

MetalWeek



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Anno IX • numero 43 • 2 Novembre 2020

Sommario

In questo numero

Industriali LME e leghe

Il Rame delude, ma la Borsa non si lascia condizionare

Acciai

Il vero punto di domanda è rappresentato dai consumi

Preziosi

L'Oro riprende la guida di un mercato ai minimi

Medicale

Il Molibdeno recupera, ma la pandemia non aiuta

Rottami

L'enigma lockdown, incognita del mercato

Cambio valutario

Il Dollaro prende forza e la BCE non difende l'Euro

Indicatori macroeconomici

La pandemia contagia l'ottimismo, indici in calo



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 26/10/2020 al 30/10/2020

Rame	-	65
Alluminio	+	30
Zinco	+	15
Nichel	-	235
Piombo	+	50
Stagno	-	460
Cobalto €/kg.	+	0,41
Molibdeno €/kg.	+	0,79
Alluminio Secondario	+	30
Ottone	-	35
Bronzo	-	90
Zama	+	15

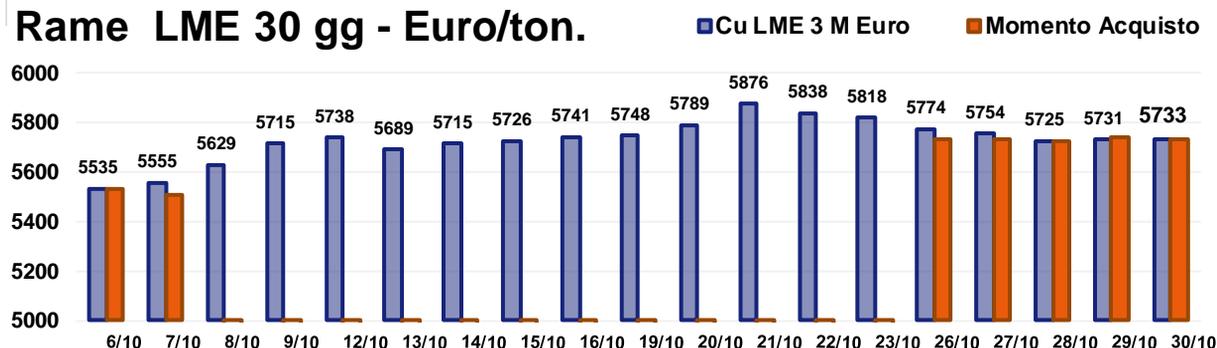
Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Il numero zero sta assumendo un valore ricco di significato e a ben vedere rappresenterebbe una sorta di liberazione da molti stati d'animo. Nell'imminenza di un nuovo momento di pausa forzata per cercare di far scendere il diffondersi del Covid-19, le implicazioni sulla gestione delle scorte di materie prime sotto forma di metalli e leghe, assumeranno importanza. Le Borse, qualsiasi esse siano e nei loro ambiti di competenza, operano con sistemi in remoto e questo, da almeno un decennio, è la prassi, che nel LME ha significato l'introduzione dell'ormai noto Select. Il tutto per dire che una nuova situazione di lockdown non fermerà le contrattazioni di Borsa LME, con inevitabili conseguenze sul valore delle giacenze a magazzino e dei saldi contabili di riscontro, fino a che lo stop non volgerà al termine. Sarebbe opportuno "vaccinare" le proprie scorte e lavorazioni in essere dagli esiti impreveduti della pandemia,

l'antidoto esiste da oltre 140 anni. L'ultima ottava di Borsa non è stata priva di spunti interessanti, due su tutti i protagonisti, il Rame e l'Alluminio. La recente quotazione del Rame la dice tutta sulla situazione generale che sta attraversando la Borsa LME, ovvero assolutamente priva di visioni prospettiche e più attenta all'oggi. La quotazione del Rame è in una fase di stallo che, al netto della fiammata a 7000 USD del 21 Ottobre, resta ferma in una zona del grafico ben delineata ed è quella del prezzo minimo. L'Alluminio ha riposizionato il prezzo USD al di sopra di quota 1800, questa è stata la migliore notizia di tutta la ottava LME, ora è più che auspicabile il consolidamento della quotazione raggiunta. In un contesto di diffusa stabilità per tutti gli altri metalli LME, da annotare la sola progressione che riguarderà il Nichel, troppo basso e sottoquotato nel valore USD 3mesi.

Industriali LME e leghe

Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

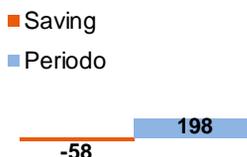
PREZZO MEDIO €/ton. 5727,8

PREZZO METALWEEK €/ton. 5670,3

VARIAZIONE PERIODO 3,58%

SAVING -1,00%

VARIAZIONI €/ton

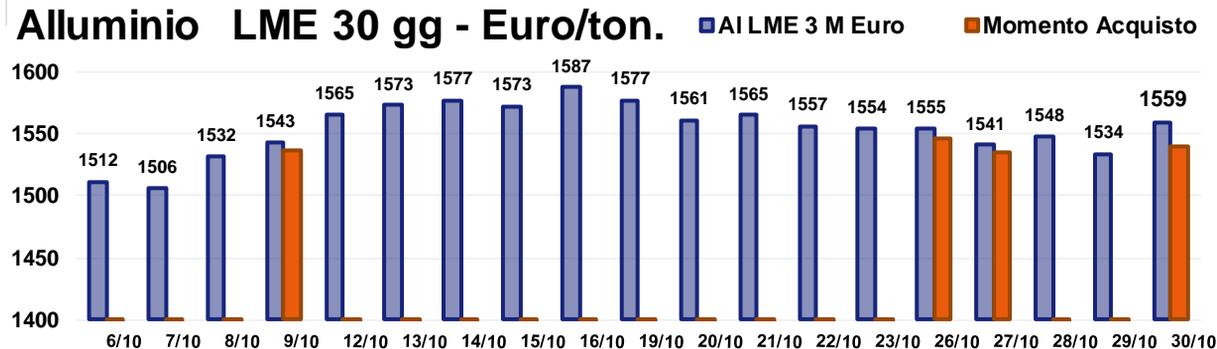


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

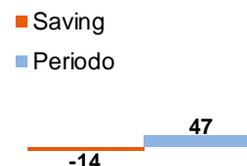
PREZZO MEDIO €/ton. 1553,6

PREZZO METALWEEK €/ton. 1539,6

VARIAZIONE PERIODO 3,12%

SAVING -0,90%

VARIAZIONI €/ton



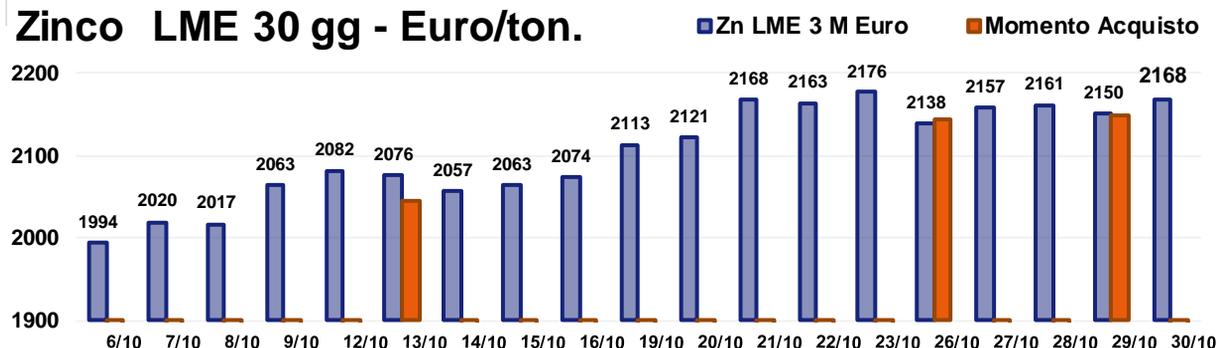
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Zinco LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 2103,1

PREZZO METALWEEK €/ton. 2111,5

VARIAZIONE PERIODO 8,76%

NO SAVING 0,40%

VARIAZIONI €/ton

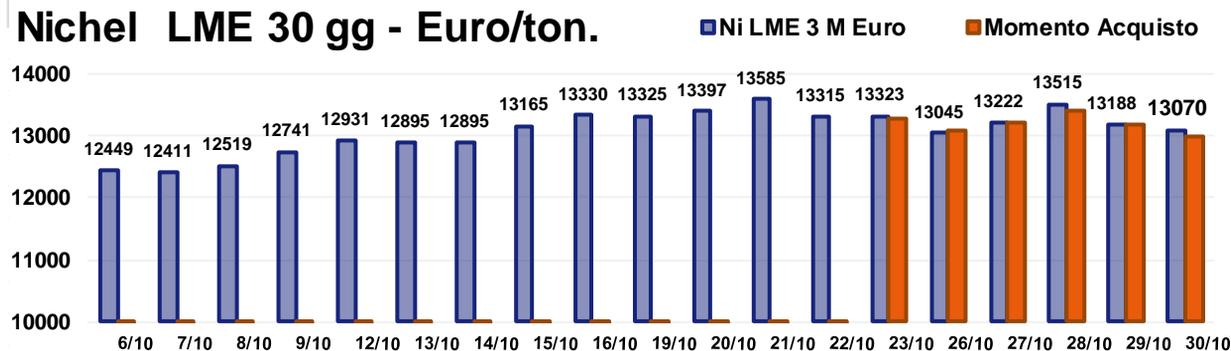


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 13069,5

PREZZO METALWEEK €/ton. 13187,2

VARIAZIONE PERIODO 4,99%

NO SAVING 0,90%

VARIAZIONI €/ton



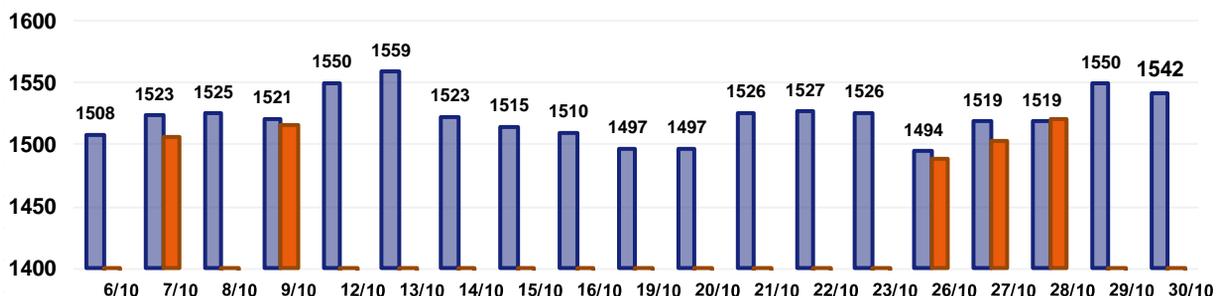
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

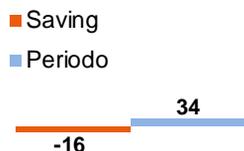
PREZZO MEDIO €/ton. 1522,6

PREZZO METALWEEK €/ton. 1506,7

VARIAZIONE PERIODO 2,27%

SAVING -1,04%

VARIAZIONI €/ton

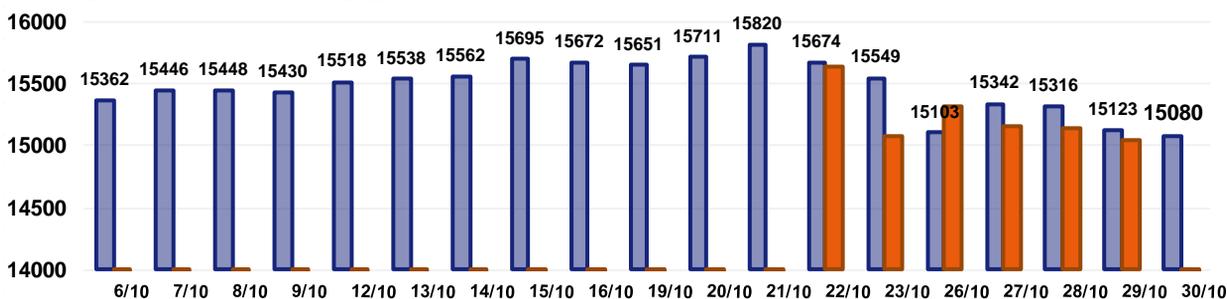


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 15475,8

PREZZO METALWEEK €/ton. 15234,5

VARIAZIONE PERIODO -1,84%

SAVING -1,56%

VARIAZIONI €/ton



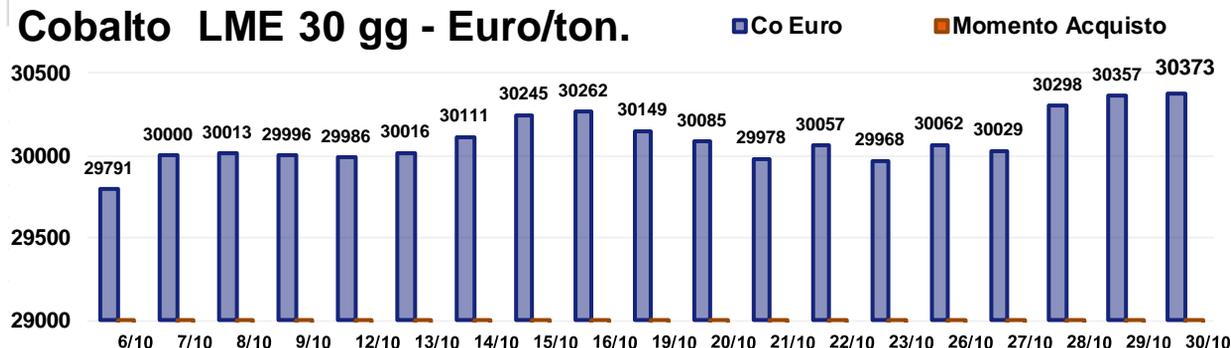
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Cobalto LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 30093,3

PREZZO METALWEEK €/ton. 30093,3

VARIAZIONE PERIODO 1,95%

NO SAVING 0,00%

VARIAZIONI €/ton

Saving

Periodo

0 581

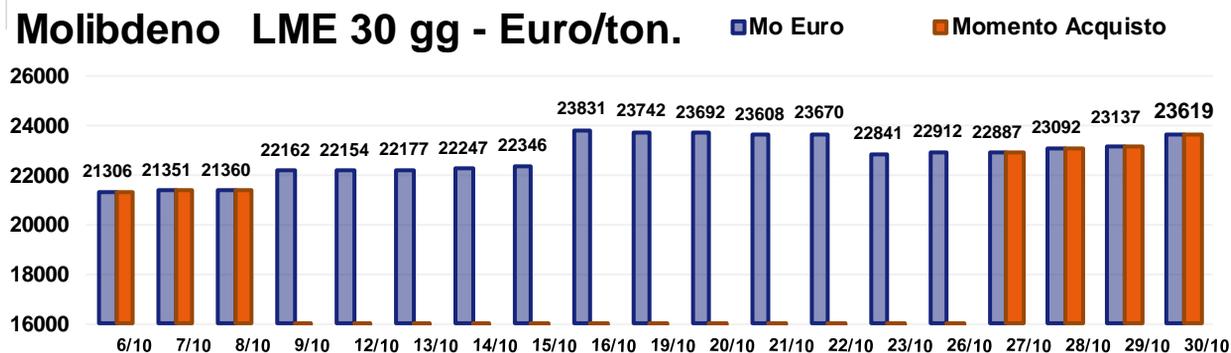
PREVISIONE

prezzi USD

=====

=====

Molibdeno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 22743,9

PREZZO METALWEEK €/ton. 22393,2

VARIAZIONE PERIODO 10,86%

SAVING -1,54%

VARIAZIONI €/ton

Saving

Periodo

-351 2314

PREVISIONE

prezzi USD

=====

=====

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

dal 26/10/2020 al 30/10/2020

Minerale di Ferro – CME USD/ton	–	1
DRI Pronto Forno	+	5
Ferro-Cromo	+	60
Ferro-Manganese	+	15
Acciai al Carbonio	+	5
Acciai Austenitici	+	5
Acciai Ferritici	+	20
Acciai Martensitici	+	20
Acciai Duplex	+	35
Ghisa	+	5

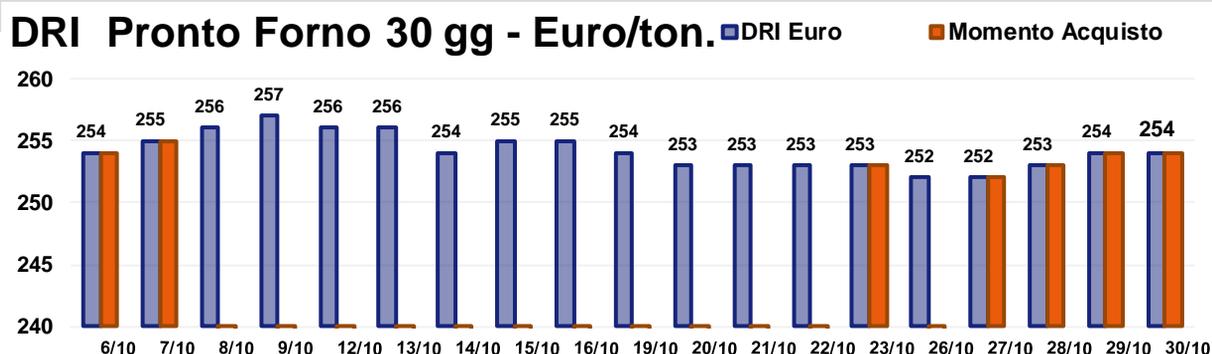
Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La notizia di maggior risalto è il nuovo prezzo della billetta sul mercato Italia, cresciuta del 4% su base settimanale. Il balzo della quotazione evidenziato negli ultimi giorni ha portato il prezzo italiano della billetta di acciaio al carbonio crescere del 2% nel corso del mese di Ottobre. Le ricadute sui prezzi dei "lunghi" non si sono fatte attendere, significativo l'aumento della barra commerciale destinata agli usi di carpenteria, in crescita di un punto percentuale e in parziale recupero rispetto al valore di inizio Ottobre. Una serie di considerazioni per l'imminente prezzo mensile della vergella Italia, aumentata del 9% su base mensile Settembre su Ottobre. Nel corso del mese appena chiuso la vergella turca ha subito una crescita tendenziale di circa 10 Euro/ton, la variazione è più marcata se viene rapportata alla quotazione minima di Ottobre, settimana 41, che è vicina ai 20 Euro/ton, che tra l'altro è, al valore attuale, il differenziale di prezzo tra la vergella italiana e la turca resa FOB. L'aumento della billetta non poteva risparmiare il rebar, aumentato del 3%

rispetto alla scorsa settimana. Le cose non vanno meglio in Turchia, dove il tondino per CA è cresciuto del 2%, al momento il differenziale di prezzo tra il rebar Italia e quello Turchia FOB è di circa 15 Euro/ton a favore di questo ultimo.

Il comparto dei "piani" è condizionato dalla carenza di laminato a caldo e gli effetti si fanno sentire sui prodotti di diretta derivazione come il CRC ed il HDG, in questo momento l'HRC è il meno coinvolto per quanto riguarda le tensioni sul mercato. Le cose si complicano sulle disponibilità di HRC destinato alla trasformazione dei coils neri in tubi saldati e sagomati.

Nel tornare alla situazione prezzi dei coils la maggiore variazione su base ottava l'ha fatta registrare il CRC, che è cresciuto del 5%, per le cause dette in precedenza, da rilevare il nuovo annullamento del differenziale tra il laminato freddo e lo zincato caldo, in settimana aumentato del 3%. La cosa importante e mai da dimenticare, riguarda la Cina, che sarà fino a tutto il 2021 importatrice netta di acciaio semilavorato.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €ton.	254,2
PREZZO METALWEEK €ton.	253,6
VARIAZIONE PERIODO	0,00%

SAVING -0,24%

PREVISIONE

prezzi USD

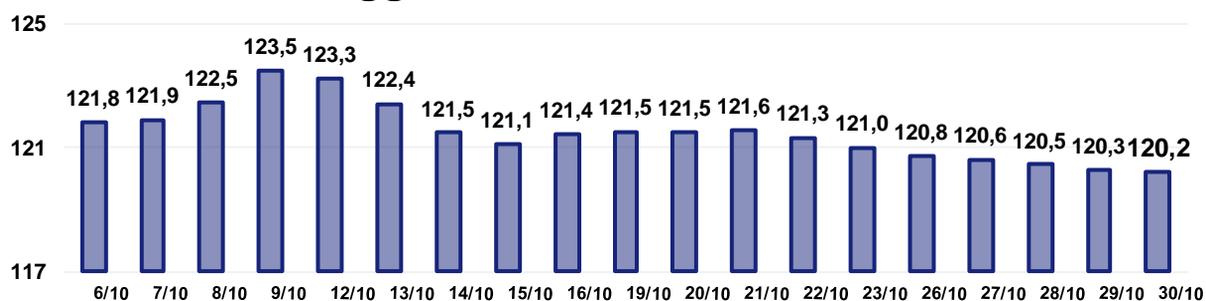
VARIAZIONI €ton

■ Saving

■ Periodo

-0,6 0,0

Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton. 121,50

VARIAZIONE PERIODO -1,35%

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 26/10/2020 al 30/10/2020

Oro 24k	+	0,019
Argento Euro/kg.	-	19,600
Platino	-	1,481
Palladio	-	3,309
Oro 18k	+	0,014
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	+	0,009
Au 27 Ag 3 Ni	+	0,008
Au 25 Ag 6 Pt	-	0,081
Au 25 Ag	+	0,009
Au 50 Ag		0,000
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	-	0,121
Au 10 Cu	+	0,017
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	-	0,113

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La scorsa ottava non ha lasciato molti spunti di riflessione, nonostante l'entità delle variazioni, negative, siano state significative per tutti i metalli.

All'Oro, come spesso accade in questi momenti, spetta dare gli spunti giusti al mercato. L'ultima seduta settimanale è stata di un certo interesse per l'Oro, tanto che il prezzo si trova ora in una fase di volatilità di tipo rialzista, dopo che il 29 Ottobre ha fatto segnare il minimo dell'intero mese di quotazioni. La volatilità del prezzo, non porterà ad una repentina crescita del metallo, se non altro acquisirà una direzionalità di tipo rialzista più delineata.

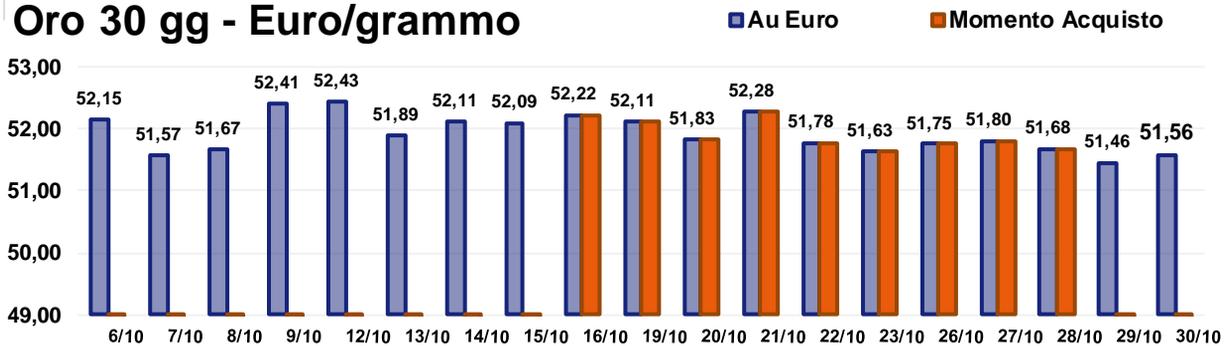
L'Argento ha chiuso la settimana in leggero recupero dopo il minimo di Mercoledì 28 Ottobre, ma al momento non si intravedono spunti di crescita consistenti. Il mese dell'Argento è stato particolare e ha evidenziato una fase di stabilità solo apparente, tanto che il

range complessivo della variabilità del prezzo USD/ozt è stato vicino al 10%.

L'altalena del Palladio continuerà anche nel mese di Novembre ed in questa prima fase sarà rialzista, dopo che la scorsa ottava il metallo ha fatto anch'esso registrare la quotazione USD minima, riferita al mese.

La scorsa ottava ha rappresentato per il Palladio una serie concatenata di punti di minimo, la strada per la nuova fase di recupero è molto ben segnata. Il Platino continua a rappresentare la parte più enigmatica dell'intero listino. Le potenzialità di crescita del prezzo USD/ozt del Platino sono notevoli e non stanno venendo meno, il suo limite è rappresentato dalla forte correlazione con l'Oro, che su base mensile non ha certo giovato. L'evidenza di una zona di minimo c'è e quello che più conta è la forte attenzione sul metallo da parte del comparto speculativo.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €gr. 51,92

VARIAZIONI €gr.

PREZZO METALWEEK €gr. 51,90

Saving

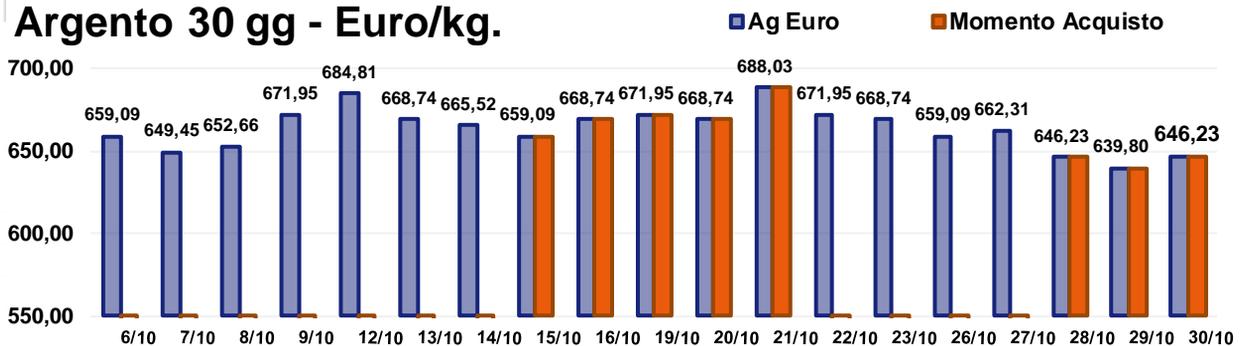
Periodo

VARIAZIONE PERIODO -1,13%

SAVING -0,04%

-0,02 -0,59

Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €kg 663,32

VARIAZIONI €kg

PREZZO METALWEEK €kg 661,10

Saving

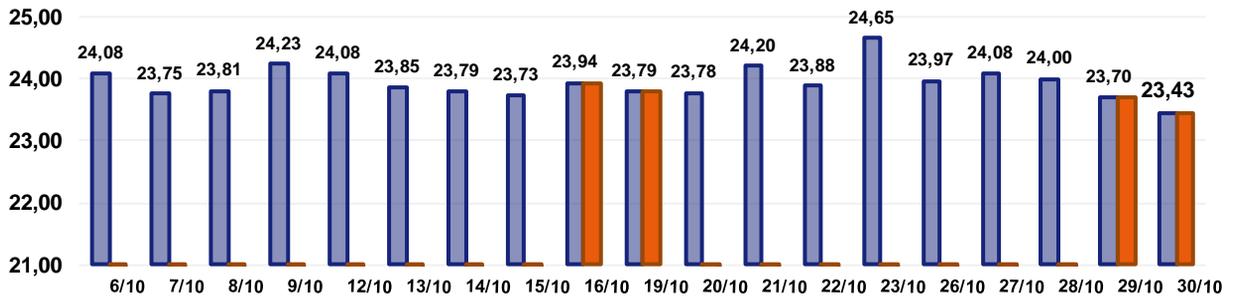
Periodo

VARIAZIONE PERIODO -1,95%

SAVING -0,33%

-2,22 -12,9

Platino 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €gr.	23,93
PREZZO METALWEEK €gr.	23,72
VARIAZIONE PERIODO	-2,70%
SAVING	-0,88%

VARIAZIONI €gr.

■ Saving
■ Periodo

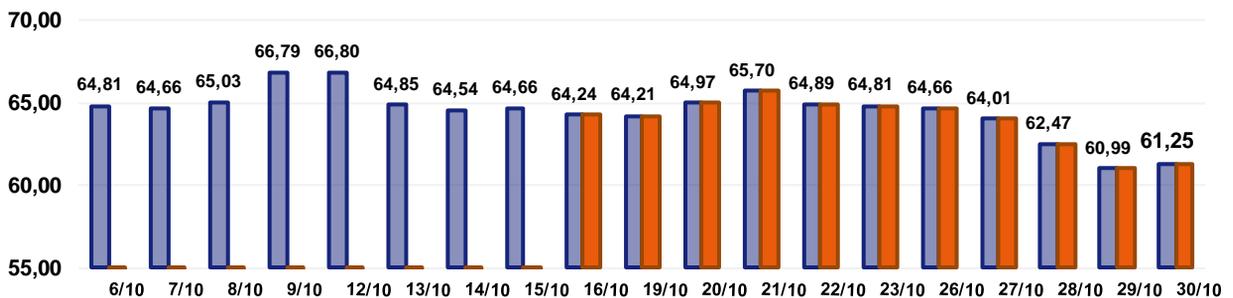
-0,21 -0,65

PREVISIONE

prezzi USD/ozt



Palladio 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €gr.	64,44
PREZZO METALWEEK €gr.	63,84
VARIAZIONE PERIODO	-5,49%
SAVING	-0,93%

VARIAZIONI €gr.

■ Saving
■ Periodo

-0,60 -3,56

PREVISIONE

prezzi USD/ozt



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

dal 26/10/2020 al 30/10/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	+	0,23
ELI F136	+	0,20
ELI F1295	+	0,22
Acciaio Inox Medicale	+	0,01
TZM	+	0,01
Nilvar	-	0,08
CrCo		
CoCrMo	+	0,30
CoCrWNI	+	0,21
CoNiCrMo	+	0,14
CoNiCrMoWFe	+	0,18

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La situazione si ripete, l'acuirsi della pandemia coinvolgerà le strutture ospedaliere che torneranno, come è ovvio, a concentrarsi sulla cura degli ammalati di Covid-19. La conseguente attività dei blocchi operatori, limitata alle sole inderogabili urgenze, non farà altro che ridurre al minimo le richieste di presidi realizzati in metallo e leghe medicali.

La guardia va comunque tenuta alta e di conseguenza non occorre lasciar perdere gli sviluppi dei prezzi di tutti quei metalli che costituiscono la base di valutazione per le quotazioni di tutte le leghe per usi medicali.

La notizia di maggior rilievo dell'ottava scorsa è stata quella del recupero del prezzo USD del Molibdeno, riducendo di quasi il 50% la perdita di valore fatta registrare la settimana precedente.

La situazione risulta ora stabilizzata, in questo molto farà il quadro generale in ottica lockdown e principalmente riguardo le ricadute che esso avrà sul settore siderurgico. Il Cobalto continua

a mantenere invariato il suo riferimento USD, il futuro legato alla quotazione del metallo ha implicazioni molteplici e la sola riduzione dell'attività estrattiva potrebbe non costituire un elemento significativo per aspettative di prezzo in aumento.

Il Titanio, dal canto suo, continua in modo incessante a crescere, ma ora, come nel caso del Molibdeno, sarà opportuno verificare le future mosse dei produttori di acciaio, vista la forte correlazione che il metallo ha con il comparto. Un capitolo a se riveste il settore delle ferroleghie, con la base Tungsteno nuovamente in calo nel prezzo USD, che seppur di poco, ha fatto registrare una diminuzione dello 0,5% rispetto ad otto giorni fa. Il ferro-cromo è invece in forte ascesa, con un incremento settimanale dell'1,8% nel riferimento USD per libbra, la causa è una ed è dovuta alla crescita, oltre le aspettative, delle richieste da parte della Cina.

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

dal 26/10/2020 al 30/10/2020

Rame 1^ cat	– 70	– 90
Rame 2^ cat	– 70	– 90
Rame 3^ cat	– 80	– 100
Rame tornitura	– 80	– 100
Alluminio rottame	0	+ 20
Alluminio tornitura	0	+ 10
Alluminio Secondario rottame	0	+ 20
Alluminio Secondario tornitura	0	+ 10
Ottone rottame	– 20	– 40
Ottone tornitura	– 20	– 40
Bronzo rottame	– 90	– 110
Bronzo tornitura	– 90	– 110
Piombo rottame	+ 10	+ 30
Zama rottame		0
Zama tornitura		0
Zinco rottame		0

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La fase di stabilizzazione raggiunta dal mercato negli ultimi mesi potrebbe variare in modo significativo a seguito di un nuovo lockdown, a prescindere dalle modalità di applicazione.

Il buon momento dell'indotto legato al bianco e ai piccoli elettrodomestici, senza dimenticare l'automotive che ha fornito segnali confortanti, ha dato nuova sostanza, in tonnellaggi, a tutto il comparto dei rottami di acciaio al carbonio. L'incremento di quantità dei rottami in circolazione ha prodotto un innalzamento dei lotti in offerta e sui quali le acciaierie hanno evitato di mostrare un interesse apparente; il riferimento al lamierino E8 è evidente. La disponibilità di questa classifica di rottame è in crescita, già oltre quella accumulata da tempo immemore da molti commercianti a partire dalla fine

del 2019. L'ipotesi di un nuovo blocco delle attività in più parti d'Europa, comporterà una forte riduzione dei rottami derivati da demolizioni come l'E1 e l'E3 ed ecco che la disponibilità del lamierino E8 potrebbe acquisire molto interesse per le acciaierie, una volta terminato il lockdown. Gli effetti si sono visti nella scorsa settimana con la crescita del prezzo del lamierino E8 di circa 5 Euro/ton.

Il mercato dei non ferrosi vivrà nella ansia di quali prezzi avranno i rottami al termine del periodo di lockdown, che oltretutto, secondo le ipotesi più ottimistiche, terminerà verso la fine dell'anno, momento che più che agli acquisti si baderà alle giacenze presso i magazzini. Una "vaccinazione" di tipo preventiva al rischio prezzi, avrebbe lo scopo di gestire meglio un nuovo stop.

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

dal 26/10/2020 al 30/10/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE Variazioni periodiche

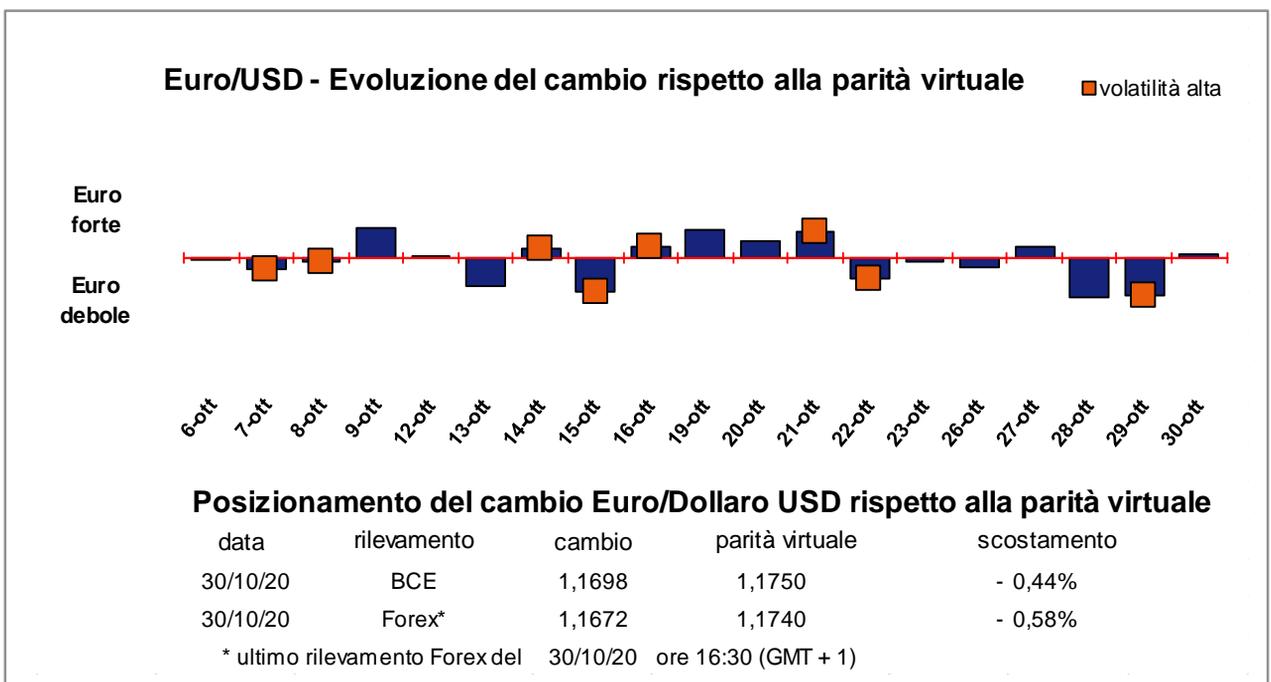
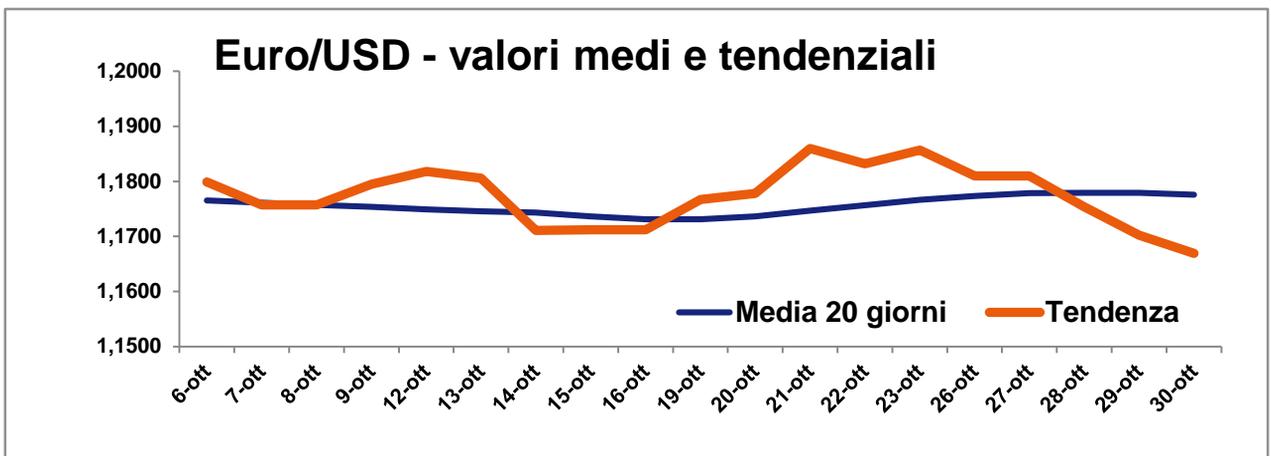
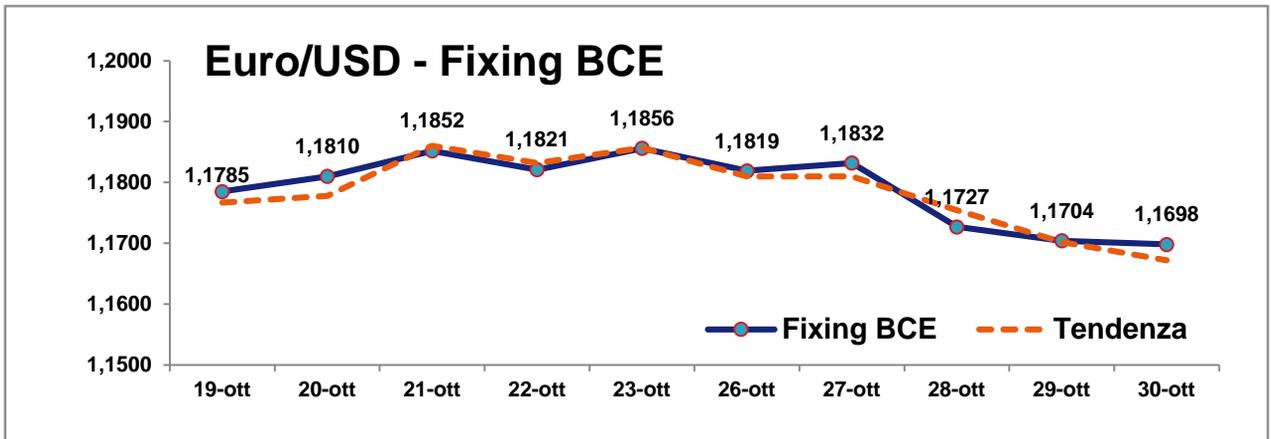
Aggiornamento del 30/10/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 30/10/2020	3037	1263,13	115,49	384	1297
Variazione % rispetto alla settimana precedente	- 1,588 %	- 1,063 %	- 1,543 %	- 5,419 %	- 8,339 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	+ 6,824 %	+ 3,646 %	+ 5,567 %	- 16,883 %	+ 18,991 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	+ 7,886 %	+ 2,469 %	+ 5,000 %	- 11,724 %	- 23,571 %

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

