

## BIODIESEL RECUA NO INÍCIO DE MARÇO

A SAFRAS & Mercado alerta que ainda não há sinalização para a retomada do aumento da mistura do biodiesel ao óleo diesel em função do vetor central ser as preocupações do governo federal com os elevados níveis de inflação há dois anos da próxima eleição presidencial.

As mais atualizadas indicações de preços do biodiesel mostram um relativo nível de enfraquecimento no mercado de curto prazo que pode ser medido tanto através das médias de preços semanais da ANP quanto pelo índice de acompanhamento do mercado interno de biodiesel desenvolvido pela SAFRAS & Mercado, chamado SAFRAS & Mercado Biodiesel Brazilian Index.

Estes ajustes negativos nos preços ocorrem diante da redução nos preços do óleo de soja que veem sendo negativamente pressionados pela entrada da safra de soja que ocorre ao mesmo tempo que a redução da perspectiva de demanda de biodiesel de médio prazo com o congelamento do blend de 14% determinado pelo CNPE.

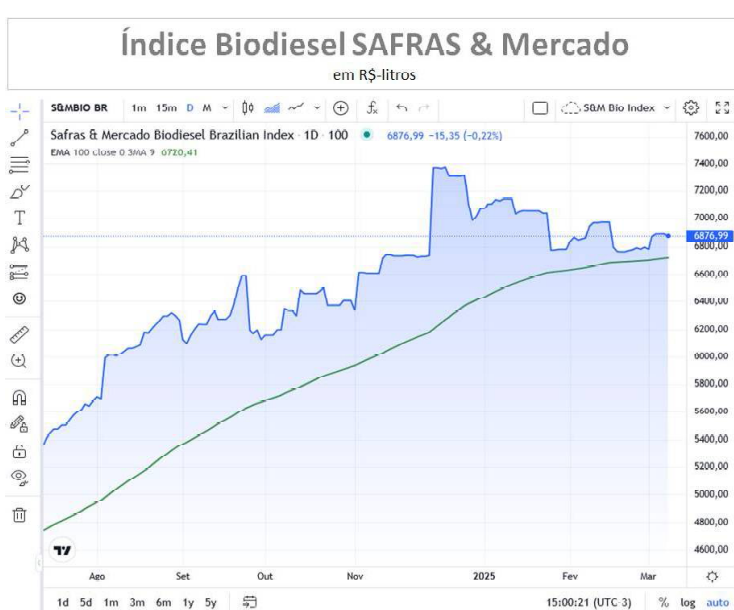
Neste sentido a SAFRAS & Mercado alerta que ainda não há sinalização para a retomada do aumento da mistura do biodiesel ao óleo diesel em função do vetor central ser as preocupações do governo federal com os elevados níveis de inflação há dois anos da próxima eleição presidencial.

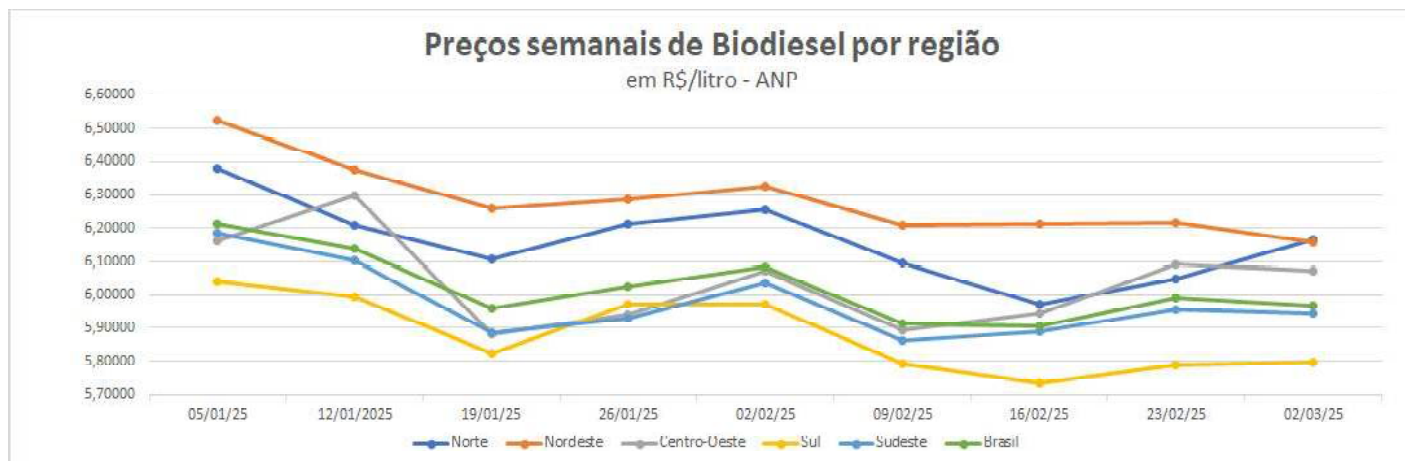
Neste sentido, conversas de bastidores de mercado alertam para o risco elevado de o atual padrão dos 14% ser mantido ao menos até o final de 2025 com chances de prolongamento até 2026, sendo que há uma ala ainda mais pessimista no mercado que aponta para um risco [relativamente reduzido, por enquanto] de até mesmo um ajuste de baixa na mistura com clara fundamentação legal do CNPE para isto com base na nova lei Combustível do futuro.

Neste contexto de exponencial nível de incerteza de mercado é que os preços do biodiesel têm recuado com a média mais recente semanal da ANP apontando para negociações no Brasil como um todo na faixa de R\$/litro 5,9692, com queda de 0,35% em relação a semana

imediatamente anterior. Por um lado, podemos observar que antes disto, a evolução da margem vista sobre a quarta e última semana de fevereiro havia apresentado uma alta forte para os padrões deste ano de 1,43%.

Por outro lado, nas duas semanas anteriores a alta da quarta semana de fevereiro, haviam sido registrado no mercado dois importantes movimentos de queda na margem, um de -0,15% na terceira semana do mês e outro intenso de 2,80% na segunda semana de fevereiro. Logo, há um claro nível de compensação de médio prazo no comparativo da margem vista sobre a evolução dos preços do biodiesel. Apesar da queda de 0,35% na margem, os preços do biodiesel na primeira semana de março se mostram 46,02% mais altos que o visto no mesmo momento do ano anterior quando, na época, as negociações do biodiesel oscilavam ao redor de R\$/litro 4,08 o litro. Com os dados da primeira semana de março a média anual atualmente



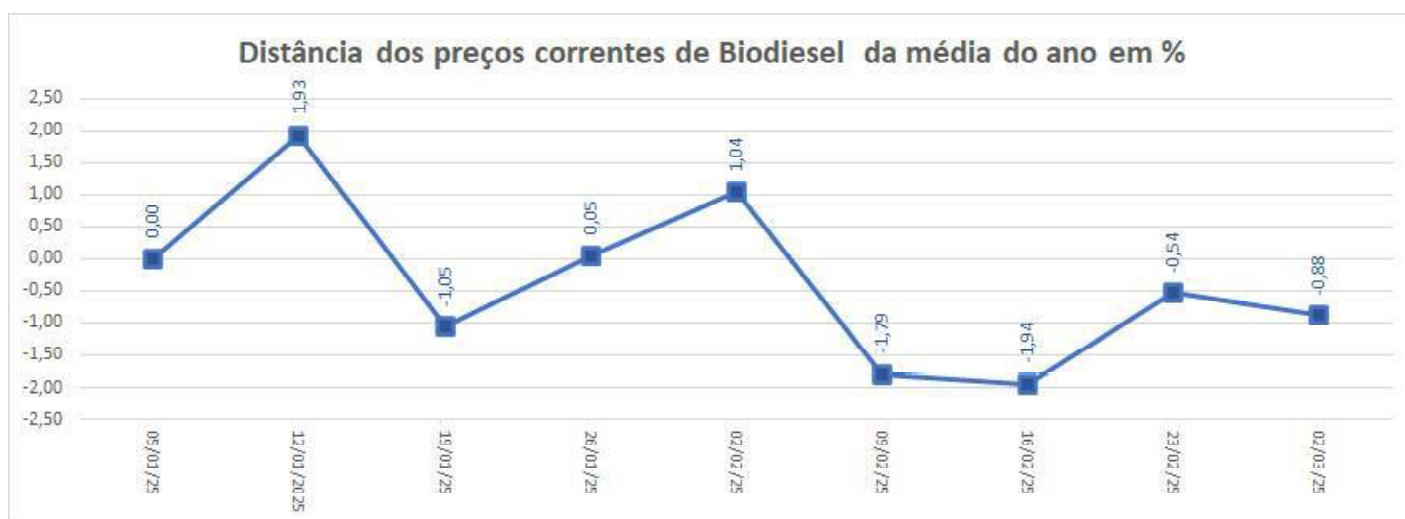


oscila em R\$/litro 6,02 o litro, se mostrando 43,42% mais alta que a média anual acumulada ao longo do mesmo momento do ano anterior.

Com estes preços mais atualizados as negociações vistas ao longo da primeira semana de março se mostraram -0,88% mais baixas que a média do ano ao longo da primeira semana de março. Antes disto, os preços da quarta semana de fevereiro se mostravam 0,54% mais baixos que a média anual vista até então. Neste ponto a SAFRAS & Mercado alerta que há uma redução do distanciamento negativo da linha de preço recente em função de sua média acumulada anual.

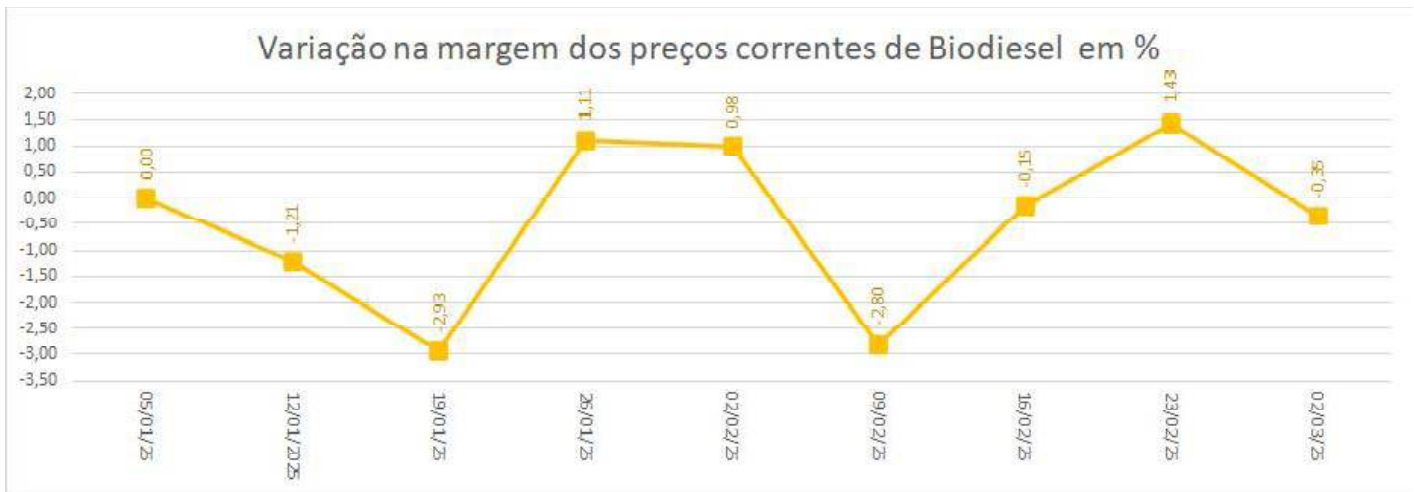
Isto porque entre a segunda e a terceira semana de fevereiro os preços correntes se posicionavam respectivamente entre -1,79%

e -1,94% mais baixos que as suas médias anuais acumuladas até então, sendo que agora, os dois períodos mais recentes [quarta semana de fevereiro e a primeira de março] mostram preços oscilando respectivamente -0,54% e -0,88% mais baixos que as suas médias acumuladas. Voltando aos dados de curto prazo vemos que a própria média anual teve uma queda de -0,11% entre a quarta semana de fevereiro e a primeira de março, diante da queda na margem de -0,35% nos preços do biodiesel ao longo deste período. Outro detalhe interessante que a SAFRAS & Mercado observa é que apesar dos preços mais recentes da primeira semana de março mostraram uma alta de 46,02% no ano, há ainda o prevalecimento de uma queda de 3,95% quando comparamos os preços recentes com os vistos na primeira semana de 2025.



Conheça o **curso online**  
Análise Fundamental, Gráfica e  
Mercadológica de **Açúcar e Etanol**

**Saber mais!**



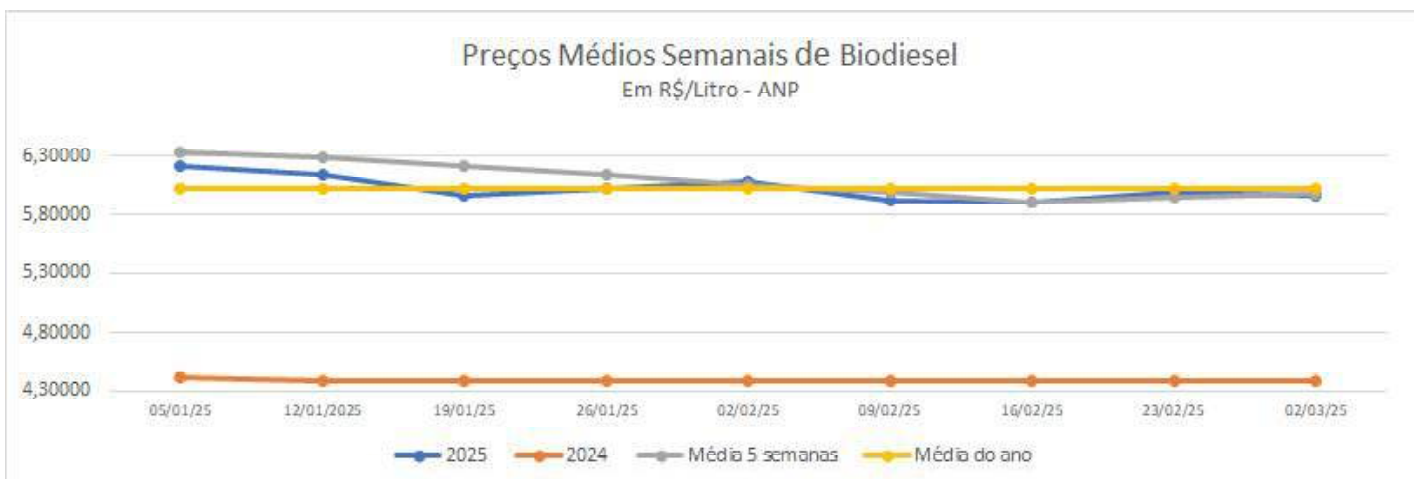
Um ponto de destaque é com comportamento do índice SAFRAS & Mercado Biodiesel Brazilian Index com relação a média de preços correntes mais recentes da ANP. Enquanto a média de preços da ANP mostra para a primeira semana de março preços médios de negociação em todo o Brasil de R\$ 5,9692 o litro, o indicador da SAFRAS & Mercado aponta negociações sobre a atual segunda semana de março na faixa de R\$/litro 6,8769 o litro, se posicionando se mostrando 15,21% mais altos que o mercado físico de indicado pela ANP da primeira semana de março.

Olhando brevemente o mercado de óleo de soja, a SAFRAS & Mercado observa que óleo de soja voltou a subir no mercado físico na quarta-feira, com vendedores operando entre R\$ 50 e R\$ 100 acima, enquanto os compradores mantêm estabilidade nas indicações. A lógica do mercado segue a mesma: as indústrias

de esmagamento acompanham atentamente os preços do grão, enquanto o mercado aguarda os impactos da entrada da safra brasileira, que ainda não refletiu ajustes significativos diante da ampla oferta de soja.

Os preços no físico seguem de R\$ 15 a R\$ 20 acima do mesmo período do ano passado, quando a oferta interna e global era mais restrita. Ou seja, há uma defasagem atual que tende a ser corrigida conforme o fluxo atrasado da soja para exportação se regularizar. Além disso, os estoques de óleo permanecem encurtados, sustentando preços firmes no curto prazo. Outro fator de atenção segue sendo o programa de biodiesel (B15), com incertezas sobre uma possível retomada.

Por ora, trata-se de uma questão especulativa, mas que pode influenciar o mercado nos próximos meses. Os embarques



**Teste grátis a consultoria Safras**

contato direto com os especialistas e conteúdos extras para negociar com vantagens!

**Quero saber mais!**



programados de óleo estão elevados para o período, conforme aponta o line-up. São esperadas 199,3 mil toneladas para exportação, contra 118,2 mil toneladas no mesmo período do ano passado, o que mantém a oferta pressionada no curto prazo.

Os sinais seguem apontando para uma maior convergência negativa, com a entrada da safra sul-americana sendo o principal fator de pressão. No entanto, a geopolítica continua no radar e não pode ser descartada. O petróleo tem sido um fator relevante na correlação com o óleo de soja, contribuindo para as quedas recentes. Por outro lado, o óleo de palma pode oferecer suporte no curto prazo. Os contratos de óleo de

soja ainda mantêm um suporte técnico na faixa de US\$ 40,00 a US\$ 41,00, mas os estoques apertados devido à produção limitada de óleo de palma podem reverter a tendência caso essa região de preço seja testada.

Além disso, há pontos de atenção quanto ao petróleo, uma vez que os estoques podem ser revisados diante da recente queda de preços. Um possível corte na produção pode mudar o cenário para o petróleo, o que seria um fator positivo para o óleo de soja.

Por ora, as indicações, tanto técnicas quanto fundamentais, seguem favorecendo uma continuidade do viés baixista.

SAFRAS  
IA SCORE

Biodiesel - SAFRAS IA SCORE				
		Curto Prazo (mar a abr)	Médio Prazo (maio a jun/25)	Longo Prazo (jul a ago/25)
Mercado Interno (R\$/M³)	Score:	-25	85	85
	Tendência:	Baixista FRACA	Altista FORTE	Altista FORTE

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

Biodiesel- MATRIZ - SAFRAS IA 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

Conteúdos exclusivos Safras & Mercado:

atualização automática de site, aplicativo, planilhas, intranet,  
back-office, ERP, estratégias comerciais, algoritmos e robôs de negociação

Saiba mais!



# INDICADORES BIODIESEL - Parte I

## Preços Mensais de Negociação de Cbios na B3

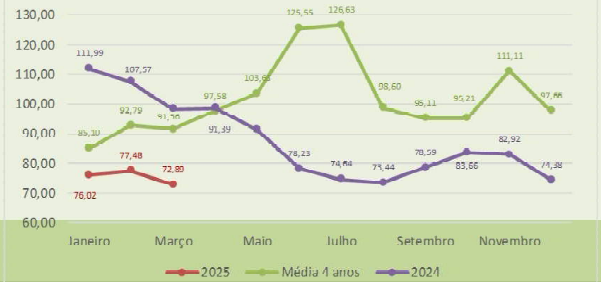
Em R\$/Contrato de Cbios

	Var. Ano %	Var. Marg. %	Var. Méd. %	Média 4 anos	2025	2024	2023	2022
Janeiro	-32,12	2,20	-10,67	85,10	76,02	111,99	88,07	64,31
Fevereiro	-27,97	1,92	-16,60	92,79	77,48	107,57	98,69	87,42
Março	-25,92	-5,92	-20,39	91,56	72,88	98,39	97,06	97,90
Abril				97,58		98,63	95,27	98,86
Maio				103,63		91,39	110,52	109,98
Junho				125,55		78,23	136,85	161,57
Julho				126,63		74,84	135,88	189,58
Agosto				108,60		73,44	117,08	140,27
Setembro				95,11		78,59	123,48	83,26
Outubro				95,21		83,66	110,94	91,03
Novembro				111,11		82,92	121,40	100,81
Dezembro				97,66		74,38	108,77	86,54
Total/Média	-28,67	-0,60	-15,85	101,71	75,46	87,82	113,23	103,38
Var. % Vol. Acum.	25,92				103,37	120,30		
Perspectiva 2025	73,00				-16,87	-3,26		

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	2025	2024	2023	2022
Janeiro	-15,19	6,35	8,50	6,18	6,70	7,90	6,40	3,70
Fevereiro	-10,10	32,84	13,74	7,83	8,90	9,90	6,60	5,90
Março				6,60	100	7,20	6,70	5,90
Abril				4,67		5,10	3,80	4,90
Maio				8,11		5,80	11,30	7,60
Junho				8,30		6,10	6,80	10,00
Julho				6,53		7,20	8,00	4,10
Agosto				4,73		7,40	4,00	7,70
Setembro				5,31		8,50	4,50	3,10
Outubro				7,23		10,00	6,20	5,60
Novembro				5,97		6,80	7,10	4,00
Dezembro				5,23		6,10	6,20	3,20
Total/Média				6,40	5,63	7,37	6,50	6,20
Var. % Vol. Acum.	77,95				70,94			
Meta para 2024	7,00				6,08			

Elaboração: SAFRAS & Mercado | Fonte: B3

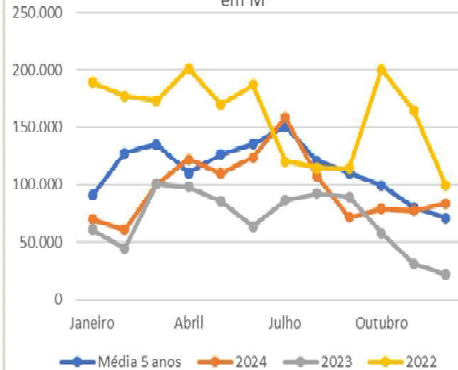
### Volumes Mensais do contrato de Cbios

em milhões de contratos



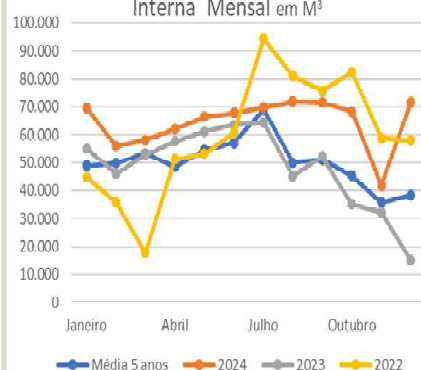
### Biodiesel Argentina: Produção Mensal

em M³



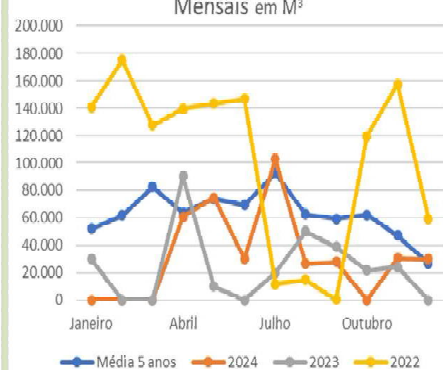
### Biodiesel Argentina: Demanda

Interna Mensal em M³



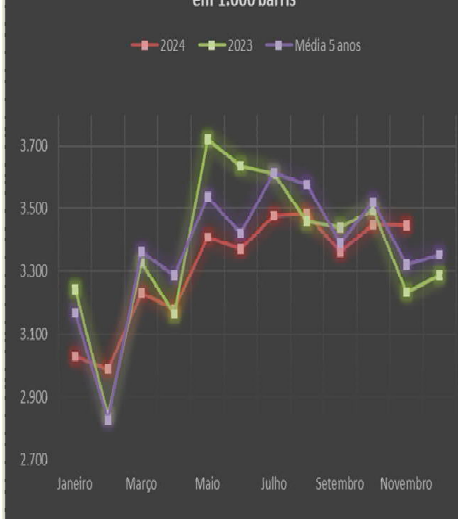
### Biodiesel Argentina: Exportações

Mensais em M³



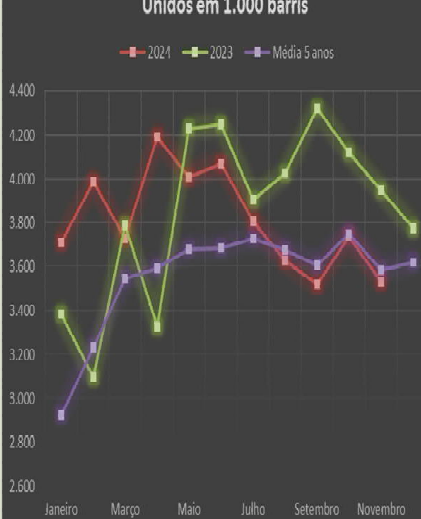
### Produção mensal de Biodiesel nos Estados Unidos

em 1.000 barris



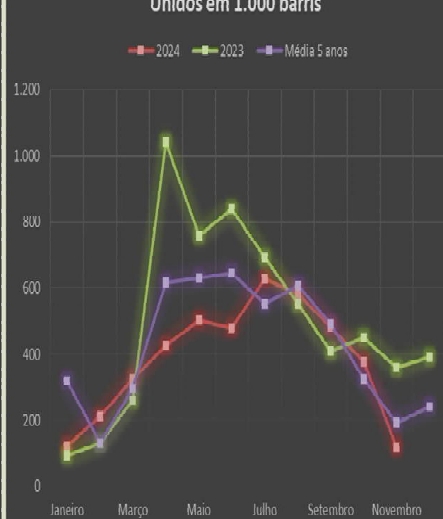
### Consumo mensal de Biodiesel nos Estados Unidos

em 1.000 barris



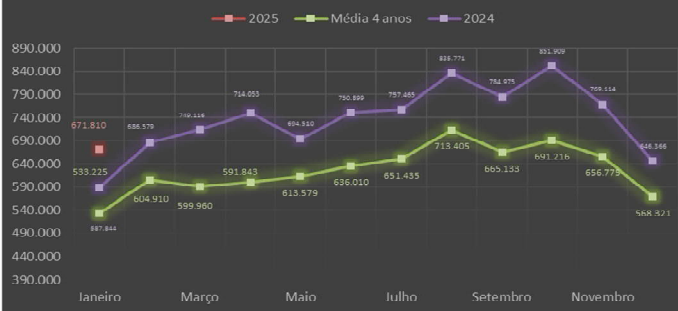
### Exportação mensal de Biodiesel nos Estados Unidos

em 1.000 barris



INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Vendas Mensais Biodiesel pelas usinas em M3



Recebimentos Mensais Biodiesel pelas Distribuidoras em M3



Metas de Contratação de Biodiesel - M³							Média 5 Bimestres Distribuidores		Média 5 Bimestres Produtores	
	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Usinas	Diferença*	Diferença**	Var [%]		Var [%]	
4º Bimestre 2025	8,50	1.431.654	14,66	1.425.738	-5.916	-0,41	13,36	1.262.945	13,53	1.255.823
3º Bimestre 2025	2,77	1.319.445	-2,02	1.243.462	-75.983	-5,76	7,31	1.229.532	1,88	1.220.496
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	14,40	1.175.121	10,77	1.159.410	-15.711	-1,35	14,82	1.021.619	11,11	1.021.095
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	4,71	1.051.615	-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								1.283.803		-
Média Usinas 2025								1.266.134		-
Distância da média Distribuidoras (%)								11,52		-
Distância da média Usinas (%)								12,61		-

Metas de Contratação de Biodiesel - M³ - Acumulado no Ano							Saldo		Dif (%)	
2022		4.875.958		4.307.463		-568.495		-11,66		
2023	19,28	5.816.221	33,77	5.761.967		-54.254		-0,93		
2024	20,63	7.016.321	21,37	6.993.189		-23.132		-0,33		
2025	12,11	5.135.210	11,81	5.064.516		-70.694		-1,38		

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	2025					
Janeiro	446.608	467.686	606.706	463.928	464.949	615.733	626.148	1,69	9,91	531.493	6,48
Fevereiro	415.249	483.189	528.000	489.455	455.452	628.577				517.058	
Março	462.134	550.298	643.068	600.180	652.703	735.605				596.372	
Abril	464.002	430.627	630.066	479.670	678.414	754.334				576.580	
Maio	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758	726.909				587.008	
Junho	461.613	533.311	527.666	507.060	657.257	770.378				599.296	
Julho	495.344	602.029	560.642	568.760	717.380	822.085				654.181	
Ago	503.146	623.110	572.322	502.053	707.701	840.449				665.305	
Set	558.226	584.002	574.626	549.843	672.664	816.109				641.448	
Out	583.718	587.708	617.991	569.334	704.201	846.513				665.149	
Nov	539.020	554.071	520.353	519.209	700.224	815.008				623.373	
Dez	522.083	515.656	525.725	487.475	677.866	695.015				582.347	
Total do Ano	5.901.104	6.432.008	6.768.382	6.264.739	7.527.059	9.090.710	9.090.710	1,69	9,91	6.660.000	6,48
Acumulado								1,69	Expec 2025	9.660.000	Cump. Meta 2025
Média do ano								626.148	Média Men prev	805.000	
Dist. Méd. ano								0,00	Dist. expec. men	-22,22	Evolução da Média An
										0,00	