

PREÇOS EM DÓLARES DA CELULOSE RECUPERAM OS PATAMARES VIGENTES NO FINAL DO ANO PASSADO

Carlos José Caetano Bacha
Professor Titular da ESALQ/USP

Após quatro meses consecutivos de aumentos das cotações em dólares no mercado internacional e nacional, os preços das celuloses (de fibra longa e curta) retomaram o patamar vigente em dezembro do ano passado (Gráfico 1). Essas elevações surgem devido a três principais motivos: (1) ocorreram, desde o segundo semestre do ano passado, reduções permanentes ou temporárias da capacidade produtiva da celulose que permitiram o equilíbrio entre demanda decrescente e oferta; (2) o ritmo de crescimento econômico da China ocasionou a recuperação do preço da celulose nesse país, havendo sua transmissão a outros mercados; (3) o enfraquecimento do dólar em relação ao euro permitiu que os produtores de celulose aumentassem a cotação em dólares da celulose. Observa-se, nos últimos três meses, que os preços em euros da celulose, na Europa, também têm crescido, destacando a importância das duas principais causas citadas.

Os mercados de papéis, no entanto, não presenciam a mesma recuperação de preços verificada para a celulose. As altas de preços em dólares dos papéis nos últimos quatro meses têm ocorrido devido, principalmente, à desvalorização do dólar frente ao euro, pois os preços em euros dos papéis têm permanecido estáveis ou caído. A demanda por papéis na Europa ainda continua enfraquecida.

Os preços em dólares nas vendas domésticas de celulose

Gráfico 1 - Evolução dos preços da tonelada de celulose de fibra longa nos EUA e Europa (US\$ por tonelada) / Graph 1 - Price evolution of the long fiber pulp tonne in USA and Europe (US\$ per tonne)

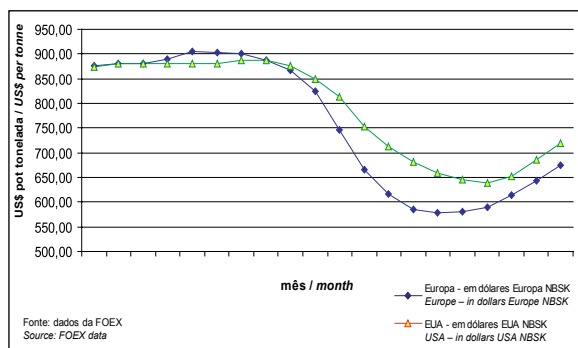


Gráfico 2 - Evolução dos preços da tonelada de celulose de fibra curta na Europa, China e no Brasil (US\$ por tonelada) / Graph 2 - Price evolution of the short fiber pulp tonne in Europe, China and Brazil (US\$ per tonne)

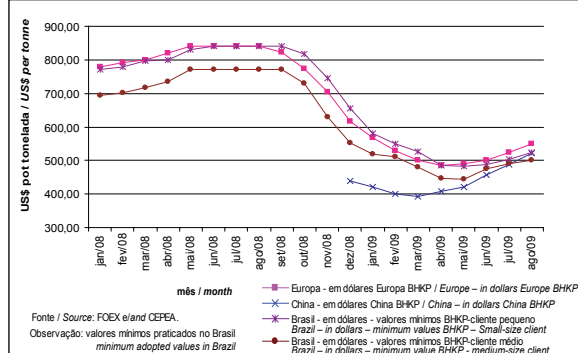


Tabela 1 - Preços médios da tonelada de celulose na Europa - preço CIF - em dólares

Table 1 - Average prices per tonne of pulp in Europe - CIF price - in dollars

	Abr/09 Apr/09	Mai/09 May/09	Jun/09 Jun/09	Jul/09 Jul/09	Ago/09 Aug/09
Celulose de fibra curta / Short fiber pulp	484,59	490,56	501,75	523,89	549,86
Celulose de fibra longa / Long fiber pulp	579,51	588,58	613,45	643,85	673,93

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

	Abr/09 Apr/09	Mai/09 May/09	Jun/09 Jun/09	Jul/09 Jul/09	Ago/09 Aug/09
Celulose de fibra curta / Short fiber pulp	366,19	356,79	357,08	372,26	383,55
Celulose de fibra longa / Long fiber pulp	439,13	428,09	436,73	457,50	470,09

Fonte/Source: Foex

Tabela 3 - Evolução dos estoques internacionais de celulose (mil toneladas)

Table 3 - International pulp inventories (1000 tonnes)

	Abr/09 Apr/09	Mai/09 May/09	Jun/09 Jun/09	Jul/09 Jul/09
Utulpul ^A	782	777	742	755
Europulp ^B	1.467	1252	1090	939

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

	Abr/09 Apr/09	Mai/09 May/09	Jun/09 Jun/09	Jul/09 Jul/09	Ago/09 Aug/09
Celulose de fibra longa / Long fiber pulp	645,87	639,73	651,50	685,16	719,09
Papel-jornal / Newsprint	668,89	618,45	546,90	493,90	456,96

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 fibra curta na China - em dólares

Table 5 - Average prices per tonne of short fiber pulp in China - in dollars

	Abr/09 Apr/09	Mai/09 May/09	Jun/09 Jun/09	Jul/09 Jul/09	Ago/09 Aug/09
Preço / Price	409,04	421,67	458,27	489,26	521,05

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

	Mai/09 May/09	Jun/09 Jun/09	Jul/09 Jul/09	Ago/09 Aug/09
Papel LWC(cuchê) / LWC Paper (couché)	958,05	980,79	976,90	982,21
Papel Ctd WF / Ctd WF Paper	954,37	978,32	974,28	983,19
Papel A-4(cut size) / A-4 Paper (cut size)	1.118,24	1.137,44	1.134,91	1.145,45
Papel-jornal* / Newsprint*	712,32	729,07	729,51	743,22
Kraftliner / Kraftliner	560,78	558,15	547,26	549,37
Miolo / Fluting	342,87	341,51	334,52	339,08

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

também têm aumentado nos últimos quatro meses, mas não na mesma intensidade que no mercado internacional. Observe, no Gráfico 2, que de setembro de 2008 a março de 2009 a cotação mínima paga pelo cliente pequeno no Brasil era superior ao preço médio vigente na Europa. Desde abril de 2009, porém, o preço mínimo pago por tonelada de celulose de fibra curta pelo cliente pequeno no Brasil é inferior ao preço médio vigente na Europa.

MERCADO INTERNACIONAL

Apesar da tendência dos preços em dólares da celulose ser de crescimento em todos os países, isso não ocorre no mesmo ritmo.

Os preços em dólares da celulose de fibra longa (NBSK) têm crescido mais intensamente na Europa do que nos Estados Unidos nos últimos quatro meses. Comparando-se os valores das Tabelas 1 e 4, observa-se que em abril passado o preço da tonelada de NBSK nos Estados Unidos era US\$ 66 superior ao vigente na Europa. Em agosto passado, essa diferença era de US\$ 45 a mais para o produto vendido nos Estados Unidos. De outro lado, a diferença de preços entre a tonelada de celulose de fibra curta (BHKP) entre a Europa e a China tem diminuído, indicando que os preços do produto têm subido mais na China. Em abril passado, o preço da tonelada de BHKP na Europa era US\$ 76 superior ao preço praticado na China. Em agosto passado, essa diferença era de US\$ 29 por tonelada de BHKP.

Europa

O forte ajuste da oferta à queda da demanda de celulose se fez sentir na Europa pela queda dos estoques. Observa-se na Tabela 3 que os estoques de celulose nos portos europeus caíram 528 mil toneladas entre abril e agosto deste ano. Já os estoques em mãos dos consumidores europeus caíram em 27 mil toneladas no mesmo período. Isso explica a alta de preços em euros, nos dois últimos meses, das celuloses de fibra longa e curta na Europa (Tabela 2).

Apesar do crescimento dos preços em euros da celulose, os valores dos papéis na moeda europeia ficaram estáveis (caso do papel-jornal) ou caíram (papéis de imprimir, escrever e de embalagem) nos últimos três meses (Tabela 7). Isso reflete, ainda, os efeitos da recessão na Europa. No entanto, devido à desvalorização do euro frente ao dólar, os preços em dólares dos papéis subiram em agosto em relação a suas cotações vigentes em julho.

EUA

Desde junho passado há aumentos contínuos dos preços em dólares da tonelada de celulose de fibra longa nos Estados Unidos (Tabela 4). Segundo a Foex, para setembro os produtores norte-americanos de celulose planejam cobrar mais US\$ 40 por tonelada de celulose de fibra longa, ou seja, o preço de US\$ 760 por tonelada de NBSK.

China

O mercado chinês foi o primeiro a evidenciar a recuperação de preços em dólares da celulose

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

	Mai/09 / May/09	Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09
Papel LWC / Cuchê	696,57	698,06	694,20	685,12
Papel Ctd WF / Off set	693,90	696,31	692,33	685,81
Papel A-4 / Cut size	813,05	809,56	806,46	798,99
Papel jornal* / Newsprint	517,90	518,91	518,38	518,42
Kraftliner / Kraftliner	407,75	398,50	388,89	383,21
Miolo / Fluting	249,32	243,06	237,71	236,52

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

		Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09	
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista / List price	Mínimo/Minimum	488	503	525
		Médio/Average	513	532	556
		Máximo/Maximum	570	590	610
	Cliente médio / Medium-size client	Mínimo/Minimum	476	490	500
		Médio/Average	479	504	520
		Máximo/Maximum	483	529	530
Venda externa Export sales		325	346	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

		Mai/09 / May/09	Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista / List price	450	450	450	450
	Cliente médio / Medium-size client	425	425	425	425

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

Tabela 10 - Preços médios da tonelada de papel posta em São Paulo - sem impostos - vendas domésticas - em reais
Table 10 - Average prices per tonne of paper put in São Paulo - without taxes - domestic sales - in reais

Produto/Product	Mai/09 / May/09	Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09	
Cut size	2.737	2.737	2.737	2.737	
Cartão/Board (resma)/ream	dúplex	2.831	2.831	2.831	2.785
	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	2.666
	tríplex	3.203	3.203	3.203	3.203
	sólido/solid	3.803	3.803	3.803	3.803
Cuchê/Couché	resma/ream	3.400	3.400	3.154	2.993
	bobina/reel	3.395	3.395	3.204	3.193
Papel offset/Offset paper	2.980	2.982	2.915	2.915	

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	Mai/09 / May/09	Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09	
Cut size	3.505	3.505	3.505	3.505	
Cartão/Board (resma)/ream	dúplex	3.625	3.625	3.625	3.567
	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	3.414
	tríplex	4.102	4.101	4.101	4.101
	sólido/solid	4.870	4.870	4.870	4.870
Cuchê/Couché	resma/ream	4.353	4.353	4.039	3.833
	bobina/reel	4.347	4.347	4.103	4.089
Papel offset/Offset paper	3.815	3.818	3.733	3.733	

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 / 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

		Mai/09 / May/09	Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09
Miolo (R\$ por tonelada) Fluting (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	845	845	845	845
	Médio/Average	1.032	1.032	1.032	1.032
	Máximo/Maximum	1.310	1.310	1.310	1.310
Capa reciclada (R\$ por tonelada) Recycled liner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	943	943	943	943
	Médio/Average	996	996	996	996
	Máximo/Maximum	1.050	1.050	1.050	1.050
Testliner (R\$ por tonelada)	Mínimo/Minimum	1.271	1.255	1.255	1.255
	Médio/Average	1.486	1.477	1.477	1.477
	Máximo/Maximum	1.700	1.700	1.700	1.700
Kraftliner (R\$ por tonelada)	Mínimo/Minimum	1.390	1.390	1.390	1.390
	Médio/Average	1.545	1.554	1.554	1.554
	Máximo/Maximum	1.870	1.870	1.870	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

		Abr/09 / Apr/09	Mai/09 / May/09	Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09
Exportação (US\$ por tonelada) Export (US\$ per ton)	Mínimo/Minimum	329	317	313	348
	Médio/Average	435	411	428	444
	Máximo/Maximum	585	488	560	557
Importação (US\$ por tonelada) Imports (US\$ per ton)	Mínimo/Minimum	578	0	299	299
	Médio/Average	578	0	328	299
	Máximo/Maximum	578	0	357	299

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	Tipo Grade	Julho 09 / July 09			Agosto 09 / August 09		
		mínimo minimum	médio average	máximo maximum	mínimo minimum	médio average	máximo maximum
Aparas brancas White recycled material	1	1.000	1.038	1.100	1.000	1.038	1.100
	2	500	633	720	500	633	720
	4	350	411	580	350	412	580
Aparas marrons (ondulado) Brown materials (corrugated)	1	200	220	250	200	236	280
	2	160	203	250	160	211	252
	3	180	200	220	180	200	220
Jornal / Newsprint		180	227	300	212	264	300
Cartolina Folding Board	1	240	245	260	238	244	260
	2	250	255	260	250	255	260

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

Tabela 15 – Importações brasileiras de aparas marrons (código NCM 4707.10.00) – ano de 2009 / Table 15 – Recycled brown waste papers (Code NCM 4707.10.00) – Brazilian import - Year 2009

	Valor em US\$ / US\$	Quantidade (em kg) / Amount kg	Preço médio (US\$ / t) / Average (US\$ / t)
Jan./09 / Jan./09	10.875	125.000	87,00
Fev./09 / Feb./09	10.875	125.000	87,00
Mar./09 / Mar./09	19.575	225.000	87,00
Abr./09 / Apr./09	21.750	250.000	87,00
Mai/09 / May/09	13.969	150.010	93,12
Jun/09 / Jun/09	52.191	500.007	104,38
Jul/09 / Jul/09	47.400	450.000	105,33

Fonte:Aliceweb.Source: Aliceweb.

(Gráficos 1 e 2). Observa-se que, em agosto, o preço da tonelada de celulose de fibra curta no mercado chinês ficou em US\$ 521,05 por tonelada. Essa cotação já estimula a retomada, na China, da produção de celulose com outras matérias-primas que não madeira, como a palha (segundo informações da Foex).

MERCADO DOMÉSTICO

O mercado doméstico mostra uma recuperação de preços em dólares das celuloses em ritmo inferior aos mercados internacionais. O mercado de papéis marcou-se, em agosto, pela estabilidade das cotações em reais da maioria dos produtos, exceto pela queda dos preços dos papéis-cartão tipo dúplex e cuchê. Esse mesmo quadro misto da evolução dos preços ocorreu com as cotações das aparas.

Pastas

O preço médio da tonelada de celulose vendida a clientes pequenos no Brasil em agosto foi US\$ 24 superior à cotação vigente em julho. A alta de preços para clientes médios variou de US\$ 1 a US\$ 16 por tonelada (Tabela 8). Trata-se de aumentos inferiores aos US\$ 26 por tonelada de BHKP que ocorreram nos mercados europeus (Tabela 1) e dos US\$ 32 a mais por tonelada de BHKP no mercado chinês (Tabela 5).

Papéis

O exame das Tabelas 10, 11 e 12 mostra uma grande estabilidade dos preços em reais de papéis de imprimir, escrever e embalagem em agosto em relação a suas cotações de julho. As exceções são as quedas dos preços dos papéis-cartão dúplex e cuchê em resma e bobina, atribuídas à queda dos preços em reais de produtos similares importados.

Aparas

Em agosto ocorreram aumentos dos preços da tonelada das aparas marrons dos tipos 1 e 2 e da tonelada de aparas de jornais. Os demais tipos mantiveram em agosto as cotações vigentes em julho (Tabela 14).

Nota explicativa:

Tabela 12 – Os preços publicados são periodicamente revistos e, caso se observe alguma discrepância, a série é corrigida. Isso ocorreu com os preços da Tabela 12. Constatou-se, apenas em meados deste ano, que desde janeiro alguns informantes estavam passando o preço FOB, e não CIF, posto em São Paulo. Notou-se, também, que outros estavam incluindo o ICMS. Assim, os cálculos dos preços foram refeitos, de modo a tirar o ICMS incluído e acrescentar o frete de Santa Catarina até São Paulo para os que davam o preço FOB. A série muda a partir do início do ano, mas, por questão de espaço na revista, foi retroagida apenas até abril.

Como utilizar as informações: (1) sempre considerar a última publicação, pois os dados anteriores são periodicamente revistos e podem sofrer alterações; (2) as tabelas apresentam três informações: preço mínimo (pago por grandes consumidores e informado com desconto), preço máximo (preço-tabela ou preço-lista, pago apenas por pequenos consumidores) e a média aritmética das informações; (3) são considerados como informantes tanto vendedores quanto compradores.