



POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

Professor Titular da ESALQ/USP

E-mail: carlosbacha@usp.br

EFEITOS DO PÓS-PANDEMIA: PREÇOS DE CELULOSE E PAPÉIS APRESENTAM COMPORTAMENTOS DISTINTOS EM DIFERENTES MERCADOS EM SETEMBRO E OUTUBRO DE 2021

A pandemia do coronavírus no ano de 2020 impactou de maneira diferente os preços internacionais de celulose, papéis e madeiras sólidas e as recuperações, em ritmos distintos, das economias em 2021 têm também impactado de modo discrepante os preços desses produtos florestais em diferentes partes do mundo.

Observa-se pelo Gráfico 1 que os preços internacionais em dólar da celulose de fibra longa (NBSKP) tiveram grandes elevações no segundo semestre de 2020 e no primeiro quadrimestre de 2021, em pleno auge da pandemia, pois o produto foi muito utilizado na confecção de materiais descartáveis e de prevenção ao contágio por esta doença (como aventais, guardanapos e toalhas de mão, por exemplo). Mas no terceiro trimestre de 2021 é clara a redução do preço deste produto, em especial na China e nos EUA. Mas não na Europa.

O comportamento evidenciado no Gráfico 1 (para os preços da tonelada de celulose de fibra longa, NBSKP) também ocorre para os preços da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP e BEK), que estão caindo no terceiro trimestre de 2021 na China e nos EUA, mas mantendo-se estável na Europa. E os fabricantes brasileiros adotam o preço lista vigente na Europa em suas negociações no mercado doméstico.

Enquanto no ano passado e começo deste ano apenas papéis de embalagem (como *kraftliner*, por exemplo) subiram de preços, em especial na Europa, os papéis de imprimir e escrever não tiveram aumentos. Mas com a volta das atividades escolares presenciais, os preços desses produtos deverão subir na Europa em outubro, apesar de estarem estáveis em setembro (frente a suas cotações de agosto).

E os preços em dólar norte-americano do metro cúbico de madeiras sólidas (em especial de compensados, de chapas de OSB e tábuas de madeira serrada) tiveram altas estratosféricas no segundo semestre de 2020 e no começo de 2021, quando

as pessoas ficaram, em especial no hemisfério norte, em casa e fazendo pequenas reparos (aumentando as demandas daqueles produtos), as serrarias e fábricas de chapas de madeiras pararam devido à pandemia do coronavírus. Mas com a volta das pessoas ao trabalho fora de casa e a normalização das atividades das serrarias e fábricas de chapas de madeiras, os preços desses produtos despencaram no verão deste ano e buscam, no começo do outono (no Hemisfério Norte), um novo equilíbrio.

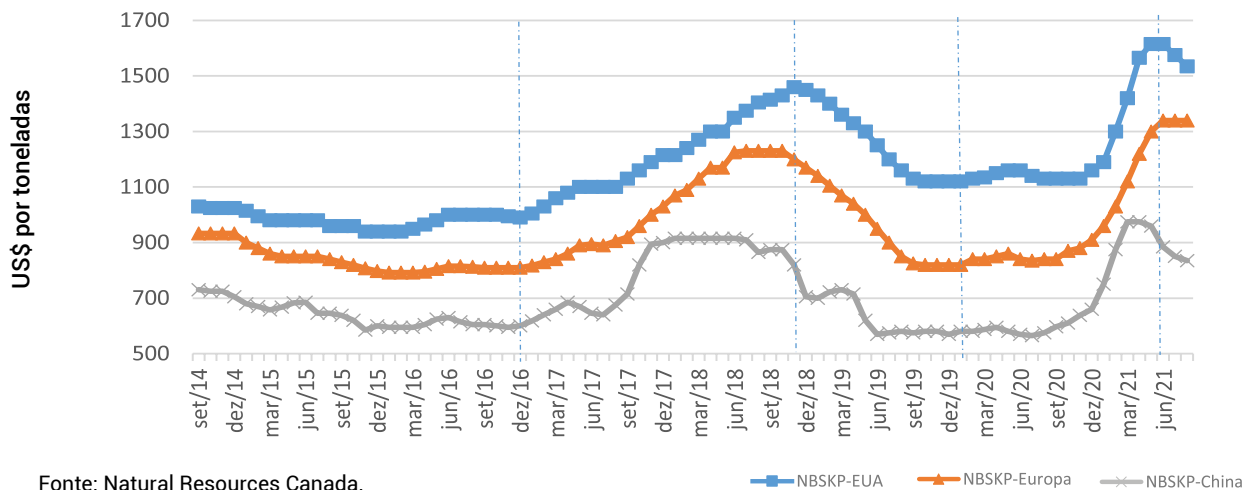
MERCADOS DE CELULOSE, PAPÉIS E APARAS

Como já comentado em várias edições anteriores desta coluna, as fontes existentes não são coincidentes sobre o preço médio vigente em dólar norte-americano a cada mês para o mesmo tipo de celulose (NBSKP, BHKP ou BEK) e no mesmo mercado. No entanto, essas fontes coincidem nas tendências dos preços desses produtos dentro de cada país. Porém, essas tendências são diferentes, no terceiro trimestre de 2021, nos EUA e China, de um lado, *versus* os países europeus, de outro lado.

O Gráfico 1 e a Tabela 1 indicam que o preço da tonelada de celulose de fibra longa nos EUA (NBSKP) passou de US\$ 1.615 em junho de 2021 para US\$ 1.535 em agosto, do mesmo ano (queda de 5%). E, na China, esta queda ocorre desde abril passado, quando a cotação da tonelada de NBSKP (segundo a Natural Resources Canada) era de US\$ 975 e passou a US\$ 835 por tonelada em agosto passado (queda de 14,4%). Mas na Europa, por três meses consecutivos (junho a agosto), a cotação da tonelada de NBSKP tem ficado em US\$ 1.340 (segundo a Natural Resources Canada).

O Governo da British Columbia (ver Tabela 2) e a Norexco (ver Tabela 3) também indicam desde maio passado a queda dos preços em dólar norte-americano da tonelada de NBSKP na China, ainda que informem valores distintos para este produto no mesmo mês.

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



E observando os dados da Norexco (ver Tabela 3), as cotações de cada tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) e de fibra curta (BHKP) têm ficado estáveis na Europa.

Na Europa, tem-se mantido, no terceiro trimestre de 2021, a cotação de US\$ 1.140 por tonelada de BHKP, que é o preço lista solicitado pelos fabricantes nacionais nas vendas internas (ver Tabela 5).

Esses comportamentos distintos entre países para os preços em dólar norte-americano da celulose refletem diferentes cenários de evolução dos estoques deste produto nos principais mercados importadores de celulose (Europa e China). Apesar dos estoques de celulose nos portos europeus terem tido expressivo aumento de 19,3% em agosto frente a seus valores de julho (ver Gráfico 2), tais estoques ainda são compatíveis com os de junho de 2018, quando os preços da celulose estavam subindo na Europa.

Já na China, o governo central tem vendido seus estoques estratégicos de algumas *commodities*, forçando a queda de seus preços (de modo a diminuir pressões inflacionárias internas).

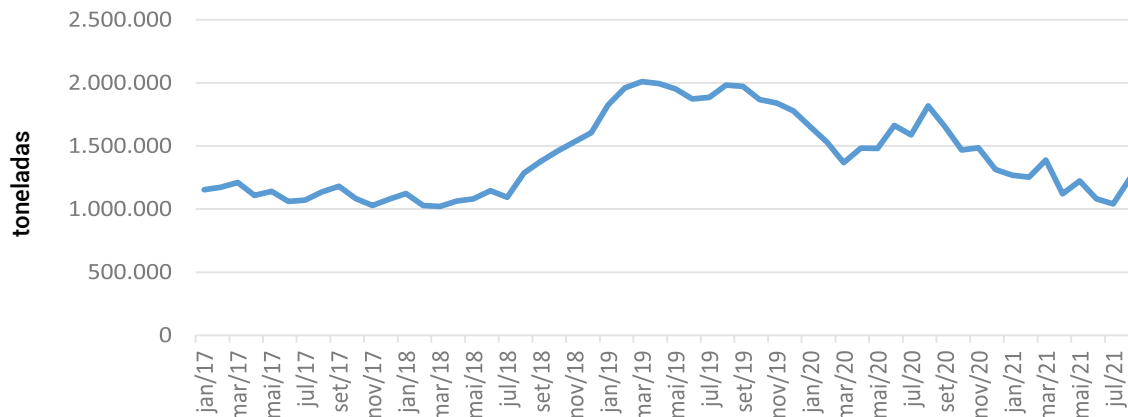
Europa

O terceiro trimestre de 2021 tem presenciado preços estáveis para a tonelada de celulose (tanto de fibra longa quanto de fibra curta) nos mercados europeus. Tanto a Natural Resources Canada (ver Tabela 1) quanto a Norexco (ver Tabela 3) colocam esse valor em US\$ 1.340 para a tonelada de celulose de fibra longa. E o preço da tonelada de celulose de fibra curta tem, neste mesmo período, ficado estável em US\$ 1.140.

Como dito acima, isso ocorre, em grande parte, pela manutenção em níveis relativamente baixos dos estoques de celulose em portos europeus (ver Gráfico 2).

As cotações em euros dos papéis *A4*, *offset*, *couchê* e *kraftliner* na maioria dos países europeus em setembro (quando comparadas a suas cotações de agosto) ficaram estáveis (segundo mostram os gráficos da Euwid), mas para outubro há perspectivas de aumentos de preços em euros de papéis *couchê* e *kraftliner* em alguns países europeus. O que já reflete a volta de atividades escolares e em escritório de forma presencial nos países europeus.

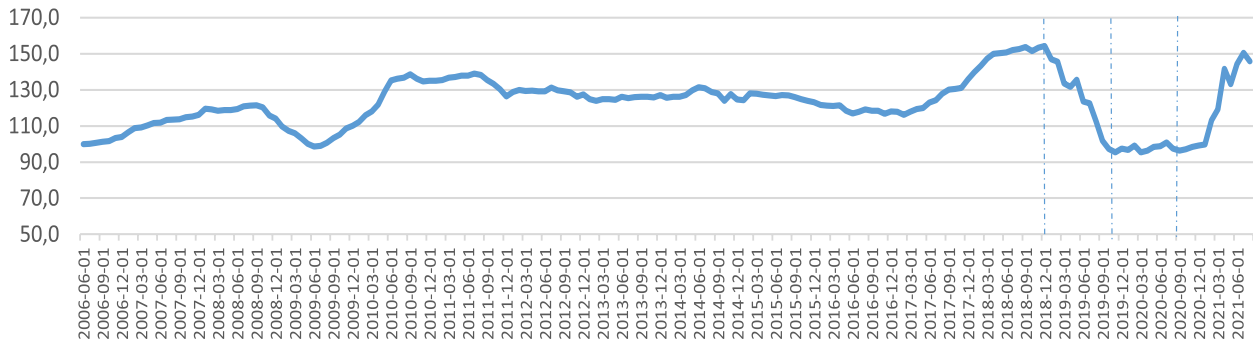
Gráfico 2 - Evolução dos estoques de celulose nos portos europeus



Fonte: Europulp



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



Fonte: FED Saint Louis

EUA

A tendência é dos preços da celulose de fibra longa e de fibra curta caírem nos EUA em julho e agosto (ver Tabela 1). E os preços do papel imprensa se estabilizarem em setembro frente a sua cotação de agosto (em US\$ 660 por tonelada, ver Tabela 2). Esses dois comportamentos condizem com a queda do índice de preços de celulose, papéis e aparas (calculado pelo Banco Central de Saint Louis) cujo valor passou de 145,9 em agosto para 144,3 em setembro (a base do índice é 100 em junho de 2006)

China

Há grande divergência entre as fontes de dados sobre o patamar do preço da tonelada de NBSKP e da BEK na China para o mesmo mês, ainda que as fontes indiquem a queda desses preços de maio a meados de outubro do corrente ano. A Natural Resources Canada, ver Tabela 1, indicava o preço de US\$ 975 em abril para a tonelada de NBKSP na China. Para este mesmo mês, o Governo da British Columbia cotava o produto a US\$ 970 (ver Tabela 2) e a Norexeco a US\$ 982 (ver Tabela 3). Em agosto, esses valores, informados pelas citadas fontes, foram respectivamente de US\$ 835, US\$ 849 e US\$ 877. Ou seja, entre abril e agosto houve quedas dos preços da tonelada de NBSKP na China.

Divergências entre as cotações da tonelada de BHKP na China são ainda maiores (ver dados das tabelas 3 e 4), mas também indicam a sua queda entre julho e outubro. Para a Norexeco, este produto foi cotado a US\$ 700 por tonelada em julho e deverá ficar em US\$ 592 em outubro. Já a SunSirs fala em US\$ 760 e US\$ 713, respectivamente, por tonelada.

Como já dito acima, o governo chinês patrocina a queda de preços de *commodities* importadas pelo país, de modo a conter a inflação interna. Para tanto, ele vende seus estoques estratégicos.

Mas os preços em dólar da tonelada de papelão têm subido na China no período de julho a outubro, passando de US\$ 561 em julho para US\$ 595 em outubro (ver Tabela 4), refletindo a retomada de atividade econômica no país (ainda que menos do que se esperava).

Brasil

Mercado de polpas no Brasil

Os fabricantes nacionais de celulose de fibra curta estão mantendo, de agosto a outubro do corrente ano, nas vendas no mercado interno, os preços listados sugeridos para vendas na Europa, ou seja, US\$ 1.140 por tonelada (ver Tabela 5).

Mercado de papéis no Brasil

Observa-se pelos dados das Tabelas 6 e 7 que os preços em reais dos papéis cartão e *offset*, nas vendas da grande indústria a grandes compradores dentro do Brasil, não devem se alterar em outubro frente a suas cotações de setembro, perfazendo cinco meses de preços estáveis.

No entanto, haverá aumento do preço de venda de papel *offset* cortado em folhas nas vendas das distribuidoras a pequenas gráficas e copiadoras na região de Campinas-SP em outubro, frente a suas cotações de setembro, como se observa na Tabela 9. Isto, em parte, já reflete as perspectivas de retomada de aulas presenciais nos ensinos fundamental e médio no Estado de São Paulo, havendo, portanto, aumento da demanda por material escolar e de escritório.

Os preços dos papéis *marrom* de embalagem, nas vendas da grande indústria a grandes compradores, ver Tabela 8, mostram expressivas quedas em outubro frente a suas cotações de setembro. Em parte, isso se associa com as quedas de preços de aparas (a ser analisada a seguir).

Mercado de aparas no Brasil

Há em outubro, frente a setembro, expressivas quedas dos preços das aparas negociadas em São Paulo, exceção feitas às aparas de jornais (cujos preços se mantêm estáveis em outubro frente a suas cotações de setembro).

Observa-se pelos dados da Tabela 11 que os preços médios da tonelada de aparas brancas dos tipos 1, 2 e 3 em outubro foram, respectivamente, 17,7%, 7,7% e 11,6% inferiores a seus preços

INDICADORES PREÇOS

médios de setembro. As quedas nos preços médios das aparas marrons dos tipos 1, 2 e 3, respectivamente, nesse período, foram de 9,8%, 15,2% e 3,6%. E os preços médios da tonelada de aparas de cartolina dos tipos 1 e 2 caíram, respectivamente, 8,9% e 6,7% em outubro frente a suas cotações de setembro. Essas quedas refletem, em parte, a melhoria da oferta de aparas advinda da retomada de atividade econômica e da ampliação da coleta delas.

cúbico de madeiras serradas em julho e agosto, em setembro houve a recuperação parcial dos preços do metro cúbico de OSB e madeiras serradas no Canadá, ainda que continuou a haver queda de preço do metro cúbico de compensado (ver Tabela 13). Há, com isto, a busca de novos equilíbrios para os preços desses produtos. ■

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

Após as fortes quedas de preços em dólar norte-americano do metro cúbico de chapas de compensado e OSB e do metro

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/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21
NBSKP – EUA	1.565	1.615	1.615	1.575	1.535
NBSKP – Europa	1.220	1.300	1.340	1.340	1.340
NBSKP – China	975	960	885	850	835
BCMP – China	650	573	495	455	465

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/21	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21
NBSKP na China	970	984	971	899	849	840
Papel imprensa nos EUA	585	610	610	635	660	660

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.

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/21	902	692	818	526	134,0
Fev/21	953	760	893	603	151,7
Mar/21	1.018	833	988	722	184,1
Abr/21	1.101	919	982	768	210,7
Mai/21	1.195	1.008	1.018	779	215,5
Jun/21	1.277	1.083	855	775	209,1
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	592	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 2021	1ª semana de agosto de 2021	1ª semana de setembro de 2021	1ª semana de outubro de 2021
Celulose	Yuan/ton	4.925	4.760	4.675	4.600
	US\$/ton	760,1	736,7	724,4	713,1
Papelão ondulado	Yuan/ton	3.638	3.633	3.788	3.840
	US\$/ton	561,47	562,28	586,97	595,3

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

		Agosto/21	Setembro/21	Outubro/21
Venda doméstica	Preço lista médio	1.140,00	1.140,00	1.140,00
Venda externa	Preço médio	444,82	446,28	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
Jan/2021	8.263	8.367	8.115	4.621
Fev/2021	8.263	8.367	8.115	4.945
Mar/2021	8.263	8.367	8.115	4.945
Abr/2021	8.882	8.994	8.723	4.945
Mai/2021	10.223	10.352	10.040	5.291
Jun/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Jul/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Ago/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Set/2021	9.088	9.371	9.254	5.555
Out/2021	9.088	9.371	9.254	5.555

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
Jan/2021	10.581	10.714	10.391	5.917
Fev/2021	10.581	10.714	10.391	6.332
Mar/2021	10.581	10.714	10.391	6.332
Abr/2021	11.373	11.517	11.170	6.332
Mai/2021	13.090	13.256	12.856	6.775
Jun/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Jul/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Ago/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Set/2021	11.637	11.999	11.850	7.114
Out/2021	11.637	11.999	11.850	7.114

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

	Mai/21	Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21
Miolo	5.032	5.067	5.132	5.132	5.218	4.627
Capa reciclada	5.756	5.826	5.955	5.955	5.845	5.171
Testliner	5.610	5.610	6.131	6.131	6.129	5.344

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/21	Jul/21	Ago/21	Set/21	Out/21
Offset cortado em folha	9,69	9,69	9,38	9,27	9,93
Couchê	9,34	9,34	9,34	9,34	9,34

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

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

		Jun/21	Jul/21	Ago/21	Set/21
Exportação (US\$ por tonelada)	Mínimo	560	555	334	573
	Médio	636	687	732	694
	Máximo	755	778	777	807
Importação (US\$ por tonelada)	Mínimo	676	700	835	809
	Médio	676	700	835	809
	Máximo	676	700	835	809

Fonte: Comexstat, código NCM 4804.1100

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

Produto		Agosto de 2021	Setembro de 2021	Outubro de 2021
Aparas brancas	1ª	2.050	2.250	1.850
	2ª	1.250	1.300	1.200
	3ª	1.075	1.075	950
Aparas marrons (ondulado)	1ª	1.297	1.176	1.061
	2ª	1.164	1.070	907
	3ª	800	700	675
Jornal		1.800	1.700	1.700
Cartolina	1ª	1.533	1.431	1.303
	2ª	1.500	1.500	1.400

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)
Jun/2021	8.799.218	34.313.633	256,44
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

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	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 (SPF) no Canadá 2 por 10 polegadas (US\$ por metro cúbico)
Jan/21	41,04	1.501,37	1.790,52	1.956,44
Fev/21	42,35	1.742,39	2.015,45	2.265,60
Mar/21	40,56	2.221,06	2.180,04	2.617,24
Abr/21	38,49	2.415,50	2.888,80	2.876,84
Mai/21	39,32	2.952,83	3.712,91	3.804,32
Jun/21	38,28	3.155,53	3.745,98	2.685,68
Jul/21	36,92	2.146,92	2.630,31	1.430,16
Ago/21	37,02	1.176,03	962,55	859,04
Set/21	n.d.	978,93	977,07	1.026,60

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).