

O CONGRESSO
MY WOOD
HOME É UM
PROJETO
**INOVADOR,
MODERNO E
INÉDITO NA
AMÉRICA
LATINA**



SAIBA MAIS,
ACESSE:
www.mywoodhome.com.br



ANÁLISE
MARKET ANALYSIS

**MERCA
DOLO
GICA**



CONSULTORIA
ENGENHARIA
GERENCIAMENTO

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) revisou sua estimativa de crescimento econômico em 2021 apresentando projeção de +3,18% no Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro. A Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE), por sua vez, prevê o crescimento de +3,7% para 2021, projeção que considera cenário otimista com o avanço gradual na vacinação e pacote de estímulos nos EUA, que afeta, de certa forma, o mercado brasileiro (ex.: aumento nas exportações).

O IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) no mês de Fev/2021 apresentou variação positiva de +0,86%, o que representa 0,61 ponto percentual (p.p.) acima da taxa registrada em Jan/2021 (+0,25%). Analistas financeiros do BCB preveem inflação de +0,93% em Mar/2021 e de +4,81% no cômputo de 2021.



MACROECONOMIC FIGURES

ECONOMIC PERSPECTIVES: *The Central Bank of Brazil (BCB) revised its estimate of economic growth in 2021 with a projection of + 3.18% growth for the Brazilian Gross Domestic Product (GDP). The Organization for Economic Cooperation and Development (OECD), for its part, forecasts growth of + 3.7% for 2021, a projection that considers an optimistic scenario with the gradual advancement in vaccination and stimulus package in the USA, which affects, to some extent way, the Brazilian market (e.g. increase in exports).*

INFLATION RATES: *The IPCA (National Extended Consumer Price Index) in the month of Feb/2021 presented a positive variation of + 0.86%, which represents 0.61 percentage point (pp) above the rate registered in Jan / 2021 (+0, 25%). BCB financial analysts forecast inflation of + 0.93% in Mar/2021 and + 4.81% in the 2021 calculation.*

"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.



TAXA DE JUROS

Na reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) realizada em meados de Mar/2021 (16-17/Mar), a taxa Selic foi elevada para 2,75% ao ano (aumento de 0,75 ponto percentual, de 2% para 2,75%). Trata-se do primeiro aumento na taxa desde 2015. O Banco Central (BC) sinalizou outro ajuste desta mesma magnitude na taxa para o próximo encontro, a menos que ocorram alterações proeminentes nas projeções de inflação. A próxima reunião está prevista para meados de Mai/2021.

TAXA DE CÂMBIO

A taxa média cambial do Dólar Americano (USD) comercial em Fev/2021 foi de BRL 5,42/USD enquanto que em Jan/2021 atingiu BRL 5,36/USD, evidenciando pequena desvalorização de 1,1% da moeda brasileira frente à norte americana. A média da taxa cambial de Mar/2021 atingiu BRL 5,65/USD, indicando desvalorização da ordem de 4,2% do Real frente à média mensal de Fev/2021 (BRL 5,42/USD). ▶

INTEREST RATES: *At the meeting of the Monetary Policy Committee (Copom) held in mid-Mar / 2021 (16-17/Mar), the Selic rate was raised to 2.75% per year (increase of 0.75 percentage point, from 2% to 2.75%). This is the first rate increase since 2015. The Central Bank (BC) signaled another adjustment of the same magnitude in the rate for the next meeting, unless there are prominent changes in inflation projections. The next meeting is scheduled for mid-May/2021.*

EXCHANGE RATES: *The average exchange rate of the commercial US Dollar (USD) in Feb/2021 was BRL 5.42/USD whereas in Jan/2021 it reached BRL 5.36/USD, showing a slight devaluation of 1.1% of the Brazilian currency against the North-American. The average exchange rate in Mar/2021 reached BRL 5.65/USD, indicating a devaluation of around 4.2% of the Real against the monthly average in Feb/2021 (BRL 5.42 / 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

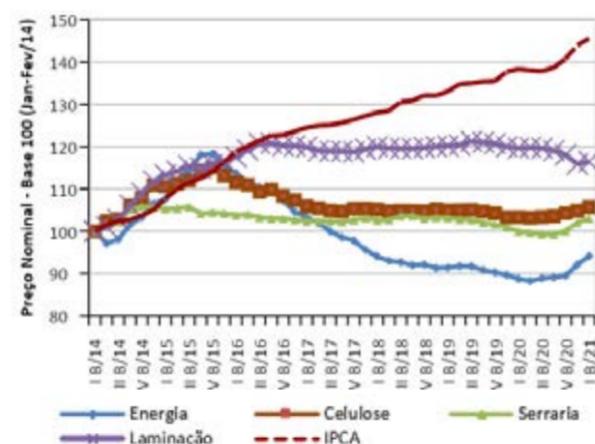
Nenhuma parte desta publicação pode ser produzida ou retransmitida sob qualquer forma ou meio, eletrônico ou mecânico, incluindo fotocópia, gravação, fac-símile ou qualquer tipo de sistema de armazenamento e de recuperação de informações, sem permissão por escrito. A retransmissão por fax, e-mail, ou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

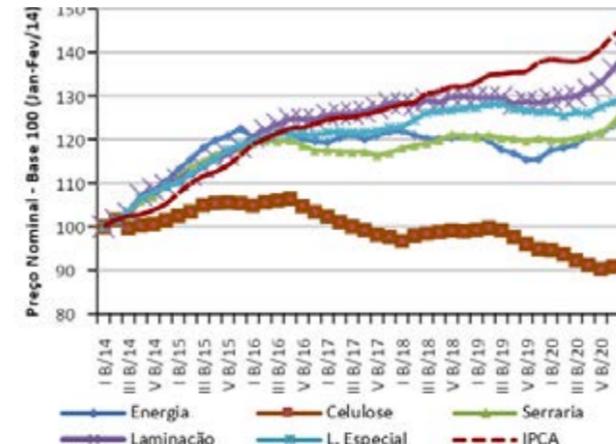
ÍNDICE DE PREÇO NOMINAL DE TORAS DE EUCALIPTO E PINUS NO BRASIL (BASE JAN-FEV/14 = 100)

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

TORA DE EUCALIPTO *EUCALYPTUS LOGS*



TORA DE PINUS *PINE LOGS*



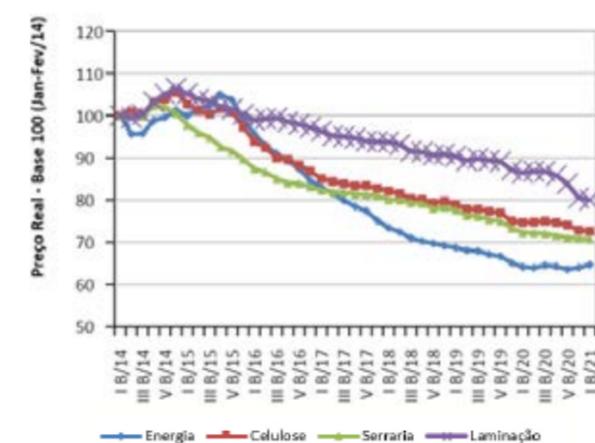
Nota sobre Sortimentos de Toras: Energia: < 8 cm; Celulose: 8-15 cm; Serraria: 15-25 cm; Laminação: 25-35 cm; e Laminação Especial: > 35 cm. Preços de madeira em tora R\$/m³ em pé. Fonte: Banco de Dados STCP e Banco Central do Brasil (IPCA).

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).

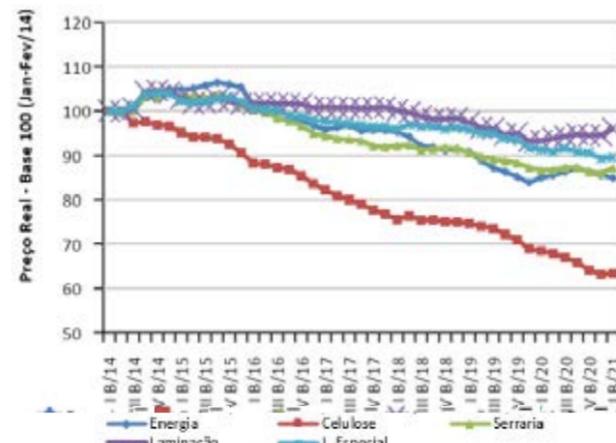
ÍNDICE DE PREÇO REAL DE TORAS DE EUCALIPTO E PINUS NO BRASIL (BASE JAN-FEV/14 = 100)

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 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 de madeira em tora de pinus no Brasil apresentou alta nos níveis de preço. O preço médio nominal de tora de pinus para os diversos sortimentos apresentou aumento médio de +1,8% no primeiro bimestre de 2021 (Jan-Fev/2021) em relação ao bimestre anterior (Nov-Dez/2021). O preço médio nominal de tora de serraria/laminação apresentou crescimento de +2,6%, enquanto os sortimentos de tora fina de pinus (energia/processo) apresentaram reajuste médio no preço da ordem de +0,9%, não acompanhando os índices de inflação do período (IPCA acumulado de Jan-Fev/2021 = +1,11%).

O mercado de tora grossa mostrou sinais de aquecimento nesse início de 2021. As exportações brasileiras de serrados e compensados, maior consumidor de tora de maior diâmetro de pinus, apresentou aumento em ▶

COMMENTS ON PINE TIMBER

The pine wood market in Brazil showed an increase in price levels. The average nominal price of pine logs for the various assortments showed an average increase of + 1.8% in the first two months of 2021 (Jan-Feb/2021) in relation to the previous two months (Nov-Dec/2021). The average nominal price of sawmill logs increased by + 2.6%, while the thin pine log (energy/process) assortments showed an average price increase of + 0.9%, not following the indexes inflation in the period (accumulated IPCA from Jan-Feb/2021 = + 1.11%).

The market for thick logs showed signs of warming at the beginning of 2021. Brazilian exports of sawn pine timber and plywood, the biggest consumer of pine logs with wider diameters, increased in Feb/2021 compared to Jan/2021. International sales of sawn pine wood grew ▶



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.

Fev/2021, comparado a Jan/2021. As vendas internacionais de madeira serrada de pinus cresceram +24,8% no país, passando de 191,0 mil m³ em Jan/2021 para 238,5 mil m³ em Fev/2021. O Brasil exportou, em Fev/2021, 205,9 mil m³ de compensado de pinus, aumento de +13,5% em relação ao volume exportado em Jan/2021, o que pressionou em parte os preços de tora. Esse avanço na exportação do compensado pode ser parcialmente explicado pela cota existente para exportação à Europa (volume de compensado de conífera sobretaxado após o limite da cota), estimulando aumento das exportações ao mercado Europeu no início do ano. Anualmente, a União Europeia (UE) permite a importação sem a incidência de imposto (segundo a ABIMCI, 7% para a União Europeia e de 6% para o Reino Unido e Irlanda do Norte), pelos seus países membros, de até 650 mil m³ de compensado de pinus. Essa dinâmica no mercado de produtos de madeira sólida (madeira serrada e compensado) aqueceu o consumo de tora grossa de pinus.

COMENTÁRIOS - TORA DE EUCALIPTO

O preço médio nominal nacional da madeira em tora de eucalipto apresentou aumento de cerca de +1,0% no pri-

+ 24.8% in the country, from 191.0 thousand m³ in Jan/2021 to 238.5 thousand m³ in Feb/2021. In Feb/2021, Brazil exported 205.9 thousand m³ of pine plywood, an increase of + 13.5% in relation to the volume exported in Jan/2021, which partially pressured the log prices. This rise in pine plywood exports can be partially explained by the existing quota for exports to Europe (volume of conifer plywood surcharged after the quota limit), stimulating an increase in exports to the European market at the beginning of the year. Annually, the European Union (EU) allows imports without tax (according to ABIMCI, 7% for the European Union and 6% for the United Kingdom and Northern Ireland) by its member countries, up to 650 thousand m³ of pine plywood. This dynamic in the market for solid wood products (sawn and plywood) heated the consumption of thick pine logs.

COMMENTS ON EUCALYPTUS TIMBER

The national average nominal price of eucalyptus logs increased by + 1.0% in the first two months of 2021 (Jan-Feb/2021) in relation to the previous two months (Nov-Dec/2021), slightly lower than the readjustment inflation for the period (cumulative IPCA from Jan-Feb/2021 = + 1.11%).

meiro bimestre de 2021 (Jan-Fev/2021) em relação ao bimestre anterior (Nov-Dez/2021), ligeiramente inferior ao reajuste da inflação para o período (IPCA acumulado de Jan-Fev/2021 = +1,11%).

Em termos de mercado, a indústria de celulose é uma das mais demandantes por madeira em tora de eucalipto na cadeia produtiva do setor florestal. Em Fev/2021, o Brasil exportou 1,15 milhão ton de celulose, evidenciando queda em volume de -6,5% em relação à Jan/2021 (1,23 milhão ton). Em valor, a magnitude de queda foi de -3,4%, passando de US\$ 402,4 milhões (Jan/2021) para US\$ 388,8 milhões (Fev/2021). As maiores quedas foram no volume importado por países da Europa, como a Espanha (-78%: 44,6 mil ton em Jan/2021 para 9,8 mil ton em Fev/2021), França (-37%: 49,3 mil ton em Jan/2021 para 31,0 mil ton em Fev/2021) e Países Baixos (-25%: 135,7 mil ton em Jan/2021 para 101,7 mil ton em Fev/2021). A China e os EUA apresentaram aumento de, respectivamente 4,0% e 3,2% no volume importado da celulose brasileira (482,3 mil ton em Jan/2021 e 501,8 mil ton Fev/2021 – China || 142,4 mil ton em Jan/2021 e 147,1 mil ton Fev/2021 – EUA), o que não foi suficiente para equalizar os impactos da queda da importação dos demais países.▶

In terms of the market, the pulp industry is one of the most demanding for eucalyptus roundwood in the forestry sector's production chain. In Feb/2021, Brazil exported 1.15 million tons of pulp, showing a decrease in volume of -6.5% in relation to Jan/2021 (1.23 million tons). In value, the magnitude of decline reached -3.4%, from US\$ 402.4 million (Jan/2021) to US\$ 388.8 million (Feb/2021). The biggest decreases were in the volume imported by European countries, such as Spain (-78%: 44,600 ton in Jan/2021 to 9,800 ton in Feb/2021), France (-37%: 49,3 thousand tons in Jan/2021 to 31.0 thousand tons in Feb/2021) and the Netherlands (-25%: 135.7 thousand tons in Jan/2021 to 101.7 thousand tons in Feb/2021). China and the USA showed an increase of 4.0% and 3.2%, respectively, in the volume imported from Brazilian pulp (482,300 tonnes in Jan/2021 and 501,800 tonnes Feb/2021 - China || 142, 4 thousand tons in Jan/2021 and 147.1 thousand tons in Feb/2021 - USA), which was not enough to equalize the impacts of the fall in imports from other countries.

Sectors that consume wood around eucalyptus logs have shown prospects for increasing economic activity. IBGE estimates indicate a 2021 national grain harvest with a historic record. This year's national harvest of cereals,▶



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.

Setores que consomem madeira em tora de eucalipto têm apresentado perspectivas de aumento de atividade econômica. Estimativas do IBGE indicam safra nacional de grãos de 2021 com recorde histórico. A safra nacional de cereais, leguminosas e oleaginosas deste ano deve encerrar 2021 em 263,1 milhões de toneladas, com alta de 3,5% (mais de 9 milhões de toneladas) em relação à 2020. Essa perspectiva tende a impactar positivamente a demanda por tora fina e de lenha para a secagem de grãos nos principais centros de consumo.

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. Prevê-se que a produção brasileira de aço bruto aumente 6,7% em relação a 2020, chegando a 33 milhões ton. A contínua preocupação e o estabelecimento de políticas expansionistas no mundo, com ações para estimular investimentos e consumo, como forma de minimizar os efeitos da pandemia, têm alavancado a retomada gradual dos mercados. No Brasil, após Mar-Abr/2020, quando ocorreu redução significativa da atividade econômica, surgiram sinais de recuperação, viabilizada, entre outros fatores, pelo auxílio



legumes and oilseeds is expected to end 2021 at 263.1 million tons, a rise of 3.5% (more than 9 million tons) compared to 2020. This perspective tends to positively impact demand for thin log and firewood for drying grains in the main consumption hubs.

With regard to the steel industry, information from Instituto Aço Brasil (IABr), the steel sector is optimistic for 2021, betting on the resumption of economic growth. Brazilian crude steel production is expected to increase 6.7% compared to 2020, reaching 33 million tonnes. The continuous concern and the establishment of expansionary policies in the world, with actions to stimulate investments and

emergencial e linhas de crédito do Governo Federal, que possibilitaram reativar em parte o consumo e a produção industrial. A recuperação iniciada ao longo do 2º semestre/2020 e que persiste no início de 2021 provocaram expressivo aumento da demanda sobre diversos segmentos industriais, a exemplo da indústria de aço, consumidora de madeira de eucalipto em sua cadeia produtiva. A retomada gradual do segmento siderúrgico e a equalização da dinâmica entre a oferta e demanda dos produtos dos diversos segmentos da cadeia produtiva do setor florestal, poderá pressionar os preços de madeira em tora. ■

consumption, as a way of minimizing the effects of the pandemic, have leveraged the gradual resumption of markets. In Brazil, after Mar-Apr/2020, when there was a significant reduction in economic activity, signs of recovery appeared, made possible, among other factors, by the emergency aid and credit lines from the Federal Government, which made allowed for the partial reactivation of industrial consumption and production. The recovery that started during the 2nd semester of 2020 and continues in the beginning of 2021 caused a significant increase in demand in several industrial segments, such as the steel industry, which consumes eucalyptus wood in its production chain. The gradual resumption of the steel segment and the equalization of the dynamics between the supply and demand for products from the various segments of the forestry sector's production chain may put pressure on log 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.



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.