

A herd of cattle, including several brown and black cows, stands in a lush green field. The sky above is blue with scattered white clouds. The text 'S&P Global' is written in red, and 'Commodity Insights' is written in black, both centered over the image.

S&P Global
Commodity Insights

Cenário para sebo bovino no Brasil Abisa Sudeste 2025

Alexandre Melo
Especialista em preços de Biodiesel e Matérias-primas

© 2025 by S&P Global Inc. All rights reserved.

S&P Global, the S&P Global logo, S&P Global Commodity Insights, and Platts are trademarks of S&P Global Inc. Permission for any commercial use of these trademarks must be obtained in writing from S&P Global Inc.

You may view or otherwise use the information, prices, indices, assessments and other related information, graphs, tables and images (“Data”) in this publication only for your personal use or, if you or your company has a license for the Data from S&P Global Commodity Insights and you are an authorized user, for your company’s internal business use only. You may not publish, reproduce, extract, distribute, retransmit, resell, create any derivative work from and/or otherwise provide access to the Data or any portion thereof to any person (either within or outside your company, including as part of or via any internal electronic system or intranet), firm or entity, including any subsidiary, parent, or other entity that is affiliated with your company, without S&P Global Commodity Insights’ prior written consent or as otherwise authorized under license from S&P Global Commodity Insights. Any use or distribution of the Data beyond the express uses authorized in this paragraph above is subject to the payment of additional fees to S&P Global Commodity Insights.

S&P Global Commodity Insights, its affiliates and all of their third-party licensors disclaim any and all warranties, express or implied, including, but not limited to, any warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use as to the Data, or the results obtained by its use or as to the performance thereof. Data in this publication includes independent and verifiable data collected from actual market participants. Any user of the Data should not rely on any information and/or assessment contained therein in making any investment, trading, risk management or other decision. S&P Global Commodity Insights, its affiliates and their third-party licensors do not guarantee the adequacy, accuracy, timeliness and/or completeness of the Data or any component thereof or any communications (whether written, oral, electronic or in other format), and shall not be subject to any damages or liability, including but not limited to any indirect, special, incidental, punitive or consequential damages (including but not limited to, loss of profits, trading losses and loss of goodwill).

ICE index data and NYMEX futures data used herein are provided under S&P Global Commodity Insights’ commercial licensing agreements with ICE and with NYMEX. You acknowledge that the ICE index data and NYMEX futures data herein are confidential and are proprietary trade secrets and data of ICE and NYMEX or its licensors/suppliers, and you shall use best efforts to prevent the unauthorized publication, disclosure or copying of the ICE index data and/or NYMEX futures data.

Permission is granted for those registered with the Copyright Clearance Center (CCC) to copy material herein for internal reference or personal use only, provided that appropriate payment is made to the CCC, 222 Rosewood Drive, Danvers, MA 01923, phone +1-978-750-8400. Reproduction in any other form, or for any other purpose, is forbidden without the express prior permission of S&P Global Inc. For article reprints contact: The YGS Group, phone +1-717-505-9701 x105 (800-501-9571 from the U.S.).

For all other queries or requests pursuant to this notice, please contact S&P Global Inc. via email at ci.support@spglobal.com

Preços diários publicados no Brasil

Biodiesel & Insumos

- Biodiesel DAP Paulínia
- Biodiesel FOB Argentina Up River
- Óleo de soja FOB Paranaguá e FOB Argentina Up River
- Sebo bovino FOB Santos (exportação)
- Sebo bovino Ex-Works Mato Grosso (doméstico)
- UCO Ex-Works São Paulo (doméstico)

Platts

S&P Global
Commodity Insights

Daily Grains and Oilseeds

Now available **digitally** on Platts Dimensions Pro

Get access to this content
spglobal.com/dimensions-pro | ci.support@spglobal.com

Platts

S&P Global
Commodity Insights

Biofuelscan

Volume 12 / Issue 12 / January 17, 2025

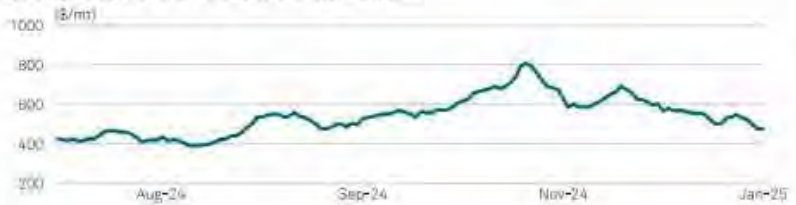
COMMODITIES 2025: Headwinds to slow Zhoushan downstream growth, fuel oil dynamics pressured

- Cautious optimism for Zhoushan's bunker market expansion
- Export quota, tax regulations pose downsides
- Bio-bunker expansion anticipated with planned B24 quota

Trader sentiments were mostly favorable for further downstream bunker market expansion at the North Asian hub of Zhoushan, despite expectations of slower growth rates, while regulatory pressures on China's fuel oil dynamics

(continued on page 19)

RME (RED) FOB ARA biodiesel premium



Source: S&P Global Commodity Insights

Platts key daily ethanol assessments

	Low-High	Midpoint	Change
United States (¢/gal) (PBF page 210)			
Ethanol Chicago (terminal)	AALR200 170.95-171.05	171.000	-0.900
Ethanol Chicago any-M1 (Jan)	AALRAB0 170.450-170.550	170.500	-1.900
Ethanol swap Chicago (Feb)	ESCM001 173.70-173.80	173.75	-0.75
Brazil cargo assessments (\$/cu m) (PBF page 220)			
Ethanol FOB Santos cargo	AAMFOR0 554.95-555.05	555.00	-5.00
Anhydrous NNE Brazil delivered Suape (R\$/cu m)	AAXFW00 3690.00-3700.00	3695.00	+30.00
Northwest Europe (€/cu m) (PBF page 1210)			
Ethanol T2 FOB Rotterdam	AAVDT00 663.75-664.75	664.25	-2.75
Asia Pacific (\$/cu m) (PBF page 2210)			
Bioethanol CIF Philippines	AAMAB00 652.67-654.67	653.67	+4.00

Platts key daily biodiesel and feedstocks assessments

	Low-High	Midpoint	Change
North America (¢/lb) (PBF page 2394)			
Chicago packer tallow	ATLAB00	45.00	0.00
UCO Divd San Francisco	UDSAF00	52.00	0.00
UCO Divd Houston	UDSAG00	48.00	0.00
UCO Divd Chicago	UDSAH00	44.00	0.00
South America (R\$/mt) (PBF page 2394)			
Beef tallow FOB Santos (\$/mt)	ALOWB00	1040.00	0.00
Beef tallow ex-works Mato Grosso	ALOWAB0	4830.00	0.00
UCO ex-works Sao Paulo	ALOWC00	4701.00	0.00
Northwest Europe (\$/mt) (PBF page 1310)			
FAME 0 (RED) FOB ARA	AAMSIR0 1202.25-1207.25	1204.75	+18.25
RME (RED) FOB ARA	AAMSK00 1227.00-1232.00	1229.50	+1.25
UCOME (RED) FOB ARA (Eur/mt)	ALMEER0	1378.47	-2.11
UCO (RED) FOB ARA	ALUCAB0	1170.00	0.00
Northwest Europe premiums (\$/mt) (PBF page 1313)			
FAME 0 (RED) FOB ARA	AAXNT00 448.75-453.75	451.25	+17.00
RME (RED) FOB ARA	AAXNU00 473.50-478.50	476.00	+2.00
UCOME (RED) FOB ARA	ALMEAB0	665.50	-2.25
Asia (\$/mt) (PBF page 2310)			
Biodiesel FOB Southeast Asia	AAVS000 1128.90-1129.10	1129.00	+2.00
UCOME FOB China	UCFCAB0	1100.00	+10.00
UCOME FOB Straits	UCFCB00	1235.00	+15.00
UCO FOB Straits	UCFC000	1015.00	-10.00
UCO North Asia	ALUC000	1025.00	0.00
POME FOB Indonesia	APOMAB0	1015.00	0.00
POME FOB Malaysia	APOMB00	1020.00	0.00

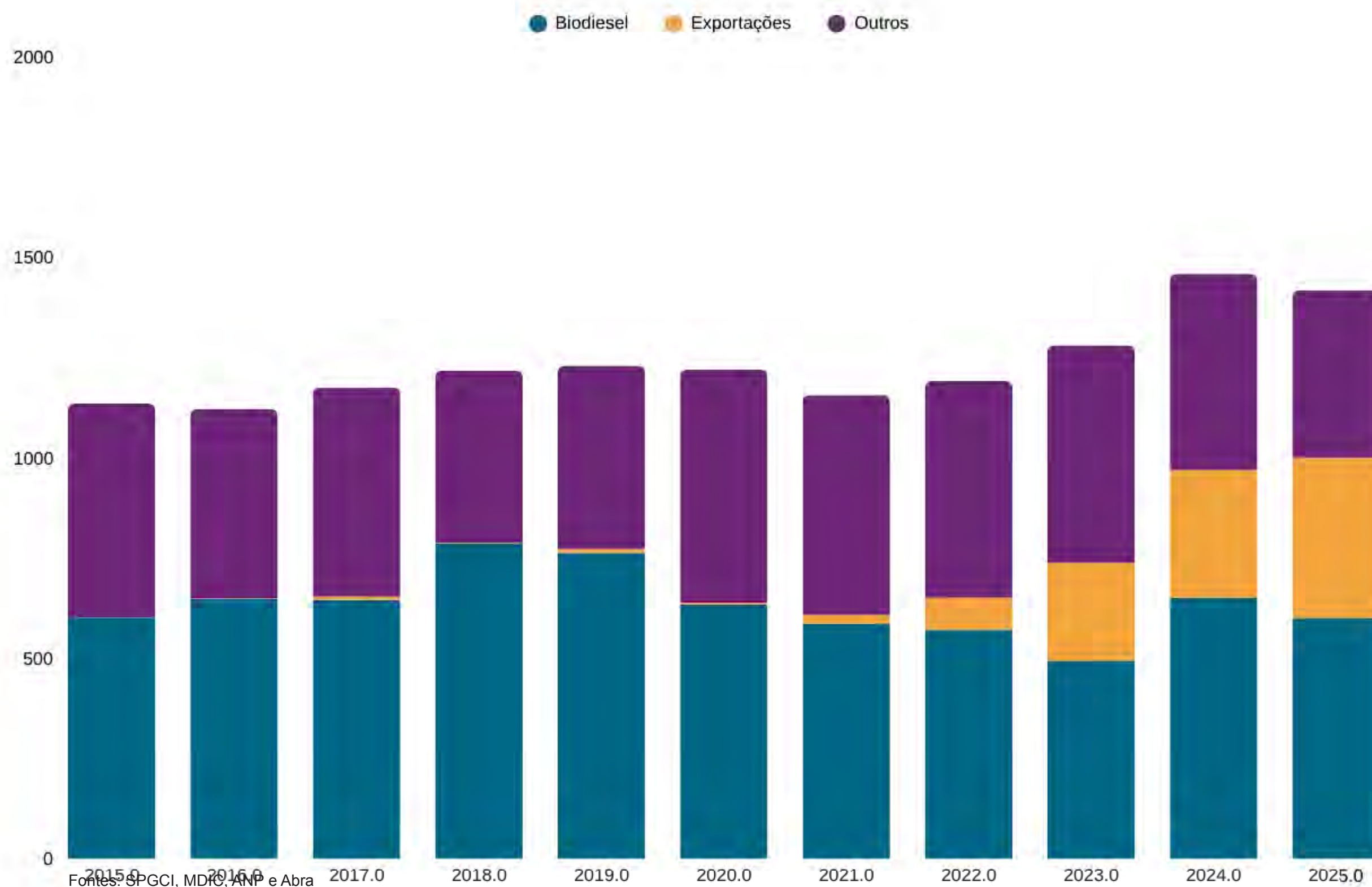
Platts key daily SAF and RD assessments

	Close	Change
Northwest Europe (\$/mt) (PBF page 1013)		
SAF CIF NWE	AJHWD00 2039.000	0.000
SAF CIF NWE Premium	AJHWF00 1209.750	-2.000
SAF FOB FARAG	SAFA000 2054.00	0.00
SAF FOB FARAG Premium	SAFAB00 1235.25	+1.00
RD-A FOB ARA	ANEWA00 1887.750	-0.750
RD-A FOB ARA Premium	ANECW00 1070.846	-0.875
RD-B FOB ARA	ANEWB00 1875.000	0.875
RD-B FOB ARA Premium	ANECB00 1057.896	+1.125

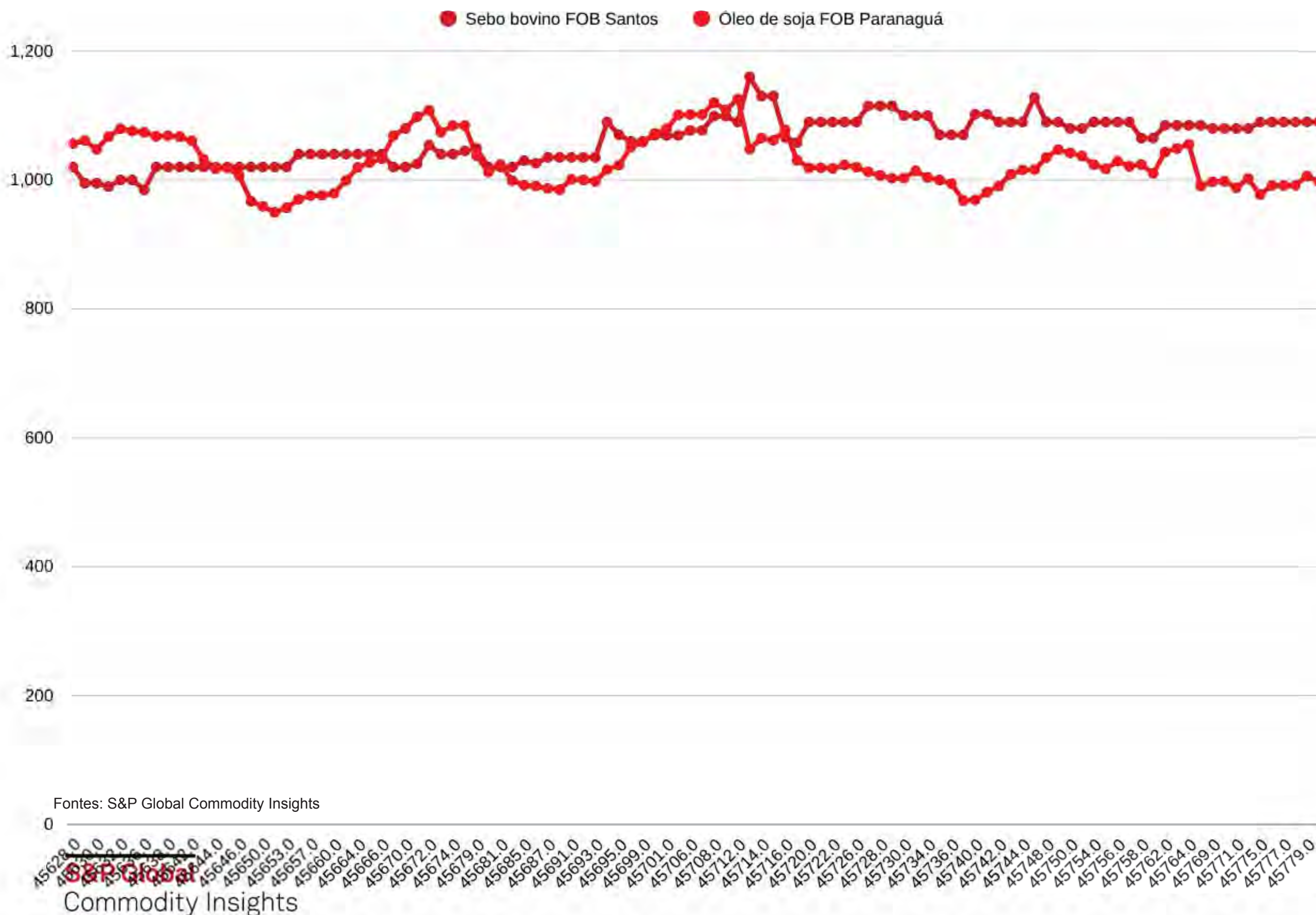
www.spglobal.com/commodityinsights

Uso do sebo bovino brasileiro

- Exportação entre jan-mar soma 78,1 mil t, alta de 6% em base anual
- Utilização do insumo por usinas avança 12% no trimestre, para 144 mil t
- Demanda dos EUA por sebo deve continuar firme em 2025
- “Tarifaço” nos EUA faz compradores refazerem cálculos sobre insumos
- Principais fornecedores globais continuam com preços competitivos

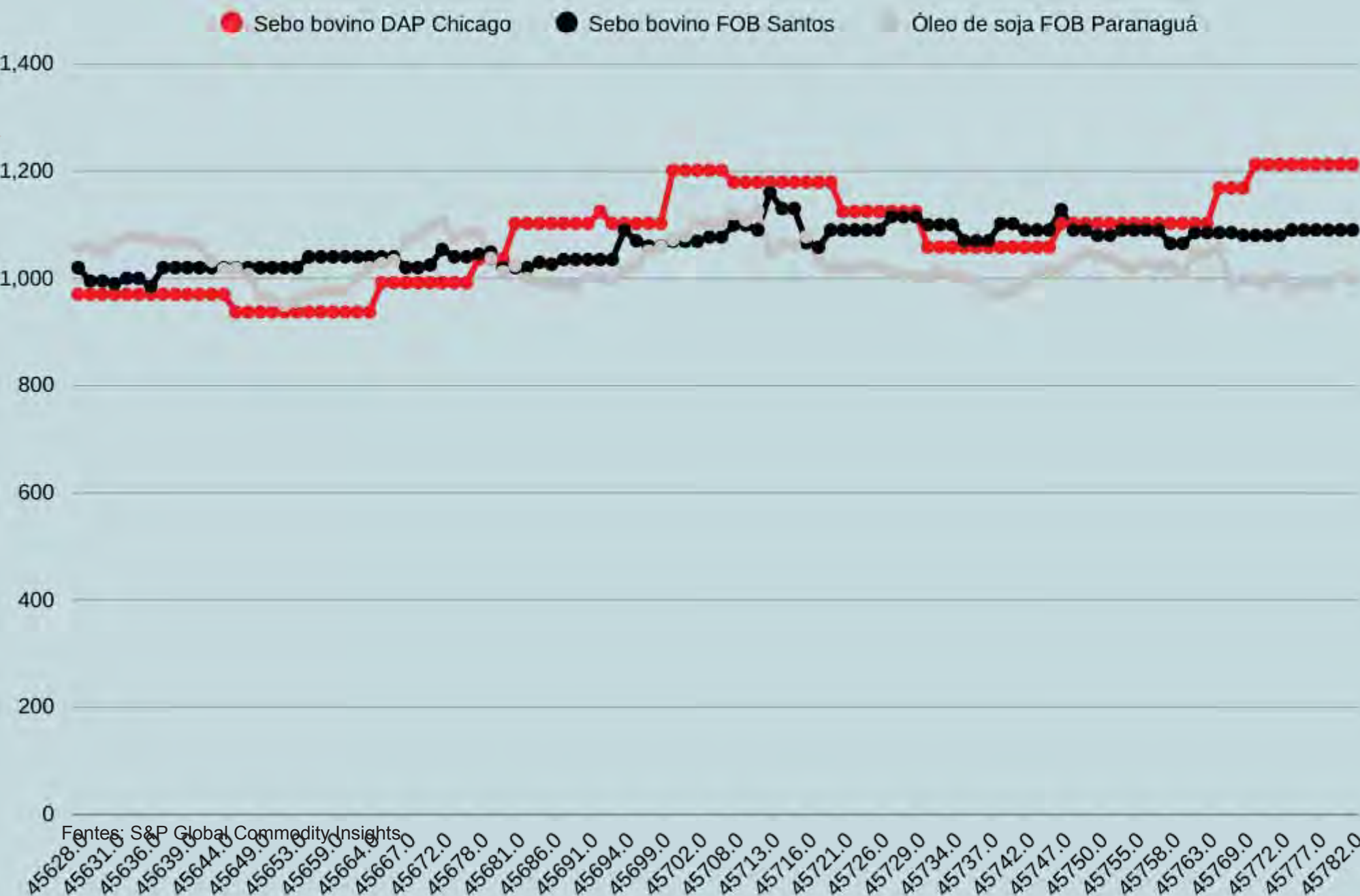


Spread sebo bovino vs óleo de soja nos portos, em \$/t



- Diferença de preços entre sebo e óleo de soja nos portos atinge maior nível desde o fim de 2024
- Volume de abates deve cair 3%, a 1,41 milhão de t, segundo S&P Global
- Disputa comercial EUA vs China impulsiona vendas de soja e óleo de soja

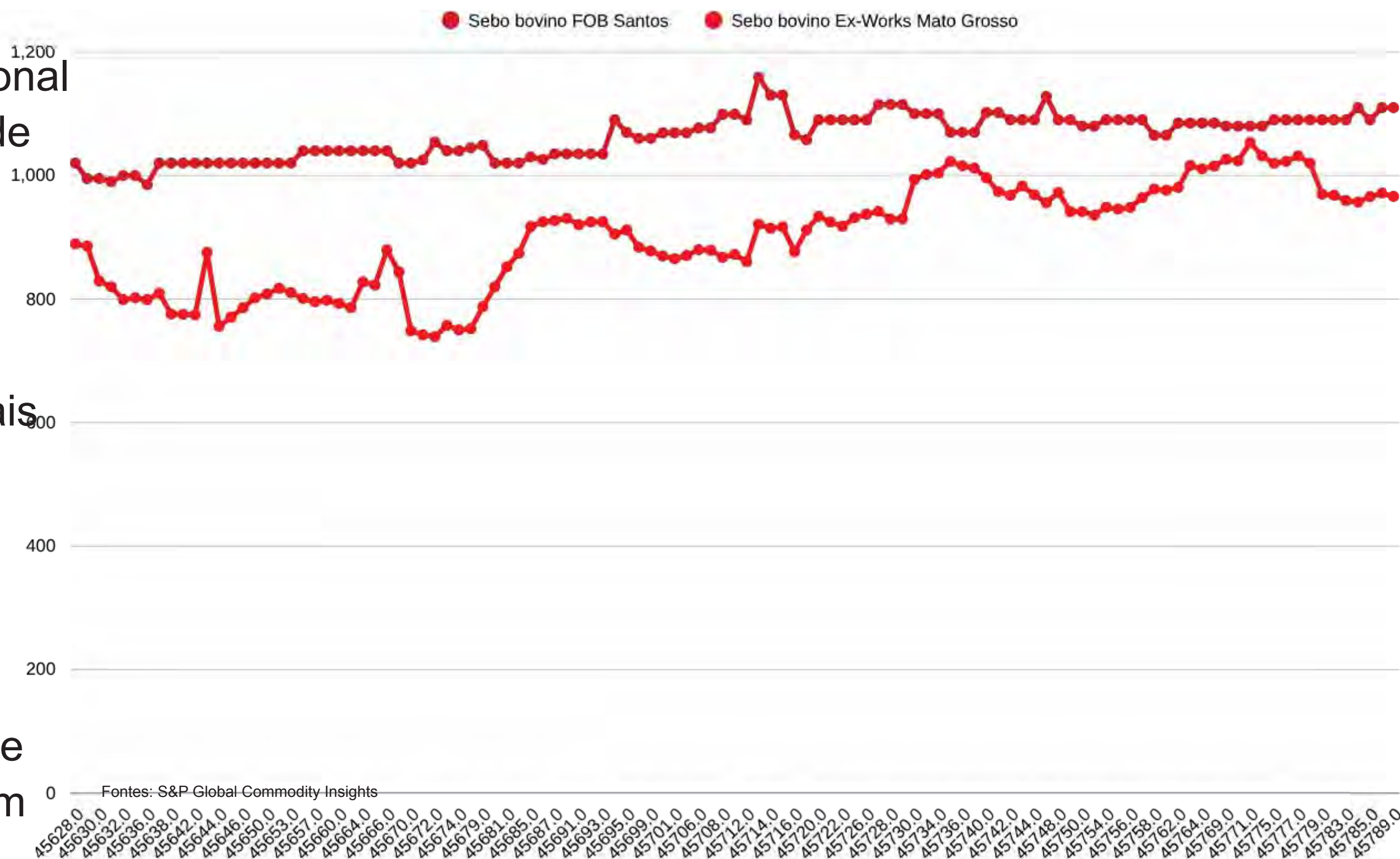
Oscilações dos preços do sebo e óleo de soja



- Sebo em DAP Chicago com alta mais forte após anúncio de “tarifaço” pelo governo Trump
- Demanda firme das indústrias de higiene e produtores de diesel renovável e SAF dos EUA
- Expansão de indicadores de sebo nos EUA com lançamento na Costa do Golfo em junho

Preços da gordura animal doméstico vs exportação, em \$/t

- Abate menor, recuo sazonal na Quaresma e apetite de saboarias sustentam preços
- Usinas de biodiesel com foco em compras pontuais devido ao prêmio ante o óleo de soja
- Demanda por sebo nos portos de Santos, Paranaguá, Rio Grande e Itaqui sustentam valor em Mato Grosso





Alexandre Melo – alexandre.melo@spglobal.com
Especialista em preços de Biodiesel & Insumos Latam
+55 (11) 91281-1531





safras
& mercado



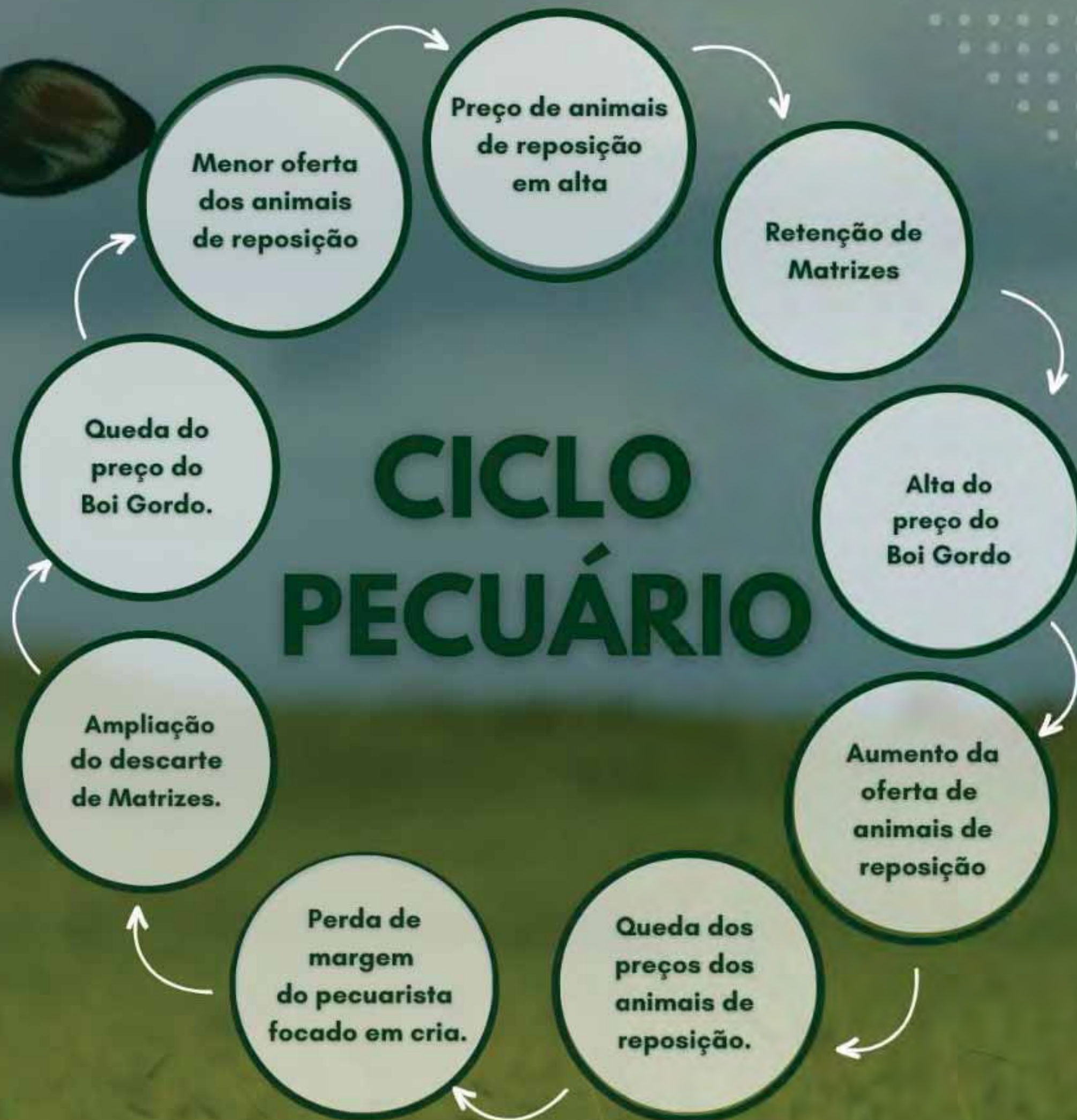


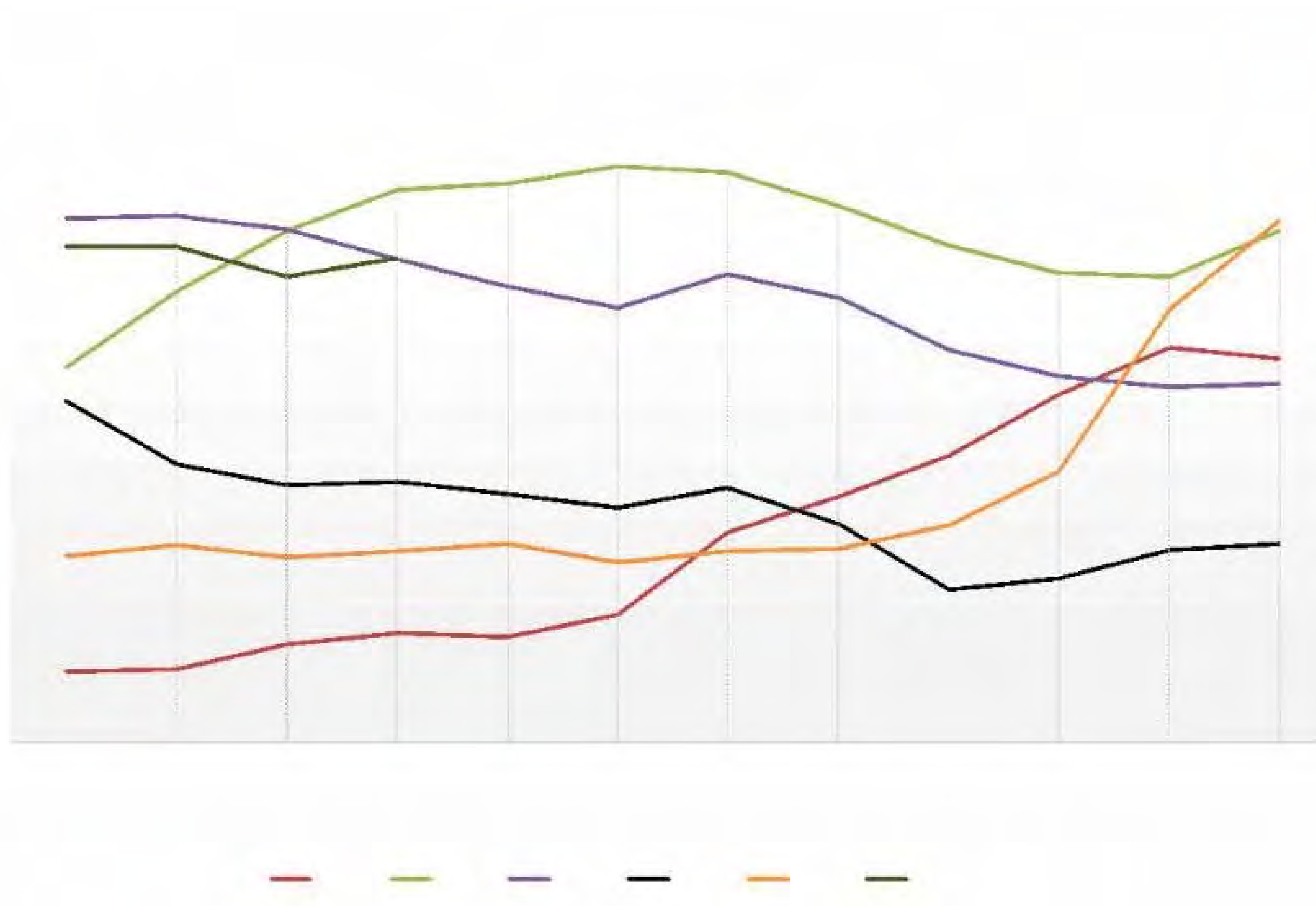
safras
& mercado

Mercado de sebo bovino

FERNANDO IGLESIAS

CICLO PECUÁRIO





BRASIL - ABATES MENSAIS DE BOVINOS (ESTIMATIVA)

- Em Cabeças -

Periodo	2020*	2021*	2022*	2023*	2024**	2025***	% 2024/23	% 2025/24
Janeiro ***	2.612.815	2.249.907	2.488.612	2.698.156	3.138.616	3.193.261	16,32	1,74
Fevereiro ***	2.538.847	2.357.598	2.414.649	2.383.137	3.129.849	3.138.540	31,33	0,28
Março ***	2.600.501	2.358.304	2.606.755	2.320.368	3.009.316	3.146.260	29,69	4,55
Abril ***	2.305.477	2.313.436	2.364.209	2.608.204	3.316.227	3.122.805	27,15	-5,83
Maio ***	2.740.310	2.679.681	2.777.511	3.111.845	3.191.061	3.045.777	2,55	-4,55
Junho ***	2.700.930	2.650.050	2.712.807	2.911.215	3.226.826	2.999.877	10,84	-7,03
Julho ***	2.777.034	2.777.388	2.806.316	2.978.804	3.616.180	3.399.547	21,40	-5,99
Agosto ***	2.702.280	2.747.383	2.928.519	3.284.837	3.496.984	3.198.765	6,46	-8,53
Setembro **	2.752.411	1.970.483	2.776.101	2.925.978	3.311.363	2.795.332	13,17	-15,58
Outubro **	2.848.092	2.235.795	2.610.713	3.081.932	3.374.725	3.044.871	9,50	-9,77
Novembro ***	2.351.545	2.420.743	2.485.506	3.052.208	2.898.445	2.994.897	-5,04	3,33
Dezembro ***	2.549.211	2.689.185	2.671.394	2.923.680	2.890.756	2.688.077	-1,13	-7,01
Total (Jan/Dez) ***	31.479.455	29.449.951	31.643.093	34.280.365	38.600.348	36.768.009	12,60	-4,75

FONTE: Safras & Mercado

(*) Abates levantados com inspeção federal, estadual, municipal

(**) preliminar; (***) estimativa

BRASIL - ABATES MENSAIS DE FÊMEAS
- Em Cabeças -

Período	2021	2022	2023	2024	2025	% 2024/23	% 2025/24
---------	------	------	------	------	------	-----------	-----------

Janeiro	487.543	524.701	645.852	875.621	963.420	35,58	10,03
Fevereiro	486.387	595.985	718.651	947.582	1.004.970	31,86	6,06
Março	543.652	680.592	824.391	879.908	1.037.473	6,73	17,91
Abril	525.061	575.765	715.767	980.179		36,94	
Maio	554.035	659.664	871.083	870.572		-0,06	
Junho	525.375	634.586	800.846	883.768		10,35	
Julho	537.294	615.154	778.594	943.600		21,19	
Agosto	473.376	585.423	742.978	809.920		9,01	
Setembro	320.244	485.921	599.832	695.760		15,99	
Outubro	301.600	445.352	645.566	648.225		0,41	
Novembro	328.439	480.587	669.436	635.795		-5,03	
Dezembro	455.237	585.689	715.992	723.158		1,00	
Total (Jan/Mar)	1.517.582	1.801.278	2.188.894	2.703.111	3.005.863	23,49	11,20

FONTE: Safras & Mercado, SIF

(*) Abates levantados com Inspeção federal

(**) preliminar

(**) preliminar

100

BRASIL - OFERTA E DEMANDA SEBO BOVINO

- Em Mil tons -

DISCRIMINAÇÃO	2025**	2024*	2023	2022	2021	Var 25/24	Var 24/23
Produção	1.684,82	1.760,35	1.581,22	1.411,17	1.287,80	-4,29	11,33
Importações	89,80	75,40	65,40	74,97	113,70	19,10	15,29
Oferta Total	1.774,62	1.835,75	1.646,62	1.486,14	1.401,50	-3,33	11,49
Consumo Total	1.774,62	1.835,75	1.646,62	1.486,14	1.401,50	-3,33	11,49
Consumo Interno	1.366,37	1.513,26	1.398,82	1.404,80	1.388,81	-9,71	8,18
- Biocombustíveis	435,50	525,50	485,44	488,10	505,53	-17,13	8,25
- Higiene e Limpeza	502,50	495,01	438,50	420,70	395,81	1,51	12,89
- Animal	350,40	388,11	383,50	380,07	380,53	-9,72	1,20
- Pet Food	70,05	82,03	80,50	75,20	79,16	-14,60	1,90
- Outros	7,92	22,61	10,88	40,73	27,78	-64,96	107,76
- Exportações	408,25	322,49	247,80	81,34	12,69	26,59	30,14

Fonte: ABRA/Safras & Mercado

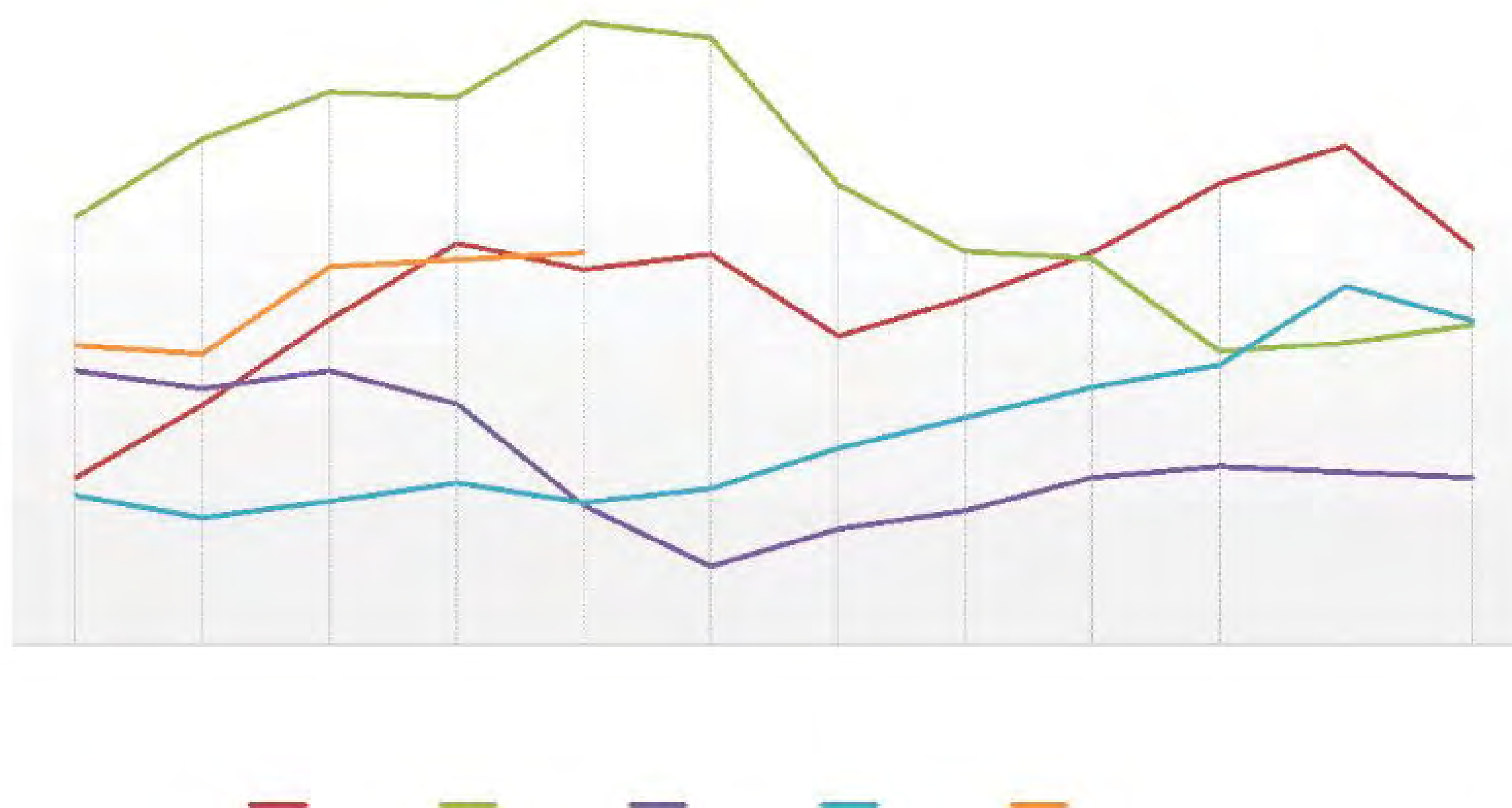
(*) preliminar; (**) projeção

DISPONIBILIDADE INTERNA DE SEBO BOVINO - 2024/2025 (em mil toneladas)

2024					2025					
	PRODUÇÃO	Exportação	Importação	Oferta Interna		PRODUÇÃO	Exportação	Importação	Oferta Interna	% 2025/24
JAN	143,14	30,73	4,31	116,72	JAN	145,70	40,46	5,17	110,41	-5,40
FEV*	142,74	27,26	4,90	120,38	FEV	143,24	38,74	5,62	110,12	-8,52
MAR	137,24	16,17	3,81	124,88	MAR	144,05	44,89	4,19	103,36	-17,23
ABR	151,23	15,83	4,12	139,52	ABR	142,25	35,70	5,67	112,22	-19,57
MAI	145,53	34,50	4,56	115,58	MAI					
JUN	147,16	23,65	4,59	128,09	JUN					
JUL	164,91	25,37	4,71	144,25	JUL					
AGO	159,48	55,42	4,69	108,75	AGO					
SET	151,01	34,92	5,47	121,56	SET					
OUT	153,90	21,16	6,59	139,34	OUT					
NOV	132,18	20,60	6,15	117,73	NOV					
DEZ	131,83	16,87	5,94	120,90	DEZ					
TOTAL	574,34	89,99	17,14	501,50	TOTAL	575,24	159,79	20,68	436,11	-13,04

OBS.: Fonte: SECEX, ABRA, SIF e Safras & Mercado Elaboração: Safras & Mercado

* Projeções: Safras & Mercado



ESTIMATIVA DE PRODUÇÃO DE SOJA - BRASIL - SAFRA 2024/25

- Área em mil ha, Produção em mil t e Rendimento em kg/ha -

Estados	2024/25 (**)						2023/24 (*)			
	a/b %	c/d %	Área Plantada (a)	Área Colhida (b)	Produção (c)	R.M.	Área Plantada (b)	Área Colhida (c)	Produção (d)	R.M.
SUL	1,4	-1,6	13.600	13.532	41.318	3.053	13.410	13.343	42.006	3.148
Paraná	0,9	16,7	5.900	5.871	22.014	3.750	5.850	5.821	18.859	3.240
Rio Grande do Sul	1,8	-19,9	6.870	6.836	16.132	2.360	6.750	6.716	20.149	3.000
Santa Catarina	2,5	5,8	830	826	3.171	3.840	810	806	2.998	3.720
CENTRO-OESTE	1,3	21,2	21.909	21.799	85.111	3.904	21.627	21.519	70.228	3.264
Mato Grosso	1,0	28,6	12.620	12.557	50.855	4.050	12.500	12.438	39.551	3.180
Goiás	2,1	15,5	4.850	4.826	19.979	4.140	4.750	4.726	17.298	3.660
Mato Grosso do Sul	1,4	6,7	4.350	4.328	13.937	3.220	4.290	4.269	13.062	3.060
Distrito Federal	2,3	7,3	89	89	340	3.840	87	87	317	3.660
SUDESTE	4,7	16,7	3.820	3.801	14.794	3.892	3.650	3.632	12.674	3.490
Minas Gerais	5,8	12,6	2.380	2.368	9.378	3.960	2.250	2.239	8.328	3.720
São Paulo	2,9	24,6	1.440	1.433	5.416	3.780	1.400	1.393	4.346	3.120
NORDESTE	5,2	14,2	4.620	4.597	18.191	3.957	4.390	4.368	15.928	3.646
Bahia	5,0	10,0	2.100	2.090	8.274	3.960	2.000	1.990	7.522	3.780
Maranhão	5,4	18,1	1.370	1.363	5.316	3.900	1.300	1.294	4.501	3.480
Piauí	5,5	17,8	1.150	1.144	4.600	4.020	1.090	1.085	3.904	3.600
NORTE	4,5	13,8	3.522	3.504	13.033	3.719	3.370	3.353	11.458	3.417
Tocantins	4,8	24,2	1.520	1.512	5.808	3.840	1.450	1.443	4.675	3.240
Rondônia	3,1	4,8	660	657	2.404	3.660	640	637	2.292	3.600
Roraima	7,1	17,6	150	149	501	3.360	140	139	426	3.060
Pará	4,5	6,3	1.150	1.144	4.188	3.660	1.100	1.095	3.940	3.600
Amapá/Amazonas/Ac	5,0	7,0	42	42	133	3.180	40	40	124	3.120
BRASIL	2,2	13,2	47.471	47.234	172.447	3.651	46.447	46.215	152.294	3.295

(*) Projeção, SAFRAS. (**) Previsão, SAFRAS. Sujeitas a revisão.

Fonte: SAFRAS e Mercado. Baseado em pesquisa com produtores, cooperativas e indústrias do complexo soja.
março-25

ESTIMATIVA DE PRODUÇÃO DE SOJA - BRASIL - SAFRA 2024/25

- Área em mil ha, Produção em mil t e Rendimento em kg/ha -

Estados	2024/25 (**)						2023/24 (*)			
	a/b %	c/d %	Área Plantada (a)	Área Colhida (b)	Produção (c)	R.M.	Área Plantada (b)	Área Colhida (c)	Produção (d)	R.M.
SUL	1,4	-1,6	13.600	13.532	41.318	3.053	13.410	13.343	42.006	3.148
Paraná	0,9	16,7	5.900	5.871	22.014	3.750	5.850	5.821	18.859	3.240
Rio Grande do Sul	1,8	-19,9	6.870	6.836	16.132	2.360	6.750	6.716	20.149	3.000
Santa Catarina	2,5	5,8	830	826	3.171	3.840	810	806	2.998	3.720
CENTRO-OESTE	1,3	21,2	21.909	21.799	85.111	3.904	21.627	21.519	70.228	3.264
Mato Grosso	1,0	28,6	12.620	12.557	50.855	4.050	12.500	12.438	39.551	3.180
Goiás	2,1	15,5	4.850	4.826	19.979	4.140	4.750	4.726	17.298	3.660
Mato Grosso do Sul	1,4	6,7	4.350	4.328	13.937	3.220	4.290	4.269	13.062	3.060
Distrito Federal	2,3	7,3	89	89	340	3.840	87	87	317	3.660
SUDESTE	4,7	16,7	3.820	3.801	14.794	3.892	3.650	3.632	12.674	3.490
Minas Gerais	5,8	12,6	2.380	2.368	9.378	3.960	2.250	2.239	8.328	3.720
São Paulo	2,9	24,6	1.440	1.433	5.416	3.780	1.400	1.393	4.346	3.120
NORDESTE	5,2	14,2	4.620	4.597	18.191	3.957	4.390	4.368	15.928	3.646
Bahia	5,0	10,0	2.100	2.090	8.274	3.960	2.000	1.990	7.522	3.780
Maranhão	5,4	18,1	1.370	1.363	5.316	3.900	1.300	1.294	4.501	3.480
Piauí	5,5	17,8	1.150	1.144	4.600	4.020	1.090	1.085	3.904	3.600
NORTE	4,5	13,8	3.522	3.504	13.033	3.719	3.370	3.353	11.458	3.417
Tocantins	4,8	24,2	1.520	1.512	5.808	3.840	1.450	1.443	4.675	3.240
Rondônia	3,1	4,8	660	657	2.404	3.660	640	637	2.292	3.600
Roraima	7,1	17,6	150	149	501	3.360	140	139	426	3.060
Pará	4,5	6,3	1.150	1.144	4.188	3.660	1.100	1.095	3.940	3.600
Amapá/Amazonas/Ac	5,0	7,0	42	42	133	3.180	40	40	124	3.120
BRASIL	2,2	13,2	47.471	47.234	172.447	3.651	46.447	46.215	152.294	3.295

(*) Projeção, SAFRAS. (**) Previsão, SAFRAS. Sujeitas a revisão.

Fonte: SAFRAS e Mercado. Baseado em pesquisa com produtores, cooperativas e indústrias do complexo soja.
março-25

COMPLEXO SOJA - BRASIL - OFERTA E DEMANDA

- em mil toneladas -

Safra (colheita)	% a/b	2025 (a)	2024 (b)	2023 (c)	% b/c	2022	2021	2020
Área Plantada (1.000 t)	2	47.471	46.447	44.681	4	42.340	39.755	37.430
Área Colhida (1.000 ha)	2	47.234	46.215	44.458	4	42.128	39.556	37.243
Produtividade (kg/ha)	12	3.678	3.295	3.550	-7	3.050	3.555	3.435
Ano Civil (jan/dez)		2025	2024	2023		2022	2021	2020
SOJA GRÃO								
Est.Inicial (1/jan)	-66	1.590	4.709	5.855	-20	9.217	4.230	7.913
Produção	13	172.447	152.294	157.900	-4	128.501	140.634	127.914
Importações	-85	150	1.000	181	452	419	864	822
- Oferta Total	10	174.186	158.003	163.936	-4	138.137	145.728	136.649
Processamento	2	55.500	54.600	54.165	1	50.932	47.551	46.845
Exportações (*)	8	107.000	98.813	101.863	-3	78.730	86.110	82.973
Sementes/outros (x)	7	3.200	3.000	3.200	-6	2.620	2.850	2.600
- Demanda Total	6	165.700	156.413	159.228	-2	132.282	136.511	132.418
Est.Final (31/dez)	434	8.486	1.590	4.709	-66	5.855	9.217	4.230
FARELO DE SOJA								
Est.Inicial (1/jan)	42	2.007	1.415	2.112	-33	1.812	1.506	1.357
Produção	1	42.700	42.479	42.000	1	39.250	36.600	36.050
Importações	0	1	1	0	763	3	4	5
- Oferta Total	2	44.708	43.895	44.112	0	41.065	38.111	37.412
Consumo Interno	3	19.250	18.750	20.100	-7	18.600	19.150	18.950
Exportações (*)	-1	23.000	23.138	22.597	2	20.353	17.149	16.956
- Demanda Total	1	42.250	41.888	42.697	-2	38.953	36.299	35.906
Est.Final (31/dez)	22	2.458	2.007	1.415	42	2.112	1.812	1.506
ÓLEO DE SOJA								
Est.Inicial (1/jan)	-28	307	425	560	-24	533	477	367
Produção	1	11.130	11.020	10.830	2	9.950	9.600	9.560
Importações	-38	50	80	21	274	24	107	199
- Oferta Total	0	11.487	11.525	11.412	1	10.507	10.184	10.126
Consumo Interno	4	10.200	9.850	8.650	14	7.350	8.000	8.540
- Biodiesel (**)	10	5.850	5.300	4.801	10	3.887	4.526	4.303
Exportações (*)	-20	1.100	1.368	2.337	-41	2.597	1.651	1.110
- Demanda Total	1	11.300	11.218	10.987	2	9.947	9.651	9.650
Est.Final (31/dez)	-39	187	307	425	-28	560	533	477

obs: (a) Projeções, SAFRAS. (b) Previsões revisadas, SAFRAS. (x) Inclui consumo humano e perda
 (*) Na safra nova, é potencial. (**) Histórico Biodiesel: ANP. Histórico Processamento: Abiove
 Fonte: SAFRAS e Mercado



Baixe gratuitamente o App da Plataforma Safras



Apple



Google

Tenha acesso completo ao melhor
conteúdo do agronegócio global.



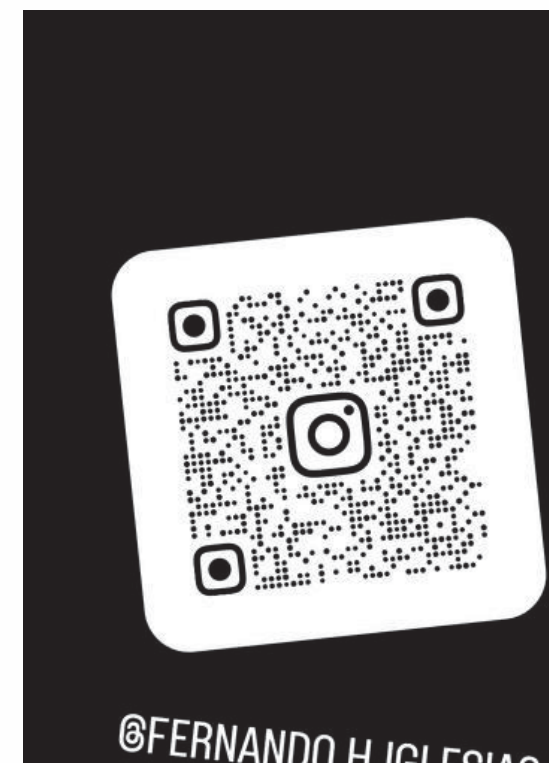
Analista de Mercado

Fernando Henrique L. Iglesias

(41) 3323-2155

(41) 98848-2647

fernando.iglesias@safras.com.br



*Para salvar mais fácil
meu contato, basta apontar
para o Qr-Code*



Fastmarkets



Fastmarkets





Sebo brasileiro no cenário de exportações



Sebo nos EUA: forte demanda

Capacidade instalada de biocombustíveis enorme =
forte dependência de matérias-primas importadas

Política de créditos fiscais (45Z) beneficiou
matérias-primas low CI (sebo e UCO)

UCO da China: importação disparou quase 4000%
entre 2019 e 2024. Dependência gigantesca dos EUA

Novo guidance do 45Z retirou crédito fiscal do UCO
(falta de rastreabilidade). Maior disputa por sebo

Produção de sebo nos EUA em baixa (menos abates,
mais eficiência no corte = + escassez

Sebo comestível nos EUA: consumo em alta



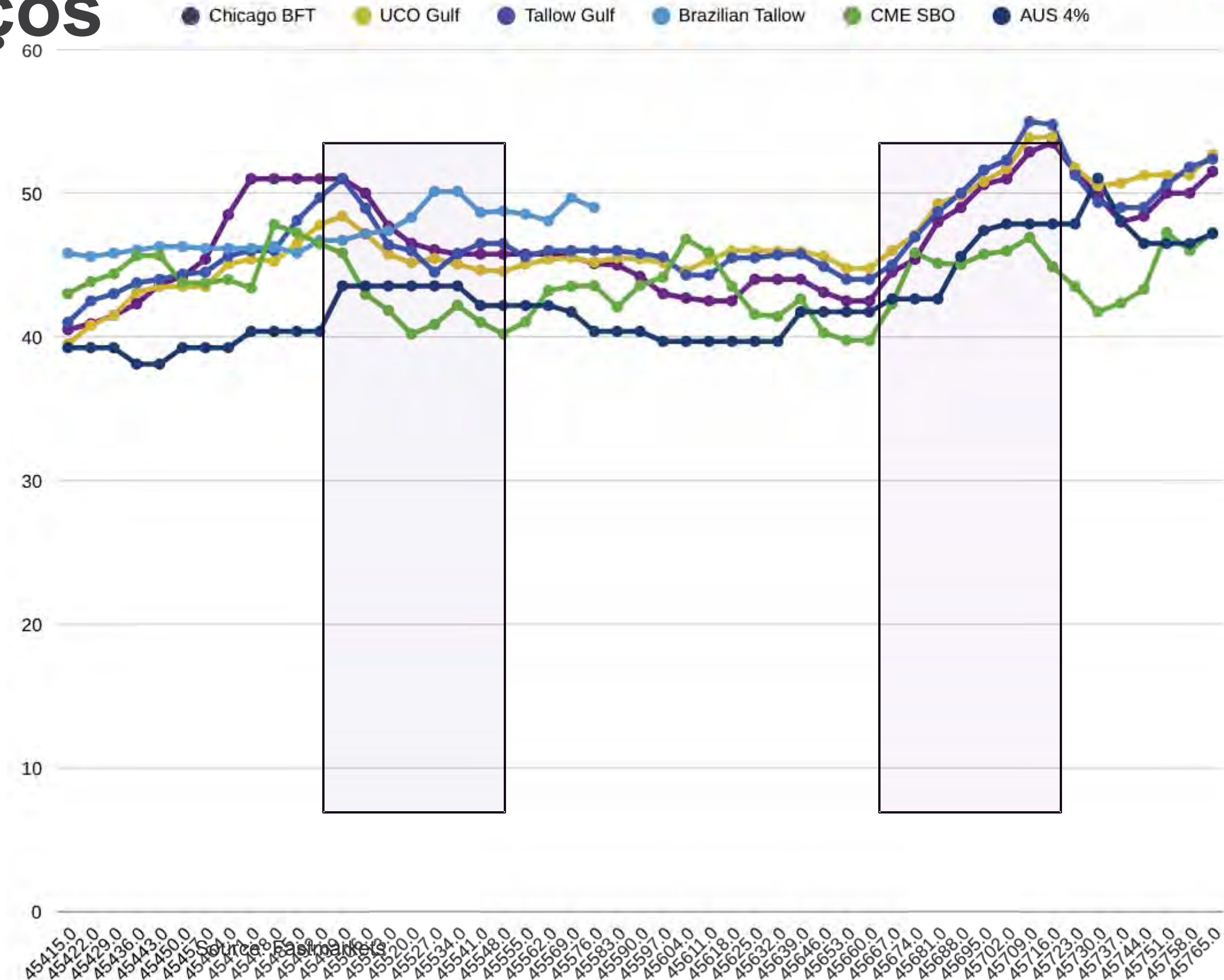
Comparativo de preços

Correlação entre preços do sebo americano, UCO e sebo exportado do Brasil

Óleo de soja é âncora. Sebo e UCO negociados com um “prêmio” por créditos gerados

A correlação óleo de soja x sebo x UCO vem diminuindo

Preços mais altos no começo de 2025, apesar de uma queda na produção de combustíveis renováveis no 1º trimestre



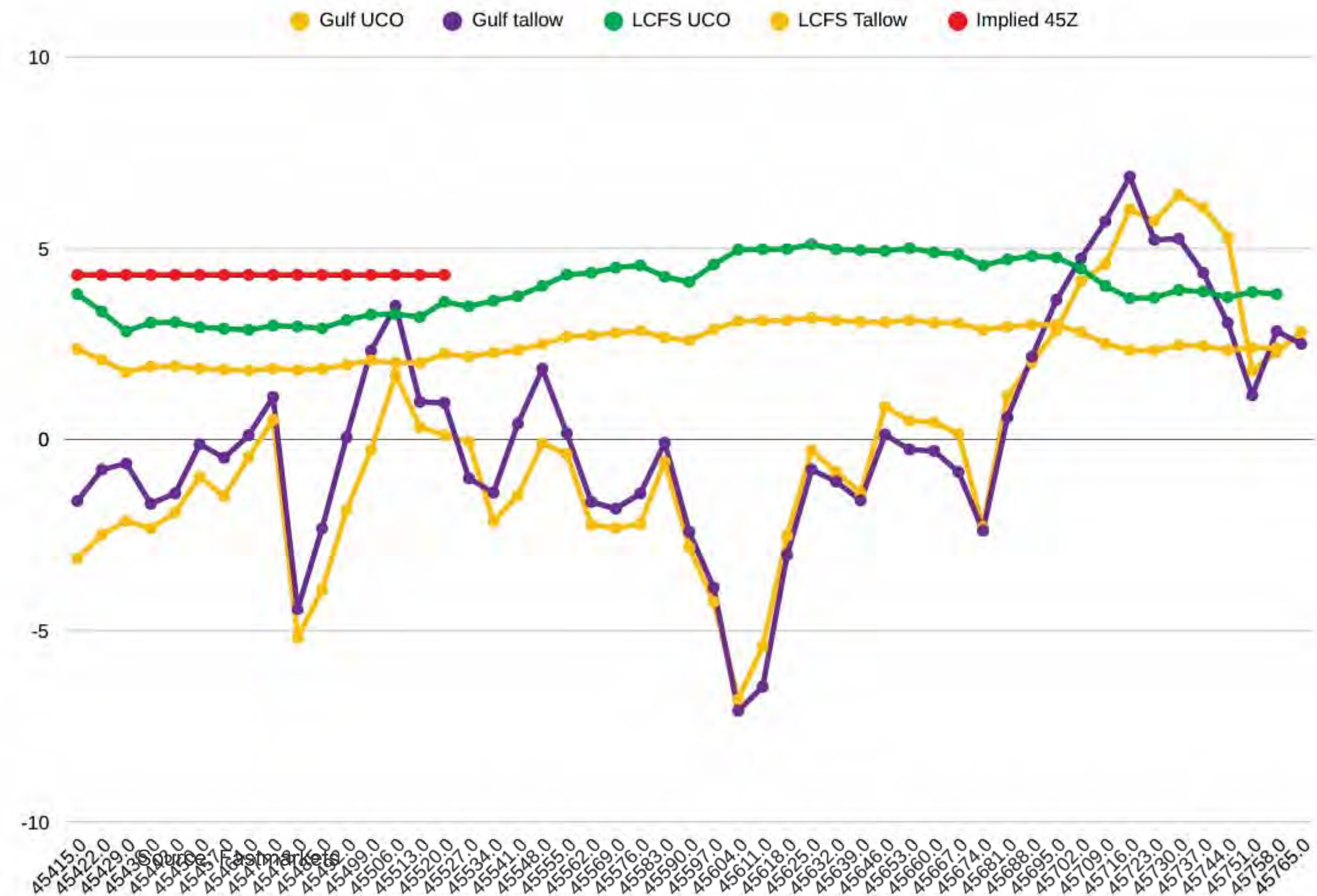


Prêmios de UCO/Sebo x Óleo de Soja

Produção de biocombustíveis em baixa favoreceu queda nos preços do óleo de soja em janeiro

Prêmios sobre óleo de soja mais altos em fevereiro, com maior demanda por feedstocks de baixo carbono

Falta de UCO reduziu poder de barganha dos compradores nos EUA



🚀 Sebo do Brasil 🚀

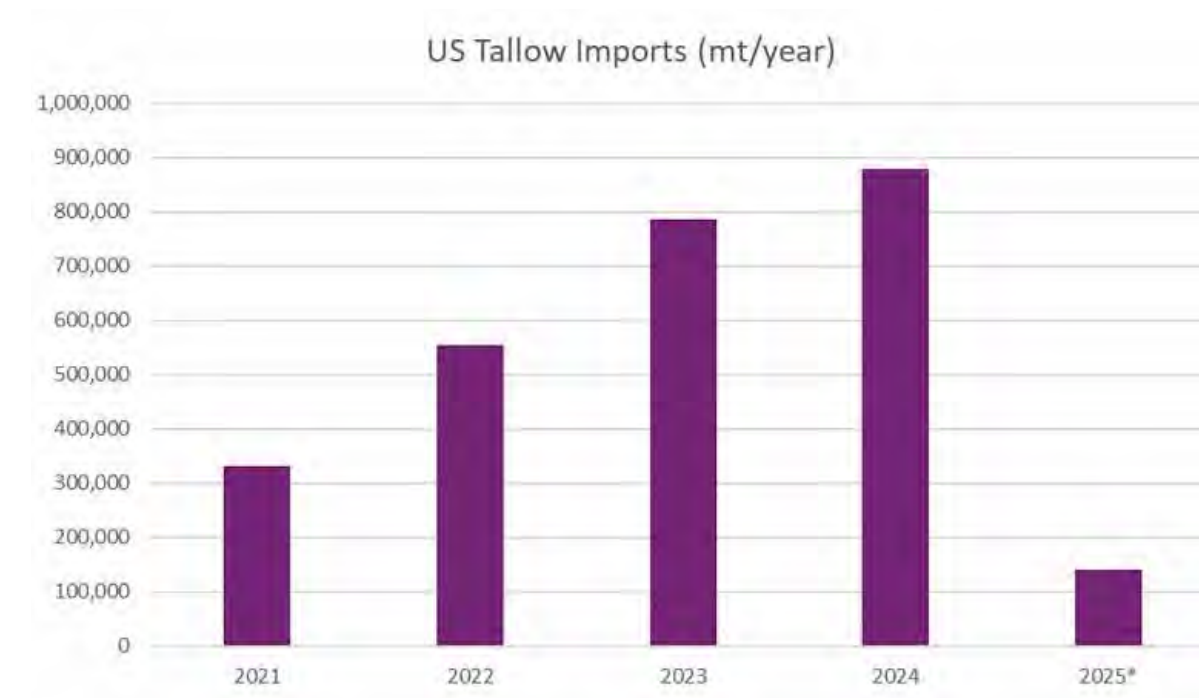
Importações em alta antes das políticas de crédito fiscal

Ritmo acelerado no início de 2025

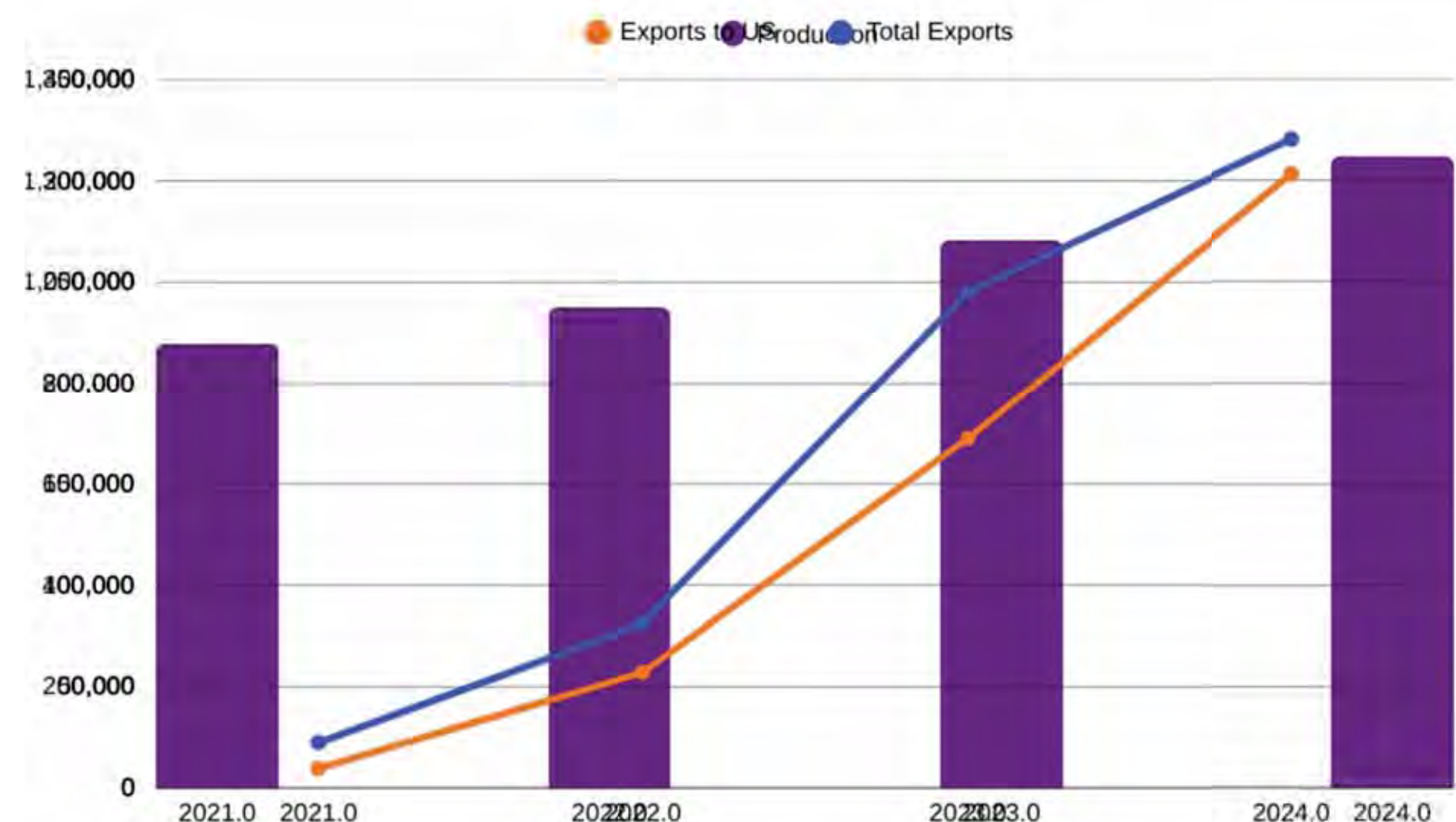
Brasil: principal exportador de sebo para EUA desde fevereiro de 2024

Exportações do Brasil cresceram 3400% desde 2021

Canada, Austrália, Nova Zelândia, Argentina e Uruguai: players relevantes



Source: Global Trade Tracker, USDA. *2025 até fevereiro



Contatos



Sarah Schneider (North America)

Sarah.schneider@fastmarkets.com



Tais Laporta (South America)

Tais.laporta@fastmarkets.com



Ryan Standard (North America)

Ryan.Standard@fastmarkets.com



Sebo Bovino e Biocombustíveis

ABISA 2025 | São Paulo, Brazil

Lucas Villela Boacnin

Argus Media group notices

- The Argus Media group (referred to herein as “Argus”) makes no representations or warranties or other assurance, express or implied, about the accuracy or suitability of any information in this presentation and related materials (such as handouts, other presentation documents and recordings and any other materials or information distributed at or in connection with this presentation).
- The information or opinions contained in this presentation are provided on an “as is” basis without any warranty, condition or other representation as to its accuracy, completeness, or suitability for any particular purpose and shall not confer rights or remedies upon the recipients of this presentation or any other person. Data and information contained in the presentation come from a variety of sources, some of which are third parties outside Argus’ control and some of which may not have been verified.
- All analysis and opinions, data, projections and forecasts provided may be based on assumptions that are not correct or which change, being dependent upon fundamentals and other factors and events subject to change and uncertainty; future results or values could be materially different from any forecast or estimates described in the presentation.
- To the maximum extent permitted by law, Argus expressly disclaims any and all liability for any direct, indirect or consequential loss or damage, claims, costs and expenses, whether arising in negligence or otherwise, in connection with access to, use or application of these materials or suffered by any person as a result of relying on any information included in, or omission from, this presentation and related materials or otherwise in connection therewith.
- The information contained in this presentation and related materials is provided for general information purposes only and should not be construed as legal, tax, accounting or investment advice or the rendering of legal, consulting, or other professional services of any kind. Users of these materials should not in any manner rely upon or construe the information or resource materials in these materials as legal, or other professional advice and should not act or fail to act based upon the information in these materials.
- Copyright notice: Copyright © 2024 Argus Media group. All rights reserved. All intellectual property rights in this presentation and the information herein are the exclusive property of Argus and and/or its licensors and may only be used under licence from Argus. Without limiting the foregoing, you will not copy or reproduce any part of its contents (including, but not limited to, single prices or any other individual items of data) in any form or for any purpose whatsoever without the prior written consent of Argus.



Trademark notice: ARGUS, the ARGUS logo, Argus publication titles, the tagline “illuminating the markets®”, and Argus index names are trademarks of Argus Media Limited.

For additional information, including details of our other trademarks, visit argusmedia.com/trademarks.

A view of Argus

Headquartered in the UK, Argus has over 1,300 staff working in 29 offices in the world's principal commodity trading and production centres.

Argus publishes more than 42,000 daily and weekly spot and forward price assessments, along with commentary, news and analysis for global commodities and energy markets.

Coverage includes markets for:

- Oil, natural gas, power, hydrogen, coal, biomass, asphalt, base oils, emissions and carbon
- Biofuels
- Fertilizers
- Agriculture
- Chemicals, including petrochemicals and oleochemicals
- Metals, ferrous, non-ferrous, battery materials, and scrap

Services:

- Market reporting, news, and analysis
- Consulting and forecasting
- Conferences

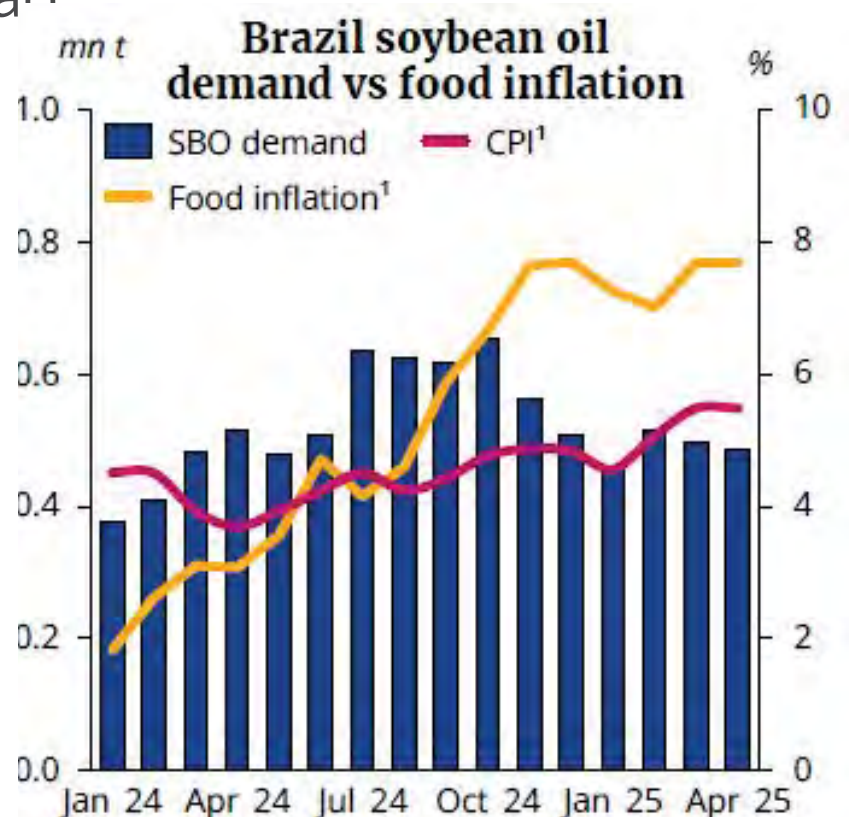
Argus prices are used as benchmarks worldwide, including for:

- US crude oil
- European gasoline and biofuels
- Asia-Pacific LPG
- Coal
- European steel



Biodiesel: Brasil

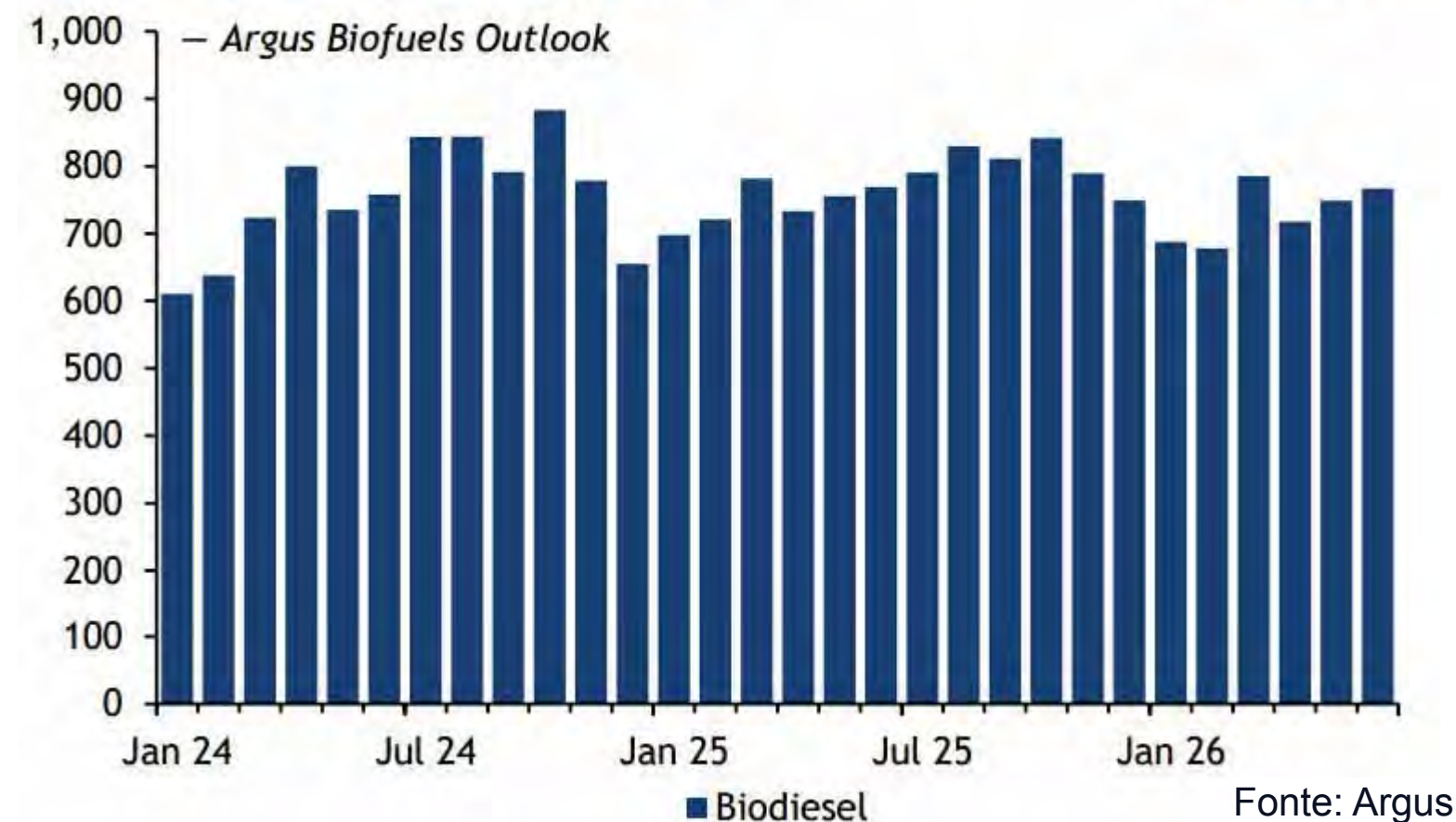
- Surgimento de novas demandas por biodiesel para combustível marítimo pode vir a trazer uma maior demanda para matérias-primas residuais.
- Aumento da presença de misturas irregulares junto com dificuldades em fiscalização fragiliza o aumento da mistura para B15, somam-se os temores de aumento de inflação~



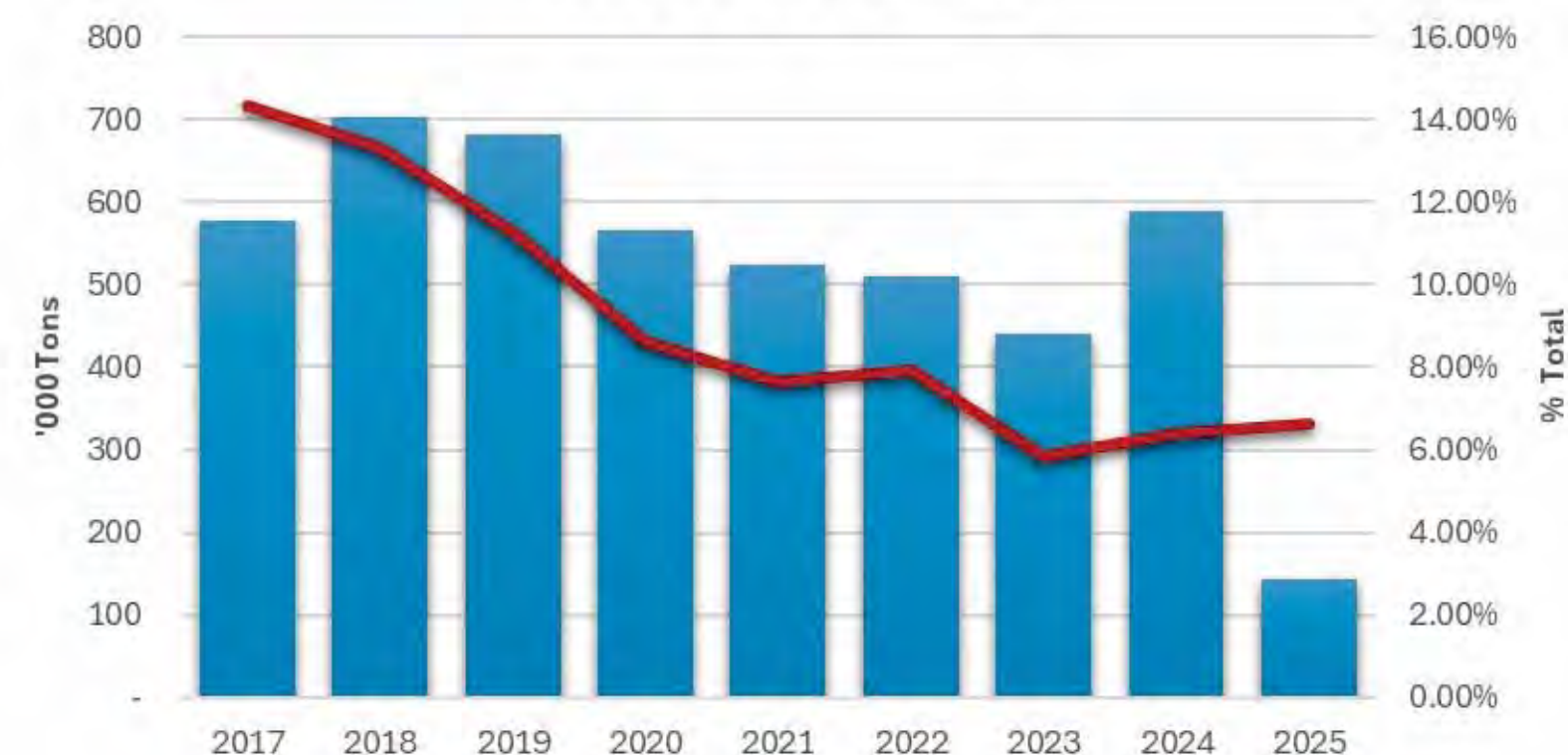
Fonte: Argus

Brazilian biodiesel demand

mn litres



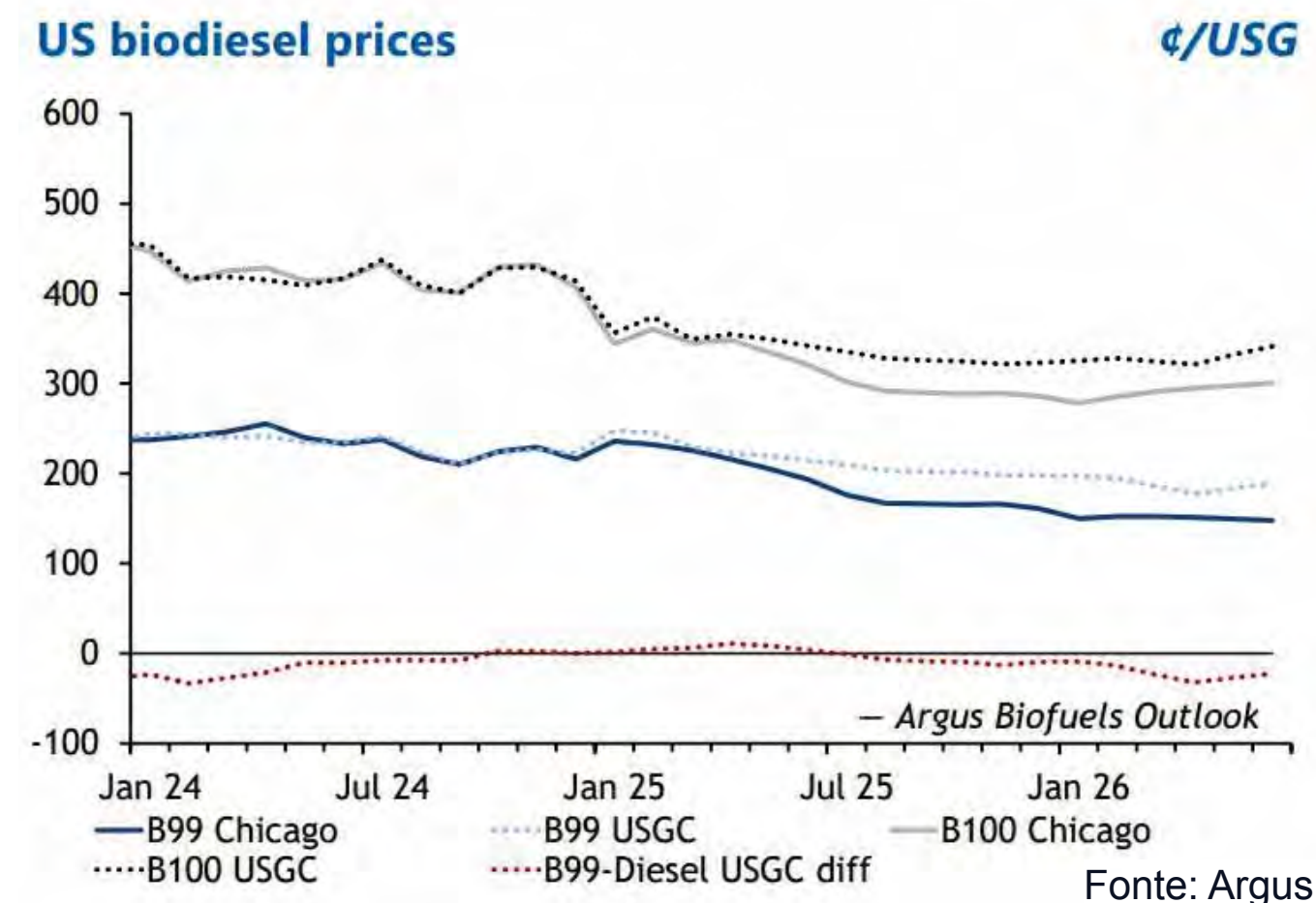
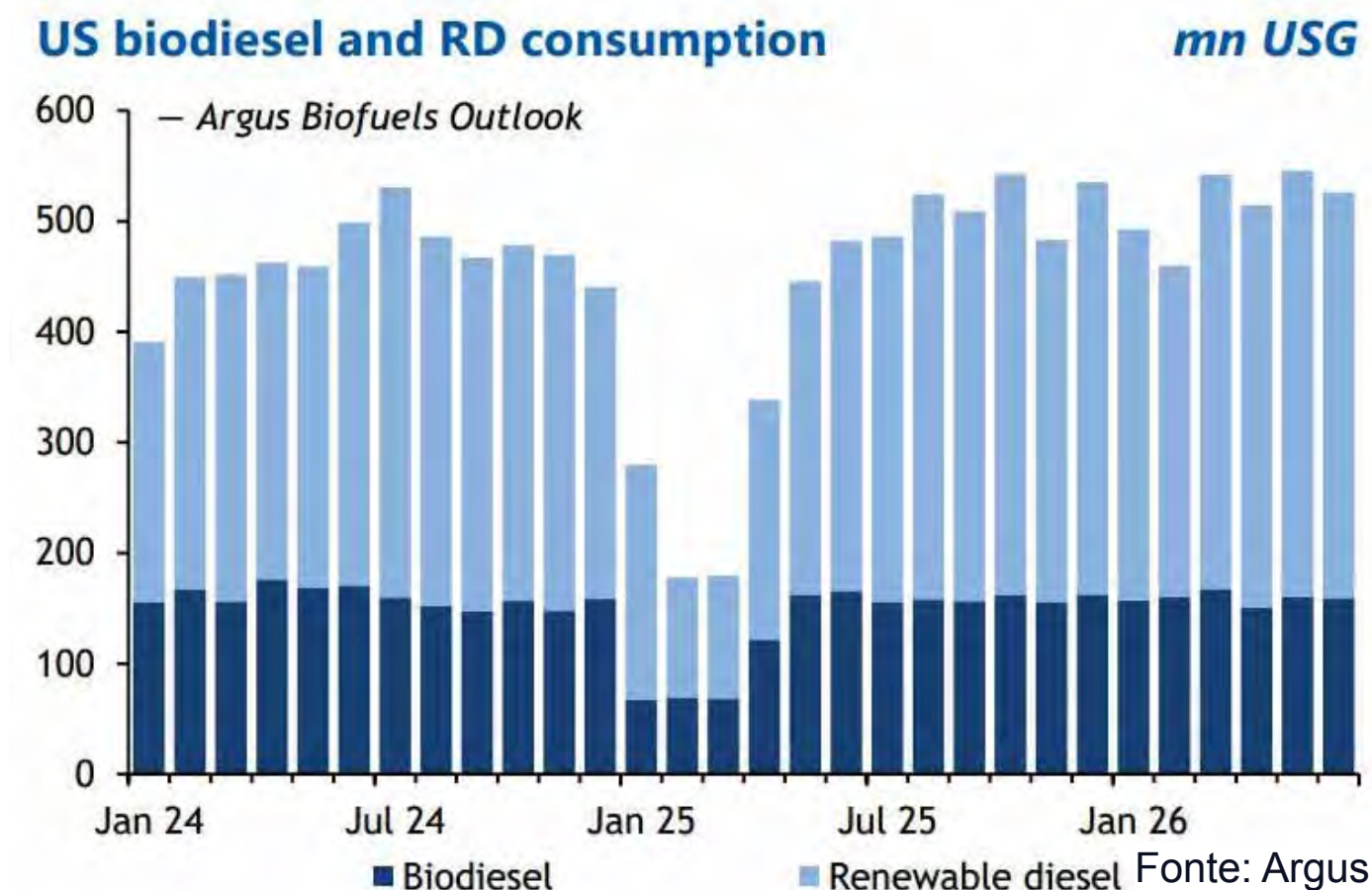
Tallow For Biodiesel



Fonte: ANP

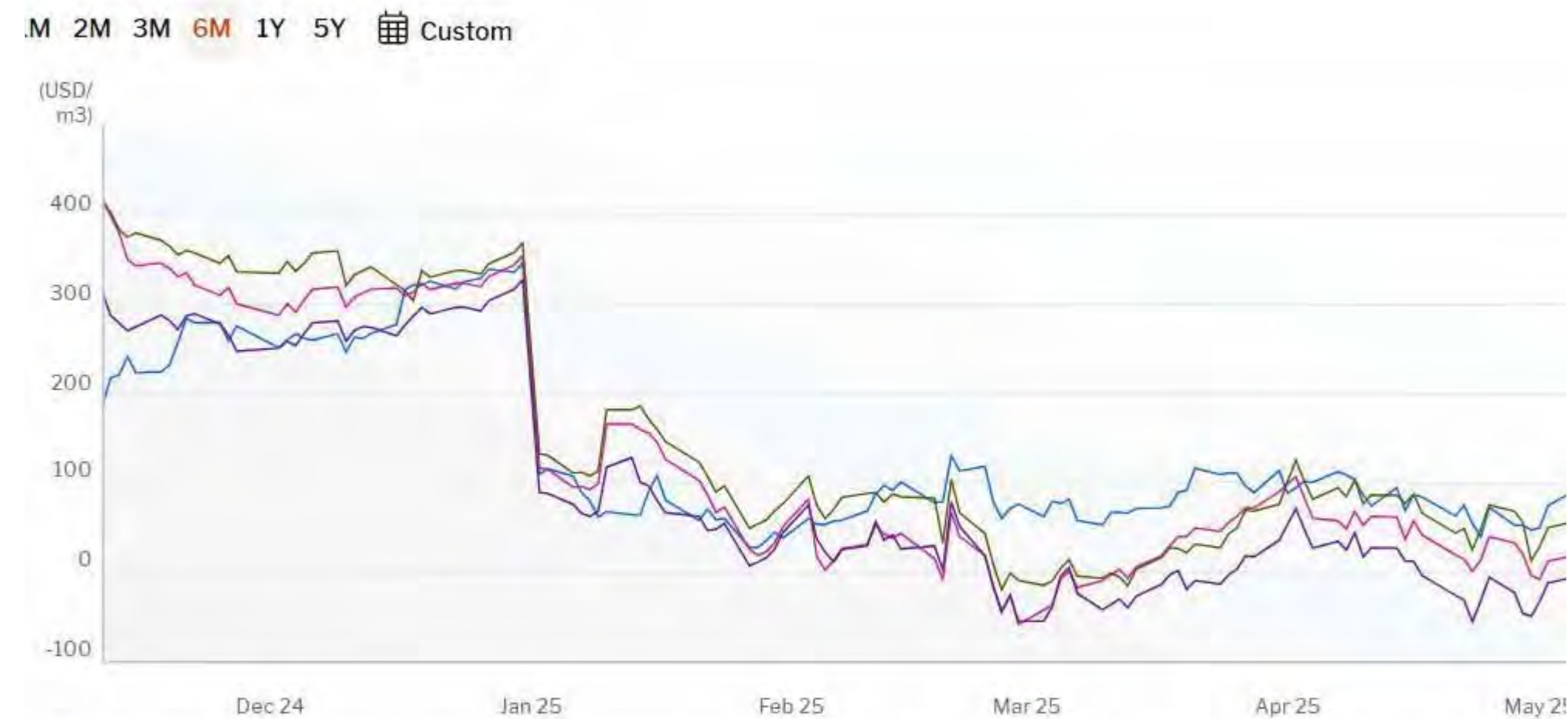
Biodiesel e HVO: EUA.

- A produção de biodiesel nos EUA caiu e as importações aumentaram. As margens dos produtores são afetadas por um maior spread BOHO e preços mais baixos de créditos.
- As plantas de biodiesel operam a 50% de sua capacidade histórica. Nove instalações fecharam após os créditos fiscais 45Z, reduzindo os lucros de \$1 para \$0,33 por galão.
- A produção de RD nos EUA registrou grandes perdas e opera a 40% de sua capacidade.
- O sebo se torna a principal matéria-prima enquanto o mercado de UCO diminui devido a mudanças nos créditos e tarifas.



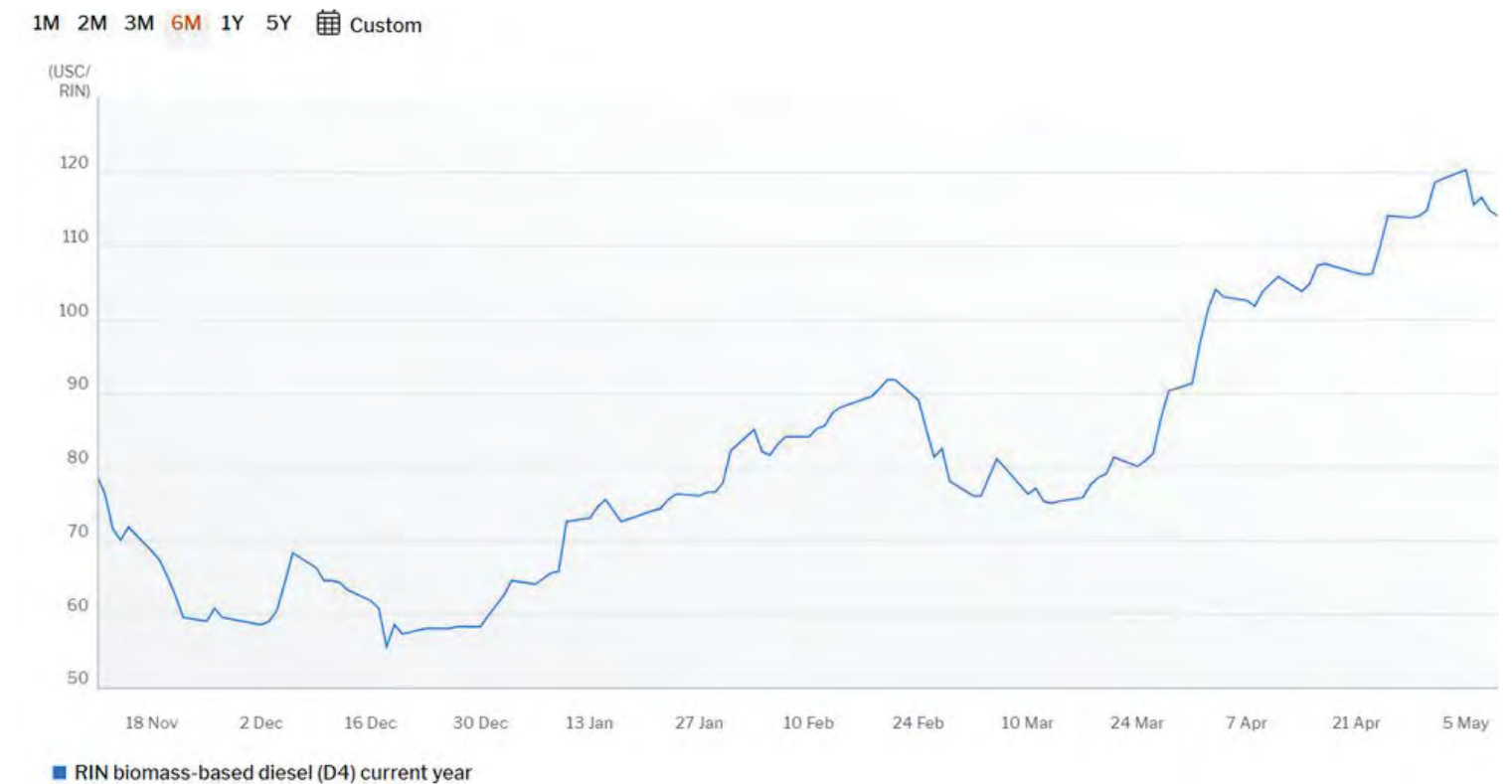
Margem de produção de Biocombustível base Sebo com efeitos mistos

Renewable Diesel Margins

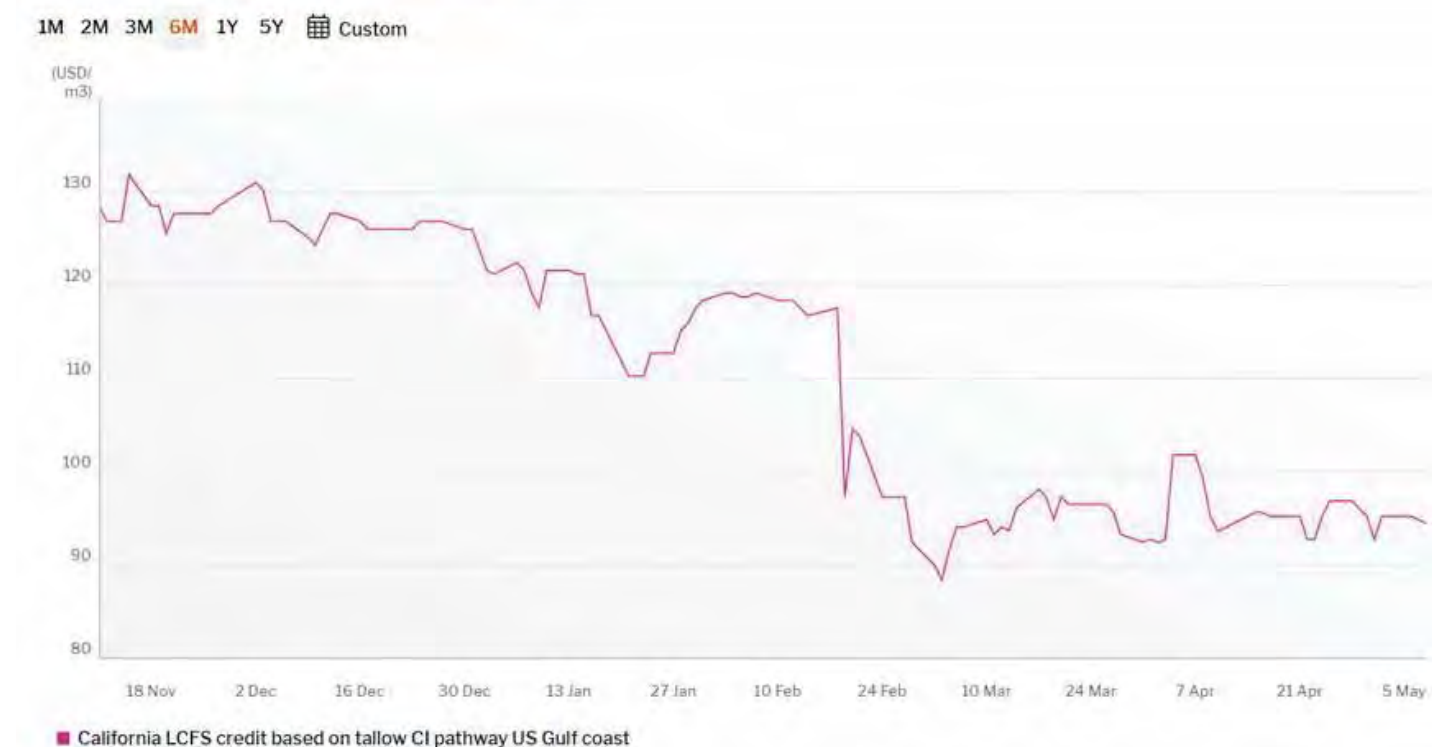


- Renewable diesel margin (soybean oil-based) US Gulf coast month
- Renewable diesel margin (tallow based) US Gulf coast month
- Renewable diesel margin (used cooking oil-based) US Gulf coast month
- Renewable diesel margin (corn oil-based) US Gulf coast month

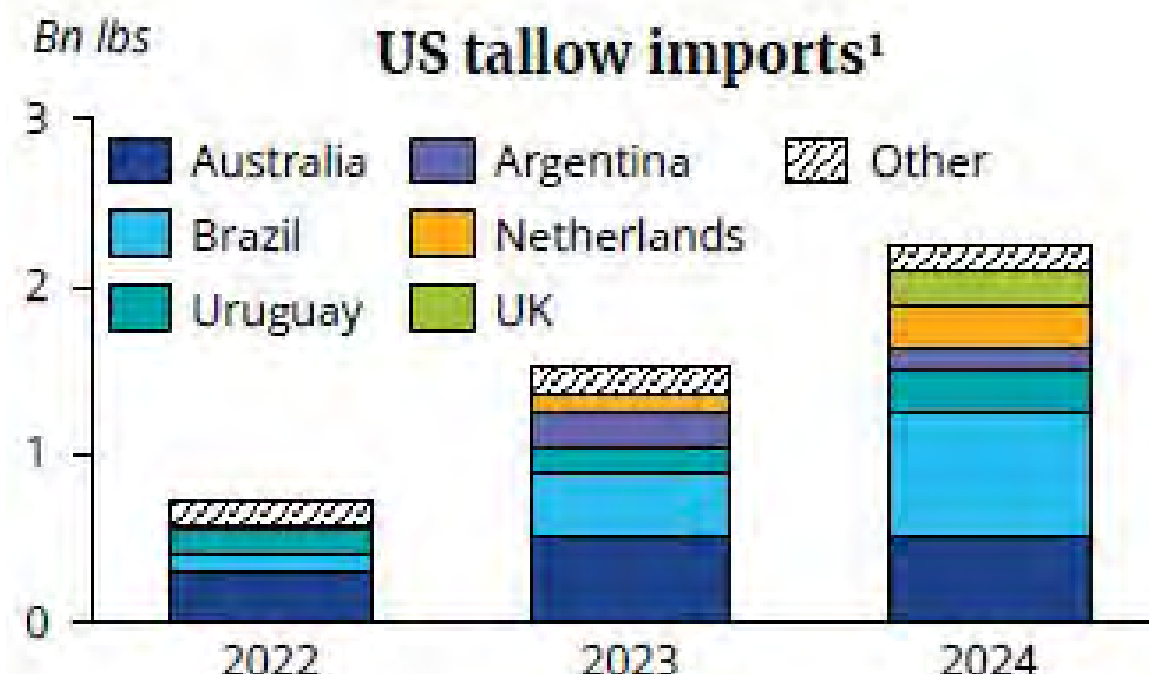
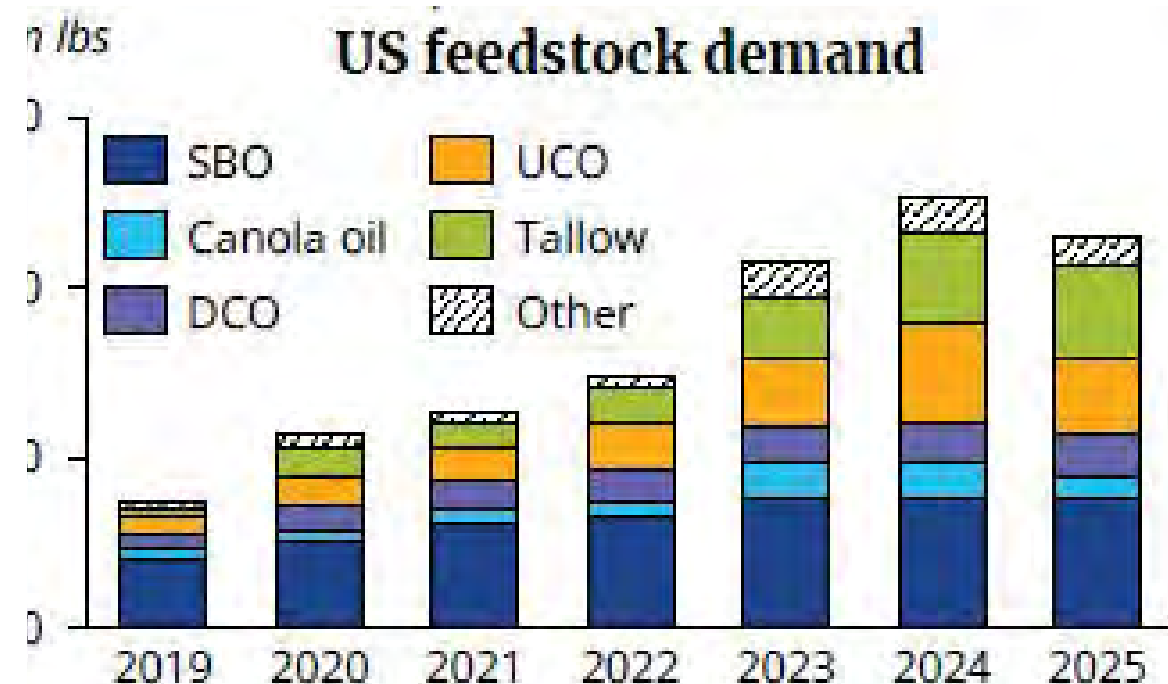
Fonte: Argus



California Carbon Credits (LCFS - tallow)

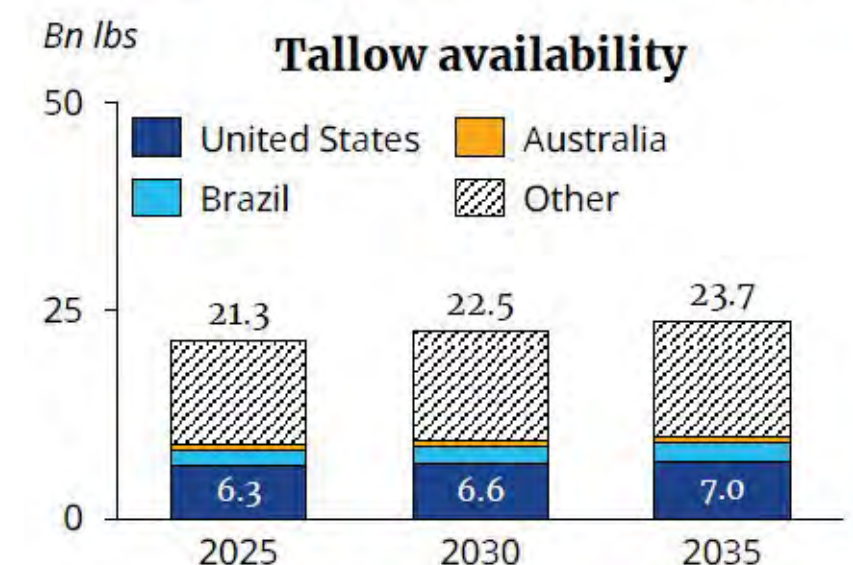
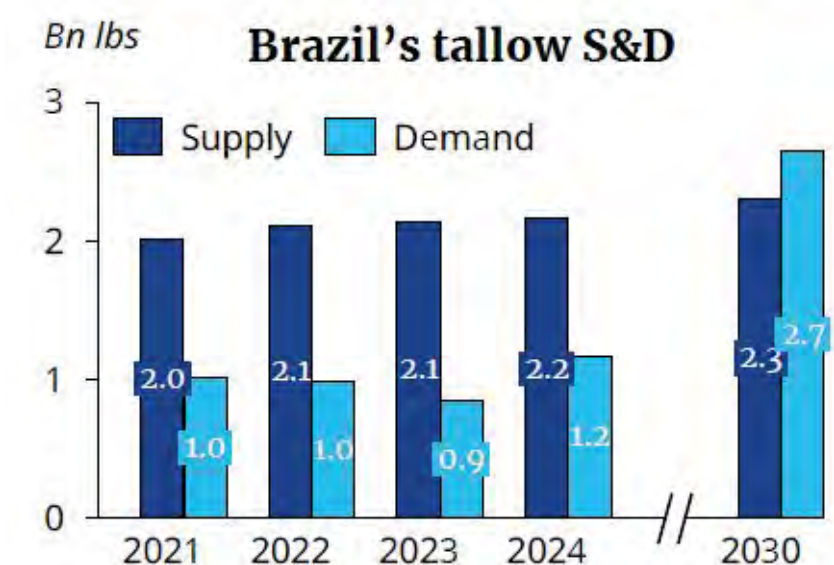
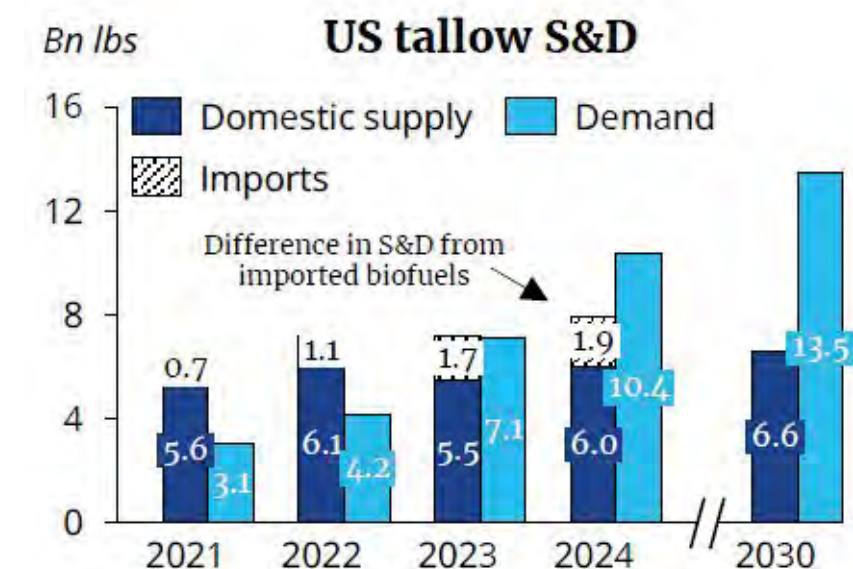


Sebo se torna matéria-prima chave nos EUA



Fonte: Argus; Global Tracker

- Créditos como LCFS e 45Z devem beneficiar o Sebo frente outras matérias-primas.
- Estados Unidos vem buscando a diversificação em sua origem de Sebo, devido as limitações de disponibilidade de produto. Com isso, novas origens como Países Baixos e Reino Unido apresentam crescimento acelerado.



Fluxos Globais de Sebo Bovino

US industry diversifies to tallow supply as foreign UCO is restricted

As US producers aim to lower their CI and diversify supply, tallow exports could rise this year. Tallow imports to the US dropped before the new year owing to uncertainty about 45Z guidance. But with restrictions only on foreign UCO, tallow markets may target the US for profits from the \$0.68/USG 45Z value.

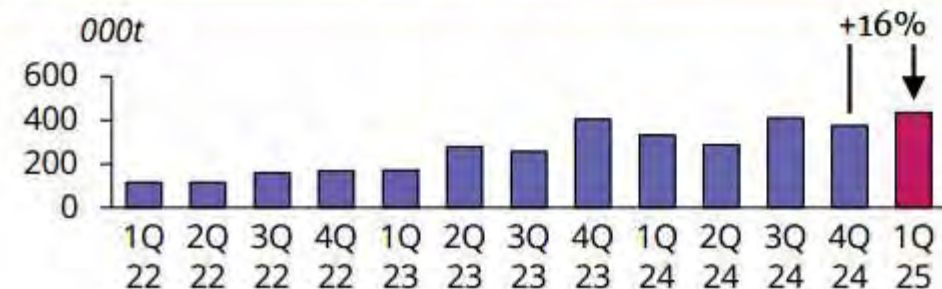
UK becoming a key tallow exporter

The UK has become a notable tallow export market for the US recently. In 1Q25, the US imported 79,000t of animal fats from the UK while the UK exported 90,000t of animal fats to the US for the whole of 2024.

Brazil tallow logistics

Heightened international demand has also prompted Brazilian tallow producers to explore logistics solutions in Brazil's northeast, alleviating congestion at southern and southeastern ports, where delays have adversely impacted the industry.

Quarterly SAF trade



Brazil biodiesel blending pause could unlock tallow supply

One major factor that could swing the US' tallow supply in the short term is resumption of Brazil's target to raise its biodiesel blending mandate to 15pc this year, rising by 1pc each year until a 20pc blend is reached by 2030.

Global tallow availability

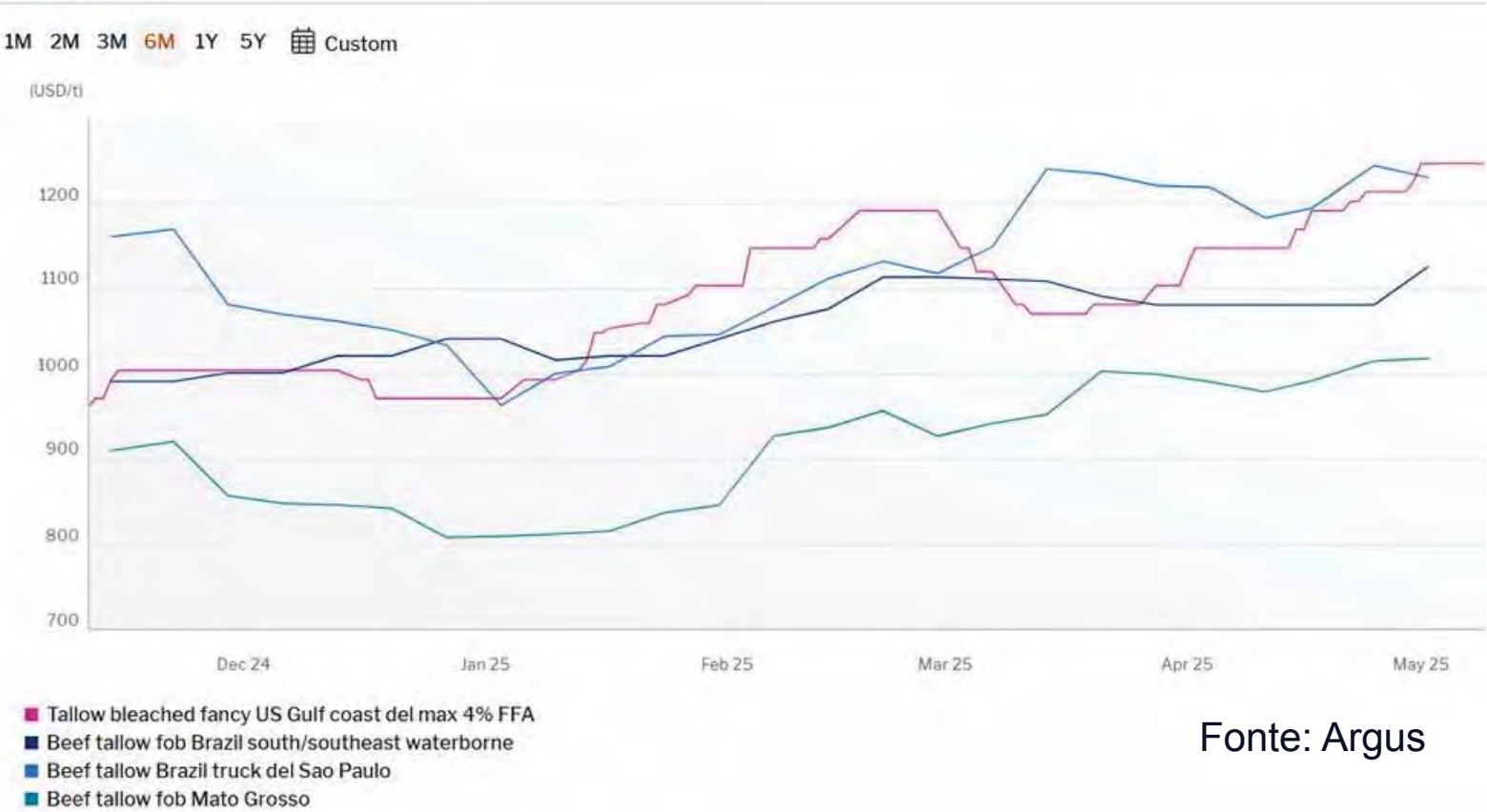
The global availability of tallow is estimated to be 21.3bn lbs this year, but much of this is currently consumed by other sectors, particularly in China where it is used for candles, soaps and animal feed.

Net exporter
Net importer

Note: All figures exclude intra-regional trade and rounded to nearest '000t

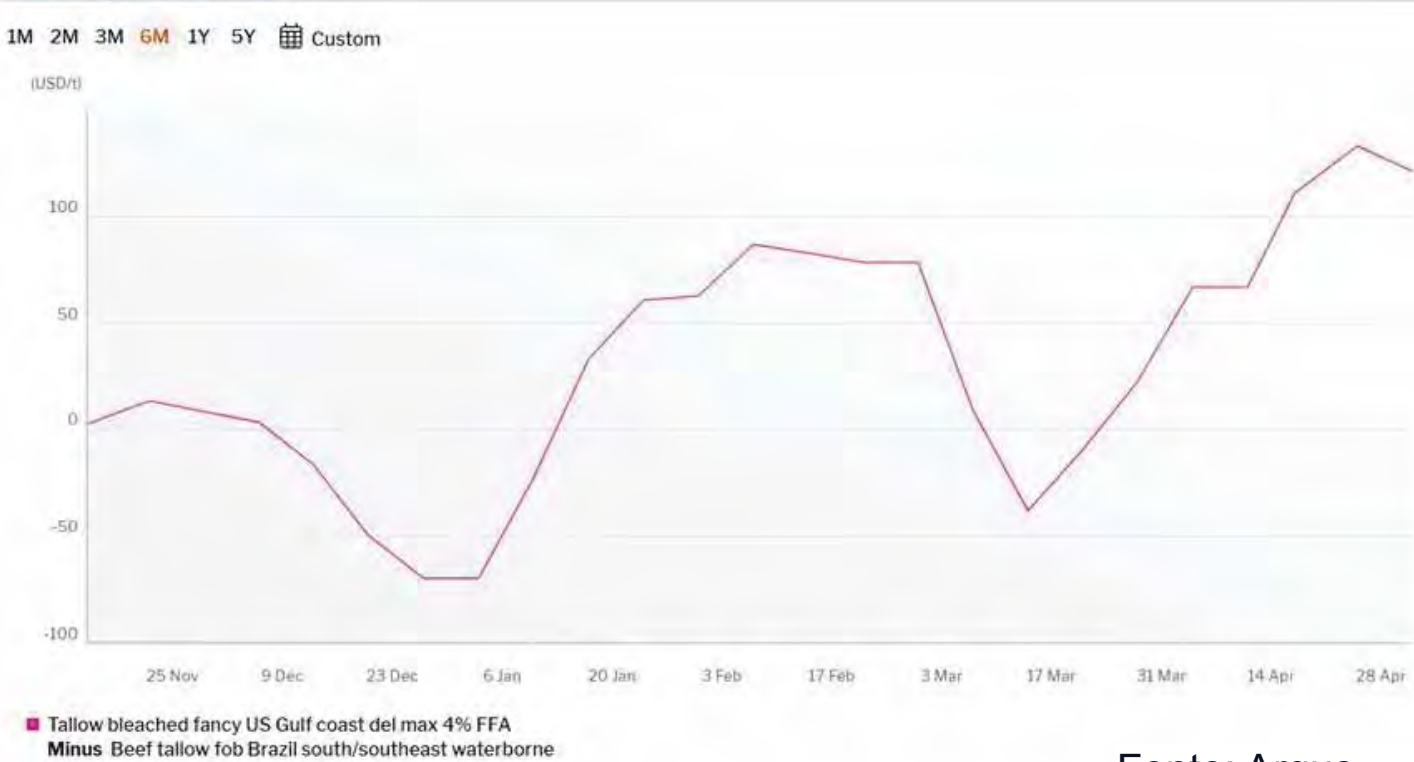
Preços de Sebo Bovino e previsões

Tallow Prices



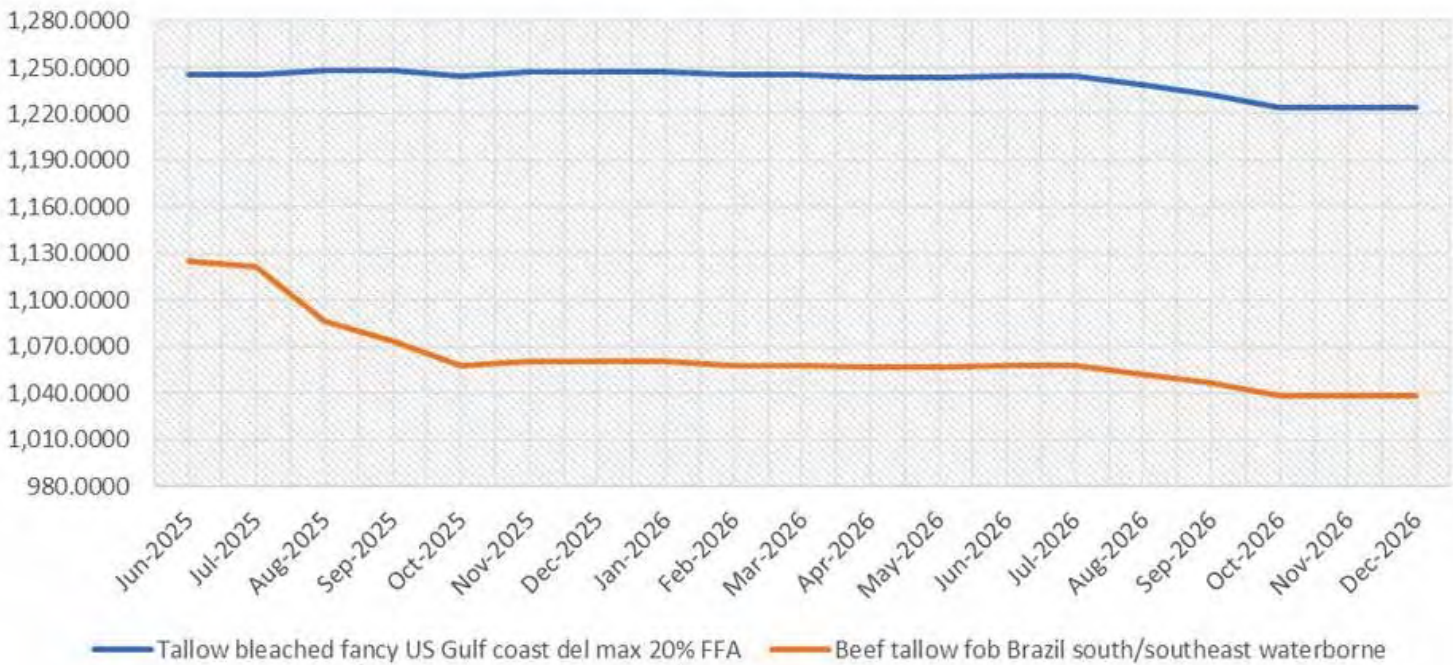
Fonte: Argus

Tallow Spread (US - BR)



Fonte: Argus

Tallow Forward Curves



Fonte: Argus



Aboissa®

COMMODITY BROKERS
SINCE 1987



**Conectando Empresas
e Criando Negócios.**

2025

Quem Somos



Com 37 anos de história, a Aboissa é uma empresa familiar que se consolidou como uma das maiores e mais respeitadas corretoras de commodities da América Latina.





1987



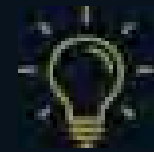
2023

O que Nossos Clientes Valorizam



Relacionamento de confiança

Proximidade, transparência e rapidez no atendimento



Proatividade e inovação

Busca constante por soluções e novas oportunidades



Presença global e reconhecimento

Atuação em eventos e parcerias com logística e informação



Flexibilidade e adaptação

Ajuste de negociações e estratégias ao ritmo dos clientes



Expertise de mercado

Insights estratégicos que auxiliam na tomada de decisão



Parceria para crescimento

Aboissa como elemento essencial para expansão dos negócios

O que nos Diferencia



Segurança e Redução de Riscos

- Due diligence
- Treinamento contínuo do time
- Compliance externo



Inteligência de Mercado

- Indicativos de preços semanais
- Relatórios mensais de óleos
- Parcerias logísticas e canais de comunicação estratégicos



Maximização de Resultados

- Melhores preços negociados
- Cumprimento rigoroso de contratos
- Otimização de tempo e redução de custos operacionais

Resultados em Destaque

(Dados de 2024)



Volume Total Sebo Comercializado:

+ 100 Mil Toneladas

Isso equivale a aproximadamente 6.000 caminhões-tanque – o suficiente para formar uma fila de veículos, de São Paulo até Campinas.



Valor Total Sebo Negociado:

+ 600 Milhões

O valor total de sebo negociado pela Aboissa em 2024 daria para produzir mais de 210 milhões de barras de sabão – o suficiente para entregar uma barra por mês para 17,5 milhões de brasileiros durante um ano inteiro.



Clientes Atendidos:

+75

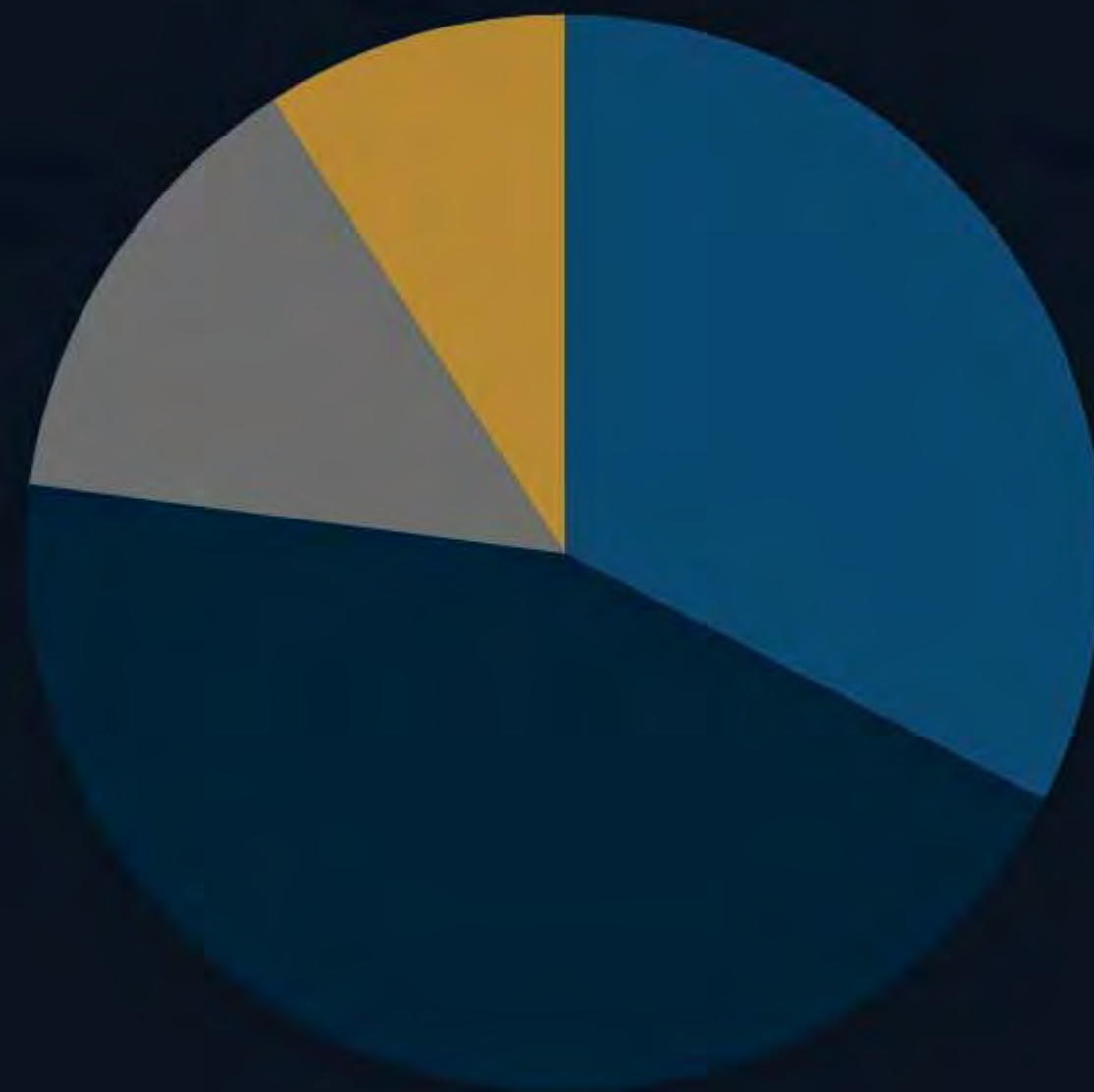
Para onde vai o sebo negociado?



90% do sebo vai para o mercado doméstico e 10% para o mercado internacional.

DESTAQUES

- Biodiesel – 44,5%
- Higiene e limpeza – 32,5%
- Exportação – 13,9%
- Outros usos – 9,1%



A photograph of four people (three men and one woman) standing in an office environment. They are all wearing white long-sleeved shirts with the Aboissa logo on the left chest. The man on the far left has a beard and is wearing a Brazilian flag patch on his sleeve. The woman in the center is smiling. The man on the far right is wearing a watch. The background shows office desks and windows.

Obrigado por mais um ano de parceria.

Seguimos comprometidos em conectar você às melhores oportunidades do mercado.



+55 (11) 3353-3000



www.aboissa.com.br



www.aboissa.com.br



+55 (11) 3353-3000



@AboissaCommoditybrokers

R. Domingos de Moraes, 2187, Bloco B – Xangai – 5º Andar, Vila Mariana, São Paulo/SP – CEP: 04035-000

