

## "COMBUSTÍVEL DO FUTURO" PODE NEUTRALIZAR VENDAS DE ATÉ 359 MILHÕES DE LITROS DE BIODIESEL

Projeto de lei 4.196/23 que cria plano decenal para o biodiesel deverá ser priorizado no Congresso em linha com estimativas da SAFRAS & Mercado; Projeto de Combustível do Futuro deixa de fora o biodiesel e inicia marco regulatório para o Diesel Renovável; MME acena com mandato entre 1% a 3% de diesel renovável nos próximos anos

O senso comum sabe que o que começa errado poucas chances têm de terminar bem. A dicotomia de propostas entre o projeto de lei combustível do futuro e o projeto de lei 4.196/23 que cria um plano decenal para o biodiesel é um bom exemplo disso. Ambos têm sido tema intenso neste relatório semanal de biodiesel ao longo de todo este ano de 2023, o qual ainda se encontra longe do fim. Porém, a cada semana que passa, e a cada novo desdobramento, fica visível o caminho oposto de ambos os projetos de lei que, ironicamente, tratam da expansão dos combustíveis renováveis. Porém, um deles [o PL 4.196/23] busca fortalecer uma cadeia de produção e industrial já amplamente desenvolvida, evoluída e enraizada no país e o outro [o combustível do futuro] busca criar um novo mercado, com a inclusão do diesel renovável no Brasil.

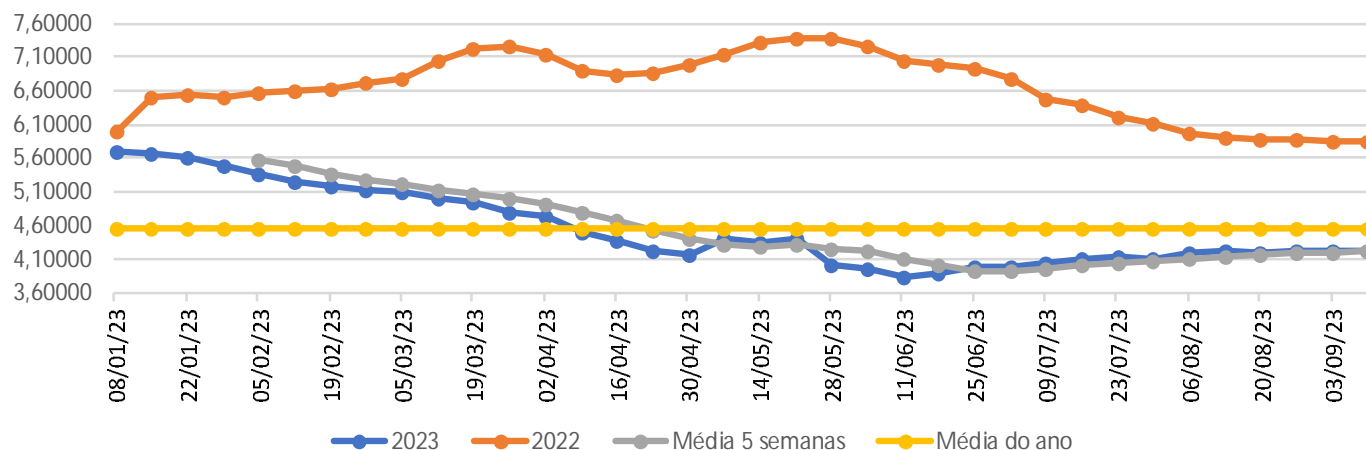
Em tese, a elaboração de novas tecnologias e novos mercados não são negativos, muito pelo contrário. O problema consiste quando o governo tenta "reinventar a roda" buscando soluções

em novos combustíveis renováveis quando eles já existem no país. No dia 13 de setembro o ministro do MME afirmou para a imprensa que o governo estaca prestes a propor um mandato para o diesel renovável entre 1% a 3% entre os anos de 2027 e 2037 dentro do escopo do projeto de lei do combustível do futuro. Esta declaração não foi isolada sendo que meses antes a própria presidência da Petrobras e a diretoria para biocombustíveis já haviam afirmado à mídia sobre a necessidade de um mandato paralelo ao biodiesel por parte do diesel renovável.

Não ficou claro por parte das declarações do MME sobre a disposição deste eventual mandato, caso ele fosse incidir sobre o HVO [que basicamente é o hidrotratamento de óleo vegetal] ou se seria sobre o diesel coprocessado da Petrobras, sendo que este contém 7% de óleo vegetal. Esta será uma decisão futura provavelmente tomada pela Petrobras em função da melhor disponibilidade de matérias primas a sua disposição. O detalhe é que estas declarações ocorreram na

### Preços Médios Semanais de Biodiesel

Em R\$/Litro - ANP



### Perspectivas de Utilização de Diesel Renovável e Biodiesel - em %

	DR 1%	DR 3%	Biodiesel 12%		Biodiesel 13%		Biodiesel 15%		Biodiesel 20%	
	2023	2023	DR 1%	DR 3%	DR 1%	DR 3%	DR 1%	DR 3%	DR 1%	DR 3%
Janeiro	44.980	134.939	5.398	16.193	5.847	17.542	6.747	20.241	8.996	26.988
Fevereiro	43.569	130.707	5.228	15.685	5.664	16.992	6.535	19.606	8.714	26.141
Março	54.670	164.011	6.560	19.681	7.107	21.321	8.201	24.602	10.934	32.802
Abril	47.049	141.146	5.646	16.938	6.116	18.349	7.057	21.172	9.410	28.229
Mai	54.293	162.879	6.515	19.546	7.058	21.174	8.144	24.432	10.859	32.576
Junho	52.295	156.886	6.275	18.826	6.798	20.395	7.844	23.533	10.459	31.377
Julho	52.863	158.588	6.344	19.031	6.872	20.616	7.929	23.788	10.573	31.718
Agosto*	49.960	149.879	5.995	17.986	6.495	19.484	7.494	22.482	9.992	29.976
Setembro*	49.960	149.879	5.995	17.986	6.495	19.484	7.494	22.482	9.992	29.976
Outubro*	49.960	149.879	5.995	17.986	6.495	19.484	7.494	22.482	9.992	29.976
Novembro*	49.960	149.879	5.995	17.986	6.495	19.484	7.494	22.482	9.992	29.976
Dezembro*	49.960	149.879	5.995	17.986	6.495	19.484	7.494	22.482	9.992	29.976
<b>Total do Ano</b>	<b>599.517</b>	<b>1.798.552</b>	<b>71.942</b>	<b>215.826</b>	<b>77.937</b>	<b>233.812</b>	<b>89.928</b>	<b>269.783</b>	<b>119.903</b>	<b>359.710</b>

Projeções e elaboração: SAFRAS & Mercado \*projeção sobre a média do ano

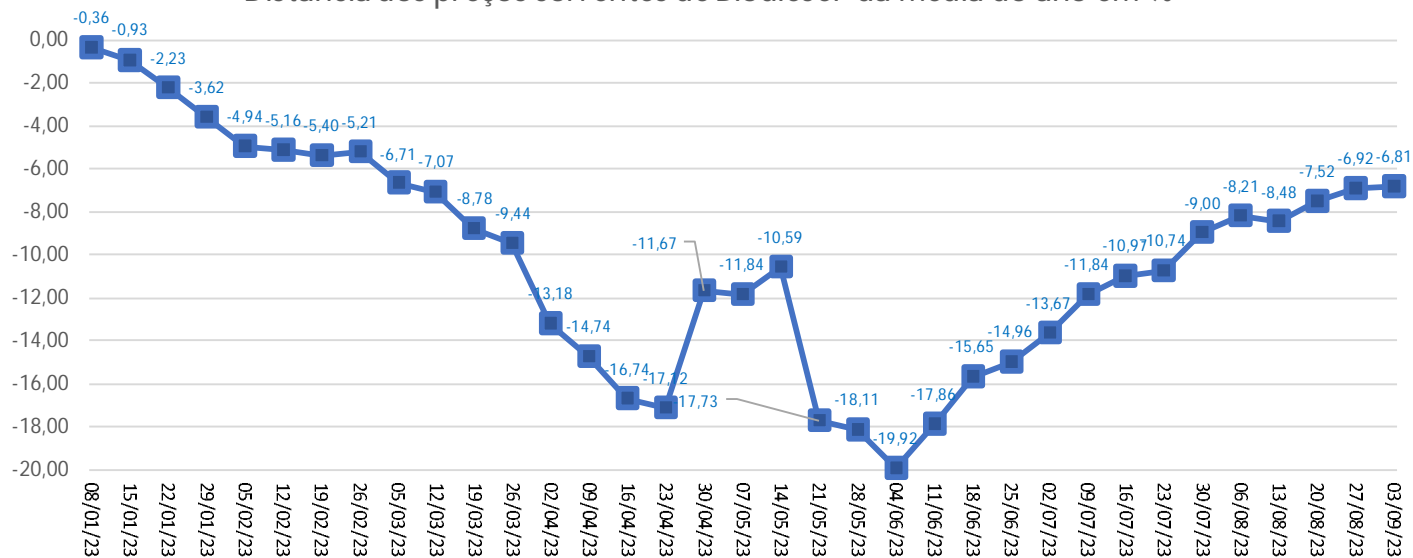
véspera da apresentação do projeto por parte do governo federal o qual teve a sua assinatura no dia 14 de setembro. Neste evento o texto foi apresentado pelo governo federal e foi assinado pela presidência da república.

Ele evidentemente não trata apenas do diesel renovável, mas o nosso foco aqui será sobre ele e sobre o biodiesel. Neste ponto o que temos é apenas a assinatura do projeto de lei e o seu lançamento. Ele deve ainda ser apresentado ao congresso nacional. Aí é que temos um grande ponto. Semanas antes fora apresentado também por parte dos membros da frente parlamentar do biodiesel o projeto de lei 4.196/23 que

cria um plano decenal sobre o biodiesel. Neste projeto o primeiro ponto de destaque é a antecipação do aumento da mistura de biodiesel de 13% [que entra em vigor em abril do ano que vem, dando lugar aos atuais 12%] para 15% [há especulações sobre 14% também].

Temos então o primeiro ponto de conflito entre agendas do governo federal [que busca incentivar e criar o mercado de diesel renovável] e o da oposição, ligada a bancada do agronegócio, com o seu desdobramento situado na frente parlamentar do biodiesel, a qual busca ampliar a participação do biodiesel na matriz energética, colocar o biodiesel dentro do escopo de uma

### Distância dos preços correntes de Biodiesel da média do ano 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

## Produção e Importação de Óleo Diesel pelo Brasil - 2021-2023 em M<sup>3</sup>

	Importação			Produção			Total		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Janeiro	790.919	1.395.099	741.788	3.502.674	3.763.778	3.756.176	4.293.593	5.158.877	4.497.964
Fevereiro	712.839	562.035	1.030.127	3.280.239	3.471.945	3.326.759	3.993.078	4.033.980	4.356.885
Março	892.303	1.192.333	1.718.407	3.565.161	3.867.470	3.748.622	4.457.464	5.059.803	5.467.029
Abril	1.402.444	1.557.596	932.395	3.369.192	3.807.842	3.772.467	4.771.636	5.365.438	4.704.861
Mai	1.365.763	1.448.173	1.363.113	3.551.387	3.845.126	4.066.197	4.917.150	5.293.299	5.429.310
Junho	1.249.470	959.835	1.080.040	3.501.904	3.866.179	4.149.497	4.751.374	4.826.014	5.229.538
Julho	1.237.258	1.337.153	1.060.510	3.821.294	4.139.514	4.225.752	5.058.552	5.476.667	5.286.262
Agosto*	1.672.299	1.846.802	1.132.340	3.615.320	3.912.299	3.863.639	5.287.620	5.759.101	4.995.979
Setembro*	974.657	1.998.499	1.132.340	3.502.790	3.561.334	3.863.639	4.477.446	5.559.833	4.995.979
Outubro*	1.853.078	1.459.231	1.132.340	3.912.081	3.762.855	3.863.639	5.765.159	5.222.086	4.995.979
Novembro*	1.135.321	679.370	1.132.340	3.610.818	3.784.979	3.863.639	4.746.139	4.464.349	4.995.979
Dezembro*	1.150.303	1.495.727	1.132.340	3.620.120	3.746.111	3.863.639	4.770.423	5.241.838	4.995.979
Total do Ano	14.436.654	15.931.853	13.588.079	42.852.980	45.529.431	46.363.664	57.289.634	61.461.285	59.951.743

Fonte: ANP; Projeções e elaboração: SAFRAS & Mercado \*projeção sobre a média do ano

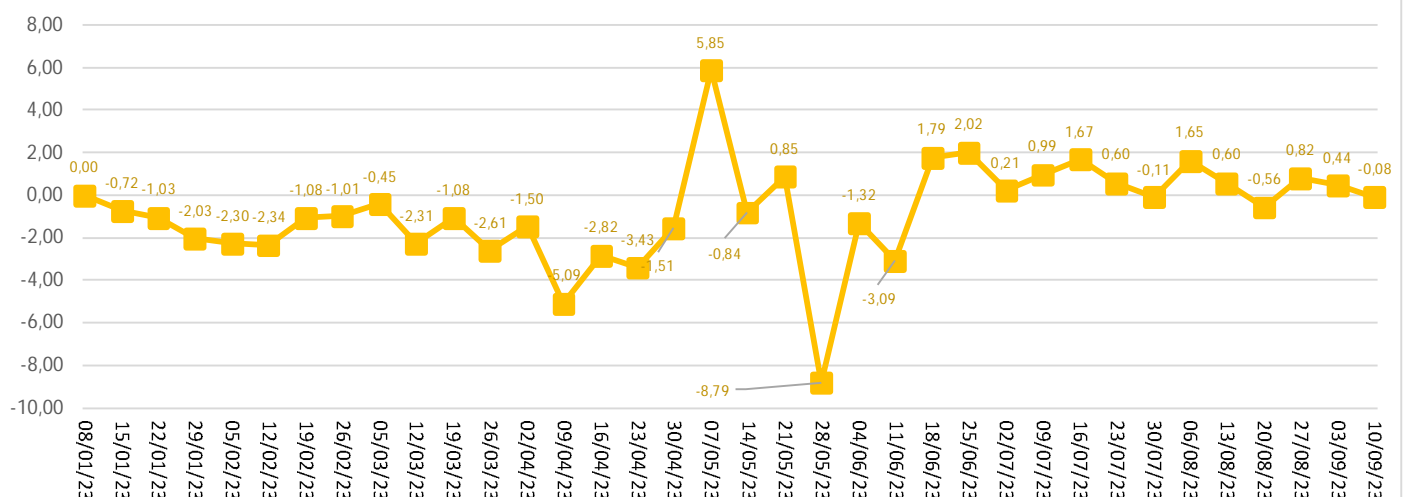
política de estado [e não partidária] além de promover, no curto prazo, o aumento antecipado do atual blend de 12% para 15% além de prever a elevação para 20% em três anos, até 2026. Ainda nas edições anteriores a SAFRAS & Mercado já havia antecipado neste mesmo espaço sobre a tendência do congresso nacional e do senado em dar uma "oportunidade" maior ou uma melhor relevância ao projeto 4.196/23.

Isto fora confirmado por uma matéria do Estado de São Paulo indicando que o congresso e o senado tendem priorizar o projeto da frente parlamentar do biodiesel do que o projeto do combustível do futuro do governo federal, o que se mostra como uma excelente notícia ao setor. Analisando os dados de

produção e importação de diesel nos últimos três anos, a SAFRAS & Mercado elaborou uma tabela que projeta a perda média de mercado do biodiesel considerando os dois cenários indicados pelo MME sobre o eventual mandado do diesel verde. Por um lado, consideramos os dados de produção de 2022 e 2023 para ter uma ideia dos dois cenários de perda de mercado. Por outro, alertamos que os volumes podem ser maiores, visto que o projeto do governo estima a entrada em vigor do mandato apenas em 2027, quando a demanda e a produção de diesel forem maiores além do próprio mandado do biodiesel.

Porém, as estimativas com base nos dados de 2023 servem de base mínima de comparação sobre o potencial de impacto

## Variação na margem dos preços correntes de Biodiesel 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

negativo que este eventual mandado poderá causar ao setor de biodiesel. O primeiro ponto foi considerar o volume total de produção e importação de óleo diesel pelo Brasil ao longo de 2023 que tem oscilado mensalmente entre 3,3 a 4,2 bilhões de litros entre janeiro a julho. Sobre estes primeiros sete meses do ano podemos ter uma média que oscila em 3,86 bilhões de litros a qual projetamos sobre os meses que ainda não temos dados, de agosto e dezembro. Neste sentido observamos que a produção total e as importações totais de óleo diesel no Brasil em 2023 oscilarão ao redor de 46,36 bilhões de litros.

Se pegarmos estes dados de produção e importação efetivos entre janeiro julho junto com a média estimada entre agosto e dezembro e calcularmos 1% de composição do eventual mandado de diesel renovável, teremos uma demanda média sobre este produto entre 44,9 a 54,6 milhões de litros entre janeiro e julho junto a uma média mensal de demanda esperada em 49,6 milhões de litros de agosto a dezembro. Ao total de 2023, considerando o mandado de 1% de diesel renovável, teremos uma neutralização de 599,5 milhões de litros de óleo diesel por parte desta mistura. Pegando estes dados e considerando o mandato atual de 12% de biodiesel, vemos que a neutralização de 599,5 milhões de litros de óleo diesel produzido ou importado no país podem levar a neutralização de demanda de 71,9 milhões de litros de biodiesel.

Agora se elevarmos o cenário de 1% de diesel renovável para 3% deste mesmo produto, indicando pela declaração do MME, vemos que a neutralização de utilização do óleo diesel produzido e importado no país sobe de 599,5 milhões para 1,79 bilhão de litros. Com isto, ainda considerando o mandato atual de biodiesel em 12%, teremos uma neutralização de mercado para o biodiesel subindo de 71,9 para 215,8 milhões de litros. Projetando este mesmo cenário [mandado de 1% e 3% de diesel renovável sobre os dados de produção e importação de óleo diesel de 2023] sobre um mandado maior de biodiesel, na faixa de 13%, observamos perdas ainda maiores de mercado para o biodiesel. Na faixa de 77,9 milhões de litros para 1% do mandado do diesel renovável e de 233 milhões de litros de 3% de mandato para este mesmo produto.

É interessante observar que todos estes dados mostram um cenário subestimado. Isto porque é considerada uma demanda estável sobre a produção e importação de óleo diesel assim como um padrão mínimo de elevação de mistura de

biodiesel de 12% para 13%. Agora se consideramos um cenário ideal para o setor de 15% em 2024, como é pretendido desde o início deste ano, a neutralização de mercado do biodiesel seria de 89,92 milhões de litros de biodiesel com 1% de mistura de diesel renovável ao óleo diesel e de 269,7 milhões de litros frente a um mandato de 3% de diesel renovável.

Estressando ainda mais o modelo e considerando uma taxa de 20% de mistura de biodiesel nos próximos três anos [em linha com o plano decenal proposto pela frente parlamentar do biodiesel] teremos níveis ainda maiores de neutralização de demanda de biodiesel na faixa de 119,9 milhões de litros para 1% de diesel renovável na mistura ao diesel e de 359,7 milhões de litros para um blend de 3% do diesel renovável. É importante lembrar que estes cenários todos consideram apenas os dados de produção e importação de óleo diesel entre janeiro de 2023 e julho de 2023 atualizados pela ANP.

Sobre eles calculamos a média simples de produção e importação sobre a qual projetamos aos meses faltantes deste ano, de agosto a dezembro para chegar a estimativa de demanda total de 2023 sobre a qual calculamos a representatividade de neutralização de uso de diesel para o cenário de 1% e 3% de mistura de diesel renovável. Sobre o resultado destes 1% e 3% é que calculamos eventuais cenários bases de neutralização de demanda do biodiesel para os níveis de blend atuais de 12%, e projetados para 13%, 15% e 20% de onde concluímos que a utilização do diesel renovável poderá neutralizar a demanda de 71,94 milhões de litros de biodiesel no cenário mais brando [de 1% de diesel renovável] e de 359,71 milhões de litros de biodiesel no cenário mais amplo projetado.

Lembramos que não consideramos as projeções de crescimento anual para as produções e importações de óleo diesel, sendo variáveis ainda indeterminadas no curto prazo, o que poderia prejudicar os cálculos sendo que estes consideram apenas os volumes estimados sobre 2023 como uma base mínima de referência tanto da utilização do diesel renovável quanto para a sua capacidade de neutralização de demanda de biodiesel em eventuais cenários variados de mercado possíveis de serem antecipados. A título de comparação, observamos que os dados mensais de produção de biodiesel em 2023, já sob um novo cenário de mercado, indicam produção mensal de 453,9 a 568 milhões de litros de biodiesel.



## SAFRAS Consultoria

Orientação estratégica e customizada  
para suas tomadas de decisões

Gestão Comercial • Investimentos • Hedge

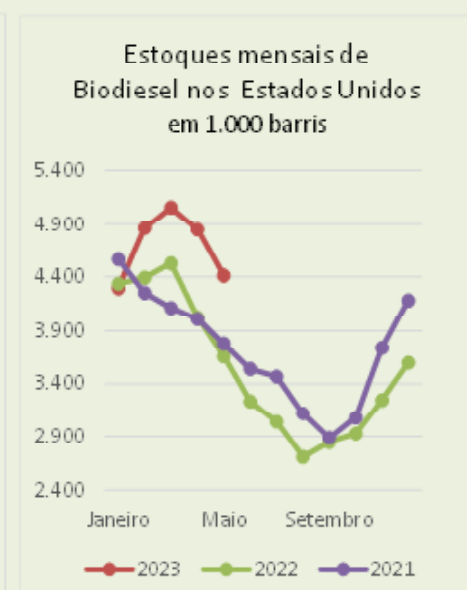
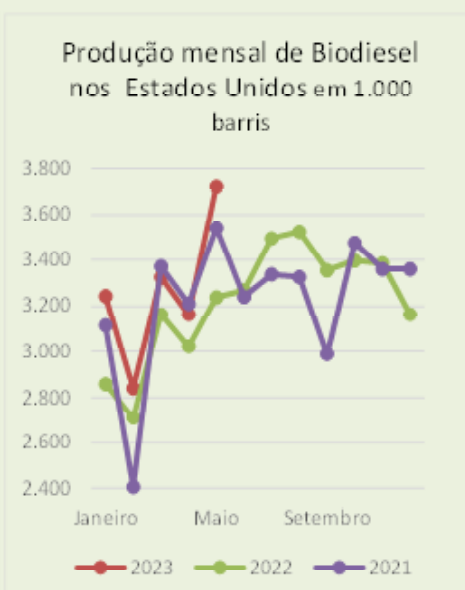
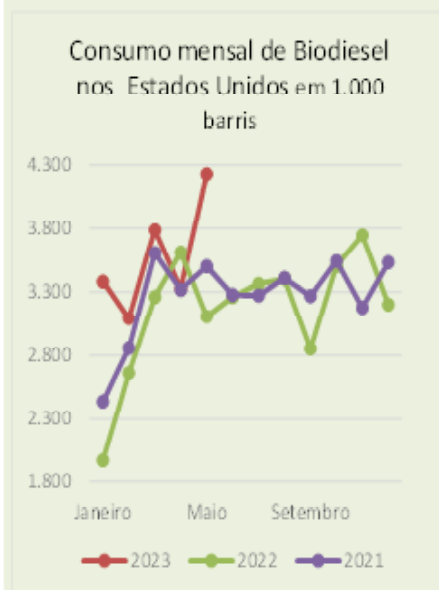
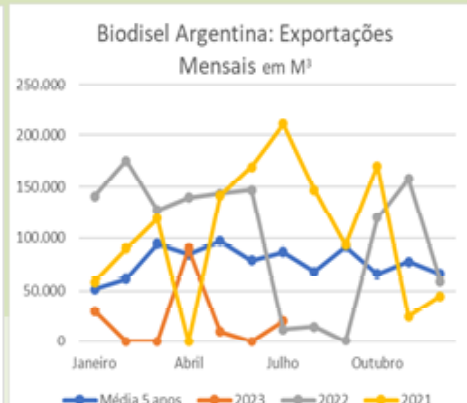
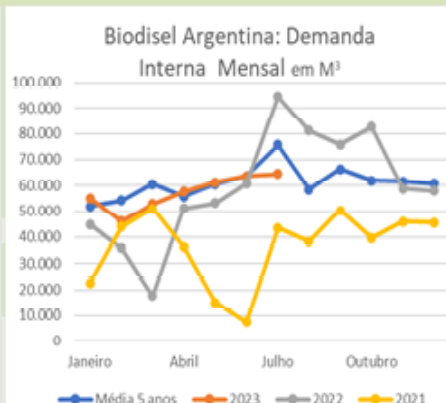
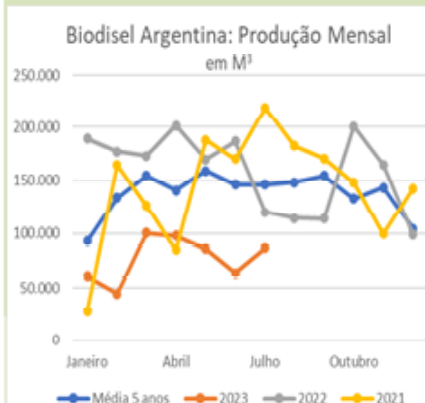
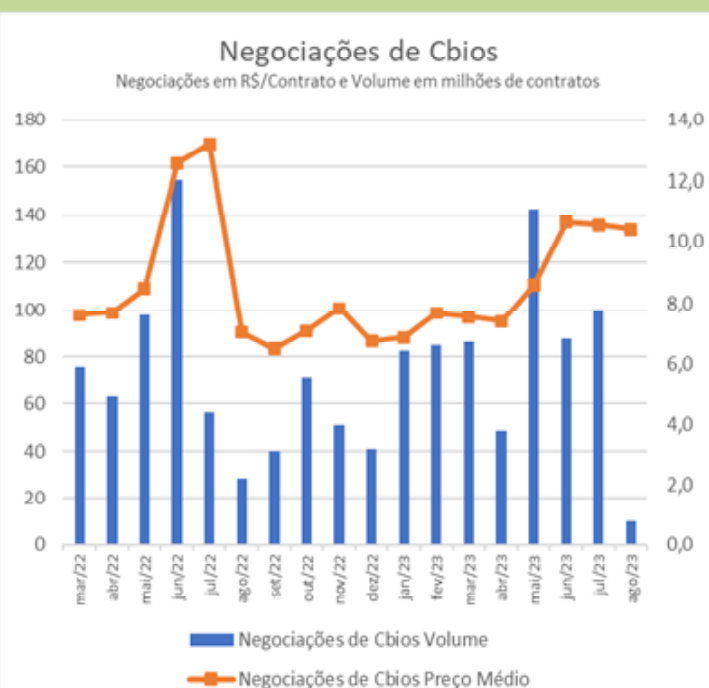
Saiba mais:  
(11) 3053-2708  
infocma@cma.com.br



## INDICADORES BIODIESEL - Parte I

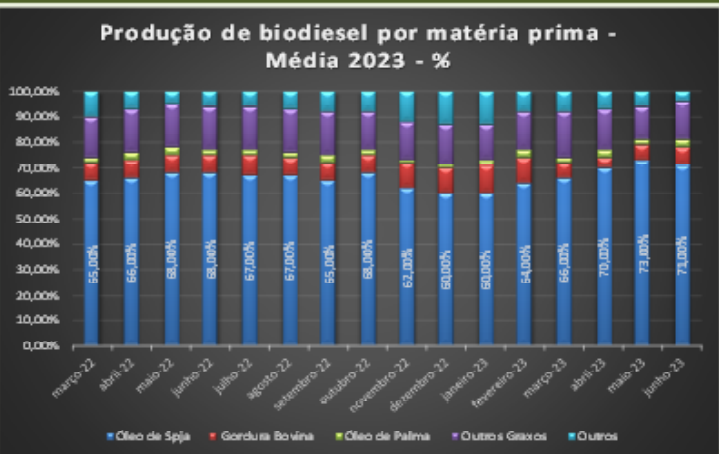
	Negociações de Cbios Volume (em milhões de contratos)	Preço Médio (em R\$ por contrato)
mar/22	5,9	97,9
abr/22	4,9	98,85
mai/22	7,6	108,98
jun/22	12,0	161,57
jul/22	4,4	169,58
ago/22	2,2	90,27
set/22	3,1	83,26
out/22	5,5	91,03
nov/22	4,0	100,81
dez/22	3,2	86,54
jan/23	6,4	88,07
fev/23	6,6	98,69
mar/23	6,7	97,06
abr/23	3,8	95,27
mai/23	11,1	110,52
jun/23	6,8	136,85
jul/23	7,8	135,73
ago/23	0,8	133,9

Fonte: B3; Elaboração: SAFRAS & Mercado



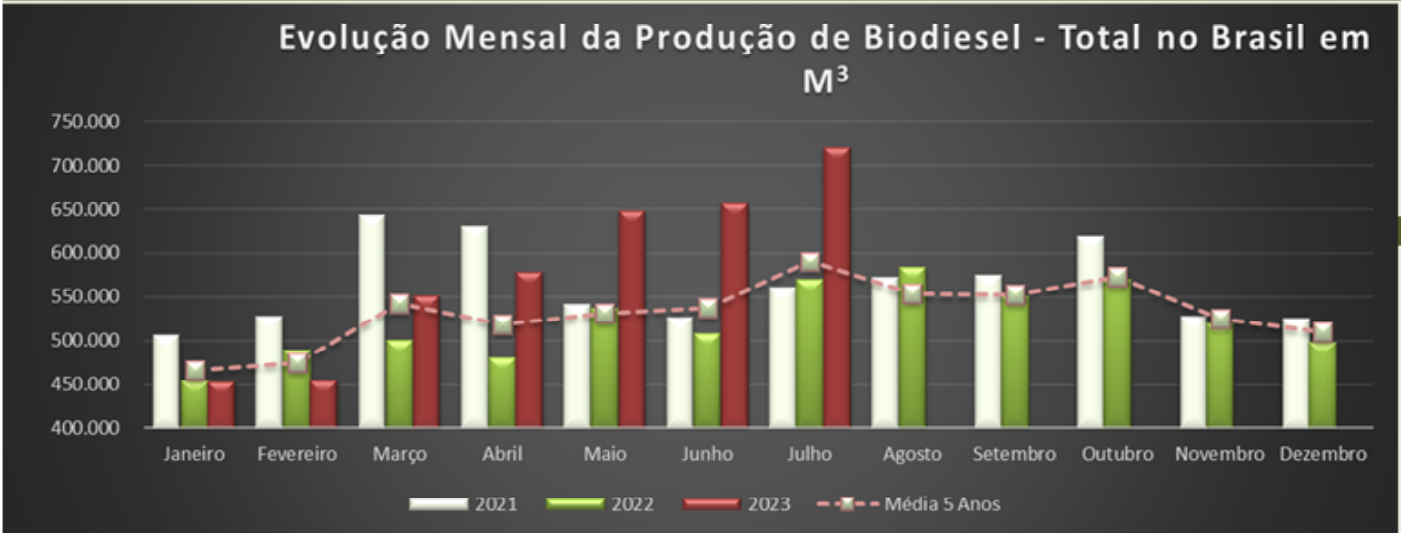
INDICADORES BIODIESEL - Parte II

Produção de biodiesel por matéria prima - Média 2023 - %						
Mês	Óleo de Soja	Gordura Bovina	Óleo de Palma	Outros Graxos	Outros	
junho-23	71,00%	7,00%	3,00%	15,00%	4,00%	
maio-23	73,00%	6,00%	2,00%	13,00%	6,00%	
abr-23	70,00%	4,00%	3,00%	16,00%	7,00%	
março-23	66,00%	6,00%	2,00%	18,00%	8,00%	
fevereiro-23	64,00%	10,00%	3,00%	15,00%	8,00%	
janeiro-23	60,00%	11,00%	2,00%	14,00%	13,00%	
dezembro-22	60,00%	10,00%	1,00%	16,00%	13,00%	
novembro-22	62,00%	10,00%	1,00%	15,00%	12,00%	
outubro-22	68,00%	7,00%	2,00%	15,00%	8,00%	
setembro-22	65,00%	7,00%	3,00%	17,00%	8,00%	
agosto-22	67,00%	7,00%	2,00%	17,00%	7,00%	
julho-22	67,00%	8,00%	2,00%	17,00%	6,00%	
junho-22	68,00%	7,00%	2,00%	17,00%	6,00%	
maio-22	68,00%	7,00%	3,00%	17,00%	5,00%	
abr-22	66,00%	7,00%	3,00%	17,00%	7,00%	
março-22	65,00%	7,00%	2,00%	16,00%	10,00%	
Média do ano	67,33%	7,33%	2,80%	15,17%	7,67%	
Fonte: usinas e corretores						



Metas de Contratação de Biodiesel - M³						Média 5 Bimestres		Média 5 Bimestres		
	Var [%]	Distribuidoras	Var [%]	Produtores	Diferença	Var [%]	Distribuidores	Var [%]	Produtores	
1º Bimestre 2024	-9,02	874.497	-8,85	886.612	12.115	-11,26	985.452	-10,63	992.033	
6 Bimestre 2023	-7,78	961.165	-6,92	972.736	11.571	-0,85	969.370	1,29	960.328	
5º Bimestre 2023	-2,12	1.042.298	-0,63	1.045.061	2.763	10,83	940.407	11,98	933.268	
4 Bimestre 2023	8,18	1.064.915	4,73	1.051.635	-13.280	16,87	911.218	17,97	891.455	
3º Bimestre 2023	-2,99	984.384	3,32	1.004.119	19.735	11,58	882.237	17,61	853.749	
2º Bimestre 2023	28,87	1.014.675	19,92	971.832	-42.843	19,30	850.551	19,44	813.691	
1º Bimestre 2023	-4,90	748.784	-11,57	716.584	-32.200	-8,70	820.160	-7,87	777.827	
6º Bimestre 2022	-9,20	787.387	2,04	810.375	22.988	-5,64	834.435	2,57	790.076	
5º Bimestre 2022	-2,68	867.163	-3,78	794.184	-72.979	6,05	817.714	13,55	699.418	
4º Bimestre 2022	12,18	891.028	8,07	825.402	-65.626	-	-	-	-	
3º Bimestre 2022	-4,57	794.268	0,94	763.769	-30.499	-	-	-	-	
2º Bimestre 2022	18,27	832.331	111,90	756.648	-75.683	-	-	-	-	
1º Bimestre 2022	-	703.781	-	357.085	-346.696	-	-	-	-	

Metas de Contratação de Biodiesel - M³ - Acumulado no Ano			
2023	6.690.718	6.648.579	-42.139
2022	4.875.958	4.307.463	-568.495



Evolução Mensal da Produção de Biodiesel - Total no Brasil - em Metros Cúbicos							var (%)	var (%)	var (%)	
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 ano	margem	med. 5 anos	Média 5 Anos
Janeiro	255.361	337.824	446.508	467.596	506.705	453.928	454.949	0,22	-8,55	-2,36
Fevereiro	258.823	338.420	415.249	483.199	528.606	489.455	455.452	-6,95	0,11	-3,99
Março	335.069	452.310	462.134	550.298	643.058	500.196	552.703	10,50	21,35	2,04
Abril	346.599	446.137	464.902	439.527	630.955	479.670	578.414	20,59	4,65	11,51
Maio	369.316	383.291	448.352	481.494	541.733	536.145	648.758	21,00	12,16	22,11
Junho	359.236	467.077	461.613	533.311	527.666	507.868	657.257	29,41	1,31	22,27
Julho	387.236	489.776	495.344	602.029	560.642	568.760	720.486	26,68	9,62	22,23
Agosto	399.997	486.156	503.146	623.118	572.322	582.853	-	-	-	-
Setembro	398.707	482.327	588.226	694.002	674.626	649.843	-	-	-	-
Outubro	404.344	500.708	583.718	587.708	617.991	569.334	-	-	-	-
Novembro	386.941	479.066	539.820	554.071	528.353	519.209	-	-	-	-
Dezembro	382.671	487.444	522.093	515.656	525.725	497.475	-	-	-	-
Total do Ano	4.289.301	6.360.038	6.801.104	8.432.008	8.768.332	8.264.738	4.068.017	-	-	-