



CONSULTORIA
ENGENHARIA
GERENCIAMENTO

ANÁLISE

MARKET ANALYSIS

MERÇA DOLO GICA

PERSPECTIVAS ECONÔMICAS

A expectativa de crescimento do PIB brasileiro em 2018 (estimada em Dezembro) é de 1,30% de acordo com o BCB (Banco Central do Brasil). Esta apresentou pequena queda em relação à expectativa de Nov/18 (1,36%). Para 2019, a estimativa do BCB para o PIB é de +2,53%.

INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de Nov/18 apresentou deflação de 0,21%, enquanto em Out/18 apresentou alta de 0,45%. No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA atingiu 4,05%. A estimativa do BCB para o fechamento da inflação em 2018 é de 3,71%, significativamente abaixo do centro da meta (4,50%).



MACROECONOMIC FIGURES

ECONOMIC PERSPECTIVES: Growth projections for the national GDP in 2018, estimated in December, reached 1.30%, according to the BCB (Brazilian Central Bank). This represents a small decrease compared to Nov/2018 (1.36%). For 2019, BCB's expectations is of +2.53%.

INFLATION: The IPCA (Ample Consumer National Prices Index) for Nov/18 fell by 0.21%, whereas October registered had a 0.45% high. Accumulated growth over the last 12 months place the IPCA at 4.05% and BCB expects 2018 to close with 3.71% inflation, significantly lower than the center of the target figure (4.50%).

TAXA DE JUROS

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central, em sua última reunião de 2018 (Dez/2018), manteve a taxa Selic em 6,50% ao ano pela sexta vez consecutiva. O Banco Central apresentou expectativa de fechar 2019 com taxa Selic em 7,5%.

TAXA DE CÂMBIO

A taxa média cambial do USD comercial encerrou Nov/2018 em BRL 3,79/USD, apresentando pequena desvalorização de 0,8% do Real frente ao USD em relação ao mês de Out/18 (BRL 3,76/USD). A média cambial na 1ª quinzena de Dez/18 atingiu BRL 3,88/USD, oscilando entre BRL 3,83/USD e BRL 3,92/USD. No acumulado do ano entre 1º/Jan-13/Dez, o Real desvalorizou 19% frente à moeda norte-americana. Esse perfil cambial ajudou a favorecer as exportações brasileiras de produtos florestais, embora alguns produtos tenham sofrido variação negativa na moeda estrangeira. ▶

INTEREST RATES: The BCB's COPOM (Monetary Policies Committee) kept the basic interest rate (SELIC) at 6.50% a year in its last meeting, held in Dec/18, for the sixth time in a row. The BCB expects to end 2019 with the SELIC rate at 7.5%.

EXCHANGE RATES: In Nov/2018, average USD commercial exchange rate closed at BRL 3.79/USD, with a small rate of devaluation of 0.8% from BRL to USD compared to the Oct/18 average (BRL 3.76/USD). Average exchange rates in the first two weeks of Dec/18 reached BRL 3.88/USD, fluctuating between BRL 3.83/USD and BRL 3.92/USD. Accumulated growth in 2018 (Jan 1st to Dec. 13th) shows the BRL fell by 19% in value compared to the dollar. This exchange rate profile helped Brazilian exports of forestry products, although some products have suffered negative fluctuation in foreign currency. ▶

"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

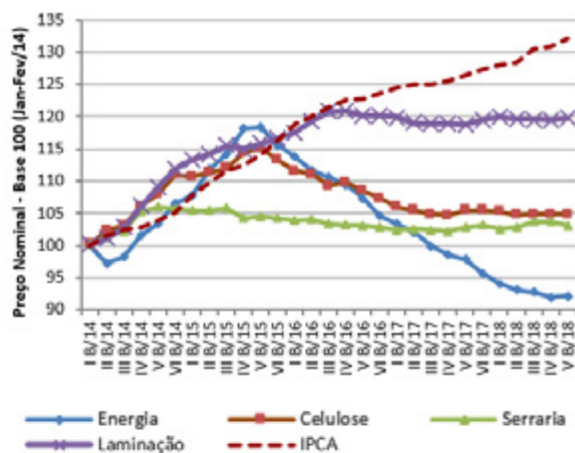
Nenhuma parte desta publicação pode ser produzida ou retransmitida sob qualquer forma ou meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação, fac-símile ou qualquer tipo de sistema de armazenamento e de recuperação de informações, sem permissão por escrito. A retransmissão por fax, e-mail, ou 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*

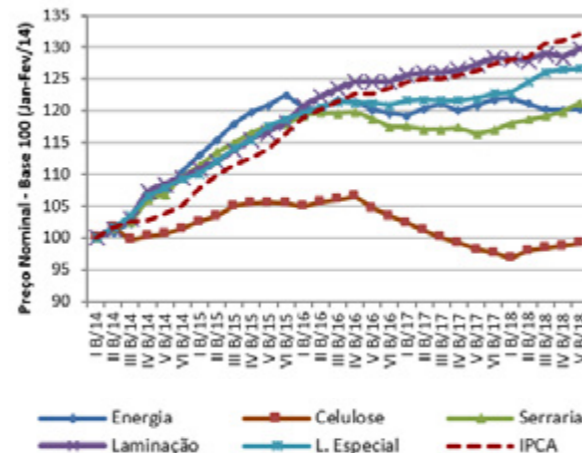
ÍNDICE DE PREÇO NOMINAL DE TORAS DE EUCALIPTO E PINUS NO BRASIL (BASE JAN-FEV/14 = 100)

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

TORA DE EUCALIPTO *EUCALYPTUS TIMBER*



TORA DE PINUS *PINE TIMBER*



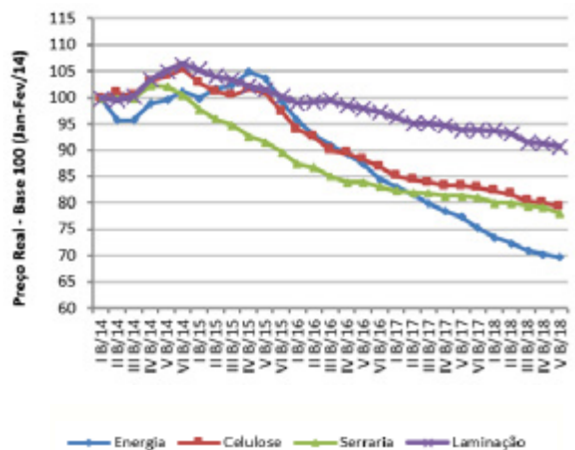
Nota sobre Sortimentos de Toras: Energia: < 8 cm; Celulose: 8-15 cm; Serraria: 15-25 cm; Laminacão: 25-35 cm; e Laminacão Especial: > 35 cm. Preços de madeira em tora R\$/m³ em pé. Fonte: Banco de Dados STCP e Banco Central do Brasil (IPCA).

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. STCP Database and Brazilian Central Bank (IPCA).

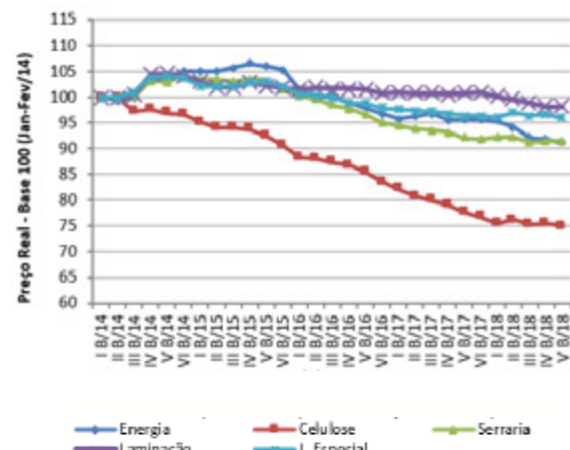
ÍNDICE DE PREÇO REAL DE TORAS DE EUCALIPTO E PINUS NO BRASIL (BASE JAN-FEV/14 = 100)

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; Laminacão: 25-35 cm; e Laminacão 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 (updated every 2 months).

MERCADO DE PRODUTOS FLORESTAIS

TENDÊNCIAS E PERSPECTIVAS

FORESTRY PRODUCTS MARKET | TRENDS AND PERSPECTIVES

COMENTÁRIOS - TORA DE EUCALIPTO

Em parte das regiões Sul e Sudeste do país continua o 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 seguem como os mais demandantes. No caso do agronegócio, a expectativa do IBGE é que 2018 encerre com produção agrícola de 227,3 milhões de toneladas, o que representaria queda de 5,5% em relação a 2017, ano de recorde de produção. Mesmo assim, caso essa estimativa se confirme, a safra será a terceira maior da histórica, atrás de 2017 (240,6 milhões t) e 2015 (209,7 milhões t). Para 2019, a estimativa é de aumento de 1,7% na produção agrícola (cereais, oleaginosas, outras) frente a 2018, superando 230 milhões de toneladas. Essa perspectiva tende a man-

COMMENTS ON EUCALYPTUS TIMBER

In the South and Southeast regions of Brazil, the surplus in thin eucalyptus log supplies remains, especially in areas farther away from the consuming markets. However, demand for this raw material remains stable. Pulp, siderurgy and agribusiness remain the most demanding consumers. In the case of agribusiness, the IBGE expects 2018 to close at 222.3 million tons of agricultural production, a 5.5% decrease compared to 2017, the highest year on record. Even if these expectations are confirmed, it will be the third largest harvest in Brazil's history, behind 2017 (240.6 million tons) and 2015 (209.7 million tons). For 2019, growth expectations are of 1.7% for agriculture production (cereals, oilseeds and more) compared to 2018, surpassing 230 million tons. This perspective tends to keep demand for thin eucalyptus logs and firewood especially for grain drying.



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.

ter a demanda por tora fina e lenha principalmente para a secagem de grãos.

Com possíveis impactos nos níveis de consumo de madeira de eucalipto, o Instituto Aço Brasil (IABr) estima que o consumo nacional de aço, em 2019, poderá aumentar 5,8% em relação a 2018, atingindo 20 milhões ton. Para atender esse aumento, há a perspectiva de maior consumo de carvão vegetal e consequentemente de madeira em tora de eucalipto onde se concentra a produção de aço – Minas Gerais.

COMENTÁRIOS - TORA DE PINUS

O preço médio da tora fina de pinus continua estável, principalmente na região sul do Brasil. Alguns produtores mencionam que a oferta deste sortimento continua acima da demanda em função, entre outros fatores, do interesse de pequenos produtores florestais, principalmente em Santa Catarina e Paraná em vender seus ativos, aumentando assim a oferta de madeira.

A demanda por madeira em tora de pinus tem sido crescente para atender o mercado de celulose e parte para fins energéticos em algumas regiões.

No entanto, para tora grossa de pinus, a oferta permanece baixa, visto que nos últimos anos vem ocorrendo mudança no

With possible impact in consumption levels for eucalyptus timber, the Brazilian Steel Institute (IABr) estimates national domestic consumption of steel to increase by 5.8% in 2019 compared to 2018, reaching 20 million tons. In order to meet that rise, there is a possibility of higher vegetable coal consumption rates, and consequently for eucalyptus timber where steel production is concentrated – Minas Gerais state.

COMMENTS ON PINE TIMBER

Prices for thin pine logs remain stable, especially in the country's South region. Some producers state that supply for these materials remain higher than demand due to, among other factors, the interest of small forest producers, especially in Santa Catarina and Paraná, of selling their assets, thus increasing timber supplies.

Demand for pine logs has been growing to meet the demands of the pulp market and for energy production in some regions.

However, demand remains low for thicker pine logs, as changes in management of



manejo de plantios de pinus, privilegiando rotações mais curtas em detrimento do uso múltiplo da madeira. A demanda é relativamente maior do que a oferta, com exigências específicas pelo mercado de serrados e laminados. No entanto eventuais aumentos de preço não têm acompanhado a inflação em algumas regiões produtoras de tora deste sortimento. ■

cultivated pine forests have been taking place in the last years, prioritising shorter cycles to the detriment of multiple uses for timber. Demand is relatively higher than supplies, with specific demands by the sawn timber and plywood markets. Nevertheless, eventual price increases have not kept up with inflation in some regions that produce logs in this category. ■



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.