



POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

Professor Titular da ESALQ/USP.

E-mail: carlosbacha@usp.br

OUTUBRO É MARCADO POR ALTAS NOS PREÇOS EM DÓLAR NORTE-AMERICANO DA CELULOSE NA EUROPA, CHINA E NO BRASIL

Algumas fontes de dados já indicam que os preços em Dólar norte-americano da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP e BEK) e de fibra longa (NBSKP) apresentaram aumentos em outubro de 2023 (frente ao mês anterior) na China e na Europa. No Brasil, em outubro houve, também, pequeno aumento no preço em Dólar da tonelada de celulose de fibra curta. Assim, há evidências do término da fase de baixa de preço da celulose que ocorreu no último trimestre de 2022 até julho de 2023.

Os mercados de papéis presenciaram cenários mistos de variações de preços nos países analisados nesta coluna. Nos EUA há indicação de quedas do preço em Dólar norte-americano do papel imprensa em setembro (frente a sua cotação de agosto). Mas na China o preço em Dólar do papelão aumentou em outubro, frente a sua cotação em setembro. No Brasil houve queda expressiva dos preços em Reais de alguns tipos de papéis cartão (da linha branca) em outubro (frente a suas cotações de setembro), mas pequenas altas de preços em Reais dos papéis miolo e capa reciclada (da linha marrom).

Também no Brasil houve em outubro, frente a setembro, expressivas altas nos preços das aparas brancas e marrons negociadas no Estado de São Paulo.

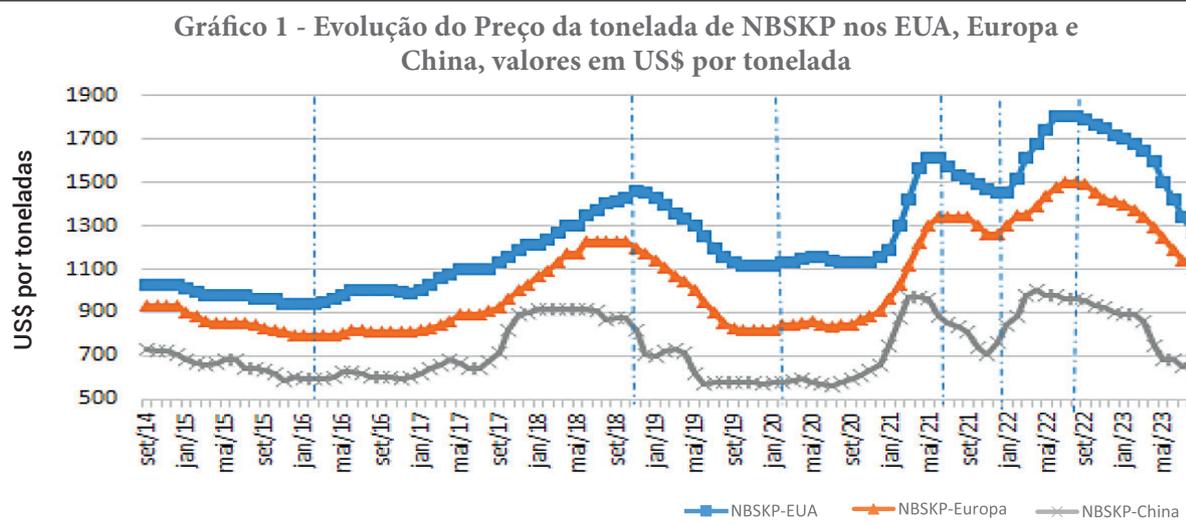
No entanto, os preços em Dólar norte-americano de chapas de madeiras e de madeiras serradas tiveram fortes reduções em setembro (frente a suas cotações em agosto) no Canadá. Isso não é o esperado para este período do ano.

MERCADOS DE CELULOSE, PAPÉIS E APARAS

A Natural Resources Canada (NRC), ver Tabela 1 e Gráfico 1, traz dados de preços da celulose de fibra longa (NBKSP) nos EUA, Europa e China até agosto de 2023.

Constata-se que em agosto, quando comparado a julho, do corrente ano, os preços em Dólar norte-americano da tonelada de NBKSP caíram nos EUA e na Europa, mas este valor teve pequena alta na China, o que só foi evidenciado por outras fontes de dados a partir de setembro.

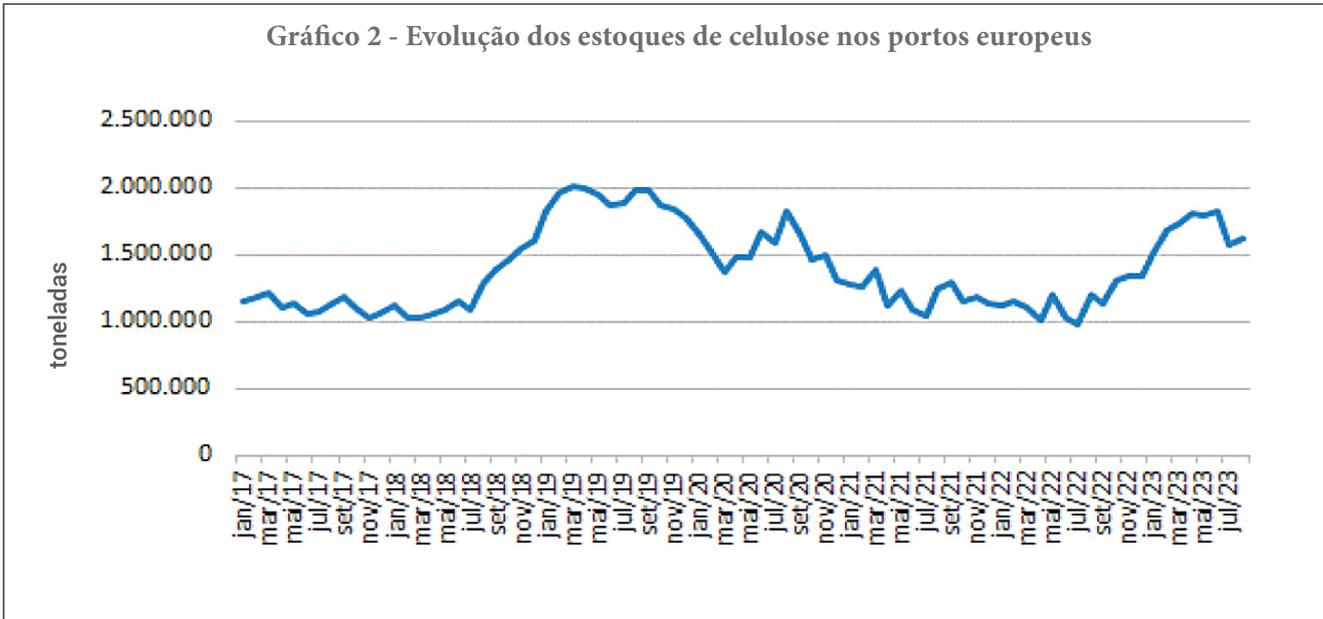
Constata-se na Tabela 1 que o preço da tonelada de NBSKP na China, segundo a NRC, foi de US\$ 650 em julho e passou



Fonte: Natural Resources Canada.



Gráfico 2 - Evolução dos estoques de celulose nos portos europeus



Fonte: Europulp

a US\$ 680 em agosto. O governo da British Columbia coloca que o preço da tonelada de NBSKP na China em agosto foi de US\$ 655 e em setembro de US\$ 674 (Tabela 2). E a Norexeco coloca que o preço da tonelada de NBSKP na China em agosto foi de US\$ 643 e em setembro de US\$ 658, e elevando-se para US\$ 733 em outubro (Tabela 3). Ou seja, a NRC antecipa para agosto o que outras fontes de dados anunciaram ocorrer apenas em setembro quanto à evolução do preço da NBSKP na China.

Claramente, na China, a fase de queda de preços da NBSKP, que ocorreu de junho de 2022 a julho de 2023, já se encerrou.

Na Europa, a Norexeco (ver Tabela 3) informa que o preço da tonelada de NBSKP em setembro foi de US\$ 1.149 e em outubro (ambos se referindo a 2023) será de US\$ 1.157. A mesma fonte indica, para a tonelada de BHKP, os valores de US\$ 805 e US\$ 841, respectivamente. Ou seja, ao que tudo indica, setembro de 2023 poderá ser o último de doze meses seguidos de queda do preço de ambos os tipos de celulose na Europa.

No Brasil, o preço lista da tonelada de celulose de fibra curta (BEK) foi de US\$ 803 em setembro e será de US\$ 809 em outubro (ver Tabela 5).

Europa

O término da fase recente de queda de preços da celulose na Europa está, em parte, relacionado com o comportamento dos estoques deste produto no continente europeu.

Em agosto de 2023, frente a julho, houve pequena elevação nos estoques de celulose nos portos europeus (ver Gráfico 2), com alta de 2,9%. No entanto, esses estoques ainda continuam abaixo do nível atingido em junho passado.

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%. Mesmo com a alta desses estoques em agosto (quando foram de 1.617.453 toneladas), volta-se o patamar desses estoques em agosto próximo ao existente em fevereiro do corrente ano.

EUA

Os dados da NRC (ver Gráfico 1 e Tabela 1) indicam forte queda dos preços da celulose nos EUA de setembro de 2022 a agosto de 2023.

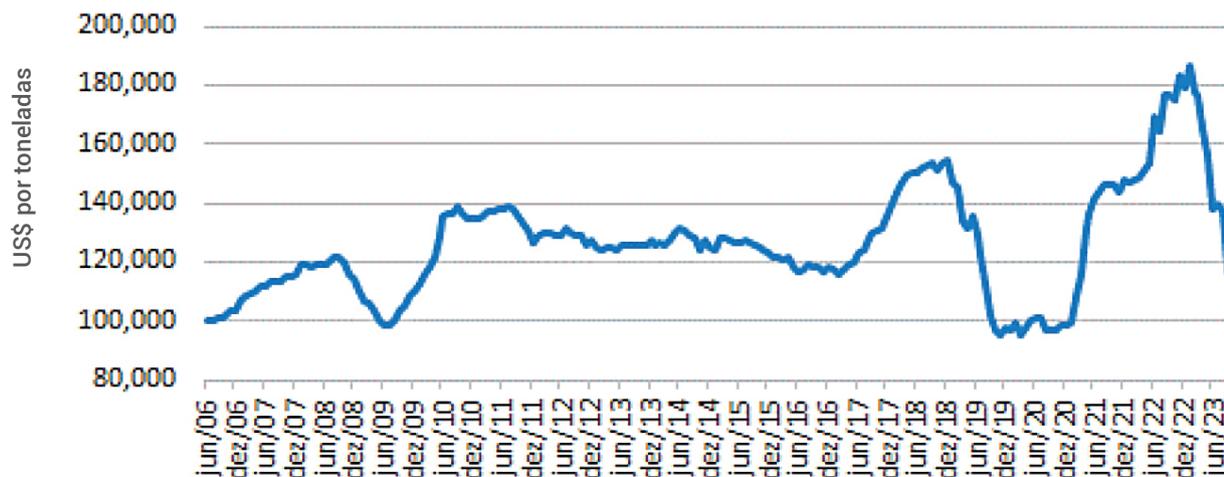
A tonelada de papel imprensa vendida nos EUA caiu de US\$ 785 em agosto para US\$ 760 em setembro de 2023 (Tabela 2).

As quedas supracitadas explicam a forte redução do índice de preços de celulose, papéis e artefatos de papéis, calculado pelo Banco Central de Saint Louis (cuja base 100 ocorre em junho de 2006) em setembro, quando ele foi de 116,7, com queda de 15,1% frente ao valor deste índice registrado em agosto do corrente ano.

China

Outubro presencia forte alta do preço da tonelada de celulose de fibra curta na China. Segundo a Norexeco, ver Tabela 3, o preço deste produto passou de US\$ 550 em setembro para US\$ 578 em outubro (alta de 5,1%). Já o SunSirs Commodity Data Group (ver Tabela 4) indica o preço de US\$ 636 para a tonelada de celulose de fibra curta na China na primeira semana de setembro e o valor de US\$ 736 para o mesmo produto na primeira semana de outubro (alta de 15,7%).

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

Também em outubro, frente a setembro, está prevista a alta do preço do papelão na China, passando de US\$ 372 por tonelada na primeira semana de setembro para US\$ 392 por tonelada na primeira semana de outubro (elevação de 5,4%).

BRASIL

Mercado de polpas no Brasil

Em outubro de 2023 deve prevalecer no mercado doméstico um preço lista em Dólar ligeiramente superior ao vigente no mês anterior. Observa-se pela Tabela 5 que o preço lista da tonelada de celulose de fibra curta vendida no mercado interno em setembro foi de US\$ 803 e deve ser de US\$ 809 em outubro. Pratica-se em outubro, nas vendas domésticas, um preço lista muito próximo ao que se praticou na Europa no mês de setembro.

Mercado de papéis no Brasil

Há em outubro, frente a setembro, fortes reduções dos preços médios em Reais de alguns tipos de papéis cartão da linha branca (vendido pela indústria a grandes compradores). Mas não há alteração no preço médio em Reais do papel *offset* nas vendas da indústria a grandes compradores – ver tabelas 6 e 7.

Entre os papéis de embalagem da linha marrom (ver Tabela 8) estão previstos pequenos aumentos para os do tipo miolo e capa reciclada em outubro (frente a suas cotações de setembro), mas mantendo-se constantes as cotações em Reais dos papéis *testliner* e *kraftliner*.

Nas vendas das distribuidoras a pequenas gráficas e copadoras da região de Campinas-SP, o preço em Reais do papel

off-set cortado em folhas em outubro caiu em relação ao valor praticado em setembro, voltando-se ao valor vigente em agosto (todos se referindo a 2023).

Mercado de aparas em São Paulo

Há em outubro, frente a setembro, a perspectiva de alta expressiva nos preços médios em Reais da tonelada de aparas brancas e marrons negociadas em São Paulo – ver Tabela 11. Em parte, esses aumentos nos preços nas aparas em outubro compensam, em parte, as quedas observadas em setembro. No entanto, é importante registrar que alguns tipos de aparas ainda mantêm em outubro valores por tonelada menores do que tinham em agosto (caso, por exemplo, das aparas brancas do tipo 1 e as marrom do tipo 3).

MERCADOS INTERNACIONAIS DE CHAPAS DE MADEIRAS E DE MADEIRAS SERRADAS

Em setembro de 2023, os preços do metro cúbico de chapas de compensados, chapas de OSB e das pranchas de madeiras SPF (spruce, pine e fir) no Canadá foram, respectivamente, de US\$ 972,25, US\$ 1.143,01 e US\$ 875,56, com variações de -11,6%, -10,6% e -12,7% frente a seus valores de agosto de 2023 (Tabela 13).

Essas quedas ocorrem no fim do outono do Hemisfério Norte, o que não é comum nesta parte do globo, pois com a proximidade do inverno haverá menor extração de toras e seu processamento naquele hemisfério. ■

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	Abr/23	Mai/23	Jun/23	Jul/23	Ago/23
NBSKP – EUA	1.600	1.500	1.420	1.340	1.270
NBSKP – Europa	1.290	1.245	1.190	1.140	1.100
NBSKP – China	745	685	680	650	680
BCMP – China	505	475	445	455	470

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	Mai/23	Jun/23	Jul/23	Ago/23	Set/23
NBSKP na China	702	677	656	655	674
Papel imprensa nos EUA	800	785	785	785	760

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	1.149	805	658	550	98,3
Out/23	1.157*	841*	733*	578*	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 julho de 2023	1ª semana de agosto de 2023	1ª semana de setembro de 2023	1ª semana de outubro de 2023
Celulose	Yuan/ton	4.210	4.528	4.660	5.325
	US\$/ton	580,67	630,16	635,98	735,71
Papelão ondulado	Yuan/ton	2.739	2.650	2.724	2.840
	US\$/ton	377,78	368,80	371,76	392,38

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/23	Set/23	Out/23
Venda doméstica	Preço lista médio	852,47	802,82	809,32
Venda externa	Preço médio	368,96	355,57	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
Out/2023	7.800	8.000	7.500	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
Out/2023	9.988	10.244	9.604	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

	Maio/23	Jun/23	Jul/23	Ago/23	Set/23	Out/23
Miolo	3.505	3.444	3.357	3.338	3.338	3.342
Capa reciclada	4.172	4.050	3.875	3.837	3.837	3.845
Testliner	4.813	4.813	4.562	4.427	4.427	4.427
Kraftliner	4.874	4.842	4.841	4.662	4.678	4.678

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

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

		Jun/23	Jul/23	Ago/23	Set/23
Exportação (US\$ por tonelada)	Mínimo	445	463	501	461
	Médio	594	576	580	564
	Máximo	755	833	718	691
Importação (US\$ por tonelada)	Mínimo	419	410	1.966	410
	Médio	419	410	1.966	410
	Máximo	419	410	1.966	410

Fonte: Comexstat, código NCM 4804.1100.

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

Produto		Agosto de 2023	Setembro de 2023	Outubro de 2023
Aparas brancas	1ª	2.650	2.050	2.250
	2ª	1.300	1.150	1.350
	3ª	950	850	1.000
Aparas marrons (ondulado)	1ª	565	544	624
	2ª	520	524	582
	3ª	500	450	475
Jornal		1.400	1.400	1.400
Cartolina	1ª	973	973	973
	2ª	950	950	900

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
Jul/2023	144.094	803.500	179,33
Ago/2023	155.714	928.814	167,65
Set/2023	228.239	1.478.714	154,35

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
Set/23	972,25	1.143,01	875,56

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).