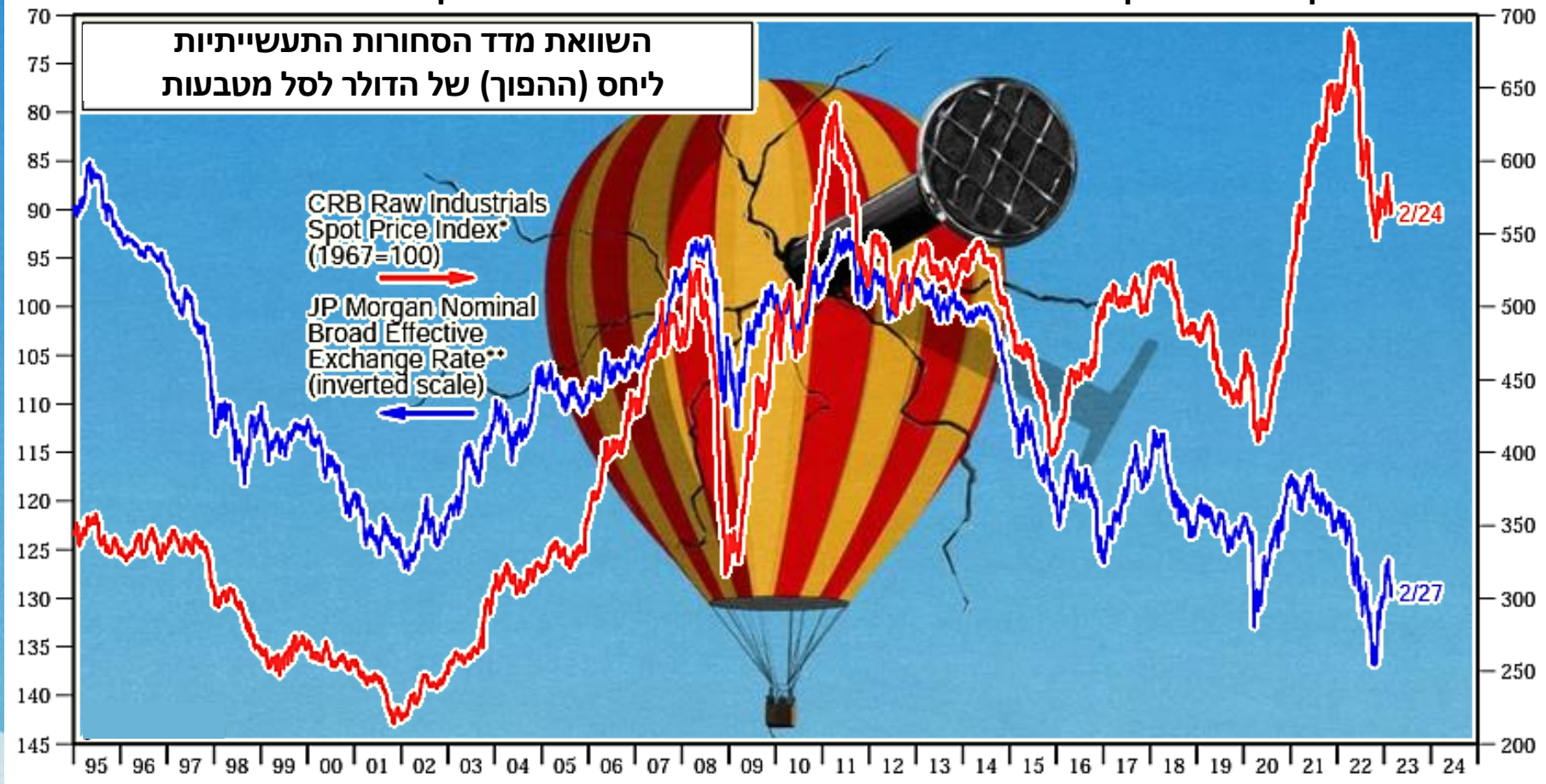


הדולר האמריקאי משלים רצף עליות של שבעה שבועות מול מטבעות העולם בעקבות נתוני אינפלציה מדאיגים



נדמה שהבלון האינפלציוני "ממוסמר" מעל 5% ושוק ההון והתעשייה העולמית מתחילים להתרגל לרעיון שהדרך לאינפלציה של 2% ארוכה ומפותלת...

Crude Oil	March 2023				February 2023			
	Mid-East Origin	EU Origin	Asia Origin	US Origin	Mid-East Origin	EU Origin	Asia Origin	US Origin
Regional Pricing (\$/MT)								
Dubai (\$/bbl)	79.36							
WTI (\$/bbl)				77.05				
Brent (\$/bbl)		83.9						
Natural Gas (\$/mmbtu)				2.77				
Naphtha			721			712		
Natural Commodities								
Nat. Rubber (SMR20)								
Cotton(USD/lbs)								
Commodity Feedstocks								
Methanol			380			350		
Ethylene		938	940			880		
Propylene			975			955		
Benzene			944			953		
Butadiene			1220			1130		
Toluene			889			890		
Xylene								

Ethylene Chain	March 2023				February 2023			
	Mid-East Origin	EU Origin	Asia Origin	US Origin	Mid-East Origin	EU Origin	Asia Origin	US Origin
Regional Pricing (\$/MT)								
HDPE BM	1125	1023	1030				1020	
HDPE Film	1190	1028	1012				1019	
HDPE Inj.	1125	1018						
LDPE Film	1040		1110				1100	
LLDPE (C4)	1125	1007						
mLLDPE (C6)	1250							
HDPE PE100		1235						
r-HDPE BM PCR pellet		848				860		
EVA (<18% VA)								
MEG			520					
Propylene chain								
Homo-PP	1150	1430	940	1250	1130	1330	952	1100
Copo-PP		1530	990			1430	997	
TiO2 Rutile								
Rutile								



Message Us

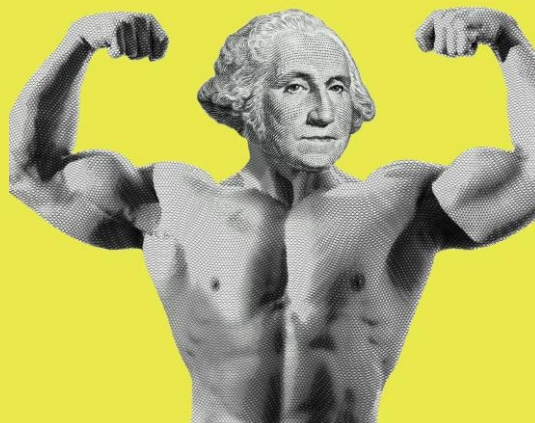


Styrene chain Regional Pricing (\$/MT)	March 2023				February 2023			
	Mid-East Origin	EU Origin	Asia Origin	US Origin	Mid-East Origin	EU Origin	Asia Origin	US Origin
Styrene(SM)								
GPPS		1224	1260				1218	
HIPS		1260	1400				1350	
EPS (GP)		1166						
ABS			1360				1376	
Vinyl chain								
Caustic Soda			465				499	
VAM			1075				1075	
PVC		1000	900		900		896	
Epoxy								
MDI			2260				2264	
TDI			2915				2924	
Polyester chain								
PX		1210	993				1039	
PTA			758				772	
PET Bottle			960				973	
rPET clear flakes								
PBT		5670			5775			

Phenol chain Regional Pricing (\$/MT)	March 2023				February 2023			
	Mid-East Origin	EU Origin	Asia Origin	US Origin	Mid-East Origin	EU Origin	Asia Origin	US Origin
Phenol			990				980	
Acetone			750				700	
BPA			1263				1268	
Polycarbonate			2345				2345	
MMA			1600				1530	
PMMA			2150				1850	
POM		4500	2165			4600	2250	
Polyamide Chain								
Acrylonitrile			1580				1563	
Caprolactam			1725				1709	
PA 6,6								
PA 6		4475	3453			4600	3453	
Rubber chain								
BR			1706				1706	
SBR		2335	1700			2335	1548	
NBR		4700	1387			4080	1393	
EPDM		3730	2729			3295	2729	
Carbon Black			1490				1446	

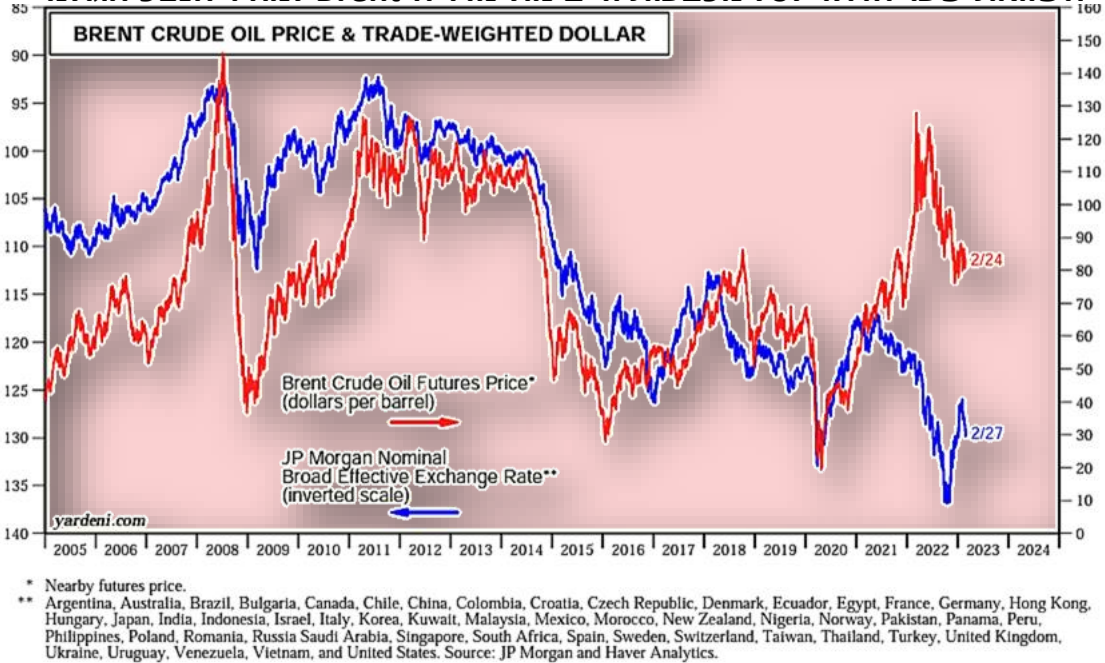


Message Us

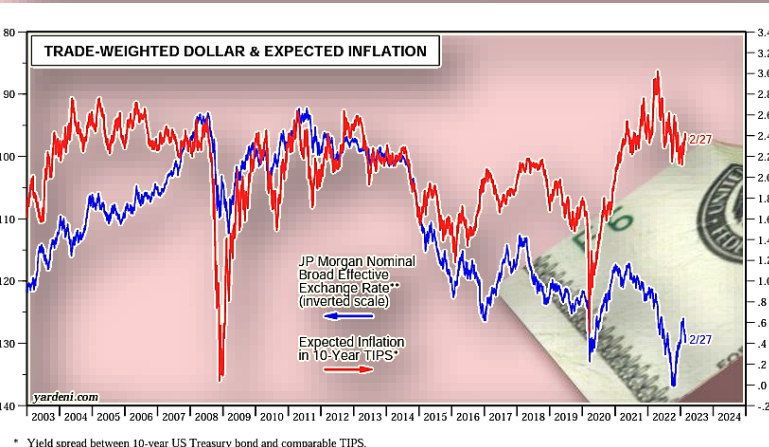


מחיר הנפט הגולמי יורד על רקע אכזבה מקצב ההתאוששות של הכלכלה הסינית והודעת הבנק המרכזי בארה"ב על כוונתו להמשיך להעלות את הריבית

השוואת שער הדולר לסל מטבעות זרים מול מדד ה-Brent למחיר הנפט הגולמי



חוזקו של הדולר מקשה בעיקר על מדינות שנאלצות לרכוש נפט וגז טבעי בדולרים כששערי המטבעות המקומיים נחלשים.



השוואת שער הדולר לסל מטבעות זרים מול הערכות האינפלציה של הבנקים המרכזיים



מיליוני מכולות ריקות נערמות בנמלים ועשרות ספינות חדשות יוצאות מהמספנות בשעה שהסחר העולמי הולך ונחלש

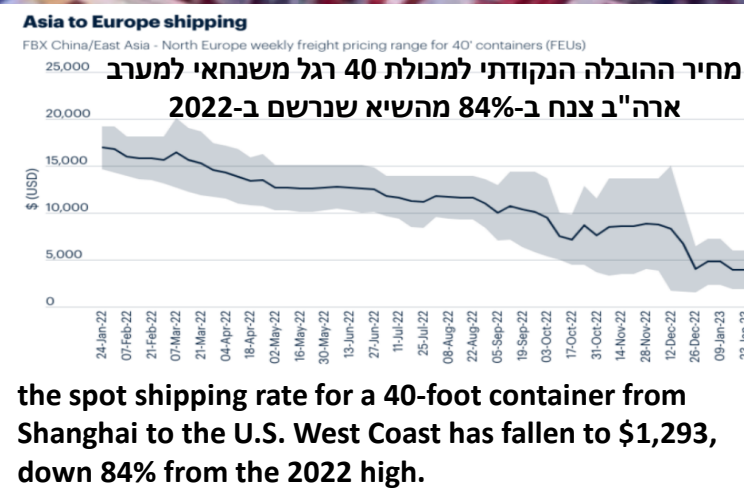
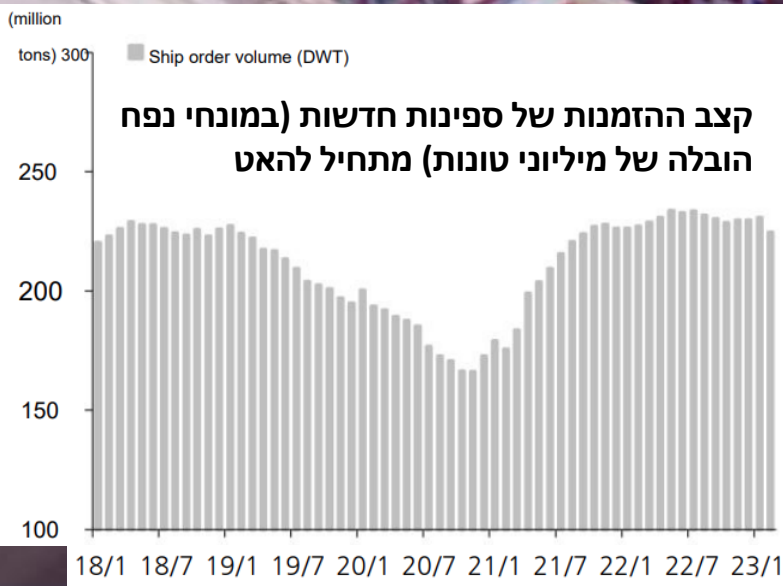
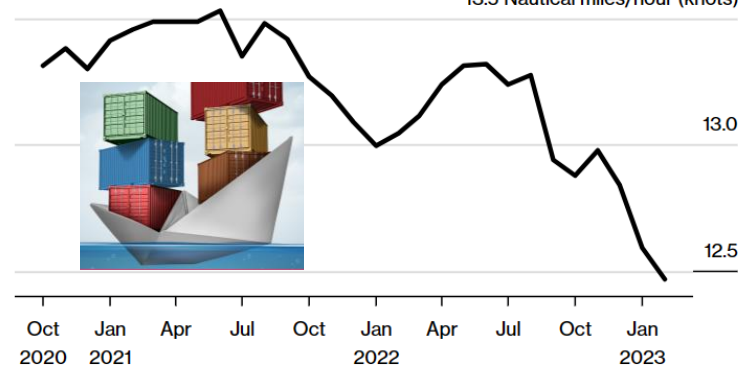
תמונת הרקע מראה אחד ממגרשי המכולות של נמל שנחאי ב-8 לינואר – אנליסטים מעריכים שלמעלה מ-6 מיליון מכולות ריקות ממתכוונות לסחורה בנמלי העולם

World's Container Ships Are Reducing Speeds

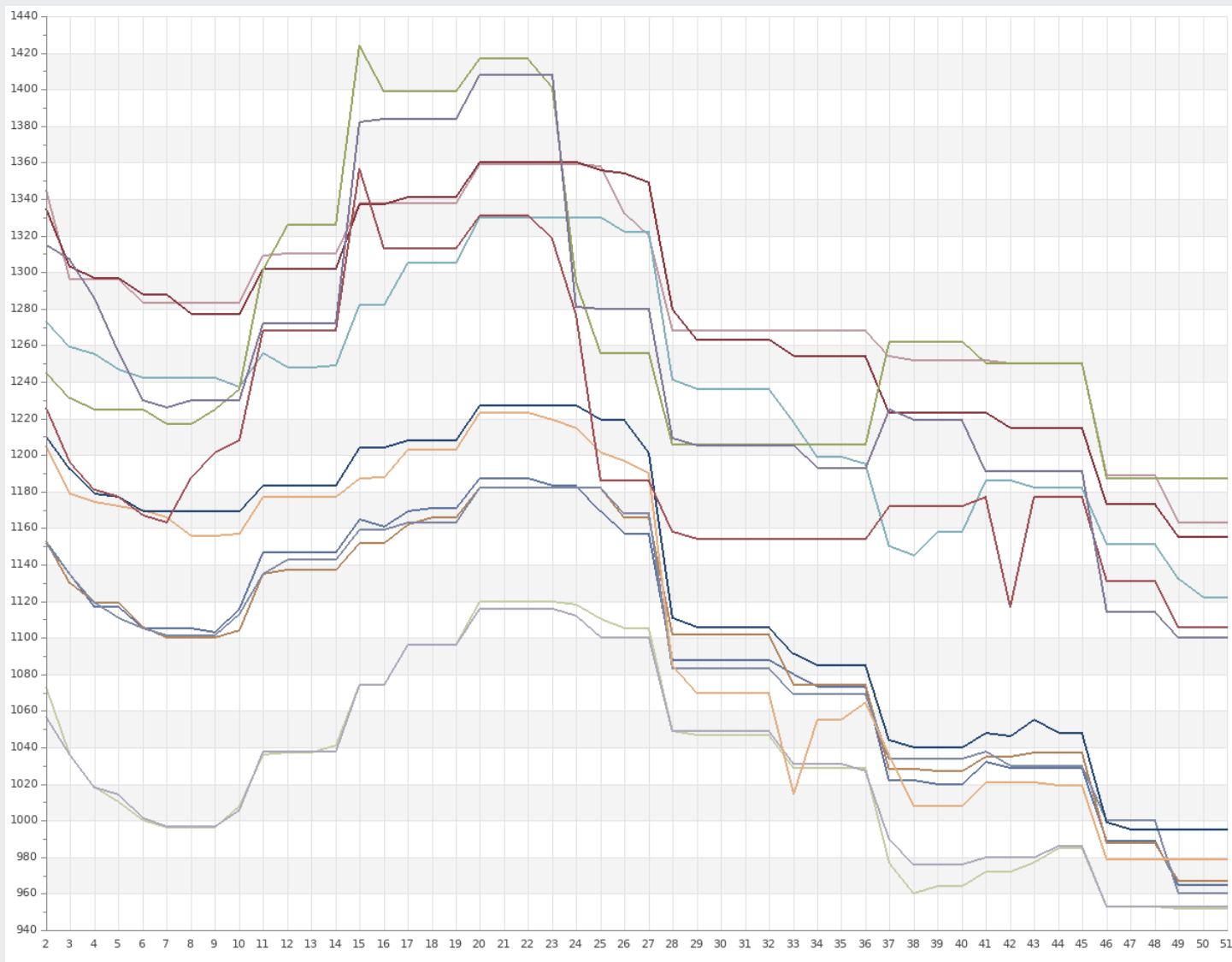
Vessels are traveling at the slowest pace in at least two years

מהירות ההפלה של אוניות מכולה בשפל של שנתיים

13.5 Nautical miles/hour (knots)



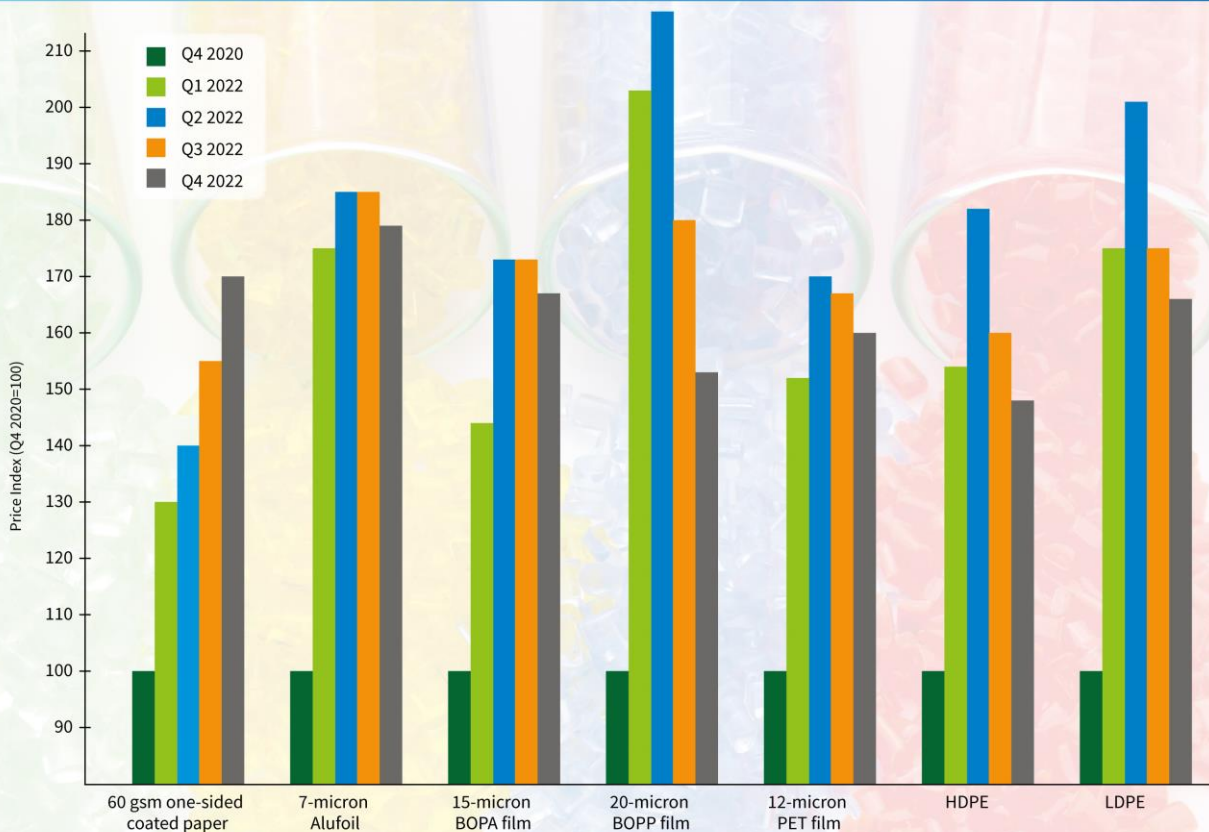
מחירי חומרי הגלם הפלסטיים הבסיסיים המשיכו להיחלש בפברואר על רקע ביקושים דלים וחומרי זינה זולים יותר. רמות המלאים נמוכות, אבל הביקושים נמוכים יותר.



- HIPS €1190/MT
- HDPE pipe (PE100) €1165/MT
- GPPS €1155/MT
- PP CoPo IM €1125/MT
- PPR €1110/MT
- EPS €1100/MT
- PP HoPo IM €995/MT
- PP HoPo Fiber €980/MT
- HDPE Film €970/MT
- HDPE BM €965/MT
- HDPE IM €960/MT
- LLDPE C4 IM €955/MT
- LLDPE C4 Film €950/MT

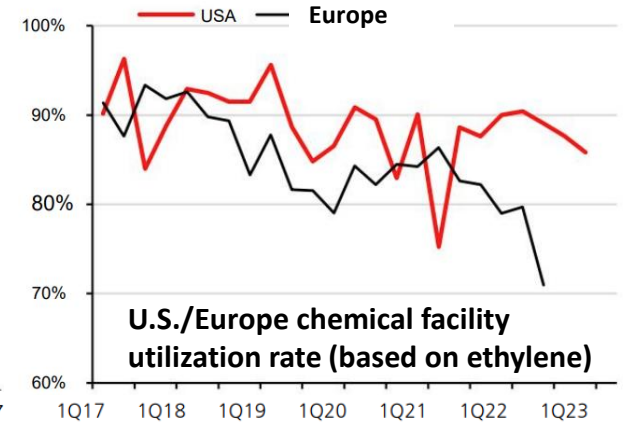
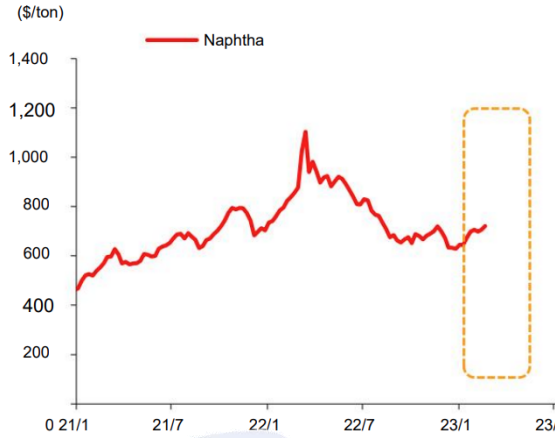
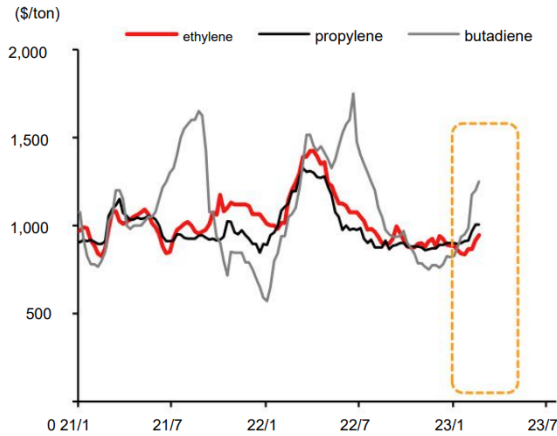


European substrate market price index (Q4 2022 Update)

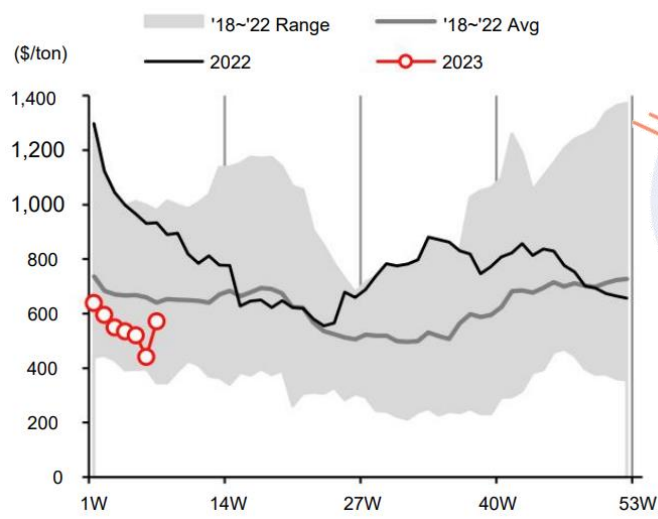


- מחירי יריעות BOPP 20 מיקרון ירדו ב-15% בהשוואה לרבעון הקודם.
- מחירי יריעות HDPE ו-LDPE ירדו ב-7 ו-6 אחוזים בהתאמה ברמה דומה לזו שנרשמה בתחילת 2021.
- מחירי יריעות אלומיניום 7 מיקרון ירדו קלות בשיעור של 3%, אבל עדיין נמכרים ב-21% מעל הרמה שנרשמה בדצמבר 2021.
- מחיר יריעת PET 12 מיקרון ירד ב-4%.
- מחיר ניילון BOPA 15 מיקרון ירד ב-3%.
- גם ניילון וגם PET עדיין נמכרים באירופה ב-20% מעל הרמה שלהם ב-2021.





העלייה במחירי הנפט, האתילן, הפרופילן והבוטאדיאן יחד עם הזינוק בדולר והצמצום בנצילות מתקני הייצור מייצרים לחץ על היצרנים



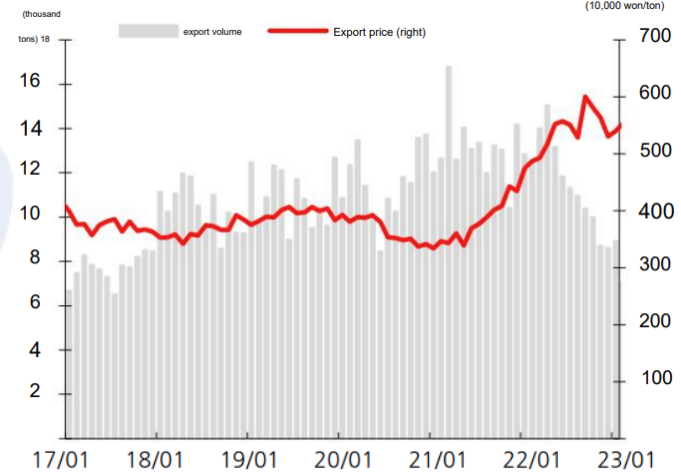
SBR margin trend

יצרני הגומי הסינטטי מתקשים לאושש את רמת הרווחיות על רקע האטה בביקוש לצמיגים



התעשייה העולמית מתקשה להתמודד עם המגמות הפוכות

שמאפיינות את הרבעון הראשון של 2023



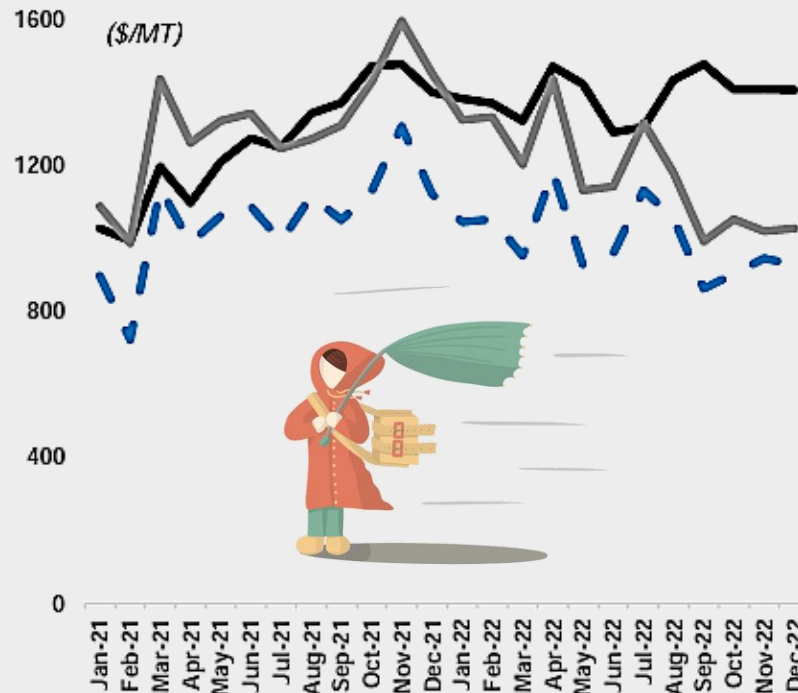
Trends in Korean antioxidant export volume and export price

מחירי האנטי אוקסידנטים שמוצרים בקוריאה עדיין גבוהים למרות שנפחי הייצוא בירידה חדה

הירידה ברווחיות תאגיד הענק תוביל בתחילה לאובדן של 2,600 משרות בגרמניה
סגירת מתקנים בלודוויגסהאפן צפויה להקטין הוצאות של 200 מיליון אירו נוספים ולהוביל לפיטרוים
של 700 עובדים נוספים

בסקירת הדו"חות של 2022 הודיע ד"ר מרטין ברודמילר, מנכ"ל BASF, על הכוונה לסגור אחד משני מתקני האמוניה בגרמניה, יחד עם מתקן חדיש לייצור TDI וצמצום של מתקנים לייצור חומרי ביניים לייצור ניילון 6 וניילון 6,6 – שולשתם עומדים מאחורי הירידה החדה בהכנסות החברה, במקביל לעלויות אנרגיה של 3.2 מיליארד אירו שהתווספו בשנה שחלפה – 84% מהם באירופה. ברודמילר ציין גם שורה של החלטות גולטריות אירופאיות שעומדות מאחורי החלטת הנהלת החברה "להתקרב ללקוחותיה בעולם".

PA 6 Natural מחירי ניילון 6 ללקוחות באירופה 2022 - 2023, average prices in Europe



	4Q22 YoY	4Q22 vs. 3Q22
Global Composite CPL-BNZ Spread	(3%)	0%
Asia CPL-BNZ Spread	(22%)	(9%)
Asia Resin-BNZ Spread	(31%)	(11%)

יצרני ניילון בעולם מעריכים שהאתגרים שעומדים בפני הענף ילכו ויתגברו על רקע החולשה בענפי הרכב, הבניין ומוצרי הצריכה החשמליים במקביל להתייקרות חומרי הביניים המשמשים לייצור ניילון

ההתאוששות של הכלכלה הסינית עדיין מתנדנדת על רקע דשדוש במגזר התעשייתי מחד וזינוק בתחום השירותים מאידך קצב המכירות בענפי הנדל"ן והרכב עדיין נמוך והייצוא מתקשה להתרומם

Traffic Levels Drop in China But Remain Elevated

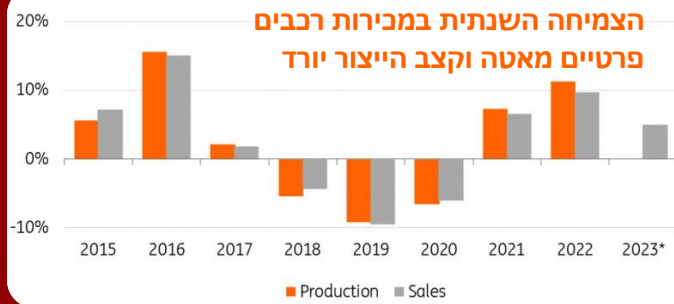
Index of daily peak congestion levels in the 15 cities in China with the most vehicle registrations

2022 2023

מדדי התנועה בסין רושמים ירידה קלה בתום

חופשת ראש השנה הסיני, אבל הם עדיין גבוהים

משמעותית מהרמות שנרשמו ב-2022



Steel Output in China Has Been Flat

While stockpiles spiked this year as construction dropped off

Crude steel output over 10 days at CISA member companies

Steel inventory Of key steel mills



העלייה בתפוקות הפלדה בסין נבלמה על רקע העדר ביקוש

מענף הנדל"ן ורמות המלאי של היצרנים מזנקות



מחירי הפלדה בעולם רשמו ירידה של 17% ב-2022, רק מחירי עפרת הברזל ירדו בקצב גבוה יותר – 24%

המגמה המשמעותית ביותר בענף המתכות ב-2022 היתה הביקוש לפחם, שגרם לחלק מהחברות למכור פחם מתכות (coking coal) שמשמש בדרך כלל לייצור פלדה, לחברות חשמל. מחיר החשמל ליצרניות הפלדה באירופה זינק ב-2022 בשיעור של 125%

Steel and raw materials price indexes



Hot rolled coils (HRC) spot market prices



LME aluminium 3-month price

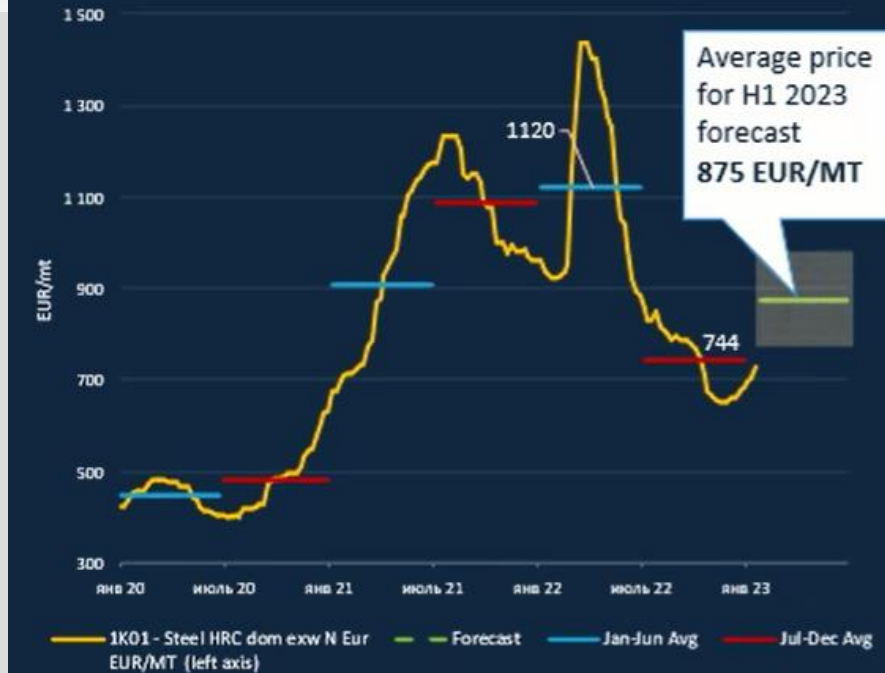




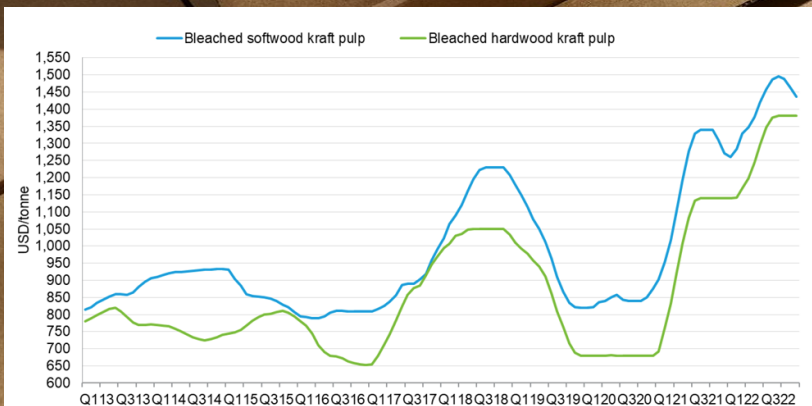
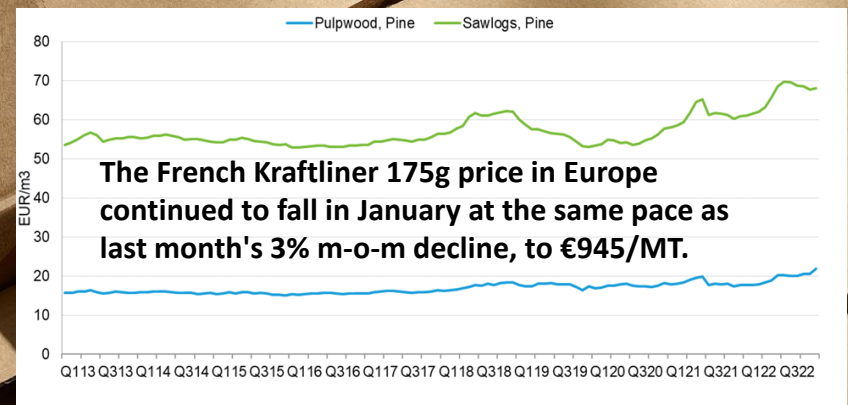
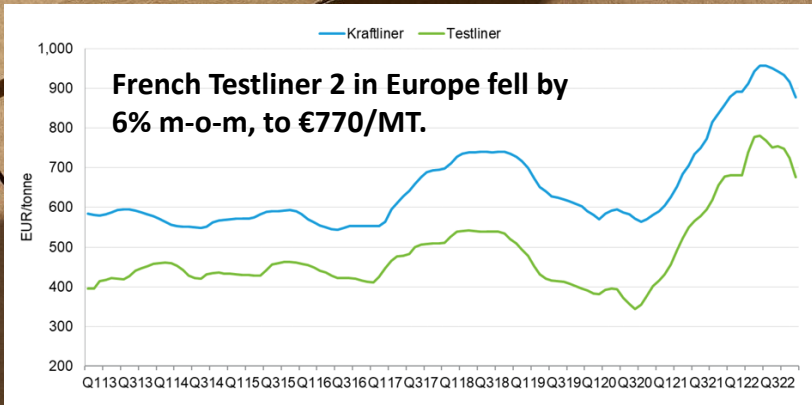
LME aluminium 3-month price



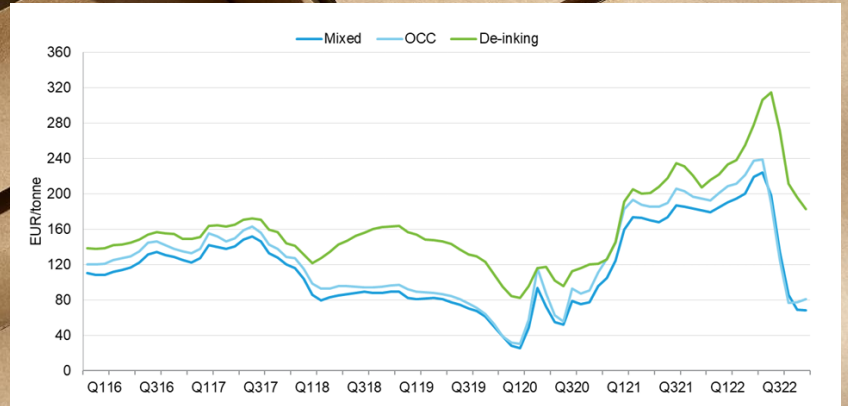
Hot rolled coils (HRC) spot market prices



המחירים בענף הנייר האירופאי המשיכו לרדת בפברואר על רקע ירידה בעלויות הייצור וחומרי הגלם



The price of GC2 in January in the EU stable at €2,045/MT. The GD2 prices accelerated downwards in January by 5% m-o-m (3% m-o-m in December), to €1,555/MT.



Semi-Chemical Fluting decreased by 3% m-o-m after nine months of stabilization to €898/MT



2030?

העולם חייב למצוא דרך
טובה יותר להתחלק
בעוגה: חלוקת הערך
המוסף שיווצר על ידי
הגעה להסכמות רחבות
(פרופ' בארי ניילבאף, אונ' ייל
(Yale Prof. Barry Nalebuff))



2023?