



POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

Professor Titular da ESALQ/USP.

E-mail: carlosbacha@usp.br

PELO SEGUNDO MÊS CONSECUTIVO, PREÇOS DA TONELADA DE CELULOSE DE FIBRA CURTA CAEM NA EUROPA E NO BRASIL, MAS ELES SOBEM NA CHINA EM SETEMBRO

Os preços em dólar da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP e BEK) apresentaram aumentos em agosto e setembro de 2023 na China, mas continuam a cair na Europa e no Brasil neste período.

Segundo a Norexeco, o preço da tonelada de BHKP na China foi de US\$ 512 em julho, passando a US\$ 530 em agosto e deverá ser de US\$ 549 em setembro (referindo-se a meses de 2023). O SunSirs Commodity Data Group apresenta valores maiores para esse mesmo produto e nos mesmos meses, mas também indica alta do preço em dólar da tonelada de BHKP em agosto e setembro do corrente ano. Segundo esta última fonte de dados, na primeira semana de julho do corrente ano, a cotação da BHKP (e também da BEK) na China foi de US\$ 581, passando a US\$ 630 na primeira semana de agosto e atingindo US\$ 636 na primeira semana de setembro.

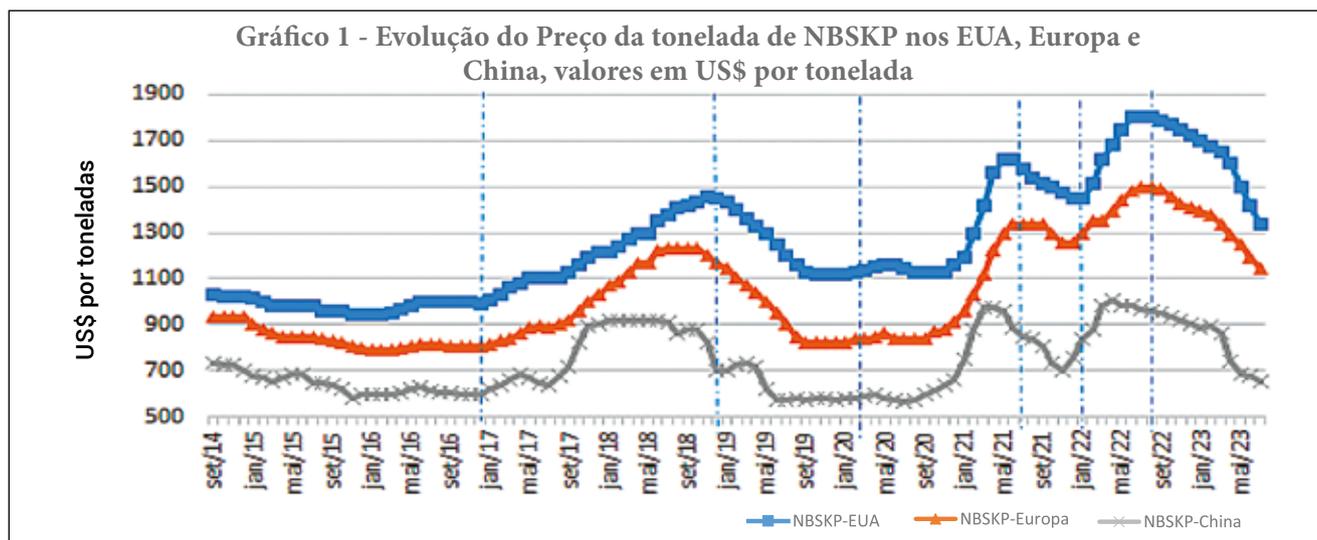
Na Europa, no entanto, o preço da tonelada de BEK (e de BHKP) continua a cair nos meses supracitados. Segundo a Norexeco (ver Tabela 3), a cotação da tonelada deste produto na Europa foi de US\$ 886 em julho, de US\$ 818 em

agosto e de US\$ 809 em setembro. Para os mesmos meses, o CEPEA-SETOR FLORESTAL indica os preços listas médios de US\$ 958, US\$ 852 e de US\$ 803, respectivamente, para produto vendido no mercado interno brasileiro.

Na Europa e nos EUA os preços em dólar norte-americano da tonelada de celulose de fibra longa continuam a cair em julho e agosto, mas há sinais de que essa queda está terminando na China em setembro do corrente ano.

Os dados da Natural Resources Canada (NRC), ver Tabela 1 e o Gráfico 1, indicam quedas dos preços em dólar norte-americano da tonelada de NBSKP nos EUA, Europa e China de setembro de 2022 até, no mínimo, julho de 2023.

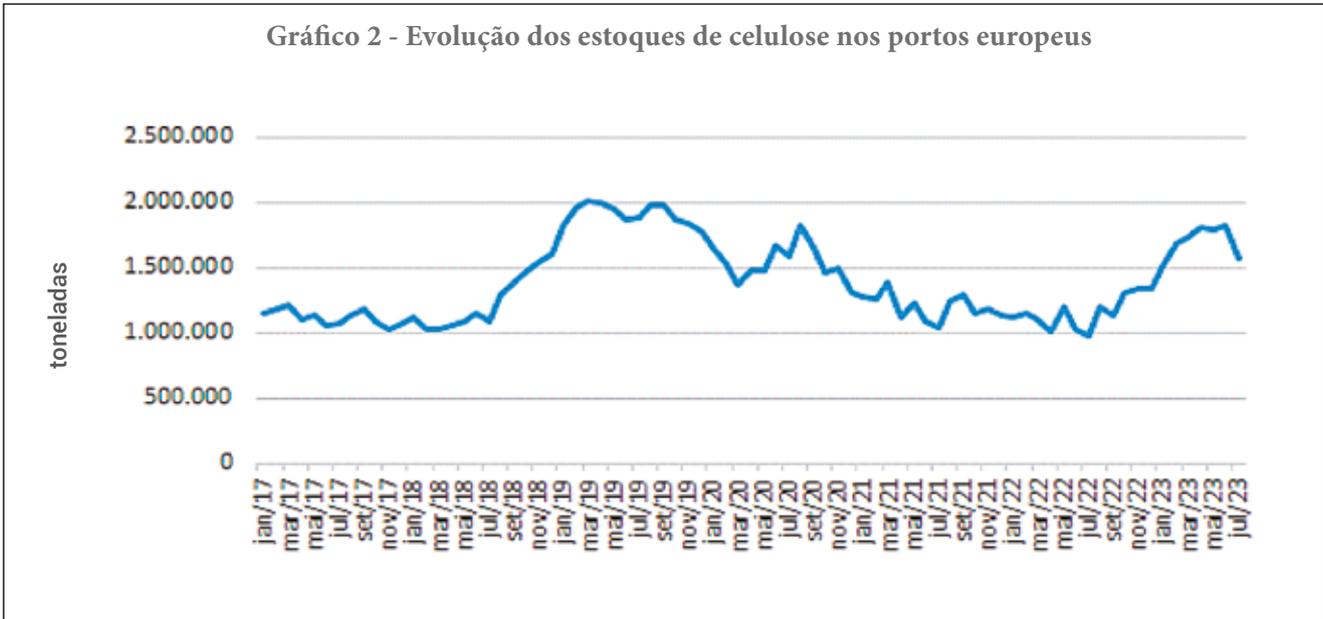
Veja no gráfico abaixo que a inclinação das curvas referentes aos preços da tonelada de NBSKP nos EUA e na Europa em junho e julho de 2023 são maiores (no sentido negativo). Mas essa inclinação (em valor absoluto) diminuiu na China, indicando menor queda relativa dos preços da tonelada de NBSKP na China em junho e julho de 2023 frente ao ocorrido nos meses anteriores.



Fonte: Natural Resources Canada.



Gráfico 2 - Evolução dos estoques de celulose nos portos europeus



Fonte: Europulp

O Governo da British Columbia (ver Tabela 2) indica certa estabilidade da cotação da tonelada de NBSKP na China em julho frente a seu valor de junho (ambos se referindo a 2023). Em junho, a tonelada de NBSKP na China foi negociada a US\$ 656 e a US\$ 655 em julho. A Norexco indica para o mesmo produto (NBKSP) o preço de US\$ 654 por tonelada na China em julho, caindo para US\$ 643 em agosto, mas elevando-se para US\$ 658 em setembro (ver Tabela 3).

Na Europa, a mesma Norexco indica que a tonelada de NBKSP continuará a cair em agosto e setembro. Os dados da Tabela 3 indicam o valor de US\$ 1.207 para a tonelada de NBSKP na Europa em julho, passando a US\$ 1.170 em agosto e atingindo US\$ 1.129 em setembro de 2023.

O mercado de madeiras sólidas no Canadá teve em agosto, frente a julho (ambos meses se referindo a 2023), expressivas flutuações em sentidos contrários segundo o produto considerado. Os preços médios do metro cúbico de compensados, de chapas de OSB e de madeiras serradas de melhor qualidade variaram em agosto em -1,1%, +8,7% e -6,8%, respectivamente, em relação aos valores vigentes em julho (ver Tabela 13).

MERCADOS DE CELULOSE, PAPÉIS E APARAS

Conforme mencionado acima, os preços em dólar norte-americano, tanto da celulose de fibra curta quanto de fibra longa, apresentam comportamentos distintos nos EUA e na Europa frente ao que apresentam na China em agosto e setembro de 2023.

Europa

As quedas recentes de preços em dólar norte-americano da tonelada de celulose na Europa (tanto da de fibra curta quan-

to da de fibra longa) ocorre em um cenário recente em que os estoques de celulose neste continente indicam decréscimo (ver Gráfico 2).

Observa-se pelo Gráfico 2 que os estoques da Europulp (estoques de celulose nos portos europeus) caíram em julho frente a seu volume de junho. Em junho de 2023 havia 1.823.496 toneladas de celulose armazenadas nos portos europeus e este montante caiu para 1.571.467 em julho, redução de 13,8%. Volta-se em julho a patamar desses estoques próximo ao existente em janeiro do corrente ano.

EUA

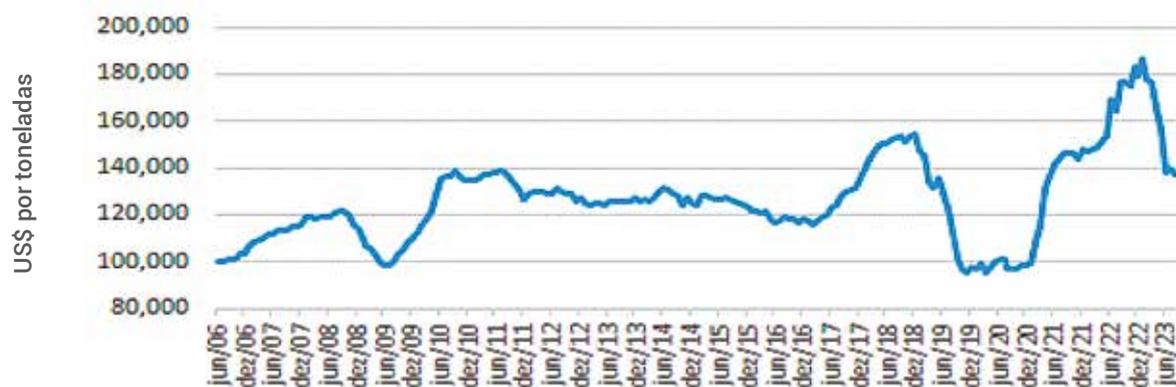
Observa-se pelo Gráfico 1 que, pelo menos desde janeiro de 2022, os EUA têm vendido em seu mercado interno a tonelada de NBSKP por, pelo menos, o dobro do preço em dólar norte-americano que é praticado no mercado chinês. Em julho do corrente ano, o preço deste produto nos EUA foi de US\$ 1.340 por tonelada, frente aos US\$ 650 praticado na China (ver Tabela 1).

A tendência, pelo menos nos sete primeiros meses de 2023, é de queda de preços da tonelada de NBSKP nos EUA. E isto deve ter continuado em agosto passado.

A tonelada de papel imprensa vendida nos EUA manteve em agosto passado o mesmo preço praticado em junho e julho do corrente ano, ou seja, US\$ 785 por tonelada (ver Tabela 2).

O Banco Central de Saint Louis, no entanto, indica queda do índice de preços de celulose, papéis e artefatos de papéis nos EUA em agosto passado frente a julho retrasado (ver Gráfico 3). Este índice, cuja base 100 ocorre em junho de 2006, foi de 139,538 em julho e passou a 136,903 em agosto de 2023 (redução de 1,9%).

Gráfico 3 - Índice de preços de celulose, papéis e artefatos de papéis nos EUA - base 100 em junho de 2006



Fonte: Banco Central de Saint Louis

China

Após praticar em junho do corrente ano um dos menores patamares de preços em dólar norte-americano para a tonelada de BEK nos últimos dez anos (US\$ 500 por tonelada), a China tem presenciado o aumento do preço em dólar norte-americano deste produto. Há divergências entre as fontes de dados sobre o patamar do preço da tonelada de BEK, mas as fontes indicam a elevação deste preço em julho, agosto e setembro de 2023.

Conforme já informado antes, a Norexeco (ver Tabela 3) indica o preço de US\$ 512 por tonelada de BEK em julho, passando a US\$ 530 em agosto e devendo ser de US\$ 549 em setembro, com alta acumulada de 7,2% entre esses três meses. Na primeira semana desses mesmos meses, o SunSirs Commodity Data Group, ver Tabela 4, indica os valores respectivos de US\$ 581, US\$ 630 e US\$ 636, respectivamente. Alta acumulada de 9,5% entre esses três meses.

O preço em dólar norte-americano do papelão aumentou ligeiramente na China em começo de setembro frente ao valor praticado em começo de agosto (ambos meses se referindo a 2023). Observa-se pelos dados da Tabela 4 que a tonelada de papelão foi negociada na China a US\$ 369 em começo de agosto e a US\$ 372 em começo de setembro, alta de 0,8%.

Brasil

Mercado de polpas no Brasil

Após quase quatro meses de descompasso com o preço europeu da tonelada de BHKP, os produtores nacionais voltaram, em setembro de 2023, a praticar preço lista para a tonelada da BEK próximo ao preço europeu.

Observa-se, na Tabela 5, que o preço lista sugerido nas vendas domésticas de BEK em setembro é de US\$ 803, enquanto na Europa deve-se praticar o preço de US\$ 809 por tonelada do mesmo produto (ver Tabela 3)

Mercado de papéis no Brasil

Não há previsão em setembro, quando comparado a agosto (ambos se referindo a 2023), de alterações na maioria dos preços em Reais dos papéis de embalagem da linha marrom e branca nas vendas da indústria a grandes compradores (ver tabelas 6 a 8). Apenas ocorrerá alta de 0,3% no preço médio em Reais da tonelada de papel *kraftliner*.

No entanto, há alteração no preço médio do papel *off-set* cortado em folhas nas vendas de distribuidoras a pequenas gráficas e copiadoras da região de Campinas, com alta de 3,7% (ver Tabela 9).

Mercado de aparas em São Paulo

No mês de setembro, quando comparado a agosto, estão previstas expressivas baixas nos preços médios em Reais da tonelada de aparas brancas dos tipos 1, 2 e 3 (reduções respectivas de 22,6%, 11,5% e 10,5%) e dos preços em Reais da tonelada de aparas marrons dos tipos 1 e 3 (quedas respectivas de 3,7% e 10%) – ver Tabela 11. Essas quedas são motivadas, em especial, por alguns ofertantes que estão liquidando estoques antigos das aparas citadas.

MERCADOS INTERNACIONAIS DE CHAPAS DE MADEIRAS E DE MADEIRAS SERRADAS

Após os aumentos extraordinários dos preços em dólar norte-americano do metro cúbico de compensados, de chapas de OSB e de tábuas de *spruce*, *pine* e *fir* (spf) no Canadá em julho (frente a seus valores de junho do corrente ano), houve variações em sentidos contrários dos preços desses produtos em agosto frente a suas cotações de julho.

Em agosto de 2023, os preços do metro cúbico de chapas de compensados, chapas de OSB e das pranchas de madeiras SPF (*spruce*, *pine* e *fir*) foram, respectivamente, de US\$ 1.093,15, US\$ 1.279,15 e US\$ 1.003, com variações de -1,1%, +8,7% e -6,8% frente a seus valores de julho de 2023 (Tabela 13). ■

**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	Mar/23	Abr/23	Mai/23	Jun/23	Jul/23
NBSKP – EUA	1.650	1.600	1.500	1.420	1.340
NBSKP – Europa	1.340	1.290	1.245	1.190	1.140
NBSKP – China	860	745	685	680	650
BCMP – China	620	505	475	445	455

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	Abr/23	Mai/23	Jun/23	Jul/23	Ago/23
NBSKP na China	809	702	677	656	655
Papel imprensa nos EUA	810	800	785	785	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
Jan/23	1.419	1.380	982	801	76,2
Fev/23	1.397	1.337	869	754	75,5
Mar/23	1.376	1.285	788	722	75,8
Abr/23	1.353	1.221	697	578	92,0
Mai/23	1.309	1.087	642	482	104
Jun/23	1.258	984	619	500	98,2
Jul/23	1.207	886	654	512	105,1
Ago/23	1.170	818	643	530	98,1
Set/23	1.129*	809*	658*	549*	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 junho de 2023	1ª semana de julho de 2023	1ª semana de agosto de 2023	1ª semana de setembro de 2023
Celulose	Yuan/ton	4.334	4.210	4.528	4.660
	US\$/ton	610,08	580,67	630,16	635,98
Papelão ondulado	Yuan/ton	2.840	2.739	2.650	2.724
	US\$/ton	399,78	377,78	368,80	371,76

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**

		Jul/23	Ago/23	Set/23
Venda doméstica	Preço lista médio	957,50	852,47	802,82
Venda externa	Preço médio	440,31	368,96	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/2023	11.500	11.858	11.710	7.086
Ago/2023	11.500	11.858	11.710	7.086
Set/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/2023	14.726	15.184	14.995	9.073
Ago/2023	14.726	15.184	14.995	9.073
Set/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

	Abr/23	Mai/23	Jun/23	Jul/23	Ago/23	Set/23
Miolo	3.633	3.505	3.444	3.357	3.338	3.338
Capa reciclada	4.427	4.172	4.050	3.875	3.837	3.837
Testliner	4.822	4.813	4.813	4.562	4.427	4.427
Kraftliner	4.890	4.874	4.842	4.841	4.662	4.677

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

	Mai/23	Jun/23	Jul/23	Ago/23	Set/23
Offset cortado em folha	13,68	13,68	13,68	13,68	14,18

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

		Mai/23	Jun/23	Jul/23	Ago/23
Exportação (US\$ por tonelada)	Mínimo	417	445	463	501
	Médio	575	594	576	580
	Máximo	786	755	833	718
Importação (US\$ por tonelada)	Mínimo	1.009	419	410	1.966
	Médio	1.009	419	410	1.966
	Máximo	1.009	419	410	1.966

Fonte: Comexstat, código NCM 4804.1100.

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

Produto		Julho de 2023	Agosto de 2023	Setembro de 2023
Aparas brancas	1ª	2.750	2.650	2.050
	2ª	1.400	1.300	1.150
	3ª	900	950	850
Aparas marrons (ondulado)	1ª	565	565	544
	2ª	523	520	524
	3ª	500	500	450
Jornal		1.200	1.400	1.400
Cartolina	1ª	973	973	973
	2ª	950	950	950

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)
Jan/2023	487.775	2.747.452	177,54
Fev/2023	271.644	1.579.288	172,00
Mar/2023	486.063	2.717.006	178,90
Abr/2023	648.702	3.654.970	177,48
Mai/2023	580.669	3.398.645	170,85
Jun/2023	137.513	778.150	176,72
Ago/2023	144.094	803.500	179,33
Set/2023	155.714	928.814	167,65

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/23	1.140,00	651,68	1.300,36
Fev/23	1.106,92	597,39	1.323,96
Mar/23	1.033,79	579,89	1.099,76
Abr/23	985,48	593,39	1.010,08
Mai/23	1.009,69	716,22	868,48
Jun/23	977,69	791,72	920,40
Jul/23	1.105,13	1.176,54	1.076,16
Ago/23	1.093,15	1.279,15	1.003,00

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).