

POR CARLOS JOSÉ CAETANO BACHA

PROFESSOR TITULAR DA ESALQ/USP

✉: CJCACHA@ESALQ.USP.BR



SERVIÇO DE COMUNICAÇÃO/ESALQ/USP

PREÇOS INTERNACIONAIS DA CELULOSE ACUMULAM QUEDAS DE, NO MÍNIMO, US\$ 100 POR TONELADAS DE JUNHO A NOVEMBRO

Pelo quinto mês consecutivo, os preços internacionais da celulose registram quedas dos preços em dólar (ver as figuras 1 e 2). No entanto, as magnitudes dessas quedas de preços são bastante distintas de um mercado a outro. De junho a novembro, o preço médio da tonelada de celulose de fibra curta (BHKP) na Europa reduziu-se em quase US\$ 188 e a queda de preços da tonelada de celulose de fibra longa (NBSKP) foi de US\$ 132 por tonelada. Nos EUA, a queda de preços no mesmo período da tonelada de NBSKP foi de US\$ 107, e na China o preço da BHKP caiu US\$ 164 por tonelada (segundo dados da FOEX). No Brasil, os preços mínimos lista e pagos pelos clientes médios caíram, nesses últimos cinco meses, US\$ 140 e US\$ 144 por tonelada, respectivamente (segundo dados do CEPEA/ESALQ/USP).

Gráfico 1 - Evolução dos preços da tonelada de celulose de fibra longa na Europa e nos EUA / Graph 1 - Price evolution of the long fiber pulp tonne in Europe and USA (US\$ per tonne)

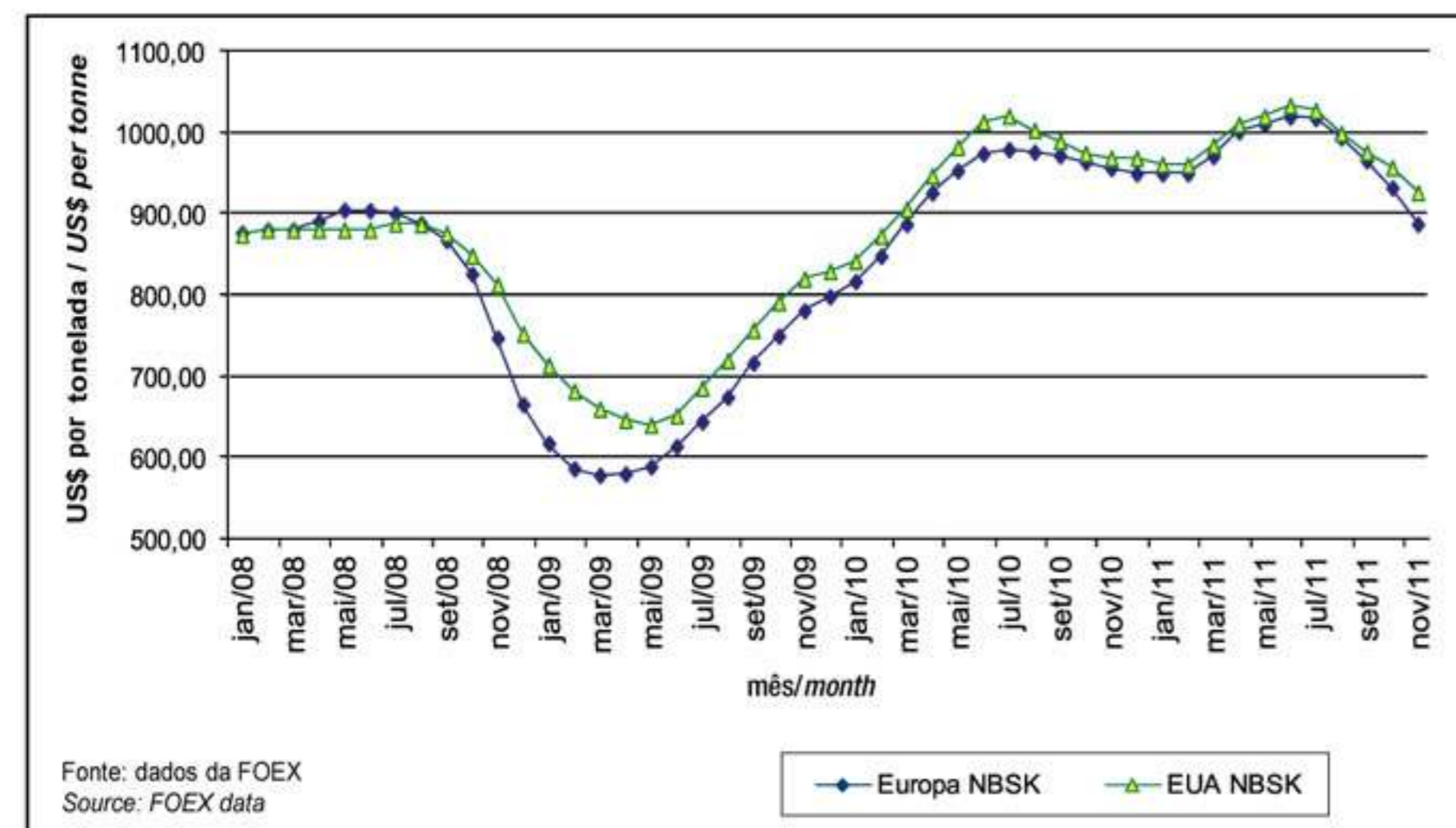
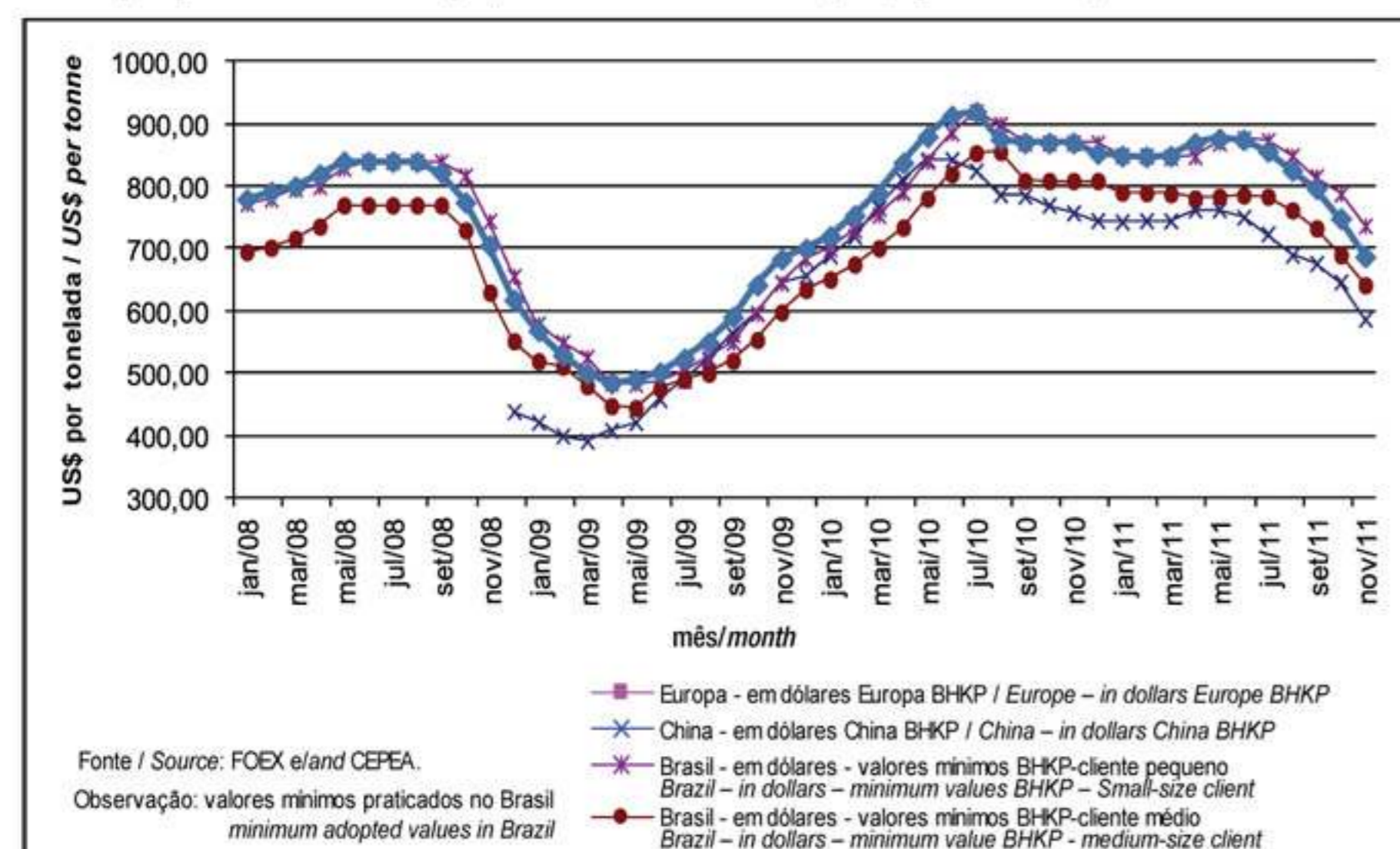


Gráfico 2 - Evolução dos preços da tonelada de celulose de fibra curta na Europa, China e no Brasil (US\$ por tonelada) / Graph 2 - Price evolution of the short fiber pulp tonne in Europe, China and Brazil (US\$ per tonne)



Observação: o preço refere-se à média da semana anterior à data indicada no eixo das abscissas.

Tabela 1 – Preços médios da tonelada de celulose na Europa - preço CIF - em dólares
Table 1 – Average prices per tonne of pulp in Europe - CIF price - in dollars

	Jul/11 Jul/11	Ago/11 Aug/11	Set/11 Sep/11	Out/11 Oct/11	Nov/11 Nov/11
Celulose de fibra curta Short fiber pulp	856,18	825,60	796,69	748,48	687,20
Celulose de fibra longa Long fiber pulp	1.017,36	993,59	965,30	931,74	886,98

Fonte/Source: Foex

Tabela 2 – Preços médios da tonelada de celulose na Europa - preço CIF - em euros
Table 2 – Average prices per tonne of pulp in Europe - CIF price - in euros

	Jul/11 Jul/11	Ago/11 Aug/11	Set/11 Sep/11	Out/11 Oct/11	Nov/11 Nov/11
Celulose de fibra curta Short fiber pulp	598,04	577,78	576,83	549,06	502,39
Celulose de fibra longa Long fiber pulp	710,69	695,32	698,93	683,48	648,56

Fonte/Source: Foex

Tabela 3 – Evolução dos estoques internacionais de celulose (mil toneladas)
Table 3 – International pulp inventories (1000 tonnes)

	Jul/11 Jul/11	Ago/11 Aug/11	Set/11 Sep/11	Out/11 Oct/11
Utulpul ^A	703	710	719	652
Europulp ^B	1.318	1.460	1.618	1.347

Fonte/Source: Foex

Nota: A= estoques dos consumidores europeus / B= estoques nos portos europeus

Note: A = inventories of European consumers / B = inventories in European ports

Tabela 4 – Preços médios da tonelada de celulose e papel-jornal nos EUA - preço CIF - em dólares
Table 4 – Average prices per tonne of pulp and newsprint in USA - CIF price - in dollars

	Jul/11 Jul/11	Ago/11 Aug/11	Set/11 Sep/11	Out/11 Oct/11	Nov/11 Nov/11
Celulose de fibra longa Long fiber pulp	1.026,93	998,90	975,67	956,58	926,00
Papel-jornal (30 lb) Newsprint (30 lb.)	623,70	623,16	623,05	623,89	623,80

Fonte/Source: Foex

Nota: o papel jornal considerado tem gramatura de 48,8 g/m² / 30 lb./3000 pés²

De modo geral, os preços em dólar dos papéis também têm caído nos últimos cinco meses na Europa (exceto para os papéis de imprimir e de jornal em novembro) devido, basicamente, à queda do preço em dólar da celulose, à fraca demanda por papéis na Europa diante do cenário de desaquecimento e/ou recessão econômica (dependendo da economia européia) e à queda da taxa de câmbio euro frente ao dólar. Esta última explica o fato dos preços em euros dos papéis de imprimir e jornal na Europa terem alta nos últimos quatro meses. Já a crise econômica européia e o péssimo cenário para o próximo ano explicam a queda dos preços em euros dos papéis de embalagem da linha marrom na Europa.

No Brasil, a maior queda dos preços em dólar da celulose ocorreu em novembro, após o cenário de queda dos preços internacionais da celulose já estar consolidado. No entanto, ainda persistiram em novembro cotações em dólar da celulose no mercado doméstico maiores do que as vigentes na Europa e na China.

A concorrência dos papéis estrangeiros, apesar da forte oscilação da taxa de câmbio real versus dólar e com tendência a se elevar, também levou à queda em novembro dos preços em reais dos papéis cut size, offset e de alguns tipos de papéis de embalagens da linha marrom.

MERCADO INTERNACIONAL

Europa

A tonelada de celulose de fibra curta na Europa encerrou o mês de novembro em US\$ 651,23, segundo a FOEX; enquanto a cotação da tonelada da NBSKP na Europa encerrou o mês passado em US\$ 853,33. Isto implicou um diferencial de cerca de US\$ 202 por tonelada entre esses dois tipos de celulose, o que é marca histórica na comparação dos preços desses dois produtos.

Em novembro, houve pequena elevação dos preços em dólar dos papéis couchê e cut size na Europa (tabela 6) devido à relativa estabilidade dos preços em euros desses papéis (tabela 7) e da estabilização da taxa de câmbio euro frente ao dólar. No entanto, continuaram a ocorrer quedas dos preços em dólar e em euros dos papéis de embalagem da linha marrom. Essas

	Jul/11 Jul/11	Ago/11 Aug/11	Set/11 Sep/11	Out/11 Oct/11	Nov/11 Nov/11
Preço Price	724,13	689,89	676,78	646,94	587,20

Fonte/Source: Foex

	Ago/11 Aug/11	Set/11 Sep/11	Out/11 Oct/11	Nov/11 Nov/11
Papel LWC (couchê em bobina e com pasta mecânica) LWC Paper (coated in reels and wood containing)	991,41	962,72	952,81	957,27
Papel Ctd WF (couchê em resmas) Ctd WF Paper (coated in reams)	1.018,83	981,45	972,71	976,13
Papel A-4(cut size) / A-4 Paper (cut size)	1.247,60	1208,14	1196,89	1199,26
Papel-jornal* / Newsprint*	720,32	702,44	695,19	698,37
Kraftliner / Kraftliner	827,18	791,48	771,06	759,79
Miolo / Fluting	677,12	636,73	604,77	580,38
Testliner 2 / Testliner 2	724,80	690,92	658,73	636,95

Fonte/Source: Foex / Nota: *o preço do papel-jornal na Europa é CIF / Note: *the price of newsprint in Europe is CIF

	Ago/11 Aug/11	Set/11 Sep/11	Out/11 Oct/11	Nov/11 Nov/11
Papel LWC (couchê em bobina e com pasta mecânica) / LWC Paper (coated in reels and wood containing)	693,76	696,95	698,80	699,90
Papel Ctd WF (couchê em resmas) Ctd WF Paper (coated in reams)	712,95	710,43	713,39	713,71
Papel A-4 (cut size) / A-4 Paper (cut size)	873,03	874,53	877,81	876,83
Papel jornal* / Newsprint	504,06	508,48	509,86	510,61
Kraftliner / Kraftliner	578,84	572,85	565,52	555,44
Miolo / Fluting	473,83	460,75	443,61	424,20
Testliner 2 / Testliner 2	507,20	500,05	483,17	465,75

Fonte: FOEX / Source: FOEX ; Nota: * o preço do papel jornal na Europa é preço CIF / Note: * the price of newsprint in Europe is CIF

	Ago/11 Aug/11	Set/11 Sep/11	Out/11 Oct/11	Nov/11 Nov/11
Aparas marrons Brown material (corrugated)	US\$ 218,80 € 153,12	US\$ 206,23 € 149,24	US\$ 192,01 € 140,86	US\$ 172,72 € 126,16
Aparas brancas, de jornais e de revista ONP/OMP and white wastes	US\$ 246,88 € 172,76	US\$ 237,02 € 171,55	US\$ 226,22 € 165,96	US\$ 206,54 € 150,88

Fonte: OMG. Source: OMG
Nota: as aparas marrons são aparas de caixas de papelão e de papelão ondulado, classificação OCC 1.04 dd da FOEX. As aparas brancas, de jornais e revista têm classificação ONP/OMG 1.11 dd da FOEX.

		Set/11 Sep/11	Out/11 Oct/11	Nov/11 Nov/11	
Preço-lista List price	Mínimo/Minimum	816	788	737	
	Médio/Average	845	810	744	
	Máximo/Maximum	900	850	750	
Venda doméstica Domestic sales	Cliente médio Medium-size client	Mínimo/Minimum	733	690	642
	Médio/Average	749	703	651	
	Máximo/Maximum	776	710	664	
Venda externa External sales	Cliente grande Large-size client	Mínimo/Minimum	730	730	693
	Médio/Average	749	736	712	
	Máximo/Maximum	768	741	730	
		568	551	n.d.	

Fonte/Source: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP e MDIC, n.d. valor não disponível.
Nota: Os valores para venda no mercado interno não incluem impostos.

reduções se devem à estagnação ou recessão dos países da Europa e ao pessimismo quanto ao cenário econômico para 2012.

Em novembro, houve fortes reduções dos preços das aparas na Europa. Observa-se na Tabela 8 que os preços em euros das aparas marrons e das aparas brancas em novembro foram cerca de 10% inferiores aos vigentes em outubro.

EUA

A queda de preços da celulose no mercado norte-americano é inferior à que ocorre em outros mercados. Como visto no primeiro parágrafo desta coluna, nos últimos cinco meses os preços da tonelada de NBSKP nos EUA caíram o equivalente a 81% da queda de preços de similar produto na Europa. Na última semana de novembro, a tonelada de NBSKP nos EUA era cotada a US\$ 897, ou seja, 5,2% acima dos US\$ 853 por tonelada de mesmo produto e vigentes na Europa (segundo dados da FOEX).

China

A política dos fabricantes chineses de papéis de forçar a queda do preço da BHPK continua. Observa-se na tabela 5 que, em novembro, a cotação da tonelada da celulose de fibra curta na China foi de US\$ 587, ou seja, US\$ 100 mais barato do que produto similar vendido na Europa.

MERCADO NACIONAL

Mercado de polpas

Em novembro (em relação às cotações de outubro) ocorreram, nas vendas domésticas, fortes reduções dos preços em dólar da celulose. No caso da celulose de fibra curta do tipo seca (ver tabela 9) houve queda entre US\$ 50 e US\$ 100 por tonelada no preço lista e de US\$ 50 a US\$ 60 por tonelada no preço pago por cliente médio. No entanto, a celulose vendida no mercado doméstico ainda continuou mais cara do que a vendida no mercado externo. Por exemplo, o menor preço lista vigente em novembro no Brasil foi de US\$ 737 por tonelada da celulose de fibra curta do tipo seca,

Tabela 10 – Preços da tonelada de celulose úmida em São Paulo – valores em dólares
Table 10 – Price per tonne of wet pulp in São Paulo – in dollars

		Ago/11	Aug/11	Set/11	Sep/11	Out/11	Oct/11	Nov/11	Nov/11
Venda doméstica Domestic sales	Preço-lista /List price	800		775		750		700	
	Cliente médio Medium-size client	750		725		700		650	

Fonte/Source: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Tabela 11 – Preços médios 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
Table 11 – Average prices per tonne of paper put in São Paulo (in R\$) - without ICMS and IPI but with PIS and COFINS included – domestic sales of the industry to large consumers or dealers

Produto Product		Jul/11	Ago/11	Set/11	Out/11	Nov/11
		Jul/11	Aug/11	Sep/11	Oct/11	Nov/11
Cut size		2.365	2.358	2.362	2.372	2.351
Cartão (resma) Board (ream)	dúplex	3.173	3.159	3.159	3.128	3.128
	tríplex	3.576	3.576	3.576	3.520	3.520
	sólido/solid	4.325	4.325	4.325	4.256	4.256
Cartão (bobina) Board (reel)	dúplex	3.049	3.049	3.049	3.018	3.018
	tríplex	3.454	3.454	3.454	3.400	3.400
	sólido/solid	4.204	4.204	4.204	4.137	4.137
Cuchê/Couché	resma/ream	2.973	2.973	2.973	2.973	2.973
	bobina/reel	2.860	2.860	2.860	2.860	2.860
Papel offset/Offset paper		2.404	2.402	2.355	2.358	2.350

Fonte/Source: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Tabela 12 – Preços médios 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
Table 12 – Average prices per tonne of paper put in São Paulo (in R\$) - with PIS, COFINS, ICMS and IPI - domestic sales of the industry to large consumers or dealers

Produto / Product		Jul/11	Ago/11	Set/11	Out/11	Nov/11
		Jul/11	Aug/11	Sep/11	Oct/11	Nov/11
Cut size		3.028	3.019	3.024	3.037	3.011
Cartão (resma) Board (ream)	dúplex	4.063	4.045	4.045	4.005	4.005
	tríplex	4.579	4.579	4.579	4.507	4.507
	sólido/solid	5.539	5.539	5.539	5.450	5.450
Cartão (bobina) Board (reel)	dúplex	3.904	3.904	3.904	3.865	3.865
	tríplex	4.423	4.423	4.423	4.354	4.354
	sólido/solid	5.384	5.384	5.384	5.297	5.297
Cuchê/Couché	resma/ream	3.807	3.807	3.807	3.807	3.807
	bobina/reel	3.662	3.662	3.662	3.662	3.662
Papel offset/Offset paper		3.078	3.075	3.016	3.020	3.009

Fonte/Source: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Tabela 13 – Preços sem desconto e sem ICMS e IPI (mas com PIS e COFINS) da tonelada dos papéis miolo, testliner e kraftliner (preços em reais) para produto posto em São Paulo
Table 13 – Prices without discount and without ICM and IPI (but with PIS and COFINS) per tonne of fluting, testliner and kraftliner papers (prices in reais) for product put in São Paulo

		Ago/11	Set/11	Out/11	Nov/11
		Aug/11	Sep/11	Oct/11	Nov/11
Miolo (R\$ por tonelada) Fluting (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.189	1.230	1.164	1.148
	Médio/Average	1.320	1.340	1.194	1.189
	Máximo/Maximum	1.450	1.450	1.230	1.230
Capa reciclada (R\$ por tonelada) Recycled liner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.394	1.394	1.246	1.230
	Médio/Average	1.457	1.457	1.320	1.312
	Máximo/Maximum	1.520	1.520	1.394	1.394
Testliner (R\$ por tonelada) Testliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.517	1.615	1.632	1.632
	Médio/Average	1.694	1.743	1.751	1.751
	Máximo/Maximum	1.870	1.870	1.870	1.870
Kraftliner (R\$ por tonelada) Kraftliner (R\$ per tonne)	Mínimo/Minimum	1.738	1.751	1.804	1.707
	Médio/Average	1.801	1.813	1.838	1.783
	Máximo/Maximum	2.057	2.057	2.057	2.057

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea .Source: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Tabela 14 – Preços de papéis offset cortados em folhas e papéis cuchê nas vendas das distribuidoras (preços em reais e em kg) – postos na região de Campinas – SP

Table 14 – Prices of offset papers cutted in sheets and coated papers as traded by dealers [prices in reais and kg] - put in the area of Campinas -SP

		Set/11 Sep/11	Out/11 Oct/11	Nov/11 Nov/11
Offset cortado em folhas Offset cutted in sheets	Preço Mínimo/Minimum price	3,47	3,29	3,29
	Preço Médio/Average price	3,60	3,48	3,48
	Preço Máximo/Maximum price	3,76	3,84	3,84
Cuchê Coated	Preço Mínimo/Minimum price	3,54	3,27	3,27
	Preço Médio/Average price	3,69	3,47	3,47
	Preço Máximo/Maximum price	3,90	3,60	3,60

Fonte: Aliceweb. Source: Aliceweb Nota: n.d. dado não disponível

Tabela 15 – Preços da tonelada de papel kraftliner em US\$ FOB para o comércio exterior – sem ICMS e IPI - Brasil

Table 15 – Prices per tonne of kraftliner paper for export - Without ICMS and IPI taxes - Brazil - Price FOB - in dollars

		Ago/11 Aug/11	Set/11 Sep/11	Out/11 Oct/11
Exportação (US\$ por tonelada) Export (US\$ per ton)	Mínimo/Minimum	587	449	489
	Médio/Average	662	631	660
	Máximo/Maximum	835	812	840
Importação (US\$ por tonelada) Imports (US\$ per ton)	Mínimo/Minimum	642	644	828
	Médio/Average	672	736	828
	Máximo/Maximum	702	827	828

Fonte: Aliceweb, código NCM 4804.1100. Source: Aliceweb, cod. NCM 4804.1100 Nota: n.d. dado não disponível

Tabela 16 - Preços da tonelada de aparas posta em São Paulo - (R\$ por tonelada)

Table 16 - Prices per tonne of recycled materials put in São Paulo - (R\$ per tonne)

Produto/Product	Tipo Grade	Outubro 2011 / October 2011			Novembro 2011 / November 2011		
		mínimo minimum	médio average	máximo maximum	mínimo minimum	médio average	máximo maximum
Aparas brancas White recycled material	1	800	1.033	1150	800	1.017	1.150
	2	500	667	800	480	667	800
	4	300	424	550	300	424	550
Aparas marrons (ondulado) Brown materials (corrugated)	1	260	339	400	270	338	380
	2	190	309	380	190	307	380
	3	150	243	300	150	243	300
Jornal / Newsprint		180	300	400	180	300	360
Cartolina Folding Board	1	320	330	340	290	300	310
	2	290	295	300	290	295	300

Fonte: Grupo Economia Florestal - Cepea .Source: Grupo Economia Florestal - Cepea /ESALQ/USP

Tabela 17 – Importações brasileiras de aparas marrons (código NCM 4707.10.00)

Table 17 – Recycled brown waste papers [Code NCM 4707.10.00] – Brazilian import

	Valor em US\$ Value in US\$	Quantidade (em kg) Amount (in kg)	Preço médio (US\$ / t) Average price (US\$/t)
Novembro/10 November/10	486.666	1.476.600	329,59
Dezembro/10 December/10	131.878	456.763	288,72
Janeiro/11 January/11	209.211	727.875	287,43
Fevereiro/11 February/11	116.720	500.000	233,44
Março/11 March/11	74.098	300.063	246,94
Abril/11 April/11	71.520	300.000	238,40
Mai/11 May/11	107.280	450.000	238,40
Junho/11 June/11	107.340	450.027	238,52
Julho/11 July/11	90.218	425.728	211,91
Agosto/11 August/11	290.335	930.640	311,97
Setembro/11 September/11	174.445	520.947	298,31
Outubro/11 October/11	136.365	532.620	256,03

Fonte: Aliceweb. Source: Aliceweb

enquanto na Europa o preço médio de produto semelhante foi de US\$ 687 por tonelada.

O menor preço pago por grandes clientes no Brasil pela tonelada de celulose de fibra curta do tipo seca foi de US\$ 693 em novembro, enquanto na China o preço médio vigente foi de US\$ 587 por tonelada por produto similar.

Mercado de papéis

A concorrência dos papéis importáveis e a estagnação da economia brasileira (evidenciada pelo crescimento zero do PIB no terceiro trimestre em relação ao segundo trimestre, segundo dados divulgados pelo IBGE em 06/12/2011) levou à queda dos preços em reais dos papéis de cut size, offset, miolo e capa reciclada (ver tabelas 11, 12 e 13) nas vendas das indústrias a grandes compradores.

Nas vendas das distribuidoras a copiadoras e pequenas gráficas houve estabilidade nas cotações dos papéis off-set e cuchê em novembro em relação às cotações de outubro (tabela 14).

Mercado de aparas

O mercado de aparas permaneceu, de modo geral, estável em novembro em relação às cotações existentes em outubro. Observa-se na Tabela 16 que apenas ocorreu pequena queda no preço das aparas brancas do tipo 1 (redução de 1,5%) e minúsculas reduções nos preços médios das aparas marrons dos tipos 1 e 2.

Como utilizar as informações: (1) sempre considerar a última publicação, pois os dados anteriores são periodicamente revistos e podem sofrer alterações; (2) as tabelas apresentam três informações: preço mínimo (pago por grandes consumidores e informado com desconto), preço máximo (preço-tabela ou preço-lista, pago apenas por pequenos consumidores) e a média aritmética das informações; (3) são considerados como informantes tanto vendedores quanto compradores.

Observação: as metodologias de cálculo dos preços apresentados nas Tabelas 1 a 17 estão no site <http://www.cepea.esalq.usp.br/florestal>. Preste atenção ao fato de os preços das Tabelas 11 e 13 serem sem ICMS e IPI (que são impostos), mas com PIS e Cofins (que são contribuições).

Confira os indicadores de produção e vendas de celulose, papéis e papelão ondulado no site da revista *O Papel*, www.revistaopapel.org.br.