

# האם אנחנו מפליגים אל עבר מיתון עולמי?



**טבלה מיוחדת של מחירים נקודתיים לחו"ג פלסטיים בעקבות המלחמה**

(\$/mt)	CFR S.E. Asia	FOB EU Port	FAS US Port	FOB Mid.-East Port
LDPE	1749-1751	2100-2104	1587-1631	1577-1579
LLDPE (C4)	1499-1501	1758-1790	1543-1587	1287-1289
mLLDPE (C6)	1649-1651	1980-2110	1631-1697	
HDPE Film	1469-1471	1900-2080	1367-1389	1267-1269
HDPE Inj.	1329-1331	1900-2100	1410-1455	
HDPE BM	1409-1411	1900-1960	1389-1433	
HDPE PE 80		2300-2400		
HDPE PE100		2400-2500		
EVA	2800-2850	3100-3250		
PP Raffia	1349-1351	1678-1682		1112-1114
PP Copo	1449-1451	2280-2330	2050-2072	
MMA	2000-1986			
PMMA	2352-2385	4100-4200		
PVC Susp	1459-1461	2065-2185	1715-1725	
GPPS	1654-1656	2400-2460	2304-2326	
HIPS	1719-1721	2500-2570	2679-2701	
EPS		2525-2665		
ABS Inj.	1954-1956	3420-3640		
PET bottle	1230-1235	1660-1730	2260-2282	
PC	3100-3150	4400-4600		
PA 6	2350-2400	3900-4400		
PA 6,6		6100-6350		
PBT	3600-3650	5030-5250		
POM	2250-2300	3500-3900		



Crude Oil	April 2022				March 2022			
	Mid-East Origin	EU Origin	Asia Origin	US Origin	Mid-East Origin	EU Origin	Asia Origin	US Origin
<b>Regional Pricing (\$/MT)</b>								
Dubai (\$/bbl)	103.57							
WTI (\$/bbl)				99.27				96.42
Brent (\$/bbl)		104.39				98.68		
Natural Gas (\$/mmbtu)						32		4.44
Naphtha			966				911	
<b>Natural Commodities</b>								
Nat. Rubber (SMR20)			1,735				1,746	
Cotton(USD/lbs)								
<b>Commodity Feedstocks</b>								
Methanol					287			
Ethylene		1,544	1,310			1,200	1,216	
Propylene			1,270				1,178	
Benzene			1,164				1,089	
Butadiene			1,435				1,050	
Toluene			1,050				919	
<b>Ethylene Chain</b>								
HDPE BM					1,200	2,280	1,150	1,455
HDPE Film			1,260			1,955	1,190	1,460
HDPE Inj.					1,260	1,905	1,220	1,590
LDPE Film			1,600		1,525	2,285	1,550	1,835
LLDPE (C4)					1,200	1,920	1,120	1,365
mLLDPE						2,210	1,260	1,780
r-PE PCR						2,470		2,380
EVA (<18% VA)		3,100	2,850			3,072		
MEG			695				655	
<b>Propylene chain</b>								
Homo-PP			1,240		1,125	2,200	1,160	2,020
Copo-PP			1,300			3,385	1,270	2,315
<b>Rubber chain</b>								
SBR			1,905				1,960	
TiO <sub>2</sub> Rutile						3,875		4,050
TiO <sub>2</sub> Anatase								



[הרשמה](#)  
[לרשימת](#)  
[התפוצה](#)



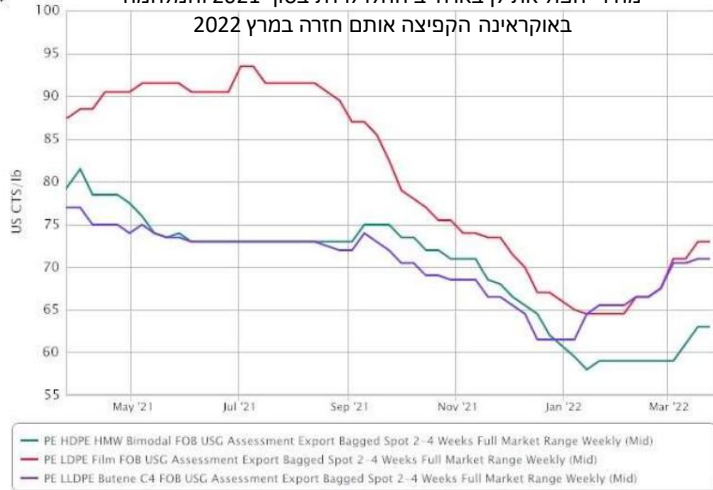
[קבלו](#)  
[עדכונים](#)  
[שוטפים](#)  
[בלניקדאין](#)



[דברו](#)  
[איתנו](#)

# טבלת מחירי חומרי זינה פטרוכימיים וחו"ג פלסטיים, אפריל 2022

מחירי הפוליאתילן בארה"ב החלו לרדת בסוף 2021 והמלחמה באוקראינה הקפיצה אותם חזרה במרץ 2022

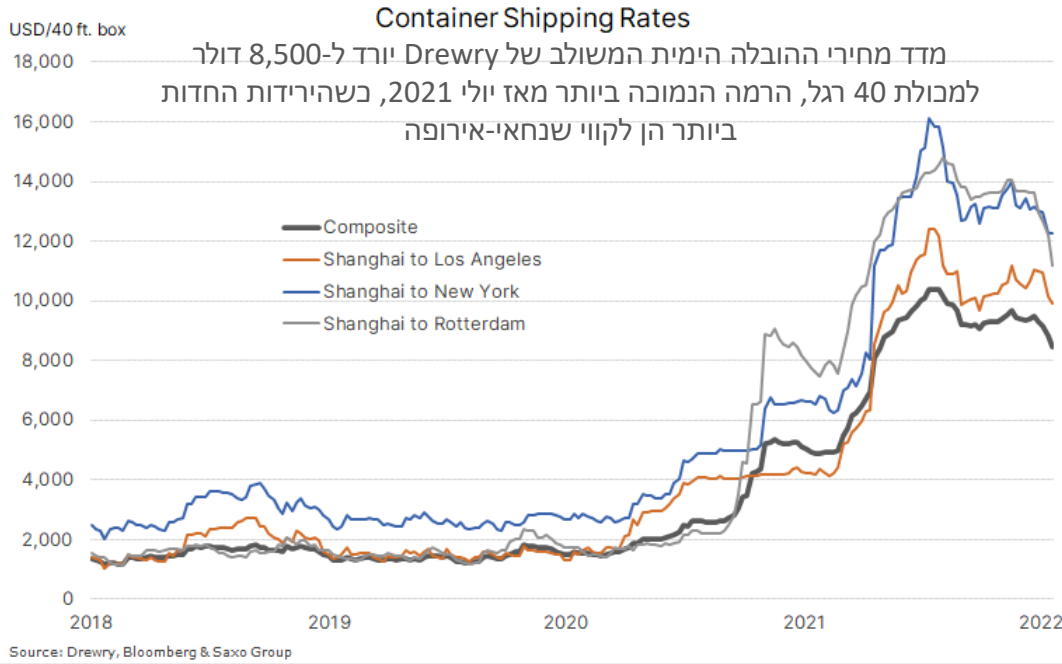


מחירי הפוליאתילן HDPE ליריעות בסין מדשדשים והפער בינם לבין המחיר באירופה עומד על 1,000 דולר לטון



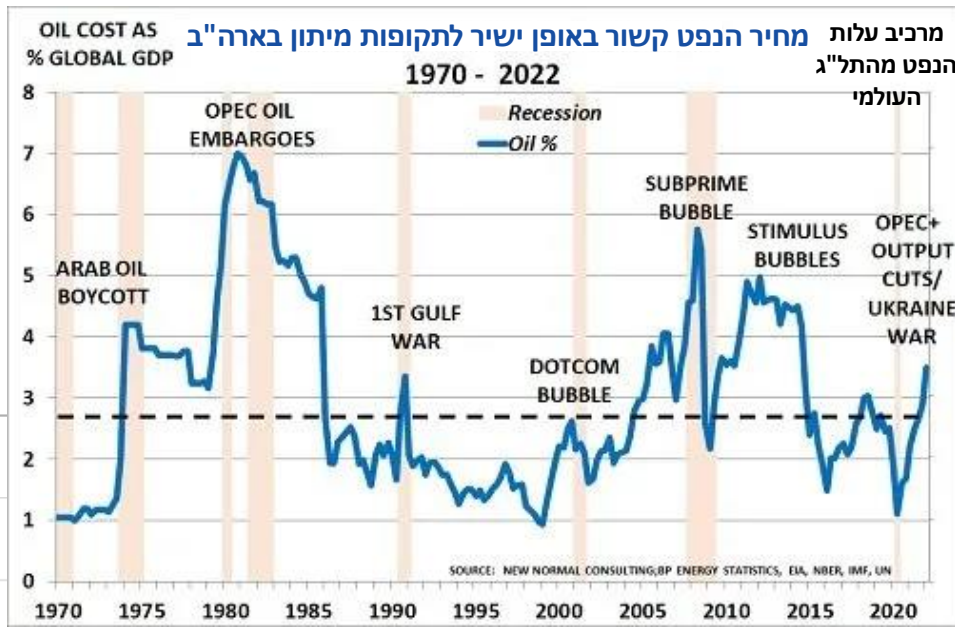
Styrene chain	April 2022				March 2022			
	Mid-East Origin	EU Origin	Asia Origin	US Origin	Mid-East Origin	EU Origin	Asia Origin	US Origin
<b>Regional Pricing (\$/MT)</b>								
Styrene(SM)			1,400		950		1,150	
GPPS		2,200	1,580		1,600	2,385	1,450	2,805
HIPS					1,750	2,515		2,930
EPS (GP)					1,600	2,575		2,660
ABS		3,300	2,000				1,860	3,288
<b>Vinyl chain</b>								
Caustic Soda							660	
PVC			1,400			2,150	1,300	2,285
Epoxy			4,500				4,600	5,095
MDI			3,370				3,250	
TDI			2,450				2,400	
<b>Polyester chain</b>								
PX		1,336	1,221			1,216	1,113	
PTA			1,100				850	
PET Bottle			1,235			1,150	1,165	1,945
rPET colorless flake								1,630
PBT								
<b>Phenol chain</b>								
Phenol			1,550				1,760	
Acetone								
BPA			2,350				2,375	
Polycarbonate			3,100				2,750	4,420
PMMA								2,615
POM			2,249					3,035
<b>Polyamide Chain</b>								
PA 6,6			4,171					4,965
PA 6			2,400				2,360	3,975
Acrylonitrile			1,950				1,750	
Caprolactam			2,100				2,085	

# מחירי ההובלה הימית מתמתנים על רקע החששות מאינפלציה דוהרת וחוסר יציבות עולמית



## Arab Spring

2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<ul style="list-style-type: none"> <li>Fukushima earthquake and tsunami in Japan</li> <li>Thailand floods impair tech production</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dhaka garment factory structural collapse</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ukraine-related sanctions imposed on Russia</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Taiwan/Japan typhoon impacts tech and cargo</li> <li>Port of Tianjin storage-related explosions in China</li> <li>US labor dispute-linked port slowdown</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Financial collapse of Hanjin Shipping in South Korea</li> <li>New Zealand tsunami and earthquakes in Ecuador and Japan</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hurricanes Harvey and Irma in US and Maria in Caribbean</li> <li>Mexico earthquake</li> <li>South Asia floods in India and Bangladesh</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Japan/South Korea trade disputes impact digital supply chains</li> <li>Factory fires in the US automotive industry</li> <li>Bomb cyclone in US impacts logistics</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>California wildfires, US hurricane Zeta</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Texas winter storm</li> <li>Suez Canal blockage</li> <li>Shipping container costs increase more than 300% YoY</li> <li>US trucker shortages</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Increasing global inflation</li> </ul>		



**SOPOL POLYMERS**  
מחיר חבית נפט גולמי יורד מתחת ל-100 דולר לראשונה מזה כמה שבועות

ההחלטה של ממשל ביידן לשחרר מיליון חביות ליום ממאגרי החירום של ארה"ב בחצי השנה הקרובה – שיא של 180 מיליון חביות – מצליחה לצנן את מחירי הנפט

100  
Growth %

90

80

70

60

50

40

30

20

10

0



Jan 2022

Feb

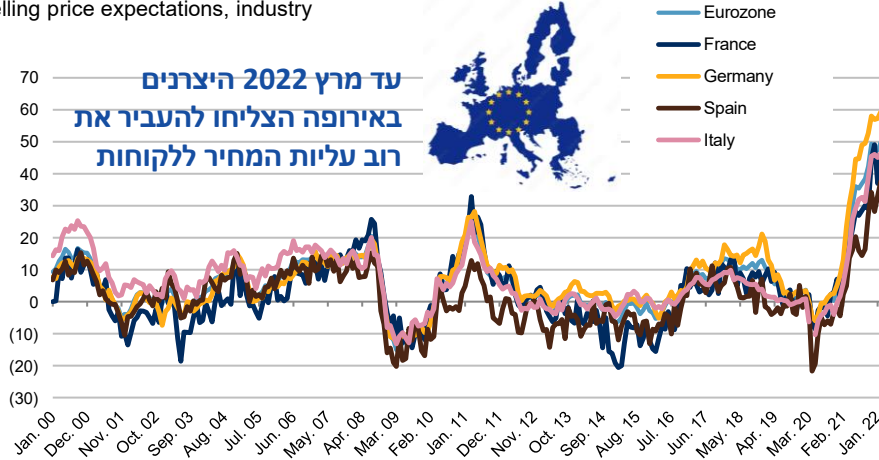
Mar

Natural Gas  
Oil  
Wheat

ב-2022 דווקא מחירי הגז הטבעי מושכים את תשומות האנרגיה ואת שאר המחירים בעולם כלפי מעלה

## Eurozone Companies Have Been Able To Pass On Higher Input Costs To Consumer Prices

Selling price expectations, industry



Sources: European Commission, S&P Global Ratings.

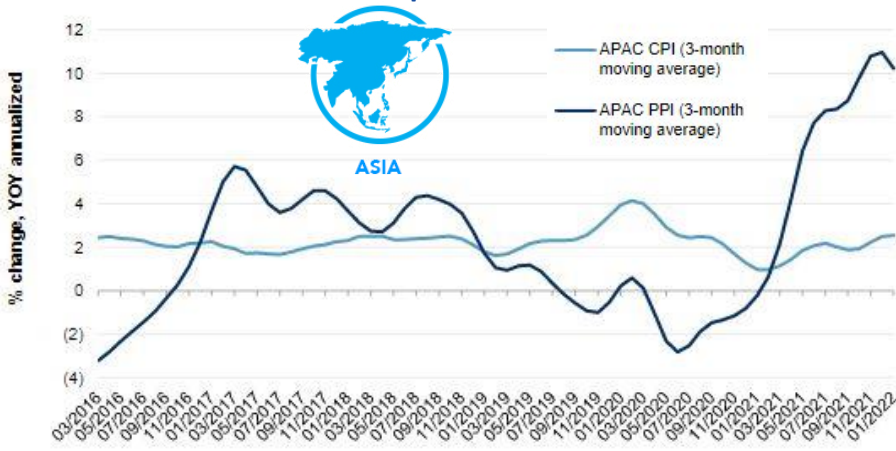


**פערים בין מדד מחירי היצרנים למדד המחירים לצרכן בארה"ב קשורים ישירות לתקופות מיתון בארה"ב**

## Producers Have Not Yet Passed On Higher Costs To Consumers, Hitting Margins

Producer price and consumer price indices diverge

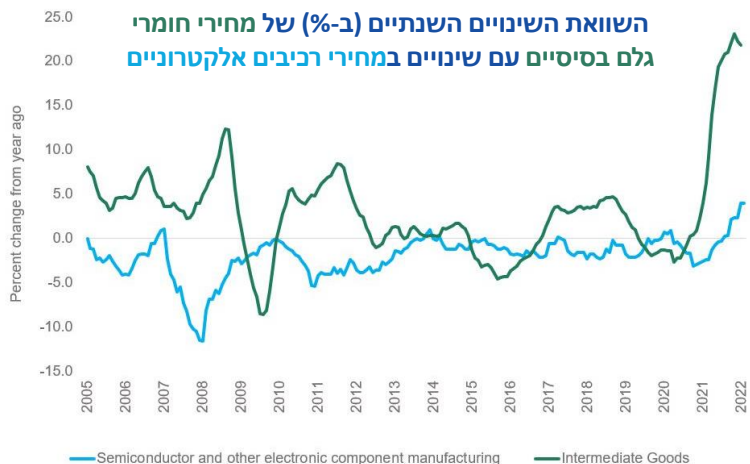
**היצרנים באסיה לא הצליחו להעביר ללקוחות את עליות המחיר של 2021**



PPI--Producer price index. CPI--Consumer price index. APAC—Asia-Pacific. YOY--Year on year. Source:

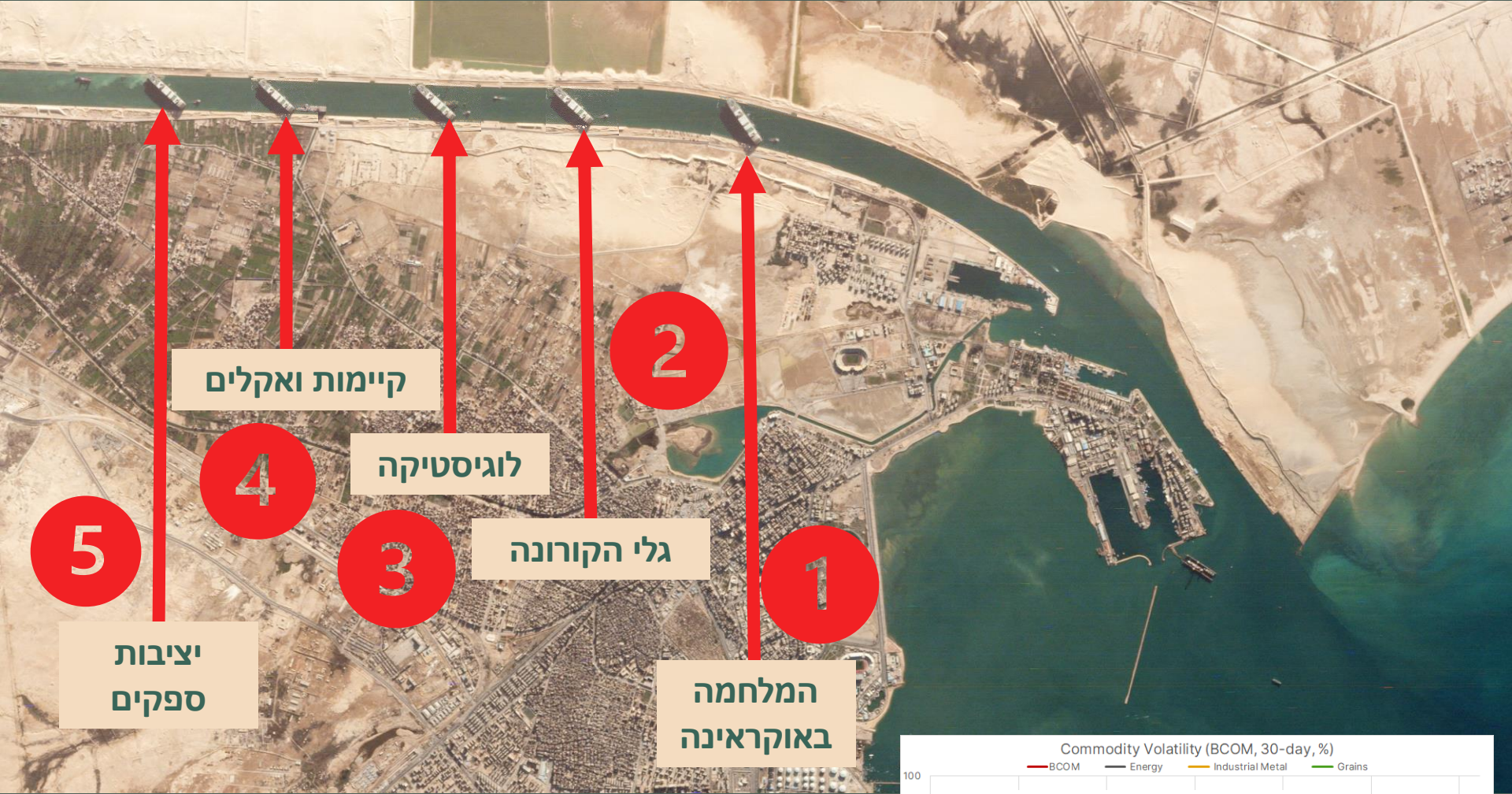


# היצרנים של מוצרי הצריכה בעולם נמצאים תחת לחץ הולך וגובר להעביר את עליות מחירי חוה"ג והרכיבים האלקטרוניים ללקוחות הקצה



מחירי חומרי הגלם (כמו עץ, ברזל, פלסטיק וכד') זינקו בשנה שחלפה על רקע עליות במחירי הסחורות הבסיסיות והמשבר בשרשרת האספקה העולמית. לעומת זאת, המדד הרשמי של מחירי השבבים האלקטרוניים עלה בצורה מתונה ובשיעור של פחות מ-5%. מצב זה קשור בעיקר לאופי ההתקשרות של הלקוחות עם יצרני השבבים בחוזים ארוכי טווח – חוזים שעוברים בימים אלה בחינה דקדנית מחדש שצפויה לשקף עליות מחיר חדות ליצרנים כבר ב-2022.





קיימות ואקלים

2

לוגיסטיקה

4

גלי הקורונה

3

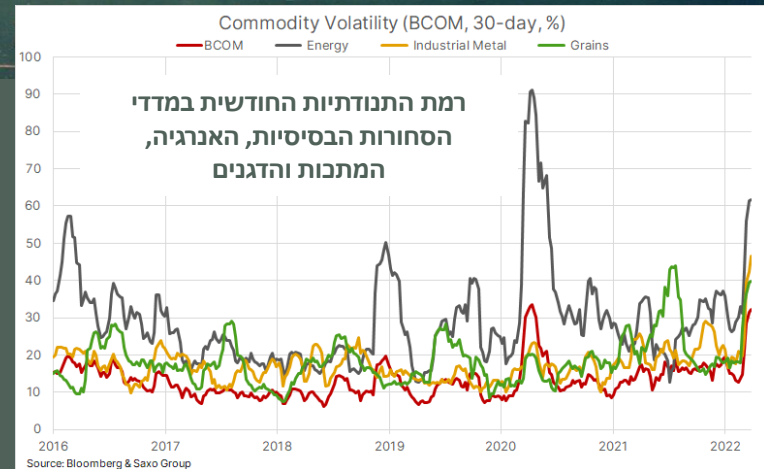
המלחמה  
באוקראינה

1

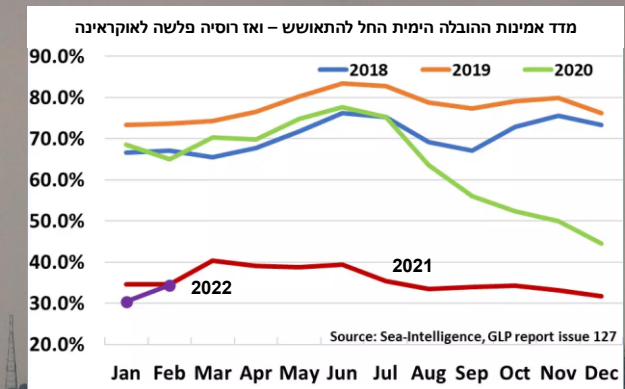
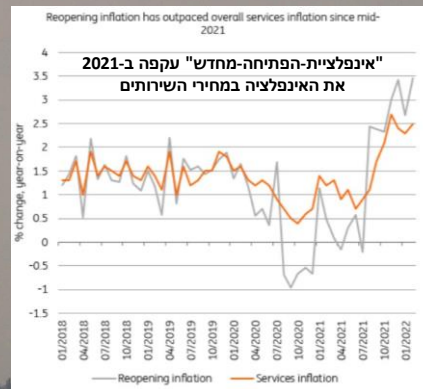
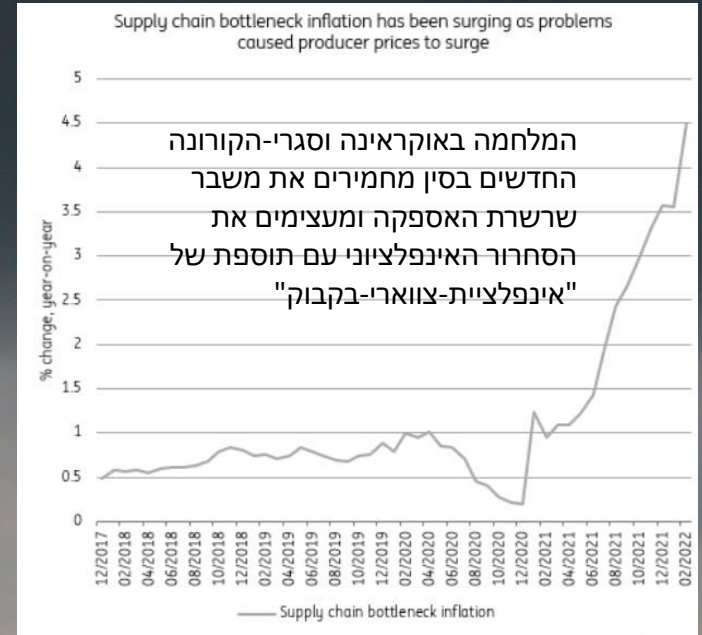
5

יציבות  
ספקים

ניהול הסיכונים הלוגיסטיים בעולם  
דומה להתנהלות מול **חמש ספינות-ענק**  
שתקועות **במקביל** בתעלת סואץ



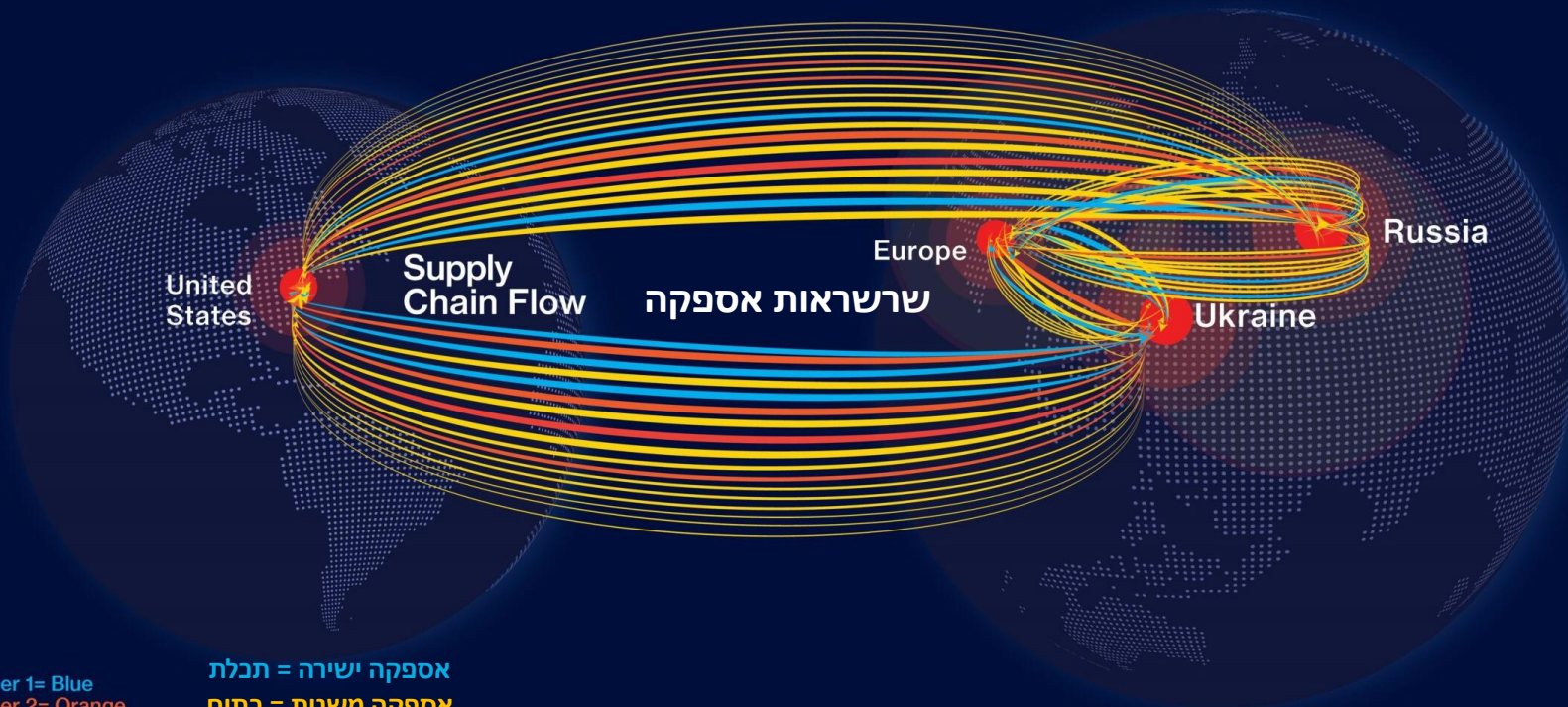
# משבר שרשרת האספקה מאיים להעצים את הסחרור האינפלציוני בטווח הקצר, ולשגר את הכלכלה העולמית אל משבר דיפלציוני בטווח הבינוני



באור: "אינפלציות-צווארי-הבקבוק" מורכבת מהקטגוריות הבאות - ריהוט וציוד לבית, רכבים חדשים ומשומשים וחלקי חילוף ותוספות. "אינפלציות-הפתיחה-מחדש" מורכבת משירותי בידור, תרבות ופנאי, מסעדות ומלונות, ביגוד והנעלה, חבילות נופש ושירותי תחבורה.

# אם ארה"ב חושבת שהמלחמה היא בעייה אירופאית, היא טועה

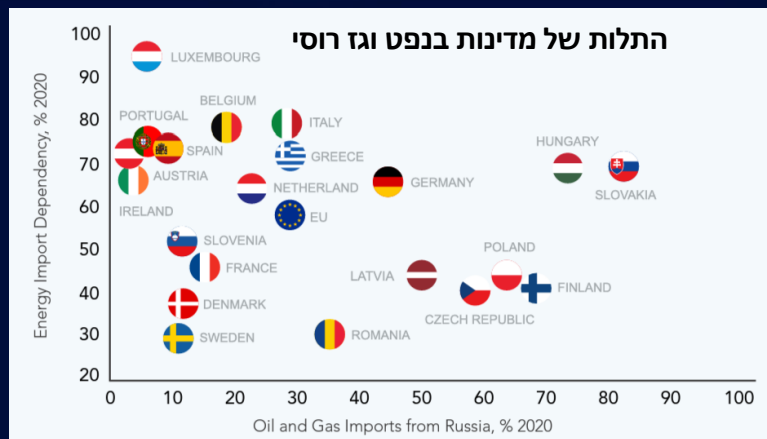
מחקר לוגיסטי עדכני מצא 14,745 ספקים ישירים ו-7.6 מיליון ספקי משנה שקשורים בחברות רוסיות ועובדים עם התעשייה האמריקאית.



Tier 1= Blue  
Tier 2= Orange  
Tier 3= Yellow

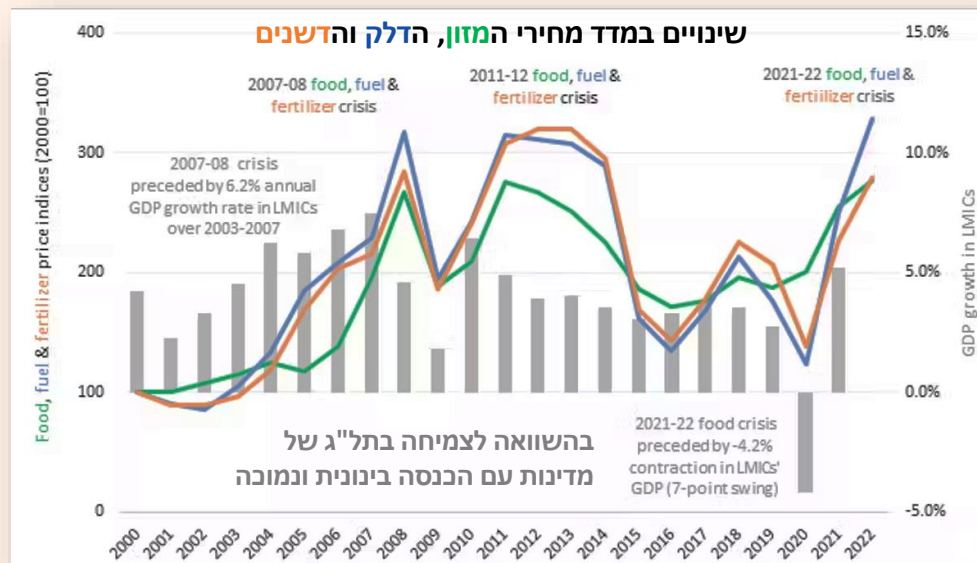
אספקה ישירה = תכלת  
אספקה משנית = כתום  
אספקה במעגל שלישי = צהוב

מחקר לוגיסטי שביצעו האנליסטים בDN אנד ברדסטריט מצא שלמעלה מ-374,000 חברות בעולם תלויות בספקים רוסיים ולפחות 241,000 חברות תלויות בספקים אוקראיניים. מספר החברות האירופאיות והאמריקאיות שתלויות באופן ישיר בספקים רוסיים ואוקראיניים מצומצם יחסית, אבל המספר מזנק כשבדקים ספקי מעגל שני ושלישי.



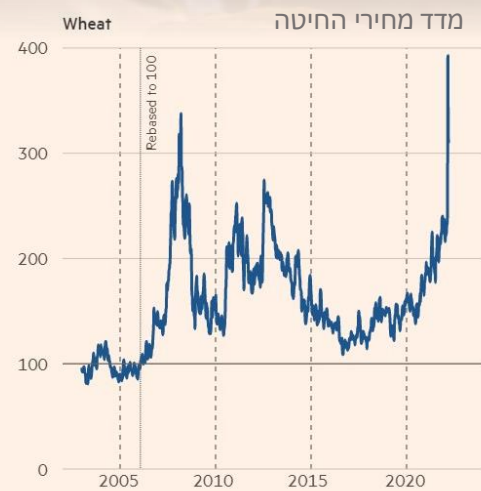
# הפלישה הרוסית לאוקראינה מייצרת משבר מזון גלובלי

מחירי אשלג נקודתיים בעולם הגיעו לשיא של 13 שנה.  
מחירי האשלג בברזיל זינקו מתחילת ינואר בשיעור שעולה על 230%



Indices rebased, Jan 2006

מדדים מתאפסים בינואר 2006



- רוסיה ואוקראינה מספקות למעלה מ-30% מהדגנים בעולם
- רוסיה מספקת 13% מהדשנים בעולם
- אוקראינה מספקת מחצית משמן החמניות בעולם

בין 2019 למרץ 2022 זינקו מחירי הדגנים בעולם בשיעור של 48%, מחירי הדלקים עלו ב-86% והדשנים התייקרו ב-35%.

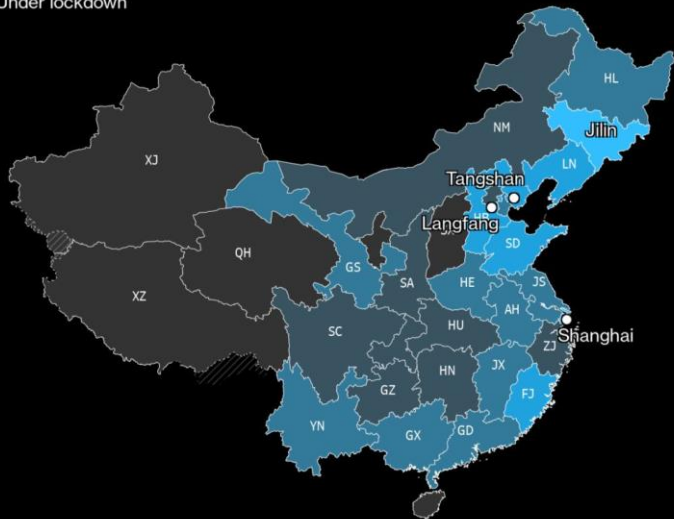
# הסגרים בסין ("הטרור הלבן") עולים למדינה 46 מיליארד דולר בחודש,

## או 3.1% של אובדן תפוקה כלכלית מהתל"ג

המספר המדהים הזה עלול להכפיל את עצמו אם הסגרים יתרחבו

מקרים חדשים של קורונה בסין בשבוע האחרון של מרץ

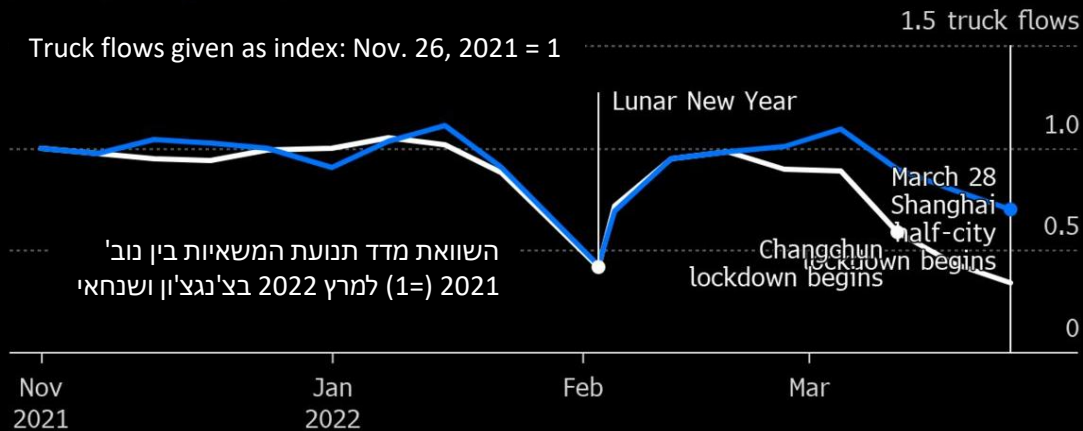
■ No confirmed cases ■ 1-50 ■ 51-500 ■ 501-2000 ■ > 2000  
● Under lockdown



## הסגר בצ'נגצ'ון עלול להיות אינדיקציה לחומרת הסגר שצפוי בשנחאי

／ Changchun    ／ Shanghai

Truck flows given as index: Nov. 26, 2021 = 1

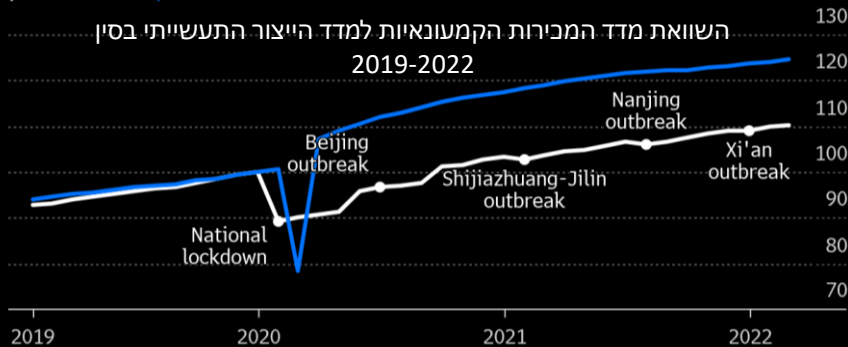


השוואת מדד תנועת המשאיות בין נוב' 2021 (1=) למרץ 2022 בצ'נגצ'ון ושנחאי

תנועת המשאיות בשנחאי, שהחלה לפרוש סגרים בהדרגה בתחילת מרץ, ירדה במהלך החודש בשיעור של 40%

הגל הנוכחי החל להתפשט בסין בדיוק כשהיה נדמה שהתעשייה הסינית השלימה התאוששות מלאה מגיף הקורונה

／ Retail Sales    ／ Industrial Production

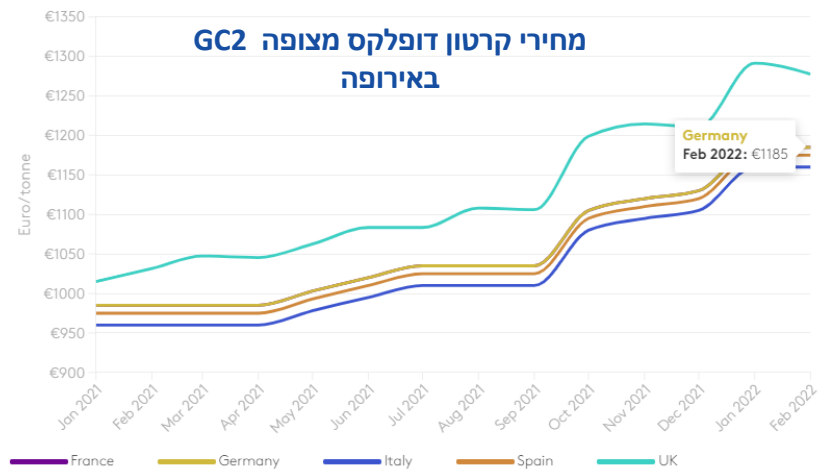


השוואת מדד המכירות הקמעונאיות למדד הייצור התעשייתי בסין

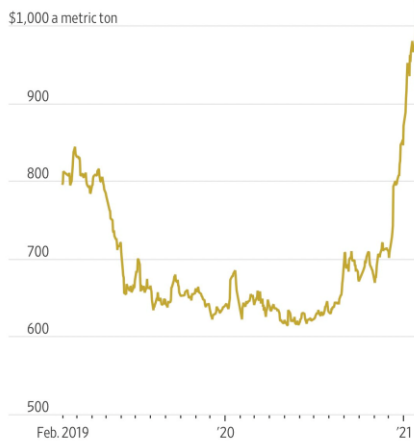
2019-2022



Cartonboard - coated duplex (GC2)



Shanghai wood-pulp futures



Notes: Bleached softwood kraft pulp; price converted from yuan

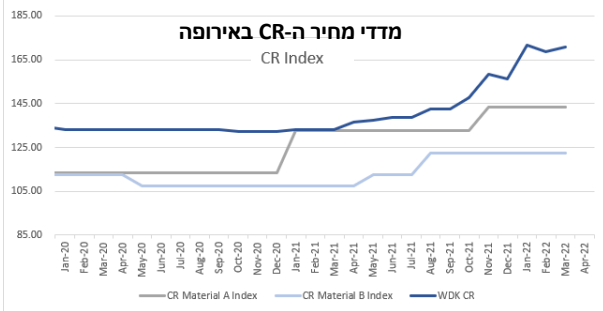
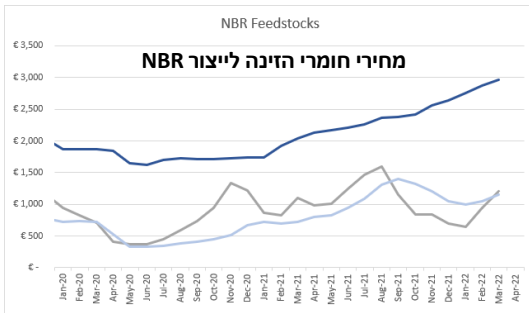
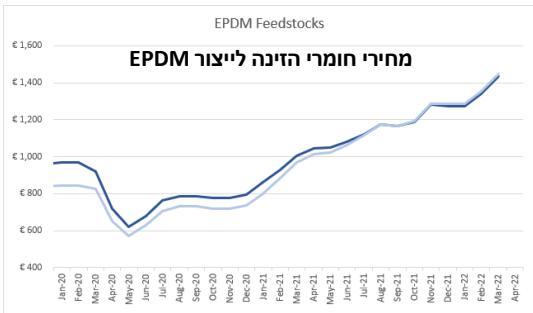
Source: FactSet

האיחוד האירופי ייצא את הכמות הנמוכה ביותר ב-18 השנים האחרונות של נייר למחזור למדינות מחוץ לאיחוד. הייצוא של נייר למחזור ב-2021 ירד בשיעור של 28% בהשוואה לשנה שקדמה.

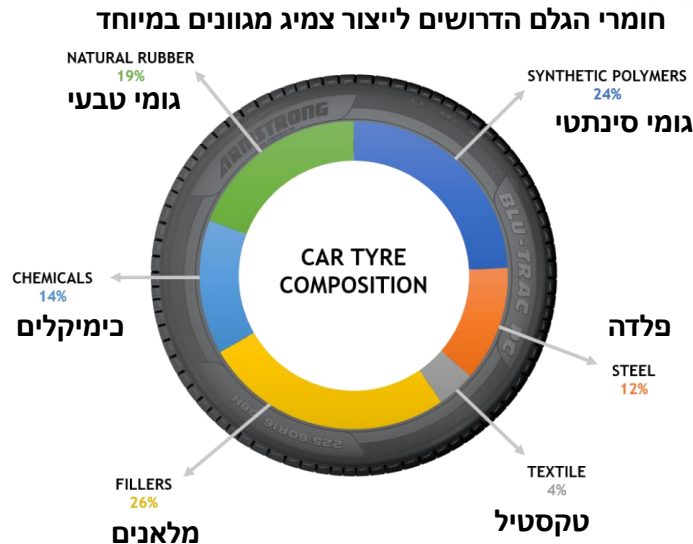
מחירי תאית הנייר בסין מזנקים כתוצאה מפעילות ספקולטיבית ערה בבורסת הסחורות של שנחאי שמהמרים על עלייה בביקוש לאריזות טייק-אווי, החלשות הדולר ועלייה בצריכת נייר טישו בבתים. כתוצאה מהסגרים הנרחבים. החוזים העתידיים לתאית נייר מולבנת מעץ סיב ארוך זינקו ב-48% מה-1 לדצמבר לרמה הנוכחית של 1,037 דולר לטונה. היצרנים בעולם עוקבים בעניין אחרי החוזים בשנחאי ומעלים את המחירים בהתאם.

# יצרני הצמיגים זקוקים ל-31 ליטרים של נפט גולמי (או מקבילה אנרגטית) כדי לייצר צמיג בודד (לא כולל נגזרות הנפט בחומרי הגלם)

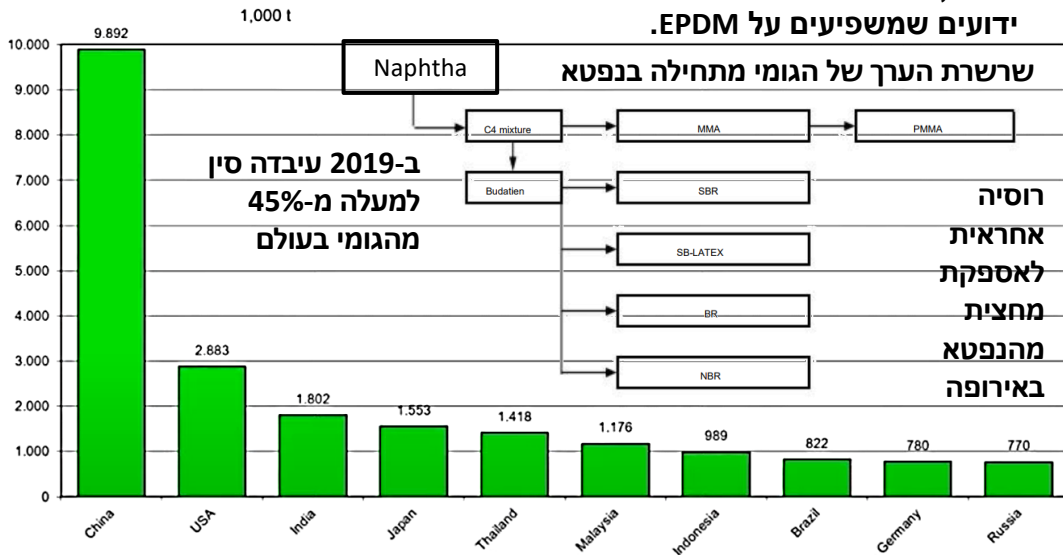
מחיר הגומי הבוטאדיאני באירופה עבר את רף ה-3,000 אירו לטונה (עלייה ממחיר של 2,200 בינואר השנה)



- מחירי גומי פוליכלורופרן (CR) יציבים יחסית.
- זמינות הפלואורו-אלסטומרים (FKM) ממשיכה להיות אתגר.
- היצע HNBR עדיין במחסור חמור.
- גומי ניטריל (NBR) נמצא כרגע בנקודה פחות קריטית. המחירים עולים, אבל לא בשיעורים הבלתי ידועים שמשפיעים על EPDM.



לפני המלחמה באוקראינה סיפקו רוסיה ואוקראינה 550 אלף טונות של פיח בשנה לאירופה, מתוך צריכה שנתית כוללת של 1.6 מיליון טון.



# עלויות גבוהות ועומס רגולטורי מטילים צל אפל על תעשיות הציפויים, הצבעים והדיו של אירופה

בשנת 2021 דווחו יותר מ-200 מקרים של הצהרות כוח עליון בתעשייה הכימית העולמית.

בהשוואה לאביב של 2020, המחירים הממוצעים באירופה ל**סולבנטיים** עלו ב-63%-42 ול**ביינדרים** ב-45%-20.

במקרים מסוימים מחירי כימיקלים קריטיים לתעשיית הצבעים והדפוס, כמו **בוטיל אצטט**, רשמו עליות של עד 330% בשנת 2021 בהשוואה ל-2020.

העלויות עבור ממסים אחרים כגון **אתיל אצטט או מתיל אתיל קטון (MEK)** עמדו על 250% בהשוואה לשנת 2020.

מחירי **האיזוציאנאטים** עלו ב-70% בשנת 2021 בהשוואה לשנת 2020, בעוד שמחירי **חומרי הזינה העיקריים של טיטניום די אוקסיד (TiO2)** עלו ב-40%.

כ-4,000 חומרים המשמשים את תעשיית הציפויים הוכנסו לרשימת **חומרים מדאיגים מאוד (SVHC)** על ידי רגולטור הכימיקלים של האיחוד האירופי ECHA כחלק ממערכת **REACH**.

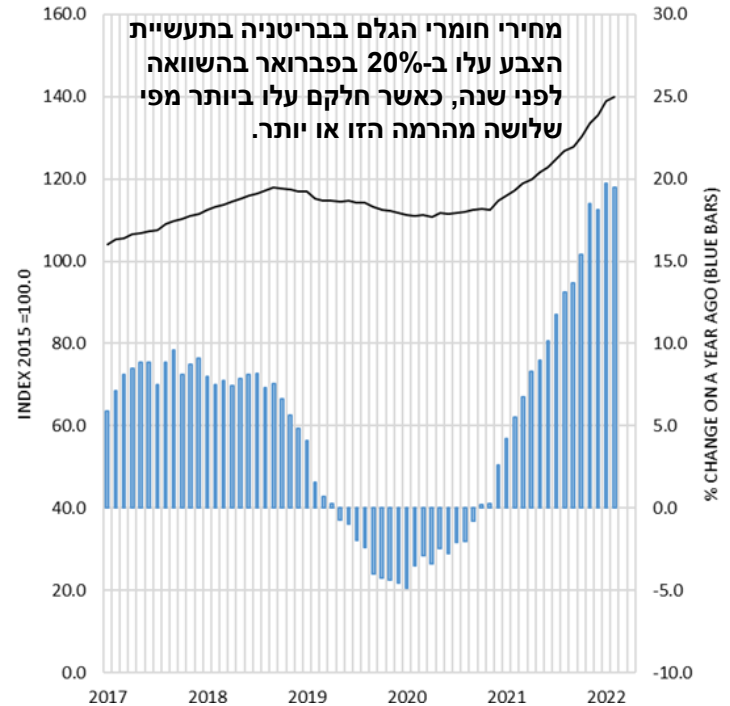
מחיר **הנפט הגולמי מסוג ברנט** עלה ב-75% לעומת שנה שעברה, כאשר חומרים כמו **Xylene ו-N-Butanol** הראו עליות דומות.

מחיר **שרף אפוקסי** עלה ב-110% בשנה האחרונה ומחיר **Nitrocellulose** עלה ב-40%.

מחיר **טיטניום די אוקסיד** רשם עליה של 22% בינואר השנה בשיא חדש של 2,836 ליש"ט לטון (3715 דולר).

גם מחירי **האריזות** עלו בצורה חדה בחודשים האחרונים, כאשר למשל **פחי מתכת עגולים** של 2.5 ליטר נמכרו במחיר גבוה ב-44% ומיכלי פלסטיק עלו בכמות דומה אל מול שנה שעברה.

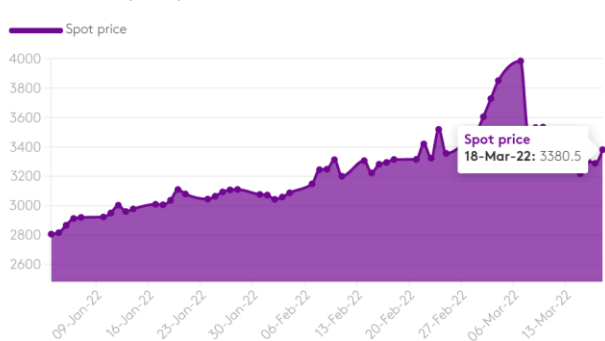
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 
- 





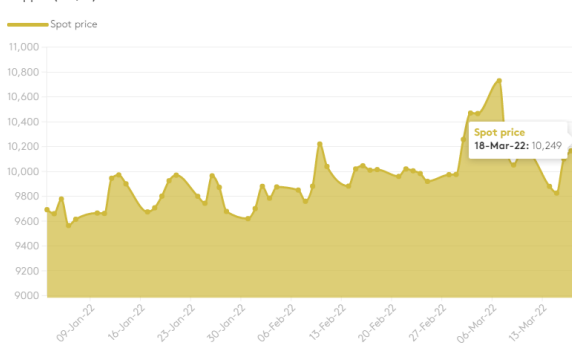
**Aluminium: Bulls react to another boost**

Aluminium HG (US\$/t)



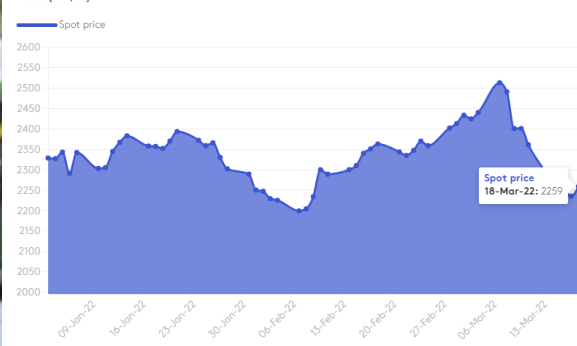
**Copper: Dip-buying appetite still strong**

Copper (US\$/t)



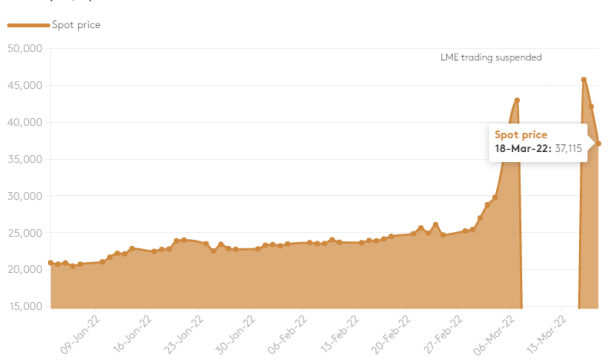
**Lead: Consolidating in low ground**

Lead (US\$/t)



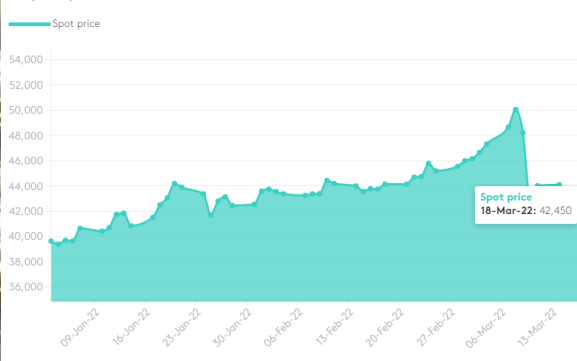
**Nickel: Starting to find its equilibrium**

Nickel (US\$/t)



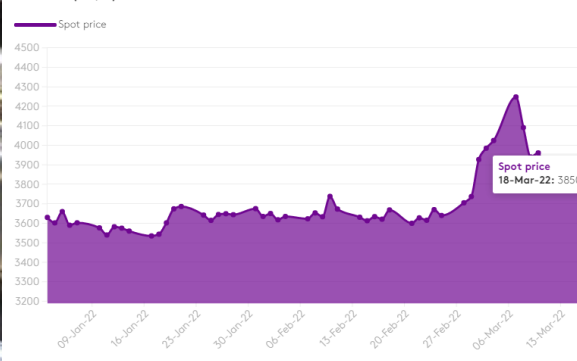
**Tin: A familiar pattern**

Tin (US\$/t)



**Zinc: Smelter restarts may check the bulls**

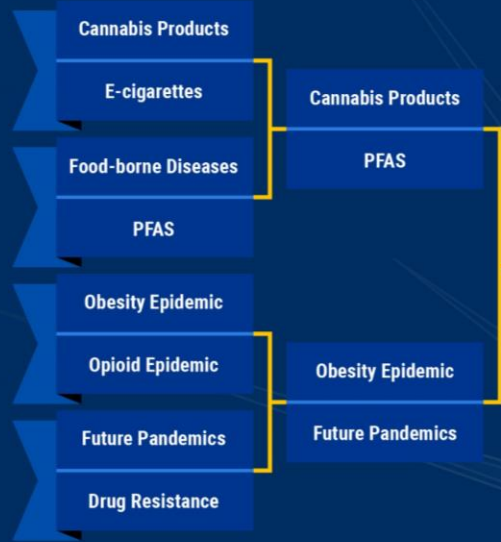
Zinc SHG (US\$/t)



גם ללא הזינוק במחירי המתכות הבסיסיות  
 בעקבות המלחמה באוקראינה, נראה שהמחירים  
 עלו מדרגה והם צפויים להישאר בה

# בטורניר הבעיות שמחזיקות מנהלים ערים בלילה בשנת 2022, מי מנצח? (חוץ מקורונה)

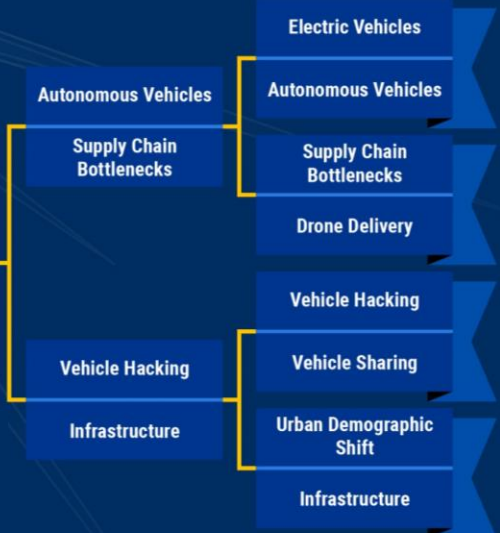
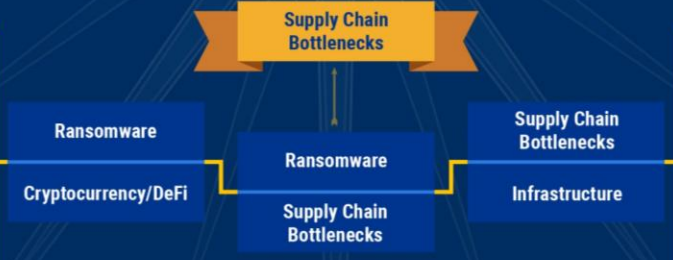
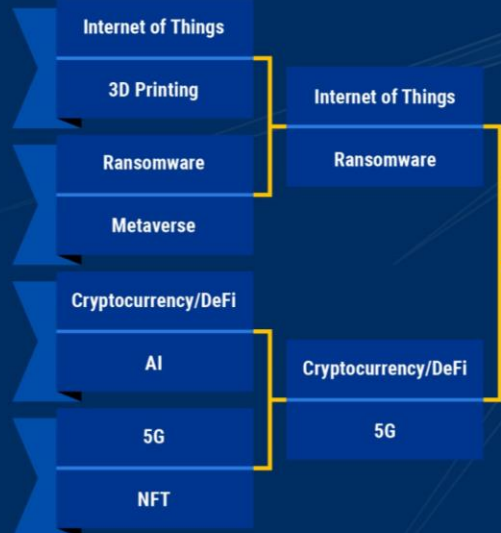
HEALTH



ENVIRONMENTAL/SOCIETAL

## Supply Chain Bottlenecks

TECHNOLOGY



MOBILITY

**אנו מאחלים לכם את כל הטוב שהאביב מביא עמו,  
בתקווה שיביא לעולם שלום ושגשוג**



**רמדאן מובארק**



**חג פסחא שמח**



**פסח שמח וכשר**