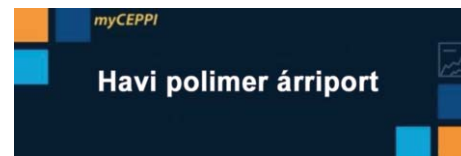


# A piac a februári fejleményekre vár



Az elmúlt időszak „commodity” polimer árait és az árvárakozásokat az alábbi tényezők befolyásolták:

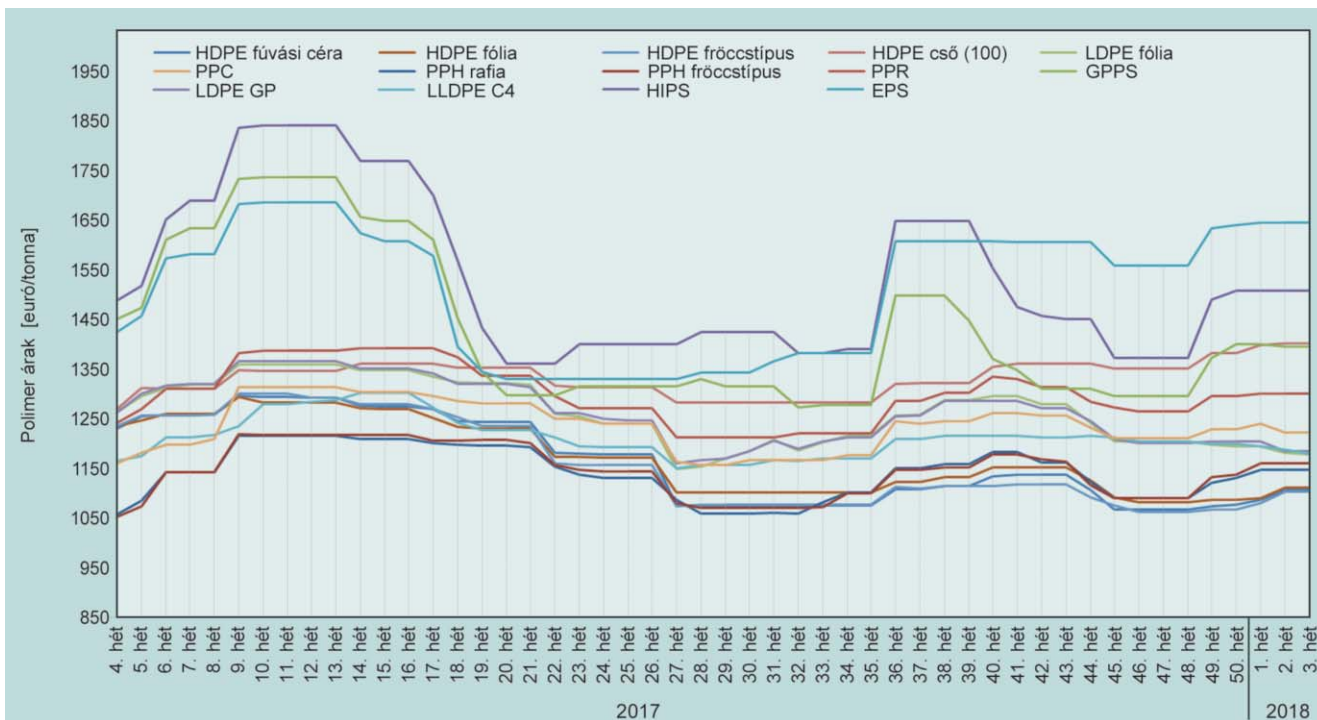
- brent olajár 70,42 USD/hordó, emelkedik
- EUR/USD: 1,2407
- nafta: 594,42 USD/tonna, emelkedő ártrend
- januárnak megfelelő kereslet

Nem egyértelműek a januári keresleti trendek és a februári árvárakozások sem. 2017-ben a poliolefin feldolgozók azt tanulták meg, hogy érdemes kivárni a havi beszerzésekkel és a vásárlásokat átütemezni a hónap második felére. Ekkor már a polimer termelők is nyomás alá kerülnek, így az alku könnyebb, az árak alacsonyabbak. 2017 másik jellegzetessége a hosszabb távú előrevásárlások voltak. Sok közepes méretű cég igyekezett előrevásárolni, amikor a piac tartós áremelkedésre készült, 2017-ben jellemzően augusztusban, novemberben és decemberben. Most a poliolefin piacon e stratégiák hatása érezhető. Sokan kivárnak, hiszen a kínálat széles, kivéve egyes PPC és PPR típusokat. Van alapanyag raktárkészletük és folyamatosan kapnak vásárlási ajánlatokat. Így fordulhatott elő, hogy mind a PE, a PP és a PS esetében is elérhetőek voltak a decemberinél olcsóbb árak januárban. Ez pedig további önbizalmat ad a beszerzésben a feldolgozóknak, és továbbra is kivárnak. Pedig általánosságban az mondható, hogy a január valószínűleg a legalacsonyabb árakat mutató hónap 2018-ban.

Úgy tűnik az olaj és a nafta árak emelkedése megállíthatatlan. Az új árelőjelzések is egyre magasabbra, hordónként

75–80 dollára várják az ideai árakat. Ez pedig magával hozza a monomer árak emelkedést is. A monomerek esetében drámai áremelkedésre még nem számítunk februárban, az etilén (C2) és propilén (C3) esetében 0–25 euró/tonnás emelkedés valószínű, míg a sztírol monomernél (SM) 50–70 euró/tonnára. Azonban a képet árnyalja, hogy az észak-amerikai polimer árak elszakadtak az európaiaktól. Ez például a polipropilén esetében 130–150 euró/tonnás különbséget jelent. Az erős euró ugyan nem támogatja az exportot, azonban a 10%-ot meghaladó árkülönbség és az észak-amerikai ártrend csökkenti a kockázatokat. Az ázsiai árak is magasabbak, mint az európaiak, amely a közép-keleti termelők árulapjait átirányítja a Távol Keletre. Így februárban megtörténhet, hogy a kínálat szűkül, illetve az európai termelők a monomeren felül tudnak árat emelni, elsősorban Nyugat-Európában.

Közép-Európában ezek a hatások azonban csak késleltetve, február második felében, de leginkább márciusban lesznek érzékelhetők. Így a polimer termelők maximum a monomer árváltozást tudják áthárítani a feldolgozókra. Követve a jelenlegi ártrendeket, a roll-over lehet a végleges februári árváltozás a poliolefineknél, kivéve a PPC és PPR egyes típusait. Míg a PS-nél monomer követő árváltozásra van reális esély. Mindez azt jelenti, hogy a februári kereslet élenkebb lehet, több előrevásárlásra lehet számítani. Az erős kereslet pedig kis szerencsével kitarthat május végéig, június közepéig.



Közép-európai polimer árak egy évre visszamenőleg: 2017 negyedik és 2018 harmadik hete között euró/tonnában.

POLIOLEFINEK

Az LDPE kereslet az elmúlt hetekben továbbra is gyenge volt. Maradtak a széles, 1140–1190 euró/tonna közötti ársávok. Az üzletek többsége azonban 1170–1190 euró/tonna közötti ársávban kötött. A kereslethiányra jellemző, hogy a déli régió meghatározó termelője mintegy 30 euró/tonnával volt kénytelen csökkenteni árait. Egyelőre a szezon még nem indult be, illetve a feldolgozók jelentős elővásárolt készlettel rendelkeznek. Kérdéses, hogy a várható februári monomer áremelkedést át tudják-e háritani a polimer termelők a feldolgozókra? A jelenlegi ártrendek mellett ennek kicsi az esélye. A legvalószínűbb a 0–10 euró/tonnás áremelkedés.

A HDPE piac továbbra is gyenge, a közép-európai polimer termelők kezdik elveszíteni türelmüket. A jellemző árak továbbra is 1100 euró/tonna körül ingadoznak a régióban, most Csehországban találoztunk 1000 euró/tonnát csak kissé meghaladó termelői árakkal. Így a közép-európai ársáv tovább bővült. A HDPE árak típustól, alkalmazástól függően 1020–1150 euró/tonna között vannak Közép-Európában. A várható kismértékű monomer áremelkedés egyelőre kevés hatással lesz az árakra. Árnövekedés csak akkor várható, ha a nyugat-európai árszint és a közép-európai kereslet is növekedni fog. Ez pedig február második felében várható.

HDPE cső (100) árak 1360–1440 euró/tonna között szóródtak, alacsony forgalom mellett. Jelentős eladásokat a polimer termelők csak nagymértékű egyszeri, nem publikus kedvezmények mellett tudtak elérni. Ez az ösztönzött elővásárlás már mutatja, hogy a csőgyártók jobb szezonra számítanak, mint 2017-ben. Várhatóan beindulnak a 2017-re várt infrastrukturális projektek is.

Az LLDPE C4 árak nem változtak, 1130–1170 euró/tonna között vannak a lengyel árak. Közép-Európa többi részén inkább az 1170–1210 euró/tonnás árak a jellemzőek. A kínálat

Jellemző polimer árak Közép-Európában

Típus	Ártartományok 2018. január utolsó hetében [euró/tonna]
HDPE fűvási célra	1020–1130
HDPE fólia	1020–1140
HDPE fröccstípus	1010–1140
HDPE cső (100)	1350–1450
LDPE fólia	1150–1230
LDPE GP	1140–1220
LDPE C4	1130–1210
PPC	1170–1250
PPH fröccstípus	1100–1180
PPH rafia	1100–1180
PPR	1250–1340
GPPS	1250–1470
HIPS	1450–1550
EPS	1600–1750

teljes kocsi rakomány 20–22,5 t

jó. Az árak várhatóan 5–15 euró/tonnával emelkednek februárban.

A jellemző mLLDPE árak nem változtak, 1270–1300 euró/tonna között voltak az elmúlt időszakban a régióban.

A PPH piacon a közelmúltban a kereslethiány éreztette hatását. Különösen a déli régióban, ahol a kereslet hiány és a „zavaros” árhelyzet miatt a feldolgozók kevesebbet vásárolnak. Az egyik PPH termelő messze a piaci árak alatt kínálja termékeit, azonban az elérhetőség korlátozott. A feldolgozók nehezen tudják eldönteni mi is a reális ár? A képet árnyalja, hogy a török piacon mindeközben megindultak felfelé a PPH árak, ami megnyitja az export lehetőségeket is. Így az SCE régióban a túlkínálat-alacsony ár hirtelen átválthat áruhiányba és áremelkedésbe. A polimer termelők szinte biztosan megpróbálják átháritani a monomer áremelkedést februárban – a déli és középső régióban sikeresen, míg Lengyelországban 0–10 euró/tonnás emelkedés várható.

A PPC árak Lengyelországban 1170–1200 euró/tonna között szóródnak. Közép-Európa többi részén az árak magasabbak, 1190–1260 euró/tonna közötti ársáv a jellemző. A speciálisabb típusok iránti kereslet erős, a kínálat kisebb, az árak stabilabbak. Ebben a szegmensben februárban 10–20 euró/tonnás áremelkedésre számítunk.

A PPR piacon a jellemző ársáv 1270–1360 euró/tonna között van. Január végére kisebb hiány alakult ki. Nehéz most hozzájutni a meghatározott típusokhoz. Ez pedig azt jelenti, hogy a monomer áremelkedés át fog menni februárban, várhatóan 10–20 euró/tonnás emelkedéssel.

POLISZTIROLOK

A januári EPS piacon eladni csak a decemberi vagy attól 20–30 euró/tonnával olcsóbban lehetett. Az építőipari szezon kezdete márciusra várható. 2018 előreláthatólag nagyon jó év lesz a közép-európai építőiparban, erre készülnek a feldolgozók. Most magas az alapanyag-készlet szintjük, és a tavalyi tapasztalatok alapján ezt igyekeznek is magasan tartani, ami folyamatos vásárlást jelent, de nem minden áron. Ennek az eredménye a januári árcsökkenés is. A várható 50–70 euró/tonnás SM áremelkedés esetén az EPS árakban 0–30 euró/tonnás emelkedés várható februárban.

A GPPS, HIPS piac is beindult, a kereslet és a kínálat is jó. Ellátási problémákkal nem találoztunk. Továbbra is az iráni anyag a legolcsóbb, 1250–1280 euró/tonna között kínálják. A nyugat-európai polimer termelők árai 1420–1500 euró/tonna között elérhetők, míg a közép-európaiak 1350–1450 euró/tonna között kínálják termékeiket típustól és felhasználási területtől függően. Mind európai, mind Európán kívüli HIPS-ből elegendő van a piacon, jelenleg a legolcsóbb iráni HIPS 1300–1350 euró/tonna közötti áron érhető el. Az átlagnak megfelelő a kínálat az 1500–1600 euró/tonna közötti ársávban az európai gyártású anyagokból. A GPPS és HIPS esetében februárban a monomert 20–30 euró/tonnával meghaladó áremelkedés valószínű.

Büdy László