



Sommario

In questo numero

Industriali LME e leghe

Una settimana molto interessante per tutto il listino LME

Acciai

Ognuno pensa per sé, tutti si rivolgono al WTO

Preziosi

Lo storno dei prezzi, un segnale positivo per il futuro

Medicale

Il Cobalto arresta la discesa, il Molibdeno la prosegue

Rottami

I prezzi non seguono gli andamenti delle Borse

Cambio valutario

La debolezza del Dollaro spinge l'Euro troppo in alto

Indicatori macroeconomici

La domanda è superiore all'offerta, i noli sono in crescita



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 1/6/2020 al 5/6/2020

Rame	+	210
Alluminio	+	25
Zinco	+	25
Nichel	+	465
Piombo	+	95
Stagno	+	780
Cobalto €/kg.	-	0,40
Molibdeno €/kg.	-	0,77
Alluminio Secondario	+	30
Ottone	+	135
Bronzo	+	250
Zama	+	30

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La Borsa LME sta fornendo un'ottima immagine di stabilità, con i prezzi in progressione positiva da due ottave consecutive. In molti casi, come per lo Zinco, l'Alluminio ed il Piombo, si è trattato di riposizionamenti quasi obbligati, a causa delle quotazioni in Dollari eccessivamente basse.

Per quanto riguarda il Rame e il Nichel, a differenza degli altri tre metalli, gli incrementi di prezzo sono scaturiti da flussi di denaro più controllato, con la opportuna consapevolezza di portare i rispettivi prezzi su dei livelli più elevati. I cambiamenti alla Borsa LME saranno imminenti, molti metalli sono andati al di là della soglia prevista e la lista non sarà corta. In un elenco ideale, questo è l'ordine: Piombo, Alluminio, Nichel e Zinco; per quanto riguarda il Rame, il suo ruolo è quello consueto, ovvero di catalizzatore degli eventi all'interno delle dinamiche del listino LME.

L'analisi della settimana deve quindi partire proprio dal "metallo rosso".

Il Rame ha chiuso la scorsa ottava in

grande spolvero, con una crescita del 5,5% nel riferimento USD 3mesi, ma le prime criticità di tenuta inizieranno ad evidenziarsi già nelle prossime sedute. Gli scricchiolii del Rame non potranno che condizionare i corsi degli altri metalli del listino ed il primo a farne le spese sarà il Piombo, ormai all'apice della sua quotazione USD 3mesi.

La seconda posizione della lista se la contendono il Nichel e l'Alluminio, ma quest'ultimo la guadagna sul Nichel per un elemento di negatività che è emerso già nel corso della seduta di Giovedì 4 Giugno, dove l'Alluminio ha messo in evidenza i primi segnali di rallentamento della fase rialzista.

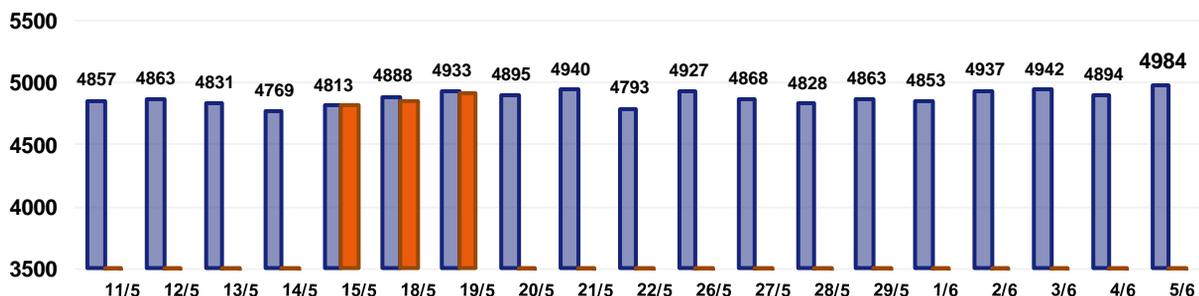
Il Nichel non ha ancora trasmesso un ammonimento "morbido" e non sarà da escludere un crollo improvviso.

Lo Zinco è stato tenuto per ultimo, in quanto legherà il suo trend a quello del Rame.

Lo Stagno resterà fuori da tutte queste vicende, ma anch'esso non replicherà l'ottava precedente.

Industriali LME e leghe

Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	4877,7
PREZZO METALWEEK €/ton.	4861,6
VARIAZIONE PERIODO	2,62%
SAVING	-0,33%

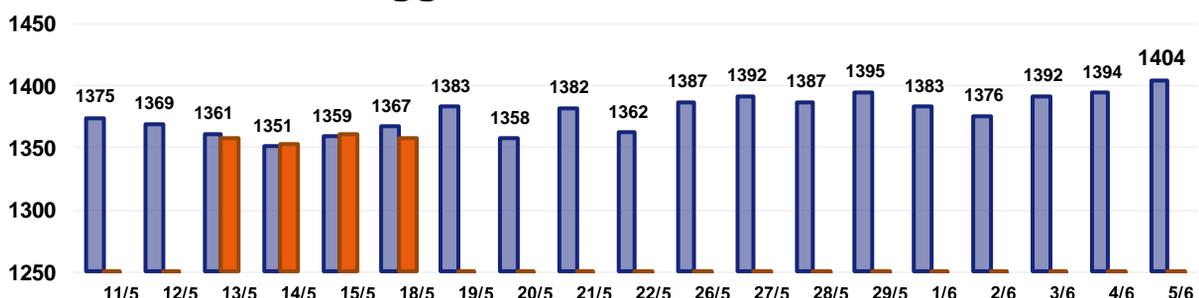
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



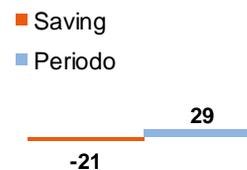
Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1377,6
PREZZO METALWEEK €/ton.	1357,0
VARIAZIONE PERIODO	2,11%
SAVING	-1,50%

VARIAZIONI €/ton

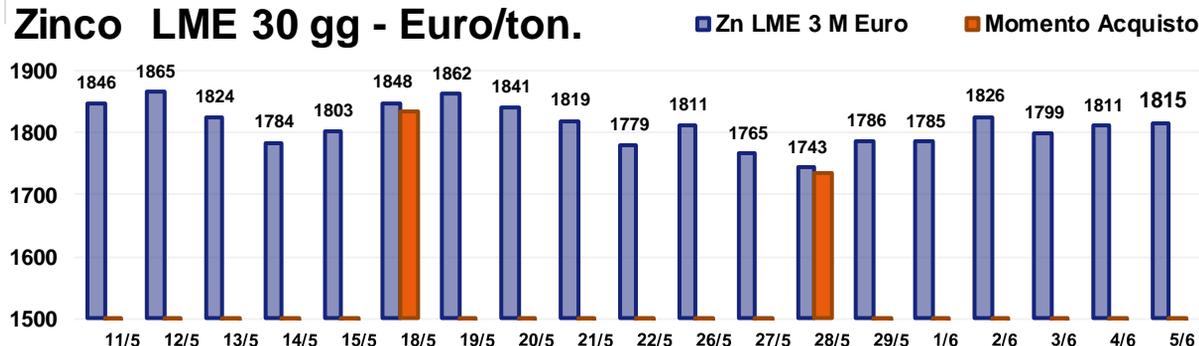


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Zinco LME 30 gg - Euro/ton.

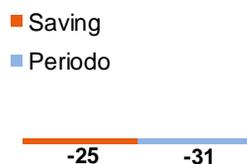


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 1811,2
 PREZZO METALWEEK €/ton. 1785,8
 VARIAZIONE PERIODO -1,70%

SAVING -1,40%

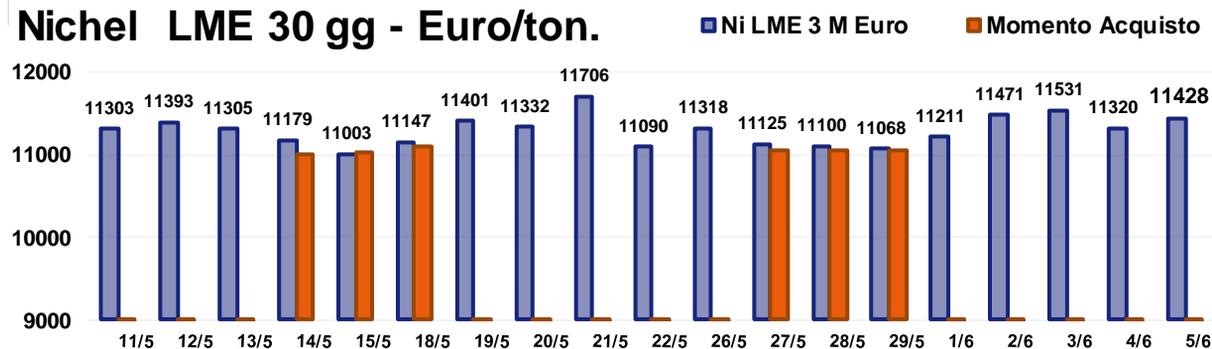
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Nichel LME 30 gg - Euro/ton.

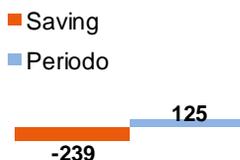


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 11285,7
 PREZZO METALWEEK €/ton. 11047,1
 VARIAZIONE PERIODO 1,11%

SAVING -2,11%

VARIAZIONI €/ton

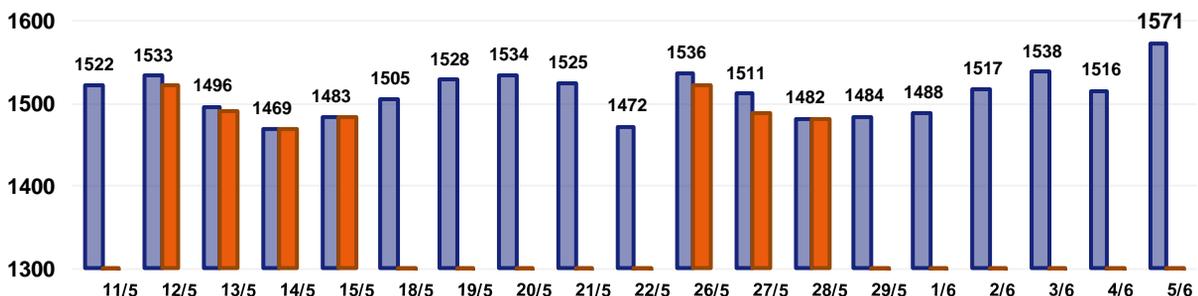


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.

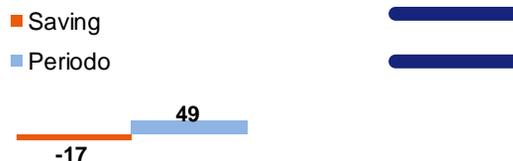


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

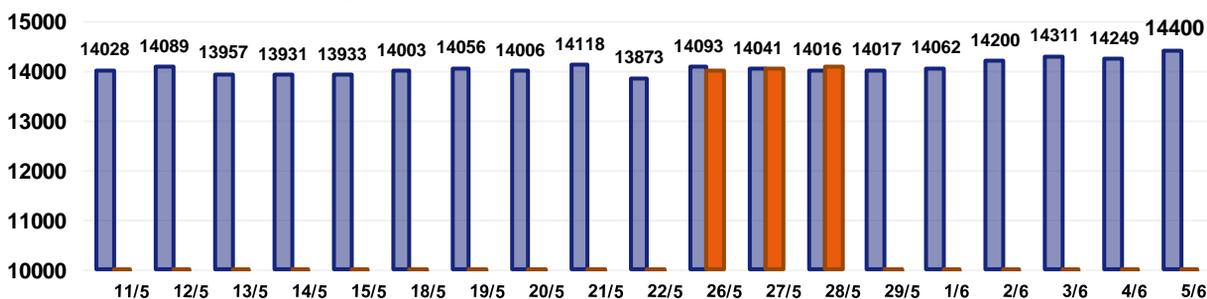
PREZZO MEDIO €/ton. 1510,9
 PREZZO METALWEEK €/ton. 1493,8
 VARIAZIONE PERIODO 3,25%

SAVING -1,13%

PREVISIONE



Stagno LME 30 gg - Euro/ton.

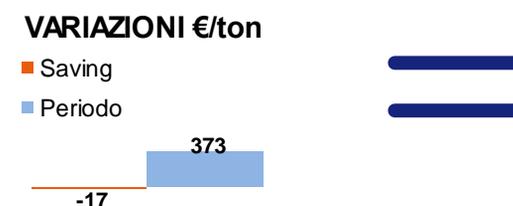


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 14072,6
 PREZZO METALWEEK €/ton. 14055,8
 VARIAZIONE PERIODO 2,66%

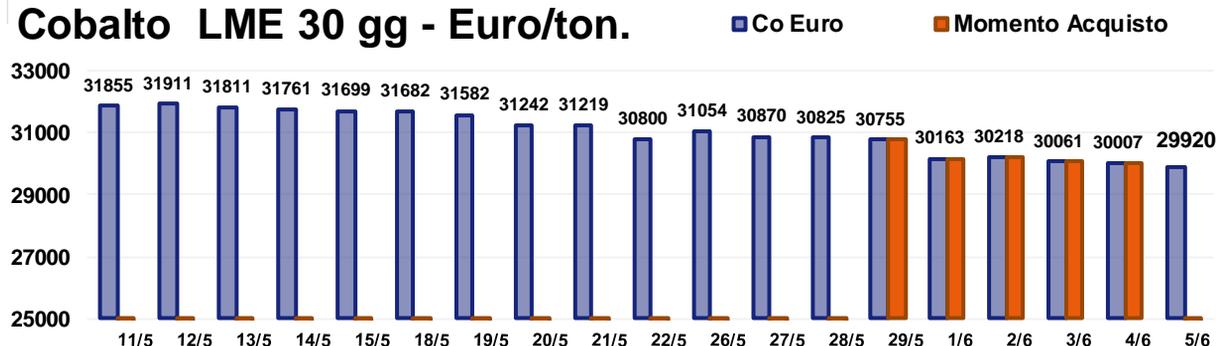
SAVING -0,12%

PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Cobalto LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 31022,9

PREZZO METALWEEK €/ton. 30240,9

VARIAZIONE PERIODO -6,07%

SAVING -2,52%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

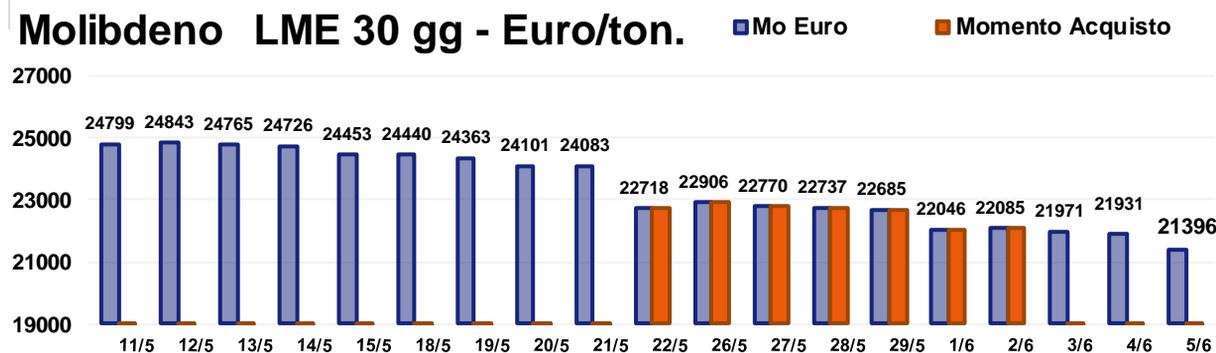
■ Periodo



PREVISIONE



Molibdeno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 23358,8

PREZZO METALWEEK €/ton. 22563,8

VARIAZIONE PERIODO -13,73%

SAVING -3,40%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo



PREVISIONE



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

dal 1/6/2020 al 5/6/2020

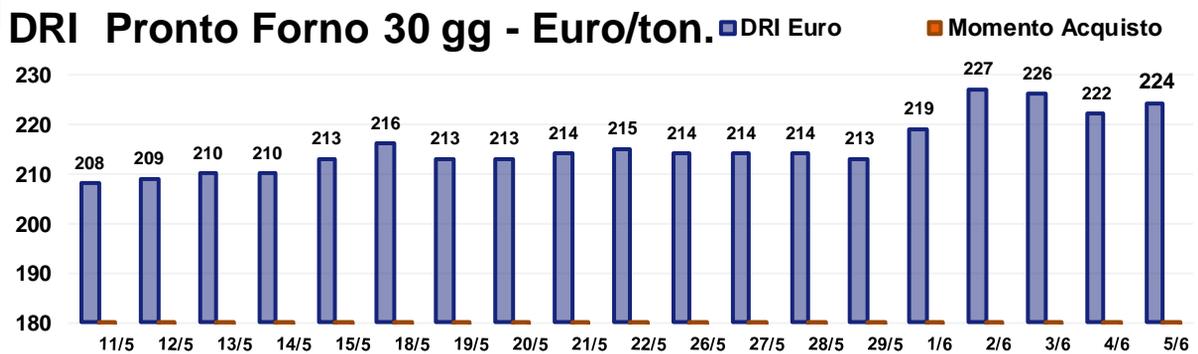
Minerale di Ferro – CME USD/ton	+	8
DRI Pronto Forno	+	10
Ferro-Cromo	-	15
Ferro-Manganese	-	65
Acciai al Carbonio	+	10
Acciai Austenitici	+	35
Acciai Ferritici	-	5
Acciai Martensitici	+	5
Acciai Duplex	+	10
Ghisa	+	10

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Le pressioni che i produttori di acciaio stanno svolgendo verso i Governi e le Istituzioni governative ad adottare misure a protezione delle produzioni locali, non sono prive di motivazioni. Un dato su tutti è quello pervenuto dalla WSA (World Steel Association) che ha previsto un calo dei consumi di acciaio del 6,4% nel 2020 ed una ripresa del 3,8% nel 2021 (dato a/a). Nelle prossime settimane il WTO sarà chiamato a dirimere questioni molto complicate, le cui decisioni saranno condizionanti per il futuro dei mercati internazionali della siderurgia.

Il mercato italiano, quello che più ci interessa, sta assumendo una chiara fisionomia, legata più ai magazzini che alle nuove produzioni. Il motivo che riconduce a questa evidenza è presto spiegato. Le acciaierie e tutta la filiera interessata alla vendita, alla commercializzazione e lavorazione dei semilavorati, stanno focalizzando la loro attenzione alle giacenze di magazzino e non ai costi attuali delle materie prime di riferimento, vale a dire, minerale di ferro, rottami e coke,

tutte in aumento negli ultimi trenta giorni. La situazione è molto chiara: il prezzo del minerale di ferro è salito del 16%, il rottame HMS 1/2, con resa acciaierie Europa, di 12 €/ton e per finire il coke, aumentato del 7% circa. I produttori ed i centri servizi italiani sono diventati "benevoli" e premurosi verso la loro clientela? No; mai lo saranno, ma opportunisti, questo sì. In poche parole hanno deciso di aprire una finestra di mercato interesse e la occasione non va persa per coloro che devono procedere ad acquisti di semilavorati di acciaio al carbonio. Il mercato italiano, su tutte le linee di prodotti, lunghi e piani, sta quotando ai prezzi dello scorso Novembre, fase in cui le quotazioni hanno toccato il minimo del 2019, una situazione molto favorevole, che in pochi, soprattutto commercianti e centri servizio, si sono fatti sfuggire, ma i tempi del covid-19 e del lockdown erano impensabili. Le differenze tra le quotazioni italiane e quelle delle piazze di prossimità, al di fuori dei confini UE, vale a dire CIS e Turchia, sono ora ai minimi storici.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	215,5
PREZZO METALWEEK €/ton.	215,5
VARIAZIONE PERIODO	7,69%
NO SAVING	0,00%

VARIAZIONI €/ton

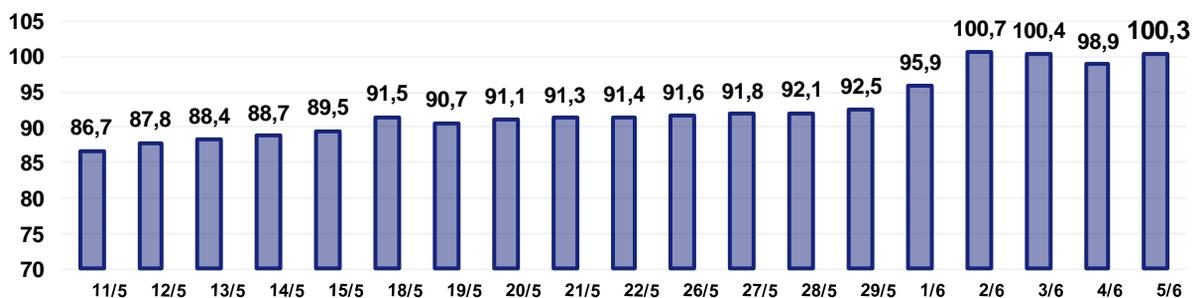
- Saving
- Periodo

0,0 16,0

PREVISIONE



Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton.	92,70
VARIAZIONE PERIODO	15,65%

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 1/6/2020 al 5/6/2020

Oro 24k	–	2,262
Argento Euro/kg.	–	37,300
Platino	–	2,093
Palladio	–	0,138
Oro 18k	–	1,696
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	–	1,638
Au 27 Ag 3 Ni	–	1,593
Au 25 Ag 6 Pt	–	1,696
Au 25 Ag	–	1,706
Au 50 Ag	–	1,150
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	–	1,796
Au 10 Cu	–	2,036
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	–	1,797

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Le quotazioni stanno assumendo dei contorni più nitidi, questo significa che la speculazione, quella più aggressiva, sta abbandonando i metalli preziosi ed è un'ottima notizia.

L'ottava appena conclusa ha visto la contrazione di tutte le quotazioni USD del listino. L'Argento si è nuovamente riposizionato sotto i 18 Dollari/ozt, così come l'Oro al di sotto dei 1700 Dollari per oncia. Il Palladio e il Platino hanno risentito in forma minore della fase di storno generalizzata, anche se per il Platino la discesa di Venerdì 5 è stata più di un normale adeguamento del prezzo, ma questo episodio verrà, nel dettaglio, trattato più avanti.

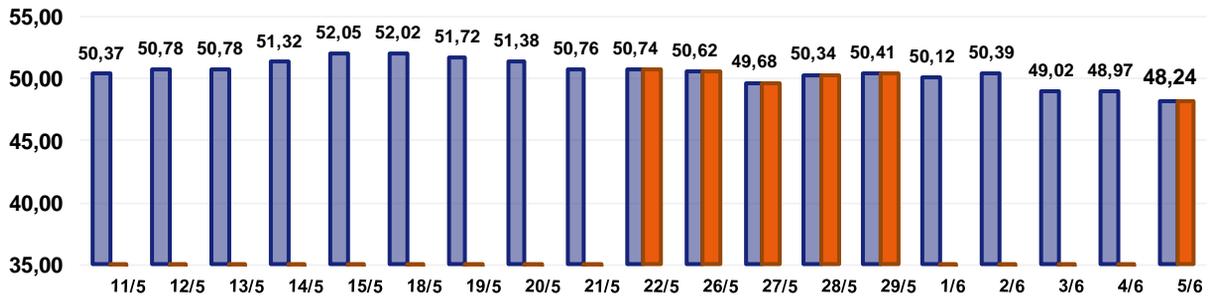
L'Oro ripartirà da un calo del 3% su base ottava e da un prezzo USD che è risultato il più basso delle ultime cinque settimane. La discesa, perentoria, è andata oltre le aspettative e questo sarà l'elemento che farà dell'Oro il metallo il più performante nel corso dell'ottava.

La discesa del prezzo in Dollari/oncia dell'Argento non è stata una sorpresa, così come l'entità, il 5,6% settimanale, che ha riportato il valore del metallo a dei livelli più consoni per acquisti da parte del comparto industriale.

La quotazione USD dell'Argento, cosa importante, non è in fase ribassista è quindi occorrerà tenere controllato il suo andamento per chi vorrà operare qualsiasi tipologia di acquisto.

Il Palladio ha aggiunto un'ottava nel suo ormai lungo periodo di stabilità, in ogni caso è tornato a lambire la soglia dei 2mila Dollari per oncia. L'attesa è quella di un Palladio relativamente stabile, ma il superamento del livello dei 2mila Dollari/ozt è ora un obiettivo alla sua portata. Il Platino, ritornando a quanto detto in precedenza, avrà gli elementi per riposizionarsi nell'area rialzista del grafico, infatti lo storno del 5 Giugno sarà un presupposto che indurrà molti ad aprire posizioni lunghe sul metallo.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €/gr. **50,51**

VARIAZIONI €/gr.

PREZZO METALWEEK €/gr. **50,01**

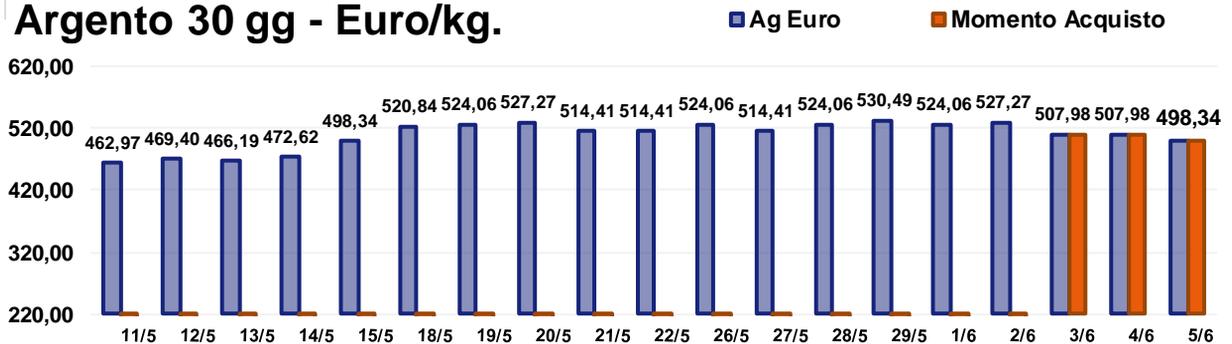
■ Saving
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO **-4,23%**



SAVING -0,99%

Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €/kg **506,80**

VARIAZIONI €/kg

PREZZO METALWEEK €/kg **504,77**

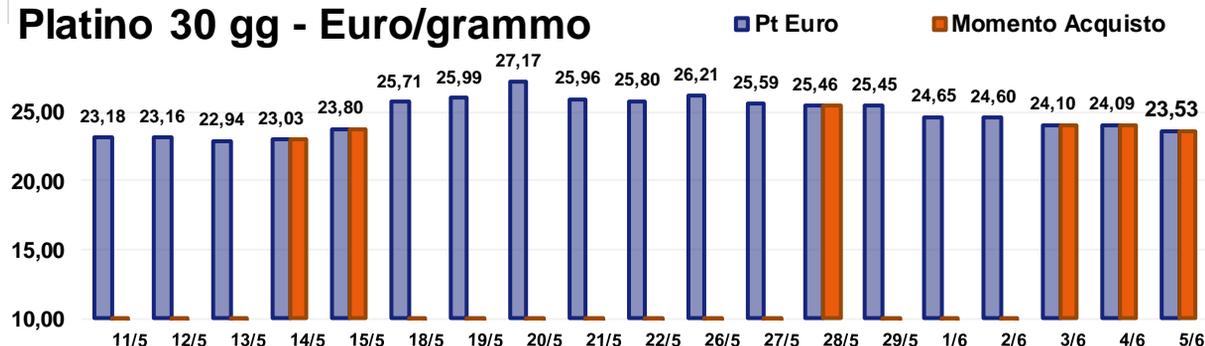
■ Saving
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO **7,64%**



SAVING -0,40%

Platino 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/gr. **24,76**

PREZZO METALWEEK €/gr. **24,00**

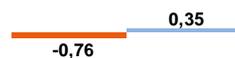
VARIAZIONE PERIODO **1,51%**

SAVING -3,07%

VARIAZIONI €/gr.

■ Saving

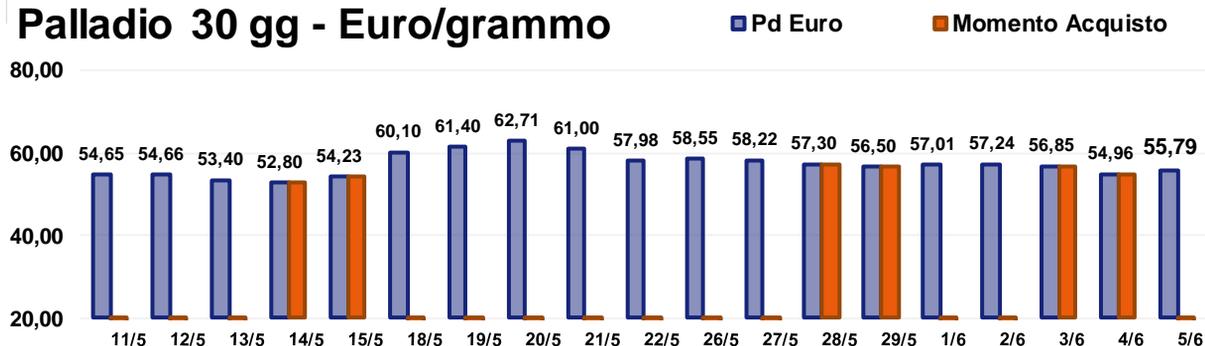
■ Periodo



PREVISIONE



Palladio 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/gr. **57,12**

PREZZO METALWEEK €/gr. **55,44**

VARIAZIONE PERIODO **2,09%**

SAVING -2,94%

VARIAZIONI €/gr.

■ Saving

■ Periodo



PREVISIONE



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

dal 1/6/2020 al 5/6/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	–	0,25
ELI F136	–	0,25
ELI F1295	–	0,27
Acciaio Inox Medicale	+	0,01
TZM	+	0,01
Nilvar	+	0,17
CrCo		
CoCrMo	–	0,32
CoCrWNi	–	0,24
CoNiCrMo	–	0,08
CoNiCrMoWFe	–	0,16

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La notizia della settimana è lo stop alla diminuzione del prezzo del Cobalto. L'entità della correzione al rialzo del Cobalto è stata di scarsa rilevanza e si è potuta apprezzare solo nel rapporto USD per libbra, con una crescita dello 0,2%. Il prezzo in Euro è ancora in calo, a causa dell'ulteriore rafforzamento della valuta europea nei confronti del Dollaro USD, più 1,7% rispetto all'ottava precedente. In questo contesto il listino in Euro delle leghe medicali è stato in grado di progredire, solo parzialmente, per i prodotti a base Nichel, cresciuto del 4,4% nel riferimento LME Euro/ton negli ultimi otto giorni.

La situazione non è stata facile per gli altri metalli, Titanio e Molibdeno e per le ferro-leghe, che a fronte di prezzi USD in calo o invariati sono risultati ridimensionati nei valori in Euro.

Il Titanio, dopo un periodo di stabilità, ha ripreso a scendere è questa è la seconda diminuzione consecutiva, ora il calo accumulato nelle due ultime

settimane è stato del 6% in Dollari e di 8,7 punti percentuali nel riferimento in Euro; la crisi della siderurgia pesa sul futuro del metallo.

Il Molibdeno sta andando di male in peggio con il prezzo USD in ulteriore diminuzione del 2% settimanale. Le ferro-leghe sono rimaste stabili in ambito Dollaro, con la conseguente diminuzione della quotazione espressa in Euro.

Del Nichel si è già parlato nel contesto LME, mentre per Cobalto e Molibdeno non si può ancora parlare di divisione delle loro strade in ambito tendenze. Il Cobalto ha fatto registrare un lieve sussulto nella sua impressionante serie di ribassi, ma il dato deve essere preso così come si è manifestato. Il futuro del Cobalto continuerà ad essere incerto, privo di segnali tali da evidenziare un nuovo trend rialzista. Il Molibdeno, a differenza del Cobalto, alcuni segnali li ha messi in mostra e sono di un timido contrasto alla tendenza ribassista.

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

dal 1/6/2020 al 5/6/2020

Rame 1^ cat	+ 160	+ 190
Rame 2^ cat	+ 150	+ 170
Rame 3^ cat	+ 140	+ 160
Rame tornitura	+ 130	+ 150
Alluminio rottame	0	+ 10
Alluminio tornitura	0	+ 10
Alluminio Secondario rottame	0	+ 10
Alluminio Secondario tornitura	0	+ 10
Ottone rottame	+ 90	+ 110
Ottone tornitura	+ 80	+ 100
Bronzo rottame	+ 180	+ 200
Bronzo tornitura	+ 150	+ 180
Piombo rottame	+ 40	+ 70
Zama rottame	0	+ 10
Zama tornitura		0
Zinco rottame		0

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Non c'è altra parola da usare se non quella utilizzata la scorsa settimana, prudenza.

I prezzi dei rottami, in particolare quelli dei metalli e delle leghe, sono entrati in una fase di difficile collocabilità in rapporto alle ultime quotazioni LME.

La situazione in Borsa è fluida e per alcuni metalli, in questo va ribadita e anzi maggiormente rafforzata la tesi espressa la scorsa settimana, i prezzi LME stanno andando oltre le reali aspettative poste dal mercato.

L'attenzione dovrà essere massima per il Rame, cresciuto oltre il dovuto e per i rottami di Alluminio, soprattutto per non perdere le buone occasioni nella loro vendita.

I prezzi italiani dei rottami ferrosi sono in una fase più legata alle necessità

delle acciaierie, che del mercato nel suo complesso. Gli indirizzi di acquisto da parte degli acquirenti di rottami delle acciaierie italiane sono in linea con quanto sta avvenendo in sede internazionale, dove il prezzo dell'HMS è aumentato di 5 Euro/ton sulle due piazze europee, BENELUX e Rotterdam e di 5 Dollari/ton su quella turca.

Il rottame E1 è stato l'unico a trarre beneficio dalla situazione appena descritta, con un adeguamento di prezzo di più 5 Euro/ton, ma con lotti ad alta resa fusoria e quantitativa.

I mulini non hanno visto riconosciuto il loro lavoro sul frantumato E40 e per la demolizione E3 ed il lamierino E8 si è solo parlato di diminuzioni, di circa 15 €/t per la prima e di 5 per il secondo.

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

dal 1/6/2020 al 5/6/2020

Ferrosi			
Lamierino	0	–	5
Demolizione Industriale	–	5	– 15
Tornitura automatica	–	5	– 10
Ghisa	–	5	– 10
Tornitura ghisa fresca	–	5	– 10
Inox			
Austenitici rottame	0	+	20
Austenitici tornitura	0	+	10
Martensitici rottame			0
Martensitici tornitura			0
Ferritici rottame			0
Ferritici tornitura			0

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE Variazioni periodiche

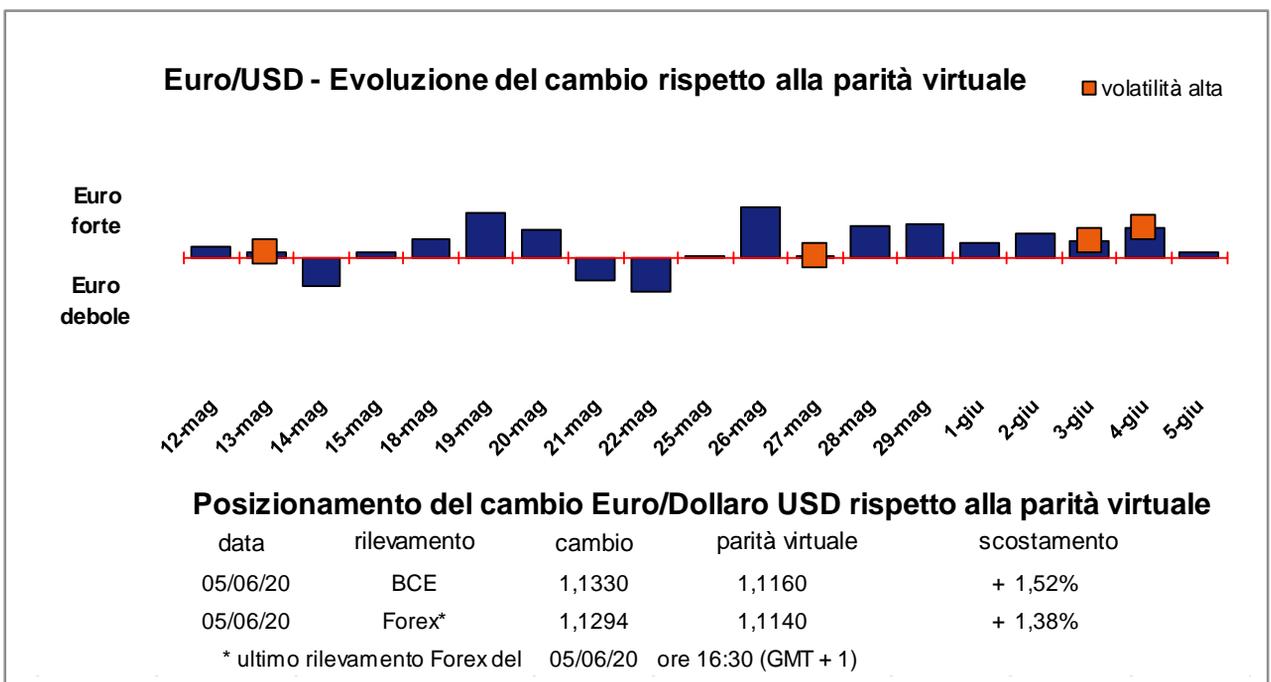
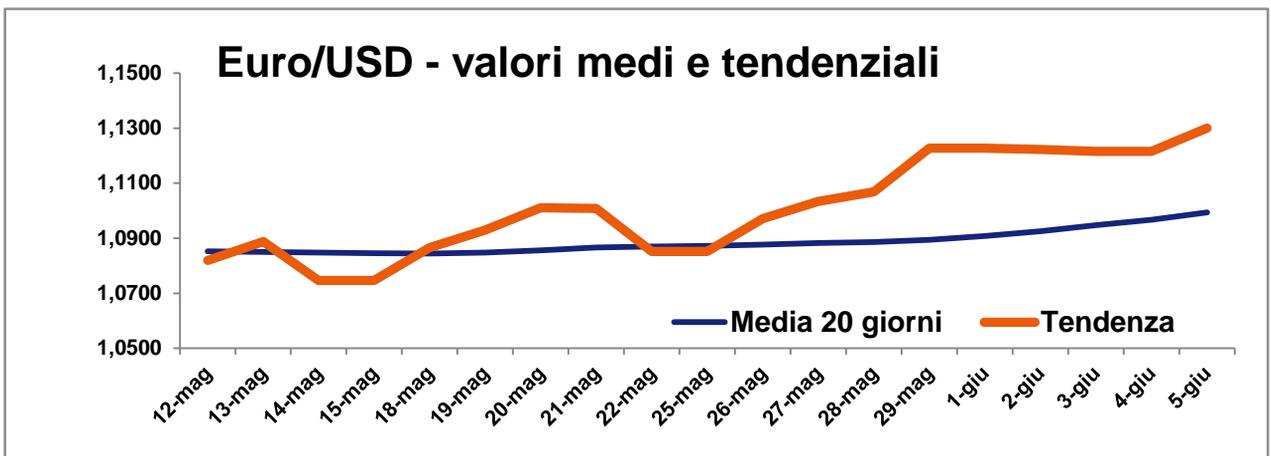
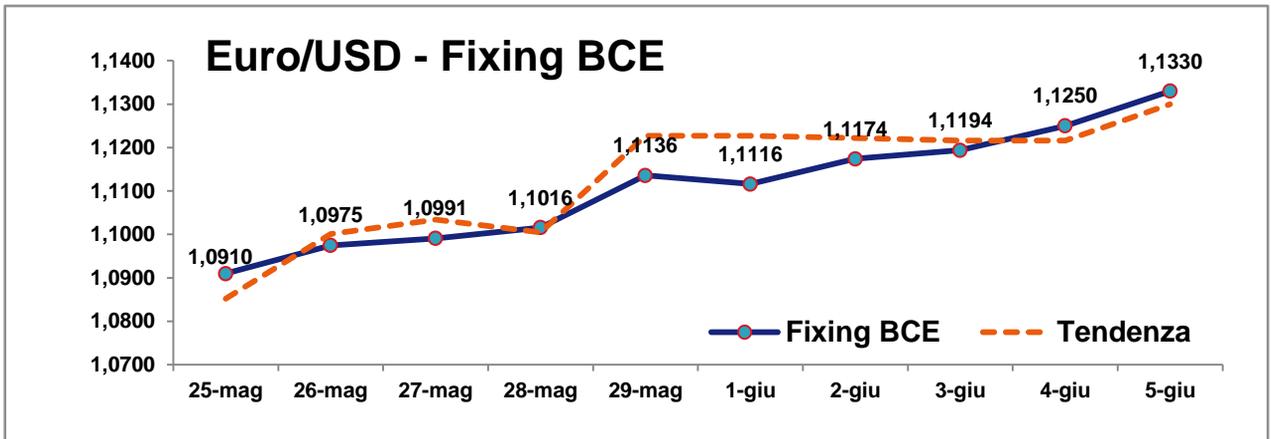
Aggiornamento del 5/6/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 5/6/2020	2593	1090,41	98,75	407	679
Variazione % rispetto alla settimana precedente	+ 4,937 %	+ 4,451 %	+ 4,708 %	+ 9,115 %	+ 34,722 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	- 8,794 %	- 10,527 %	- 9,735 %	- 11,905 %	- 37,706 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	- 5,227 %	- 6,067 %	- 3,253 %	- 4,460 %	- 40,334 %

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

