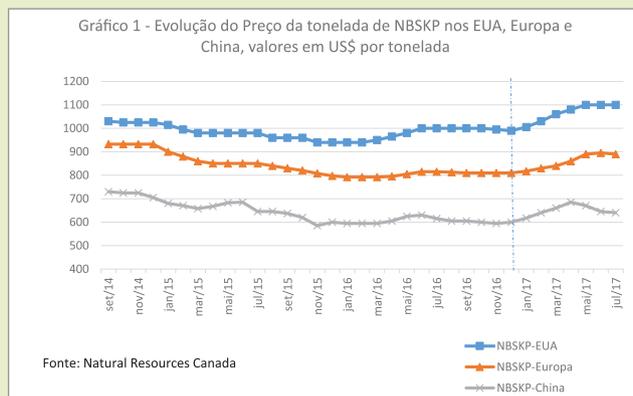




POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA
PROFESSOR TITULAR DA ESALQ/USP
✉: CARLOSACHA@USP.BR

PREÇOS EM DÓLARES DA NBSKP CAEM EM JULHO NA EUROPA E NA CHINA

O mercado europeu de celulose de fibra longa (NBSKP) teve reversão de tendência em final de julho e começo de agosto passados, havendo retrocesso na cotação em dólares desse produto em julho ao valor vigente em maio do corrente ano. A previsão inicial (como noticiada na coluna do mês passado) era de aumento dessa cotação em julho, mas os dados da Natural Resources Canada (Gráfico 1) indicam queda do preço médio em dólares do produto na Europa em julho passado, enquanto os dados da EUWID apontam estabilidade. Apesar de distintas, essas duas informações confirmam a mudança de tendência do preço em dólares do citado produto na Europa, com aumento no primeiro semestre e alta não mantida no começo do segundo semestre.



Diferentemente, os preços em dólares da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP) continuam a aumentar na Europa, inclusive em agosto e setembro do corrente ano.

Nos mercados alemão e francês de papéis *off-set* em folha e de A4 constatou-se em agosto em relação a julho estabilidade das cotações em euros. No mesmo período, porém, subiram os preços em euros dos papéis *kraftliner* nos mercados alemão e francês (conforme indicam os dados da Euwid).

No mercado doméstico de celulose de fibra curta há persistentes altas das cotações em dólares no segundo semestre de 2017. A cotação média da tonelada desse produto vendida em São Paulo em começo de setembro foi quase US\$ 130 maior do que o preço médio vigente em junho passado.

Nos mercados domésticos de papéis houve poucas alterações dos preços em reais em agosto e setembro. O preço médio da tonelada de papéis *off-set* vendido da indústria a grandes compradores em setembro foi 0,08% inferior ao vigente em agosto passado. No mercado de papéis de embalagem ocorreram em agosto, na comparação com julho, pequenas altas dos preços médios em reais dos papéis miolo e capa reciclada, o que também motivou no mesmo período as altas dos preços médios em reais das aparas marrons dos tipos 1 e 2, consumidas na produção dos tipos citados de papéis marrons.

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	Abr./Apr. 2017	Mai./May 2017	Jun./Jun 2017	Jul./Jul 2017
NBSKP – EUA /USA	1.080	1.100	1.100	1.100
NBSKP – Europa / Europe	860	890	895	890
NBSKP – China /China	685	670	645	640
BCMP – China /China	585	590	580	570

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

			Jul./17 Jul./17	Ago./17 Aug./17	Set./17 Sep./17
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista List price	Mínimo/Minimum	796,74	861,62	879,55
		Médio/Average	818,52	863,66	879,77
		Máximo/Maximum	832,43	864,68	879,88
	Cliente médio Medium-size client	Mínimo/Minimum	605,59	626,83	626,83
		Médio/Average	715,37	737,70	737,70
		Máximo/Maximum	793,03	805,31	805,31
Venda externa External sales	Preço médio Average price		460	471	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

Como informado na coluna do mês passado, os gráficos da EUWID indicavam para julho alta dos preços em dólares da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) na Europa. Esses dados, no entanto, foram revisados e agora indicam estabilidade desse preço para

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		Maio/17 May/17	Jun./17 Jun./17	Jul./17 Jul./17	Ago./17 Aug./17	Set./17 Sep./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		2.957	2.950	2.954	2.995	2.993

Fonte/Source: 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		Maio/17 May/17	Jun./17 Jun./17	Jul./17 Jul./17	Ago./17 Aug./17	Set./17 Sep./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		3.787	3.778	3.783	3.835	3.832

Fonte/Source: 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**

		Abr./17 Apr./17	Mai/17 May/17	Jun./17 Jun./17	Jul./17 Jul./17	Ago./17 Aug./17
Miolo (R\$ por tonelada) Fluting (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.188	1.188	1.188	1.188	1.188
	Médio/Average	1.541	1.541	1.541	1.543	1.546
	Máximo/Maximum	1.919	1.918	1.919	1.923	1.933
Capa reciclada (R\$ por tonelada) Recycled liner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.599	1.599	1.599	1.599	1.599
	Médio/Average	1.841	1.840	1.841	1.843	1.848
	Máximo/Maximum	2.082	2.082	2.083	2.087	2.097
Testliner (R\$ por tonelada) Testliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.870	1.870	1.870	1.870	1.870
	Médio/Average	2.072	2.072	2.025	2.044	2.044
	Máximo/Maximum	2.274	2.274	2.180	2.217	2.217
Kraftliner (R\$ por tonelada) Kraftliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968
	Médio/Average	2.452	2.452	2.452	2.452	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

julho. Os dados da Natural Resources Canada (Tabela 1) indicam que o preço médio em dólares em julho da tonelada de NBSKP na Europa voltou ao patamar de maio. Essas duas informações, ainda que não coincidentes, indicam a interrupção, no começo do segundo semestre, da alta de preços em dólares da tonelada de NBSKP na Europa (alta essa que ocorreu no primeiro semestre – Gráfico 1).

EUA

Os dados da Tabela 1 indicam estabilidade da cotação da tonelada da NBSKP nos Estados Unidos em US\$ 1.100 de maio a julho de 2017. Os gráficos da EUWID também confirmam essa estabilidade das cotações em dólares da tonelada de NBSKP nos Estados Unidos nos meses de junho e julho.

O Relatório RBC Economics/Research (<http://www.rbc.com/economics/economic-reports/pdf/other-reports/cpm.pdf>), entretanto, apresenta dados ligeiramente diferentes dos da Tabela 1 para os preços da tonelada de NBSKP nos Estados Unidos de maio a julho. Em maio, a cotação foi de US\$ 1.079,70 por tonelada, sendo de US\$ 1.098,70 em junho e de US\$ 1.102 em julho passado.

Apesar da divergência entre os dados da NRC e da RBC, ambas indicam um valor próximo a US\$ 1.100 por tonelada de NBSKP em julho do corrente ano nos Estados Unidos. Esse valor supera em 24% a de produto similar negociado na Europa e em 72% o do similar negociado na China no mesmo mês.

Os preços em dólares de papéis imprensa têm caído nos Estados Unidos. O mesmo relatório da RBC indica, por tonelada de papel imprensa nos Estados Unidos: US\$ 546,50 em maio, US\$ 546,10 em junho e US\$ 545,40 em julho. No primeiro trimestre de 2017, a cotação média desse produto foi de US\$ 552,80 e de US\$ 547,10 no segundo trimestre. Este ano, portanto, tem sido de queda do preço em dólares do papel imprensa nos Estados Unidos.

China

O mercado chinês consolidou em junho e julho uma clara tendência de queda das cotações em dólares da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP), como se observa no Gráfico 1 e na Tabela 1.

MERCADO NACIONAL

Polpas

A Tabela 2 indica que os preços em dóla-

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

		Maio/17	Jun./17	Jul./17	Ago./17
		May/17	Jun./17	Jul./17	Aug./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	6,46	6,46	6,36	6,28
	Preço máximo / Maximum price	11,06	11,06	11,06	9,57
Couchê Coated	Preço mínimo / Minimum price	5,43	5,64	5,36	5,36
	Preço médio / Average price	6,58	6,65	6,55	6,55
	Preço máximo / Maximum price	8,50	8,50	8,50	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

		Mai./2017	Jun./2017	Jul./2017	Ago./2017
		May/2017	Jun./2017	Jul./2017	Aug./2017
Exportação (US\$ por tonelada) Exports (US\$ per tonne)	Mínimo / Minimum	414	447	456	539
	Médio / Average	552	561	566	578
	Máximo / Maximum	617	659	678	650
Importação (US\$ por tonelada) Imports (US\$ per tonne)	Mínimo / Minimum	477	396	426	366
	Médio / Average	477	396	426	366
	Máximo / Maximum	477	396	426	366

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		Julho de 2017 / July 2017			Agosto de 2017 / August 2017		
		Mínimo / Minimum	Médio / Average	Máximo / Maximum	Mínimo / Minimum	Médio / Average	Máximo / Maximum
Aparas brancas / White recycled material	1ª	780	1.020	1.400	780	1.020	1.400
	2ª	420	601	800	420	601	800
	4ª	300	490	620	300	490	620
Aparas marrom (ondulado) / Brown recycled material (corrugated)	1ª	310	497	690	310	506	690
	2ª	280	445	670	280	453	670
	3ª	280	405	640	280	405	640
Jornal / Newsprint		290	511	930	290	511	930
Cartolina / Folding board	1ª	470	573	660	475	561	650
	2ª	300	430	560	300	420	540

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

Meses (descontínuos)	Valor em US\$ / Value in US\$	Quantidade (em kg) / Amount (in kg)	Preço médio (US\$ t) / Average price (US\$/t)
Maio/2014	596.539	3.213.082	185,66
Junho/2014	124.230	675.625	183,87
Julho/2014	40.025	182.292	219,57
Agosto/2014	33.075	135.000	245,00
Setembro/2014	28.222	108.772	259,46
Outubro/2014	22.941	110.387	207,82
Maio/2015	6.576	22.727	289,35
Agosto/2016	116.640	648.000	180,00
Setembro/2016	67.589	370.670	182,34
Outubro/2016	256.265	1.405.339	182,35
Novembro/2016	181.572	981.422	185,01
Dezembro/2016	154.892	822.562	188,30
Janeiro/2017	34.560	216.000	160,00
Março/2017	34.560	216.000	160,00
Abril/2017	34.560	216.000	160,00
Maio/2017	36.720	216.000	170,00
Junho/2017	6.940	48.360	143,51
Julho/2017	110.160	648.000	170,00
Agosto/2017	22.950	135.000	170,00

Fonte/Source: Sistema Aliceweb. 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

res da tonelada de celulose de fibra curta têm aumentado no mercado brasileiro no segundo semestre de 2017. Em setembro, o preço médio lista foi de US\$ 879,77, contra US\$ 863,66 em agosto. Essa alta de preços não ocorreu, no entanto, nas vendas do mesmo produto para clientes médios. Constata-se na mesma Tabela 2 que o preço médio das vendas para clientes médios não se alterou em setembro relativamente à sua cotação vigente em agosto passado.

Papéis

A alta dos preços médios em reais dos papéis miolo e capa reciclada em agosto em relação a julho (Tabela 5), ainda que pequenas em termos relativos (0,19% e 0,27%, respectivamente) é um retrato da retomada, ainda que tímida, do crescimento econômico brasileiro.

No mercado de papéis de imprimir não há sinais de crescimento de preços, tanto nas vendas da indústria a grandes compradores (Tabelas 3 e 4) quanto nas distribuidoras a pequenas gráficas e copiadoras (houve, pelo contrário, pequenas reduções, mas pontuais). Isso reforça a afirmativa acima sobre o tímido crescimento econômico brasileiro atual.

Aparas

Os dados da Tabela 8 indicam que os preços médios em reais da tonelada de aparas marrons dos tipos 1 e 2 em agosto de 2017 foram 1,8% superiores aos vigentes em julho do corrente ano. Essas altas se associam à elevação dos valores em reais dos papéis miolo e capa reciclada no mesmo período.

Houve também em agosto, em relação a julho passado, quedas dos preços das aparas de cartolina (Tabela 8).

Nota importante extraordinária: como não houve a publicação dos dados da **Natural Resources Canada** até a data de fechamento desta edição, esta coluna não inclui o gráfico normalmente publicado com essa referência de dados, pois não há informação nova. Considere até o momento o mesmo gráfico reproduzido nas edições anteriores. Na revista *O Papel* de julho/2017 (próxima edição), atualizaremos o gráfico com os dados dessa instituição canadense.

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.