

MetalWeek



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Anno IX • numero 30 • 27 Luglio 2020

Sommario

In questo numero

Industriali LME e leghe

La speculazione è pronta a ritornare alla Borsa LME

Acciai

Sui "lunghi" alcuni produttori chiudono ai ribassi

Preziosi

L'Oro ai massimi dopo nove anni, l'Argento dopo sette

Medicale

Una settimana positiva per il Molibdeno

Rottami

Tra domanda e offerta c'è poco dialogo

Cambio valutario

Il Dollaro non oppone resistenza e l'Euro vola

Indicatori macroeconomici

Gli indici legati ai metalli sono in territorio positivo



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 20/7/2020 al 24/7/2020

Rame	-	70
Alluminio	+	15
Zinco	+	10
Nichel	+	255
Piombo	-	20
Stagno	+	135
Cobalto €/kg.	-	0,48
Molibdeno €/kg.	-	0,18
Alluminio Secondario	+	15
Ottone	-	40
Bronzo	-	45
Zama	+	10

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

In un momento in cui la Borsa LME sta attraversando un periodo di scambi al di sotto della media del periodo, ecco che l'attività speculativa risulta avere un ruolo determinante nella fissazione dei prezzi USD del listino.

La scorsa ottava è stata caratterizzata da sedute decisamente equilibrate, dove domanda e offerta hanno dato vita a degli scambi che hanno portato alla definizione di un listino LME molto stabile con le oscillazioni dei prezzi, in gran parte, secondo previsioni.

Nel corso della settimana il comparto speculativo-finanziario punterà tutte le sue attenzioni sul Rame e non saranno da escludere ripercussioni sull'intera Borsa LME. L'asse temporale, su base settimanale, della quotazione USD del Rame ha messo in evidenza una certa stabilità, sebbene nel corso di alcune giornate l'andamento ha evidenziato una certa instabilità di indirizzo. A tale riguardo, le sedute di Mercoledì 22 e soprattutto di Venerdì 24 Luglio, dove il prezzo del Rame USD 3 mesi ha perso

l'1,6% rispetto al giorno precedente.

Gli "scalini" non lasciano indifferenti gli speculatori e non sarà così neanche questa volta. La settimana vedrà una forte concentrazione di denaro sulle aperture di posizioni lunghe sul Rame, ma tutto il listino LME sarà coinvolto.

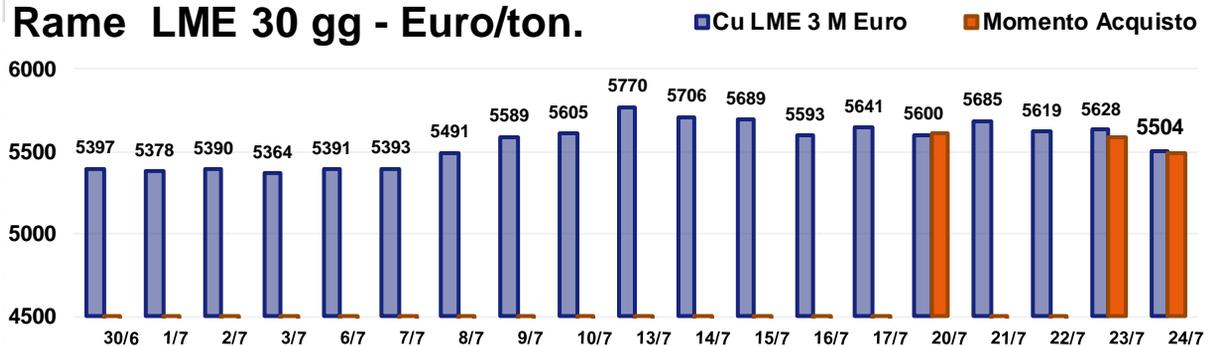
Le ripercussioni maggiori si avranno sui prezzi dei metalli che negli ultimi tempi sono stati in serie positiva, dando così ulteriore forza agli attuali trend rialzisti. In questo contesto Nichel e Alluminio ritoccheranno le loro quotazioni USD 3mesi con segni positivi rispetto alla ottava appena conclusa.

Lo Zinco non risentirà in modo diretto della pressione che ci sarà sul Rame, recentemente i due metalli ci hanno abituati a movimenti speculari.

Il Piombo sta chiudendo una fase di Borsa non proprio brillante ed i primi segnali di cambiamento si sono visti nel corso della seduta di Venerdì 24. Il prezzo USD dello Stagno si manterrà stabile e sui livelli massimi del periodo.

Industriali LME e leghe

Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	5549,2
PREZZO METALWEEK €/ton.	5562,4
VARIAZIONE PERIODO	1,99%
NO SAVING	0,24%

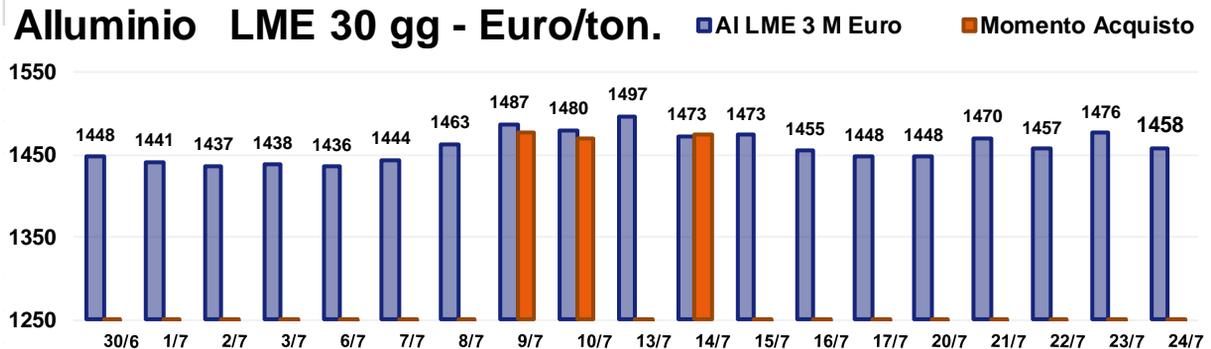
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1459,3
PREZZO METALWEEK €/ton.	1472,5
VARIAZIONE PERIODO	0,66%
NO SAVING	0,90%

VARIAZIONI €/ton

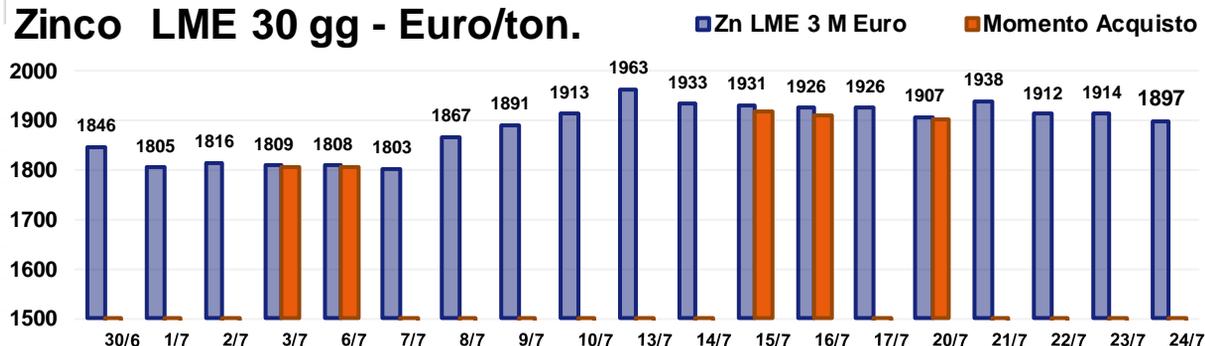


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Zinco LME 30 gg - Euro/ton.

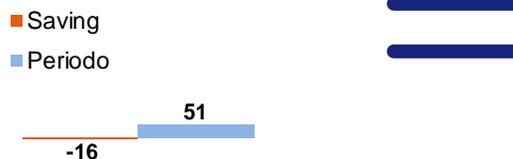


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1884,3
PREZZO METALWEEK €/ton.	1868,1
VARIAZIONE PERIODO	2,77%

SAVING -0,86%

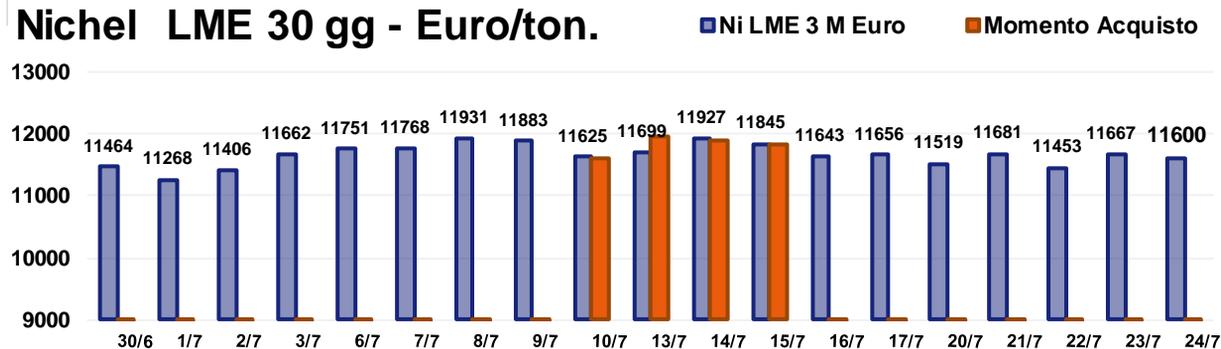
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	11655,1
PREZZO METALWEEK €/ton.	11818,3
VARIAZIONE PERIODO	1,19%

NO SAVING 1,40%

VARIAZIONI €/ton

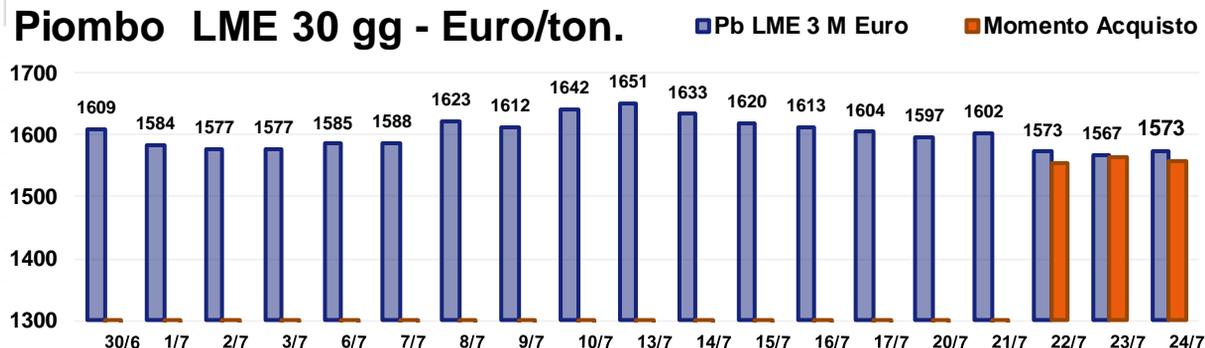


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €ton. 1601,5

PREZZO METALWEEK €ton. 1559,2

VARIAZIONE PERIODO -2,22%

SAVING -2,64%

VARIAZIONI €ton

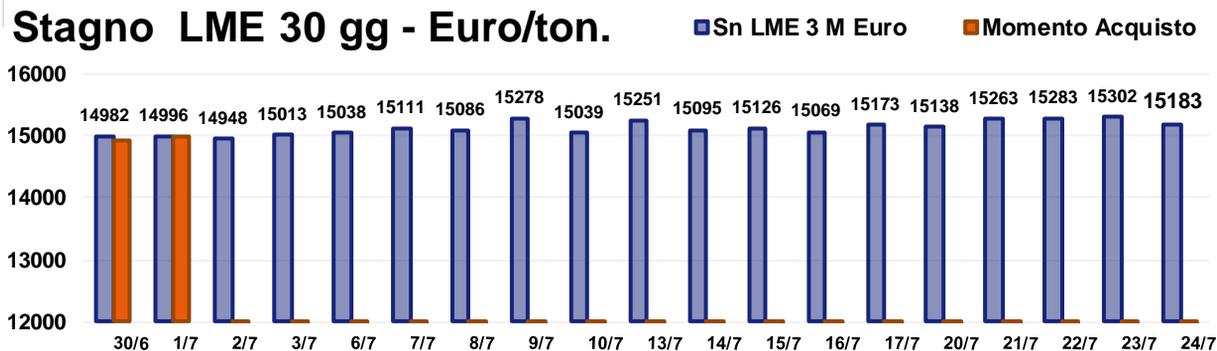
■ Saving

■ Periodo

-42 -36

PREVISIONE

Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €ton. 15124,8

PREZZO METALWEEK €ton. 14967,9

VARIAZIONE PERIODO 1,34%

SAVING -1,04%

VARIAZIONI €ton

■ Saving

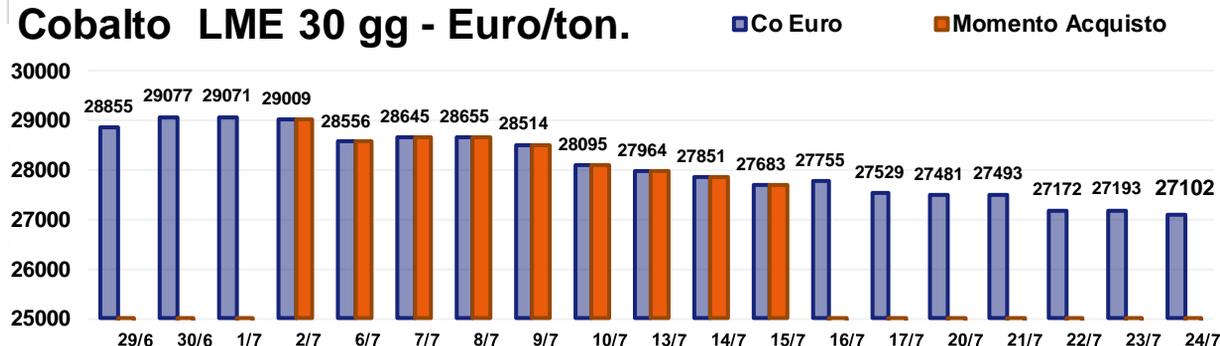
■ Periodo

-157 201

PREVISIONE

Industriali LME e leghe

Cobalto LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 28089,4

PREZZO METALWEEK €/ton. 28330,1

VARIAZIONE PERIODO -6,08%

NO SAVING 0,86%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

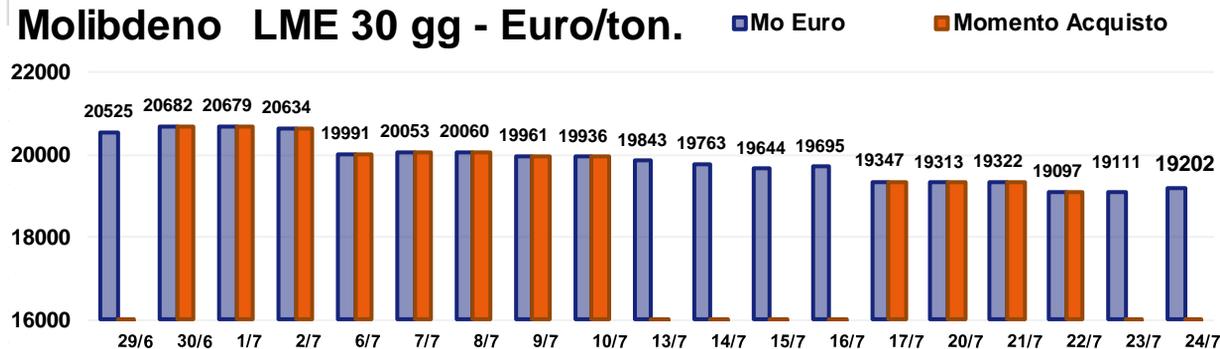
■ Periodo



PREVISIONE



Molibdenu LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 19834,7

PREZZO METALWEEK €/ton. 19923,0

VARIAZIONE PERIODO -6,44%

NO SAVING 0,45%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo



PREVISIONE



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

dal 20/7/2020 al 24/7/2020

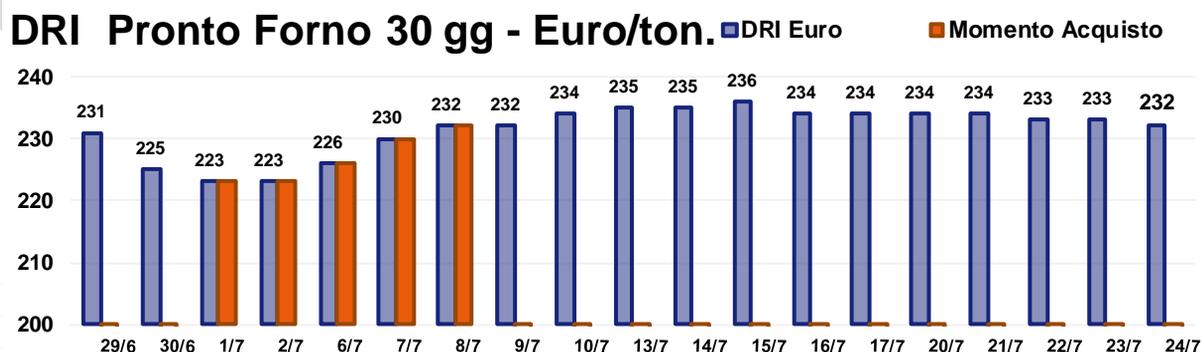
Minerale di Ferro – CME USD/ton		0
DRI Pronto Forno	–	5
Ferro-Cromo	–	30
Ferro-Manganese	–	20
Acciai al Carbonio	–	5
Acciai Austenitici	+	15
Acciai Ferritici	–	15
Acciai Martensitici	–	10
Acciai Duplex	–	5
Ghisa	–	5

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La nuova definizione delle quantità relative alle "salvaguardie" trimestrali e non più annuali, inizia a sortire i primi effetti. La Turchia ha quasi esaurito le quote di ingresso UE per il rebar e si troverà bloccata fino a Settembre. I produttori russi di billette sono vicini alle 80mila tonnellate di ingressi che costituiscono il tetto trimestrale sul prodotto per questo Paese.

La Nazione più colpita dalla nuova disciplina imposta dalla Commissione UE è, come prevedibile, la Turchia, che nelle ultime due settimane ha visto saturare il tetto di esportazioni verso l'Unione Europea di lastre e piastre. In conclusione da annotare la saturazione della quota cinese per i coils zincati a caldo, prossima alle 134 mila tonnellate trimestrali. L'effetto sul mercato italiano, in rapporto alle nuove modalità delle salvaguardie, non ha tardato a manifestarsi, tanto che il produttore Marcegaglia ha, con effetto immediato, aumentato di 30 €/ton i prezzi del S275 per lastre e tubi, sono previsti ulteriori aumenti per i gradi più alti, come il S355, di 5 €/ton.

Le turbative di mercato si registrano anche nel settore dei rebar, dove la rumena COS interromperà a breve la produzione e licenzierà tutti i suoi 1200 dipendenti, dopo la rottura delle trattative con l'investitore polacco, interessato a rilevare l'acciaiera. Sul fronte del mercato del tondino CA, da registrare un sensibile incremento del prezzo del rebar prodotto nella area del Medio Oriente, +3% e quello italiano, cresciuto dell'1%; anche a causa delle limitazioni sull'import UE, non si sono registrati aumenti dai laminatoi turchi. A completamento del comparto dei "lunghe" da rilevare il prezzo della billetta Italia, invariato e la barra per la carpenteria, scesa del 2%. Le acciaierie hanno accantonato l'idea di fissare il prezzo dell'HRC al di sopra dei 400 €/ton, confermando il prezzo Italia a 390 €/ton. Gli altri prezzi italiani dei coils vedono una salita del prezzo del CRC settimanale dell'1%, mentre rimane fermo il prezzo dello zincato a caldo, ora il differenziale tra CRC e HRC è mediamente di 15 Euro per tonnellata.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €/ton. 231,4

VARIAZIONI €/ton

PREZZO METALWEEK €/ton. 226,8

■ Saving

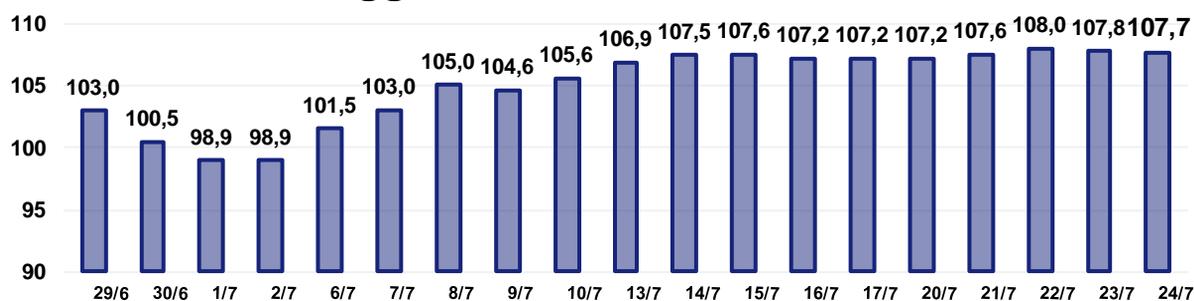
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO 0,43%

SAVING -1,99%



Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton. 105,00

VARIAZIONE PERIODO 4,60%

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 20/7/2020 al 24/7/2020

Oro 24k	+	1,772
Argento Euro/kg.	+	89,300
Platino	+	2,080
Palladio	+	4,262
Oro 18k	+	1,329
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	+	1,299
Au 27 Ag 3 Ni	+	1,264
Au 25 Ag 6 Pt	+	1,370
Au 25 Ag	+	1,351
Au 50 Ag	+	0,931
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	+	1,450
Au 10 Cu	+	1,595
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	+	1,448

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

L'Argento, più dell'Oro, ha catturato le attenzioni di un mercato, quello dei metalli preziosi, che negli ultimi tempi sta dimostrando un'elevata vivacità.

Nel corso dell'ultima ottava tutti e quattro i metalli preziosi hanno messo in mostra delle progressioni di unicità nei riferimenti in Dollari per oncia.

L'Argento è cresciuto del 18,5%, l'Oro del 5,3%, il Platino del 10,7% ed il Palladio del 9,3; tutto, da rimarcare ulteriormente, in soli otto giorni.

La settimana che si sta aprendo, non sarà comunque una nuova occasione di ulteriore crescita per tutti i preziosi, ad iniziare dall'Argento.

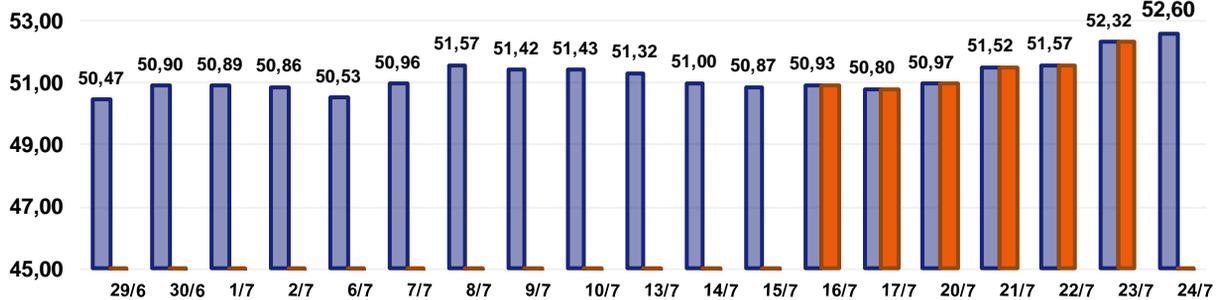
La quotazione USD/ozt che fa fatto registrare l'Argento nel corso della seduta di Venerdì 24 Luglio, è stata la più alta dall'Ottobre 2013, senza dubbi un riferimento importante. L'eccesso di denaro che negli ultimi tempi è stato in grado di concentrare l'Argento su di se, è comunque destinato a ridursi in

modo sensibile, già dai prossimi giorni.

L'Oro, contraria mente all'Argento, non risentirà della contrazione della domanda ed è destinato a ritoccare il suo massimo, per il quale occorre far scorrere il calendario indietro di nove anni, precisamente ad Agosto 2011, il precedente massimo da 50 anni a questa parte. L'Oro è ancora in piena fase espansiva.

Il Platino ed il Palladio saranno uniti da un percorso comune che vedrà i due metalli intraprendere la via dei ribassi. La fase di volatilità del prezzo USD/ozt del Palladio prevede ora un momento di storno, momento che comunque non vedrà la quotazione crollare in maniera inesorabile. Il Platino cercherà di resistere alle inevitabili chiusure di molte posizioni lunghe da parte degli speculatori, come per il Palladio, si tratterà di storni significativi, ma non di certo eclatanti.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €gr. 51,21

VARIAZIONI €gr.

PREZZO METALWEEK €gr. 51,35

■ Saving
■ Periodo

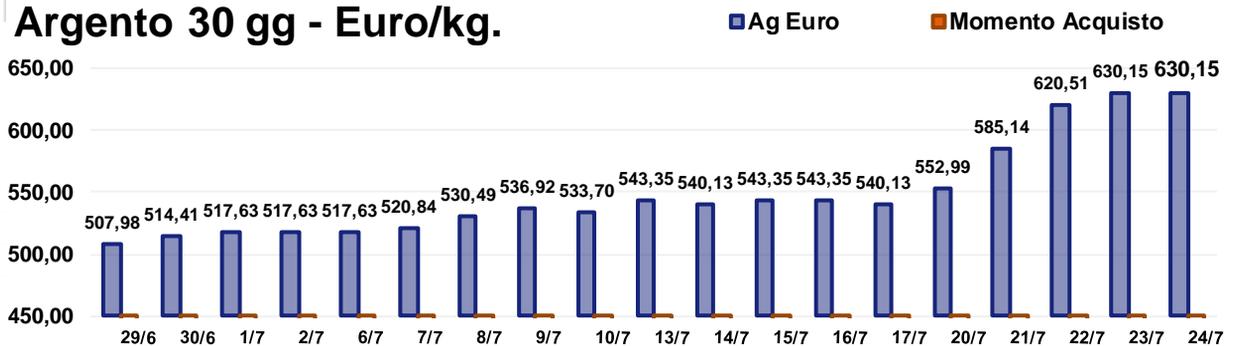
VARIAZIONE PERIODO 4,22%



NO SAVING 0,27%



Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €kg 548,76

VARIAZIONI €kg

PREZZO METALWEEK €kg 548,76

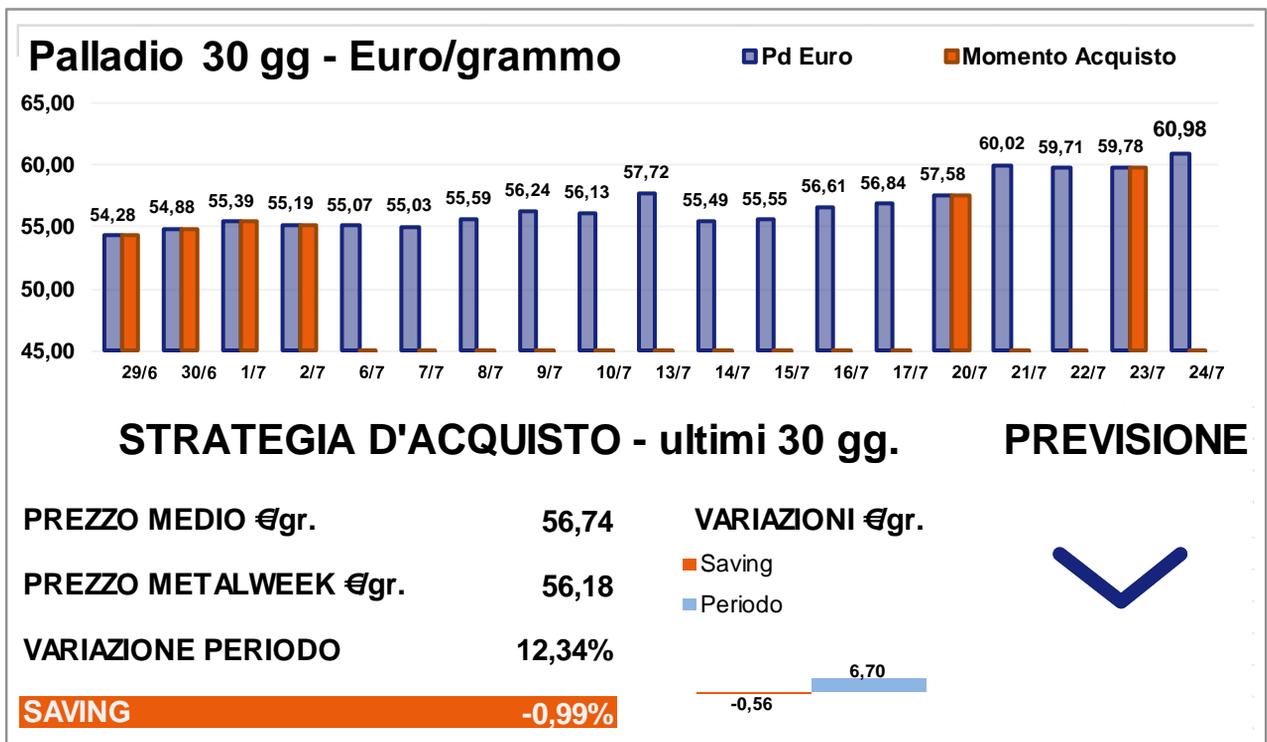
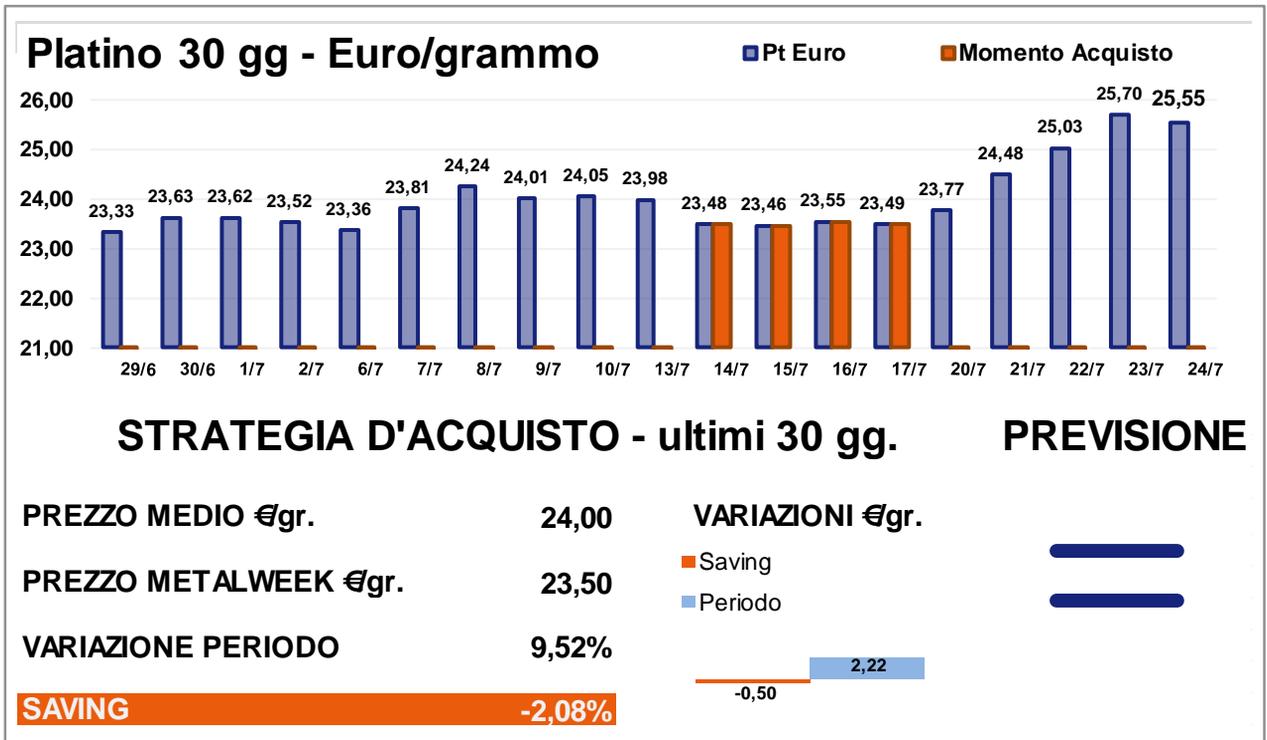
■ Saving
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO 24,05%



NO SAVING 0,00%





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

dal 20/7/2020 al 24/7/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	–	0,24
ELI F136	–	0,25
ELI F1295	–	0,26
Acciaio Inox Medicale	–	0,01
TZM	–	0,01
Nilvar	+	0,09
CrCo		
CoCrMo	–	0,34
CoCrWNi	–	0,32
CoNiCrMo	–	0,12
CoNiCrMoWFe	–	0,22

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La consistente rivalutazione dell'Euro nei confronti del Dollaro USD, trova nel comparto dei metalli per usi medicali la sua massima espressione. I metalli che formano le basi di lega dei medicali sono da tempo in fase ribassista, ad eccezione del Nichel. Cobalto, Molibdeno e Titanio vedono i loro prezzi scendere settimana dopo settimana nei riferimenti in Dollari, cosa che adesso viene incrementata nella conversione dei loro valori in Euro. L'esempio di quanto sia importante la componente valutaria nello stabilire i prezzi delle leghe medicali è evidente nell'analisi del prezzo del Nilvar/Invar, al cui interno è presente una quota di Nichel che supera il 33% in peso della composizione. Il forte incremento del Nichel USD su base ottava alla Borsa LME è stato del 3,85%, ma a causa della rivalutazione dell'Euro sul Dollaro, l'1,6%, ha evidenziato un aumento del prezzo del Nilvar di un solo punto di

percentuale nel valore in Euro. Una buona notizia per il comparto è di sicuro l'aumento del prezzo in Dollari del Molibdeno, che dopo 6 settimane è ritornato a salire, sempre in rapporto alla Divisa USA, l'incremento è stato dello 0,8%. Il Cobalto non ha seguito l'orientamento del Molibdeno, ma se non altro ha mantenuto invariato il prezzo rispetto ad otto giorni prima. Le aspettative per questi due metalli restano ancora di basso profilo, ma almeno si sta percependo che i prezzi attuali di Cobalto e Molibdeno, sono molto interessanti in un'ottica di breve e medio termine. Il Titanio continua a mostrarsi debole, nel mese di Luglio il metallo ha perso il 12% nel riferimento in Euro. Le ferro-leghe rimangono prive di variazioni per quelle a base Cromo, nelle quotazioni USD per libbra, mentre per il ferro-Tungsteno la quotazione in Dollari registra un calo del 0,3%.

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

dal 20/7/2020 al 24/7/2020

Rame 1^ cat	– 70	– 90
Rame 2^ cat	– 80	– 90
Rame 3^ cat	– 80	– 100
Rame tornitura	– 80	– 100
Alluminio rottame	0	+ 10
Alluminio tornitura	0	+ 10
Alluminio Secondario rottame	0	+ 10
Alluminio Secondario tornitura	0	+ 10
Ottone rottame	– 40	– 60
Ottone tornitura	– 40	– 60
Bronzo rottame	– 40	– 50
Bronzo tornitura	– 50	– 60
Piombo rottame	– 20	– 30
Zama rottame		0
Zama tornitura		0
Zinco rottame		0

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Una situazione di mercato sempre più difficile, per dirla tutta, quasi surreale. La domanda di rottami assume delle connotazioni differenti a seconda che si tratti di metalli e leghe o di acciai al carbonio. Le acciaierie, senza tanti clamori e annunci a mezzo stampa, non disdegnano di produrre su tre turni, negli impianti fusori che non sono stati fermati per ragioni di "revamping". La decisione di questa accelerazione produttiva da parte delle acciaierie, prima della pausa estiva prevista per le due settimane centrali di Agosto, trova un valido fondamento nella consapevolezza che le nuove misure di salvaguardia UE stanno dando l'effetto sperato ed è meglio avere "a terra" i semilavorati di base, per far fronte ad un possibile incremento di domanda a Settembre.

In questo contesto trovano una certa logica i prezzi settimanali dei rottami di acciaio, che vedono in crescita, le classifiche di più rapida reperibilità, come l'E3 e le torniture a basso Pb, più 5 Euro/ton. Il prezzo del lamierino E8 è in calo di 5 Euro/ton, come il frantumato, mentre non sono state rilevate variazioni per l'E1, in linea con l'HMS Benelux trasportato su gomma. La situazione si fa più pesante per il comparto dei rottami in metallo ed in lega, dove la domanda da parte di fonderie e raffinerie resta di difficile interpretazione e complicata da intercettare; i motivi sono i seguenti: le ferie imminenti, il difficile modo di assecondare le richieste dei clienti e non ultima, l'instabilità dei prezzi alla Borsa LME.

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

dal 20/7/2020 al 24/7/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE Variazioni periodiche

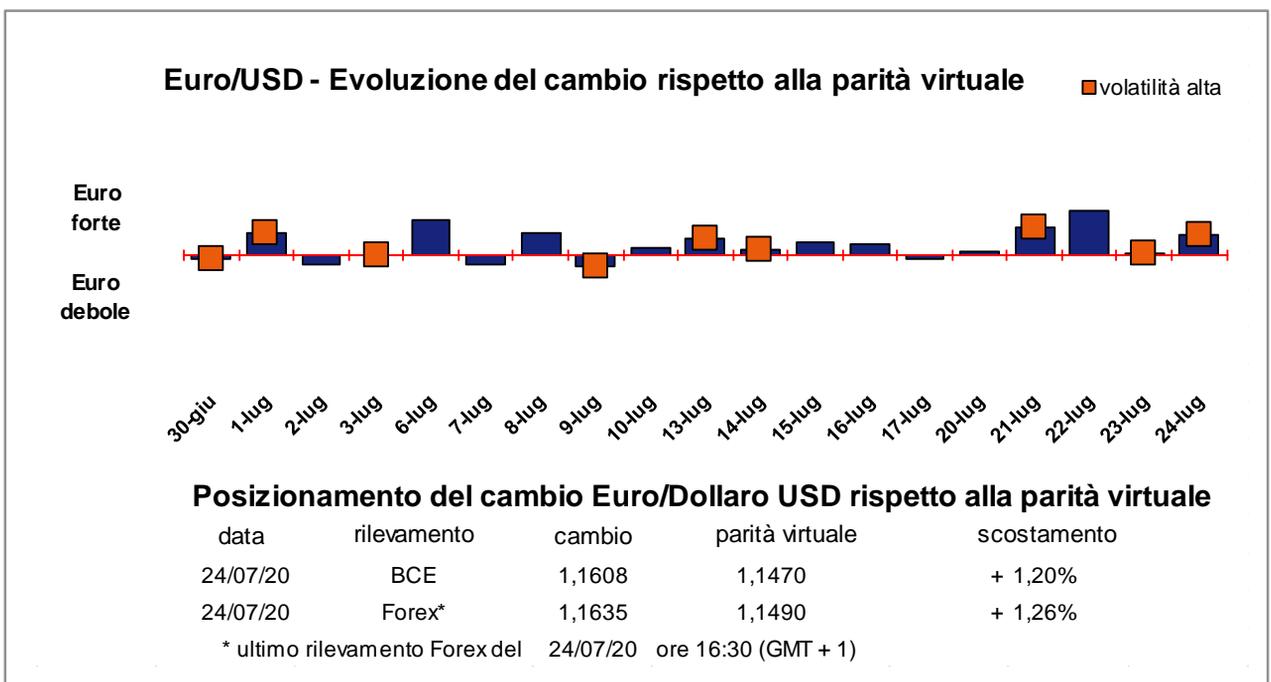
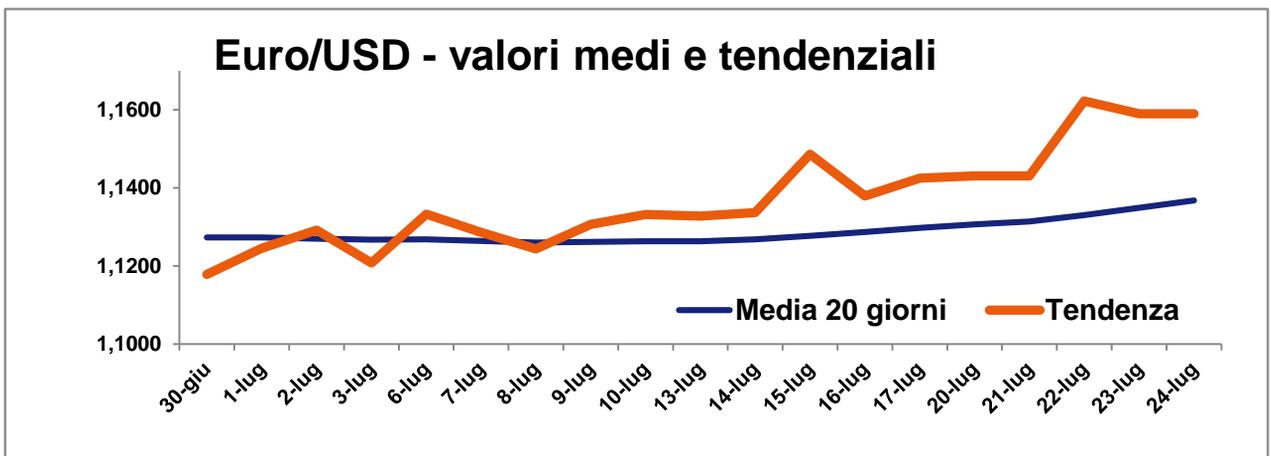
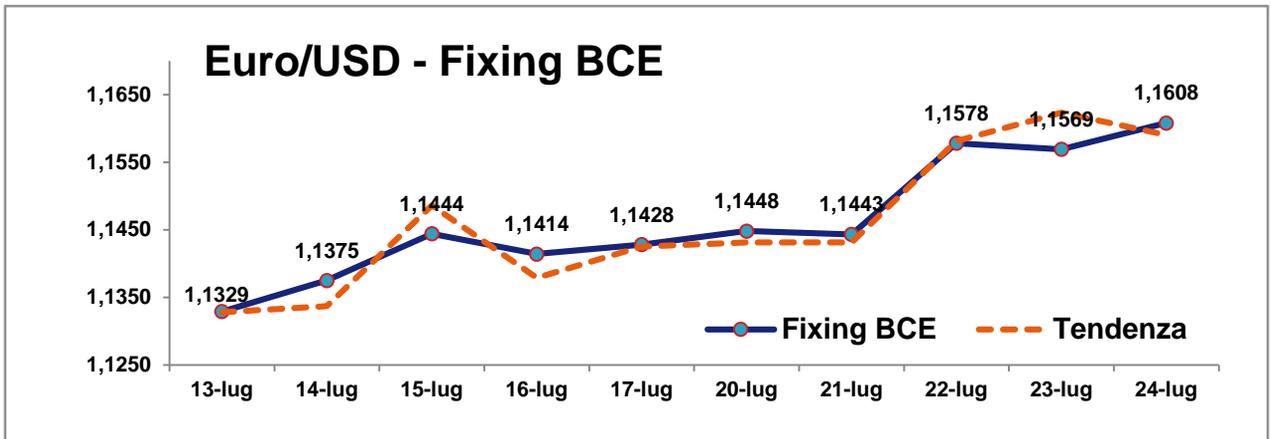
Aggiornamento del 24/7/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 24/7/2020	2852	1185,46	108,10	406	1317
Variazione % rispetto alla settimana precedente	+ 0,671 %	+ 0,948 %	+ 0,793 %	- 1,456 %	- 22,982 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	+ 0,317 %	- 2,727 %	- 1,188 %	- 12,121 %	+ 20,825 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	+ 0,992 %	- 2,038 %	- 1,160 %	- 9,375 %	- 32,008 %

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