
MANHÃ TÉCNICA



12 | Abril | 2019



MERCADOS FLORESTAIS

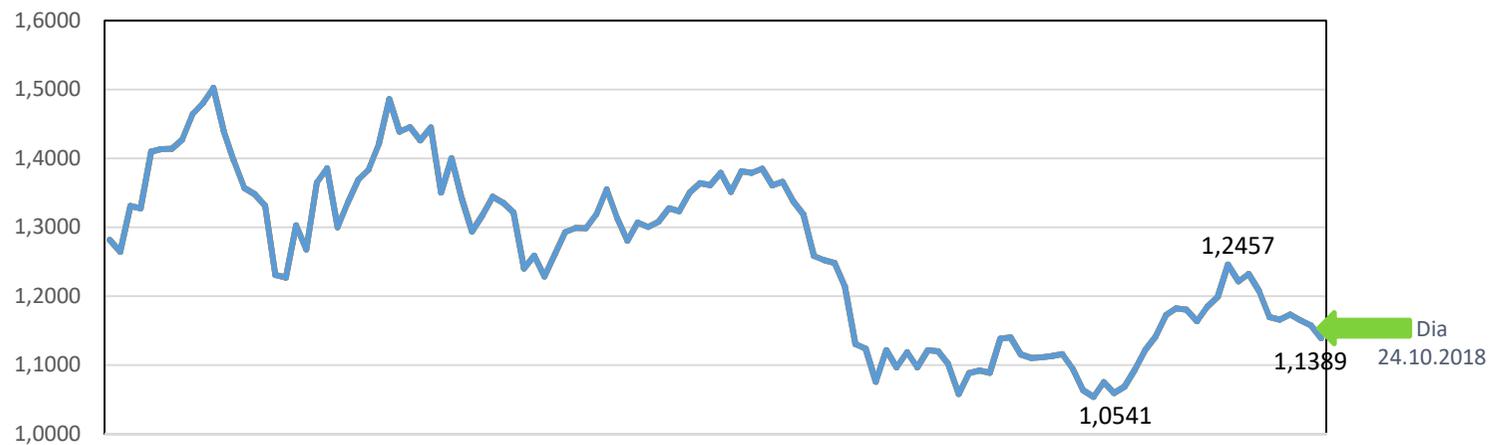
Enquadramento



Taxa de Câmbio Euro/Dólar

- No primeiro semestre de 2018 verificou-se uma tendência de depreciação do euro relativamente às moedas das economias avançadas, especialmente do dólar norte-americano.

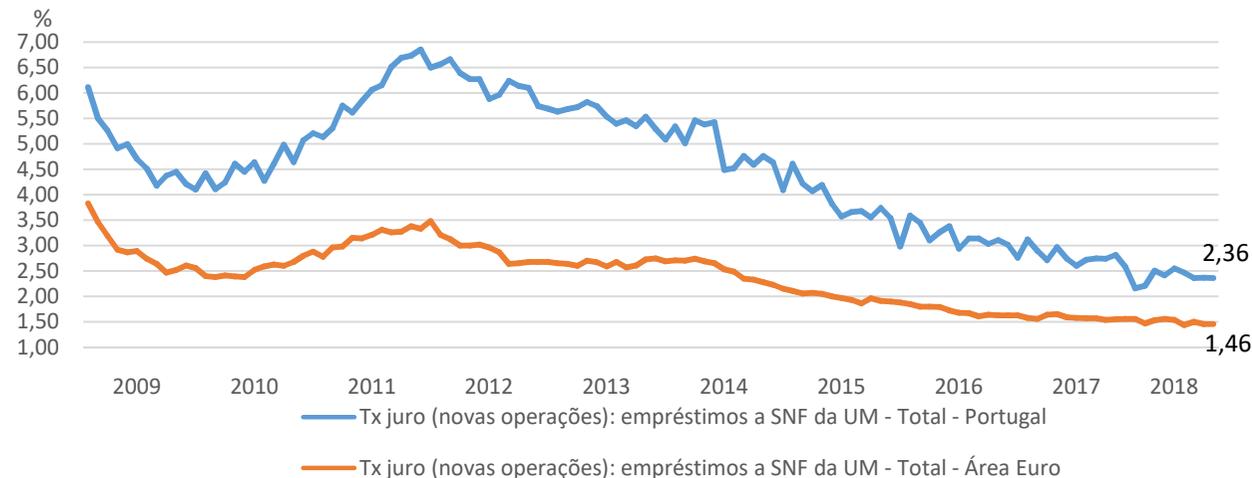
Câmbio mensal EUR/USD (fim do período)



Fonte: www.bportugal.pt

Taxa de Juro

- Em Portugal continuidade de tendência de decréscimo, tendo sido registado um aumento de jan-abr.
- Bancos da área do euro continuaram a reportar um aumento da procura por parte das empresas não financeiras e das famílias, associado ao baixo nível das taxas de juro.



Fonte: www.bportugal.pt

Enquadramento



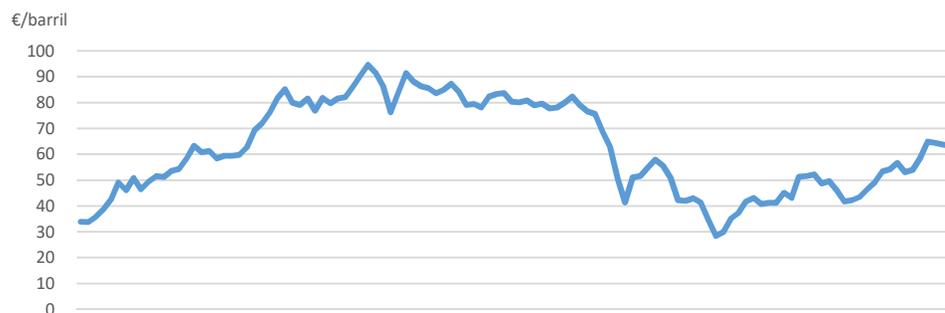
APFC

Petróleo – Euro por barril

- Início do ano trajetória ascendente iniciada em meados de 2017, resultante do:
 - prolongamento dos cortes na produção acordados entre os países da OPEP e outros produtores
 - incerteza política no médio oriente e pela menor oferta resultante de limitações de produção na América Latina
- Em junho preço diminui porque países da OPEP e outros países produtores de petróleo decidiram aumentar a produção
- Em agosto preço aumentou devido às tensões entre os EUA e o Irão e a China

Custos Fretes Marítimos

- Aumentos anuais de 27% (Brasil – EU) e 16% (USA-Japan)



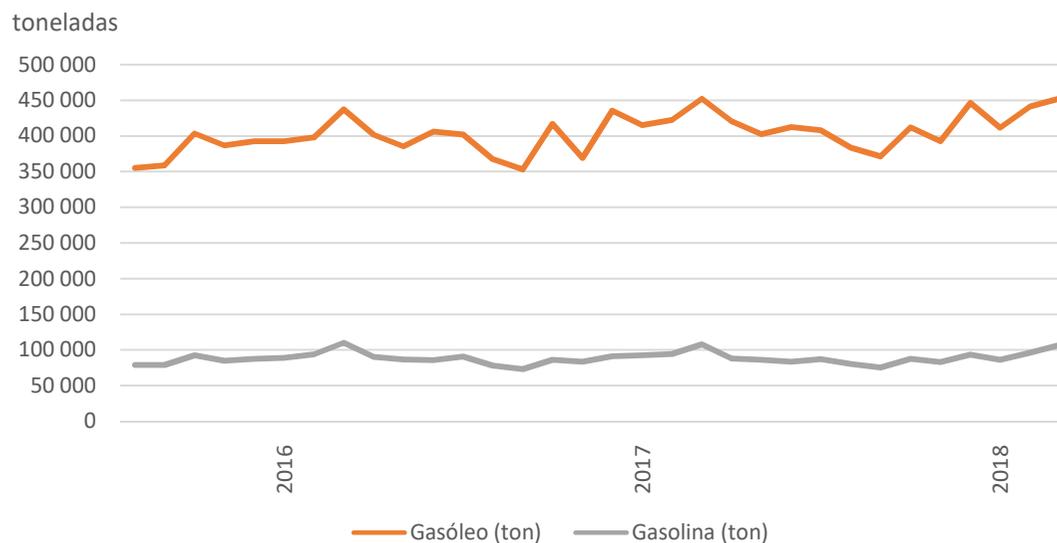
Fonte: www.bportugal.pt



Fonte: www.igc.int/

Consumo de gasóleo e gasolina em Portugal

- Manutenção da tendência de crescimento do consumo de gasóleo (+2,5% face a 2017 – período de jan-ago)
- Ligeira tendência de crescimento do consumo de gasolina (+0,3% face a 2017 – período de jan-ago)



Síntese

Momento Económico

Momento Político

Síntese Pasta/Papel

- Exportações PT setor florestal com desempenho positivo (exceção para a Pasta)
- Tendências dos mercados internacionais muito favoráveis
- Todas as empresas líder com desempenho positivo
- Altri com elevada valorização em bolsa
- Navigator

Mercado da Madeira e Biomassa





Eucalipto

- Prémio Madeira Certificada (FSC e PEFC) de 4 €/m³
- Bónus de quantidade desceram o que fez descer preço da madeira em pé (até setembro)
- Reposição do bónus de 1,5€ em 2018

Eucalipto	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Preços médios em pé - m ³ c/ casca	31 €	33 €	34 €	30 €	30 €	30 €
Porta da fábrica - m ³ s/ casca	50 €	50 €	50 €	50 €	50 €	50 €
Porta da fábrica - m ³ c/ casca	43 €	43 €	43 €	43 €	43 €	43 €



Pinho

- Prémio Madeira Certificada (FSC e PEFC) de 4 €/ton
- Pinho de serração com tendência de valorização

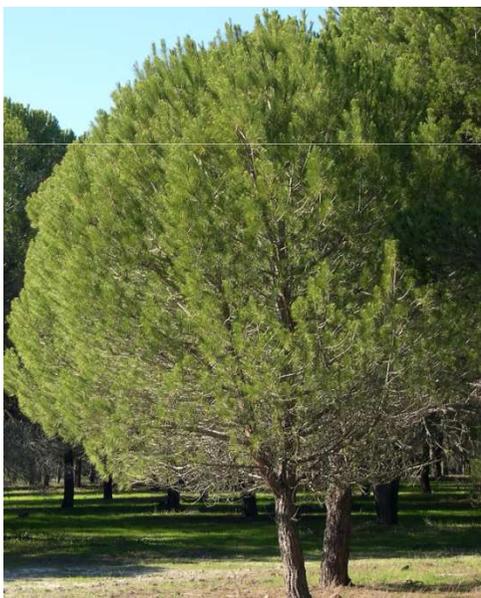
Pinho	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Serração – ton	45 €	54 €	54 €	43 €	52 €	45-50 €

Biomassa	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Estilha – ton	27 €	27 €	27 €	27 €	25 €	25 €
Faxina - ton	33 €	33 €	29 €	27 €	27 €	24-27 €

Síntese

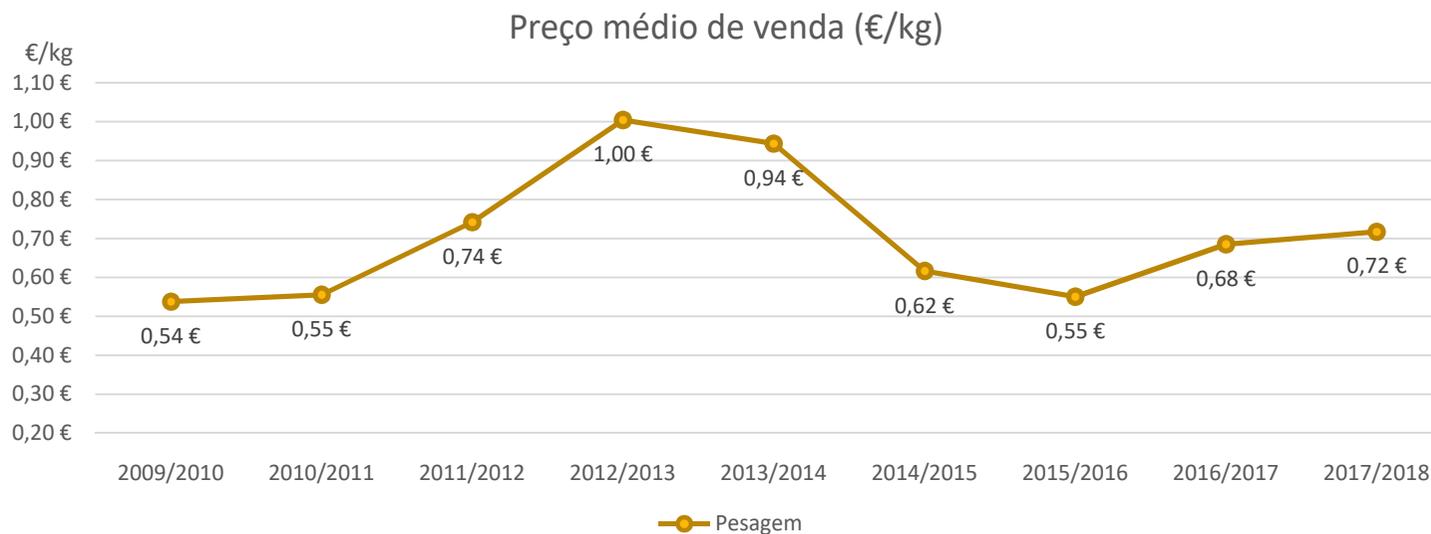
- Preço da madeira de pinho (serração) com tendência para retomar valores pré-fogo a Sul
- Imprevisibilidade do comportamento do mercado relativamente à:
 - Capacidade de corte e stockagem de madeira
 - Efeito da gestão de cortes das Matas Nacionais
 - Procura asiática

Mercado da Pinha/Pinhão



Inquéritos de Campanha 2017/2018

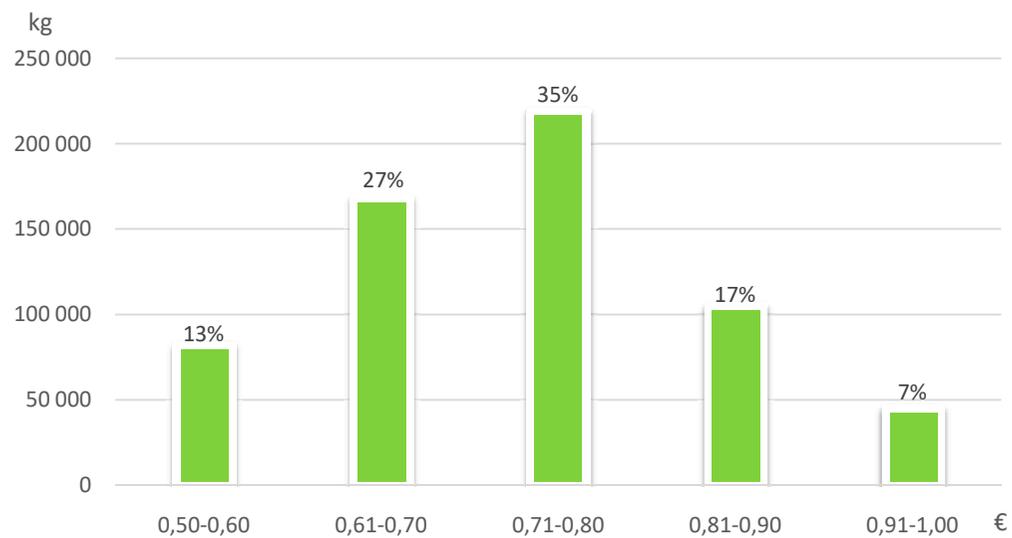
- 34 inquéritos respondidos (-32% face a 2016/2017)
- 630.493 kg de quantidade vendida (pesagem) (-71% do que em 2017)
- Preço médio de venda = 0,72 €/kg





Inquéritos de Campanha 2017/2018

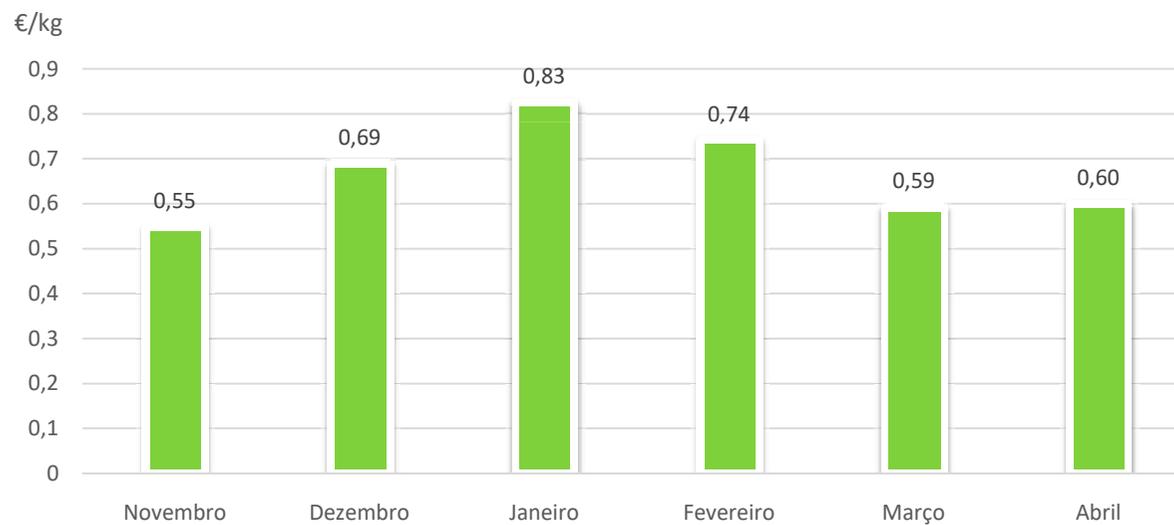
- Quantidade vendida/Classe de preços
 - Predomínio da classe 0,71-0,80 €/kg (35%)





Inquéritos de Campanha 2017/2018

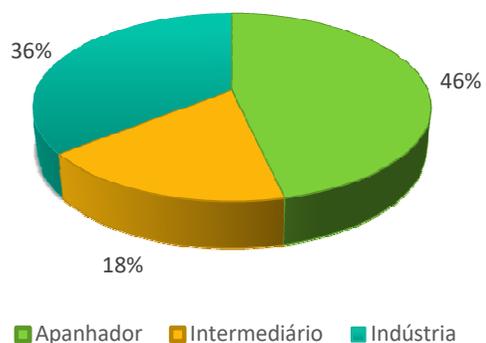
- o preço médio negociado (pesagem) foi mais elevado em janeiro (0,83€)



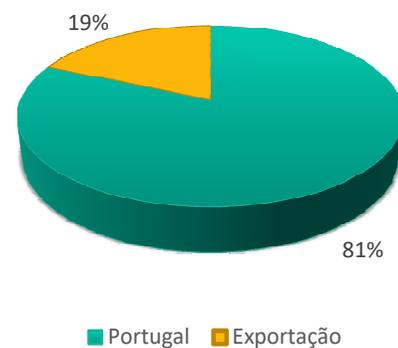
Inquéritos de Campanha 2017/2018

- O apanhador foi o agente de comercialização mais frequente (46%)
- Apenas 19% do pinhão foi vendido para exportação

Agente de comercialização



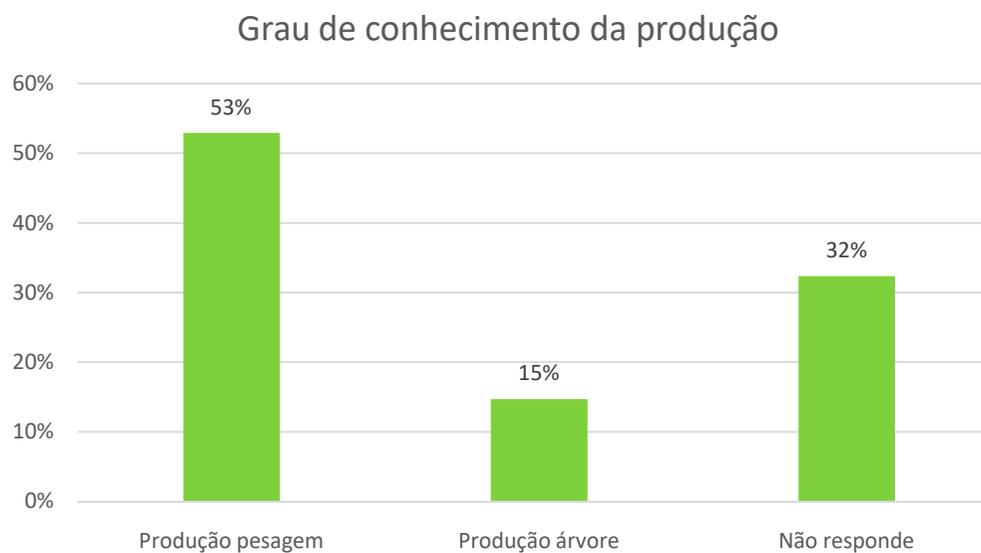
Destino comercial da pinha



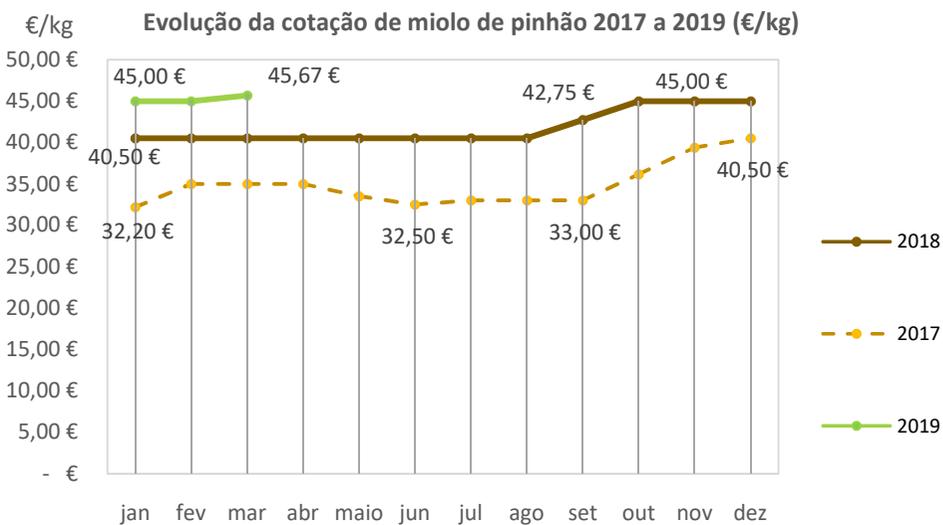
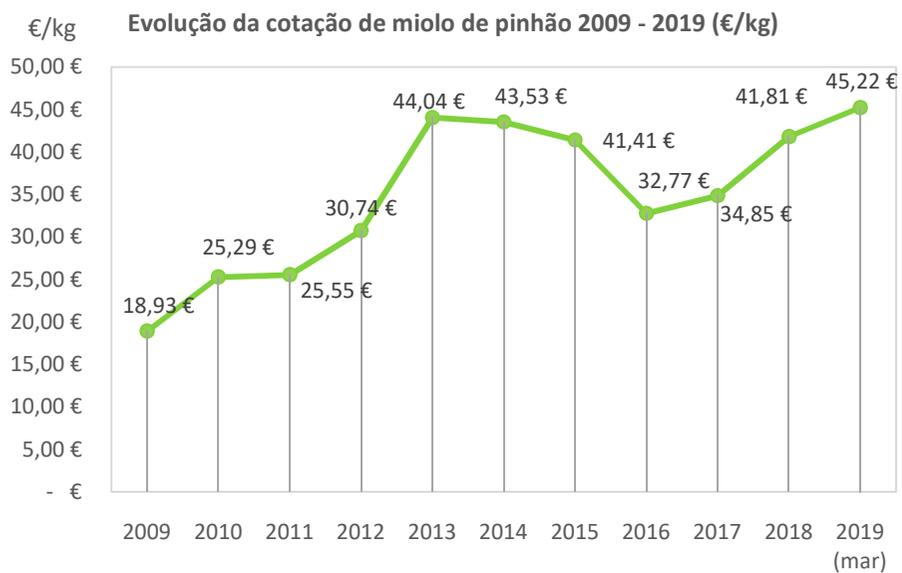


Inquéritos de Campanha 2017/2018

- 32% dos inquiridos não respondeu à pergunta do valor de produção (pesagem ou árvore)



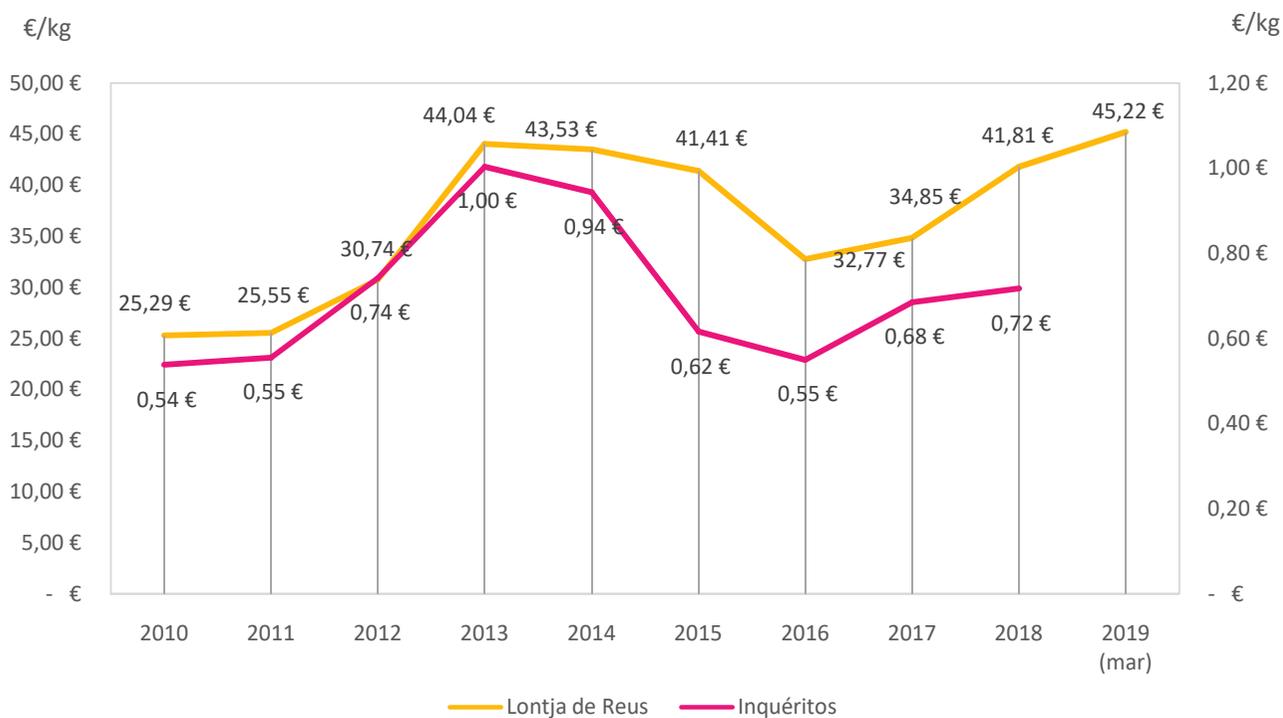
Cotação do Pinhão em Espanha (Lontja de Reus)



Fonte: www.llotjadereus.org



Cotação do Pinhão em Espanha (Lontja de Reus) e preço médio de venda pinha (inquéritos)



Nota: cotação de Lonjta de Reus corresponde a anos civis; preço médio dos inquéritos corresponde aos meses da campanha

Cotação do Pinhão em Portugal

Ordenar:	Relevância	Nome	Preço/Capacidade	Marca	Preço	Campanhas
		Miolo de Pinhão Continente emb. 80 gr			€ 7,00 /un € 87,50 /kg	
		Miolo de Pinhão Seleção emb. 150 gr			€ 14,99 /un € 99,93 /kg	
		Pinhão Bio Seara emb. 200 gr			€ 12,79 /un € 63,95 /kg	

Outubro 2017

Ordenar:	Relevância	Nome	Preço/Capacidade	Marca	Preço	Campanhas
		Pinhão Bio Seara emb. 200 gr			€ 12,79 /un € 63,95 /kg	
		Miolo de Pinhão Continente emb. 80 gr			€ 6,79 /un € 84,88 /kg	
		Miolo de Pinhão Continente Seleção emb. 150 gr			€ 11,99 /un € 79,94 /kg € 14,99 /un € 99,93 /kg Desconto imediato: 20%	POUPE 20% DESCONTO IMEDIATO

Março 2019

Síntese

- Recuperação do preço da pinha
- Preços de campanha - meses de novembro/18 a março/19 - 0,55€/kg e 1,10€/kg de pinha colhida
- Bom rendimento industrial
- Inversão da tendencia de transmissão de valor, em queda desde 2015



Síntese Mercados

EMPRESA	EBITDA 2015	MATÉRIA-PRIMA 2015	EBITDA 2016	MATÉRIA- PRIMA 2016	EBITDA 2017	MATÉRIA-PRIMA 2017	EBITDA 2018	MATÉRIA-PRIMA 2018
SONAE INDUSTRIA	28,6 M€	54 €/t (serração) 27 €/t (estilha) 33 €/t (faxina)	38,3 M€	54 €/t (serração) 27 €/t (estilha) 29 €/t (faxina)	38,1 M€	43 €/t (serração) 27 €/t (estilha) 27 €/t (faxina)		
CORTICEIRA AMORIM	100,7 M€	30,1 €/@	122,3 M€	30,56 €/@	133,6 M€	33,51 €/@	134 M€	39,21€/@
NAVIGATOR COMPANY	390,0 M€	43€/m ³	397,4 M€	43€/m ³	403,8 M€	43€/m ³		
ALTRI	221,1 M€	43€/m ³	167,5 M€	43€/m ³	191,1 M€	43€/m ³		
EUROPAC	111,1 M€	43€/m ³	122,8 M€	43€/m ³	146,6 M€	43€/m ³		



APFC

Muito Obrigado!

www.apfc.pt