

PREÇO DA TONELADA DE CELULOSE DE FIBRA LONGA NOS EUA ATINGE US\$ 780

Carlos José Caetano Bacha
Professor Titular da Esalq/USP

Entre a primeira semana de maio e a última de setembro deste ano, o preço de cada tonelada de celulose de fibra longa (NBSK) aumentou US\$ 142 nos Estados Unidos e US\$ 147 na Europa, correspondendo a altas relativas de 22,2% e 25,2%, respectivamente. Observa-se, no Gráfico 1, nítida recuperação dos preços nos últimos cinco meses, mas ainda US\$ 120 abaixo dos US\$ 900 por tonelada alcançados em julho do ano passado.

Também tiveram aumentos expressivos os preços da tonelada de celulose de fibra curta. Na primeira semana de maio deste ano, a tonelada de BHKP era cotada a US\$ 486 na Europa e passou a US\$ 607 em final de setembro, com aumento absoluto de US\$ 121 e relativo de 24,9%. Essa recuperação de preços também ocorreu nas vendas dentro dos países em desenvolvimento, como Brasil e China, conforme se observa no Gráfico 2.

As causas atribuídas à recuperação dos preços das celuloses nos últimos cinco meses são: (1) fechamento definitivo ou temporário de fábricas de celulose no hemisfério norte, em especial na América do Norte, levando a um rápido ajuste entre oferta e demanda, o que se nota claramente pela redução dos estoques em mãos dos consumidores (entre abril e agosto deste ano, os estoques em mãos dos consumidores europeus caíram 2,6%, equivalentes a 20 mil toneladas, e nos portos europeus a queda foi de 32,2%, equivalentes a 313 mil toneladas); (2) desvalorização do dólar em relação a

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)

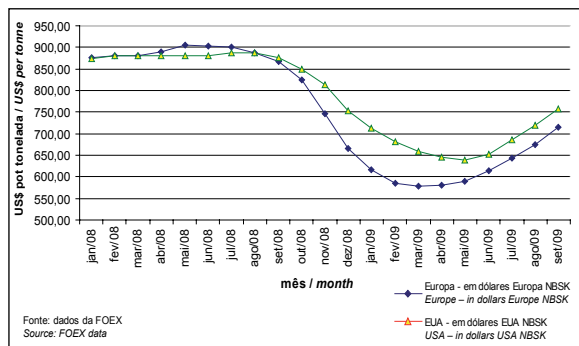


Gráfico 2 - Evolução dos preços da tonelada de celulose de fibra curta na Europa, China e no Brasil (US\$ por tonelada) / Graph 2 - Price evolution of the short fiber pulp tonne in Europe, China and Brazil (US\$ per tonne)

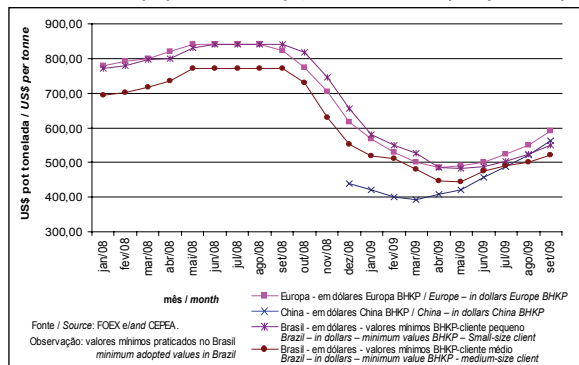


Tabela 1 - Preços médios da tonelada de celulose na Europa - preço CIF - em dólares
Table 1 - Average prices per tonne of pulp in Europe - CIF price - in dollars

	Mai/09 May/09	Jun/09 Jun/09	Jul/09 Jul/09	Ago/09 Aug/09	Set/09 Sept/09
Celulose de fibra curta / Short fiber pulp	490,56	501,75	523,89	549,86	590,72
Celulose de fibra longa / Long fiber pulp	588,58	613,45	643,85	673,93	715,98

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

	Mai/09 May/09	Jun/09 Jun/09	Jul/09 Jul/09	Ago/09 Aug/09	Set/09 Sept/09
Celulose de fibra curta / Short fiber pulp	356,79	357,08	372,26	383,55	405,86
Celulose de fibra longa / Long fiber pulp	428,09	436,73	457,50	470,09	491,97

Fonte/Source: Foex

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

	Mai/09 May/09	Jun/09 Jun/09	Jul/09 Jul/09	Ago/09 Aug/09
Utulpul ^A	777	742	755	762
Euroulpul ^B	1252	1090	905	993

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

	Mai/09 May/09	Jun/09 Jun/09	Jul/09 Jul/09	Ago/09 Aug/09	Set/09 Sept/09
Celulose de fibra longa / Long fiber pulp	639,73	651,50	685,16	719,09	756,75
Papel-jornal / Newsprint	618,45	546,90	493,90	456,96	456,16

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

	Mai/09 May/09	Jun/09 Jun/09	Jul/09 Jul/09	Ago/09 Aug/09	Set/09 Sept/09
Preço / Price	421,67	458,27	489,26	521,05	563,04

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

	Jun/09 Jun/09	Jul/09 Jul/09	Ago/09 Aug/09	Set/09 Sept/09
Papel LWC(cuchê) / LWC Paper (couchê)	980,79	976,90	982,21	984,36
Papel Ctd WF / Ctd WF Paper	978,32	974,28	983,19	988,99
Papel A-4(cut size) / A-4 Paper (cut size)	1.137,44	1.134,91	1.145,45	1.148,89
Papel-jornal* / Newsprint*	729,07	729,51	743,22	750,09
Kraftliner / Kraftliner	558,15	547,26	549,37	557,52
Miolo / Fluting	341,51	334,52	339,08	371,89

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

outras moedas, permitindo o aumento dos preços em dólares acima dos aumentos das cotações em euros; (3) aumento da demanda de celulose por parte de países emergentes, como a China.

A elevação dos preços da celulose e os primeiros sinais de recuperação econômica já afetam as cotações em euros dos papéis na Europa. Em setembro, os preços em euros de alguns tipos de papéis de embalagem aumentaram. No entanto, o cenário ainda é desfavorável às transações comerciais com papéis de imprimir e escrever, que tiveram queda de preços em euros nos últimos três meses devido à baixa demanda. Essas quedas dos preços em euros, porém, foram mais que compensadas pela desvalorização do dólar em relação ao euro, de modo que as cotações em dólares dos papéis de imprimir e escrever na Europa tiveram pequenas altas em setembro em comparação às suas cotações em agosto.

Nas vendas domésticas no Brasil, observa-se a mesma tendência de aumento das cotações em dólares da celulose verificada no mercado internacional. No entanto, a valorização do real em relação ao dólar reduz os impactos do aumento do preço em dólares da celulose sobre os fabricantes de papéis no Brasil. Isso ajuda a explicar o fato de terem ocorrido em setembro quedas dos preços em reais dos papéis cuchê e offset vendidos no mercado doméstico. O mercado de aparas presenciou, em setembro, um quadro claramente misto das cotações. Entre as aparas, nenhuma teve preço estável, havendo quase 50% delas com preços subindo e a outra metade com preços médios caindo.

MERCADO INTERNACIONAL

Europa

Observando a Tabela 1, constata-se que a cotação em dólares da tonelada de celulose de fibra longa (NBSK) na Europa aumentou 16,71% entre junho e setembro deste ano, contra 12,65% em sua cotação em euros (Tabela 2). Apenas em setembro, em relação a agosto, o aumento de preços médios em dólares foi de 6,24%, e em euros, de 4,65%. A alta de preços na Europa foi puxada pelos reajustes realizados nos Estados Unidos.

O mercado de papéis na Europa evidencia a recuperação das cotações dos papéis de embalagem, apesar de o cenário ainda ser desfavorável para a demanda dos papéis de imprimir e escrever. Observa-se na Tabela 7 que as cotações em euros dos papéis cuchê, cut size e jornal caíram em setembro em relação a suas cotações de agosto, mas o inverso ocorreu com as cotações do miolo, que tiveram aumento de 8%. Devido, entretanto, à desvalorização do dólar em relação ao euro, todos os tipos de papéis mostrados na Tabela 6 tiveram aumento das cotações em dólares.

Estados Unidos

A previsão existente em agosto passado (e relatada em nossa última análise) era de os produtores norte-americanos elevarem em US\$ 40 o preço de cada tonelada de celulose de fibra longa. Essa meta foi alcançada na quarta semana de setembro. No entanto, entre 28 de setembro e 2 de outubro, um novo aumento de US\$ 20 por tonelada foi implementado, fazendo a

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

	Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09	Set/09 / Sept/09
Papel LWC / Cuchê	698,06	694,20	685,12	676,11
Papel Ctd WF / Off set	696,31	692,33	685,81	679,30
Papel A-4 / Cut size	809,56	806,46	798,99	789,14
Papel jornal* / Newsprint	518,91	518,38	518,42	515,20
Kraftliner / Kraftliner	398,50	388,89	383,21	382,92
Miolo / Fluting	243,06	237,71	236,52	255,38

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

		Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09	Set/09 / Sept/09	
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista / List price	Mínimo/Minimum	503	525	550
		Médio/Average	532	556	588
		Máximo/Maximum	590	610	650
	Cliente médio / Medium-size client	Mínimo/Minimum	490	500	521
		Médio/Average	504	520	543
		Máximo/Maximum	529	530	560
Venda externa Export sales		346	355	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

		Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09	Set/09 / Sept/09
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista / List price	450	450	450	475
	Cliente médio / Medium-size client	425	425	425	450

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		Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09	Set/09 / Sept/09
Cut size		2.737	2.737	2.737	2.737
Cartão/Board (resma)/ream	dúplex	2.831	2.831	2.785	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	2.666	2.666
	tríplex	3.203	3.203	3.203	3.203
	sólido/solid	3.803	3.803	3.803	3.803
Cuchê/Couchê	resma/ream	3.400	3.154	2.993	2.936
	bobina/reel	3.395	3.204	3.193	3.193
Papel offset/Offset paper		2.982	2.915	2.915	2.835

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		Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09	Set/09 / Sept/09
Cut size		3.505	3.505	3.505	3.505
Cartão/Board (resma)/ream	dúplex	3.625	3.625	3.567	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	3.414	3.414
	tríplex	4.101	4.101	4.101	4.101
	sólido/solid	4.870	4.870	4.870	4.870
Cuchê/Couchê	resma/ream	4.353	4.039	3.833	3.759
	bobina/reel	4.347	4.103	4.089	3.993
Papel offset/Offset paper		3.818	3.733	3.733	3.630

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

		Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09	Set/09 / Sept/09
Miolo (R\$ por tonelada) <i>Fluting</i> (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	845	845	845	894
	Médio/Average	893	893	893	918
	Máximo/Maximum	941	941	941	941
Capa reciclada (R\$ por tonelada) <i>Recycled liner</i> (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	943	943	943	976
	Médio/Average	996	996	996	1.013
	Máximo/Maximum	1.050	1.050	1.050	1.050
Testliner (R\$ por tonelada)	Mínimo/Minimum	1.255	1.255	1.255	1.296
	Médio/Average	1.477	1.477	1.477	1.498
	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	1.554	1.554	1.554	1.559
	Máximo/Maximum	1.870	1.870	1.870	1.870

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

Nota: excluiu-se da tabela a informação do fabricante de papel miolo que informa preço de R\$ 1.310 por tonelada nos meses pesquisados nesta tabela, pois a empresa reconhece que não está negociando. Com isto, informamos novos preços para o papel miolo.

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

		Jun/09 / Jun/09	Jul/09 / Jul/09	Ago/09 / Aug/09	Set/09 / Sept/09
Exportação (US\$ por tonelada) <i>Export</i> (US\$ per ton)	Mínimo/Minimum	317	313	348	289
	Médio/Average	411	428	444	398
	Máximo/Maximum	488	560	557	557
Importação (US\$ por tonelada) <i>Imports</i> (US\$ per ton)	Mínimo/Minimum	0	299	299	1.119
	Médio/Average	0	328	299	1.119
	Máximo/Maximum	0	357	299	1.119

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	Agosto 09 / August 09			Setembro 09 / September 09		
		mínimo minimum	médio average	máximo maximum	mínimo minimum	médio average	máximo maximum
Aparas brancas <i>White recycled material</i>	1	1.000	1.038	1.100	950	1.026	1.100
	2	500	633	720	500	631	720
	4	350	412	580	350	418	580
Aparas marrons (ondulado) <i>Brown materials</i> (corrugated)	1	200	236	280	224	257	300
	2	160	211	252	160	225	270
	3	180	200	220	180	210	240
Jornal / Newsprint		212	264	300	222	267	300
Cartolina <i>Folding Board</i>	1	238	244	260	253	264	290
	2	250	255	260	230	245	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
Ago/09 / Aug/09	98.782	605.230	163,21

Fonte: Aliceweb. Source: Aliceweb.

cotação da tonelada de NBSK nos Estados Unidos passar para US\$ 780 no começo de outubro, segundo a Foex.

No mercado de papel-jornal observou-se, após seguidos meses de declínio, a estabilidade das cotações em setembro em relação às vigentes em agosto (Tabela 4). Segundo a Foex, os produtores norte-americanos de papel-jornal tentam reduzir a produção para se adequar a uma demanda menor.

China

Os estímulos domésticos à economia feitos pelo governo chinês mantêm aquecida a demanda interna de celulose, o que explica a cotação da BHKP já ser, na China, superior à paga por consumidores brasileiros (Gráfico 2).

MERCADO DOMÉSTICO

Mercado de pastas

A tendência dos fabricantes domésticos é de aumentarem as cotações em dólares da celulose vendida no mercado doméstico brasileiro, mas não necessariamente com o mesmo aumento do mercado externo. Comparando as informações das Tabelas 1 e 8, observa-se que o preço médio vigente para a tonelada de BHKP na Europa subiu US\$ 40 de agosto para setembro. Já os clientes pequenos no Brasil tiveram aumento médio, no mesmo período, de US\$ 32 por tonelada, e os clientes médios, de US\$ 23.

Os impactos sobre os consumidores domésticos de celulose (principalmente os fabricantes de papéis) dos aumentos dos preços em dólares da celulose são, no entanto, parcialmente compensados pela valorização cambial. Em média, em julho, o cliente médio pagou R\$ 974,13 por tonelada de BHKP e, em setembro, R\$ 988,15. Observa-se que, de um aumento de 7,7% do preço em dólares entre julho e setembro, houve alta de 1,4% no preço em reais no mesmo período.

Constata-se, na Tabela 9, que em setembro houve aumento de US\$ 25 por tonelada nas vendas domésticas de celulose úmida.

Mercado de papéis

Verifica-se, nas Tabelas 10 e 11, que os preços em reais dos papéis cut size e cartão em setembro foram idênticos aos preços praticados em agosto, mas houve queda dos preços dos papéis cuchê e offset.

Os preços em reais dos papéis de embalagem da linha marrom em setembro apresentaram aumentos em relação a agosto (Tabela 12). Esses aumentos são explicados pela alta de preços das aparas marrons no mesmo período (Tabela 14).

Mercado de aparas

O mercado de aparas mostrou cenário misto das alterações de preços em setembro em relação às cotações de agosto. Os preços das aparas brancas (1ª e 2ª) e da cartolina tipo 2 caíram, e os preços das aparas brancas do tipo 4, marrons (1, 2 e 3), de jornais e cartolinas do tipo 1 subiram (Tabela 14).

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.