



CONSULTORIA
ENGENHARIA
GERENCIAMENTO

ANÁLISE

MARKET ANALYSIS

MERÇA DOLO GICA



PERSPECTIVAS ECONÔMICAS

A expectativa do crescimento do PIB brasileiro para o ano de 2019, revisada pelo Governo Brasileiro (Banco Central do Brasil – BCB), aumentou de 0,87% na previsão do boletim anterior para 0,91%. A previsão da equipe econômica do Governo mantém a estimativa de crescimento de 2,0% no PIB em 2020 e de 2,50% em 2021 e 2022. A expectativa do BCB para o crescimento da economia em 2019 está pouco acima da percepção do mercado financeiro. Em pesquisa do próprio BC com mais de 100 bancos mostra previsão de alta de 0,87% no PIB neste ano.

INFLAÇÃO

O IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) no mês de Set/19 apresentou deflação de -0,04%, abaixo da



MACROECONOMIC FIGURES

ECONOMIC PERSPECTIVES: *The growth of Brazil's GDP in 2019, revised by the Brazilian Government (the Brazilian Central Bank), went from 0.87% in the previous bulletin to 0.91%. The government's economic team expects the GDP to grow by 2.0% in 2020 and 2.50% in 2021 and 2022. The BCB expects the economy's growth in 2019 to be a little above the perception of the financial market. In a survey by the BCB, over 100 banks forecast GDP growth at 0.87% in 2019.*

INFLATION: *Inflation rates for September/2019, represented by the IPCA (Ample Consumer National Prices Index), fell by -0.04%, below the rate of +0.11% of August/2019. Accumulated growth between Jan-Sept/2019 reached +2.49%. Financial analysts from the BCB expect inflation to reach +0.08% in Oct/2019*

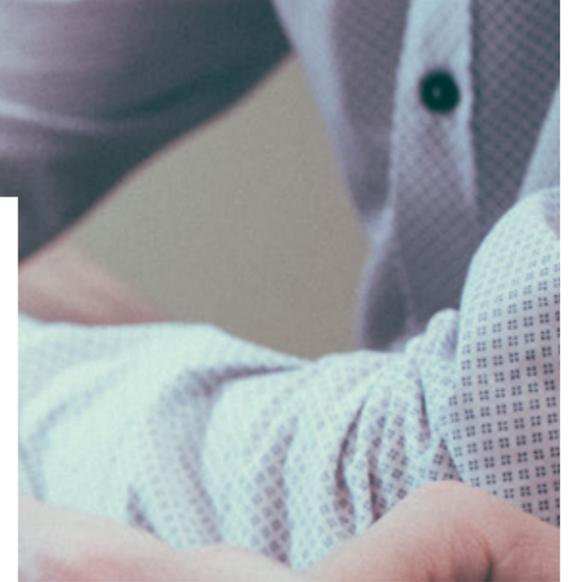
taxa de Ago/19 (+0,11%). A inflação acumulada entre Jan-Set/19 atingiu +2,49%. Analistas financeiros do BCB preveem inflação de +0,08% em Out/19 [dados oficiais não divulgados até o encerramento desta edição]. O BCB estima ainda redução no IPCA para o ano de 2019, que foi atualizada para 3,29%, frente à estimativa do último mês (3,43%).

TAXA DE JUROS

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central, em sua 226ª reunião [29-30/Out/19], decidiu, por unanimidade, reduzir a taxa Selic para 5,00% ao ano (redução de 0,5 ponto percentual), terceira redução consecutiva, após 16 meses de estabilidade. O próximo encontro do Comitê ocorrerá na primeira quinzena de Dez/19. O Relatório Focus estima redução da taxa Selic para 4,50% até o final deste ano.

TAXA DE CÂMBIO

A taxa média cambial do Dólar Americano (USD) comercial em Out/19 foi de BRL 4,09/USD. No acumulado do ano, o Real desvalorizou 9,3% frente ao Dólar ao longo do ano até o fim de Out/19. Analistas financeiros do BCB acreditam que o câmbio de BRL 4,00/USD no final de 2019. ▶



(not disclosed by the time of this publication). The BCB still expects a reduction in the IPCA for 2019, which was updated to 3.29%, lower than the previous month's estimate (3.43%).

INTEREST RATES: *The BCB's COPOM (Monetary Policies Committee) lowered the basic interest rate (SELIC) to 5.00% a year in its 226th meeting, held in October (a 0.5% decrease), the third in a row after 16 months of stability. The next meeting will take place in the first half of December of October. The Focus Report expects the Selic to fall to 4.50% until the end of the year.*

EXCHANGE RATES: *In Oct/2019, the USD commercial exchange rate averaged at BRL 4.09/USD. So far in 2019, the Real had a rate of devaluation of 9.3% compared to the USD. Financial market specialists expect the Real to close at BRL 4.00/USD by the end of 2019. ▶*

"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.



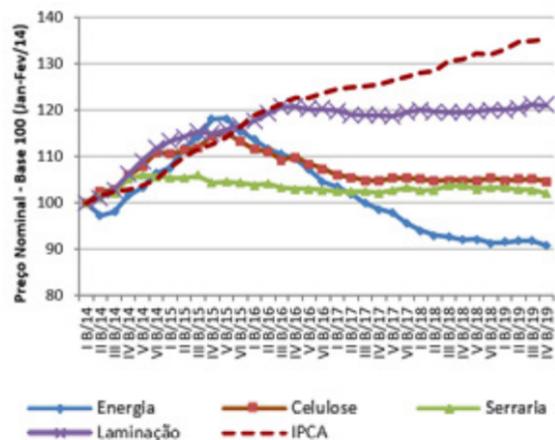
STCP Engenharia de Projetos Ltda. – Copyright © 2018 | Endereço: Rua Euzébio da Motta, 450 - Juvevê – CEP: 80.530-260- Curitiba/PR – Fone: (41) 3252-5861 | www.stcp.com.br – info@stcp.com.br
Nenhuma parte desta publicação pode ser produzida ou retransmitida sob qualquer forma ou meio, eletrônico ou mecânico, 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*

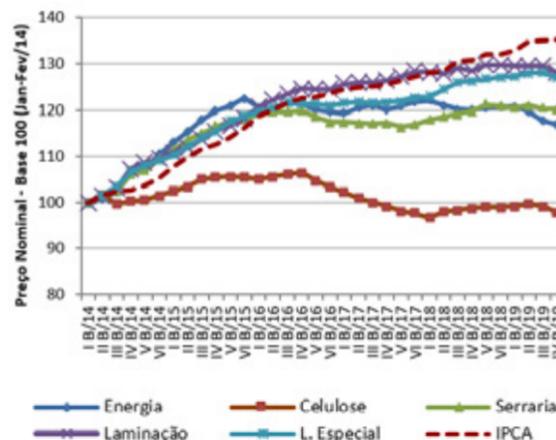
ÍNDICE DE PREÇO NOMINAL DE TORAS DE EUCALIPTO E PINUS NO BRASIL (BASE JAN-FEV/14 = 100)

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

TORA DE EUCALIPTO *EUCALYPTUS TIMBER*



TORA DE PINUS *PINE TIMBER*



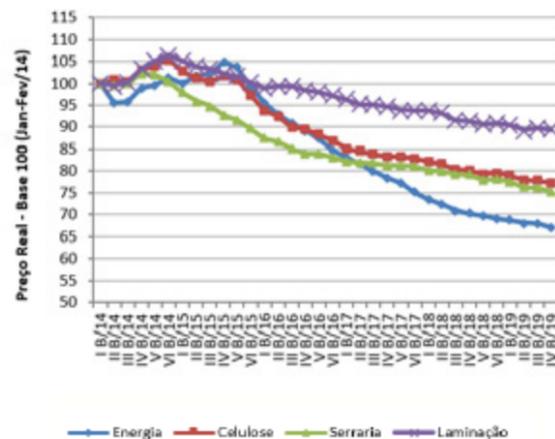
Nota sobre Sortimentos de Toras: Energia: < 8 cm; Celulose: 8-15 cm; Serraria: 15-25 cm; Laminação: 25-35 cm; e Laminação Especial: > 35 cm. Preços de madeira em tora R\$/m³ em pé. Fonte: Banco de Dados STCP e Banco Central do Brasil (IPCA).

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).

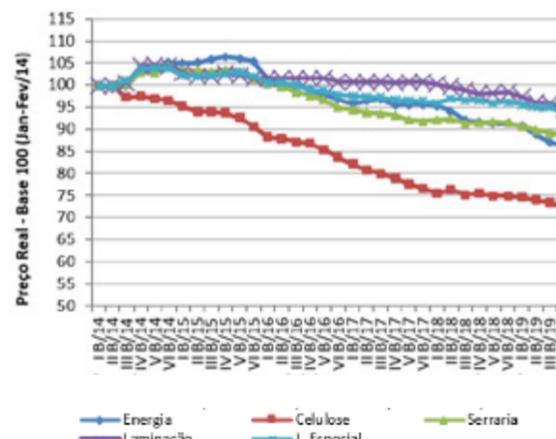
ÍNDICE DE PREÇO REAL DE TORAS DE EUCALIPTO E PINUS NO BRASIL (BASE JAN-FEV/14 = 100)

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 Toras: 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 (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 PINUS

O mercado nacional de tora de pinus sente os reflexos da redução expressiva das vendas da indústria de transformação de madeira, principalmente de madeira sólida. Com a estagnação do consumo do mercado interno, inclusive com reduções consideráveis nos níveis de produção de produtos de madeira, muitos empresários têm buscado alternativas para suas vendas no mercado internacional. No entanto, o excesso de oferta destes produtos tem provocado queda nos seus preços internacionais e conseqüente redução na produção nacional de alguns produtos como o compensado e o serrado de pinus. Com isso, os produtores de madeira em tora na região Sul têm reduzido o fornecimento às indústrias, e sentido pressão negativa sobre os preços. ▶

COMMENTS ON PINE TIMBER

The domestic market for pine logs is feeling the effects of the expressive reduction in sales in the timber transformation industry, especially for solid timber. With the stagnation of domestic consumption, including considerable reduction in the production of wood products, many sellers have been looking for alternatives in the international market. However, surplus in supplies of these products has led to a decrease in international prices and consequently a reduction in the volume produced domestically of some products such as pine plywood and sawn pine timber. Thus, timber producers in the South region have reduced supplies to factories and have felt negative pressure on prices. ▶

The month of Oct/2019 was marked by ▶



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.

O mês de out/19 foi marcado pelo anúncio da redução nos níveis de produção industrial de players da indústria de compensado, redução iniciada em meses anteriores, com impacto de até 40% nos patamares de produção de suas unidades industriais. Essa medida se tornou necessária como forma de ajustar a produção frente à demanda reduzida de produtos nos últimos meses, tanto no mercado doméstico quanto internacional.

O mercado internacional dos produtos madeireiros (madeira sólida) tem apresentado queda nos últimos meses. A exportação brasileira de compensado e de madeira serrada de pinus estão sendo impactadas principalmente pela menor demanda por estes produtos no setor da construção civil no mercado norte-americano, resultado, entre outros da aparente disponibilidade reduzida de mão de obra. A expectativa no momento se volta para a retomada do consumo no mercado interno, a partir de mudanças esperadas na política econômica com as reformas em curso.

COMENTÁRIOS - TORA DE EUCALIPTO

De forma similar ao evidenciado no mercado de madeira em tora de pinus, a dinâmica do mercado de tora de eucalipto também sente os reflexos da queda da exportação de alguns produtos manufaturados. As exportações brasileiras de celulose, que absorve grande volume de toras de eucalipto do mercado nacional para sua industrialização, apresentaram queda recente, principalmente em valor (US\$). Em

the announcement of the reduction in industrial production levels by players in the plywood industry, a reduction that began in previous months, reaching up to 40% reduction in production in certain plants. This measure was necessary as a way of adjusting production to the lower demand for products in the last months, in the domestic and international markets.

The international market for wood products (solid timber) has been facing a downward trend in the last months. Brazilian exports of pine plywood and sawn pine timber are being affected mainly by falling demand for these products in the civil construction industry in North America, a result of a reduction in the available workforce. At the moment, the market expects consumption to resume in the domestic market after changes expected in national economic policies thanks to the ongoing reforms.

COMMENTS ON EUCALYPTUS TIMBER

Similarly to the pine market, the dynamics of the eucalyptus log market have also reflected falling exports for some manufactured products. Brazilian pulp exports, which is responsible for absorbing a great volume of eucalyptus logs in the country in its manufacture processes, have faced recent falls, mainly in value (USD). In Sept/2019, Brazil exported 1.08 million tons of pulp, equivalent to USD 479.3 million, a -9.5% decrease



Set/19, o Brasil exportou 1,08 milhão toneladas de celulose, equivalente a US\$ 479,3 milhões, evidenciando redução de -9,5% em volume e -11,6% em valor comparado ao mês de Ago/19 (1,19 milhão toneladas / US\$ 542,5 milhões).

No acumulado entre Jan-Set/19, o Brasil exportou 11,4 milhões toneladas de celulose, equivalente a US\$ 6,05 bilhões, o que evidencia pequena queda de -3,7% em valor e -0,9% em volume, comparativamente ao mesmo período do ano anterior (11,5 milhões toneladas / US\$ 6,28 bilhões). O mercado brasileiro está na expectativa da retomada do crescimento econômico a fim de propiciar o aumento nos níveis das vendas domésticas do setor florestal brasileiro. ■

in volume and -11.6% decrease in value compared to the month of Aug/2019 (1.19 million tons/ USD 542.5 million).

Accumulated figures between Jan-Sept/2019 show that Brazil exported 11.4 million tons of pulp, equivalent to USD 6.05 billion, a small decrease of -3.7% in value and -0.9% in volume compared to the same period in the previous year (11.5 million tons / USD 6.28 billion). The Brazilian market expects economic growth to resume in order to provide the expected increase in domestic sales for the Brazilian forestry sector. ■



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.