

MetalWeek



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Anno IX • numero 38 • 28 Settembre 2020

Sommario

In questo numero

Industriali LME e leghe

Le nuove prospettive dopo un'ottava complessa

Acciai

Le acciaierie non demordono, i prezzi restano alti

Preziosi

È terminato il periodo dei guadagni facili

Medicale

I primi segnali di cedimento del Molibdeno

Rottami

Un ritorno alla normalità e con maggiori certezze

Cambio valutario

La debolezza dell'Euro limita i vantaggi dei prezzi in calo

Indicatori macroeconomici

I titoli minerari chiudono la settimana in negativo



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 21/9/2020 al 25/9/2020

Rame	-	120
Alluminio	+	5
Zinco	-	105
Nichel	-	280
Piombo	-	35
Stagno	-	600
Cobalto €/kg.	+	0,75
Molibdeno €/kg.	+	0,25
Alluminio Secondario	-	5
Ottone	-	115
Bronzo	-	155
Zama	-	100

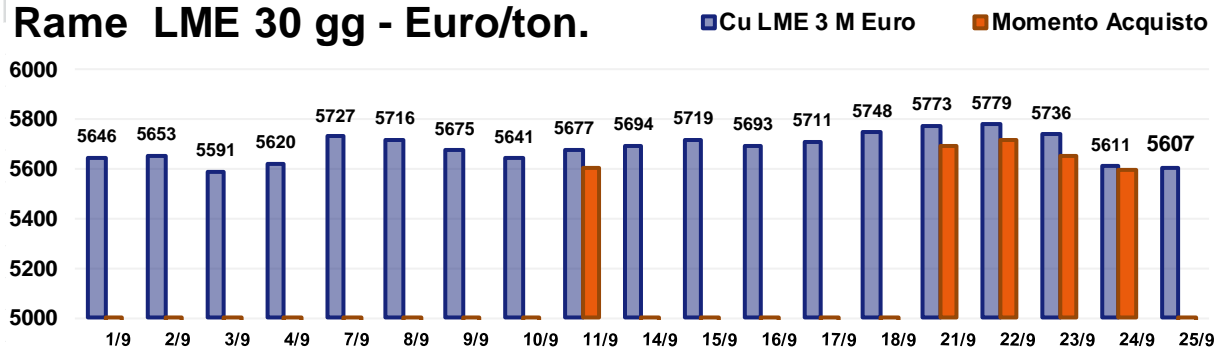
Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La scorsa ottava non è stata facile per la Borsa LME, ne è prova il dato riferito all'indice LMEX, meno 4,07%. La diminuzione, è innegabile, non è stata e non sarà indolore per i tanti che avevano scommesso su una crescita generalizzata del listino. L'accaduto è alle spalle e la ricerca delle cause che hanno prodotto tale concatenazione di eventi è ricerca poco utile ai fini operativi. Per coloro che amano le statistiche, si tratta del quarto "punto zero" dell'anno e nei precedenti tre la Borsa ha sempre reagito con ottave molto positive. La cosa che più conta adesso è la verifica, metallo per metallo, di che cosa cambierà in ottica tendenze. L'analisi non può che partire dal Rame, con il prezzo USD 3mesi sceso del 4,3% su base settimanale. L'inerzia della fase ribassista avrà ancora degli effetti sul prezzo del metallo, ma cosa confortante è che il punto di minimo è prossimo. Non seguirà una fase di

crescita repentina, ma di lenta salita. Lo Zinco, al termine della settimana di Borsa, si è riposizionato esattamente al livello di prezzo USD di due ottave fa, da rilevare la traccia a forma di sinusoidale con frequenze regolari negli ultimi tempi. Note di colore a parte, lo Zinco sarà tra i metalli più reattivi al recupero dalla posizione del prezzo attuale e una serie di segnali sono già emersi nel corso della seduta LME del 24 Settembre. L'Alluminio non subirà il condizionamento legato alla ripresa generalizzata del listino LME, ma se non altro non retrocederà dalla linea del prezzo USD attuale. Il Nichel, in serie negativa ancora prima di quello che è accaduto la scorsa settimana a tutto il listino, approfitterà della fase generalizzata di ripresa. Lo Stagno ed il Piombo contribuiranno al momento di crescita complessiva prevista, vista la collocazione dei rispettivi prezzi, ora ai minimi su base mensile.

Industriali LME e leghe

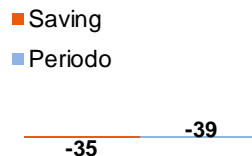
Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	5685,0
PREZZO METALWEEK €/ton.	5650,5
VARIAZIONE PERIODO	-0,70%
SAVING	-0,61%

VARIAZIONI €/ton

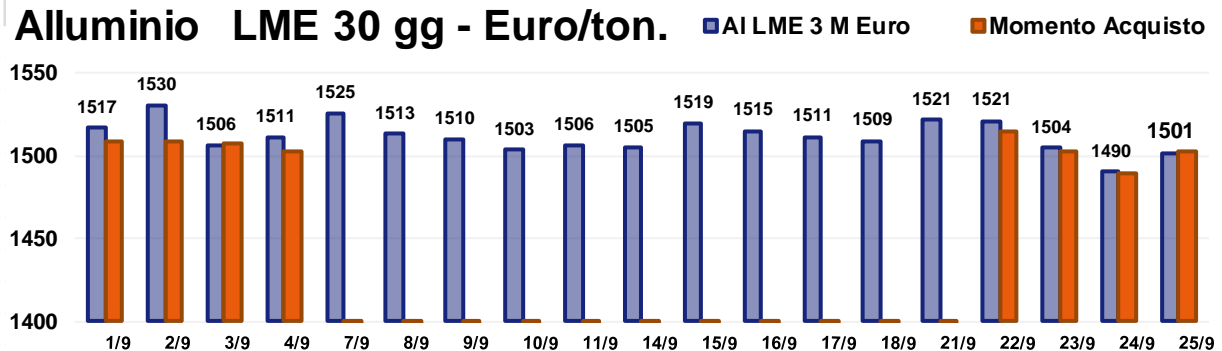


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



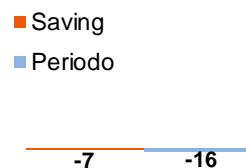
Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1511,4
PREZZO METALWEEK €/ton.	1504,3
VARIAZIONE PERIODO	-1,04%
SAVING	-0,47%

VARIAZIONI €/ton



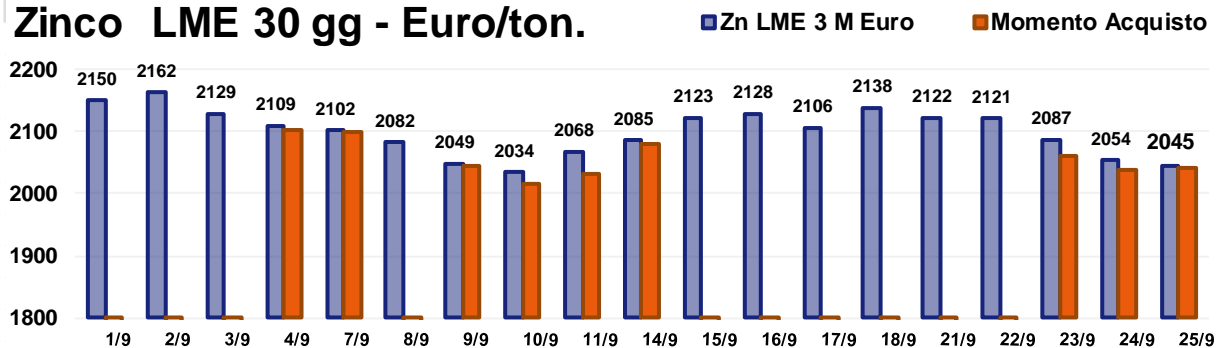
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Zinco LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

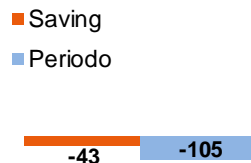
PREZZO MEDIO €/ton. **2099,7**

PREZZO METALWEEK €/ton. **2057,1**

VARIAZIONE PERIODO **-4,88%**

SAVING -2,03%

VARIAZIONI €/ton

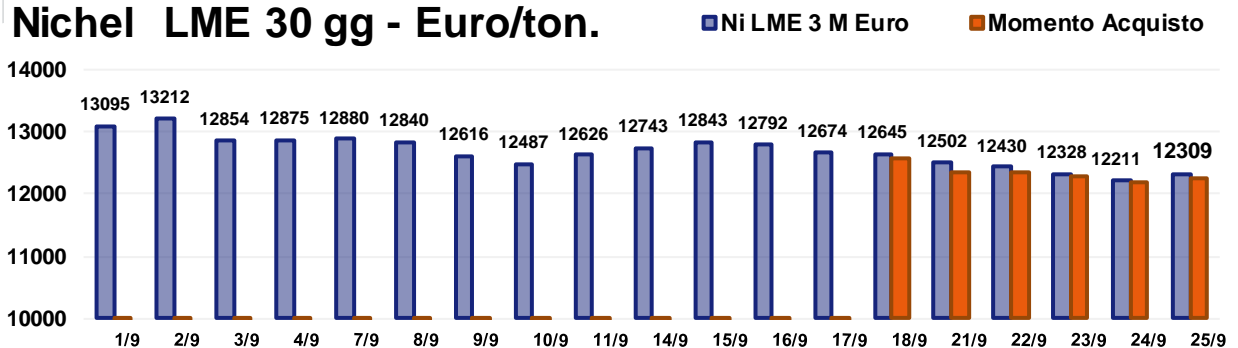


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. **12682,2**

PREZZO METALWEEK €/ton. **12337,4**

VARIAZIONE PERIODO **-6,00%**

SAVING -2,72%

VARIAZIONI €/ton



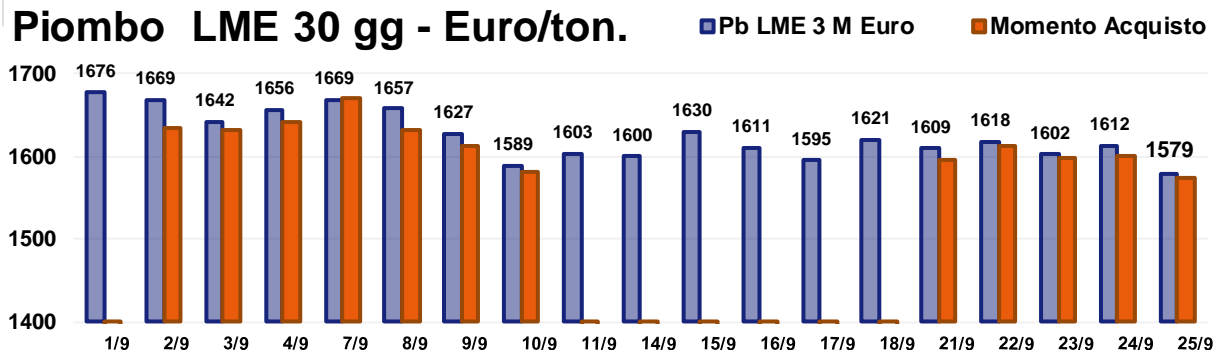
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

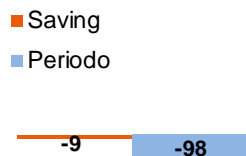
PREZZO MEDIO €/ton. 1624,4

PREZZO METALWEEK €/ton. 1615,1

VARIAZIONE PERIODO -5,83%

SAVING -0,57%

VARIAZIONI €/ton

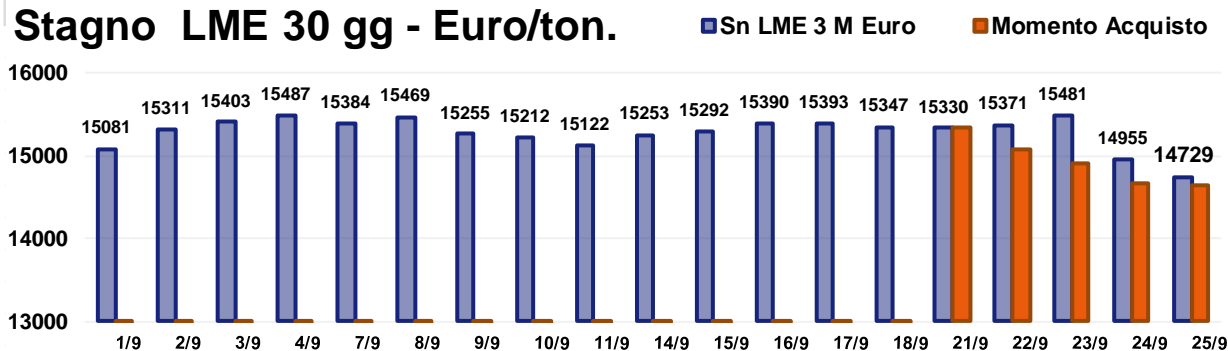


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

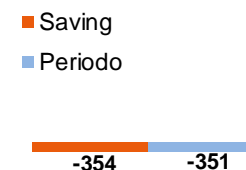
PREZZO MEDIO €/ton. 15277,0

PREZZO METALWEEK €/ton. 14923,2

VARIAZIONE PERIODO -2,33%

SAVING -2,32%

VARIAZIONI €/ton



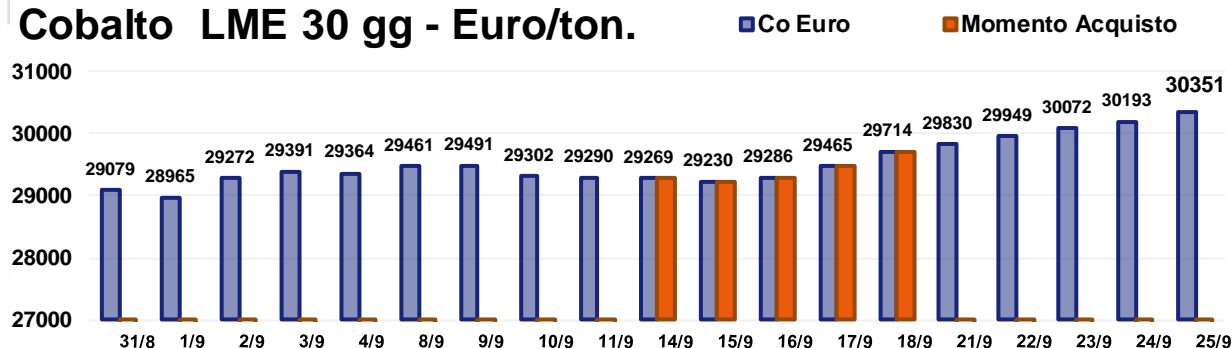
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Cobalto LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 29524,9

PREZZO METALWEEK €/ton. 29392,8

VARIAZIONE PERIODO 4,37%

SAVING -0,45%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo

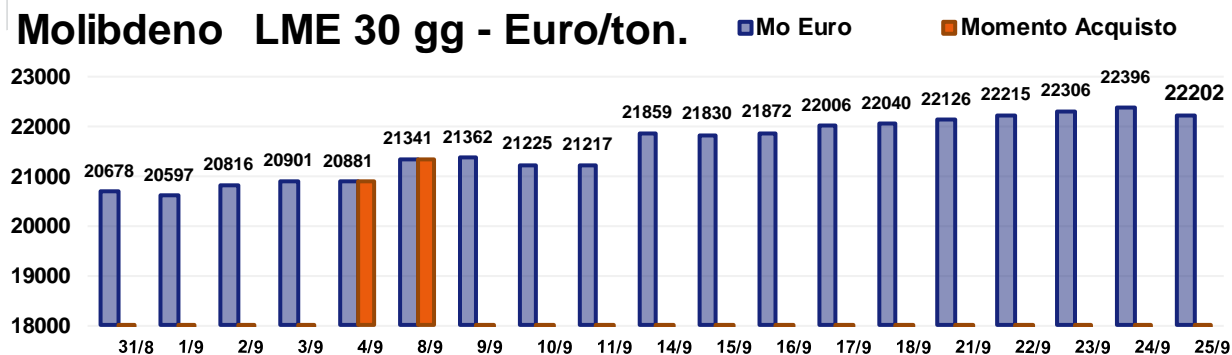


PREVISIONE

prezzi USD



Molibdeno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 21572,1

PREZZO METALWEEK €/ton. 21111,0

VARIAZIONE PERIODO 7,37%

SAVING -2,14%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo



PREVISIONE

prezzi USD



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

dal 21/9/2020 al 25/9/2020

Minerale di Ferro – CME USD/ton	–	3
DRI Pronto Forno	–	5
Ferro-Cromo	+	55
Ferro-Manganese	+	25
Acciai al Carbonio	–	5
Acciai Austenitici	–	10
Acciai Ferritici	+	20
Acciai Martensitici	+	15
Acciai Duplex	+	15
Ghisa		0

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

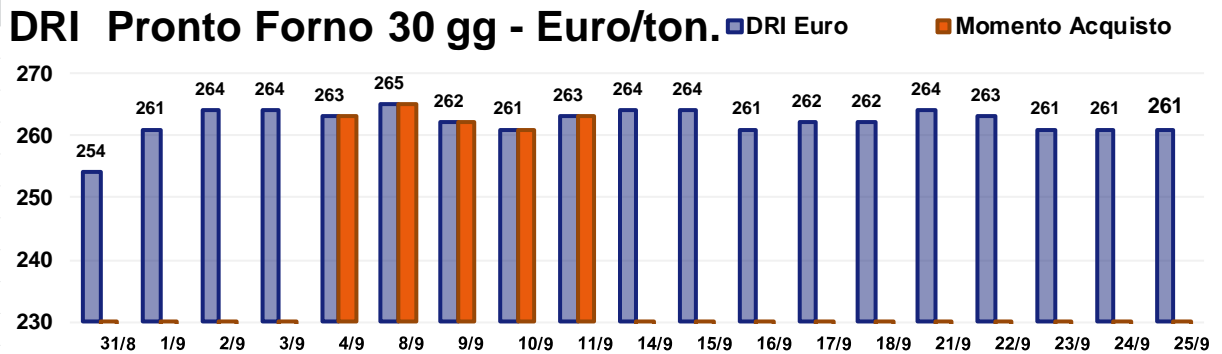
Il dilemma resta ed è il seguente: per quanto tempo le acciaierie italiane riusciranno a tenere la linea dei prezzi in crescita dei semilavorati in acciaio al carbonio? A sentire i produttori le previsioni per i prossimi mesi saranno di valori in ulteriore crescita, per due fattori: il primo la scarsa reperibilità della materia prima per alimentare i forni elettrici; il secondo una limitata attività produttiva delle acciaierie. I fatti potrebbero essere smentiti nel giro di poche settimane, i mercati europei e quindi anche il nostro, sono in forte tensione a causa di quanto appena riportato. Le cose non sono però molto positive nelle zone di grandi consumi e produzioni come il Medio-oriente e l'Asia, in particolare in Cina, che a partire dal prossimo 1 Ottobre e per tutta la settimana che seguirà, si fermerà per le celebrazioni della Festa Nazionale. Lo stop delle attività produttive in Cina avrà delle forti implicazioni sugli equilibri di tutta l'area asiatica, senza dimenticare il calo dei consumi di Iron Ore, che già stanno rallentando, a confermare la situazione in atto sono gli eccessi di

giacenze presso i porti di imbarco di Brasile e Australia.

La percezione che si ha del mercato italiano dei semilavorati al carbonio è quella di non dare eccessivo peso al "sentiment" internazionale. Il coil HRC ha subito un ulteriore incremento del 5% rispetto ad otto giorni fa e così il CRC, cresciuto del 6%; da osservare la mancanza di divario tra l'HDG ed il laminato a freddo. Le notizie che arrivano dal resto d'Europa sono di tutt'altro tono, rispetto ai prezzi Italia il CRC risulta più basso di 10 Euro/t e si parla di uno scostamento per l'HRC fino a un massimo di 20 Euro/ton.

Il prezzo italiano della billetta è ora allo stesso livello di quella FOB Mar Nero, dopo il disallineamento del 3% riscontrato la settimana scorsa.

Il mercato del rebar non sarà privo di tensioni, i prezzi praticati in Italia e nel resto d'Europa risultano in aumento dell'1% settimanale, cosa che risulta di avviso differente per le produzioni turche e mediorientali in calo dell'1% nelle rese, CFR per le prime e FOB per le seconde.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	262,1
PREZZO METALWEEK €/ton.	262,8
VARIAZIONE PERIODO	2,76%
NO SAVING	0,27%

VARIAZIONI €/ton

- Saving
- Periodo

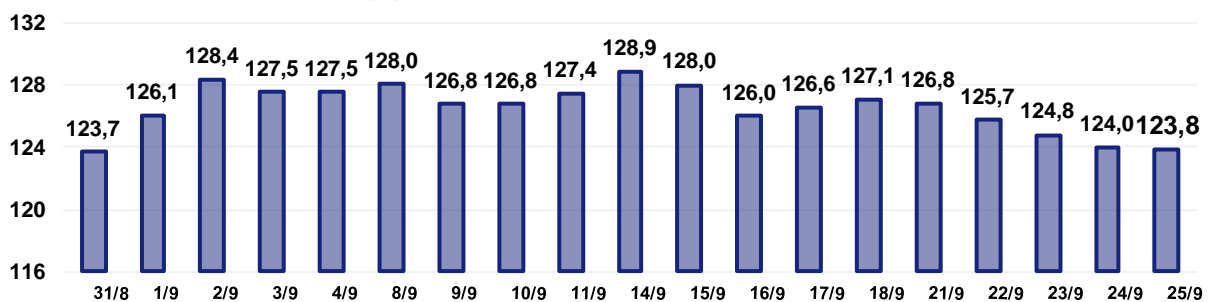
0,7 7,0

PREVISIONE

prezzi USD



Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton. 126,50

VARIAZIONE PERIODO 0,11%

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 21/9/2020 al 25/9/2020

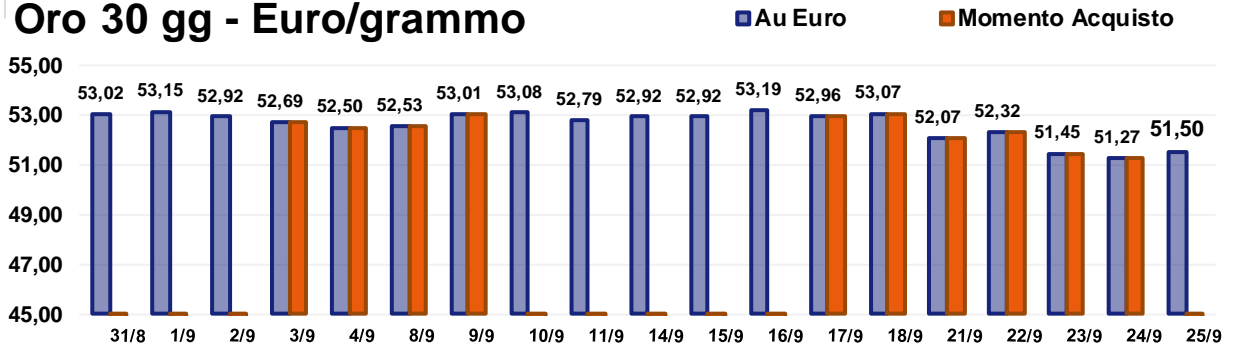
Oro 24k	–	1,453
Argento Euro/kg.	–	93,600
Platino	–	1,798
Palladio	–	2,033
Oro 18k	–	1,090
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	–	1,071
Au 27 Ag 3 Ni	–	1,042
Au 25 Ag 6 Pt	–	1,134
Au 25 Ag	–	1,113
Au 50 Ag	–	0,773
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	–	1,198
Au 10 Cu	–	1,306
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	–	1,196

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Una pausa o qualcosa di più, questo è il dubbio che aleggia sul comparto. Le perdite su base ottava sono state veramente importanti ed è opportuno riportarle nei valori ufficiali, ovvero in rapporto ai prezzi Dollari per oncia. L'Argento è sceso del 17,7%, l'Oro del 4,7, il Platino del 9,8 e il Palladio del 6. L'escursione del prezzo dell'Argento è sicuramente il fenomeno che deve essere analizzato con più attenzione. L'Argento negli ultimi due mesi si è reso protagonista della più importante spinta rialzista da sette anni a questa parte. L'effetto ha avuto un forte supporto anche dal fatto che l'Oro, nello stesso periodo, ha toccato il suo massimo storico. La salita dell'Argento, soprattutto a partire da Settembre, è stata molto innaturale e il calo dei giorni scorsi non è altro che la diretta conseguenza di uno storno. Il prezzo USD/ozt si trova ora livellato al periodo

di fine Luglio, quotazione che subì un forte aumento rispetto al valore di Giugno del 28% circa. Le soglie tra i 20 ed i 23 USD/ozt risulterebbero ideali per il prezzo dell'Argento nei prossimi mesi. La ripresa del prezzo avverrà presto e il comparto industriale dovrà mostrarsi pronto a cogliere l'occasione. Gli altri metalli preziosi, come visto in precedenza, hanno accusato delle perdite di valore significative, seppure con connotazioni differenti. L'Oro si è dimostrato estremamente solido nei suoi fondamentali anche se sceso al di sotto della soglia dei 1900 USD/ozt e il tempo per il recupero è vicino. Gli storni di Platino e Palladio rientrano nel contesto di imponderabilità in cui tutto è avvenuto, ma occorre tenere presente la situazione dei due metalli, non certamente in difficoltà, il periodo di incertezza sarà di breve durata, con i prezzi di minimo in forte prossimità.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €gr. 52,60

VARIAZIONI €gr.

PREZZO METALWEEK €gr. 52,39

■ Saving

■ Periodo

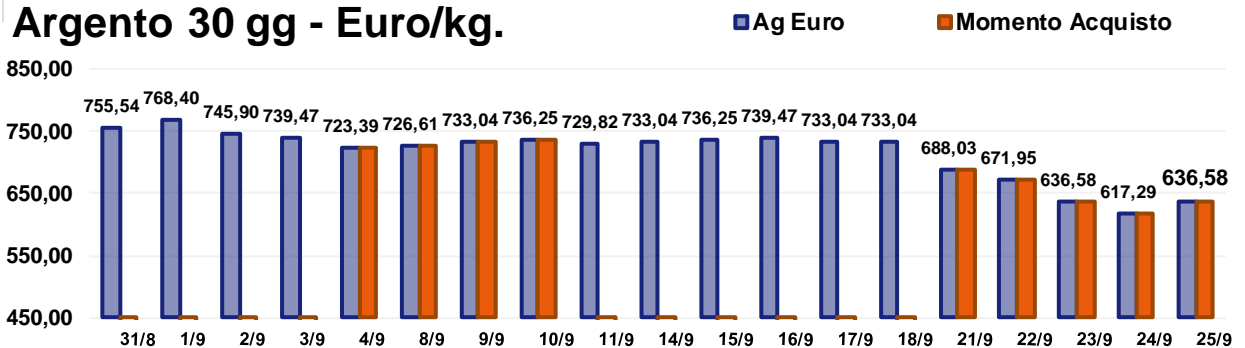
VARIAZIONE PERIODO -2,87%

SAVING -0,40%

-0,21

-1,52

Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €kg 714,93

VARIAZIONI €kg

PREZZO METALWEEK €kg 685,52

■ Saving

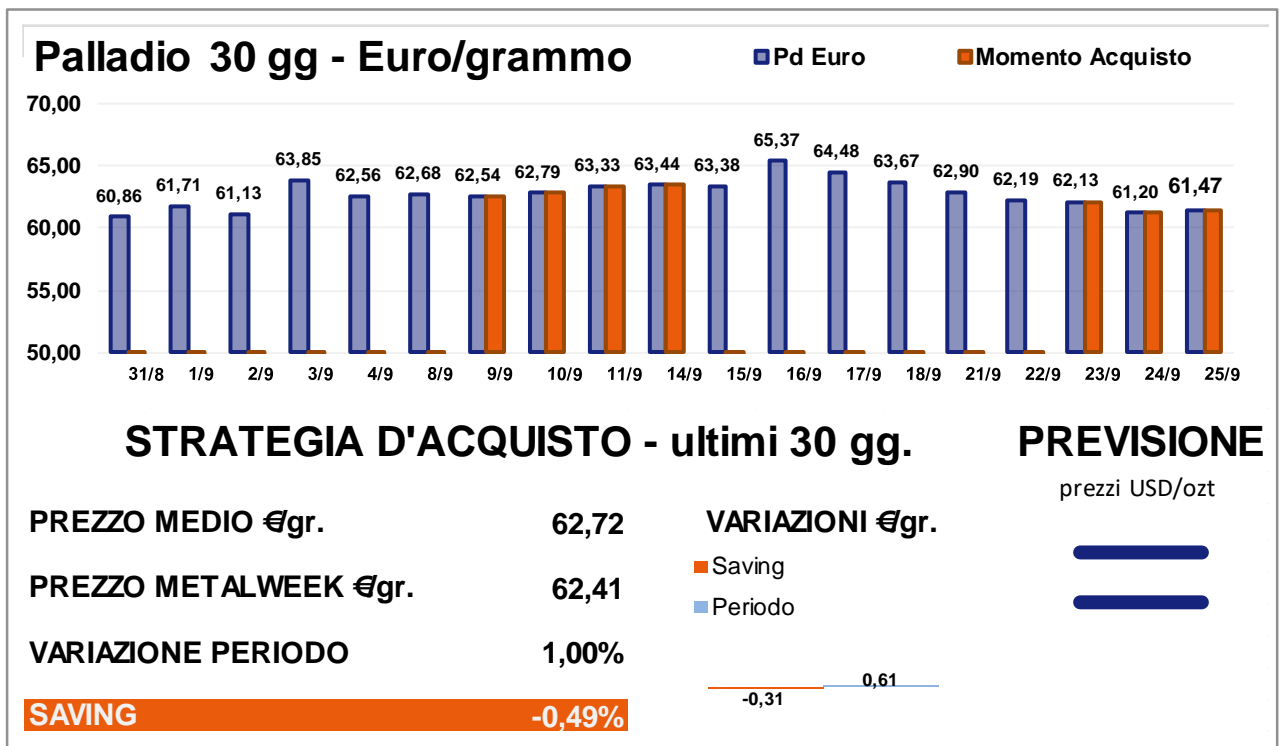
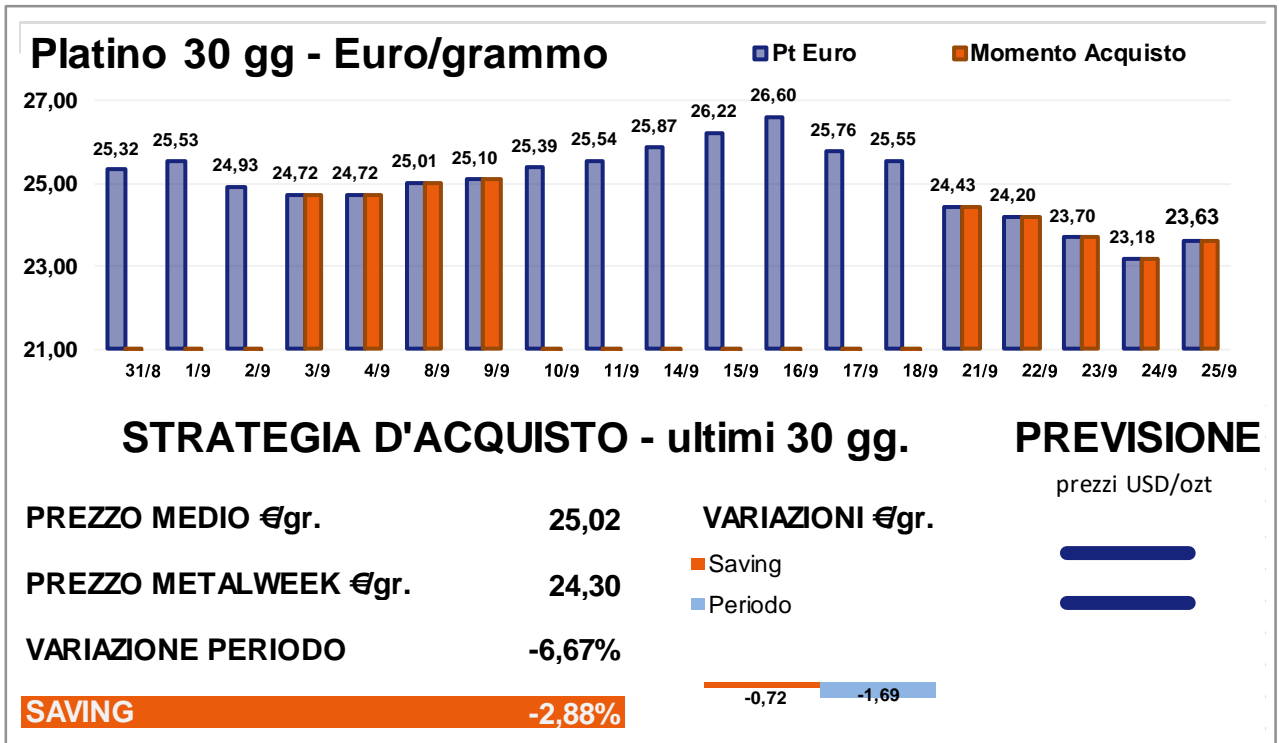
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO -15,75%

SAVING -4,11%

-29,41

-119,0



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

dal 21/9/2020 al 25/9/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	+	0,30
ELI F136	+	0,28
ELI F1295	+	0,49
Acciaio Inox Medicale	+	0,01
TZM	+	0,01
Nilvar	–	0,10
CrCo		
CoCrMo	+	0,49
CoCrWNi	+	0,56
CoNiCrMo	+	0,20
CoNiCrMoWFe	+	0,35

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

L'effetto cambio, che per mesi ha inciso in maniera determinante nella mancata crescita delle quotazioni in Euro delle leghe medicali, ora si sta evidenziando in forma inversa. La situazione che si è vista alla Borsa LME nel corso dell'ultima ottava ha solo parzialmente toccato il comparto dei medicali, se non per Nichel. La conferma delle fasi di crescita del Titanio e del Cobalto ha visto i prezzi delle leghe a base di questi metalli crescere in modo significativo e anche il Molibdeno, che in termini di prezzo in Dollari ha subito una battuta di arresto, nel corrispondente in Euro è risultato in crescita. Titanio più 3%, Cobalto più 4% e Molibdeno meno 1%, queste sono le variazioni settimanali dei prezzi in USD, a fronte di una svalutazione dell'Euro

nei confronti del Dollaro dell'1,7% e il tutto è evidenziato nel report su base ottava dell'intero listino. Il Molibdeno, al netto della valutazione in Euro, ha interrotto la serie positiva che da fine Luglio non ha conosciuto interruzioni. La diminuzione dei giorni scorsi non ha le connotazioni del caso isolato, ma è qualcosa di più. Una pausa è possibile anche per la quotazione del Cobalto, visto anche il contesto riferito al Molibdeno. Il Titanio sta sfruttando il buon periodo dei prezzi del settore siderurgico, ma nulla di più. In ambito ferro-leghe la tendenza è confermata, a distanza di otto giorni, con i prezzi corretti in ulteriore salita. La base cromo è cresciuta dell'1% e quella con il Tungsteno del 3,7%.

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

dal 21/9/2020 al 25/9/2020

Rame 1^ cat	– 120	– 150
Rame 2^ cat	– 130	– 160
Rame 3^ cat	– 130	– 160
Rame tornitura	– 140	– 170
Alluminio rottame		0
Alluminio tornitura		0
Alluminio Secondario rottame		0
Alluminio Secondario tornitura		0
Ottone rottame	– 120	– 140
Ottone tornitura	– 120	– 150
Bronzo rottame	– 160	– 180
Bronzo tornitura	– 170	– 200
Piombo rottame	– 40	– 60
Zama rottame	– 110	– 130
Zama tornitura	– 120	– 140
Zinco rottame	– 110	– 140

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Le conseguenze di quanto accaduto la scorsa settimana al LME avrà dei riflessi più teorici che pratici in ottica prezzi. Il fatto che i lotti di rottami in circolazione non sono stati fino ad ora ragguardevoli e il fattore valutario che non più tardi della scorsa settimana ha svolto un ruolo importante nel livellare le quotazioni di Borsa ha coinvolto solo marginalmente il settore dei non ferrosi, soprattutto per le tipologie di rottami che muovono, in quantità, i maggiori tonnellaggi, vale a dire quelli di Rame e di Alluminio. La contrazione del prezzo del Nichel ha riposto tutte le tensioni riguardanti le richieste degli adeguamenti del punto metallo sui rottami di inox austenitico.

La situazione risulta più fluida e quindi incerta, per il comparto dei ferrosi. Le interpretazioni sul mercato variano tra acciaierie e commercianti; basti pensare che il conferimento di uno stesso lotto di rottame, da un impianto fusorio ad un altro, può portare ad una differenza di valore sostanziale. Le acciaierie più aperte a discutere su concessioni di prezzi in aumento e solo per alcuni tipi di rottami, il lamierino in primo luogo, sono quelle dei "piani", in gran parte avvantaggiate da una fase di mercato migliore rispetto a quella dei "lunghi"; nello specifico le differenze sul rottame E8 (palabile) sono fino a 10 Euro/tonnellata.

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

dal 21/9/2020 al 25/9/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE

Variazioni periodiche

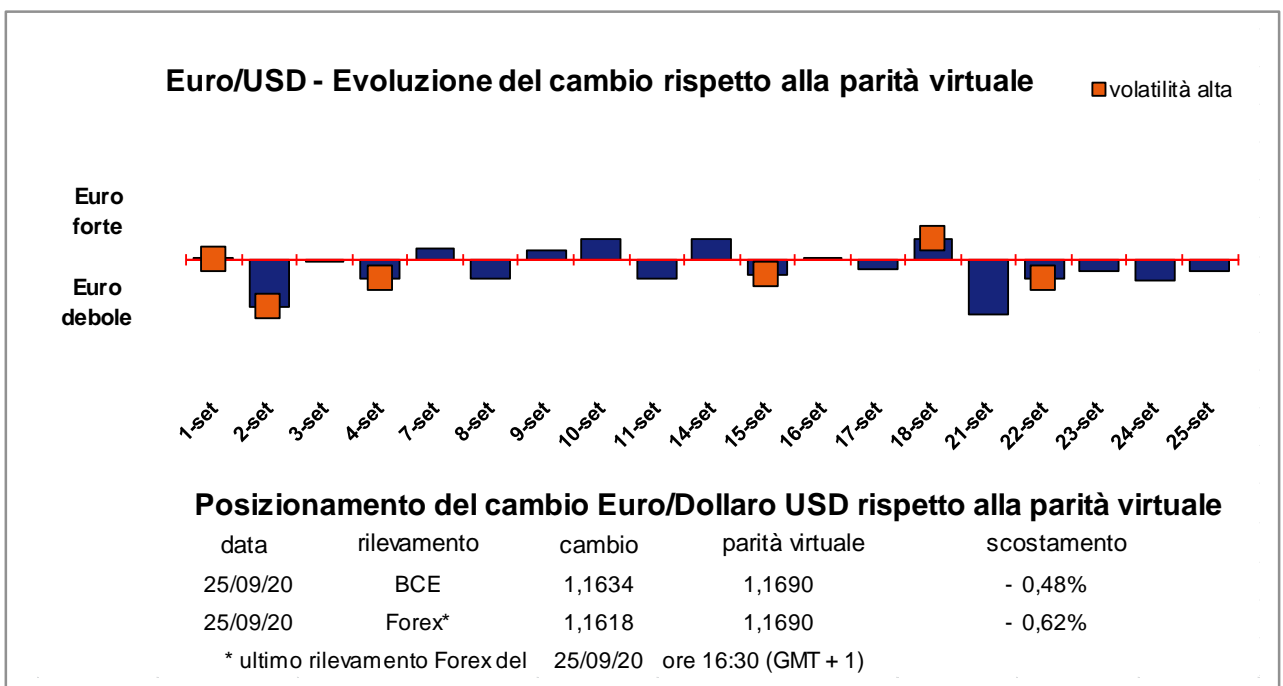
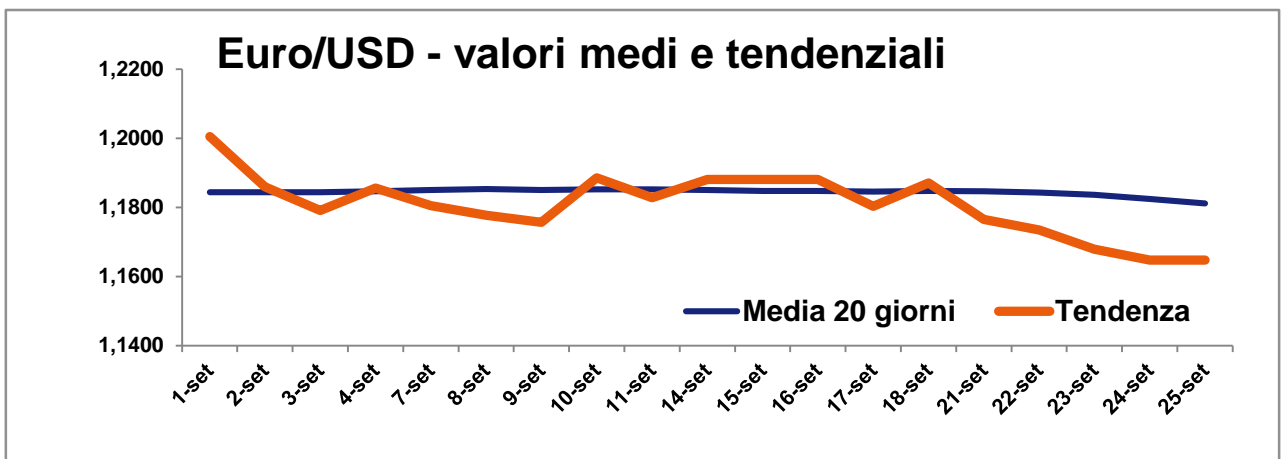
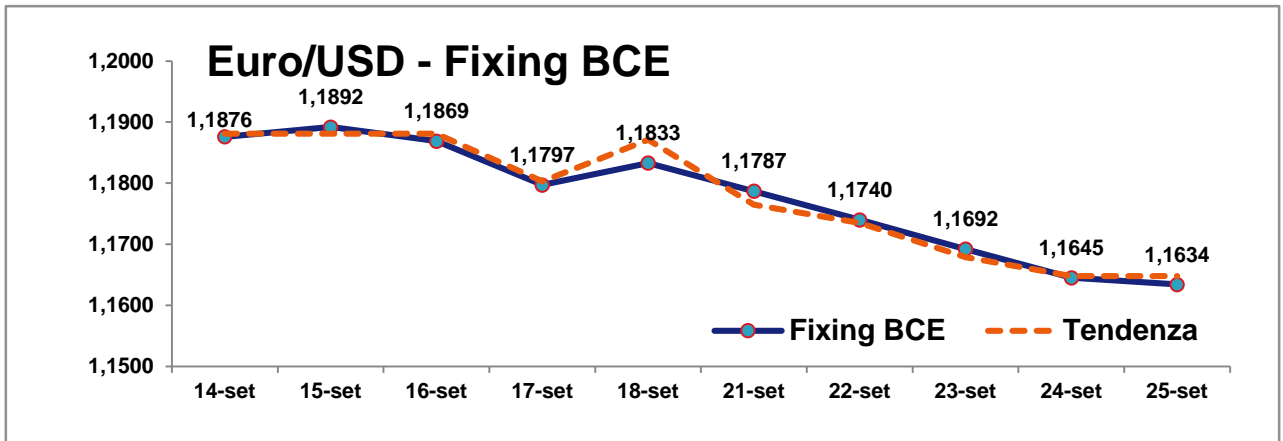
Aggiornamento del 25/9/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 25/9/2020	2922	1212,35	111,02	400	1667
Variazione % rispetto alla settimana precedente	- 4,071 %	- 3,939 %	- 4,194 %	- 6,323 %	+ 28,627 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	+ 2,779 %	- 0,521 %	+ 1,481 %	- 13,420 %	+ 52,936 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	+ 5,108 %	+ 1,257 %	+ 4,049 %	- 4,306 %	- 10,232 %

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

