



CONSULTORIA
ENGENHARIA
GERENCIAMENTO

B. FOREST
ANÁLISE
MARKET ANALYSIS

**MERÇA
DOLO
GICA**

INDICADORES MACROECONÔMICOS

PERSPECTIVAS ECONÔMICAS

O Banco Central/BC, estima retração do PIB brasileiro de -4,40% em 2020 e uma retomada do crescimento econômico de 3,50% no ano em 2021. Por sua vez, a Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE) projetou que em 2020 o PIB nacional apresentará retração da ordem de -6,0%, levemente mais otimista que a estimativa de queda de -6,5% apresentada em Set/2020. Segundo a OECD, para 2021, a previsão é a de que o desempenho da atividade econômica nacional cresça +2,6%, estimativa inferior à alta de +3,6% prevista em Set/2020.

INFLAÇÃO

O IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) no mês de Nov/2020 apresentou variação positiva de +0,89%, 0,03 ponto percentual (p.p.) acima da taxa registrada em Out/2020 (+0,86%). Esta foi a maior alta para o mês de novembro



MACROECONOMIC FIGURES

ECONOMIC PERSPECTIVES: *The Brazilian Central Bank (BCB) estimates a -4.40% retraction of the Brazilian GDP in 2020 and a resumption of economic growth of 3.50% in 2021. In turn, the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) projected that in 2020 the national GDP will undergo a retraction of the order of -6.0%, slightly more optimistic than the of a -6.5% decrease presented in Sep/2020. According to the OECD, for 2021, the forecast is that the performance of national economic activity will grow by + 2.6%, an estimate lower than the increase of + 3.6% predicted in Sep/2020.*

INFLATION RATES: *The IPCA (National Consumer Price Index) in Nov/2020 showed a positive variation of + 0.89%, 0.03 percentage point above the rate registered in Oct/2020 (+ 0.86%) . This was the biggest increase for the month of November in*

"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.

em 5 anos, impulsionada principalmente pelo aumento de preços dos alimentos. Em 2020, o indicador acumula alta de +3,13% e, nos últimos 12 meses, de 4,31%, acima do centro da meta de inflação do Governo para este ano, que é de 4,0%. Analistas financeiros do BCB preveem inflação de +1,17% em Dez/2020 e de +0,39% em Jan/2021.

TAXA DE JUROS

Na reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) realizada no início de Dez/2020 (8-9/Dez), a taxa Selic foi mantida em seu piso histórico de 2,00% ao ano. Tal taxa foi definida em Ago/2020 e se mantém a mesma pelo terceiro encontro consecutivo. O Comitê sinalizou que não garante que sua orientação futura seja mantida nestes mesmos patamares na próxima reunião, que deverá ocorrer em meados de Jan/2021.

TAXA DE CÂMBIO

A taxa média cambial do Dólar Americano (USD) comercial em Nov/2020 foi de BRL 5,42/USD enquanto que em Out/2020 atingiu BRL 5,63/USD, evidenciando valorização de 3,7% da moeda brasileira frente à norte americana no período. A média da taxa cambial do primeiro decêndio (primeiros dez dias) de Dez/2020 atingiu BRL 5,15/USD, indicando forte tendência de valorização do Real frente à média mensal de Nov/2020 (BRL 5,42/USD). A desvalorização acumulada no ano até 10/Dez da moeda brasileira comparativamente ao USD foi de 26%. ▶

5 years, driven mainly by the increase in food prices. In 2020, the indicator accumulates an increase of +3.13% and, in the last 12 months, of 4.31%, above the center of the Government's inflation target for this year, 4.0%. BCB financial analysts forecast inflation of + 1.17% in Dec/2020 and + 0.39% in Jan/2021.

INTEREST RATES: *At the meeting of the Monetary Policy Committee (Copom) held at the beginning of Dec/2020 (Dec. 8-9th), the Selic rate was maintained at its lowest historical level of 2.00% per year. This rate was defined in Aug/2020 and remains the same for the third consecutive meeting. The Committee signaled that it does not guarantee that its future orientation will be maintained at these same levels in the next meeting, which should take place in mid-Jan/2021.*

EXCHANGE RATES: *The average exchange rate of the commercial US Dollar (USD) in Nov/2020 was BRL 5.42/USD whereas in Oct/2020 it reached BRL 5.63/USD, showing a +3.7% appreciation of the Brazilian currency against the US dollar in the period. The average exchange rate for the first ten days of Dec/2020 reached BRL 5.15/USD, indicating a strong appreciation trend of the Real against the monthly average of Nov/2020 (BRL 5.42/USD). The accumulated devaluation in the year up to Dec. 10th of the Brazilian currency compared to the USD was 26%. ▶*



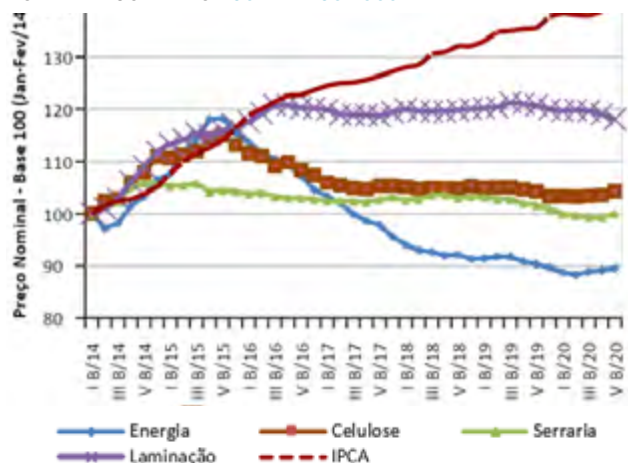
STCP Engenharia de Projetos Ltda. – Copyright © 2018 | Endereço: Rua Euzébio da Motta, 450 - Juvevê – CEP: 80.530-260- Curitiba/PR – Fone: (41) 3252-5861 | www.stcp.com.br – info@stcp.com.br

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.

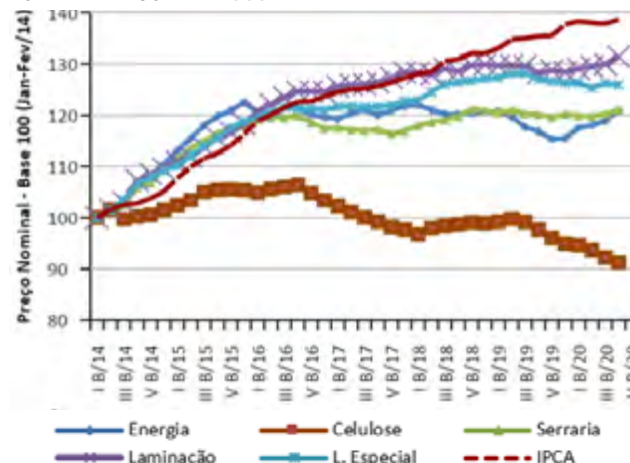
ÍNDICE DE PREÇOS DE MADEIRA EM TORA NO BRASIL *TIMBER PRICES INDEX IN BRAZIL*

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 LOGS*



TORA DE PINUS *PINE LOGS*

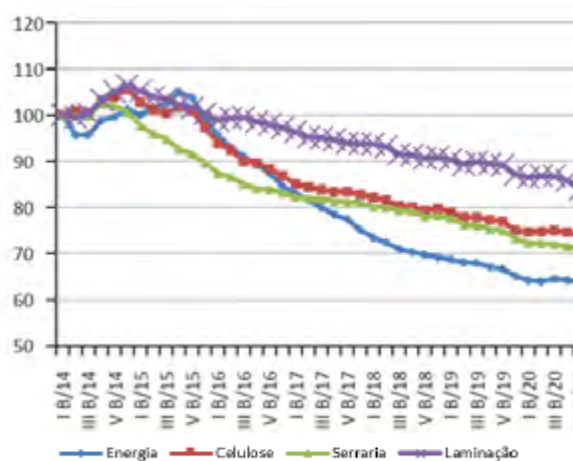


Nota sobre Sortimentos de Toras: Energia: < 8 cm; Celulose: 8-15 cm; Serraria: 15-25 cm; Laminação: 25-35 cm; e Laminação Especial: > 35 cm. Preços de madeira em tora R\$/m³ em pé. Fonte: Banco de Dados STCP e Banco Central do Brasil (IPCA).

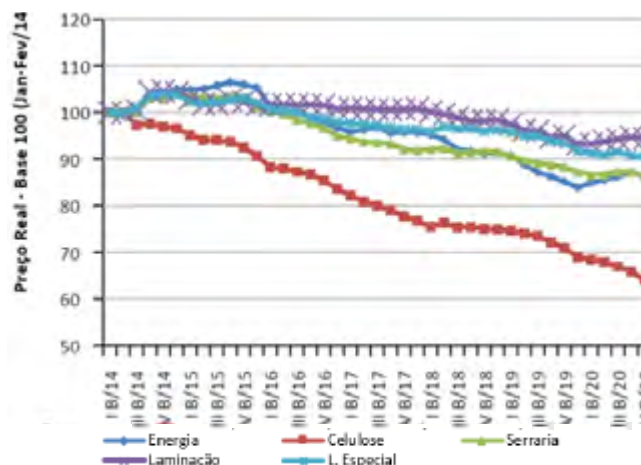
Note on log assortments: Energy: < 8 cm; Pulp: 8-15 cm; Sawmill: 15-25 cm; Lamination: 25-35 cm; and Special Lamination: > 35 cm. Timber log prices BRL/m³ standing. Source: STCP Database and Brazilian Central Bank (IPCA).

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 LOGS*



TORA DE PINUS *PINE LOGS*



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 (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 de produtos de madeira sólida, em especial de serrados, consumidor de madeira em tora de pinus, está aquecido. As serrarias atendem principalmente à indústria da construção civil, embalagens (pallets) com bons índices de vendas, visto que o mercado interno para esses dois segmentos encontra-se em recuperação, alavancando o consumo de madeira em tora para tal finalidade.

Adicionalmente, o mercado internacional de produtos de madeira está em expansão. Somente em Nov/2020, o Brasil exportou +9,0% (em volume) a mais de compensado de pinus, comparativamente ao mês anterior (de 224,5 mil m³ para 244,6 mil m³), equivalente ao crescimento de +6,2% em valor no mesmo período de análise (de US\$ 60,3 MM para US\$ 64,1 MM). Nos ►

COMMENTS ON PINE TIMBER

The market for solid wood products, especially sawn timber, a consumer of pine logs, is currently heated. Sawmills mainly serve the civil construction industry, packaging (pallets) with good sales rates, since the domestic market for these two segments is recovering, leveraging the consumption of roundwood for this purpose.

Additionally, the international market for wood products is expanding. In Nov/2020 alone, Brazil exported + 9.0% (in volume) more plywood compared to the previous month (from 224.5 thousand m³ to 244.6 thousand m³), equivalent to a 6.2% growth in value in the same period of analysis (from USD 60.3 million to USD 64.1 million). In the first eleven months (Jan-Nov/2020), the national forest-based industry exported + 14.7% of pine plywood (in volume), compared to the same ►



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.

onze primeiros meses (Jan-Nov/2020), a indústria nacional de base florestal exportou +14,7% de compensado de pinus (em volume), em relação ao mesmo período de 2019, passando de 1,97 MM m³ (Jan-Nov/2019) para 2,26 MM m³ (Jan-Nov/2019). Em valor, o acréscimo foi de uma ampliação de +16,6% (de US\$ 454,8 MM para US\$ 530,5 MM), evidenciando forte crescimento nas exportações brasileiras, o qual fomenta a indústria nacional e o consumo de madeira em tora.

O serrado de pinus, por sua vez, apresentou estabilidade nas exportações de Nov/2020 comparativamente à Out/2020 (-0,1% em volume e +0,2% em valor). Ao longo de 2020 (Jan-Nov/2020), o segmento de madeira serrada de pinus acumulou venda de 2,74 MM m³ ao mercado internacional, evidenciando alta de 16,6% comparativamente ao mesmo período de 2019 (2,35 MM m³). Em valor, o acréscimo foi de apenas +4,7%, quando passou de US\$ 464,3 MM em Jan-Nov/2019 para US\$ 486,2 MM nos últimos 11 meses do ano.

As empresas que comercializam madeira em tora estão aproveitando este momento de mercado internacional aquecido, em que países como Estados Unidos, México, China e Reino Unido têm importado volumes significativos de produtos madeireiros brasileiros, para aumentar a produção da matéria-prima e, na medida do possível, buscar atualizar seus preços

period in 2019, rising from 1.97 million m³ (Jan -Nov/2019) to 2.26 MM m³ (Jan-Nov/2019). In value, the increase was of + 16.6% (from USD 454.8 million to USD 530.5 million), showing strong growth in Brazilian exports, which encourages the national industry and the consumption of wood in log.

Sawn pine timber, in turn, showed stability in exports from Nov/2020 compared to Oct/2020 (-0.1% in volume and + 0.2% in value). Throughout 2020 (Jan-Nov/2020), the pine lumber segment accumulated sales of 2.74 million m³ to the international market, showing an increase of 16.6% compared to the same period in 2019 (2.35 million m³). In value, the increase was only + 4.7%, when it went from USD 464.3 million in Jan-Nov/2019 to USD 486.2 million in the last 11 months of the year.

Companies that sell roundwood are taking advantage of this moment of a heated international market, in which countries such as the United States, Mexico, China and the United Kingdom have imported significant volumes of Brazilian wood products, to increase the production of the raw material and, to the extent as far as possible, seek to update their prices.

COMMENTS ON EUCALYPTUS TIMBER

The consumer market for products from the pulp and paper sector and reconstituted panels, the main demand for eucalyptus logs, has shown a significant increase over the year. In the early stages



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.

COMENTÁRIOS - TORA DE EUCALIPTO

O mercado consumidor de produtos do setor de celulose e papel e de painéis reconstituídos, principais demandantes de madeira em tora de eucalipto, tem apresentado aumento significativo ao longo do ano. Nos estágios iniciais da pandemia, o Brasil vivenciou o aumento no consumo de bens não-duráveis (ex.: alimentação, higiene e medicamentos), sendo que no início do 1º semestre/2020, observou-se certa retomada no consumo de bens semiduráveis e duráveis (ex.: eletroeletrônicos, móveis e roupas), impulsionado em parte pela implementação das políticas de incentivo econômico (auxílio emergencial) adotadas pelo Governo Federal, que injetaram bilhões de Reais na economia. Nesse sentido, destaque especial para as vendas aumentadas do segmento de e-commerce. Adicionalmente, o segmento da construção civil também evidenciou início de recuperação, impulsionando o consumo de cimento no país. De acordo com a STCP, tal comportamento do mercado propiciou o aumento nas vendas do setor de celulose e papel (ex.: embalagens de papelão-kraft/sacos industriais), bem como de painéis reconstituídos para atender a demanda do setor moveleiro e reforma residencial (serviços de home-office).

O setor de celulose, apresentou alta de 6,1% no volume, porém queda de -20,0% em valor, nas exportações do produto ▶

of the pandemic, Brazil experienced an increase in the consumption of non-durable goods (e.g. food, hygiene and medicines), and at the beginning of the 1st semester/2020, there was a certain resumption in the consumption of semi-durable and durable goods (e.g. electronics, furniture and clothing), driven in part by the implementation of the economic incentive policies (emergency aid) adopted by the Federal Government, which injected billions of Reais into the economy. In this sense, special mention should be made of increased sales in the e-commerce segment. In addition, the civil construction segment also started to recover, boosting cement consumption in the country. According to STCP, such market behavior has led to an increase in sales in the pulp and paper sector (e.g. kraft cardboard packaging/industrial bags), as well as reconstituted panels to meet the demand of the furniture sector and residential reform (home-office services).

The pulp sector showed a 6.1% increase in volume, but a drop of -20.0% in value, in product exports between Jan-Nov/2020 (15.0 million tons//USD 5.6 billion), compared to the same period of the previous year (14.1 million tons // USD 7.0 billion). It was observed that there was a loss in value traded internationally, given the drop in the prices of this commodity in the global market. China continues to lead the ranking of imports of this Brazilian product, responsible for absorbing 47% ▶



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.

entre Jan-Nov/2020 (15,0 MM ton // US\$ 5,6 BI), comparativamente ao mesmo período do ano anterior (14,1 MM ton // US\$ 7,0 BI). Observa-se que houve perda em valor comercializado internacionalmente, dada a queda nos preços desta commodity no mercado global. A China segue na liderança do ranking da importação deste produto brasileiro, responsável por absorver 47% do total do volume comercializado em 2020, enquanto os Estados Unidos, em segundo lugar no ranking, absorveram apenas 16% do total. Estes dois grandes demandantes mundiais de celulose aumentaram em 14% e 10%, respectivamente, a importação (em volume) do produto nacional entre Jan-Nov/2020, comparativamente ao mesmo período do ano anterior.

Esta modificação no padrão de consumo das famílias, bem como nos níveis de exportação têm propiciado alterações na dinâmica do mercado de madeira em tora, inclusive com potencial para modificação nos níveis de preços desta matéria-prima.

Destaca-se no mês de Nov/2020 o registro do Canal Rural de que nos últimos 10 anos a exportação de madeira em tora do Brasil passou de 10 mil toneladas para quase 1 milhão de toneladas. A STCP destaca que, no ano em curso, a alta foi provocada por uma soma de fatores, notadamente o câmbio favorável às exportações e a disponibilidade atual de madeira em bruto em raio econômico para a exportação. ■

of the total volume traded in 2020, while the United States, in second place in the ranking, absorbed only 16% of the total. These two major world pulp demanders increased by 14% and 10%, respectively, the import (in volume) of the national product between Jan-Nov / 2020, compared to the same period of the previous year.

This change in the consumption pattern of the families, as well as in the export levels, has led to changes in the dynamics of the roundwood market, even with the potential to change the price levels of this raw material.

Noteworthy in the month of Nov / 2020 is the record by Canal Rural that in the last 10 years the export of roundwood from Brazil went from 10 thousand tons to almost 1 million tons. STCP highlights that, in the current year, the increase was caused by a sum of factors, notably the favorable exchange rate for exports and the current availability of raw wood in an economic radius for export. ■



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.