MIM Monitor Internazionale Maceri

n. 1

15 febbraio 2001

Comieco

IV° trim. 2000

Newsletter trimestrale sul settore della carta da macero da Raccolta Differenziata

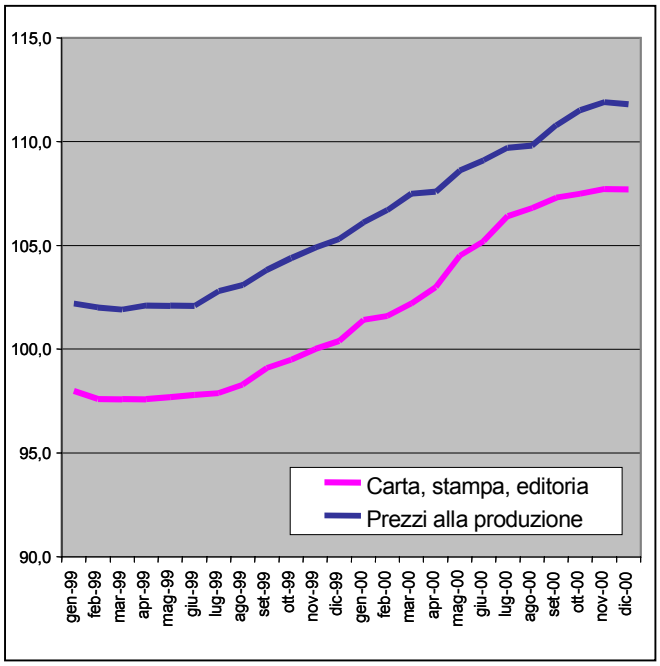
Scenario congiunturale

Il quarto trimestre dell'anno ha visto l'atteso rallentamento dell'economia americana. L'incertezza politica conseguente all'elezione presidenziale ha accentuato la frenata dell'economia, già segnata dalla perdita di competitività sui mercati internazionali, connessa anche all'apprezzamento del dollaro sull'euro. Verso la fine dell'anno si sono rafforzati i segnali di una crescita dell'inflazione e di un possibile indebolimento del dollaro, effettivamente realizzatosi all'inizio del nuovo anno.
Inoltre, per l'inizio del 2001, vi sono timori di un ulteriore rialzo dei prezzi alla produzione e di un rilancio della spinta inflazionistica.

In Italia, nel terzo trimestre il tasso di crescita del PIL ha subito un ritocco al ribasso superiore al previsto, attestandosi attorno al 2,5%. Anche le attese per il quarto trimestre sono al ribasso, portando l'economia italiana a concludere l'anno in evidente frenata con una crescita prevista al 2,6-2,7%.
L'indice dei prezzi alla produzione della carta e dei prodotti affini mostra una crescita più contenuta rispetto all'indice Generale. Ciò può essere ascritto, da un lato al parziale rallentamento di alcuni comparti del settore, dall'altro alla compressione dei margini dei produttori.

Indicatori macro-economici

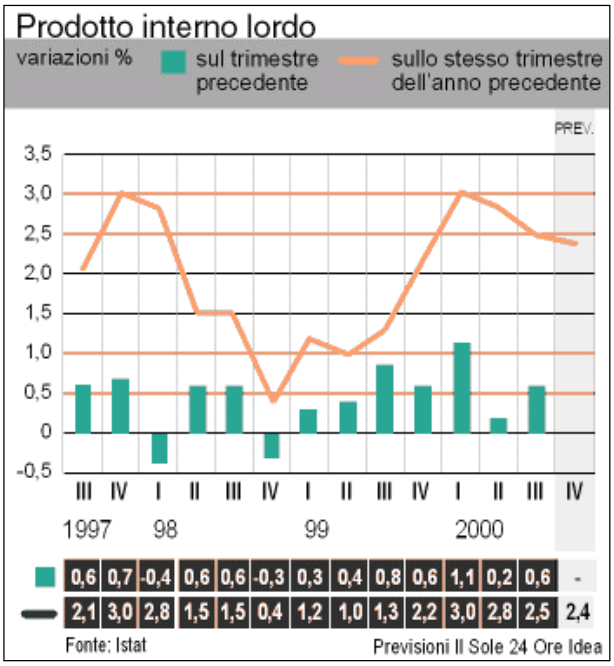
INFLAZIONE



Indice dei prezzi alla produzione dei prodotti industriali (base 1995=100)

Fonte: Istat

PIL ITALIA

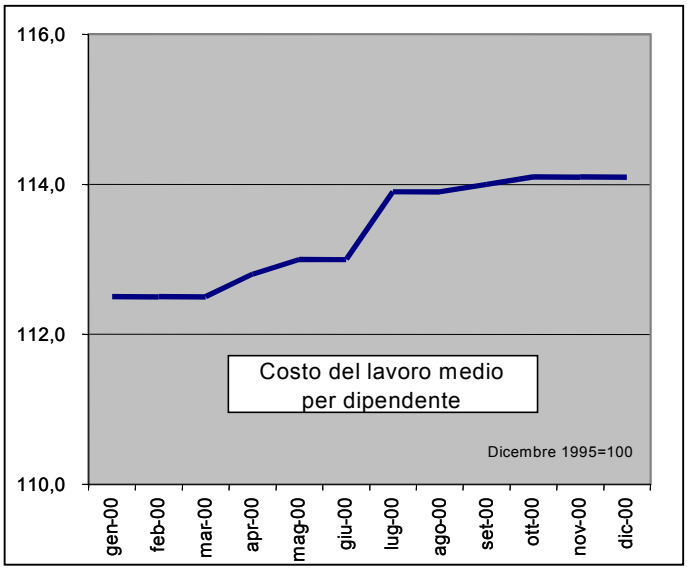


Direzione e redazione
Comieco – Via V. Pisani 10 - 20124 Milano – Tel. 02 6733481 – Fax 02 66987540
Web Site: www.comieco.org - e-mail: info@comieco.org

in collaborazione con AGICI Finanza d'Impresa – www.agici.it
Si ringraziano per la fornitura dei dati Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Milano e Assocarta
Pubblicazione trimestrale gratuita. Riproduzione consentita solo citando la fonte.

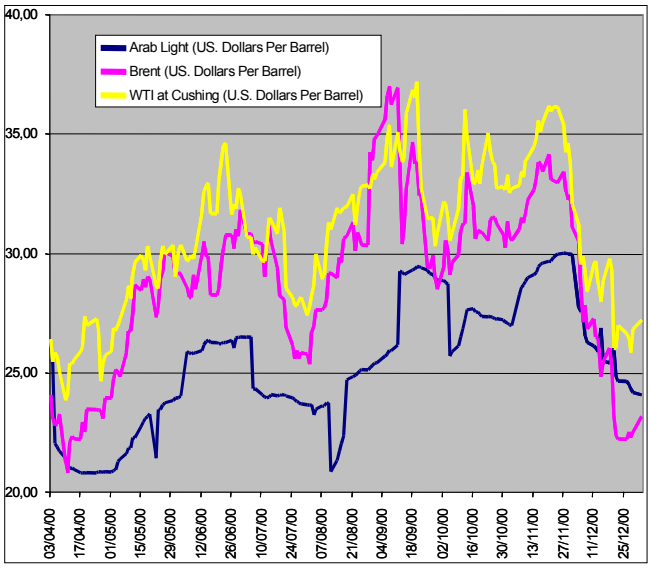
Segnali positivi giungono dalle quotazioni del petrolio che, dopo le fiammate di ottobre e novembre, mostrano significativi cali. Positivi, seppur con qualche sfasamento temporale, i riflessi attesi sui costi del trasporto e sui servizi energetici. Tuttavia la persistenza di tensioni in Medio Oriente e le politiche dell'Opec e di alcuni paesi produttori lasciano numerosi fattori di incertezza sulle quotazioni del greggio.
La competizione internazionale ha visto ancora una volta l'Italia segnare il passo rispetto al resto d'Europa che presenta un tasso di crescita stimato al 3-3,5% per l'anno 2000. Questo nonostante la sostanziale stabilità del costo del lavoro e la crescita della produzione, dovuta anche all'export, trainato dalla debolezza dell'euro.
Rimangono positive le aspettative degli imprenditori sull'andamento a breve termine della domanda e della produzione, seppur in presenza di una moderata riduzione delle prospettive di crescita degli ordini rispetto ai mesi precedenti, a cominciare dal comparto dei beni intermedi.

COSTO DEL LAVORO IN ITALIA anno 2000



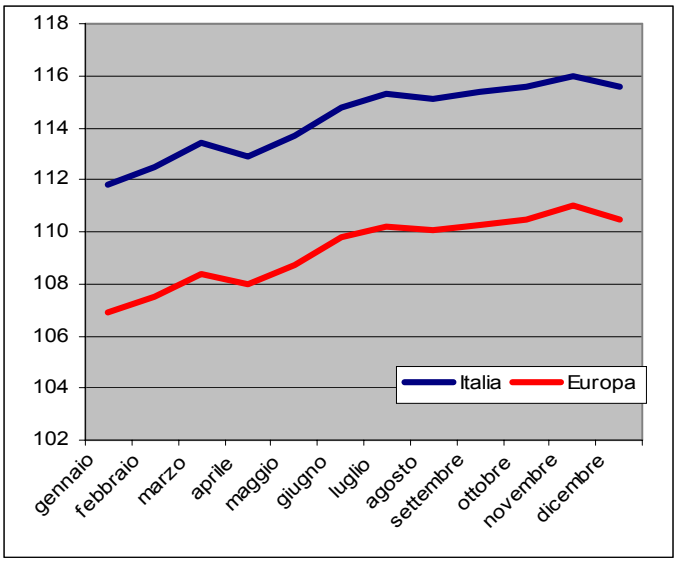
Fonte: Istat

PETROLIO (USD / barile) anno 2000



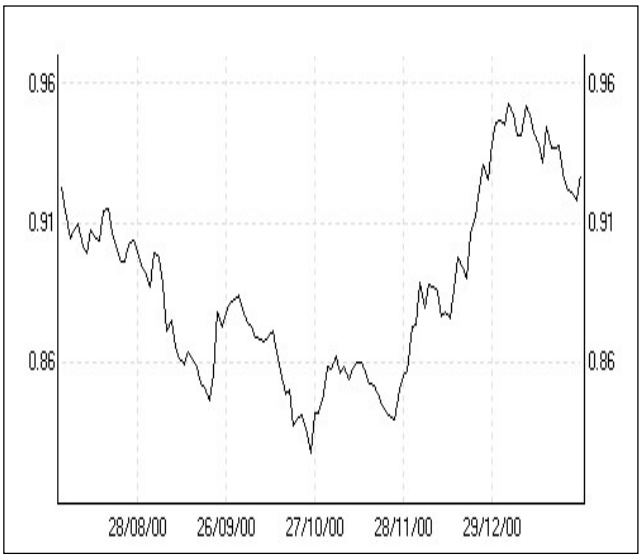
Fonte: Energy Information Administration

COSTO DEL TRASPORTO



Fonte: Istat

DOLLARO / EURO

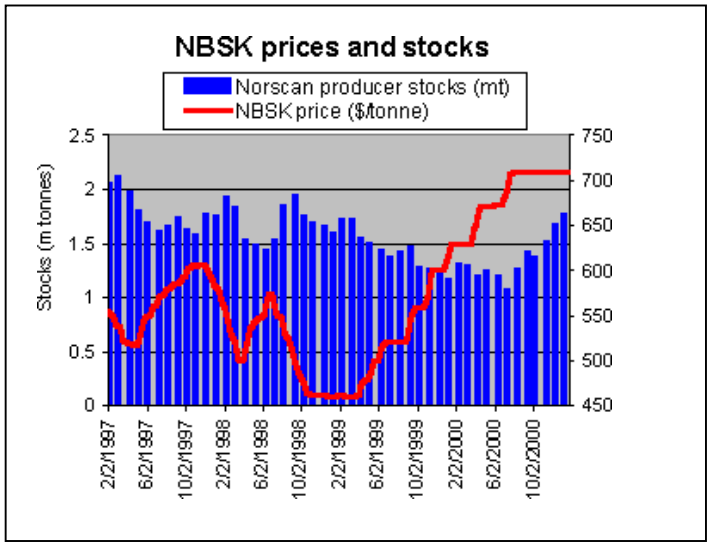


Fonte: Soldionline

Pulp & Paper

Scenario internazionale

Prezzi Dopo una lunga ondata di rialzi, i prezzi sembrano orientati verso una certa stabilità, assestandosi sui valori rilevati alla fine del terzo trimestre.
Segnali di debolezza arrivano dalla cellulosa, che, eccezion fatta per la NBSK sostanzialmente stabile a 710 $/ton, ha registrato sensibili cali per Eucalyptus e Birch, scese su base mensile del 9 % circa.
Invariate in generale le quotazioni dei principali tipi di carte, stabili a gennaio. Prosegue la crescita delle carte editoriali (giornali e magazine) e di alcuni tipi di cartoncino, apprezzatisi negli ultimi mesi del 2000 ed ancora in salita all'inizio del 2001.
Timori di ribassi vengono dalla contrazione dei volumi nell'ultimo trimestre e dalla presenza di partite spot, trattate a prezzi sensibilmente inferiori rispetto ai listini ufficiali.
Il quarto trimestre conferma dunque le attese di progressivo rallentamento paventate nei mesi scorsi e rafforza le aspettative di riduzioni dei prezzi nella prima metà del 2001.
Stock Il grafico mostra stock in crescita per la NBSK a fonte di prezzi stabili. Tale situazione risulta da un'insufficiente riduzione della produzione rispetto al rallentamento della domanda. Dopo un periodo espansivo ed il conseguente aumento di capacità di molti produttori, gli annunciati tagli e alcuni periodi di fermo degli impianti non paiono sufficienti a contrastare la debolezza di alcuni mercati. Sebbene i produttori siano finora riusciti ad arginare i possibili cali, la più generale frenata dell'economie Usa sembra preludere ad un ribasso dei prezzi.
Produzione In assenza di incrementi nella domanda di prodotto finito, anche una manovra sui prezzi potrebbe non essere sufficiente a garantire la ripresa del mercato.
Attese di recessione per l'economia americana ed incognite sui mercati asiatici hanno evidenziato problemi di sovracapacità, spingendo gli operatori ad effettuare alcuni tagli produttivi. Nel comparto del cartone ondulato, per esempio, si stimano riduzioni di circa 960.000 ton in Nord America e in Europa nel quarto trimestre, pari al 4% della capacità mondiale.
Emergono inoltre rallentamenti per il comparto delle carte grafiche, eccezion fatta per la carta da giornale, che ha proseguito il trend positivo dei periodi precedenti, concludendo brillantemente l'anno.
Nel IV trimestre si registra dunque un appiattimento della curva di crescita della produzione che a fine anno sarà inferiore a quella dei primi trimestri.



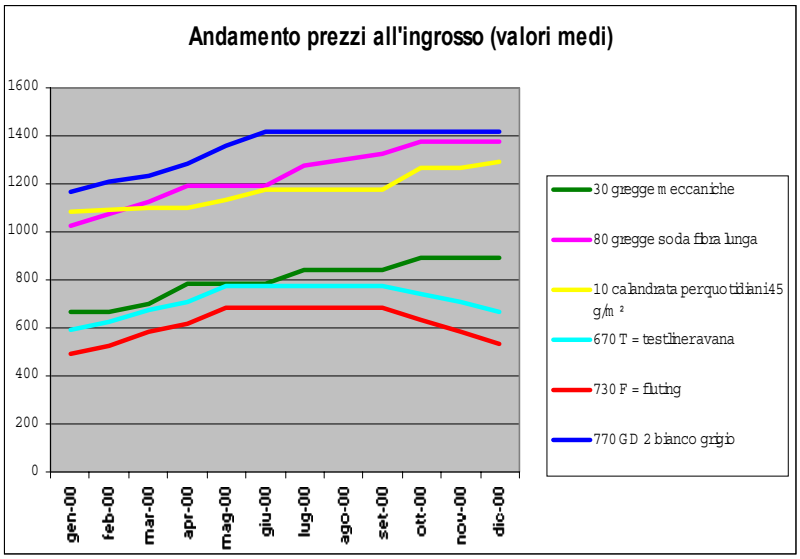
Fonte: Pulpandpaper

Market Related Prices (EUROS per m ton)	Jan 01 Low	Jan 01 High	Change % Month	Change % yr/yr
CELLULOSA				
NBSK (USD)	710	710	0,0%	12,7%
Eucaplyptus	720	720	-8,9%	22,0%
Birch	720	720	-8,9%	22,0%
CTMP (USD)	590	590	-4,8%	7,3%
CARTE GRAFICHE				
Uncoated woodfree reel	915	976	0,0%	12,8%
Uncoated woodfree sheet	945	1006	0,0%	14,3%
A4 Copy (B Grade)	945	1006	0,0%	16,3%
Newsprint 48,8 g	564	579	16,3%	11,1%
LWC Offset 60 g	838	854	4,3%	6,8%
CARTE PER ONDULATORI				
Kraftliner 125 g	595	610	0,0%	9,8%
Kraftliner 150 g	579	595	0,0%	10,0%
Kraftliner 175 g	556	572	0,0%	10,4%
Testliner 2	473	488	0,0%	28,7%
Fluting (recycled)	427	442	0,0%	34,1%
Semi chemical fluting	488	511	0,0%	17,0%
White Top (Kraft)	793	808	0,0%	15,4%
CARTE SACCHI				
Sack Kraft (Bleached)	884	915	0,0%	8.3%
Sack Kraft (Unbleached)	747	777	0,0%	9,9%
CARTONCINI				
SBB/SBS Solid	1418	1494	0,0%	17,2%
GC1 Coated	1052	1220	0,0%	16,5%
GC2 Coated Duplex	915	1128	0,0%	16,5%
GD2 Coated WhiteLined	625	686	0,0%	10,3%
GT2 Coated Triplex	640	701	0,0%	7,9%

Fonte: Pulpandpaper

Mercato italiano

Prezzi Sostanzialmente stabile la situazione in Italia, in linea con quanto verificatosi sui principali mercati europei.
In particolare, la cellulosa ha segnato una battuta d'arresto del trend di crescita, con valori stabili in tutto il quarto trimestre, che sembrano preludere ad una flessione nel primo semestre del 2001.
Stabili anche i comparti di carte, cartoni e cartoncini, pur in presenza di qualche flessione per testliner e fluting a base di macero, che nei mesi di novembre e dicembre appaiono accusare il calo delle quotazioni del macero.
In leggera crescita i prezzi del kraftliner, mentre i cartoncini patinati, pur in presenza di quotazioni al rialzo sui mercati internazionali, non sembrano al momento subire correzioni.



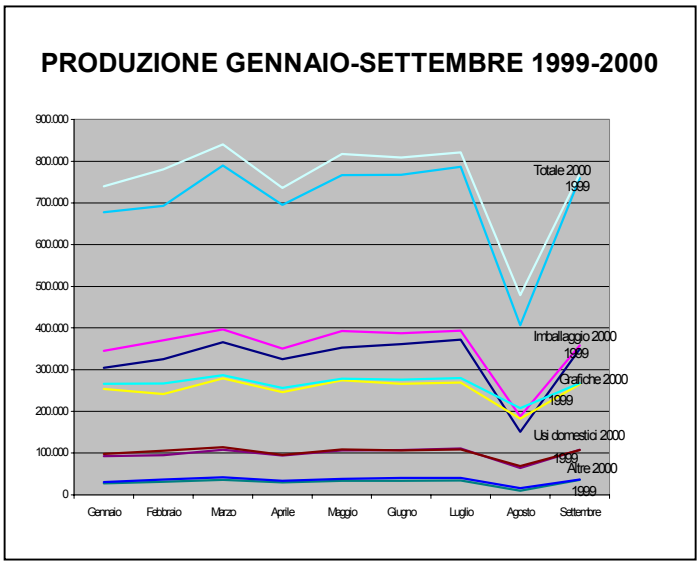
Fonte: ns. elaborazioni su dati CCIAA Milano

CELLULOSE		apr-00		mag-00		giu-00		lug-00		set-00		ott-00		nov-00		dic-00	
Lit/kg		min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
30	gregge meccaniche	760	810	760	810	760	810	820	870	820	870	870	920	870	920	870	920
40	bianchite meccaniche	950	990	950	990	950	990	1040	1080	1090	1130	1140	1180	1140	1180	1140	1180
80	gregge soda fibra lunga	1170	1220	1170	1220	1170	1220	1250	1300	1300	1350	1350	1400	1350	1400	1350	1400
100	alla soda fibra lunga	1330	1400	1430	1590	1430	1590	1540	1590	1600	1650	1630	1680	1630	1680	1630	1680
110	alla soda fibra corta	1300	1350	1400	1550	1400	1550	1500	1550	1550	1600	1580	1630	1580	1630	1580	1630
CARTE, CARTONI, CARTONCINI																	
	per giornali quotidiani	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max	min	max
10	calandrata per quotidiani 45 g/m²	1070	1130	1100	1160	1150	1200	1150	1200	1150	1200	1230	1300	1230	1300	1260	1330
30	patinato LWC, rotocalco	1570	1620	1570	1620	1650	1700	1680	1730	1680	1730	1730	1780	1730	1780	1730	1780
50	carta con legno in fogli	1800	1850	1900	1950	1900	2000	1950	2050	1950	2050	1950	2050	1950	2050	1950	2050
170	carta con legno in bobina	1650	1700	1650	1485	1750	1800	1780	1830	1780	1830	1780	1830	1830	1870	1830	1870
300	carta per fotocopie, tipo A (risma)	5450	5750	5750	5950	5950	6150	6050	6250	6250	6450	6350	6550	6350	6550	6350	6550
560	carta Kraft avana da involgere	1900	2000	1900	2000	1950	2100	1950	2100	2000	2150	2000	2200	2000	2200	1950	2150
580	carta Kraft bianca con PE da inv.	2730	2830	2730	2900	2780	2950	2780	2950	2920	3100	2970	3250	2970	3250	2970	3250
630	carta Kraft tipo tipo scandinavo	1270	1370	1270	1370	1400	1500	1400	1500	1400	1500	1400	1500	1400	1500	1400	1500
	carta per ondulatori																
670	T = testliner avana	700	710	770	780	770	780	770	780	770	780	740	750	700	710	660	670
680	TB testliner bianco	820	840	770	780	890	900	890	900	890	900	870	750	830	840	790	800
690	L = liner avana	800	810	870	880	870	880	870	880	870	880	840	850	800	810	760	770
710	K Kraftliner avana g 150	1150	1200	1200	1250	1200	1250	1200	1250	1200	1250	1200	1250	1200	1250	1200	1250
720	KB Kraftliner bianco	1400	1450	1450	1500	1500	1550	1500	1550	1500	1550	1500	1550	1530	1580	1530	1580
730	F = fluting	610	620	680	690	680	690	680	690	680	690	630	640	580	590	530	540
740	M testliner bianco medium	690	730	750	800	750	800	750	800	750	800	710	750	660	700	610	670
750	S semichimica	800	810	870	900	870	900	870	900	870	900	870	900	870	900	870	900
760	S semichimica scandinava	950	960	1000	1020	1000	1020	1000	1020	1000	1020	1000	1020	1000	1020	1000	1020
	cartoncini patinati in fogli																
770	GD 2 bianco grigio	1240	1330	1310	1400	1380	1450	1380	1450	1380	1450	1380	1450	1380	1450	1380	1450
800	GT 2 bianco bianco	1290	1380	1360	1450	1430	1500	1430	1500	1430	1500	1430	1500	1430	1500	1430	1500
830	bianco Kraft	1405	1535	1475	1605	1545	1655	1545	1655	1545	1655	1545	1655	1545	1655	1545	1655
840	bianco bianco alto spessore	1755	1895	1825	1965	1895	2015	1895	2015	1895	2015	1895	2015	1895	2015	1895	2015

Fonte: CCIAA Milano

Mercato italiano

Produzione I primi nove mesi dell'anno fanno segnare un leggero rallentamento nel trend di crescita della produzione, che a fine periodo si assesta intorno ad un valore medio del 15,7% rispetto al 1999, leggermente inferiore al 17% rilevato nel semestre precedente. Inversione di tendenza per la carta da giornale, dopo le flessioni dei mesi precedenti. Trainata da una domanda crescente, infatti, la produzione complessiva è passata dalle 79.646 ton dei primi sei mesi alle 125.648 di settembre.
In leggera frenata, invece, i cartoni da imballaggio e la carta per ondulato.
Nel complesso l'andamento della produzione è stato positivo, come testimoniato dal grado di utilizzo degli impianti nel mese di agosto, superiore a quello registrato nell'anno precedente.
Consumo apparente In crescita anche il consumo apparente di carta da giornale e carte grafiche, aumentate rispettivamente del 8,2% e del 7,7% rispetto all'anno scorso. Tendenza confermata anche dalla diminuzione dell'export registrata nel comparto.
Limitata, invece, la crescita di carte ad uso domestico e sanitario che mettono a segno un rialzo di solo 1% rispetto al 1999. Battuta di arresto anche per il cartoncino per astucci e per le paste di legno che segnano una riduzione del 3,6%.
Importazioni In rialzo i quantitativi provenienti dal mercato estero (+6,6%).
A trainare la crescita delle importazioni di carte e cartoni (+9,6%) sono la carta da giornale (+15,5%) e le carte naturali per usi grafici (+20,4%). In aumento nel terzo trimestre anche le importazioni di carte e cartoni per imballaggio, soprattutto per il maggior consumo interno. Questo nonostante il già citato calo nei consumi del cartoncino per astucci.
A tali tendenze si associa un sensibile aumento nell'importazione di carta da macero che passa dal +2,1% messo a segno nel primo semestre dell'anno, al +6,6% registrato a settembre. In riduzione, invece, le esportazioni di macero, comunque più che raddoppiate rispetto al 1999.



Fonte: ns. elaborazioni su stime Assocarta su dati Istat

PRODUZIONE - IMPORT - EXPORT - CONSUMO APPARENTE GENNAIO-SETTEMBRE 1999-2000												
	PRODUZIONE			IMPORT			EXPORT			CONSUMO APPARENTE		
(tonnellate)	1999	2000	%	1999	2000	%	1999	2000	%	1999	2000	%
CARTE E CARTONI	**6.342.154**	**6.793.651**	**7,1**	**3.103.977**	**3.402.935**	**9,6**	**1.785.551**	**1.922.496**	**7,7**	**7.660.580**	**8.274.090**	**8,0**
Carta da giornale	**139.033**	**125.648**	**-9,6**	**357.379**	**412.840**	**15,5**	**7.163**	**9.146**	**27,7**	**489.249**	**529.342**	**8,2**
Altre carte per usi grafici	**2.138.753**	**2.260.583**	**5,7**	**1.190.745**	**1.313.492**	**10,3**	**736.573**	**782.513**	**6,2**	**2.592.925**	**2.791.562**	**7,7**
naturali	**647.851**	**658.821**	**1,7**	**523.140**	**629.997**	**20,4**	**87.310**	**110.602**	**26,7**	**1.083.681**	**1.178.216**	**8,7**
con legno	137.549	120.992	-12,0	194.581	256.752	32,0	22.716	31.946	40,6	309.414	345.798	11,8
senza legno	510.302	537.829	5,4	328.559	373.245	13,6	64.594	78.656	21,8	774.267	832.418	7,5
patinate	**1.490.902**	**1.601.762**	**7,4**	**667.605**	**683.495**	**2,4**	**649.263**	**671.911**	**3,5**	**1.509.244**	**1.613.346**	**6,9**
con legno	743.382	783.127	5,3	252.302	208.004	-17,6	361.494	365.985	1,2	634.190	625.146	-1,4
senza legno	747.520	818.635	9,5	415.303	475.491	14,5	287.769	305.926	6,3	875.054	988.200	12,9
Carte usi domestici e sanitari	**887.328**	**913.452**	**2,9**	**56.768**	**53.740**	**-5,3**	**371.121**	**388.131**	**4,6**	**572.975**	**579.061**	**1,1**
Carte-cartoni per imballaggio	**2.907.185**	**3.180.966**	**9,4**	**1.437.301**	**1.538.190**	**7,0**	**638.166**	**696.781**	**9,2**	**3.706.320**	**4.022.375**	**8,5**
carta per ondulato	**1.783.778**	**1.966.932**	**10,3**	**856.391**	**895.950**	**4,6**	**131.386**	**139.574**	**6,2**	**2.508.783**	**2.723.308**	**8,6**
cartoncino per astucci	**622.771**	**659.275**	**5,9**	**244.986**	**277.902**	**13,4**	**290.482**	**311.169**	**7,1**	**577.275**	**626.008**	**8,4**
altre involgere-imballo	**500.636**	**554.759**	**10,8**	**335.924**	**364.338**	**8,5**	**216.298**	**246.038**	**13,7**	**620.262**	**673.059**	**8,5**
Altre carte e cartoni	**269.855**	**313.002**	**16,0**	**61.784**	**84.673**	**37,0**	**32.532**	**45.922**	**41,2**	**299.107**	**351.753**	**17,6**
PASTE DI LEGNO	**332.298**	**327.751**	**-1,4**	**2.365.968**	**2.277.158**	**-3,8**	**10.898**	**15.186**	**39,3**	**2.687.368**	**2.589.723**	**-3,6**
Meccaniche (1)	273.319	267.029	-2,3	117.075	102.774	-12,2	4.903	5.583	13,9	385.491	364.220	-5,5
Chimiche e Semichimiche (1)	58.979	60.722	3,0	2.248.893	2.174.384	-3,3	5.995	9.603	60,2	2.301.877	2.225.503	-3,3
CARTA DA MACERO	**RACCOLTA APPARENTE (2)**			**IMPORT**			**EXPORT**			**CONSUMO (3)**		
	1999	**2000**	**%**	**1999**	**2000**	**%**	**1999**	**2000**	**%**	**1999**	**2000**	**%**
	2.670.872	**3.090.402**	**15,7**	**499.295**	**532.262**	**6,6**	**77.606**	**161.691**	**108,3**	**3.092.561**	**3.460.973**	**11,9**

(1) Al 90% di siccità atmosferica (2)Raccolta apparente=Consumo+Export-Import (3)Consumo rilevato da ISTAT presso le cartiere

Elaborazioni e stime Assocarta su dati

Tutti i dati Assocarta qui riportati non possono essere pubblicati o utilizzati in qualsiasi forma senza specifica autorizzazione di Assocarta

Recovered Paper

Scenario internazionale

Anche il settore del macero ha risentito dello stallo del mercato internazionale di carta e cellulosa, accusando cali dei prezzi soprattutto per le qualità inferiori (A2 e A5) e riducendo così la crescita del trimestre precedente. Ciò conferma la tendenza già registrata nel mese di settembre.
Ulteriore spinta al ribasso è giunta dalla necessità dei paesi nord americani e dalla Germania di ricollocare in Europa il macero non più assorbito dai mercati asiatici. Le aspettative al ribasso degli operatori sono supportate, inoltre, dalle analogie fra l'andamento dei prezzi registrato nell'ultimo trimestre e quanto verificatosi nel 1995, come evidenziato nel grafico.
In linea con queste tendenze sono anche le rilevazioni per Italia, Francia, Germania e Gran Bretagna che, seppur con sensibili differenze fra i diversi paesi, presentano una sostanziale contrazione dei prezzi, eccezion fatta per la qualità whitewoodfree computer printout (carta per meccanografico).

MARKET RELATED PRICES – EUROPE

(EUROS per ton)	Jan 01 Low	Jan 01 High	%Change Month	%Change yr/yr
MACERO				
A2 (mixed sorted P&B)	0	45	-80,0%	-61,5%
A5 (Shop waste OCC)	14	46	-54,1%	-32,8%
B1 (Old news)	30	61	-40,0%	-7,7%
C1 (Mixed light coulored Shaving)	46	99	-34,5%	-13,6%

Fonte: Pulpandpaper

Fonte: Pulpandpaper

PREZZI CARTA DA MACERO - ITALIA - FRANCIA - GERMANIA - GRAN

(EUROS per ton)	ITALY Nov Low	ITALY Nov High	ITALY Change yr/yr	FRANCE Nov Low	FRANCE Nov High	FRANCE Change yr/yr	GERMANY Nov Low	GERMANY Nov High	GERMANY Change yr/yr	UK Nov Low	UK Nov High	UK Change yr/yr
1.02 -mixed P&B (sorted)	52	67	11%	46	61	200%	72	87	65%	58	91	600%
1.05 -old corrugated containers	67	83	0%	76	99	56%	82**	92**	39%	108	132	160%
1.11 -sorted graphic paper for deinking	103	129	67%	76	107	67%	123	128	50%	66	108	167%
2.01 -newspapers	114	129	69%	91*	122*	33%	123	138	37%	91	132	120%
3.07 -white woodfree computer printout	284	336	38%	259	274	36%	281	297	41%	240	282	32%

*The values are referred to 2.02 unsold- newspapers **The values are referred to 1.04 - supermarket corrugated P&B

Fonte: PPI Week

Mercato italiano

Prezzi Indipendentemente dalle qualità, il settore del macero ha scontato le flessioni verificatesi sui mercati esteri. Deboli in particolar modo i tipi inferiori, che hanno visto verso fine anno un crollo delle quotazioni, rispetto a settembre, di oltre l'80% per il macero derivante da raccolta differenziata e del 60% per carte e cartoni misti. Migliore tenuta per i prezzi delle qualità superiori che, comunque, scendono del 20% circa. Pressioni al ribasso sono state determinate anche dal surplus d'offerta estera legata al calo delle forniture in Asia.
Consumo e raccolta Confermato il trend positivo nei consumi di macero e la persistenza di consistenti importazioni. Nei primi nove mesi le importazioni sono state pari a 532.262 ton sui 3,5 ml/ton consumate.

CARTE DA MACERO (uni en 643)		set-00		ott-00		nov-00		dic-00	
120	A0 Macero racc. differenz.	60	70	40	50	30	40	10	20
130	A2 Carte e cartoni misti	140	160	110	120	80	100	60	70
150	A5 - Cartone ondulato	190	210	140	160	110	130	80	100
161	A9 Giornali e riviste	140	190	130	170	120	150	90	120
170	B2 resa quotidiani	200	240	190	220	180	200	160	170
210	C1 rifili stampati bianchi	350	380	330	360	310	340	290	320
300	D2 ondulato Kraft 1	250	280	200	230	170	200	150	180

Fonte: CCIAA Milano

CONSUMO MACERO GENNAIO-SETTEMBRE 1999-2000

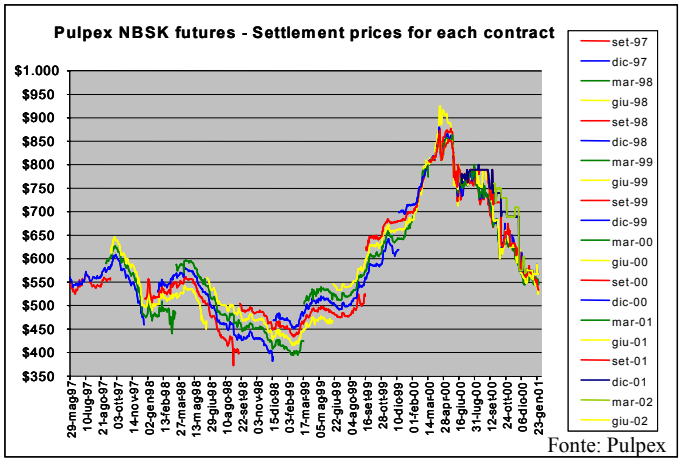
(tonnellate)	2000	1999	%
Gennaio	373.258	316.550	17,9%
Febbraio	394.456	357.658	10,3%
Marzo	426.934	389.777	9,5%
Aprile	370.912	340.189	9,0%
Maggio	426.201	369.324	15,4%
Giugno	421.910	380.582	10,9%
Luglio	422.757	386.210	9,5%
Agosto	229.580	179.859	27,6%
Settembre	394.965	372.412	6,1%
Totale	3.460.973	3.092.561	11,9%

Elaborazioni e stime Assocarta su dati ISTAT

Outlook

Scenario internazionale

Il rallentamento del quarto trimestre ha amplificato la tendenza al ribasso dei future della cellulosa e delle altre qualità guida.
La curva Pulpex, già inclinatasi negativamente alla fine del trimestre precedente, accusa un trend in forte calo per tutte le scadenze del 2001. Anche il FOEX (Finnish Options Exchange), dopo due anni di costante crescita, mostra un generale appiattimento dei prezzi con previsioni al ribasso che nel caso di CWF (Coated WoodFree) e B Copier si trasforma in leggero declino.
I segnali che giungono dal mercato americano, caratterizzato da un secco calo degli ordinativi sia dei beni durevoli che di largo consumo, oltre che da una minor fiducia delle famiglie, ha spinto gli operatori a pianificare riduzioni della propria capacità produttiva per bilanciare domanda e offerta.
Difficile prevedere al momento il reale impatto della recessione americana sull'economia internazionale. In caso di soft landing si attende che il PIL statunitense cresca solo del 2%, per risalire al 3,4% nel 2002. Parallelamente l'Unione europea dovrebbe subire una decelerazione passando dal 3,3% del 2000 al 2,9% del 2001 ed al 2,6 % del 2002.
Ulteriori fattori di incertezza si riscontrano nei prezzi del petrolio, nella volatilità dell'euro e nell'incognita dei mercati asiatici.
Il rallentamento del mercato e l'aumento degli stock Norscan nel mese di dicembre, fanno prevedere un ribasso per i prezzi della cellulosa sul mercato americano. Tendenza che ha spinto gli operatori americani a programmare una riduzione di circa 130.000 ton nel primo trimestre.
Per il comparto delle carte grafiche è invece previsto un aumento di circa il 10% nei primi mesi del 2001, con punte del 13% per la newsprint in Europa.
Ribassi previsti per i prezzi di cartone ondulato e carte da imballaggio, esposte alle fluttuazioni del macero.
Ai tagli alla produzione già avviati nel dicembre 2000 potrebbero quindi aggiungersene altri, anche in relazione all'ulteriore contrazione della domanda indotta da una possibile riduzione degli stock dei produttori di imballaggio.
Europa Anche in Europa il mercato della cellulosa appare debole e soggetto a ribassi, con ripercussioni attese nel medio lungo termine anche sui prezzi della carta, sebbene il ciclo previsto veda un calo dei prezzi più moderato rispetto a quanto verificatosi nel 1995.
Previsioni in crescita per il mercato delle carte grafiche in Europa, soprattutto nell'area meridionale,



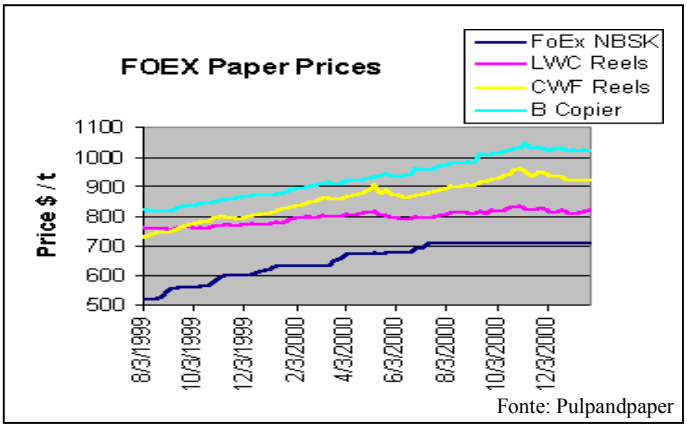
Fonte: Pulpex

2000 PULP TRANSACTION PRICES

	Jan. 16	Jan. 9	Jan. 2	Dec. 26
NBSK (northern bleached softwood kraft) US$				
PIX benchmark price	709.77	710.00	710.00	710.00
Pulpex futures contract[1]				
▪ March 2001	560.00	560.00	560.00	635.00
▪ June 2001	550.00	560.00	560.00	621.00
▪ Sept. 2001	570.00	570.00	570.00	621.00
▪ June. 2001	560.88	560.88	560.88	621.00
BHKP (eucalyptus/birch) EURO/ECU				
PIX benchmark price	723.07	724.81	757.06	768.51

1. If no transactions occurred on given day value is m.
Contract terms: PIX vs Pulpex.

Fonte: Paperloop



Fonte: Pulpandpaper

2000 PAPER TRANSACTION PRICES

	Jan. 16	Jan. 9	Jan. 2	Dec. 26
Lightweight Coated (60 gr offset reels) EURO				
PIX benchmark price	813.49	809.54	808.34	809.23
Coated Woodfree (100 gr reels) EURO				
PIX benchmark price	917.87	919.06	922.97	923.86
A4 B-copy (80 gr sheets) EURO				
PIX benchmark price	1022.99	1019.94	1022.36	1021.32

1. If no transactions occurred on given day value is m.

Fonte: Paperloop

nonostante il rallentamento della pubblicità e alcuni segni di debolezza nel settore della comunicazione editoriale. In rallentamento, invece, i prezzi delle carte di qualità superiore, che più di altre potrebbero risentire del calo della cellulosa.
Prospettive stabili per le carte per ondulatori nei primi sei mesi del 2001, nonostante le incognite legate al calo dei prezzi del macero, grazie alla previsione di tagli produttivi.
Macero Il mercato continua a mostrarsi debole. A gennaio, in Germania, Francia ed Italia si sono registrate ulteriori flessioni rispetto ai cali del dicembre. In particolare, le qualità inferiori hanno raggiunto, ed in alcuni casi sono scesi sotto, i prezzi del gennaio 2000, raggiungendo quotazioni che, per la qualità Mixed P&B (1.02) oscillano fra 15-31 €/ton in Italia, fra 38-53 €/ton in Francia, fra 41-51 €/ton in Germania e fra 24-47 €/ton in Gran Bretagna. La qualità old corrugated container (1.05) ha raggiunto quotazioni minime e massime rispettivamente di 41-52 €/ton in Italia, di 61-84 €/ton in Francia, di 71-88 €/ton in Gran Bretagna, mentre la supermarket corrugated P&B (1.04) ha toccato quota 51-66 €/ton in Germania (fonte PPI Week).
La riduzione della domanda e l'aumento degli stock, sia da parte dei trader, che delle cartiere sembrano, inoltre, rafforzare le aspettative di un più generale slowdown del settore.
Seppur nel ribasso, si attende per il secondo trimestre una ripresa dei prezzi del macero legata ad un'attesa di domanda dal Far East sul mercato europeo.
Negativi i segnali provenienti dai diversi mercati: rallentamento della produzione delle cartiere in Gran Bretagna ed in Germania con consegne ridotte rispetto alla media stagionale e partite vendute a prezzi anche inferiori a quelli correnti di mercato in Francia. Questo nonostante la ripresa degli ordinativi e la tendenza a ricostituire le scorte.
Ulteriori pressioni al ribasso potrebbero venire dal surplus di offerta del mercato tedesco che, gravato da magazzini saturi, colloca sul mercato internazionale partite spot a prezzi sensibilmente inferiori a quelli correnti di mercato, con spedizioni in Asia, a gennaio, a prezzi compresi fra i 2 ed i 5 centesimi di marco per chilogrammo a fronte dei 3-9 presenti sul mercato interno.

Mercato italiano

Tendenzialmente allineate con l'Europa le previsioni per il mercato italiano.
Anche gli operatori nazionali scontano le incertezze legate alla congiuntura statunitense, che favorisce l'export della cellulosa americana e fa rallentare l'import di carta europea, ed al rincaro del petrolio, che torna ad affacciarsi dopo le riduzioni di fine 2000.
In attesa di comprendere l'andamento americano nei prossimi mesi, alcuni produttori di cellulosa segnalano una crescita delle scorte, dovuta anche alle riduzioni del magazzino dei clienti connesse alle aspettative al ribasso dei prezzi. E' comunque prevedibile una riduzione delle quotazioni della cellulosa nel primo semestre, tendenza che potrebbe attenuarsi o invertirsi, con il persistere di tagli alla capacità produttiva, nella seconda metà dell'anno.
Macero Si conferma il comparto più debole anche sul mercato nazionale, con prezzi in caduta per tutte le qualità, anche in relazione alla ridotta domanda ed alla presenza di stock mediamente elevati che consentono alle cartiere di ridurre i propri acquisti.
Gli operatori prevedono ulteriori cali dei prezzi indotti da partite provenienti da Germania e Stati Uniti, due fra i paesi più toccati dal rallentamento asiatico.
Sul fronte delle esportazioni, dopo lo stallo di gennaio, sono previsti quantitativi in crescita per il mese di febbraio.
Aspettative al ribasso, dunque, per i prezzi del macero, con possibili recuperi nel secondo trimestre dell'anno.
Dal lato della raccolta differenziata, dopo il primo anno di applicazione dell'accordo Anci–Conai, la situazione è positiva, sia in termini di convenzioni, sia di popolazione coperta. Al 31 gennaio le convenzioni stipulate da Comieco sono 147, pari ad un totale di 27,7 milioni di abitanti e 2.591 comuni, con una raccolta differenziata di carta e cartone attesa su base annua di circa 730.000 ton, cui corrisponde un impegno economico stimato in oltre 35 mld/lire.
Si aggiungono, inoltre, 22 convenzioni per il recupero energetico di circa 140.000 ton di imballaggi cellulosici, con un impegno di circa 14 mld/lire.