

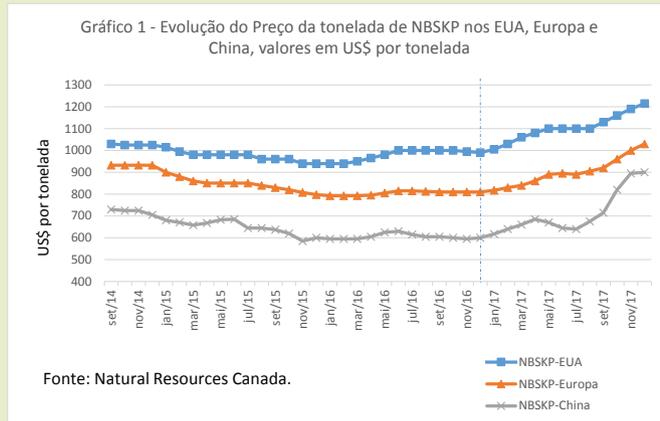


POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA
PROFESSOR TITULAR DA ESALQ/USP
✉: CARLOSACHA@USP.BR

NOVOS AUMENTOS DE PREÇOS EM DÓLAR DA CELULOSE OCORREM NOS DOIS PRIMEIROS MESES DE 2018

Os dois primeiros meses de 2018 caracterizam-se por pressões pelo aumento de preços em dólar da celulose tanto a de fibra longa (NBSKP) quanto a de fibra curta (BHKP), dentro desse último grupo se destaca o aumento do preço da celulose de eucalipto (BEKP).

Observa-se no Gráfico 1 que os preços em dólar da tonelada de NBSKP tiveram expressivos aumentos em 2017, em especial no segundo semestre. Em janeiro e fevereiro de 2018 são previstos novos aumentos do preço em dólar desse tipo de celulose, em especial devido às dificuldades de abastecimento das fábricas da Europa com madeira e diante da expressiva demanda por celulose.



O preço da tonelada de BHKP na Europa terá, nos dois primeiros meses de 2018, alta média de US\$ 20 por tonelada. Em dezembro de 2017, grandes fabricantes anunciaram o preço de US\$ 1.000 por tonelada de BHKP na Europa e para fevereiro de 2018 esse preço será de US\$ 1.020. As razões para essas altas em 2018 são a forte demanda de celulose na China, os baixos estoques desse produto (em especial na China) e a perspectiva de pequeno aumento na oferta desse produto nos próximos três anos.

O preço lista médio da venda de BHKP no mercado doméstico aumentou US\$ 53 nos dois primeiros meses de 2018. Mais expressivo foi a alta de US\$ 77 no preço médio pago pelo cliente médio no mesmo período, o que se explica pela redução dos descontos concedidos.

No primeiro mês de 2018 se observam aumentos dos preços em euros dos papéis *off-set* e *A4* na Alemanha, França e Itália, com aumentos mais expressivos na Alemanha. Nesses três países não ocorreram, em janeiro de 2018, quando comparado a dezembro de 2017, alta do preço em dólar do papel *kraftliner*.

No mercado paulista de papéis de imprimir e escrever houve apenas altas do preço em reais do papel *off-set* em fevereiro quando comparado a janeiro. No mesmo período, entre os papéis da linha marrom para embalagem, houve aumentos dos preços em reais dos papéis miolo e *kraftliner*, mas quedas dos preços em reais dos papéis capa reciclada e *testliner*.

Esse cenário misto de flutuações de preços dos papéis *off-set* e de embalagem da linha marrom no mês de fevereiro, quando comparado a janeiro do corrente ano, também ocorreram entre os preços das aparas. Enquanto os preços médios das aparas brancas dos tipos 1 e 4 aumentaram, caiu o preço médio das aparas brancas do tipo 2. Os preços médios das aparas 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	Set./Sep. 2017	Out./Oct. 2017	Nov./Nov. 2017	Dez./Dec. 2017
NBSKP – EUA /USA	1.130	1.160	1.190	1.215
NBSKP – Europa / Europe	920	960	1.000	1.030
NBSKP – China /China	715	820	895	900
BCMP – China /China	610	655	695	700

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 longa (NBSKP) e do papel jornal nos EUA / Table 2 – Price per tonne of long fiber pulp (NBSKP) and US newsprint

Produto / Product	Média 2016 / 2016 Average	Set./Sep. 2017	Out./Oct. 2017	Nov./Nov. 2017	Dez./Dec. 2017
NBSKP	974,90	1.105,10	1.129,70	1.158,20	1.179,10
Papel imprensa	539,40	543,80	547,90	558,00	565,20

Tabela 3 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) posta em São Paulo – em dólares / Table 3 – Price per tonne of short fiber pulp (dried) put in São Paulo – in dollars

			Dez./17 Dec./17	Jan./18 Jan./18	Fev./18 Feb./18
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista List price	Mínimo/Minimum	948,69	948,69	1.000,00
		Médio/Average	951,56	960,33	1.004,53
		Máximo/Maximum	953,00	979,31	1.013,58
	Cliente médio Medium-size client	Mínimo/Minimum	693,31	693,31	727,50
		Médio/Average	811,37	860,77	888,56
		Máximo/Maximum	875,69	970,25	1.000,00
Venda externa External sales	Preço médio Average price		504	508	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.

dos tipos 1 e 2 subiram, mas permaneceu constante o preço médio das aparas marrons do tipo 3.

MERCADOS INTERNACIONAIS

Europa

Houve expressiva alta de US\$ 30 por tonelada de NBSKP na Europa em dezembro passado (ver tabela 1) e novos aumentos estão sendo negociados em final de janeiro e início de fevereiro de 2018, mas ainda não consolidados. A dificuldade de corte e abastecimento de madeira das fábricas de celulose,

Tabela 4 – 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 4 - 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		Out./17 Oct./17	Nov./17 Nov./17	Dez./17 Dec./17	Jan./18 Jan./18	Fev./18 Feb./18
Cut size		4.366	4.366	4.366	4.366	4.366
Cartão (resma) Board (ream)	dúplex	4.084	4.084	4.084	4.084	4.084
	triplex	4.843	4.843	4.843	4.843	4.843
	sólido/solid	4.232	4.232	4.232	4.232	4.232
Cartão (bobina) Board (reel)	dúplex	3.957	3.957	3.957	3.957	3.957
	triplex	4.835	4.835	4.835	4.835	4.835
	sólido/solid	2.747	2.747	2.747	2.747	2.747
Cuchê/Coated	resma/ream	2.635	2.635	2.635	2.635	2.635
	bobina/reel	2.995	2.996	3.002	2.998	3.007
Papel offset/Offset paper		2.993	2.995	2.996	3.002	3.003

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

Tabela 5 – 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 5 – 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		Out./17 Oct./17	Nov./17 Nov./17	Dez./17 Dec./17	Jan./18 Jan./18	Fev./18 Feb./18
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		3.836	3.837	3.844	3.839	3.851

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

Tabela 6 – 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 6 – 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

		Out./17 Oct./17	Nov./17 Nov./17	Dez./17 Dec./17	Jan./18 Jan./18	Fev./17 Feb./17
Miolo (R\$ por tonelada) Fluting (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.188	1.188	1.188	1.188	1.188
	Médio/Average	1.546	1.595	1.597	1.581	1.592
	Máximo/Maximum	1.933	2.079	2.086	2.037	2.070
Capa reciclada (R\$ por tonelada) Recycled liner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.599	1.599	1.599	1.599	1.599
	Médio/Average	1.848	1.921	1.925	1.938	1.916
	Máximo/Maximum	2.097	2.243	2.250	2.278	2.234
Testliner (R\$ por tonelada) Testliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.870	1.870	1.870	1.870	1.870
	Médio/Average	2.044	2.058	2.082	2.126	2.082
	Máximo/Maximum	2.217	2.245	2.295	2.383	2.295
Kraftliner (R\$ por tonelada) Kraftliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968
	Médio/Average	2.452	2.462	2.462	2.462	2.469
	Máximo/Maximum	2.623	2.693	2.693	2.693	2.798

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

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

associado aos baixos estoques desse último produto, pressionam pela alta de seu preço em dólar na Europa.

EUA

Ao se compararem os dados das Tabelas 1 e 2 sobre os preços em dólar da tonelada de NBSKP nos EUA, calculados pela Natural Resources Canada (NRC) e pela Royal Bank of Canada e Bloomberg, respectivamente, conclui-se que o preço indicado no mês *t* (por exemplo, dezembro de 2017) pela RBC/Bloomberg aproxima-se do valor indicado pela NRC no mês *t-1* (por exemplo, novembro de 2017).

Focando nos dados da Tabela 1, constata-se que no ano de 2017, o preço em dólar da tonelada de NBSKP acumulou alta de US\$ 225. Em termos percentuais, esse preço elevou-se em 22,7%.

China

O Gráfico 1 ilustra o grande crescimento do preço em dólar da tonelada de NBSKP na China no segundo semestre de 2017. Em dezembro passado, o aumento desse preço foi menos acentuado, mas há pressões para novas elevações nesse preço nos dois primeiros meses de 2018.

MERCADO NACIONAL

Mercado de polpas

Em dezembro do ano passado, grandes produtores nacionais anunciaram aumentos do preço da tonelada de BEKP no mercado internacional, repassando esses aumentos nos meses de janeiro e fevereiro do corrente ano para as vendas domésticas. Observa-se na Tabela 3 que o preço mínimo de US\$ 1.000 por tonelada de BEKP passou a valer a partir de fevereiro para as vendas para clientes não preferenciais (preço lista mínimo) e já é cobrado nas vendas a clientes médios como cotação máxima.

O desconto médio adquirido pelo cliente médio caiu de 14,7% em dezembro de 2017 para 11,5% em fevereiro de 2018.

Mercado de papéis

Nas vendas da indústria a grandes compradores de papéis observa-se, por meio dos dados da Tabela 4, que houve ligeiro aumento de 0,3% no preço médio do papel *off-set* em fevereiro de 2018 quando comparado a sua cotação no mês anterior. Isso, no entanto, não afetou os preços de venda desse produto da distribuidora a pequenas gráficas e copadoras (ver Tabela 7).

Os dados da Tabela 7 indicam aumentos dos preços médios dos papéis miolo e *kraftliner* no mês de fevereiro (quando comparado a janeiro). Essas altas deveram-se, principalmente, às majorações feitas pelos fornecedores que cobram mais caro por esses produtos.

Pelos dados da mesma Tabela 7, constatam-se

Tabela 7 – 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 7 - 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

		Nov./17	Nov./17	Dez./17	Dec./17	Jan./18	Jan./18	Fev./18	Feb./18
Offset cortado em folha / Offset cut into sheets	Preço mínimo / Minimum price	3,45		3,45		3,45		3,45	
	Preço médio / Average price	6,41		6,41		6,45		6,45	
	Preço máximo / Maximum price	11,06		11,06		11,06		11,06	
Couchê / Coated	Preço mínimo / Minimum price	5,57		5,80		5,80		5,80	
	Preço médio / Average price	6,62		6,94		6,84		6,84	
	Preço máximo / Maximum price	8,50		8,50		8,50		8,50	

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

Tabela 8 – Preços da tonelada de papel kraftliner em US\$ FOB para o comércio exterior – sem ICMS e IPI - Brasil / Table 8 - Prices in US\$ FOB per tonne of kraftliner paper for export - without ICMS and IPI taxes - Brazil

		Out./2017	Nov./2017	Dez./2017	Jan./2018
		Oct./2017	Nov./2017	Dec./2017	Jan./2018
Exportação (US\$ por tonelada) / Exports (US\$ per tonne)	Mínimo / Minimum	718	720	384	748
	Médio / Average	727	752	663	750
	Máximo / Maximum	769	771	789	759
Importação (US\$ por tonelada) / Imports (US\$ per tonne)	Mínimo / Minimum	548	476	476	480
	Médio / Average	548	476	476	480
	Máximo / Maximum	548	476	476	480

Fonte/Source: Aliceweb, código NCM 4804.1100

Tabela 9 – Preços da tonelada de aparas posta em São Paulo (R\$ por tonelada)
Table 9 - Prices per tonne of recycled materials put in São Paulo (R\$ per tonne)

Produto / Product		Dezembro de 2017 / December 2017			Janeiro de 2018 / January 2018		
		Mínimo / Minimum	Médio / Average	Máximo / Maximum	Mínimo / Minimum	Médio / Average	Máximo / Maximum
Aparas brancas / White recycled material	1ª	780	1.133	1.700	780	1.189	1.700
	2ª	420	638	1.000	420	630	1.000
	4ª	300	512	720	300	517	740
Aparas marrom (ondulado) / Brown recycled material (corrugated)	1ª	310	509	690	310	511	690
	2ª	280	467	670	280	478	670
	3ª	280	418	640	280	418	640
Jornal / Newsprint		290	524	970	290	524	970
Cartolina / Folding board	1ª	510	557	600	510	559	600
	2ª	300	410	520	300	410	520

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

quedas dos preços médios em reais dos papéis capa reciclada e *testliner*. Essas quedas deveram-se, principalmente, às reduções dos preços dos fornecedores que cobram mais caro por esses produtos.

Mercado de aparas

O quadro misto de alterações dos preços em reais dos papéis de embalagem da linha marrom também se refletiu nas variações dos preços em reais das aparas em fevereiro do corrente ano (quando comparados aos preços de janeiro passado). Observa-se na Tabela 9 que o preço médio das aparas brancas do tipo 1 e 4 aumentaram 4,9% e 0,98%, respectivamente, no mês de fevereiro. Mas os preços médios das aparas brancas do tipo 2 caíram 1,3%. Esse cenário misto também ocorre nas variações dos preços das aparas marrons, com a do tipo 1 e 2 tendo aumentos de 0,39% e 2,36%, mas os preços médios das aparas marrons do tipo 3 ficando estáveis. O preço médio das aparas de cartolina do tipo 1 aumentaram 0,36%, mas permaneceu constante o preço médio das aparas de cartolina do tipo 2. ■

Tabela 10 – Importações brasileiras de aparas marrons (código NCM 4707.10.00) / Table 10 - 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)
Mai/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
Mai/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
Mai/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
Outubro/2017	84.240	486.000	173,33
Novembro/2017	184.509	966.600	190,88
Dezembro/2017	150.123	886.225	169,39
Janeiro/2019	175.292	1.013.024	173,04

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

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.