



POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

Professor Titular da ESALQ/USP

E-mail: carlosbacha@usp.br

PREÇO DA TONELADA DE CELULOSE DE FIBRA LONGA PODERÁ ULTRAPASSAR OS US\$ 1.000 EM MARÇO NA EUROPA

As cotações em dólar norte-americano da celulose continuaram a aumentar, em fevereiro e março do corrente ano, nos principais mercados internacionais. Estimativas da Norexeco indicam que a tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) foi negociada na Europa a US\$ 953 em fevereiro e deverá situar-se entre US\$ 1.010 e US\$ 1.020 por tonelada em março deste ano. Na China, no começo de março, a tonelada de celulose de fibra curta (BHKP e BEK) estava sendo negociada a pouco mais de US\$ 931. Essas altas se associam com reduções de estoques desses produtos nos principais países importadores, como na Europa. Desde setembro do ano passado, os estoques de celulose na Europa caem mês a mês.

Os mercados de papéis apresentam comportamentos distintos segundo o país analisado e o produto considerado. Na Europa, por exemplo, as cotações em euros dos principais papéis de imprimir (*A4* e *offset*) e do papel imprensa não se alteraram em fevereiro, frente a suas cotações de janeiro do corrente ano. Já os preços em euros dos papéis de embalagem da linha marrom (principalmente, *kraftliner* e *testliner*) tiveram expressivos aumentos no mesmo período.

A alta de preços em dólar do papelão também ocorreu na China em fevereiro e começo de março do corrente ano. E nos EUA houve, em fevereiro, pelo segundo mês consecutivo, aumento do preço em dólar da tonelada de papel imprensa.

Altas de preços em dólar norte-americano também ocorreram em fevereiro passado, quando comparado a janeiro retrassado, para produtos sólidos de madeira (como dos *pellets* na Europa e das chapas e tábuas de madeira no Canadá).

MERCADOS DE CELULOSE, PAPÉIS E APARAS

Observa-se pelo Gráfico 1 que o preço em dólar norte-americano da tonelada de celulose de fibra longa tem crescido nas principais economias mundiais (EUA, Europa e China), ainda que em intensidades distintas, desde o último trimestre de 2020. E isto se associa à forte queda dos estoques desse produto nos países consumidores, como na Europa, como se observa pelo Gráfico 2.

Apesar de nos últimos dois anos a cotação da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) ser maior nos EUA do que na Europa e nesta última vigorar um preço para este produto maior do que na China, esses diferenciais têm caído. Observa-se na Tabela 1 que em outubro do ano passado, o preço em dólar norte-americano da tonelada de NBSKP na Europa correspondia a 77% do valor para produto similar vigente nos EUA. Em janeiro do corrente ano, este percentual foi de 81%. O preço da tonelada de NBSKP na China em outubro de 2020 era equivalente a 54% do valor cobrado nos EUA, e tal percentual elevou-se para 63% em janeiro do corrente ano.

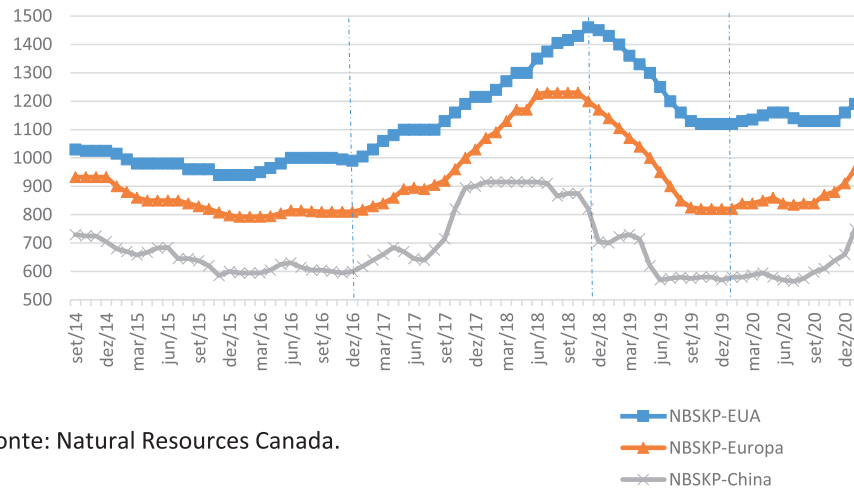
Europa

A Europa tem presenciado seguidos aumentos dos preços em dólar da tonelada de celulose de fibra longa desde outubro do ano passado (segundo os dados da Natural Resources Canada, ver Gráfico 1 e Tabela 1). As altas de preços da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP) se iniciaram no presente ano (ver Tabela 3).

A Norexeco prevê que tais altas continuarão em março do corrente ano, com a tonelada de celulose de fibra longa po-

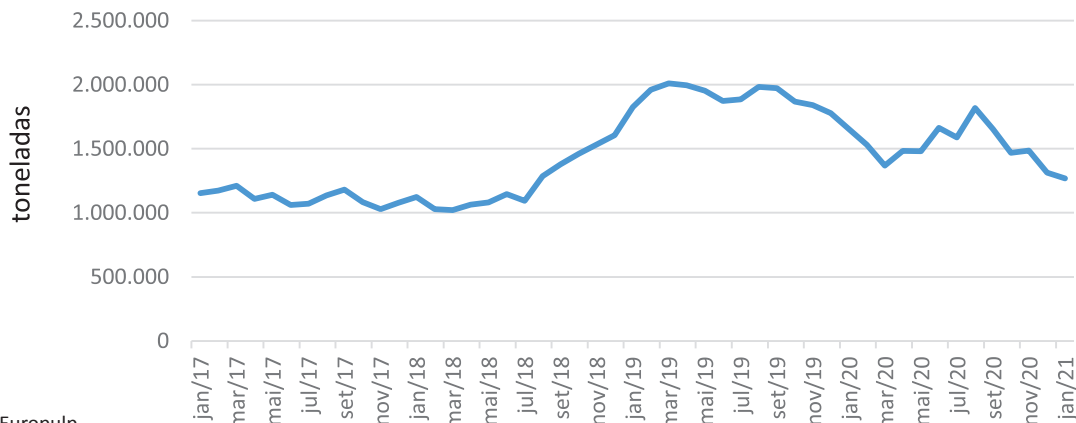


Gráfico 1 - Evolução do Preço da tonelada de NBSKP nos EUA, Europa e China, valores em US\$ por tonelada



Fonte: Natural Resources Canada.

Gráfico 2 - Evolução dos estoques de celulose nos portos europeus



Fonte: Europulp

dendo ser negociada a US\$ 1.020 e a de fibra curta a US\$ 820 (ver Tabela 3). Como dito antes, essas altas refletem demanda acima da oferta por celulose, pois os estoques de celulose nos portos europeus em janeiro de 2021 estavam 30% abaixo do existente em agosto de 2020.

Os gráficos de Euwid (ver www.euwid-paper.com) indicam que em fevereiro de 2020, em relação a janeiro do mesmo ano, não ocorreram alterações nos preços em euros dos papéis *A4*, *offset* e imprensa na Europa. Mas nesse mesmo período ocorreram altas dos preços em euros dos papéis *kraftliner* e *testliner*. A dificuldade na coleta de aparas e a redução de sua geração têm levado a fortes altas dos preços das mesmas, e, assim, impactando o preço do papel *testliner*. Além disso, o aumento da demanda por embalagens (muito utilizadas no sistema *delivery* no varejo, que está em alta com o *lockdown* em vários países europeus) impacta também a cotação do papel *kraftliner*.

EUA

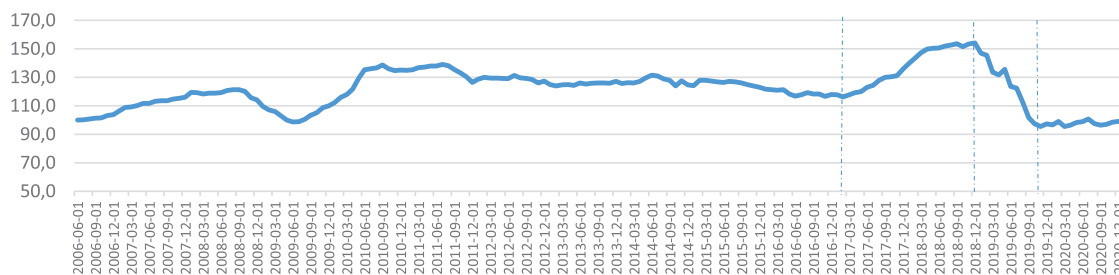
Até o momento da preparação desta coluna, os dados da Natural Resources Canadá e do Banco Central de Saint Louis apresentavam apenas os preços de celulose e papéis até janeiro do corrente ano (ver Tabela 1 e Gráfico 3). Os gráficos da Euwid indicam que houve em fevereiro, frente a janeiro, alta do preço em dólar norte-americano da celulose nos EUA.

Como dito antes, o preço médio da tonelada de papel imprensa aumentou em fevereiro de 2021 (frente a sua cotação de janeiro) nos EUA, atingindo o valor de US\$ 560 (ver Tabela 2). Trata-se de valor alcançado pela última vez entre maio e junho de 2020.

China

No mercado chinês há expressivas altas de preços das celulosos (tanto da de fibra longa quanto da de fibra curta) desde

Gráfico 3 - Índice de preços de celulose, papéis e artefatos de papéis nos EUA - base junho de 2006



Fonte: FED Saint Louis

o segundo trimestre do ano passado. No entanto, trata-se de um dos poucos mercados em que a cotação da celulose de fibra longa é mais barata do que a de fibra curta. Observa-se na Tabela 2 que o preço da tonelada de celulose de fibra longa na China em fevereiro de 2021 foi de US\$ 807 (alta de 12% frente ao valor de janeiro passado). A cotação da tonelada de celulose de fibra curta no mesmo país foi de US\$ 804 em começo de fevereiro (alta de 23% em relação a janeiro) e de US\$ 931 em começo de março (alta de 16% em relação a fevereiro), ver esses preços na Tabela 5.

Ocorrem na China, também, elevações dos preços em dólar do papelão ondulado, mas em ritmo menor do que as altas de preços de celulose. Ainda observando os dados da Tabela 5, constata-se que o preço da tonelada deste produto passou de US\$ 523 em começo de janeiro para US\$ 555 em começo de fevereiro (alta de 6%) e para US\$ 589 em começo de março do corrente ano (nova alta de 6%).

Brasil

Mercado de polpas no Brasil

No mercado brasileiro, os grandes ofertantes de celulose (que são bem poucos) estão pautando-se, em começo de março, por sugerir um preço lista pela tonelada de celulose de fibra curta de quase US\$ 780 por tonelada (ver Tabela 6). Trata-se de aumento de cerca de 9,5% frente aos US\$ 712 por tonelada como preço lista sugerido em começo de fevereiro.

Mercado de papéis no Brasil

Poucas alterações previstas em começo de março para os preços em reais de papéis nas vendas da grande indústria a grandes compradores no mercado doméstico brasileiro. Observando os valores constantes nas tabelas 7 a 9, há previsão de aumento de quase 3% no preço lista da tonelada de papel miolo, que passará de R\$ 4.865 em fevereiro para R\$ 5.009 em março.

Nas vendas das distribuidoras a pequenas gráficas e copia-

doras da região de Campinas há queda em março de 5,6% do preço médio dos papéis *off set* cortado em folhas em relação aos valores praticados em fevereiro, mas não se alterando o preço do papel *couchê* neste período citado (ver esses preços na Tabela 10).

Mercado de aparas no Brasil

Os dados mostrados na Tabela 12 indicam que há em março deste ano um cenário misto de alterações dos preços em reais das aparas em São Paulo em relação a suas cotações de fevereiro passado. Há estabilidade dos preços da tonelada de aparas brancas dos tipos 1 e 3, das aparas marrom do tipo 3, das aparas de jornal e das aparas de cartolina do tipo 1 em março frente a suas cotações vigentes em fevereiro. O preço médio em reais da tonelada de aparas brancas do tipo 2 caiu 4,3% neste período, com seu valor médio vigente em março voltando ao patamar de janeiro. Já os preços médios das aparas marrons dos tipos 1 e 2 e das aparas de cartolina tipo 2 em março de 2021, frente aos seus valores de fevereiro, foram 4,3%, 6,8% e 6,9% maiores, respectivamente.

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

Os dados da Tabela 14 mostram que em fevereiro de 2021, quando comparados aos valores de janeiro do mesmo ano, ocorreram altas de 3,2%, 16%, 13% e 16%, respectivamente, nos preços médios do *pellet* na Europa e dos preços médios do metro cúbico do compensado, da chapa de OSB e da tábua de madeira serrada no Canadá. ■

Observação: preste atenção ao fato dos preços das tabelas 7 a 9 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	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21
NBSKP – EUA	1.130	1.130	1.160	1.190
NBSKP – Europa	870	880	910	960
NBSKP – China	610	638	660	750
BCMP – China	445	463	473	505

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) na Europa, na China e do papel jornal nos EUA

Produto	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21
NBSKP na Europa	850	910	910	n.d.	n.d.
NBSKP na China	600	609	630	720	807
Papel imprensa nos EUA	530	525	520	540	560

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 – Preços negociados no mercado NOREXECO (US\$ por tonelada)**

Mês	NBSKP na Europa	BHKP na Europa	NBSKP em Shanghai-China	Aparas de papelão misto na Europa
Jul/20	844	680	541	78,1
Ago/20	840	680	570	66,2
Set/20	840	680	611	80,1
Out/20	840	680	597	96,5
Nov/20	851	680	619	98,2
Dez/20	875	680	664	115,6
Jan/21	902	692	818	134,0
Fev/21	953	760	893	151,2
Mar/21	1.020*	820*	988	n.d.*

Fonte: Norexeco

Nota: * previsão; n.d. dado não disponível.

Tabela 4 – Estoques de celulose nos portos europeus – média mensal (em toneladas)

Média mensal no 1º trimestre de 2020	Média mensal no 2º trimestre de 2020	Média mensal no 3º trimestre de 2020	Média mensal no 4º trimestre de 2020	Nov/20	Dez/20	Jan/21
1.517.181	1.578.237	1.686.809	1.423.087	1.486.787	1.312.910	1.268.503

Fonte: Europulp

Tabela 5 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) na China na primeira semana dos meses reportados

		1ª semana de Dezembro de 2020	1ª semana de Janeiro de 2021	1ª semana de Fevereiro de 2021	1ª semana de Março de 2021
Celulose	Yuan/ton	3.625	4.250	5.200	6.050
	US\$/ton	554,98	656,10	804,11	931,23
Papelão ondulado	Yuan/ton	3.353	3.385	3.590	3.825
	US\$/ton	513,33	522,56	555,15	588,76

Fonte: SunSirs Commodity Data Group

Tabela 6 – Preços da tonelada de celulose de fibra curta (tipo seca) posta em São Paulo – em dólares norte-americanos

			Jan/21	Fev/21	Mar/21
Venda doméstica	Preço lista	Mínimo	680,00	711,97	779,56
		Média	680,00	711,97	779,56
		Máximo	680,00	711,97	779,56
Venda externa	Preço médio		309	322	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 7 – 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
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
Nov/2020	7.729	7.969	7.870	4.401
Dez/2020	8.263	8.367	8.115	4.401
Jan/2021	8.263	8.367	8.115	4.621
Fev/2021	8.263	8.367	8.115	4.945
Mar/2021	8.263	8.367	8.115	4.945

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

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

Tabela 8 – 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
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
Nov/2020	9.897	10.204	10.077	5.636
Dez/2020	10.581	10.714	10.391	5.636
Jan/2021	10.581	10.714	10.391	5.917
Fev/2021	10.581	10.714	10.391	6.332
Mar/2021	10.581	10.714	10.391	6.332

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

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

Tabela 9 – Preços médios sem desconto e sem ICMS e IPI (mas com PIS e COFINS) da tonelada do papel miolo, capa e testliner (preços em reais por tonelada) para produto posto em São Paulo

	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21
Miolo	2.359	3.547	3.895	4.766	4.865
Capa reciclada	2.601	4.358	4.619	5.756	5.756
Testliner	3.512	3.932	3.932	6.058	5.357

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Tabela 10 – 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

	Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21	Mar/21
Off-set cortado em folha	8,98	8,76	9,24	8,92	8,42
Couchê	8,06	8,64	8,64	8,64	8,64

Fonte: Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP

Tabela 11 – Preços da tonelada de papel kraftliner em US\$ FOB para o comércio exterior – sem ICMS e IPI - Brasil

		Nov/20	Dez/20	Jan/21	Fev/21
Exportação (US\$ por tonelada)	Mínimo	371	401	409	444
	Médio	500	500	493	555
	Máximo	670	666	643	638
Importação (US\$ por tonelada)	Mínimo	417	416	803	726
	Médio	417	416	803	726
	Máximo	417	416	803	726

Fonte: Comexstat, código NCM 4804.1100

**Tabela 12 – Preços médios da tonelada de aparas posto em São Paulo (R\$ por tonelada)**

Produto		Janeiro de 2021	Fevereiro de 2021	Março de 2021
Aparas brancas	1ª	1.500	1.500	1.500
	2ª	1.100	1.150	1.100
	4ª	813	850	850
Aparas marrom (ondulado)	1ª	1.117	1.239	1.293
	2ª	994	1.094	1.169
	3ª	675	725	725
Jornal		1.000	1.100	1.050
Cartolina	1ª	1.125	1.237	1.237
	2ª	1.250	1.450	1.550

Fonte: Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP

Nota: n.d. valor não disponível

Tabela 13 – Importações brasileiras de aparas marrons (código NCM 4707.10.00)

Meses (descontínuos)	Valor em US\$	Quantidade (em kg)	Preço médio (US\$ t)
Nov/2020	713.534	3.955.353	180,40
Dez/2020	1.434.218	7.928.382	180,90
Jan/2021	1.301.763	6.808.457	191,20
Fev/2021	1.684.440	7.896.899	213,30

Fonte: Sistema Comexstat

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

Tabela 14 – 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 (SPF) no Canadá 2 por 10 polegadas (US\$ por metro cúbico)
Ago/20	40,16	1.109,36	1.389,76	1.803,04
Set/20	40,82	1.253,37	1.647,29	2.142,88
Out/20	40,06	1.302,09	1.658,83	1.175,28
Nov/20	40,07	1.254,79	1.411,64	1.083,24
Dez/20	41,48	1.375,51	1.465,61	1.491,52
Jan/21	41,04	1.501,37	1.790,52	1.956,44
Fev/21	42,35	1.742,39	2.015,45	2.265,60

Fonte: Governo da British Columbia no Canadá (ver <https://www2.gov.bc.ca>, no ícone Forestry) Notas: n.d. indica dado não disponível quando da publicação desta coluna. SPF indica que são madeiras serradas de spruce, pine e fir (espécies arbóreas do Canadá).