



SERVIÇO DE COMUNICAÇÃO/ESALQ/USP

POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

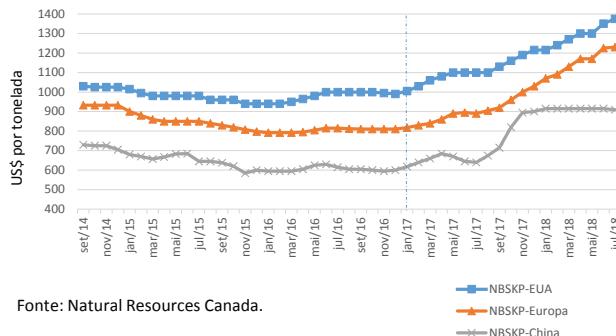
Professor Titular da ESALQ/USP
carlosbacha@usp.br

AGÊNCIAS INTERNACIONAIS DIVERGEM SOBRE TENDÊNCIAS DOS PREÇOS EM DÓLAR DA CELULOSE DE FIBRA LONGA

As três fontes internacionais sobre preços em dólar da celulose de fibra longa (NBSKP) em que se baseia a análise desta coluna – Natural Resources Canada, Royal Bank of Canada-Bloomberg e Euwid – indicam tendências diferentes para a cotação em dólar da tonelada desse produto no começo do segundo semestre de 2018.

A Natural Resources Canada (NRC) indica aumentos dos preços em dólar da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) nos EUA e na Europa em julho frente a suas cotações de junho (ver Gráfico 1).

Gráfico 1 - Evolução do Preço da tonelada de NBSKP nos EUA, Europa e China, valores em US\$ por tonelada



Fonte: Natural Resources Canada.

Mas o Royal Bank of Canada, RBC (em parceria com a Bloomberg), divulgou queda dos preços em dólar da tonelada de celulose de fibra longa nos EUA em julho frente a junho (ver Tabela 2). E a Euwid (www.euwid-paper.com), em seus gráficos, indica estabilidade das cotações em dólar desse produto na Europa e nos EUA em julho e agosto frente aos valores praticados em junho.

Os preços em euros dos papéis *off set* em folhas e do *kraftliner* em agosto passado foram iguais aos de julho retrasado na Europa.

Nas vendas domésticas da celulose de fibra curta (BHKP) há constância no preço lista em dólar deste produto no terceiro trimestre (valor de US\$ 1.050 por tonelada). No entanto, o cliente médio vem conseguindo reduções ínfimas nos preços em dólar desse produto.

Os preços em reais dos papéis vendidos da grande indústria a grandes compradores no Brasil em setembro (quando comparados a suas cotações de agosto) mostram variações em sentido misto (com alta, baixa ou valores constantes) segundo o produto analisado.

Como já mencionado nesta coluna no mês passado, em agosto ocorreram expressivas altas dos preços em reais das aparas brancas e 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 (BCTMP) in China

Produto / Product	Abr./Apr. 2018	Mai./May 2018	Jun./Jun 2018	Jul./Jul 2018
NBSKP – EUA /USA	1.300	1.300	1.350	1.375
NBSKP – Europa / Europe	1.170	1.170	1.225	1.230
NBSKP – China /China	915	915	915	910
BCTMP – China /China	625	625	620	608

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 3º. Trimestre/17 3rd. Quarter / 17 Average	Média 4º. Trimestre/17 4º. Quarter / 17 Average	Média 1º. Trimestre/17 1º. Quarter / 17 Average	Maio May 2018	Jun. Jun 2018	Jul. Jul 2018
NBSKP	1.102,40	1.155,70	1.213,50	1.270,50	1.314,40	1.286,00
Papel imprensa	544,40	557,00	577,80	611,90	626,40	603,00

Fonte/Source: Haver Analytics, Bloomberg, RBC Economics Research

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

			Jul./18 Jul./18	Ago./18 Aug./18	Set./18 Sep./18
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista List price	Minímo/Minimum	1.050,00	1.050,00	1.050,00
		Médio/Average	1.050,00	1.050,00	1.050,00
		Máximo/Maximum	1.050,01	1.050,00	1.050,00
	Cliente médio Medium-size client	Minímo/Minimum	763,88	763,88	763,88
		Médio/Average	932,58	931,87	930,90
		Máximo/Maximum	1.018,91	1.028,83	1.015,96
Venda externa External sales	Preço médio Average price		547	556	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.

no Estado de São Paulo em relação a suas cotações vigentes em julho retrasado. E novas elevações dos preços em reais dessas aparas estão previstas a ocorrerem em setembro do corrente ano.

INDICADORES DE PREÇOS

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	Mai./18	May/18	Jun./18	Jun./18	Jul./18	Jul./18	Ago./18	Aug./18	Set./18	Sep./18
Cartão díplex (resma) Board	Resma / (ream)	6.109	6.109	6.109	6.109	6.109	6.296	6.183		
	Bobina	6.059	6.059	6.059	6.059	6.059	6.240	6.176		
Papel offset/Offset paper		3.031	3.031	3.031	3.033	3.033	3.030	3.030	3.106	
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	Mai./18	May/18	Jun./18	Jun./18	Jul./18	Jul./18	Ago./18	Aug./18	Set./18	Sep./18
Cartão díplex Board (ream)	Resma / (ream)	7.823	7.823	7.823	7.823	7.823	8.062	7.917		
	Bobina	7.759	7.759	7.759	7.759	7.759	7.991	7.908		
Papel offset/Offset paper		3.881	3.881	3.881	3.884	3.884	3.880	3.880	3.978	
Fonte/Source: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP										

Tabela 6 – Preços médios 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 ICMS 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./18 Apr./18	Maio/18 May/18	Jun./18 Jun./18	Jul./18 Jul./18	Ago./18 Aug./18	Set./18 Sep./18
Miolo / Fluting	2.067	2.068	2.097	2.117	2.156	2.155
Testliner / Testliner	2.104	2.104	2.150	2.150	2.192	2.206
Kraftliner / Kraftliner	2.811	2.811	2.811	2.938	2.938	2.938
Sack kraft / Sack kraft	2.945	2.945	3.017	3.017	3.017	3.017

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

Nota: Houve revisão de alguns preços nesta tabela em relação às publicações anteriores.

Essas revisões continuam em andamento

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 reals (R\$) and by kg) - put in the area of Campinas - SP

		Jun./18	Jun./18	Jul./18	Jul./18	Ago./18	Aug./18	Set./18	Sep./18
Offset cortado em folha / Offset cut into sheets	Preço mínimo Minimum price	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45		
	Preço médio Average price	6,43	6,43	6,46	6,46	6,55	6,55	6,56	
	Preço máximo Maximum price	11,06	11,06	11,06	11,06	11,06	11,06	11,06	
Couchê Coated	Preço mínimo Minimum price	5,80	5,80	5,80	5,80	5,80	5,80	5,80	
	Preço médio Average price	6,86	6,86	7,18	7,18	7,18	7,18	7,40	
	Preço máximo Maximum price	8,50	8,50	8,50	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

		Mai./2018 May/2018	Jun./2018 Jun./2018	Jul./2018 Jul./2018	Ago./2018 Aug./2018
Exportação (US\$ por tonelada) Exports (US\$ per tonne)	Mínimo / Minimum	545	523	750	534
	Médio / Average	688	694	751	707
	Máximo / Maximum	829	752	760	779
Importação (US\$ por tonelada) Imports (US\$ per tonne)	Mínimo / Minimum	500	548	493	490
	Médio / Average	500	548	493	490
	Máximo / Maximum	500	548	493	490

Fonte/Source: Aliceweb, código NCM 4804.1100

MERCADOS INTERNACIONAIS

Europa

Em julho de 2018, o preço da tonelada de NBSKP na Europa foi de US\$ 1.230, com pequena elevação de US\$ 5 em relação à cotação vigente em junho (ver Tabela 1).

EUA

Nos EUA, o preço da tonelada de NBSKP em julho, segundo a Natural Resources Canada (ver Tabela 1), foi de US\$ 1.375, alta de US\$ 25 por tonelada em relação à cotação vigente em junho. Mas o Royal Bank of Canada (em parceria com a Bloomberg), ver Tabela 2, indica que o preço da tonelada de NBKSP em julho foi de US\$ 1.286 nos EUA, com queda de US\$ 28,40 em relação à cotação vigente em junho.

Esse é o primeiro momento, nos últimos dois anos que ambas as fontes (NRC e RBC) indicam tendências distintas para a cotação em dólar da NBSKP.

Como já comentado, a Euwid (por meio de seus gráficos) indica estabilidade da cotação em dólar da tonelada de NBSKP em julho e agosto nos EUA e na Europa frente às suas cotações vigentes em junho.

Essa não coincidência das evoluções do preço em dólar da tonelada de NBSKP indica, claramente, a interrupção do processo de alta que ocorria desde janeiro de 2017.

China

Os dados da NRC, ver Tabela 1, indicam claramente que a cotação em dólar da tonelada de NBSKP na China está caindo no começo do segundo semestre de 2018. Em julho, a tonelada de NBSKP foi vendida a US\$ 910 na China, contra o valor de US\$ 915 cobrado em junho.

MERCADO NACIONAL

Mercado de polpas

Os dados da Tabela 3 evidenciam a estabilidade do preço lista em dólar da

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		Julho de 2018 July 2018			Agosto de 2018 August 2018		
		Mínimo Minimum	Médio Average	Máximo Maximum	Mínimo Minimum	Médio Average	Máximo Maximum
Aparas brancas White recycled material	1. ^a	780	1.158	1.900	780	1.195	2.100
	2. ^a	420	638	1.050	420	647	1.150
	4. ^a	300	520	760	300	525	770
Aparas marron (ondulado) Brown recycled material (corrugated)	1. ^a	310	538	690	310	541	720
	2. ^a	280	506	670	280	510	680
	3. ^a	280	418	640	280	418	640
Jornal / Newsprint		290	524	970	290	530	1.000
Cartolina Folding board	1. ^a	500	624	700	500	624	700
	2. ^a	300	450	600	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
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
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
Maio/2018	71.100	468.000	151,92
Junho/2018	236.349	1.389.326	170,12
Julho/2018	560.694	3.307.592	169,52
Junho/2018	236.349	1.389.326	170,12

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

tonelada de celulose de fibra curta (BHKP) vendida no mercado doméstico brasileiro (valor de US\$ 1.050 por tonelada). Mas o preço médio pago pelo cliente médio por esse produto está tendo ligeira queda no terceiro trimestre de 2018. Esse valor passou de US\$ 932,58 em julho para US\$ 930,90 em setembro (redução de 0,18%).

Mercado de papéis

Observando as tabelas 4 e 5, constatam-se quedas dos preços em reais dos papéis cartão duplex (em resma e em bobina) nas vendas da indústria a grandes compradores em setembro frente aos valores praticados em agosto. Mas o preço em reais do papel off set nesse nível de negociação aumentou no mesmo período. Essa alta dos preços do papel off set também é verificada em nível de venda de distribuidoras a pequenas gráficas e copiadoras, como se observa na Tabela 7, que retrata o mercado de papéis off set e couchê para a região de Campinas-SP ao nível de vendas feitas a copiadoras e gráficas.

Entre os papéis de embalagem da linha marrom, nas vendas da indústria a grandes compradores, houve em setembro (frente a agosto) pequeno aumento de 0,6% no preço médio do papel testliner e minúscula redução no preço médio do papel miolo (ver Tabela 6).

Mercado de aparas

Observa-se na Tabela 9 que, no mês de agosto (quando comparado com julho), houve aumento dos preços médios das aparas brancas, marrons e de jornais. Os preços das aparas brancas dos tipos 1, 2 e 4 aumentaram 3,2%, 1,4% e 1%, respectivamente. Os aumentos para os preços médios das aparas marrons dos tipos 1 e 2, no mesmo período, foram de 0,6%, 0,8%, respectivamente. E o aumento de preços das aparas de jornais foi de 1,1%. Os preços médios das aparas marrons do tipo 3 e das aparas de cartolina não se alteraram. ■

Observação: as metodologias de cálculo dos preços apresentados nas tabelas 3 a 9 seguir estão no site <http://www.cepea.esalq.usp.br/florestal>. Preste atenção ao fato de os preços das tabelas 3, 4 e 6 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.