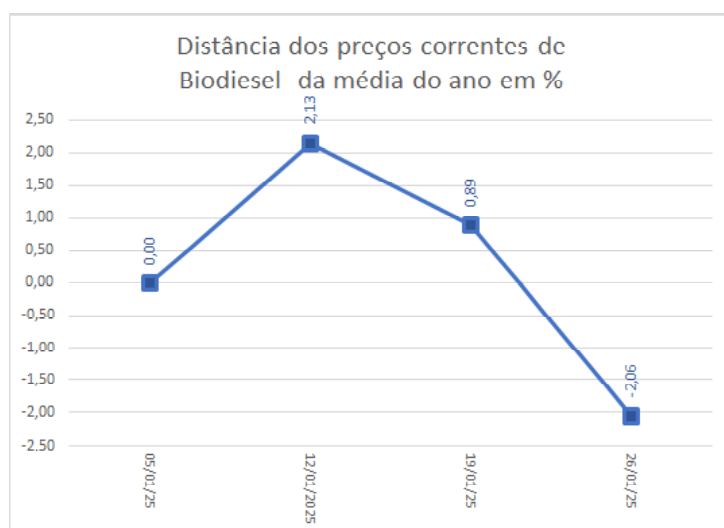
para quedas importantes ao longo da semana com a pressão vinda do avanço da colheita de uma safra recorde no Brasil e, ainda que cedo, a consolidação de uma safra grande na Argentina.

Devemos acompanhar uma dissolução de posições compradas nos contratos de óleo em Chicago. Revertendo o viés de alta, que poderia buscar a resistência dos 49,20 cents por libra-peso. Para um viés de lateralidade ao longo das próximas sessões. Trabalhando entre 43 e 47 cents nos primeiros contratos.

Voltando ao mercado de biodiesel, podemos ver que há um movimento interno por parte do governo sobre a questão da elevação dos preços do óleo de soja. A argumentação central é que no início do governo atual o óleo de soja para os consumidores finais detinha um preço médio de R\$ 4,00 e que agora supera R\$ 10,00. Logo, criou-se um grupo de trabalho para analisar a questão e também estudar se o mercado de biodiesel tem efetivamente refletido um impacto sobre os preços mais altos do óleo de soja para os consumidores finais.

Consequentemente, o resultado final de toda a lógica de raciocínio recairá sobre a viabilidade econômica de um novo aumento na mistura de biodiesel ao óleo diesel que, em tese, deve elevar a demanda do mesmo, aumentando ainda mais o consumo de óleo de soja para a sua fabricação e, com isto, encarecendo ainda mais os preços para os consumidores finais. É interessante observar que o governo federal tem recentemente tomado várias medidas para melhorar as avaliações positivas de sua atuação, sendo que o controle indireto dos preços dos alimentos uma das principais bases dessas medidas.

Neste sentido fica latente uma eventual análise sobre a questão da mistura da véspera da efetivação da elevação do blend de 14% para 15%, o que deixa esta decisão política e economicamente muito sensível. Outro ponto interessante a



## SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

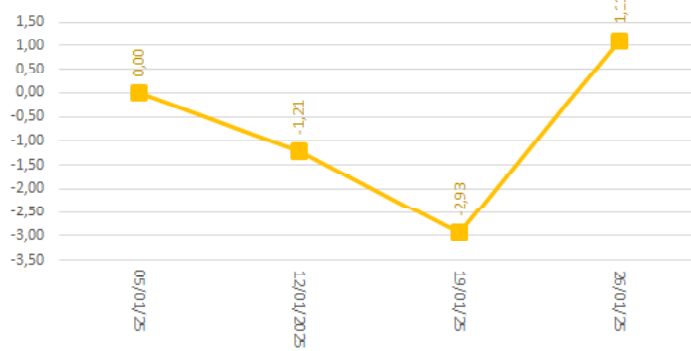
Saiba mais:  
(11) 3053-2708  
infocma@cma.com.br

ser abordado é o comportamento dos preços do biodiesel, que voltaram a subir nos comparativos de curto prazo das médias semanais da ANP. Os dados mais recentes da ANP mostram que na semana encerrada no dia 26 de janeiro o preço médio de negociação no Brasil como um todo do biodiesel oscilava em R\$ 6,0256 o litro.

A título de comparação o índice S&MBIO BR elaborado pela SAFRAS & Mercado que capta o comportamento dos preços do biodiesel no Brasil como um todo oscila ao redor de R\$ 6,847 o litro, mostrando que os preços do biodiesel no mercado de curto prazo, desta primeira semana de fevereiro se mostram 13,63% mais altos que os dados mais recentes da ANP. Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que ainda no final de janeiro os preços médios da ANP mostravam sinais de reação de curto prazo, com os preços médios da semana terminada no dia 26 de janeiro se mostrando 11,11% mais altos que os preços médios da semana anterior, encerrada no dia 19 de janeiro.

Naquele momento as distribuidoras se mostravam mais dispostas a retomar suas compras de curto prazo aproveitando os preços mais baixos vistos até então, em um claro movimento de compras de oportunidade de curto prazo. O mesmo podemos dizer do curto prazo, agora sobre o mercado

### Variação na margem dos preços correntes de Biodiesel em %



do início de fevereiro nos preços do biodiesel, visto que a demanda das distribuidoras agora ocorre em função da expectativa de elevação no blend no final de março.

### Preços semanais de Biodiesel - ANP - R\$/Litro

2025	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Sul	Sudeste	Brasil
05/01/25	6,38154	6,52319	6,16380	6,04183	6,18481	6,21448
12/01/2025	6,21047	6,37711	6,29752	5,99576	6,10371	6,13904
19/01/25	6,10691	6,25867	5,88054	5,82489	5,88412	5,95944
26/01/25	6,21323	6,28734	5,93923	5,97094	5,92964	6,02562

### Comparativos dos valores correntes

	Norte	Nordeste	Centro-Oeste	Sul	Sudeste	Brasil
Var [%] no ano	42,68	41,64	45,43	49,50	41,03	43,78
Var [%] na margem	1,74	0,46	1,00	2,51	0,77	1,11
Média do ano	6,2280	6,3616	6,0703	5,9584	6,0256	6,0846
Var [%] média do ano	41,00	40,59	44,52	44,28	37,74	40,88
Distancia da média do ano	-0,24	-1,17	-2,16	0,21	-1,59	-0,97
Variação da Média anual	-0,08	-0,39	-0,71	0,07	-0,53	-0,32
Acumulado no ano	-0,24	-1,17	-2,16	0,21	-1,59	-0,97

SAFRAS  
IA SCORE

#### Biodiesel - SAFRAS IA SCORE

	Curto Prazo (feb a mar)	Médio Prazo (abr a ago/25)	Longo Prazo (jun a ago/25)
Score:	-25	85	85
Tendência:	Baixista FRACA	Altista FORTE	Altista FORTE

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

#### Biodiesel- MATRIZ - SAFRAS IA SCORE

	Câmbio: Prêmios:	Baixista FRACA Altista FRACA	Baixista FRACA Altista FRACA
Clima:	Altista FORTE Altista MÉDIA	Altista FORTE Altista FORTE	Altista FORTE Altista FORTE
Oferta:	Neutra	Neutra	Neutra
Demanda:	Altista MÉDIA Altista FRACA	Altista MÉDIA Altista FRACA	Altista MÉDIA Altista FRACA
Câmbio:			
Prêmios:			

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

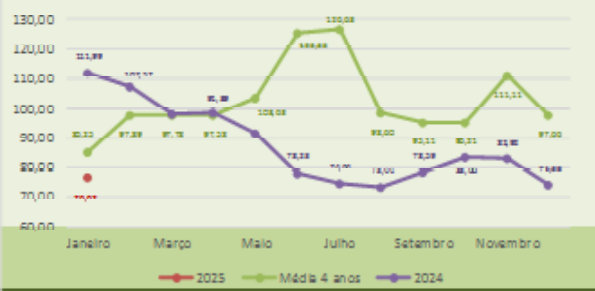
## Preços Mensais de Negociação de Cbios na B3

Em R\$/Contrato de Cbios

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 4 anos	2025	2024	2023	2022
Janeiro	-91,2	9,01	-10,12	92,25	76,62	111,99	94,07	94,21
Fevereiro				97,49		107,57	96,49	97,42
Março				97,79		99,59	97,09	97,90
Abril				97,59		99,69	92,77	99,62
Mai				102,63		91,09	102,52	106,99
Junho				102,52		79,59	106,62	101,27
Julho				106,43		76,64	102,99	109,29
Agosto				99,60		79,64	102,09	90,27
Setembro				92,11		76,29	102,49	93,29
Outubro				92,21		89,69	10,94	91,09
Novembro						89,69	10,94	91,09
Dezembro				97,69		76,29	109,77	94,21
Total Média	-31,59	3,01	-10,12	102,67	76,62	87,82	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.	-3,459				104,96	120,30		
Perspectiva 2025		73,00	Var. espec (%)		-16,87	-4,72		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

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



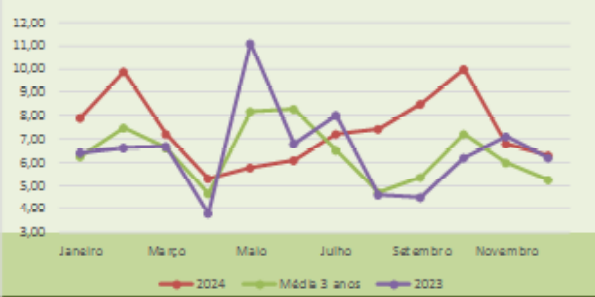
## Volumes Mensais de Negociação de Cbios na B3

Em milhões de contratos

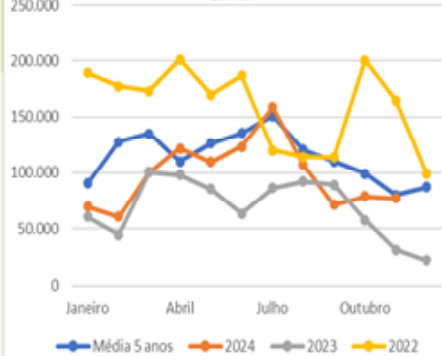
	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2025	2024	2023	2022
Janeiro				6,33	4,40	7,60	4,40	5,75
Fevereiro				7,67		9,60	6,40	5,90
Março				6,60		7,20	6,70	5,90
Abril				4,47		5,00	5,00	4,90
Mai				6,17		5,60	11,00	7,40
Junho				6,30		6,10	6,80	10,00
Julho				9,83		7,10	8,00	4,40
Agosto				4,73		7,60	4,40	5,00
Setembro				2,17		6,20	4,20	5,10
Outubro				7,23		10,00	6,00	5,90
Novembro				2,67		6,60	7,10	4,00
Dezembro				6,33		6,30	6,10	5,10
Total Média				6,38	4,40	7,37	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.		-4,416				56,41		
Meta para 2024		7,80	Var. espec (%)			5,38		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

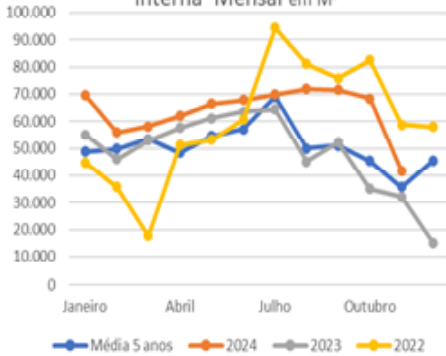
Volumes Mensais do contrato de Cbios em milhões de contratos



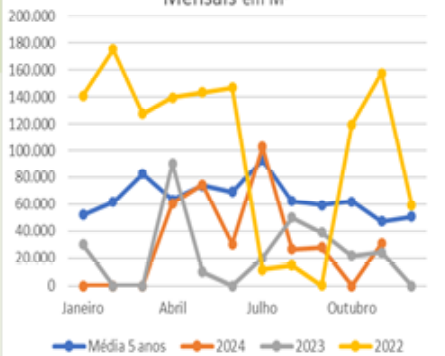
Biodiesel Argentina: Produção Mensal em M³



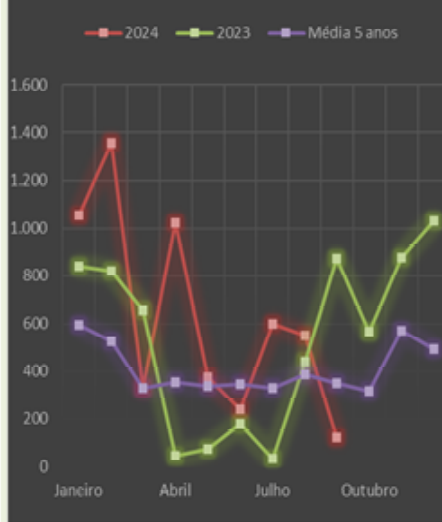
Biodiesel Argentina: Demanda Interna Mensal em M³



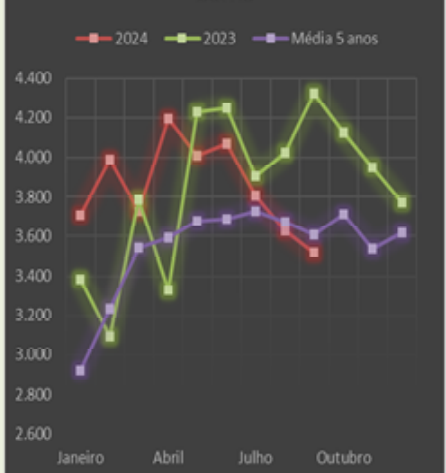
Biodiesel Argentina: Exportações Mensais em M³



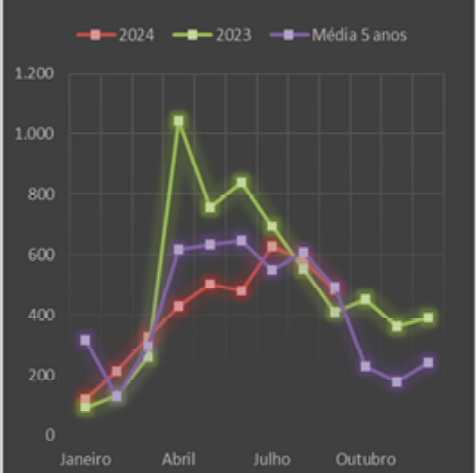
Importação mensal de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



Consumo mensal de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



Exportação mensal de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris

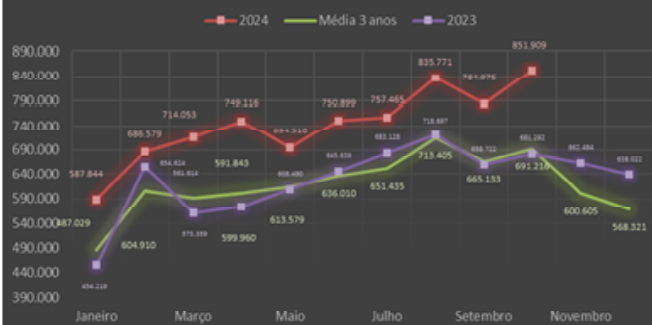


Elaboração: SAFRAS & Mercado; fonte: EIA

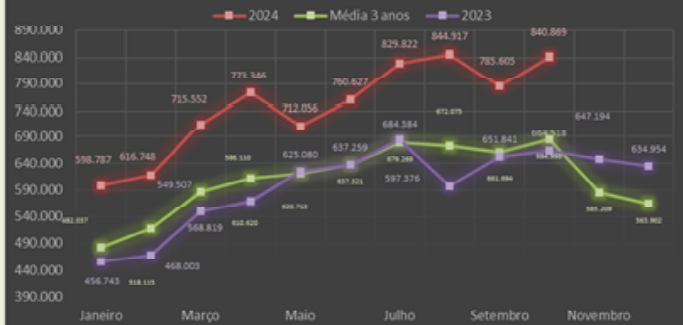


## INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Vendas Mensais Biodiesel pelas usinas em M3



Recebimentos Mensais Biodiesel pelas Distribuidoras em M3



Metas de Contratação de Biodiesel - M³

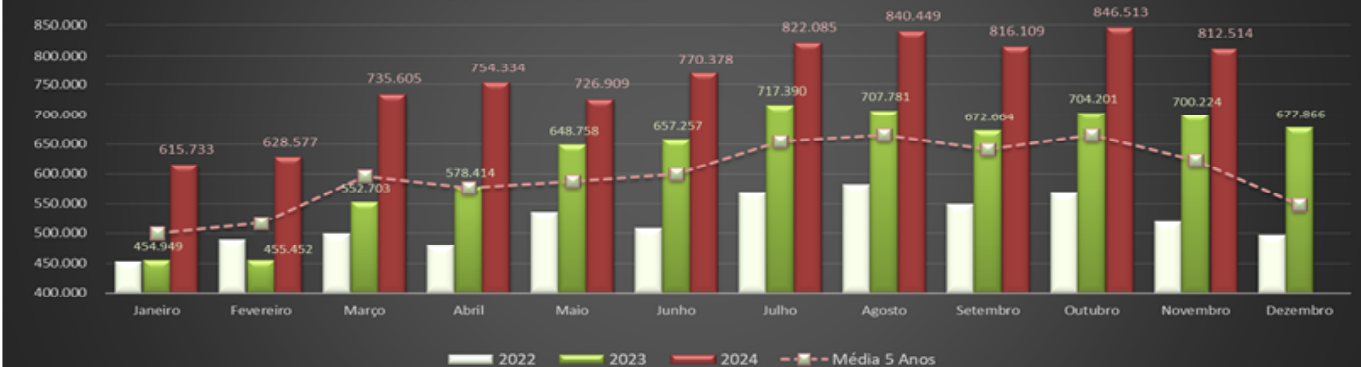
	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Usinas	Diferença*	Diferença**	Var [%]	Média 5 Bimestres Distribuidores	Var [%]	Média 5 Bimestres Produtores
4º Bimestre 2025	8,50	1.431.654	14,66	1.425.738	-5.916	-0,41	13,36	1.262.945	13,53	1.255.823
3º Bimestre 2025	2,77	1.319.445	-2,02	1.243.462	-75.983	-5,76	7,31	1.229.532	1,88	1.220.496
2º Bimestre 2025	16,70	1.283.919	12,68	1.269.056	-14.863	-1,16	4,62	1.227.197	2,93	1.232.912
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	-2,76	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	1.023.635	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				

Metas de Contratação de Biodiesel - M³ - Acumulado no Ano

	Saldo	Dif (%)
2022	4.875.958	-568.495 -11,66
2023	5.816.221	33,77 5.761.967 -54.254 -0,93
2024	7.016.321	21,37 6.993.189 -23.132 -0,33
2025	5.135.210	11,81 5.064.536 -70.674 -1,38

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	467.696	506.706	453.928	454.949	615.733	35,34	-9,17	23,20	499.782	7,16
Fevereiro	415.249	483.199	528.806	489.455	455.452	628.577	38,01	2,09	21,57	517.058	14,47
Março	462.134	550.298	643.058	500.196	552.703	735.605	33,09	17,03	23,35	596.372	23,02
Abril	464.902	439.527	630.955	479.670	578.414	754.334	30,41	2,55	30,83	576.580	31,79
Maio	448.352	481.494	541.733	538.145	648.758	726.909	12,05	-3,64	23,83	587.008	40,25
Junho	481.613	533.311	527.866	507.868	657.257	770.378	17,21	5,98	28,55	599.296	49,20
Julho	495.344	602.029	580.642	568.780	717.390	822.085	14,59	6,71	25,67	654.181	58,76
Agosto	503.145	623.118	572.322	582.853	707.781	840.449	18,74	2,23	26,33	665.304	68,54
Setembro	568.226	594.002	574.626	549.242	672.664	816.109	21,32	-2,90	27,23	641.448	78,03
Outubro	583.718	587.708	617.991	569.334	704.201	846.513	20,21	3,73	27,27	665.149	87,87
Novembro	539.820	554.071	528.353	519.209	700.224	812.514	16,04	-4,02	30,45	622.874	97,32
Dezembro	522.093	515.656	525.725	497.475	677.866	677.866				547.763	
Total do Ano	5.901.104	6.432.908	6.768.382	6.264.730	7.627.669	8.209.206				8.600.000	
Acumulado							22,18	Cump. Meta 2024		27,32	
Média do ano							760.837	Média Men. prev		14,25	
Dist. Medano							6,79	Dist. exp. men		0,68	
								13,37	Evolução da Média An		

Fonte: MAPA; Elaboração: SAFRAS &amp; Mercado