

IL MERCATO DEI MACERI: UNA VISIONE INTERNAZIONALE

Prof. Alessandro Marangoni

MIAC 2003

Seminario Comieco

Lucca, 16 ottobre 2003

IL MERCATO DEI MACERI

- Negli ultimi anni si è assistito ad una progressiva evoluzione dei mercati cartari e dei maceri
- I mercati della recovered paper, nonostante siano (stati) considerati subordinati a quelli delle materie prime vergini, mostrano sempre più caratteristiche distintive proprie
- Il loro sviluppo, che conferisce loro sempre più la fisionomia di mercati delle commodities, deriva da una pluralità di fattori:
 - La spinta delle politiche ambientali dei Paesi europei ad aumentare la raccolta
 - Il crescente consumo dell'industria cartaria (obiettivi ERCP)
 - La crescita dei comparti forti utilizzatori di maceri, quali imballaggi
 - L'evoluzione tecnologica

- I trend strutturali che caratterizzano l'industria cartaria mondiale (concentrazione, aumento della scala produttiva, globalizzazione dei mercati) condizionano i mercati dei maceri
- Dall'esame dell'andamento congiunturale dei prodotti cartari sui mercati europei emerge che:
 - i prezzi dipendono, oltre che dal contesto economico, anche dalla domanda internazionale, in una logica sempre più di **mercato globale**
 - mentre l'andamento delle quotazioni delle **cellulose** tende ad essere in linea, se non addirittura in anticipo, rispetto ai cicli economici,
 - le oscillazioni del **macero** sono amplificate rispetto all'andamento economico generale, seppur con un certo sfasamento
 - vi è una crescente indipendenza delle fluttuazioni dei maceri da quelle della altre materie prime

IL MERCATO DEI MACERI

I mercati del *recovered paper* mostrano alcuni caratteri peculiari, dato che il loro andamento è connesso a:

- la congiuntura dei mercati delle materie prime vergini
- la situazione di domanda e prezzi dei prodotti finiti
- i flussi internazionali di macero (import-export)
- i costi dei trasporti (noli marittimi)
- lo sviluppo delle tecnologie produttive

IL MERCATO DEI MACERI

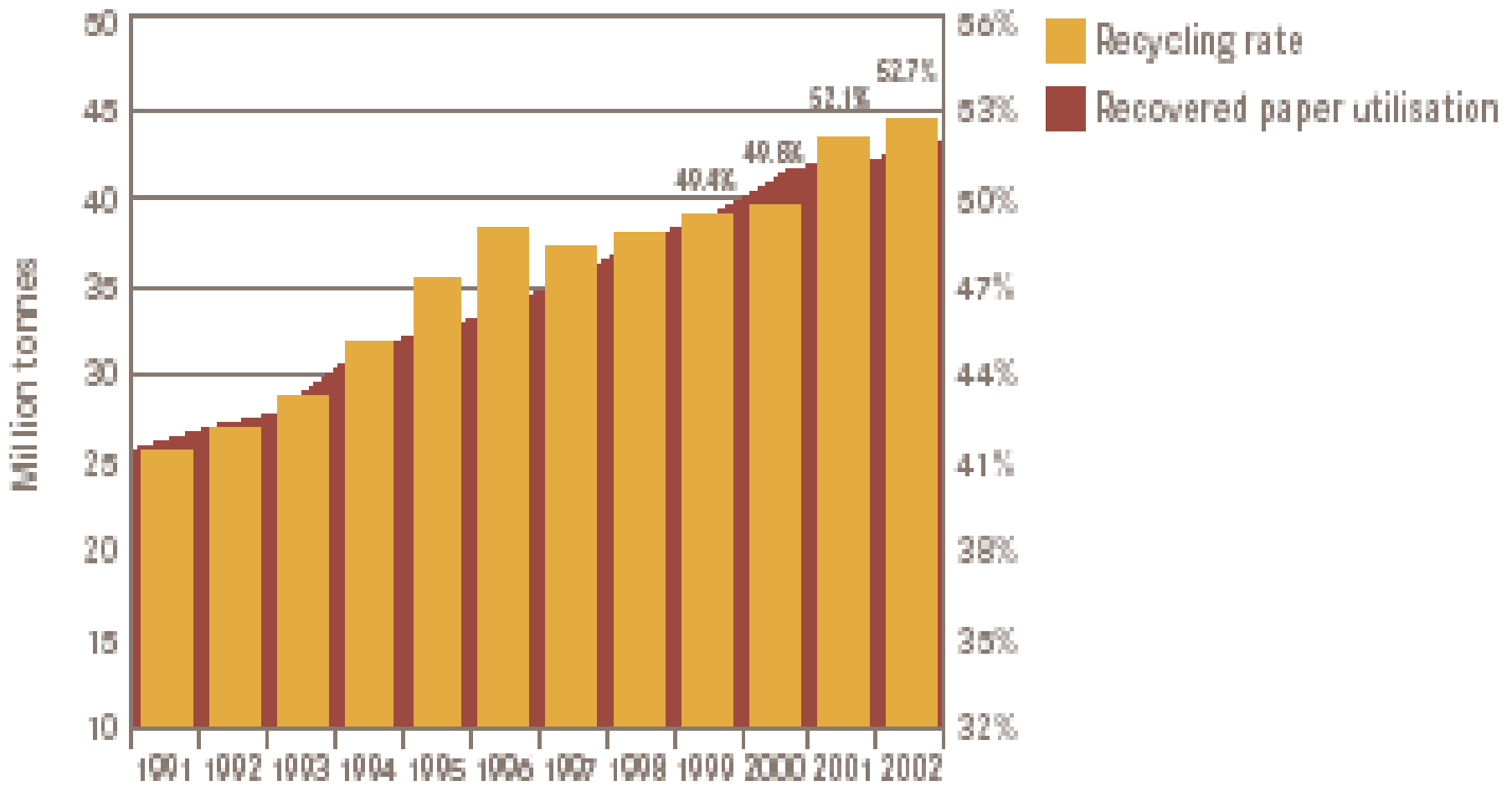
In particolare, il comparto dei maceri da raccolta differenziata si differenzia per:

- l'influenza delle norme ambientali sul recupero-riciclo
- la concorrenzialità di usi diversi
(riciclo v/ valorizzazione energetica)
- la dipendenza del riciclo dal livello dei costi di smaltimento dei rifiuti
- la minor correlazione con i mercati delle cellulose
- l'elevato tasso di crescita, rispetto alla stabilità degli altri canali di recupero

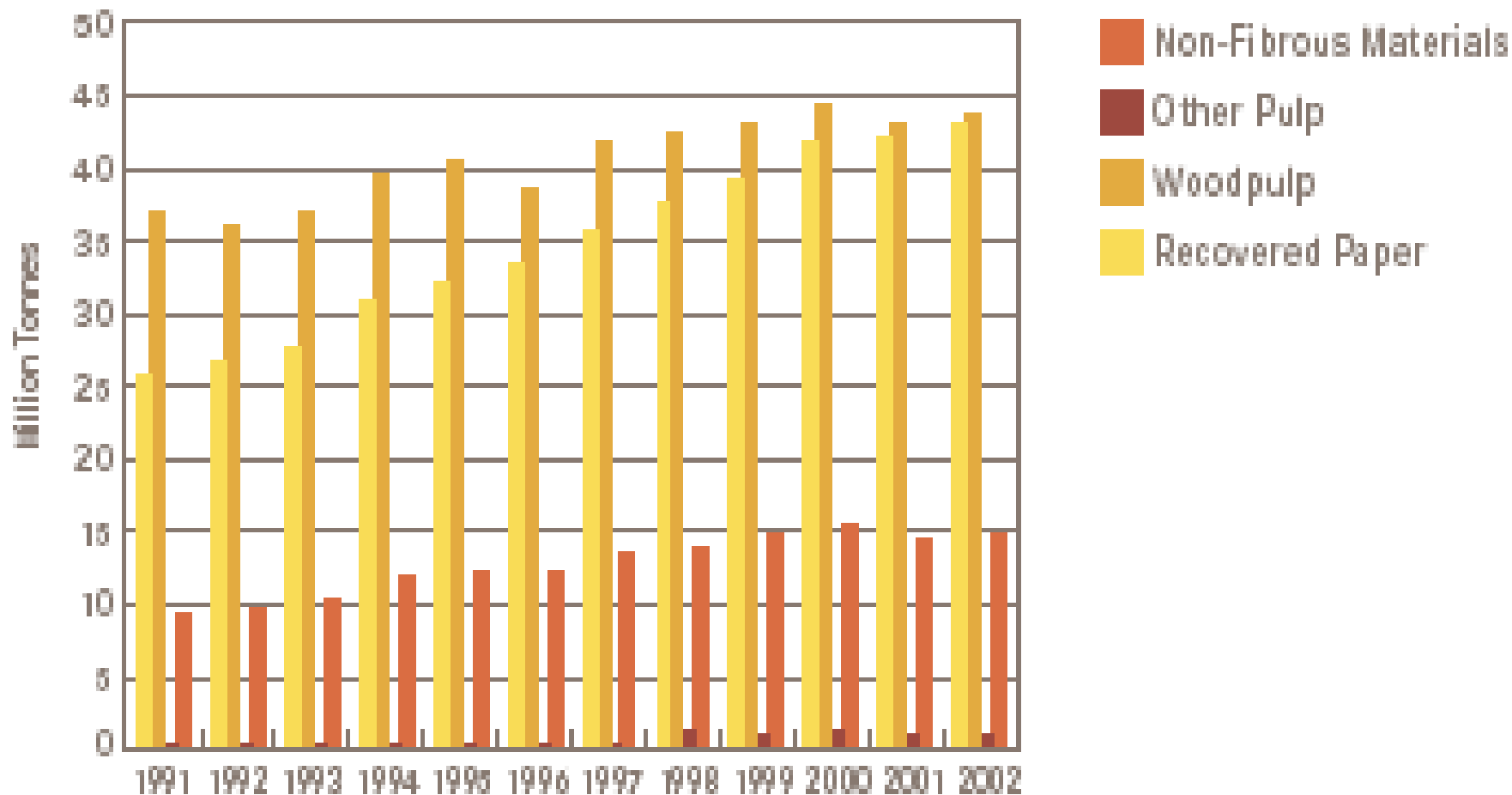
IL MERCATO EUROPEO DEI MACERI

- Dopo la crescita del 2001 (+2,3 punti rispetto al 2000), il tasso di riciclo dell'industria europea ha raggiunto nel 2002 il 52,7% (+0,6)
- Sia la raccolta che l'utilizzo di macero sono cresciuti nel 2002, rispettivamente a 45,7 ml ton (+2,5%) e 43,1 (+2,3%)
- Tuttavia, nel 2002 il tasso di utilizzo è sceso leggermente (da 47,7% a 47,5) a causa della congiuntura negativa, soprattutto newsprint
- Il tasso di raccolta in Europa è arrivato al 56% nel 2002, elevato se si considera che il massimo tecnico teorico è stimato nell'80% circa, cioè siamo ad un tasso effettivo di circa il 70%
- In Europa, la disponibilità di macero sta incominciando a limitare lo sviluppo del tasso di riciclo

TASSO DI UTILIZZO E DI RICICLO NEI PAESI CEPI

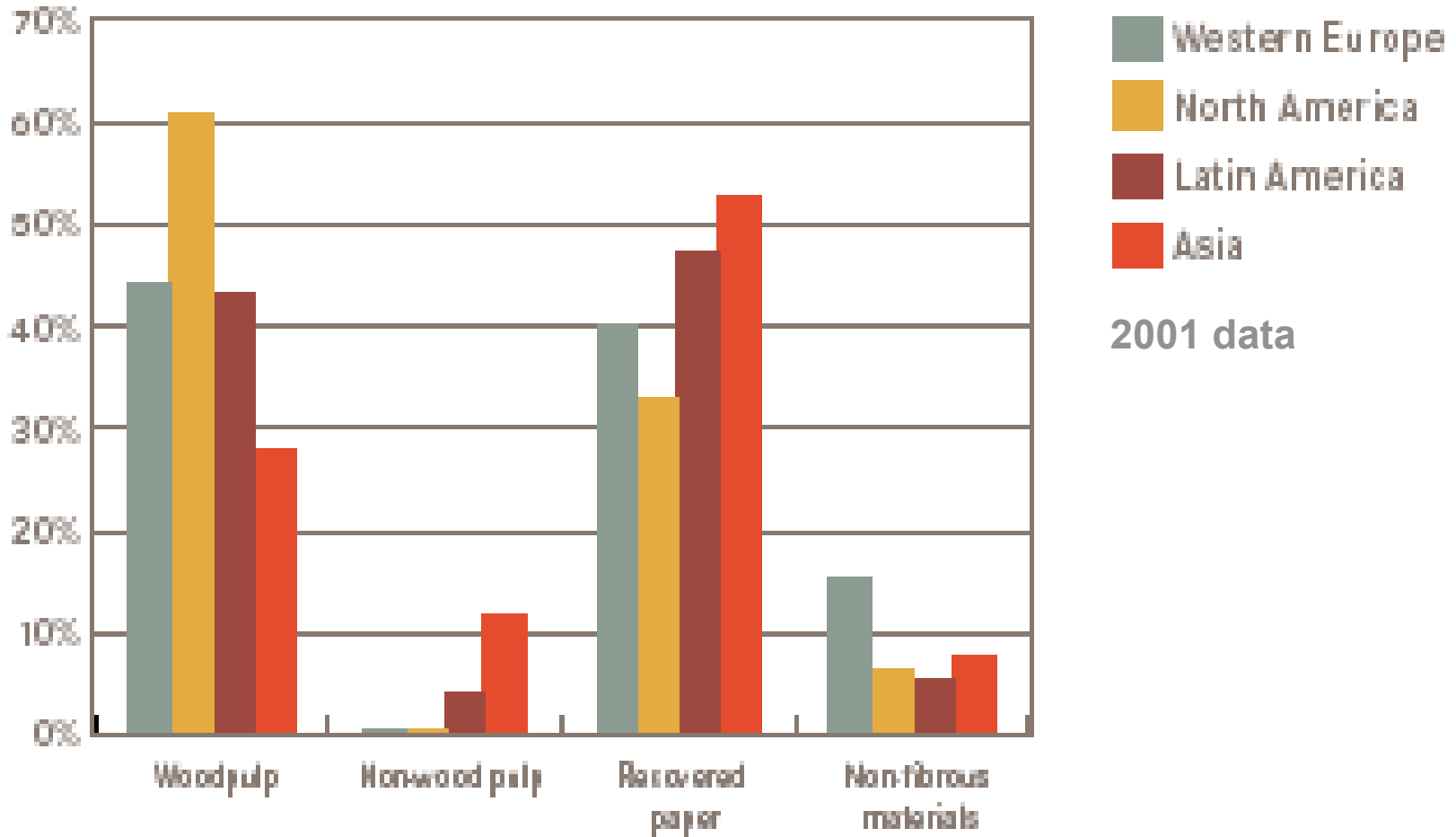


IL MIX DI CONSUMO DI MATERIE PRIME



In un decennio l'utilizzo di macero ha quasi eguagliato quello di cellulosa (da 25,7 a 43 ml/ton rispetto a 37-44)

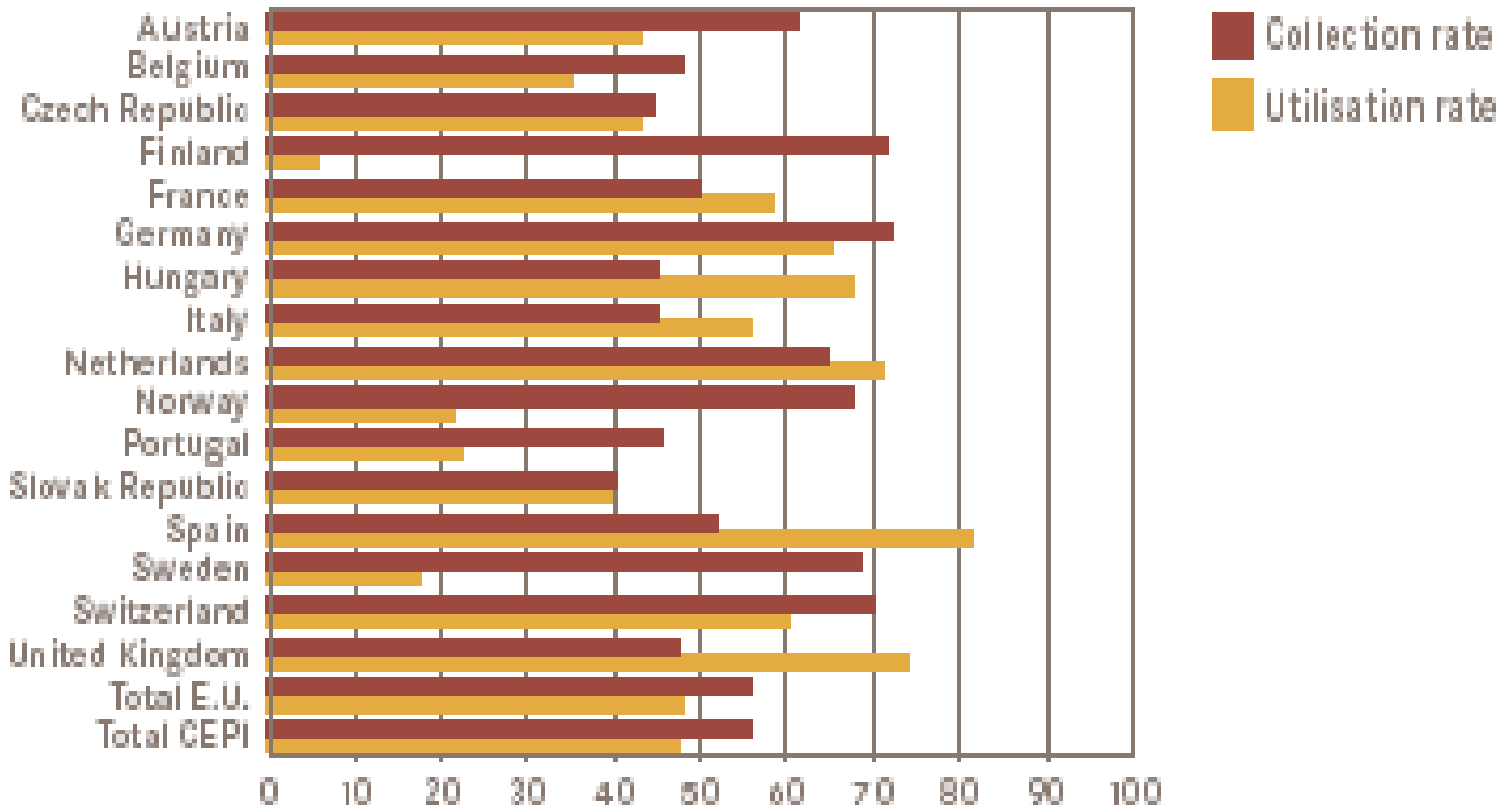
IL MIX DI CONSUMO DI MATERIE PRIME PER AREE GEOGRAFICHE



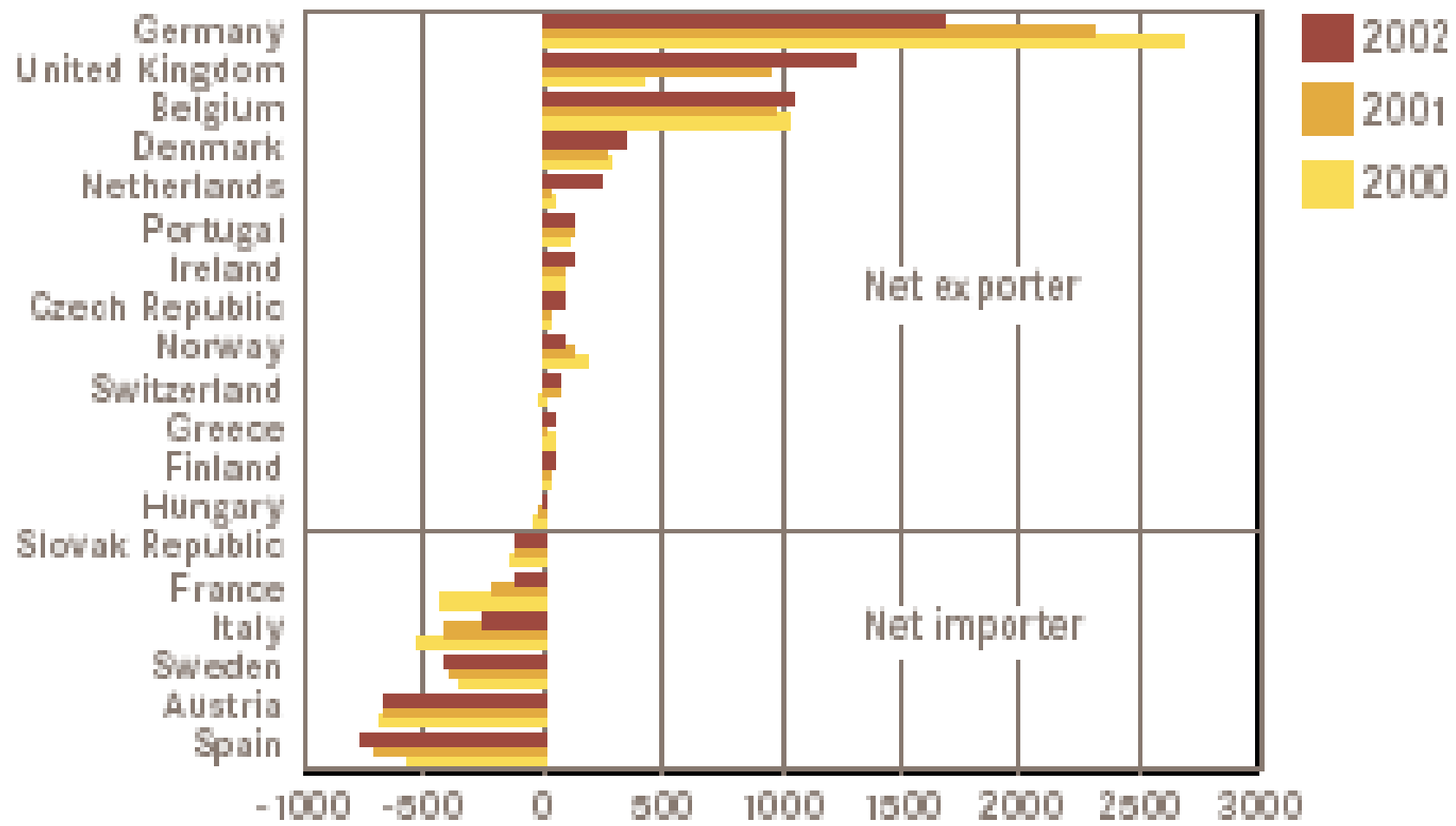
IL MERCATO DEI MACERI: INTERNAZIONALIZZAZIONE CRESCENTE

- Nel 2002 le esportazioni nette sono cresciute in Europa del 7,4% grazie alla forte domanda extraeuropea, principalmente asiatica (fonte ERPC)
- Ciò dimostra l'importanza dei flussi internazionali e l'effetto che essi possono avere sull'assetto dell'industria cartaria europea
- Gli obiettivi di crescita nell'utilizzo di macero incrementano i consumi e cambiano le posizioni dei vari Paesi
- Cambia il peso relativo delle diverse nazioni nel mercato internazionale dei maceri
- Si modifica il ruolo di alcuni Paesi, p.e. Germania che ridurrà la sua posizione di forte esportatore netto a seguito della crescita della capacità produttiva a base macero

TASSO DI RACCOLTA E UTILIZZO NEI PAESI CEPI

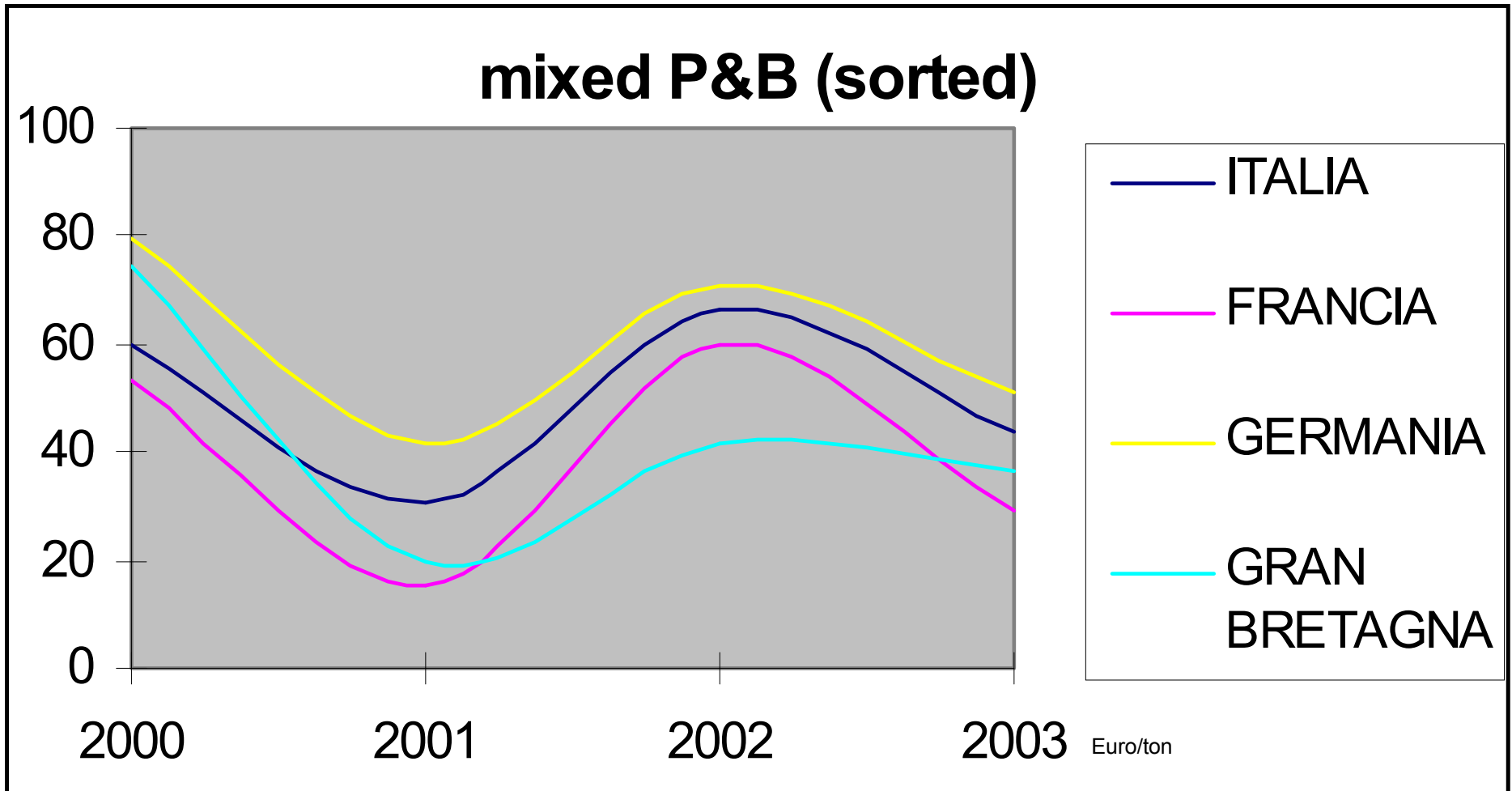


LA BILANCIA COMMERCIALE DEL MACERO

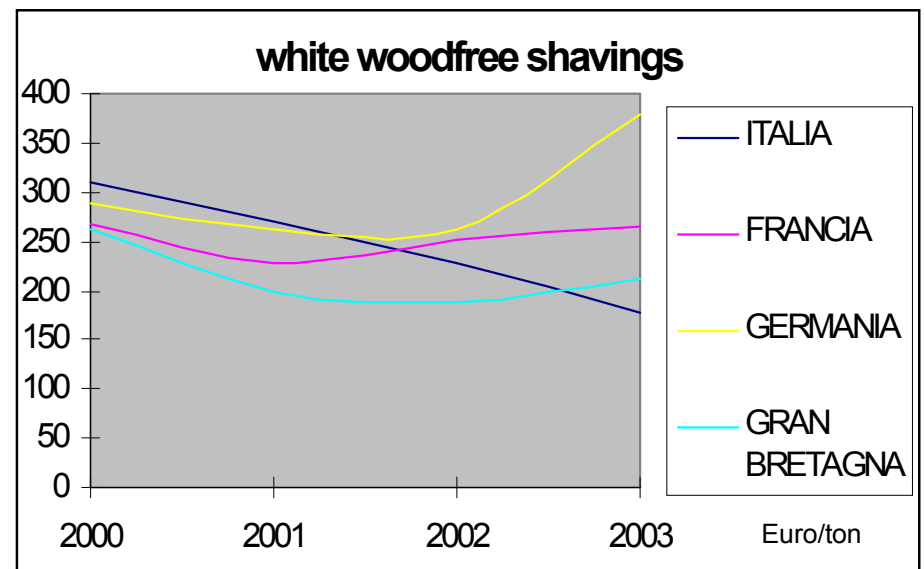
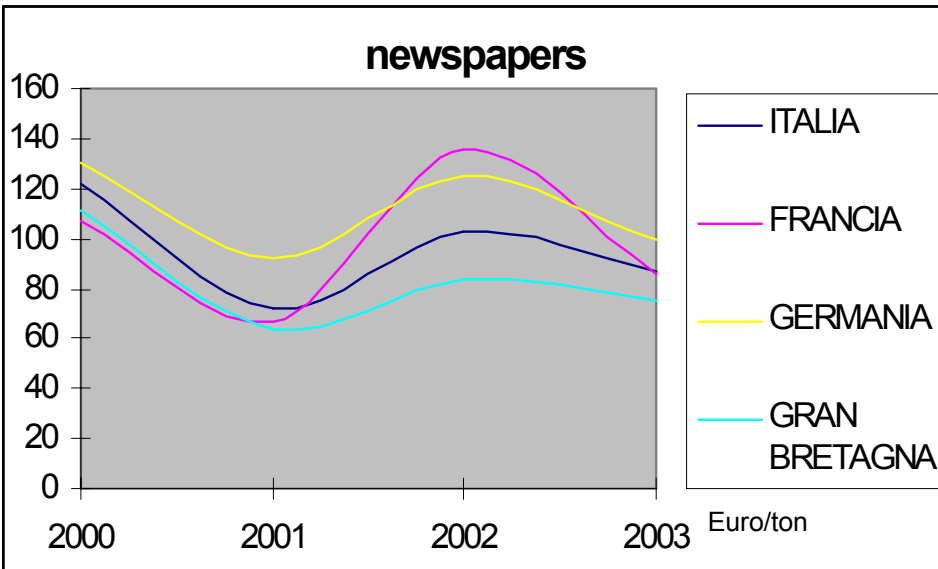
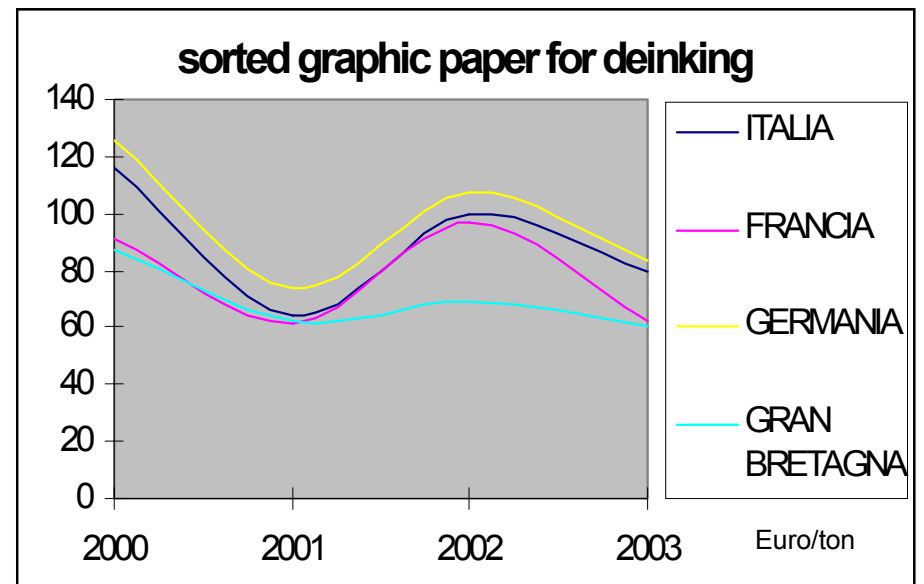
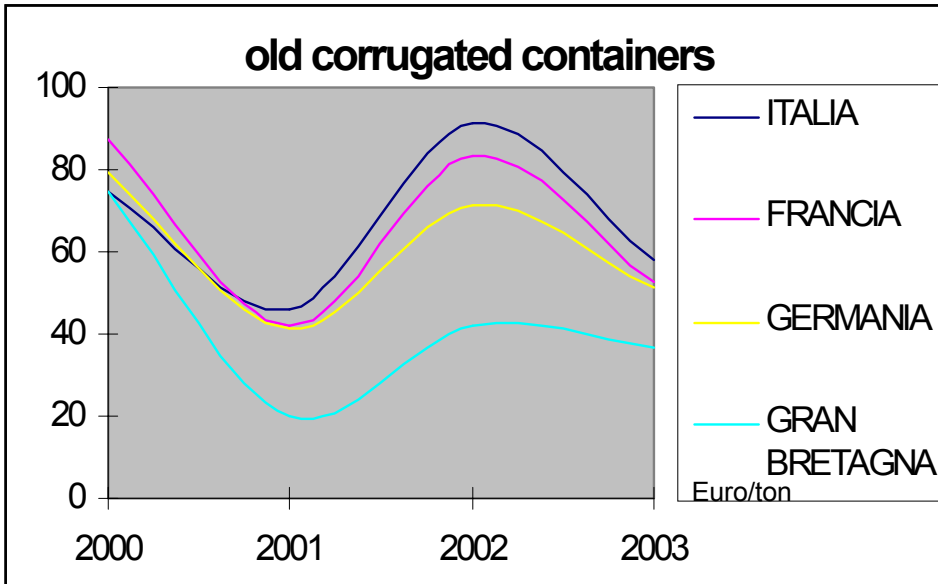


- Cresce il grado di interconnessione tra i vari mercati nazionali, sebbene permangano significative differenze
- Volatilità crescente dei mercati dei maceri
- Si allenta la correlazione dei prezzi con quelli di cellulose e carte
- Questi ultimi due aspetti dipendono da:
 - Nuovi player di peso sui mercati internazionali (Cina)
 - Fenomeno mondiale di crescita del deficit di fibre riciclate
 - Maggior globalizzazione del mercato dei maceri e crescita dei flussi internazionali
 - Andamenti valutari euro-usd

Andamento prezzi carta da macero Italia - Francia - Germania - Gran Bretagna



Andamento prezzi carta da macero Italia - Francia - Germania - Gran Bretagna



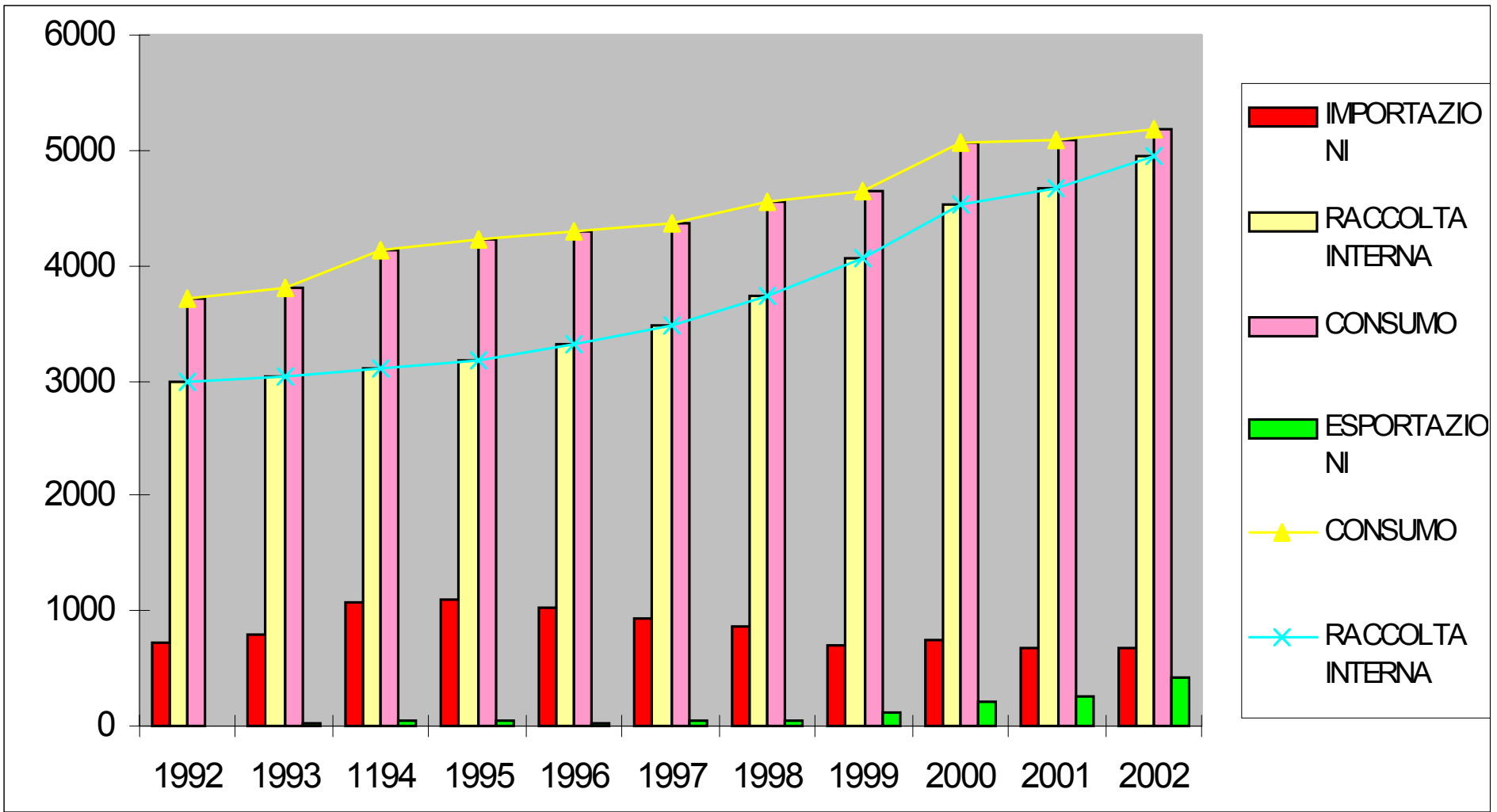
- I paesi asiatici sono una presenza crescente nel mercato mondiale dei maceri, condizionando l'equilibrio domanda-offerta. In Cina l'import di macero è passato da 2,5 ml/ton del 1999 ai 6,4 del 2001 ed è previsto un raddoppio per il 2006
- Alcuni Paesi emergenti (Cina) non dispongono di circuiti di raccolta adeguati, mentre altri (India) non hanno standard qualitativi adeguati per alcune produzioni, p.e. newsprint
- Gli scambi sono ancora dominati dagli Usa, che rimangono il principale fornitore dell'Asia, ma si prevede che il peso europeo crescerà costantemente
- Crescente presenza di player "esterni" al comparto: esempio di Soulier (Veolia Environnement), che tratta 5 ml/ton annue in 55 Paesi

IL MERCATO ITALIANO DEI MACERI

In questo scenario, si evolve la posizione italiana:

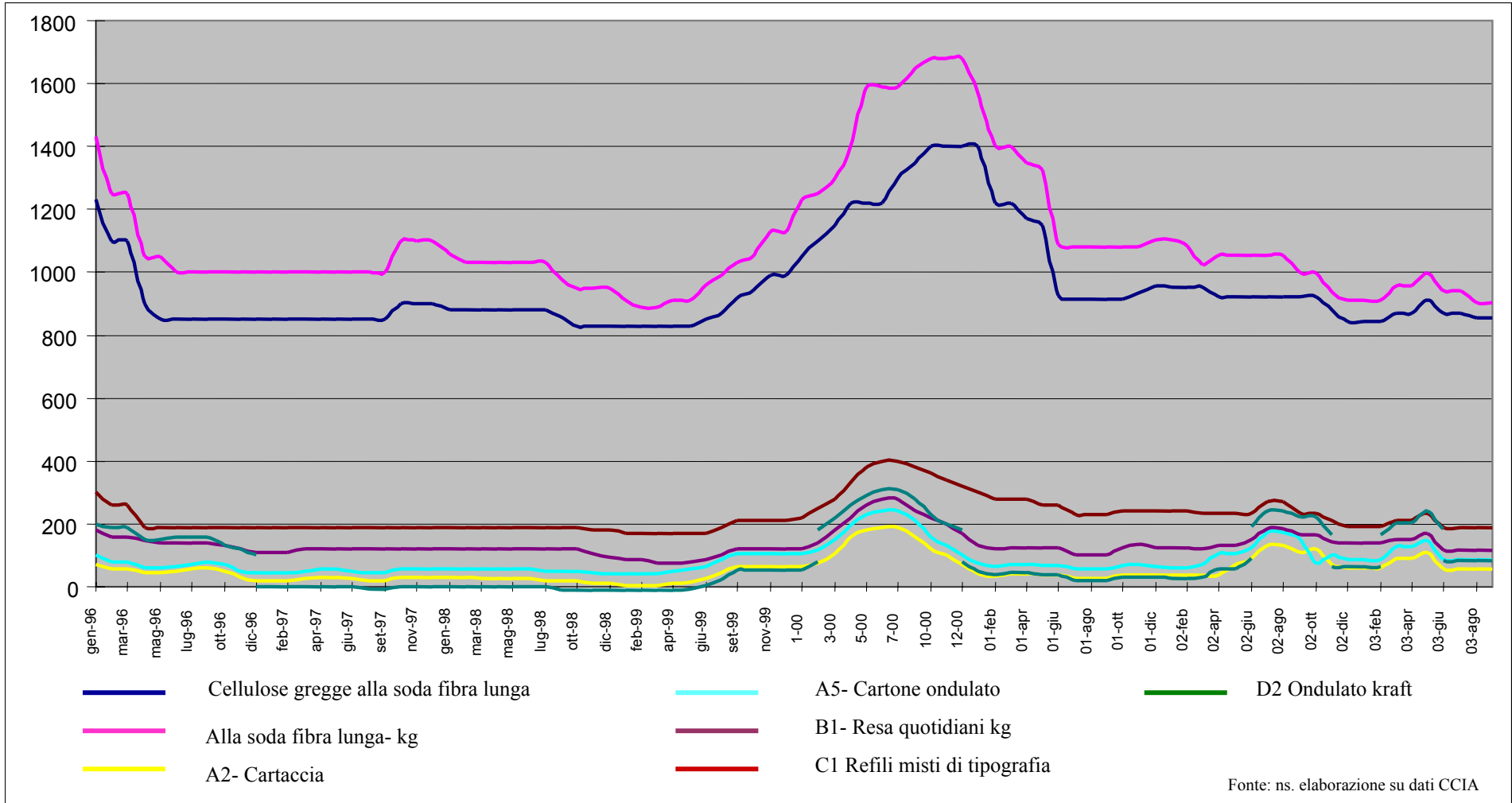
- La forbice consumo-raccolta, pur con differenze tra le varie tipologie, si sta chiudendo
- Forte cambiamento nella bilancia commerciale con l'estero: da forte deficit a zero, prossimamente importatore netto
- Incremento export 99-02 del 226,1%, da 127.700 a 416.500 ton
- L'evoluzione degli ultimi anni è dovuta allo sviluppo della RD
- Nei primi cinque mesi 2003, a fronte di una sostanziale stazionarietà nei consumi e nella raccolta complessiva, si registra una crescita della RD del 6,6%

IL MERCATO DEI MACERI IN ITALIA



ANDAMENTO DEI PREZZI DEI MACERI

Italia- Gennaio 1996/ settembre 2003



LO SVILUPPO DEL CONSUMO DI MACERO

- E' in crescita la capacità produttiva di prodotti a base macero in Europa, Usa e Cina, mentre sta crescendo l'utilizzo di fibre riciclate nei Paesi emergenti
- A livello mondiale il mercato dei maceri, stimato in 150 ml ton, ha attualmente un deficit di circa 2,7 ml (18%) e si prevede un aumento nei consumi di Europa ed Asia di 18 ml nei prossimi anni
- Le tensioni del mercato potranno crescere a causa della stagnazione nella raccolta in alcuni mercati storici, quali la Germania
- In alcuni Paesi pare difficile aumentare ulteriormente la raccolta in modo economicamente sostenibile. Difficile portare l'attuale tasso di riciclo (52,7% nel 2002) all'obiettivo ERPC 2005 del 56%, anche perché il massimo teorico è inferiore al 100% (tissue, archivi, ecc.)

La crescita della capacità produttiva a base macero

- Si stima che per il 2005 la capacità produttiva di *containerboard* crescerà di 6 ml/ton
- La Cina costituirà oltre 3,8 ml/ton
- In Europa è previsto un aumento della capacità pari a 1,7 ml/ton entro il 2005, di cui 1,2 nella sola Germania
- Nel solo *lightweight containerboard* è previsto un incremento di 1,8 ml/ton tra il 2004 e il 2007

Lightweight Containerboard Capacity Expansion Projects: 2004- 2007						
Company	Country	Capacity (tonnes/yr)	Grade	Basis weight range (g/m ²)	Startup date	Project type
Cartiera del Polesine	Italy	130.000	Testliner and waste-based fluting	80-180	apr-04	New PM
Otor	France	150.000	Waste-based fluting	70-100	1 st half 2004	Rebuilt
Adolf Jass	Germany	400.000	Testliner and waste-based fluting	80-125	4th qtr 2004	New PM
Varel	Germany	250.000	Testliner and waste-based fluting	70-120	2005	New PM
Emin Leydier	France	300.000	Testliner and waste-based fluting	70-110	2005	New PM
SAICA	Spain	400.000	Testliner and waste-based fluting	65-175	may 2006	New PM
VPK Packaging	Belgium	180.000	Testliner and waste-based fluting	80-220	2007	Rebuilt
Total		1.810.000				

- L'obiettivo di portare entro il 2005 il tasso di riciclo in Europa al 56% (ERPC) potrà portare ad un aumento nei consumi di macero stimato in circa 10 ml/ton
- La forte crescita prevista in aree emergenti quali la Cina, potrebbero provocare scarsità di macero sui mercati tradizionali europei in tempi meno lunghi del previsto.
- Tale fenomeno potrebbe essere accelerato da:
 - La ripresa economica e dei consumi anche in Europa
 - Le specifiche di qualità più stringenti per certe produzioni (food packaging), che potrebbero spostare ulteriormente i flussi di macero verso i paesi emergenti, caratterizzati da minori standard (sebbene in crescita)

Alcune considerazioni conclusive

- Nonostante il crescente livello di internazionalizzazione, i vari mercati nazionali europei non sono integrati, ma solo interconnessi tra loro
- I principali condizionamenti internazionali sembrano oggi dipendere più dalle interrelazioni tra i tre grandi blocchi (EU, Usa e Asia) che tra i diversi paesi europei
- Questo sarà ancora più evidente in futuro, con la crescita di paesi quali la Cina
- La globalizzazione degli scambi e delle informazioni tenderà ad amplificare ed accorciare i cicli congiunturali e la volatilità dei prezzi
- La nuova frontiera è agire sui tassi di crescita (finora lenti) della raccolta differenziata in alcune aree ad elevato sviluppo produttivo (p.e. Cina e altri Paesi dell'Area Mediterranea)
- L'Italia vede mutare progressivamente il proprio ruolo nei mercati internazionali dei maceri