

Kâğıt Sektörüne Girmek İçin Kötü Yıllar (*)

7 Temmuz 2019 Pazar

İki yıl kadar süren para kazanma döneminden sonra;

Dünyada işlerin azalması, ekonomilerde yavaşlama

Yeni kapasitelerin devreye girmesi

Ucuz para döneminin bitmiş olması

....gibi nedenlerle, oluklu mukavva kâğıt fiyatları düşmeye başladı. Dünyanın tersine, yüksek enflasyon dolayısıyla artan maliyetler ile yüksek kurlar bizde kâğıt fiyatlarının yeterince düşmemesine ve belki de kısa vadede artmasına neden olabilir. Genel trend yükselen kâğıt arzının, kâğıt ve kutu fiyatlarını baskılaması şeklinde olacaktır. Ülkemizde devreye girmek üzere olan bir ve 2 yılda içinde girecek bir başka kâğıt fabrikası ile sektörün canını çok acıtacaktır. Eski yıllardaki kadar büyümeyen ekonomimiz, büyüyemeyen ihracat pazarlarımız sıkıntıyı arttıracaktır.

Türkiye'deki yatırımları biliyoruz, peki dünyada da çok mu yatırım var?

ABD'de Nisan 2019'dan 2022 sonuna kadar 2,7 milyon ton ilave hurda esaslı kahverengi kâğıt fabrikası (1)

Çin'de yatırımı devam eden toplam kapasitesi 7,4 milyon ton olan 23 proje varken, 2020'ye dek başlaması beklenen 8,3 milyon ton kapasiteli 26 kahverengi kâğıt projesi. (2) Yani toplamda 15,7 milyon tonluk 49 yatırım.

Çin hariç Asya'da devam eden 1,7 milyon ton kapasiteli 12 yatırım ile 2023'e kadar başlayacağı söylenen 8,4 milyon ton kapasiteli 24 proje. (2)

Avrupa'da 2022'ye kadar devreye girmesi beklenen 12 proje ile 3,6 milyon tonluk hurda esaslı kâğıt kapasitesi. (3) Konuya ilişkin tablo aşağıdadır.

Main containerboard capacity projects in Europe 2019-2022

Company	Mill/PM	Target capacity (tonnes/yr)	Timeline - commercial production	Grade
Varaka	Rebuilt PM 2 - Balıkesir mill, Turkey	300,000	Apr-19	RCCM
Arkhangelsk	Rebuilt PM 2 - Novodvinsk mill, Russia	300,000	May-19	Kraftliner, SC fluting
BillerudKorsnäs	New KM 7 - Gruvön mill, Sweden	550,000	May-19	White liner, liquid packaging, cartonboard
Schumacher Group	New PM - Mysłków mill, Poland	300,000	Half of capacity in 2019	RCCM
Pro-Gest	New PM - Mantova mill, Italy	400,000	Q3 2019	RCCM
Wizpaper	Rebuilt PM 5 - Wizernes mill, France	180,000	Q3 2019	RCCM
Burgo	Rebuilt PM 9 - Verzuolo mill, Italy	600,000	Q4 2019	RCCM
Kipas	New PM 2 - Söke mill, Turkey	720,000	2019	White linerboard, cartonboard
Kipas	New PM 3 - Söke mill, Turkey	480,000	2020	RCCM
Mondi	New PM 19- Ružomberok, Slovakia	300,000	End of 2020	White kraft top testliner
Progroup	New PM - Sandersdorf-Brehna mill, Germany	750,000	H2 2020	RCCM
Hamburger	New PM 2 - Spremberg mill, Germany	500,000	Summer 2020	White and brown testliner
Hamburger	New PM - Kütahya mill, Turkey	480,000	2021	RCCM
Palm	New PM 5 - Aalen-Neukochen mill, Germany	750,000	2022	RCCM
Pending/Cancelled				
Stora Enso	Rebuilt PM - Oulu mill, Finland	450,000	H2 2020	Brown kraftliner
SCA	New PM - Obbola mill, Sweden	700-800,000	Decision on the project expected by summer 2019 for start-up late 2022	Kraftliner
Cartiera del Polesine	New PM - Adria mill, Italy	315,000	On hold	RCCM
DS Smith	New PM - Porcari mill, Italy	460,000	On hold	RCCM
Modern Karton (Eren Group)	New PM - Bertinico mill, Italy	550,000	Cancelled	RCCM

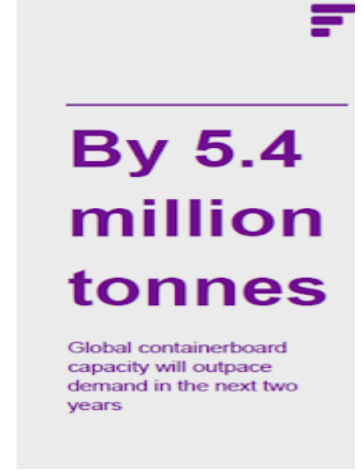
Süren Yatırımlardan Sonra?

2021 sonuna gelindiğinde, kurulu kahverengi kağıt kapasitesi, dünyadaki toplam ihtiyacı 5,4 milyon ton (Türkiye hurda esaslı kağıt üretiminin iki katı) aşmış olacaktır. (4)

Global containerboard summary

- CAPACITY WILL OUTPACE DEMAND GLOBALLY IN THE NEAR TERM
- MORE GLOBAL KRAFTLINER SUPPLY AVAILABLE GOING FORWARD
- EUROPEAN CONTAINERBOARD DEMAND GROWTH WILL DECELERATE IN 2019-2020

2019 | Fastmarkets | Global Containerboard Outlook March 2019



Her şey yolunda giderse, 2024'de arz talep dengeye kavuşabilirdi. Ancak 2022 ve 2023'de devreye girecek kapasiteler fazlalık olmaya devam edecek görünüyor. Nitekim Moody's önümüzdeki 18-24 aylık dönemde, kağıt (orman esaslı ürünlerin) maliyetleri artsa bile fiyatlarının ve taleplerinin ve de cirolarının azalacağını söylemektedir.

Durum Buysa

Kahverengi kâğıt fabrikalarından bazıları kapanır. ABD'de birkaç tanesi kapandı bile. Maliyet yapısı uygun olmayanların kapanması kaçınılmaz. Aşağıdaki grafik (6) numaralı kaynaktan alınmıştır. Maliyet yapısından, makine genişliğine, birim tampon ağırlığına (ton/inch), yatırım ihtiyacına, teknik yaşına, kurulduğu yere,...gibi pek çok faktöre göre Avrupa'daki hurda esaslı kağıt makinelerinin hangilerinin yaşayamama (yani kapanma) riskini tanımlamaktadır. Grafiğin sağındaki kırmızı sütunlar kapanma riskini taşıyan kâğıt makineleridir.

Viability Benchmarking Identifies Mills at Risk Considering Multiple Factors

Viability Benchmark Curve by Mill



Ülkemizde de kapanma riski olan kağıt makinesi var mı?

Bunu tam olarak bilmek mümkün değil. Zira yukarıdaki gibi bir analiz yok. Yabancılar bu türlü kapatma kararlarını çok kolay almaktadır. Biz de ise küçük makineler alçıpan kağıdı ve beyaz test liner gibi farklı ürünlere dönmektedirler. Ayrıca büyük kağıt üreticilerinin ciddi oluklu mukavva ambalaj yatırımlarının da olması, küçük kağıt fabrikalarının şansını arttırmaktadır. Bir kısım oluklu şirketleri stratejik olarak büyük oyuncularından daha az alışveriş yapma düşüncesinde olabilirler. (Sanıyorum dışarıda da başlangıçta benzeri bir durum varmış. Sonra giderek grup içi yani kendi oluklu fabrikasına kağıt satışları artmış. Örneğin ABD'de üretilen kağıdın %80 kadarı kendi grubuna satılır olmuş.) Küçük makineler için cins ve gramaj esnekliği avantajı bulunmaktadır. Birkaç saat içinde bir cinsten diğerine, yarım saatte aynı cinsin bir başka gramajına dönebilmek önemli bir avantajdır. Ülkemizdeki

büyük/yeni makineler az kâğıt çeşidi ve az sayıda gramaj esasına göre çalışmaktadır. Son olarak, eski makinelerde küçük yatırımlarla makineyi hızlandırmak ve başka ürün gamlarına atlamak mümkündür.

Sonuç

Eğer kâğıt fabrikasının borcu yoksa teknolojisi eski de olsa düzgün yönetilip-çalıştırıldığında, ben önemli bir risk olacağını düşünmüyorum.

Ancak bu kadar yüksek kapasitenin devreye gireceği 4-5 yıllık dönemde kâğıt üretimine girmemek, varsa projeyi ertelemek en akıllı düşünce tarzı olacaktır.

Notlar

- (*) Bu yazıda kâğıt, oluklu mukavva kağıdı (containerboard, kahverengi kâğıt) anlamındadır.
- (1) www.risiinfo.com da 26 Nisan 2019'da yayınlanan "US recycled liner down \$50 since last winter on domestic market, falling at much faster pace than 42-lb virgin Kraft" başlıklı yazıdan
- (2) Yine Risi'de 21 Haziran 2019'da yayınlanan "Fastmarkets RISI Viewpoint: Asian containerboard capacity, the shift is on" başlıklı yazıdan
- (3) Yine Risi'de 16 Mayıs 2019'da yayınlanan "European containerboard prices still sliding in Q2 despite growing resistance from sellers; prices nearing bottom?" başlıklı yazıdan
- (4) Gleb Sinavskis'in Risi European Conference Mart 2019'da yaptığı "Global Containerboard Outlook" başlıklı sunumun son sayfası
- (5) Risi'de 21 Mart 2019'da yayınlanan "Moody's - Outlook for the global paper and forest products industry changed to negative" başlıklı yazıdan
- (6) www.fisheri.com/images/features/webinars/Fisher_Webinar_The_European_Containerboard_Market.pdf