

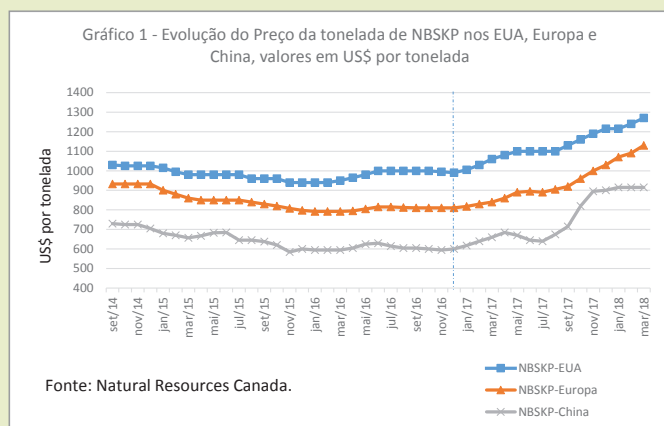


POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA
Professor Titular da ESALQ/USP
✉: carlosbacha@usp.br

CHINESES TENTAM IMPEDIR MAIORES ALTAS DOS PREÇOS INTERNACIONAIS DE CELULOSE, MAS ESTÃO ISOLADOS

Encontramo-nos em uma fase ascendente dos preços internacionais da celulose, tanto a de fibra longa (NBSKP) quanto a de fibra curta (BHKP), que se iniciou em janeiro de 2017. Como explicado nessa coluna na edição anterior desta revista, a capacidade produtiva de celulose aumenta em grandes saltos, enquanto a demanda cresce continuamente ano a ano. Como não há previsão de entrada de nova fábrica de celulose em operação no segundo semestre de 2017 e ao longo de 2018, encontramo-nos em uma fase de “demanda crescente e oferta estável”, o que faz os preços das celuloses aumentarem. A isso se associa o aumento dos preços das madeiras na Europa e o aumento do custo de energia – em especial a oriunda de petróleo, nos países do hemisfério norte, que utilizam muito desse recurso para gerar energia.

Essas altas de preços da celulose são claras nos EUA e na Europa, como se observa pela evolução dos preços da tonelada de NBSKP nessas duas regiões no Gráfico 1. Na Europa, por exemplo, passou-se de US\$ 810 por tonelada desse produto em dezembro de 2016 para US\$ 1.130 em março de 2018. Para abril do corrente ano, já há grandes produtores solicitando o valor de US\$ 1.170 para esse produto e, para maio, o valor de US\$ 1.200 por tonelada.



Mas, o mesmo Gráfico 1 mostra a pressão dos chineses para se contrapor ao movimento de alta de preços internacionais da celulose. Consta-se que, desde janeiro do corrente ano, os chineses têm insistido em manter a cotação da tonelada de NBSKP vendida em seu mercado interno em US\$ 915, apesar das altas contínuas dos preços em dólar desse produto nos EUA e na Europa.

Os chineses adotam a estratégia de maior uso de bambu na produção de pasta de alto rendimento (PAR), forçando a queda do preço em dólar desse produto (ver Tabela 1) e, consequentemente, diminuindo o crescimento da demanda por NBSKP. Logicamente, isso só se faz com perda da qualidade do papel produzido e utilizado dentro da China.

O Brasil é tomador de preços internacionais de celulose e a cotação da BHKP continua a aumentar nas vendas domésticas. A Tabela 3 mostra que o aumento do preço lista médio da tonelada de BHKP vendida no Brasil foi de US\$ 21,93 entre março e maio do corrente ano, evidenciando que o aumento anunciado por grandes fabricantes de celulose, em especial a Fibria, de US\$ 20 por tonelada de BHKP – a ser vendida nos EUA e na Europa a partir de março passado – foi, integralmente, repassado nas vendas domésticas.

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	Dez./Dec. 2017	Jan./Jan. 2018	Fev./Feb. 2018	Mar./Mar. 2018
NBSKP – EUA/USA	1.215	1.215	1.240	1.270
NBSKP – Europa / Europe	1.030	1.070	1.090	1.130
NBSKP – China /China	900	915	915	915
BCMP – China /China	700	685	640	625

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 2º Trimestre/17 2nd. Quarter / 17 Average	Média 3º Trimestre/17 3rd. Quarter / 17 Average	Média 4º Trimestre/17 4º. Quarter / 17 Average	Jan. Jan. 2018	Fev. Feb. 2018	Mar. Mar. 2018
NBSKP	1.078,80	1.102,40	1.155,70	1.197,60	1.212,70	1.230,10
Papel imprensa	547,10	544,40	557,00	571,40	577,50	584,40

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

			Mar./18 Mar./18	Abr./18 Apr./18	Mai./18 May/18
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista List price	Mínimo/Minimum	1.011,62	1.030,00	1.037,37
		Médio/Average	1.015,73	1.030,05	1.037,66
		Máximo/Maximum	1.023,96	1.030,08	1.037,80
	Cliente médio Medium-size client	Mínimo/Minimum	735,95	735,95	755,00
		Médio/Average	897,80	911,30	922,04
		Máximo/Maximum	1.008,38	1.002,27	1.008,00
Venda externa External sales	Preço médio Average price		526	540	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.

Apesar dessa tendência do aumento de preço em dólar da celulose, os preços em reais dos papéis vendidos no mercado interno não conseguem ser reajustados, com exceção das várias tentativas de corrigir o preço do papel *off-set*. Como se verá à frente, houve até correções para baixo nos preços de alguns tipos de papéis de embalagem da linha marrom.

MERCADOS INTERNACIONAIS

Os três primeiros meses de 2018 mostram um estreitamento da diferença de preços em dólar da tonelada de NBSKP entre EUA e Europa e o

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		Jan./18 Jan./18	Fev./18 Feb./18	Mar./18 Mar./18	Abr./18 Apr./18	Mai./18 May/18
Cut size		2.863	2.863	2.863	2.863	2.863
Cartão duplex (resma) Board	Resma / (ream)	6.109	6.109	6.109	6.109	6.109
	Bobina	6.059	6.059	6.059	6.059	6.059
Papel offset/Offset paper		2.998	3.007	3.001	3.007	3.031

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		Jan./18 Jan./18	Fev./18 Feb./18	Mar./18 Mar./18	Abr./18 Apr./18	Mai./18 May/18
Cut size		3.666	3.666	3.666	3.666	3.666
Cartão duplex Board (ream)	Resma / (ream)	7.823	7.823	7.823	7.823	7.823
	Bobina	7.759	7.759	7.759	7.759	7.759
Papel offset/Offset paper		3.839	3.851	3.842	3.851	3.881

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

**Tabela 6 – Preços sem descontos 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**

		Jan./18 Jan./18	Fev./18 Feb./18	Mar./18 Mar./18	Abr./18 Apr./18	Mai./18 May/18
Miolo (R\$ por tonelada) Fluting (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.188	1.188	1.188	1.188	1.188
	Médio/Average	1.581	1.592	1.593	1.590	1.590
	Máximo/Maximum	2.037	2.070	2.074	2.064	2.065
Capa reciclada (R\$ por tonelada) Recycled liner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.599	1.599	1.599	1.599	1.599
	Médio/Average	1.938	1.916	1.919	1.914	1.914
	Máximo/Maximum	2.278	2.234	2.238	2.228	2.229
Testliner (R\$ por tonelada) Testliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.870	1.870	1.870	1.870	1.870
	Médio/Average	2.126	2.082	2.104	2.104	2.104
	Máximo/Maximum	2.383	2.295	2.338	2.338	2.338
Kraftliner (R\$ por tonelada) Kraftliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.968	1.968	1.968	1.968	1.968
	Médio/Average	2.462	2.469	2.476	2.476	2.476
	Máximo/Maximum	2.693	2.798	2.900	2.900	2.900

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

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

**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**

		Fev./18 Feb./18	Mar./18 Mar./18	Abr./18 Apr./18	Mai./18 May/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	6,45	6,44	6,44	6,43
	Preço máximo Maximum price	11,06	11,06	11,06	11,06
Couchê Coated	Preço mínimo Minimum price	5,80	5,80	5,80	5,80
	Preço médio Average price	6,84	6,84	6,84	6,99
	Preço máximo Maximum price	8,50	8,50	8,50	8,50

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

aumento desse *gap* de preços entre a China e os dois citados mercados.

Europa

O ritmo de crescimento do preço em dólar da tonelada de NBSKP na Europa nos três primeiros meses de 2018 é mais acentuado do que nos EUA. Entre dezembro de 2017 e março de 2018, o preço em dólar da tonelada de NBSKP na Europa aumentou em 9,7%, frente ao aumento de 4,5% no preço em dólar da tonelada de produto similar vendida nos EUA (ver dados da Tabela 1). Com isso, o preço da tonelada de NBSKP na Europa passou de 84,8% do preço de produto similar vendido nos EUA em dezembro de 2017 para 90% em março de 2018.

A Södra Cell, grande fabricante europeu de celulose, anunciou o novo preço de US\$ 1.170 por tonelada de NBSKP a ser vendida na Europa a partir de 1º de abril do corrente ano. Em seguida, a Metsä Fibre anunciou o preço de US\$ 1.200 por tonelada do mesmo produto e válido a partir de 1º de maio do corrente ano. Os gráficos da Euwid indicam aumentos dos preços máximos da NBSKP na Europa em abril frente a suas cotações de março e novos aumentos devem ocorrer em maio. Para junho, a situação ainda é incerta.

Os preços em euros de alguns tipos de papéis se alteraram em abril passado na Europa, mas outros não. Os preços de papéis de imprensa apenas foram alterados no início do ano, ficando estáveis a partir de então. Os preços em euros do papel *off-set* não se alteraram em março, frente a fevereiro, mas aumentaram em abril. Os preços em euros do papel *kraftliner* fizeram o contrário, aumentaram em março, frente a suas cotações de fevereiro, mas não se alteraram em abril frente a suas cotações de março.

De qualquer forma, as altas de preços em euros dos papéis *off-set* e *kraftliner* não são contínuas no começo de 2018, apesar das altas contínuas dos preços em euros da celulose no mercado europeu (compare os gráficos em www.euwid-paper.com).

EUA

Apesar dos diferentes preços médios para a tonelada de NBSKP nos EUA – informados pela Natural Resources Canada (Tabela 1) e pelo Royal Bank of Canada (em convênio com a Haver Analytics e Bloomberg, [Tabela 2]) – há tendência de aumento do preço em dólar da tonelada de NBSKP nos EUA no primeiro trimestre de 2018.

Diferente do que ocorre na Europa, os preços em dólar da tonelada de papel imprensa também têm aumentado nos EUA ao longo do primeiro trimestre de 2018. No primeiro trimestre de 2018, o preço médio da tonelada de papel imprensa foi US\$ 577,77, 3,7% superior ao preço médio do último trimestre de 2017.

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

		Jan./2018 Jan./2018	Fev./2018 Feb./2018	Mar./2018 Mar./2018	Abr./2018 Apr./2018
Exportação (US\$ por tonelada) Exports (US\$ per tonne)	Mínimo Minimum	748	640	682	615
	Médio Average	750	697	692	665
	Máximo Maximum	759	727	703	688
Importação (US\$ por tonelada) Imports (US\$ per tonne)	Mínimo Minimum	480	623	559	534
	Médio Average	480	623	559	534
	Máximo Maximum	480	623	559	534

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		Março de 2018 March 2018			Abril de 2018 April 2018		
		Mínimo Minimum	Médio Average	Máximo Maximum	Mínimo Minimum	Médio Average	Máximo Maximum
Aparas brancas White recycled material	1ª	780	1.108	1700	780	1.108	1700
	2ª	420	638	1.050	420	638	1.050
	4ª	300	517	740	300	517	740
Aparas marrom (ondulado) Brown recycled material (corrugated)	1ª	310	513	690	310	519	690
	2ª	280	483	670	280	492	670
	3ª	280	418	640	280	418	640
Jornal / Newsprint		290	524	970	290	524	970
Cartolina Folding board	1ª	480	563	600	500	595	650
	2ª	300	435	570	300	450	600

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

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)
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/2018	175.292	1.013.024	173,04
Fevereiro/2018	42.163	284.244	148,33
Março/2018	51.053	313.500	162,85
Abril/2018	167.566	1.068.000	156,90

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

China

A China é o único mercado de celulose e pastas a mostrar tendência de preços oposta aos demais no primeiro trimestre de 2018. Observa-se, na Tabela 2, a estabilidade da cotação da tonelada de NBSKP em US\$ 915 e a queda do preço da tonelada da pasta de alto rendimento (BCMP) de US\$ 700 em dezembro do ano passado para US\$ 625 em março de 2018.

MERCADO NACIONAL

Mercado de polpas

No mercado doméstico, houve o aumento do preço lista médio em US\$ 21,93 e do preço médio pago pelo cliente médio em US\$ 24,24 por tonelada de BHKP entre março e maio de 2018. Com isso, os grandes produtores nacionais conseguiram, pelo menos no mercado doméstico, emplacarem a alta de US\$ 20 por tonelada de BHKP que sugeriram valer na Europa e nos EUA a partir de março do presente ano.

Mercado de papéis

Ao se comparar o mês de maio e abril do corrente ano, constata-se que apenas o preço em reais do papel *off-set* nas vendas da indústria a grandes consumidores teve pequena alta (de 0,8% [ver Tabela 4]). A mesma nem se quer foi repassada ainda nas vendas das distribuidoras a pequenas gráficas e copiadoras (ver Tabela 7). A tímida recuperação econômica acompanhada das baixas taxas de inflação não permitem o repasse dos aumentos dos preços em dólar da celulose para os preços em reais dos papéis, apesar da desvalorização do real frente ao dólar nos meses de abril e maio do corrente ano.

Mercado de aparas

A grande estabilidade dos preços dos papéis *cut size* explica, também, a estabilidade dos preços das aparas brancas no mês de abril frente a suas cotações de março (Tabela 9). Ocorreram, no mesmo período, pequenas altas nos preços médios em reais das aparas marrons dos tipos 1 e 2 (1,2% e 1,9%, respectivamente) e das aparas de cartolina dos tipos 1 e 2 (altas de 5,7% e 3,4%, respectivamente).

Nota importante: Alguns preços de papéis cartão foram retirados da análise, pois estão sendo revistos.

Observação: as metodologias de cálculo dos preços apresentados nas tabelas 4 a 10 seguir estão no site <http://www.cepea.esalq.usp.br/florestal>. Preste atenção ao fato dos 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.