

MetalWeek



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Anno IX • numero 29 • 20 Luglio 2020

Sommario

In questo numero

Industriali LME e leghe

La speculazione continua a condizionare il listino LME

Acciai

Le aspettative dei prezzi in crescita sono venute meno

Preziosi

L'Argento è ai massimi, ma la tendenza è rialzista

Medicale

Il settore risente della situazione Covid-19

Rottami

La mancanza di richieste aiuta la stabilità dei prezzi

Cambio valutario

L'Euro resta sopra la parità virtuale rispetto al Dollaro USD

Indicatori macroeconomici

L'indice azionario dei minerari recupera terreno



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 13/7/2020 al 17/7/2020

Rame	–	40
Alluminio	–	50
Zinco	–	30
Nichel	–	250
Piombo	–	55
Stagno	–	195
Cobalto €/kg.	–	0,48
Molibdeno €/kg.	–	0,53
Alluminio Secondario	–	50
Ottone	–	35
Bronzo	–	55
Zama	–	30

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La fase più acuta dell'attività portata avanti dalla speculazione alla Borsa LME si è avuta nel corso della seduta di Lunedì 13 Luglio. A partire da quella data i prezzi hanno incominciato la loro discesa e i metalli che erano stati presi maggiormente di mira, vale a dire il Rame e lo Zinco, hanno invertito, seppure moderatamente la loro rotta. Dalla seduta di Martedì 14, il Rame ha ceduto il 2,4% nel riferimento Dollari a 3mesi, mentre lo Zinco ha perso il 3,2%. La settimana per i due metalli riparte da questi dati, ma in alcun modo vuole dire che Rame e Zinco siano all'inizio di una fase ribassista. Il Rame ha riposizionato il suo riferimento oltre la soglia dei 6300 USD 3mesi e dagli ultimi dati rilevati, l'obiettivo per il "metallo rosso" è quello di raggiungere un nuovo livello di stabilità al di sopra dei 6500 USD. La situazione dello Zinco è analoga, oltretutto accompagnata da una nuova fase di volatilità, il tetto dei 2200 USD 3mesi sarà nuovamente

superato, con la miglior performance dallo scorso Febbraio.

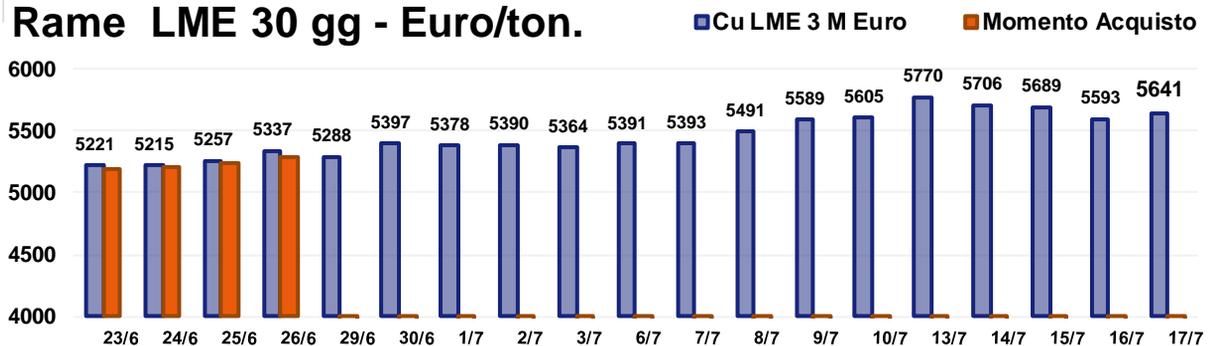
La massima attenzione andrà rivolta sull'Alluminio, che sta lentamente catturando l'interesse degli speculatori e del comparto industriale in modo quasi contemporaneo. La salita non sarà brusca, ma sicuramente non risentirà di improvvise inversioni di segno. Il Nichel resta sempre tra gli obiettivi del comparto speculativo-finanziario, anche se ultimamente al metallo sta mancando la continuità di tendenza. Una serie di elementi lascia intendere che il Nichel assumerà un orientamento rialzista.

La settimana del Piombo sarà positiva e la quotazione si riposiziona sui livelli massimi degli ultimi dieci giorni.

Lo Stagno, in serie positiva da ben due mesi, nel corso di questo periodo ha guadagnato il 13% nel riferimento USD, sarà interessato da una momentanea fase di volatilità che condiziona la sua tendenza, pur sempre rialzista.

Industriali LME e leghe

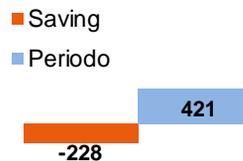
Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	5458,7
PREZZO METALWEEK €/ton.	5230,3
VARIAZIONE PERIODO	8,05%
SAVING	-4,18%

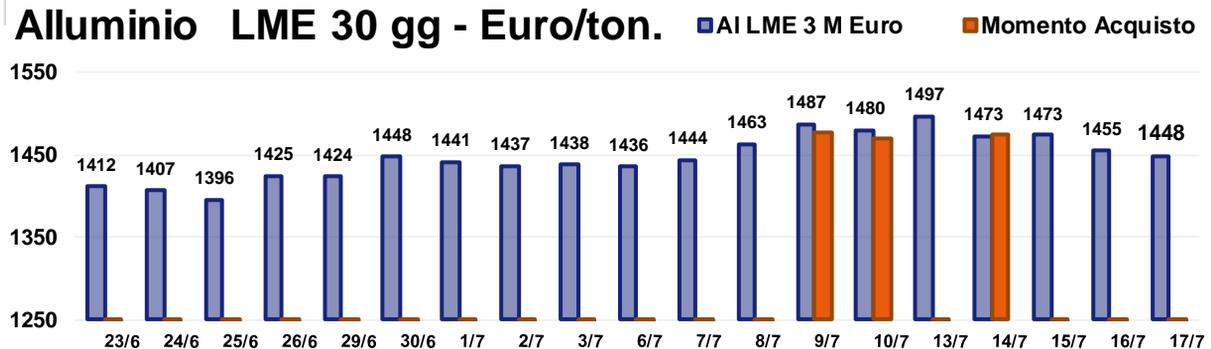
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1446,4
PREZZO METALWEEK €/ton.	1472,5
VARIAZIONE PERIODO	2,54%
NO SAVING	1,80%

VARIAZIONI €/ton

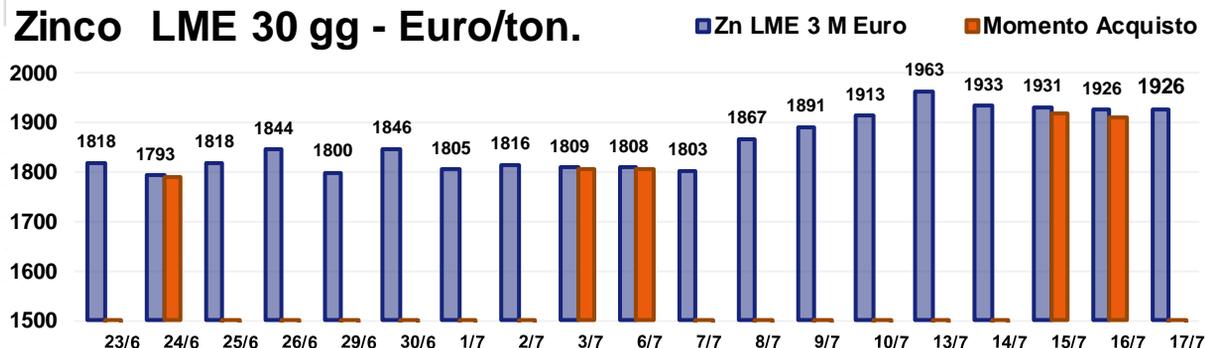


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

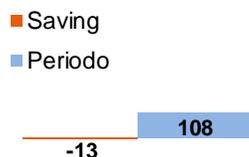
Zinco LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1858,2
PREZZO METALWEEK €/ton.	1845,5
VARIAZIONE PERIODO	5,92%
SAVING	-0,68%

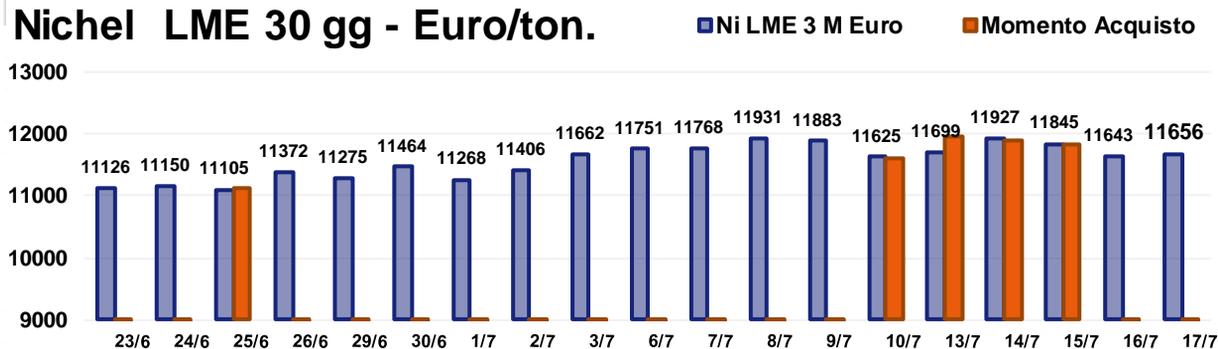
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	11555,4
PREZZO METALWEEK €/ton.	11677,0
VARIAZIONE PERIODO	4,76%
NO SAVING	1,05%

VARIAZIONI €/ton

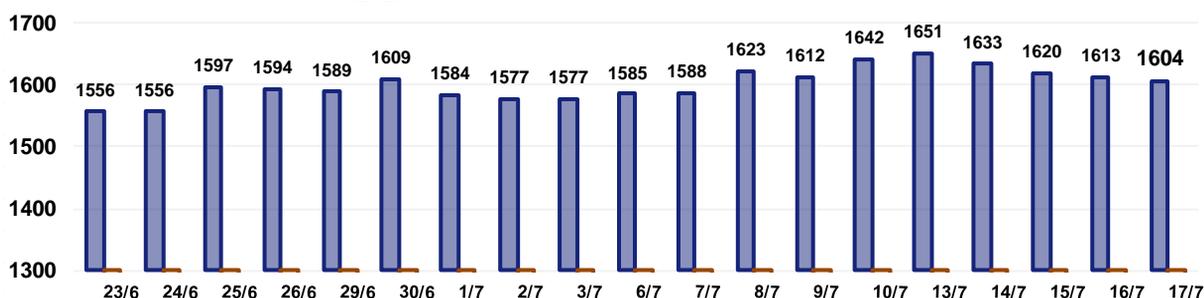


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1600,5
PREZZO METALWEEK €/ton.	1600,5
VARIAZIONE PERIODO	3,08%
NO SAVING	0,00%

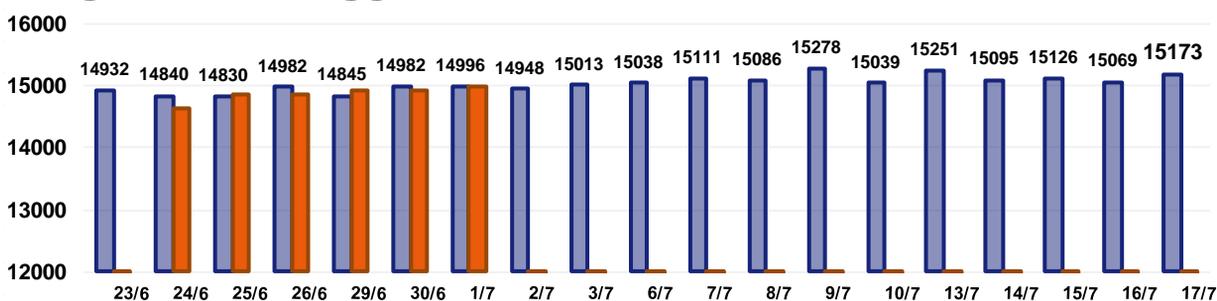
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	15033,2
PREZZO METALWEEK €/ton.	14873,0
VARIAZIONE PERIODO	1,62%
SAVING	-1,07%

VARIAZIONI €/ton

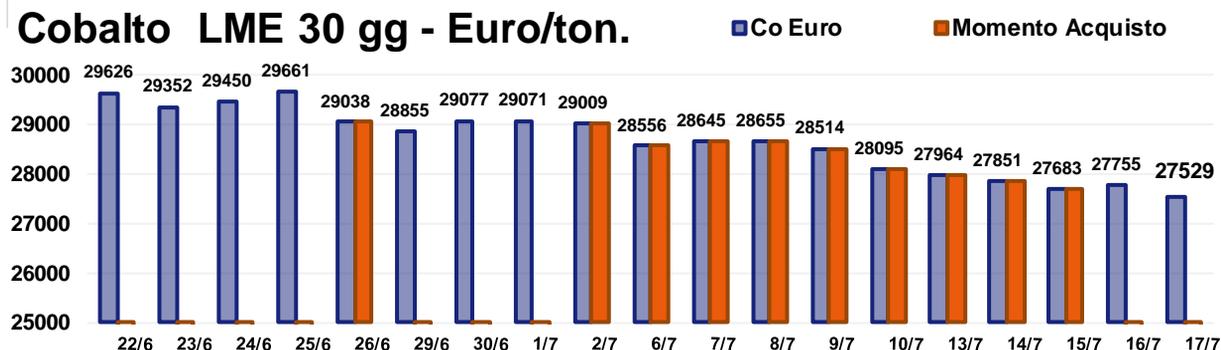


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Cobalto LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 28651,8

PREZZO METALWEEK €/ton. 28400,8

VARIAZIONE PERIODO -7,08%

SAVING -0,88%

VARIAZIONI €/ton

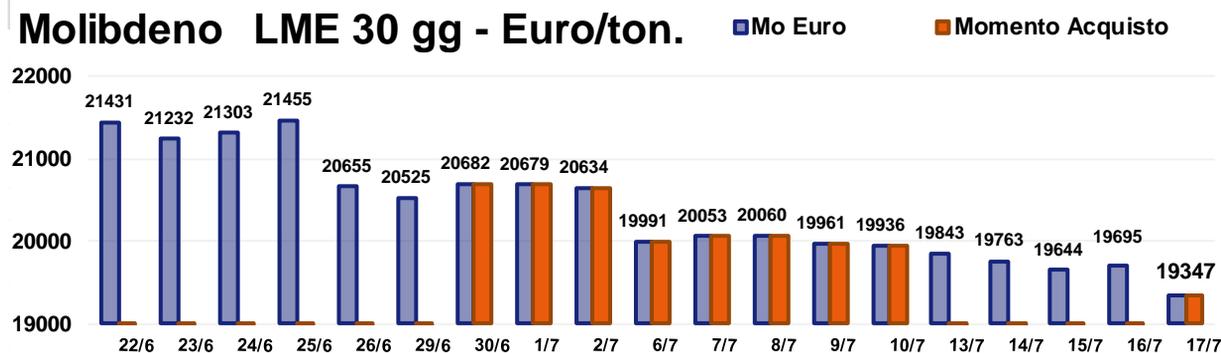
■ Saving

■ Periodo



PREVISIONE

Molibdenu LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 20362,6

PREZZO METALWEEK €/ton. 20149,4

VARIAZIONE PERIODO -9,72%

SAVING -1,05%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo



PREVISIONE

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

dal 13/7/2020 al 17/7/2020

Minerale di Ferro – CME USD/ton	+	2
DRI Pronto Forno	+	5
Ferro-Cromo	–	80
Ferro-Manganese	–	15
Acciai al Carbonio	–	5
Acciai Austenitici	–	50
Acciai Ferritici	–	25
Acciai Martensitici	–	25
Acciai Duplex	–	65
Ghisa	–	0

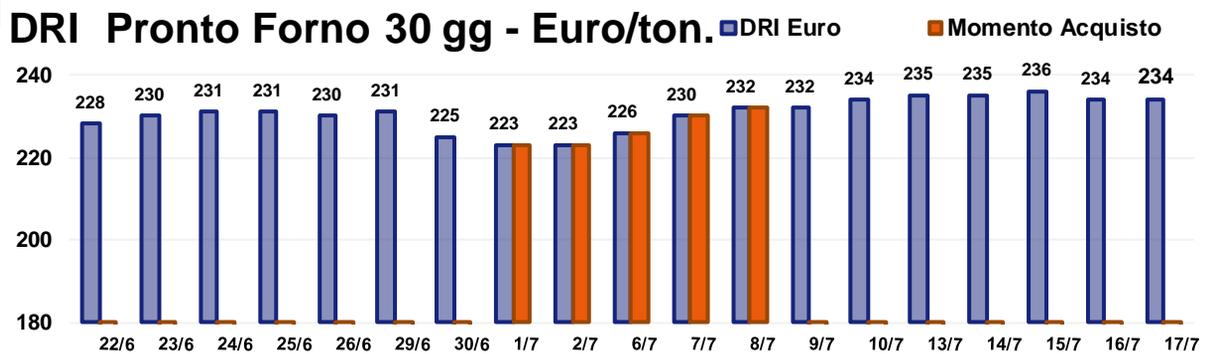
Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Il tentativo di alzare il prezzo dell'HRC in Italia non sta avendo successo. La tanto annunciata volontà da parte delle acciaierie italiane di fare pressione sulla domanda, non ha smosso più di tanto gli uffici acquisti del manifatturiero, consci del fatto che le scorte giacenti presso le acciaierie ed i centri servizio sono così ingenti e soprattutto riassortite molto prima del lockdown di Marzo. In effetti le cose stanno prendendo una piega non differente dagli ultimi periodi, con il laminato caldo Italia nuovamente in calo dell'1% su base settimanale. La decisione trae anche origine dalla nuova ondata di ribassi delle produzioni di HRC del Mar Nero e della Turchia, anch'esse in calo di un punto percentuale. L'HRC origine nordeuropea mantiene fede alla linea dei prezzi in crescita con un più 1%. Il laminato freddo Italia continua a scendere e nell'ultimo riferimento il calo è stato del 2%, così come quello proveniente dal Mar Nero, stabili il turco e il nord-europeo. La crescente incidenza di costo del trattamento di zincatura porta l'HDG a salire di un

ulteriore 1%, questo è il sesto aumento consecutivo per l'HDG italiano. In un mese e mezzo il prezzo domestico dello zincato a caldo è cresciuto di 30 Euro/ton.

Dal punto di vista dei "lunghi" le cose non sono tanto differenti rispetto ai "piani", sebbene il prodotto di base, la billetta, abbia fatto registrare nessuna variazione settimanale in Italia ed è addirittura aumenta nell'area CIS, del 2% e in Turchia dell'uno. A risentirne della situazione è stato il prezzo della vergella turca, in aumento del 3% rispetto ad otto giorni prima, mentre è rimasta stabile la quotazione italiana della barra per usi meccanici.

La situazione è molto pesante per quanto riguarda il mercato del rebar, dove la produzione italiana non sta trovando la giusta collocazione sul mercato interno e tantomeno sulle piazze extra-europee, tra queste quella del nord Africa. La decisione dei produttori italiani di ridurre del 4% il prezzo del tondino CA, rispetto all'ottava precedente, va in questa direzione.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €ton.	230,5
PREZZO METALWEEK €ton.	226,8
VARIAZIONE PERIODO	2,63%

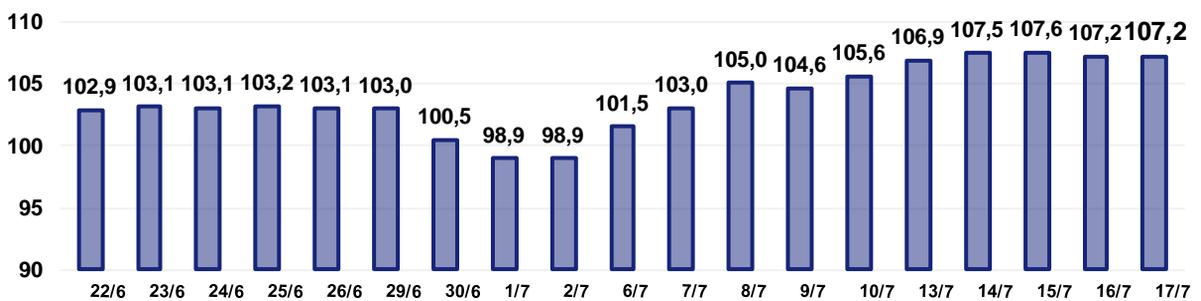
SAVING -1,61%

PREVISIONE

VARIAZIONI €ton



Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton. **103,80**

VARIAZIONE PERIODO **4,25%**

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 13/7/2020 al 17/7/2020

Oro 24k	–	0,414
Argento Euro/kg.	+	9,600
Platino	–	0,467
Palladio	+	1,066
Oro 18k	–	0,311
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	–	0,296
Au 27 Ag 3 Ni	–	0,287
Au 25 Ag 6 Pt	–	0,311
Au 25 Ag	–	0,308
Au 50 Ag	–	0,202
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	–	0,336
Au 10 Cu	–	0,373
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	–	0,335

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

È stata la settimana dell'Argento. Il metallo è prossimo a replicare la serie dei massimi fatti registrare nell'estate del 2016, ora è vicino al valore di 19,72 Dollari per oncia, registrato il 26 Agosto 2016. La progressione su base ottava dell'Argento è stata di tutto rispetto, con una crescita del prezzo in Dollari per oncia del 2,8%.

L'attuale fase rialzista dell'Argento non attenuerà la propria intensità anche nel corso della settimana che si sta per aprire, in gran parte supportata dal denaro di origine speculativa che non ridurrà le aperture di posizioni lunghe. La quota 19 Dollari non rappresenta un riferimento qualsiasi, occorre ricordare che l'Argento negli ultimi 20 anni ha superato tale soglia solamente cinque volte, tra cui il periodo 2010 - 2014, con prezzi decisamente fuori portata (30 USD/ozt e oltre).

L'Oro resta ai massimi dal 2012, ma nel corso della settimana non è più stato in grado di riposizionarsi sui prezzi della

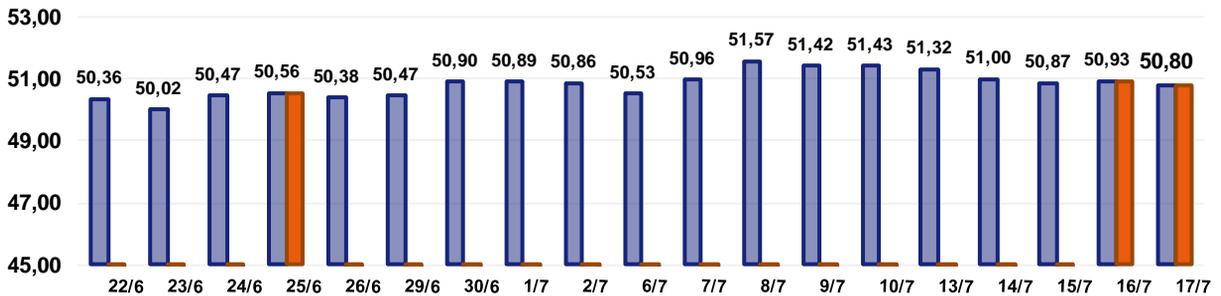
precedente ottava. Nel contesto di mercato l'Oro manterrà la tendenza rialzista seppure condizionata da un momento di riflessione sul da farsi, da parte del comparto speculativo.

Il Platino sta concentrando parecchie attenzioni da parte degli speculatori e le prime avvisaglie si sono viste già nel corso delle sedute di metà settimana. In termini generali, il Platino ha chiuso l'ottava con valori USD in calo, meno 0,8%, ma come detto, recenti dati di Borsa lasciano intendere l'avvio di una interessante fase rialzista.

Il mercato dei preziosi, fino ad adesso fatto dei protagonismi incontrastati di Oro e Argento, vedrà il ritorno deciso del Palladio, le cui avvisaglie si sono viste sul finire dell'ultima ottava.

L'attenzione da parte del comparto finanziario-speculativo sul Palladio è massima, tanto che la crescente mole di denaro concentrata sul metallo sta innescando l'avvio di un'importante fase di volatilità.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €gr. 50,83

VARIAZIONI €gr.

PREZZO METALWEEK €gr. 50,76

■ Saving

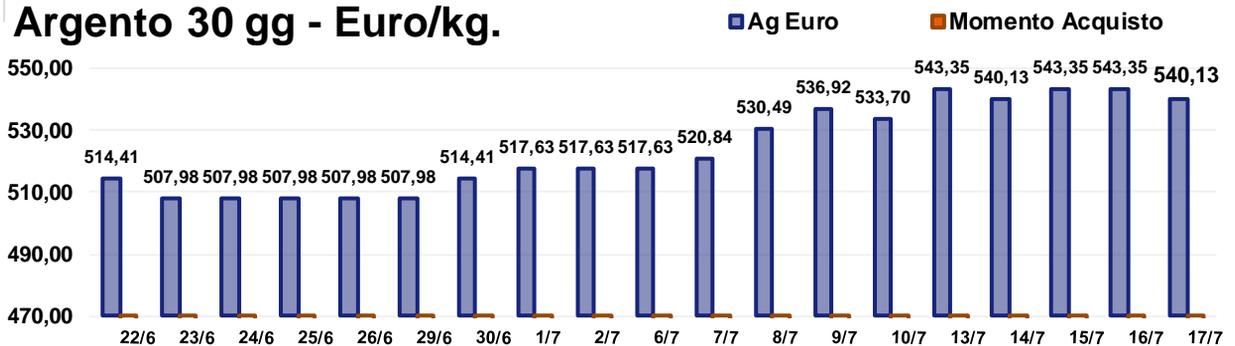
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO 0,87%

SAVING -0,14%



Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €kg 523,89

VARIAZIONI €kg

PREZZO METALWEEK €kg 523,89

■ Saving

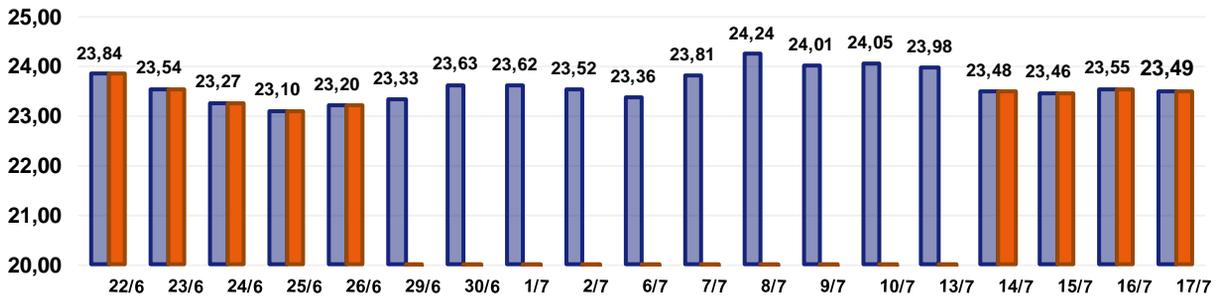
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO 5,00%

NO SAVING 0,00%



Platino 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €gr. **23,60**

PREZZO METALWEEK €gr. **23,44**

VARIAZIONE PERIODO **-1,47%**

VARIAZIONI €gr.

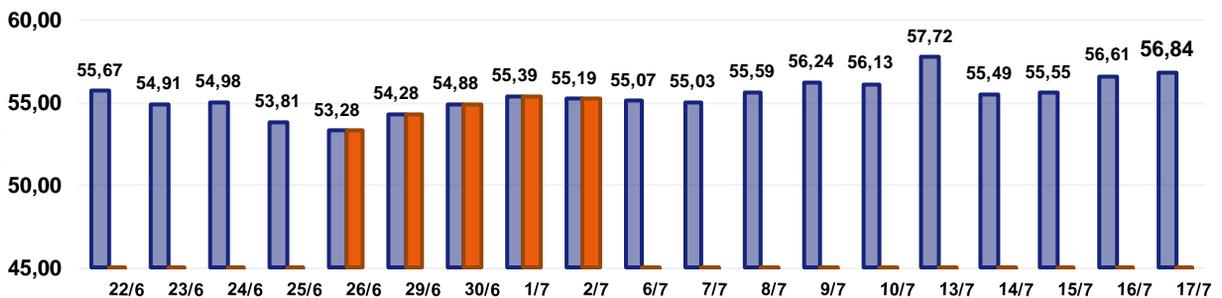
■ Saving
■ Periodo

-0,16 -0,35

SAVING -0,68%



Palladio 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €gr. **55,40**

PREZZO METALWEEK €gr. **54,60**

VARIAZIONE PERIODO **2,10%**

VARIAZIONI €gr.

■ Saving
■ Periodo

-0,80 1,17

SAVING -1,44%



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

dal 13/7/2020 al 17/7/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	–	0,21
ELI F136	–	0,21
ELI F1295	–	0,23
Acciaio Inox Medicale	–	0,02
TZM	–	0,01
Nilvar	–	0,11
CrCo		
CoCrMo	–	0,35
CoCrWNI	–	0,36
CoNiCrMo	–	0,32
CoNiCrMoWFe	–	0,32

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Le ultime notizie sulla pandemia, che non lasciano intravedere un calo del fenomeno anche in zone dove tutto si sta avviando alla normalità, non sono di certo buoni riscontri per il comparto dei metalli medicali.

La fase di riorganizzazione dei reparti ospedalieri in funzione di una nuova ondata di Covid-19, prevista per il dopo estate, riduce al minimo tutte le attività legate agli interventi di tipo chirurgico che prevedono l'impiego dei metalli medicali, in primo luogo il settore delle protesi ortopediche. Il comparto delle leghe medicali, è ovvio, da solo non può "muovere" i prezzi dei metalli di primario interesse per le proprie filiere produttive, ma assume rilevanza per il Cobalto ed il Titanio; i due metalli sono risultati ancora in calo, dell'1,6 il primo e del 3% il secondo, riferiti nel valore in Euro.

La componente valuta sta giocando un ruolo non secondario, vista la costante pressione che l'Euro sta esercitando sul Dollaro USD, un effetto correttivo sui prezzi dei metalli che sfiora quasi l'uno per cento.

Il Molibdeno non è da meno rispetto a Cobalto e Titanio, con quotazioni in costante diminuzione da oltre tre settimane. Il Molibdeno ha ceduto il 2,6% sul prezzo in Euro, in raffronto ad otto giorni prima.

Il Nichel non sta fornendo segnali di tipo rassicurante per il suo futuro o perlomeno, che permettano di avere una crescita lineare.

La stessa cosa si può dire per le ferro-leghe con la "base cromo", alla sua seconda riduzione consecutiva sul riferimento settimanale e per la lega nobile al Tungsteno, in ulteriore discesa del 2,3%.

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

dal 13/7/2020 al 17/7/2020

Rame 1^ cat	– 40	– 60
Rame 2^ cat	– 40	– 70
Rame 3^ cat	– 50	– 70
Rame tornitura	– 50	– 80
Alluminio rottame	– 30	– 60
Alluminio tornitura	– 40	– 60
Alluminio Secondario rottame	– 30	– 60
Alluminio Secondario tornitura	– 40	– 60
Ottone rottame	– 40	– 60
Ottone tornitura	– 40	– 70
Bronzo rottame	– 60	– 80
Bronzo tornitura	– 60	– 90
Piombo rottame	– 70	– 90
Zama rottame	– 30	– 50
Zama tornitura	– 30	– 60
Zinco rottame	– 40	– 70

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La momentanea battuta di arresto della Borsa LME ha permesso di fare rilevare, una volta di più, quanto le scorribande speculative gettino nella incertezza chi con i metalli lavora. L'innalzamento del prezzo del Rame e la sostanziale stabilità che è seguita nei giorni scorsi, avrà riportato degli accenni di sorriso tra i commercianti di rottami, almeno per le giacenze già presso i loro magazzini. La cosa sarà stata più problematica nei confronti di coloro, gli utilizzatori, che con i listini LME alla mano, avrebbero voluto il giusto riconoscimento di prezzo dei loro rottami, ma in molti casi non è stato così. Torto o ragione che sia, non è questa la sede per dirimere ogni tipo di dialettica legata al prezzo congruo, la realtà del momento porta invece a dover gestire, nell'immediato, il trend

rialzista dell'Alluminio e vista l'attuale base di partenza del valore LME per i rottami in lega leggera si prospettano interessanti rivalutazioni dei prezzi. La situazione risulta sostanzialmente stabile per i rottami ferrosi, anche a causa della ridotta attività dei due comparti, acciaierie e manifatturiero. In un contesto di attività ridotte al minimo, la scelta migliore è quella di non acuire momenti di tensione sui prezzi. La sola classifica a far registrare una variazione di rilievo è la E8, quella del lamierino, che ha fatto segnare una diminuzione da 5 a 10 Euro/ton. Le altre categorie risultano in calo di 5 Euro/ton, ma i mandatari non stanno facendo forti opposizioni alle richieste di prezzi invariati da parte dei grandi raccoglitori di rottami.

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

dal 13/7/2020 al 17/7/2020

Ferrosi		
Lamierino	- 5	- 10
Demolizione Industriale	0	- 5
Tornitura automatica	- 5	- 10
Ghisa	0	- 5
Tornitura ghisa fresca	0	- 5
Inox		
Austenitici rottame	- 50	- 70
Austenitici tornitura	- 60	- 90
Martensitici rottame	- 30	- 40
Martensitici tornitura	- 30	- 40
Ferritici rottame	- 30	- 40
Ferritici tornitura	- 30	- 40

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE Variazioni periodiche

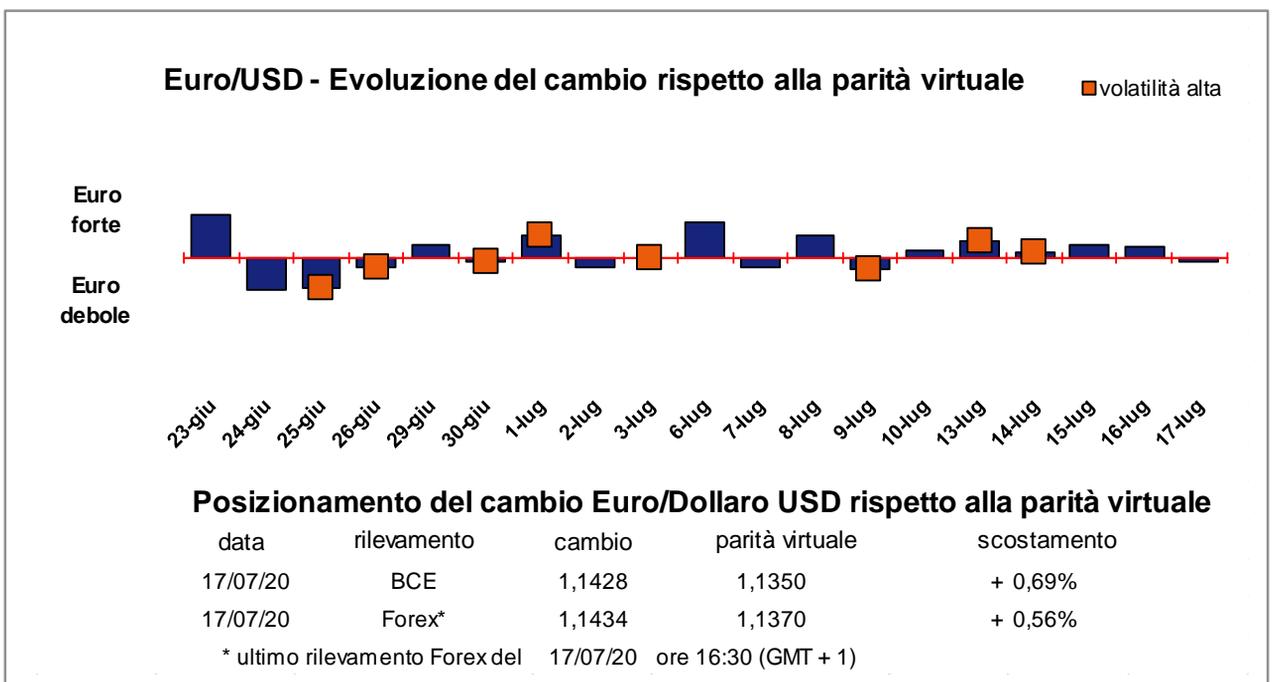
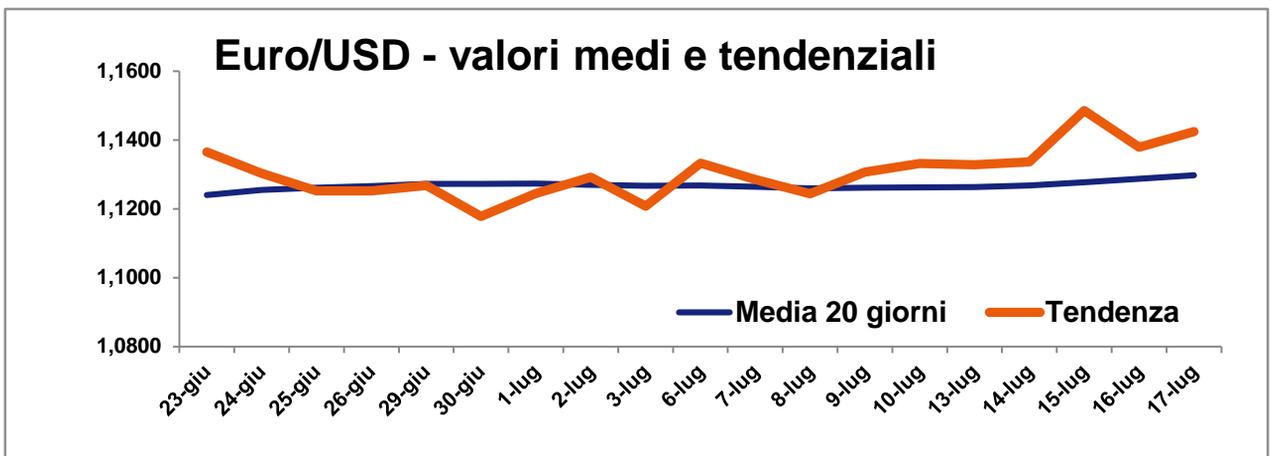
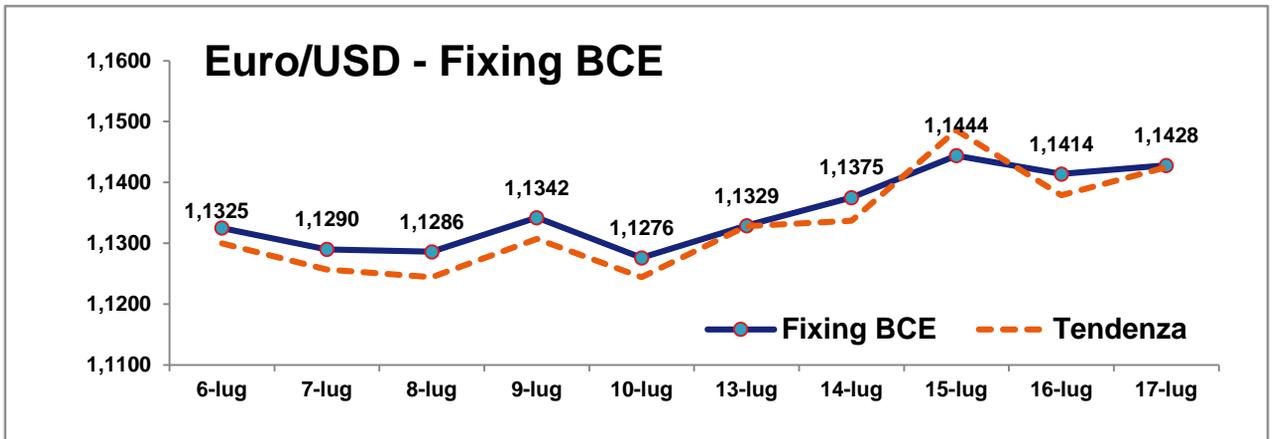
Aggiornamento del 17/7/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 17/7/2020	2833	1174,33	107,25	412	1710
Variazione % rispetto alla settimana precedente	- 0,317 %	- 0,677 %	- 0,492 %	+ 3,258 %	- 5,525 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	- 0,317 %	- 3,641 %	- 1,965 %	- 10,823 %	+ 56,881 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	- 1,427 %	- 4,731 %	- 1,506 %	- 8,850 %	- 21,198 %

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