



CONSULTORIA
ENGENHARIA
GERENCIAMENTO

ANÁLISE

MARKET ANALYSIS

MERÇA DOLÓ GICA



PERSPECTIVAS ECONÔMICAS

O resultado do PIB brasileiro para 2018, a ser divulgado até Mar/2019, está estimado em 1,15% (prévia de 15/Fev), segundo o BCB (Banco Central do Brasil). A expectativa de crescimento do PIB brasileiro em 2019 é de 2,48%. Esta apresentou pequena queda em relação à expectativa anterior (2,50%), no entanto mais que o dobro em relação ao ano passado.

INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de Jan/19 apresentou inflação de 0,32%, e de 0,15% em Dez/18. Segundo o IBGE, em 12 meses, o IPCA acumulado atingiu 3,78%, levemente acima dos 3,75% registrados nos 12 meses imediatamente anteriores, e abaixo da meta anual de 4,5%.



MACROECONOMIC FIGURES

ECONOMIC PERSPECTIVES: Growth results for the national GDP in 2018, to be announced in March 2019, are estimated to close at 1.15% (estimate from Feb. 15th) according to the Brazilian Central Bank (BCB). Growth expectations for the Brazilian GDP in 2019 reach 2.48%. This represents a small decrease compared to previous expectations (2.50%), but still more than double last year's figure.

INFLATION: The IPCA (Ample Consumer National Prices Index) for Jan/19 rose by 0.32%, whereas December registered a 0.15% increase. Accumulated figures in the last 12 months place inflation at 3.78%, slightly higher than the previous 12 months' 3.7%, but below the target figure established by the BCB – 4.5% a year.

TAXA DE JUROS

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central, em sua primeira reunião de 2019 (Fev/2019), manteve a taxa Selic em 6,50% ao ano pela sétima vez consecutiva. Esta decisão confirmou a expectativa do mercado financeiro de juro relativamente baixo na economia. Com isso, o BC indicou uma redução no risco de avanço da inflação no ano em curso. A próxima reunião do Copom está marcada para 19-20/Mar.

TAXA DE CÂMBIO

A taxa média cambial do USD comercial encerrou Jan/2019 em BRL 3,74/USD, apresentando valorização de 3,7% do Real frente ao USD em relação ao mês de Dez/18 (BRL 3,89/USD). A média cambial na 1ª quinzena de Fev/19 atingiu BRL 3,71/USD, oscilando entre BRL 3,67/USD e BRL 3,78/USD. No acumulado do ano de 2019, entre 2/Jan-22/Fev, o Real já valorizou 3,02% frente à moeda norte-americana.

INTEREST RATES: The BCB's COPOM (Monetary Policies Committee) kept the basic interest rate (SELIC) at 6.50% a year in its first meeting of the year, held in Feb/19, for the seventh time in a row. This decision confirmed the financial market's expectations for relatively low interest rates in the economy. Thus, the BCB stated reduced risks for growing inflation in 2019. The next meeting of the COPOM is scheduled for Mar. 19-20th.

EXCHANGE RATES: In Jan/2019, average USD commercial exchange rate closed at BRL 3.74/USD, with a small rate of appreciation of 3.7% from BRL to USD compared to the Dec/18 average (BRL 3.89/USD). Average exchange rates in the first two weeks of Feb/19 reached BRL 3.71/USD, fluctuating between BRL 3.67/USD and BRL 3.78/USD. Accumulated growth in 2019 (Jan. 2nd to Feb. 19th) shows the BRL grew by 3.02% in value compared to the dollar.

"O valor do ICI em cada período permite avaliar o grau de aquecimento da atividade industrial: quando o índice se encontra acima de 100, estará acima da média histórica do período 1996-2005, refletindo, portanto, satisfação do setor industrial com o estado dos negócios e/ou otimismo com o futuro. Analogamente, para valores abaixo desta referência, tem-se uma situação de insatisfação/pessimismo." (FGV/IBRE, 2017)



STCP Engenharia de Projetos Ltda. – Copyright © 2018 | Endereço: Rua Euzébio da Motta, 450 - Juvevê – CEP: 80.530-260- Curitiba/PR – Fone: (41) 3252-5861 | www.stcp.com.br – info@stcp.com.br
Nenhuma parte desta publicação pode ser produzida ou retransmitida sob qualquer forma ou meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação, fac-símile ou qualquer tipo de sistema de armazenamento e de recuperação de informações, sem permissão por escrito. A retransmissão por fax, e-mail, ou por outros meios, os quais resultem na criação de uma cópia adicional, é ilegal.



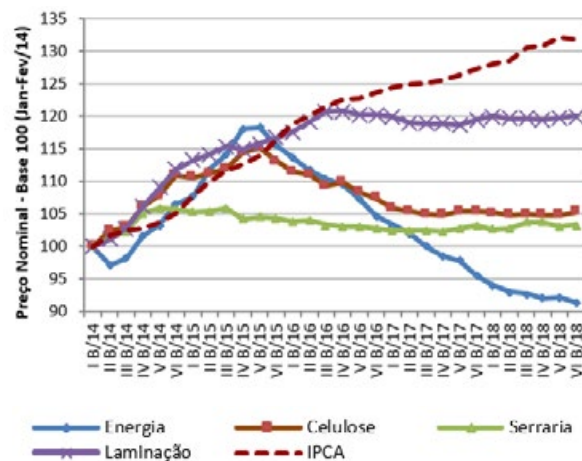
STCP Engenharia de Projetos Ltda. – Copyright © 2018 | Endereço: Rua Euzébio da Motta, 450 - Juvevê – CEP: 80.530-260- Curitiba/PR – Fone: (41) 3252-5861 | www.stcp.com.br – info@stcp.com.br
Nenhuma parte desta publicação pode ser produzida ou retransmitida sob qualquer forma ou meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação, fac-símile ou qualquer tipo de sistema de armazenamento e de recuperação de informações, sem permissão por escrito. A retransmissão por fax, e-mail, ou por outros meios, os quais resultem na criação de uma cópia adicional, é ilegal.

ÍNDICE DE PREÇOS DE MADEIRA EM TORA NO BRASIL *TIMBER PRICES INDEX IN BRAZIL*

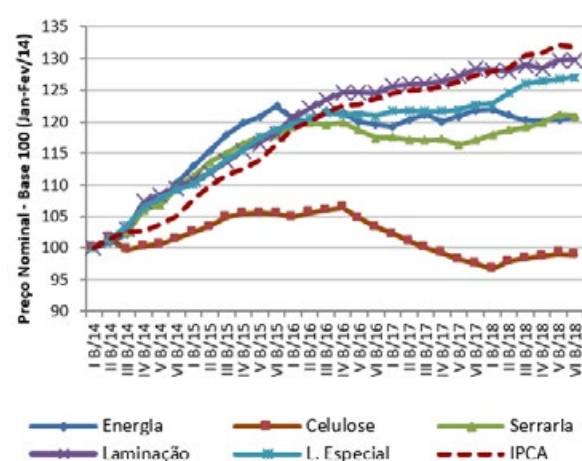
ÍNDICE DE PREÇO NOMINAL DE TORAS DE EUCALIPTO E PINUS NO BRASIL (BASE JAN-FEV/14 = 100)

NOMINAL PRICE FOR EUCALYPTUS AND PINE INDEX IN BRAZIL (BASIS JAN-FEB/14 = 100)

TORA DE EUCALIPTO *EUCALYPTUS TIMBER*



TORA DE PINUS *PINE TIMBER*



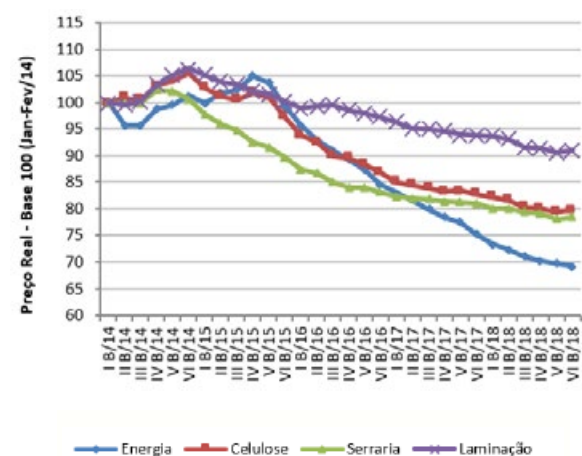
Nota sobre Sortimentos de Toras: Energia: < 8 cm; Celulose: 8-15 cm; Serraria: 15-25 cm; Laminação: 25-35 cm; e Laminação Especial: > 35 cm. Preços de madeira em tora R\$/m³ em pé. Fonte: Banco de Dados STCP e Banco Central do Brasil (IPCA).

Note on log assortments: Energy: < 8 cm; Pulp: 8-15 cm; Sawmill: 15-25 cm; Lamination: 25-35 cm; and Special Lamination: > 35 cm. Timber log prices BRL/m³ standing. Source: STCP Database and Brazilian Central Bank (IPCA).

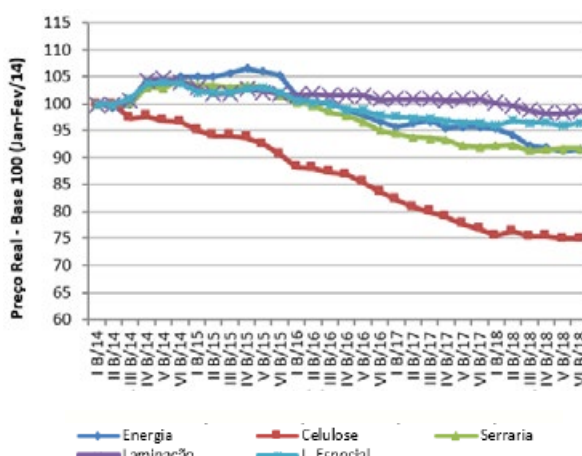
ÍNDICE DE PREÇO REAL DE TORAS DE EUCALIPTO E PINUS NO BRASIL (BASE JAN-FEV/14 = 100)

REAL PRICE FOR EUCALYPTUS AND PINE INDEX IN BRAZIL (BASIS JAN-FEB/14 = 100)

TORA DE EUCALIPTO *EUCALYPTUS TIMBER*



TORA DE PINUS *PINE TIMBER*



Nota de Sortimentos de Tora: Energia: < 8 cm; Celulose: 8-15 cm; Serraria: 16-25 cm; Laminação: 25-35 cm; e Laminação Especial: > 35 cm. Preços de madeira em tora R\$/m³ em pé. Fonte: Banco de Dados STCP (atualização bimestral).

Note on log assortments: Energy: < 8 cm; Pulp: 8-15 cm; Sawmill: 15-25 cm; Lamination: 25-35 cm; and Special Lamination: > 35 cm. Timber log prices BRL/m³ standing. Source: STCP Database and Brazilian Central Bank (IPCA).

MERCADO DE PRODUTOS FLORESTAIS

TENDÊNCIAS E PERSPECTIVAS

FORESTRY PRODUCTS MARKET | TRENDS AND PERSPECTIVES

COMENTÁRIOS - TORA DE EUCALIPTO

Prossegue, em partes das regiões Sul e Sudeste do país, pequeno excedente de oferta de tora fina de eucalipto, principalmente em áreas mais distantes do mercado consumidor. No entanto, a demanda por essa matéria-prima segue estável. Os segmentos de celulose, siderurgia e o agronegócio continuam sendo os mais demandantes.

No caso do consumo de lenha e madeira em tora para o Agronegócio, estimativas do IBGE (divulgada em Jan/19), indicam que a safra nacional de produtos agrícola (grãos/oleaginosas) em 2019 deverá ser 3,1% superior a 2018, atingindo 233,4 milhões de toneladas. Se cumprir a previsão, a colheita de grãos em 2019 deve ser a segunda maior da série histórica, iniciada em 1975. O recorde continua sendo

COMMENTS ON EUCALYPTUS TIMBER

There is still a small oversupply of thin eucalyptus logs in parts of the Southern and Southeastern regions of the country, especially in areas farther from consumer markets. However, demand for this raw material remain stable. The pulp, steelworks and agribusiness industries are still the main consumers.

In the case of timber in logs and firewood for agribusiness, the IBGE's estimates (disclosed on Jan/19) indicate that the national harvest of agricultural products (grains/oilseeds) in 2019 should be 3.1% higher than in 2018, reaching 233.4 million tons. Should this forecast come true, grain harvest in 2019 should be the second highest in recorded history, started in 1975. The record remains



STCP Engenharia de Projetos Ltda. – Copyright © 2018 | Endereço: Rua Euzébio da Motta, 450 - Juvevê – CEP: 80.530-260- Curitiba/PR – Fone: (41) 3252-5861 | www.stcp.com.br – info@stcp.com.br

Nenhuma parte desta publicação pode ser produzida ou retransmitida sob qualquer forma ou meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação, fac-símile ou qualquer tipo de sistema de armazenamento e de recuperação de informações, sem permissão por escrito. A retransmissão por fax, e-mail, ou por outros meios, os quais resultem na criação de uma cópia adicional, é ilegal.



STCP Engenharia de Projetos Ltda. – Copyright © 2018 | Endereço: Rua Euzébio da Motta, 450 - Juvevê – CEP: 80.530-260- Curitiba/PR – Fone: (41) 3252-5861 | www.stcp.com.br – info@stcp.com.br

Nenhuma parte desta publicação pode ser produzida ou retransmitida sob qualquer forma ou meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação, fac-símile ou qualquer tipo de sistema de armazenamento e de recuperação de informações, sem permissão por escrito. A retransmissão por fax, e-mail, ou por outros meios, os quais resultem na criação de uma cópia adicional, é ilegal.

de 2017, cuja produção totalizou 240,6 milhões de toneladas. Essa perspectiva tende a manter a demanda for tora fina e lenha principalmente para a secagem de grãos e uso no beneficiamento de produtos agrícolas.

COMENTÁRIOS - TORA DE PINUS

Em algumas regiões, principalmente no mercado catarinense, ainda se observa a sobre oferta de tora fina de pinus. No entanto, este cenário tende gradualmente a mudar ao longo deste e do próximo ano, caso o cenário de novos investimentos previstos se confirmem. No estado, pequenos produtores em regiões de alta oferta de madeira em tora buscam comercializar seus volumes de madeira para migrar para outras culturas (agronegócio).

No caso de tora grossa de pinus, que atende serrarias e fábricas de compensado, a cadeia produtiva consumidora tem mostrado sinais recentes de queda na venda de seus produtos. As exportações brasileiras de compensado de pinus reduziram em 29% em volume (-33% em valor) em Jan/19 em relação à Dez/18. Em menor proporção, as exportações de madeira serrada de pinus também reduziram nesse período (-4% em volume e -5% em valor). Isso se deve, em parte, à redução nos preços

2017, which totaled 240.6 million tons. This perspective tends to keep the demand for thin logs and firewood for grain drying and in the beneficiation of agricultural products.

COMMENTS ON PINE TIMBER

In some regions, especially in Santa Catarina, there is still oversupply of thin pine logs. However, this scenario tends to change gradually throughout 2019 and 2020, should the expected new investments come through. In Santa Catarina, small producers in regions of high supply of pine logs are seeking to sell their timber volumes and move on to other cultures (agribusiness).

In the case of thick pine logs, for sawmills and plywood factories, the consumer chain has been showing signs of falling sales. Brazilian exports of pine plywood fell by 29% in volume and 33% in value in Jan/19 compared to Dec/18. Similarly but in smaller proportion, exports of sawn pine timber have also fallen in the period (-4% in volume and -5% in value). This is partly due to falling prices for the product internationally, especially for pine plywood, caused by current high stocks in the European market, as well as the re-



STCP Engenharia de Projetos Ltda. – Copyright © 2018 | Endereço: Rua Euzébio da Motta, 450 - Juvevê – CEP: 80.530-260 - Curitiba/PR – Fone: (41) 3252-5861 | www.stcp.com.br – info@stcp.com.br
Nenhuma parte desta publicação pode ser produzida ou retransmitida sob qualquer forma ou meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação, fac-símile ou qualquer tipo de sistema de armazenamento e de recuperação de informações, sem permissão por escrito. A retransmissão por fax, e-mail, ou por outros meios, os quais resultem na criação de uma cópia adicional, é ilegal.