

O FIM DA QUEDA DE PREÇOS DE CELULOSE E PAPÉIS ESTÁ PRÓXIMO?

Carlos José Caetano Bacha
Professor Titular da ESALQ/USP

Após oito meses consecutivos de queda dos preços internacionais de celulose e papéis, ocorreu, em abril, um cenário misto, no qual os preços da celulose apresentaram alta na China, mas queda nos Estados Unidos e no Brasil. No mercado internacional de papéis também se verificou um cenário misto, com os preços em euros dos papéis LWC (cuchê) e jornal subindo na Europa, mas caindo para os papéis de embalagem, como o kraftliner e o miolo.

O cenário misto de preços é comum em mercados em busca da estabilidade de preços. Se este cenário se mantiver, estaremos de fato encerrando o ciclo de baixa de preços iniciado no fim de agosto do ano passado.

MERCADO INTERNACIONAL

Os comportamentos dos preços de celulose foram distintos na Europa, nos Estados Unidos e na China.

Europa

A Europa já evidencia sinais claros de busca de estabilidade de preços. Em abril houve queda dos valores em euros e em dólares da celulose de fibra curta (BHKP) e aumento em dólares da celulose de fibra longa (NBSK), conforme mostram as Tabelas 1 e 2. Apesar da queda do preço médio em euros da tonelada de NBSK de março para abril (Tabela 2), nas duas últimas semanas de abril a cotação ficou estável. Isso condiz com o fato de os estoques indicarem fortes reduções (Tabela 3).

O cenário misto de preços é mais marcante entre os papéis. Observa-se, na Tabela 6, que os preços em euros dos papéis LWC (cuchê) e jornal aumentaram em abril em relação a março, caindo os

Tabela 1 - Preços médios da tonelada de celulose na Europa - preço CIF - em dólares
Table 1 - Average prices per tonne of pulp in Europe - CIF price - in dollars

	Dez/08 Dec/08	Jan/09 Jan/09	Fev/09 Feb/09	Mar/09 Mar/09	Abr/09 Apr/09
Celulose de fibra curta / Short fiber pulp	602,51	561,10	529,34	500,41	484,59
Celulose de fibra longa / Long fiber pulp	650,86	610,68	585,98	577,95	579,51

Fonte/Source: Foex

Tabela 2 - Preços médios da tonelada de celulose na Europa - preço CIF - em euros
Table 2 - Average prices per tonne of pulp in Europe - CIF price - in euros

	Dez/08 Dec/08	Jan/09 Jan/09	Fev/09 Feb/09	Mar/09 Mar/09	Abr/09 Apr/09
Celulose de fibra curta / Short fiber pulp	445,46	427,12	416,34	382,28	366,19
Celulose de fibra longa / Long fiber pulp	480,99	464,90	460,92	441,42	439,13

Fonte/Source: Foex

Tabela 3 - Evolução dos estoques internacionais de celulose (mil toneladas)
Table 3 - International pulp inventories (1000 tonnes)

	Dez/08 Dec/08	Jan/09 Jan/09	Fev/09 Feb/09	Mar/09 Mar/09
Utulpulp ^A	916	929	856	769
Europulp ^B	1.767	1.725	1.761	1.667

Fonte/Source: Foex / Nota: *Valor sujeito a retificação / N.d. - não divulgado / A= estoques dos consumidores europeus / B= estoques nos portos europeus / Note: *amount subject to correction; n.a. - data not available. / A = inventories of European consumers / B = inventories in European ports

Tabela 4 - Preços médios da tonelada de celulose e papel-jornal nos EUA - preço CIF - em dólares
Table 4 - Average prices per tonne of pulp and newsprint in USA - CIF price - in dollars

	Dez/08 Dec/08	Jan/09 Jan/09	Fev/09 Feb/09	Mar/09 Mar/09	Abr/09 Apr/09
Celulose de fibra longa / Long fiber pulp	739,89	706,84	681,48	656,59	645,87
Papel-jornal / Newsprint	751,43	736,09	719,27	692,48	668,89

Fonte/Source: Foex

Nota: o papel jornal considerado tem gramatura de 48,8 g/m² / 30 lb./3000 pés²

Tabela 5 - Preços médios da tonelada de celulose na China - em dólares
Table 5 - Average prices per tonne of pulp in China - in dollars

	Jan/09 Jan/09	Fev/09 Feb/09	Mar/09 Mar/09	Abr/09 Apr/09
Preço / Price	422,04	400,24	391,88	409,04

Fonte/Source: Foex

Tabela 6 - Preços médios da tonelada de papéis na Europa - preço delivery - em dólares
Table 6 - Average prices per tonne of papers in Europe - delivery price - in dollars

	Jan/09 Jan/09	Fev/09 Feb/09	Mar/09 Mar/09	Abr/09 Apr/09
Papel LWC(cuchê) / LWC Paper (couché)	907,04	885,40	909,01	920,58
Papel Ctd WF / Ctd WF Paper	909,00	886,22	909,59	921,27
Papel A-4(cut size) / A-4 Paper (cut size)	1.101,21	1.051,46	1.075,10	1.080,08
Papel-jornal* / Newsprint*	652,26	644,28	673,39	682,66
Kraftliner / Kraftliner	629,19	579,82	576,92	556,80
Miolo / Fluting	418,51	367,73	358,45	340,61

Fonte/Source: Foex / Nota: * o preço do papel-jornal na Europa é CIF
Note: *the price of newsprint in Europe is CIF.

dos papéis cut size, kraftliner e miolo e se mantendo constante o dos papéis Ctd WF (outro tipo de cuchê), conforme Tabela 7.

Estados Unidos

O mercado norte-americano ainda manteve em abril a tendência de queda de preços em dólares da tonelada de celulose de fibra longa e do papel jornal. Observa-se na Tabela 4 que o preço médio da NBSK caiu cerca de US\$ 11 de março para abril. Em parte, isso ocorre devido ao fato de esse produto ter, nos Estados Unidos, preço muito superior ao praticado na Europa, o que leva a ajuste de preços entre esses dois mercados.

China

A economia chinesa mostrou, em final de março e durante abril, uma retomada do crescimento, fruto do pacote de estímulo do governo local para aumentar a demanda interna. Devido a isso, houve maior demanda de commodities, como a celulose, permitindo a recuperação de preço. Observa-se na Tabela 5 que o preço médio da tonelada de celulose de fibra curta no mercado chinês foi de US\$ 409,04 em abril, com aumento de US\$ 17 em relação a março. No entanto, trata-se ainda de um preço 16% inferior ao praticado no mercado europeu.

MERCADO DOMÉSTICO

Os preços das pastas, papéis e aparas no Brasil também evidenciaram, em abril, um cenário misto, compatível com uma situação de busca do fim da tendência de queda de preços.

Pastas

Em abril houve fortes quedas dos preços da celulose para os clientes pequenos e médios, como tentativa de alinhar as cotações nacionais com as internacio-

Tabela 7 – Preços médios da tonelada de papéis na Europa – preço delivery – em euros
Table 7 – Average prices per tonne of papers in Europe – delivery price – in euros

	Jan/09 / Jan/09	Fev/09 / Feb/09	Mar/09 / Mar/09	Abr/09 / Apr/09
Papel LWC / Cuchê	690,20	696,43	693,83	695,76
Papel Ctd WF / Off set	691,67	697,07	696,23	696,29
Papel A-4 / Cut size	837,87	827,05	820,69	816,43
Papel jornal*	496,36	506,79	513,98	516,34
Kraftliner	478,73	456,06	440,51	418,95
Miolo / Fluting	318,33	290,80	273,80	253,57

Fonte: FOEX / Source: FOEX / Nota: * o preço do papel jornal na Europa é preço CIF / Note: the price of newsprint in Europe is CIF

Tabela 8 - Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) posta em São Paulo - em dólares
Table 8 - Prices per tonne of short fiber pulp (dried) put in São Paulo - in dollars

			Fev/09 / Feb/09	Mar/09 / Mar/09	Abr/09 / Apr/09
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista / List price	Mínimo/Minimum	550	526	485
		Médio/Average	580	550	512
		Máximo/Maximum	640	610	570
	Cliente médio / Medium-size client	Mínimo/Minimum	511	480	448
		Médio/Average	583	560	540
		Máximo/Maximum	638	618	590
Venda externa Export sales		403	353	n.d	

Fonte: Grupo Economia Florestal - CEPEA/ESALQ/USP e MDIC, n.d. valor não disponível. Source: Group of Forestry Economics - CEPEA and MDIC
Nota: Os valores para venda no mercado interno não incluem impostos /Note: The values for sale on the domestic market do not include taxes

Tabela 9 - Preços da tonelada de celulose úmida em São Paulo – valores em dólares
Table 9 - Price per tonne of wet pulp in São Paulo - in dollars

		Jan/09 / Jan/09	Fev/09 / Feb/09	Mar/09 / Mar/09	Abr/09 / Apr/09
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista / List price	550	550	500	475
	Cliente médio / Medium-size client	480 a 500	480 a 500	465 a 475	425

Fonte/Source: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Tabela 10 - Preços médios da tonelada de papel posta em São Paulo - com impostos - vendas domésticas - em reais
Table 10 - Average prices per tonne of paper put in São Paulo - with taxes - domestic sales - in reais

Produto/Product		Jan/09 / Jan/09	Fev/09 / Feb/09	Mar/09 / Mar/09	Abr/09 / Apr/09
Cut size		2.750	2.750	2.707	2.707
Cartão/Board (resma)/ream	dúplex	2.831	2.831	2.831	2.831
	tríplex	3.333	3.333	3.333	3.333
	sólido/solid	3.933	3.933	3.933	3.933
Cartão/Board (bobina)/reel	dúplex	2.710	2.710	2.710	2.710
	tríplex	3.203	3.203	3.203	3.203
	sólido/solid	3.803	3.803	3.803	3.803
Cuchê/Couché	resma/ream	3.239	3.239	3.400	3.400
	bobina/reel	3.234	3.234	3.395	3.395
Papel offset/Offset paper		2.892	2.892	2.980	2.980

Fonte/Source: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Tabela 11 - Preços médios da tonelada de papel posta em São Paulo - com impostos - vendas domésticas - em reais
Table 11 - Average prices per tonne of paper put in São Paulo - with taxes - domestic sales - in reais

Produto/Product		Jan/09 / Jan/09	Fev/09 / Feb/09	Mar/09 / Mar/09	Abr/09 / Apr/09
Cut size		3.521	3.521	3.466	3.466
Cartão/Board (resma)/ream	dúplex	3.625	3.625	3.625	3.625
	tríplex	4.268	4.268	4.268	4.268
	sólido/solid	5.036	5.036	5.036	5.036
Cartão/Board (bobina)/reel	dúplex	3.470	3.470	3.470	3.470
	tríplex	4.102	4.102	4.102	4.102
	sólido/solid	4.870	4.870	4.870	4.870
Cuchê/Couché	resma/ream	4.148	4.148	4.353	4.353
	bobina/reel	4.141	4.141	4.347	4.347
Papel offset/Offset paper		3.703	3.703	3.815	3.815

Fonte/Source: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Tabela 12 – Preços sem desconto e sem ICMS e IPI da tonelada dos papéis miolo, testliner e kraftliner (preços em reais) para produto posto em São Paulo sem ICMS e IPI / Table 12 - Prices without discount for tonne of fluting paper, testliner and kraftliner for product put in São Paulo - Without ICMS and IPI taxes - in reais

		Jan/09 / Jan/09	Fev/09 / Feb/09	Mar/09 / Mar/09	Abr/09 / Apr/09
Miolo (R\$ por tonelada)	Mínimo/Minimum	984	984	902	861
	Médio/Average	1.158	1.138	1.097	1.074
	Máximo/Maximum	1.310	1.310	1.310	1.310
Capa reciclada (R\$ por tonelada)	Mínimo/Minimum	1.066	1.066	902	961
	Médio/Average	1.173	1.143	1.041	1.056
	Máximo/Maximum	1.280	1.220	1.180	1.150
Testliner (R\$ por tonelada)	Mínimo/Minimum	1.690	1.690	1.590	1.590
	Médio/Average	1.695	1.695	1.645	1.645
	Máximo/Maximum	1.701	1.701	1.701	1.700
Kraftliner (R\$ por tonelada)	Mínimo/Minimum	1.512	1.512	1.476	1.320
	Médio/Average	1.648	1.638	1.602	1.568
	Máximo/Maximum	1.877	1.877	1.877	1.870

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea .Source: 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 / Table 13 - Prices per tonne of kraftliner paper for export - Without ICMS and IPI taxes - Brazil - Price FOB - in dollars

		Dez/08 / Dec/08	Jan/09 / Jan/09	Fev/09 / Feb/09	Mar/09 / Mar/09
Miolo (R\$ por tonelada)	Mínimo/Minimum	412	364	366	351
	Médio/Average	491	495	479	474
	Máximo/Maximum	608	624	624	617
Kraftliner (R\$ por tonelada)	Mínimo/Minimum	449	0	0	328
	Médio/Average	449	0	0	328
	Máximo/Maximum	449	0	0	328

Fonte:Aliceweb.Source: Aliceweb.

Tabela 14 - Preços da tonelada de aparas posta em São Paulo - em reais / Table 14 - Prices per tonne of recycled materials put in São Paulo - in reais

Produto/Product	Março 09 / March 09			Abril 09 / April 09			
	mínimo minimum	médio average	máximo maximum	mínimo minimum	médio average	máximo maximum	
Aparas brancas White recycled material	1ª	1.000	1.065	1.100	1.000	1.034	1.100
	2ª	500	654	720	500	631	720
	4ª	350	419	580	350	415	580
Aparas marrons (ondulado) Brown materials (corrugated)	1ª	180	211	250	180	211	250
	2ª	150	194	250	150	194	250
	3ª	140	180	220	140	180	220
Jornal / Newsprint		180	206	250	178	219	300
Cartolina Folding Board	1ª	243	254	280	245	255	280
	2ª	300	300	300	250	275	300

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea .Source: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Tabela 15 – Importações brasileiras de aparas marrons (código NCM 4707.10.00) – anos de 2008 e 2009 / Table 15 – Recycled brown waste papers (Code NCM 4707.10.00) – Brazilian import

	Valor em US\$ / US\$	Quantidade (em kg) / Amount kg	Preço médio (US\$ / t) / Average (US\$ / t)
Janeiro / 09 January / 09	10.875	125.000	87,00
Fevereiro / 09 February / 09	10.875	125.000	87,00
Março/09 March/09	19.575	225.000	87,00

Fonte:Aliceweb.Source: Aliceweb.

nais. Observa-se, na Tabela 8, que em abril já existiam produtores nacionais que adotavam a cotação europeia para as vendas domésticas, o que era um comportamento adotado antes da crise financeira de setembro do ano passado, mas não observado nos últimos seis meses.

Verifica-se na Tabela 8 que o menor preço lista praticado em abril foi de US\$ 485 por tonelada de celulose de fibra curta, similar ao praticado na Europa (Tabela 1). No entanto, ainda há fornecedores domésticos que se alinham às cotações dos Estados Unidos, solicitando US\$ 570 por tonelada do mesmo produto. Essa grande diferença de US\$ 85 por tonelada do mesmo produto oferecido no mercado doméstico indica que novos ajustes ainda ocorrerão nas cotações domésticas de celulose nos próximos meses.

Papéis

O mês de abril evidenciou estabilidade dos preços em reais dos papéis de imprimir e de embalagem da linha branca (Tabelas 10 e 11) e um cenário misto para o comportamento dos preços dos papéis de embalagem da linha marrom (Tabela 12). Os preços médios em reais dos papéis miolo e kraftliner caíram em abril na comparação a março, sendo que o preço médio do papel capa reciclada aumentou e o do papel testliner ficou constante.

Aparas

Os preços em reais das aparas também evidenciaram um quadro misto em abril em relação às cotações de março. Observando-se a Tabela 14, constata-se que os preços das aparas brancas dos tipos 1, 2 e 4 e da cartolina do tipo 2 caíram (2,9%, 3,5%, 0,95% e 8,3%, respectivamente) em abril em relação às cotações médias de março. Os preços das aparas de jornais aumentaram 6,3%, enquanto os das aparas marrons dos tipos 1, 2 e 3 e das cartolinas do tipo 1 ficaram constantes.