

MetalWeek

Anno VIII • numero 37 • 7 Ottobre 2019



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Sommario

In questo numero

Industriali LME e leghe

La discesa del Rame non condiziona il listino LME

Acciai

Le acciaierie stanno rischiando di perdere i fornitori

Preziosi

Il mercato resta equilibrato

Medicale

Il Nichel mantiene tonico il listino

Rottami

È venuta l'ora dei chiarimenti

Cambio valutario

Il Dollaro impone all'Euro un nuovo livello di parità

Indicatori macroeconomici

I titoli del comparto minerario non piacciono alle borse



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 30/9/2019 al 4/10/2019

Rame	-	160
Alluminio	-	10
Zinco	-	15
Nichel	+	390
Piombo	+	70
Stagno	+	140
Cobalto €/kg.	-	0,14
Molibdeno €/kg.	-	0,72
Alluminio Secondario	-	15
Ottone	-	105
Bronzo	-	120
Zama	-	15

Elaborazione dati: Metal Index - Sportello Metalli

Disclaimer: Le quotazioni indicate sono da riferirsi a gruppi merceologici; fare riferimento al servizio Metal Index per specifiche categorie di prodotti.

Il Rame è sempre stato considerato il metallo guida della Borsa LME per ragioni di natura storica e strategica, il London Metal Exchange fu fondato proprio per trattare questa materia prima essenziale per la conducibilità elettrica, motore di tutto lo sviluppo industriale degli ultimi due secoli.

Le vicende avvenute di recente alla Borsa LME mettono in discussione la supremazia del Rame nei confronti degli altri metalli del listino. Il concetto che si vuole evidenziare è uno soltanto e dovrà essere la linea guida per tutte le analisi previsionali riguardanti il LME, ossia ogni metallo va preso in esame singolarmente senza alcun fattore di condizionamento esterno portato da altri elementi del listino, in primo luogo il Rame. Nel corso dell'ultima ottava il Rame ha fatto registrare l'ennesimo minimo del periodo e dall'1/10, giorno in cui lo ha toccato, il "metallo rosso" è

rimasto al di sotto dei 5700 USD 3mesi.

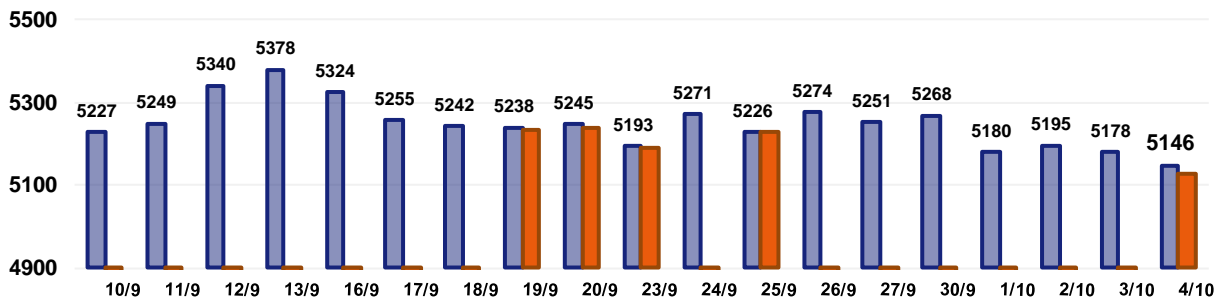
La quotazione del Rame risulterà altalenante ancora per molto tempo, sebbene puntate verso l'alto, come avvenuto sul finire della seduta di Venerdì scorso, sono l'anticipazione di una prossima evoluzione positiva del suo riferimento USD.

Lo Zinco e lo Stagno saranno i metalli più performanti dell'ottava, segno che le recenti crescite dei rispettivi valori USD hanno formato le basi per delle fasi Long durature.

Il Nichel continuerà nella progressione positiva della quotazione USD, sintomo che il mercato ora crede al livello di prezzo raggiunto. I principali fattori di debolezza del listino giungeranno da parte dell'Alluminio, ancora senza una chiara direzionalità e dal Piombo che, seppure in trend positivo, pagherà una momentanea fase di storno.

Industriali LME e leghe

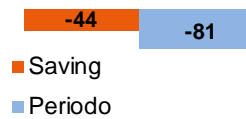
Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	5246,3
PREZZO METALWEEK	5202,8
VARIAZIONE PERIODO	-1,56%
SAVING	-0,83%

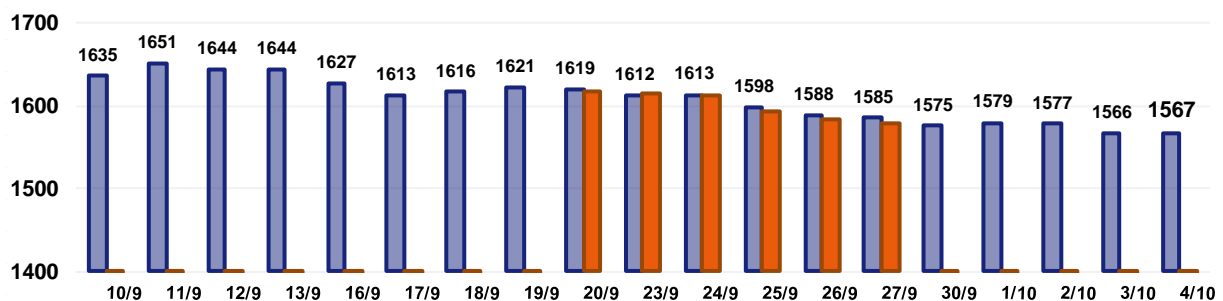
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



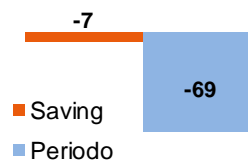
Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	1606,9
PREZZO METALWEEK	1600,2
VARIAZIONE PERIODO	-4,20%
SAVING	-0,42%

VARIAZIONI €/ton

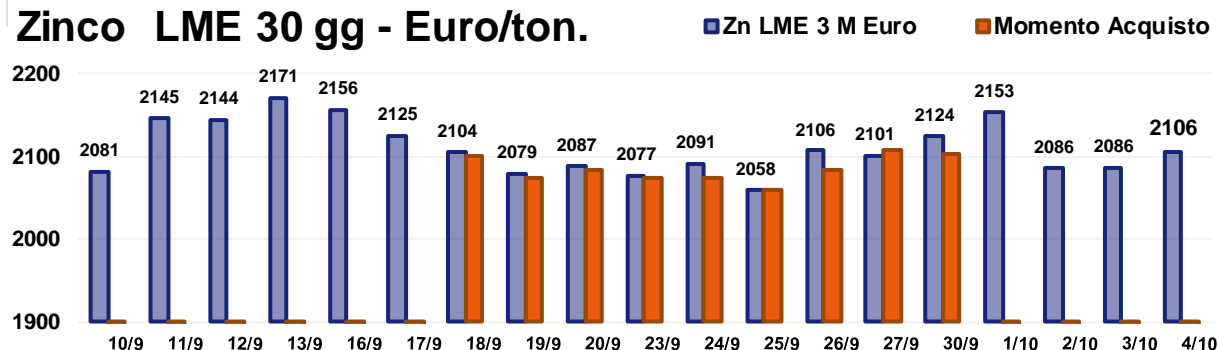


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

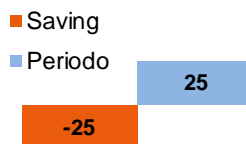
Zinco LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	2109,4
PREZZO METALWEEK	2084,1
VARIAZIONE PERIODO	1,19%
SAVING	-1,20%

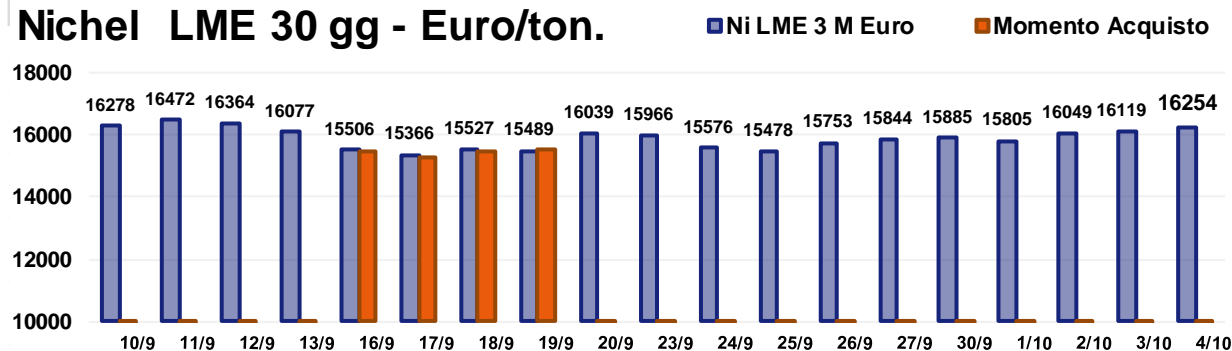
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



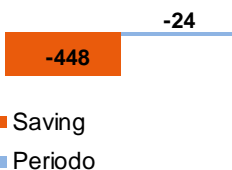
Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	15886,5
PREZZO METALWEEK	15439,0
VARIAZIONE PERIODO	-0,15%
SAVING	-2,82%

VARIAZIONI €/ton

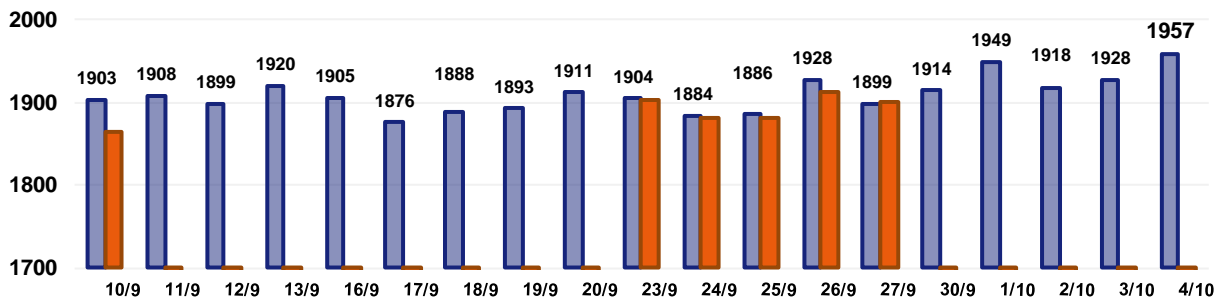


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

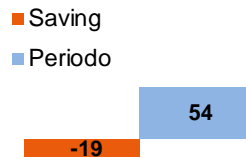
Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	1908,8
PREZZO METALWEEK	1889,9
VARIAZIONE PERIODO	2,81%
SAVING	-0,99%

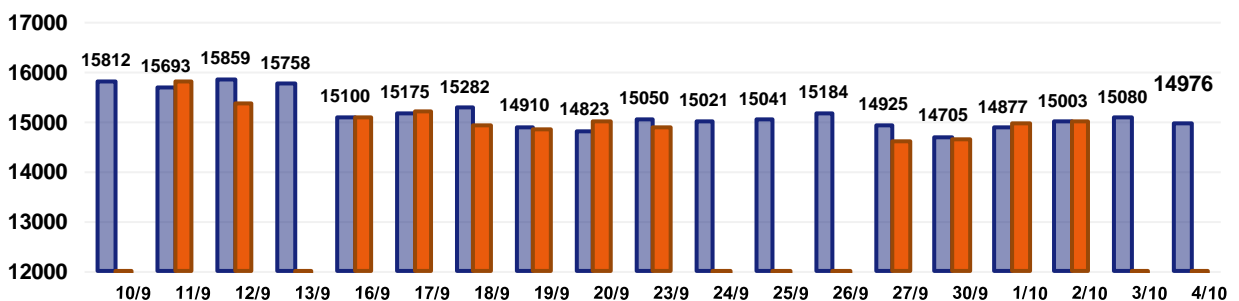
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



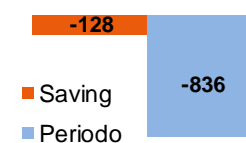
Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	15172,3
PREZZO METALWEEK	15044,1
VARIAZIONE PERIODO	-5,29%
SAVING	-0,84%

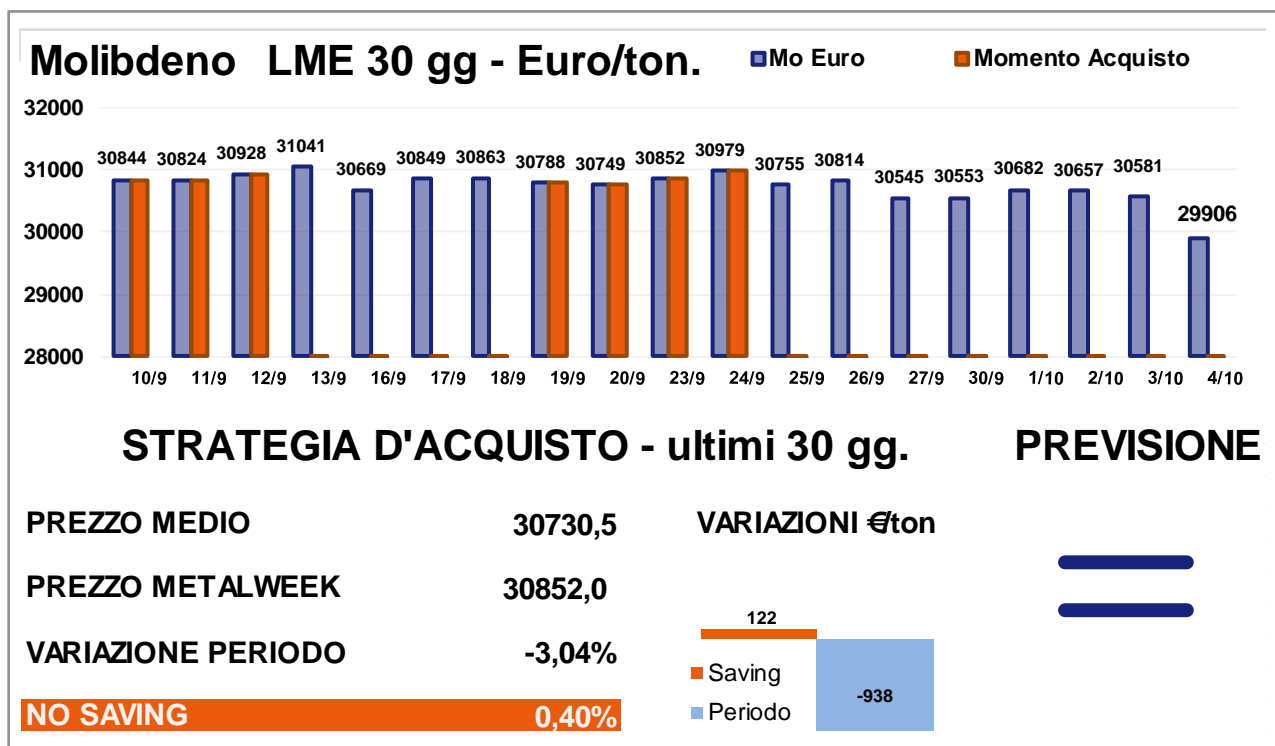
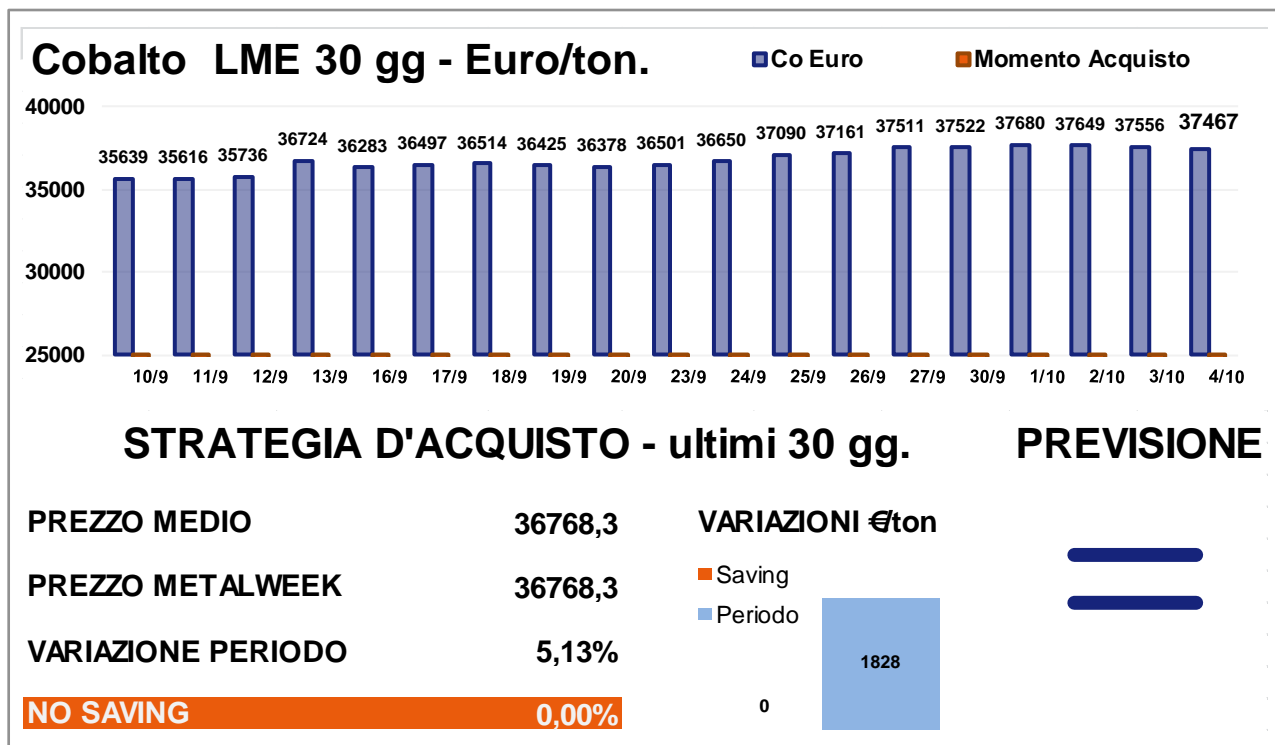
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Industriali LME e leghe



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

dal 30/9/2019 al 4/10/2019

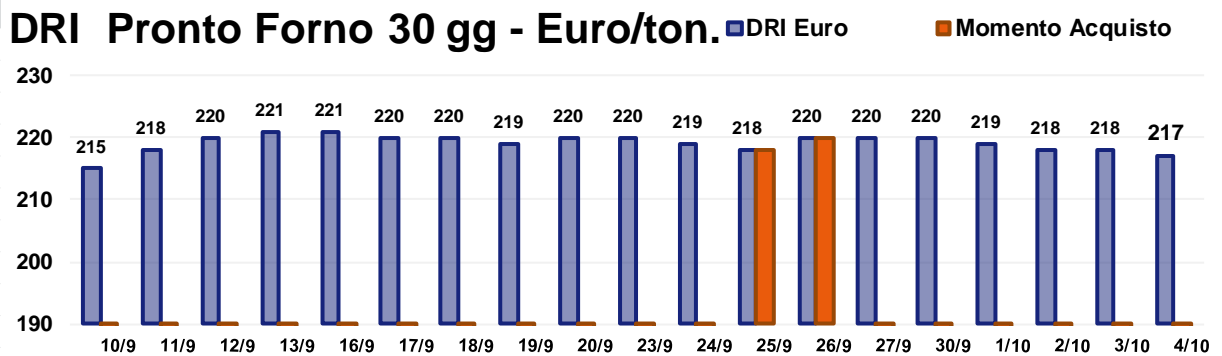
Minerale di Ferro – CME USD/ton	–	1
DRI Pronto Forno	–	5
Ferro-Cromo	–	25
Ferro-Manganese	–	35
Acciai al Carbonio	–	5
Acciai Austenitici	+	20
Acciai Ferritici	–	15
Acciai Martensitici	–	10
Acciai Duplex	–	10
Ghisa	–	5

Elaborazione dati: Metal Index - Sportello Metalli

Disclaimer: Le quotazioni indicate sono da riferirsi a gruppi merceologici; fare riferimento al servizio Metal Index per specifiche categorie di prodotti.

La posta in gioco per le acciaierie è molto alta, ma quello che più rende la situazione surreale è che le stesse non se ne stanno rendendo conto. La congiuntura internazionale gioca a favore di chi il prezzo delle materie prime lo determina, in questo caso le acciaierie, ma non è stato del tutto considerato da queste ultime che il sistema domestico delle forniture, soprattutto di rottami, potrebbe nel breve non essere così scontato. I produttori di acciaio chiuderanno i bilanci riferiti all'esercizio 2019 con risultati molto importanti in termini di profitti, nonostante la contrazione degli ordini, ma occorre precisare fin

da ora che gran parte di questi buoni risultati saranno ottenuti dalla forte contrazione degli importi riferiti alla posta riconducibile agli acquisti. La situazione per i fornitori di rottami alle acciaierie, da tempo in uno stato di evidente disagio, è destinata ad un ulteriore peggioramento a causa di prezzi imposti e non ragionati col la propria clientela costituita per lo più dai mandatari che agiscono per conto delle acciaierie, le quali sono in grado di forzare la situazione attuale anche alla luce della condizione del mercato europeo dei rottami ferrosi non molto diversa da quella di casa nostra.

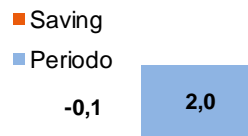


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

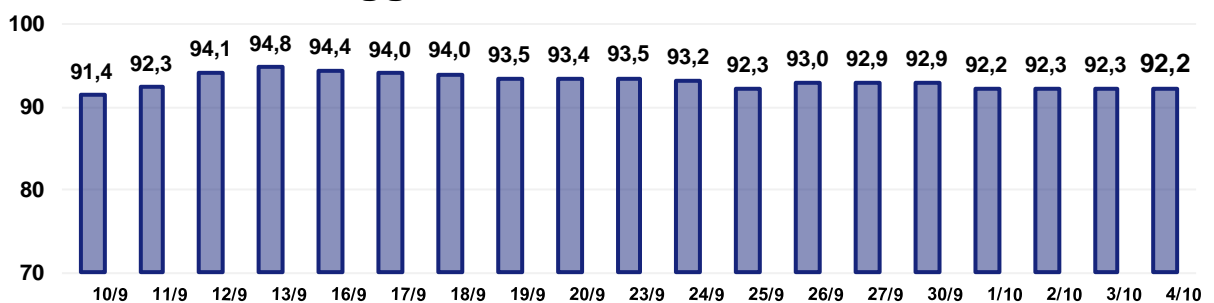
PREZZO MEDIO	219,1
PREZZO METALWEEK	219,0
VARIAZIONE PERIODO	0,93%

VARIAZIONI €/ton



SAVING -0,05%

Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO	93,10
---------------------	--------------

VARIAZIONE PERIODO	0,89%
---------------------------	--------------

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 30/9/2019 al 4/10/2019

Oro 24k	+	0,347
Argento Euro/kg.	-	0,200
Platino	-	1,475
Palladio	+	0,322
Oro 18k	+	0,260
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	+	0,250
Au 27 Ag 3 Ni	+	0,243
Au 25 Ag 6 Pt	+	0,151
Au 25 Ag	+	0,260
Au 50 Ag	+	0,173
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	+	0,113
Au 10 Cu	+	0,312
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	+	0,122

Elaborazione dati: Metal Index - Sportello Metalli

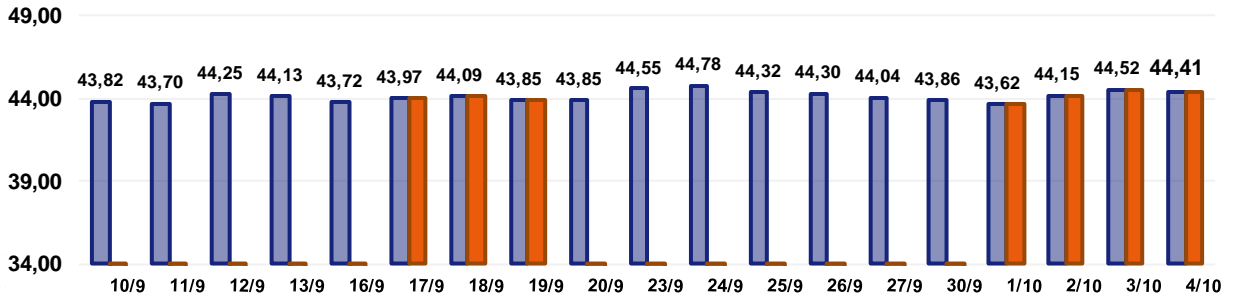
Disclaimer: Le quotazioni indicate sono da riferirsi a gruppi merceologici; fare riferimento al servizio Metal Index per specifiche categorie di prodotti.

La fase di equilibrio che ha avuto origine due settimane fa, si è protratta per gran parte dell'ottava appena conclusa.

Nel corso della seduta del 4 Ottobre sono emersi i primi elementi che lasciano indurre ad una sorta di rottura dell'equilibrio tra denaro e lettera. Il comparto speculativo ha preso di mira due dei quattro metalli preziosi, nello specifico l'Argento ed il Platino. Il piano di azione su questi due metalli da parte degli speculatori è quello di aprire posizioni contrapposte, dove l'Argento è la componente Long, mentre il Platino quella Short. La struttura del prezzo dell'Argento è

sicuramente rialzista, con un buon grado di reattività alle sollecitazioni Long attuate sul metallo Venerdì scorso. Il Platino sebbene sia stato nella stessa situazione di mercato dell'Argento non ha risposto a dovere su una possibile spinta verso l'alto, con la conseguente deduzione che il prezzo dovrà ancora ridimensionarsi. L'Oro ed il Palladio sono accomunati da una fase evolutiva di mercato molto simile, con i due metalli essere prossimi alla fase di picco positivo, sebbene le rispettive curve dei prezzi non tracceranno verso il basso in maniera repentina.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

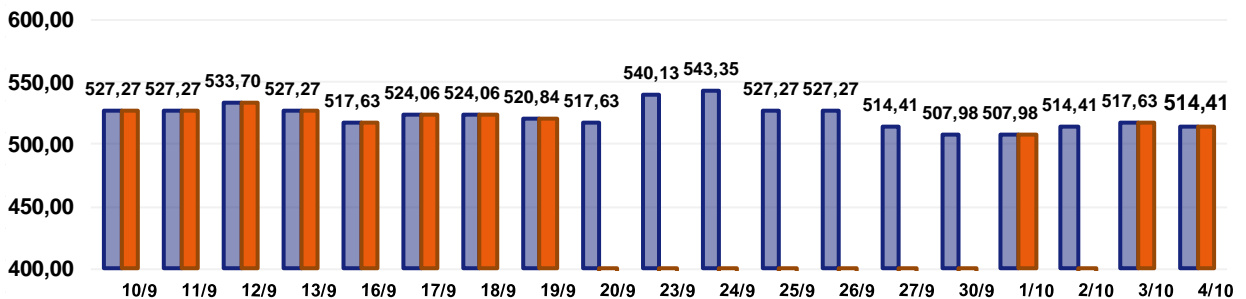
PREZZO MEDIO 44,10
 PREZZO METALWEEK 44,09
 VARIAZIONE PERIODO 1,35%

VARIAZIONI €gr.



SAVING -0,02%

Argento 30 gg - Euro/kg.

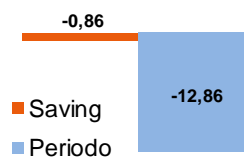


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

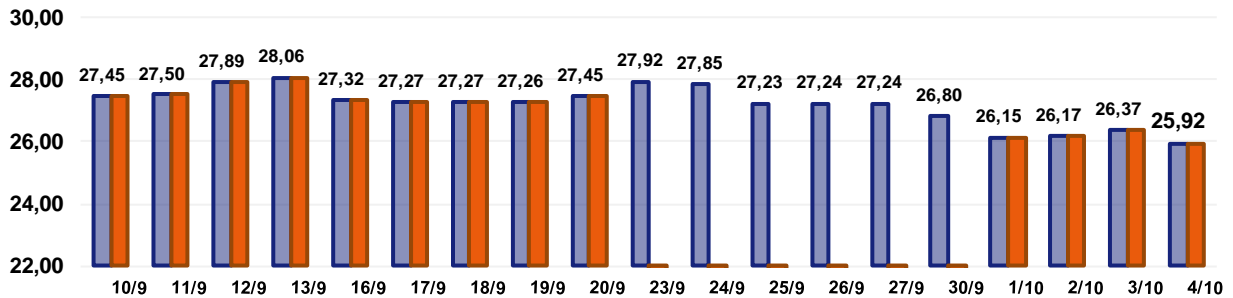
PREZZO MEDIO 522,87
 PREZZO METALWEEK 522,01
 VARIAZIONE PERIODO -2,44%

VARIAZIONI €kg



SAVING -0,16%

Platino 30 gg - Euro/grammo

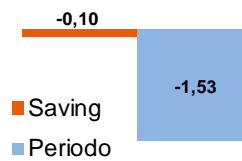


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

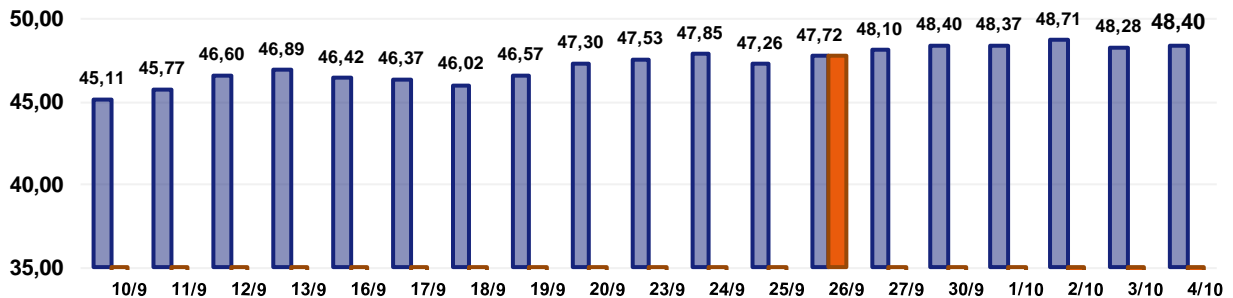
PREVISIONE

PREZZO MEDIO	27,18
PREZZO METALWEEK	27,08
VARIAZIONE PERIODO	-5,57%
SAVING	-0,37%

VARIAZIONI €gr.



Palladio 30 gg - Euro/grammo

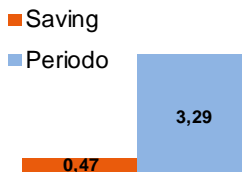


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO	47,25
PREZZO METALWEEK	47,72
VARIAZIONE PERIODO	7,29%
NO SAVING	0,99%

VARIAZIONI €gr.



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

dal 30/9/2019 al 4/10/2019

Titanio – grado 2,3,4,5	–	0,25
ELI F136	–	0,27
ELI F1295	–	0,28
Acciaio Inox Medicale	–	0,01
TZM	–	0,01
Nilvar	+	0,14
CrCo		
CoCrMo	–	0,13
CoCrWNi	–	0,06
CoNiCrMo	+	0,02
CoNiCrMoWFe	–	0,03

Elaborazione dati: Metal Index - Sportello Metalli

Disclaimer: Le quotazioni indicate sono da riferirsi a gruppi merceologici; fare riferimento al servizio Metal Index per specifiche categorie di prodotti.

I metalli per usi medicali alternano le loro fortune ottava dopo ottava. Nel corso delle passate settimane il protagonista indiscusso è stato il Cobalto, che in molte situazioni ha agito da elemento di traino per la maggior parte del listino di base del comparto. Nel complesso generale non deve essere dimenticata la variabile del cambio Euro/Dollaro, elemento di forte condizionamento dei prezzi delle leghe medicali, visto il protrarsi della debolezza della Divisa UE in rapporto a quella statunitense.

Le leghe a base di Titanio continuano a risentire della parabola discendente del suo metallo di riferimento che resta condizionato dal clima poco positivo del mondo siderurgico. La buona settimana del Nichel ha reso un'adeguata contropartita alle leghe con la presenza di Cromo, Cobalto e Molibdeno, limitando a pochi cents di Euro/kg le riduzioni dei prezzi su base settimanale; un riscontro importante alla luce della battuta di arresto del Cobalto e dell'ennesimo calo della quotazione USD del Molibdeno.

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

dal 30/9/2019 al 4/10/2019

Rame 1^ cat	– 160	– 180
Rame 2^ cat	– 170	– 190
Rame 3^ cat	– 170	– 190
Rame tornitura	– 180	– 200
Alluminio rottame	0	– 10
Alluminio tornitura	0	– 10
Alluminio Secondario rottame	0	– 10
Alluminio Secondario tornitura	0	– 20
Ottone rottame	– 100	– 120
Ottone tornitura	– 100	– 130
Bronzo rottame	– 120	– 140
Bronzo tornitura	– 130	– 150
Piombo rottame	+ 20	+ 40
Zama rottame	0	– 20
Zama tornitura	0	– 20
Zinco rottame	0	– 20

Elaborazione dati: Metal Index - Sportello Metalli

Disclaimer: Le quotazioni indicate sono da riferirsi a gruppi merceologici; fare riferimento al servizio Metal Index per specifiche categorie di prodotti.

La situazione rischia di degenerare, mettendo a rischio l'intero comparto dei rottami, o meglio, il rapporto di fiducia e collaborazione tra chi il rottame lo produce e lo vende, gli utilizzatori e chi ne effettua l'acquisto ed il trattamento, i commercianti. I rottami ferrosi, come detto in un altro contesto della newsletter sono la questione più spinosa, dove l'origine del problema non sta tra chi vende e chi compra, ma risulta essere chi sta a capo della filiera, ossia le acciaierie. La contrazione dei consumi di materia prima sotto forma di semilavorati da parte dell'industria manifatturiera, sta facendo montare il problema della gestione dei lotti di rottame di acciaio

da collocare presso le fonderie. La determinazione dei prezzi dei rottami, viene da tempo definita con logiche poco razionali da parte delle acciaierie e giudicabili, senza mezzi termini, improvvisate e talvolta al limite dell'isteria. Il momento non è facile per coloro che si trovano a comprare rottami a dei prezzi sempre più bassi in ragione di una situazione contingente poco rassicurante; nello stesso tempo le Imprese produttrici di rottami devono essere consapevoli degli sforzi dei commercianti nel mantenere attive le catene degli approvvigionamenti andando talvolta a sacrificare la redditività dei loro conti aziendali.

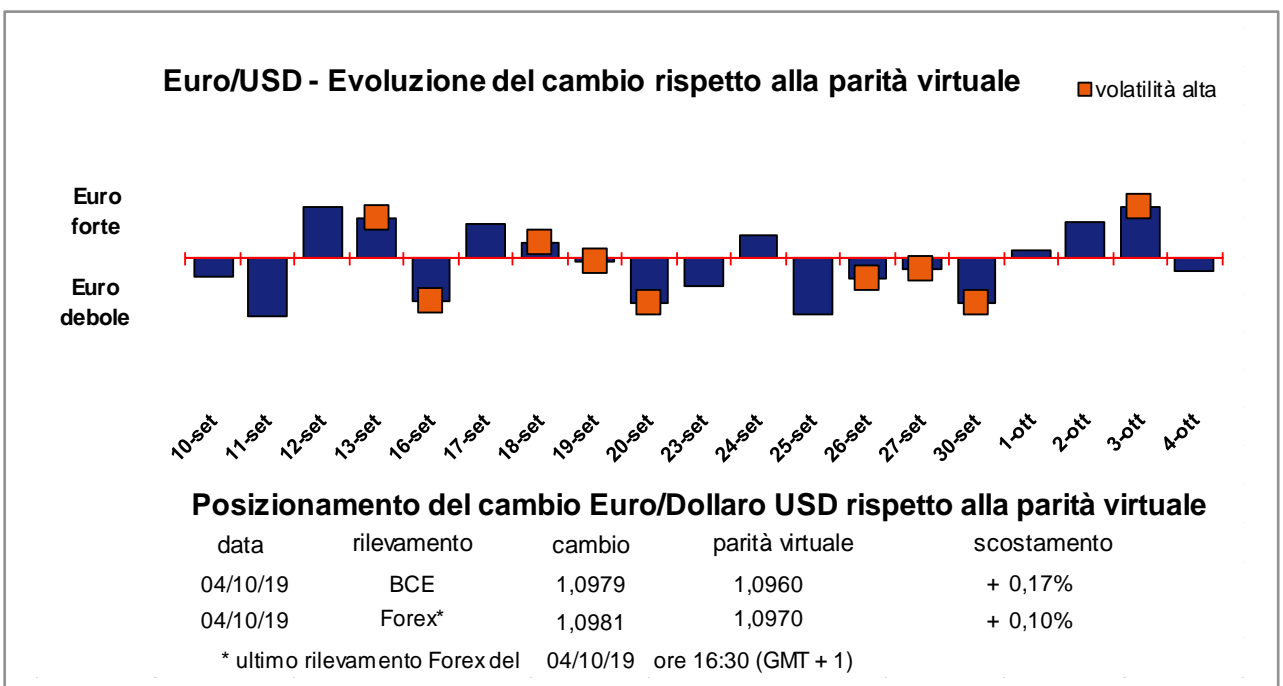
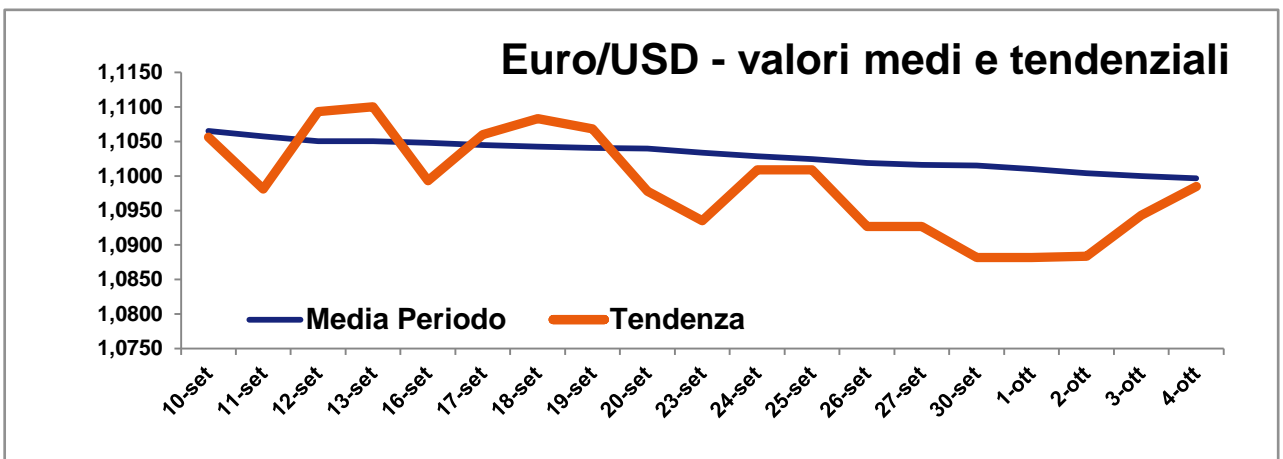
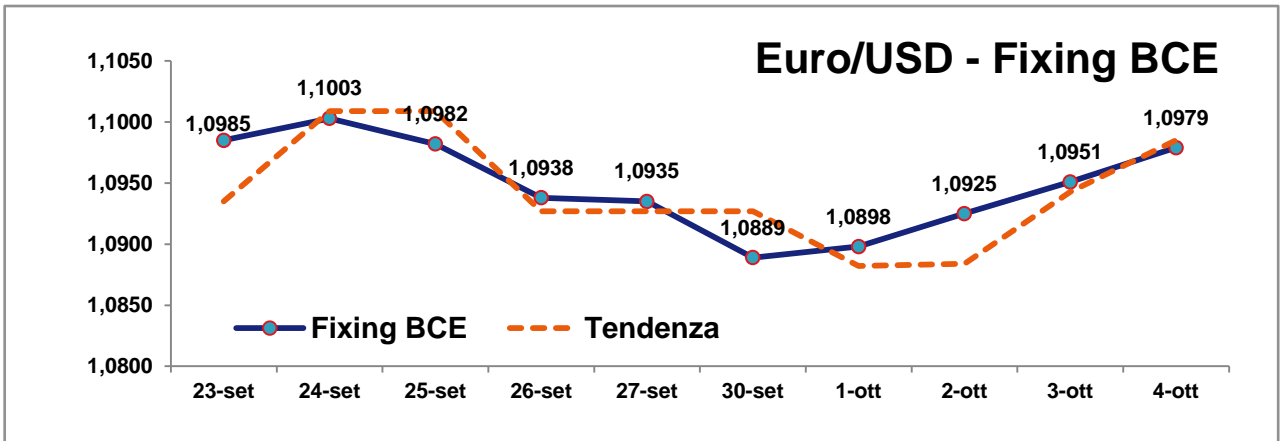
ROTTAMI ACCIAIO AL CARBONIO - GHISA - ACCIAIO INOSSIDABILE variazioni dei prezzi in Euro/ton. (Min. - Max.)

dal 30/9/2019 al 4/10/2019

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

Elaborazione dati: Metal Index - Sportello Metalli

Disclaimer: Le quotazioni indicate sono da riferirsi a gruppi merceologici; fare riferimento al servizio Metal Index per specifiche categorie di prodotti.



INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE

Variazioni periodiche

Aggiornamento del 4/10/2019

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 4/10/2019	2760	1191,53	106,24	396	1767
Variazione % rispetto settimana precedente	- 0,719 %	- 0,482 %	- 0,431 %	- 5,263 %	- 4,847 %
Variazione % rispetto al 1/1/2019	- 1,464 %	+ 0,304 %	+ 3,266 %	0,000 %	+ 39,024 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	- 7,939 %	- 7,331 %	- 3,725 %	- 11,804 %	+ 15,039 %

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

Seguici su

