

MetalWeek



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Anno IX • numero 44 • 9 Novembre 2020

Sommario

In questo numero

Industriali LME e leghe

La Borsa LME non finisce mai di sorprendere

Acciai

I primi effetti della Brexit per l'acciaio di Sua Maestà

Preziosi

L'Oro ha guidato la salita di Argento e Palladio

Medicale

Gli equilibri sono determinati dal cambio Euro/Dollaro

Rottami

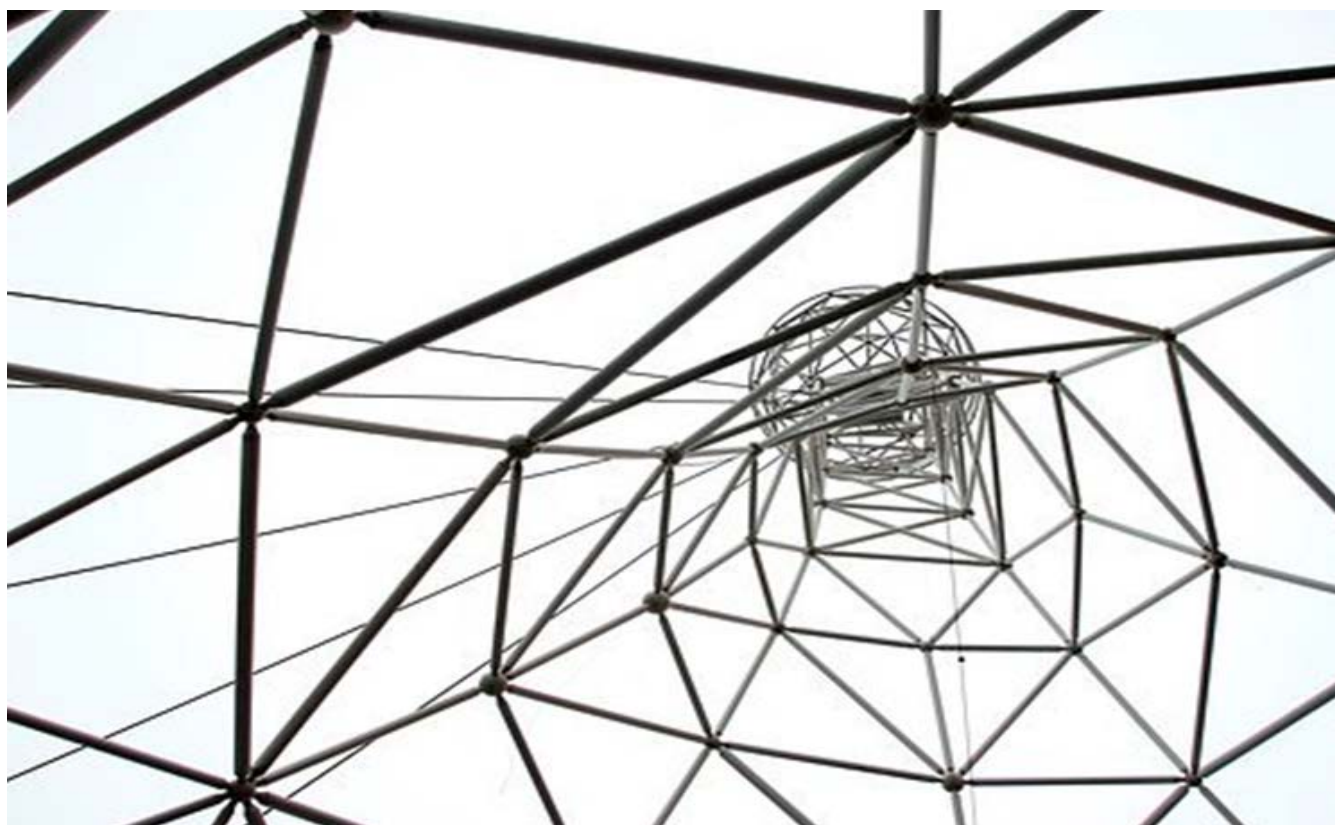
Il lockdown porta ad un rallentamento degli scambi

Cambio valutario

La vittoria di Biden ha ridato fiato all'Euro

Indicatori macroeconomici

L'incertezza elettorale ha fatto crescere gli indici



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 2/11/2020 al 6/11/2020

Rame	+	105
Alluminio	+	30
Zinco	+	40
Nichel	+	25
Piombo	+	10
Stagno	+	270
Cobalto €/kg.	-	0,52
Molibdeno €/kg.	-	0,30
Alluminio Secondario	+	30
Ottone	+	80
Bronzo	+	110
Zama	+	40

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Il tempo per conoscere noi stessi è il tempo della nostra vita, cercare di conoscere il mondo che ci circonda: meglio lasciar perdere. La Borsa LME rappresenta un tassello di mondo per molti di noi. Negli ultimi tempi i prezzi dei metalli sono caratterizzati da una serie concatenata di oscillazioni dalle entità rilevanti. La necessità di dare una caratterizzazione dei trend e una quantificazione economica delle loro variazioni risulta importantissima.

L'ottava appena conclusa ha visto il riposizionamento del prezzo Dollari 3mesi del Rame nelle parti alte del grafico, tornando a lambire la soglia dei 7mila USD. L'inerzia prodotta dalla spinta rialzista delle scorse sedute non è da escludere. Un effetto che porterebbe il Rame alla fissazione di un nuovo massimo del periodo, ma al raggiungimento del picco seguirà una fase di storno.

Gli altri "industriali" non faranno altro che assistere alla corsa del Rame nel

momento di salita, per poi accodarsi in quello di discesa.

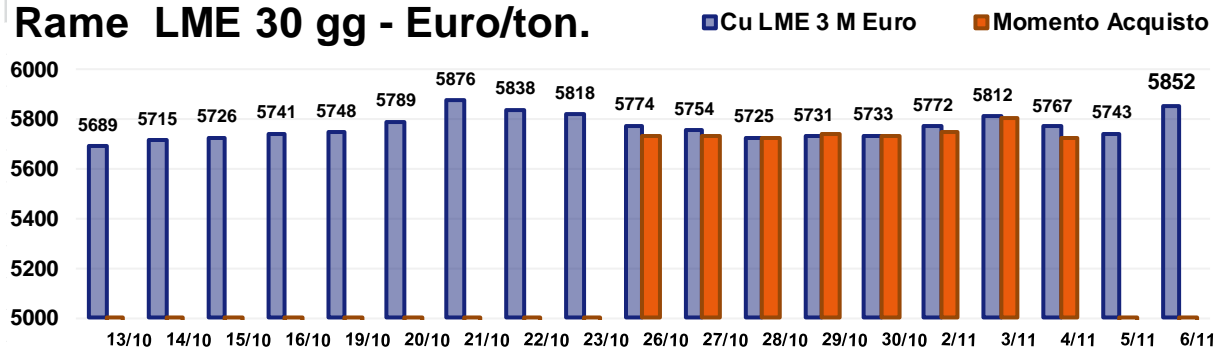
Lo Zinco si trova in serie positiva dalla fine di Ottobre ed ora il prezzo USD è entrato nella fase di massimo relativo, il suo arretramento sarà a breve.

L'Alluminio, da diverse settimane, ha mutato la struttura del suo prezzo, ora le variazioni risultano più consistenti e questo si può leggere come un nuovo segnale di attenzione sul metallo. Gli ultimi aumenti sono stati rilevanti, ma la fase di storno giungerà a breve.

Il Nichel ha chiuso un'ottava ottima, il prezzo USD ha toccato una crescita del 2,4% fino a Giovedì 5, per poi far segnare una diminuzione dell'1,5% il giorno seguente, preludio di un nuovo momento di debolezza. Due visioni di Borsa contrapposte attenderanno il Piombo e lo Stagno, con il primo che non sarà più in grado di sostenere il rialzo del prezzo ed il secondo che metterà in atto il consolidamento del trend rialzista.

Industriali LME e leghe

Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

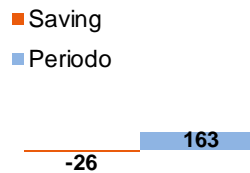
PREZZO MEDIO €/ton. **5768,5**

PREZZO METALWEEK €/ton. **5742,6**

VARIAZIONE PERIODO **2,87%**

SAVING -0,45%

VARIAZIONI €/ton

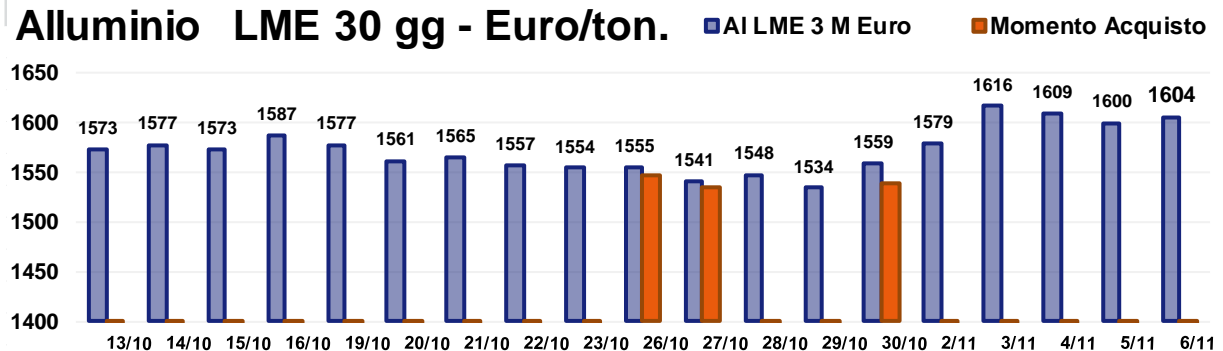


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

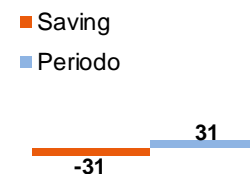
PREZZO MEDIO €/ton. **1572,0**

PREZZO METALWEEK €/ton. **1540,7**

VARIAZIONE PERIODO **1,98%**

SAVING -1,99%

VARIAZIONI €/ton



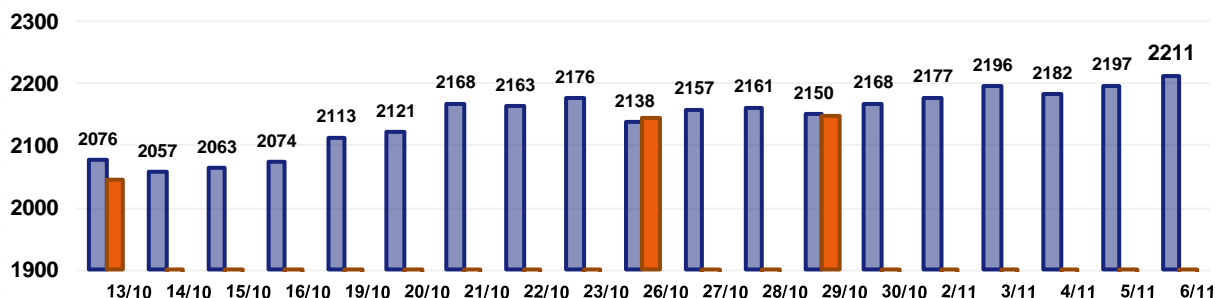
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

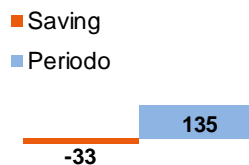
Zinco LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	2144,5
PREZZO METALWEEK €/ton.	2111,5
VARIAZIONE PERIODO	6,50%
SAVING	-1,54%

VARIAZIONI €/ton

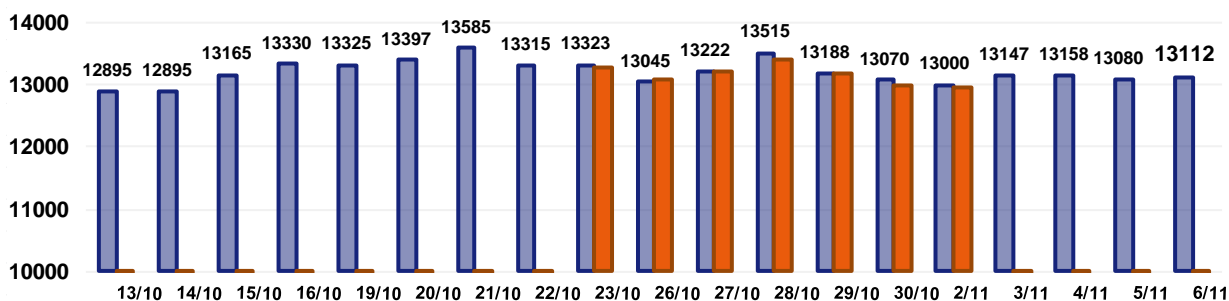


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



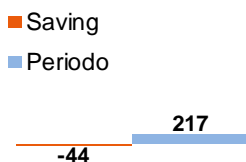
Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	13198,2
PREZZO METALWEEK €/ton.	13154,6
VARIAZIONE PERIODO	1,69%
SAVING	-0,33%

VARIAZIONI €/ton



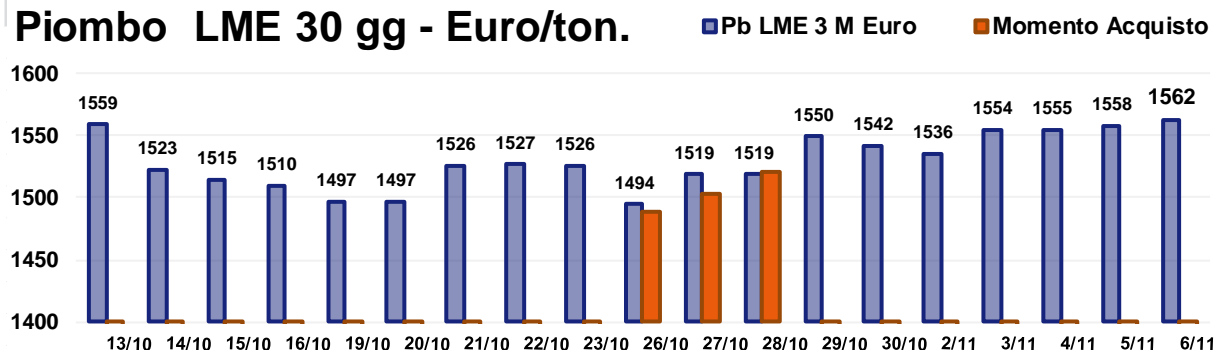
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

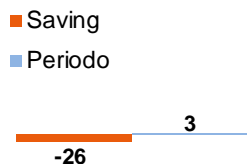
PREZZO MEDIO €/ton. 1529,8

PREZZO METALWEEK €/ton. 1503,7

VARIAZIONE PERIODO 0,22%

SAVING -1,71%

VARIAZIONI €/ton

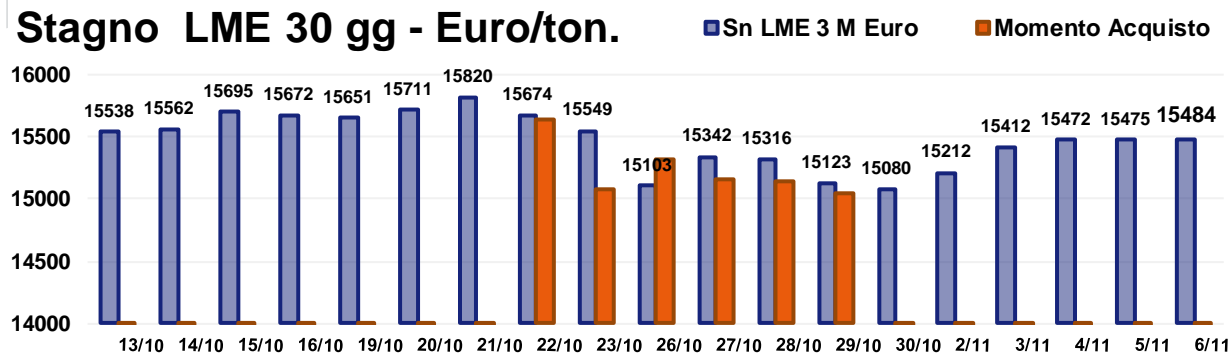


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

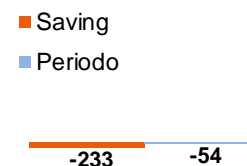
PREZZO MEDIO €/ton. 15467,9

PREZZO METALWEEK €/ton. 15234,5

VARIAZIONE PERIODO -0,35%

SAVING -1,51%

VARIAZIONI €/ton



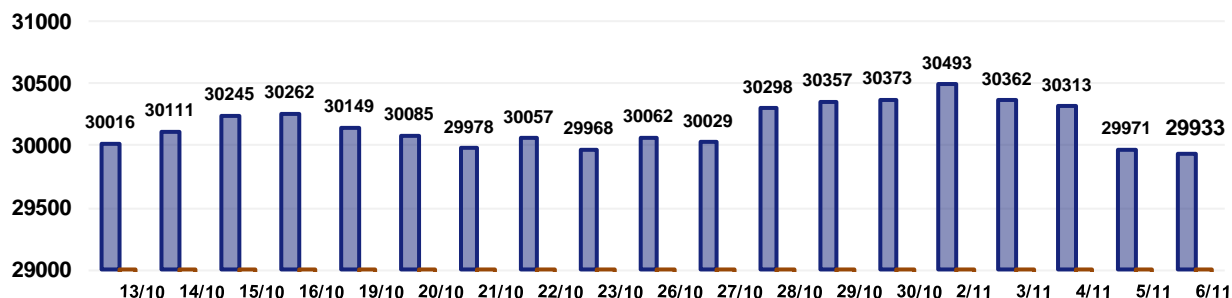
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Cobalto LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	30160,9
PREZZO METALWEEK €/ton.	30160,9
VARIAZIONE PERIODO	-0,28%

NO SAVING 0,00%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving
■ Periodo

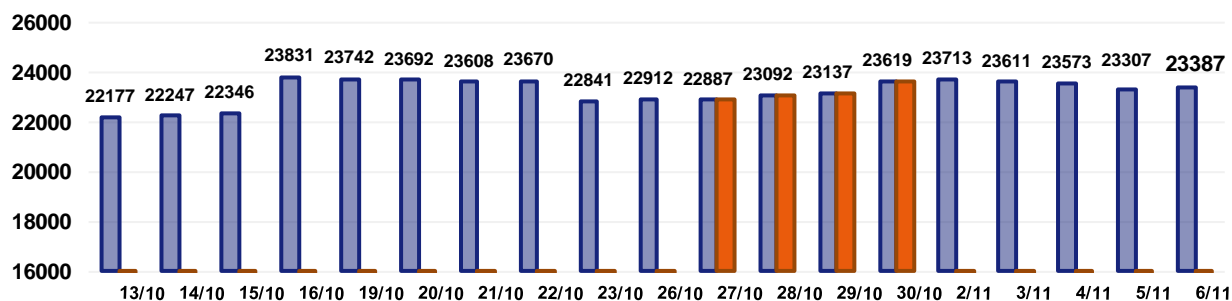


PREVISIONE

prezzi USD



Molibdeno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	23231,1
PREZZO METALWEEK €/ton.	23184,0
VARIAZIONE PERIODO	5,45%

SAVING -0,20%

VARIAZIONI €/ton

■ Saving
■ Periodo



PREVISIONE

prezzi USD



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

dal 2/11/2020 al 6/11/2020

Minerale di Ferro – CME USD/ton	–	3
DRI Pronto Forno	–	10
Ferro-Cromo	–	35
Ferro-Manganese	–	5
Acciai al Carbonio	–	10
Acciai Austenitici	–	15
Acciai Ferritici	–	15
Acciai Martensitici	–	15
Acciai Duplex	–	25
Ghisa	–	10

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La notizia ha avuto la sua ufficialità la settimana scorsa e riguarda la nuova rimodulazione da parte di Bruxelles delle quote TRQ (tariff-rate quota) per l'acciaio, che vede l'inserimento del Regno Unito nell'elenco dei "Paesi terzi". Un brutto colpo per il settore della siderurgia britannica, proprio ora che alla Casa Bianca non ci sarà più Donald Trump, grande sostenitore della Brexit.

Con l'applicazione dei lockdown a zone e con il paventato inserimento di nuove "aree rosse" sul territorio nazionale, i consumi subiranno un rallentamento e gli effetti si vedranno su quei prodotti, come i coils, in forte penuria di disponibilità sul pronto.

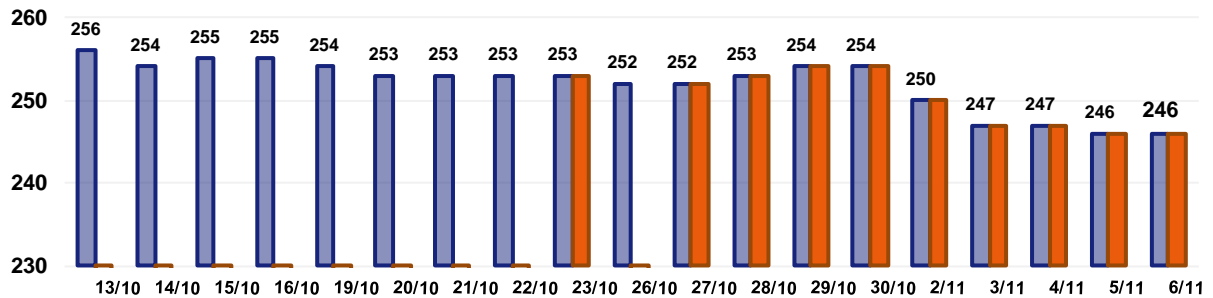
I produttori e i centri servizio, d'ora in avanti, accetteranno ordini per il solo 2021. Per chiudere il capitolo "piani", una panoramica sulle quotazioni dei laminati. L'HRC non ha fatto segnare variazioni sui riferimenti settimanali di Italia e Europa del nord, con i prezzi che sono allineati all'Euro. In crescita di un punto percentuale il laminato a caldo prodotto in Turchia, mentre è

salito del 2% l'HRC area CIS. Il prezzo Italia del CRC è rimasto stabile, così come il prodotto nordeuropeo.

Gli aumenti dei CRC turchi e dell'area CIS sono risultati forti, rispettivamente del 3% resa CFR e del 2% resa FOB. Lo zincato HDG Italia ha fatto registrare una crescita dell'1%, la differenza con il laminato a freddo è ora di 10 Euro/t. La billetta nazionale è scesa dell'1% nei confronti della scorsa settimana e di questo ne hanno beneficiato tutti i prodotti di diretta derivazione, come la barra per carpenteria, sebbene il prezzo di mercato, ufficialmente, non ha subito variazioni ed il rebar Italia, in diminuzione dell'1%. Il tondino per CA di casa nostra è al momento molto competitivo in termini di prezzo, il pari prodotto turco è cresciuto del 3% con resa FOB ed il differenziale è ora di soli 10 Euro/ton, dazi in vigore esclusi.

Il prezzo italiano della vergella non è ancora stato diffuso ufficialmente per il mese di Novembre, ma è utile fare il confronto con il prodotto turco, salito del 2% su base ottava.

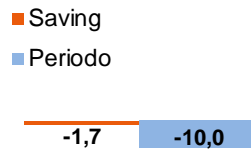
DRI Pronto Forno 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	251,9
PREZZO METALWEEK €/ton.	250,2
VARIAZIONE PERIODO	-3,91%
SAVING	-0,67%

VARIAZIONI €/ton

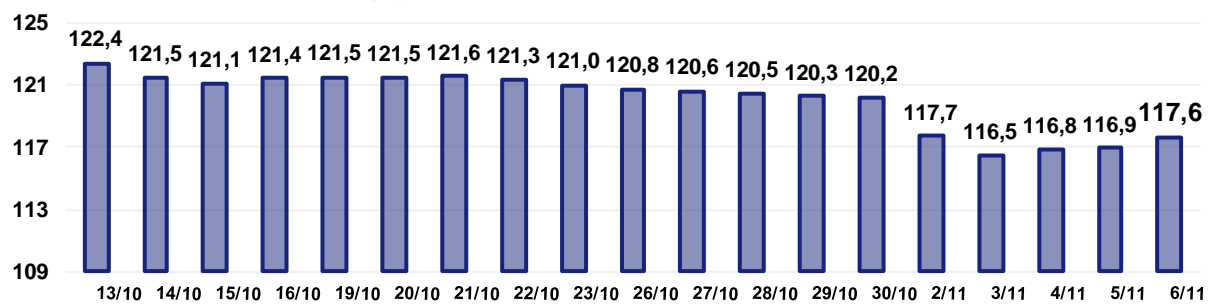


PREVISIONE

prezzi USD



Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton.	120,10
VARIAZIONE PERIODO	-3,92%

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 2/11/2020 al 6/11/2020

Oro 24k	+	1,012
Argento Euro/kg.	+	39,400
Platino	+	0,958
Palladio	+	5,106
Oro 18k	+	0,759
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	+	0,739
Au 27 Ag 3 Ni	+	0,719
Au 25 Ag 6 Pt	+	0,766
Au 25 Ag	+	0,769
Au 50 Ag	+	0,526
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	+	0,807
Au 10 Cu	+	0,911
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	+	0,807

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La prima settimana di Novembre, con cadenza quadriennale, assume una importanza imprescindibile per il futuro del mondo per i successivi quattro.

L'esito elettorale è stato molto incerto e questo ha generato tensioni anche in campo economico, non ultime le ripercussioni sui prezzi dei preziosi.

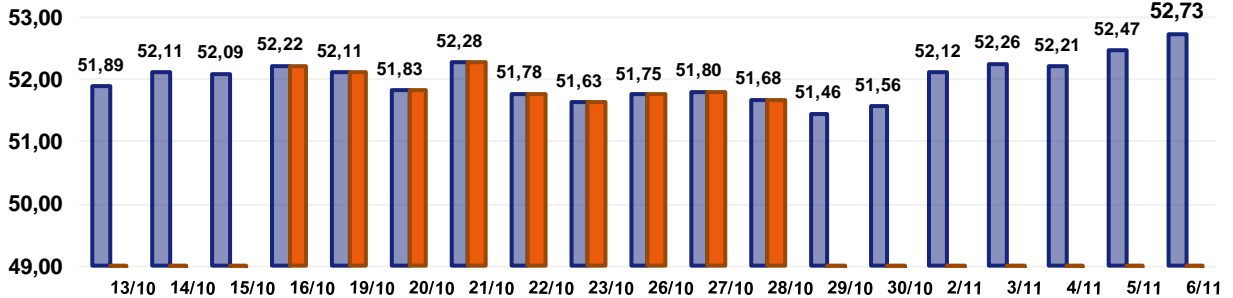
L'Oro si è di conseguenza trovato ad essere il protagonista principale della scena, con Argento e Palladio più che validi comprimari. L'evoluzione su base ottava del prezzo dell'Oro ha riportato il metallo a quote di prezzo USD/oncia che non si vedevano più da oltre sei settimane, ma ora è più che plausibile un deciso ridimensionamento del suo riferimento. L'Argento si troverà in una situazione di mercato più complessa di quella che avrà l'Oro, per una serie di acquisti basati sul "fisico" operati dal comparto industriale per proteggersi da ulteriori incrementi di prezzo; negli

ultimi otto giorni il prezzo USD/oncia dell'Argento è cresciuto di quasi l'8%. Il denaro sulle posizioni speculative lunghe sarà in forte contrazione e gli effetti negativi sul prezzo dell'Argento si avranno a breve.

Una situazione analoga si vedrà sul Palladio, cresciuto molto e al di sopra delle proprie aspettative di mercato, "trainato" dalle corse di Oro e Argento. Lo smobilizzo delle posizioni lunghe sul Palladio non si farà attendere, anche in considerazione del fatto che ora il prezzo ha toccato la soglia dei 2500 USD/ozt valore mai più raggiunto dalla prima settimana di Marzo 2020.

Nel contesto di forti smobilizzi che non mancheranno di manifestarsi a breve, il Platino sarà il metallo che ne subirà le maggiori conseguenze, le avvisaglie sulla tenuta della soglia dei 900 USD per oncia si sono manifestate già al temine della seduta di Venerdì scorso.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €/gr. 52,00

VARIAZIONI €/gr.

PREZZO METALWEEK €/gr. 51,90

Saving



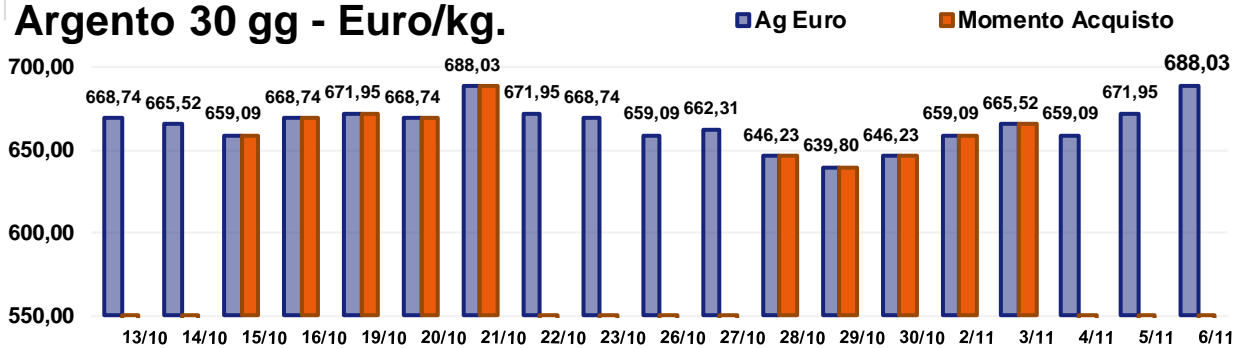
VARIAZIONE PERIODO 1,62%

Periodo

SAVING -0,19%



Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €/kg 664,68

VARIAZIONI €/kg

PREZZO METALWEEK €/kg 661,34

Saving

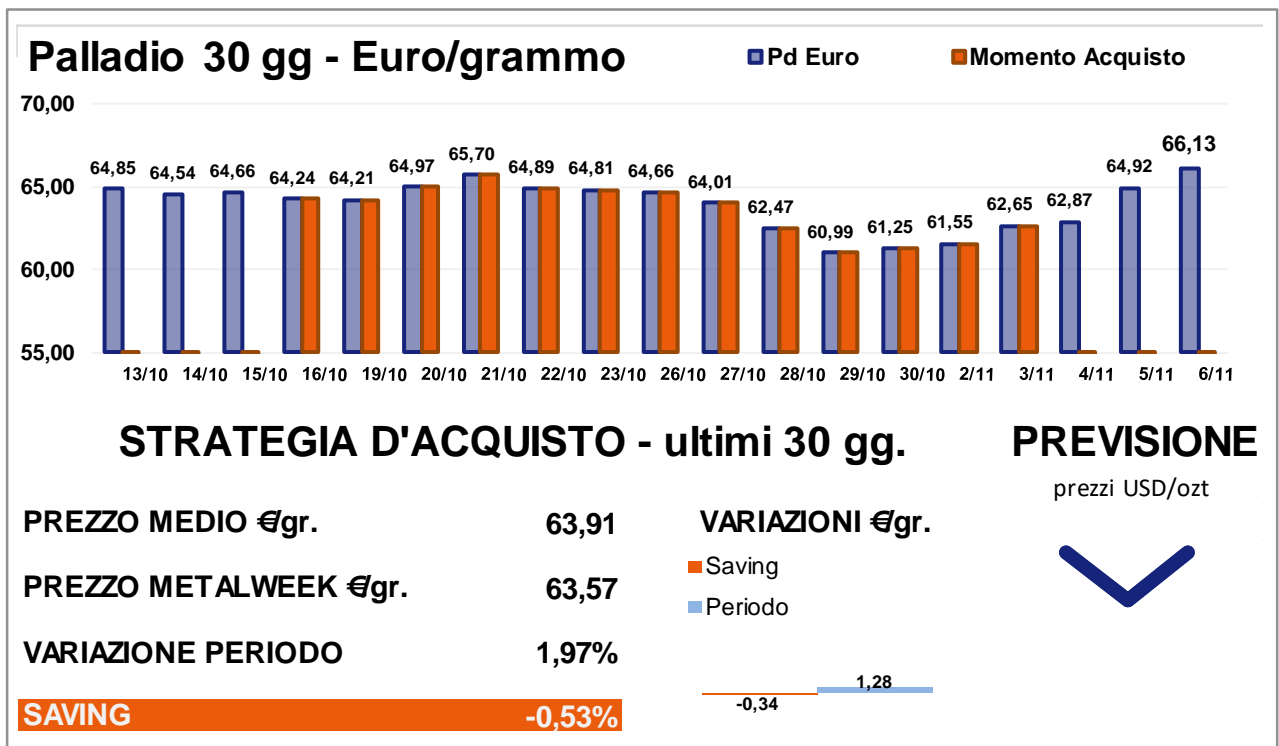
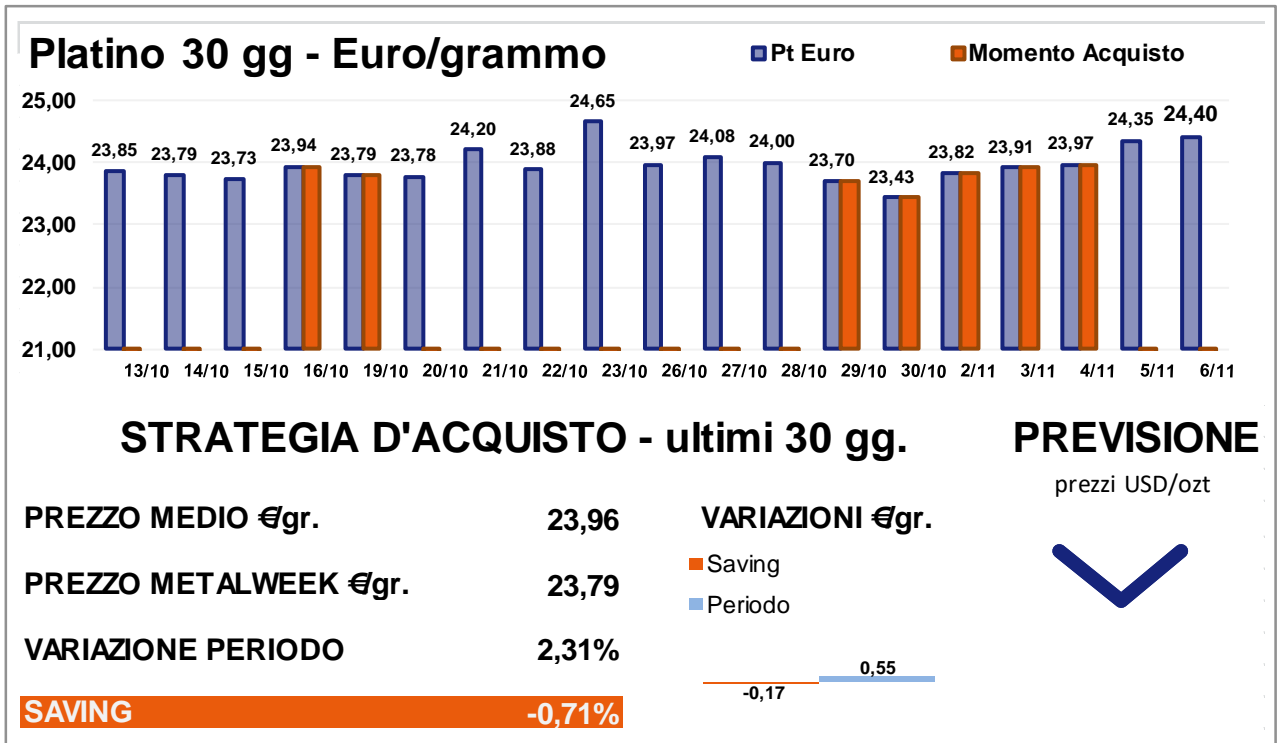


VARIAZIONE PERIODO 2,88%

Periodo

SAVING -0,50%





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

dal 2/11/2020 al 6/11/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	–	0,05
ELI F136	–	0,07
ELI F1295	–	0,07
Acciaio Inox Medicale	–	0,01
TZM	–	0,01
Nilvar	–	0,01
CrCo		
CoCrMo	–	0,36
CoCrWNi	–	0,34
CoNiCrMo	–	0,22
CoNiCrMoWFe	–	0,27

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Gli spunti di riflessione sull'evoluzione settimanale dei prezzi del listino delle leghe per usi medicali, oltre che dal Nichel, hanno origini correlate, su tutti la situazione del cambio Euro/Dollaro. La Divisa statunitense ha ceduto in maniera netta nei confronti dell'Euro. Le implicazioni delle elezioni USA, ora che il risultato si è delineato in modo netto con la vittoria di Joe Biden e di Kamala Harris, a ben vedere hanno giocato un ruolo non secondario nella determinazione del cambio tra Euro e Dollaro. Un esito differente, quindi una vittoria di Trump, avrebbe riportato il Dollaro e tutti gli asset correlati a esso, alla stregua di "beni rifugio". L'effetto cambio ha quindi corretto in negativo i prezzi espressi in Euro, dove anche Nichel e Titanio, ambedue in aumento nei rispettivi valori in Dollari, hanno subito ridimensionamenti. Il saldo è risultato negativo per quanto

riguarda Cobalto e Molibdeno, con il primo, a causa del prezzo invariato, a copiare in pieno la riduzione del valore in Euro, rispetto al riferimento ufficiale in Dollari. Il Molibdeno ha opposto una blanda resistenza alla ritrovata forza dell'Euro con un minimo aumento del prezzo USD su base settimanale dello 0,5%. Le incertezze relative alla tenuta del prezzo del Nichel, nell'immediato e il clima di incertezza che nel mondo si ha nel contrastare la pandemia, non costituiscono buoni segnali per tutto il comparto delle leghe medicali. Le ferro-leghe non si sono sottratte alla tendenza attuale dei prezzi. I valori in Dollari per libbra delle basi cromo sono risultati mediamente in calo dell'1,7% a cui deve essere aggiunta la differenza cambio. Le cose sono andate meglio per il Tungsteno, con il riferimento USD invariato rispetto ad otto giorni fa.

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

dal 2/11/2020 al 6/11/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

L'economia circolare nel mondo dei rottami esiste, si può dire, da sempre. È vero, non si era mai dato un nome alla filiera che va dal recupero alla fase di riutilizzo dei rottami, ma stiamo parlando di un assieme di aziende di altissimo livello, funzionale e efficiente che da un contributo determinante alla creazione del PIL nazionale. La "circolarità" del settore impone una serie di ragionamenti, molto legati alla componente economica, vale a dire la doppia correlazione dei prezzi dei rottami rispetto alle Borse di riferimento di metalli e acciai, LME e CME e alle dinamiche dei prezzi dei semilavorati, ottenuti da materie prime costituite da scarti di lavorazioni e demolizioni. I lockdown producono un inevitabile rallentamento di tutta la dinamica di filiera, con l'aggravante dello stop di

un montante di capitali che arrecano danni a imprenditori e dipendenti ed elemento di non poco conto, una sensibile riduzione del gettito fiscale per le casse dello Stato.

Al momento non si può che rimanere alla finestra e vedere che il mondo, quello delle quotazioni di Borsa non è fermo e gli scostamenti, come quelli avvenuti la settimana scorsa al LME non costituiscono di sicuro un viatico di tranquillità per le imprese che in questo momento hanno limitatissimi margini di azione.

L'alea della ripartenza non sarà facile, anche perché, calendario alla mano, avverrà a inizio Dicembre, un periodo dove generalmente si curano più le poste di bilancio relative alle giacenze di magazzino che degli acquisti.

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

dal 2/11/2020 al 6/11/2020

Ferrosi		
Lamierino	0	- 5
Demolizione Industriale	0	- 10
Tornitura automatica	- 5	- 10
Ghisa	- 5	- 10
Tornitura ghisa fresca	- 5	- 10
Inox		
Austenitici rottame	- 20	- 30
Austenitici tornitura	- 20	- 30
Martensitici rottame	- 20	- 25
Martensitici tornitura	- 20	- 25
Ferritici rottame	- 20	- 25
Ferritici tornitura	- 20	- 25

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE

Variazioni periodiche

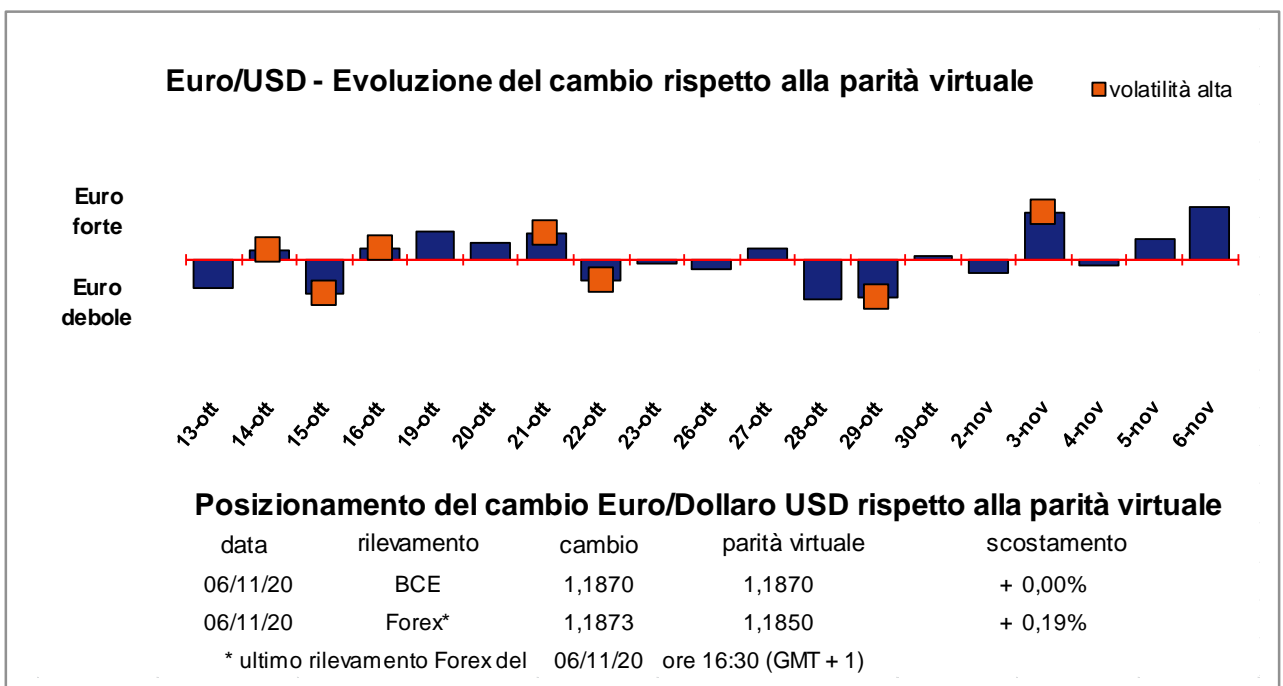
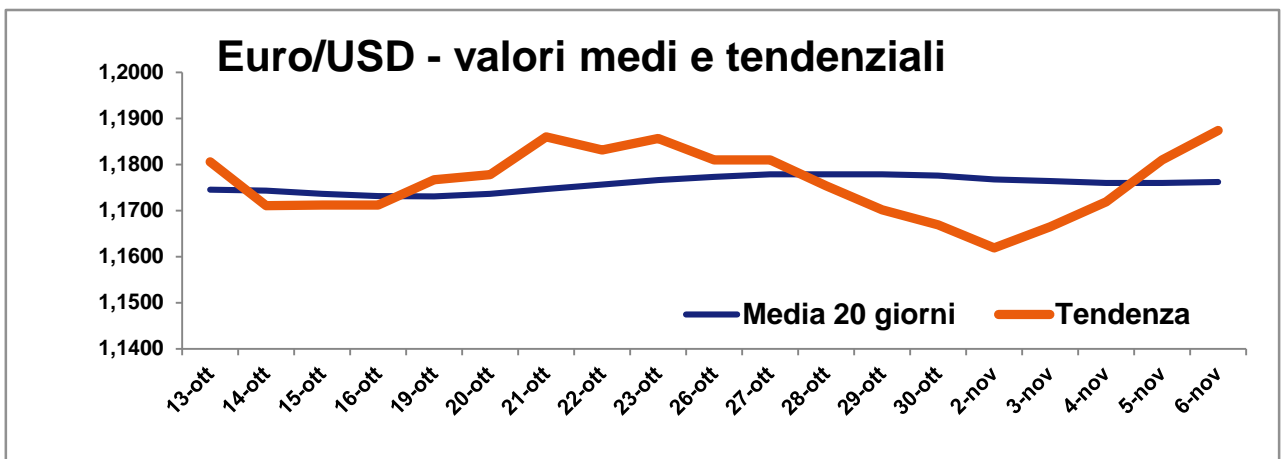
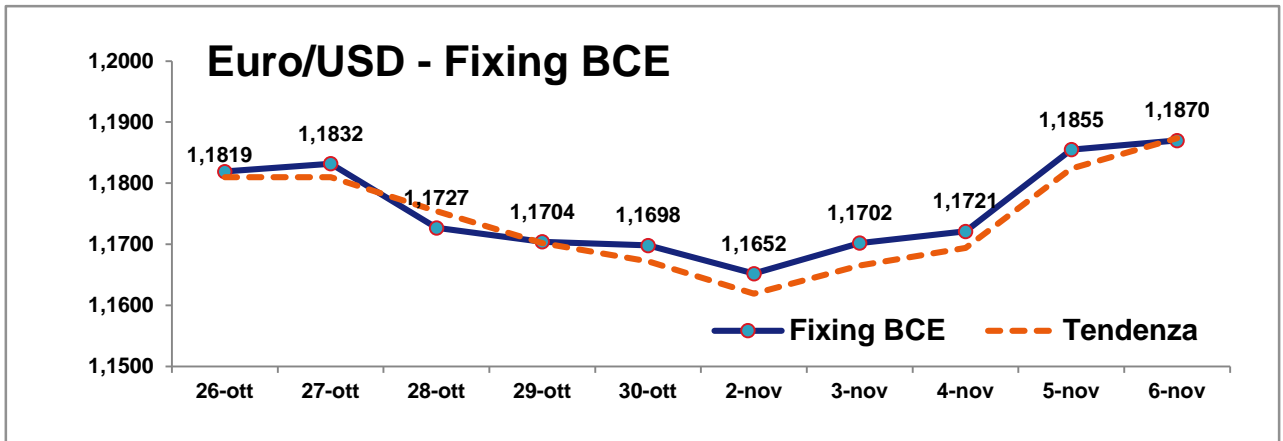
Aggiornamento del 6/11/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 6/11/2020	3128	1298,47	118,92	409	1194
Variazione % rispetto alla settimana precedente	+ 2,996 %	+ 2,798 %	+ 2,970 %	+ 6,510 %	- 7,941 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	+ 10,025 %	+ 6,545 %	+ 8,702 %	- 11,472 %	+ 9,541 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	+ 9,485 %	+ 5,146 %	+ 7,932 %	- 9,111 %	- 13,353 %

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

