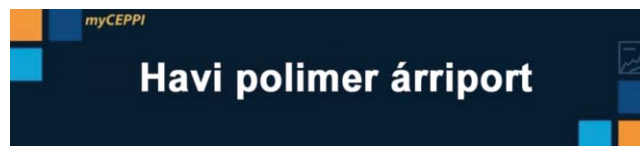


Márciusra várva

Az elmúlt időszak „commodity” polimer árait és az árvárakozásokat az alábbi tényezők befolyásolták: BRENT olajár 66,39 USD/hordó, emelkedő árak; EUR/USD: 1,2326, erős euró; NAPHTHA: 553,68 USD/t, emelkedő árak.

Az elmúlt időszak a közép-európai polimer piacon csendes volt. Február első hetében a vásárlások jelentős része megtörtént. Jellemzően csak azok vásároltak, akiknek feltétlenül szükségük volt alapanyagokra. Mivel a kínálat széles szinte minden alapanyag típusból, így a kereskedők kisebb árengedményekkel ösztönzik a vevőiket vásárlásra. Ez az ársávok szélesedését vonja maga után, és úgy tűnik a piac szereplőinek, mintha csökkenésnek indultak volna az árak. Talán ez az oka, hogy a tavaszi szezonkezdet ellenére sem kezdtek spekulációs előrevásárlásokba a műanyag-feldolgozók. A tavaszi szezon egyébként is késni látszik. Az időjárás előrejelzések szerint a tavasz kezdete csak március második felében várható. Ez pedig viszszaveti az építőipari és mezőgazdasági célú keresletet egyaránt, kitalja a szezonkezdetet legalább egy fél hónappal. Ennek is köszönhető, hogy a feldolgozók nem nagyon vásároltak előre márciusra. Pedig most tele vannak a közép-európai polietiléngyártók raktárai. Március és május között pedig kisebb lesz a kínálat. A SOVNAFT új LDPE (4) gyára (220 kt/év kapacitás) egy hónapra leáll márciusban, igaz mellette újra üzembe helyezi a régi üzemet (180 kt/év). Ez pedig régiós szinten mintegy 3500–4000 tonnával csökkenti a kínálati nyomást. Természetesen a MOL felkészült és elegendő készlet áll rendelkezésre az ügyfelek kiszolgálására. Április közepe és május közepe között azonban a HIP-PETROHEMIJA fog leállni, mind a HDPE (90 kt/év kapacitás), mind az LDPE üzem (55 kt/év kapacitás). Mindez azt jelenti, hogy a középső és déli régióban legkésőbb április végéig megoldódik a „túlkínálati probléma”. Ez egy kedvező tavaszi szezonnal párosulva pedig végre megindíthatja a polietilének árnövekedését.

Most a szokásos hó végi kérdés foglalkoztatja a piaci szereplőket: Merre tartanak az árak márciusban? Mint mindig, most is a monomer árak lesznek a meghatározók. Azonban a legnagyobb bizonytalanság most éppen ebben van. Februárban mind a kőolaj, mind a naphtha árak csökkentek, a spot olefin monomer árak is csak kismértékben voltak a szerződéses felett. Mindez arra mutatott mindeddig, hogy leginkább monomer roll-over várható. Azonban az elmúlt héten mind a kőolaj, mind a naphtha ára emelkedésnek indult, ami alapja lehet egy kisebb mértékű, 0–30 €/tonnás etilén és propilén áremelkedésnek. Míg a sztírol monomer esetében inkább 50–60 euró/tonnás áremelkedés várható. Ami aztán beépülhet a polimer áremelkedésbe. A közép-európai árak átlagosan 25–50, esetenként 90–100 €/tonnával is a nyugat-európai árak alatt vannak. Így jelentős a nyomás, elsősorban az európai termelők részéről a poliolefin áremelésre. Azonban a piaci helyzetet bonyolítja az a tény, hogy a közép-európai piac méretéhez



képest viszonylag sok EU-n kívüli import anyag érkezik a régióba. Elsősorban Oroszországból, Iránból és Dél Koreából. Az egyre erősebbé váló euró pedig jelentős árelőnyt ad a dollár elszámolású importnak. Jó hír, hogy a márciusra várt import szállítmányok már drágábbak. Így az import anyagok ára is elkezd felzárkózni az európai gyártásúakéhoz.

Egy kisebb mértékű márciusi áremelés szerencsés lenne a teljes poliolefin piac számára. Ez jelezne a szezon kezdetet és kilendíthetné a vevőket kivárási taktikájukból. Ellenkező esetben – ha nem emelkednek az árak – előadódhat egy, a 2017. április közepétől megtapasztalt helyzet, amikor a piac a szezon ellenére lelassult és az árak folyamatosan erodáltak nyárig. Majd szezonon kívül kezdtek el emelkedni és az őszi szezon közepén csökkenni. Mindezzel erősítve a piaci spekulációt.

POLIOLEFINEK

Az LDPE gyártók raktárai tele vannak. A szezonkezdet csúszása miatt a kereslet februárhoz képest szokatlanul gyenge Közép-Európában. A lengyel árak 1150–1190 euró/tonnás sávban helyezkednek el. Lengyelországon kívüli Közép-Európában a jellemző üzletkötési ársáv pedig 1180–1210 €/t között volt. A déli régióban az árak maradtak a múlt heti szinten 1140–1180 €/t között. A feldolgozók márciusra változatlan árakat várnak, míg a polimer termelők áremelkedésben bíznak. Véleményünk szerint 0–20 €/tonnás áremelkedés valószínű márciusban. A hónap első felében lanya, míg a hónap második felében erősödő keresletre, szűkülő kínálatra és emelkedő árakra lehet számítani.

A HDPE fólia típusok piacán is lanyhult a kereslet. Az ársáv 1080–1160 €/t között volt jellemzően, típustól és gyártótól függően. A fűvási célú típusok iránt is nőtt a kereslet, az árak 1060–1130 euró/t közötti ársávban helyezkedtek el. A lengyel árak továbbra is 10–20 €/tonnával olcsóbbak. A legolcsóbb árakat továbbra is a legegyszerűbb fröccstípusok jellemzik, a múlt héten az ársáv tovább tágult 1000–1120 €/t közé, köszönhetően a cseh piacon tapasztalt, olykor 1000 €/t alatti FCA áraknak.

A februári HDPE cső (100) árak maradtak az 1390–1480 €/t közötti ársávban. A piac nem mutat élénkülést az elmúlt időszakhoz képest. A feldolgozók roll-overre, változatlan ársávra számítanak. Az előrevásárlások pedig már megtörténtek januárban.

Az LLDPE C4 árak változatlanok, 1120–1180 €/t közötti árakat mértünk. A legolcsóbb továbbra is Lengyelország és az SCE régió, 1120–1140 €/t között van a kereskedési ársáv. Az MCE régióban is az ajánlatok 1140–1180 €/t között szóródnak. Az erősödő euró miatt emelkedésre nem számítunk.

Az mLLDPE árak nem változtak az elmúlt héten, 1260–1330 €/t közötti ársáv volt a jellemző. Lengyelországban a

korábbi eladások jellemzően 1300 €/t alatt történtek. Ez ugyan csökkenő ártrendnek tűnik, de az értékesített mennyiség kicsi volt. Azonban a feldolgozók nagy része a hónap elején vásárol, így a februári átlagos árszint nem változott. Kismértékű 10–20 €/tonnás emelkedésre számítunk február elejéhez képest.

A PPH piac kettészakadt Közép-Európában. Lengyelországban a kedélyeket az utolsó hetekben a nagyon olcsó iráni eredetű PPH árak borzolták fel. Az elmúlt héten a legolcsóbb ajánlatok rafia típusoknál 1030–1060 €/t között voltak, miközben még a legolcsóbb orosz anyag ára is meghaladta az 1120 €/tonnát. Ezek az olcsó árak megtévesztik a piacot és téves várakozásokat keltenek a műanyag-feldolgozóknál. A feldolgozók úgy érzik, hogy van elég és olcsó anyag a piacon, pedig nincs. Ellentétben a polietilénekkal, a gyártók raktárkészletei nem magasak. A meglepetést március hozhatja, amikor a hónap második felében, a kereslet élénkülésével párhuzamosan jelentősen szűkülhet a kínálat. A többi közép-európai országban az árak megfelelnek a piaci helyzetnek, a jellemző ársáv PPH fröccstípusú termékek esetében 1150–1220 €/t között van, míg rafia termékeknél 1130–1170 €/t között volt az elmúlt időben.

A PPC esetében hasonló problémákkal néz szembe a lengyel piac. Az olcsó, 1220–1250 €/t közötti áron kínált dél-koreai és iráni áru ellehetetleníti a normális eladásokat a piacon. Miközben az európai termelők árak inkább 1250–1300 €/t között szóródnak. Közép-Európa többi részén az árak jellemzően 1280–1340 euró/tonna között vannak. Márciusra a 0–20 €/tonnás monomer áremelkedés mellett a legvalószínűbb árszenario a roll-over. Várhatóan a nagyon alacsony árú, Európán kívülről importált anyagoknál pedig 20–50 €/tonnás áremelkedés valószínű.

A PPR piacon az árak jellemzően 1300 €/t felett vannak, azonban csak néhány termék esetében lépik át az 1400 €/tonnát. A kínálat szűk, nincs sok anyag a piacon. Kismértékben emelkedő árakra számítunk (10–20 €/t) márciusban.

Jellemző polimer árak Közép-Európában

Típus	Ártartományok 2018. február harmadik hetében [euró/tonna]
HDPE fűvási célra	1040–1160
HDPE fólia	1060–1180
HDPE fröccstípus	1000–1160
HDPE cső (100)	1380–1490
LDPE fólia	1150–1250
LDPE GP	1150–1230
LDPE C4	1120–1180
PPC	1220–1320
PPH fröccstípus	1050–1270
PPH rafia	1030–1220
PPR	1290–1390
GPPS	1350–1700
HIPS	1450–1750
EPS	1680–1760

teljes kocsi rakomány 20–22,5 t

POLISZTIROLOK

Az EPS piacon sem kereslet, sem jelentős kínálat nem volt az elmúlt héten. A polimer gyártók már zárták a rendelési könyveiket. A szezonkezdet miatt a kereslet nem jelentős, a feldolgozók alapanyagraktárai tele vannak. Márciusban 30–60 €/tonnás, monomer követő áremelkedésre számítunk.

A GPPS kereslet jó, a HIPS-é viszont gyenge. Az iráni és orosz import most hiányzik a piacról. Sőt az elmúlt hónapokban jelentősen erősödött az európai termelők exportja Ukrajnába, Belorussziába is. 1450–1650 €/t között volt a jellemző GPPS kereskedési ársáv az elmúlt héten. A HIPS-é pedig 1500–1680 €/t között, nem változott. Mivel az árak rendkívül magasak, így a beérkező import jó piacra talál márciusban. Kétséges, hogy egy monomer áremelkedést át tudnak-e vinni a polimer termelők.

Bűdy László