

# ENTREGAS E RECEBIMENTOS DE BIODIESEL EM JANEIRO APRESENTAM COMPORTAMENTO DIVERGENTE

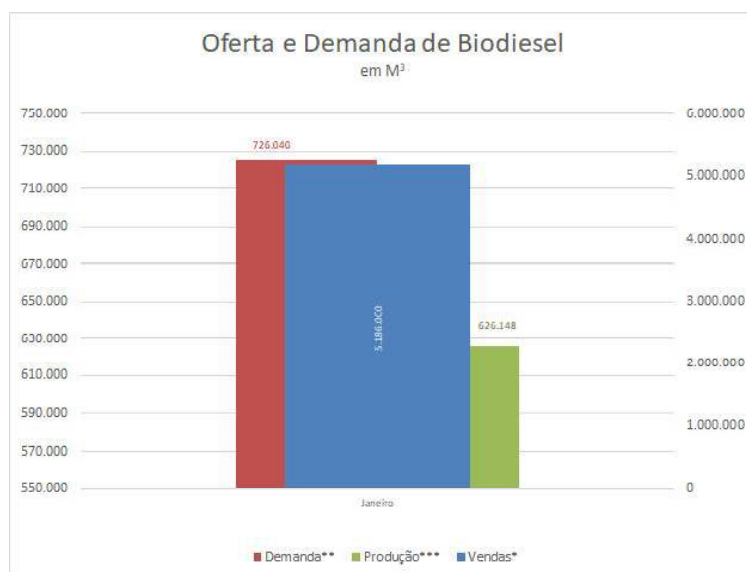
Volumes de entregas das usinas apresentam alta de quase 4% na margem em janeiro enquanto volumes de recebimentos de distribuidoras mostram queda de pouco mais de 1% no mesmo período; Mercado segue com alto grau de incerteza quanto a continuidade do blend em 14% nos próximos meses

Os dados mais atualizados da ANP relativos a recebimentos de biodiesel pelas distribuidoras e entregas de biodiesel pelas usinas são relativos a janeiro, e mostram alguns sinais do elevado tom de incerteza que paira no mercado em função do congelamento do nível do blend em 14% ocorrida no mês anterior. Por um lado, temos entregas de biodiesel pelas usinas com alta de 3,94% na margem [mês atual frente ao mês imediatamente anterior], no caso entre janeiro de 2025 e dezembro de 2024.

Por outro temos volumes de recebimento de biodiesel pelas distribuidoras com queda de 1,66%. Em termos absolutos vemos que enquanto as usinas entregaram 671

milhões de litros de biodiesel as distribuidoras indicaram recebimento de 661 milhões de litros do biocombustível, com uma diferença positiva, pela ótica das entregas das usinas de 10,27 milhões de litros.

Um detalhe interessante de se observar é que esta diferença positiva entre as entregas das usinas e os recebimentos das distribuidoras em pouco mais de 10 milhões de litros contrastou com o cenário deficitário em 99 milhões de litros entre a demanda por biodiesel em janeiro e a produção do mesmo no mesmo período. Tomando como base as vendas de óleo diesel em janeiro em 5,186 bilhão de litros e calculando a composição e 14% de biodiesel, chegamos a uma demanda agregada de 726 milhões de litros de biodiesel.



O detalhe é que no mesmo mês de janeiro a produção de biodiesel pelas usinas fora de 626 milhões de litros, gerando este déficit entre a oferta e a demanda de 99 milhões de litros. Voltando aos dados de entregas de biodiesel pelas usinas vemos que os volumes correntes de janeiro de 2025 em 671 milhões de litros se mostram 14% mais elevados que as entregas vistas ao longo do mesmo momento do ano anterior que foram de 587 milhões de litros.

É claro que temos que levar em consideração que naquele período a taxa de mistura de biodiesel ao óleo diesel era de 12%, sendo outro padrão de mercado. Porém os ganhos reais de entregas de biodiesel pelas usinas estão na evolução da margem que, como mencionamos anteriormente, tiveram alta de 3,9%,

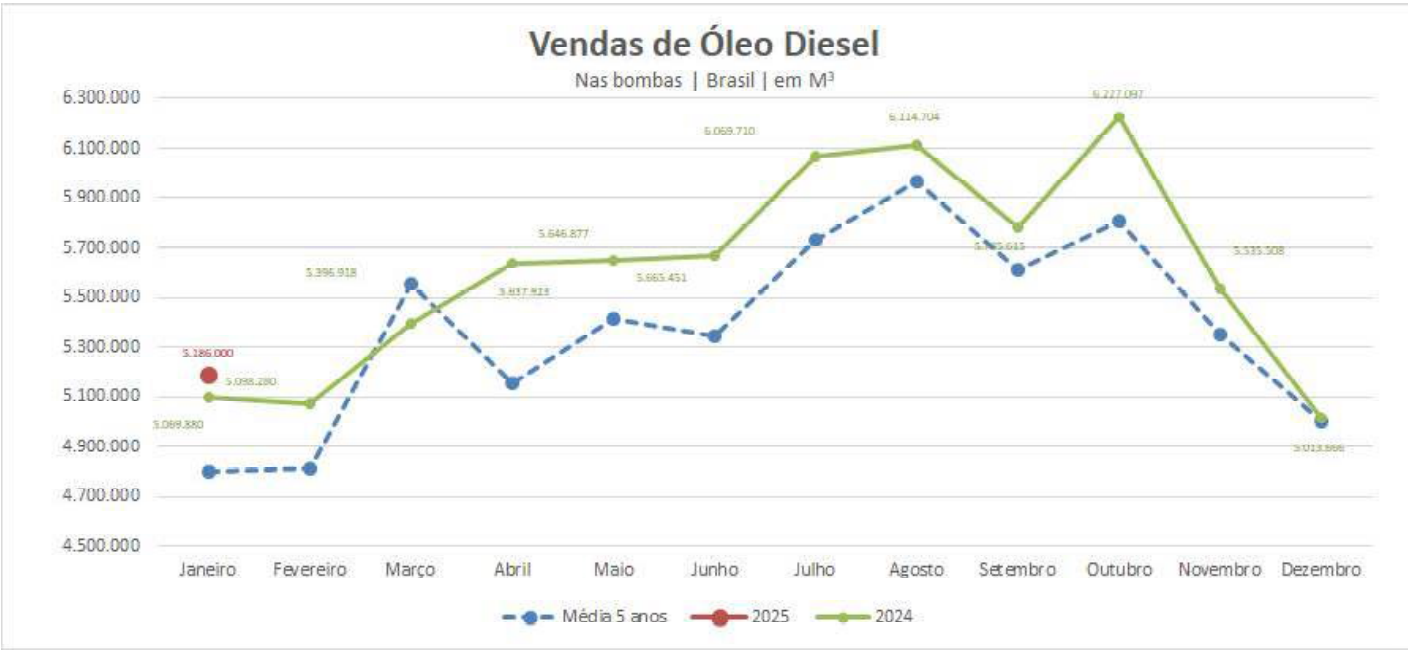
Quadro de Oferta e Demanda derivada de Biodiesel							
2025	Vendas*	Demanda**	Produção***	Dif [m³]	Vendas****	Rec.*****	
Janeiro	5.186.000	726.040	626.148	-99.892	671.810	661.534	10.276
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							

Fonte: ANP, MAPA; Elaboração SAFRAS & Mercado  
\* Vendas Óleo Diesel nos Postos; \*\*Demanda Derivada de Biodiesel;  
\*\*\*Produção Biodiesel Usinas; \*\*\*\*Vendas Biodiesel Usinas  
\*\*\*\*\* Recebimento Biodiesel Usinas

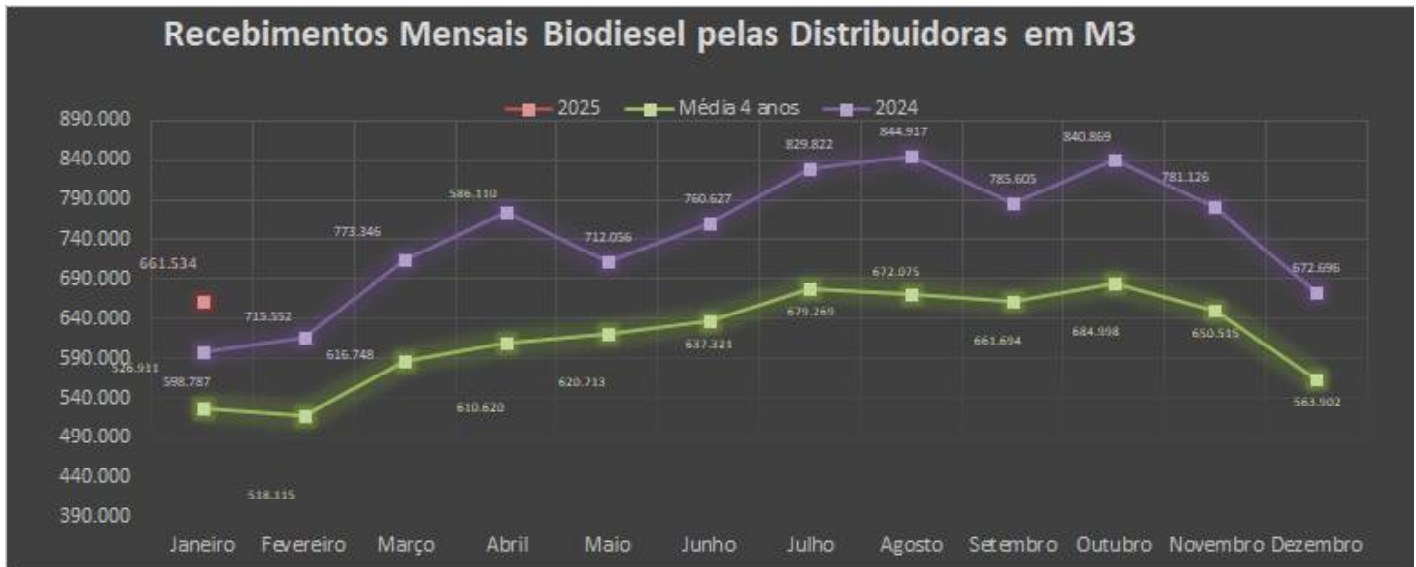
quando comparamos os volumes atuais de janeiro em 671 milhões de litros contra os de dezembro em 646 milhões de litros.

Um detalhe interessante que a SAFRAS & Mercado gostaria de chamar a atenção é quanto a sazonalidade do período visto que janeiro é historicamente o mês de menor demanda de biodiesel no ano. Logo, um crescimento de quase 4% nas entregas de curto prazo de fato mostra-se como uma anomalia

positiva dentro da série histórica de curto prazo. Além disso, frente a média dos últimos 4 anos de entregas sobre o mesmo período, que atualmente oscila em 533 milhões de litros, vemos que as entregas das usinas em janeiro apresentam uma vantagem de 25%, evidentemente que esta média também apresenta um carregamento estatístico frente aos padrões de mistura menores vistos ao longo dos anos anteriores.



Conheça o **curso online**  
Análise Fundamental, Gráfica e  
Mercadológica de **Açúcar e Etanol**  
**Saber mais!**



Olhando brevemente para o mercado de óleo de soja, o qual se encontra também impactado pelo congelamento da mistura do biodiesel em 14% a SAFRAS & Mercado observa que o mercado interno de óleo de soja repete segue com grandes spreads de preços entre o mercado spot e mercado futuro. Apenas do bom avanço da colheita nas últimas semanas não tem sido suficiente para pressionar os preços do derivado no mercado spot, a disponibilidade de óleo

segue muito limitada e temos um mercado interno que aponta pra preços firmes mesmo com a suspensão do B15 no curto prazo.

O maior problema para as indústrias ofertarem maiores volumes neste momento, é o jogo duro feito por parte dos produtores na venda soja. Que seguram a soja neste primeiro momento de colheita e optam por comercializar o milho da primeira safra.

### Recebimentos Mensais Biodiesel pelas Distribuidoras

Evolução Mensal em m³

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 4 anos	Av. Est. (%)	2025	2024	2023	2022
Janeiro	10,48	-1,66	25,55	526.911	8,17	661.534	598.787	456.743	390.580
Fevereiro				518.115			616.748	468.003	469.594
Março				586.110			715.552	549.507	493.272
Abril				610.620			773.346	568.819	489.694
Maio				620.713			712.056	625.080	525.002
Junho				637.321			760.627	637.259	514.076
Julho				679.269			829.822	684.384	523.601
Agosto				672.075			844.917	597.376	573.933
Setembro				661.694			785.605	651.841	547.635
Outubro				684.998			840.869	664.518	549.607
Novembro				650.515			781.126	647.194	523.224
Dezembro				563.902			672.696	634.954	492.850
<b>Total/Média</b>	<b>10,48</b>	<b>-1,66</b>	<b>25,55</b>	<b>617.687</b>		<b>661.534</b>	<b>8.932.151</b>	<b>7.185.678</b>	<b>6.093.068</b>
Var. % Vol. Acum.		<b>10,48</b>	Cumpr. Expec. (%)		<b>8,17</b>				
<b>Perspectiva 2025</b>			<b>8.100.000</b>	Var. expec (%)	<b>-9,32</b>				
Média do ano:	661.534	Variação do volume corrente da média do ano:			0,00				
Variação da Média do ano:									

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: ANP



**Teste grátis a consultoria Safras**

contato direto com os especialistas e conteúdos extras para negociar com vantagens!

**Quero saber mais!**

O setor de óleos vegetais propôs ao governo federal a redução temporária da tarifa de importação de óleo de soja, como medida para conter a inflação dos alimentos. A sugestão foi apresentada ao ministro da Agricultura, Carlos Fávaro, e pode ser levada ao presidente Lula para avaliação.

Atualmente, óleo de soja importado de países do Mercosul já entra no Brasil sem imposto, sendo proveniente principalmente da Argentina e do Paraguai. A proposta da indústria é zerar a Tarifa Externa Comum (TEC) para todas as origens, o que demandaria inclusão do produto na Lista de Exceções à Tarifa Externa Comum (Letec), sob decisão da Camex. Apesar da movimentação, analistas do setor avaliam que o

impacto no mercado doméstico deve ser mínimo. Como a Argentina e o Paraguai já suprem a demanda de importação sem tributação, dificilmente produtos de outras origens terão competitividade suficiente para alterar significativamente os preços do óleo de soja no Brasil.

Em um cenário de produção recorde de soja no país, estimada em 174,8 milhões de toneladas na atual safra, há uma expectativa de forte pressão sobre os preços da soja, farelo e óleo nos próximos meses. Com isso, não há indícios de que os preços do óleo de soja permanecerão elevados ao longo do ano, tornando a proposta de isenção tarifária um mecanismo de impacto limitado na cadeia produtiva e de distribuição do óleo de soja.

SAFRAS  
IA SCORE

Biodiesel - SAFRAS IA SCORE

	Curto Prazo (mar a abr)	Médio Prazo (maio a jun/25)	Longo Prazo (jul 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 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

Conteúdos exclusivos Safras & Mercado:

atualização automática de site, aplicativo, planilhas, intranet,  
back-office, ERP, estratégias comerciais, algoritmos e robôs de negociação

Saiba mais!



# INDICADORES BIODIESEL - Parte I

## Preços Mensais de Negociação de Cbios na B3

Em R\$/Contrato de Qilos

	Var. Anu. %	Var. Mens. %	Var. Mai. %	Meta 4 anos	2025	2024	2023	2022
Janeiro	-17,62	2,03	-10,27	83,91	76,36	111,90	83,01	64,21
Fevereiro	-13,11	-0,60	-0,66	9,174	73,26	107,07	86,68	87,43
Março				97,78		86,39	97,06	87,90
Abril				97,68		98,60	95,27	90,83
Mai				92,63		9,128	100,02	93,96
Junho				92,53		78,23	93,65	9,127
Julho				93,43		74,64	10,568	90,58
Agosto				93,63		73,22	132,08	90,27
Setembro				93,11		78,39	123,48	83,26
Outubro				93,21		83,66	10,59	91,03
Novembro						60,60	-54,14	40,84
Dezembro				97,68		71,26	100,77	60,51
Total/Média	-31,82	-0,84	-19,21	102,15	74,85	87,82	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.	-11,62				102,53	120,30		
Perspectiva 2025		73,00	Var. espec. (%)		-16,87	-2,47		

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

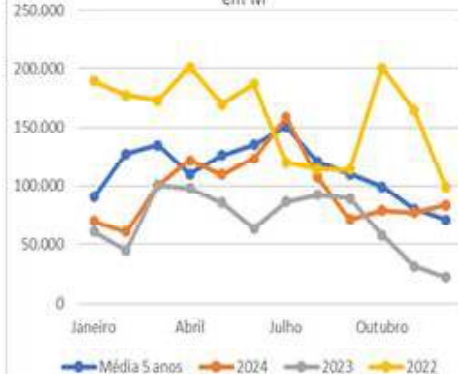
	Var. Anu. %	Var. Mens. %	Var. Mai. %	Meta 3 anos	2025	2024	2023	2022
Janeiro				6,50	6,50	7,60	6,40	5,70
Fevereiro				7,17		9,80	6,00	5,90
Março				6,60		7,20	6,70	5,80
Abril				7,17		6,20	6,80	5,80
Mai				8,17		6,80	11,0	7,60
Junho				6,30		6,40	6,80	12,00
Julho				6,33		7,20	6,60	6,40
Agosto				4,73		7,40	6,00	2,20
Setembro				5,17		6,80	4,20	3,30
Outubro				7,50		10,00	6,40	5,80
Novembro				5,57		6,80	7,30	4,00
Dezembro				5,33		6,20	6,20	3,20
Total/Média				6,40	5,20	7,37	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.				44,88		66,67		
Meta para 2024				7,86		Var. espec. (%)		
						5,88		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

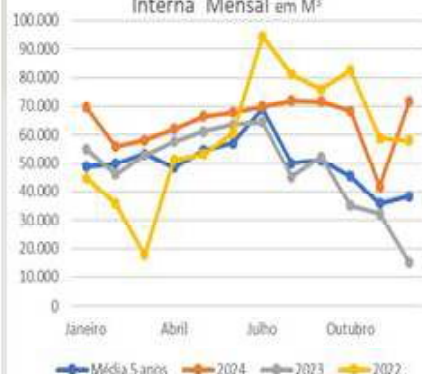
Volumes Mensais do contrato de Cbios em milhões de contratos



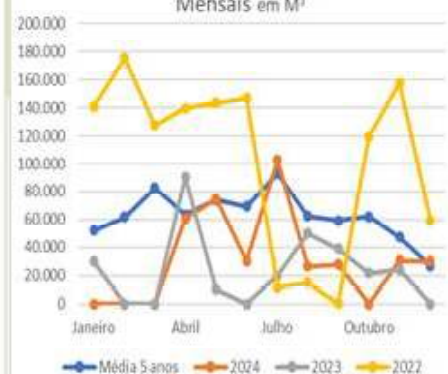
Biodiesel Argentina: Produção Mensal em M³



Biodiesel Argentina: Demanda Interna Mensal em M³



Biodiesel Argentina: Exportações Mensais em M³



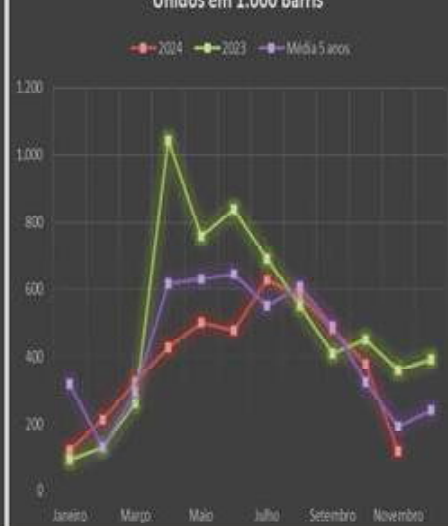
Produção mensal de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



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



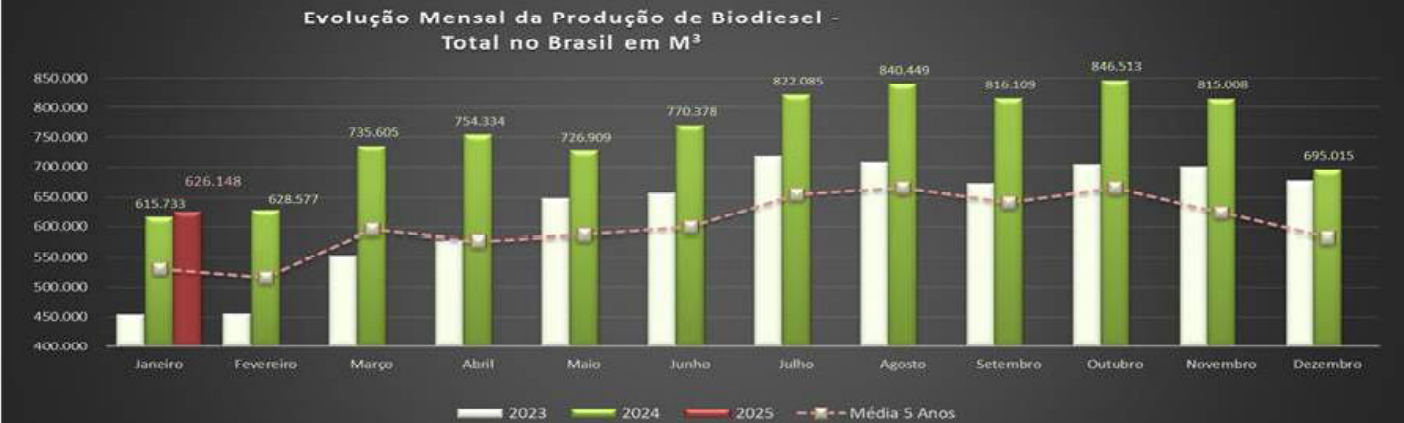
INDICADORES BIODIESEL - Parte II



Metas de Contratação de Biodiesel - M³							Média 5 Bimestres Distribuidoras		Média 5 Bimestres Produtores	
	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Usinas	Diferença*	Diferença**	Var [%]		Var [%]	
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	1.023.639	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
6 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
4 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								1.283.803		-
Média Usinas 2025								1.266.134		-
Distância da média Distribuidoras (%)								11,52		-
Distância da média Usinas (%)								12,61		-

Metas de Contratação de Biodiesel - M³ - Acumulado no Ano						Saldo	Dif (%)
2022		4.875.958		4.307.463		-568.495	-11,66
2023	19,28	5.816.221	33,77	5.761.967		-54.254	-0,93
2024	20,63	7.016.321	21,37	6.993.189		-23.132	-0,33
2025	12,31	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 Metros Cúbicos											
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	var (%) ano	var (%) margem	var (%) med. 5 anos	Meta
Jan	446.508	467.506	506.705	453.028	454.049	615.733	626.148	1,69	-9,91	17,81	531.493
Fev	415.249	483.199	528.806	489.455	456.452	628.577					517.058
Mar	462.134	550.296	643.058	500.196	552.703	735.605					596.372
Abr	464.902	439.527	630.955	479.670	578.414	754.334					576.580
Mai	440.352	461.494	541.733	536.145	648.758	726.909					587.008
Jun	461.613	533.311	527.666	507.868	657.257	770.378					599.296
Jul	495.344	602.029	560.642	568.760	717.390	822.085					654.181
Ago	503.146	623.115	572.322	552.053	701.151	840.449					665.305
Sep	558.226	594.002	574.626	549.843	672.664	816.109					641.448
Out	583.718	587.708	617.991	569.334	704.201	846.513					665.149
Nov	539.820	554.071	528.353	519.209	700.224	815.008					623.373
Dez	522.093	515.656	525.725	497.475	677.866	695.015					582.347
Total do Ano	5.801.904	6.432.098	8.768.382	8.264.738	7.627.869	9.086.715	826.148	1,69	-9,91	17,81	9.660.000
Acumulado								1,69	Expec 2025	9.660.000	Cump. Meta 2025
Média do ano								626.148	Média Men prev	805.000	6,48
Dist. Méd. do ano								0,00	Dist. espec. men	-22,22	Evolução da Média An
										0,00	