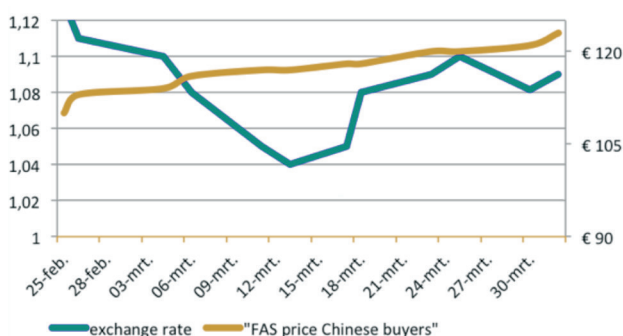


## Algemeen

Steeds vaker geldt: “ervaringen uit het verleden bieden geen garantie voor inzichten over de toekomst”. Daar we vorige maand een serieuze dip in zowel prijzen als vraag zagen, lijken we nu weer in een rollercoaster situatie te zijn beland. Maar daar later meer over. De koers van de euro heeft zich enigszins hersteld en de aangekondigde verhogingen van zeevrachttarieven voorlopig nog uitgesteld.

## China

In een recent gepubliceerd rapport over de Chinese papierindustrie is een 15 jaar analyse gemaakt van de resultaten, uitbreidingen, schuldenposities, productontwikkeling en aandelen koersen van de meest toonaangevende spelers. Betrokken partijen geven ook zelf aan welke acties zij zullen nemen om hun resultaten te verbeteren. Finale conclusie in dit rapport is dat iedereen onderschrijft dat er in China a) een overcapaciteit aan machines is, b) de 10-15 jaar geleden geprognoseerde vraag- en prijsontwikkeling niet gehaald wordt en c) zowel de logistieke als de grondstofkosten omlaag zullen moeten om industrie ‘gezond’ te maken. De eerste tekenen leken we zo’n 2 maanden geleden te ervaren toen de grote 3 willens en wetens de prijzen naar beneden brachten. Maar tot vrijwel ieders verbazing, en in schril contrast met de conclusies, ziet blijkbaar de wereld er nu toch weer compleet anders uit. Daar waar eerste aanleg de versterking van de dollar debet leek te zijn aan hogere prijzen zien we nu, zelfs met een serieus zwakkere dollar, prijzen alleen maar doorstijgen. Ter illustratie de volgende (karton) grafiek. Omdat wij de logica niet meer kunnen duiden, laten wij graag de interpretatie aan u zelf over.



## Indonesië

Daar waar de grote ‘Chinese 3’ de afgelopen weken over elkaar heen leken te tuimelen om, tegen haast elke prijs, volumes te bemachtigen, zo rustig bleef het bij de Indonesische fabrieken. De wispelturigheid van de diverse valuta hebben een serieuze invloed op de lokale afzetmarkt en maakte dat veel fabrieken het kalm aan deden. Fabrieken hebben zelfs de aankomst van bestelde orders vertraagd. Ook het naderende Ramadan -dit jaar erg vroeg- begint nu al zijn (remmende) invloed uit te oefenen. Daarnaast wordt er op dit moment erg veel (en vooral erg goedkoop) materiaal uit de UK aangeboden. Niet alleen karton maar ook veel OI (-achtig)-papier en bont. Niet geheel onlogisch natuurlijk na de sluiting van Aylesford e.a. maar helaas de kwaliteit van met name de laatste 2 genoemde soorten, is weinig bemoedigend. We weten allemaal dat veel van dit materiaal uit MRF's komt en door co-mingled inzameling wordt verkregen. Ook de Indonesische autoriteiten zijn zich dat terdege bewust en hebben aangekondigd de zogenaamde pre-shipment inspecties te verscherpen.

## Vietnam

Reeds geruime tijd is bekend wat de Vietnamese overheid voor ogen heeft met haar papierindustrie. Zij wil namelijk dat in 2020 er 70% van de lokale (papier/karton) behoefte voorzien wordt uit ‘eigen’ productie. De plannen die zijn ontwikkeld behelzen dat er in 2020 zo’n 3,6 miljoen ton papierproductiecapaciteit dient te zijn om deze target te kunnen behalen. Het Chinese Lee & Man Paper Manufacturing heeft recentelijk aangekondigd dat zij in de Hau Giang-provincie een nieuwe ‘recycled containerboard’ machine wil gaan bouwen. Deze machine moet eind dit jaar opstarten en heeft een capaciteit van 400.000 ton/yr. Samen met de machines die Nine Dragons in joint venture in Vietnam ook al heeft, krijgen deze 2 giganten dan een marktaandeel van 20%-25%. Voor de bestaande papierfabrieken komen er dus spannende tijden. Zij draaien nu nog vaak op verouderde technologie en moeten dus als grondstof schone en hoogwaardigere kwaliteiten nodig hebben. Dit wordt dan een serieuze concurrentiestrijd.