

PRODUÇÃO DE BIODIESEL RECUA QUASE 3% EM SETEMBRO

Até que a safra nova de 2025 inicie e os estoques de soja que hoje são armazenados pelos produtores sejam escoados para liberar espaço de armazenamento para os grãos da safra nova, o mercado de biodiesel seguirá enfrentando uma forte redução na disponibilidade de oferta dos principais matérias primas para a fabricação do biocombustível, o que resulta na baixa nos níveis de produção mais recentes apontados pela ANP como foi o caso do volume de setembro o qual caiu quase 3% e que, na visão da SAFRAS & Mercado, seguirá com níveis de queda ao menos até dezembro deste ano

Os dados mais recentes da ANP relativos aos níveis de produção de biodiesel no país mostraram uma importante e atípica queda no curto prazo na oferta do biocombustível. Os dados mais recentes da autarquia versam ainda sobre setembro, e mostram a produção de pouco mais de 816 milhões de litros de biodiesel. Este volume se mostrou 2,90% menor que a produção vista no mês imediatamente anterior que fora de pouco mais de 840 milhões de litros.

Esta queda na oferta de curto prazo em setembro rompe com três meses seguidos de alta sob a ótica deste comparativo [mês atual contra o imediatamente anterior]. Nos meses de junho, julho e agosto as altas no curto prazo haviam sido respectivamente em 5,9%, 6,7% e 2,2%. O motivo para a queda da produção de biodiesel tem sido alertado pela SAFRAS & Mercado neste mesmo espaço desde maio deste ano. O setor de biodiesel tem enfrentado uma forte retração na oferta nas duas principais matérias primas para a fabricação de biodiesel.

Começando pelo sebo bovino, há uma clara elevação na demanda da indústria local de biodiesel em meio ao aumento das exportações por parte do setor produtivo para os Estados

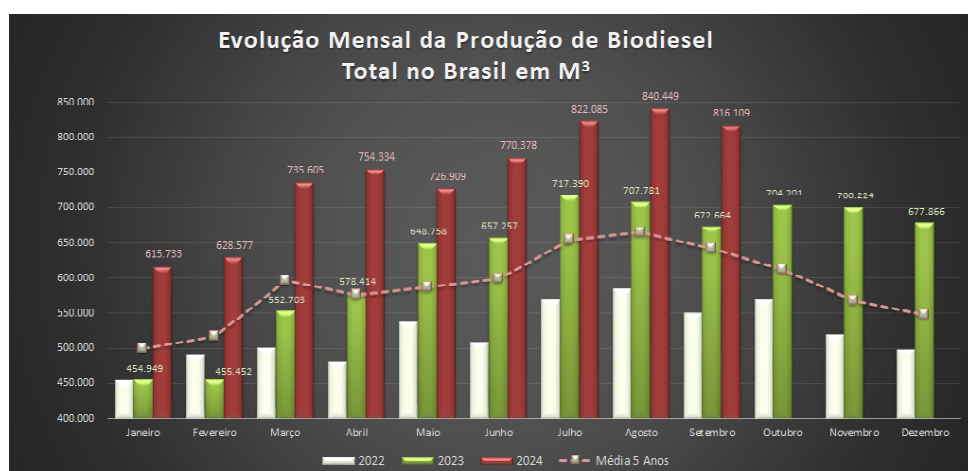
Unidos, que pagam preços bem superiores ao mercado interno não apenas pela ótica do dólar mais forte, mas também pela maior necessidade de recomposição de sua oferta interna para a produção de biodiesel em função dos elevados níveis de questionamentos do óleo de soja chinês fornecido ao mercado norte americano.

Depois disto temos o próprio óleo de soja no mercado interno brasileiro que tem sido fortemente reduzido por parte das indústrias de esmagamento. Estas têm até mesmo executado paradas antecipadas diante do elevado tom de redução na oferta de soja por parte dos produtores que esperam preços ainda melhores para realizar novas vendas no mercado físico para as esmagadoras.

Até que a safra nova de 2025 inicie e os estoques de soja que hoje são armazenados pelos produtores sejam escoados para liberar espaço de armazenamento para os grãos da safra nova, o mercado de biodiesel seguirá enfrentando uma forte redução na disponibilidade de oferta dos principais matérias primas para a fabricação do biocombustível, o que resulta na baixa nos níveis de produção mais recentes apontados pela ANP como foi o caso do

volume de setembro o qual caiu quase 3% e que, na visão da SAFRAS & Mercado, seguirá com níveis de queda ao menos até dezembro deste ano.

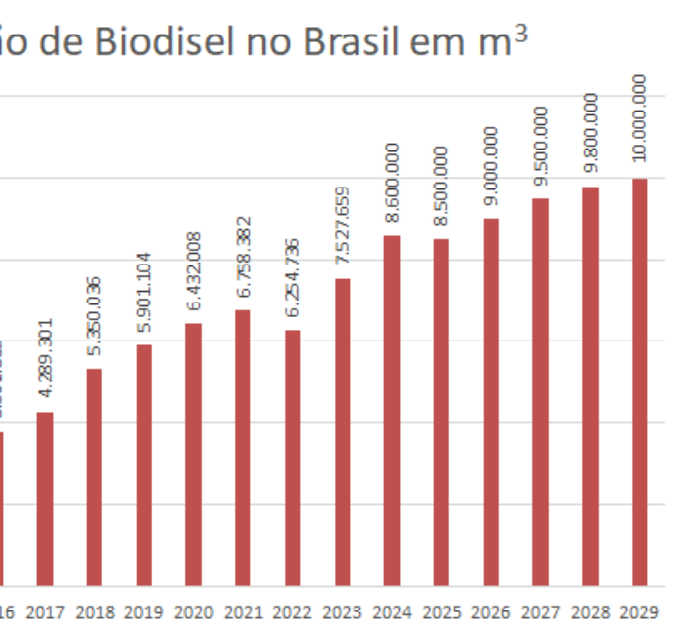
Apesar disto, ainda que no curto prazo o nível de produção esteja negativamente pressionado, ainda há níveis de avanço predominante sobre a maior parte das óticas de análise. Ainda que em setembro contra agosto a queda na margem tenha sido de 2,90% a média anual de avanço na margem segue



positiva em 2,32%. Porém é bem verdade que de agosto para setembro esta média anual de avanços na margem teve uma baixa ao sair de 2,97% no acumulado de janeiro a agosto para 2,32% no acumulado de janeiro para setembro.

No comparativo anual, o cenário muda drasticamente passando para uma alta de 21,32% quando comparamos os volumes atuais de produção de setembro em 816 milhões de litros contra o mesmo momento do ano anterior. Antes disto a produção de agosto havia mostrado ganhos um pouco menores, na faixa de 18,74%. É interessante observar que no mesmo período que as vendas na margem recuaram 2,90% o comparativo anual passou de uma alta de 18% para uma de 21%.

Porém é importante ter em mente que há um carregamento estatístico sobre os níveis de produção do ano anterior que foram muito baixos nesta época do ano, o que resulta nesta discrepância estatística. Em relação a média de 5 anos sobre o mesmo período os níveis de produção de setembro se mostraram com uma vantagem de 27%, até maior que o nível de vantagem visto no mês anterior que fora de 26%. Desde o início do ano o padrão de vantagem dos volumes atuais contra a média de cinco anos tem



permanecido acima dos 20%, chegando ao ápice de 30% em abril deste ano. No acumulado de 2024 a oferta total de biodiesel chega até a marca de 6,71 bilhões de litros, um volume 23,23% mais alto que o nível de 5,44 bilhões de litros que haviam sido observados entre janeiro a setembro do ano passado. Com estes dados de setembro a média anual de produção de 2024 oscila em 745 milhões de litros ao mês, com um avanço de 1,20% sobre a média acumulada até agosto que fora de 736 milhões de litros. Com isso, o volume de setembro de 816 milhões de litros se mostrou 9,46% mais alto que a média acumulada do ano de 745 milhões de litros, ainda que na margem, frente ao que fora produzido em agosto, tenha ocorrido

Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cubicos						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	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	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	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	30,83	576.580		31,79
Mai	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758	726.909	12,05	-3,64	23,83	23,83	587.008		40,25
Junho	461.613	533.311	527.666	507.868	657.257	770.378	17,21	5,98	28,55	28,55	599.296		49,20
Julho	495.344	602.029	560.642	568.760	717.390	822.085	14,59	6,71	25,67	25,67	654.181		58,76
Agosto	503.146	623.118	572.322	582.853	707.781	840.449	18,74	2,23	26,33	26,33	665.304		68,54
Setembro	558.226	594.002	574.626	549.843	672.664	816.109	21,32	-2,90	27,23	27,23	641.448		78,03
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	5.901.104	6.432.008	6.758.382	6.254.736	7.527.659	6.710.178							8.600.000
						23,23	Expec 2024	8.600.000	Cump. Meta 2024		78,03		
						745.575	Média Men prev	716.667	Cump. Meta x 2024		14,25		
						9,46	Dist espec men	13,88	Evoluçã da Média An		1,20		
Fonte: MAPA; Elaboração: 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

um ajuste negativo de 2,90%. Para 2024 a expectativa da SAFRAS & Mercado é que sejam produzidos o total de 8,60 bilhões de litros de biodiesel que deverão resultar em uma produção média mensal de 716 milhões de litros. Com isso, os dados de setembro de 816 milhões de litros se mostraram 13,88% mais altos que a expectativa de produção média mensal apontada pela SAFRAS & Mercado. Com os dados de setembro podemos observar que os níveis atuais de produção acumulados no ano em 6,71 bilhão de litros respondem por 78,03% da expectativa de produção final para 2024 por parte da SAFRAS & Mercado em 8,60 bilhões de litros.

Antes disto, em agosto, os volumes totais acumulados até então representavam o cumprimento de 68% da expectativa de produção anual para 2024. Ainda que a oferta tenha recuado 2,90%



na margem, entre agosto e setembro, o avanço dos volumes acumulados em direção a expectativa final para o ano foi de 10 pontos percentuais, o que se mostra realmente significativo ainda mais quando lembramos que o setor de biodiesel se encontra em meio a um cenário fundamental de forte escassez na disponibilidade de oferta das duas principais matérias primas para a produção do biocombustível.



A título de atualização, os dados mais recentes de line-up para a exportação de biodiesel apontam volumes de 56,926 mil metros cúbicos divididos entre quatro navios, o que representa um forte crescimento sobre os dados de setembro que registraram o embarque de 7,02 mil metros cúbicos, fator que pode ajudar a reduzir a disponibilidade interna de biodiesel.



Biodiesel - SAFRAS IA SCORE			
	Curto Prazo (out a nov/24)	Médio Prazo (dez a jan)	Longo Prazo (fev 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: 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



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. Mês %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	21,31	2,98	27,08	88,12	111,99	88,07	84,31
Fevereiro	9,00	-3,95	9,88	97,89	107,57	98,89	87,42
Março	1,37	-8,53	0,82	97,78	98,39	97,06	97,90
Abril	3,33	0,24	10,77	97,56	98,83	95,27	98,85
Maio	-19,31	-7,34	-10,81	103,63	91,39	100,52	108,98
Junho	-42,84	-9,40	-37,89	115,55	78,23	116,85	111,57
Julho	-44,09	-4,59	-41,08	116,83	74,68	115,88	118,38
Agosto	-44,40	-1,61	-25,51	98,00	71,44	112,08	90,27
Setembro	-38,35	7,01	-123,77	95,11	78,59	123,48	83,26
Outubro	-24,96	6,49	-2,11	95,22	83,69	100,94	91,03
Novembro				111,11		100,81	
Dezembro				97,88		118,77	86,54

Total Média -18,64 -2,37 -10,88 102,91 89,66 113,23 103,38

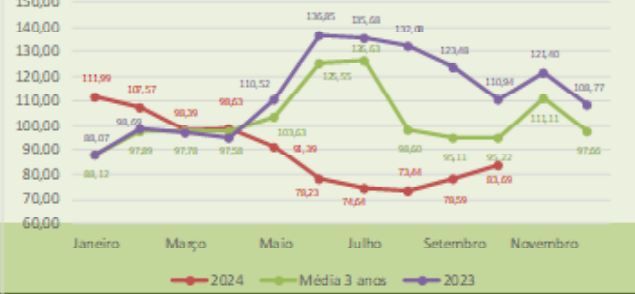
Var. % Vol. Acum. -20,58 Distância, Expec. (%) 105,48

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. Mês %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	318,77	6,00	7,90	6,40	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	32,59	7,47	9,90	6,80	5,90
Março	7,46	-27,27	9,09	6,80	7,20	6,70	5,90
Abril	39,47	-28,39	13,57	4,67	5,30	3,80	4,90
Maio	-47,75	9,43	-28,98	8,17	5,80	11,10	7,80
Junho	-10,29	5,19	-26,51	6,30	6,70	6,80	2,00
Julho	-10,00	10,03	10,20	6,53	7,20	6,00	4,40
Agosto	80,87	2,78	56,34	4,73	7,40	4,80	2,20
Setembro	88,89	14,86	58,39	5,37	6,50	4,50	3,10
Outubro	45,81	5,88	30,43	6,90	9,00	6,20	5,50
Novembro				5,58		7,10	4,00
Dezembro				4,70		6,20	3,20

Total Média 24,73 6,62 18,88 6,25 7,43 6,50 5,20

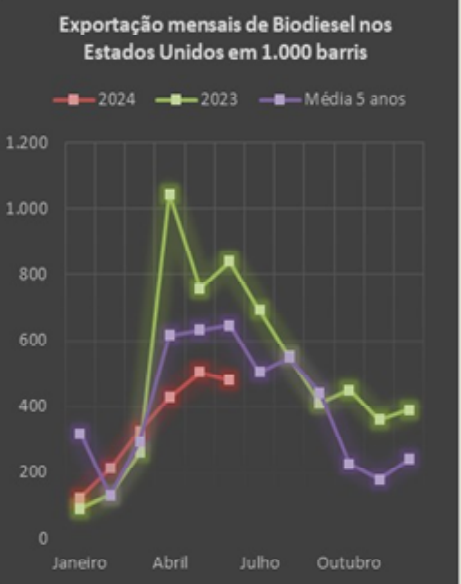
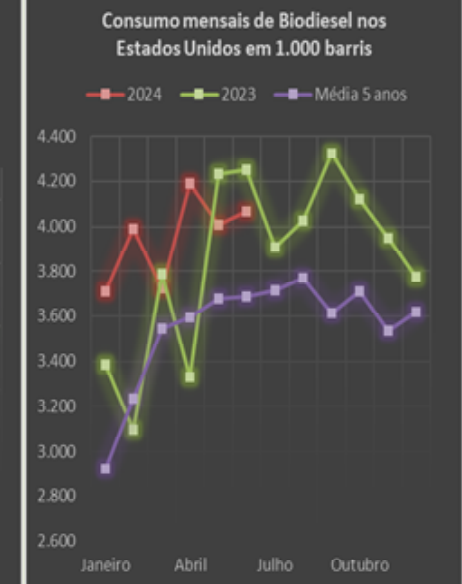
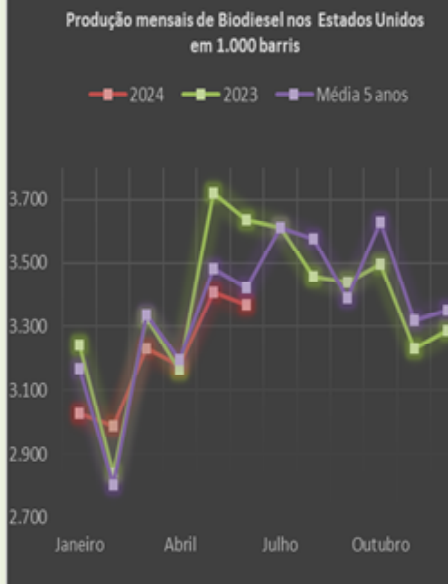
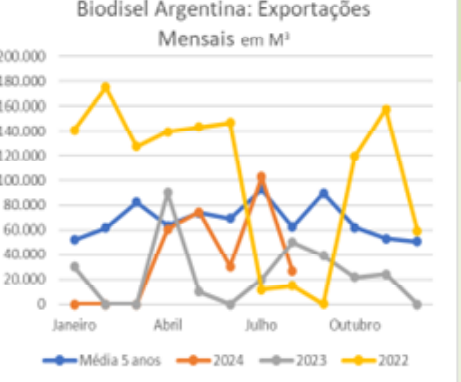
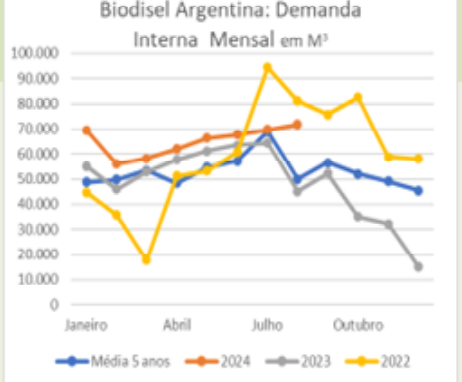
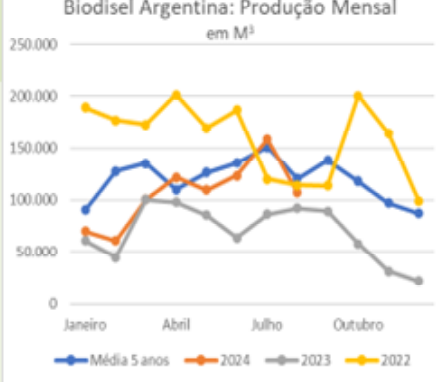
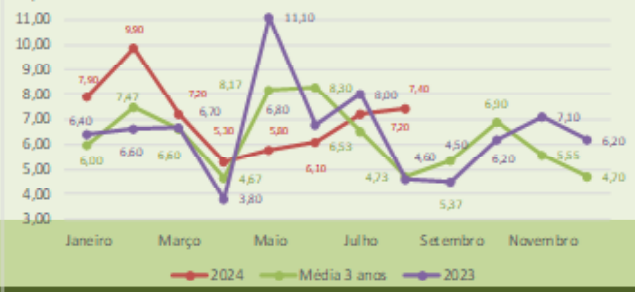
Var. % Vol. Acum. 14,84 Distância, Expec. (%) 95,26

Meta para 2024 7,80 Var. expec (%) 20,00

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

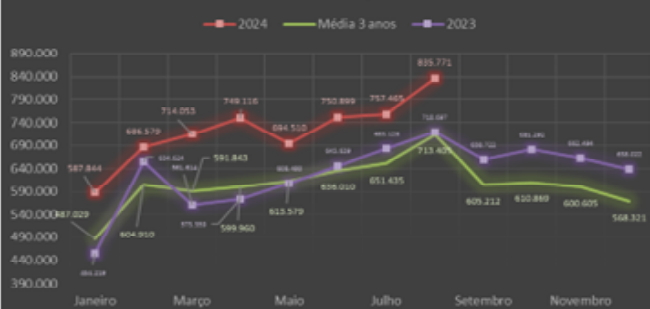
Volumes Mensais do contrato de Cbios

em milhões de contratos

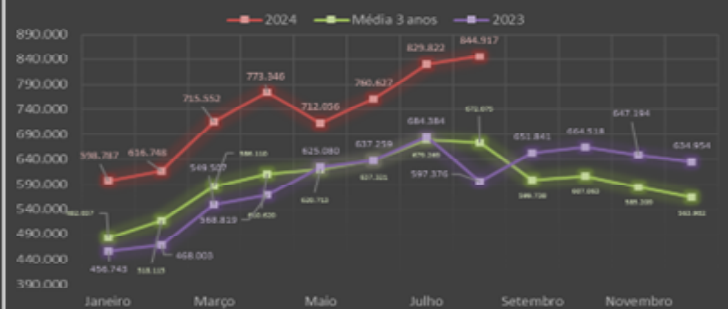


INDICADORES BIODIESEL - Parte II

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
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
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	16,31	2.384.111	17,07	2.395.336	11.225

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	448.508	487.596	506.705	453.928	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	500.196	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
Mai	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758	726.909	12,05	-3,64	23,83	587.008	40,25
Junho	461.813	533.311	527.688	607.868	657.257	770.378	17,21	5,98	28,55	599.296	49,20
Julho	495.344	602.029	560.642	588.780	717.390	822.085	14,59	6,71	25,67	654.181	58,76
Agosto	503.146	623.118	572.322	582.853	707.781	840.449	18,74	2,23	26,33	665.304	68,54
Setembro	558.226	594.002	574.626	549.843	672.664	816.109	21,32	-2,90	27,23	641.448	78,03
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	515.656	525.725	497.475	677.866					547.763	
Total do Ano	6.901.104	8.432.008	8.768.382	8.264.738	7.527.859	8.710.178					8.600.000
Acumulado							23,23	8,600.000	Cump. Meta 2024	78,03	
Média do ano							745.575	716.667	Cump. Meta x 2024	14,25	
Dist. Mediano							9,46	13,88	Evolução da Média Anual	1,20	

Fonte: MAPA; Elaboração: SAFRAS & Mercado