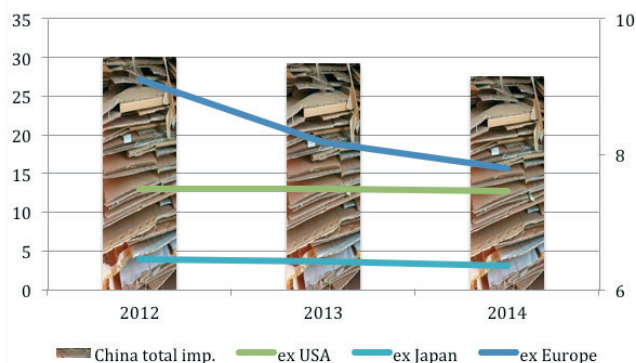


Algemeen

Daar waar in Europa genoeg reuring is, zo stil of kalm is het in export. Tuurlijk de Chinese grote 3 kopen hun tonnetjes wel. Maar de andere landen, of dit nu India, Indonesië, Vietnam of Taiwan is; er is bar weinig activiteit. Zelfs de rederijen lijken zich nu toch ook wat meer zorgen te gaan maken en zijn erg hongerig naar (container)lading.

China

Dat China nog steeds een dominante speler in de wereldeconomie is, is niets nieuws. Dat de Chinese papierindustrie daar een belangrijk deel van uitmaakt is ook geen nieuwtje en dat wij daar ook door beïnvloed worden is ook duidelijk. Daarom is de aankondiging van Nine Dragons dat zij rondom het Chinese Nieuwjaar (8 februari 2016) voor een aantal machines/fabrieken een downtime van 310.000 mt afroepen, is best breaking news. Op het moment dat één van de grote 3 zo iets bekend maakt zullen de 'anderen' in alle waarschijnlijkheid ook iets soortgelijks gaan doen. Tegen de achtergrond dat China per maand vanuit de hele wereld meer dan 2 miljoen ton oud papier importeert, en dat een deel daarvan uit/via Nederland komt, is het interessant wat de komende weken de vraag vanuit China zal zijn. Er zijn zelfs geluiden dat China per saldo in 2015 meer zou (gaan) importeren dan ooit tevoren. Wellicht nog te vroeg omdat te kunnen verifiëren maar op basis van de statistieken (zie grafiek) in relatie tot actuele economische realiteit maar valt moeilijk te rijmen.



Indonesië

In eerdere marktberichten meldden wij al dat veel fabrieken het moeilijk hebben. Naast de hoge lokale rentes en de volatiele valuatiekoersen, krijgen veel producenten meer en meer te maken met importen van goedkoop (nieuw) papier en paperboard uit China, Korea en Zweden.

Deze concurrentieslag is zo ingrijpend dat er al verschillende fabrieken besloten hebben om de productie te staken. Immers, het is beter (goedkoper) ten halve gekeerd, dan ten hele gedwaald (= failliet gaan). De overheid heeft vervolgens importheffingen afgekondigd die de papierindustrie moet gaan beschermen. Deze heffingen zullen stapsgewijs worden verhoogd en lopen sowieso tot 2018. Deze situatie heeft er toe geleid dat er nagenoeg niets aan oud papier wordt geïmporteerd. Voor de maand oktober was dit ongeveer 80% minder dan in de zelfde periode vorig jaar en dan nog komt het overgrote deel daarvan uit Zuid-Europa. Zij, die nog beperkt produceren krijgen daarnaast voldoende van lokale leveranciers en daar hoeft men dan ook veel vreemde valuta (dollars) voor aan te wenden.

Verwacht wordt dat medio januari 2016 de meeste fabrieken wel weer oud papier zullen gaan importeren maar tot die tijd zal het stil blijven.

Vietnam

Ook hier blijven de nieuwe capaciteiten zich maar aandienen. Daar is op zich ook wel ruimte voor. Het is nog steeds zo dat maar 76% van de aanwezige vraag naar gereed product door de lokale industrie ingevuld kan worden.

Volgens PPI gaan Nine Dragons (alweer) in de Binh Duong provincie een nieuwe 500.000 tons kraft toplinerboard fabriek bouwen. Deze dient in 2017 operationeel te zijn.

Meer actueel; door de recente sterker wordende dollar krijgen de papier/karton importerende fabrieken het nu ook lastig. In combinatie met een gedevalueerde Chinese yuan (voor de exporten van gereed product naar China), komen de marges sterk onder druk te staan. Ten aanzien van de vraag naar oudpapier verwachten wij toch normale doorloop.