

PREÇOS INTERNACIONAIS DA CELULOSE DE FIBRA LONGA VOLTAM AO PATAMAR ANTERIOR À CRISE FINANCEIRA

Carlos José Gaetano Bacha
Professor Titular da Esalq/USP

Observa-se no Gráfico 1 que, em março passado, os preços médios da tonelada de celulose de fibra longa (NBSK) nos Estados Unidos e na Europa voltaram aos patamares de meados de 2008, ou seja, anteriores à crise financeira do segundo semestre de 2008 e do primeiro trimestre de 2009. Em curto prazo, esses preços tendem a aumentar ainda mais. Após uma alta de US\$ 30 em fevereiro e de mais US\$ 30 em março, os produtores norte-americanos anunciaram aumentos entre US\$ 40 e US\$ 50 por tonelada de NBSK em abril, segundo a Foex.

Entre as causas para esses aumentos dos preços internacionais da celulose estão: (1) a escassez do produto no mercado internacional, causada pela retomada do crescimento econômico; (2) o fechamento de fábricas no hemisfério norte durante a crise financeira; (3) os problemas com o inverno no hemisfério norte (que dificultaram o corte e o transporte da madeira) e (4) o terremoto que afetou a produção chilena no começo de março. Essas causas reduziram a oferta diante da demanda crescente oriunda dos países emergentes.

As altas de preços da NBSK também influenciaram o mercado da celulose de fibra curta (BHKP), apesar de os preços dessa última em diferentes mercados ainda não terem atingido os picos registrados antes da crise financeira (Gráfico 2).

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)

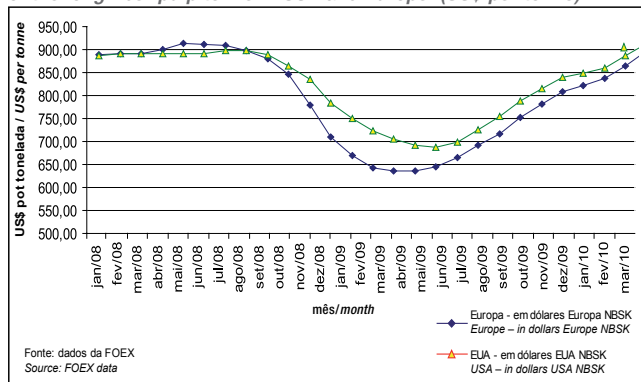


Gráfico 2 - Evolução dos preços da tonelada de celulose de fibra curta na Europa, China e no Brasil (US\$ por tonelada) / Graph 2 - Price evolution of the short fiber pulp tonne in Europe, China and Brazil (US\$ per tonne)

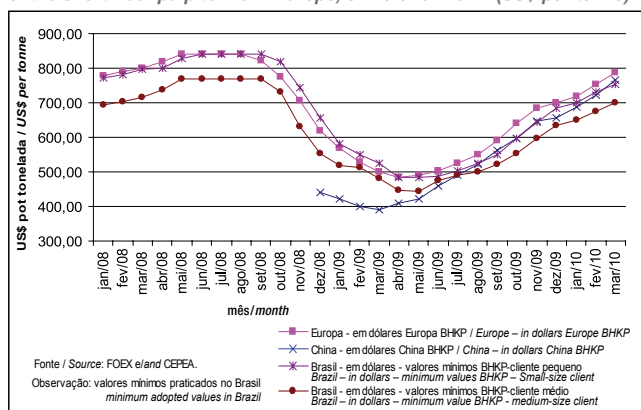


Tabela / Table 1					
Preços médios da tonelada de celulose na Europa - preço CIF - em dólares					
Average prices per tonne of pulp in Europe - CIF price - in dollars					
	Nov/09 Nov/09	Dez/09 Dec/09	Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10	Março March
Celulose de fibra curta Short fiber pulp	683,61	700,00	719,84	753,38	788,27
Celulose de fibra longa Long fiber pulp	780,55	797,83	816,54	847,64	886,88

Fonte/Source: Foex

Tabela 2 / Table 2					
Preços médios da tonelada de celulose na Europa - preço CIF - em euros					
Average prices per tonne of pulp in Europe - CIF price - in euros					
	Nov/09 Nov/09	Dez/09 Dec/09	Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10	Março March
Celulose de fibra curta Short fiber pulp	459,86	479,85	510,97	554,48	582,12
Celulose de fibra longa Long fiber pulp	525,06	546,92	578,95	623,84	654,94

Fonte/Source: Foex

Tabela 3 / Table 3					
Evolução dos estoques internacionais de celulose (mil toneladas)					
International pulp inventories (1000 tonnes)					
	Out/09 Oct/09	Nov/09 Nov/09	Dez/09 Dec/09	Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10
Utí pulp ^A	706	690	762	724	705
Europulp ^B	747	651	762	775	818

Fonte/Source: Foex
Nota: A = estoques dos consumidores europeus / B = estoques nos portos europeus
Note: A = inventories of European consumers / B = inventories in European ports

Tabela 4 / Table 4					
Preços médios da tonelada de celulose e papel-jornal nos EUA - preço CIF - em dólares					
Average prices per tonne of pulp and newsprint in USA - CIF price - in dollars					
	Nov/09 Nov/09	Dez/09 Dec/09	Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10	Março March
Celulose de fibra longa / Long fiber pulp	819,71	828,87	841,70	872,53	905,68
Papel-jornal (30 lb) Newsprint (30 lb.)	494,16	511,89	529,06	535,36	544,50

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

Tabela 5 / Table 5					
Preços médios da tonelada de celulose fibra curta na China - em dólares					
Average prices per tonne of short fiber pulp in China - in dollars					
	Nov/09 Nov/09	Dez/09 Dec/09	Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10	Março March
Preço Price	646,18	657,31	688,92	720,32	765,41

Fonte/Source: Foex

A recuperação de preços, no entanto, ainda não atingiu os mercados de papéis de imprimir e escrever na Europa, e sim apenas os preços dos papéis de embalagem da linha marrom. No mercado norte-americano de papéis de imprensa, os produtores têm tentado aumentar os preços de venda, o que foi obtido parcialmente em relação às intenções.

As cotações em dólares no mercado doméstico de celulose acompanham as altas internacionais, mas não nas mesmas dimensões. Em março, ocorreram altas dos preços em reais de alguns tipos de papéis no Brasil e das aparas marrons, de jornal e de cartolina.

MERCADO INTERNACIONAL

EUROPA

Na Europa há uma clara dissociação entre a evolução dos preços das celuloses e dos papéis. No primeiro trimestre de 2010, os preços em dólares e em euros das celuloses de fibra longa (NBSK) e curta (BHKP) subiram (Tabelas 1 e 2), enquanto os preços nessas moedas dos papéis de imprimir e escrever caíram (Tabelas 6 e 7). Isso se deve à fraca demanda por esses papéis em relação à capacidade produtiva existente, apesar do ligeiro crescimento da demanda ocorrida em março. Já os preços dos papéis de embalagem da linha marrom (kraftliner, testliner e miolo) estão aumentando como resultado do crescimento econômico dos países emergentes (em especial China, Índia e Brasil).

Observa-se na Tabela 8 que os preços das aparas na Europa, tanto em dólares quanto em euros, aumentaram continuamente de janeiro a março de 2010. O diferencial dos preços entre as aparas marrons e as brancas, de jornais e de revistas tem caído. Em média, o preço em dólares da tonelada de aparas marrons em dezembro de 2009 correspondeu a 85% do valor da tonelada de aparas brancas, de jornais e de revistas. Em março de 2010 esse percentual foi de 90%. Isso ocorre devido aos aumentos dos preços e da produção de papéis de embalagem da linha marrom, que aquece a demanda de aparas marrom (também chamadas de “aparas de ondulado”).

EUA

Segundo a Foex, a quebra de produção de celulose do Chile pouco afetou o mercado norte-americano, onde, porém, continua

Tabela 6 / Table 6 Preços médios da tonelada de papéis na Europa - preço delivery - em dólares Average prices per tonne of papers in Europe - delivery price - in dollars				
	Dez/09 Dec/09	Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10	Março March
Papel LWC(cuchê) / LWC Paper (couché)	972,27	942,07	869,20	849,10
Papel Ctd WF / Ctd WF Paper	977,08	954,43	896,88	877,90
Papel A-4(cut size) / A-4 Paper (cut size)	1130,04	1102,34	1047,86	1039,41
Papel-jornal* / Newsprint*	743,10	721,15	615,05	567,43
Kraftliner / Kraftliner	606,46	601,87	592,58	602,98
Miolo / Fluting	447,27	439,83	425,84	445,85
Testliner 2 / Testliner 2	494,09	480,66	471,70	490,65

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

Tabela 7 / Table 7 Preços médios da tonelada de papéis na Europa – preço delivery – em euros Average prices per tonne of papers in Europe – delivery price – in euros				
	Dez/09 Dec/09	Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10	Março March
Papel LWC Cuchê	666,31	662,47	639,67	626,94
Papel Ctd WF Off set	669,59	669,26	660,04	648,20
Papel A-4 Cut size	774,45	772,71	771,17	767,48
Papel jornal* Newsprint	509,26	504,79	452,60	418,96
Kraftliner Kraftliner	415,64	423,78	436,12	445,23
Miolo Fluting	306,56	308,95	313,40	329,25
Testliner 2 / Testliner 2	338,66	341,46	347,16	362,33

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 / Table 8 Preços da tonelada de aparas na Europa Prices per tonne of recycled materials in Europe				
	Dez/09 Dec/09	Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10	Março March
Aparas marrons Brown material (corrugated)	US\$ 109,50 75,04	US\$ 114,02 81,18	US\$ 123,73 91,07	US\$ 143,59 106,05
Aparas brancas, de jornais e de revista ONP/OMP and white wastes	US\$ 128,86 88,30	US\$ 131,58 93,25	US\$ 140,66 103,53	US\$ 159,72 117,97

Fonte: OMG. Source: OMG
Nota: as aparas marrons são aparas de caixas de papelão e de papelão ondulado, classificação OCC 1.04 dd da FOEX. As aparas brancas, de jornais e revista têm classificação ONP/OMG 1.11 dd da FOEX.

Tabela 9 / Table 9 Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) posta em São Paulo - em dólares Price per tonne of short fiber pulp (dried) put in São Paulo - in dollars					
			Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10	Março March
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista List price	Mínimo/Minimum	700	730	754
		Médio/Average	720	750	777
		Máximo/Maximum	760	790	820
	Cliente médio Medium-size client	Mínimo/Minimum	651	675	701
		Médio/Average	663	688	715
		Máximo/Maximum	679	706	734

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

Tabela 10 / Table 10 Preços da tonelada de celulose úmida em São Paulo – valores em dólares Price per tonne of wet pulp in São Paulo - in dollars									
		Nov/09	Nov/09	Dez/09	Dec/09	Jan/10	Jan/10	Fev/10	Feb/10
Venda doméstica <i>Domestic sales</i>	Preço-lista <i>List price</i>		650		650		675		700
	Cliente médio <i>Medium-size client</i>		625		625		650		675

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

Tabela 11 / Table 11 Preços médios da tonelada de papel posto em São Paulo (em R\$) – sem ICMS e IPI mas com PIS e COFINS – vendas domésticas Average prices per tonne of paper put in São Paulo - without ICMS and IPI but with PIS and COFINS included. Domestic sales					
Produto <i>Product</i>		Dez/09 Dec/09	Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10	Março March
Cut size		2.682	2.586	2.586	2.652
Cartão/Board (resma)/ream	dúplex	2.795	2.820	2.820	2.820
	tríplex	3.421	3.467	3.467	3.467
	sólido/solid	3.964	4.017	4.017	4.017
Cartão/Board (bobina)/reel	dúplex	2.678	2.703	2.703	2.703
	tríplex	3.294	3.341	3.341	3.341
	sólido/solid	3.837	3.891	3.891	3.891
Cuchê/Couché	resma/ream	2.845	2.770	2.770	2.770
	bobina/reel	2.990	2.990	2.990	2.990
Papel offset/Offset paper		2.760	2.685	2.685	2.803

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

Tabela 12 / Table 12 Preços médios da tonelada de papel posto em São Paulo (em R\$) – com impostos – vendas domésticas Average prices per tonne of paper put in São Paulo (in R\$) - with taxes - Domestic sales					
Produto <i>Product</i>		Dez/09 Dec/09	Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10	Março March
Cut size		3.434	3.311	3.311	3.396
Cartão/Board (resma)/ream	dúplex	3.535	3.612	3.612	3.612
	tríplex	4.314	4.440	4.440	4.440
	sólido/solid	5.010	5.144	5.144	5.144
Cartão/Board (bobina)/reel	dúplex	3.473	3.461	3.461	3.461
	tríplex	4.284	4.278	4.278	4.278
	sólido/solid	4.980	4.982	4.982	4.982
Cuchê/Couché	resma/ream	3.643	3.547	3.547	3.547
	bobina/reel	3.829	3.829	3.829	3.829
Papel offset/Offset paper		3.534	3.437	3.437	3.590

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

a existir uma forte demanda de celulose em relação à oferta. Isso justifica o fato de os produtores norte-americanos estarem solicitando aumentos de US\$ 40 a US\$ 50 por tonelada de NBSK em abril. Apenas na semana de 29 de março a 2 de abril, a cotação média da tonelada de NBSK nos Estados Unidos foi de US\$ 921,40, contra US\$ 902,33 da semana anterior, ou seja, um aumento de US\$ 20 por tonelada (segundo dados da Foex).

Os produtores norte-americanos de papéis-jornal conseguiram aumentos médios de US\$ 15 e US\$ 10, respectivamente, por tonelada em fevereiro e março (Tabela 4), abaixo do que pretendiam. No entanto, a cotação desse produto nos Estados Unidos já se aproxima da vigente na Europa. Em dezembro de 2009, o preço em dólares da tonelada de papel jornal nos Estados Unidos equivalia a 69% do vigente na Europa. Tal percentual foi de 96% em março de 2010. Essa maior proximidade também é explicada em boa parte pela queda do preço em dólares do papel jornal na Europa.

CHINA

A alta expressiva do preço da celulose feita de madeira tem levado à retomada da produção de celulose elaborada com bambu e outros materiais celulósicos na China. Isso explica a alteração pouco significativa no preço da tonelada de BHKP na China (de US\$ 782,20) no período de 29 de março a 2 de abril em relação à semana anterior (US\$ 782,40), apesar da alta de US\$ 10 em produto similar na Europa (segundo informações da Foex).

MERCADO NACIONAL

PASTAS

Os produtores brasileiros seguem a tendência internacional de alta de preços em dólares da celulose de fibra curta para fixar os preços do produto vendido no Brasil. Observa-se na Tabela 9 que o preço-lista da tonelada de celulose de fibra curta tipo seca em março foi, em média, de US\$ 27 por tonelada, superior ao valor médio de fevereiro, o qual foi, por sua vez, US\$ 30 mais alto do que o praticado em janeiro. Esses preços, na Europa, foram de US\$ 35 e US\$ 34, respectivamente (Tabela 1). Na China, tais aumentos foram, respectivamente, de US\$ 45 e US\$ 31 (Tabela 5), de modo a demonstrar que os preços de venda da ce-

Tabela 13 / Table 13					
Preços sem desconto e sem ICMS e IPI (mas com PIS e COFINS) da tonelada dos papéis miolo, testliner e kraftliner (preços em reais) para produto posto em São Paulo / Prices without discount and without ICM and IPI (but with PIS and COFINS) per tonne of fluting, testliner and kraftliner papers (prices in reais) for product put in São Paulo					
		Nov/09 Nov/09	Dez/09 Dec/09	Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10
Miolo (R\$ por tonelada) Fluting (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.066	1.066	1.066	1.107
	Médio/Average	1.134	1.134	1.134	1.154
	Máximo/Maximum	1.202	1.202	1.202	1.202
Capa reciclada (R\$ por tonelada) Recycled liner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.148	1.148	1.148	1.189
	Médio/Average	1.246	1.246	1.246	1.266
	Máximo/Maximum	1.344	1.344	1.344	1.344
Testliner (R\$ por tonelada) Testliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.419	1.419	1.419	1.419
	Médio/Average	1.559	1.559	1.559	1.644
	Máximo/Maximum	1.700	1.700	1.700	1.870
Kraftliner (R\$ por tonelada) Kraftliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.464	1.464	1.464	1.464
	Médio/Average	1.541	1.541	1.541	1.557
	Máximo/Maximum	1.870	1.870	1.870	2.057

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

Tabela 14 / Table 14					
Preços da tonelada de papel kraftliner em US\$ FOB para o comércio exterior – sem ICMS e IPI - Brasil Prices per tonne of kraftliner paper for export - Without ICMS and IPI taxes - Brazil - Price FOB - in dollars					
		Nov/09 Nov/09	Dez/09 Dec/09	Jan/10 Jan/10	Fev/10 Feb/10
Exportação (US\$ por tonelada) Export (US\$ per ton)	Mínimo/Minimum	364	384	368	434
	Médio/Average	448	459	461	480
	Máximo/Maximum	557	557	557	568
Importação (US\$ por tonelada) Imports (US\$ per ton)	Mínimo/Minimum	365	492	n.d.	617
	Médio/Average	410	502	n.d.	617
	Máximo/Maximum	454	512	n.d.	617

Fonte: Aliceweb. Source: Aliceweb

Tabela 15 - Preços da tonelada de aparas posta em São Paulo - em reais Table 15 - Prices per tonne of recycled materials put in São Paulo - in reais							
Produto/Product		Janeiro 10 / January 10			Fevereiro 10 / February 10		
	Tipo Grade	mínimo minimum	médio average	máximo maximum	mínimo minimum	médio average	máximo maximum
Aparas brancas (White recycled material)	1	950	1.003	1.060	950	1.003	1.060
	2	500	630	720	500	630	720
	4	350	435	580	350	435	580
Aparas marrons (ondulado) (Brown materials (corrugated))	1	350	370	410	360	385	410
	2	300	338	390	330	356	390
	3	270	285	300	280	290	300
Jornal / Newsprint		280	302	320	298	323	350
Cartolina (Folding Board)	1	350	365	380	380	395	410
	2	306	345	400	330	363	400

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

Tabela 16 / Table 16			
Importações brasileiras de aparas marrons [código NCM 4707.10.00] – ano de 2010 Recycled brown waste papers [Code NCM 4707.10.00] – Brazilian import - Year 2010			
	Valor em US\$ / US\$	Quantidade (em kg) / Amount kg	Preço médio (US\$ / t) / Average (US\$ / t)
Jan./10 / Jan./10	123.711	626.069	197,60
Fev./10 / Feb./10	126.341	609.168	207,40
Março / March	160.607	696.101	230,72

Fonte: Aliceweb. Source: Aliceweb.

lulose de fibra curta no mercado doméstico aumentam a intensidades diferentes das vigentes no mercado internacional.

Pela Tabela 10, constata-se, também, que o preço da tonelada de celulose de fibra curta tipo úmida vendida no mercado doméstico aumentou US\$ 25 em fevereiro e novamente US\$ 25 por em março passado.

PAPÉIS

Em março de 2010 ocorreram aumentos dos preços em reais da tonelada de papéis cut size e offset em relação às cotações de fevereiro (Tabelas 11 e 12) e dos papéis de embalagem da linha marrom (miolo, capa reciclada, testliner e kraftliner – Tabela 13). Esses aumentos de preços ocorreram devido à tentativa de recuperar margem de lucro diante da elevação do custo da celulose, ao aquecimento da economia brasileira e, também, ao aumento da taxa de câmbio e/ou do preço internacional (no caso dos papéis de embalagem), que tornam os produtos importados mais caros em reais.

APARAS

Os aumentos dos preços dos papéis de embalagem permitiram que os fabricantes aceitassem aumentos dos preços das aparas marrons. Além disso, a ocorrência de chuvas em março dificultou a coleta de aparas, diminuindo a oferta. Observa-se na Tabela 15 que os preços médios das aparas marrons dos tipos 1, 2 e 3 em março foram 4,1%, 5,3% e 1,8%, respectivamente, superiores aos vigentes em fevereiro. ▲

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.

Metodologia: as metodologias de cálculo dos preços apresentados nas Tabelas 1 a 15 podem ser consultadas no site <http://www.cepea.esalq.usp.br/florestal>. É preciso atentar para o fato de que os preços das Tabelas 11 e 13 são sem ICMS e IPI (impostos), mas com PIS e Cofins (contribuições).

Confira os indicadores de produção e vendas de celulose, papéis e papelão ondulado no site da revista O Papel, www.revistaopapel.org.br.