

MetalWeek



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Anno IX • numero 40 • 12 Ottobre 2020

Sommario	<i>In questo numero</i>
Industriali LME e leghe	Le quotazioni LME crescono, dubbi sulla tenuta
Acciai	I prezzi aumentano, ma solo per una certa clientela
Preziosi	Una fase interessante, seppure di breve durata
Medicale	Tutti i metalli di riferimento hanno recuperato terreno
Rottami	Il periodo di incertezza e disorientamento continua
Cambio valutario	Il cambio tra Euro e Dollaro resta bilanciato
Indicatori macroeconomici	L'impatto della Cina si vedrà solo tra otto giorni



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 5/10/2020 al 9/10/2020

Rame	+	105
Alluminio	+	65
Zinco	+	45
Nichel	+	455
Piombo	+	20
Stagno	+	310
Cobalto €/kg.	-	0,22
Molibdeno €/kg.	+	0,67
Alluminio Secondario	+	60
Ottone	+	80
Bronzo	+	120
Zama	+	50

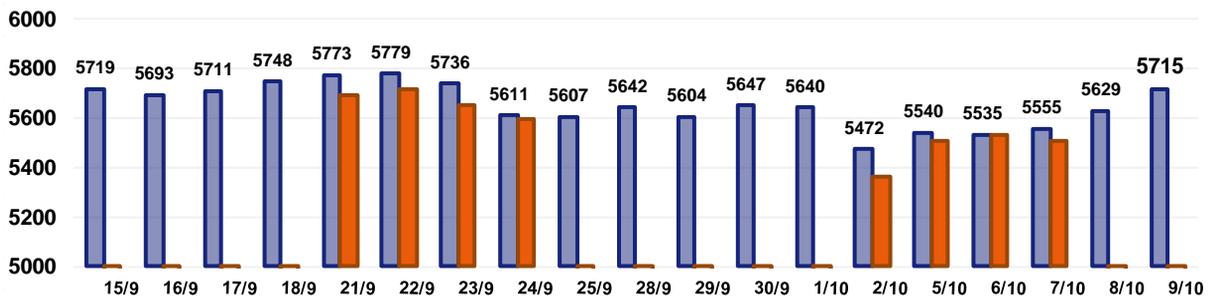
Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Una situazione di Borsa molto delicata e fluida, dove non è il caso di essere euforici per i dati della scorsa ottava. Tutti i metalli, eccetto il Piombo, sono tornati a toccare i massimi dei prezzi USD 3mesi fatti registrare a distanza di tre settimane circa. Il Rame, neanche a dirlo, è stato il metallo che ha dato forza a questa progressione generale del listino LME, con l'indice LMEX in crescita del 3,8% su base settimanale. In termini di incrementi percentuali, i migliori riscontri sono stati registrati da tre metalli: il Nichel (+5,8%), lo Zinco e l'Alluminio, in egual misura (+4,8%), mentre il resto del listino, con il Rame (+3,5%), il Piombo (+2,6%) e lo Stagno (+2%) è stato un degno comprimario. Il solo metallo che non ha prodotto una progressione costante del prezzo USD nel corso dell'ottava è stato il Piombo, sebbene l'incremento, come appena evidenziato, è stato di tutto rispetto. Nel corso della settimana e tra tutti gli "industriali" il Piombo sarà il metallo meno performante, con una

connotazione ribassista del prezzo. L'Alluminio non replicherà l'ottava appena messa alle spalle, il prezzo è entrato nell'area del massimo relativo del periodo e quindi con una limitata azione di miglioramento. La tendenza continuerà ad essere rialzista per il Nichel e lo Stagno anche se non per l'intera settimana. Il Rame, così come lo Zinco, saranno ancora in serie positiva, o meglio non arretreranno rispetto alle quotazioni attuali. In conclusione alcune considerazioni di carattere generale sulla situazione attuale della Borsa LME. L'origine di queste repentine inversioni di indirizzo dei prezzi è il sintomo di una marcata rarefazione degli scambi, che è stata acuita nel corso dell'ultima ottava dalla scarsa presenza degli operatori cinesi a causa del lungo periodo di fermo delle attività produttive per la festività nazionale, terminato Giovedì 8 Ottobre.

Industriali LME e leghe

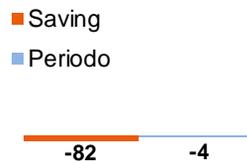
Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	5650,3
PREZZO METALWEEK €/ton.	5568,5
VARIAZIONE PERIODO	-0,06%
SAVING	-1,45%

VARIAZIONI €/ton

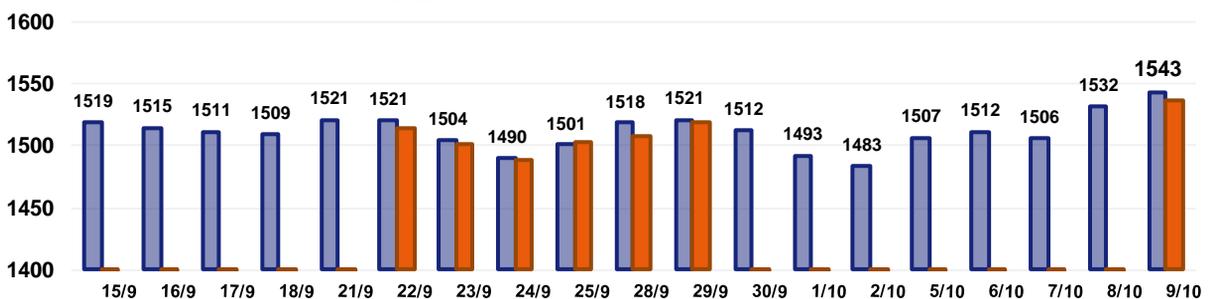


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



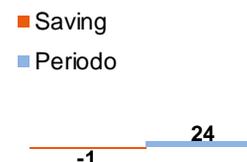
Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1511,5
PREZZO METALWEEK €/ton.	1510,2
VARIAZIONE PERIODO	1,57%
SAVING	-0,09%

VARIAZIONI €/ton



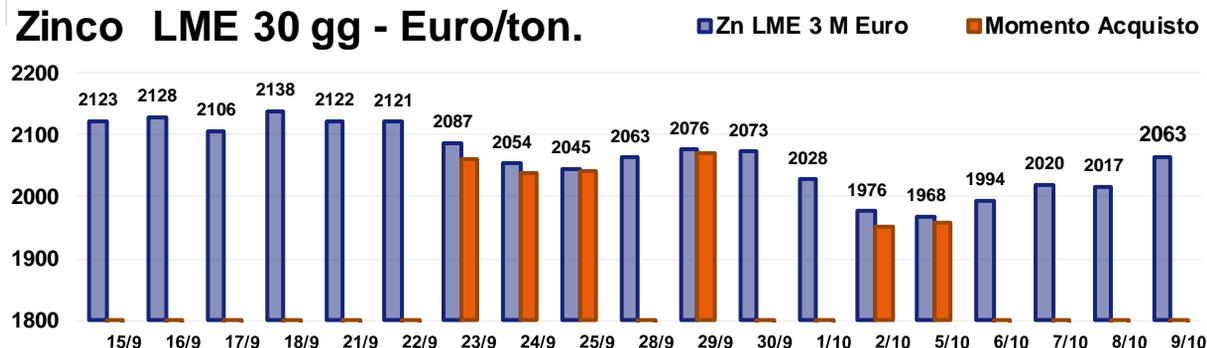
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Zinco LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

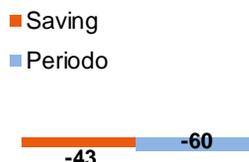
PREZZO MEDIO €/ton. **2063,2**

PREZZO METALWEEK €/ton. **2019,9**

VARIAZIONE PERIODO **-2,81%**

SAVING -2,10%

VARIAZIONI €/ton

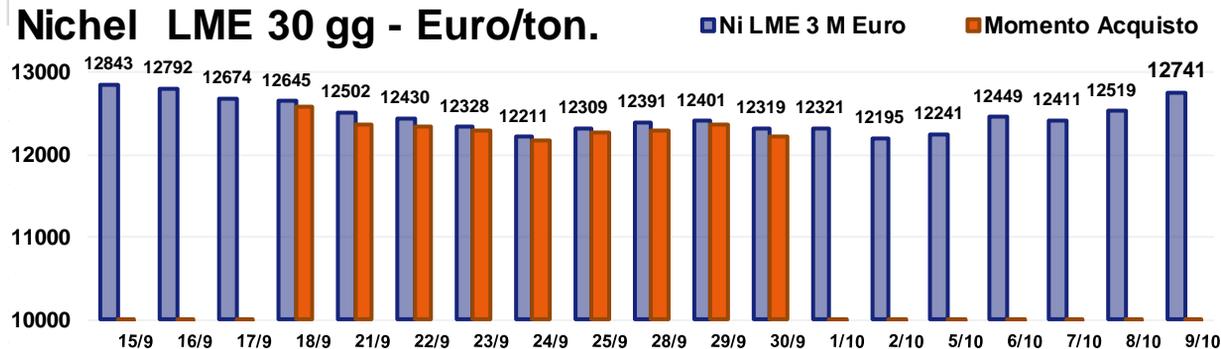


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. **12459,0**

PREZZO METALWEEK €/ton. **12323,7**

VARIAZIONE PERIODO **-0,79%**

SAVING -1,09%

VARIAZIONI €/ton



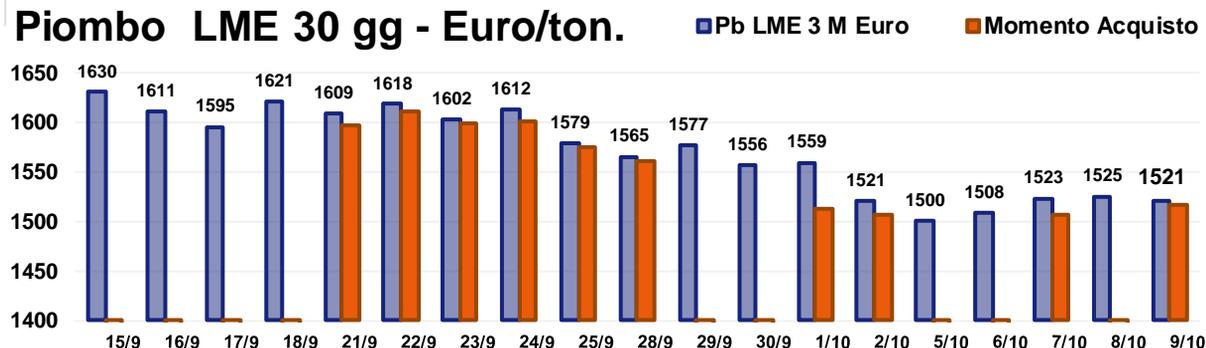
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 1570,1

PREZZO METALWEEK €/ton. 1558,3

VARIAZIONE PERIODO -6,69%

SAVING -0,75%

VARIAZIONI €/ton

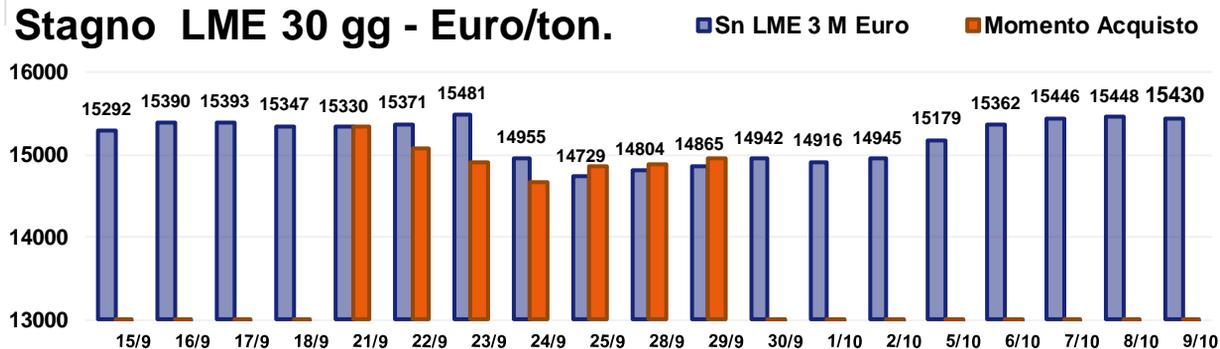


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

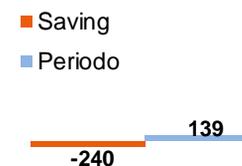
PREZZO MEDIO €/ton. 15190,8

PREZZO METALWEEK €/ton. 14950,4

VARIAZIONE PERIODO 0,91%

SAVING -1,58%

VARIAZIONI €/ton



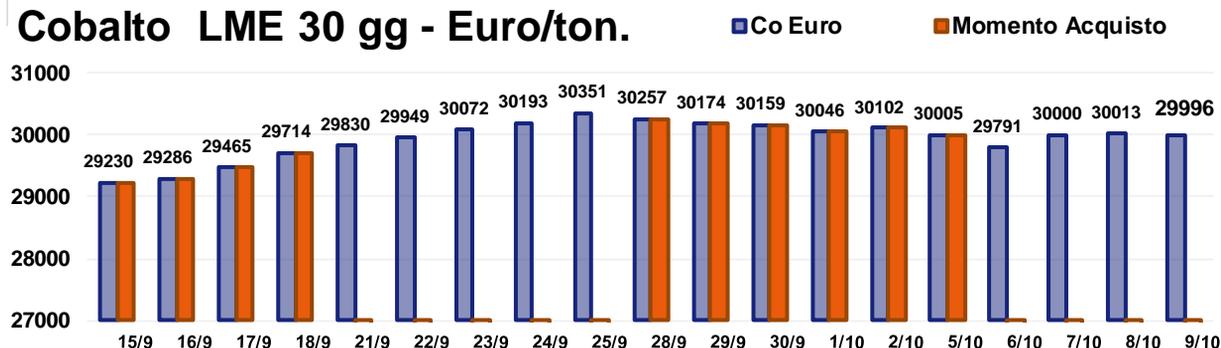
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Cobalto LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 29928,0

PREZZO METALWEEK €/ton. 29843,8

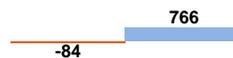
VARIAZIONE PERIODO 2,62%

SAVING -0,28%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo

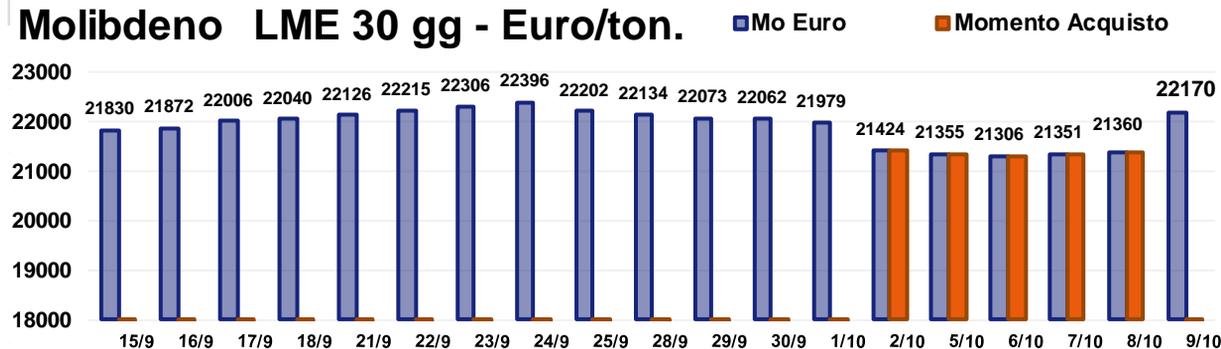


PREVISIONE

prezzi USD



Molibdeno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 21905,5

PREZZO METALWEEK €/ton. 21358,9

VARIAZIONE PERIODO 1,56%

SAVING -2,50%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo



PREVISIONE

prezzi USD



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

dal 5/10/2020 al 9/10/2020

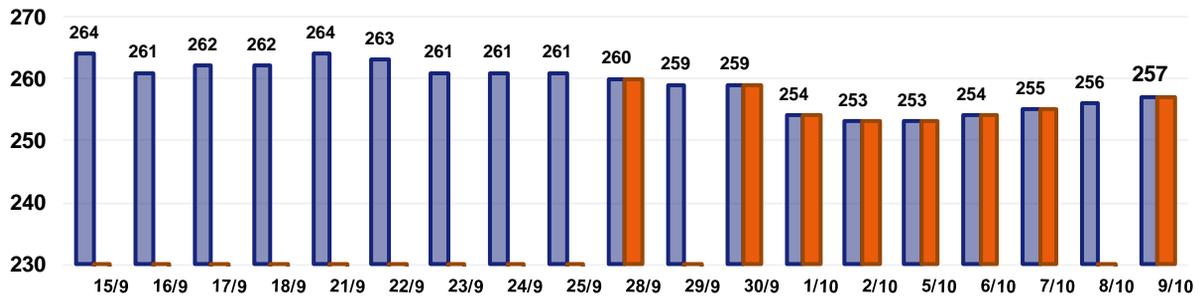
Minerale di Ferro – CME USD/ton	+	3
DRI Pronto Forno	+	5
Ferro-Cromo	–	20
Ferro-Manganese	–	10
Acciai al Carbonio	+	5
Acciai Austenitici	+	45
Acciai Ferritici	+	5
Acciai Martensitici	+	5
Acciai Duplex	+	40
Ghisa	+	5

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La ripresa delle attività produttive in Cina sarà un elemento da non tenere in secondo piano negli equilibri per la formazione dei prezzi settimanali di tutti i tipi di semilavorati in Acciaio. La situazione del prezzo italiano del coil HRC è molto significativa in tal senso. Il prezzo del laminato caldo in Italia è cresciuto su base settimanale dell'1%, ma poi se si analizza il dato, le cose non sono poi così chiare, la forchetta di prezzo attuale è stata corretta in aumento di 10 Euro/ton sul valore minimo, mentre sul riferimento massimo è stata apportato un calo di 5 Euro/ton. Una situazione opposta a quella che i produttori nordeuropei di HRC hanno adottato, con un prezzo invariato sul minimo e un aumento di 5 Euro/ton sul valore massimo. Il dato di sintesi è comunque uno, il prezzo Italia per la clientela primaria resta più alto di 5 Euro/ton rispetto all'HRC che viene prodotto nel nord-Europa. La situazione è più chiara sul CRC, dove il prezzo italiano risulta più basso di quello d'oltralpe di circa 10 Euro/t. Lo zincato caldo HDG ha subito una

correzione in aumento dell'1% e ora il differenziale tra il freddo e lo zincato si attesta a non meno di 10 Euro/ton. I valori degli HRC e CRC di Turchia e Mar Nero non hanno riportato alcuna variazione rispetto alla precedente settimana. Il prezzo della billetta in Italia continua a crescere, portando il differenziale con l'analogo prodotto del Mar Nero a 20 Euro/tonnellata. I profili commerciali per carpenteria sono risultati sul mercato domestico in ulteriore aumento di 10 Euro/ton, ma solo sui prezzi praticati alla clientela primaria, il prezzo medio di Ottobre è ora più alto di 45 Euro/ton rispetto a quello di Settembre. I produttori italiani di rebar non hanno intenzione di lasciare spazio al tondo CA proveniente da Turchia e Medio Oriente, la loro scelta è stata quella di ridurre la quotazione dell'1% su base ottava, in risposta ai produttori turchi che hanno diminuito il prezzo FOB del 2%, adesso il differenziale è di 30 €/t. La vergella turca torna a scendere e ora il divario con il pari prodotto Italia si attesta tra i 5 e i 10 Euro/tonnellata.

DRI Pronto Forno 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	258,9
PREZZO METALWEEK €/ton.	255,6
VARIAZIONE PERIODO	-2,65%
SAVING	-1,27%

VARIAZIONI €/ton

- Saving
- Periodo

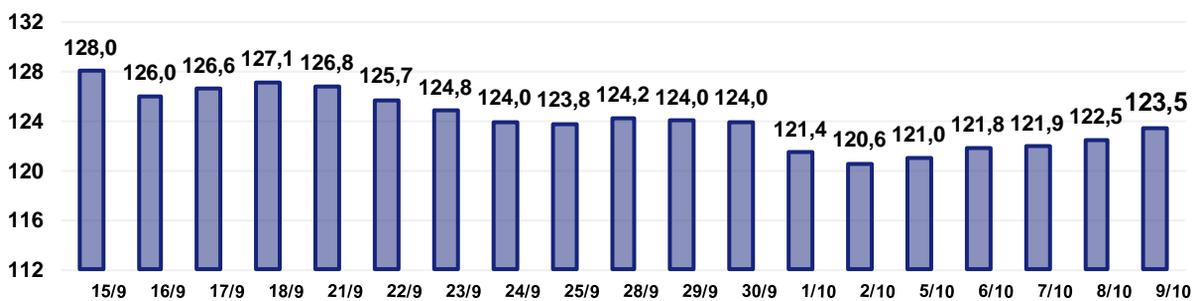


PREVISIONE

prezzi USD



Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton.	124,10
VARIAZIONE PERIODO	-3,53%

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 5/10/2020 al 9/10/2020

Oro 24k	+	0,159
Argento Euro/kg.	+	13,600
Platino	-	0,329
Palladio	+	3,400
Oro 18k	+	0,120
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	+	0,118
Au 27 Ag 3 Ni	+	0,115
Au 25 Ag 6 Pt	+	0,094
Au 25 Ag	+	0,123
Au 50 Ag	+	0,086
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	+	0,084
Au 10 Cu	+	0,143
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	+	0,087

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La settimana si è chiusa in maniera più che positiva per il comparto dei metalli preziosi, contrariamente all'avvio della ottava che era stato incerto e con la sola eccezione del Palladio, sempre in crescita.

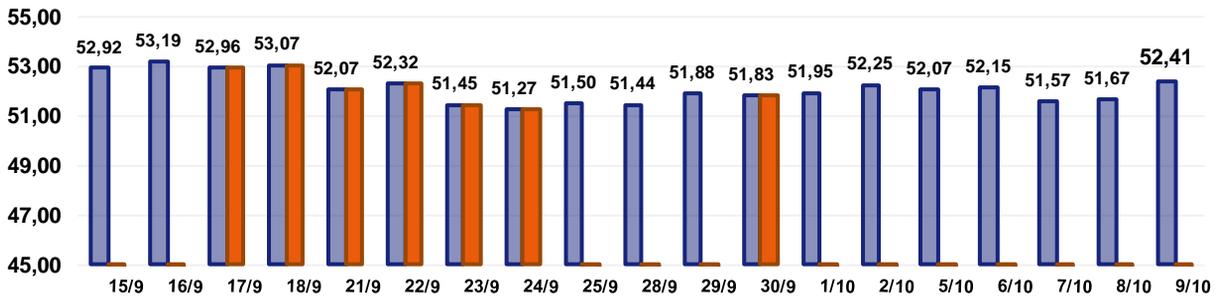
Il punto di svolta è avvenuto nel corso della seduta di Giovedì 8 Ottobre e il recupero è stato significativo, questi i dati suddivisi nei due momenti, dal 2 al 7 Ottobre e tra il giorno 8 e la chiusura settimanale di Venerdì 9. L'Oro è stato in grado di passare da un meno 1% ad un più 2%, l'Argento da meno 0,9 a più 4%, il Palladio ha incrementato la sua fase positiva da più 2 a più 4% e per chiudere la rassegna con il Platino, il cui incremento è stato da meno 3 a più 2,5%, unico metallo a presentare un saldo negativo tra i due intervalli.

La settimana riparte con dei valori che possono essere considerati alti per il contesto generale in cui si collocano; tutti e quattro i metalli sono ora in una fase di massimo relativo delle ultime

due ottave. L'Oro e l'Argento sono i metalli che dovranno contrastare la inevitabile fase di realizzo messa in atto dal comparto speculativo, che ormai ha preso l'abitudine di fare cassa in lassi di tempo molto brevi. A supporto di questa considerazione non bisogna dimenticare la collocazione dei prezzi USD/ozt dei due metalli, posti in una area di difficile ulteriore incremento. Il Palladio non sarà in una situazione tanto diversa rispetto a quanto detto per Oro e Argento. La settimana del Palladio partirà bene, ma al momento, del denaro su un'ulteriore crescita del metallo verrà messo a rischio.

Un ragionamento a se, va ancora una volta fatto sul Platino e sulla struttura del suo prezzo USD/ozt. La quotazione non potrà che risentire del clima che si respirerà nel comparto, ma il Platino, a differenza degli altri tre metalli, non ha mai dato l'evidenza di eccessi, quindi la stabilità di medio periodo resta la sua prerogativa principale.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €gr. 52,10

VARIAZIONI €gr.

PREZZO METALWEEK €gr. 52,14

■ Saving
■ Periodo

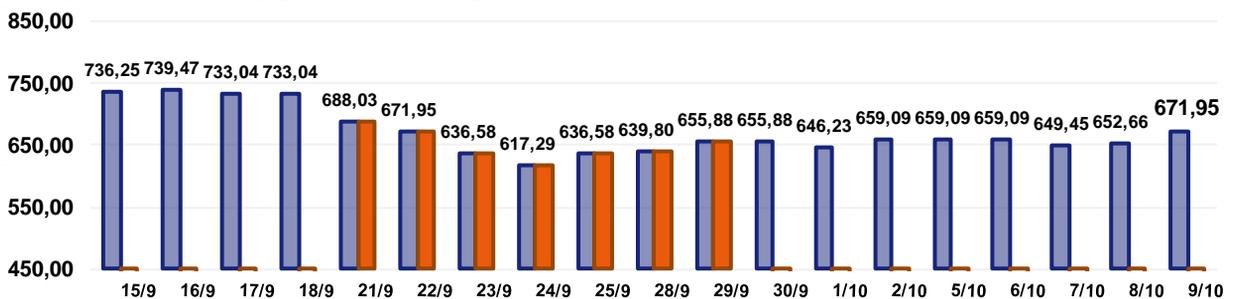
VARIAZIONE PERIODO -0,96%



NO SAVING 0,08%

0,04 -0,51

Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €kg 670,60

VARIAZIONI €kg

PREZZO METALWEEK €kg 649,44

■ Saving
■ Periodo

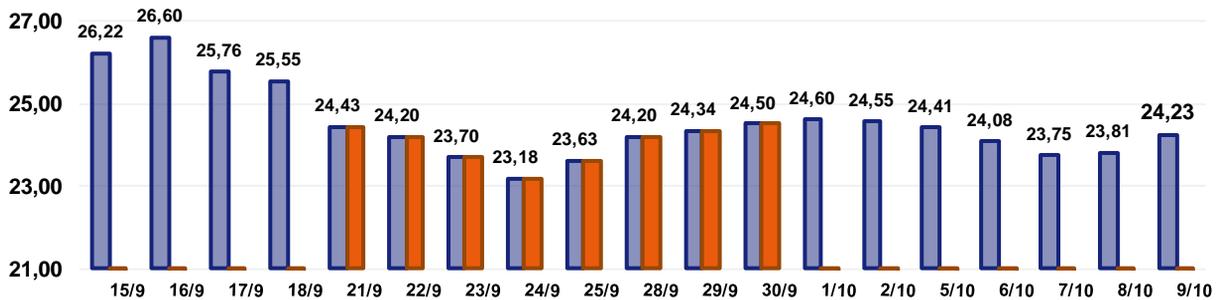
VARIAZIONE PERIODO -8,73%



SAVING -3,16%

-21,16 -64,3

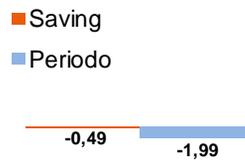
Platino 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €gr.	24,51
PREZZO METALWEEK €gr.	24,02
VARIAZIONE PERIODO	-7,59%
SAVING	-2,00%

VARIAZIONI €gr.

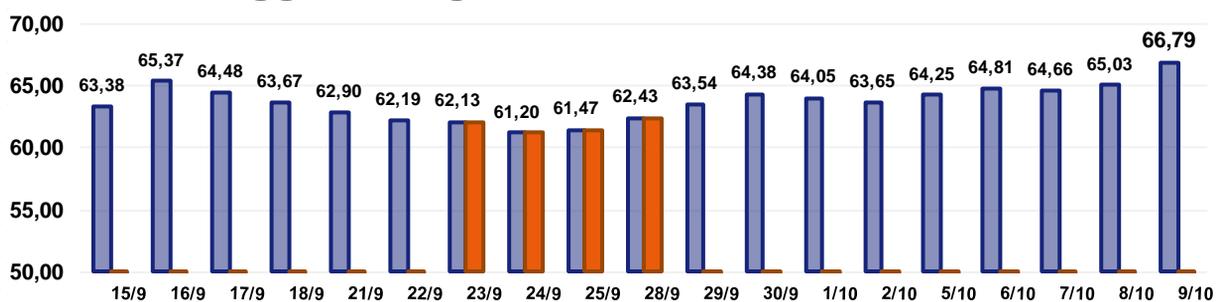


PREVISIONE

prezzi USD/ozt



Palladio 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €gr.	63,70
PREZZO METALWEEK €gr.	61,81
VARIAZIONE PERIODO	5,38%
SAVING	-2,97%

VARIAZIONI €gr.



PREVISIONE

prezzi USD/ozt



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

dal 5/10/2020 al 9/10/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	+	0,09
ELI F136	+	0,07
ELI F1295	+	0,08
Acciaio Inox Medicale	+	0,01
TZM	+	0,01
Nilvar	+	0,17
CrCo		
CoCrMo	–	0,11
CoCrWNi	–	0,08
CoNiCrMo	+	0,14
CoNiCrMoWFe	+	0,01

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

I tempi in cui i prezzi delle leghe per usi medicali scendevano regolarmente su base settimanale sono ormai lontani. La componente valutaria non è più determinante, poiché da lungo tempo il rapporto di cambio tra Euro e Dollaro non sta subendo scostamenti tali da determinare condizionamenti esterni sulla formazione dei prezzi delle leghe. La crescita, da alcuni mesi, ha le sole motivazioni dirette in ambito metalli, vale a dire l'incremento dei prezzi di Cobalto, Molibdeno, Nichel e Titanio, oltre al buon momento che stanno attraversando le ferroleghie ricche di Cromo e Tungsteno.

Il Molibdeno è tra i metalli protagonisti del comparto, quello che ha messo in evidenza una maggiore variabilità del prezzo USD negli ultimi tempi. Il motivo è sempre lo stesso, vale a dire la forte correlazione che ha il metallo con il settore della siderurgia. Il prezzo del Molibdeno è in piena fase positiva e

l'ultimo incremento su base ottava, il più 3% nell'indicazione in Euro, lo sta a dimostrare. Il Cobalto sta mettendo in evidenza una struttura di prezzo meno mossa, ma in costante crescita nel riferimento espresso in USD per libbra. La caratterizzazione dei limitati cambi di prezzo a livello settimanale, pone la quotazione in Euro del Cobalto con una variazione negativa, seppure di lieve entità. Il Nichel ha contribuito in modo rilevante alla crescita su base settimanale dei prezzi e gli effetti di segno positivo si protrarranno ancora nei prossimi giorni.

Il gruppo Titanio e ferroleghie risente, come nel caso del Molibdeno, della fase di fermento presente nel settore siderurgico. Gli effetti sono chiari ed evidenti, con il Titanio cresciuto in Euro dell'1,4 su base percentuale e con le stesse modalità, in aumento il Ferro-Tungsteno dello 0,2%, mentre la ferro lega di Cromo è rimasta stabile.

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

dal 5/10/2020 al 9/10/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La cautela è d'obbligo, il comparto dei rottami non ferrosi resta in attesa degli sviluppi dei prezzi del listino LME prima di definire delle variazioni certe sulle quotazioni di riferimento per il mercato. La continua altalena dei prezzi LME non permette di delineare una chiara impostazione dei prezzi dei rottami in metallo e in lega su base settimanale, il tutto a scapito della normale regolarità di lavoro.

Le quotazioni, in termini sostanziali, non hanno fatto registrare variazioni di rilievo, soprattutto se viste in un'ottica temporale delle due/tre settimane. La vendita di rottami tra utilizzatori e commercianti rimane sempre attiva, mentre fonderie e raffinerie sono in attesa del momento ottimale per procedere ad acquisti importanti. Le anomalie sono invece all'ordine del giorno per il settore dei rottami in

Acciaio al carbonio. L'ultima riguarda il prezzo della demolizione pesante E1, che in Italia ha subito un significativo incremento di prezzo su lotti di grande quantità, da più 5 a più 10 Euro/ton. La causa è da imputare ad una forte attività di incetta di questa classifica di rottame da parte di una delle più importanti acciaierie italiane, che ha di recente modificato il suo principale impianto fusorio per trattare rottame più pesante, e con connotazioni di tipo qualitativo più basse. Il risvolto di tale notizia ha generato, con effetto quasi immediato, la correzione verso l'alto del prezzo delle torniture E55, un elemento fondamentale nel caricare le "ceste" con la presenza di rottami voluminosi. Le notizie che giungono dalla Turchia non sono confortanti, il rottame HMS risulta in calo tra i 7 e i 10 Dollari USD/ton su base settimanale.

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

dal 5/10/2020 al 9/10/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE

Variazioni periodiche

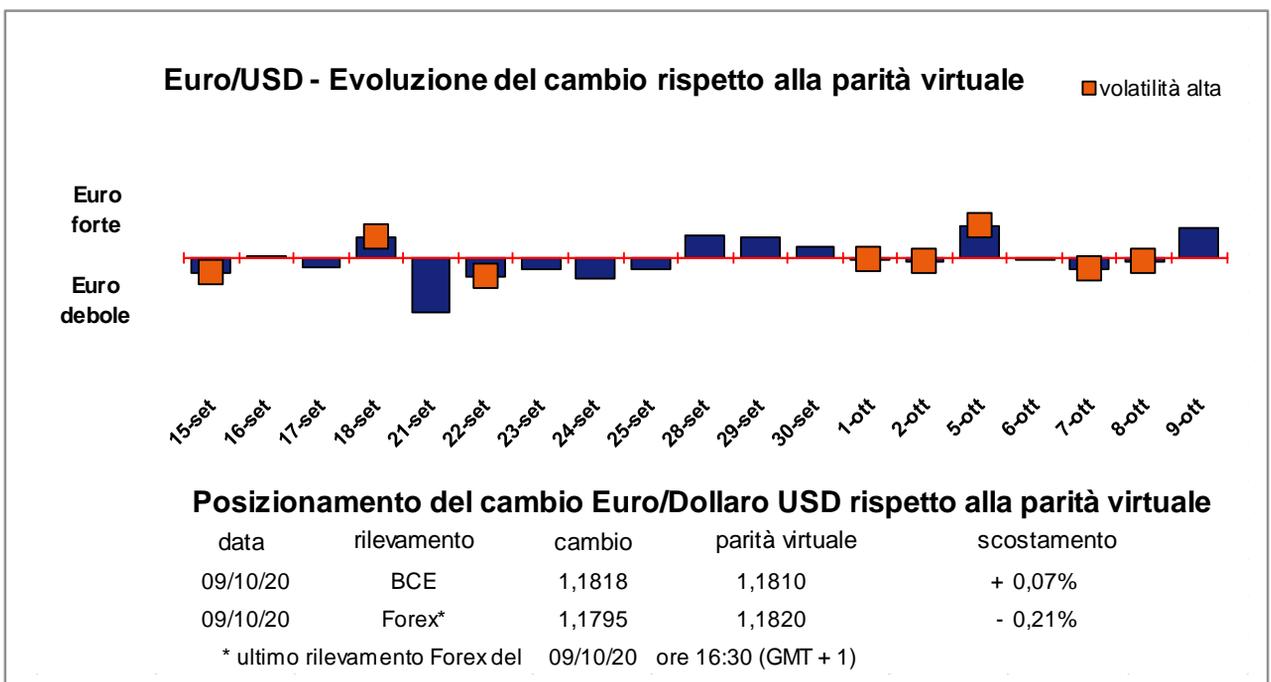
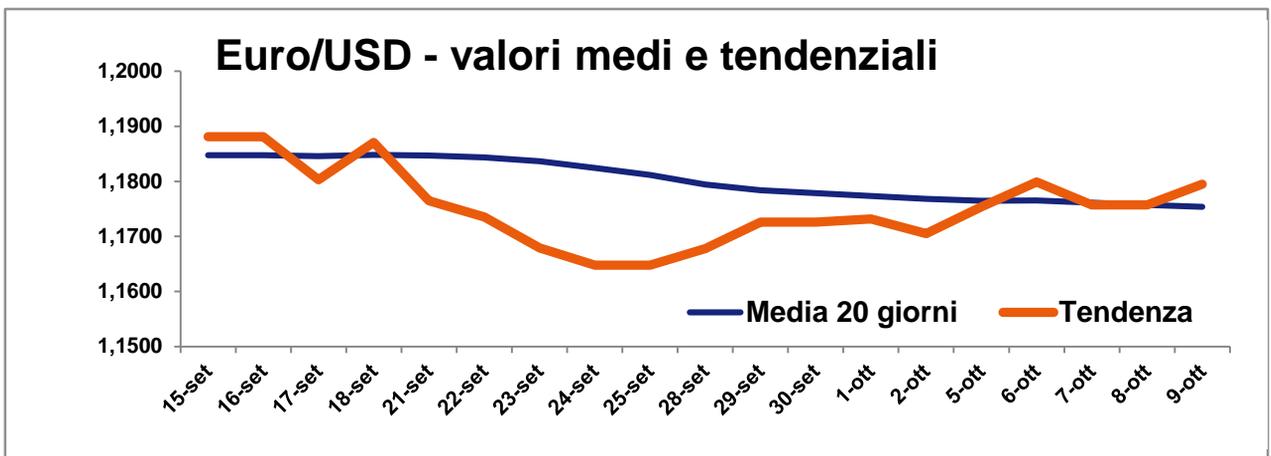
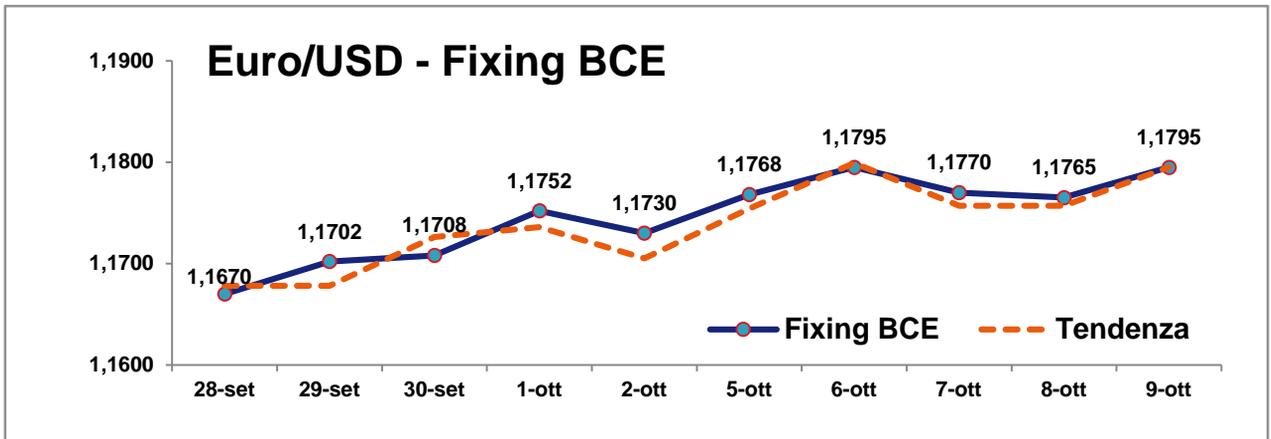
Aggiornamento del 9/10/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 9/10/2020	3038	1261,31	115,36	415	1892
Variazione % rispetto alla settimana precedente	+ 3,792 %	+ 3,981 %	+ 3,947 %	+ 2,217 %	- 6,337 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	+ 6,859 %	+ 3,496 %	+ 5,448 %	- 10,713 %	+ 73,578 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	+ 8,075 %	+ 4,180 %	+ 6,558 %	+ 2,582 %	- 1,663 %

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

