



POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

Professor Titular da ESALQ/USP

E-mail: carlosbacha@usp.br

PREÇOS INTERNACIONAIS EM DÓLAR DA CELULOSE DE FIBRA CURTA TÊM ALTA NA EUROPA E NO BRASIL E QUEDA NA CHINA EM COMEÇO DE JUNHO

Omês de junho inicia-se com pequeno aumento no preço lista em dólar da tonelada de celulose de fibra curta tanto na Europa quanto no Brasil e pequena queda na China. Na Europa e no Brasil, o preço lista da tonelada de BHKP e BEK passou de US\$ 680 em maio para US\$ 681 em junho. Na China, o preço da tonelada de BEK na primeira semana de maio foi de US\$ 543,75 e caiu para US\$ 528,02 na primeira semana de junho.

Há indicações de que o preço em dólar da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) aumentou em abril, mas permaneceu estável em maio na Europa e nos EUA. Para isto tem contribuído o aumento de 8,5% no volume dos estoques de celulose nos portos europeus em abril do corrente ano frente a março do mesmo ano.

Os mercados internacionais de papéis apresentam poucas al-

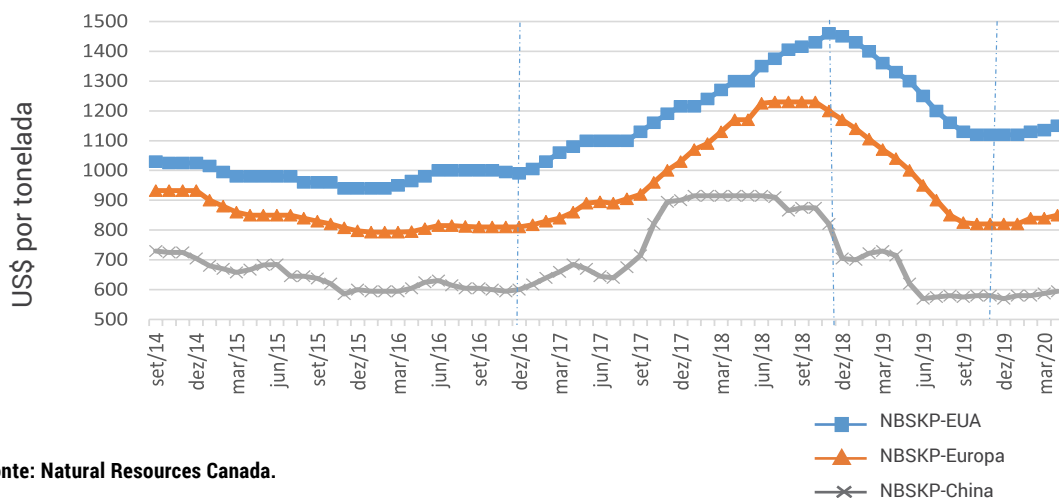
terações de preços em maio (quando comparado a abril), com destaque para o aumento em alguns países europeus (mas não em todos) do preço em euros do papel *kraftliner*.

Os mercados de madeiras estão refletindo com maior intensidade (quando comparados com os mercados de celulose) a recessão causada pelo Corona vírus. Os preços em dólar norte-americano das chapas de compensado e de OSB no Canadá voltaram a cair em maio do corrente ano frente a suas cotações de abril passado.

MERCADOS DE CELULOSE, PAPÉIS E APARAS

O Gráfico 1 mostra aumentos dos preços em dólar da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) nos EUA, Europa e China em abril passado frente a suas cotações em março retrasado. Esses aumentos são reflexos da retomada, ainda que parcial, das

Gráfico 1. Evolução do Preço da tonelada de NBSKP nos EUA, Europa e China, valores em US\$ por tonelada



Fonte: Natural Resources Canada.



atividades econômicas nesses países e da queda verificada em março dos estoques de celulose nos países consumidores, em especial na Europa. No entanto, os dados de maio já indicam interrupção deste processo de alta de preços.

Os dados do Governo da British Columbia indicam que o preço em dólar da tonelada de NBSKP na Europa em maio foi igual ao de abril (ver Tabela 3). Os gráficos da Euwid indicam estabilidade da cotação máxima deste produto na Europa em maio frente ao valor de abril e pequena alta do preço mínimo no mesmo período, o que nos levam a crer que há mínima alteração deste preço, ou seja, a alta do primeiro quadrimestre está sendo temporariamente interrompida.

Os preços em euros dos papéis na Europa apresentam um comportamento misto, sendo que os preços em euros dos papéis A4 e *off set* em maio foram iguais aos de abril na Alemanha e França, mas caíram na Itália. Os preços em euros do papel *kraftliner* que subiu na Alemanha e França em abril (frente a março) ficaram estáveis em maio. Mas os preços em euros do papel *kraftliner* continuaram a subir na Itália em maio (como já tinham feito em abril).

Os preços em euros do papel imprensa na Alemanha, França e Itália em maio são os mesmos praticados em abril, segundo os gráficos da Euwid. O mesmo acontecendo com a cotação em dólar deste produto nos EUA no mesmo período, segundo os dados do Governo da British Columbia.

No Brasil, não há em junho (quando comparado a maio) alteração de preços em reais de papéis de imprimir e de embalagem das linhas branca e marrom nas vendas das grandes indústrias a grandes compradores. Neste mesmo período também não houve alterações nos preços em reais de papel *off set*

em folhas e *couchê* nas vendas dos distribuidores a pequenas gráficas e copiadoras da região de Campinas, SP.

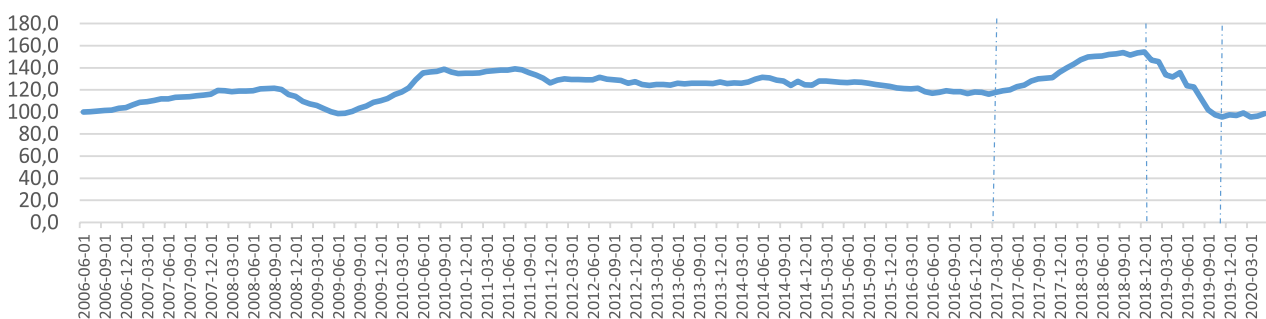
Europa

Tanto a Natural Resources Canada-NRC (ver Tabela 1), quanto o Governo da British Columbia (ver Tabela 3) e a Euwid (ver os gráficos na www.euwid-paper.com) indicam aumentos dos preços em dólar da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) na Europa nos quatro primeiros meses de 2020. No entanto, essas fontes apresentam valores distintos para o produto no mesmo mês. Por exemplo, enquanto a Natural Resources Canada valorava o produto a US\$ 850 por tonelada em abril passado na Europa, o Governo da British Columbia indicava o valor de US\$ 841 por tonelada do mesmo produto na mesma região.

Como já dito antes, o mês de maio indica uma interrupção neste processo de alta do preço em dólar da tonelada de NBSKP na Europa. Isto se associa ao aumento dos estoques de celulose nos portos europeus. Observa-se pelas informações da Tabela 4 que o volume de estoques de celulose nos portos europeus em março do corrente ano foi de 1.368.076 toneladas, passando a 1.484.013 em abril, ou seja, alta de 8,47%.

Como já adiantado acima, os preços em euros dos papéis na Europa tiveram flutuações mistas de abril a maio entre os seus países e segundo o produto analisado. Enquanto os preços em euros da tonelada de papéis A4 e *off set* permaneceram estáveis em maio (frente a sua cotação de abril) na Alemanha e na França, esses preços caíram na Itália (a qual foi mais afetada pela crise do Corona vírus que os dois outros países citados). O preço médio em euros do papel *kraftliner*

Gráfico 2. Índice de preços de celulose e papel nos EUA - base junho de 2006



Fonte: FED Saint Louis

subiu em abril na Alemanha e na França, mas manteve-se estável em maio. Na Itália, em ambos os meses citados o preço em euros do papel *kraftliner* elevou-se.

EUA

Os dados da Tabela 1 indicam que o preço da tonelada de NBKSP nos EUA foi de US\$ 1.150 em abril do corrente ano, frente aos US\$ 1.135 de março passado, ou seja, alta de 1,3%.

O Governo da British Columbia (ver Tabela 3) não indica aumento do preço do papel jornal em maio frente a sua cotação de abril nos EUA. Mas o Banco Central de Saint Louis (ver Gráfico 2) indica que o índice médio de preços de celulose e papéis nos EUA em maio foi de 98,4 frente aos 96,4 de abril passado. Isto pode ser um indicativo de que alguns tipos de papéis estão tendo pequenos aumentos de preços nos EUA com a retomada de atividades econômicas.

China

Os chineses tentam, desde a segunda quinzena de maio, abaxar o preço em dólar da tonelada de celulose de fibra curta de eucalipto que compram. A cotação deste produto na primeira semana de maio foi de US\$ 543,75, passando a US\$ 536,77 na segunda semana de maio, a US\$ 528,02 na primeira semana de junho e a US\$ 520,07 na segunda semana de junho.

A retomada de atividade econômica na China, de outro lado, está sendo acompanhada de aumento da demanda por papelão ondulado (para fazer embalagens) e com a consequente recuperação dos preços desse produto. Os dados da Tabela 5 indicam que os preços da tonelada deste produto caíram US\$ 540,60 na primeira semana de março para US\$ 424,14 na primeira semana de maio, mas já se elevaram para US\$ 435,65 na primeira semana de junho.

Brasil

Mercado de polpas no Brasil

Os fabricantes nacionais de celulose praticam como preço lista nas vendas domésticas os valores vigentes na Europa e, com isto, as vendas domésticas (sem descontos) estão sendo balizadas a US\$ 681,10 por tonelada em começo de junho. A taxa de câmbio adotada nessas negociações para o mês de junho é de R\$ 5,64. No mês passado (maio), o preço lista era de US\$ 680 por tonelada e a taxa de câmbio adotada foi de R\$ 5,30 por

dólar. Com isto, o preço lista em reais passou de R\$ 3.604 por tonelada em maio para R\$ 3.841,40 em junho, uma expressiva alta de 6,6%, em uma economia em recessão.

Mercado de papéis no Brasil

Os preços em reais dos papéis de imprimir e de embalagem (da linha branca e marrom) nas vendas da grande indústria a grandes compradores não se alteraram em junho frente a seus valores de maio (ver Tabelas 7 a 9). Também não se alteraram os preços em reais dos papéis *off set* em folha e *couchê* nas vendas das distribuidoras a pequenas gráficas e copiadoras da Região de Campinas, no Estado de São Paulo (ver Tabela 10) no mês de junho frente a seus valores de maio. A fraca demanda nacional por papéis, diante da forte recessão econômica em vigência, não viabiliza esses preços aumentarem, apesar do aumento de custo de seus fabricantes (devido à alta em reais do preço da celulose).

Mercado de aparas no Brasil

O mercado paulista de aparas apresentou em junho, quando comparado a maio, um quadro misto de alterações de preços. Houve aumentos dos preços das toneladas de aparas brancas dos tipos 1 e 2, das aparas marrons do tipo 1, das aparas de jornais e das aparas de cartolinas dos tipos 1 e 2. O preço médio das aparas marrons do tipo 3 não se alterou e houve queda do preço médio da tonelada de aparas brancas do tipo 1 no período em consideração.

MERCADOS INTERNACIONAIS DE CAVACOS, PELLETS, CHAPAS DE MADEIRAS E DE MADEIRAS SERRADAS

Os dados da Tabela 14 indicam quedas de 3,1% em maio, quando comparado a abril, dos preços em dólar norte-americano do metro cúbico de compensado e de OSB no Canadá. Essas reduções foram devidas, principalmente, à queda de 2,5% no preço em dólar canadense desses produtos e de pequena valorização cambial da moeda canadense frente a norte-americana. ■

Observação: As metodologias de cálculo dos preços apresentados nas tabelas 6 a 10 estão no site <http://www.cepea.esalq.usp.br/florestal>. Preste atenção ao fato dos preços das tabelas 7 e 9 serem sem ICMS e IPI (que são impostos), mas com PIS e COFINS (que são contribuições).

**Tabela 1 – Preços em dólar da tonelada de celulose branqueada de fibra longa (NBSKP) nos EUA, Europa e China e o preço da tonelada da pasta de alto rendimento na China**

Produto	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20
NBSKP – EUA	1.120	1.130	1.135	1.150
NBSKP – Europa	820	840	840	850
NBSKP – China	580	580	588	595
BCMP – China	480	490	495	518

Fonte: Natural Resources Canada

Notas: NBSKP = Northern Bleached Softwood Kraft Pulp; BCMP = Bleached Chemithermomechanical Pulp

Tabela 2 – Preços da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) e do papel jornal nos EUA

produto	Média 4.º trimestre/19	Média 1.º Trimestre/0	Dez/19	Jan/20	Fev/20	Mar/20
NBSKP	1.146,10	1.152,90	1.142,60	1.142,60	1.154,10	1.161,80
Papel imprensa	604,30	575,00	594,20	582,00	582,00	568,20

Fonte: Haver Analytics, Bloomberg, RBC Economics Research

Tabela 3 – Preços da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) e do papel jornal oriundos do Canadá

Produto	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20	Maio/20
NBSKP	820	825	840	841	841
Papel imprensa	610	590	590	591	591

Fonte: Governo da British Columbia

Nota: o preço da NBSKP é preço *delivery* colocado no Norte da Europa e o preço do papel imprensa é também *delivery* e colocado na costa leste dos EUA**Tabela 4 – Estoques de celulose nos portos europeus – média mensal (em toneladas)**

Média mensal no 3.º trimestre de 2019	Média mensal no 4.º trimestre de 2019	Média mensal no 1.º trimestre de 2020	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20
1.947.646	1.829.715	1.517.181	1.652.341	1.531.127	1.368.076	1.484.013

Fonte: Europulp

Tabela 5 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) na China na primeira semana dos meses reportados

		1.ª semana de março de 2020	1.ª semana de abril de 2020	1.ª semana de maio de 2020	1.ª semana de junho de 2020
Celulose	Yuan/ton	3.750	3.807	3.846	3.733
	US\$/ton	541,03	536,79	543,75	528,02
Papelão ondulado	Yuan/ton	3.747	3.044	3.000	3.080
	US\$/ton	540,60	429,20	424,14	435,65

Fonte: SunSirs Commodity Data Group

Tabela 6 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) posta em São Paulo – em dólares

			Abr/20	Maio/20	Jun/20
Venda doméstica	Preço lista	Mínimo	680,00	680,00	681,10
		Média	680,00	680,00	681,10
		Máximo	680,00	680,00	681,10
Venda externa	Preço médio		405	406	n.d.

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP e MDIC

Nota: Os valores para venda no mercado interno não incluem impostos n.d. valor não disponível

Tabela 7 – Preço lista médio da tonelada de papel posto em São Paulo (em R\$) – sem ICMS e IPI mas com PIS e COFINS – vendas domésticas da indústria para grandes consumidores ou distribuidores

Mês	Cartão Skid	Cartão duplex em resma	Cartão duplex em boblina	Papel off-set
Mar/2020	7.361	7.590	7.496	4.113
Abr/2020	7.361	7.590	7.496	4.113
Mai/2020	7.361	7.590	7.496	4.113
Jun/2020	7.361	7.590	7.496	4.113

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Nota: os dados de meses anteriores estão em revisão e serão publicados na próxima edição

Tabela 8 – Preço lista médio da tonelada de papel posto em São Paulo (em R\$) – com PIS, COFINS, ICMS e IPI – vendas domésticas da indústria para grandes consumidores ou distribuidores – mês de fevereiro de 2020

Mês	Cartão Skid	Cartão duplex em resma	Cartão duplex em boblina	Papel off-set
Mar/2020	9.426	9.719	9.599	5.267
Abr/2020	9.426	9.719	9.599	5.267
Mai/2020	9.426	9.719	9.599	5.267
Jun/2020	9.426	9.719	9.599	5.267

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Nota: os dados de meses anteriores estão em revisão e serão publicados na próxima edição

Tabela 9 – Preços médios sem desconto e sem ICMS e IPI (mas com PIS e COFINS) da tonelada do papel miolo, testliner e kraftliner (preços em reais por tonelada) para produto posto em São Paulo

	Jan/20	Fev/20	Mar/20	Abr/20	Mai/20	Jun/20
Miolo	2.331	2.331	2.331	2.331	2.384	2.384
Capa reciclada	2.538	2.538	2.538	2.538	2.644	2.644
Testliner	2.516	2.671	2.786	2.671	2.671	2.671
Kraftliner	3.201	3.227	3.229	3.229	3.227	3.227
Sack kraft	3.149	3.248	3.248	3.248	3.248	3.248

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Tabela 10 – Preços médios da tonelada de papéis off set cortado em folhas e couchê nas vendas das distribuidoras (preços em reais e em kg) – posto na região de Campinas – SP

	Fev/20	Mar/20	Abr/20	Mai/20	Jun/20
Off-set cortado em folha	7,64	8,50	8,54	8,54	8,54
Couchê	7,44	7,44	8,06	8,06	8,06

Fonte/Source: Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP

Tabela 11 – Preços da tonelada de papel kraftliner em US\$ FOB para o comércio exterior – sem ICMS e IPI - Brasil

		Fev/20	Mar/20	Abr/20	Mai/20
Exportação (US\$ por tonelada)	Mínimo	435	423	447	309
	Médio	523	527	536	528
	Máximo	650	653	661	633
Importação (US\$ por tonelada)	Mínimo	372	383	383	369
	Médio	372	383	383	369
	Máximo	372	383	383	369

Fonte: Aliceweb, código NCM 4804.1100

**Tabela 12 – Preços médios da tonelada de aparas posto em São Paulo (R\$ por tonelada)**

Produto		Abril de 2020	Maio de 2020	Junho de 2020
Aparas brancas	1. ^a	1.300	1.325	1.275
	2. ^a	725	775	825
	4. ^a	568	585	625
Aparas marrom (ondulado)	1. ^a	610	644	664
	2. ^a	560	589	590
	3. ^a	475	500	500
Jornal		838	863	875
Cartolina	1. ^a	728	793	813
	2. ^a	700	750	800

Fonte: Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP

Nota: n.d. valor não disponível

Tabela 13 – Importações brasileiras de aparas marrons (código NCM 4707.10.00)

Meses (descontínuos)	Valor em US\$	Quantidade (em kg)	Preço médio (US\$ t)
Jan/2020	108.410	819.950	132,22
Fev/2020	148.836	1.162.106	128,07
Mar/2020	122.552	1.007.916	121,59
Abr/2020	95.131	765.967	124,20
Maio/2020	106.418	735.646	144,66

Fonte: Sistema Aliceweb.

Nota: n.d. indica que a informação não é disponível

Tabela 14 – Preços de madeiras no Canadá e nos países nórdicos que competem pelo uso de florestas com a produção de celulose (valores em US\$)

Mês	Cavacos (US\$ por tonelada)	Pellets de madeira na produção de energia (US\$ por MWh nos países nórdicos)	Compensados no Canadá (US\$ por metro cúbico)	OSB no Canadá (US\$ por metro cúbico)	Madeira serrada no Canadá de diferentes dimensões (US\$ por metro cúbico)
Maio/19	188,70	35,35	757,44	664,52	866,12
Jun/19	179,65	34,10	767,19	452,86	792,96
Jul/19	186,82	35,47	882,41	477,22	842,52
Ago/19	186,71	35,98	782,34	446,29	821,28
Set/19	182,96	36,91	778,88	442,02	863,76
Out/19	186,01	36,98	747,06	446,81	844,88
Nov/19	183,69	37,23	772,03	499,23	880,28
Dez/19	184,98	37,95	755,46	492,30	875,56
Jan/20	184,98	36,81	745,34	521,56	896,80
Fev/20	n.d.	37,37	800,22	650,84	972,32
Mar/20	n.d.	n.d.	761,56	676,94	967,70
Abr/20	n.d.	n.d.	723,93	655,54	n.d.
Maio/20	n.d.	n.d.	701,59	635,25	n.d.

Fonte: Governo da British Columbia no Canadá (ver <https://www2.gov.bc.ca>, no ícone Forestry)

N.d. indica dado não disponível quando da publicação desta coluna