



POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

Professor Titular da ESALQ/USP

E-mail: carlosbacha@usp.br

PREÇOS DA TONELADA DE CELULOSE DE FIBRA CURTA DEVERÃO CAIR NO EXTERIOR EM FEVEREIRO DE 2023

As fontes apresentadas nesta análise indicam que haverá em fevereiro, frente a janeiro, ambos referentes a 2023, quedas dos preços em dólar norte-americano da tonelada de celulose de fibra curta na Europa e na China. Os fabricantes nacionais, no entanto, ainda mantêm o preço lista da tonelada deste produto sem alteração, nas vendas domésticas, em início de fevereiro do corrente ano. A persistir na segunda quinzena de fevereiro esta queda do preço da tonelada de BHKP (ou da BEK) na Europa e na China, provavelmente, haverá maior pressão sobre novos descontos a serem praticados nas vendas domésticas deste produto.

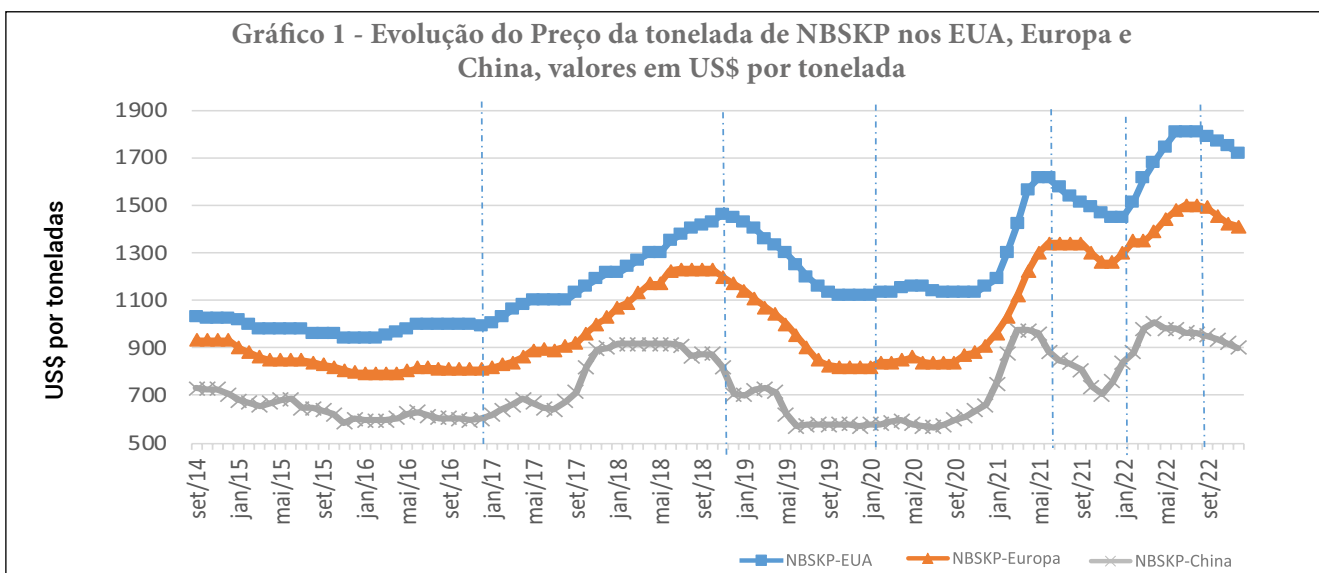
A Norexeco indica que a tonelada de BHKP poderá ser negociada a US\$ 1.340 em fevereiro na Europa, com queda de US\$ 40 por tonelada sobre o preço lista praticado em janeiro. A mesma fonte indica que o preço desse produto na China será de US\$ 760 em fevereiro, frente aos US\$ 801 de janeiro, o que indica uma queda de US\$ 41 por tonelada do produto. Mas no mercado doméstico brasileiro, em começo de fevereiro, os fornecedores locais ainda mantiveram o mesmo preço lista pra-

ticado desde o segundo semestre do ano passado, ou seja, de US\$ 1.380 por tonelada da celulose de fibra curta.

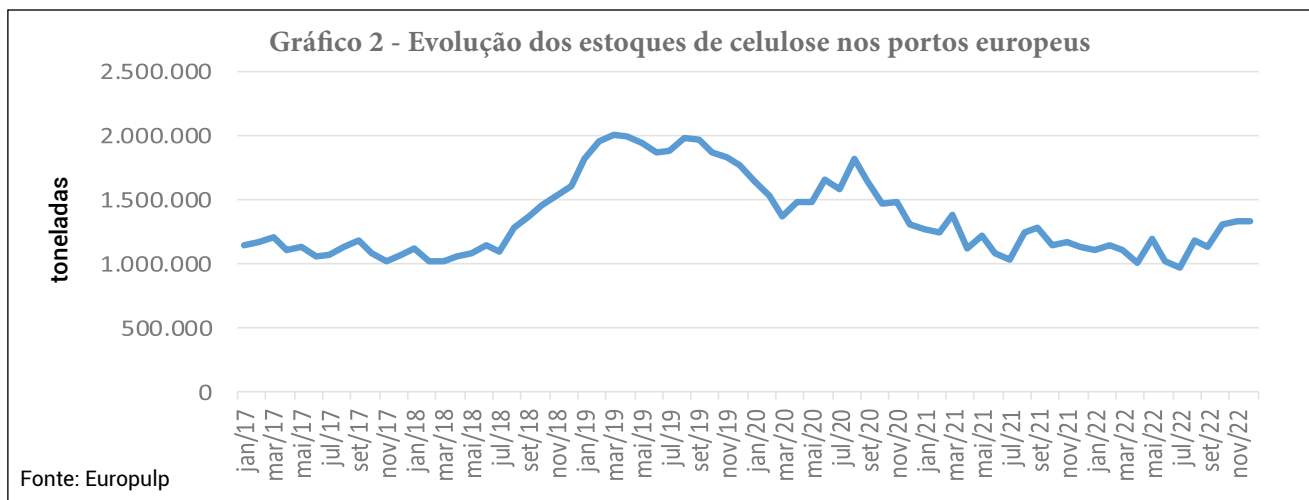
Essa queda de US\$ 40 por tonelada de celulose de fibra curta nos mercados externos é condizente com o anúncio feito pela Suzano, em 13 de dezembro do ano passado, de que iria reduzir de US\$ 860 para US\$ 820 seu preço lista da BEK na China em começo de 2023. Note que esses preços são os sugeridos pela Suzano e os mencionados no parágrafo anterior são médias praticadas dentro do mercado chinês e que se referem a vários fornecedores, além da Suzano.

A redução do preço da tonelada de celulose de fibra curta poderá, em especial no segundo semestre de 2023, acentuar-se ainda mais. Relatório da Fitch, disponibilizado em meados de dezembro passado, sugere que o preço médio da tonelada de BHKP (válido também para a BEK) em 2023 será US\$ 100 menor do que a média praticada em 2022. Esta redução se deve ao aumento da oferta de celulose de fibra curta no mercado (devido à entrada em operação da unidade da UPM no Uruguai e do projeto MAPA da Arauco no Chile) e do menor cresci-

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



Fonte: Natural Resources Canada.



mento econômico da China no corrente ano. No entanto, oscilações no preço da celulose poderão ocorrer, em especial na Europa, diante do desenrolar da guerra Ucrânia *versus* Rússia.

Os preços internacionais da celulose de fibra longa (NBSKP) continuam a cair na maioria dos principais mercados externos consumidores desse produto. Observa-se, através do Gráfico 1, a tendência de queda no último trimestre de 2022 e, conforme mostrado nas tabelas 2 e 3, há continuidade da queda dos preços da tonelada da NBSKP na Europa em janeiro e na China em fevereiro de 2023.

O inverno mais ameno neste ano no Hemisfério Norte, apesar de alguns picos de nevascas em janeiro passado, ajuda a extração madeireira e seu processamento mecânico, de modo que os preços em dólar norte-americano de madeiras serradas e de chapas de madeiras caíram no Canadá em janeiro de 2023 frente a seus valores de dezembro do ano passado.

MERCADOS DE CELULOSE, PAPÉIS E APARAS

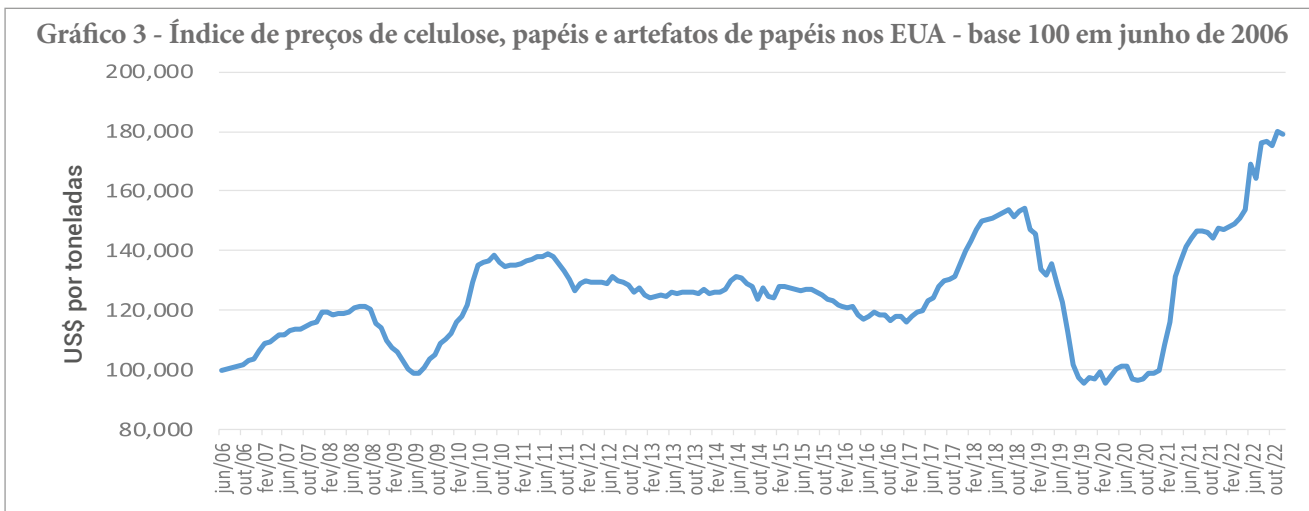
O Gráfico 1 traz as informações coletadas pelo Natural Resources Canadá (NRC) para os preços da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) praticados nos EUA, Europa e China até dezembro de 2022.

Claramente se observa a queda desses preços no último trimestre de 2022, mas em intensidades distintas segundo o mercado analisado. O preço da tonelada de NBSKP em dezembro de 2022 foi superior ao de janeiro do mesmo ano nos EUA e na Europa, mas quase se igualou na China nesses meses extremos do ano passado.

Europa

O pequeno crescimento dos estoques europeus de celulose no último trimestre de 2022 (ver Figura 2) ilustra que os problemas de abastecimento que ocorreram nos oito primeiros meses de 2022 não mais persistem e os impactos da Guerra Ucrânia *versus* Rússia não estão, no momento, afetando o abastecimento deste produto. Isso, no entanto, ainda precisa ser melhor acompanhado durante o primeiro semestre de 2023.

As fontes de dados apresentadas nesta coluna ainda diferem entre si sobre o nível do preço da celulose de fibra longa na Europa, mas coincidem em indicar sua queda desde o último trimestre de 2022. Para a Natural Resources Canadá (ver Tabela 1), o preço da tonelada deste produto na Europa foi de US\$ 1.490 em setembro passado e caiu para US\$ 1.410





em dezembro atrasado (Tabela 1), redução de 5,4%. Para a Norexeco, esses preços foram, respectivamente, de US\$ 1.497 e de US\$ 1.437 (ver Tabela 3), redução de 4%.

A Norexeco indica que o preço da tonelada de NBSKP na Europa foi de US\$ 1.419 em janeiro e será de US\$ 1.386 em fevereiro de 2023.

Como dito antes, a Norexeco também indica queda do preço da tonelada de celulose de fibra curta na Europa em fevereiro de 2023, frente a janeiro do mesmo ano.

EUA

Os preços da tonelada de celulose de fibra longa nos EUA continuam a cair, enquanto permanecem estáveis os preços do papel imprensa. Segundo a Natural Resources Canadá (ver Tabela 1), o preço da tonelada de NBSKP caiu US\$ 70 entre setembro e dezembro passados (ver Tabela 1), passando de US\$ 1.790 para US\$ 1.720, respectivamente. Mas tais valores estão cerca de US\$ 300 mais elevados do que os preços praticados para produto similar vendido na Europa nesses meses. No mesmo período de setembro a dezembro do ano passado, o preço da tonelada de papel jornal ficou estável em US\$ 835 nos EUA (ver Tabela 2).

Houve minúscula redução do índice de preços de celulose, papéis e artefatos de papéis – calculado pelo Banco Central de Saint Louis – no mês de dezembro frente a novembro do ano passado (ver Gráfico 3). Este índice foi de 179,812 em novembro e de 179,165 em dezembro passados (a base do índice é junho de 2006).

China

As fontes de dados apresentam divergências entre os níveis dos preços, em dólar norte-americano, dos tipos de celulose na China nos dois primeiros meses de 2023. A Natural Resources Canadá – NRC (ver Tabela 1) afirma que a tonelada de NBSKP na China estava cotada a US\$ 900 em dezembro do ano passado. O Governo da British Columbia (ver Tabela 2) colocava este valor em US\$ 909 e caindo para US\$ 887 em janeiro de 2023. E a Norexeco (ver Tabela 3) indicava que o preço da tonelada de NBSKP na China era de US\$ 934 em dezembro de 2022, passando a US\$ 982 em janeiro de 2023 e devendo ser de US\$ 869 em fevereiro de 2023.

Divergências maiores surgem nos níveis de preços da tonelada de BHKP. A Norexeco afirma que o preço da tonelada deste produto na China foi de US\$ 847 em dezembro passado, passando a US\$ 801 em janeiro e a US\$ 760 em fevereiro (Tabela 3). O Grupo SunSirs Commodity Data (Tabela 4) apresenta esses valores como sendo, respectivamente, de US\$ 940, US\$ 930 e US\$ 925.

Os valores expressos no parágrafo anterior ilustram a grande diferença entre as fontes sobre o patamar dos preços da tonelada de BHKP (ou de BEK) na China, mas indicam que esses valores estão caindo nos dois primeiros meses de 2023.

O término dos *lockdowns* seletivos contra a Covid-19 tem permitido ligeiro aumento no preço do papelão na China. A tonelada deste produto passou de US\$ 465 em janeiro para US\$ 469 em fevereiro (ambos de 2023), ver Tabela 4.

Brasil

Mercado de polpas no Brasil

Apesar da tendência de queda de preços em dólar da tonelada de celulose de fibra curta na Europa e na China e de a própria Suzano (maior fabricante nacional deste produto) sugerir queda de US\$ 40 por tonelada do produto vendido na China em começo de 2023, o preço lista praticado no Brasil em começo de fevereiro ainda se mantém em US\$ 1.380 (ver Tabela 5).

É notório que esse é apenas “um preço tabela”. Tomando o valor praticado na China pela Suzano e o que se propõe a vigorar no Brasil, há espaço para desconto de até 40% sobre o preço lista nas vendas domésticas caso se pratique aqui o preço posto na China para a BEK. Mas esses descontos variam de fabricante a fabricante e segundo o cliente.

Mercado de papéis no Brasil

As informações das tabelas 6 a 8 sugerem que não haverá qualquer alteração dos preços em reais dos papéis de embalagem (tanto cartão quanto da linha marrom) nas vendas da grande indústria a grandes compradores no mês de fevereiro de 2023 frente a janeiro do mesmo ano.

Estabilidade também surge, neste período, nos preços dos papéis *couchê* e *off set* em folhas nas vendas das distribuidoras a pequenas gráficas e copiadoras da região de Campinas (ver Tabela 9).

Mercado de aparas em São Paulo

Dos nove tipos de aparas negociadas em São Paulo e cujos preços são divulgados na Tabela 11, têm-se que quatro deles não terão, em fevereiro de 2023, alterações de valores frente aos praticados em janeiro do mesmo ano. Há, no entanto, quedas dos preços da tonelada de aparas marrons dos tipos 1 e 3 (de 2,5% e 4,2%, respectivamente) e do preço da tonelada de aparas de jornal (redução de 7,7%). De outro lado, apresentam aumentos dos preços da tonelada as aparas brancas do tipo 1 (+1,9%) e as aparas marrons do tipo 2 (alta de 2,3%). As chuvas de janeiro afetaram, de forma diferente, a coleta dessas aparas.

MERCADOS INTERNACIONAIS DE CHAPAS DE MADEIRAS E DE MADEIRAS SERRADAS

Em janeiro de 2023, os preços médios do metro cúbico de compensados, de chapas de OSB e de tábuas de *spruce*, *pine* e *fir* no Canadá foram de US\$ 1.140,00, US\$ 651,68 e US\$ 1.300,36, respectivamente. Esses valores foram 3,5%,

INDICADORES PREÇOS

7,4% e 8,2% abaixo dos praticados em dezembro de 2022. Trata-se de comportamento não normal para uma época de inverno no Hemisfério Norte, em que a extração de toras e seu processamento em fábricas fica mais restrito. Mas lembrando que neste inverno de 2022 para 2023 ocorreram temperaturas mais amenas do que no passado em várias partes

do Hemisfério Norte, incluindo o Canadá, o que facilitou as operações da indústria madeireira.

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	Ago/22	Set/22	Out/22	Nov/22	Dez/22
NBSKP – EUA	1.805	1.790	1.770	1.750	1.720
NBSKP – Europa	1.500	1.490	1.455	1.425	1.410
NBSKP – China	960	953	935	920	900
BCMP – China	705	675	655	650	640

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	Ago/22	Set/22	Out/22	Nov/22	Dez/22	Jan/23
NBSKP na China	986	958	943	930	909	887
Papel imprensa nos EUA	810	835	835	835	835	835

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/22	1.458	1.347	898	859	226,5
Ago/22	1.486	1.376	929	865	205,0
Set/22	1.497	1.380	1.004	864	148,9
Out/22	1.488	1.380	886	865	99,3
Nov/22	1.464	1.380	881	865	76,5
Dez/22	1.437	1.380	934	847	76,1
Jan/23	1.419	1.380	982	801	76,2
Fev/23	1.386*	1.340*	869*	760*	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 novembro de 2022	1ª semana de dezembro de 2022	1ª semana de janeiro de 2023	1ª semana de fevereiro de 2023
Celulose	Yuan/ton	6.714	6.557	6.405	6.276
	US\$/ton	926,38	940,30	930,38	924,67
Papelão ondulado	Yuan/ton	3.290	3.215	3.204	3.183
	US\$/ton	453,95	461,05	465,41	468,97

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

		Dez/22	Jan/23	Fev/23
Venda doméstica	Preço lista médio	1.380	1.380	1.380
Venda externa	Preço médio	424,03	418,62	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
Jul/2022	10.360	10.683	10.550	7.086
Ago/2022	11.345	11.698	11.552	7.086
Set/2022	11.345	11.698	11.552	7.086
Out/2022	11.500	11.858	11.710	7.086
Nov/2022	11.500	11.858	11.710	7.086
Dez/2022	11.500	11.858	11.710	7.086
Jan/2023	11.500	11.858	11.710	7.086
Fev/2023	11.500	11.858	11.710	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
Jul/2022	13.266	13.679	13.509	9.073
Ago/2022	14.527	14.979	14.792	9.073
Set/2022	14.527	14.979	14.792	9.073
Out/2022	14.726	15.184	14.995	9.073
Nov/2022	14.726	15.184	14.995	9.073
Dez/2022	14.726	15.184	14.995	9.073
Jan/2023	14.726	15.184	14.995	9.073
Fev/2023	14.726	15.184	14.995	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

	Set/22	Out/22	Nov/22	Dez/22	Jan/23	Fev/23
Miolo	4.073	4.073	4.073	4.073	4.449	4.449
Capa reciclada	4.898	4.898	4.898	4.898	4.898	4.898
Testliner	5.361	5.361	5.471	5.471	5.471	5.471

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

	Out/22	Nov/22	Dez/22	Jan/23	Fev/23
Offset cortado em folha	12,21	12,56	12,56	10,43	10,43
couchê	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00

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

		Out/22	Nov/22	Dez/22	Jan/23
Exportação (US\$ por tonelada)	Mínimo	616	605	535	608
	Médio	823	733	727	775
	Máximo	913	940	912	923
Importação (US\$ por tonelada)	Mínimo	430	430	743	492
	Médio	430	430	743	492
	Máximo	430	430	743	492

Fonte: Comexstat, código NCM 4804.1100

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

Produto		Dezembro de 2022	Janeiro de 2023	Fevereiro de 2023
Aparas brancas	1ª	2.750	2.700	2.750
	2ª	1.250	1.300	1.300
	3ª	875	900	900
Aparas marrons (ondulado)	1ª	795	762	743
	2ª	671	657	672
	3ª	600	600	575
Jornal		1.200	1.300	1.200
Cartolina	1ª	1.054	1.074	1.074
	2ª	1.000	1.000	1.000

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/2022	389.169	1.511.995	257,39
Ago/2022	760.673	3.048.304	249,54
Set/2022	1.180.414	4.962.617	237,86
Out/2022	928.355	4.189.361	221,60
Nov/2022	1.293.440	6.790.546	190,48
Dez/2022	899.919	4.888.187	184,10
Jan/2023	487.775	2.747.452	177,54

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)
Jul/22	1.197,50	1.004,00	1.784,16
Ago/22	1.282,79	1.026,60	1.616,60
Set/22	1.139,98	846,99	1.385,32
Out/22	1.079,60	774,84	1.345,20
Nov/22	1.142,44	779,17	1.404,20
Dez/22	1.181,77	703,85	1.416,00
Jan/23	1.140,00	651,68	1.300,36

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