

VENDA DE ÓLEO DIESEL VOLTAM A SUBIR NO BRASIL

A SAFRAS & Mercado alerta que o biodiesel em si tem vários fatores de elevação e sustentação em seus preços internos de comercialização. Por um lado, temos o avanço em sua base primária de demanda que é o óleo diesel, o qual, apesar de alguns meses isolados de recuo em suas vendas de curto prazo, apresenta uma alta sólida ao longo do ano. Além disso as perspectivas para a evolução do PIB seguem positivas, o que gera também impacto de alta na demanda de óleo diesel e, indiretamente de biodiesel

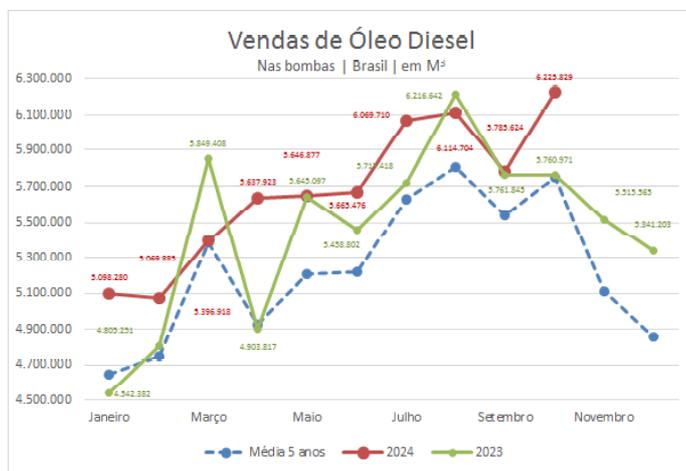
Os dados mais recentes das vendas de óleo diesel no Brasil nos postos de combustíveis versam ainda sobre outubro, com base nas informações da ANP, mas ajudam a dar um norte ao mercado quanto a evolução das vendas sobre o combustível base para a demanda do biodiesel. Ao longo dos meses de 2024 muitas usinas de biodiesel têm apontado um baixo nível de fluxo de retirada das distribuidoras junto as usinas. Por sua vez as distribuidoras têm indicado que a demanda nas bombas tem recuado. Isto é em parte verdade porque em alguns meses específicos de fato há quedas no curto prazo nas vendas de óleo diesel nas bombas. Porém não é o que vemos nos dados mais recentes de demanda de óleo diesel relativos a outubro deste ano quando observamos uma demanda mensal nas bombas de 6,22 bilhões de litros, sendo este um volume 7,61% maior que as vendas observadas no mês imediatamente anterior quando até então a demanda havia sido de 5,78 bilhões de litros.

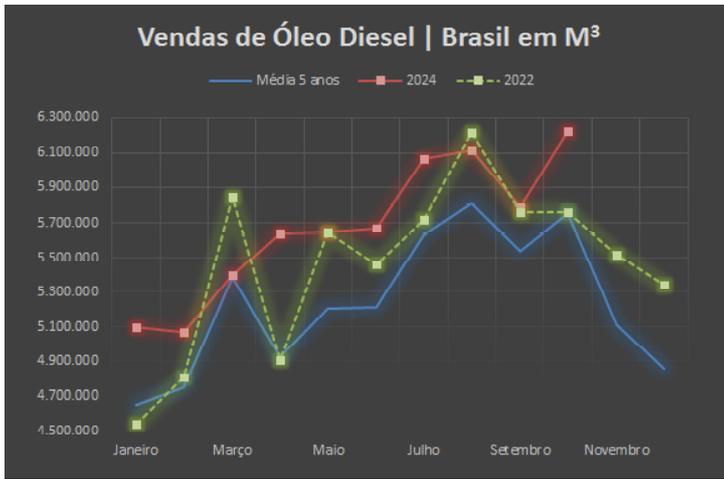
Por esta ótica de comparação na margem, os dados atuais contra os dados de demanda do mês imediatamente anterior, vemos a uma reversão da queda vista em setembro de 5,38%. Entes disto somente os meses de janeiro e fevereiro haviam sido marcados por quedas na margem respectivas de -11,50% e -0,56% sendo que de março a agosto o padrão tem sido o de alta sob esta ótica de comparação que tem oscilado ao redor de 4% a 6% na maioria dos casos.

Ainda que em setembro tenha havido uma baixa na margem de 5,38% no volume de venda, os ganhos vistos agora em outubro em 7,61% mais do que compensaram este recuo de curto prazo ainda mais quando observamos que em termos absolutos os volumes de vendas ultrapassaram os 6,0 bilhões de litros mensais sendo o maior nível de demanda da série histórica. Além da alta de 7,61% na margem, o comparativo anual também

traz uma elevação importante, na faixa de 8,07% sendo este o terceiro maior nível de ganhos do ano. No comparativo anual também temos um importante nível de rompimento de mínimas de curto prazo visto que antes disto em setembro os volumes de venda de até então haviam se mostrado apenas 0,41% mais elevados que o mesmo momento do ano anterior os quais haviam sucedido uma baixa de 1,64% em agosto. Como a base de volumes físico se mostrou elevada, temos também ganhos importantes no comparativo frente a média de 5 anos que apresentou ganhos de 8,22%.

Atualmente a média de venda de 5 anos sobre o mesmo período oscila em 5,75 bilhões de litros sendo positivo o padrão de representatividade dos volumes correntes frente a este comparativo ao longo de 2024. A perspectiva da SAFRAS & Mercado é de vendas totais de óleo diesel nas bombas de 68 bilhões de litros que deverão resultar em uma média mensal de demanda de 5,66 bilhões de litros. Caso confirmado esse padrão o ano de 2024 deverá ter um crescimento em sua demanda de óleo diesel de 3,79% frente ao volume de 65,51 bilhões de litros consumidos em 2023.





Com isso os volumes correntes de vendas de óleo diesel em outubro de 6,22 bilhões de litros se mostraram 9,87% mais elevados que a expectativa de média mensal estimada pela SAFRAS & Mercado. Em relação a média anual efetiva de 2024 que atualmente oscila em 5,67 bilhões de litros, houve uma superação dos volumes correntes de outubro na escala de 9,78%. Além disso, há uma forte sobreposição entre a média anual vista de janeiro a outubro [em 5,671 bilhões de litros] com a média de demanda estimada para este ano pela SAFRAS & Mercado [em 5,666 bilhões de litros] com uma alta da média efetiva sobre a estimativa de apenas 0,08% o que mostra um claro alinhamento da expectativa da SAFRAS & Mercado com os dados efetivos que vão se confirmando ao longo do ano.

É interessante observar que a própria média anual teve um avanço de 1,10% com os dados mais altos de outubro saindo de 5,60 para 5,67 bilhões de litros. Porém, apesar disso, a SAFRAS & Mercado alerta que os meses de dezembro e janeiro tendem a ser momentos de menor nível de crescimento demanda nas bombas pelo óleo diesel em função das férias de final de ano que impactam também o modal rodoviário.

Diante de todo este contexto a SAFRAS & Mercado alerta que o biodiesel em si tem vários fatores de elevação e sustentação em seus preços internos de comercialização.

Por um lado, temos o avanço em sua base primária de demanda que é o óleo diesel, o qual, apesar de alguns meses isolados de recuo em suas vendas de curto prazo, apresenta uma alta sólida ao longo do ano. Além disso as perspectivas para a evolução do PIB seguem positivas, o que gera também impacto de alta na demanda de óleo diesel e, indiretamente de biodiesel. Os dados mais recentes do boletim Focus desta primeira semana de dezembro mostram alta de 3,22% para o PIB em 2024, avanço de 1,95% para 2025 e ganhos respectivos de 2,00% para 2026 e 2027.

Já o biodiesel em si segue enfrentando elevações em seus preços de matérias primas como o óleo de soja e o sebo bovino. A finalização do ano trouxe consigo o atraso no plantio da safra de soja do ano que vem. Além disso o início do ano trará consigo o atraso na colheita, o que deixa as usinas por mais tempo

Vendas Óleo Diesel Brasil						
	Var (%) Margem	Var (%) Ano	Var (%) Média	Média 5 anos	2024	2023
Janeiro	↓ -11,50	↑ 12,24	↑ 9,71	4.646.882	5.098.280	4.542.382
Fevereiro	↓ -0,56	↑ 5,51	↑ 6,69	4.751.828	5.069.885	4.805.251
Março	↑ 6,45	↓ -7,71	↑ 0,26	5.388.058	5.396.918	5.819.108
Abril	↑ 4,47	↑ 14,97	↑ 14,49	4.924.448	5.637.923	4.903.817
Maior	↑ 0,16	↑ 0,03	↑ 8,51	5.203.923	5.646.877	5.645.097
Junho	↑ 0,33	↑ 3,79	↑ 8,03	5.215.150	5.665.476	5.458.802
Julho	↑ 7,14	↑ 6,16	↑ 7,74	5.633.456	6.069.710	5.717.418
Agosto	↑ 0,74	↓ 1,64	↑ 5,30	5.806.846	6.114.704	6.216.642
Setembro	↓ -5,38	↑ 0,41	↑ 4,45	5.539.020	5.785.624	5.761.845
Outubro	↑ 7,61	↑ 8,07	↑ 8,22	5.752.701	6.225.829	5.760.971
Novembro				5.115.404	0	5.515.565
Dezembro				4.856.405	0	5.341.203
Acumulada	↑ 3,75				56.711.225	65.518.101
Variação Anual		↑ 8,07		Média do Ano	5.671.123	5.459.867
Na Margem	↓ 7,61			Var Mês Atual (%)	9,78	
Expectativa 2024		68.000.000		Expec. Méd. Men.	5.666.667	
Variação (%)		3,79		Var Mês/ Exp. Méd	9,87	0,08

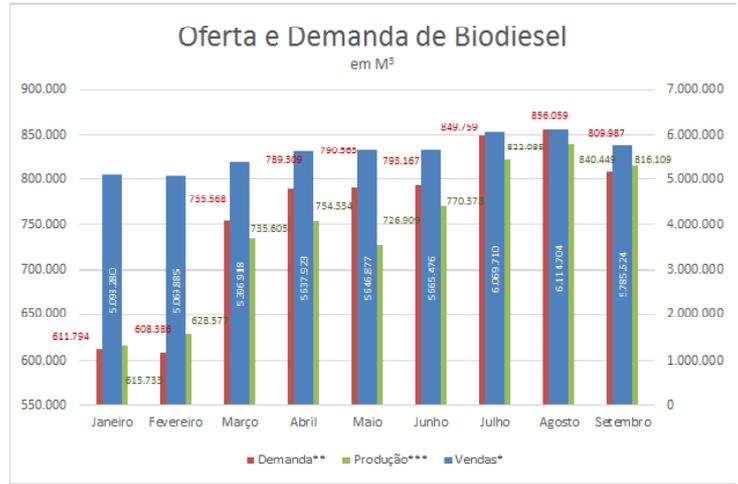


Curso Intensivo:
Trading School Aplicado
aos Mercados de Milho e Soja

CRÉDITOS CASHBACK DE R\$200

www.safras.com.br

expostas a uma condição de forte retração de oferta de óleo de soja por parte das indústrias de esmagamento, formando um cenário de baixa oferta de matérias primas, em meio a elevação direta na demanda de biodiesel tanto pelo aumento da mistura esperado para o final de março de 2025 assim como um aumento indireto na demanda através do avanço no consumo de óleo diesel esperado para os próximos meses apesar dos período de vale de consumo de curto prazo que são os meses de janeiro e dezembro deste ano os quais, na visão da SAFRAS & Mercado, não deverão impactar negativamente o cenário de preços do biodiesel em si.



	Vendas*	Demanda**	Produção***	Dif [litros]	Vendas****	Rec.*****
Janeiro	5.098.280	611.794	615.733	3.940	587.844	598.787
Fevereiro	5.069.885	608.386	628.577	20.190	686.579	616.748
Março	5.396.918	755.568	735.605	-19.963	714.053	715.552
Abril	5.637.923	789.309	754.334	-34.975	749.116	773.346
Mai	5.646.877	790.563	726.909	-63.654	694.510	712.056
Junho	5.665.476	793.167	770.378	-22.788	750.899	760.627
Julho	6.069.710	849.759	827.085	-27.675	757.465	829.822
Agosto	6.114.704	856.059	840.449	-15.610	835.771	844.917
Setembro	5.785.624	809.987	816.109	6.121	784.975	785.605
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

SAFRAS IA SCORE

	Curto Prazo (dez a jan/25)	Médio Prazo (fev a mar)	Longo Prazo (abr a jul/25)
Score:	85	85	85
Tendência:	Altista FORTE	Altista FORTE	Altista FORTE

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

	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



Curso Intensivo:
 Trading School Aplicado aos Mercados de Milho e Soja

CRÉDITOS CASHBACK DE R\$200

www.safras.com.br



INDICADORES BIODIESEL - Parte I

Preços Mensais de Negociação de Cbios na B3

Em R\$/Contrato de Cbios

	Var. Anô. %	Var. Mês. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	27,16	2,98	27,08	88,02	111,99	88,07	84,21
Fevereiro	9,00	-3,55	9,88	97,89	107,87	98,89	87,42
Março	1,57	-8,45	0,83	97,98	98,39	97,04	97,59
Abril	2,52	0,24	1,07	97,58	98,83	98,27	98,83
Maió	-17,21	-7,24	-10,11	102,82	91,29	102,52	108,26
Junho	-42,84	-14,40	-37,69	109,59	78,22	108,59	101,87
Julho	-44,99	-8,29	-41,08	108,82	74,84	108,88	109,58
Agosto	-44,40	-1,81	-25,51	98,80	72,44	122,08	90,27
Setembro	-38,28	7,01	-17,37	98,91	78,58	122,48	82,28
Outubro	-24,59	8,45	-12,13	99,21	82,88	102,24	91,03
Novembro	-21,70	-0,88	-25,37	101,11	82,92	102,40	100,81
Dezembro				97,88		105,77	88,54
Total/Média	-10,20	-1,24	-12,02	102,91	89,04	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.		-21,85	Distância. Expec. (%)		104,75		
Perspectiva 2024		85,00	Var. expec (%)		-24,93		

Elab. na ção: SAFRAS & Mercado | Fon te: B3

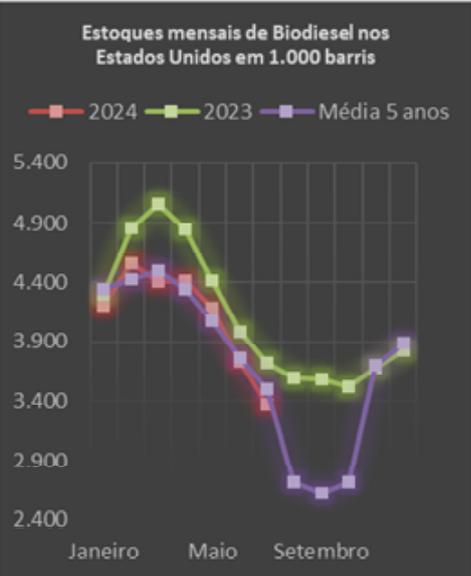
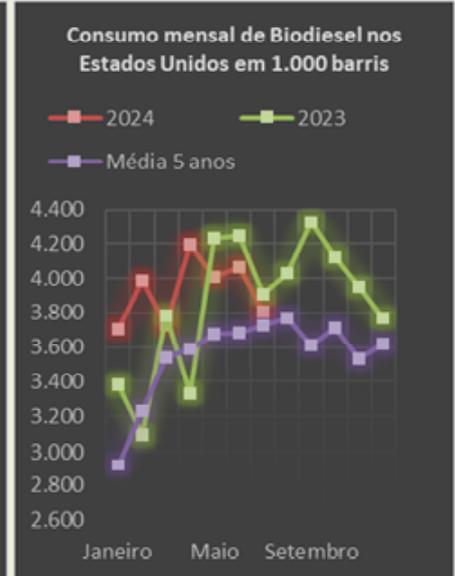
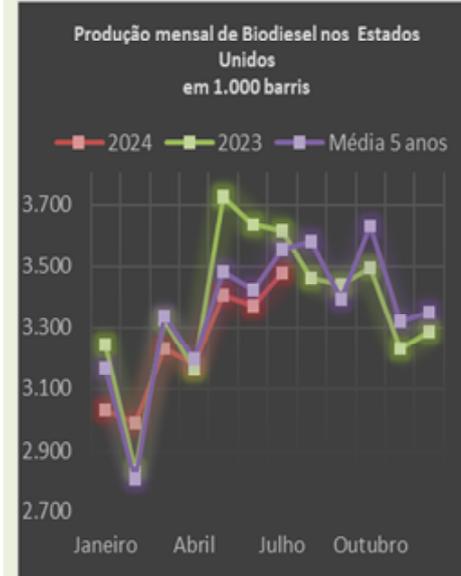
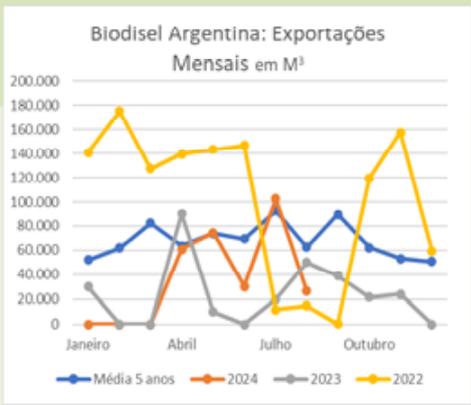
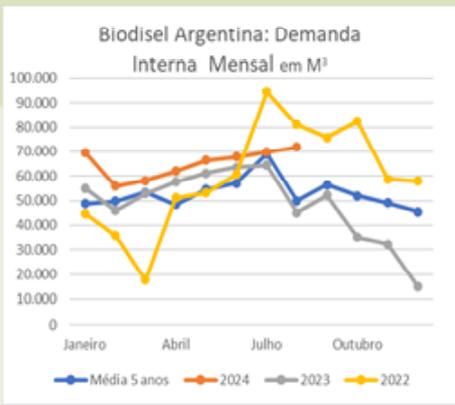
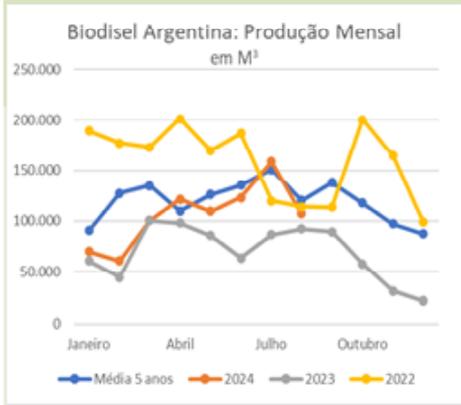
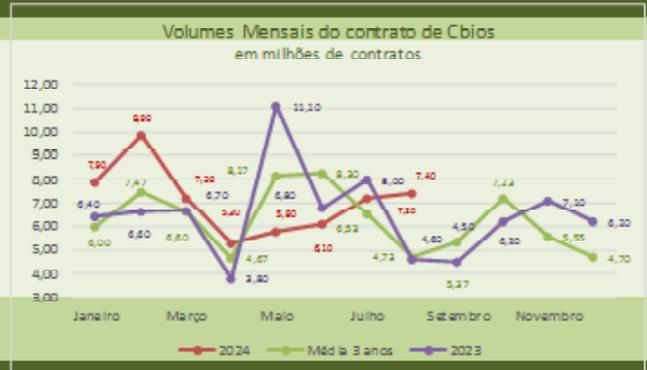


Volumes Mensais de Negociação de Cbios na B3

Em milhões de contratos

	Var. Anô. %	Var. Mês. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	21,87	8,00	7,90	8,40	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	22,59	7,47	9,90	8,80	5,90
Março	7,48	-27,27	9,09	8,80	7,20	8,70	5,90
Abril	20,17	28,20	12,87	1,87	8,20	2,80	1,90
Maió	-47,78	9,43	-28,98	8,17	8,80	11,10	7,60
Junho	-19,29	5,17	-28,81	8,30	8,10	8,80	12,00
Julho	-10,00	10,03	10,20	0,51	7,40	10,00	4,40
Agosto	60,87	2,78	58,24	4,72	7,40	4,80	2,20
Setembro	88,89	14,88	88,29	5,77	8,30	4,80	3,10
Outubro	81,29	17,85	35,25	7,22	10,00	6,20	5,50
Novembro				4,58	4,80	1,10	4,00
Dezembro				4,70		8,20	2,20
Total/Média	28,34	8,78	19,48	6,28	7,26	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.		23,49	Distância. Expec. (%)		93,12		
Meta para 2024		7,80	Var. expec (%)		20,00		

Elab. na ção: SAFRAS & Mercado | Fon te: B3



INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Vendas Mensais Biodiesel pelas usinas em M3



Recbimentos Mensais Biodiesel pelas Distribuidoras em M3



Metas de Contratação de Biodiesel - M³

	Distribuidoras		Usinas		Diferença*			Média 5 Bimestres Distribuidoras		Média 5 Bimestres Produtores	
	Var [%]		Var [%]		Diferença*	Diferença**	Var [%]				
2º Bimestre 2025	16,70	1.282.919	12,68	1.269.056	-14.863	-1,16	4,62	1.227.197	2,93	1.222.912	
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	794.268	-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	1.192.056	-	
								Média Usinas 2025	1.197.668	-	
								Distância da média Distribuidoras (%)	7,71	-	
								Distância da média Usinas (%)	5,96	-	

Metas de Contratação de Biodiesel - M³ - Acumulado no Ano Saldo

Ano	Var [%]	Distribuidoras	Usinas	Saldo
2022		4.875.058	4.307.463	568.495
2023	19,28	5.816.221	5.761.967	-54.254
2024	20,63	7.016.321	6.993.189	-23.132
2025	16,31	2.384.111	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



	Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cúbicos					var (%) ano		var (%) margem		var (%) med. 5 anos		Meta 2024 (%)	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ano	margem	med. 5 anos	Média 5 Anos	2024 (%)	Meta	
Janeiro	446.508	467.596	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		
Maio	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758	726.909	12,05	-3,64	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	599.296	49,20		
Julho	495.344	602.029	560.642	568.780	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	574.826	548.843	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	846.633	20,23	3,74	27,28	665.173	87,87		
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	8.432.003	8.768.332	8.264.738	7.627.869	7.668.311	22,88	Expec 2024	8.600.000	Cump. M. eta 2024	87,87		
							M. média do ano	755.681	M. média M. en prev	716.667	Cump. M. eta x 2024	14,25	
							Dist. M. ed ano	12,04	Dist. expec. men	18,13	Evolução M. édia An	1,36	

Fonte: MAPA; Elaboração: SAFRAS & Mercado