

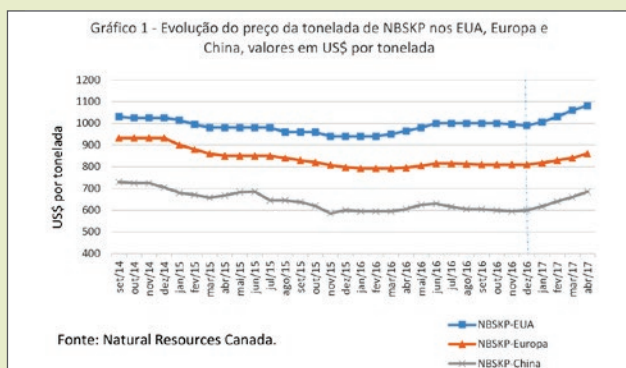
SERVÍCIO DE COMUNICAÇÃO/ESALQ/USP



POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA
 PROFESSOR TITULAR DA ESALQ/USP
 ✉: CARLOSACHA@USP.BR

PREÇOS MÉDIOS EM DÓLARES DA TONELADA DE NBSKP SOBEM US\$ 90 NOS EUA NOS PRIMEIROS QUATRO MESES DE 2017

Confirmando as previsões indicadas nesta coluna na edição do mês passado, os preços em dólares da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) tiveram expressivas altas em abril. Observa-se, pelo Gráfico 1, que essas altas ocorreram em todos os principais mercados analisados, sendo que nos primeiros quatro meses de 2017 (ao se compararem as cotações de abril de 2017 com as de dezembro de 2016) computam-se altas de US\$ 90, US\$ 50 e US\$ 85, respectivamente, por tonelada de NBSKP vendida nos Estados Unidos, na Europa e na China.



Nos quatro primeiros meses de 2017, a maior alta relativa dos preços em dólares da tonelada de NBSKP ocorreu na China, seguida dos Estados Unidos e da Europa.

Os preços em dólares da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP) também subiram nos mercados internacionais em abril passado, e há indicações de novas altas desses preços em maio corrente, no mínimo no Brasil.

Os gráficos da EUWID (www.euwid-paper.com) indicam expressivas altas dos preços em euros dos papéis *offset* (*woodfree uncoated*) na Europa no mês de abril de 2017. Há informações de que novas altas possam ocorrer, em especial na Alemanha, em maio do corrente ano.

No mercado doméstico brasileiro ocorreu, em maio, nova elevação do preço em dólares da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP). É a quinta alta consecutiva mensal de preços deste produto no mercado doméstico, já acumulando US\$ 53 a mais por tonelada em 2017 (considerando a média do preço lista).

No mercado doméstico de papéis observou-se, em maio de 2017 quando comparado a abril do mesmo ano, pequena alta do preço em reais dos papéis *offset* (em parte devido à alta de cotações internacionais deste produto). No mercado doméstico de papéis marrons da linha de embalagem houve, em abril de 2017 em relação a março do corrente ano, pequenas altas dos preços médios dos papéis miolo, capa reciclada e kraftliner. Isso, porém, não se refletiu nas cotações em reais das aparas marrons, que caíram em abril em relação a seus valores de março passado.

Tabela 1 – Preços em dólares da tonelada de celulose branqueada de fibra longa (NBSKP) nos EUA, na Europa e na China e o preço da tonelada da pasta de alto rendimento na China / Table 1 – Price per tonne of Northern Bleached Softwood Kraft Pulp (NBSKP) in USA, Europe and China, and price per tonne of Bleached Chemithermomechanical Pulp (BCMP) in China

Produto / Product	Jan./Jan. 2017	Fev./Feb. 2017	Mar./Mar. 2017	Abr./Apr. 2017
NBSKP – EUA / USA	1.005	1.030	1.060	1.080
NBSKP – Europa / Europe	818	830	840	860
NBSKP – China / China	618	640	660	685
BCMP – China / China	515	530	545	585

Fonte/Source: Natural Resources Canada

Notas/Notes: NBSKP = Northern bleached softwood kraft pulp; BCMP = Bleached Chemithermomechanical pulp

Tabela 2 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) posta em São Paulo – em dólares / Table 2 – Price per tonne of short fiber pulp (dried) put in São Paulo – in dollars

		Mar./17 Mar./17	Abr./17 Apr./17	Mai./17 May/17
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista List price	Mínimo/Minimum	652,58	657,72
		Médio/Average	666,89	700,65
		Máximo/Maximum	690,37	722,11
	Cliente médio Medium-size client	Mínimo/Minimum	525,34	546,99
		Médio/Average	619,36	643,62
		Máximo/Maximum	685,31	719,17
Venda externa External sales	Preço médio Average price	392	416	n.d.

Fonte/Source: Grupo Economia Florestal - Cepea / ESALQ/USP e MDIC,

n.d. valor não disponível / n.d. value not available.

Nota/Note: Os valores para venda no mercado interno não incluem impostos / Values for domestic sales do not include taxes.

MERCADOS INTERNACIONAIS

Europa

Ainda que o preço em dólares da tonelada de NBSKP tenha aumentado na Europa nos primeiros quatro meses de 2017, em termos

Tabela 3 – 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 3 - Average prices per tonne of paper put in São Paulo (in R\$) - without ICMS and IPI but with PIS and COFINS included - domestic sale of the industry for large consumers or dealers

Produto / Product		Jan./17	Jan./17	Fev./17	Feb./17	Mar./17	Mar./17	Abr./17	Apr./17	Mai./17	May/17
Cut size		2.863		2.863		2.863		2.863		2.863	
Cartão (resma) Board (ream)	dúplex	4.366		4.366		4.366		4.366		4.366	
	triplex	4.084		4.084		4.084		4.084		4.084	
	sólido/solid	4.843		4.843		4.843		4.843		4.843	
Cartão (bobina) Board (reel)	dúplex	4.232		4.232		4.232		4.232		4.232	
	triplex	3.957		3.957		3.957		3.957		3.957	
	sólido/solid	4.835		4.835		4.835		4.835		4.835	
Cuchê/Coated	resma/ream	2.747		2.747		2.747		2.747		2.747	
	bobina/reel	2.635		2.635		2.635		2.635		2.635	
Papel offset/Offset paper		2.932		2.943		2.946		2.950		2.957	

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

Tabela 4 – 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 4 – 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		Jan./17	Jan./17	Fev./17	Feb./17	Mar./17	Mar./17	Abr./17	Apr/17	Mai./17	May/17
Cut size		3.666		3.666		3.666		3.666		3.666	
Cartão (resma) Board (ream)	dúplex	5.591		5.591		5.591		5.591		5.591	
	triplex	5.229		5.229		5.229		5.229		5.229	
	sólido/solid	6.201		6.201		6.201		6.201		6.201	
Cartão (bobina) Board (reel)	dúplex	5.419		5.419		5.419		5.419		5.419	
	triplex	5.067		5.067		5.067		5.067		5.067	
	sólido/solid	6.192		6.192		6.192		6.192		6.192	
Cuchê/Coated	resma/ream	3.806		3.806		3.806		3.806		3.806	
	bobina/reel	3.662		3.662		3.662		3.662		3.662	
Papel offset/Offset paper		3.754		3.769		3.773		3.777		3.787	

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

Tabela 5 – Preços sem desconto e sem ICMS e IPI (mas com PIS e COFINS) da tonelada dos papéis miolo, capa reciclada, testliner e kraftliner (preços em reais) para produto posto em São Paulo

Table 5 – Prices without discount and without ICM and IPI (but with PIS and COFINS) per tonne of fluting, recycled liner, testliner and kraftliner papers (prices in reais) for product put in São Paulo

		Dez./16	Jan./17	Fev./17	Mar./17	Abr./17
		Dec./16	Jan./17	Feb./17	Mar./17	Apr./17
Miolo (R\$ por tonelada) Fluting (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.188	1.188	1.188	1.188	1.188
	Médio/Average	1.487	1.487	1.459	1.540	1.541
	Máximo/Maximum	1.756	1.756	1.673	1.915	1.919
Capa reciclada (R\$ por tonelada) Recycled liner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.599	1.599	1.599	1.599	1.599
	Médio/Average	1.760	1.760	1.761	1.839	1.841
	Máximo/Maximum	1.920	1.920	1.922	2.078	2.082
Testliner (R\$ por tonelada) Testliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.870	1.870	1.870	1.870	1.870
	Médio/Average	2.056	2.056	2.072	2.072	2.072
	Máximo/Maximum	2.243	2.243	2.274	2.274	2.274
Kraftliner (R\$ por tonelada) Kraftliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968
	Médio/Average	2.451	2.445	2.449	2.445	2.452
	Máximo/Maximum	2.623	2.623	2.623	2.623	2.623

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

Nota: houve revisão de alguns preços nesta tabela em relação à publicações anteriores

absolutos e relativos a alta foi menor do que nos Estados Unidos. Comparando-se o preço médio vigente deste produto em abril de 2017 na Europa (US\$ 860 – Tabela 1) com o vigente em dezembro passado (US\$ 810), encontra-se aumento absoluto de US\$ 50 e relativo de 6,2%. Esses valores para os Estados Unidos foram de US\$ 90 e 9,1%, respectivamente; para a China, foram de US\$ 85 e 14,2%, respectivamente. Isso reflete o menor ritmo do crescimento econômico da Europa em relação aos dois países citados.

O ritmo relativamente lento de crescimento econômico europeu não tem impedido, no entanto, as altas de preços em euros de alguns tipos de papéis. No mês de abril, como mencionado antes, ocorreram expressivos aumentos de preços em euros dos papéis *offset*, sendo que produtores alemães desejam novos aumentos em maio do corrente ano. Os analistas econômicos ouvidos pela EUWID no começo de maio estavam céticos quanto à concretização dessa nova onda de aumentos de preços do papel *offset* diante do mencionado crescimento econômico europeu mais fraco do que o norte-americano e o chinês.

Os gráficos da EUWID indicam estabilidade das cotações em euros dos papéis *kraftliner* na Alemanha e França no mês de abril passado em relação a março retrasado. Isso também reforça a visão mencionada acima do menor crescimento econômico europeu em relação a outros países.

EUA

Observa-se na Tabela 1 que o preço médio em dólares da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) nos Estados Unidos em abril de 2017 foi de US\$ 1.080 por tonelada. Esse valor atinge o pico de diferença em relação a produto similar vendido na Europa. Em abril de 2017 esta diferença foi de US\$ 220 por tonelada, contra US\$ 170 vigente em abril de 2016, US\$ 130 em abril de 2015 e US\$ 98 em setembro de 2014 (considerando os preços divulgados pela Natural Resources Canada, NRC).

China

Os cinco primeiros meses de 2017 têm presenciado expressivos aumentos dos preços em dólares da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) e da Pasta de Alto Rendimento (PAR) na China. Em abril passado, os preços desses produtos foram de US\$ 685 e US\$ 585, respectivamente, diante de US\$ 600 e US\$ 478, respectivamente, em dezembro de 2016 (segundo a NRC). Esses dados indicam aumentos relativos maiores para os preços da PAR (alta de 22,5%) do que da NBSKP (14,2%) nos primeiros cinco meses de 2017 na China.

Tabela 6 – Preços da tonelada de papéis offset cortado em folhas e couchê nas vendas das distribuidoras (preços em reais e por kg) – posto na região de Campinas – SP / Table 6 - Prices of offset paper cut into sheets and coated paper as traded by dealers (prices in reais (R\$) and by kg) - put in the area of Campinas -SP

		Jan./17	Jan./17	Fev./17	Feb./17	Mar./17	Mar./17	Abr./17	Apr./17
Offset cortado em folha Offset cut into sheets	Preço mínimo / Minimum price	3,45		3,45		3,45		3,45	
	Preço médio / Average price	6,02		6,09		6,03		6,42	
	Preço máximo / Maximum price	8,33		8,70		8,33		11,06	
Couchê Coated	Preço mínimo / Minimum price	5,50		5,51		5,64		5,64	
	Preço médio / Average price	5,60		5,94		6,31		6,35	
	Preço máximo / Maximum price	5,80		6,50		7,50		8,50	

Fonte/Source: Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP

Tabela 7 – Preços da tonelada de papel kraftliner em US\$ FOB para o comércio exterior – sem ICMS e IPI - Brasil / Table 7 - Prices in US\$ FOB per tonne of kraftliner paper for export - without ICMS and IPI taxes - Brazil

		Dez./2016	Jan./2017	Fev./2017	Mar./2017
		Dec./2016	Jan./2017	Feb./2017	Mar./2017
Exportação (US\$ por tonelada) Exports (US\$ per tonne)	Mínimo / Minimum	386	375	397	399
	Médio / Average	497	507	487	551
	Máximo / Maximum	731	640	608	610
Importação (US\$ por tonelada) Imports (US\$ per tonne)	Mínimo / Minimum	424	414	450	464
	Médio / Average	424	414	450	464
	Máximo / Maximum	424	414	450	464

Fonte/Source: Aliceweb, código NCM 4804.1100.

Tabela 8 – Preços da tonelada de aparas posta em São Paulo (R\$ por tonelada) / Table 8 - Prices per tonne of recycled materials put in São Paulo (R\$ per tonne)

Produto Product		Março de 2017 / March 2017			Abril de 2017 / April 2017		
		Mínimo Minimum	Médio Average	Máximo Maximum	Mínimo Minimum	Médio Average	Máximo Maximum
Aparas brancas White recycled material	1ª	780	983	1.200	1.000	1.050	1.200
	2ª	420	617	920	420	644	920
	4ª	300	516	670	500	588	670
Aparas marrom (ondulado) Brown recycled material (corrugated)	1ª	310	529	700	310	509	700
	2ª	280	486	670	280	465	600
	3ª	280	443	640	280	377	550
Jornal / Newsprint		290	496	850	290	496	850
Cartolina Folding board	1ª	630	682	720	630	682	720
	2ª	300	500	700	300	500	700

Fonte/Source: Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP

Tabela 9 – Importações brasileiras de aparas marrons (código NCM 4707.10.00) / Table 9 - Imports of brown recycled material (corrugated) - Code NCM 4707.10.00

	Valor em US\$ Value in US\$	Quantidade (em kg) Amount (in kg)	Preço médio (US\$ t) Average price (US\$/t)
Maio/May 2014	596.539	3.213.082	185,66
Junho/June 2014	124.230	675.625	183,87
Julho/July 2014	40.025	182.292	219,57
Agosto/August 2014	33.075	135.000	245,00
Setembro/September 2014	28.222	108.772	259,46
Outubro/October 2014	22.941	110.387	207,82
Maio/May 2015	6.576	22.727	289,35
Agosto/August 2016	116.640	648.000	180,00
Setembro/September 2016	67.589	370.670	182,34
Outubro/October 2016	256.265	1.405.339	182,35
Novembro/November 2016	181.572	981.422	185,01
Dezembro/December 2016	154.892	822.562	188,30
Janeiro/January 2017	34.560	216.000	160,00
Março/March 2017	34.560	216.000	160,00
Abril/April 2017	34.560	216.000	160,00

Fonte/Source: Sistema Aliceweb. Nota: Nota: os meses não citados na sequência da primeira coluna desta tabela (como de novembro de 2014 a julho de 2015, por exemplo) não tiveram informações sobre as importações de aparas marrons.

Polpas

Os dados evidenciados na Tabela 2 indicam novos aumentos de preços em dólares da celulose de fibra curta tipo seca no mercado doméstico em maio de 2017 em relação a abril do mesmo ano. Essas altas ocorreram, principalmente, devido à majoração dos fornecedores que cobram preços mais elevados. O preço lista médio vigente em maio será 1,42% superior ao vigente em abril, mas essa alta para os preços máximos será de 4,1%.

A fase de aumentos dos preços da BHKP tem levado a seguidas reduções de descontos feitas aos clientes médios. Observa-se pelos dados da Tabela 2 que o desconto médio recebido pelo cliente médio (comparando os preços médios de clientes médios e clientes não preferenciais) deverá ser de 6,3% em maio de 2017, contra os 20,7% vigentes em dezembro de 2016.

Papéis

Observa-se na Tabela 7 que em maio houve pequeno aumento do preço dos papéis *offset* nas vendas da indústria a grandes consumidores. Essas altas têm sido, ainda que pequenas, constantes nos cinco primeiros meses de 2017 e já se refletem nas vendas das distribuidoras a pequenas gráficas e copiadoras, como mostram os dados de preços para abril na Tabela 6.

No mercado de papéis da linha marrom para embalagem (Tabela 5) houve em abril do corrente ano pequenas altas nos preços médios dos papéis miolo, capa reciclada e *kraftliner* (aumentos de 0,06%, 0,11% e 0,29%, respectivamente, em relação a março passado).

Aparas

O mercado paulista de aparas presenciou um cenário misto de alterações de seus preços em reais em abril de 2017 em relação a suas cotações de março do mesmo ano (Tabela 8). Houve aumentos dos preços das aparas brancas, mas quedas dos valores das aparas marrons. Essas últimas se associam, em parte, à importação mais baratas desses produtos (Tabela 9).

Observação: as metodologias de cálculo dos preços apresentados nas Tabelas 3 a 9 a seguir estão no site <http://www.cepea.esalq.usp.br/florestal>. Preste atenção ao fato de os preços das Tabelas 3 e 5 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.