



CONSULTORIA
ENGENHARIA
GERENCIAMENTO

ANÁLISE

MARKET ANALYSIS

MERCA DOLO GICA

STCP Engenharia de Projetos Ltda. - Copyright 2017.

Endereço: Rua Euzébio da Mota, 450 - Juvevê - CEP: 80.530-260 | CuritibaPR | Fone: (41) 3252-5861 | www.stcp.com.br - info@stcp.com.br

INDICADORES MACROECONÔMICOS

PERSPECTIVAS ECONÔMICAS

O Banco Central do Brasil (BCB) aposta na retomada do crescimento econômico em 2021, com aumento estimado de +3,47% no Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro. A Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE) prevê crescimento mais conservador de +2,6% para 2021, projeção inferior à alta de +3,6% prevista em Set/2020. O Banco Mundial, por sua vez, prevê que o PIB do Brasil crescerá +3,0% em 2021, 0,8 ponto percentual acima do prognóstico divulgado em Jun/2020.

INFLAÇÃO

O IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) no mês de Jan/2021 apresentou variação positiva de +0,25%, 1,10 ponto percentual (p.p.) abaixo da taxa registrada em Dez/2020 (+1,35%). Em 2020, o indicador acumulou alta de +4,52%, 0,21 ponto percentual acima dos



MACROECONOMIC FIGURES

ECONOMIC PERSPECTIVES: *The Central Bank of Brazil (BCB) is betting on the resumption of economic growth in 2021, with an estimated increase of +3.47% in the Brazilian Gross Domestic Product (GDP). The Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) forecasts a more conservative growth of +2.6% for 2021, a projection lower than the +3.6% increase predicted in Sep/2020. The World Bank, in turn, predicts that Brazil's GDP will grow by +3.0% in 2021, 0.8 percentage point above the forecast released in Jun/2020.*

INFLATION RATES: *The IPCA (National Consumer Price Index) in Jan/2021 presented a positive variation of +0.25%, 1.10 percentage point below the rate registered in Dec/2020 (+1.35%). In 2020, the indicator accumulated an increase of +4.52%, 0.21 percentage point above the 4.31% of 2019. BCB financial analysts forecast an inflation*

"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.

4,31% de 2019. Analistas financeiros do BCB preveem inflação de +0,50% em Fev/2021 e de +3,60% no cômputo de 2021.

TAXA DE JUROS

Na reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) realizada em meados de Jan/2021 (20-21/Jan), 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 pela quarta reunião consecutiva. A próxima reunião está prevista para meados de Mar/2021.

TAXA DE CÂMBIO

A taxa média cambial do Dólar Americano (USD) comercial em Jan/2021 foi de BRL 5,36/USD enquanto que em Dez/2020 atingiu BRL 5,15/USD, evidenciando desvalorização de 4,1% da moeda brasileira frente à norte americana. A desvalorização acumulada no ano de 2020 da moeda brasileira comparativamente ao USD foi expressiva atingindo 29,2% (base dia 1º/Jan-31/Dez). A média da taxa cambial dos primeiros dez dias de Fev/2021 atingiu BRL 5,39/USD, indicando tendência de desvalorização do Real frente à média mensal de Jan/2021 (BRL 5,36/USD). ▶

rate of +0.50% in Feb/2021 and +3.60 % in the 2021 calculation.

INTEREST RATES: At the meeting of the Monetary Policy Committee (Copom) held in mid-Jan/2021 (20-21/Jan), the Selic rate was maintained at its historical low of 2.00% per year. This rate was defined in Aug/2020 and remains the same for the fourth consecutive meeting. The next meeting is scheduled for mid-March/2021.

EXCHANGE RATES: The average exchange rate of the commercial US Dollar (USD) in Jan/2021 was BRL 5.36/USD, while in Dec/2020 it reached BRL 5.15/USD, showing a 4.1% devaluation of the Brazilian currency against the North American one. The accumulated devaluation in 2020 of the Brazilian currency compared to the USD was significant, reaching 29.2% (1st/Jan –31st/Dec). The average exchange rate for the first ten days of Feb/2021 reached BRL 5.39/USD, indicating a devaluation trend of the Real against the monthly average of Jan/2021 (BRL 5.36/USD). ▶



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

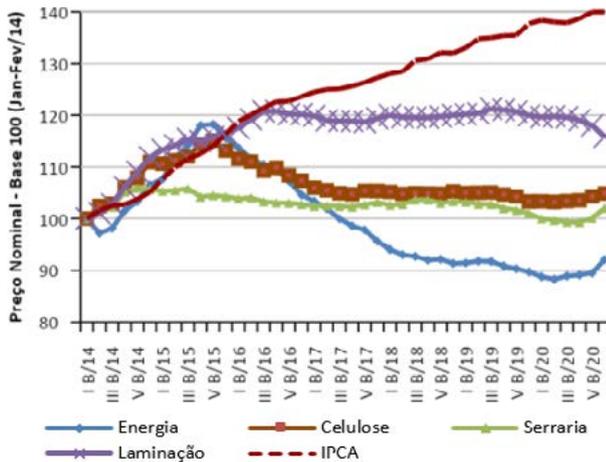
Nenhuma parte desta publicação pode ser produzida ou retransmitida sob qualquer forma ou meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação, fac-símile ou qualquer tipo de sistema de armazenamento e de recuperação de informações, sem permissão por escrito. A retransmissão por fax, e-mail, ou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

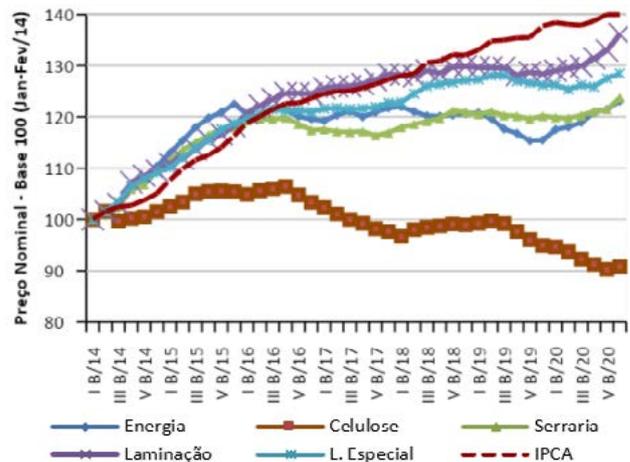
ÍNDICE DE PREÇO NOMINAL DE TORAS DE EUCALIPTO E PINUS NO BRASIL (BASE JAN-FEV/14 = 100)

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

TORA DE EUCALIPTO *EUCALYPTUS LOGS*



TORA DE PINUS *PINE LOGS*



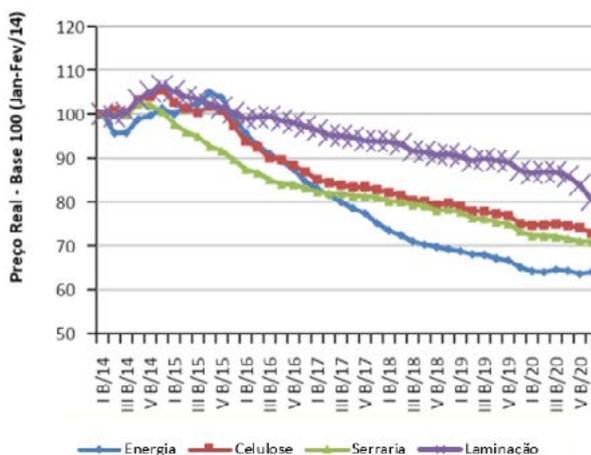
Nota sobre Sortimentos de Toras: Energia: < 8 cm; Celulose: 8-15 cm; Serraria: 15-25 cm; Laminação: 25-35 cm; e Laminação Especial: > 35 cm. Preços de madeira em tora R\$/m³ em pé. Fonte: Banco de Dados STCP e Banco Central do Brasil (IPCA).

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).

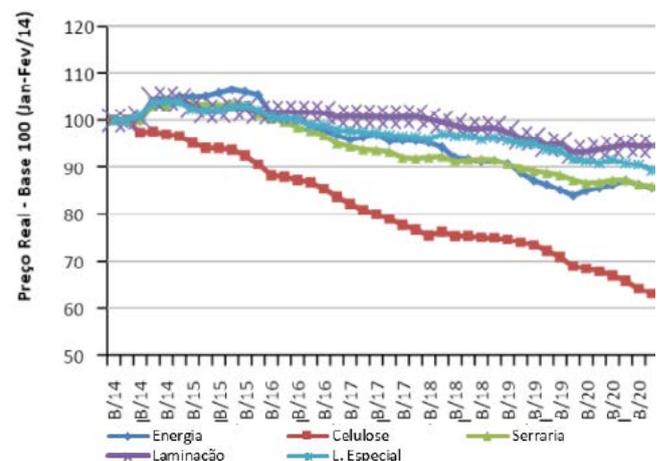
ÍNDICE DE PREÇO REAL DE TORAS DE EUCALIPTO E PINUS NO BRASIL (BASE JAN-FEV/14 = 100)

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 madeira em tora de pinus no Brasil apresentou alta nos níveis de preço. O preço médio nominal de tora de pinus para energia apresentou aumento de +1,4% no último bimestre de 2020 (Nov-Dez/2020) em relação ao bimestre anterior (Set-Out/2020). O preço médio nominal de tora de processo/celulose apresentou crescimento de +0,7%. Constatou-se que, para ambos os sortimentos de tora fina de pinus, os reajustes no preço não acompanharam os índices de inflação do período (IPCA acumulado de Nov-Dez/2020 = +2,25%).

O preço da tora grossa, por sua vez, teve reajuste médio da ordem de +1,7%, chegando a +2,4% no período de análise para toras de laminação. Em Dez/2020, o Brasil exportou 249,4 mil m³ de compensado de pinus, aumento de +4,7% em relação

COMMENTS ON PINE TIMBER

The market for pine logs in Brazil increased in price levels. The average nominal price of pine logs for energy increased by + 1.4% in the last two months of 2020 (Nov-Dec / 2020) in relation to the previous two months (Sep-Oct / 2020). The average nominal price of wood for processing/pulp production saw an increase of + 0.7%. It appears that, for both assortments of thinner pine logs, price adjustments did not follow the inflation indexes for the period (accumulated IPCA from Nov-Dec/2020 = + 2.25%).

The price of thicker logs, in turn, had an average increase of +1.7%, reaching +2.4% in the period of analysis. In Dec/2020, Brazil exported 249.4 thousand m³ of pine plywood, an increase of + 4.7% in relation to the volume exported in Nov/2020, which may have pressured log prices. International sales of sawn pine wood grew by +9.4% in the country, from 267.6



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.

ao volume exportado em Nov/2020, o que pode ter pressionado os preços da tora. As vendas internacionais de madeira serrada de pinus cresceram +9,4% no país, passando de 267,6 mil m³ em Nov/2020 para 292,8 mil m³ em Dez/2020. Ao longo de 2020, o Brasil exportou 2,47 milhões m³ de compensado de pinus e 3,03 milhões m³ de serrado de pinus, evidenciando aumento expressivo de, respectivamente, +19,5% e +23,2% comparativamente ao ano de 2019. Segundo a Associação Brasileira da Indústria de Madeira Processada Mecanicamente (ABIMCI), essas estatísticas evidenciam solidez no volume de vendas, melhora do desempenho produtivo das empresas nacionais, e consolidação da demanda nos principais destinos, em especial no mercado americano.

As empresas que comercializam madeira em tora estão aproveitando este momento de mercado internacional aquecido, em que países como os 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 de madeira.

COMENTÁRIOS - TORA DE EUCALIPTO

O preço médio nominal nacional da madeira em tora de eucalipto apresentou aumento de cerca de +0,9% no último bimestre de 2020 (Nov-Dez/2020) em relação ao

thousand m³ in Nov/2020 to 292.8 thousand m³ in Dec/2020. Throughout 2020, Brazil exported 2.47 million m³ of pine plywood and 3.03 million m³ of sawn pine timber, showing a significant increase of +19.5% and +23.2%, respectively, compared to the previous year, 2019. According to the Brazilian Association of the Mechanically Processed Wood Industries (ABIMCI), these statistics show solid sales volumes, an improvement in the productive performance of national companies, and a consolidation of demand in the main destinations, especially in the American market.

The companies that sell round wood 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, in as far as possible, seek to update timber prices.

COMMENTS ON EUCALYPTUS TIMBER

The national average nominal price of eucalyptus roundwood increased by +0.9% in the last two months of 2020 (Nov-Dec/2020) in relation to the previous two months (Sep-Oct/2020). Among the main segments that demand this raw material, the pulp and steel industries stand out.

In Dec/2020, Brazil exported 1.28 million tons of pulp, showing a sharp drop in volume of -13.6% compared to Nov/2020 (1.48 million tons). In value, the magnitude of this



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.

bimestre anterior (Set-Out/2020). Entre os principais segmentos demandantes desta matéria-prima (madeira em tora de eucalipto), destaca-se a indústria de celulose e siderurgia.

Em Dez/2020, o Brasil exportou 1,28 milhão ton de celulose, evidenciando queda acentuada em volume de -13,6% em relação à Nov/2020 (1,48 milhão ton). Em valor, a magnitude de queda foi similar (-14,8%), passando de US\$ 549,2 milhões (Nov/2020) para US\$ 400,5 milhões (Dez/2020). As maiores quedas foram no volume importado pelos Países Baixos (-74%: 180 mil ton em Nov/2020 para 46 mil ton em Dez/2020), Itália (-42%: 99 mil ton em Nov/2020 para 58 mil ton em Dez/2020) e Estados Unidos (-21%: 220 mil ton em Nov/2020 para 173 mil ton em Dez/2020). A China apresentou aumento de 21% no volume importado da celulose brasileira (642 mil ton em Nov/2020 e 777 mil ton Dez/2020), o que não foi suficiente para equalizar os impactos da queda de volume importado pelos demais países. Ao longo de 2020, a indústria brasileira de celulose apresentou crescimento da exportação (em volume), passando de 15,3 milhões ton em 2019 para 16,2 milhões ton em 2020, com aumento de 6,0% em volume. Por outro lado, em valor monetário, constatou-se queda de -20% (US\$ 7,5 bi em 2019 // US\$ 6,0 bi em 2020), indicando queda no valor unitário do produto. ►

decline was similar (-14.8%), from USD 549.2 million (Nov/2020) to USD 400.5 million (Dec/2020). The biggest decreases were in the volume imported by the Netherlands (-74%: 180 thousand tons in Nov/2020 to 46 thousand tons in Dec/2020), Italy (-42%: 99 thousand tons in Nov/2020 to 58 thousand tons in Dec/2020) and the United States (-21%: 220 thousand tons in Nov/2020 to 173 thousand tons in Dec/2020). China presented a 21% increase in the volume of imported Brazilian pulp (642 thousand tons in Nov/2020 and 777 thousand tons in Dec/2020), which was not enough to equalize the impacts of the drop in volume imported by other countries. Throughout 2020, the Brazilian pulp industry showed growth in exports (in volume), from 15.3 million tons in 2019 to 16.2 million tons in 2020, with a 6.0% increase in volume. On the other hand, in monetary value, there was a drop of -20% (USD 7.5 billion in 2019 // USD 6.0 billion in 2020), indicating a decrease in the unit value of the product.

With regard to the steel industry, information from Brazilian Steel Institute (IABr), the steel sector is optimistic for 2021, betting on the resumption of economic growth. There is an expectation of a +5.3% increase in domestic sales and a +5.8% rise in consumption of products from the steel industry in 2021, compared to 2020. This positive outlook considers, among other aspects, the resumption of the construction industry, with infrastructure works. At the height of the COVID-19 pandemic, Brazil, as well as several countries in the world, ►



No que se refere à indústria siderúrgica, informações do Instituto Aço Brasil (IABR), o setor do aço está otimista para 2021, apostando na retomada do crescimento econômico. Existe expectativa de aumento de +5,3% nas vendas internas e +5,8% no consumo de produtos da indústria siderúrgica em 2021, comparativamente a 2020. Esta perspectiva positiva considera, entre outros aspectos, a retomada da indústria da construção civil, com obras de infraestrutura. No auge da pandemia da COVID-19, o Brasil, assim como diversos países no mundo, apresentou queda no consumo e a indústria siderúrgica foi obrigada a paralisar vários de seus altos-fornos (demandantes de carvão vegetal, produto este que tem por base a madeira em tora de eucalipto) e passou a operar com apenas 45% de sua capacidade instalada. A retomada gradual deste segmento (siderúrgico), bem como a equalização da dinâmica entre a oferta e demanda dos produtos dos diversos segmentos da cadeia produtiva do setor florestal, impactará na dinâmica de preços de madeira em tora. ■

experienced a drop in consumption and the steel industry was forced to stop several of its blast furnaces (consumers of charcoal, a product that is based on wood, mainly eucalyptus logs) and started to operate with only 45% of its installed capacity. The gradual resumption of this (steel) segment, as well as the equalization of the dynamics between the supply and demand of products from the various segments of the forestry sector's production chain, will impact the dynamics of round-wood prices. ■



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.