

PREÇOS DO BIODIESEL SEGUEM EM ALTA NO MERCADO INTERNO COM PRESSÃO DO ÓLEO DE SOJA

Com preços mais elevados, usinas aumentam produção de biodiesel em pouco mais de 5% em junho em relação ao mês imediatamente anterior; Cenário de preços mais altos deverá prevalecer até o final do segundo semestre deste ano, com óleo de soja e sebo bovino fundamentando as altas nos preços do biodiesel

O mercado interno de biodiesel tem enfrentado meses de preços mais altos nas negociações do biocombustível, movimento que se intensificou em julho com as altas nos preços das matérias-primas para a produção do biodiesel. A leitura mais recente que SAFRAS & Mercado tem realizado do quadro de oferta e demanda, tanto dos preços do biodiesel quanto sobre o mercado de óleo de soja, mostra que o cenário de negociações a indicações mais elevadas prevalecerá sobre o mês de agosto.

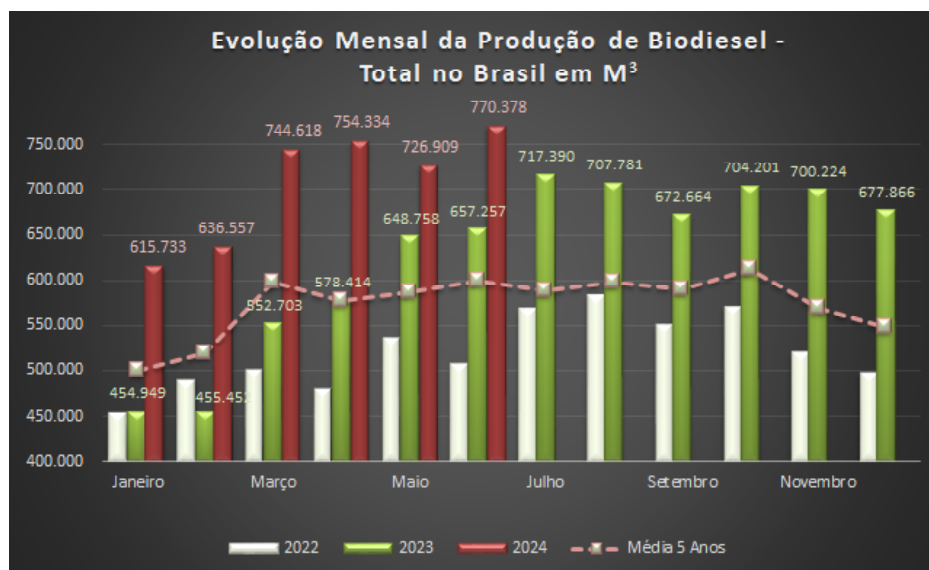
O cenário de disponibilidade limitada na oferta de óleo de soja tem se mantido firme entre as esmagadoras ao longo de junho e julho. Além disso, SAFRAS & Mercado tem apurado que a perspectiva se mostra cada vez mais sólida sobre um mês de agosto ainda sob influência deste padrão de baixa

disponibilidade de oferta de óleo de soja. As indústrias esmagadoras têm elevado suas pedidas de preços não apenas para as entregas em agosto, mas também sobre setembro.

SAFRAS & Mercado alerta que a perspectiva para os próximos dois meses também é de preços elevados nas negociações para o biodiesel, tanto no mercado spot quanto de contratação antecipada. Outra externalidade deste quadro de preços mais firmes do óleo de soja é a questão da produção por parte das usinas. Os dados mais recentes do MAPA ainda versam sobre junho, mas já mostram uma reação na oferta, o que não acontecia há um mês. As usinas de biodiesel, vendo o mercado interno se fortalecer em termos de precificação, acabaram por elevar os seus níveis de produção, também motivadas pela perspectiva de reação na demanda por óleo diesel, em função das indicações

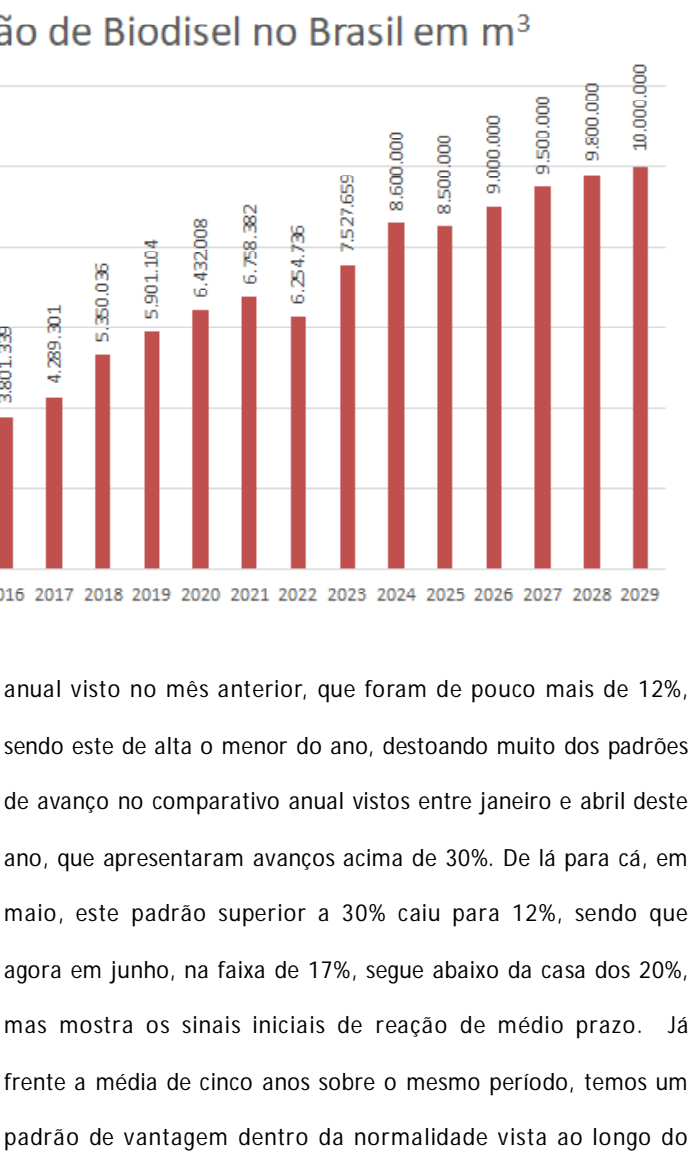
de um PIB mais elevado em 2024 com relação a 2023.

Em junho, as usinas de biodiesel em todo o Brasil produziram cerca de 770 milhões de litros de biodiesel, um volume que representou alta de 5,98% em relação à produção de maio, que foi de 726 milhões de litros. Esta alta de quase 6% no curto prazo rompeu com a queda na margem vista em maio, quando até então a produção daquele mês se mostrou 3,64%



menor que a de abril. Antes disto, os três meses anteriores haviam sido de altas na margem [mês atual frente ao imediatamente anterior], o que resultou na reversão do padrão de baixa nos níveis de produção que até então estavam sendo observados devido à elevação dos preços no mercado interno, que afugentavam a demanda de curto prazo das distribuidoras.

Se no curto prazo da evolução da margem o cenário passou de negativo para positivo entre os meses de maio e junho, uma positividade mais intensa pode ser observada no comparativo anual. Ao longo de 2023, o mercado enfrentava um padrão de mistura menor que o de 2024, na faixa de 12% contra o nível atual de 14%, válidos desde março deste ano. A produção de junho, de 770 milhões de litros, se mostrou 17,21% maior que os níveis produzidos no mesmo momento do ano passado, que foram de 657 milhões de litros. Outro detalhe importante é o distanciamento dos ganhos fracos no comparativo



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	499.782	7,16
Fevereiro	415.249	483.199	528.606	489.455	455.452	636.557	39,76	3,38	22,73	518.654	14,56
Março	462.134	550.298	643.058	500.196	552.703	744.618	34,72	16,98	24,48	598.174	23,22
Abril	464.902	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	34,84
Julho	495.344	602.029	560.642	568.760	717.390					588.833	
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	5.901.104	6.432.008	6.758.382	6.254.736	7.527.659	4.248.528				8.600.000	
					Acumulado	26,92	Expec 2024	8.600.000	Cump. Meta 2024	49,40	
					Média do ano	708.088	Media Men prev	716.667	Cump. Meta x 2024	14,25	
					Dist Med ano	8,80	Dist espec men	7,49	Evoluçã da Média An	1,79	



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

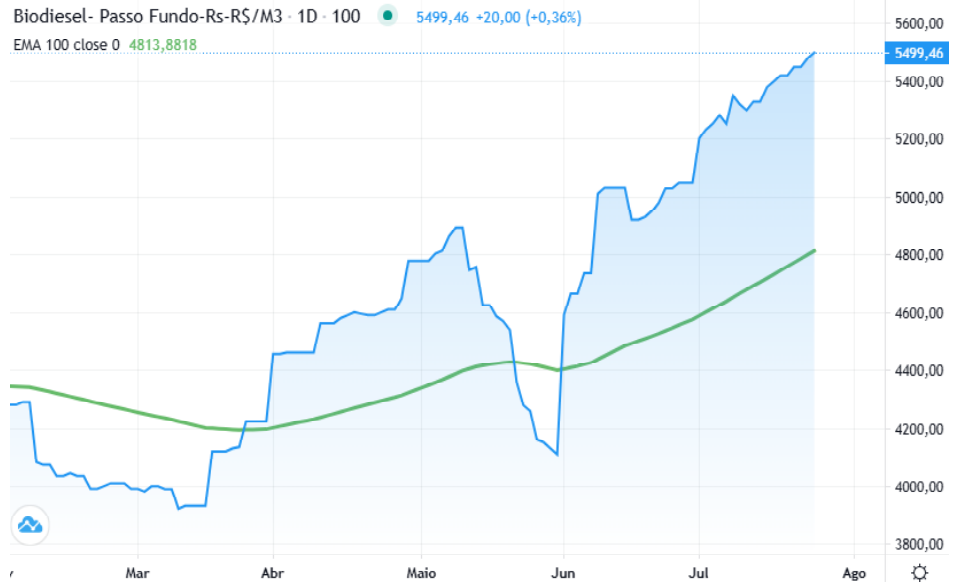
Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

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

ano. O volume de produção de junho, de 770 milhões de litros, se mostrou 28% superior à média dos últimos cinco anos sobre o mesmo período que oscilou em 599 milhões de litros. Antes disto, em maio, o volume corrente de até então em 726 milhões de litros havia se mostrado 23% acima da média de cinco anos observada até então, sendo o segundo menor nível de vantagem do ano, perdendo apenas para fevereiro, quando

os volumes correntes se mostraram 22% menores que a média de 5 anos vista até então.

Com os dados de junho, o volume acumulado da produção de biodiesel no Brasil chegou a 4,24 bilhões de litros, um montante 26,92% maior que os 3,34 bilhões de litros produzidos entre janeiro e junho do ano anterior. Além disso, o volume corrente de produção de junho, de 770 milhões de litros, se



mostra 8,80% maior que a média de produção anual, que oscila em 708 milhões de litros. Além disso, a própria média acumulada do ano teve um avanço de 1,79% entre os meses de maio e junho, saindo de 695 para 708 milhões de litros.

A expectativa de SAFRAS & Mercado é de que 2024 seja encerrado com uma produção total de 8,60 bilhões de litros, o que resultará em uma média mensal de produção de 716



milhões de litros. Com isso, os dados de produção de junho, de 770 milhões de litros, se posicionaram 7,49% mais altos que a expectativa de produção média esperada para o ano. Com a produção de junho de 770 milhões de litros, o primeiro semestre foi encerrado com 49,4% de cumprimento da expectativa de produção para o ano. No mês anterior, este alcance da meta era de 40,44%.



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

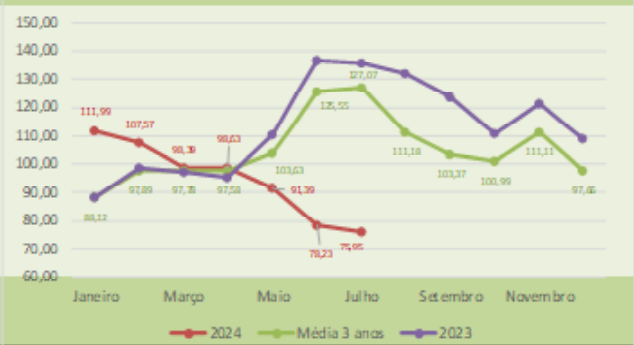
Em R\$/Contrato de Cbios

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	27,18	2,38	27,08	88,87	103,99	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	97,86	98,39	97,06	97,90
Abril	3,53	0,24	1,07	97,96	98,83	95,77	98,85
Maio	-17,31	-7,34	-11,81	103,83	91,39	110,52	108,98
Junho	-42,84	-14,40	-37,89	95,55	78,23	138,85	91,57
Julho	-44,02	-2,91	-40,23	97,07	75,95	135,88	99,58
Agosto				111,81		92,08	90,27
Setembro				103,37		93,48	83,28
Outubro				110,99		110,94	91,03
Novembro				111,11		91,40	100,81
Dezembro				97,88		118,77	88,54
Total Média	-9,02	-4,86	-7,30	105,16	94,59	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.		5,70	Dis. tância, Expec. (%)		111,25		
Perspectiva 2024		85,00	Var. expec (%)		-24,33		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

Preços Médios Mensais do contrato de Cbios

em R\$/contrato



Volumes Mensais de Negociação de Cbios na B3

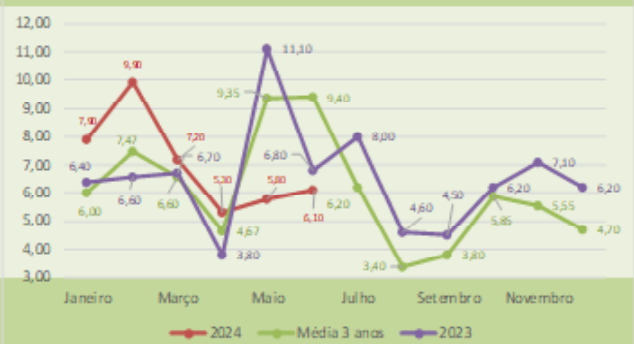
Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	318,7	6,00	7,50	6,40	3,70
Fevereiro	30,00	25,32	32,29	7,47	9,90	6,80	5,90
Março	7,48	-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	-37,97	9,35	5,80	11,10	7,80
Junho	-31,29	5,17	-35,11	8,40	6,10	6,80	10,00
Julho				6,20		8,00	4,40
Agosto				3,40		4,60	2,20
Setembro				3,80		4,50	3,10
Outubro				5,65		6,20	5,60
Novembro				5,55		7,10	4,00
Dezembro				4,70		6,20	3,20
Total Média	10,38	2,28	2,31	6,08	7,03	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.		1,93	Dis. tância, Expec. (%)		90,17		
Meta para 2024		7,80	Var. expec (%)		20,00		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

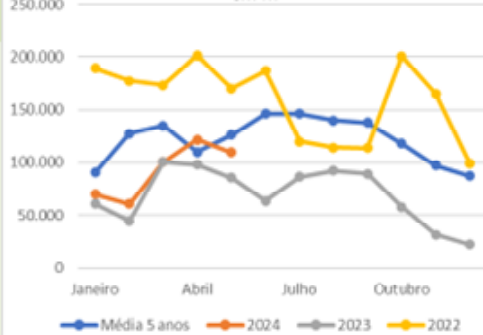
Volumes Mensais do contrato de Cbios

em milhões de contratos



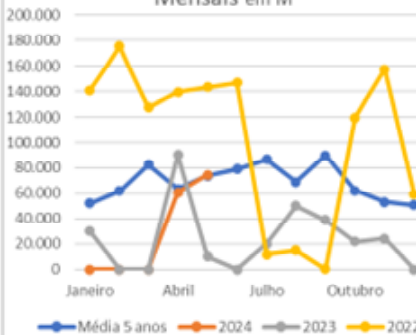
Biodiesel Argentina: Produção Mensal

em M³



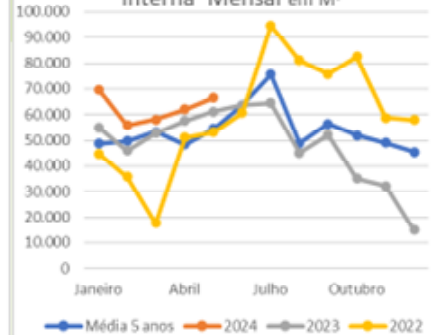
Biodiesel Argentina: Exportações

Mensais em M³



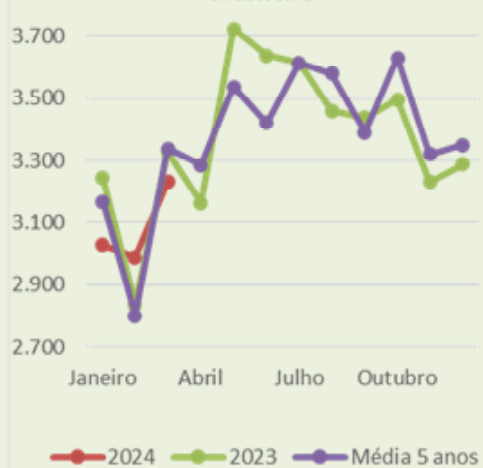
Biodiesel Argentina: Demanda Interna Mensal

Mensal em M³

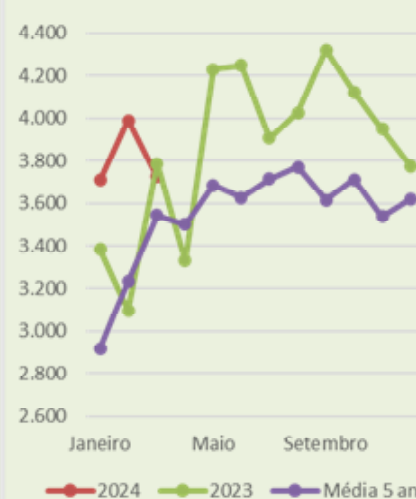


Produção mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

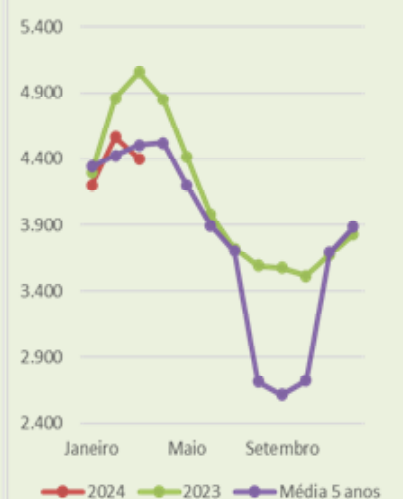
em 1.000 barris



Consumo mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



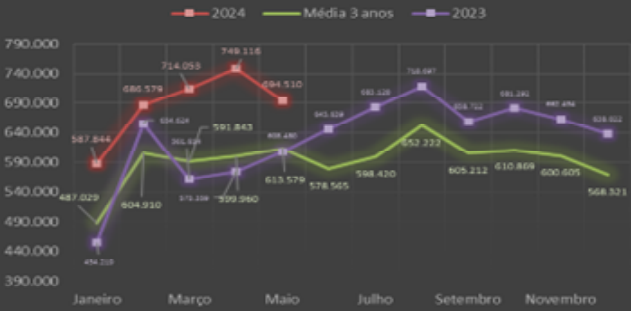
Estoque mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



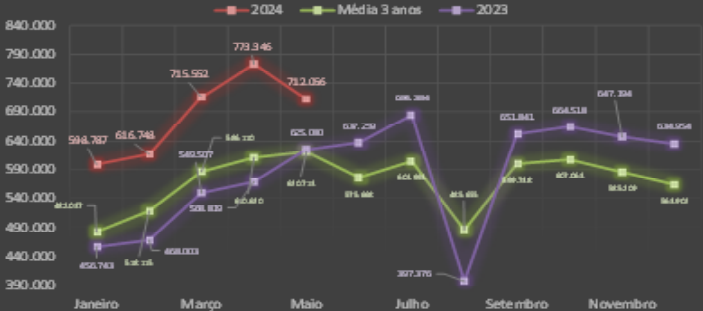
Elaboração: SAFRAS & Mercado; fonte: EIA

INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Vendas Mensais Biodiesel pelas usinas em M3



Recebimentos Mensais Biodiesel pelos Produtores em M3



Metas de Contratação de Biodiesel - M³

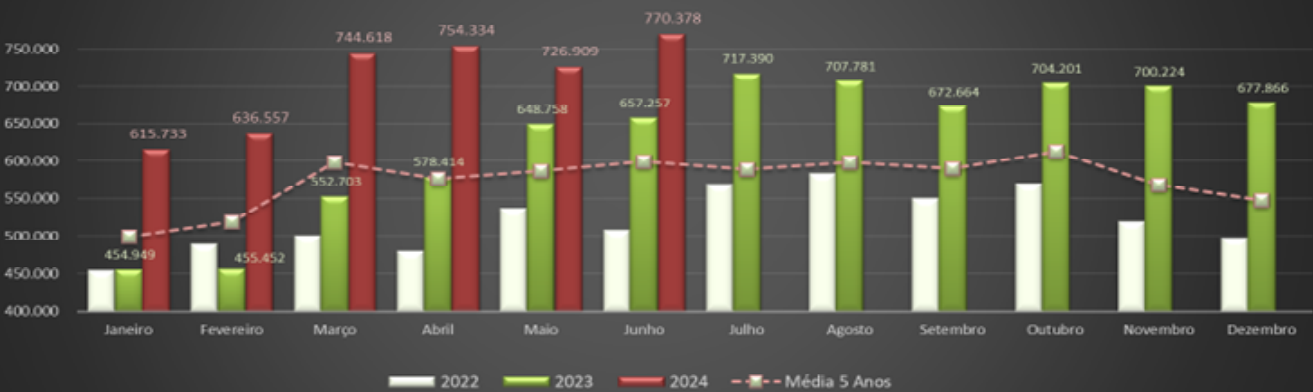
	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Usinas	Diferença*	Diferença**	Var [%]	Média 5 Bimestres Distribuidores	Var [%]	Média 5 Bimestres Produtores
5º Bimestre 2024	-3,30	1.264.590	-4,32	1.249.103	-15.487	-1,22	8,33	1.167.362	8,08	1.155.722
4º Bimestre 2024	7,67	1.307.771	10,83	1.305.542	-2.229	-0,17	18,17	1.106.677	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 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	5.836.808	4.529.508	-1.307.300

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	Média 5 Anos	Meta 2024 (%)		
2019	2020	2021	2022	2023	2024						
Janeiro	448.508	467.596	508.705	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	636.557	39,76	3,38	22,73	518.654	14,56
Março	462.134	550.298	643.058	500.196	552.703	744.618	34,72	16,98	24,48	598.174	23,22
Abril	464.902	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	34,84
Julho	495.344	602.029	580.842	588.760	717.390					588.833	
Agosto	503.146	623.118	572.322	582.853	707.781					597.844	
Setembro	558.226	594.002	574.826	549.843	672.664					589.872	
Outubro	583.718	587.708	617.991	589.334	704.201					612.590	
Novembro	539.620	554.071	526.353	519.209	700.224					568.335	
Dezembro	522.093	515.656	525.725	497.475	677.866					547.763	
Total do Ano	6.157.104	6.432.058	6.768.382	6.264.738	7.527.859	4.248.528					8.600.000
Acumulado					26,92	Expec 2024	8.600.000	Cump. Meta 2024	49,40		
Média do ano					708.088	Média Men prov	716.667	Cump. Meta x2024	14,25		
Dist Mediano					8,80	Dist espec men	7,49	Evolução da Média An	1,79		

Fonte: MAPA; Elaboração: SAFRAS & Mercado