

# METAS DE CONTRATAÇÃO PARA O SEGUNDO BIMESTRE DE 2025 SÃO DIVULGADAS PELA ANP

A SAFRAS & Mercado alerta que a virada de superávit para déficit entre a oferta e a demanda exatamente na mudança do blend de 14% para 15% pode representar um fator a mais para que as usinas elevem as suas pedidas de preços ainda que sazonalmente elas estejam recém saindo do período de menor nível de demanda no ano que é janeiro. Porém isto não deverá intimidar as usinas, visto que os padrões de evolução do PIB se mostram solidamente positivos

O mercado de biodiesel se encaminha para o final de outubro com um norte e um direcional mais claro sobre o padrão da oferta e a demanda de biodiesel para o novo padrão de mistura de 15% no óleo diesel a ser operacionalizado sobre o mercado a partir de abril de 2025. Até então tínhamos somente as metas de contratação para o primeiro bimestre de 2025, ainda sob a validade dos atuais 14% de mistura. Porém, ao longo desta quarta semana de outubro a ANP divulgou os dados relativos ao segundo bimestre do ano onde é possível ver um natural e sazonal aumento tanto da oferta quanto da demanda por biodiesel.

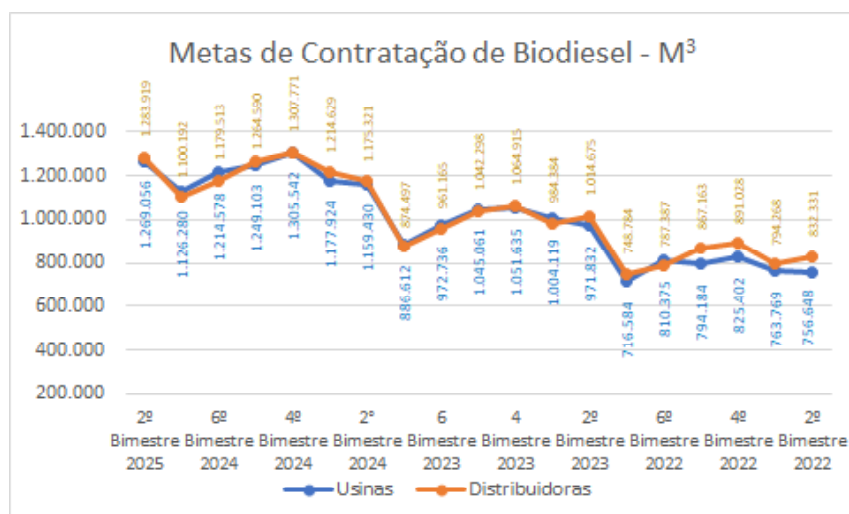
Além disso a SAFRAS & Mercado nota a virada entre o primeiro e o segundo bimestre do ano que vem do saldo positivo para negativo no balanço entre a oferta e a demanda contratada entre ambas as partes. Os dados da ANP mostram que o segundo bimestre de 2025 apresenta um comprometimento de demanda de 1,283 bilhão de litros por parte das distribuidoras em todo o país. Isto denota um crescimento na margem, frente ao bimestre imediatamente anterior, de 16,70% contra o padrão de 1,100 bilhão de litros contratados antecipadamente pelos compradores.

Na outra ponta temos uma disponibilidade de oferta por parte das usinas sobre o segundo bimestre de 2025 de 1,269 bilhão de litros, com alta de 12,68% frente o comprometimento com a oferta do primeiro bimestre que fora de 1,126 bilhão de litros. Somente por esta ótica de análise vemos que há uma discrepância nos padrões de crescimento da oferta e da demanda de biodiesel, pelo menos pela ótica do mercado de contratação antecipada. Enquanto a oferta das usinas avançou 12,68% a demanda das distribuidoras evoluiu 16,70%. Isto acabou gerando um saldo negativo de 14,863 milhões de litros entre a oferta e a demanda neste mercado de contratação antecipada de biodiesel.

Este padrão deficitário do segundo bimestre contrasta com o superavitário visto no primeiro de 26,088 milhões de litros. Além disso fica visível um contraste entre estes dois primeiros bimestres do ano que vem em relação ao comparativo porcentual. Enquanto o primeiro bimestre tem um excedente de 2,37% da oferta com a demanda, o segundo tem uma diferença negativa de 1,16%. Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que este saldo é parcialmente amenizado quando observamos pela ótica no acumulado anual.

Visto que somando os dois bimestres de 2025 temos ainda um excedente de 11,225 milhões de litros.

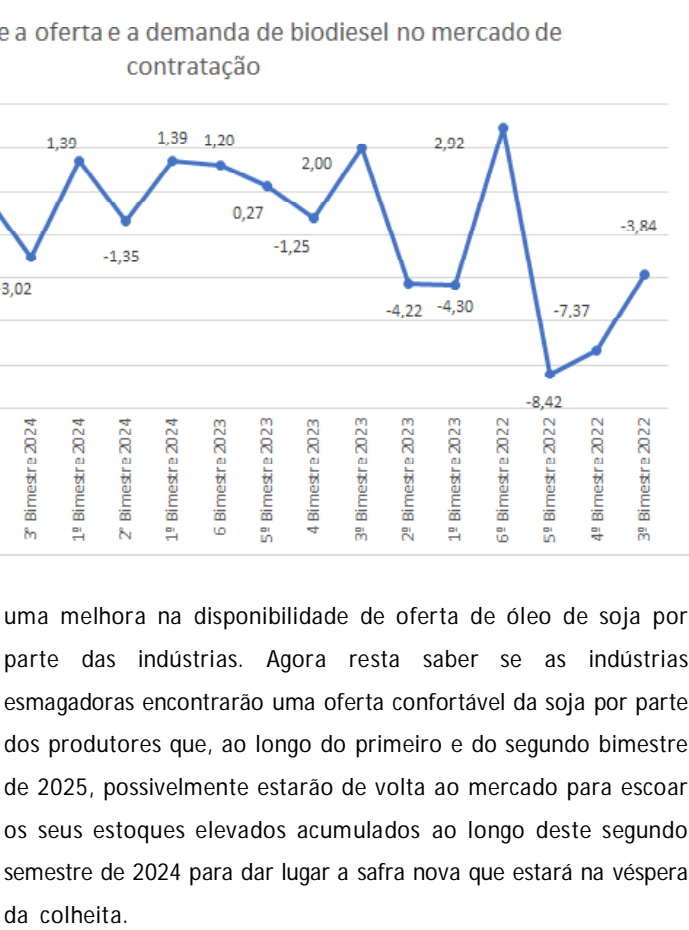
Apesar disto a SAFRAS & Mercado alerta que a virada de superávit para déficit entre a oferta e a demanda exatamente na mudança do blend de 14% para 15% pode representar um fator a mais para que as usinas elevem as suas pedidas de preços ainda que sazonalmente elas estejam recém saindo do período de menor nível de demanda no ano que é janeiro. Porém isto não deverá intimidar as usinas, visto que os padrões de evolução do PIB se mostram solidamente positivos não apenas para 2024 [+3%] mas também para 2025, 2026 e 2027 com



indicações de avanços de 2% ao ano de acordo com as estimativas mais recentes do boletim Focus. Isto, por sua vez, deverá consolidar avanços igualmente importantes na demanda por óleo diesel, o qual se mostra amplamente vinculado ao crescimento do PIB para a evolução de sua demanda.

Neste sentido as usinas de biodiesel também se encontrarão muitos confortáveis em manter elevadas as suas pedidas de preços pelo elevado tom de redução na disponibilidade de oferta de óleo de soja e sebo bovino para a produção do biodiesel. Este problema não é novo, remete ainda a maio de 2024 e segue com ramificações e até mesmo ampliações deste tom de redução grave na disponibilidade de oferta ao longo de outubro e novembro. Por um lado, as chuvas retornadas ao Centro-Sul devem aliviar as condições de atraso no plantio na safra 2025/26 da safra de soja. Mesmo assim este atraso já está contratado e tem sustentado os preços da matéria prima para a produção de biodiesel.

Por outro lado, a SAFRAS & Mercado espera que, ao menos pela ótica das condições da oferta da safra nova, as usinas já encontram



uma melhora na disponibilidade de oferta de óleo de soja por parte das indústrias. Agora resta saber se as indústrias esmagadoras encontrarão uma oferta confortável da soja por parte dos produtores que, ao longo do primeiro e do segundo bimestre de 2025, possivelmente estarão de volta ao mercado para escoar os seus estoques elevados acumulados ao longo deste segundo semestre de 2024 para dar lugar a safra nova que estará na véspera da colheita.

Neste sentido a SAFRAS & Mercado espera uma decompressão da redução da oferta de matérias primas para a produção de biodiesel. Porém, como o cenário de oferta e demanda do mercado de contratação antecipada estará negativo em pleno contexto de avanço forte no PIB, em maio ao aumento na demanda por óleo diesel e na mistura de biodiesel, os preços do biodiesel deverão seguir sustentado na faixa dos R\$ 7,00 o litro na média geral do Brasil ao longo do primeiro e segundo bimestre de 2025.

De volta aos dados da ANP, a SAFRAS & Mercado observa que no acumulado de 2025 o nível de contratação das distribuidoras atingiu a marca de 2,384 bilhões de litros, sendo um montante 16,31% maior que a demanda vista nos dois

Metas de Contratação de Biodiesel - M³						Média 5 Bimestres			Média 5 Bimestres		
	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Usinas	Diferença*	Diferença**	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	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	
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					
Metas de Contratação de Biodiesel - M³ - Acumulado no Ano											
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 %



## SAFRAS Consultoria

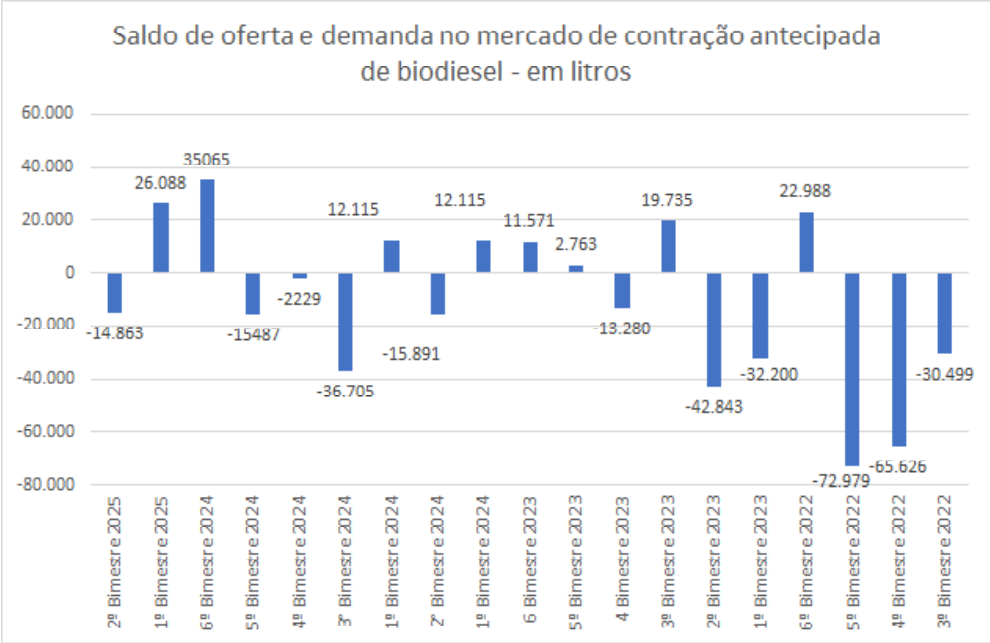
Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

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

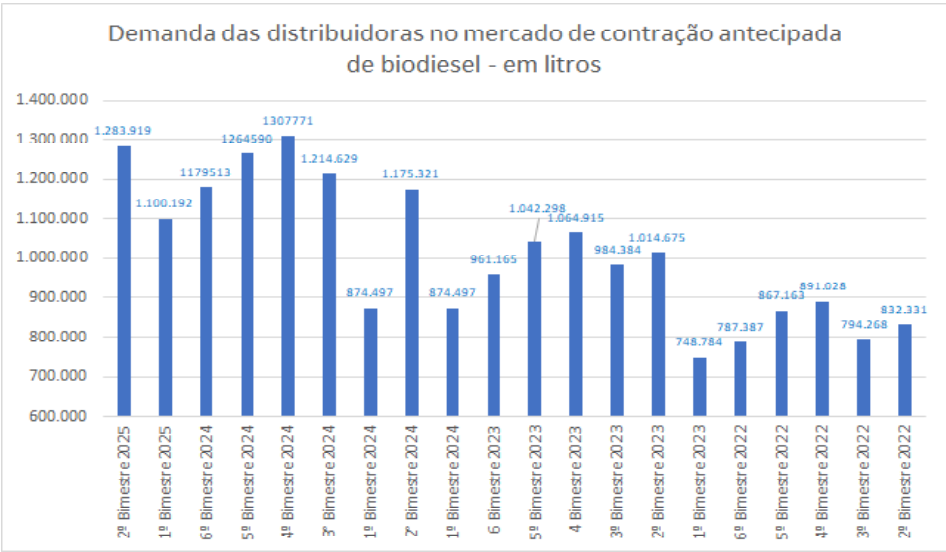
primeiros bimestres deste ano de 2024 que fora de 2,049 bilhões de litros. O mesmo podemos dizer das metas de entregas das usinas nos dois primeiros bimestres de 2025 que, somando 2,395 bilhões de litros se mostram 17,07% maiores que os 2,046 bilhões de litros vistos nos dois primeiros bimestres deste ano.

Além disso, a demanda de 1,283 bilhão de litros para ao segundo bimestre de 2025 das distribuidoras se mostra 4,62% mais alta que a média dos últimos cinco bimestres que oscila em 1,227 bilhão de litros enquanto que o comprometimento de entrega das usinas sobre o segundo bimestre de 2025 em 1,269 bilhão de litros se mostra 2,93% maior que a média dos últimos cinco bimestres que oscila em 1,232 bilhão de litros. Novamente



temos uma discrepância também quanto ao posicionamento dos valores correntes com as suas médias de referência de médio prazo que, para as usinas apresenta uma sobreposição de apenas 2,93%

enquanto que para as distribuidoras apresenta uma sobreposição bem maior, de 4,62%. No acumulado do ano a média de demanda das distribuidoras agora oscila em 1,192 bilhão de litros enquanto que a média de entrega das usinas oscila em 1,197 bilhão de litros. Comparando os volumes correntes do segundo bimestre de 2025 com estas médias podemos observar que as distribuidoras tem se posicionando recentemente no segundo bimestre do ano 7,71% acima desta média enquanto as usinas se posicionam 5,96% acima desta média.



Biodiesel - SAFRAS IAScore			
Mercado Interno (R\$/M³)	Curto Prazo (out a nov/24)	Médio Prazo (dez a jan)	Longo Prazo (fev a mai/25)
	Score: 85	85	85
	Tendência: Altista FORTE	Altista FORTE	Altista FORTE

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

Biodiesel- MATRIZ - SAFRAS IAScore			
	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

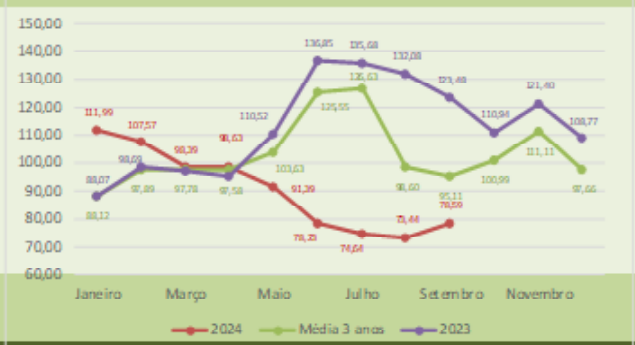
	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	27,76	2,06	27,08	88,07	110,00	88,07	84,31
Fevereiro	9,00	-3,05	9,88	97,89	107,57	98,89	87,42
Março	13,7	-8,38	0,82	97,78	98,39	97,08	97,90
Abril	3,53	0,24	1,07	97,58	98,83	95,27	98,35
Maio	-17,31	-7,34	-10,1	103,63	91,39	110,52	108,98
Junho	-42,84	-14,40	-37,89	115,55	78,23	138,85	112,7
Julho	-44,92	-4,16	-41,08	128,63	74,84	135,88	109,58
Agosto	-44,40	-18,1	-25,51	98,80	73,44	122,08	90,27
Setembro	-38,35	7,01	-17,37	95,11	78,59	123,48	83,28
Outubro				100,99		110,94	91,03
Novembro				111,11		121,40	100,81
Dezembro				97,88		118,77	88,54

Total Média	-18,09	-3,38	-10,63	103,39	90,32	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.	-2,0,13		Distância, Expec. (%)		106,26		
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

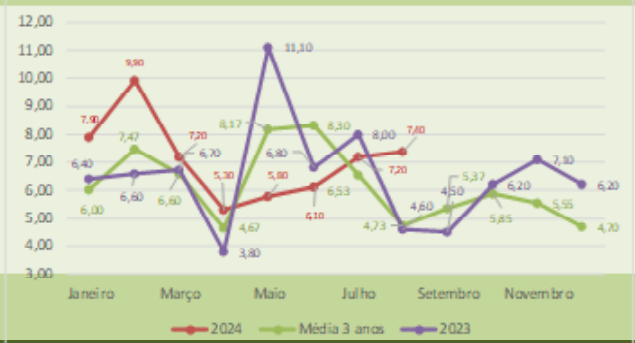
	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	31,87	8,00	7,90	8,40	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	32,59	7,47	9,90	8,80	5,90
Março	7,46	-27,27	9,09	8,00	7,20	6,70	5,90
Abril	39,47	-28,39	15,57	4,87	5,30	3,80	4,90
Maio	-47,75	9,43	-28,88	8,17	5,80	11,10	7,80
Junho	-10,29	5,17	-28,51	8,30	6,10	8,80	12,00
Julho	-10,00	9,03	10,20	8,63	7,20	8,00	4,40
Agosto	80,87	2,8	58,34	4,73	7,40	4,80	2,20
Setembro	88,82	14,08	58,39	5,37	8,50	4,50	3,10
Outubro				5,85		8,20	5,50
Novembro				5,55		7,10	4,00
Dezembro				4,70		8,20	3,20

Total Média	22,46	6,48	17,37	6,16	7,26	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.	20,93		Distância, Expec. (%)		93,02		
Meta para 2024	7,80	Var. expec (%)			20,00		

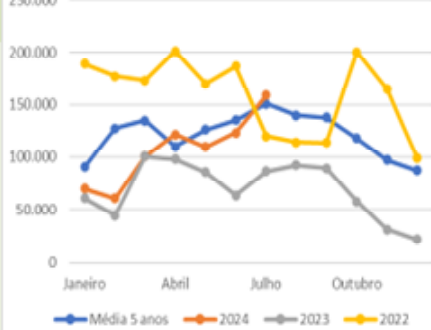
Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

## Volumes Mensais do contrato de Cbios

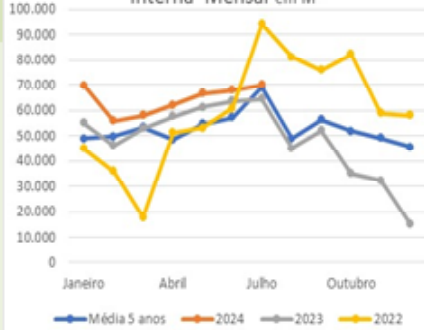
em milhões de contratos



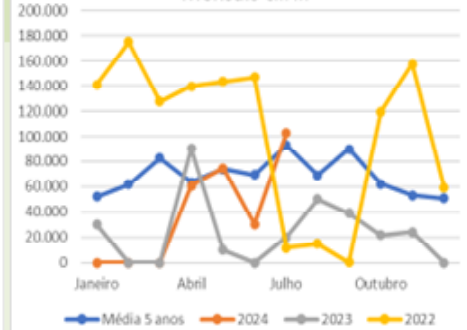
## Biodiesel Argentina: Produção Mensal em M³



## Biodiesel Argentina: Demanda Interna Mensal em M³



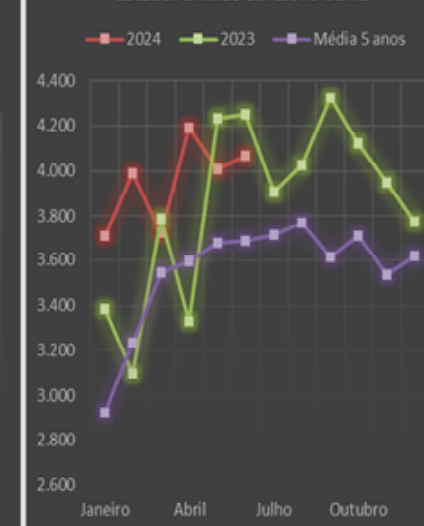
## Biodiesel Argentina: Exportações Mensais em M³



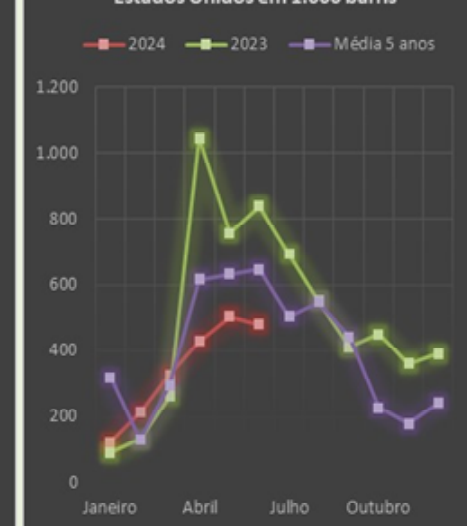
## Produção mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



## Consumo mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



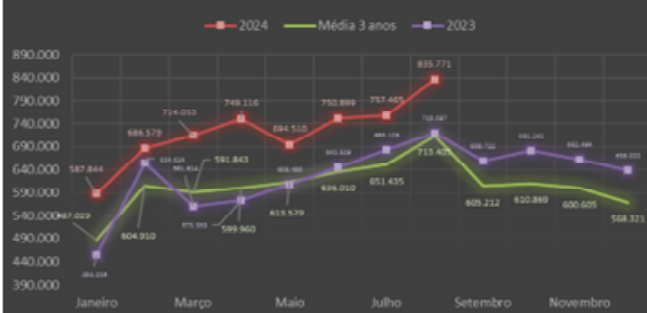
## Exportação mensais de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



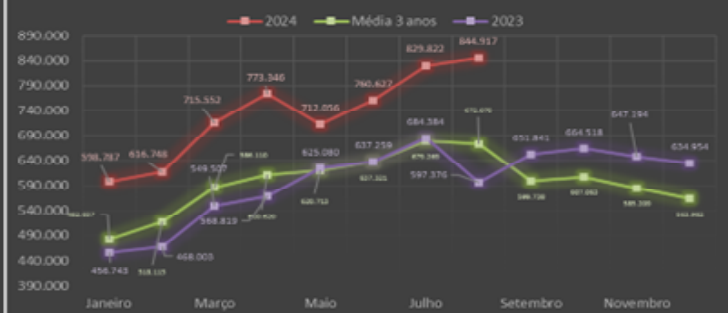
Elaboração: SAFRAS & Mercado; fonte: EIA

## INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Vendas Mensais Biodiesel pelas usinas em M3



Recebimentos Mensais Biodiesel pelas Distribuidoras em M3



Metas de Contratação de Biodiesel - M³

	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Usinas	Diferença*	Diferença**	Var [%]	Média 5 Bimestres Distribuidoras	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



Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cúbicos						var (%)	var (%)	var (%)	Meta		
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	ano	margem	med. 5 anos	Média 5 Anos	2024 (%)
Janeiro	448.508	467.596	508.706	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	456.452	628.577	38,01	2,09	21,57	517.058	14,47
Março	462.134	550.298	643.058	500.196	582.703	735.605	33,09	17,03	23,35	596.372	23,02
Abril	464.902	439.527	630.956	479.870	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	461.613	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	580.842	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					589.872	
Outubro	583.718	587.708	017.991	509.334	704.201					612.590	
Novembro	539.820	564.071	528.353	519.209	700.224					568.335	
Dezembro	522.098	515.858	525.725	497.475	677.866					547.763	
Total do Ano	6.911.104	8.432.008	8.768.382	8.264.738	7.527.869	6.894.089					8.800.000
				Acumulado	23,50	Expec 2024		8.600.000	Cump. Meta 2024		68,54
				Média do ano	736.759	Media Men prev		716.667	Cump. Meta x2024		14,25
				Dist Med ano	14,07	Dist expec men		17,27	Evolução da Média An		2,05

Fonte: MAPA; Elaboração: SAFRAS & Mercado