

PRODUÇÃO DE BIODIESEL RECUA EM NOVEMBRO E SEGUIRÁ EM QUEDA EM JANEIRO

Na visão da SAFRAS & Mercado, seguirá existindo uma pressão de baixa na produção não apenas de dezembro, mas efetivamente do mês de janeiro, com níveis de pressão negativa sobre os volumes de oferta bem acentuados até mesmo para os padrões mais baixos de produção desta época do ano. Para dezembro de 2024, a SAFRAS & Mercado espera níveis de oferta na faixa de 790 milhões de litros ao passo que janeiro de 2025 deverá ter uma produção média de 770 milhões de litros

Os dados mais recentes da ANP são relativos ainda ao mês de dezembro pela ótica dos níveis atuais de produção de biodiesel no Brasil, mas já ajudam a mostrar um padrão de desaceleração na oferta de curto prazo observada em todo o país. De modo geral, não somente sobre novembro, mês que os dados da ANP mais atualizados fazem referência, mas também sobre os meses de dezembro de 2024 e janeiro de 2025, a SAFRAS & Mercado vem observando e alertando aos seus clientes sobre as quedas na produção de biodiesel.

Isto ocorre pela conjunção de dois fatores importantes de curto prazo na ótica de oferta de matérias primas para a produção do biodiesel. Primeiro, temos a entressafra da soja, que foi marcada pelo atraso no plantio ainda ao longo dos meses de novembro e dezembro do mês anterior. A seca que era observada até então segue com padrões de persistência sobre o mês de janeiro, o que causa a continuidade do fator de estresse hídrico sobre a soja desde a época do plantio, em novembro do ano anterior.

Com isso, os produtores têm retido ainda mais a disponibilidade de oferta de soja para as indústrias esmagadoras,

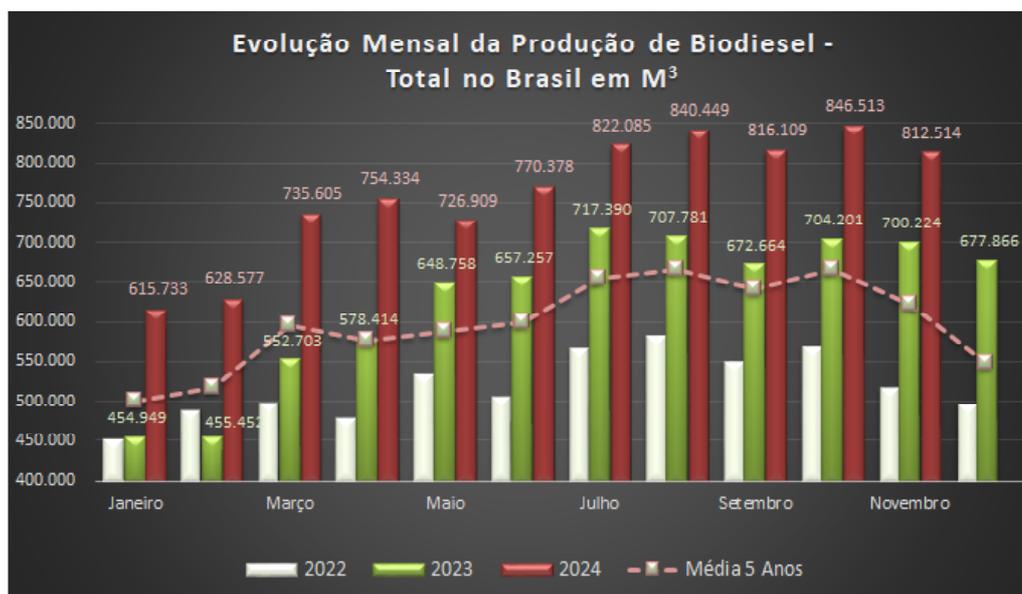
que, desde outubro do ano passado, têm, até mesmo, agendado paralizações sazonais de forma antecipada pela falta da disponibilidade de oferta de soja para esmagamento e transformação em óleo de soja, o qual, como todos bem sabem, representa 73% da matéria-prima para a fabricação do biodiesel.

Além disso, as poucas ofertas que existem no mercado, nas mãos de produtores muito bem-estocados, têm sido negociadas ou ofertadas a preços muito elevados, que afugentam a demanda, tanto das indústrias esmagadoras quanto das usinas produtoras de biodiesel. E é exatamente neste contexto que os volumes de produção de biodiesel têm sido negativamente impactados desde o quarto trimestre do ano anterior, conforme mostram os dados da ANP.

Segundo estes, ainda em novembro de 2024 [números mais recentes disponibilizados pela autarquia], a produção de biodiesel em todo o Brasil foi de 812 milhões de litros. Este volume se mostrou 4,02% menor que a oferta do mês imediatamente anterior, em outubro, quando a produção fora de 846 milhões de litros. Com isso, houve, em novembro, o quarto mês dentro de 2024 em que a oferta recuou na margem frente ao

mês imediatamente anterior. Antes disso, tivemos apenas os meses de setembro [-2,90%], maio [-3,64%] e janeiro [-9,17%].

Historicamente, a SAFRAS & Mercado alerta que o mês que efetivamente é esperado uma queda na produção é janeiro, período em que a demanda das distribuidoras junto às usinas também é negativamente impactada pela redução na circulação de veículos de grande porte, que demandam diesel. Porém, conforme mencionamos anteriormente, a situação da



disponibilidade de oferta de soja tem se agravado muito desde o quarto trimestre do ano anterior, o que tem deixado muitas usinas sem escolha a não ser reduzir seu nível de oferta de curto prazo até que a condição da oferta se regularize ao longo do primeiro trimestre de 2025. Este também é um ponto questionável, visto que há ainda o efeito da seca sobre várias regiões produtoras de soja ao longo de janeiro.

Na visão da SAFRAS & Mercado, seguirá existindo uma pressão de baixa na produção não apenas de dezembro, mas efetivamente do mês de janeiro, com níveis de pressão negativa sobre os volumes de oferta bem acentuados, até mesmo para os padrões mais baixos de produção desta época do ano. Para dezembro de 2024, a SAFRAS & Mercado espera níveis de oferta na faixa de 790 milhões de litros, ao passo que janeiro de 2025 deverá ter uma produção média de 770 milhões de litros.

É claro que isto deverá ser efetivamente compensado nos níveis de produção de fevereiro e março, tanto pela elevação na oferta de óleo de soja, com o início da colheita, quanto pela necessidade de uma oferta maior de biodiesel para atender o padrão de crescimento na mistura de um ponto porcentual, que está agendada para o início de abril de 2025, quando o padrão de composição passará de 14% para 15%.

Produção de Biodiesel no Brasil em m³



Olhando novamente para os volumes, vemos que, apesar da queda de 4,02% na margem, temos uma alta no comparativo anual dos volumes de novembro de produção, na faixa de 16,04%. Porém, este é um nível de sobreposição frente aos volumes do ano imediatamente anterior, bem abaixo do que se via em outubro, quando a produção, até então, oscilava com padrões de vantagem de 20%.

Porém, apenas sobre a média dos últimos 5 anos, é que observamos um avanço dos volumes correntes de 27% para 30% entre os meses de outubro e novembro. Isto ocorreu através de uma queda nesta média de oferta, que saiu de 665 para 622

Evolução Mensal da Produção de Biodiesel	Total no Brasil em Metros Cubicos					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	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	461.613	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	568.760	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	569.334	704.201	846.513	20,21	3,73	27,27	665.149	87,87
Novembro	539.820	554.071	528.353	519.209	700.224	812.514	16,04	-4,02	30,45	622.874	97,32
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	8.369.205					8.600.000
Acumulado							22,18	Expec 2024	8.600.000	Cump. Meta 2024	97,32
Média do ano							760.837	Media Men prev	716.667	Cump. Meta x 2024	14,25
Dist Med ano							6,79	Dist espec men	13,37	Evoluçã da Média An	0,68

Fonte: MAPA; Elaboração: SAFRAS & Mercado

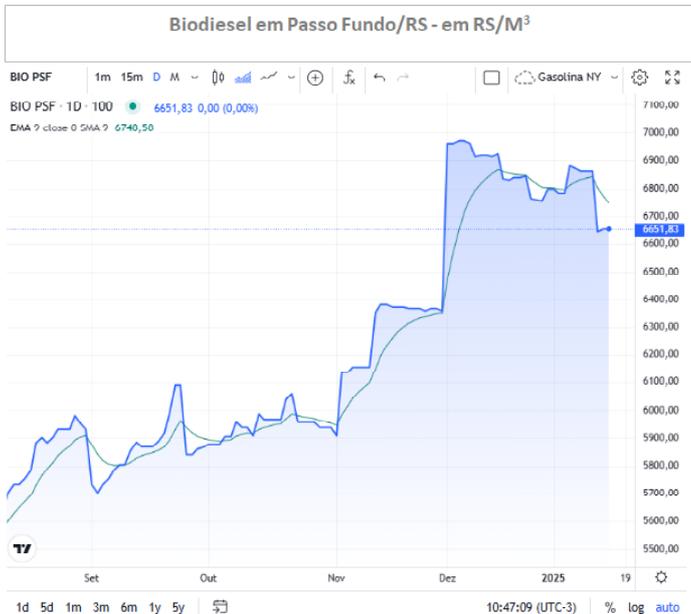
Aprenda a operar no mercado de derivativos de milho e soja

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

CRÉDITOS CASHBACK DE R\$200

www.safras.com.br





milhões de litros, influenciada, evidentemente, pelo padrão histórico dos níveis mais baixos de mistura do ano anterior. Para o final de 2024, a SAFRAS & Mercado estima uma oferta total de 8,60 bilhões de litros, a qual deverá ser marginalmente superada pelos dados de dezembro que deverão ser atualizados pela ANP no final desde mês de janeiro.

Ainda assim, até os dados mais recentes disponíveis de novembro, havia um padrão de atingimento da expectativa da SAFRAS & Mercado na faixa de 97,32%, bem acima do padrão de 87,87% visto em outubro. No acumulado do ano, a oferta total de biodiesel atingiu a marca de 8,36 bilhões de litros, sendo este

um volume 22% maior que o volume acumulado até o mesmo momento do ano anterior, que foi de 6,84 bilhões de litros que se via neste mesmo momento do ano anterior.

Além disso, com os dados de novembro, e média de produção do ano foi para 760 milhões de litros, fazendo com que os volumes mais recentes de novembro em 812 milhões de litros, se posicionassem 6,79% acima desta média anual acumulada até novembro. Também podemos observar que a própria média anual acabou avançando de 0,68% entre os meses de outubro e novembro, ao sair de 755 para 760 milhões de litros entre outubro e novembro.

SAFRAS IA SCORE

Biodiesel - SAFRASIA SCORE			
	Curto Prazo (jan a fev/25)	Médio Prazo (mar a abri)	Longo Prazo (jun a ago/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 - SAFRASIA SCORE		
Câmbio:	Baixista FRACA	Baixista FRACA
Prêmios:	Altista FRACA	Altista FRACA
Clima:	Altista FORTE	Altista FORTE
Oferta:	Altista MÉDIA	Altista FORTE
Demanda:	Neutra	Neutra
Câmbio:	Altista MÉDIA	Altista MÉDIA
Prêmios:	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. Ano %	Var. Marg.%	Var. Méd.%	Média 4 anos	2025	2024	2023	2022
Janeiro	-31,40	3,29	-9,93	85,30	76,83	111,99	88,07	64,31
Fevereiro				97,89		107,57	98,69	87,42
Março				97,78		98,39	97,06	97,90
Abril				97,58		98,63	95,27	98,85
Mai				103,63		91,39	110,52	108,98
Junho				25,55		78,23	136,85	161,57
Julho				26,63		74,64	125,55	159,58
Agosto				98,60		73,44	132,08	90,27
Setembro				95,11		78,59	123,48	83,26
Outubro				95,21		83,66	123,48	91,03
Novembro				111,11		82,92	121,40	100,81
Dezembro				97,66		74,38	108,77	86,54
Total/Média	-31,40	3,29	-9,93	102,67	76,83	87,82	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.	-31,40				105,25	120,30		
Perspectiva 2025		73,00				-16,87		-4,99
			Distância. Expec. (%)					

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

Preços Médios Mensais do contrato de Cbios em R\$/contrato



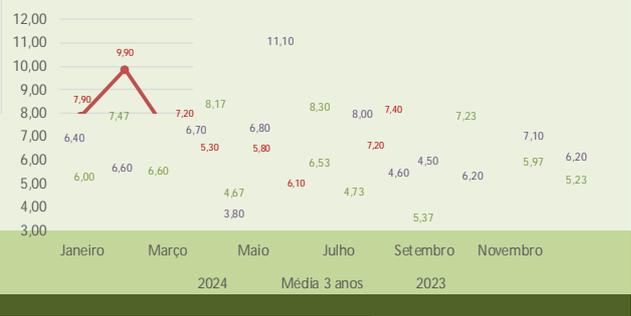
Volumes Mensais de Negociação de Cbios na B3

Em milhões de contratos

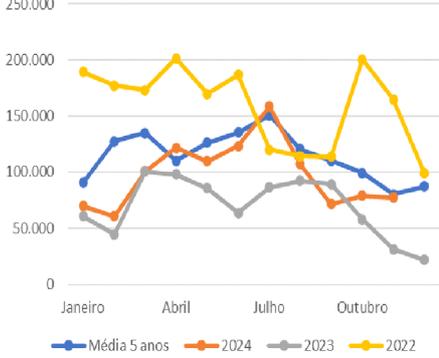
	Var. Ano %	Var. Marg.%	Var. Méd.%	Média 3 anos	2024	2023	2022
Janeiro	23,44	27,42	31,67	6,00	7,90	6,40	3,70
Fevereiro	50,00	25,32	32,59	7,47	9,90	6,60	5,90
Março	7,46	-27,27	9,09	6,60	7,20	6,70	5,90
Abril	39,47	-26,39	13,57	4,67	5,30	3,80	4,90
Mai	-47,75	9,43	-28,88	8,17	5,80	11,10	7,60
Junho	-10,29	5,17	-26,51	8,30	6,10	6,80	12,00
Julho	-10,00	18,03	10,20	6,53	7,20	8,00	4,40
Agosto	60,87	2,78	56,34	4,73	7,40	4,60	2,20
Setembro	88,89	14,86	58,39	5,37	8,50	4,50	3,10
Outubro	61,29	17,65	38,25	7,23	10,00	6,20	5,50
Novembro	-4,23	-32,00	13,97	5,97	6,80	7,10	4,00
Dezembro	1,61	-7,35	20,38	5,23	6,30	6,20	3,20
Total/Média	21,73	2,30	19,08	6,36	7,37	6,50	5,20
Var. % Vol. Acum.		36,63			94,44		
Meta para 2024		7,80				20,00	
			Distância. Expec. (%)				

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

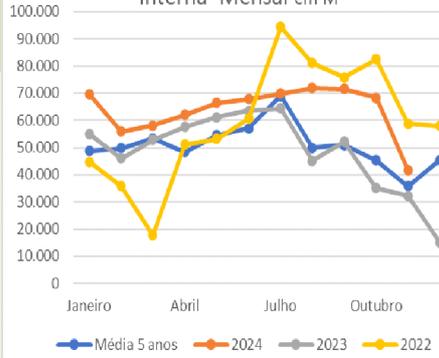
Volumes Mensais do contrato de Cbios em milhões de contratos



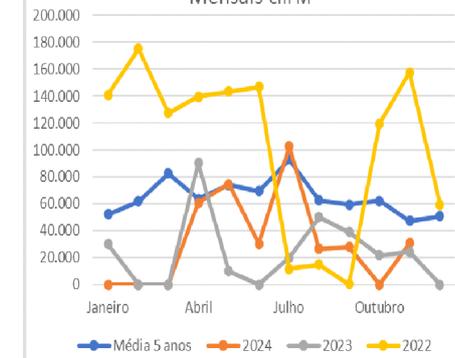
Biodiesel Argentina: Produção Mensal em M³



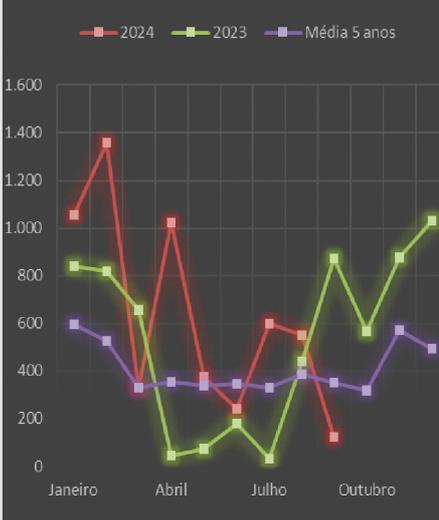
Biodiesel Argentina: Demanda Interna Mensal em M³



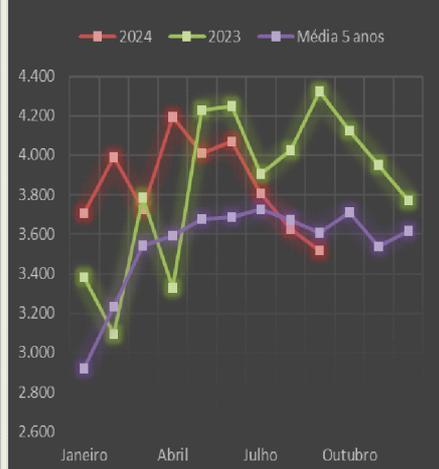
Biodiesel Argentina: Exportações Mensais em M³



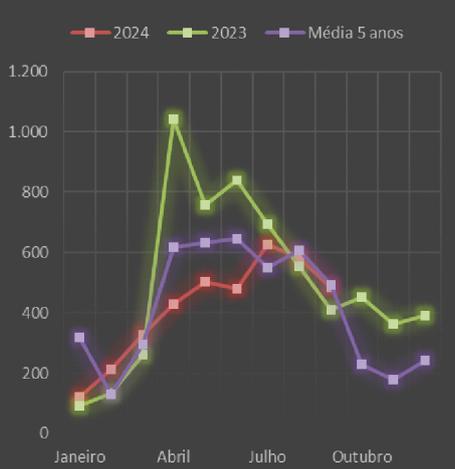
Importação mensal de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



Consumo mensal de Biodiesel nos Estados Unidos em 1.000 barris



Exportação mensal 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

	Distribuidoras		Usinas		Diferença*		Média 5 Bimestres Distribuidores		Média 5 Bimestres Produtores	
	Var [%]		Var [%]		Diferença*	Diferença**	Var [%]		Var [%]	
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				
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 [%]	Total	Var [%]	Total	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



	em Metros Cúbicos					var (%)		var (%)		Meta 2024 (%)	
	2019	2020	2021	2022	2023	ano	margem	med. 5 anos	Média 5 Anos		
Janeiro	446.808	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	489.455	628.577	38,01	2,09	21,57	517.058	14,47
Março	482.134	590.298	643.058	500.198	592.703	735.605	33,09	17,03	23,35	596.372	23,02
Abril	484.902	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	461.613	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	580.642	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	846.513	20,21	3,73	27,27	665.149	87,87
Novembro	539.820	554.071	528.353	519.209	700.224	812.514	16,04	-4,02	30,45	622.874	97,32
Dezembro	522.093	515.858	525.725	497.475	677.866	677.866				547.763	
Total do Ano	6.911.104	8.432.008	8.768.382	8.264.738	7.627.869	8.389.206				8.800.000	
Acumulado						22,18	Expec 2024	8.600.000	Cump. Meta 2024	97,32	
Média do ano						760.837	Média Men prev	716.667	Cump. Meta x 2024	14,25	
Dist Mediano						6,79	Dist espec men	13,37	Evolução da Média An	0,68	

Fonte: MAPA; Elaboração: SAFRAS & Mercado

