



**POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA**

Professor Titular da ESALQ/USP

E-mail: carlosbacha@usp.br

## PRIMEIRO SEMESTRE DE 2022 ENCERRA-SE COM ALTA DE MAIS 20% NO PREÇO EM DÓLAR DA CELULOSE DE FIBRA LONGA NOS EUA

**D**e dezembro de 2021 a maio de 2022 o preço da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) nos EUA passou de US\$ 1.450 para US\$ 1.745, respectivamente, implicando alta de 20,3%, segundo dados da Natural Resources Canada (ver Gráfico 1). Esse produto alcançou em maio passado o maior valor nominal por tonelada nos últimos oito anos.

Essas altas de preços da tonelada de NBSKP também ocorreram na Europa e na China, mas em intensidades diferentes segundo a fonte de dados considerada. Segundo a Natural Resources Canada, entre dezembro de 2021 e maio de 2022 o preço da tonelada de NBSKP na Europa aumentou em 14,3% e na China, em 28,9%.

Em junho e julho de 2022 há tendências distintas dos preços em dólar norte-americano da tonelada de NBSKP na Europa e na China. A Norexeco (ver Tabela 3) indica alta desse preço na Europa, mas queda na China.

Altas de preços também ocorreram para a tonelada de celulose de fibra curta (BHKP) no primeiro semestre de 2022, sendo de 13,7% na Europa e de 47,6% na China, segundo dados da Norexeco, quando se comparam os valores praticados em junho de 2022 com os vigentes em dezembro de 2021. E novas altas de 3,8% e 2,4% ocorrerão nesses preços em julho frente a suas cotações de junho na Europa e na China, respectivamente (ver Tabela 3).

Os preços em dólar do metro cúbico de madeiras sólidas e de chapas de madeiras continuam a cair em vários países do Hemisfério Norte, como o Canadá. Conforme se observa nos dados da Tabela 13, houve em junho, frente a maio (ambos meses se referindo a 2022), quedas de 28,3%, 29,3% e 19,1% nos preços médios em dólar norte-americano do metro cúbico de compensado, de chapa OSB e de pranchas de acácias e pinus.

### MERCADOS DE CELULOSE, PAPÉIS E APARAS

#### Europa

Os preços da tonelada de ambos tipos de celulose, de fibra longa (NBSKP) e de fibra curta (BHKP), estão subindo na

Europa, de um lado, devido a diferentes problemas logísticos e de alta de preços de energia e combustíveis. Há problemas tanto no transporte via caminhão como via estradas de ferros na área continental da Europa. Esses elementos afetam a oferta de celulose.

Apesar da leve alta em maio, frente a abril, dos estoques de celulose na Europa, eles ainda se mantêm em níveis baixos (ver Gráfico 2).

De outro lado, ainda não ocorrem sinais de queda da demanda de celulose na Europa, apesar da desaceleração econômica de alguns países europeus.

#### EUA

O preço da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) nos EUA atingiu em maio de 2022 o valor médio de US\$ 1.745, o mais elevado nos últimos oito anos (ver Gráfico 1). Este valor encontrava-se 21,2% acima do preço cobrado na Europa por produto similar (que foi de US\$ 1.440 por tonelada) e 78,1% acima do preço de produto congênere vendido na China (cotado a US\$ 980 por tonelada) – sendo essas as cotações indicadas pela Natural Resources Canada (ver Tabela 1).

Apenas de abril a maio do corrente ano, o preço da tonelada de NBSKP subiu 3,9% nos EUA (ver Tabela 1).

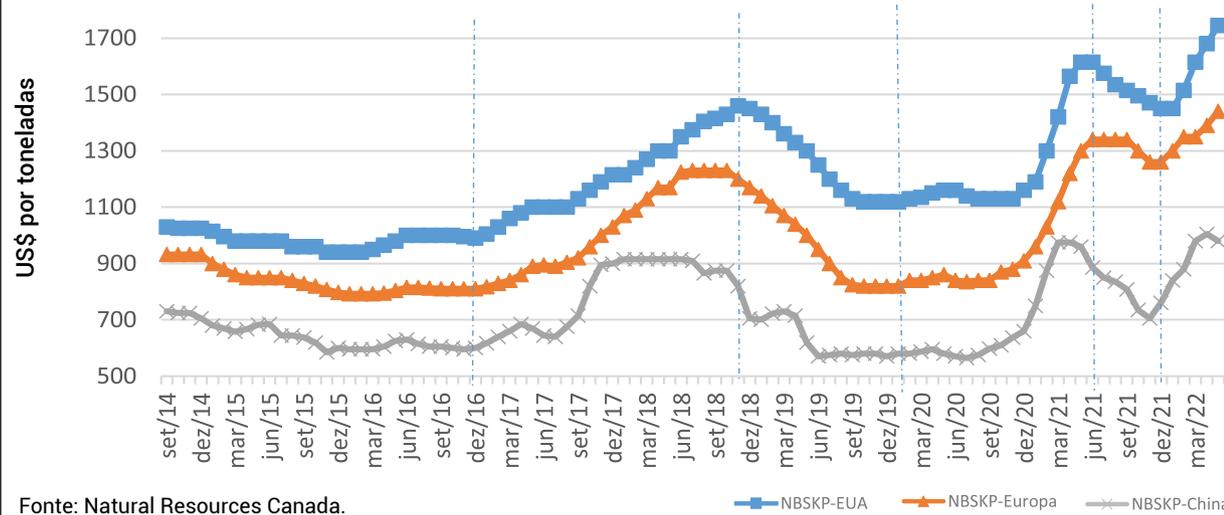
Também estão ocorrendo aumentos do preço da tonelada do papel imprensa nos EUA. Observa-se na Tabela 2 que de março a junho do corrente ano esse preço aumentou em 10,6%, passando de US\$ 710 para US\$ 785, respectivamente.

Essas altas de preço da celulose e do papel imprensa justificam, em parte, a alta do índice de preços de celulose, papéis e artefatos de papéis calculado pelo Banco Central de Saint Louis, mostrado no Gráfico 3. Este índice foi de 152,27 em maio e de 166,358 em junho, com alta de 9,3%.

#### China

As fontes de dados consideradas nesta coluna não são coerentes entre si sobre o comportamento dos preços das celulo-

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



Fonte: Natural Resources Canada.

ses de fibra longa (NBSKP) e de fibra curta (BHKP) na China nos meses de maio e junho.

A instabilidade das atividades econômicas na China devido a *lockdowns* seletivos têm gerado pressões para queda de preços de celulose e de papéis. Mas, de outro lado, as altas de preços desses produtos nos EUA e na Europa limitam a capacidade dos chineses em determinarem a tendência de tais preços. Esses efeitos são captados diferentemente pelas fontes de dados utilizadas nesta coluna e que se referem à China.

Os dados do Governo da British Columbia não indicam queda de preços da tonelada de NBSKP na China em junho frente a maio, ver Tabela 2. Pelo contrário, este produto passou de US\$ 986 por tonelada em maio para US\$ 989 em junho. Mas os dados da Norexeco indicam que o preço da tonelada de NBSKP na China passou de US\$ 945 em maio para US\$ 943 em junho e poderá ser de US\$ 898 por tonelada em julho (ver Tabela 3).

Os dados da Norexeco indicam alta do preço em dólar norte-americano da tonelada de BHKP na China de US\$ 834 em junho para US\$ 854 em julho (ver Tabela 3). Mas os dados do SunSirs Commodity Data Group indicam que em começo de junho a cotação deste produto na China era de US\$ 998,45 e caiu para US\$ 985,48 em começo de julho (ver Tabela 4).

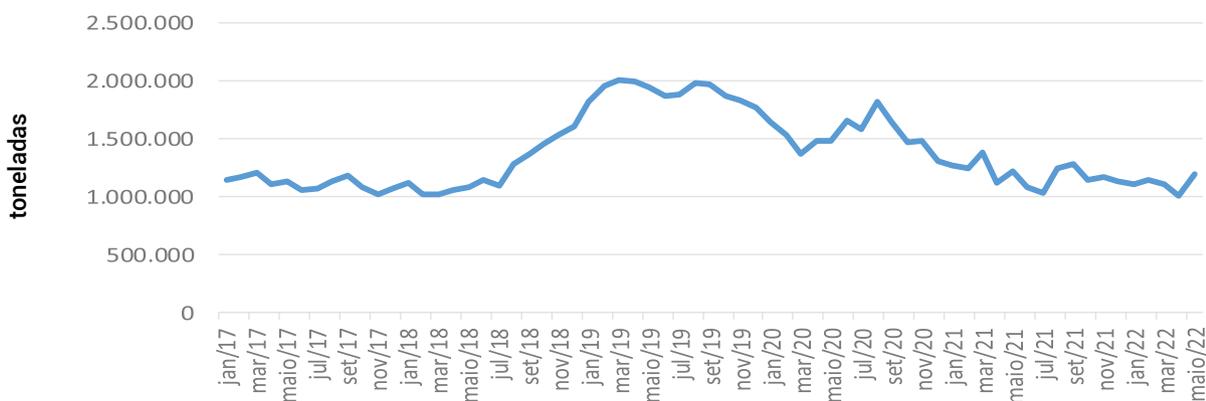
Nesta mesma tabela 4 constata-se que o preço da tonelada de papelão na China em começo de junho era de US\$ 540,51 e caiu para US\$ 525,99 em começo de julho.

## Brasil

### Mercado de polpas no Brasil

O preço lista em dólar da tonelada de celulose de fibra curta tipo seca vendida no mercado interno brasileiro tem aumentado sistematicamente de março a julho deste ano. Dos

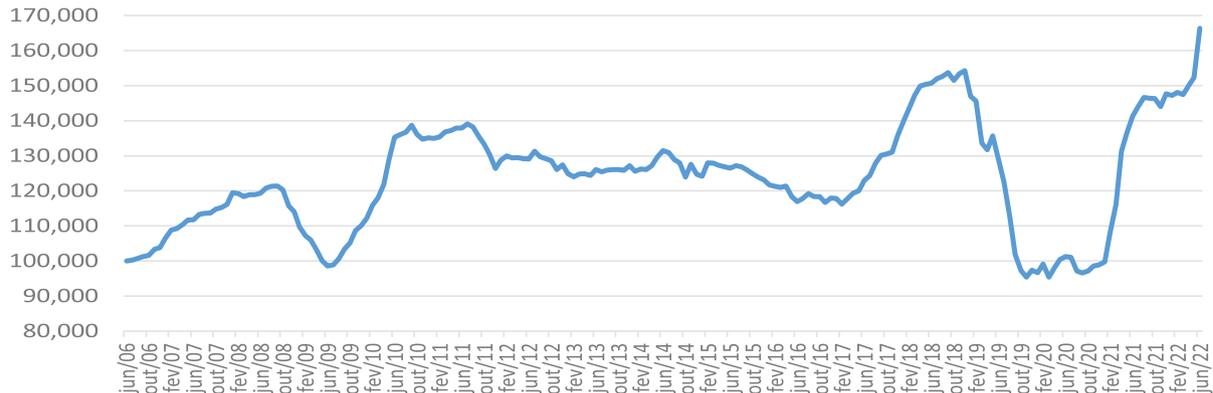
Gráfico 2 - Evolução dos estoques de celulose nos portos europeus



Fonte: Europulp



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



Fonte: FED Saint Louis

US\$ 1.140 cobrado em fevereiro passado, atingiu-se US\$ 1.308 em julho (alta de 14,7%).

Ao se comparar os valores da Tabela 5 com os da Tabela 3 para o preço da BHKP (válidos para a BEK – celulose de eucalipto) nos meses de abril a junho constata-se que o preço da tonelada da BEK no Brasil está abaixo do que se pratica na Europa para a tonelada de BHKP.

No entanto, o preço cobrado pela tonelada de BEK no Brasil é mais elevado que o maior preço indicado para este produto na China. Enquanto em julho se pede um preço lista de US\$ 1.308 por tonelada de celulose de fibra curta, na China o preço mais elevado divulgado para a tonelada deste produto foi de US\$ 985 (ver Tabela 4), ou seja, no Brasil se pede, no mínimo, um preço por tonelada deste produto 33% superior ao que se pratica na China.

### Mercado de papéis no Brasil

Em julho de 2022, quando comparado ao mês de junho, do mesmo ano, não deverá haver alterações nos preços em Reais de papéis cartão e *offset* nas vendas da grande indústria a grandes compradores (ver tabelas 6 e 7).

No entanto, em julho de 2022, também comparado a junho do mesmo ano, esperam-se altas nos preços em Reais de cada tonelada de papel miolo, capa reciclada e *Testliner* (nas vendas da grande indústria a grandes compradores) de 4,5%, 7,7% e 7,5%, respectivamente, ver Tabela 8.

### Mercado de aparas no Brasil

Também em julho, frente a junho (ambos se referindo a 2022), há expressivas altas nos preços de aparas em São Paulo. Os preços médios da tonelada de aparas brancas dos tipos 1, 2 e 3 aumentaram, respectivamente, de 6%, 4,3% e 20% entre esses dois meses. Os preços médios da tonelada de aparas marrons dos tipos 1 e 2 aumentaram de 3% e 3,6%, respectivamente. E os preços médios da tonelada de aparas de jornais e de

cartolina tipo 1 aumentaram em 30% e 6,8%, respectivamente, em julho frente a suas cotações de junho (ver Tabela 11).

Alguns tipos de aparas têm se tornado muito escassas no mercado, com as de jornais e as aparas brancas do tipo 3, explicando as grandes altas de preços acima mencionadas.

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

Enquanto os preços internacionais de celulose e papéis sobem em vários países do Hemisfério Norte, em especial nos EUA e na Europa, os preços de madeiras sólidas e chapas de madeiras caem, em especial no Canadá.

Observa-se pelos dados da Tabela 13 que os preços médios em dólar norte-americano do metro cúbico de compensados, de chapas de OSB e de madeiras serradas de SPF caem sistematicamente de abril a junho do corrente ano. Comparadas às cotações vigentes em março, os valores em dólar norte-americano do metro cúbico de compensados, de chapas de OSB e de tábuas de SPF em junho foram 33,8%, 57,8% e 36,2% inferiores, respectivamente.

Há melhora na oferta de madeiras em toras extraídas das florestas (garantindo a oferta das madeiras semiprocessadas citadas) e, de outro lado, perspectivas de recessão em vários países do Hemisfério Norte, o que diminui a demanda por essas madeiras, em especial para formar estoques em revendedores. Esses dois fatores geram pressões para a queda de preços de madeiras semiprocessadas em alguns países do Hemisfério Norte, como o Canadá. ■

**Observação:** caro leitor, preste atenção ao fato de os preços das tabelas 6 e 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	Jan/22	Fev/22	Mar/22	Abr/22	Maio/22
NBSKP – EUA	1.450	1.515	1.615	1.680	1.745
NBSKP – Europa	1.300	1.350	1.350	1.390	1.440
NBSKP – China	840	880	980	1.005	980
BCMP – China	555	615	650	715	745

**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 China e do papel jornal nos EUA**

Produto	Jan/22	Fev/22	Mar/22	Abr/22	Maio/22	Jun/22
NBSKP na China	781	839	892	979	986	989
Papel imprensa nos EUA	710	710	735	745	780	785

**Fonte:** Governo da British Columbia.  
**Nota:** o preço da NBSKP é preço *delivery* colocado na China e o preço do papel imprensa é também *delivery* e colocado na costa leste dos EUA.  
 N.d. = dado não disponível no momento da publicação desta análise.

**Tabela 3 – Preços negociados no mercado NOREXECO (US\$ por tonelada)**

Mês	NBSKP na Europa	BHKP na Europa	NBSKP em Shanghai-China	BHKP em Shanghai-China	Aparas de papelão misto na Europa
Jul/21	1.329	1.133	881	700	204,3
Ago/21	1.340	1.140	877	638	207,3
Set/21	1.340	1.140	889	622	218,4
Out/21	1.340	1.140	832	587	222,5
Nov/21	1.310	1.140	685	552	214,2
Dez/21	1.271	1.140	812	565	209,7
Jan/22	1.260	1.140	878	596	207,4
Fev/22	1.284	1.140	884	642	211,0
Mar/22	1.329	1.168	984	689	214,4
Abr/22	1.346	1.197	951	774	216,3
Maio/22	1.376	1.244	945	807	216,4
Jun/22	1.420	1.296	943	834	227,3
Jul/22	1.490*	1.345*	898*	854	n.d.

**Fonte:** Norexeco **Nota:** \* previsão; n.d. dado não disponível.

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

		1ª semana de abril de 2022	1ª semana de maio de 2022	1ª semana de junho de 2022	1ª semana de julho de 2022
Celulose	Yuan/ton	6.077	6.030	6.650	6.610
	US\$/ton	955,5	904,52	998,45	985,48
Papelão ondulado	Yuan/ton	3.781	3.740	3.600	3.528
	US\$/ton	594,5	561,01	540,51	525,99

**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**

		Maio/22	Jun/22	Jul/22
Venda doméstica	Preço lista médio	1.201	1.262	1.308
Venda externa	Preço médio	413,5	421,33	n.d.

**Fonte:** Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP e MDIC. **Nota:** n.d. indica que o valor não é disponível.  
Os valores para venda no mercado interno não incluem impostos.

**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 bobina	Papel offset
Dez/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Jan/2022	9.088	9.371	9.254	5.833
Fev/2022	9.088	9.371	9.254	6.125
Mar/2022	9.088	9.371	9.254	6.247
Abr/2022	9.088	9.371	9.254	6.247
Maio/2022	9.088	9.371	9.254	6.653
Jun/2022	9.088	9.371	9.254	7.086
Jul/2022	9.088	9.371	9.254	7.086

**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	Cartão Skid	Cartão duplex em resma	Cartão duplex em bobina	Papel offset
Dez/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Jan/2022	11.637	11.999	11.850	7.469
Fev/2022	11.637	11.999	11.850	7.843
Mar/2022	11.637	11.999	11.850	8.000
Abr/2022	11.637	11.999	11.850	8.000
Maio/2022	11.637	11.999	11.850	8.520
Jun/2022	11.637	11.999	11.850	9.073
Jul/2022	11.637	11.999	11.850	9.073

**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**

	Fev/22	Mar/22	Abr/22	Maio/22	Jun/22	Jul/22
Miolo	4.109	4.013	4.013	3.898	3.898	4.073
Capa reciclada	4.970	4.778	4.778	4.547	4.547	4.898
Testliner	5.139	4.968	4.945	4.713	4.713	5.066

**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**

	Mar/22	Abr/22	Maio/22	Jun/22	Jul/22
Offset cortado em folha	10,75	12,03	11,52	11,52	11,52

**Fonte:** Grupo Economia Florestal – CEPEA/ESALQ/USP.

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



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

		Mar/22	Abr/22	Mai/22	Jun/22
Exportação (US\$ por tonelada)	Mínimo	786	852	761	582
	Médio	903	905	879	847
	Máximo	2.140	924	915	935
Importação (US\$ por tonelada)	Mínimo	849	866	1.141	840
	Médio	849	866	1.141	840
	Máximo	849	866	1.141	840

Fonte: Comexstat, código NCM 4804.1100

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

Produto		Mai de 2022	Junho de 2022	Julho de 2022
Aparas brancas	1ª	2.350	2.500	2.650
	2ª	880	1.150	1.200
	3ª	750	750	900
Aparas marrons (ondulado)	1ª	788	799	823
	2ª	693	693	718
	3ª	600	600	600
Jornal		1.200	1.000	1.300
Cartolina	1ª	1.086	1.101	1.176
	2ª	1.150	1.150	1.150

Fonte: Grupo Economia Florestal – Cepea/ESALQ/USP

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

Meses (descontínuos)	Valor em US\$	Quantidade (em kg)	Preço médio (US\$ t)
Jul/2021	4.935.832	19.399.129	254,44
Ago/2021	3.483.777	13.063.471	266,68
Set/2021	1.842.402	6.728.724	273,81
Out/21	1.729.230	6.130.462	282,07
Nov/21	1.068.453	3.679.118	290,41
Dez/21	732.146	2.651.167	276,16
Jan/22	497.779	1.875.457	265,42
Fev/22	299.082	1.151.922	259,64
Mar/22	785.853	3.174.873	247,52
Abr/22	620.007	2.384.637	260,00
Mai/22	714.648	2.719.546	262,78
Jun/22	749.821	2.847.521	263,32

Fonte: Sistema Comexstat

**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	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)
Jan/22	1.642,75	1.777,46	2.548,80
Fev/22	1.910,54	2.672,52	2.617,24
Mar/22	2.045,65	2.953,17	2.815,48
Abr/22	2.019,84	2.175,21	2.435,52
Mai/22	1.887,15	1.762,43	2.220,76
Jun/22	1.353,46	1.246,36	1.795,96

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

Notas: SPF indica que são madeiras serradas de *spruce*, *pine* e *fir* (espécies arbóreas do Canadá). N.d.: indica dado não disponível quando da publicação