



POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

Professor Titular da ESALQ/USP

E-mail: carlosbacha@usp.br

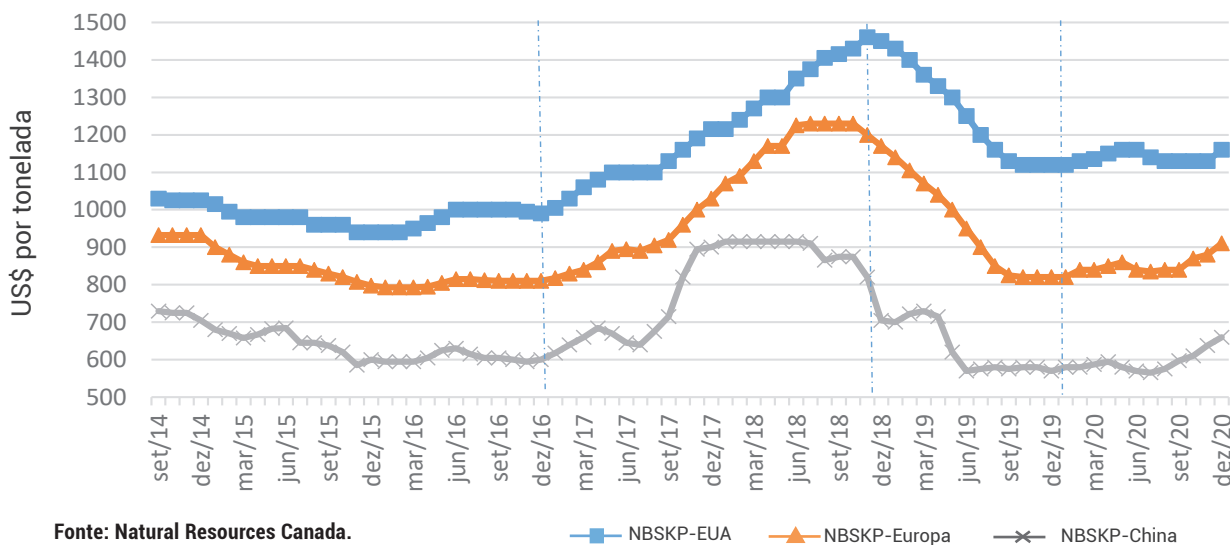
PREÇOS EM DÓLAR DA CELULOSE DE FIBRA LONGA AUMENTAM NOS MERCADOS INTERNACIONAIS EM DEZEMBRO DE 2020

O recrudescimento da segunda onda da pandemia do coronavírus tem levado ao novo aumento da demanda por celulose, também usada na produção de máscaras, aventais, papéis descartáveis e papéis de embalagem (cujas demandas aumentam com esse recrudescimento da pandemia citada). Associada a esta pressão de demanda, houve expressiva desvalorização do dólar norte-americano frente ao euro no final de 2020 e em janeiro de 2021, o que levou ao aumento de US\$ 30 no preço de cada tonelada da celulose de fibra longa nos EUA e na Europa em dezembro passado frente a sua cotação de novembro do mesmo ano. Na China, este aumento foi de US\$ 22 por tonelada no mesmo período.

Os preços em dólar da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP ou BEK) subiram em dezembro do ano passado e em janeiro do corrente ano na China. Há pressões para aumento do preço deste produto na Europa a partir de meados de janeiro do corrente ano, mas ele ainda permanece estável (quando cotado em dólar norte-americano) no Brasil.

Os efeitos da nova onda da pandemia do coronavírus nos mercados de papéis são distintos segundo o tipo de papel considerado e a moeda do país em análise. Enquanto há forte aumento de preços em euros de papéis *kraftliner* na Europa, a demanda por papel imprensa está fraca, havendo queda de seus preços nos EUA e na França em dezembro (frente a suas cotações de novembro). Já as cotações em euros dos papéis

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

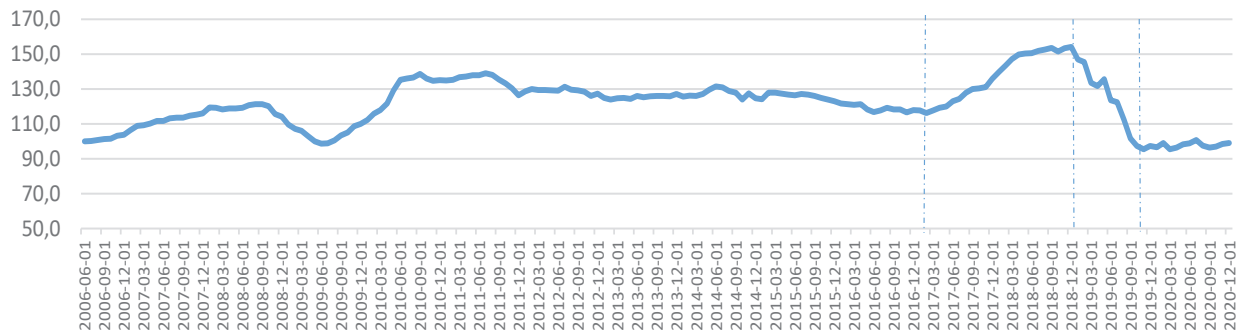


Fonte: Natural Resources Canada.

■ NBSKP-EUA ▲ NBSKP-Europa ✕ NBSKP-China



Gráfico 2. Índice de preços de celulose e papel nos EUA - base junho de 2006



Fonte: FED Saint Louis

A4 e offset na Alemanha e Itália em dezembro passado foram próximas às de novembro retrasado, mas tais preços caíram na França. No Brasil, em começo de janeiro, há altas muito expressivas nos preços em reais de alguns tipos de papéis de embalagem da linha marrom e em menor dimensão, mas ainda expressiva, há também alta do preço em reais do papel *offset* (considerando as vendas da indústria a grandes compradores).

O inverno no Hemisfério Norte (que aumenta a demanda por aquecimento e, conseqüentemente, a demanda por *pellets*) associado à valorização do euro frente ao dólar, fenômenos que predominaram em dezembro passado e janeiro do corrente ano explicam o aumento em dólar norte-americano dos preços dos *pellets* no continente europeu em dezembro passado. No Canadá houve, em dezembro passado em relação a novembro retrasado, altas dos preços em dólar norte-americano de chapas de compensado e de OSB e de pranchas de madeira serrada, sendo a alta de preço deste último produto bastante elevada.

MERCADOS DE CELULOSE, PAPÉIS E APARAS

Os dados do Gráfico 1 mostram que, no último trimestre de 2020, há, claramente, alta dos preços em dólar norte-americano da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) nos EUA, Europa e China, ainda que em ritmos distintos. Nos EUA, a alta ocorreu em dezembro, na China, desde agosto passado; e na Europa, desde outubro passado. Entre setembro e dezembro do ano passado, o preço da tonelada de NBSKP na Europa aumentou em 8,3% e na China, em 10,4%.

Europa

As distintas fontes de informações que utilizamos para cotar o preço da tonelada de NBSKP na Europa (ver tabelas 1, 2

e 3) indicam aumento de seu preço em dólar. Mas, enquanto a Natural Resources Canada (ver Tabela 1) e o Governo da British Columbia (ver Tabela 2) indicam que em dezembro passado o preço deste produto foi de US\$ 910 por tonelada de NBSKP, a Noresco indica que este valor só é praticado em janeiro do corrente ano.

A Noresco (ver Tabela 3) indica que a cotação em dólar norte-americano da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP) na Europa em dezembro do ano passado ficou em US\$ 680, mas sugere que haverá em janeiro corrente uma alta de US\$ 20 no preço deste produto, que passará a custar US\$ 700 por tonelada.

A segunda onda da pandemia do coronavírus tem causado impactos distintos nos diferentes mercados de papéis. Há grande aumento da demanda por papéis de embalagem (como o *kraftliner*), de modo que os preços em euros deste tipo de papel aumentaram em dezembro passado, frente a novembro do mesmo ano, na Alemanha, França e Itália. Mas, no mesmo período, os preços em euros dos papéis de imprimir (*A4* e *offset*) caíram na França, e eles ficaram estáveis na Alemanha e na Itália (conforme mostram os gráficos da Euwid).

EUA

A cotação da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) nos EUA foi de US\$ 1.160 em dezembro passado, após permanecer em US\$ 1.130 de agosto a novembro passados (ver Tabela 1).

Nos EUA aconteceram, nos dois últimos meses de 2020, quedas dos preços da tonelada de papel imprensa. Observa-se na Tabela 2 que o preço da tonelada deste produto foi de US\$ 530 em outubro de 2020, passando a US\$ 525 em novembro e a US\$ 520 em dezembro passado. Passada a eleição norte-americana e com a chegada da neve, diminuiu-se a demanda por jornais impressos.

O índice de preços de celulose e papéis calculado pelo Banco Central de Saint Louis (ver Gráfico 2), cuja base é 100 em junho de 2006, passou de 97 em outubro de 2020, para 98,5 em novembro e 99,1 em dezembro do ano passado, já refletindo a alta do preço da celulose supramencionada.

China

A China deverá ser um dos poucos países com crescimento do PIB em 2020. As primeiras estimativas indicam que este crescimento (em relação ao PIB chinês de 2019) foi de 2,3% (tal como noticiado pela imprensa mundial em 18 de janeiro passado), o qual se deve, em especial, à retomada de crescimento no país no segundo semestre de 2020. Junto a isto, há aumento da demanda chinesa por *commodities*, tais como celulose e papelão ondulado. Este aumento de demanda, associada à tendência de valorização do Yuan frente ao dólar norte-americano (por exemplo, entre 01 de novembro de 2020 e 06 de janeiro de 2021, o Yuan valorizou-se 3,5% frente ao dólar norte-americano), explicam as altas dos preços em dólar norte-americano da tonelada de celulose de fibra curta (BEK) e de papelão em dezembro passado e janeiro corrente (ver Tabela 5).

Entre começo de novembro do ano passado e começo de janeiro do corrente ano, o preço em dólar norte-americano da tonelada de BEK na China aumentou em 22,2% e o aumento do preço em dólar norte-americano da tonelada de papelão foi de 2,4% (ver Tabela 5).

Brasil

Mercado de polpas no Brasil

No Brasil ainda se mantém no começo de 2021 o preço lista de US\$ 680 por tonelada de celulose de fibra curta de eucalipto (ver Tabela 6), valor que está vigente desde janeiro do ano passado (ou seja, são 13 meses de igual valor). Quando cotado o produto em reais, entretanto, houve queda de 5,2% no preço da tonelada de celulose em começo de janeiro frente a começo de dezembro passado, pois a média da taxa de câmbio praticada nas vendas deste produto nos primeiros cinco dias de dezembro de 2020 foi de R\$ 5,42, e nos primeiros cinco dias de janeiro de 2021 a taxa média foi de R\$ 5,14.

Mercado de papéis no Brasil

Os preços em reais nas vendas de papéis da indústria a grandes compradores apresentam comportamentos distintos, em

começo de janeiro do corrente ano (quando comparados aos valores praticados em dezembro do ano passado), segundo o produto considerado. Não há previsão de aumento dos preços dos papéis cartão da linha branca, mas há aumento dos preços do papel *offset* (ver tabelas 7 e 8) e altas muito elevadas para alguns tipos de papéis de embalagem da linha marrom, caso, por exemplo, do papel *testliner* (ver Tabela 9).

Mercado de aparas no Brasil

Os preços em reais em janeiro de 2021, frente aos valores praticados em dezembro de 2020 das aparas em São Paulo, estão na Tabela 12. Constata-se que houve aumentos significativos nos preços de alguns tipos de aparas marrons, o que se associa com o aumento dos preços dos papéis de embalagem feitos com esses tipos de aparas.

Observa-se pelos dados da Tabela 12 que os preços médios da tonelada de aparas marrons dos tipos 1 e 2 em janeiro de 2021, quando comparados com os valores de dezembro de 2020, tiveram altas de 7,7%, 8,2%, respectivamente.

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

Os dados da Tabela 14 evidenciam que os preços em dólar norte-americano dos *pellets* necessários a produzir 1 MWh de energia na Europa, em dezembro de 2020, quando comparados com novembro do mesmo ano, tiveram alta de 3,5%. Isto se deve, em parte, à desvalorização do dólar norte-americano frente ao euro (pois a elevação do preço em euros deste produto, no mesmo período, foi de 0,61%) e ao aumento do consumo para gerar aquecimento durante o inverno que ocorre no Velho Continente.

No Canadá, em dezembro passado, quando comparado a novembro do mesmo ano, houve elevada alta dos preços em dólar norte-americano de pranchas de madeira serrada (alta de 37,7%) e expressivos aumentos dos preços em dólar norte-americano das chapas de compensado e de OSB (altas de 9,6% e 3,8%, respectivamente). ■

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	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20
NBSKP – EUA	1.130	1.130	1.130	1.160
NBSKP – Europa	840	870	880	910
NBSKP – China	598	610	638	660
BCMP – China	445	445	463	473

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) e do papel jornal oriundos do Canadá

Produto	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20
NBSKP	835	840	850	910	910
Papel imprensa	535	530	530	525	520

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	910*	700*	818	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	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20
1.517.181	1.578.237	1.686.809	1.817.915	1.654.222	1.469.563	1.486.787

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 Outubro de 2020	1ª semana de Novembro de 2020	1ª semana de Dezembro de 2020	1ª semana de Janeiro de 2021
Celulose	Yuan/ton	3.675	3.550	3.625	4.250
	US\$/ton	541,15	536,90	554,98	656,10
Papelão ondulado	Yuan/ton	3.300	3.375	3.353	3.385
	US\$/ton	485,93	510,44	513,33	522,56

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

		Nov/20	Dez/20	Jan/21	
Venda doméstica	Preço lista	Mínimo	680,00	680,00	680,00
		Média	680,00	680,00	680,00
		Máximo	680,00	680,00	680,00
Venda externa	Preço médio	362	301	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
Jul/2020	7.361	7.590	7.496	4.113
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

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
Jul/2020	9.426	9.719	9.599	5.267
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

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

	Ago/20	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21
Miolo	2.451	2.593	2.359	3.547	3.895	4.766
Capa reciclada	2.688	2.876	2.601	4.358	4.619	5.756
Testliner	2.671	2.919	3.512	3.932	3.932	6.058

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

	Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20	Jan/21
Off-set cortado em folha	8,98	8,98	8,98	8,76	9,24
Couchê	8,06	8,06	8,06	8,64	8,64

Fonte/Source: 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

		Set/20	Out/20	Nov/20	Dez/20
Exportação (US\$ por tonelada)	Mínimo	430	401	371	401
	Médio	507	507	500	500
	Máximo	649	639	670	666
Importação (US\$ por tonelada)	Mínimo	384	418	417	416
	Médio	384	418	417	416
	Máximo	384	418	417	416

Fonte: Comexstat, código NCM 4804.1100

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

Produto		Novembro de 2020	Dezembro de 2020	Janeiro de 2021
Aparas brancas	1ª	1.375	1.500	1.500
	2ª	975	1.100	1.100
	4ª	712	813	813
Aparas marrom (ondulado)	1ª	824	1.037	1.117
	2ª	790	919	994
	3ª	625	675	675
Jornal		1.000	1.000	1.000
Cartolina	1ª	929	1.125	1.125
	2ª	950	1.150	1.250

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)
Jul/2020	368.869	2.151.911	171,41
Ago/2020	343.264	2.124.827	161,55
Set/2020	38.945	248.159	156,94
Out/2020	n.d	n.d	n.d
Nov/2020	713.534	3.955.353	180,40
Dez/2020	1.434.218	7.928.382	180,90

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 no Canadá de diferentes dimensões (US\$ por metro cúbico)
Jul/20	39,06	1.026,47	755,88	1.281,48
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

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

Nota: 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).