



**POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA**

Professor Titular da ESALQ/USP

E-mail: carlosbacha@usp.br

## SEGUNDO SEMESTRE DE 2021 INICIA-SE COM QUEDAS DOS PREÇOS DA CELULOSE E DE MADEIRAS SÓLIDAS EM VÁRIOS PAÍSES, MAS NÃO NO BRASIL

Os meses de julho e agosto evidenciam tendência de quedas de preços de celulose de fibra longa (NBSKP) e de fibra curta (BHKP) nos EUA e na China bem como de madeiras sólidas (tábuas e chapas) no Canadá. A exceção tem sido, por enquanto, a Europa, na qual, segundo a Norexeco, houve aumentos dos preços da tonelada de celuloses tanto de fibra longa quanto de fibra curta (tanto em julho quanto em agosto). Essas elevações de preços da celulose na Europa ocorrem devido, principalmente, à forte queda dos estoques de celulose nos portos europeus em junho (frente a seus valores de maio). Os fabricantes brasileiros de celulose de fibra curta também elevaram em julho e agosto os preços lista deste produto vendido no mercado interno, sendo que igualaram em agosto a cotação da venda de BEK no mercado doméstico ao preço posto na Europa (ou seja, US\$ 1.140 por tonelada).

Os mercados internacionais de papéis apresentaram em julho e agosto comportamentos distintos dos preços segundo o tipo analisado de papéis e o país considerado. Na Alemanha, França e Itália houve em julho, quando comparado a junho, expressivos aumentos dos preços em euros dos papéis A4, *offset*, *couchê* e imprensa, mas estabilidade na cotação do papel *kraftliner*. No mesmo período, nos EUA, ocorreu aumento do preço em dólar do papel imprensa. No Brasil houve em agosto, frente a julho, estabilidade dos preços em reais dos papéis de embalagem (tanto da linha branca quanto da marrom) e do papel *offset*. Para isso contribuiu a queda dos preços em reais de vários tipos de aparas em agosto frente a suas cotações de julho.

Os preços de vários tipos de madeiras tiveram em julho, frente a junho, expressivas quedas em vários países do hemisfério

norte, como o Canadá. Neste último, por exemplo, o preço do metro cúbico de compensado passou de US\$ 3.156 em junho para US\$ 2.147 em julho e estava, no final de agosto, no valor de US\$ 1.118. Isso se deve, de um lado, ao aumento da oferta de madeiras sólidas e, de outro lado, à redução de sua demanda.

### MERCADOS DE CELULOSE, PAPÉIS E APARAS

O Gráfico 1 mostra que a fase de alta dos preços em dólar da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP), iniciada em março de 2020, encerra-se, de modo geral, em junho de 2021. O segundo semestre de 2021 claramente marca a interrupção desta alta. Ainda que a queda de preços da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) tenha iniciado na China em maio passado, nos EUA isto ocorre em julho. E na Europa, no mínimo, este preço não está mais subindo.

A Europa presencia também em julho e agosto altas dos preços da tonelada de celulose de fibra curta (ver Tabela 4), mas que não apresentam mais tendência para novas elevações em setembro.

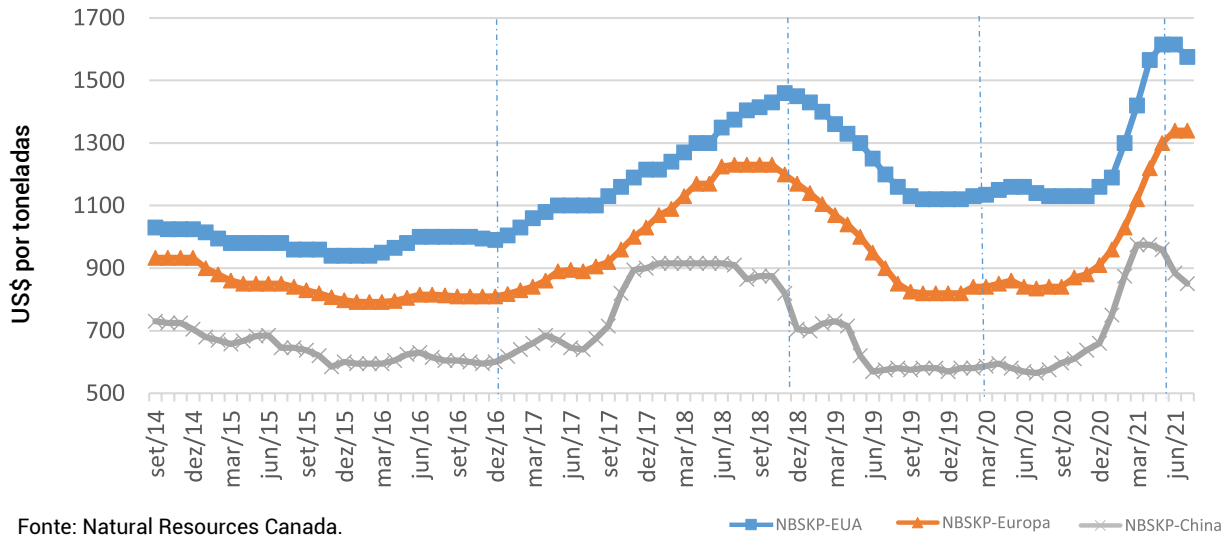
O comportamento distinto do preço da tonelada de NBSKP na Europa em julho, frente a junho, mostrado no Gráfico 1 (e da alta de preços da tonelada de BHKP em julho e agosto, como se vê na Tabela 4) deveu-se, em grande parte, à forte queda nos estoques deste produto nos portos europeus. Observa-se pelo Gráfico 2 e pela Tabela 5 que esses estoques passaram de 1.224 toneladas em maio para 1.082 em junho, queda de 11,6%

### Europa

Ainda que fontes de dados distintas indiquem cotações diferentes para a tonelada de NBSKP e BHKP na Europa (compare,

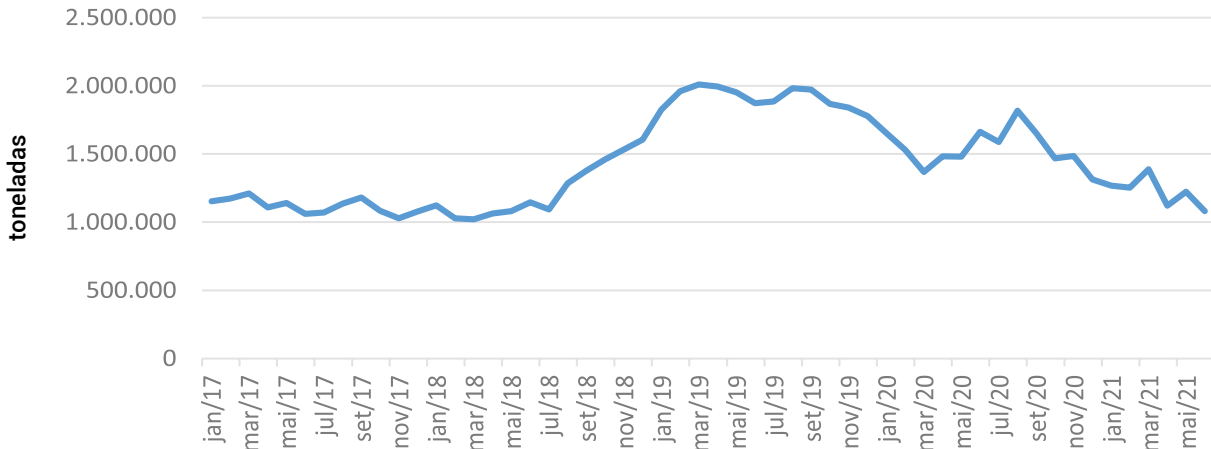


Gráfico 1 - Evolução do Preço da tonelada de NBSKP nos EUA, Europa e China, valores em US\$ por tonelada



Fonte: Natural Resources Canada.

Gráfico 2 - Evolução dos estoques de celulose nos portos europeus



Fonte: Europulp

por exemplo, os dados das tabelas 1, 4 e 7) houve clara tendência à não queda desses preços no começo do segundo semestre de 2021.

Os dados da Euwid indicam altas de preços de euros dos papéis A4, *offset* e *couchê* na Europa em julho, frente a suas cotações de junho e que se devem ao repasse dos aumentos dos custos de fretes e com celulose bem como devido à escassez daqueles produtos, advinda de problemas logísticos com a falta de *containers* (segundo informado pela EUWID).

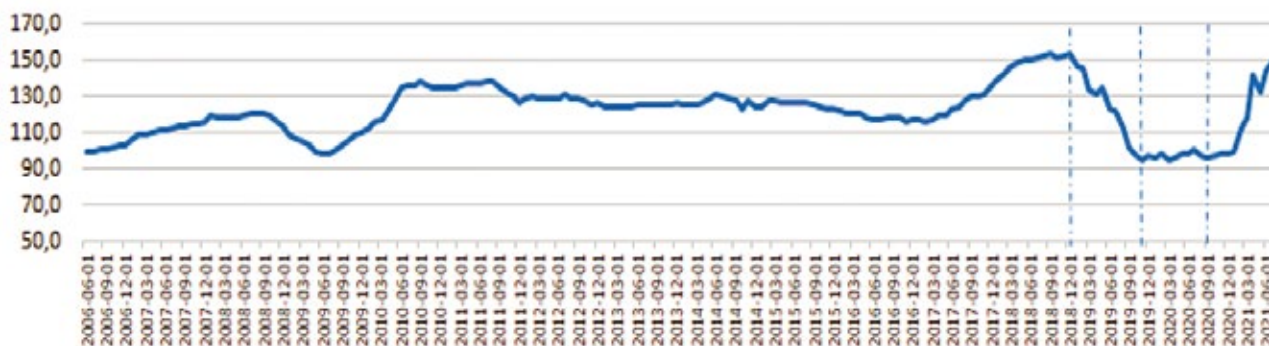
## EUA

Em julho houve, segundo os dados da Natural Resources Canada (ver Tabela 1), ligeira queda dos preços da tonelada de

celulose de fibra longa nos EUA, o qual passou de US\$ 1.615 em junho para US\$ 1.575 em julho (redução de 2,5%).

Neste mesmo período, no entanto, houve aumento de preços de papéis, tal como o do papel imprensa nos EUA. Ou seja, em parte, comprovado quando se observa os dados do Banco Central de Saint Louis (ver Gráfico 3), os quais indicam elevação do índice de preços de celulose, papéis e artefatos de papéis nos EUA em julho frente a junho de 2021 (ver Gráfico 3). Este índice foi de 150,6 em julho frente ao valor de 144,3 em junho (lembrando que o índice tem base 100 em junho de 2006). Como não houve elevação dos preços de celulose neste período, a alta deste índice se deve à elevação dos preços de papéis e de artefatos de papéis.

Gráfico 3 - Índice de preços de celulose, papéis e artefatos de papéis nos EUA - base junho de 2006



Fonte: FED Saint Louis

## China

Na China, como se observa pelos dados do Gráfico 1, o preço da tonelada de celulose de fibra longa já tendia a cair a partir de maio passado. Em abril, a cotação da tonelada deste produto na China atingiu o valor de US\$ 975, caindo mês a mês até atingir US\$ 850 em julho passado, segundo os dados da Natural Resources Canada (ver Tabela 1). Ainda que apresentando patamares distintos para o preço deste produto no mesmo país, a Norexco (ver Tabela 4) também indica esta queda (mas a partir de junho) e continuando em agosto.

A queda de preços em dólar também ocorre para a celulose de fibra curta (BHKP e BEK) na China. Observa-se, pelos dados da Tabela 6, que a cotação deste produto passou de US\$ 782 na primeira semana de junho, para US\$ 760 na primeira semana de julho e para US\$ 737 na primeira semana de agosto.

Os comportamentos acima mostram o sucesso, pelo menos no controle dos preços da celulose, que as autoridades chinesas apresentam, desde maio passado, em controlarem os aumentos de preços das *commodities* importadas, em especial devido aos impactos desses aumentos sobre a inflação interna do país.

Não obstante, a demanda interna do país ainda mantém pressões sobre os preços de alguns tipos de *commodities* florestais, como o papelão. Pela mesma Tabela 6 constata-se que o preço em dólar da tonelada deste produto não tem caído em agosto frente a seus valores de julho.

## Brasil

### Mercado de polpas no Brasil

Ao se comparar os valores da tonelada de celulose de fibra curta de eucalipto proposto para venda no mercado doméstico brasileiro em agosto (ver Tabela 8) com o proposto para entrega na Europa (ver Tabela 4) constata-se que os fabricantes brasi-

leiros voltaram a praticar como preço lista no mercado interno brasileiro o valor sugerido para venda na Europa, ou seja, US\$ 1.140 por tonelada de BEK.

### Mercado de papéis no Brasil

Os valores constantes nas tabelas 9 a 11 indicam que não houve em agosto, frente a julho, alterações nos preços em reais dos papéis de embalagem (da linha branca e marrom) e do papel *offset* nas vendas da grande indústria a grandes compradores.

No entanto, nas vendas das distribuidoras a pequenas gráficas e copiadoras da região de Campinas-SP (ver Tabela 12) houve pequena redução do preço do papel *offset* cortado em folhas em agosto frente a seu valor de julho.

### Mercado de aparas no Brasil

A retomada crescente de atividades econômicas no Brasil tem permitido o aumento da oferta de alguns tipos de aparas de papéis (em especial, das marrons), de modo que houve algumas expressivas quedas de preços em reais de alguns tipos delas em agosto frente a seus valores de julho (ver Tabela 14). Não obstante, alguns tipos de aparas (como as brancas do tipo 1 e de jornal) continuam com baixa oferta e tiveram, no mesmo período, altas de preços.

Em agosto, quando comparado a julho, houve quedas de 14%, 13% e 11%, respectivamente, nos preços médios da tonelada de aparas marrons dos tipos 1, 2 e 3. Essas quedas de preços para a tonelada de aparas de cartolinas dos tipos 1 e 2 foram, respectivamente, de 9,8% e 11,8% (ver Tabela 14).

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

Observa-se na Tabela 16 que houve no Canadá, em julho,



quando comparado a junho, quedas de 3,6% no preço da quantidade de *pellets* necessária a produzir um MWh de energia na Europa. Isso se deve, de um lado, à menor demanda relativa de energia para aquecimento durante o verão no Hemisfério Norte e à melhoria de condições de corte e transporte de madeira (em relação ao que se tem no período de inverno) nesta região.

Os dados da Tabela 16 indicam, também, expressivas quedas dos preços em dólar norte-americano do metro cúbico de compensado, chapas de OSB e de tábuas de madeira serrada no mês de julho, frente aos valores de junho, no Canadá. Essas quedas foram de 32%, 30% e 47%, respectivamente. E novas expressivas quedas deverão ocorrer nesses preços em agosto em relação a julho.

A normalização na oferta, em vários países do hemisfério norte, da oferta de madeiras sólidas e a retomada de atividades presenciais (diminuindo as reformas domésticas feitas pelo próprio proprietário – como reformas de cercas e construção de abrigos e casas em árvores – que ocorreram durante as quarentenas) explicam essas fortes quedas de preços de madeiras sólidas. ■

**Observação:** caro leitor, preste atenção ao fato de os preços das tabelas 9 e 11 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	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21
NBSKP – EUA	1.420	1.565	1.615	1.615	1.575
NBSKP – Europa	1.120	1.220	1.300	1.340	1.340
NBSKP – China	975	975	960	885	850
BCMP – China	650	650	573	495	450

**Fonte:** Natural Resources Canada  
**Notas:** NBSKP = Northern Bleached Softwood Kraft Pulp; BCMP = Bleached Chemithermomechanical Pulp

**Tabela 2 – Preço lista em dólar sugerido pelos principais fabricantes norte-americanos para a tonelada de celulose de fibra longa para entrega dentro dos EUA**

Mês	Março/21	Abril/21	Mai/21
Preço lista por tonelada	1.420	1.565	1.615

**Fonte:** Paperone (ver <https://www.paperone.com/media-news/paper-industry-updates>)

**Tabela 3 – Preços da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) na China e do papel jornal nos EUA**

Produto	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21
NBSKP na China	807	921	970	984	971	899
Papel imprensa nos EUA	560	560	585	610	610	635

**Fonte:** Governo da British Columbia.  
**Nota:** o preço da NBSKP é preço *delivery* colocado na China e o preço do papel imprensa é também *delivery* e colocado na costa leste dos EUA.

**Tabela 4 – Preços negociados no mercado NOREXECO (US\$ por tonelada)**

Mês	NBSKP na Europa	BHKP na Europa	NBSKP em Shangai-China	Aparas de papelão misto na Europa
Jan/21	902	692	818	134,0
Fev/21	953	760	893	151,7
Mar/21	1.018	833	988	184,1
Abr/21	1.101	919	982	210,7
Mai/21	1.195	1.008	1.018	215,5
Jun/21	1.277	1.083	855	209,1
Jul/21	1.329	1.133	881	205,1
Ago/21	1.335*	1.140*	877	n.d.

**Fonte:** Norexeco  
**Nota:** \* previsão; n.d. dado não disponível.

**Tabela 5 – Estoques de celulose nos portos europeus e chineses – média mensal (em mil toneladas)**

	Fev/21	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21
Portos europeus	1.255	1.388	1.121	1.224	1.082
Portos chineses (BHKP)	1.250	1.290	1.270	n.d.	n.d.

**Fonte:** Europulp e Paperone (ver <https://www.paperone.com/media-news/paper-industry-updates>).

**Tabela 6 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) na China na primeira semana dos meses reportados**

		1ª semana de maio de 2021	1ª semana de junho de 2021	1ª semana de julho de 2021	1ª semana de agosto de 2021
Celulose	Yuan/ton	5.240	5.000	4.925	4.760
	US\$/ton	809,40	781,87	760,1	736,7
Papelão ondulado	Yuan/ton	3.400	3.625	3.638	3.633
	US\$/ton	525,19	566,85	561,47	562,28

**Fonte:** SunSirs Commodity Data Group

**Tabela 7 – Preços listas da tonelada de celulose de fibra curta (BEK) sugerido pelos principais exportadores brasileiros para produto posto no mercado externo (valores em dólar por tonelada)**

	China	Europa	EUA
Janeiro/2021	530	750	970
Fevereiro/2021	620	820	1.040
Março/2021	720 a730	910	1.140
Abril/2021	780	1.010	1.240
Mai/2021	780	1.090	1.320
Junho/2021	780	1.140	1.380

**Fonte:** Paperone, citando a RISI (ver <https://www.paperone.com/media-news/paper-industry-updates>)

**Tabela 8 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) posta em São Paulo – em dólares norte-americanos**

		Junho/21	Julho/21	Agosto/21
Venda doméstica	Preço lista médio	1.027,08	1.099,13	1.140,00
Venda externa	Preço médio	417,48	415,34	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 9 – 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 bobina	Papel offset
Jan/2021	8.263	8.367	8.115	4.621
Fev/2021	8.263	8.367	8.115	4.945
Mar/2021	8.263	8.367	8.115	4.945
Abr/2021	8.882	8.994	8.723	4.945
Mai/2021	10.223	10.352	10.040	5.291
Jun/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Jul/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Ago/2021	9.088	9.371	9.254	5.555

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

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

**Tabela 10 – 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	Cartão Skid	Cartão duplex em resma	Cartão duplex em bobina	Papel offset
Jan/2021	10.581	10.714	10.391	5.917
Fev/2021	10.581	10.714	10.391	6.332
Mar/2021	10.581	10.714	10.391	6.332
Abr/2021	11.373	11.517	11.170	6.332
Mai/2021	13.090	13.256	12.856	6.775
Jun/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Jul/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Ago/2021	11.637	11.999	11.850	7.114

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

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

**Tabela 11 – 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**

	Mar/21	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21
Miolo	5.009	5.231	5.523	5.558	5.622	5.622
Capa reciclada	5.756	5.756	5.756	5.826	5.955	5.955
Testliner	5.357	5.610	5.610	5.610	6.131	6.131

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

**Tabela 12 – 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**

	Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21
Off-set cortado em folha	8,47	8,92	9,69	9,69	9,38
Couchê	9,36	9,34	9,34	9,34	9,34

Fonte: Grupo Economia Florestal – Cepea/ESALQ/USP



**Tabela 13 – Preços da tonelada de papel kraftliner em US\$ FOB para o comércio exterior – sem ICMS e IPI - Brasil**

		Abr/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21
Exportação (US\$ por tonelada)	Mínimo	493	488	560	555
	Médio	580	582	636	687
	Máximo	714	727	755	778
Importação (US\$ por tonelada)	Mínimo	638	539	676	700
	Médio	638	539	676	700
	Máximo	638	539	676	700

Fonte: Comexstat, código NCM 4804.1100

**Tabela 14 – Preços médios da tonelada de aparas posto em São Paulo (R\$ por tonelada)**

Produto		Junho de 2021	Julho de 2021	Agosto de 2021
Aparas brancas	1ª	1.900	2.000	2.050
	2ª	1.250	1.250	1.250
	3ª	1.100	1.100	1.075
Aparas marrons (ondulado)	1ª	1.616	1.509	1.297
	2ª	1.448	1.341	1.164
	3ª	950	900	800
Jornal		1.900	1.700	1.800
Cartolina	1ª	1.774	1.699	1.533
	2ª	1.800	1.700	1.500

Fonte: Grupo Economia Florestal – Cepea/ESALQ/USP

**Tabela 15 – Importações brasileiras de aparas marrons (código NCM 4707.10.00)**

Meses (descontínuos)	Valor em US\$	Quantidade (em kg)	Preço médio (US\$ t)
Mai/2021	5.384.619	21.441.936	251,13
Jun/2021	8.799.218	34.313.633	256,44
Jul/2021	4.935.832	19.399.129	254,44

Fonte: Sistema Comexstat

**Tabela 16 – Preços de madeiras no Canadá e nos países nórdicos que competem pelo uso de florestas com a produção de celulose (valores em US\$)**

Mês	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 (SPF) no Canadá 2 por 10 polegadas (US\$ por metro cúbico)
Jan/21	41,04	1.501,37	1.790,52	1.956,44
Fev/21	42,35	1.742,39	2.015,45	2.265,60
Mar/21	40,56	2.221,06	2.180,04	2.617,24
Abr/21	38,49	2.415,50	2.888,80	2.876,84
Mai/21	39,32	2.952,83	3.712,91	3.804,32
Jun/21	38,28	3.155,53	3.745,98	2.685,68
Jul/21	36,92	2.146,92	2.630,31	1.430,16

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

Notas: SPF indica que são madeiras serradas de spruce, pine e fir (espécies arbóreas do Canadá).