

COMBUSTÍVEL DO FUTURO É APROVADO NO SENADO, MAS VOLTARÁ À CÂMARA

A grande vitória do setor é a manutenção da exclusão do diesel renovável do projeto de lei, sendo que a criação de um mandato paralelo estava incluso na versão da Câmara dos Deputados, instância a qual o projeto de Lei Combustível do Futuro não deveria retornar, mas acabará retornando; Na visão de SAFRAS & Mercado, o setor do biodiesel segue prejudicado pela demora na votação do projeto de Lei Combustível do Futuro, que era para ter sido concluído em todas as instâncias de votação ao final de julho, o que não aconteceu

Em linha com o que SAFRAS & Mercado havia antecipado ao longo de agosto, o projeto de Lei Combustível do Futuro foi aprovado no Senado pela Comissão de Infraestrutura da casa. Até então, havia a expectativa de que ele seria encaminhado para a votação geral no plenário do Senado, o que acabou não acontecendo pelo tom de modificação realizado após os pedidos de vista de dois senadores, o que atrasou por duas semanas essa fase de aprovação na comissão de infraestrutura.

Ainda ao longo de agosto, quando o projeto de Lei Combustível do Futuro estava sendo analisado pela comissão de infraestrutura, algumas modificações mais técnicas do que significativas haviam sido incluídas, o que, até então, desconsiderava que o projeto de Lei Combustível do Futuro fosse passível de retornar à Câmara dos Deputados para nova análise antes da votação. Nessa fase, uma das poucas alterações significativas [mas não sobre o mercado de biodiesel] foi a inclusão de um eventual mandato obrigatório



para a mistura de gás biometano ao gás natural produzido no país.

Porém, como mencionamos, este fator detém mínimo ou nenhum vetor de influência sobre o mercado de biodiesel, salvo o fato de que já colocava a versão da comissão de infraestrutura com uma modificação passível de ser retornada à Câmara dos Deputados para apreciação, o que de fato ocorreu, mas não apenas por este ponto, mas pela inclusão de um "jabuti". Por conceituação, "jabuti" é um adendo ao projeto de lei que acaba criando um cenário negativo a uma das partes envolvidas, que, nesse caso, foi o governo, e não o setor de biodiesel.

Ainda assim, na visão de SAFRAS & Mercado, o setor do biodiesel segue prejudicado pela demora na votação do projeto de Lei Combustível do Futuro, que era para ter sido concluído em todas as instâncias de votação ao final de julho,

o que não aconteceu. Ainda em linha com a questão do tempo de demora para a votação, o setor de biodiesel é colocado dentro de uma relativa incerteza quanto ao padrão de mistura a ser válido para 2025, o qual em tese deveria ser regulado pelo projeto de Lei Combustível do Futuro.

Sendo voltado em 2024, esse projeto pode, em tese, regular a curva de mistura válida a partir de 2025, mesmo com o calendário eleitoral deixando essa janela expressivamente curta para a votação. Na visão de SAFRAS & Mercado, a janela

de votação já se mostrava acentuatadamente estreita, até mesmo no cenário em que ele demandaria votações apenas no Senado [Comissão de Infraestrutura e plenário geral], sem que houvesse necessidade de um novo retorno à Câmara para atrasar ainda mais o processo. Agora, com este retorno, na visão de SAFRAS & Mercado, o processo



SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

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

demanda ainda mais agilidade das entidades políticas representativas de classe do setor de biodiesel [Frente Parlamentar Mista do Biodiesel] e da própria bancada do agronegócio como um todo.

De volta aos "jabutis", exatamente porque foram eles que provocaram este atraso todo frente à necessidade de retorno do projeto de Lei Combustível do Futuro para a

Câmara dos Deputados, SAFRAS & Mercado observa que houve a criação de itens não relacionados com o objeto central do projeto de lei, que são os combustíveis renováveis, como foi o caso da energia solar, adicionada ao artigo 45 do projeto de Lei Combustível do Futuro por um senador do Tocantins.

Este artigo estima prazos de 120 dias e 30 meses para que usuários conectados às distribuidoras de energia possam adaptar os seus painéis solares para entrar no modo de geração própria de energia o que, em última escala, pode acabar encarecendo as contas de luz da população em geral. É claro que esse assunto não apresenta correlação nenhuma com o setor de biodiesel. O grande problema é que ele foi

incluído exatamente no projeto de Lei Combustível do Futuro, que regulamenta não apenas o biodiesel, mas também o etanol anidro. Sobre o etanol anidro, o projeto de Lei Combustível do Futuro segue determinando que a mistura a gasolina deverá aumentar dos atuais 27,5% para 30%, com a possibilidade de chegar a 35%, desde que comprovada a sua viabilidade técnica. Sobre o biodiesel, a grande vitória do setor é a manutenção da exclusão do diesel renovável do projeto de lei, sendo que a criação de um mandato paralelo estaca incluso na versão da Câmara dos Deputados, instância à qual o projeto de Lei Combustível do Futuro não deveria retornar, mas acabará retornando.



**SAFRAS
IA SCORE**

Biodiesel - SAFRAS IA SCORE				
		Curto Prazo (ago a set/24)	Médio Prazo (out a dez/24)	Longo Prazo (jan a mai/25)
Mercado Interno (R\$/M³)	Score:	50	50	50
	Tendência:	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA

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



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

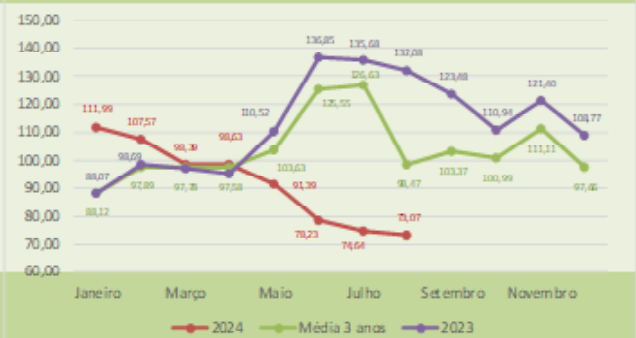
Em R\$/Contrato de Cbios

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	27,16	2,98	27,08	88,27	119,9	88,07	84,31
Fevereiro	9,00	-3,95	9,88	97,59	107,57	98,69	87,42
Março	1,37	-8,53	0,82	97,78	98,39	97,08	97,90
Abril	3,50	0,34	1,07	97,96	98,63	95,27	98,85
Maio	-19,31	-7,34	-10,81	83,63	91,39	10,52	108,88
Junho	-42,84	-14,40	-37,89	75,55	78,23	138,85	81,57
Julho	-44,99	-4,59	-41,08	74,63	74,64	135,68	89,58
Agosto	-44,88	-2,31	-29,80	98,47	73,07	112,08	90,27
Setembro				101,37	123,48	83,28	
Outubro				100,99	110,94	91,03	
Novembro				101,31	92,140	10,81	
Dezembro				97,88	108,77	86,54	
Total Média	-13,69	-4,71	-9,71	104,07	91,74	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.	-17,93						
Distância Expec. (%)					107,33		
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

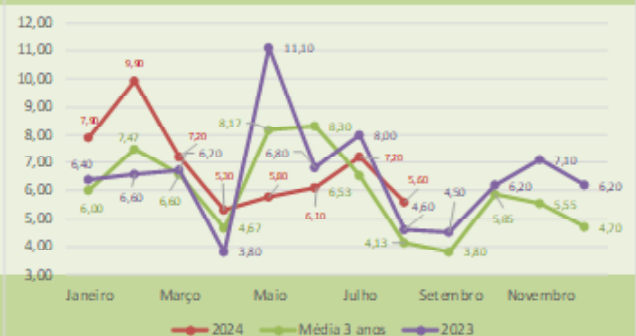
Em milhões de contratos

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	31,87	6,00	7,90	6,40	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	32,59	7,47	9,90	6,80	5,90
Março	7,48	-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	-28,98	6,57	5,80	10,10	7,80
Junho	-10,29	5,17	-28,51	6,30	6,10	6,80	12,00
Julho	-10,00	18,03	10,20	6,58	7,20	8,00	4,40
Agosto	21,74	-22,22	35,48	4,11	5,80	4,80	2,20
Setembro				3,80	4,50	3,10	
Outubro				5,05	6,20	5,90	
Novembro				5,55	7,10	4,00	
Dezembro				4,70	6,20	3,20	
Total Média	9,28	1,19	9,84	5,98	6,88	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.	1,18						
Distância Expec. (%)					88,14		
Meta para 2024	7,80						
Var. expec. (%)					20,00		

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

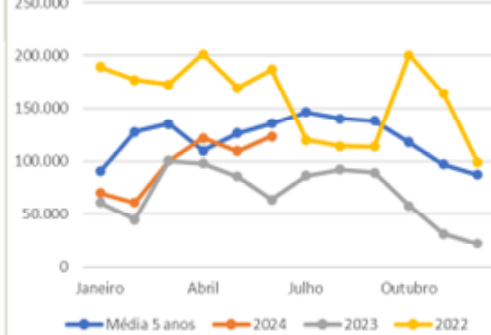
Volumes Mensais do contrato de Cbios

em milhões de contratos



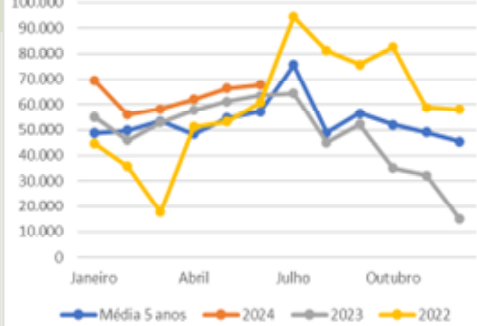
Biodiesel Argentina: Produção Mensal

em M³



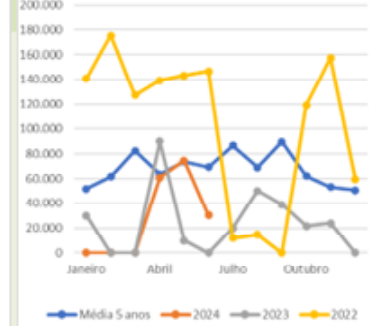
Biodiesel Argentina: Demanda Interna Mensal

em M³



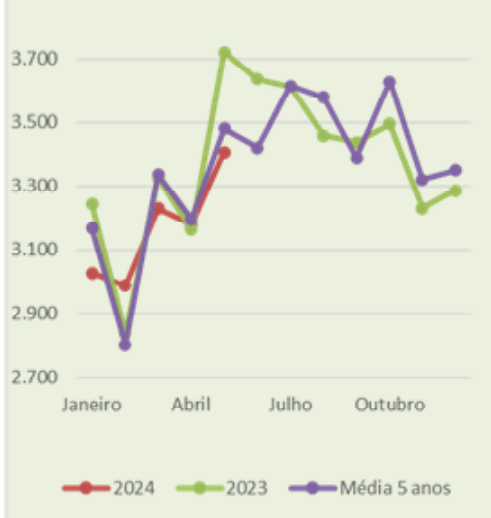
Biodiesel Argentina: Exportações Mensais

em M³



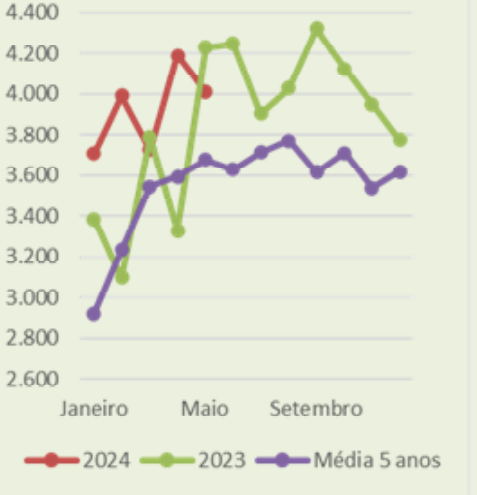
Produção mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

em 1.000 barris



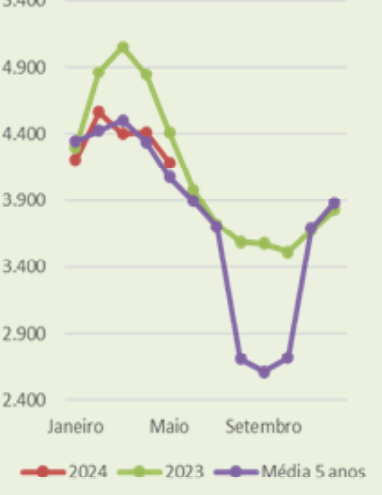
Consumo mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

em 1.000 barris



Estoques mensais de Biodiesel nos Estados Unidos

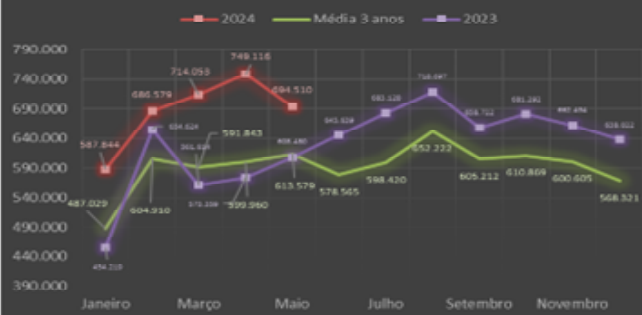
em 1.000 barris



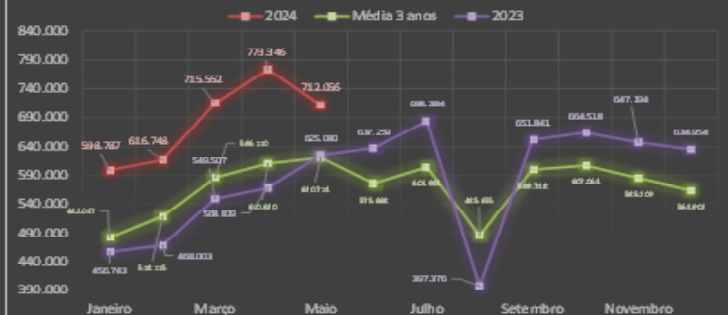
Elaboração: SAFRAS & Mercado; fonte: EIA

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
6º Bimestre 2024	-6,73	1.179.513	2,00	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 2024									1.169.387	-
Média Usinas 2024									1.165.532	-
Distância da média Distribuidoras (%)									0,87	-
Distância da média Usinas (%)									4,21	-

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

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	467.546	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	484.902	439.527	630.955	479.670	578.414	754.334	30,41	1,30	30,83	576.580	31,99
Mai	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	58,12
Julho	495.344	602.029	560.642	568.780	717.390	749.881	4,53	-2,66	17,22	639.741	58,12
Agosto	503.146	623.116	572.322	562.633	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	6.910.104	8.432.008	8.768.382	8.264.738	7.627.869	4.998.410					8.600.000
Acumulado						26,92	Expec 2024	8.600.000	Cump. Meta 2024	58,12	
Média do ano						708.088	Média Men prev	716.667	Cump. Meta x 2024	14,25	
Dist Mediano						8,80	Dist. espec. men	7,49	Evolução da Média An	1,79	

Fonte: MAPA; Elaboração: SAFRAS & Mercado