



CONSULTORIA
ENGENHARIA
GERENCIAMENTO

ANÁLISE

MARKET ANALYSIS

MERÇA DOLO GICA

PERSPECTIVAS ECONÔMICAS

A expectativa de crescimento do PIB brasileiro em 2018, no mês de Outubro, atingiu 1,34% segundo o BCB (Banco Central do Brasil). A mesma apresentou pequena queda em relação à Set/18 (1,36%). Para 2019, a estimativa do BCB para o PIB se mantém em +2,50%.

INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de Set/18 ficou em 0,48%, enquanto que em Ago/18 apresentou deflação de 0,09%. No acumulado dos últimos 12 meses, o IPCA se situou em 4,53% e no ano de 2018, em 3,34%. A estimativa do BCB para o fechamento da inflação em 2018 é de 4,21% (BCB), abaixo do centro da meta.



MACROECONOMIC FIGURES

ECONOMIC PERSPECTIVES: Growth projections for the national GDP in 2018, in October, reached 1.34%, according to the BCB (Brazilian Central Bank). This represents a small decrease compared to Sept/2018 (1.36%). For 2019, BCB's expectations remain at +2.50%.

INFLATION: The IPCA (Ample Consumer National Prices Index) for Sept/18 remained at 0.48%, whereas August had a 0.09% deflation. Accumulated growth over the last 12 months place the IPCA at 4.53% and, in 2018 alone, at 3.34%. The BCB expects 4.21% inflation at the end of 2018, below the center of the target figure.

TAXA DE JUROS

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central, em sua última reunião (Set/2018), manteve a taxa Selic em 6,50% ao ano pela quarta vez consecutiva. O Banco Central apresentou expectativa de fechar 2019 com taxa Selic em 8,00%.

TAXA DE CÂMBIO

A taxa média cambial do USD comercial encerrou Set/2018 em BRL 4,12/USD, apresentando desvalorização de 4,8% do Real em relação ao mês de Ago/18 (BRL 3,93/USD). A média cambial na 1ª quinzena de Out/18 atingiu BRL 3,83/USD, oscilando entre BRL 3,70/USD e BRL 4,03/USD. No acumulado do ano entre 1º/Jan-17/Out, o Real desvalorizou 13% 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 last meeting, held in Sept/18, for the fourth time in a row. The BCB expects to end 2019 with the SELIC rate at 8.00

EXCHANGE RATES: In Sept/2018, average USD commercial exchange rate closed at BRL 4.12/USD, with a rate of devaluation at 4.8% from BRL to USD compared to the Aug/18 average (BRL 3.93/USD). Average exchange rates in the first two weeks of Oct/18 reached BRL 3.83/USD, fluctuating between BRL 3.70/USD and BRL 4.03/USD. Accumulated growth in 2018 (Jan 1st to Oct. 17th), the BRL fell by 13% in value. ▶

"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)

"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

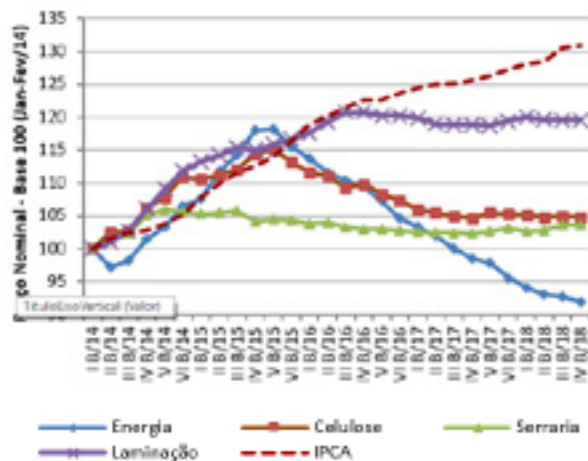
Nenhuma parte desta publicação pode ser produzida ou retransmitida sob qualquer forma ou meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação, fac-símile ou qualquer tipo de sistema de armazenamento e de recuperação de informações, sem permissão por escrito. A retransmissão por fax, e-mail, ou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

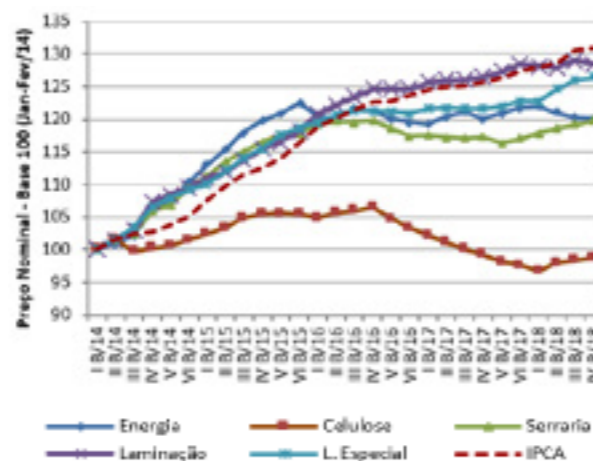
ÍNDICE DE PREÇO NOMINAL DE TORAS DE EUCALIPTO E PINUS NO BRASIL (BASE JAN-FEV/14 = 100)

Nominal Price for Eucalyptus and Pine Index in Brazil (Basis Jan-Feb/14 = 100)

TORA DE EUCALIPTO *EUCALYPTUS TIMBER*



TORA DE PINUS *PINE TIMBER*



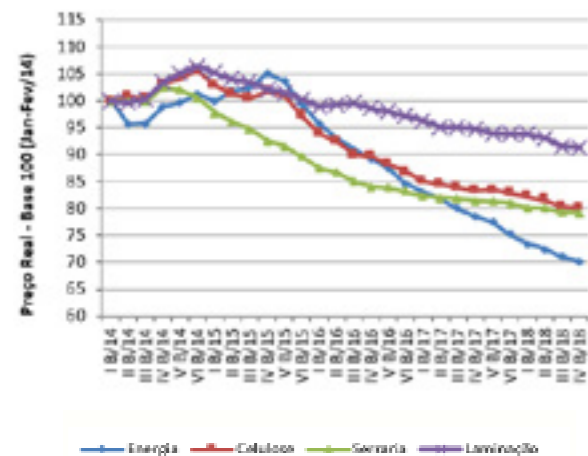
Nota sobre Sortimentos de Toras: Energia: < 8 cm; Celulose: 8-15 cm; Serraria: 15-25 cm; Laminacao: 25-35 cm; e Laminacao Especial: > 35 cm. Preços de madeira em tora R\$/m³ em pé. Fonte: Banco de Dados STCP e Banco Central do Brasil (IPCA).

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).

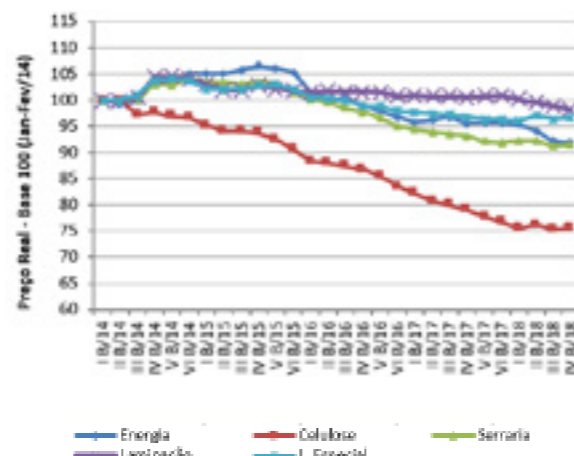
ÍNDICE DE PREÇO REAL DE TORAS DE EUCALIPTO E PINUS NO BRASIL (BASE JAN-FEV/14 = 100)

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; Laminacao: 25-35 cm; e Laminacao 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).



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.

MERCADO DE PRODUTOS FLORESTAIS

TENDÊNCIAS E PERSPECTIVAS

FORESTRY PRODUCTS MARKET | TRENDS AND PERSPECTIVES

COMENTÁRIOS - TORA DE EUCALIPTO

Grande parte das empresas e indústrias brasileiras ainda aguarda o resultado da eleição presidencial e as proposições do novo governo a ser formado para a tomada de decisão estratégica de seus negócios.

No setor florestal, ainda se observa excesso da oferta de madeira fina no mercado, o que implica em preços nestes sortimentos variando entre estabilidade e queda. As exportações brasileiras de celulose de fibra curta no Brasil entre Ago-Set/18 aumentaram +2,8% em volume, passando de 1,21 milhão ton (US\$ 685 milhões) em Ago/18 para 1,25 milhão ton (US\$ 682 milhões) em Set/18, segundo a Secretaria de Comércio Exterior - Secex. Apesar da valorização do dólar americano ter contribuído para este aumento, os preços de tora fina de eucalipto no mercado não aumentaram. Em parte, isso se deve ao fato deste segmento do mercado ser diretamente influenciado

COMMENTS ON EUCALYPTUS TIMBER

A large part of Brazilian companies and industries are still expecting the results of the presidential election and the proposals of the new federal government to take office in 2019 for strategic decision making in their businesses.

In the forestry sector, there is still a surplus in low-diameter logs in the market, which implies variations between stability and decrease in prices for these products. Brazilian exports of short-fiber pulp rose by 2.8% between August and September, going from 1.21 million tons (USD 685 million) to 1.25 million tons (USD 682 million), according to SECRES (Secretariat for External Commerce). Although the rise of the American dollar has contributed to this increase, prices for low-diameter eucalyptus logs in the market have not risen. This is due partly to the fact that this market segment is directly influenced by great consumers



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.

por grandes consumidores (principalmente fábricas de celulose), que, via de regra, mantém estoque de matéria-prima em suas próprias florestas ou pátios, bem como contratos de fomento de longo prazo com produtores independentes.

Com relação ao mercado de madeira em tora grossa, a oferta para sortimentos de maior diâmetro está relativamente mais escassa. Isso se deve, em parte à redução no número de produtores que estão conduzindo o manejo de suas florestas para o uso múltiplo, visto a opção pela antecipação do corte raso, além do consumo de toras de menor diâmetro pelo segmento.

COMENTÁRIOS - TORA DE PINUS

Semelhante ao evidenciado para o eucalipto, observa-se sobre oferta de tora fina de pinus, o que dificulta a comercialização e, conseqüentemente, eventual reajuste nos preços, em função também das incertezas do cenário político. No entanto, no estado do Paraná o aumento na demanda por tora de processo, foi alavancado pela maior demanda da indústria de celulose, papel e de painéis reconstituídos. No entanto esse fato não impactou significativamente nos preços médios deste sortimento.

A demanda do mercado para toras grossas prossegue elevada, enquanto a oferta permaneceu baixa, mantendo ou pressionando os preços para cima. Devido à

(especially pulp plants) that usually keep a stock of raw materials in their own forests or yards, as well as long-term contracts with independent producers.

As for the larger diameter logs, supplies are relatively scarcer. This is due partly to the reduction of the number of producers leading the management of their forests towards multiple uses, as the choice for anticipating thinning suggests, as well as the consumption of thinner logs by the market.

COMMENTS ON PINE TIMBER

Similarly to what was discussed for eucalyptus timber, a surplus of low-diameter pine logs is observed, which makes commercialization of this product harder as well as readjustment in prices, also due to uncertainties regarding the political scenario. However, in Paraná, there has been an increase in demands for logs for processing, driven by a higher demand by the pulp, paper and plywood industries. Nevertheless, this factor has had no significant impact on average prices for these materials.

Market demand for thicker logs remains elevated, while supplies remain low, keeping or driving prices up. Due to the devaluation of the Brazilian Real, exports for timber products, such as awn timber and plywood, have slightly driven the demand for logs for these industries. Brazil has exported 1.83 million m³ of



desvalorização do Real, as exportações de produtos de madeira, tais como compensado e serrados, têm impulsionado um pouco a demanda por toras de serraria e laminação. O Brasil exportou 1,83 milhão m³ de serrado de pinus (US\$ 397,0 milhões) no período entre Jan-Set/2018, o que representa 19% de aumento em valor e 12% em volume comparativamente ao mesmo período de 2017.

O compensado de pinus, por sua vez, também tem mostrado tendência de alta nas exportações. No acumulado entre Jan-Set/2018, o Brasil exportou 1,67 milhão m³ (US\$ 525,1 milhões) do produto, o que reflete no aumento de 37% em valor e 13% em volume, comparativamente ao mesmo período de 2017. O aumento no comércio internacional dos produtos de madeira sólida do Brasil tem refletido positivamente nos preços em alta da tora grossa de pinus no sul do país. ■

sawn pine timber (USD 397.0 million) between Jan-Sept/2018, representing a 19% increase in value and 12% in volume compared to the same period in the previous year.

Pine plywood has also shown an upward tendency in exports.

Between Jan-Sept/2018, Brazil exported 1.67 million m³ (USD 521.1 million), which reflects on the 37% increase in value and 13% rise in volume, compared to the same period in 2017. The increase in international commercialization solid timber products from Brazil has had a positive reflex on rising prices for thick pine logs in the South region of Brazil. ■



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.