



POR MARCELLO COLLARES,
FISHER INTERNATIONAL, INC.
✉: MCOLLARES@FISHERI.COM

NOVA COLUNA

UM OLHAR PARA O FUTURO DA CELULOSE...

O anúncio de que a Eldorado e a Fibria irão inaugurar duas linhas de celulose de fibra curta de eucalipto quase que simultaneamente pode, à primeira vista, ter causado certo temor em relação ao futuro do mercado. Dúvidas sobre as confirmações desses investimentos ou mesmo sobre o espaço para absorver tal adição de volume da commodity são comuns neste momento.

Além disso, teme-se pelo colapso dos preços da celulose fibra curta de eucalipto a partir do futuro aumento de produção dessas empresas. Em um duelo entre as duas fabricantes em questão, venceria a mais competitiva (ou seja, a Fibria).

Antes, porém, de prosseguir nesta coluna filosofando sobre possíveis fatos apocalípticos, que tal analisar, a partir de dados concretos, alguns cenários que poderão se concretizar no futuro? Para fazer isso, podemos segmentar a utilização da celulose de fibra curta de eucalipto de diversas formas.

Ocorre, no entanto, que o eucalipto tem como porto seguro o segmento de papel tissue, no qual sua utilização vem crescendo de maneira acelerada. Analisando os anúncios de novas capacidades de tissue

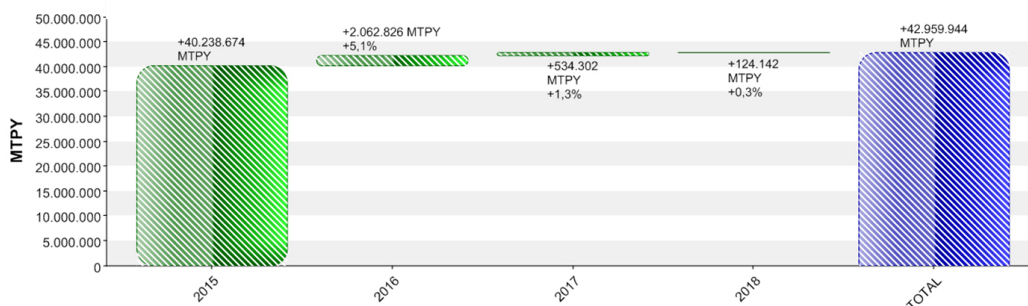
pela ferramenta Capacity Trend in FisherSolve™, obtemos uma tranquilizadora verdade sobre o destino do volume da celulose que Eldorado e Fibria deverão futuramente colocar no mercado.

O resultado gerado nos mostra que, entre 2015 e 2018, a produção mundial de tissue terá incremento de 2,7 milhões de toneladas. Certamente não podemos afirmar que todo esse volume incrementará apenas o consumo de celulose de fibra curta de eucalipto, mas o crescimento total da produção de papéis (imprimir e escrever, especiais, etc) anunciado para igual período será de quase 8 milhões de toneladas!

Obviamente, nem todos esses anúncios de aumento de capacidade produtiva deverão ser confirmados. Se, contudo, somente o segmento de tissue crescer cerca de 1% ao ano no período (o que representaria a confirmação de metade dos anúncios de investimentos) e todos os outros tipos de papéis combinados adicionarem 0,75% ao ano (também metade dos anúncios de investimentos confirmados), a nova capacidade de celulose anunciadas pela Eldorado e pela Fibria provavelmente já será absorvida imediatamente. ■

O resultado gerado nos mostra que, entre 2015 e 2018, a produção mundial de tissue terá incremento de 2,7 milhões de toneladas

Capacidade de produção mundial de tissue anunciada 2015-2018



Source: FisherSolve™ © 2015 Fisher International, Inc.