



Optimum GroupTM
Labels & flexible packaging solutions



V1.0 – 27 01 2023 - NL

Grondstoffentekorten en prijswijzigingen

Markt update Q4 2022

Inhoudsopgave

- Algemeen
- Trends materiaalkosten
- Pulp en papier
- Film
- Chemie
- Indirect

Algemeen

Trends materiaalkosten










Vooruitzichten materiaalkosten








Trends in materiaalkosten

Q4 2022 en vooruitzichten

- Verwacht wordt dat de energie-index vanaf medio Q4 een positieve invloed zal hebben op de kosten van Q1 2023.
- Aanbodsituatie. Het aanbod van papier en film heeft zich in het vierde kwartaal genormaliseerd. De grondstoffencapaciteit overtreft de vraag; het risico van een tekort aan gas dat tot hogere voorraden leidde, is verminderd; het aanbod verbeterde verder begin oktober, toen er tekenen waren van een dalende vraag en voorraadvermindering die tot december aanhield.
- De inflatie bleef sterk in het vierde kwartaal, aangedreven door energie. De kostenindex bereikte nieuwe historische hoogten voor papier, terwijl de kostenindex voor film daalde. De reductie van filmmateriaal zette door en de trend van de filmprijzen begon te veranderen ondanks energietoelagen. De producenten van papier, film en chemicaliën zagen vanaf november de vraag afnemen en moesten hun productie verminderen, waardoor de prijzen en toeslagen vanaf december onder druk kwamen te staan. De binnenlandse EU-vracht bleef stabiel, de internationale vrachtkosten verbeterden. De prijzen werden tijdens het kwartaal maandelijks gewijzigd, waarbij de verhandelde volumes door de zwakke vraag van de producenten lager waren dan verwacht.
- Vooruitzichten voor Q1 2023. Oorlog blijft instabiliteit brengen. Papierinflatie zal naar verwachting enige correctie vertonen. Energiekosten zijn volatiel en een zachte winter en een lager verbruik, naast overheidsmaatregelen in de EU, zullen de inflatie beperken. Dit zal naar verwachting een positief effect hebben op de film- en papierkosten tegen het einde van de winter. Vraagcorrectie blijft zichtbaar; recessiescenario in 2023. De verslechtering van de macro-economie heeft gevolgen voor de vraag, de voorraden en de consumentenbestedingen.
- Vooruitzichten 2023: de grondstoffenprijzen zullen naar verwachting hun hoogtepunt hebben bereikt en in de loop van 2023 corrigeren, vooral als de vraag abrupt afneemt. Energie, verpakking en transport zullen de grondstofkosten blijven beïnvloeden, waardoor aanpassingen nodig zijn naarmate oude contracten aflopen en de marges worden gedrukt. Hogere energiekosten kunnen prijsverlagingen van grondstoffen vertragen. De capaciteit van producenten kan worden aangepast, waardoor het aanbod wordt beïnvloed. De productiecapaciteit kan worden aangepast en in Noord-Amerika zal de vraag waarschijnlijk toenemen ten opzichte van de Europese papierproductie. Verwacht wordt dat de volatiliteit zal aanhouden, terwijl de vraag naar verwachting de veranderingen in het BBP zal volgen.

Index Average December 2022 vs December 2021	Energy-Gas	Pulp	Coated Paper	PET Resin	PP Resin	Acrylic Monomers	Propylene	PE Resin	TiO2
Cost Index									
Change %	> -8%	+20%	+54%	-8%	-20%	-21%	-9%	-9%	+12%

 Sharp Increase (+10%)
  Slightly Increase (+3%~10%)
  Stable (±3%)
  Slightly Decrease (-3%~-10%)
  Sharp Decrease (-10%)
 N/A = Not Available

Pulp en papier

Pulp 50/50



Pulp en papier

Pulp 50/50 NBSK/ BHKP

Pulp (50% NBSK / 50% BHKP)

In het vierde kwartaal was er een kloof tussen kopers en verkopers: hoewel de vraag eind het derde kwartaal begon af te nemen en de situatie in december verslechterde, hielden de pulpleveranciers de prijzen in USD veelal op een hoog niveau (langer dan nodig). De pulpprijzen in euro daalden alleen door de zwakkere US\$.

Papier (Facestock en Liners)

Alle papierleveranciers hebben in het vierde kwartaal verdere prijsverhogingen doorgevoerd, als gevolg van de hoge grondstof- en energiekosten. In veel gevallen konden papierfabrieken de exploderende energiekosten niet langer aan, waardoor ze gedwongen werden hun productie te verminderen of tijdelijk te stil te leggen.

Door de afnemende vraag in het vierde kwartaal zitten veel papierfabrieken met grote voorraden die tegen zeer hoge inkoopkosten (energie en pulp) zijn geproduceerd.

Vooruitzichten

Aangezien de energieprijzen nog steeds volatiel zijn en de impact van de hoge voorraadniveaus in combinatie met een zwakke vraag in januari, verlagen papierleveranciers nog niet de prijzen aan het begin van het eerste kwartaal van 2023. Als de pulp- en energieprijzen blijven dalen, verwacht de markt later in het kwartaal prijsverlagingen.

+20%

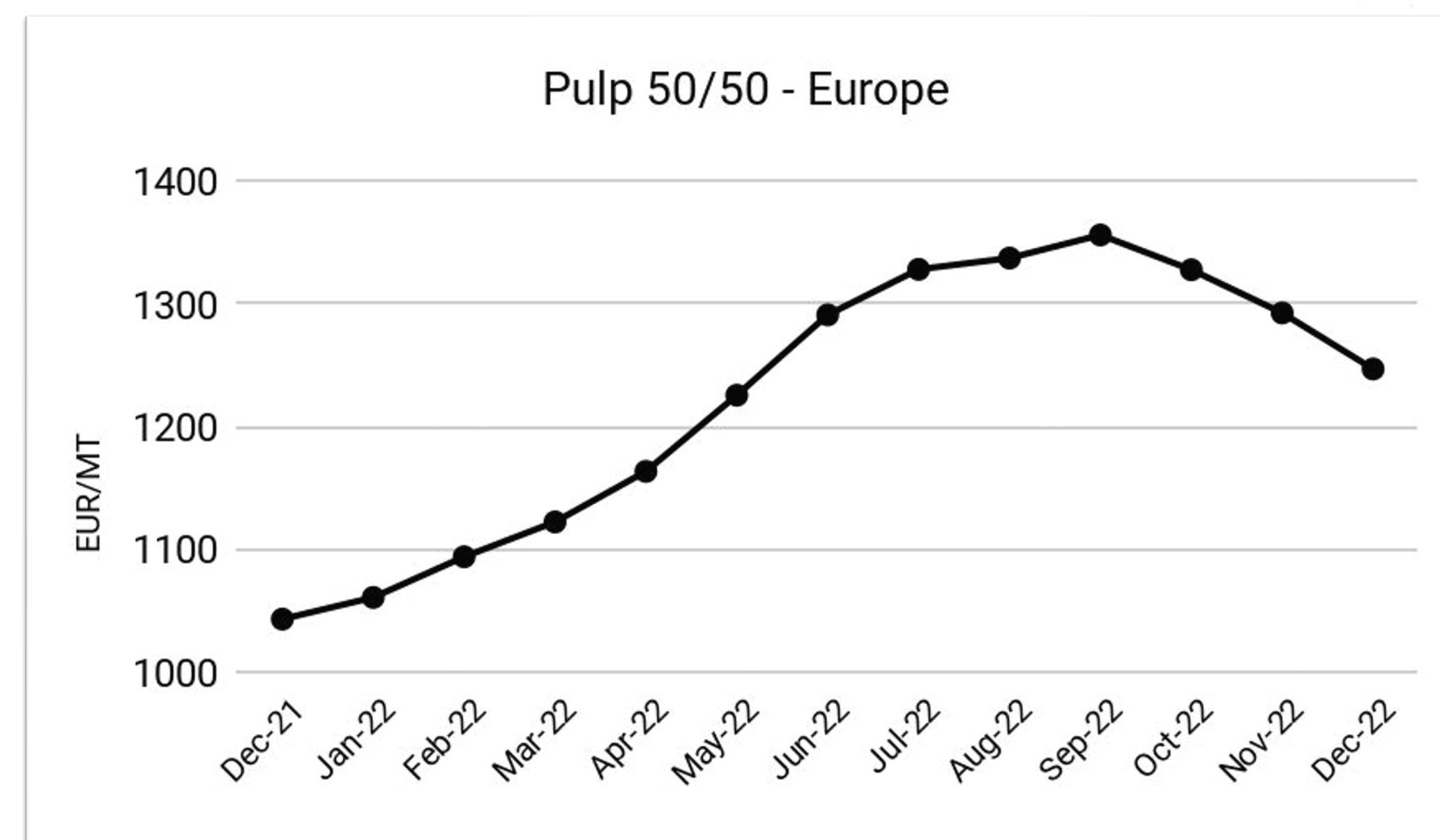
Dec 2022 vs Dec 2021

-4%

Q4 2022 vs Q3 2022



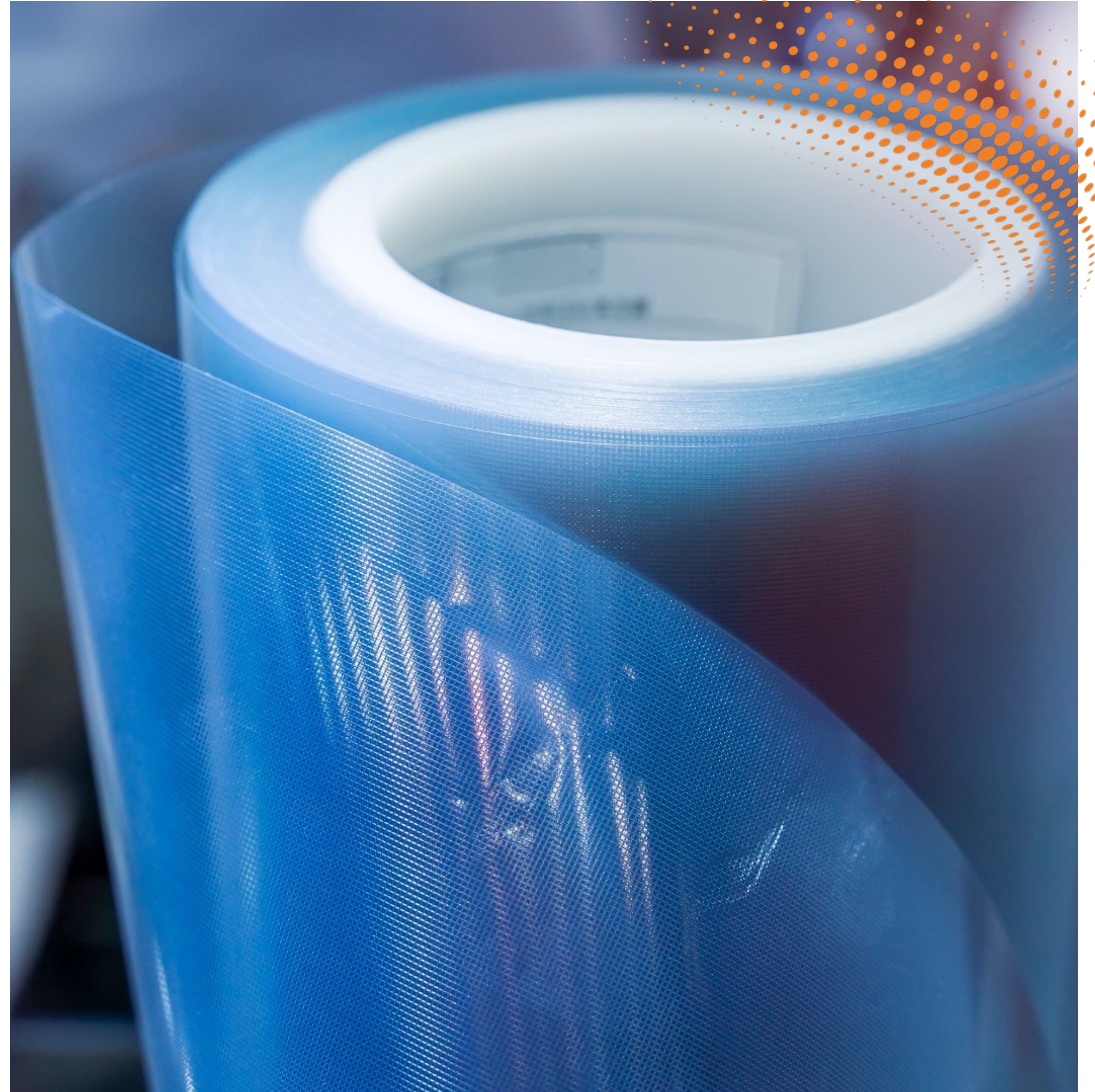
Q1 2023



Bron: ICIS

Film

Polypropyleen
Polyethyleen
Polyester



Film

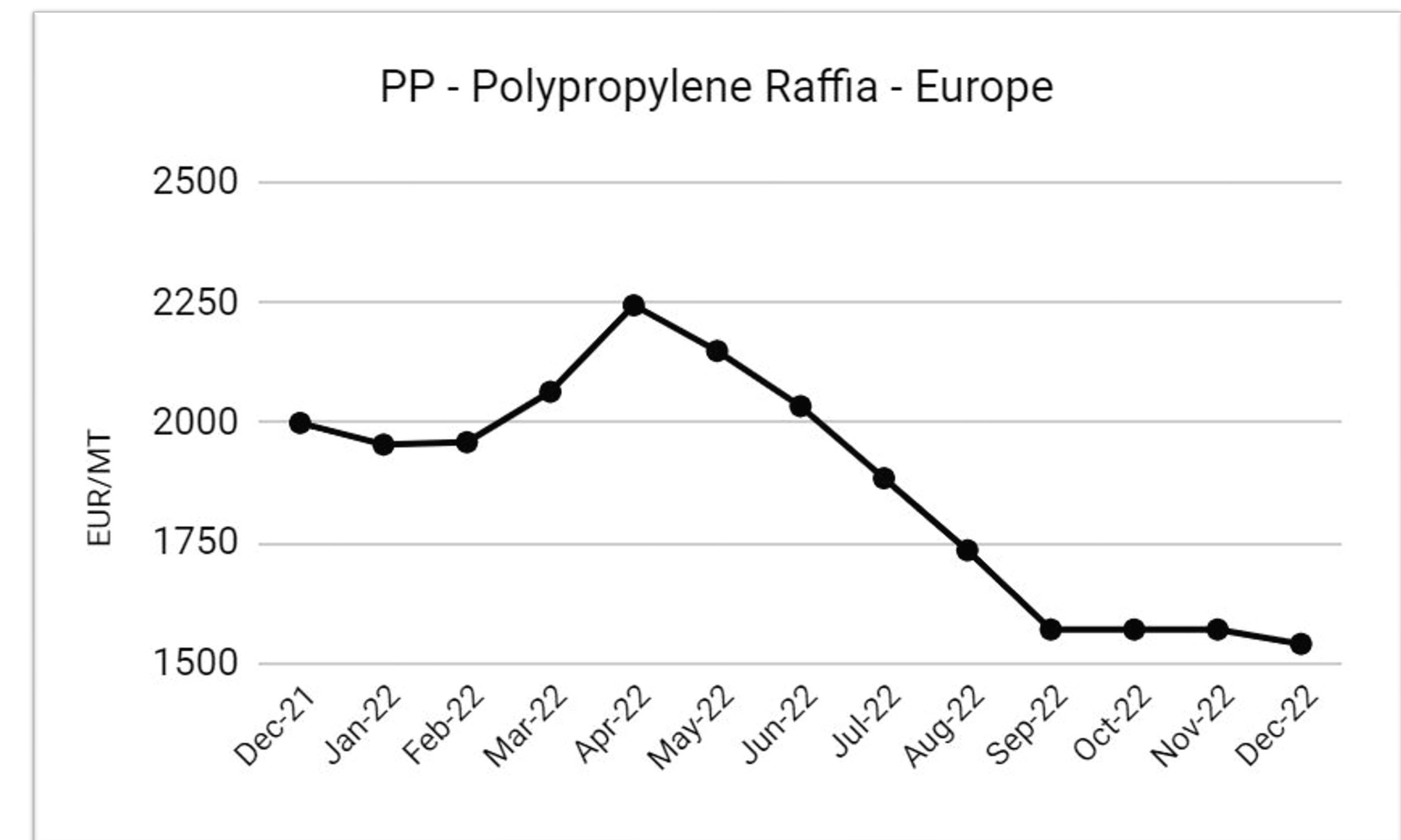
PP - Polypropyleen

De Europese markt voor polypropyleen (PP) hars heeft zich gestabiliseerd en de foliemarkt is nog steeds in ontwikkeling. De vraag naar zowel hars als folie daalde in het vierde kwartaal ongekend snel.

De kosten van de leveranciers van polypropyleenfolie blijven hoog als gevolg van de doorberekende energietoeslagen, die de daling van de harsindex in het vierde kwartaal gedeeltelijk compenseerden.

Vooruitzichten

De prognose van de harspropyleenprijs voor het eerste kwartaal blijft onveranderd. Verwacht wordt dat de vraag ook in die periode laag zal blijven. De marges van de producenten zijn klein als gevolg van relatief hoge energiekosten en andere vormen van inflatiedruk. Verwacht wordt dat de prijzen stabiel blijven. De definitieve prijzen kunnen variëren afhankelijk van de energieprijzen, de economische groei en het vraagniveau.



Bron: ICIS

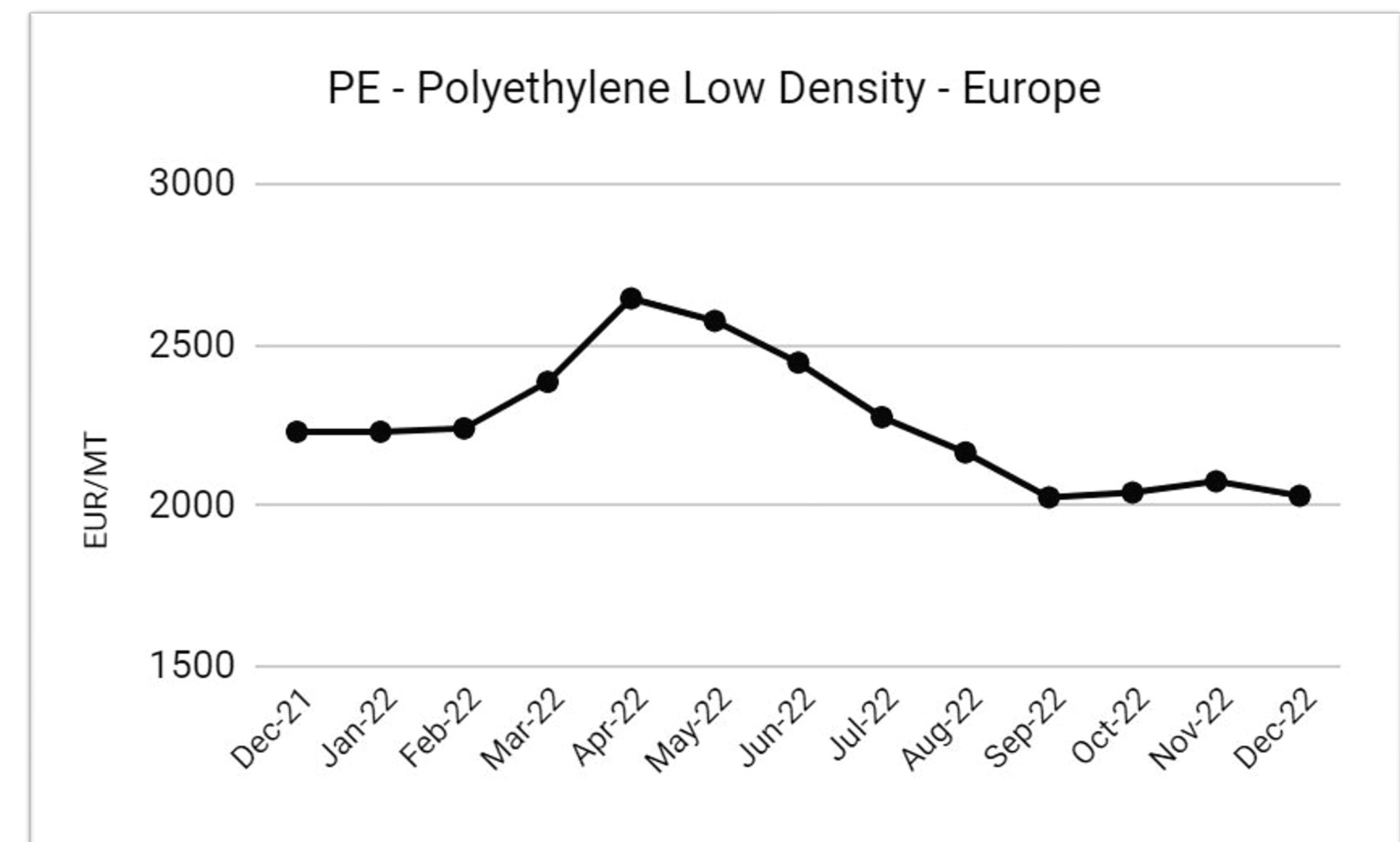
Film

PE - Polyethyleen

Er waren duidelijke tekenen van een dalende vraag in de markt en er was een overvloed aan materiaal. De producenten waren zeer behoudend in hun beleid om hun voorraden aan te vullen en probeerden het jaar spaarzaam af te sluiten. De dalende vraag werd door de hoge energiekosten en de algemeen lage marges voor harsproducenten gedeeltelijk gecompenseerd, waardoor de PE-folieprijzen in het vierde kwartaal van 2022 stabiel bleven.

Vooruitzichten

In een situatie met een verwachte geringe vraag en ruime voorraden verwachten wij dat de prijzen in het eerste deel van 2023 licht zullen dalen. De dalingen in het tweede halfjaar van 2022 waren relatief kleiner dan bij PP, omdat PE-harsen worden geassocieerd met essentiële goederen en de vraag veerkrachtiger is in een recessieachtige periode. De marges van de producenten zijn ietwat hoger dan bij PP. Hierdoor zien wij meer ruimte voor kleine prijsverlagingen totdat de vraag in de tweede helft van het jaar aantrekt.



Bron: ICIS

Film

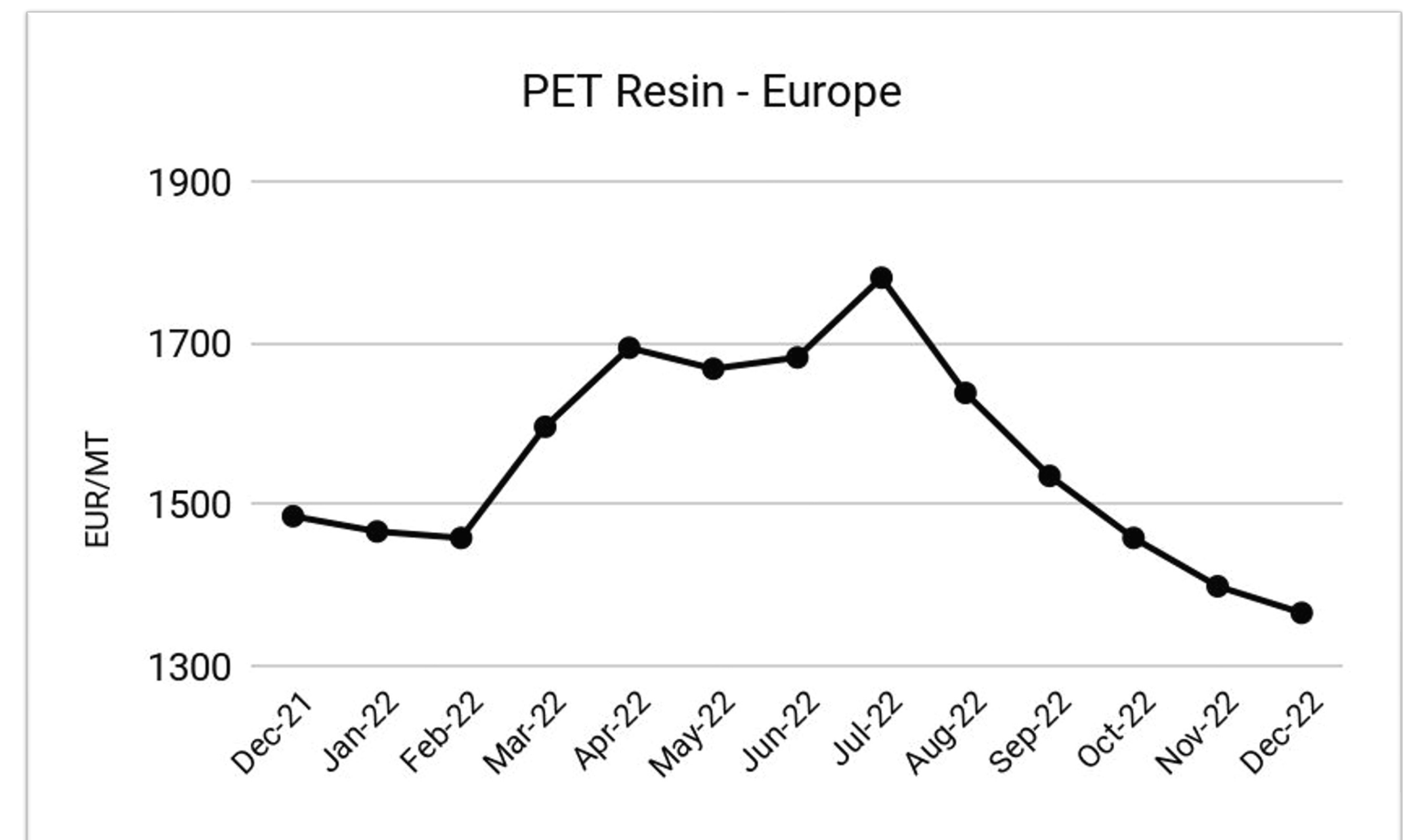
PET - Polyester

De algemene vraag op de PET-markt begon in het vierde kwartaal te dalen, na een reeds zwak derde kwartaal. PET-producenten lieten productielijnen al dan niet draaien en stelden hun onderhoudswerkzaamheden langer dan verwacht uit, vanwege de wereldwijd lage vraag en om hoge energiekosten in Europa te vermijden. Deze lage vraag bleef de harsprijzen drukken.

Ondanks deze prijsdalingen voor PET-hars bleven de prijzen voor PET-folie in het vierde kwartaal grotendeels gelijk ten opzichte van het derde kwartaal. De energiekosten bleven op een hoog niveau en temperden alle positieve effecten van de harsverlagingen.

Vooruitzichten

Verwacht wordt dat de PET-harsprijzen in de eerste maanden van het eerste kwartaal licht zullen dalen en vanaf maart weer zullen stijgen. Aangezien de energieprijzen sinds medio december ook zijn gedaald, is het aannemelijk dat de prijzen voor PET-liner in het eerste kwartaal zullen dalen.



Bron: ICIS

Chemicaliën

Acrylmonomeer
SBR[®]



Chemicaliën

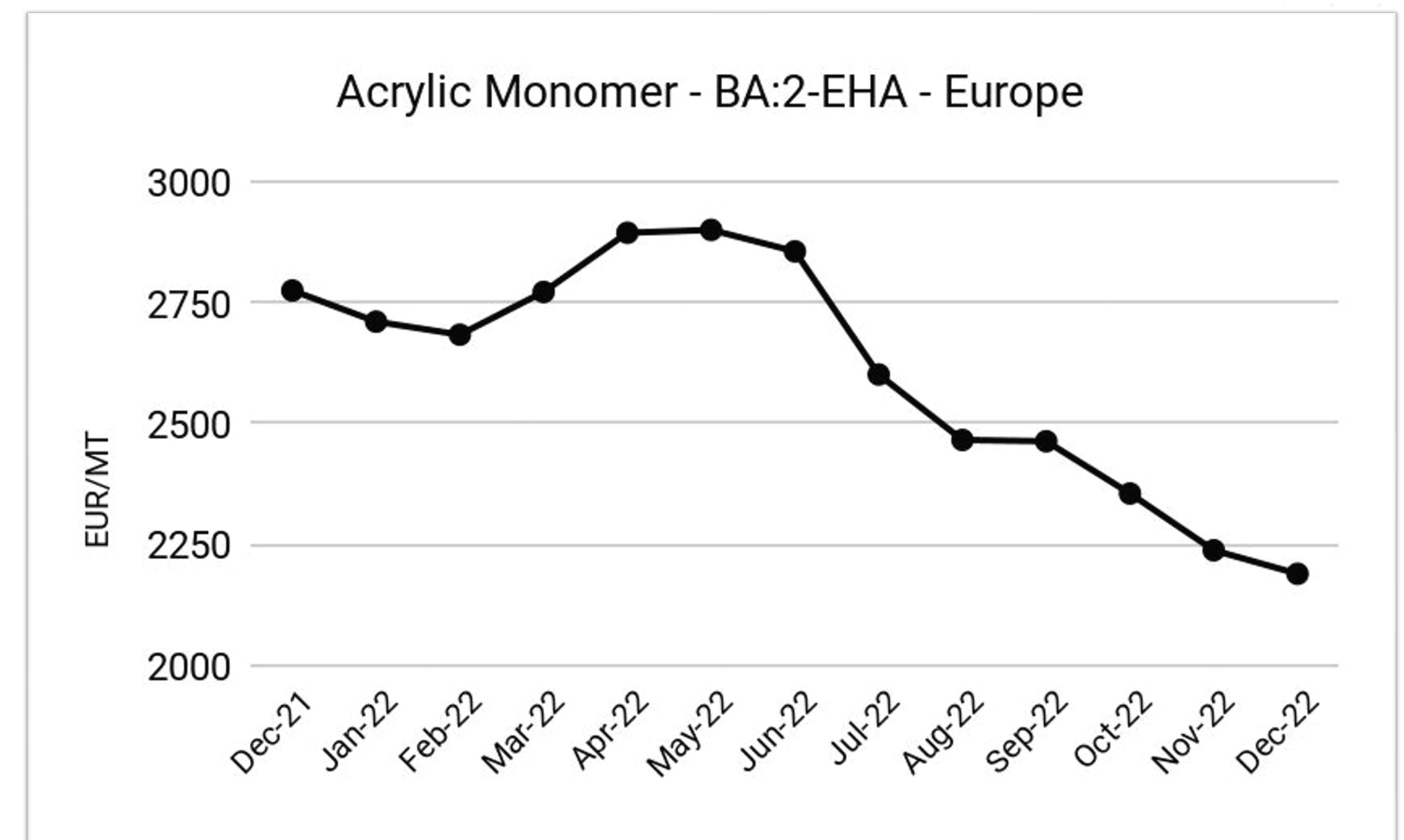
Acryl Monomeer

De huidige markt van monomeren in de EU is opvallend door een aanzienlijke daling van de vraag en een groter aanbod. Voortkomend uit het feit dat de nieuwe wet- en regelgevingen op het gebied van gas de aanbodbeperkingen van binnenlandse fabrikanten heeft gecompenseerd.

De in de grafiek weergegeven prijstrend weerspiegelt de aanhoudende marktsituatie, de verminderde gasvolatiliteit, de gunstige grondstof situatie en de neerwaartse druk op de prijzen door de minder dure invoertarieven, ondersteund door de lagere vrachtkosten over zee.

Verwacht wordt dat de vraag in het eerste kwartaal van 2023 zal aantrekken omdat de keten de voorraden zal aanvullen na de massale voorraadafbouw in het vierde kwartaal van 2022. Ondanks het aantrekken van de vraag blijven de marktvooruitzichten somber door de angst voor een recessie, het risico voor de toeleveringsketen en minder invoer.

Lijmfabrikanten erkennen dat de vraag nog steeds zeer sterk is, ofwel aanzienlijk is afgenomen sinds het derde kwartaal.



Bron: ICIS

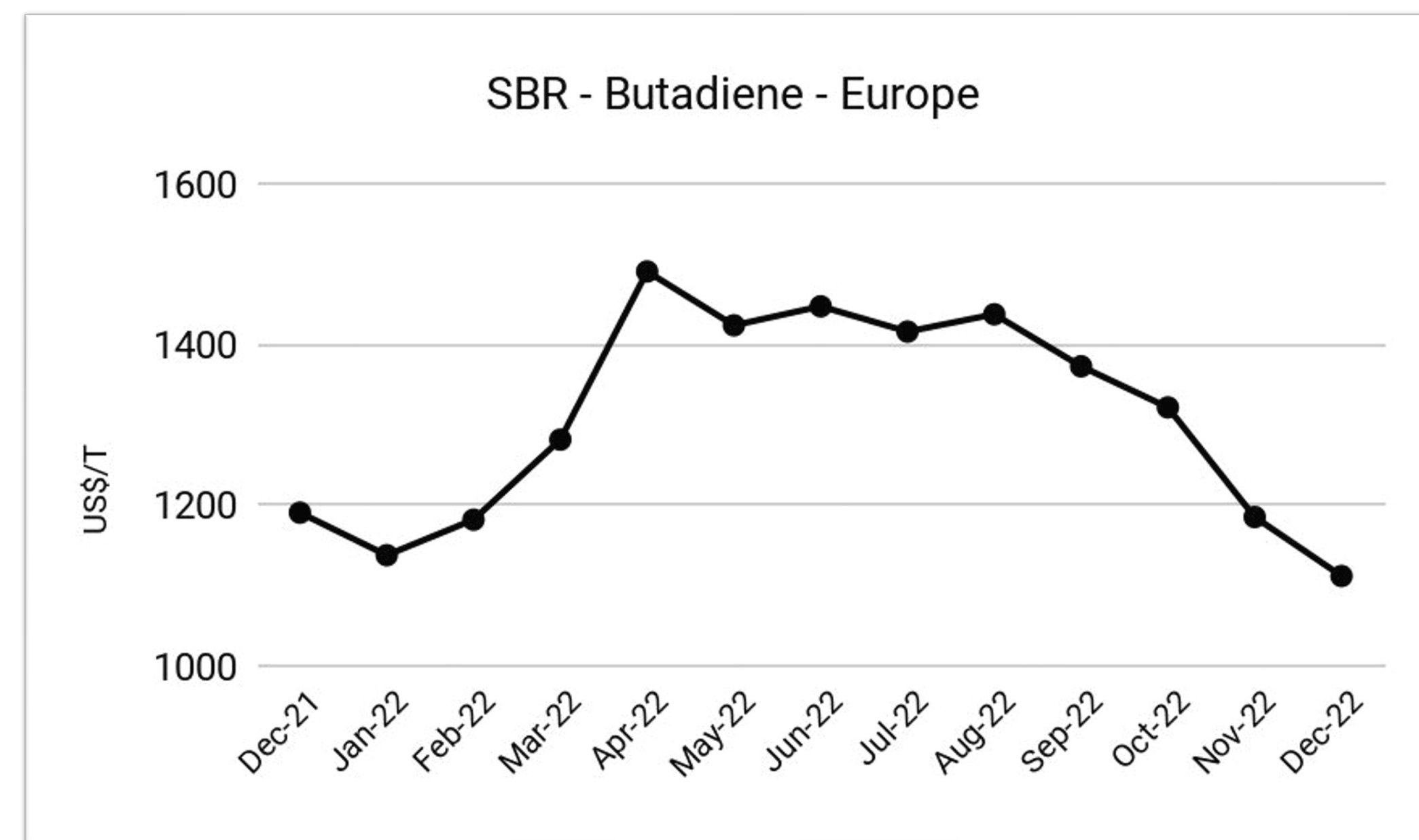
Chemicaliën

SBR^{*}

De SBR- en SIS-prijzen zijn in ontwikkeling, met nog steeds zware omstandigheden in Europa en een afzwakkende markt in Azië. Veranderingen in de gasprijzen en de kosten van zeevervoer zijn drukkende factoren voor fabrikanten om de prijzen te verlagen, terwijl de resterende hoge voorraadkosten zorgen voor stabiele prijzen voor de meeste hotmelt-componenten.

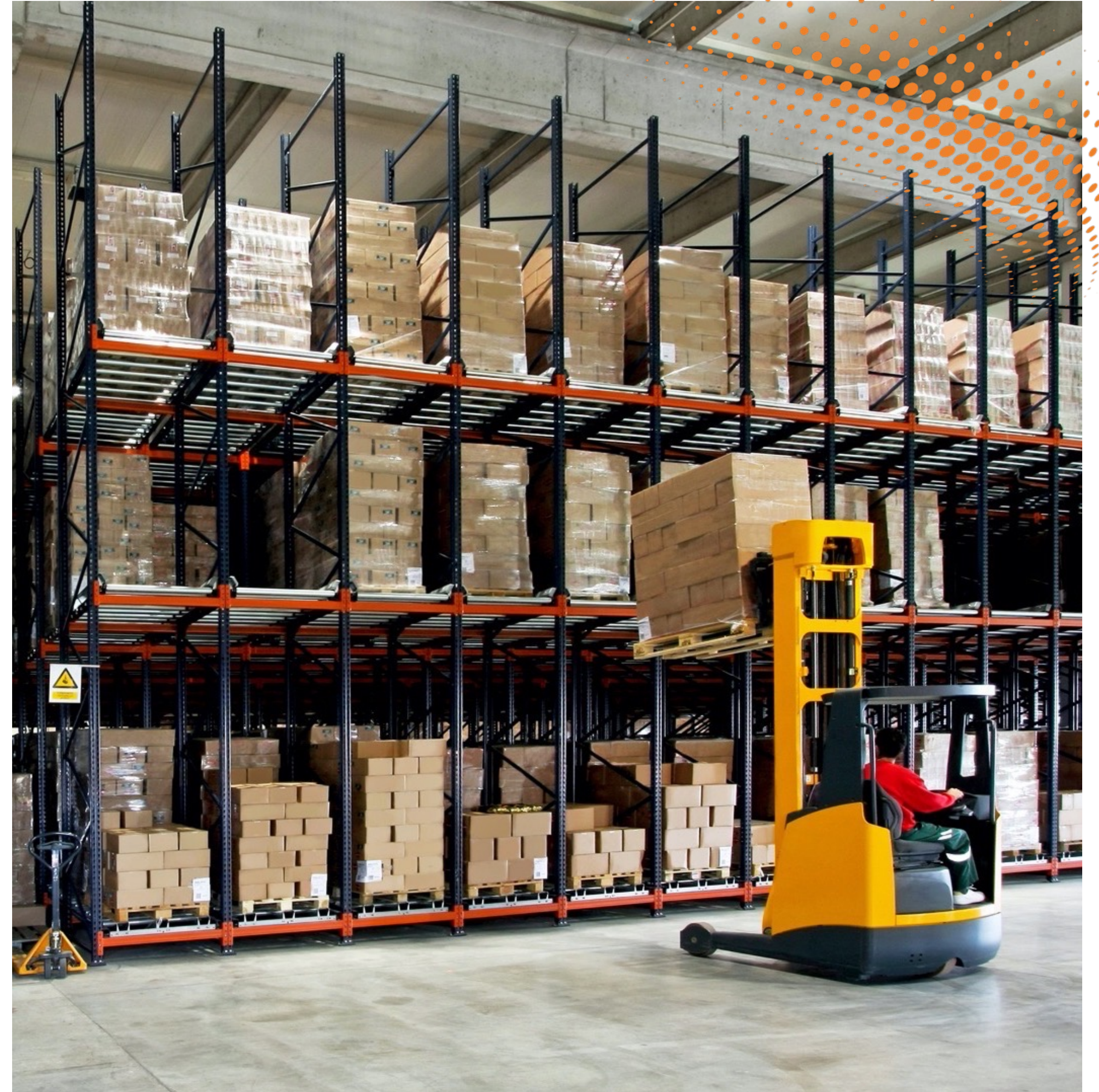
Materialen op basis van chemicaliën blijven concurrentie ondervinden van de markt voor biobrandstoffen. Momenteel zijn er geen problemen met betrekking tot de beschikbaarheid, ondanks de stijgende prijzen. Over het algemeen verzwakt de vraag naar HM-lijmen met voorraadafbouw in het vierde kwartaal.

* Styreen-butadieen of styreen-butadieenrubber (SBR) zijn afkomstig van synthetische rubbers, afgeleid van styreen en butadieen.



Bron: ICIS

Indirect Energie



Indirect

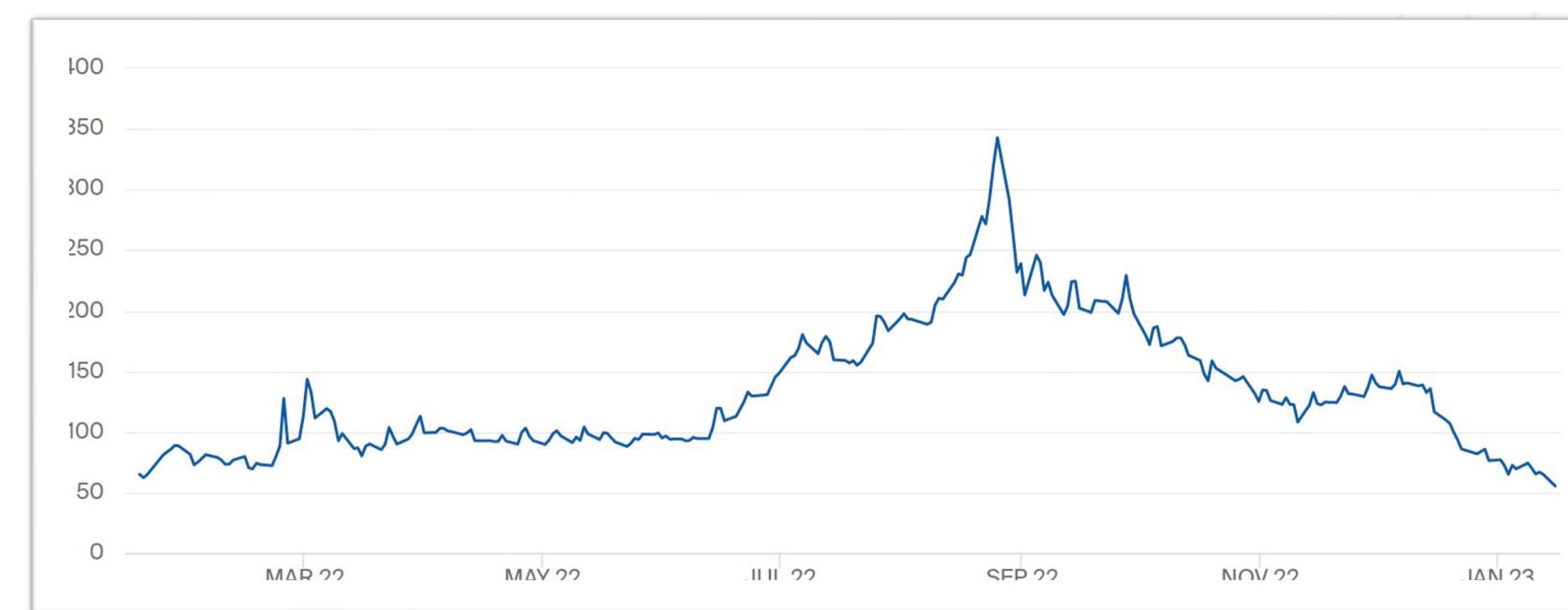
Energie

De Europese energiemarkt blijft dalende als gevolg van een lagere vraag, gezonde gasvoorraden en betere weersvoorzichten. Bovendien heeft de verbeterde Franse nucleaire capaciteit de vraag naar gasgestookte elektriciteitsopwekking in de regio verminderd. De crisis is echter nog lang niet voorbij, aangezien de mondiale gasleveringsvoorwaarden nog steeds penibel zijn.

Zowel de EU als veel Europese landen hebben regelgeving uitgevaardigd om de stijgende energierekening voor zowel bedrijven als huishoudens te matigen. Zowel het Verenigd Koninkrijk als Duitsland hebben een prijsplafondbeleid aangekondigd om een deel van de energiekosten voor grotere bedrijven te verlichten.

Vooruitzichten: Ondanks dat de energieprijzen op het niveau van voor de oorlog liggen, proberen de Europese landen steeds meer marktregelingen en mechanismen te introduceren die het Europese energiecomplex nog beter kunnen beschermen.

Natural Gas



Electric Power

