



POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

Professor Titular da ESALQ/USP.

E-mail: carlosbacha@usp.br

PREÇOS DA TONELADA DE CELULOSE DE FIBRA CURTA CAEM NA EUROPA E NO BRASIL EM AGOSTO, MAS SOBEM NA CHINA

Após atingirem seus níveis mínimos em junho, os preços em dólar da tonelada de celulose de fibra curta apresentaram pequenos aumentos em julho e agosto na China. Segundo a Norexeco, o preço da tonelada de BHKP na China atingiu o valor de US\$ 500 em junho passado, elevando-se para US\$ 512 em julho e atingindo US\$ 527 em agosto. Esses valores são, no entanto, bem diferentes dos fornecidos pelo SunSirs Commodity Data Group, mas esta fonte, como se verá à frente, também indica aumento do preço em dólar da tonelada de BHKP na China em agosto.

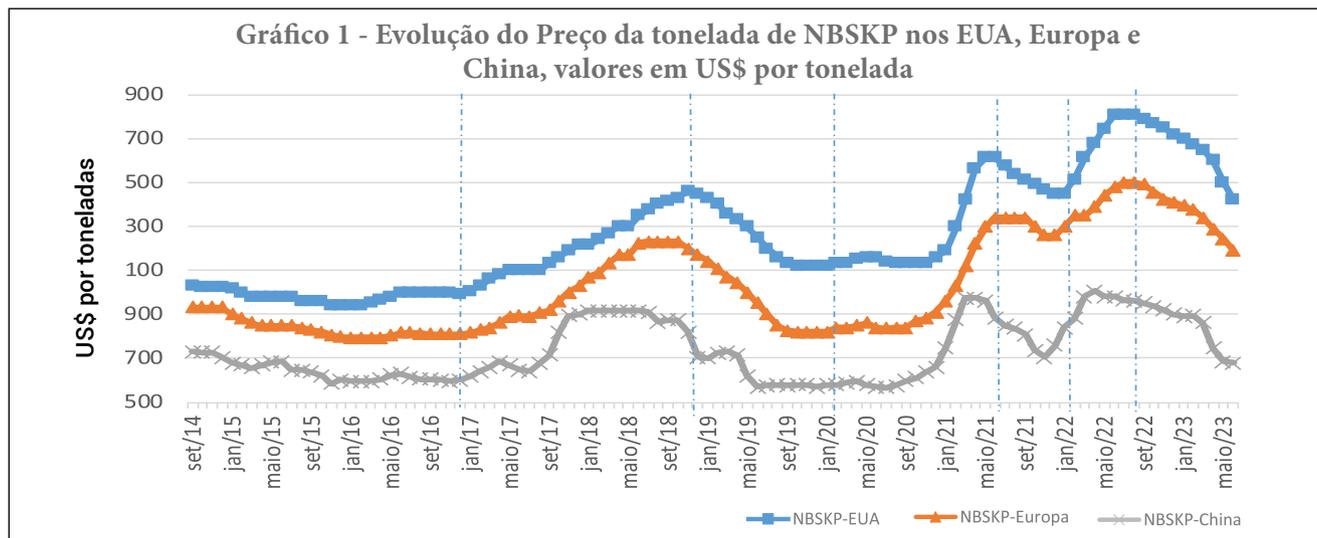
Todavia os preços em dólar norte-americano da BHKP (ou da BEK) continuam a cair na Europa e no Brasil, apesar de ambos praticarem valores acima dos vigentes no mercado chinês. A Norexeco indica que, em julho passado, a tonelada de BHKP foi negociada a US\$ 886 na Europa e este valor deverá ser de US\$ 807 em agosto. Para os mesmos meses, o CEPEA-SETOR FLORESTAL indica os preços listados médios de US\$ 958 e US\$ 852, respectivamente, para produto vendido no mercado interno brasileiro.

Mas os preços internacionais da tonelada de celulose de fibra longa (NBKSP) continuaram, de modo geral, a cair nos principais mercados consumidores desse produto, inclusive na China, em julho e agosto deste ano.

Altas elevadas de preços em dólar norte-americano ocorreram em julho passado, frente aos valores vigentes em junho do corrente ano, para as chapas de madeiras e para as madeiras serradas no Canadá. Os preços médios do metro cúbico de compensados, de chapas de OSB e de madeiras serradas de melhor qualidade foram, em julho, 13%, 49% e 17%, respectivamente, superiores aos valores vigentes em junho no Canadá.

MERCADOS DE CELULOSE, PAPÉIS E APARAS

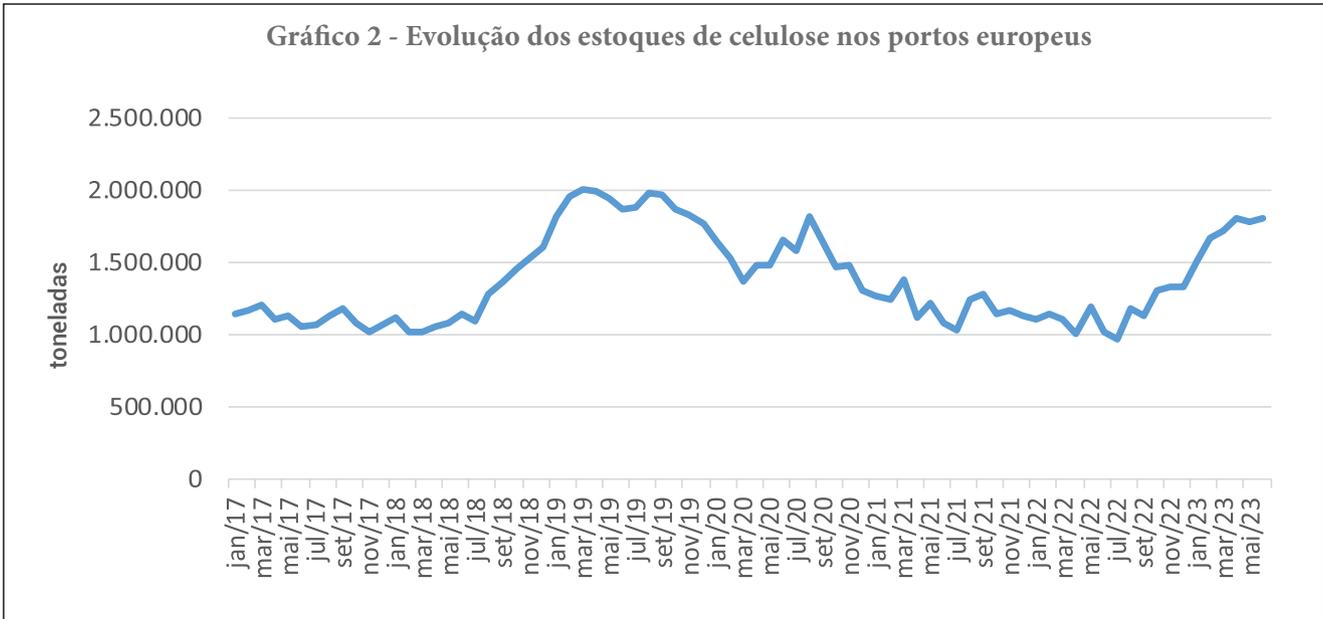
Como já ressaltado na edição anterior desta coluna, o mercado de celulose tem ciclos de preços. Para a celulose de fibra longa, ainda se está na fase de baixa de sua cotação (ver Gráfico 1).



Fonte: Natural Resources Canada.



Gráfico 2 - Evolução dos estoques de celulose nos portos europeus



Fonte: Europulp

Segundo o país considerado, a queda de preços da tonelada de NBSKP iniciou-se em período diferente. Esta queda, por exemplo, iniciou-se na China em maio do ano passado e na Europa e nos EUA em setembro passado (ver Gráfico 1). E as informações disponíveis são que nessas três áreas os preços da tonelada de NBSKP continuaram a cair em julho e começo de agosto do corrente ano.

Europa

Tanto a Natural Resources Canada (NRC, ver Tabela 1 e Gráfico 1) quanto a Norexeco (ver Tabela 3) indicam quedas de preços da tonelada de NBSKP na Europa, e de modo sistemático, no primeiro semestre de 2023. Mas os patamares médios para a cotação desse produto são distintos segundo essas duas fontes, com a Norexeco indicando valores médios maiores para o mesmo produto e no mesmo mês do que a NRC.

Em maio e junho passados, a NRC (ver Tabela 1) indicava que as cotações médias da tonelada de NBSKP na Europa foram de US\$ 1.245 e US\$ 1.190, respectivamente. Para a Norexeco (ver Tabela 3), esses valores foram, respectivamente, de US\$ 1.309 e US\$ 1.258.

Apesar de indicar patamares mais elevados para os preços da tonelada de NBSKP na Europa, a Norexeco também informa que tais preços continuam caindo. O preço médio da tonelada de NBSKP na Europa, segundo a Norexeco, passou a ser de US\$ 1.207 em julho e a US\$ 1.172 em agosto.

Essas quedas de preços da tonelada de NBSKP na Europa, desde setembro de 2022, vêm acompanhadas de aumentos de estoques de celulose nos portos europeus no mesmo período, como se observa no Gráfico 2.

EUA

Os EUA praticam para a tonelada de NBSKP quase o dobro do preço cobrado na China. Conforme se observa na Tabela 1, o preço da tonelada desse produto na China em junho passado foi de US\$ 1.420 e na China, de US\$ 680.

Tal como na Europa, a queda do preço da tonelada de NBSKP nos EUA iniciou-se em setembro de 2022 e continua, no mínimo, até o começo do segundo semestre de 2023.

Segundo o Governo da British Columbia (ver Tabela 2), o preço médio da tonelada de papel jornal em julho passado foi idêntico ao vigente em junho do corrente ano.

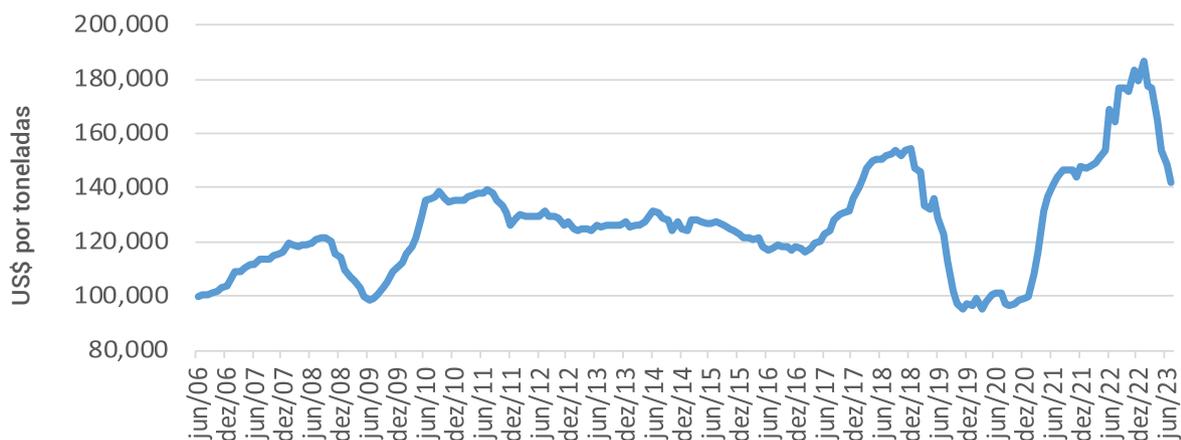
O índice de preços de celulose, papéis e artefatos de papéis nos EUA (ver Gráfico 3) teve forte queda no primeiro semestre de 2023. Em janeiro de 2023, esse índice (cuja base é 100 em junho de 2006) era de 186,713 e atingiu 141,793 em julho do corrente ano, ou seja, queda de 24% em seis meses.

China

Julho e agosto do corrente ano presenciaram altas dos preços da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP e BEK) na China, evidenciando que o pior da fase de queda de preços para esses produtos deve estar se encerrando.

Como já comentado no início desta seção, a Norexeco indica que o preço da tonelada de BHKP (e também de BEK) na China em junho foi de US\$ 500, passando a US\$ 512 em julho e a US\$ 527 em agosto (ver Tabela 3). Para o SunSirs Commodity Data Group, ver Tabela 4, esses valores foram, respectivamente, de US\$ 610, US\$ 581 e US\$ 630. Apesar da oscilação evidenciada nesta última fonte citada, a tendência nos meses analisados não é de queda de preços da BEK na China.

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

Os preços da tonelada de NBSKP também diferem entre as fontes citadas nesta coluna. Dados do Governo da British Columbia, ver Tabela 2, indicam que os preços da tonelada de NBSKP na China em maio, junho e julho deste ano foram, respectivamente, de US\$ 702, US\$ 677 e US\$ 656. Para a Norexco, ver Tabela 3, essas cotações na China, para produto similar, foram de US\$ 642, US\$ 619 e US\$ 654, respectivamente. E para agosto de 2023, prevê-se o valor de US\$ 643 para o preço da tonelada de NBSKP na China. Portanto, não há como afirmar que o preço da NBSKP parou de cair na China.

No mercado de papelão é mais evidente a continuidade da queda de preços desse produto nos últimos quatro meses encerrados em agosto de 2023. Observa-se na Tabela 4 que a cotação do papelão na China passou de US\$ 412 na primeira semana de maio, para US\$ 400 na primeira semana de junho, para US\$ 378 na primeira semana de julho e atingiu o valor médio de US\$ 369 na primeira semana de agosto.

Brasil

Mercado de polpas no Brasil

Os produtores nacionais continuam praticando preços listados, nas vendas domésticas, superiores aos vigentes na Europa e muito acima dos vigentes na China. Mas os preços listados, sugeridos nas vendas domésticas de celulose, tiveram fortes quedas em julho e agosto de 2023.

Observa-se na Tabela 5 que o preço lista da tonelada de BEK ofertada no mercado doméstico brasileiro foi de US\$ 852 em agosto, com queda de 11% frente aos US\$ 958 solicitados em julho.

Pede-se preço em dólar norte-americano, nas vendas domésticas de celulose de fibra curta, em agosto, cerca de 5,6% acima do que se pede na Europa e 35% sobre o valor máximo pedido na China para produto similar.

Mercado de papéis no Brasil

Há previsão de pequenas quedas nos preços em reais dos papéis de embalagem da linha marrom, nas vendas da indústria a grandes compradores, no mês de agosto frente a suas cotações de julho. Observa-se pelos dados da Tabela 8 que os preços médios em reais dos papéis miolo, capa reciclada e *testliner* em agosto serão 0,6%, 1% e 3%, respectivamente, abaixo de seus valores médios praticados em julho.

Não estão previstas para agosto, frente a julho, alterações nos preços dos papéis de embalagem da linha branca e do papel *off-set* (ver tabelas 6, 7 e 9).

Mercado de aparas em São Paulo

É previsto para agosto, frente a julho, quedas nos preços médios em Reais das aparas brancas dos tipos 1 e 2 e das aparas marrons do tipo 2. Essas quedas serão de, respectivamente, 3,6%, 7,1% e 0,6%.

MERCADOS INTERNACIONAIS DE CHAPAS DE MADEIRAS E DE MADEIRAS SERRADAS

Os dados da Tabela 13 indicam aumentos extraordinários para os 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.

Em julho, os preços do metro cúbico de chapas de compensados e chapas de OSB foram, respectivamente, de US\$ 1.105 e US\$ 1.177, com altas de 13% e 49% sobre seus valores de junho. Em apenas um mês, o preço em dólar norte-americano do metro cúbico da chapa de OSB dá salto para voltar próximo ao patamar de junho de 2022.

O preço em dólar norte-americano do m³ de madeira serrada de spf em julho se aproxima do valor praticado em março (ambos se referindo a 2023), compensando em julho as quedas de preços desse produto ocorridas de abril a junho de 2023.

**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	Fev/23	Mar/23	Abr/23	Mai/23	Jun/23
NBSKP – EUA	1.675	1.650	1.600	1.500	1.420
NBSKP – Europa	1.375	1.340	1.290	1.245	1.190
NBSKP – China	895	860	745	685	680
BCMP – China	640	620	505	475	445

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	Mar/23	Abr/23	Mai/23	Jun/23	Jul/23
NBSKP na China	909	809	702	677	656
Papel imprensa nos EUA	835	810	800	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	1.172	807	643	527	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 maio de 2023	1ª semana de junho de 2023	1ª semana de julho de 2023	1ª semana de agosto de 2023
Celulose	Yuan/ton	4.020	4.334	4.210	4.528
	US\$/ton	581,73	610,08	580,67	630,16
Papelão ondulado	Yuan/ton	2.850	2.840	2.739	2.650
	US\$/ton	412,42	399,78	377,78	368,80

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**

		Jun/23	Jul/23	Ago/23
Venda doméstica	Preço lista médio	1.051	957,50	852,47
Venda externa	Preço médio	389,33	440,31	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/2023	11.500	11.858	11.710	7.086
Fev/2023	11.500	11.858	11.710	7.086
Mar/2023	11.500	11.858	11.710	7.086
Abr/2023	11.500	11.858	11.710	7.086
Maio/2023	11.500	11.858	11.710	7.086
Jun/2023	11.500	11.858	11.710	7.086
Jul/2023	11.500	11.858	11.710	7.086
Ago/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
Jan/2023	14.726	15.184	14.995	9.073
Fev/2023	14.726	15.184	14.995	9.073
Mar/2023	14.726	15.184	14.995	9.073
Abr/2023	14.726	15.184	14.995	9.073
Maio/2023	14.726	15.184	14.995	9.073
Jun/2023	14.726	15.184	14.995	9.073
Jul/2023	14.726	15.184	14.995	9.073
Ago/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

	Mar/23	Abr/23	Maio/23	Jun/23	Jul/23	Ago/23
Miolo	3.633	3.633	3.505	3.444	3.357	3.338
Capa reciclada	4.427	4.427	4.172	4.050	3.875	3.837
Testliner	4.813	4.822	4.813	4.813	4.562	4.427

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

	Abr/23	Maio/23	Jun/23	Jul/23	Ago/23
Offset cortado em folha	13,68	13,68	13,68	13,68	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

		Abr/23	Mai/23	Jun/23	Jul/23
Exportação (US\$ por tonelada)	Mínimo	478	417	445	463
	Médio	679	575	594	576
	Máximo	857	786	755	833
Importação (US\$ por tonelada)	Mínimo	433	1.009	419	410
	Médio	433	1.009	419	410
	Máximo	433	1.009	419	410

Fonte: Comexstat, código NCM 4804.1100.

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

Produto		Junho de 2023	Julho de 2023	Agosto de 2023
Aparas brancas	1ª	2.900	2.750	2.650
	2ª	1.300	1.400	1.300
	3ª	900	900	950
Aparas marrons (ondulado)	1ª	595	565	565
	2ª	542	523	520
	3ª	500	500	500
Jornal		1.200	1.200	1.400
Cartolina	1ª	1.007	973	973
	2ª	1.000	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

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

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).