



Sommario

In questo numero

Industriali LME e leghe

Il listino LME alla ricerca di nuovi equilibri

Acciai

Pareri discordi sulle clausole di salvaguardia per l'HRC

Preziosi

Oro e Argento confermano il buon momento

Medicale

Nichel, Cobalto e Molibdeno, uniti nella discesa

Rottami

Abu Dhabi vieta l'esportazione dei rottami di acciaio

Cambio valutario

Il Dollaro non è super, ma spinge l'Euro verso il basso

Indicatori macroeconomici

I noli in forte calo non sono una buona notizia



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

variazioni dei prezzi in Euro/ton. se non diversamente indicato

dal 11/5/2020 al 15/5/2020

Rame	–	60
Alluminio	–	20
Zinco	–	55
Nichel	–	405
Piombo	–	50
Stagno	–	120
Cobalto €/kg.	–	0,32
Molibdeno €/kg.	–	0,48
Alluminio Secondario	–	20
Ottone	–	60
Bronzo	–	70
Zama	–	55

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

A ben vedere, la settimana di Borsa al LME non è stata poi così disastrosa, ad eccezione del Nichel, di cui si parlerà più dettagliatamente nelle prossime pagine della newsletter.

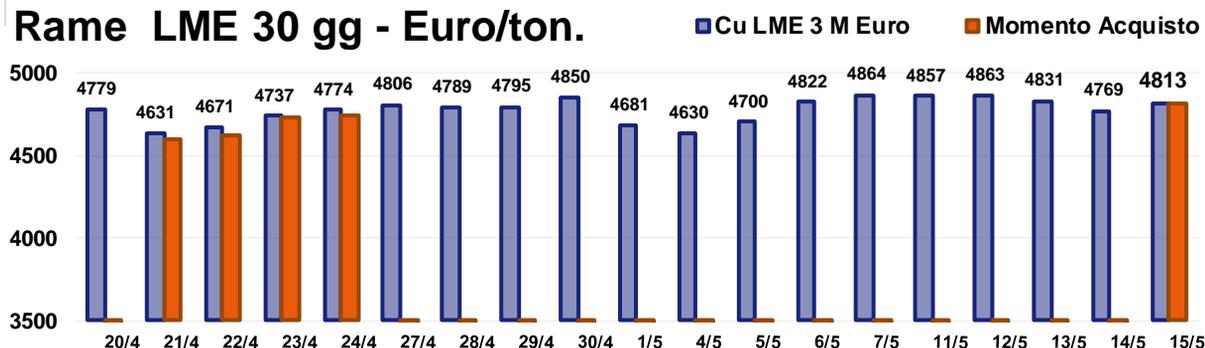
La resistenza alla soglia dei 5300 Dollari 3mesi per il Rame, come prevedibile, è stata di breve durata, a dimostrazione che il metallo non è ancora pronto a popolare per lungo tempo quei livelli di prezzo, sebbene il riferimento 3mesi di 5340 USD, toccato nelle prime ore della seduta LME di Lunedì 11 Maggio, resta il valore più alto del Rame nelle ultime quattro settimane. La soglia dei 5200 USD 3mesi non costituirà alcun tipo di ostacolo all'evoluzione su base ottava del prezzo del Rame, che nel corso delle ultime sedute di Borsa ha messo in evidenza che la fase calante del prezzo è ormai alle spalle. Lo Zinco non ha retto, ma forse e meglio dire non ha convinto gli operatori di Borsa, il suo prezzo è risultato troppo alto per il periodo. La strada per lo Zinco è

tracciata, ma per il momento il LME ha fatto intendere che vuole il metallo meno performante. L'Alluminio si trova in una fase di forte crisi di identità e non è questa la novità, ma vedere un metallo così importante nel contesto industriale patire una crisi cronica non può lasciare indifferente l'intero LME. I presupposti per una ripresa del prezzo dell'Alluminio ci sono, ma lo farà a suo modo, ovvero toccando prima un ennesimo minimo relativo, che visto il livello attuale del prezzo, sarà da non sottovalutare per chi dovrà acquistare fisicamente il metallo.

Il resto del listino avrà un andamento univoco con Nichel, Piombo e Stagno che presenteranno dei profili di curve molto simili, vale a dire orientate verso l'alto, più pronunciata la traccia del Nichel, meno per quella del Piombo. Lo Stagno, non si scosterà dai trend degli altri due metalli, ma il suo prezzo, ultimamente, presenta tempi piuttosto lunghi al cambio di tendenza.

Industriali LME e leghe

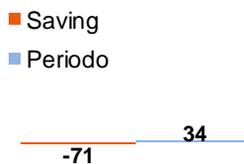
Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	4771,6
PREZZO METALWEEK €/ton.	4700,7
VARIAZIONE PERIODO	0,72%
SAVING	-1,49%

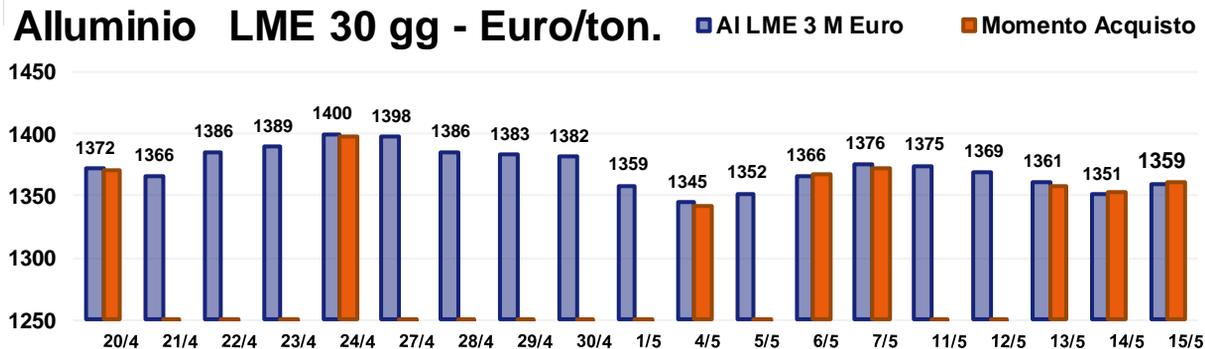
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1372,2
PREZZO METALWEEK €/ton.	1365,2
VARIAZIONE PERIODO	-0,93%
SAVING	-0,51%

VARIAZIONI €/ton

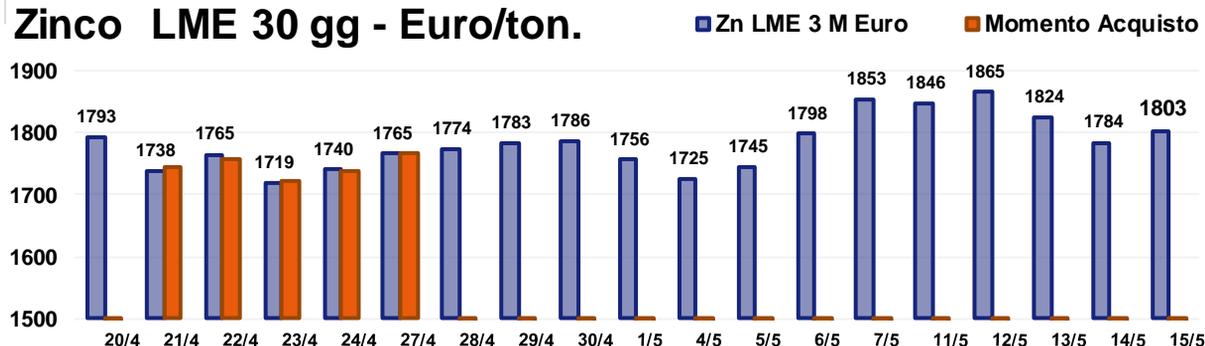


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Zinco LME 30 gg - Euro/ton.

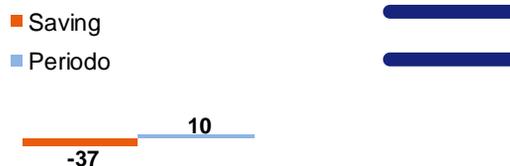


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1782,2
PREZZO METALWEEK €/ton.	1745,2
VARIAZIONE PERIODO	0,55%

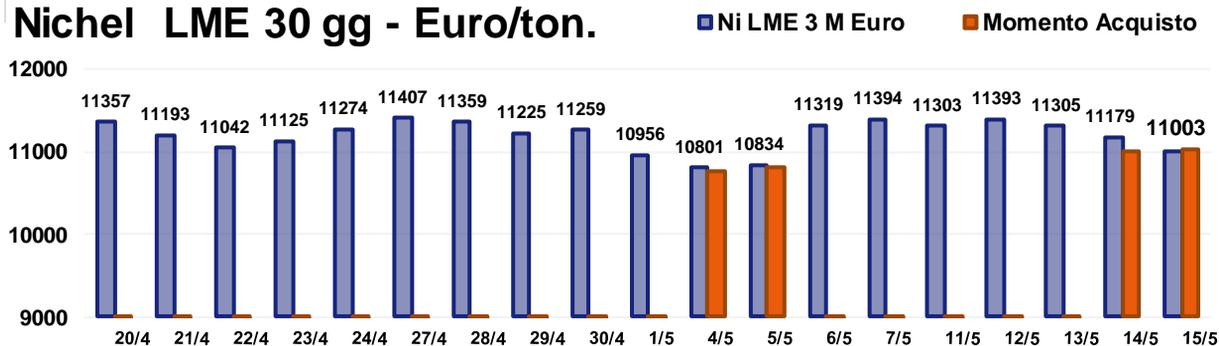
SAVING -2,08%

VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Nichel LME 30 gg - Euro/ton.

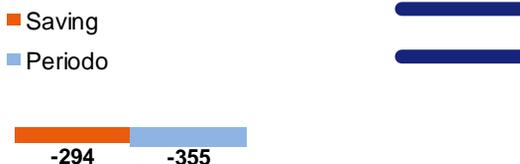


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	11196,2
PREZZO METALWEEK €/ton.	10902,7
VARIAZIONE PERIODO	-3,12%

SAVING -2,62%

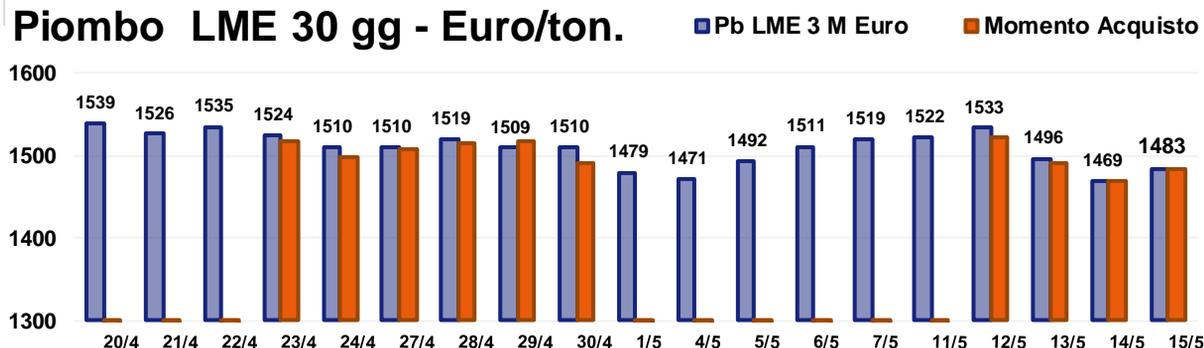
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

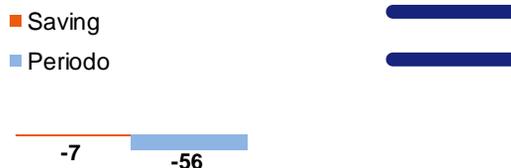
PREZZO MEDIO €/ton. 1508,2

PREZZO METALWEEK €/ton. 1500,8

VARIAZIONE PERIODO -3,64%

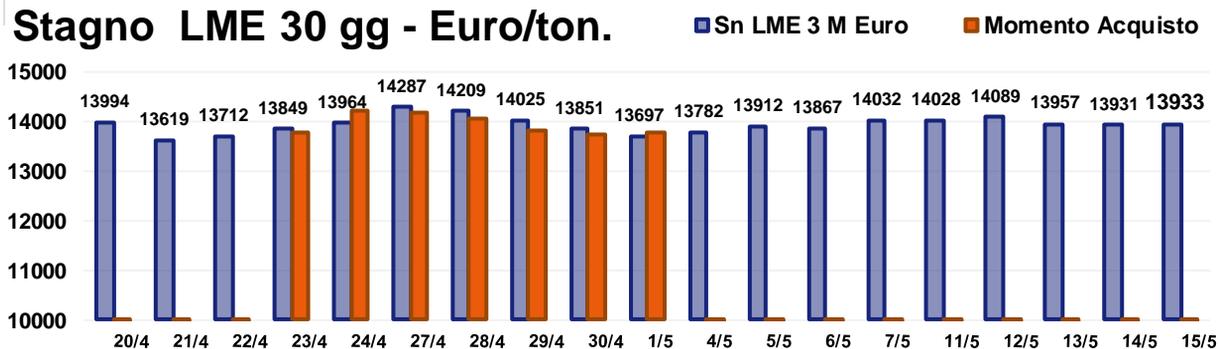
SAVING -0,49%

VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 13933,5

PREZZO METALWEEK €/ton. 13939,2

VARIAZIONE PERIODO -0,44%

NO SAVING 0,04%

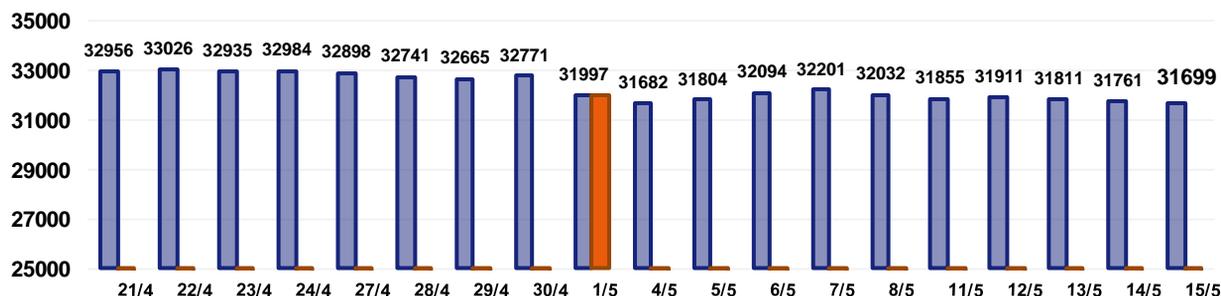
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Industriali LME e leghe

Cobalto LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 32306,4

PREZZO METALWEEK €/ton. 31997,1

VARIAZIONE PERIODO -3,81%

SAVING -0,96%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

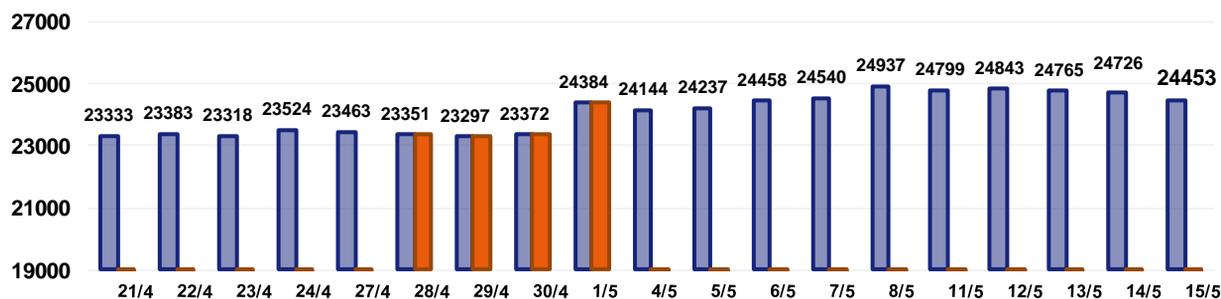
■ Periodo



PREVISIONE



Molibdenu LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 24069,9

PREZZO METALWEEK €/ton. 23600,9

VARIAZIONE PERIODO 4,80%

SAVING -1,95%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo



PREVISIONE



FERRO e DERIVATI - ACCIAI - INOSSIDABILI - GHISA variazioni dei prezzi in Euro/ton. se non diversamente indicato

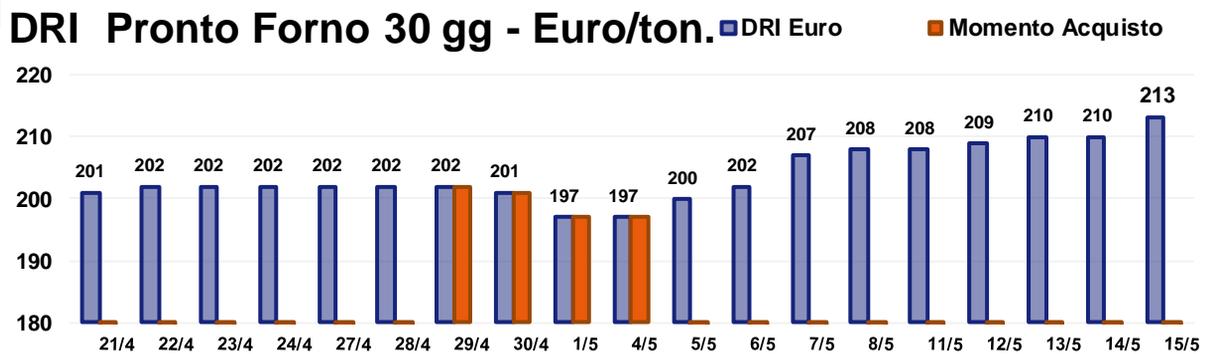
dal 11/5/2020 al 15/5/2020

Minerale di Ferro – CME USD/ton	+	3
DRI Pronto Forno	+	5
Ferro-Cromo	-	5
Ferro-Manganese	+	15
Acciai al Carbonio	+	5
Acciai Austenitici	-	40
Acciai Ferritici		0
Acciai Martensitici	-	5
Acciai Duplex	-	40
Ghisa	+	5

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La reazione da parte di ASSOFERMET è stata immediata, dopo che Arcelor Mittal si è fatta promotrice di una richiesta a Bruxelles di rivedere le attuali clausole di salvaguardia sulle importazioni di HRC dalla Turchia. Da Via Gozzi, a Milano, sede della associazione che riunisce molte delle Aziende che operano nei settori del commercio di ferro, acciai e metalli è partito un comunicato stampa che spiega la situazione che si verrebbe a creare con il nuovo regime di tutela. La motivazione di ASSOFERMET ad agire in contrasto all'introduzione di ulteriori limitazioni alle importazioni di HRC turco trae origine dalle ingenti quantità di merce ordinata e ancora da ricevere dalla Turchia, da parte di commercianti e centri servizi italiani. L'adozione di misure più restrittive sulle importazioni, andrebbe a penalizzare fortemente il comparto del commercio e della lavorazione di coils italiano e dell'Unione Europea. La situazione di mercato degli acciai al carbonio è molto fluida, da una parte il prezzo dell'Iron Ore che non

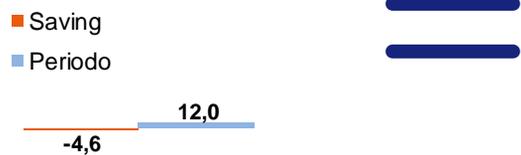
da cenni di arrestare la sua corsa e dall'altra l'eccesso di produzione e di stoccato, in modo particolare per i semilavorati piani. L'Italia è tornata sul mercato dei coils, facendosi notare per l'aggressività e riducendo i prezzi delle produzioni nazionali su tutti gli allestimenti: HRC - 6%, CRC - 4%, così come lo zincato a caldo HDG. La domanda di coils resta comunque debole, le quotazioni dell'HRC e CRC della area nord europea sono scese dell'1% e del 3% per l'HDG. La Turchia ha ridotto dell'8% il CRC, mentre ha aumentato dell'1% il discusso HRC. La difficoltà nel reperire rottami a prezzi contenuti inizia a farsi sentire nell'area del Mar Nero, l'aumento del 4% del prezzo della billetta è una conferma. Il differenziale con il pari prodotto di casa nostra si sta riducendo, adesso è 25 €/ton. In aumento anche il prezzo della vergella turca, cresciuta del 3% su base settimanale. Per ultimo da segnalare la battaglia dei prezzi sul rebar tra Italia EW e Turchia FOB, il cui differenziale è ora di 15 €/tonnellata a sfavore per le nostre produzioni.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

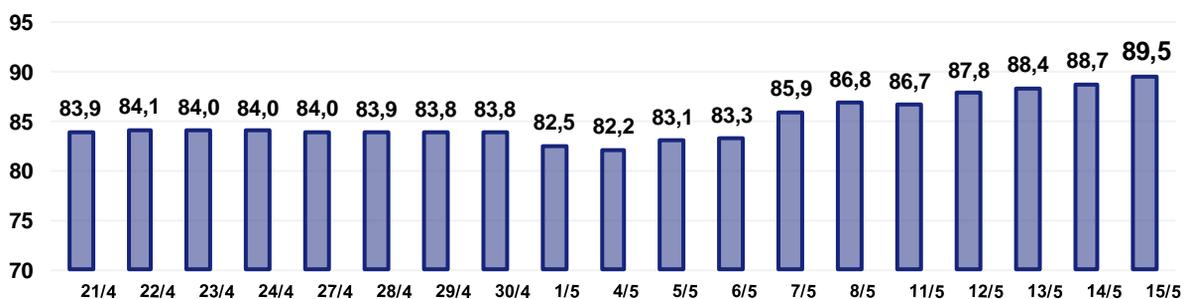
PREZZO MEDIO €/ton.	203,9
PREZZO METALWEEK €/ton.	199,3
VARIAZIONE PERIODO	5,97%
SAVING	-2,26%

VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton.	85,10
VARIAZIONE PERIODO	6,65%

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 11/5/2020 al 15/5/2020

Oro 24k	+	0,723
Argento Euro/kg.	+	32,200
Platino	+	0,288
Palladio	+	0,217
Oro 18k	+	0,542
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	+	0,529
Au 27 Ag 3 Ni	+	0,515
Au 25 Ag 6 Pt	+	0,524
Au 25 Ag	+	0,550
Au 50 Ag	+	0,378
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	+	0,541
Au 10 Cu	+	0,651
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	+	0,543

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

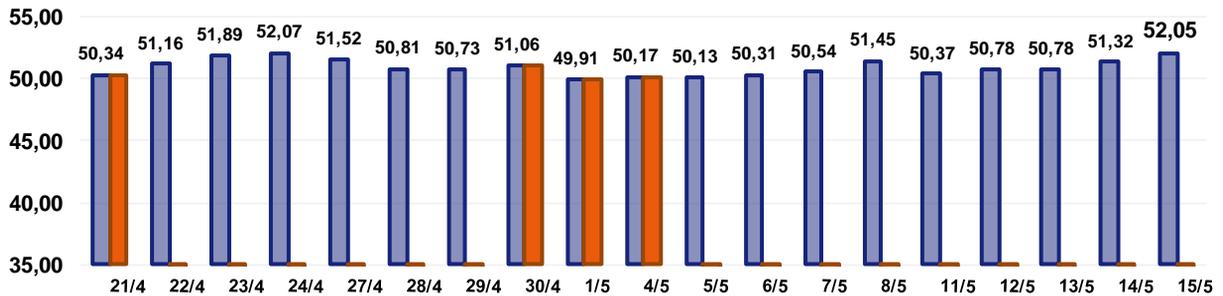
L'Oro, ma soprattutto l'Argento, non hanno tradito le attese dell'ottava. Nulla da togliere all'Oro, che ha fatto segnare un ennesimo prezzo top, che orbita sui livelli massimi dal 2012 e ritocca verso l'alto la soglia record degli ultimi cinque anni, fissata agli inizi dello scorso mese di Febbraio.

L'Argento è stato comunque, a pieno titolo, il protagonista della settimana. Il metallo, elemento da non trascurare, lo scorso 19 Marzo chiudeva la seduta ai minimi degli ultimi cinque anni a 11,99 USD/ozt, in Euro/kg 358,47. Nel corso della scorsa ottava l'Argento ha fatto registrare la quotazione massima degli ultimi due mesi, segnando un progresso del 38,9%, nello stesso lasso di tempo l'Oro è cresciuto del 19%. La domanda di questi giorni è ovvia, quali evoluzioni subiranno i prezzi di Oro e Argento? Nel complesso i trend dei due metalli saranno ancora rialzisti, anche se la quantità di denaro sulle

posizioni long che si è concentrata è stata ingente, in modo particolare per l'Argento, ma la soglia dei 17 USD/ozt, vale a dire i 510 Euro/kg, è a un passo. L'Oro ha dalla sua il "fascino" del bene rifugio e così i rialzi di medio lungo termine; di forza propulsiva l'Oro ne ha ancora molta. Il Platino non va messo in disparte, il metallo ha dato ottima prova di tenuta, dando conferma di sorprendente stabilità, le cifre della crescita non sono quelle dell'Oro e dell'Argento, ma chi sceglierà di fare un investimento sul Platino non se ne pentirà. La tendenza per la settimana sarà rialzista.

Il Palladio sta vivendo una fase molto controversa se vista rispetto ai dati dei mesi scorsi, dove la crescita del prezzo in modo esponenziale, aveva fatto perdere la bussola a molti investitori. La correzione della quotazione sarà, per i prossimi giorni, in territorio positivo.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €/gr. 50,92

VARIAZIONI €/gr.

PREZZO METALWEEK €/gr. 50,37

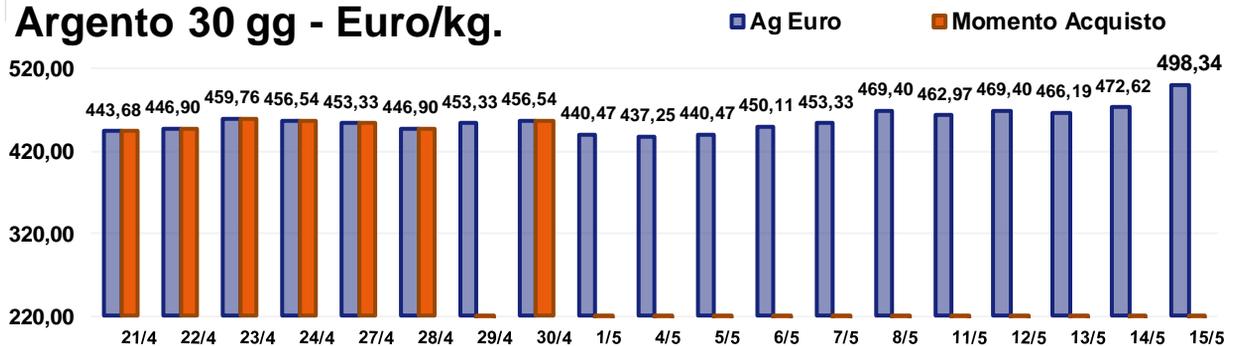
■ Saving
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO 3,40%



SAVING -1,08%

Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €/kg 456,71

VARIAZIONI €/kg

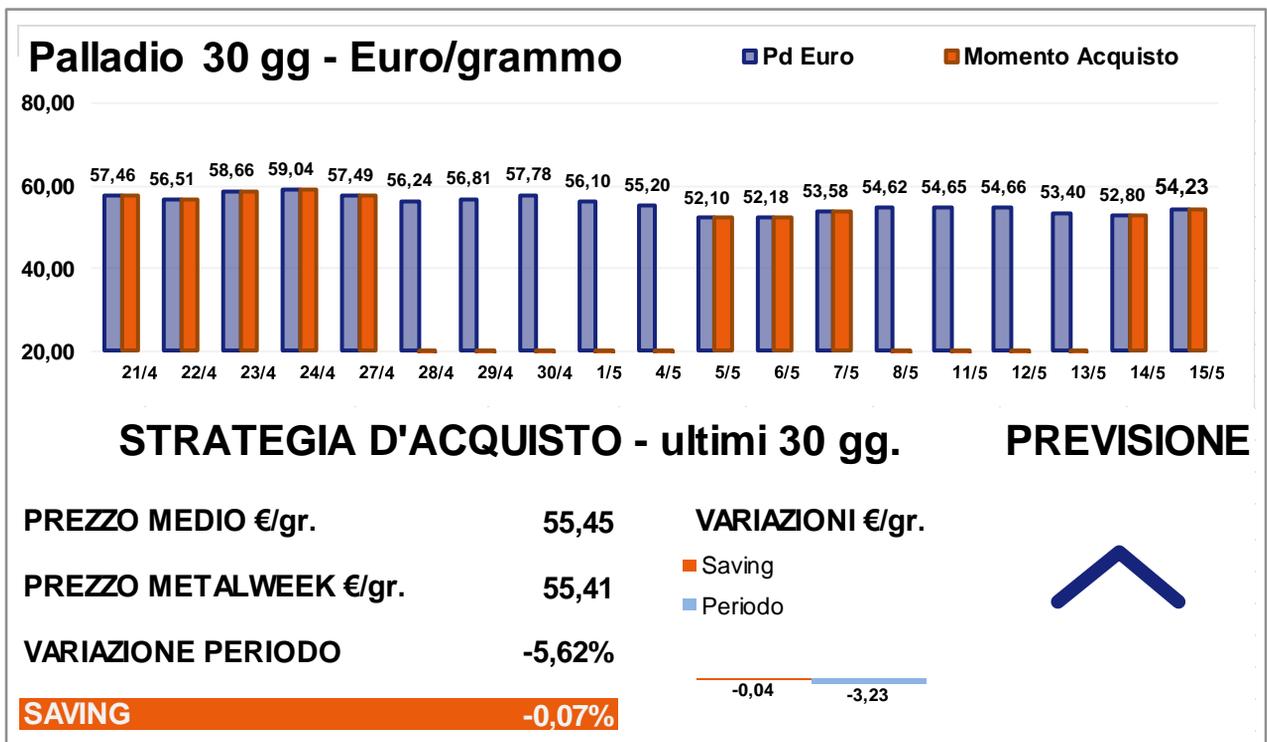
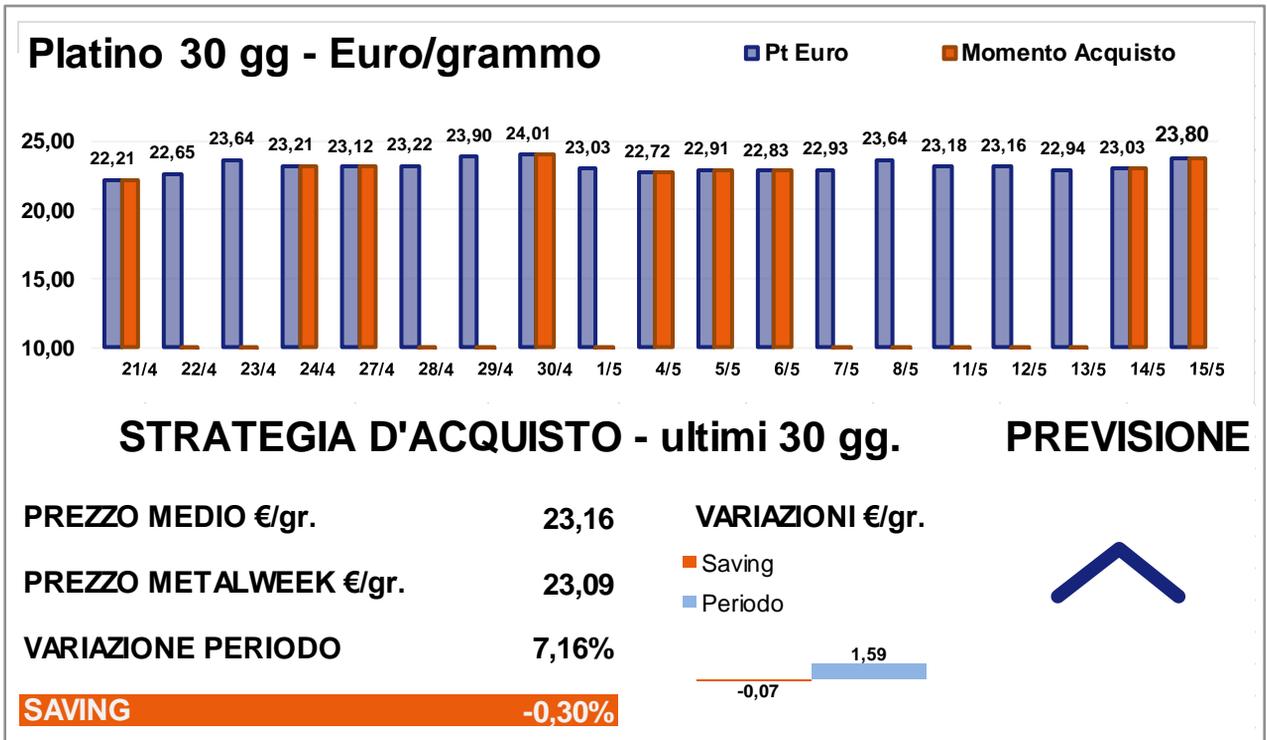
PREZZO METALWEEK €/kg 451,95

■ Saving
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO 12,32%



SAVING -1,04%



LEGHE PER USI MEDICALI variazioni dei prezzi in Euro/kg.

dal 11/5/2020 al 15/5/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	–	0,01
ELI F136	–	0,01
ELI F1295	–	0,02
Acciaio Inox Medicale	+	0,01
TZM	+	0,01
Nilvar	–	0,15
CrCo		
CoCrMo	–	0,24
CoCrWNi	–	0,66
CoNiCrMo	–	0,30
CoNiCrMoWFe	–	0,34

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

I tre metalli di riferimento per il settore, vale a dire Cobalto, Molibdeno e Nichel, si sono lasciati alle spalle una ottava non facile per l'andamento dei rispettivi prezzi di riferimento.

Il Nichel, per chiudere il discorso già portato avanti nel contesto LME si sta trovando in una fase che molto spesso lo ha visto protagonista nell'ultimo anno, vale a dire alternare fasi di prezzi in significativa contrazione con altre fatte di crescite importanti. Ora il metallo si trova in uno di questi cambi di passo, sebbene il livello del prezzo LME del Nichel non sia poi così lontano dal valore fatto segnare lo scorso 23 Marzo, 11142 USD/ton, il minimo degli ultimi 12 mesi. La situazione del Nichel, in questo momento, è analoga a quella appena riportata ed è utile ricordare che da quel punto di minimo prese avvio una fase rialzista che portò il Nichel apprezzarsi di oltre il 10% dopo tre ottave di Borsa LME. Le aspettative sono rialziste per il Nichel, a partire dai

prossimi giorni. Il Cobalto sta portando a termine il suo interminabile momento ribassista, l'entità delle perdite va via, via riducendosi, ma parlare di ripresa del prezzo è ancora prematuro. La aspettativa è quella di un periodo di stabilizzazione del valore in Dollari. Il Molibdeno ha deluso le aspettative, ma il ridimensionamento del prezzo avvenuto la scorsa ottava non deve, per il momento destare particolare preoccupazione. La fase di prezzo del Molibdeno è da considerare in ogni modo, ribassista. Lo stesso discorso fatto fino a qui per Nichel, Cobalto e Molibdeno, vale per le ferro-leghe e per il Titanio, che se da un lato il ferro-cromo e lo stesso Titanio risultano da tempo molto stabili, preoccupa e non poco, il calo inesorabile del prezzo USD di riferimento del Tungsteno, che nel corso dell'ultima settimana è sceso di un ulteriore 2%, con una diminuzione, che a partire da Gennaio, è ora del 24% nel riferimento in Dollari.

ROTTAMI NON FERROSI variazioni dei prezzi in Euro/ton. (Min. – Max.)

dal 11/5/2020 al 15/5/2020

Rame 1^ cat	– 60	– 80
Rame 2^ cat	– 70	– 90
Rame 3^ cat	– 70	– 100
Rame tornitura	– 80	– 100
Alluminio rottame	– 0	– 30
Alluminio tornitura	– 10	– 30
Alluminio Secondario rottame	– 0	– 30
Alluminio Secondario tornitura	– 10	– 30
Ottone rottame	– 60	– 80
Ottone tornitura	– 70	– 90
Bronzo rottame	– 80	– 100
Bronzo tornitura	– 80	– 110
Piombo rottame	– 60	– 80
Zama rottame	– 60	– 90
Zama tornitura	– 70	– 100
Zinco rottame	– 70	– 90

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

A tenere banco è la notizia giunta da Abu Dhabi, con l'imposizione da parte del Governo degli Emirati Arabi Uniti di vietare le esportazioni di rottami di ferro e acciaio che appartengono al codice doganale HS7204.

La disposizione governativa è stata emanata con effetto immediato, ma la reale portata del provvedimento si potrà avere solo dopo il Ramadan, vale a dire dalla prossima settimana. In termini quantitativi la decisione di bloccare le esportazioni di rottami di acciaio è stimabile in 1,15 milioni di tonnellate, a risentirne maggiormente saranno India e Pakistan. All'interno del Gulf Cooperation Council gli E.A.U. affiancano ora l'Arabia Saudita nello adottare questa misura restrittiva sulla vendita dei rottami di acciaio.

Le ricadute sul mercato italiano sono pressoché nulle. Per entrare più nel dettaglio sulle vicende di casa nostra l'unica variazione degna di nota si è riscontrata sulla demolizione E3 con un incremento di 5 Euro/t, mentre sono risultati sostanzialmente stabili gli altri riferimenti.

Il prezzo dell'HMS turco non ha subito variazioni, a differenza di quelli delle piazze Rotterdam e BENELUX, scesi di circa 10 Euro/tonnellata.

Il mercato dei rottami non ferrosi sta risentendo della situazione alla Borsa LME, dove lo storno del listino è stato contenuto, ad eccezione del Nichel. La quantificazione del punto Nichel per i rottami di austenitico ritorna ad essere di grande attualità.

ROTTAMI ACCIAIO AL CARBONIO - GHISA - ACCIAIO INOSSIDABILE variazioni dei prezzi in Euro/ton. (Min. – Max.)

dal 11/5/2020 al 15/5/2020

Ferrosi			
Lamierino			0
Demolizione Industriale	0	+	5
Tornitura automatica			0
Ghisa			0
Tornitura ghisa fresca			0
Inox			
Austenitici rottame	- 40	-	60
Austenitici tornitura	- 40	-	70
Martensitici rottame	0	-	5
Martensitici tornitura	0	-	5
Ferritici rottame	0	-	5
Ferritici tornitura	0	-	5

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE Variazioni periodiche

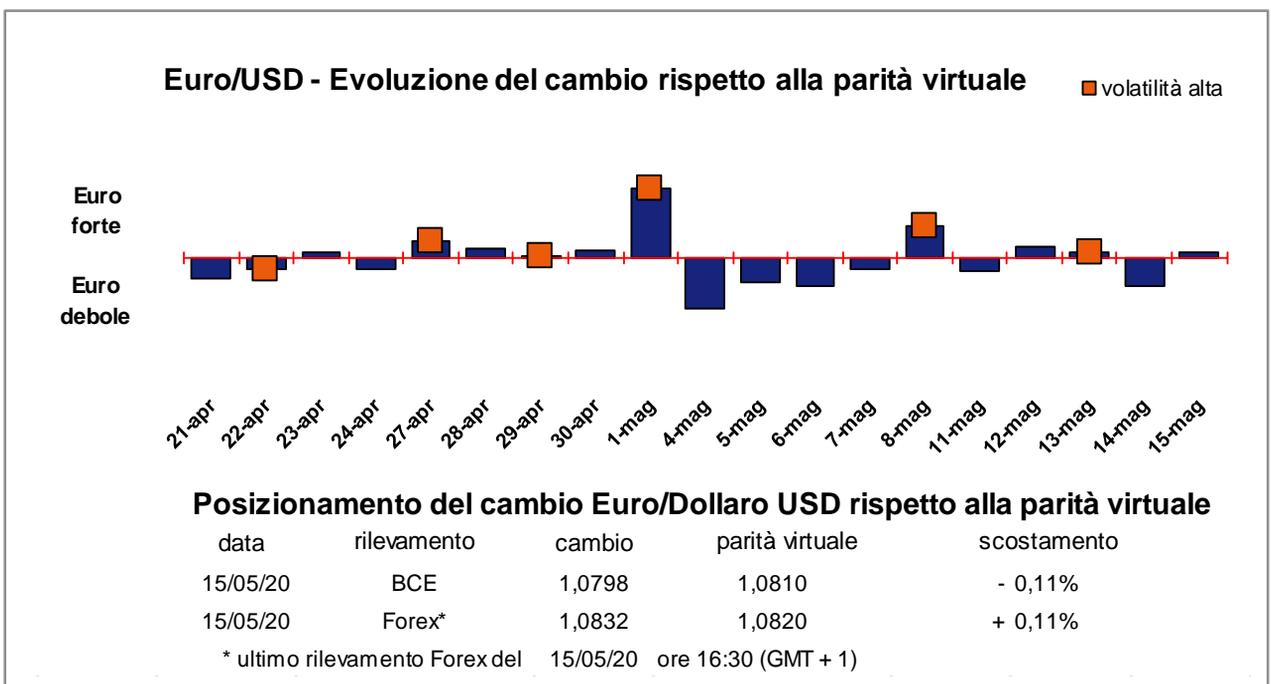
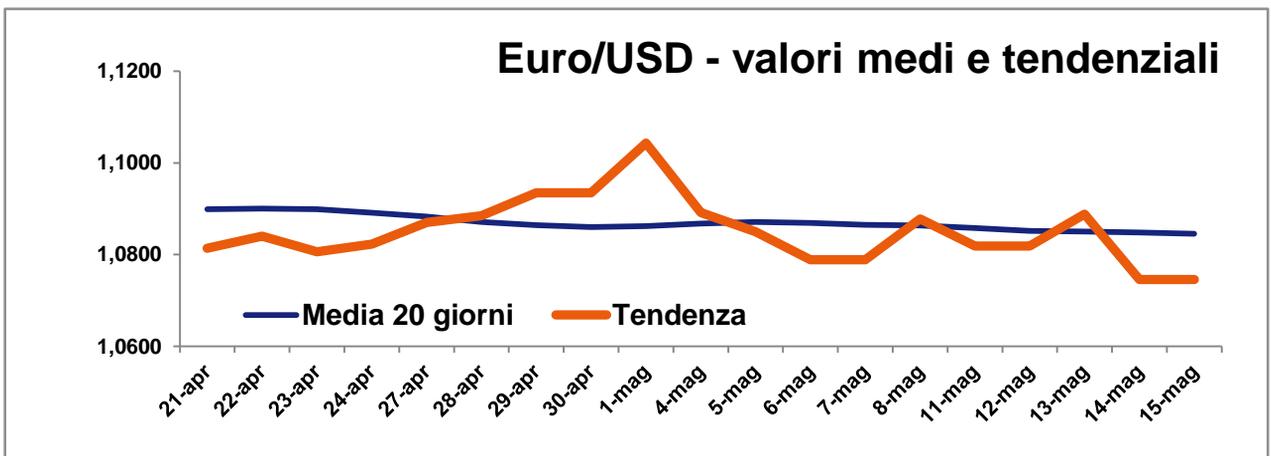
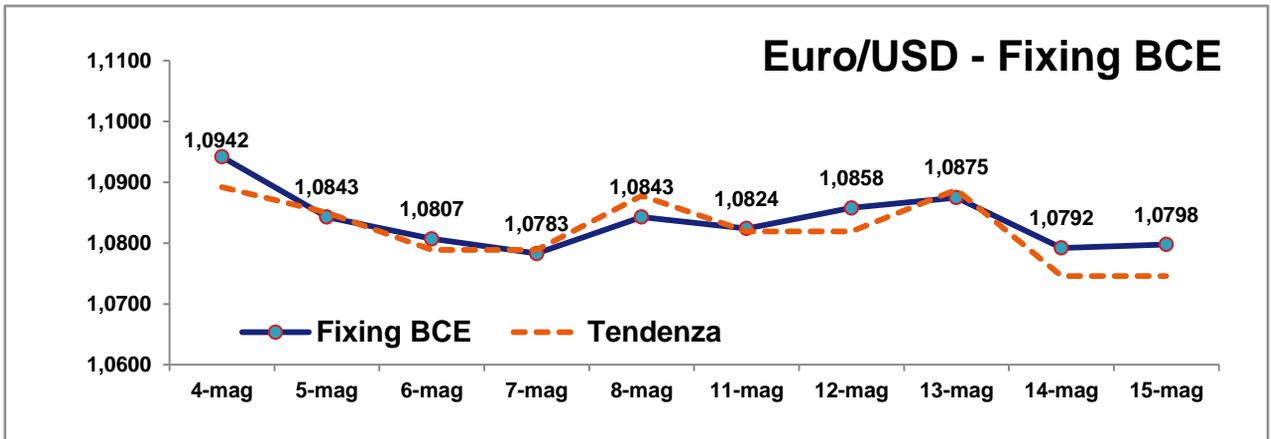
Aggiornamento del 15/5/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 15/5/2020	2376	1001,12	90,74	338	407
Variazione % rispetto alla settimana precedente	- 1,737 %	- 2,056 %	- 2,262 %	- 2,874 %	- 20,817 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	- 16,426 %	- 17,853 %	- 17,057 %	- 26,840 %	- 62,661 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	- 16,514 %	- 17,037 %	- 14,493 %	- 23,874 %	- 60,865 %

Elaborazione dati: Sportello Metalli

Natura degli Indici

- LMEX** London Metal Exchange Index – Indice ufficiale LME che calcola le variazioni di tutti i metalli quotati alla Borsa di Londra.
- SP & GSCI** Standard & Poors Goldman Sachs Commodity Index – Indice dei metalli industriali quotati al CME di Chicago (USA).
- Dow Jones Ind. metals** Dow Jones industrial metals – Indice dedicato al mercato dei futures dei metalli industriali.
- STOXX 600** Europe 600 Basic Resources – Indice di borsa legato alle quotazioni delle azioni di società minerarie e metallurgiche europee.
- Baltic Dry** Indice di riferimento per il mercato dei noli marittimi. Indice specifico per navi cargo «bulk+dry» (alla rinfusa e non liquide).



Partner



Testi ed elaborazioni a cura di **Marco Barbero**
barbero.consul@ui.torino.it – sportello.metalli@ui.torino.it
mob. 333 1507534

Seguici su

