

Reporte Semanal Precios de Celulosa

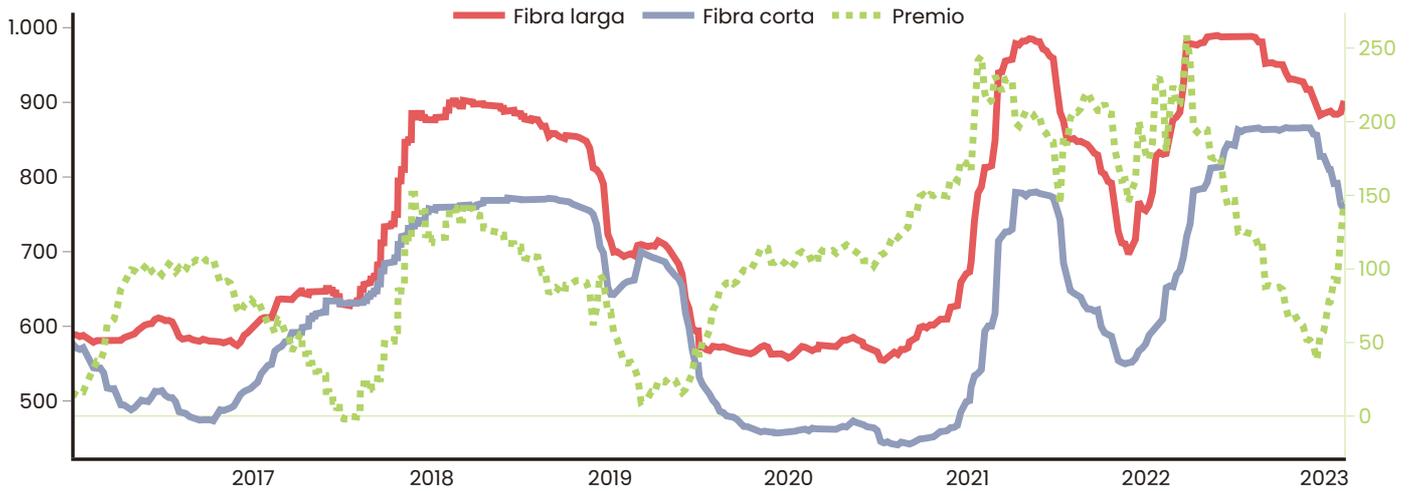
■ Mercado Chino

Fibra Larga muestra aumento, mientras que fibra corta profundiza caídas.

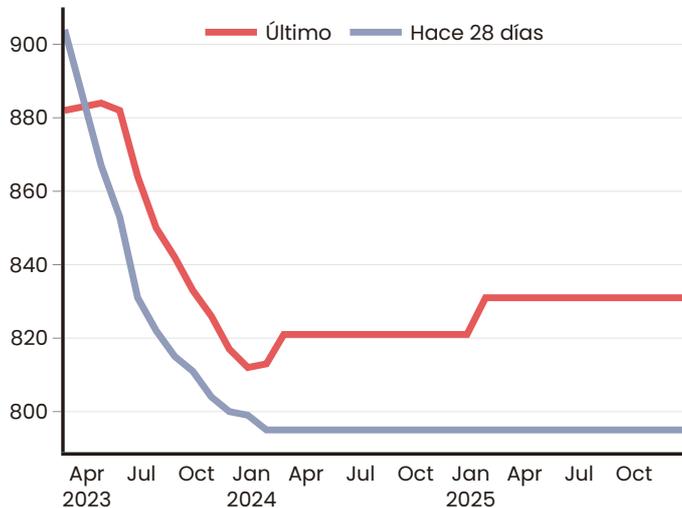
BSKP China	BSKP s/s	Var. a/a BSKP	BHKP China	BHKP s/s	Var. a/a BHKP	Premio BSKP a BHKP
901.93	15.43	8.63%	755.58	-8.34	23.93%	146.35

La fibra larga en China continúa fuerte, debido principalmente al año nuevo chino, en donde la demanda por este tipo de fibra aumenta levemente. En el caso de fibra corta se observa una caída de US\$ 8/ton marcando su tendencia a la baja. Los futuros indican caídas para lo que queda del año, pero sorprende positivamente en el caso de fibra larga al mostrar que esta podría transar US\$ 30/ton más alto que lo que se esperaba hace un mes en el largo plazo. Para el caso de fibra corta, los futuros no ha mostrado variaciones significativas para el largo plazo.

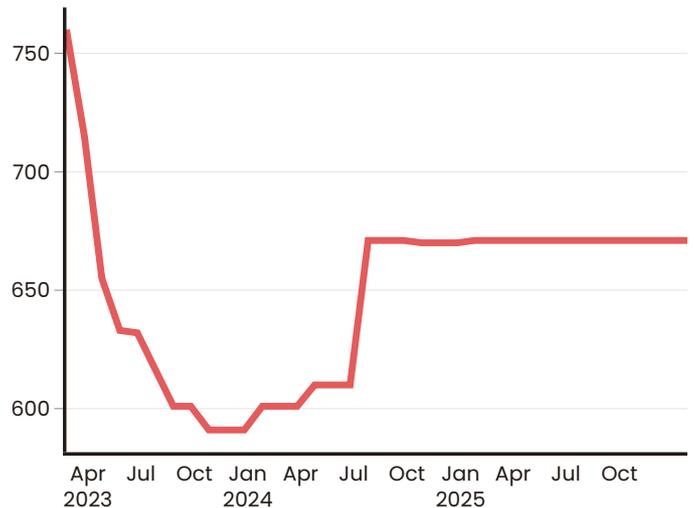
Precios Celulosa en China



Curva Forward Fibra Larga



Curva Forward Fibra Corta



Fuente: NOREXECO, Estudios Security

Reporte Semanal Precios de Celulosa

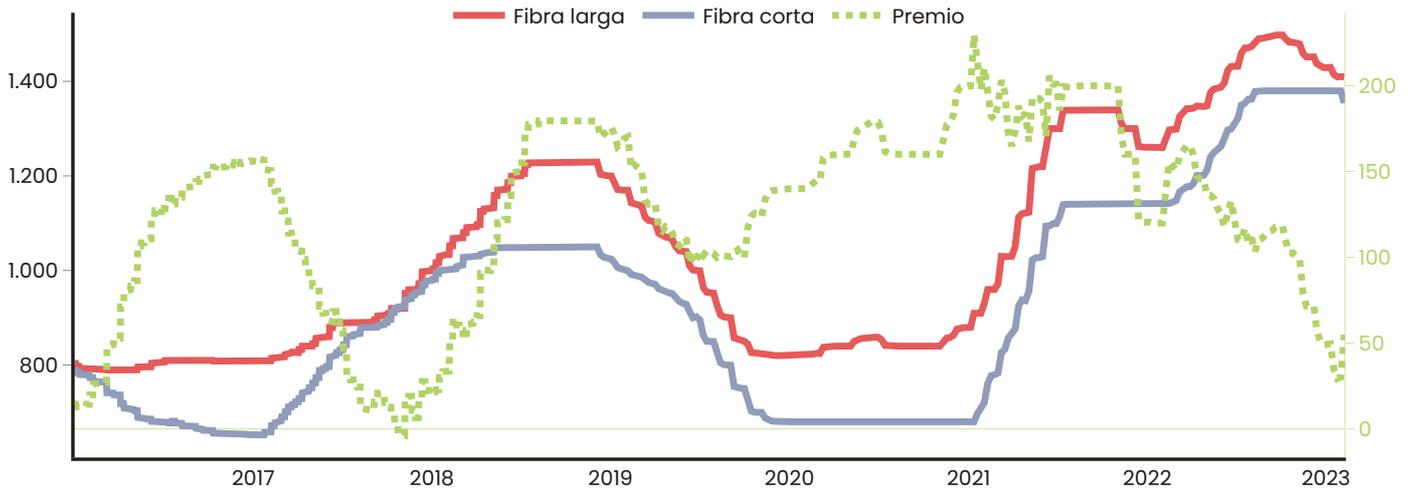
■ Mercado Europeo

Fuerte caída en fibra corta.

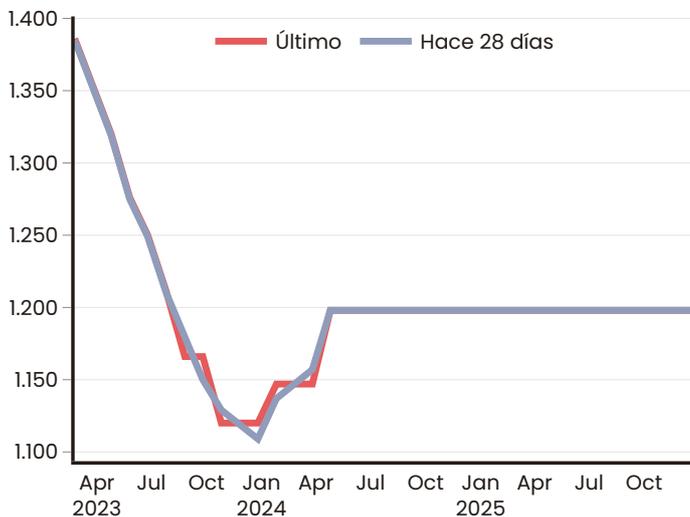
NBSK Europa	NBSK Europa	Var. a/a BSKP	BHKP Europa	BHKP s/s	Var. a/a BHKP	Premio BSKP a BHKP
1,409.18	-0.96	11.84%	1,354.26	-25.69	18.79%	54.92

Observamos caídas en fibra corta por primera vez en meses, como era anticipado por los futuros. Los inventarios en los puertos europeos no tuvieron grandes variaciones durante diciembre, con aumentos en Países Bajos y Francia que compensaron las caídas en Alemania y Reino Unido. Los problemas logísticos continúan en la zona, sumado a los costos de energía en aumento debido a la guerra en Ucrania. Esto complica los márgenes de las empresas forestales al asumir costos mayores en sus exportaciones. Los futuros por su lado se mantienen similares a los de hace un mes para fibra larga, pero una mejor perspectiva para fibra corta. Se indican caídas de un 20% para fibra larga y de 25% para fibra corta hacia final del 2023, pero mostrando una recuperación a inicios de 2024.

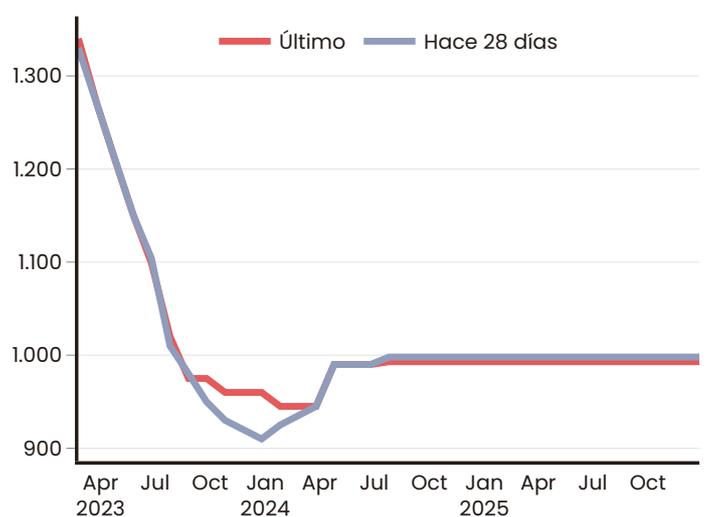
Precios Celulosa en Europa



Curva Forward Fibra Larga



Curva Forward Fibra Corta



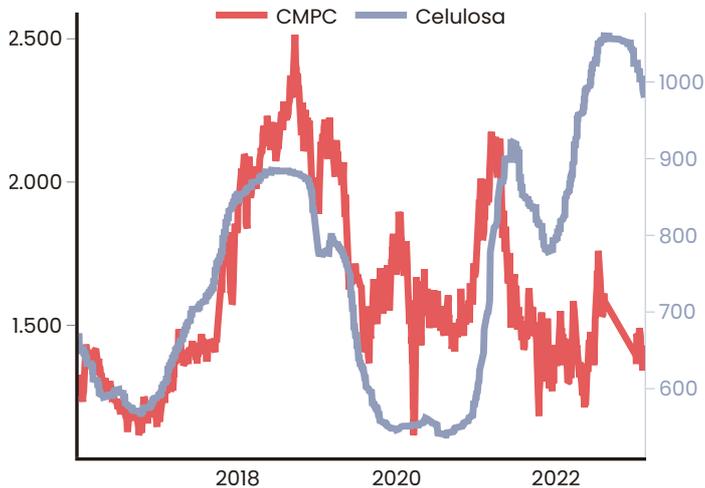
Fuente: NOREXECO, Estudios Security

Reporte Semanal Precios de Celulosa

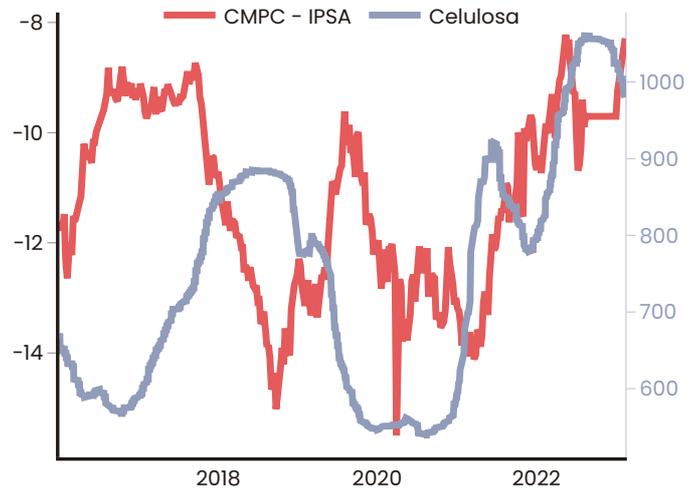
■ Acciones Forestales Chilenas

Información incendios: Los incendios que están afectando a la zona sur del país han generado detenciones en plantas para Arauco y CMPC. Por el momento, las empresas comentan que 35 mil hectáreas han sido afectadas en el caso de Arauco y 10 mil en el caso de CMPC. Aún es temprano para cuantificar los daños ocasionados y cómo estos afectarán a las empresas en sus resultados futuros.

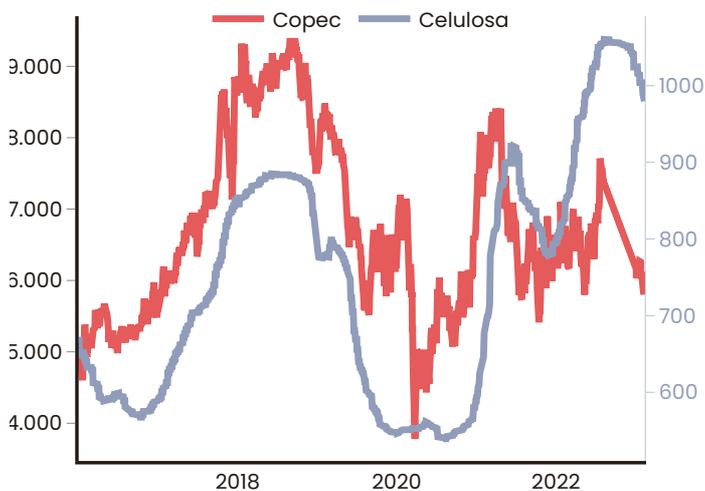
CMPC y celulosa



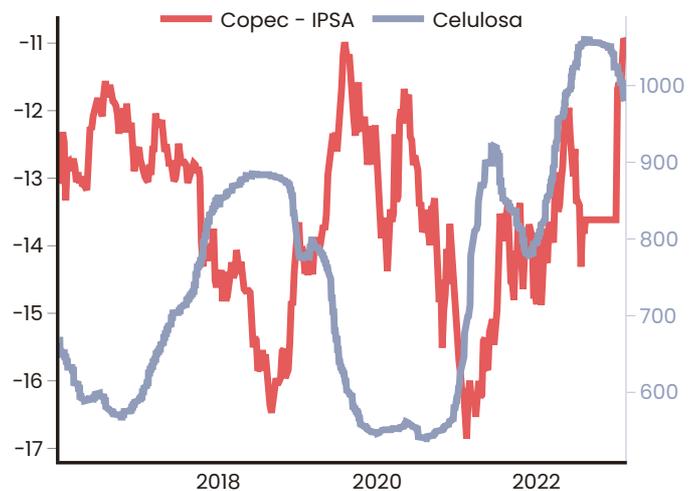
Exceso de retorno CMPC y celulosa



Copec y celulosa



Exceso de retorno Copec y celulosa



Fuente: Estudios Security