

SERVICÓ DE COMUNICAÇÃO/ESALQ/USP



POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

Professor Titular da ESALQ/USP

E-mail: carlosbacha@usp.br

PREÇOS EM DÓLAR DA NBSKP VOLTAM A APRESENTAR COMPORTAMENTOS DISTINTOS NOS MERCADOS EM SETEMBRO

Omês de setembro de 2020, comparado a agosto do mesmo ano, presenciou estabilidade dos preços em dólar da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) nos EUA e na Europa, mas aumento do preço deste produto na China.

Os preços em dólar da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP e BEK) permaneceram estáveis na Europa e no Brasil em setembro e em outubro do corrente ano.

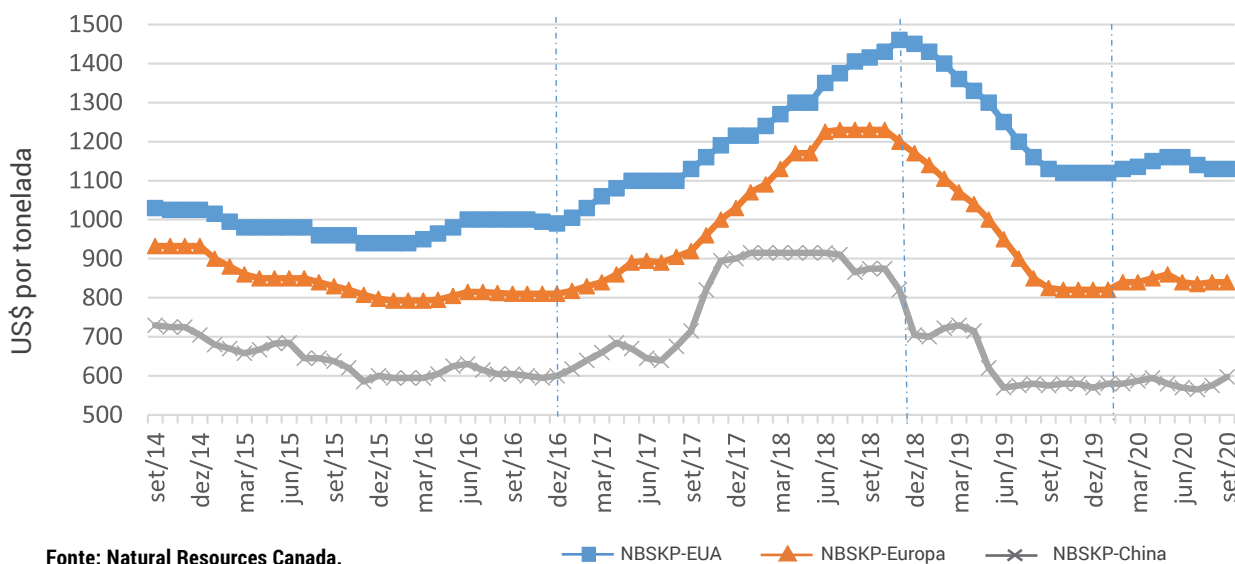
A estabilidade das cotações em dólar norte-americano da tonelada de NBSKP e de BHKP na Europa se contrasta com o

aumento de estoques de celulose nos portos europeus em agosto frente a julho de 2020.

Houve em setembro, quando comparado a agosto, quedas dos preços em euros dos papéis *offset* e *kraftliner* na Alemanha, França e Itália, sendo que nesses dois últimos países também ocorreram quedas dos preços em euros do papel A4. No mesmo período, nesses três países, não houve alteração do preço em euros do papel imprensa.

Há no Brasil em outubro do presente ano, frente a setembro passado, estabilidade das cotações em reais dos papéis de impre-

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

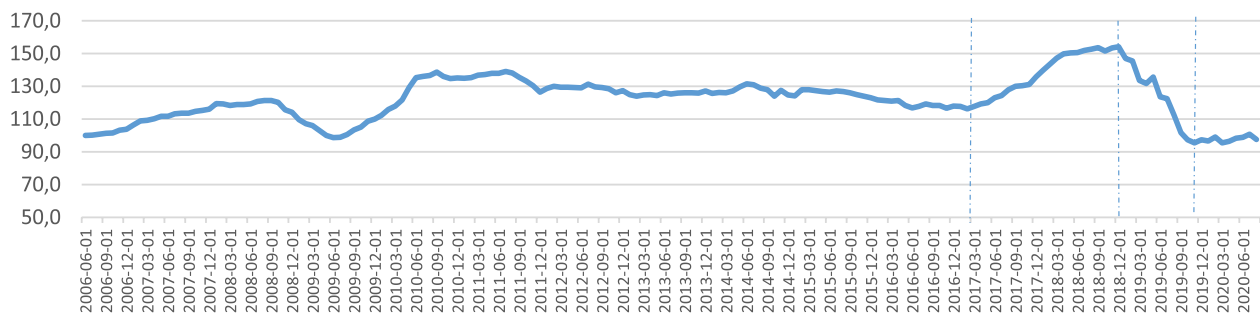


Fonte: Natural Resources Canada.

■ NBSKP-EUA ▲ NBSKP-Europa × NBSKP-China



Gráfico 2. Índice de preços de celulose e papel nos EUA - base junho de 2006



Fonte: FED Saint Louis

mir e de embalagem da linha branca nas vendas da grande indústria a grandes compradores. No entanto, as vendas de papéis de embalagem da linha marrom, nesse mesmo nível de mercado (de grandes produtores a grandes compradores), mostram comportamentos distintos de preços segundo o produto analisado: ocorreram quedas dos preços em reais dos papéis miolo e capa reciclada; aumentos dos preços em reais dos papéis *testliner* e *kraftliner*; e estabilidade de preços em reais dos papéis *sack kraft*.

Os comportamentos distintos dos preços de papéis (da linha branca e marrons) impactam diferentemente os mercados de aparas. Essas últimas tiveram apenas aumentos dos preços em reais das aparas marrons quando se compara suas cotações em outubro com as de setembro, sendo que não houve, neste período, alterações nos preços em reais das aparas brancas (quando se considera apenas o mercado de São Paulo).

Os preços em dólar norte-americano de madeiras mecanicamente processadas (madeiras serradas e chapas de madeira) voltaram a ter altas expressivas em setembro, quando comparado a agosto, no Canadá.

MERCADOS DE CELULOSE, PAPÉIS E APARAS

O Gráfico 1 mostra que as cotações em dólar norte-americano da tonelada de NBSKP mantiveram-se em setembro, quando comparado a agosto, estáveis nos EUA e na Europa, mas subiram na China (ver Gráfico 1).

Europa

A cotação da tonelada de NBSKP na Europa em agosto e setembro ficou estável em US\$ 840 (ver Tabela 1), apesar das grandes oscilações mensais que ocorrem nos estoques de celulose nos portos europeus desde maio passado. Observa-se na Tabela 3 que esses estoques subiram em junho, caíram em julho

e voltaram a subir em agosto. Neste último mês há volume de estoques próximo à média mensal que existia no 4.º trimestre de 2019, ou seja, quando também a cotação de celulose na Europa estava estável, mas no patamar de US\$ 820.

Os gráficos da Euwid (www.euwid-paper.com) indicam que em setembro passado, quando comparado a agosto retrasado, ocorreram estabilidade da cotação em euros do papel A4 na Alemanha, mas queda dos preços deste produto na França e Itália. Nesses três países, em idêntico período (setembro, quando comparado a agosto), houve quedas dos preços em euros dos papéis *offset* e *kraftliner*, mas estabilidade dos preços de papel imprensa.

EUA

Apesar de setembro indicar estabilidade dos preços da tonelada de celulose de fibra longa nos EUA, quando comparado ao mês de agosto (ver Tabela 1), há ligeira queda do índice de preços de celulose e papel nos EUA. O Gráfico 2 traz esse índice, calculado pelo Banco Central de Saint Louis e que tem base 100 em junho de 2006. Este índice passou de 100,8 em julho para 97,5 em agosto e foi de 96,4 em setembro (considerando esses meses no presente ano).

Até a data de publicação desta coluna não havia sido divulgado o preço da tonelada do papel imprensa válido para os EUA, segundo o Governo de British Columbia (ver Tabela 2). Assim, não se pode ter certeza a que tipo de papéis se refere a queda do índice de preços feito pelo Governo da British Columbia (mostrado no Gráfico 2) e comentado acima.

China

Apesar da Tabela 4 indicar queda do preço em dólar da tonelada de celulose de fibra curta na China na primeira semana de

outubro frente ao valor vigente na primeira semana de setembro (US\$ 541,15 e US\$ 561,64, respectivamente), a segunda semana de outubro já indica valor de US\$ 548,94 por tonelada deste produto na China. De qualquer forma, os valores vigentes em outubro são bem maiores do que os vigentes em julho e agosto passados, mostrando claramente os aumentos dos preços em dólar da tonelada de BHKP e BEK na China no segundo semestre do corrente ano.

Os dados da Tabela 1 indicam que há também na China aumentos dos preços em dólar da tonelada de celulose de fibra longa e da pasta de alto rendimento em setembro, quando comparados aos valores vigentes em agosto.

A medir pelo preço do papelão, a atividade econômica está retomando a passos significativos na China. O preço em dólar da tonelada de papelão na primeira semana de outubro é 10% superior ao valor vigente na primeira semana de julho do corrente ano.

Brasil

Mercado de polpas no Brasil

Há no Brasil grande estabilidade do preço lista em dólar da celulose de fibra curta (BEK) vendida no mercado interno. O valor de US\$ 680 tem sido mantido de julho a agosto do presente ano. No entanto, o valor em reais do preço lista tem sofrido significativa mudança mês a mês, a depender da taxa de câmbio fixada pelas fábricas de celulose a valer nas operações de cada mês. Para os primeiros cinco dias de outubro tem-se praticado a taxa de câmbio média de R\$ 5,39 nas vendas internas de celulose, enquanto nos primeiros cinco dias de setembro praticou-se a taxa de câmbio de R\$ 5,46 nessas transações. Assim, o início de outubro apresenta queda de

1,3% no preço lista em reais da tonelada de celulose em relação ao valor vigente em começo de setembro.

Mercado de papéis no Brasil

Como já dito antes, os preços em reais nas vendas de papéis de imprimir (*offset*) e de embalagem da linha branca (cartão) nas vendas da grande indústria a grandes compradores não se alteraram em outubro frente a setembro. Observando-se as tabelas 6 e 7, constata-se que a última alta de preços ocorreu para o papel *offset*, ocorrida em agosto do corrente ano, sendo que os preços em reais do papel cartão (*skid* e *duplex*) não se alteram desde janeiro deste ano.

Os preços em reais dos papéis *couchê* e *offset* em folhas nas

vendas das distribuidoras a copiadoras da região de Campinas também não se alteraram em outubro frente a suas cotações de setembro (Tabela 9).

No entanto, há comportamentos bastante diferentes dos preços dos papéis de embalagem da linha marrom em outubro frente a setembro. Observa-se pelos dados da Tabela 8 a ocorrência de quedas dos preços dos papéis miolo e capa reciclada (após as expressivas altas ocorridas em setembro frente a agosto), mas altas dos preços dos papéis *testliner* e *kraftliner*. Em especial, há fabricantes solicitando expressivas altas para o preço do papel *testliner* o que, se for mantido, levará a novas altas dos preços do papel *kraftliner*. Isto levará ao aumento dos preços de embalagens, havendo ao seu impacto nos preços das mercadorias.

Mercado de aparas no Brasil

Observa-se na Tabela 11 que em outubro, quando comparado a setembro, apenas os preços das aparas marrons aumentaram, sendo a alta de 1,7% para o preço médio das aparas marrons do Tipo 1; 2,4% de aumento para o preço médio das aparas marrons do Tipo 2; e, 4,5% de aumento no preço médio das aparas marrons do Tipo 3.

MERCADOS INTERNACIONAIS DE CAVACOS, PELLETS, CHAPAS DE MADEIRAS E DE MADEIRAS SERRADAS

Até o fechamento desta coluna, o Governo da British Columbia não tinha divulgado os preços de *pellets* negociados na Europa em setembro do corrente ano e nem concluído as estimativas de preços de madeiras serradas e de chapas negociadas no Canadá para todo o mês de setembro. No entanto, os valores preliminares disponíveis para setembro indicam altas muito expressivas dos preços do metro cúbico de compensados, OSB e de madeiras serradas no Canadá (quando comparados a seus valores de agosto). Observa-se na Tabela 13 que esses produtos tiveram altas em setembro (em relação a agosto) de 13%, 18,5% e 18,9%, respectivamente. ■

Observação: as metodologias de cálculo dos preços apresentados nas tabelas 5 a 11 estão no site <http://www.cepea.esalq.usp.br/florestal>. Preste atenção ao fato dos preços das tabelas 6 a 8 serem sem ICMS e IPI (que são impostos), mas com PIS e COFINS (que são contribuições).

**Tabela 1 – Preços em dólar da tonelada de celulose branqueada de fibra longa (NBSKP) nos EUA, Europa e China e o preço da tonelada da pasta de alto rendimento na China**

| Produto | Jun/20 | Jul/20 | Ago/20 | Set/20 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|
| NBSKP – EUA | 1.160 | 1.140 | 1.130 | 1.130 |
| NBSKP – Europa | 840 | 835 | 840 | 840 |
| NBSKP – China | 570 | 565 | 575 | 598 |
| BCMP – China | 450 | 435 | 430 | 445 |

Fonte: Natural Resources Canada

Notas: 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 oriundos do Canadá

| Produto | Mai/20 | Jun/20 | Jul/20 | Ago/20 | Set/20 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| NBSKP | 855 | 840 | 835 | 835 | 840 |
| Papel imprensa | 565 | 555 | 545 | 535 | n.d. |

Fonte: Governo da British Columbia

Nota: o preço da NBSKP é preço *delivery* colocado no Norte da Europa e o preço do papel imprensa é também *delivery* e colocado na costa leste dos EUA n.d. indica que o valor não está disponível.

Tabela 3 – Estoques de celulose nos portos europeus – média mensal (em toneladas)

| Média mensal no 4º trimestre de 2019 | Média mensal no 1º trimestre de 2020 | Média mensal no 2º trimestre de 2020 | Mai/20 | Jun/20 | Jul/20 | Ago/20 |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1.829.715 | 1.517.181 | 1.578.237 | 1.482.002 | 1.664.420 | 1.588.290 | 1.817.915 |

Fonte: Europulp

Tabela 4 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) na China na primeira semana dos meses reportados

| | | 1ª semana de julho de 2020 | 1ª semana de agosto de 2020 | 1ª semana de setembro de 2020 | 1ª semana de outubro de 2020 |
|------------------|----------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Celulose | Yuan/ton | 3.530 | 3.578 | 3.843 | 3.675 |
| | US\$/ton | 499,55 | 513,43 | 561,64 | 541,15 |
| Papelão ondulado | Yuan/ton | 3.110 | 3.375 | 3.317 | 3.300 |
| | US\$/ton | 440,11 | 484,37 | 484,76 | 485,93 |

Fonte: SunSirs Commodity Data Group

Tabela 5 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) posta em São Paulo – em dólares norte-americanos

| | | | Ago/20 | Set/20 | Out/20 |
|-----------------|-------------|--------|--------|--------|--------|
| Venda doméstica | Preço lista | Mínimo | 680,00 | 680,00 | 680,00 |
| | | Média | 680,00 | 680,00 | 680,00 |
| | | Máximo | 680,00 | 680,00 | 680,00 |
| Venda externa | Preço médio | | 327 | 386 | n.d. |

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

Nota: Os valores para venda no mercado interno não incluem impostos n.d. valor não disponível

Tabela 6 – Preço lista médio 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

| Mês | Cartão Skid | Cartão duplex em resma | Cartão duplex em boblina | Papel off-set |
|----------|-------------|------------------------|--------------------------|---------------|
| Mai/2020 | 7.361 | 7.590 | 7.496 | 4.113 |
| Jun/2020 | 7.361 | 7.590 | 7.496 | 4.113 |
| Jul/2020 | 7.361 | 7.590 | 7.496 | 4.113 |
| Ago/2020 | 7.361 | 7.590 | 7.496 | 4.401 |
| Set/2020 | 7.361 | 7.590 | 7.496 | 4.401 |
| Out/2020 | 7.361 | 7.590 | 7.496 | 4.401 |

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Nota: os dados de meses anteriores estão em revisão e serão publicados na próxima edição

Tabela 7 – Preço lista médio 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 – mês de Fevereiro de 2020

| Mês | Cartão Skid | Cartão duplex em resma | Cartão duplex em boblina | Papel off-set |
|-----------|-------------|------------------------|--------------------------|---------------|
| Maio/2020 | 9.426 | 9.719 | 9.599 | 5.267 |
| Jun/2020 | 9.426 | 9.719 | 9.599 | 5.267 |
| Jul/2020 | 9.426 | 9.719 | 9.599 | 5.267 |
| Ago/2020 | 9.426 | 9.719 | 9.599 | 5.636 |
| Set/2020 | 9.426 | 9.719 | 9.599 | 5.636 |
| Out/2020 | 9.426 | 9.719 | 9.599 | 5.636 |

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Nota: os dados de meses anteriores estão em revisão e serão publicados na próxima edição

Tabela 8 – Preços médios sem desconto e sem ICMS e IPI (mas com PIS e COFINS) da tonelada do papel miolo, testliner e kraftliner (preços em reais por tonelada) para produto posto em São Paulo

| | Mai/20 | Jun/20 | Jul/20 | Ago/20 | Set/20 | Out/20 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Miolo | 2.384 | 2.384 | 2.384 | 2.451 | 2.593 | 2.359 |
| Capa reciclada | 2.644 | 2.644 | 2.644 | 2.688 | 2.876 | 2.601 |
| Testliner | 2.671 | 2.671 | 2.671 | 2.671 | 2.919 | 3.512 |
| Kraftliner | 3.227 | 3.227 | 3.227 | 3.227 | 3.227 | 3.261 |
| Sack kraft | 3.248 | 3.248 | 3.248 | 3.248 | 3.315 | 3.315 |

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Tabela 9 – Preços médios da tonelada de papéis off set cortado em folhas e couchê nas vendas das distribuidoras (preços em reais e em kg) – posto na região de Campinas – SP

| | Jun/20 | Jul/20 | Ago/20 | Set/20 | Out/20 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Off-set cortado em folha | 8,54 | 8,51 | 9,24 | 8,98 | 8,98 |
| Couchê | 8,06 | 8,06 | 8,06 | 8,06 | 8,06 |

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

Tabela 10 – Preços da tonelada de papel kraftliner em US\$ FOB para o comércio exterior – sem ICMS e IPI - Brasil

| | | Jun/20 | Jul/20 | Ago/20 | Set/20 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Exportação (US\$ por tonelada) | Mínimo | 309 | 450 | 256 | 430 |
| | Médio | 526 | 513 | 507 | 507 |
| | Máximo | 637 | 647 | 738 | 649 |
| Importação (US\$ por tonelada) | Mínimo | 396 | 406 | 397 | 384 |
| | Médio | 396 | 406 | 397 | 384 |
| | Máximo | 396 | 406 | 397 | 384 |

Fonte: Comexstat, código NCM 4804.1100

**Tabela 11 – Preços médios da tonelada de aparas posto em São Paulo (R\$ por tonelada)**

| Produto | | Agosto de 2020 | Setembro de 2020 | Outubro de 2020 |
|--------------------------|----|----------------|------------------|-----------------|
| Aparas brancas | 1ª | 1.275 | 1.325 | 1.325 |
| | 2ª | 825 | 925 | 925 |
| | 4ª | 650 | 675 | 675 |
| Aparas marrom (ondulado) | 1ª | 688 | 708 | 720 |
| | 2ª | 623 | 654 | 670 |
| | 3ª | 525 | 550 | 575 |
| Jornal | | 925 | 1.000 | 1.000 |
| Cartolina | 1ª | 893 | 900 | 900 |
| | 2ª | 850 | 850 | 850 |

Fonte: Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP

Nota: n.d. valor não disponível

Tabela 12 – Importações brasileiras de aparas marrons (código NCM 4707.10.00)

| Meses (descontínuos) | Valor em US\$ | Quantidade (em kg) | Preço médio (US\$ t) |
|----------------------|---------------|--------------------|----------------------|
| Jan/2020 | 108.410 | 819.950 | 132,22 |
| Fev/2020 | 148.836 | 1.162.106 | 128,07 |
| Mar/2020 | 122.552 | 1.007.916 | 121,59 |
| Abr/2020 | 95.131 | 765.967 | 124,20 |
| Mai/2020 | 106.418 | 735.646 | 144,66 |
| Jun/2020 | 182.883 | 875.082 | 208,99 |
| Jul/2020 | 368.869 | 2.151.911 | 171,41 |
| Ago/2020 | 343.264 | 2.124.827 | 161,55 |
| Set/2020 | 38.945 | 248.159 | 156,94 |

Fonte: Sistema Comexstat

Nota: n.d. indica que a informação não é disponível

Tabela 13 – Preços de madeiras no Canadá e nos países nórdicos que competem pelo uso de florestas com a produção de celulose (valores em US\$)

| Mês | Pellets de madeira na produção de energia (US\$ por MWh nos países nórdicos) | Compensados no Canadá (US\$ por metro cúbico) | OSB no Canadá (US\$ por metro cúbico) | Madeira serrada no Canadá de diferentes dimensões (US\$ por metro cúbico) |
|--------|--|---|---------------------------------------|---|
| Jan/20 | 36,81 | 745,34 | 521,56 | 882,64 |
| Fev/20 | 37,37 | 800,22 | 650,84 | 1.045,48 |
| Mar/20 | n.d. | 761,56 | 676,94 | 1.069,08 |
| Abr/20 | n.d. | 723,93 | 655,54 | 1.083,24 |
| Mai/20 | 37,61 | 701,59 | 635,25 | 1.069,08 |
| Jun/20 | 38,24 | 866,57 | 644,68 | 965,24 |
| Jul/20 | 39,06 | 1.026,47 | 755,88 | 1.281,48 |
| Ago/20 | 40,16 | 1.109,36 | 1.389,76 | 1.803,04 |
| Set/20 | n.d. | 1.253,37 | 1.647,29 | 2.142,88 |

Fonte: Governo da British Columbia no Canadá (ver <https://www2.gov.bc.ca>, no ícone Forestry)

Nota: n.d. indica dado não disponível quando da publicação desta coluna