

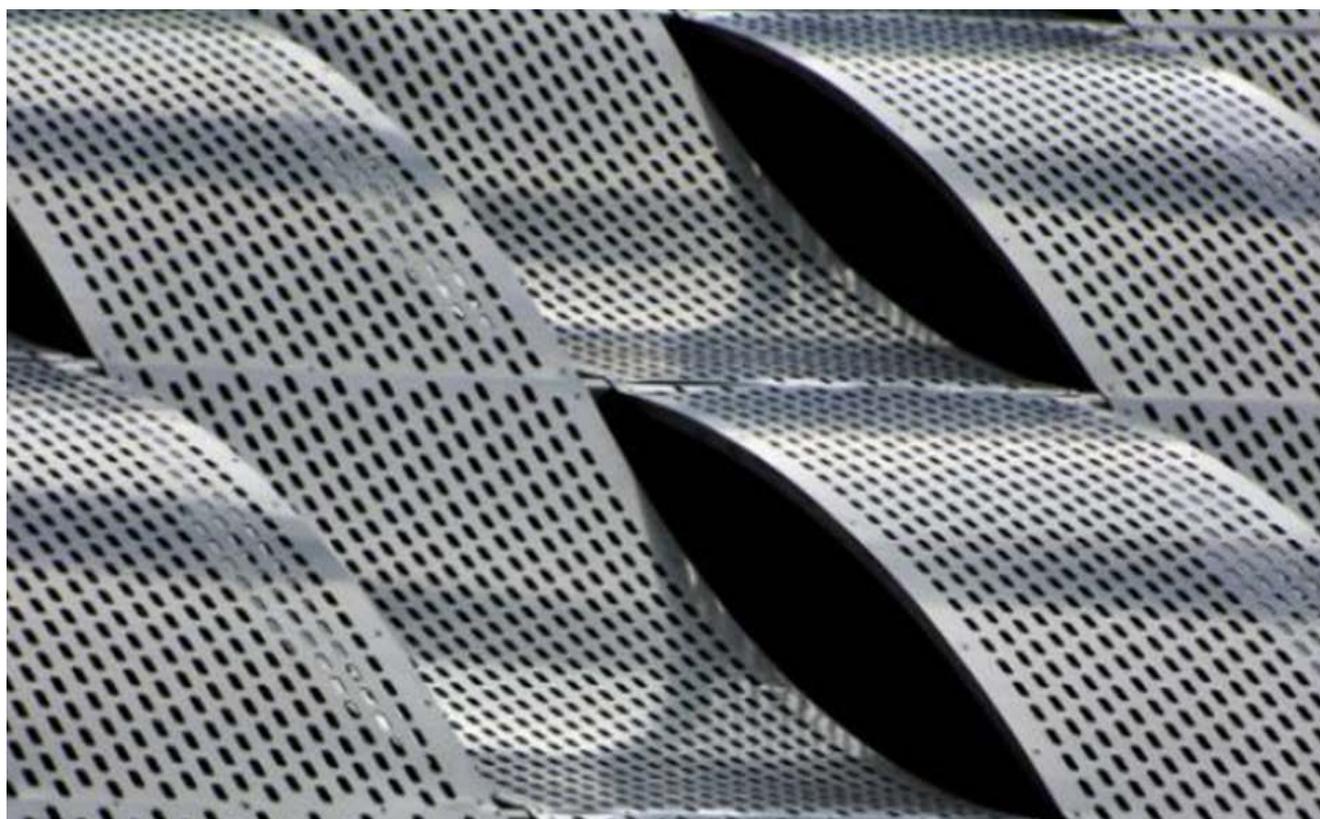
MetalWeek



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Anno IX • numero 31 • 3 Agosto 2020

Sommario	<i>In questo numero</i>
Industriali LME e leghe	Le due visioni del listino LME, Euro e Dollaro USD
Acciai	Un mercato attratto dalle richieste cinesi
Preziosi	Una pausa, ma ora si riparte con Oro e Argento
Medicale	La crescita contemporanea di Cobalto e Molibdeno
Rottami	Non si intravedono miglioramenti per Settembre
Cambio valutario	L'Euro è costretto a crescere sul Dollaro USD
Indicatori macroeconomici	Gli indici si adeguano alla chiusura per ferie



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 27/7/2020 al 31/7/2020

Rame	-	120
Alluminio	-	15
Zinco	+	40
Nichel	-	170
Piombo	-	5
Stagno	-	200
Cobalto €/kg.	-	0,36
Molibdeno €/kg.	-	0,20
Alluminio Secondario	-	15
Ottone	-	60
Bronzo	-	120
Zama	+	35

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

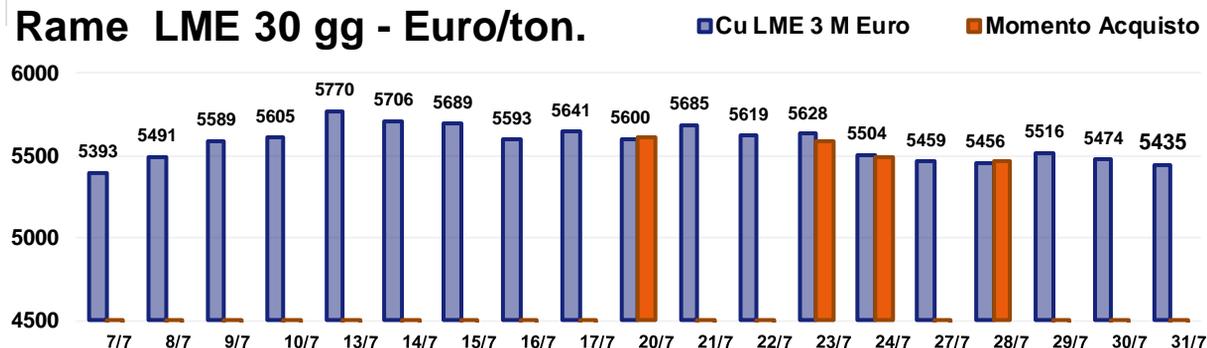
Una nota introduttiva è doverosa per procedere alla lettura del MetalWeek di questa settimana, la ragione sta nel rapporto di cambio tra Euro e Dollaro. Nel corso dell'ultima ottava la moneta USA ha subito una forte svalutazione nei confronti dell'Euro, su base Fixing il Dollaro ha perso il 2% rispetto al dato di Venerdì 24 Luglio; un incremento settimanale così favorevole all'Euro non si verificava dall'inizio dello scorso mese di Marzo e sempre ai fini della statistica, il cambio Euro Dollaro non toccava il livello di 1,18 aall'Aprile del 2018.

Il listino LME presenta una serie di valori in Euro decisamente negativi, se confrontati ad otto giorni prima e solo nel caso dello Zinco, la crescita del prezzo rapportato alla Moneta Unica, è in territorio positivo, il che sta a significare che il metallo a messo a segno una performance veramente interessante nell'intervallo di ottava. Lo Zinco 3mesi in Euro è cresciuto del 2%, ovviamente l'incremento in USD è

stato del doppio, ragionando in base al dato del cambio precedentemente indicato. Lo Zinco nel corso dell'ottava non replicherà i progressi delle scorse sedute, ma il prezzo USD non scenderà in maniera sensibile. Il Rame ha dato segnali di stabilità, seppure in alcuni momenti il prezzo è tornato a superare i 6500 USD 3mesi. La quotazione USD del Rame non si scosterà dai valori medi fatti registrare nelle ultime sedute della settimana appena conclusa. Il Nichel confermerà il suo momento positivo con valori in linea con quanto a fatto vedere recentemente. Il prezzo USD dell'Alluminio, anch'esso in fase di crescita la scorsa settimana non avrà problemi a posizionarsi sui riferimenti attuali, quindi una "stabilità alta". Le note non proprio positive verranno dal Piombo che non avrà più la spinta messa in evidenza nelle ultime due settimane. Lo Stagno non modificherà il suo indirizzo che quindi rimarrà con il prezzo USD moderatamente rialzista.

Industriali LME e leghe

Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

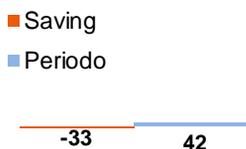
PREZZO MEDIO €/ton. 5571,3

PREZZO METALWEEK €/ton. 5537,9

VARIAZIONE PERIODO 0,78%

SAVING -0,60%

VARIAZIONI €/ton

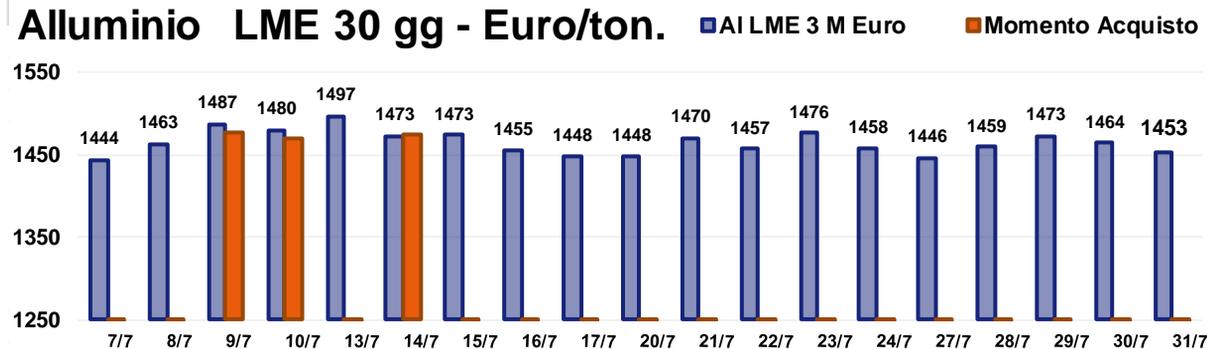


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

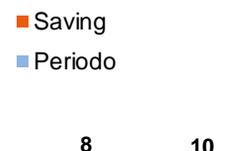
PREZZO MEDIO €/ton. 1464,3

PREZZO METALWEEK €/ton. 1472,5

VARIAZIONE PERIODO 0,66%

NO SAVING 0,56%

VARIAZIONI €/ton

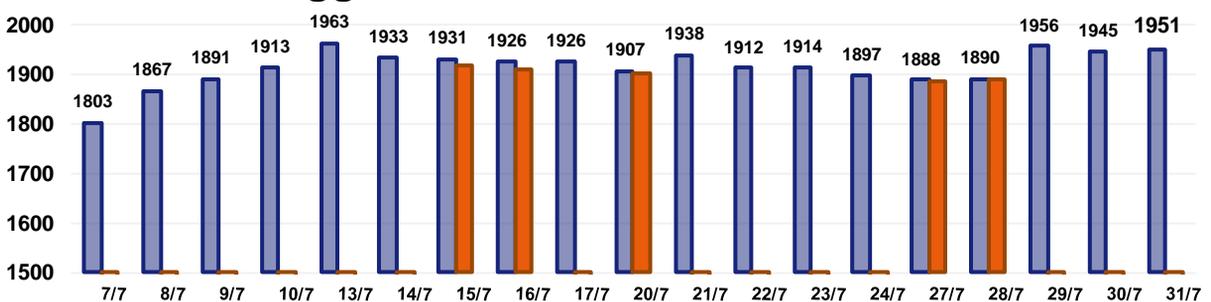


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

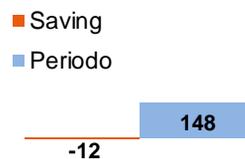
Zinco LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1913,1
PREZZO METALWEEK €/ton.	1901,1
VARIAZIONE PERIODO	8,19%
SAVING	-0,63%

VARIAZIONI €/ton

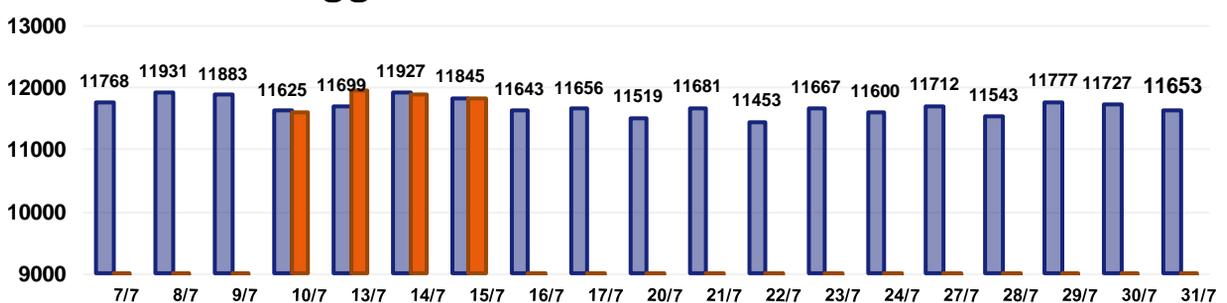


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	11700,4
PREZZO METALWEEK €/ton.	11818,3
VARIAZIONE PERIODO	-0,98%
NO SAVING	1,01%

VARIAZIONI €/ton



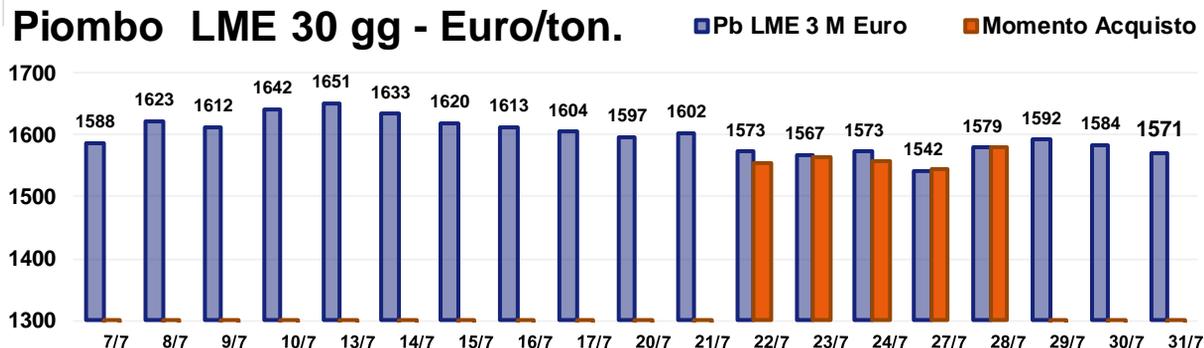
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



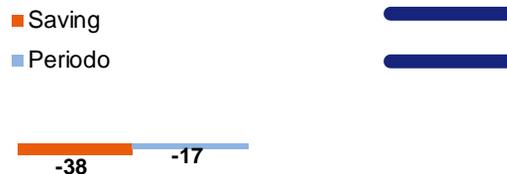
STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 1598,2
 PREZZO METALWEEK €/ton. 1560,4
 VARIAZIONE PERIODO -1,07%

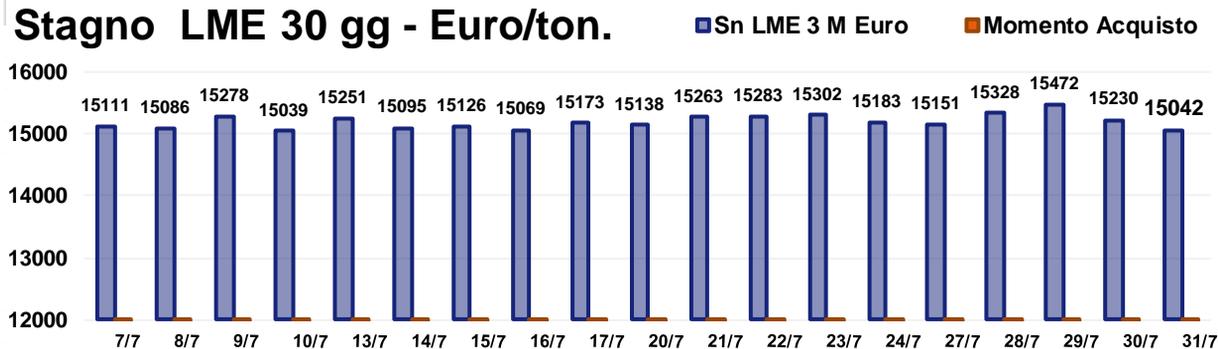
SAVING -2,37%

PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 15190,4
 PREZZO METALWEEK €/ton. 15190,4
 VARIAZIONE PERIODO -0,45%

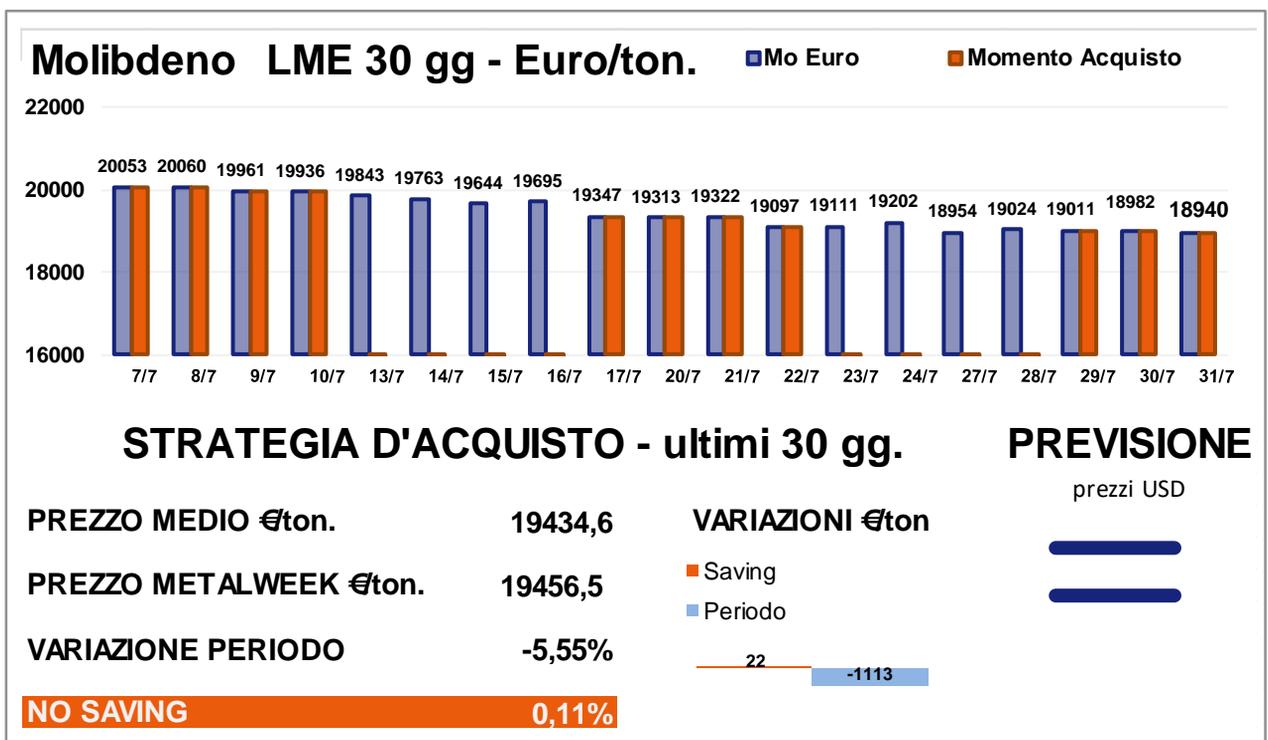
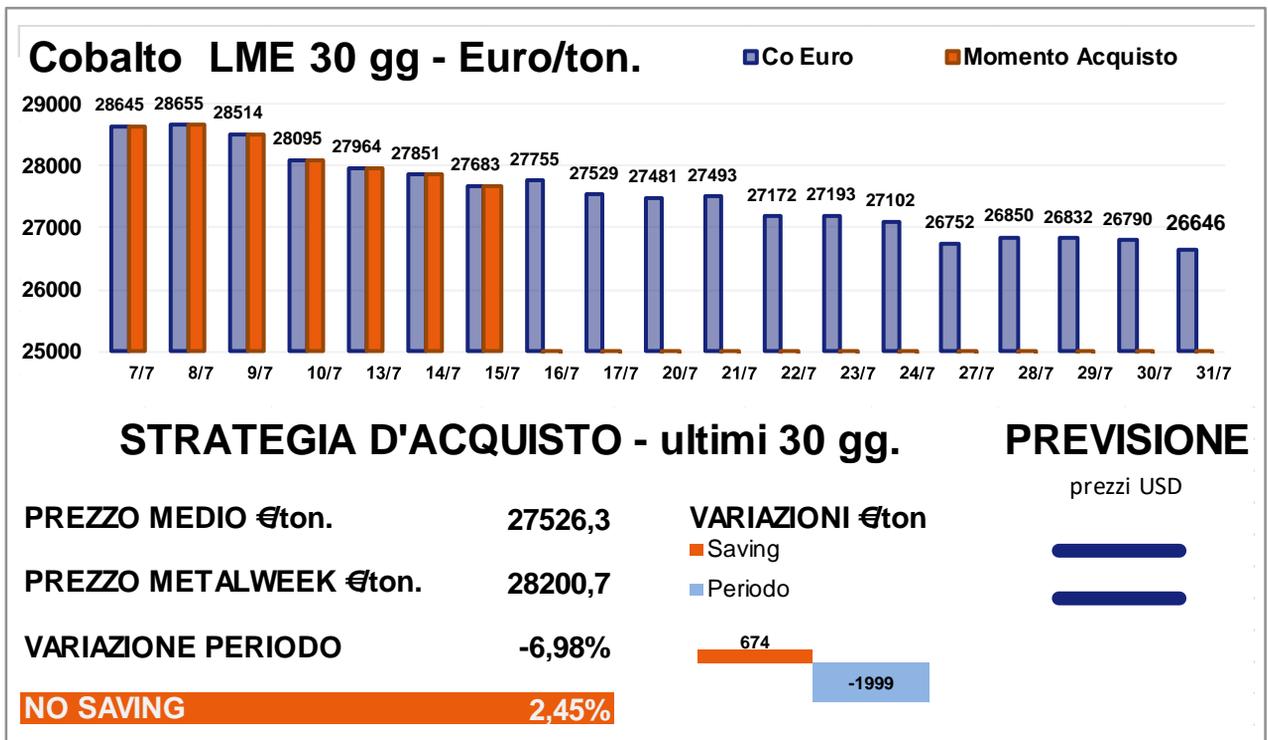
NO SAVING 0,00%

PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe



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

dal 27/7/2020 al 31/7/2020

Minerale di Ferro – CME USD/ton		0
DRI Pronto Forno	–	5
Ferro-Cromo	–	30
Ferro-Manganese	–	20
Acciai al Carbonio	–	5
Acciai Austenitici	–	25
Acciai Ferritici	–	10
Acciai Martensitici	–	10
Acciai Duplex	–	30
Ghisa	–	5

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

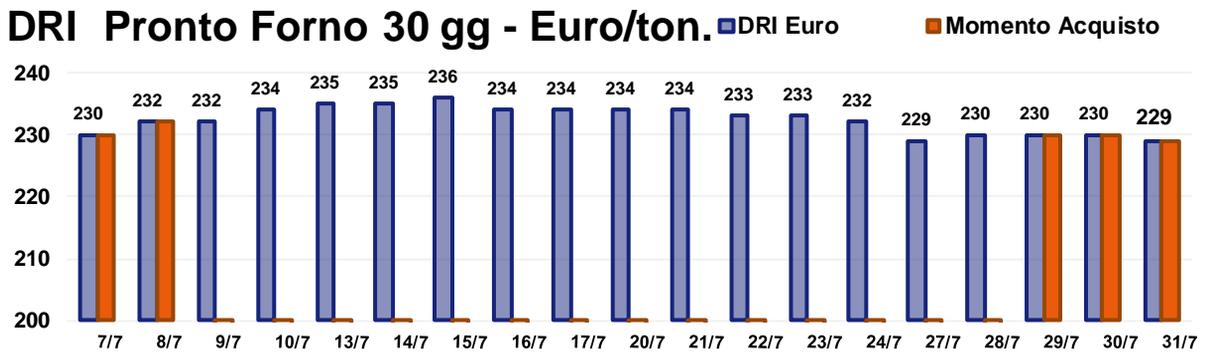
Il mercato entra nella fase di attività ridotta e questo rappresenta, vista la situazione del momento, una ulteriore contrazione dei già bassi consumi di semilavorati di acciaio al carbonio. La situazione non è in ogni modo da sottovalutare ed è quindi da tenere ben monitorata anche durante il periodo delle vacanze.

La discriminante si chiama Cina, a seguito della pandemia, il Paese si trova ora in forte deficit produttivo di acciaio, in rapporto ai consumi attuali da parte del settore industriale.

L'economia cinese, nei prossimi 12 mesi, diventerà da esportatore netto a importatore netto di semilavorati di acciaio al carbonio, in particolare di "piani", ad incominciare dal laminato a caldo HRC.

Le acciaierie europee, comprese le italiane, non si faranno sfuggire la ghiotta occasione di vendere il loro HRC sul mercato cinese, nonostante il cambio attuale dell'Euro sul Dollaro che costituirà una turbativa nella definizione dei prezzi di vendita. Gli utilizzatori italiani di laminati piani dovranno quindi mettere in conto

che i tempi di consegna dei coils dalle acciaierie si allungheranno e i prezzi saliranno. Una situazione che di certo non dispiacerà ai centri servizio, che potranno vedere rivalutati i propri magazzini dal pronto, su tutte le linee di allestimenti. Gli effetti sono già ben evidenti con i prezzi dell'HRC in forte ripresa sul mercato interno italiano, il laminato a caldo infatti è salito del 3% su base settimanale, al contrario il "caldo" nord-europeo è sceso di un punto percentuale ed ora il gap tra la quotazione italiane e quella praticata dai produttori nordeuropei si è ridotta a soli 15 Euro/tonnellata. La situazione si sta facendo pesante per il CRC con i prezzi in forte aumento e con questi riscontri: Italia +4%, area CIS +2% e la Turchia in crescita dell'1%. Le cose non cambiano per lo zincato HDG, con il prezzo Italia in crescita ulteriore del 4%. L'aumento dei riferimenti sulla billetta, a livello internazionale, non fa altro che condizionare le quotazioni dei "lunghi", con il prezzo del rebar in tensione, invariato in Italia, ma in forte aumento sulle piazze mediorientale e turca, rispettivamente del 3 e dell'1%.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. **232,4**

PREZZO METALWEEK €/ton. **230,2**

VARIAZIONE PERIODO **-0,43%**

SAVING -0,95%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo

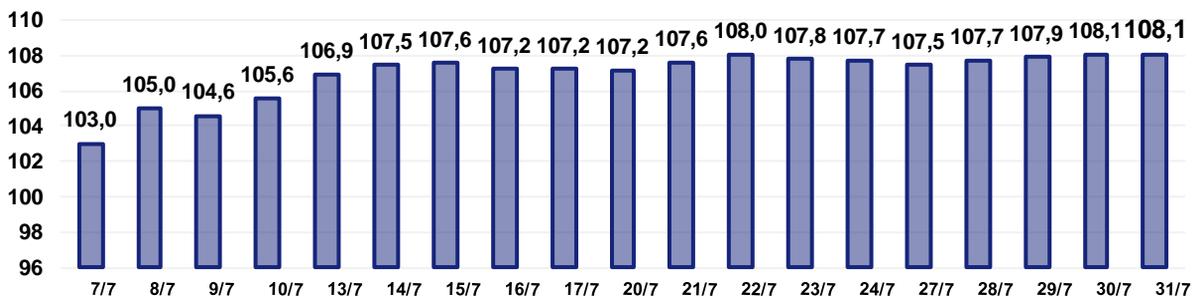
-2,2 -1,0

PREVISIONE

prezzi USD



Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton. **107,00**

VARIAZIONE PERIODO **4,86%**

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 27/7/2020 al 31/7/2020

Oro 24k	+	0,852
Argento Euro/kg.	+	19,900
Platino	-	0,998
Palladio	-	4,094
Oro 18k	+	0,639
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	+	0,619
Au 27 Ag 3 Ni	+	0,602
Au 25 Ag 6 Pt	+	0,533
Au 25 Ag	+	0,644
Au 50 Ag	+	0,436
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	+	0,516
Au 10 Cu	+	0,767
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	+	0,525

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

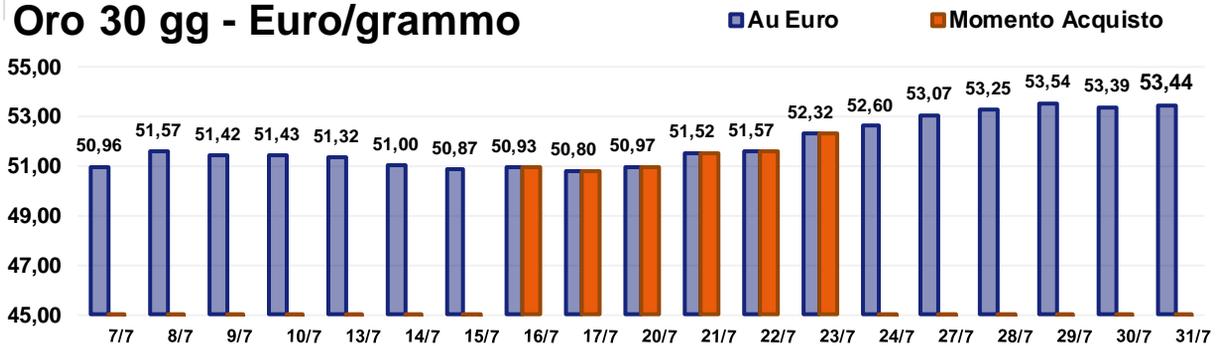
L'Oro non è intenzionato ad arrestare la propria corsa, incurante di quanto sta avvenendo in ambito valutario, anche se il cambio favorevole per l'Euro non è certo un elemento di secondaria importanza.

La crescita settimanale del prezzo in Dollari per oncia dell'Oro è stata del 3,3% e dell'1,3% in Euro per grammo. La soglia dei 2mila USD/ozt è ormai ad un passo e viste le recenti progressioni del prezzo dell'Oro, non sarebbe più una notizia. La struttura del prezzo USD dell'Oro è "pulita" da fenomeni di tipo speculativo e tantomeno di volatilità, la quotazione sale perché è sorretta da un importante volume di denaro orientato all'investimento e quindi in ottica "bene rifugio". La situazione non è invece chiara per l'Argento, il trend si sta mantenendo rialzista e dopo una flessione del prezzo USD avvenuta nel corso della seduta del 30 Luglio, la sua quotazione è tornata a salire. Due fatti sono però da evidenziare sul versante

quotazioni dell'Argento, nell'ordine: una rilevante attività speculativa e il crescere di elementi che porteranno il prezzo in USD verso una marcata fase di volatilità.

Il Palladio non ha tradito le aspettative di metallo in via di contrazione ed è stato così, seppure dopo aver messo a segno nel corso della seduta di Lunedì 27 Luglio la miglior performance degli ultimi quattro mesi. La flessione è stata importante, dopo il picco, il prezzo USD del Palladio ha fatto registrare un calo del 9,2% su base ottava, riportando il riferimento al livello della terza ottava di Maggio 2020. Per il Palladio è ora il momento di avviare una nuova fase rialzista in tempi brevi, confermando, una volta di più, l'andamento tipo altalena dei prezzi, una vera costante del Palladio negli ultimi tempi. Il Platino continua ad essere sotto osservazione da parte della speculazione, l'effetto rialzo del prezzo Dollari/oncia sarà a breve.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €gr. 51,89

VARIAZIONI €gr.

PREZZO METALWEEK €gr. 51,35

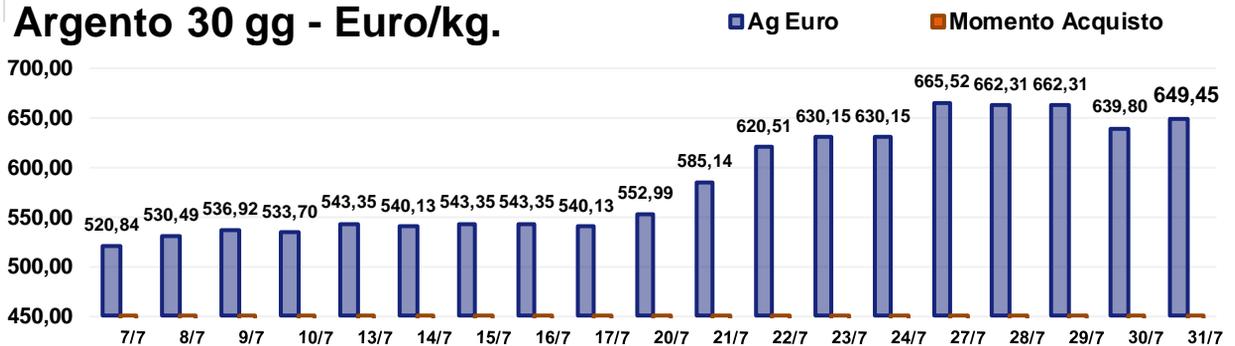
■ Saving
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO 4,87%



SAVING -1,04%

Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €kg 585,82

VARIAZIONI €kg

PREZZO METALWEEK €kg 585,82

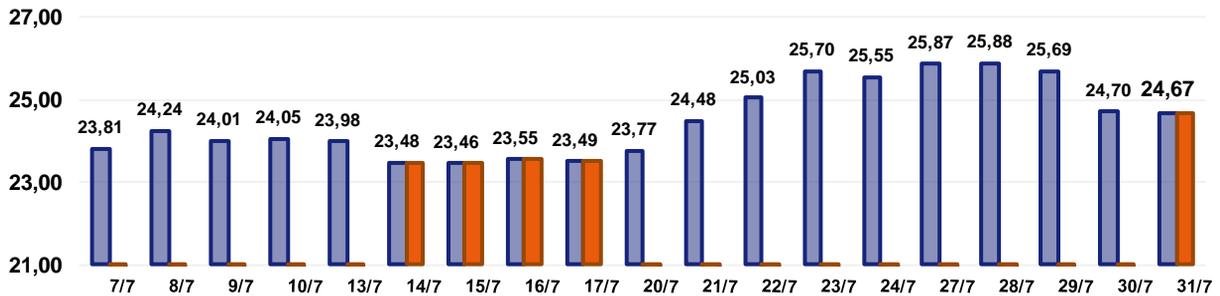
■ Saving
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO 24,69%



NO SAVING 0,00%

Platino 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €gr.	24,50
PREZZO METALWEEK €gr.	23,73
VARIAZIONE PERIODO	3,61%
SAVING	-3,14%

VARIAZIONI €gr.

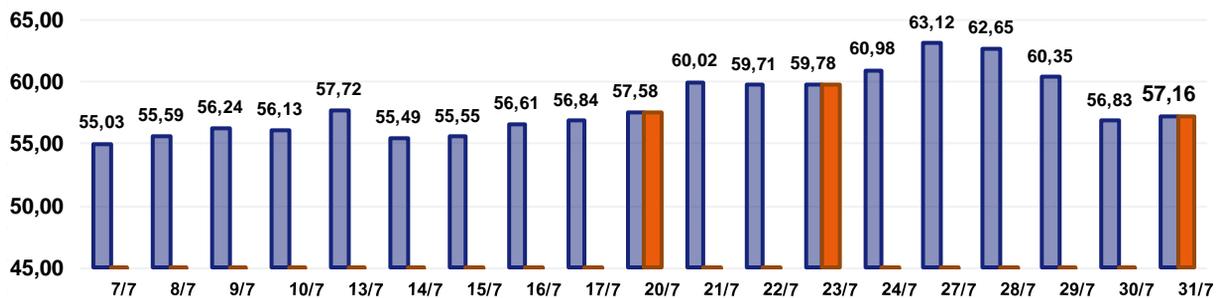


PREVISIONE

prezzi USD/ozt



Palladio 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €gr.	58,07
PREZZO METALWEEK €gr.	58,17
VARIAZIONE PERIODO	3,87%
NO SAVING	0,17%

VARIAZIONI €gr.



PREVISIONE

prezzi USD/ozt



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

dal 27/7/2020 al 31/7/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	–	0,10
ELI F136	–	0,05
ELI F1295	–	0,07
Acciaio Inox Medicale	–	0,01
TZM	–	0,01
Nilvar	–	0,07
CrCo		
CoCrMo	–	0,27
CoCrWNI	–	0,23
CoNiCrMo	–	0,23
CoNiCrMoWFe	–	0,23

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Non accadeva da tempo, i prezzi USD di Cobalto e Molibdeno sono risultati in aumento durante la stessa ottava. La forza dell'Euro sul Dollaro ha reso poi vano questo risultato, infatti i prezzi in Euro risultano ancora in diminuzione, ma se non altro è da considerare in modo positivo la concomitanza del rialzo, in Dollari, dei valori del Cobalto e del Molibdeno.

Gli incrementi di per se non sono stati di grande rilevanza, il Cobalto ha fatto registrare una crescita del prezzo USD dello 0,3%, mentre il Molibdeno dello 0,6%, sempre nel valore in Dollari. Gli altri metalli di interesse per tutto il comparto dei medicali hanno chiuso

una settimana che nella sostanza ha prodotto dati soddisfacenti in ambito prezzi ufficiali di riferimento, vale a dire con indicazioni in Dollari. Il Nichel ha chiuso l'ottava con valori in rialzo, così come la Ferro-lega a base Tungsteno cresciuta nel riferimento di mercato dell'1,5% rispetto ad otto giorni prima. Il Titanio ed il Ferro-Cromo non hanno fatto registrare, su base settimanale, nessuna variazione di prezzo. L'interesse sarà quindi concentrato su quanto Cobalto e Molibdeno saranno in grado di confermare da qui alla fine del mese di Agosto, le loro, anche se timide, inversioni di tendenza.

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

dal 27/7/2020 al 31/7/2020

Rame 1^ cat	– 120	– 150
Rame 2^ cat	– 120	– 160
Rame 3^ cat	– 130	– 160
Rame tornitura	– 130	– 170
Alluminio rottame	– 20	– 30
Alluminio tornitura	– 20	– 30
Alluminio Secondario rottame	– 20	– 30
Alluminio Secondario tornitura	– 20	– 30
Ottone rottame	– 70	– 90
Ottone tornitura	– 70	– 90
Bronzo rottame	– 130	– 150
Bronzo tornitura	– 130	– 160
Piombo rottame	– 10	– 20
Zama rottame	+ 10	+ 20
Zama tornitura	0	+ 10
Zinco rottame	+ 10	+ 20

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Una pausa estiva inconsueta, come tutte le cose che sono avvenute nel corso di questi ultimi sei mesi.

L'attenzione sui mercati di riferimento, vale a dire LME per i metalli, CME e il cinese Dalian per i ferrosi, non potrà venir meno nel corso di questo mese.

Chi nei mesi scorsi, il ragionamento vale per acciaierie e i comparti delle fonderie e raffinerie, ha avuto la forte sensibilità di cogliere quello che stava accadendo ai prezzi dei rottami, tutti, durante il lockdown, non potrà che avere una chiusura di anno ricca di soddisfazioni, soprattutto perché sarà in grado di beneficiare del vantaggio di disporre della materia prima.

Lo scenario sarà decisamente meno agevole per coloro che prevedevano ulteriori ribassi dei prezzi dei rottami,

cosa che poi non si è verificata e per di più la loro reperibilità si farà sempre più problematica per la riduzione delle attività legate alle produzioni da parte del comparto industriale.

La maggiore evidenza della situazione appena esposta si ha e si avrà, nel settore dei rottami ferrosi, dove gli equilibri mutano più velocemente, in base agli scenari mondiali, rispetto alle dinamiche di metalli e leghe.

La dimostrazione viene appunto dal prezzo del rottame di acciaio HMS1/2, ritornato a crescere sulle principali piazze di prossimità, a Rotterdam il riferimento settimanale ha toccato gli 8 Euro per tonnellata di aumento (resa FOB), mentre il DAP Benelux ha fatto registrare un incremento di 2 Euro per ton, rispetto ad otto giorni prima.

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

dal 27/7/2020 al 31/7/2020

Ferrosi			
Lamierino			0
Demolizione Industriale	0	+	5
Tornitura automatica	0	+	5
Ghisa			0
Tornitura ghisa fresca			0
Inox			
Austenitici rottame	- 30	-	40
Austenitici tornitura	- 30	-	40
Martensitici rottame	- 10	-	20
Martensitici tornitura	- 15	-	20
Ferritici rottame	- 10	-	20
Ferritici tornitura	- 15	-	20

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE Variazioni periodiche

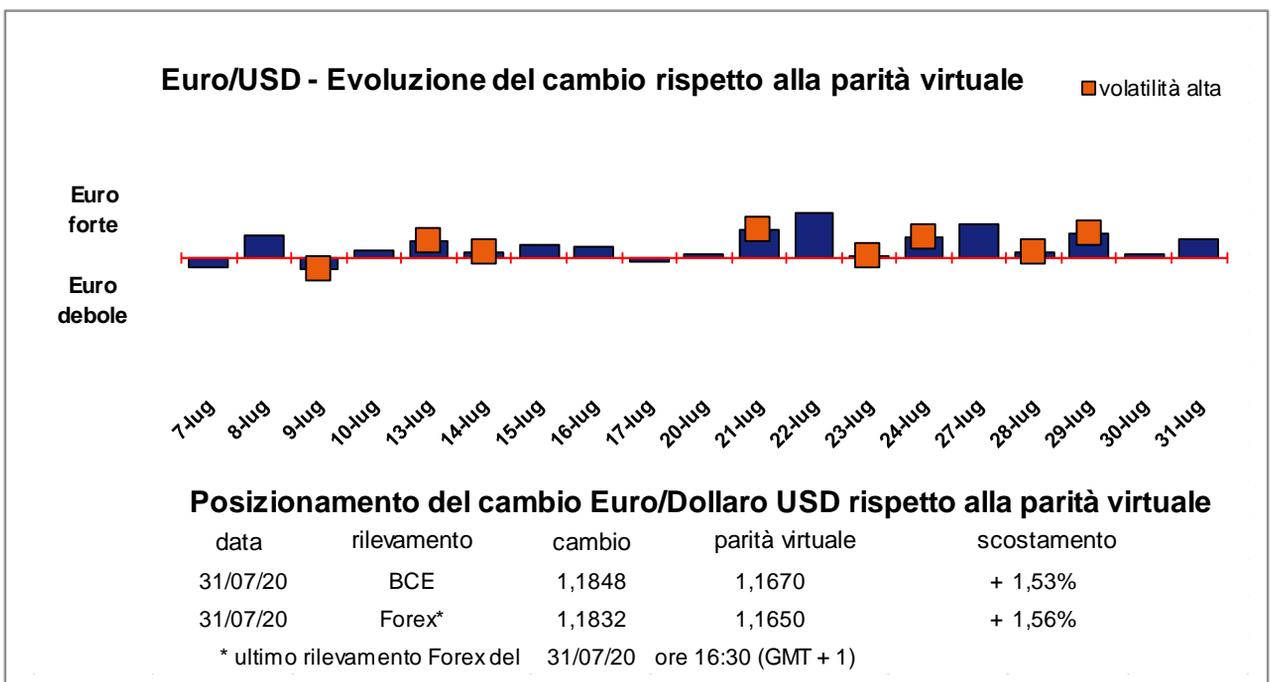
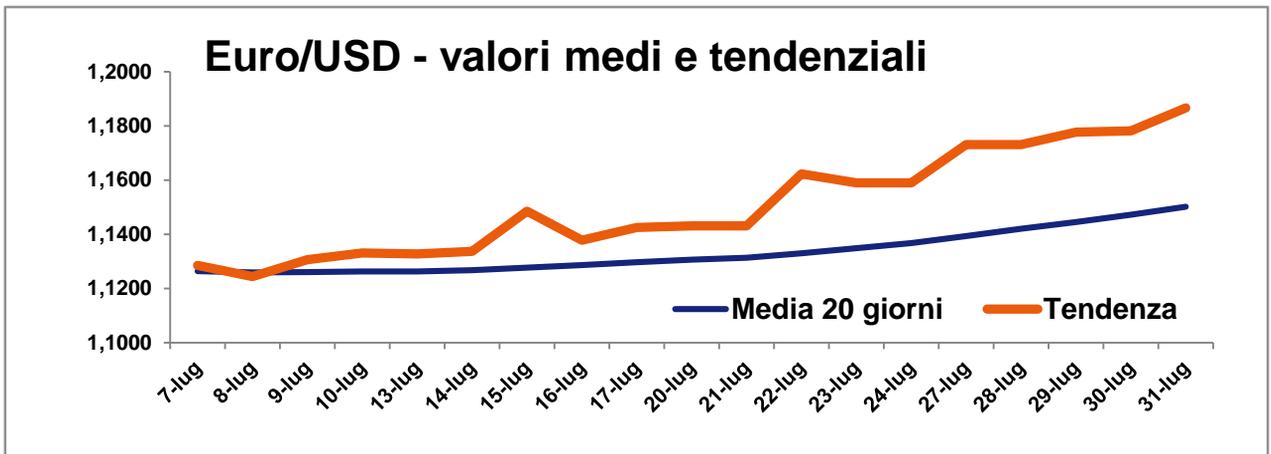
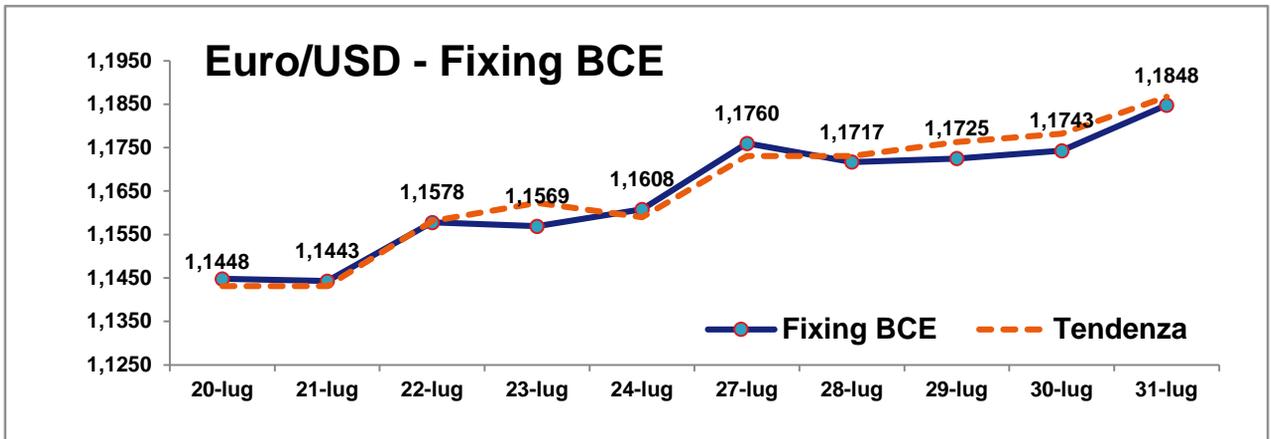
Aggiornamento del 31/7/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 31/7/2020	2873	1195,18	109,01	395	1350
Variazione % rispetto alla settimana precedente	+ 0,736 %	+ 0,820 %	+ 0,842 %	- 2,709 %	+ 2,506 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	+ 1,055 %	- 1,930 %	- 0,356 %	- 14,502 %	+ 23,853 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	+ 4,969 %	+ 1,592 %	+ 4970 %	- 3,186 %	- 24,497 %

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