

POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

PROFESSOR TITULAR DA ESALQ/USP

✉: CARLOSACHA@USP.BR



SERVIÇO DE COMUNICAÇÃO/ESALQ/USP

TERMINOU O CICLO DE QUEDA DE PREÇOS DA CELULOSE?

Ao longo de todo o primeiro trimestre de 2012, os preços em dólares da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP) aumentaram na Europa, na China e no Brasil (ainda que em intensidades distintas), enquanto para a tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) houve apenas um pequeno acréscimo na Europa em março, sendo que nos Estados Unidos o valor de março foi inferior ao de dezembro passado (Gráficos 1 e 2).

Considerando os meses de dezembro de 2011 e março de 2012, os preços médios em dólares da BHKP aumentaram 14,9% na Europa, 13% na China e 4,7% no Brasil. De outro lado, o preço da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) nesse mesmo período teve ligeiro aumento na Europa (variação de 0,4%) e diminuição de 2,2% nos Estados Unidos.

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

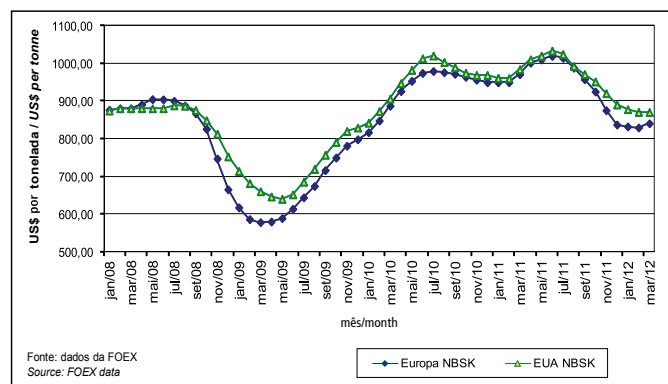
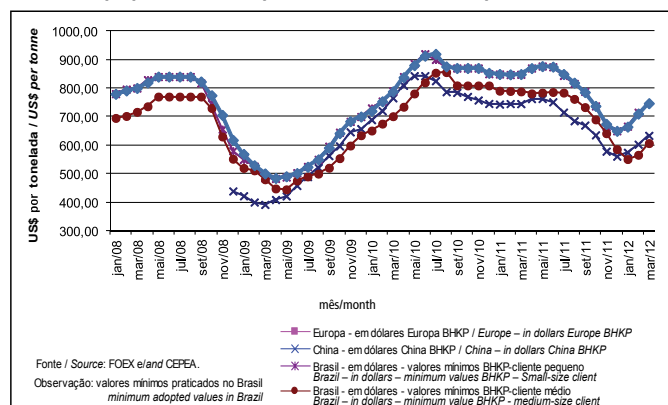


Gráfico 2 - Evolução dos preços da tonelada de celulose de fibra curta na Europa, China e no Brasil (US\$ por tonelada) / Graph 2 - Price evolution of the short fiber pulp tonne in Europe, China and Brazil (US\$ per tonne)



Observação: o preço refere-se à média da semana anterior à data indicada no eixo das abscissas.

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

	Nov/11 Nov/11	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12
Celulose de fibra curta Short fiber pulp	674,28	649,79	664,45	710,03	746,73
Celulose de fibra longa Long fiber pulp	874,83	836,92	831,85	829,13	840,32

Fonte/Source: Foex Nota: * considera valores até 24/02/2012 * Note: Data are till February 24, 2012

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

	Nov/11 Nov/11	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12
Celulose de fibra curta Short fiber pulp	497,69	495,69	515,17	536,77	564,58
Celulose de fibra longa Long fiber pulp	645,77	638,39	645,76	626,92	635,56

Fonte/Source: Foex Nota: * considera valores até 24/02/2012 * Note: Data are till February 24, 2012

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

	Out/11 Oct/11	Nov/11 Nov/11	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12
Utulpul ^A	652	647	642	635	678
Europulp ^B	1.347	1.399	1.380	1.236	1.094

Fonte/Source: Foex

Nota: A= estoques dos consumidores europeus / B= estoques nos portos europeus
'n.d' = não disponível

Note: 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

	Nov/11 Nov/11	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12
Celulose de fibra longa Long fiber pulp	920,00	890,00	877,66	870,36	870,00
Papel-jornal (30 lb) Newsprint (30 lb.)	623,80	623,81	623,58	623,17	623,13

Fonte/Source: Foex Nota: * considera valores até 24/02/2012 * Note: Data are till February 24, 2012

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

A alta recente dos preços em dólares da tonelada de celulose de fibra curta é devida a três fatores: (1) aumento da demanda da China, elevando a cotação da BHKP neste país e tendo reflexo em outros mercados; (2) a substituição do uso de celulose de fibra longa pela curta na Europa e o consequente aumento de sua demanda, pois o diferencial de preços ainda continua bastante elevado (de cerca de US\$ 119 por tonelada em fevereiro passado na Europa e caindo para US\$ 94 em março); (3) paradas técnicas de fábricas de BHKP na Península Ibérica e na Noruega, reduzindo temporariamente a oferta de BHKP.

O aumento de preços da BHKP apenas se refletiu, em março, no mercado europeu da NBSKP, mas ainda não nos Estados Unidos, levantando a dúvida se o fim do ciclo de baixa de preços internacionais da celulose terminou ou se estamos diante de uma redefinição de preços relativos entre BHKP e NBSKP.

No mercado europeu de papéis de imprimir e de papel jornal houve quedas dos preços (tanto em dólares quanto em euros) em março em relação às cotações de fevereiro e aumentos nos preços de algumas categorias de papéis de embalagem da linha marrom. Nos Estados Unidos, os preços do papel jornal mantêm-se relativamente estáveis, o que chama a atenção para o fato de que não há demanda crescente por papéis na Europa e nos Estados Unidos que justifique alta contínua de preços da celulose, algo que contribui como outro ponto a questionar sobre se já atingimos o final do ciclo de baixa de preços da celulose.

No Brasil, como mencionado acima, houve aumento dos preços em dólares da celulose, mas em percentual menor do que o vigente no mercado internacional. No mercado doméstico de papéis, houve em março (em relação às cotações de fevereiro) um cenário diferente do que ocorreu na Europa, com pequenos aumentos dos preços em reais dos papéis de imprimir e queda dos preços em reais dos papéis de embalagem.

No mercado de aparas no Estado de São Paulo houve em março (em relação às cotações de fevereiro) um cenário misto de comportamento de preços, com alguns tipos de aparas tendo quedas de preços, outros mantendo preços estáveis e poucos tipos de aparas com alta de preços.

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

	Nov/11 Nov/11	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12
Preço Price	578,62	561,15	574,63	603,13	633,94

Fonte/Source: Foex Nota: * considera valores até 24/02/2012 * Note: Data are till February 24, 2012

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

	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12
Papel LWC (couchê em bobina e com pasta mecânica) LWC Paper (coated in reels and wood containing)	922,57	908,13	930,53	924,06
Papel Ctd WF (couchê em resmas) Ctd WF Paper (coated in reams)	938,24	921,77	939,96	934,37
Papel A-4(cut size) / A-4 Paper (cut size)	1.140,55	1.114,14	1.137,38	1.134,63
Papel-jornal* / Newsprint*	672,07	662,65	677,49	671,24
Kraftliner / Kraftliner	705,44	673,47	680,23	681,00
Miolo / Fluting	522,51	497,54	517,22	545,27
Testliner 2 / Testliner 2	583,74	553,12	558,88	579,49

Fonte/Source: Foex / Obs: *o preço do papel-jornal na Europa é CIF / Obs: *the price of newsprint in Europe is CIF
 Nota: ** considera valores até 24/02/2012 Note: ** Data are till February 24, 2012

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

	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12
Papel LWC (couchê em bobina e com pasta mecânica) / LWC Paper (coated in reels and wood containing)	703,69	704,09	703,50	698,66
Papel Ctd WF (couchê em resmas) Ctd WF Paper (coated in reams)	715,65	714,69	710,64	706,46
Papel A-4 (cut size) / A-4 Paper (cut size)	869,91	863,83	859,88	857,87
Papel jornal* / Newsprint	512,62	513,76	512,20	506,76
Kraftliner / Kraftliner	538,03	525,29	514,32	514,88
Miolo / Fluting	398,47	385,83	390,99	412,24
Testliner 2 / Testliner 2	445,19	428,94	422,50	438,12

Fonte: FOEX / Source: FOEX ; Obs: * o preço do papel jornal na Europa é preço CIF / Obs: * the price of newsprint in Europe is CIF
 Nota: ** considera valores até 24/02/2012 Note: ** Data are till February 24, 2012

Tabela 8 – Preços da tonelada de aparas na Europa
Table 8 – Prices per tonne of recycled materials in Europe

	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12
Aparas marrons Brown material (corrugated)	US\$ 144,95 € 110,55	US\$ 143,10 € 110,94	US\$ 164,90 € 124,62	US\$ 187,20 € 141,52
Aparas brancas, de jornais e de revista ONP/OMP and white wastes	US\$ 172,86 € 131,81	US\$ 163,79 € 127,01	US\$ 165,94 € 125,45	US\$ 180,34 € 136,33

Fonte: OMG. Source: OMG
 Obs: 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/OMP 1.11 dd da FOEX. Nota: * considera valores até 24/02/2012 * Note: Data are till February 24, 2012

Tabela 9 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) posta em São Paulo - em dólares
Table 9 – Price per tonne of short fiber pulp (dried) put in São Paulo - in dollars

		Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12	
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista List price	Mínimo/Minimum	650	666	715
		Médio/Average	687	699	732
		Máximo/Maximum	760	760	760
	Cliente médio Medium-size client	Mínimo/Minimum	551	566	607
		Médio/Average	572	583	630
		Máximo/Maximum	587	600	650
Venda externa External sales		483	495	n.d.	

Fonte/Source: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP e MDIC, n.d. valor não disponível.
 Nota: Os valores para venda no mercado interno não incluem impostos.

MERCADO INTERNACIONAL

Europa

As paradas temporárias de fábricas de BHKP na Península Ibérica e na Noruega geram uma redução temporária de oferta desse produto na Europa (segundo a Foex), pressionando pela elevação de seu preço em março, como visto nas Tabelas 1 e 2. Há expectativas de que as paradas técnicas de fábricas de NBSKP na Europa também pressionem pela elevação dos preços desse produto, apesar das resistências dos compradores (principalmente os chineses).

Houve na Europa expressivos aumentos dos preços das aparas em março (em relação às cotações de fevereiro – Tabela 8), o que pressionou pelo aumento dos preços dos papéis miolo e testliner (Tabelas 6 e 7).

EUA

A economia norte-americana apresentou, no primeiro trimestre de 2012, melhor desempenho econômico, mas ainda ameaçado pela crise da dívida europeia e por riscos de crédito bancário. Esse cenário econômico não consolidado explica o fato de os preços da celulose de fibra longa (NBSK) e do papel jornal nos Estados Unidos terem se mantido constantes ao longo do mês de março em relação a suas cotações de fevereiro (Tabela 4).

China

Ocorreu na China, no primeiro trimestre de 2012, aumento da demanda de celulose para fabricação de papéis à medida que saíram de operação as fábricas que operavam com polpa de bambu. Segundo a Foex, para abril, há pressões para atingir US\$ 670 por tonelada de BHKP, mas os chineses reduziram suas compras em final de março, pressionando contra esse aumento de US\$ 30 por tonelada em relação à cotação vigente em final de março de US\$ 640 por tonelada.

MERCADO NACIONAL

Polpas

A alta de preços internacionais em dólares da celulose também se refletiu nas vendas domésticas, mas ainda em percentuais inferiores aos da China e da Europa, em parte porque se praticavam, até fevereiro passado, nas vendas

Tabela 10 – Preços da tonelada de celulose úmida em São Paulo – valores em dólares
Table 10 – Price per tonne of wet pulp in São Paulo – in dollars

		Dez/11	Dec/11	Jan/12	Jan/12	Fev/12	Feb/12	Mar/12	Mar/12
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista /List price	650		650		650		700	
	Ciente médio Medium-size client	600		600		600		650	

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

Tabela 11 – Preços médios 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
Table 11 – Average prices per tonne of paper put in São Paulo (in R\$) - without ICMS and IPI but with PIS and COFINS included – domestic sales of the industry to large consumers or dealers

Produto Product	Nov/11 Nov/11	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12
Cut size	2.369	2.358	2.385	2.380	2.409
Cartão (resma) Board (ream)	dúplex	3.128	3.128	3.128	3.217
	triplex	3.520	3.520	3.520	3.520
	sólido/solid	4.256	4.256	4.256	4.256
Cartão (bobina) Board (reel)	dúplex	3.018	3.018	3.018	3.105
	triplex	3.400	3.400	3.400	3.400
	sólido/solid	4.137	4.137	4.137	4.137
Cuchê/Couché	resma/ream	2.973	2.973	2.973	2.973
	bobina/reel	2.860	2.860	2.860	2.860
Papel offset/Offset paper	2.332	2.322	2.342	2.339	2.365

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

Tabela 12 – Preços médios 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 / Table 12 – Average prices per tonne of paper put in São Paulo (in R\$) - with PIS, COFINS, ICMS and IPI - domestic sales of the industry to large consumers or dealers

Produto / Product	Nov/11 Nov/11	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12
Cut size	3.033	3.019	3.054	3.048	3.085
Cartão (resma) Board (ream)	dúplex	4.005	4.005	4.005	4.119
	triplex	4.507	4.507	4.507	4.507
	sólido/solid	5.450	5.450	5.450	5.450
Cartão (bobina) Board (reel)	dúplex	3.865	3.865	3.865	3.975
	triplex	4.354	4.354	4.354	4.354
	sólido/solid	5.297	5.297	5.297	5.297
Cuchê/Couché	resma/ream	3.807	3.807	3.807	3.807
	bobina/reel	3.662	3.662	3.662	3.662
Papel offset/Offset paper	2.986	2.973	2.998	2.994	3.028

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

Tabela 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
Table 13 – 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

		Dec/11	Dez/11	Jan/12	Jan/12	Fev/12	Feb/12	Mar/12	Mar/12
Miolo (R\$ por tonelada) Fluting (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.148		1.148		1.148		1.107	
	Médio/Average	1.170		1.164		1.164		1.150	
	Máximo/Maximum	1.188		1.188		1.188		1.188	
Capa reciclada (R\$ por tonelada) Recycled liner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.230		1.230		1.230		1.189	
	Médio/Average	1.283		1.275		1.275		1.255	
	Máximo/Maximum	1.337		1.320		1.320		1.320	
Testliner (R\$ por tonelada) Testliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.583		1.550		1.582		1.582	
	Médio/Average	1.726		1.710		1.726		1.726	
	Máximo/Maximum	1.870		1.870		1.870		1.870	
Kraftliner (R\$ por tonelada) Kraftliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.707		1.707		1.707		1.707	
	Médio/Average	1.799		1.792		1.801		1.798	
	Máximo/Maximum	2.057		2.057		2.057		2.057	

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

Tabela 14 – Preços de papéis offset cortados em folhas e papéis cuchê nas vendas das distribuidoras (preços em reais e em kg) – postos na região de Campinas – SP
Table 14 – Prices of offset papers cutted in sheets and coated papers as traded by dealers [prices in reais and kg] - put in the area of Campinas -SP

		Jan/12 Jan/12	Feb/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12
Offset cortado em folhas Offset cutted in sheets	Preço Mínimo/Minimum price	3,29	3,42	3,42
	Preço Médio/Average price	3,94	4,01	4,02
	Preço Máximo/Maximum price	5,00	5,34	5,34
Cuchê Coated	Preço Mínimo/Minimum price	3,50	3,51	3,33
	Preço Médio/Average price	3,61	3,62	3,55
	Preço Máximo/Maximum price	3,80	3,80	3,80

Fonte:Aliceweb.Source: Aliceweb Nota: n.d. dado não disponível

Tabela 15 – Preços da tonelada de papel kraftliner em US\$ FOB para o comércio exterior – sem ICMS e IPI - Brasil
Table 15 – Prices per tonne of kraftliner paper for export - Without ICMS and IPI taxes - Brazil - Price FOB - in dollars

		Nov/11 Nov/11	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Feb/12 Feb/12
Exportação (US\$ por tonelada) Export (US\$ per ton)	Mínimo/Minimum	522	504	534	584
	Médio/Average	670	678	656	630
	Máximo/Maximum	840	840	840	840
Importação (US\$ por tonelada) Imports (US\$ per ton)	Mínimo/Minimum	901	650	645	n.d.
	Médio/Average	901	650	645	n.d.
	Máximo/Maximum	901	650	645	n.d.

Fonte:Aliceweb, código NCM 4804.1100.Source: Aliceweb, cod. NCM 4804.1100 Nota: n.d. dado não disponível

Tabela 16 - Preços da tonelada de aparas posta em São Paulo - (R\$ por tonelada)
Table 16 - Prices per tonne of recycled materials put in São Paulo - (R\$ per tonne)

Produto/Product	Tipo/Grade	Fevereiro 2012 / February 2012			Março 2012 / March 2012		
		mínimo minimum	médio average	máximo maximum	mínimo minimum	médio average	máximo maximum
Aparas brancas White recycled material	1	800	967	1.100	800	950	1050
	2	460	660	800	460	660	800
	4	300	413	550	300	410	530
Aparas marrons (ondulado) Brown materials (corrugated)	1	240	320	360	240	318	380
	2	190	291	350	190	291	350
	3	130	230	300	130	237	300
Jornal / Newsprint		180	280	310	180	263	315
Cartolina Folding Board	1	270	280	350	270	280	320
	2	290	295	300	290	295	300

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

Tabela 17 – Importações brasileiras de aparas marrons (código NCM 4707.10.00)
Table 17 – Recycled brown waste papers [Code NCM 4707.10.00] – Brazilian import

	Valor em US\$ Value in US\$	Quantidade (em kg) Amount (in kg)	Preço médio (US\$ / t) Average price (US\$/t)
Fevereiro/11 - february/11	116.720	500.000	233,44
Março/11 - march/11	74.098	300.063	246,94
Abril/11 - april/11	71.520	300.000	238,40
Mai/11 - may/11	107.280	450.000	238,40
Junho/11 - june/11	107.340	450.027	238,52
Julho/11 - july/11	90.218	425.728	211,91
Agosto/11 - august/11	290.335	930.640	311,97
Setembro/11 - september/11	174.445	520.947	298,31
Outubro/11 - october/11	136.365	532.620	256,03
Novembro/11 - november/11	104.020	500.000	208,04
Dezembro/11 - december/11	145.339	573.560	253,40
Janeiro/12 - january/12	61.815	226.806	272,55
Fevereiro/12 - february/12	136.217	553.311	246,19

Fonte:Aliceweb.Source: Aliceweb

domésticas, preços listas superiores aos da Europa (veja que o preço lista médio na Europa foi de US\$ 650 por tonelada de BHKP em janeiro de 2012 e de US\$ 687 no Brasil – Tabelas 1 e 9).

Há certa resistência, ainda, dos clientes médios em aceitarem os novos aumentos de preços em dólares da BHKP, devido a contratos previamente acertados, o que justifica o desalinhamento dos preços da BHKP e da celulose úmida para alguns clientes médios (Tabelas 9 e 10).

Papéis

Houve em março pequenos aumentos dos preços em reais dos papéis cut size, cartão duplex e offset nas vendas da indústria para os grandes consumidores (Tabelas 11 e 12). Já nas vendas das distribuidoras para as pequenas gráficas e distribuidoras da região de Campinas, observaram-se aumentos pequenos no preço do offset cortado em folha e queda do preço do papel cuchê – esse último devido a algumas ofertas que podem ser esporádicas (Tabela 14).

Aparas

O mercado de aparas na Grande São Paulo apresentou um cenário misto de variação de preços em março em relação às cotações vigentes em fevereiro (Tabela 16). Houve quedas dos preços médios em reais das aparas brancas do tipo 1 (queda de 1,8%), das aparas brancas do tipo 4 (queda de 0,7%), das aparas marrons do tipo 1 (-0,6%) e das aparas de jornais (-6%). Já as aparas marrons do tipo 3 tiveram aumento do preço médio de 3% e não houve alta nos preços médios das aparas brancas do tipo 2, das aparas marrons do tipo 2 e das aparas de cartolinas.

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.

Observação: as metodologias de cálculo dos preços apresentados nas Tabelas 1 a 17 estão no site <http://www.cepea.esalq.usp.br/florestal>. Preste atenção ao fato de os preços das Tabelas 11 e 13 serem sem ICMS e IPI (que são impostos), mas com PIS e Cofins (que são contribuições).

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