

POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

PROFESSOR TITULAR DA ESALQ/USP
✉: CARLOSACHA@USP.BR

SERVIÇO DE COMUNICAÇÃO/ESALQ/USP

PREÇOS DA BHKP ACUMULAM ALTA DE US\$ 110 POR TONELADA NOS QUATRO PRIMEIROS MESES DE 2012 NA EUROPA

O processo de alta de preços da celulose de fibra curta (BHKP) nos mercados internacionais tem se mantido firme nos quatro primeiros meses de 2012 (Gráfico 2) e já se fez presente no mercado de celulose de fibra longa (NBSKP) nos meses de março e abril passados (Gráfico 1).

Os preços médios da BHKP em abril de 2012 na Europa são quase US\$ 110 superiores aos vigentes em dezembro do ano passado (Tabela 1), enquanto na China houve aumento de US\$ 93 (Tabela 5) e de US\$ 81 por tonelada para o menor preço pago pelo pequeno cliente no Brasil.

Esses aumentos de preços, no caso da NBSKP, são menores. Após o mínimo de US\$ 829 por tonelada em fevereiro, o preço da tonelada de NBSKP na Europa passou a US\$ 851 em abril, acumulando alta de US\$ 22 por tonelada. Em idêntico período, o aumento do preço da tonelada de NBSKP nos Estados Unidos foi de quase US\$ 25 (Tabela 4).

Esses aumentos do preço da celulose se justificam, basicamente, pela

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)

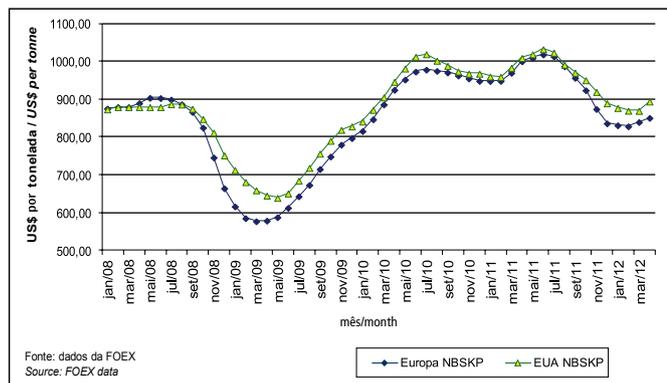
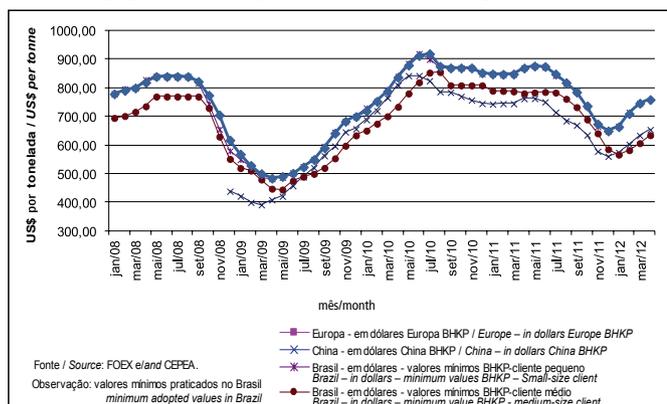


Gráfico 2 - Evolução dos preços da tonelada de celulose de fibra curta na Europa, China e no Brasil (US\$ por tonelada) / Graph 2 - Price evolution of the short fiber pulp tonne in Europe, China and Brazil (US\$ per tonne)



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

	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12	Abr/12 Apr/12
Celulose de fibra curta Short fiber pulp	649,79	664,45	710,03	746,73	759,38
Celulose de fibra longa Long fiber pulp	836,92	831,85	829,13	840,32	851,32

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

	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12	Abr/12 Apr/12
Celulose de fibra curta Short fiber pulp	495,69	515,17	536,77	564,58	577,08
Celulose de fibra longa Long fiber pulp	638,39	645,76	626,92	635,56	646,94

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)

	Nov/11 Nov/11	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12
Utulpul ^A	647	642	635	678	658
Europulp ^B	1.399	1.380	1.236	1.094	1.016

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

	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12	Abr/12 Apr/12
Celulose de fibra longa Long fiber pulp	890,00	877,66	870,36	870,00	894,77
Papel-jornal (30 lb) Newsprint (30 lb.)	623,81	623,58	623,17	623,13	623,01

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

recomposição dos estoques em países emergentes, em especial a China, e não pela demanda de papéis nos países desenvolvidos.

No primeiro semestre de 2012, houve queda das vendas domésticas de papéis de jornais, de imprimir e couchê na Europa, apesar do crescimento de suas exportações, associado à queda dos preços em dólares desses papéis nos meses de março e abril. Já os preços em dólares dos papéis de embalagem da linha marrom aumentaram na Europa nos dois últimos meses (março e abril).

No Brasil ocorreram, em abril passado, pequenos aumentos dos preços em reais dos papéis cut size, offset e dos papéis de embalagem da linha marrom nas vendas das indústrias a grandes consumidores, bem como dos preços dos papéis offset e couchê nas vendas das distribuidoras a pequenas gráficas e copiadoras. Esses aumentos se justificam, em parte, pela desvalorização do real em relação ao dólar, o que encarece os preços em reais dos papéis acima mencionados que possam ser importados.

O mercado de aparas em São Paulo continua apresentando cenário misto de alterações de preços: em abril ocorreram quedas dos preços das aparas brancas do tipo 1 e das aparas de cartolinas, ao mesmo tempo em que aumentaram as cotações das aparas marrons dos tipos 1 e 2.

MERCADO INTERNACIONAL

Europa

Ocorreram no primeiro quadrimestre de 2012 aumentos muito maiores dos preços em dólares da celulose de fibra curta (BHKP) na Europa do que os aumentos de preços da NBSKP. Observa-se na Tabela 1 que as cotações em dólares da BHKP na Europa aumentaram 16,9% entre dezembro de 2011 e abril de 2012, enquanto o aumento das cotações em dólares da NBSKP em idêntico período foi de 1,7%. Devido à pequena valorização do euro em relação ao dólar nos quatro primeiros meses de 2012 (apesar das significativas flutuações semanais), o aumento dos preços em euros da BHKP de dezembro de 2011 a abril de 2012 foi de 16,4% e a alta dos preços em euros da NBSKP nesse período foi de 1,3% (Tabela 2). Esses aumentos não se justificam pela dinâmica das economias europeias, mas sim por pressões de demanda de celulose por outros países, em especial os emergentes, como a China.

A demanda interna da Europa por papéis jornais, A4 e couchê caiu no primeiro trimestre de 2012, em especial em março passado, segundo dados divulgados pela Foex. Isso se associa ao cenário de recessão em importantes economias (como a da Espanha e

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

	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12	Abr/12 Apr/12
Preço Price	561,15	574,63	603,13	633,94	654,53

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

	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12	Abr/12 Apr/12
Papel LWC (couchê em bobina e com pasta mecânica) LWC Paper (coated in reels and wood containing)	908,13	930,53	924,06	922,43
Papel Ctd WF (couchê em resmas) Ctd WF Paper (coated in reams)	921,77	939,96	934,37	927,45
Papel A-4(cut size) / A-4 Paper (cut size)	1.114,14	1.137,38	1.134,63	1.125,79
Papel-jornal* / Newsprint*	662,65	677,49	671,24	667,49
Kraftliner / Kraftliner	673,47	680,23	681,00	690,17
Miolo / Fluting	497,54	517,22	545,27	556,88
Testliner 2 / Testliner 2	553,12	558,88	579,49	593,63

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

	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12	Abr/12 Apr/12
Papel LWC (couchê em bobina e com pasta mecânica) / LWC Paper (coated in reels and wood containing)	704,09	703,50	698,66	701,01
Papel Ctd WF (couchê em resmas) Ctd WF Paper (coated in reams)	714,69	710,64	706,46	704,82
Papel A-4 (cut size) / A-4 Paper (cut size)	863,83	859,88	857,87	855,55
Papel jornal* / Newsprint	513,76	512,20	506,76	507,26
Kraftliner / Kraftliner	525,29	514,32	514,88	524,48
Miolo / Fluting	385,83	390,99	412,24	423,19
Testliner 2 / Testliner 2	428,94	422,50	438,12	451,11

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

	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12	Abr/12 Apr/12
Aparas marrons Brown material (corrugated)	US\$ 143,10 € 110,94	US\$ 164,90 € 124,62	US\$ 187,20 € 141,52	US\$ 195,01 € 148,20
Aparas brancas, de jornais e de revista ONP/OMP and white wastes	US\$ 163,79 € 127,01	US\$ 165,94 € 125,45	US\$ 180,34 € 136,33	US\$ 192,81 € 146,53

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/OMG 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

		Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12	Abr/12 Apr/12	
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista List price	Mínimo/Minimum	666	715	746
		Médio/Average	699	732	753
		Máximo/Maximum	760	760	760
	Cliente médio Medium-size client	Mínimo/Minimum	566	607	635
		Médio/Average	583	630	658
		Máximo/Maximum	600	650	677
Venda externa External sales		495	492	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.

a do Reino Unido) e pelo baixo crescimento econômico no restante dos países europeus. Essa pequena demanda explica a queda dos preços em euros desses papéis no primeiro quadrimestre de 2012 (Tabela 7). Tal queda de preços em euros dos papéis suplantou a pequena valorização do euro frente ao dólar em idêntico período, causando quedas dos preços em dólares dos papéis jornal, de imprimir e cuchê nos meses de março e abril passados, contribuindo para o crescimento das exportações europeias desses papéis.

Há uma boa demanda internacional por papéis de embalagem da linha marrom e aumento dos custos de frete das aparas, o que explica a alta de preços em euros e em dólares dos papéis kraftliner, miolo e testliner (Tabelas 6 e 7) e das aparas (Tabela 8) na Europa nos quatro primeiros meses de 2012.

EUA

No início de abril verificou-se aumento de US\$ 25 por tonelada de NBSKP nos Estados Unidos, mas ao final do mês houve pequeno retrocesso nesse aumento, sendo o preço em final de abril (US\$ 893,72) ligeiramente inferior ao do início do mês (US\$ 895,12/tonelada), segundo a Foex.

Os preços em dólares da tonelada de papel jornal nos Estados Unidos continuam estáveis, ao redor de US\$ 623 por tonelada (Tabela 4).

China

Segundo a Foex, os chineses compraram, no primeiro trimestre de 2012, muita celulose para recompor seus estoques, com sinais de enfraquecimento dessas compras no final de abril. Essas compras chinesas explicam as altas de preços em dólares da BHKP na China (Tabela 5).

MERCADO NACIONAL

Polpas

Os produtores brasileiros de celulose estão alinhando os preços listas de suas vendas de celulose de fibra curta no mercado doméstico aos valores vigentes na Europa e os preços de vendas a clientes médios aos vigentes na China. Comparando-se os valores das Tabelas 1 e 9, observa-se que o preço lista médio em abril de 2012 no Brasil para a tonelada de BHKP foi de US\$ 753 (com mínimo de US\$ 746 e máximo de US\$ 760), enquanto na Europa esse preço foi de US\$ 759 por tonelada. O preço médio cobrado de clientes médios no Brasil pela tonelada de BHKP em abril de 2012 foi de US\$ 658 (Tabela 9), e o preço médio de idêntico produto na China no mesmo mês foi de US\$ 655 (Tabela 5).

		Jan/12	Jan/12	Fev/12	Feb/12	Mar/12	Mar/12	Abr/12	Apr/12
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista /List price	650		650		700		750	
	Ciente médio Medium-size client	600		600		650		700	

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

Produto Product	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12	Abr/12 Apr/12
Cut size	2.358	2.385	2.380	2.409	2.454
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	2.322	2.342	2.339	2.365	2.385

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

Produto / Product	Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Fev/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12	Abr/12 Apr/12
Cut size	3.019	3.054	3.048	3.085	3.142
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	2.973	2.998	2.994	3.028	3.053

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

		Jan/12	Jan/12	Fev/12	Feb/12	Mar/12	Mar/12	Abr/12	Apr/12
Miolo (R\$ por tonelada) Fluting (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.148		1.148		1.107		1.107	
	Médio/Average	1.164		1.164		1.150		1.162	
	Máximo/Maximum	1.188		1.188		1.188		1.191	
Capa reciclada (R\$ por tonelada) Recycled liner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.230		1.230		1.189		1.189	
	Médio/Average	1.275		1.275		1.255		1.287	
	Máximo/Maximum	1.320		1.320		1.320		1.386	
Testliner (R\$ por tonelada) Testliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.550		1.582		1.582		1.624	
	Médio/Average	1.710		1.726		1.726		1.747	
	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		1.690	
	Médio/Average	1.792		1.801		1.798		1.813	
	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 couchê 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	3,42	3,42	3,42
	Preço Médio/Average price	4,01	4,02	4,09
	Preço Máximo/Maximum price	5,34	5,34	5,34
Cuchê Coated	Preço Mínimo/Minimum price	3,51	3,33	3,51
	Preço Médio/Average price	3,62	3,55	3,65
	Preço Máximo/Maximum price	3,80	3,80	3,78

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

		Dez/11 Dec/11	Jan/12 Jan/12	Feb/12 Feb/12	Mar/12 Mar/12
Exportação (US\$ por tonelada) Export (US\$ per ton)	Mínimo/Minimum	504	534	584	529
	Médio/Average	678	656	630	639
	Máximo/Maximum	840	840	840	840
Importação (US\$ por tonelada) Imports (US\$ per ton)	Mínimo/Minimum	650	645	n.d.	645
	Médio/Average	650	645	n.d.	645
	Máximo/Maximum	650	645	n.d.	645

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	Março 2012 / March 2012			Abril 2012 / April 2012		
		mínimo minimum	médio average	máximo maximum	mínimo minimum	médio average	máximo maximum
Aparas brancas White recycled material	1	800	950	1.050	800	916	1.000
	2	460	660	800	420	660	800
	4	300	410	530	300	410	500
Aparas marrons (ondulado) Brown materials (corrugated)	1	240	318	380	240	327	380
	2	190	291	350	190	296	350
	3	130	237	300	130	237	300
Jornal / Newsprint		180	263	315	200	263	315
Cartolina Folding Board	1	270	280	320	260	270	300
	2	290	295	300	280	290	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)
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
Março/12 - march/12	69.772	338.487	206,13

Fonte:Aliceweb.Source: Aliceweb

Papéis

A estratégia do Banco Central do Brasil de desvalorizar o real em relação ao dólar ao longo dos dois últimos meses implica o encarecimento em reais das importações de papéis, em especial do cut size, do offset e de papéis de embalagem da linha marrom, o que permite aos produtores nacionais solicitarem aumentos das cotações em reais desses produtos nas vendas das indústrias a grandes consumidores (Tabelas 11, 12 e 13) e nas vendas das distribuidoras a pequenas gráficas e copiadoras (Tabela 14). Essas altas também se apoiam em uma economia que, apesar de crescer abaixo das metas do governo, apresenta crescimento acima do ritmo das economias mais desenvolvidas do planeta.

Aparas

Observa-se na Tabela 16 que em abril ocorreram altas de 2,8% e 1,7%, respectivamente, nos preços médios em reais da tonelada de aparas marrons do tipo 1 e 2, permanecendo estável o preço da tonelada de aparas marrons do tipo 3. Entre as aparas brancas, houve queda de 3,6% no preço médio das aparas brancas do tipo 1 e estabilidade dos preços das aparas brancas dos tipos 2 e 4. Os preços das aparas de jornais permaneceram constantes, mas os preços médios das aparas de cartolinas 1 e 2 caíram 3,6% e 1,7%, respectivamente. Esse cenário misto de alterações de preços reflete, em parte, as altas de preços de alguns tipos de papéis no Brasil.

A dificuldade internacional de obter containers e o alto preço do frete marítimo deve ter tido impacto sobre as importações brasileiras de aparas, que diminuíram em volume em março passado (Tabela 17). ■

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.