

# MetalWeek



CONFINDUSTRIA  
Piemonte

Anno IX • numero 36 • 14 Settembre 2020

Sommario	<i>In questo numero</i>
<b>Industriali LME e leghe</b>	Una settimana piuttosto deludente alla Borsa LME
<b>Acciai</b>	La crescita dei prezzi rende il mercato più fluido
<b>Preziosi</b>	La mancanza di direzionalità dei prezzi è evidente
<b>Medicale</b>	La riscossa di Molibdeno, Cobalto e Titanio
<b>Rottami</b>	Il mercato è condizionato dai pochi punti di riferimento
<b>Cambio valutario</b>	La BCE acconsente che l'Euro resti forte sul Dollaro
<b>Indicatori macroeconomici</b>	La riduzione delle rotte non ferma il calo dei noli



# Industriali LME e leghe

## METALLI LME - LEGHE

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

dal 7/9/2020 al 11/9/2020

Rame	+	5
Alluminio	-	5
Zinco	-	40
Nichel	-	265
Piombo	-	80
Stagno	-	310
Cobalto €/kg.	-	0,09
Molibdeno €/kg.	+	0,61
Alluminio Secondario	-	10
Ottone	-	15
Bronzo	-	30
Zama	-	40

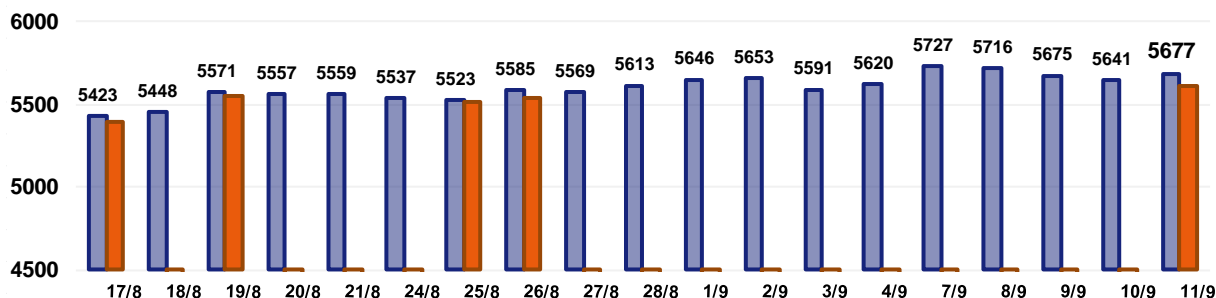
Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Le aspettative sono venute meno nel corso della settimana LME appena alle spalle. L'inizio è stato secondo le previsioni, confermate dai rialzi di Rame e Alluminio, ma a partire dalla seconda metà di ottava le cose hanno iniziato a "girare" nel senso opposto. La situazione non può che essere analizzata a partire dalla ultima seduta LME della settimana scorsa e i riscontri sono di sicuro molto interessanti. Il Rame USD non è in fase ribassista, sebbene alcune escursioni al di sotto della soglia dei 6700 USD 3 mesi lascerebbero intendere in modo diverso. L'orientamento del Rame è comunque collocato in un'area di stabilità e non si intravedono, per il momento cambiamenti significativi di indirizzo. L'Alluminio, come detto, ha iniziato l'ottava in modo convincente, ma ha poi ripiegato su valori USD in linea con il prezzo di una decina di giorni fa. Le aspettative sul metallo rimarranno correlati con quanto fatto vedere nelle ultime sedute di Borsa.

Le buone notizie arriveranno dal resto del listino LME, a cominciare proprio dal Nichel. Il metallo ha subito una forte azione di ridimensionamento a partire da inizio Settembre, ma ora il momento del recupero è prossimo. Lo Zinco ha tenuto fede all'evidenza del momento di volatilità del prezzo, la fase di minimo è stata marcata e relativamente lunga, ben tre sedute, ma ora l'orientamento è in linea con le aspettative di riposizionamento del prezzo USD ai livelli tra fine Agosto e inizio Settembre. La cosa è analoga per il Piombo, con una sola variante rispetto allo Zinco, la speculazione al posto della volatilità. La fase di prezzo minimo è anche per il Piombo alle sue spalle e la propensione alla crescita sarà molto decisa, come da recenti abitudini. Lo Stagno, anch'esso sotto l'attenta osservazione del comparto speculativo-finanziario, sta portando a conclusione una fase di incertezza, in sintesi, quotazione USD 3mesi in via di recupero.

# Industriali LME e leghe

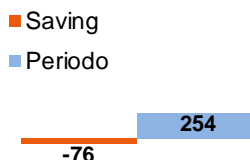
## Rame LME 30 gg - Euro/ton.



### STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	5596,3
PREZZO METALWEEK €/ton.	5520,1
VARIAZIONE PERIODO	4,67%
<b>SAVING</b>	<b>-1,36%</b>

### VARIAZIONI €/ton

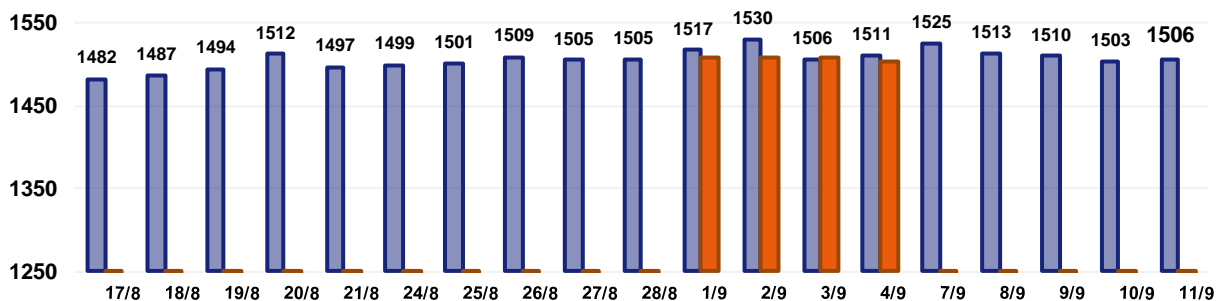


### PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



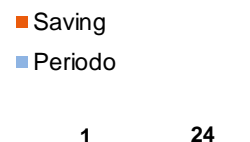
## Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



### STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1505,9
PREZZO METALWEEK €/ton.	1506,8
VARIAZIONE PERIODO	1,61%
<b>NO SAVING</b>	<b>0,06%</b>

### VARIAZIONI €/ton



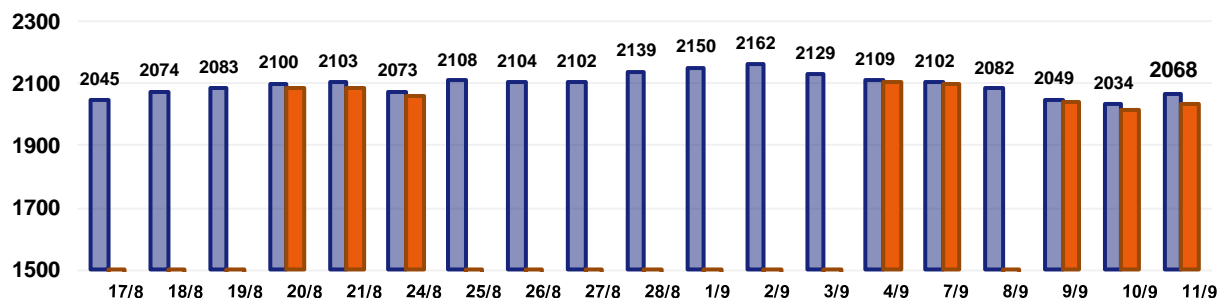
### PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



# Industriali LME e leghe

## Zinco LME 30 gg - Euro/ton.



### STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

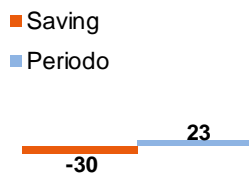
PREZZO MEDIO €/ton. 2095,5

PREZZO METALWEEK €/ton. 2065,9

VARIAZIONE PERIODO 1,13%

**SAVING -1,41%**

VARIAZIONI €/ton

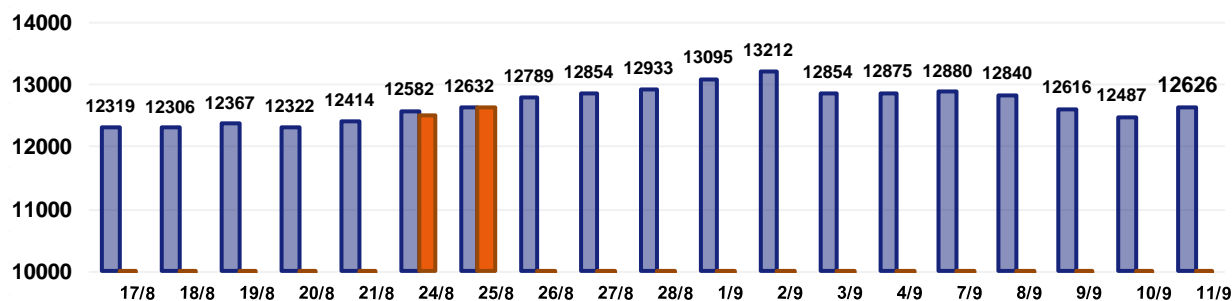


### PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



## Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



### STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

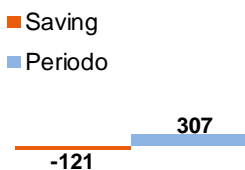
PREZZO MEDIO €/ton. 12684,3

PREZZO METALWEEK €/ton. 12563,0

VARIAZIONE PERIODO 2,49%

**SAVING -0,96%**

VARIAZIONI €/ton



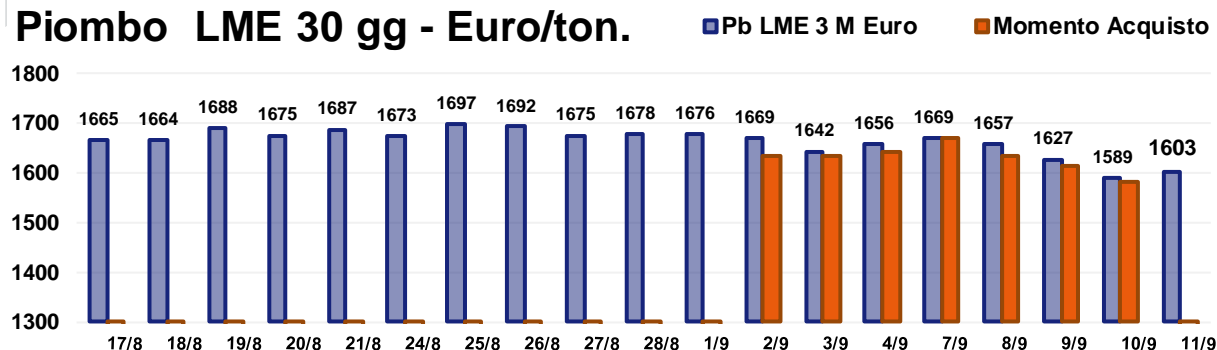
### PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



# Industriali LME e leghe

## Piombo LME 30 gg - Euro/ton.

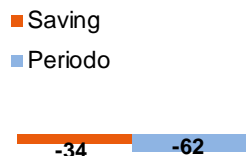


### STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 1662,2  
 PREZZO METALWEEK €/ton. 1628,7  
 VARIAZIONE PERIODO -3,74%

**SAVING -2,02%**

### VARIAZIONI €/ton

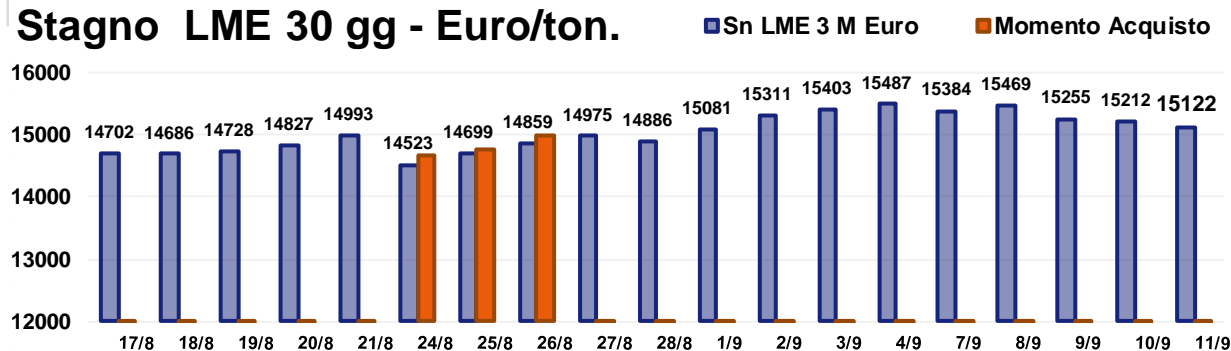


### PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



## Stagno LME 30 gg - Euro/ton.

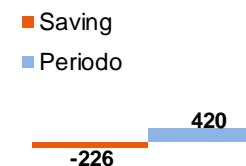


### STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 15031,6  
 PREZZO METALWEEK €/ton. 14805,6  
 VARIAZIONE PERIODO 2,85%

**SAVING -1,50%**

### VARIAZIONI €/ton



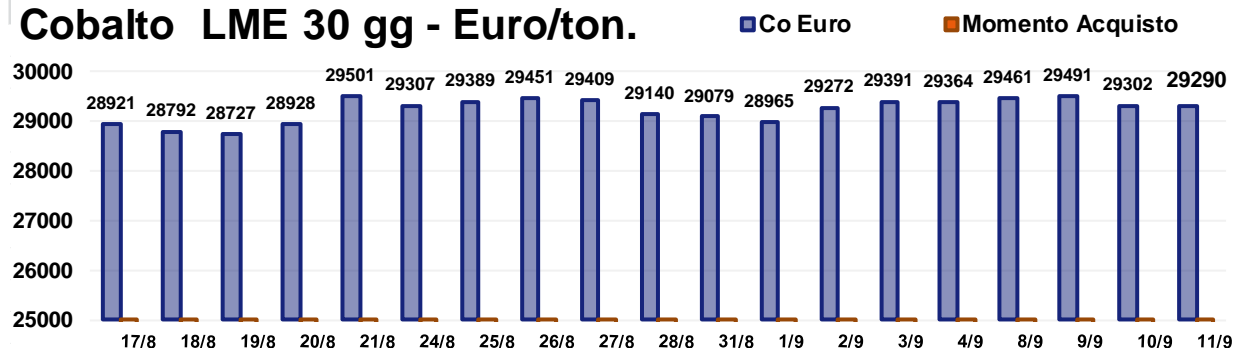
### PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



# Industriali LME e leghe

## Cobalto LME 30 gg - Euro/ton.



### STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 29220,0

PREZZO METALWEEK €/ton. 29220,0

VARIAZIONE PERIODO 1,28%

**NO SAVING** 0,00%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo

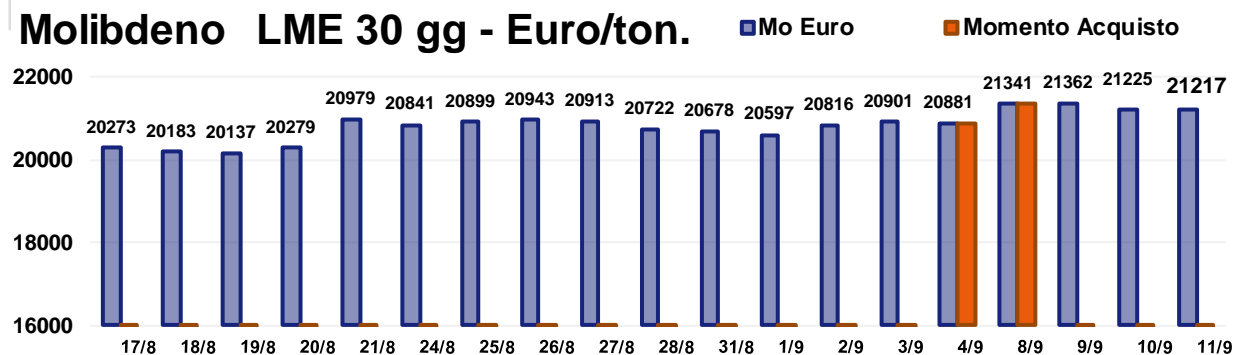


### PREVISIONE

prezzi USD



## Molibdeno LME 30 gg - Euro/ton.



### STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 20799,4

PREZZO METALWEEK €/ton. 21111,0

VARIAZIONE PERIODO 4,65%

**NO SAVING** 1,50%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo



### PREVISIONE

prezzi USD



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

dal 7/9/2020 al 11/9/2020

Minerale di Ferro – CME USD/ton		0
DRI Pronto Forno	–	5
Ferro-Cromo	+	40
Ferro-Manganese	–	5
Acciai al Carbonio	–	5
Acciai Austenitici	–	10
Acciai Ferritici	+	15
Acciai Martensitici	+	10
Acciai Duplex	+	15
Ghisa	–	5

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

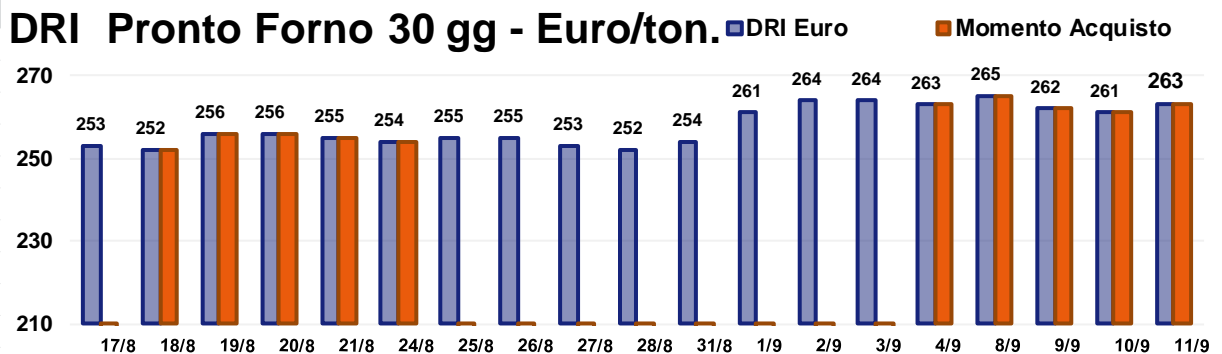
I mercati degli acciai al carbonio non sono sicuramente in un momento di calma e tantomeno di certezze.

I recenti aumenti dei prezzi, in modo particolare dei "piani" laminati, che erano annunciati dal mese di Luglio, sono la realtà di questi giorni.

L'effetto produzione, in netto calo da parte delle acciaierie si casa nostra sul fronte coil, rappresenta un forte elemento di tenuta dei prezzi, al netto della reale situazione della domanda. L'argine delle salvaguardie UE non è un elemento ostativo per osservare quello che sta accadendo nell'area che copre Russia, Turchia e Mar Nero. La situazione ordini in queste zone è saturata fino alle prime due settimane di Novembre, ma da quel punto in avanti iniziano ad intravedersi dei buchi nelle prenotazioni degli spazi di produzione.

Il prodotto di riferimento del settore coil, vale a dire il laminato a caldo HRC, ha fatto registrare una battuta di arresto sull'aumento dei prezzi italiani del prodotto, contro una crescita tra l'1 e il 2% riscontrata nelle principali aree di produzione europee

e mediorientali. Il prezzo del CRC in Italia continua a salire (+2%) ed ora è equiparato al "freddo" nordeuropeo. Il differenziale italiano tra i prezzi del CRC e dell'HDG è ora di 20 Euro/ton. Il mercato dei "lunghi", a iniziare dalla billetta, risulta meno condizionato da voci di carenze produttive, i prezzi si stanno adeguando verso l'alto, ma quello che salta all'occhio è la cauta modalità di crescita della quotazione da parte delle acciaierie italiane, nei confronti di quelle turche, 1% contro 4%, tanto che i due prezzi riferiti alla billetta, EW in Italia e FOB in Turchia, sono equiparati nel valore Euro/ton. La stessa cosa sta accadendo nel raffronto tra i prezzi Italia e Turchia per quanto riguarda la vergella e i rebar. Nello specifico del mercato del tondo per CA, da notare l'aumento quasi omogeneo, più 1% tra Italia e Turchia, mentre la produzione mediorientale è in crescita del 2% resa CFR, riducendo lo svantaggio a soli 5 Euro/tonnellata del prezzo italiano del rebar; senza però considerare gli eventuali dazi da applicare in mancanza del regime di tutela delle clausole di salvaguardia.



### STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	257,8
PREZZO METALWEEK €/ton.	258,7
VARIAZIONE PERIODO	3,95%
<b>NO SAVING</b>	<b>0,35%</b>

### VARIAZIONI €/ton

■ Saving  
■ Periodo

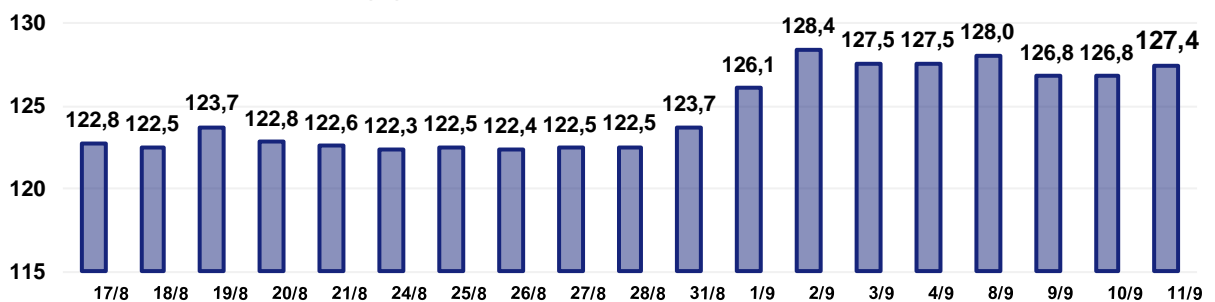
0,9      10,0

### PREVISIONE

prezzi USD



## Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton.	124,70
VARIAZIONE PERIODO	3,81%



## METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 7/9/2020 al 11/9/2020

Oro 24k	+	0,352
Argento Euro/kg.	+	10,000
Platino	+	0,881
Palladio	+	1,114
Oro 18k	+	0,264
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	+	0,256
Au 27 Ag 3 Ni	+	0,249
Au 25 Ag 6 Pt	+	0,299
Au 25 Ag	+	0,267
Au 50 Ag	+	0,181
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	+	0,330
Au 10 Cu	+	0,317
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	+	0,327

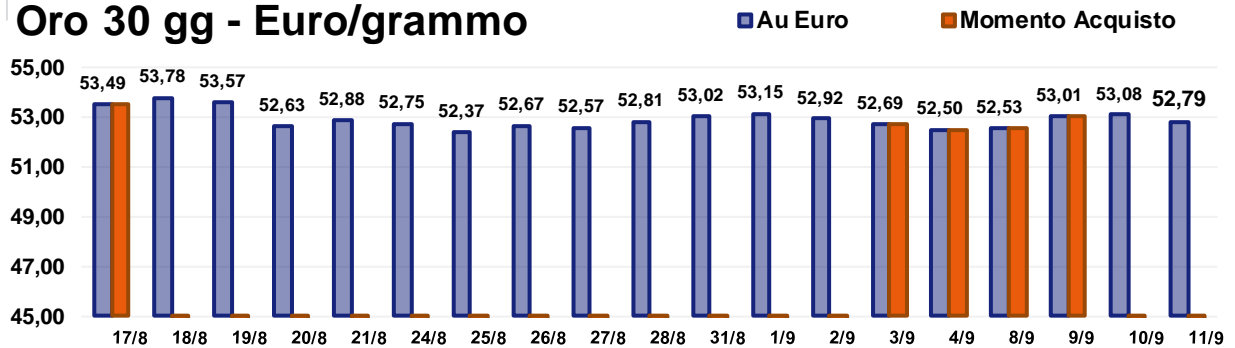
Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La settimana che si è appena chiusa è stata molto particolare per il comparto dei metalli preziosi. Il risultato, nel suo complesso, è stato positivo con i prezzi USD/ozt in crescita per tutti e quattro i metalli, ma la percezione che qualche cosa stia cambiando supera il livello di una semplice supposizione.

Oro e Argento sono sempre il fulcro di tutto il sistema e per fare il punto della situazione generale occorre partire da questi due metalli. La quotazione USD dell'Oro continua ad essere stabile, al netto di alcuni picchi che hanno visto il metallo riportarsi a ridosso dei 2mila Dollari/oncia una decina di giorni fa. La speculazione ha mollato la presa sull'Oro, ma non lo ha abbandonato, il che significa che rimarrà sempre in pre-allarme sul metallo. La situazione è diversa per quanto riguarda l'Argento, qui invece il comparto speculativo – finanziario inizierà a concentrarsi già a partire dai prossimi giorni. Le prime fasi

dell'attività speculativa sull'Argento risalgono a inizio Settembre, ma non hanno sortito l'effetto sperato, con la quotazione rimasta sostanzialmente stabile. La debolezza non eccessiva del prezzo USD dell'Argento, vista nelle ultime sedute, rappresenta in ogni caso un elemento importante nel dare adeguate conferme in ottica rialzista della quotazione, anche se di breve durata. Il Platino non ha deluso le aspettative di chi voleva marginare sul metallo, l'effetto si è visto con il prezzo tornato a 950 USD/ozt. L'obiettivo di chi vuole speculare sul Platino è quello di non farlo scendere al di sotto questa soglia. Il Palladio sta dimostrando una buona solidità nel suo indirizzo, anche se è prematuro parlare di tendenza rialzista, gli effetti della fase di volatilità evidenziati alla fine di Agosto si stanno manifestando solo adesso, ad ulteriore conferma del momento positivo.

## Oro 30 gg - Euro/grammo



### STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

### PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €gr. 52,91

VARIAZIONI €gr.

PREZZO METALWEEK €gr. 52,84

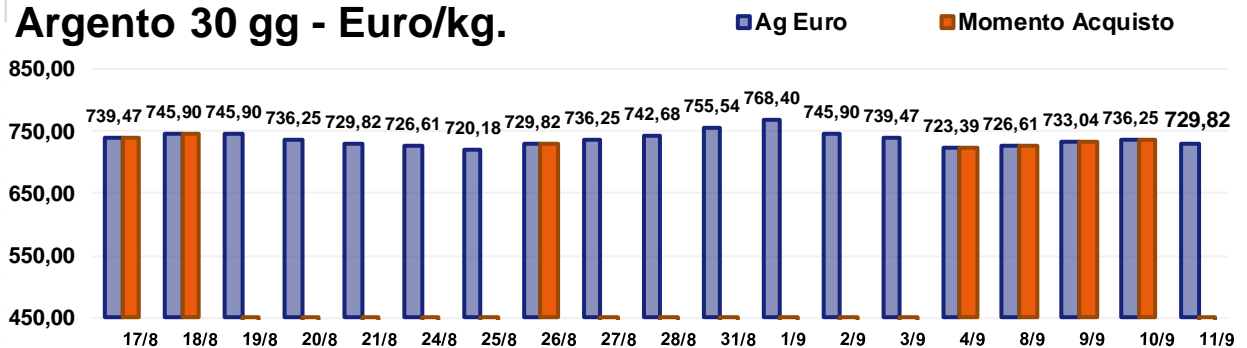
■ Saving  
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO -1,31%

-0,07 -0,70

**SAVING -0,13%**

## Argento 30 gg - Euro/kg.



### STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

### PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €kg 737,44

VARIAZIONI €kg

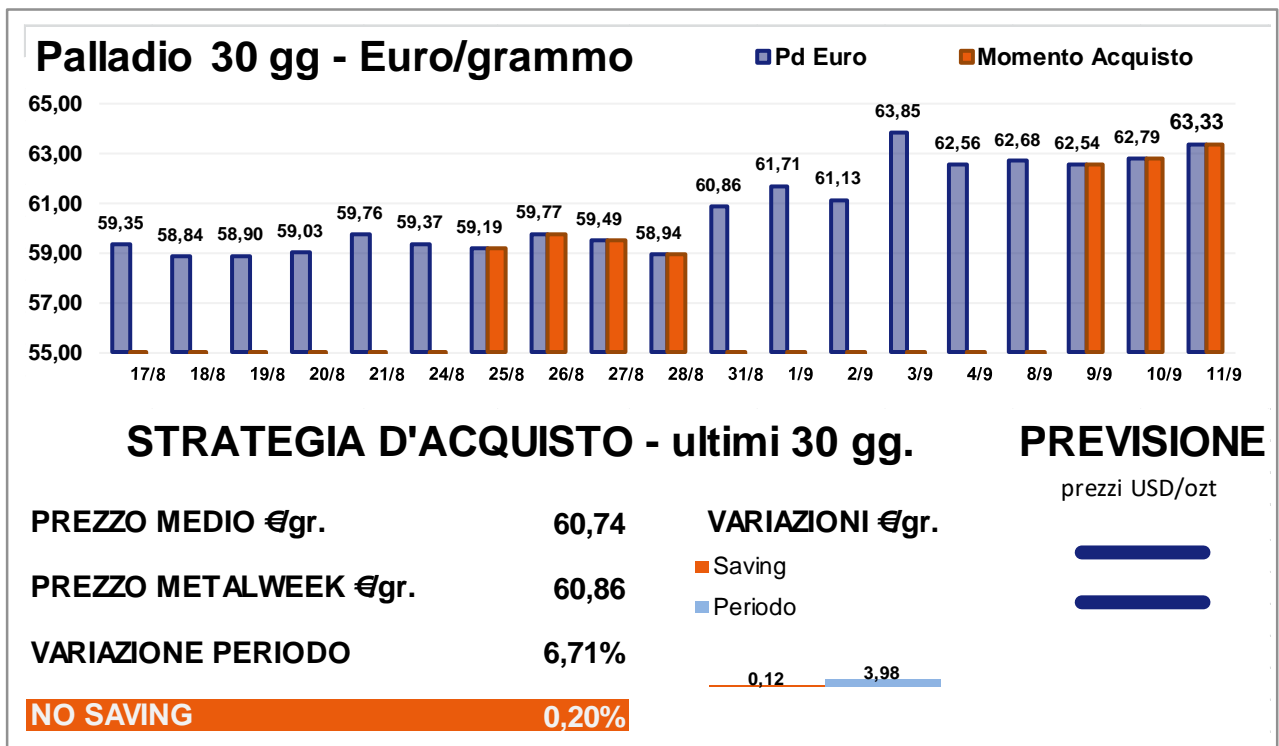
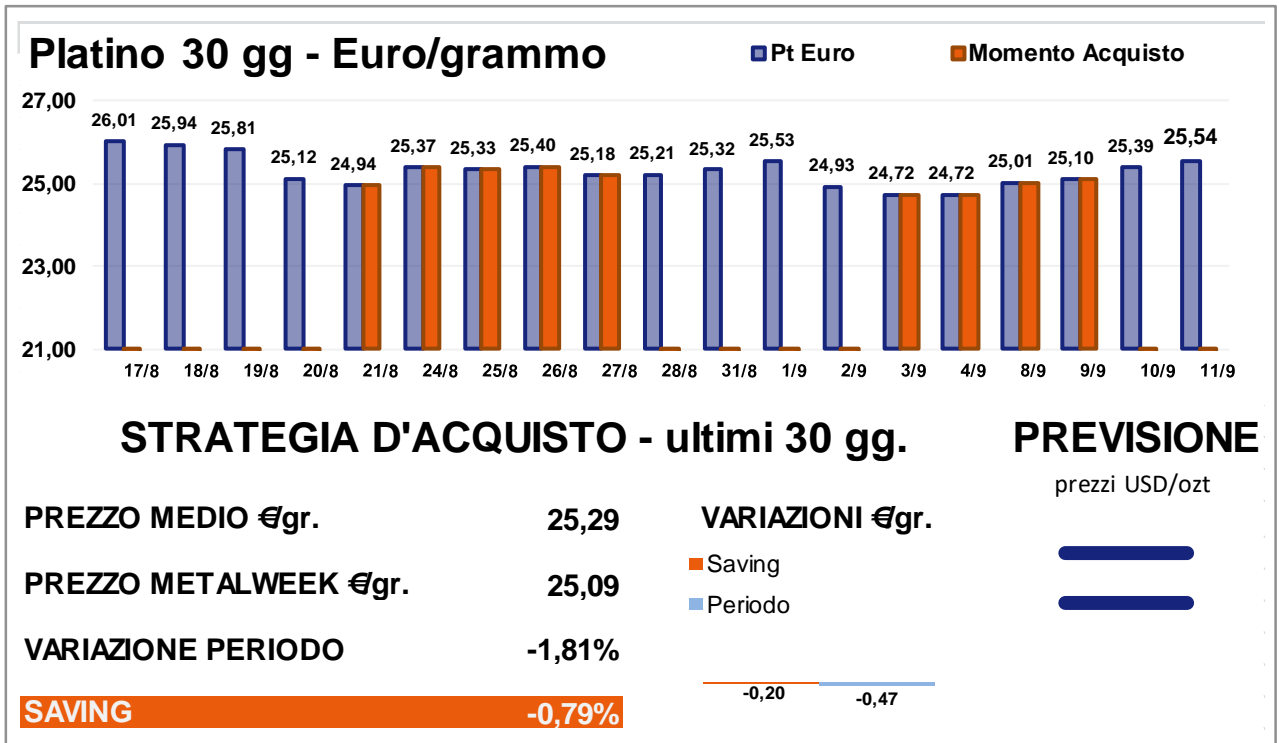
PREZZO METALWEEK €kg 733,50

■ Saving  
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO -1,30%

-3,94 -9,6

**SAVING -0,53%**



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

dal 7/9/2020 al 11/9/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	+	0,09
ELI F136	+	0,08
ELI F1295	+	0,09
Acciaio Inox Medicale	+	0,01
TZM	+	0,01
Nilvar	-	0,10
<b>CrCo</b>		
CoCrMo	-	0,03
CoCrWNI	-	0,09
CoNiCrMo	-	0,07
CoNiCrMoWFe	-	0,08

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Il trend rialzista di Molibdeno, Titanio e Cobalto sta continuando.

L'effetto crescita di questi tre metalli sta avendo ripercussioni positive su tutto il listino dei medicali, anche se occorre tenere sempre in dovuta considerazione il parametro della conversione valutaria tra Euro e USD. Il Molibdeno è stato protagonista di una crescita importante nel corso dell'ultima ottava il riferimento di mercato espresso in Dollari è cresciuto del 3,2%, mentre in Euro del 2,8%. I dubbi sulla tenuta della crescita del prezzo del Molibdeno non sono in ogni caso da sottovalutare.

La crescita del Titanio continua e nella ultima settimana ha aggiunto un più 4,6% nel riferimento in Euro, portando a più 5% l'incremento complessivo nelle prime due ottave di Settembre. Il Cobalto ha corretto di poco il suo

riferimento USD, ma di quel tanto per collocare il metallo in ambito positivo anche nella scorsa settimana.

La stabilità è la caratteristica ultima del Cobalto e salvo particolari eventi di natura imponderabile, non verrà meno nei prossimi giorni.

Le leghe a base Nichel sono state condizionate dal corso che ha avuto il metallo alla Borsa LME, con l'aggiunta dell'effetto cambio. La flessione del prezzo del Nichel ha di certo il tono di una fase momentanea e che presto verrà azzerata, ma è indubbio che la sua recente contrazione è un fattore di forte incertezza.

Le ferro-leghe non hanno variato i loro recenti indirizzi, con la base Cromo in ulteriore crescita del 2% sul riferimento Euro/Kg e quella al Tungsteno che ha confermato la precedente quotazione in Dollari.

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

dal 7/9/2020 al 11/9/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La situazione di mercato dei rottami in metallo e in lega rispecchia quanto si è visto nel corso della settimana di Borsa LME. Le variazioni dei prezzi dei rottami di Rame ed Alluminio sono vicine allo zero e questo non fa che ripercuotersi sulle leghe a base di questi due metalli. Le quantità sono di difficile reperibilità, tanto che per i commercianti non risulta agevole proporre lotti adeguati a fonderie e raffinerie. Le maggiori incertezze sui prezzi si stanno registrando sui rottami a base di Nichel.

I recenti aumenti delle quotazioni dei semilavorati in acciaio al carbonio si stanno tramutando, seppure in modo estremamente parziale, in crescita dei prezzi dei rottami. Le prime variazioni si

sono viste sulle classifiche legate alle demolizioni E1 e E3, anche per il fatto che negli ultimi tempi erano scese in modo eccessivo.

La richiesta di rottami da parte delle acciaierie resta ancora bassa e la situazione non muterà fino a quando le attività di manutenzione dei più grandi impianti fusori "elettrici" presenti sul territorio nazionale saranno portate a termine. L'incontro tra domanda e offerta non è facile in questa fase di mercato, con le controparti che si trovano "costrette" dalle contingenze del momento; gli utilizzatori chiusi dalla morsa degli aumenti dei semilavorati e i commercianti di rottami davanti alle porte, socchiuse, dei piazzali delle acciaierie.

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

dal 7/9/2020 al 11/9/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

## INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE Variazioni periodiche

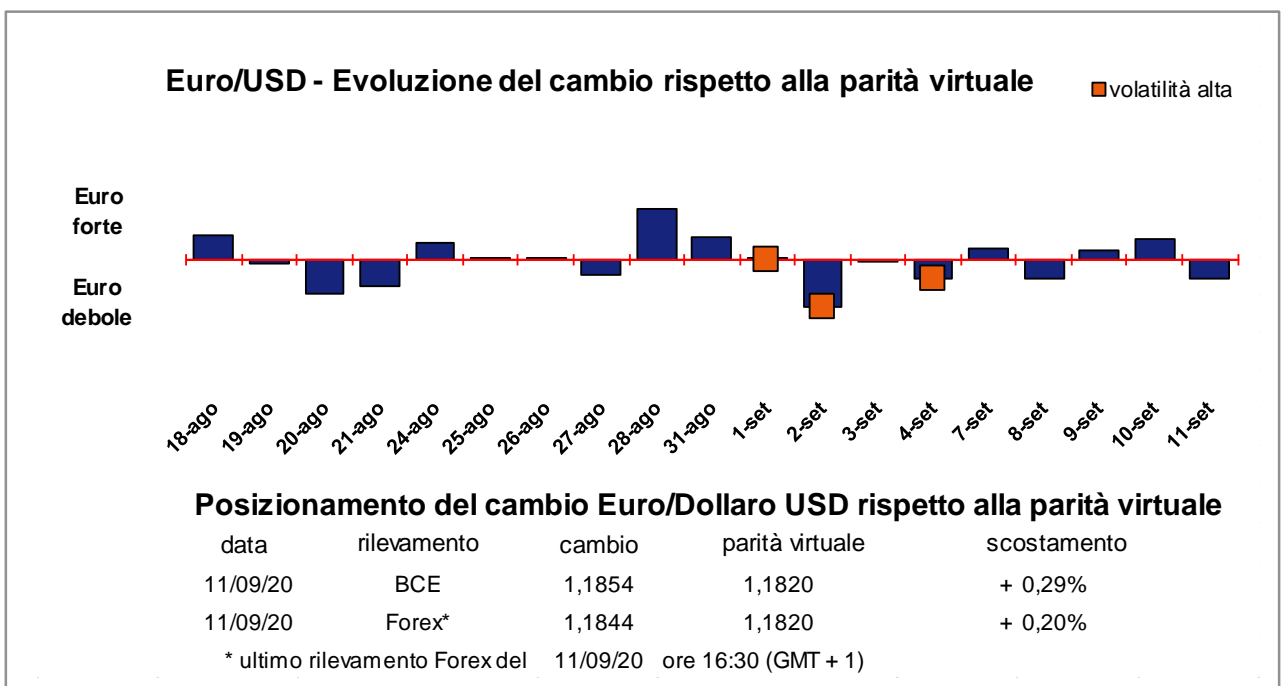
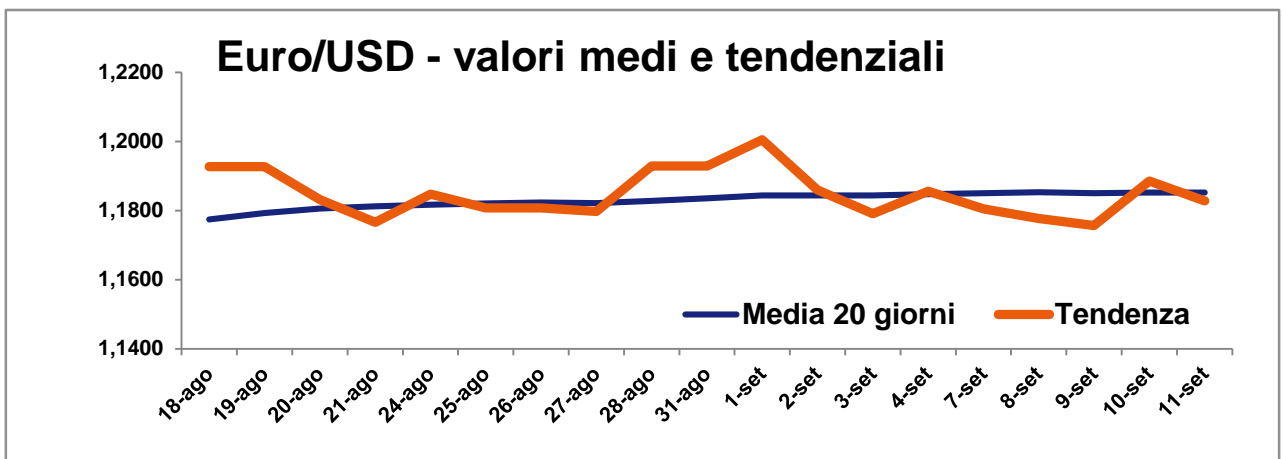
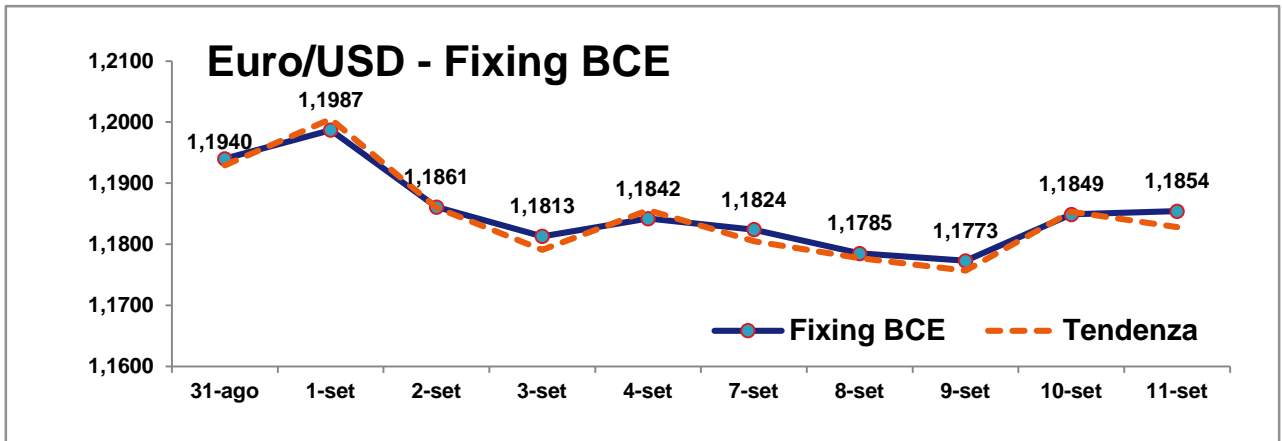
Aggiornamento del 11/9/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 11/9/2020	3015	1247,86	114,48	419	1269
Variazione % rispetto alla settimana precedente	- 0,166 %	- 0,533 %	- 0,504 %	+ 2,445 %	- 9,032 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	+ 6,050 %	+ 2,393 %	+ 4,644 %	- 9,307 %	+ 16,422 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	+ 4,906 %	+ 0,825 %	+ 3,808 %	- 4,989 %	- 45,112 %

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