

MetalWeek



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Anno IX • numero 24 • 15 Giugno 2020

Sommario

In questo numero

Industriali LME e leghe

La fase di assestamento del listino LME non è terminata

Acciai

Le ultime occasioni per acquistare a prezzi bassi

Preziosi

L'Oro recupera, ma resta lontano dai prezzi di Maggio

Medicale

Un momento difficile, un futuro incerto

Rottami

Il mercato non decolla, mancano stimoli e quantità

Cambio valutario

In via di esaurimento la fase positiva dell'Euro

Indicatori macroeconomici

Una settimana da dimenticare per i titoli dei minerari



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 8/6/2020 al 12/6/2020

Rame	+	135
Alluminio	-	5
Zinco	-	60
Nichel	-	105
Piombo	-	20
Stagno	+	435
Cobalto €/kg.	-	0,18
Molibdeno €/kg.	-	0,41
Alluminio Secondario	-	5
Ottone	+	60
Bronzo	+	145
Zama	-	55

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La Borsa LME si sta trasformando in un ambiente molto ostico per coloro che hanno considerato questa istituzione alla stregua di una qualunque piazza finanziaria. Le vicende del Covid-19 la hanno ripulita da una speculazione scriteriata e senza rispetto per la parte industriale, motivo per cui la Borsa LME fu fondata nel lontano 1877.

L'equilibrio tra denaro e lettera risulta sempre più basilare nella formazione delle tendenze dei prezzi dei metalli quotati e durante l'ultima ottava sono emersi molti spunti, Alluminio e Nichel a fornirli in maggior misura.

La progressione dell'Alluminio è stata di tutto rispetto ed anche accolta in maniera positiva da molti operatori. Il metallo dal suo minimo relativo dello scorso 15 Maggio, è cresciuto fino a toccare l'11,2% come massimo punto di incremento nella seduta del 10/6.

I segnali di cedimento erano evidenti già da molti giorni, ma la repentina crescita del Rame ha fatto perdere la bussola a molti. Dell'Alluminio è meglio

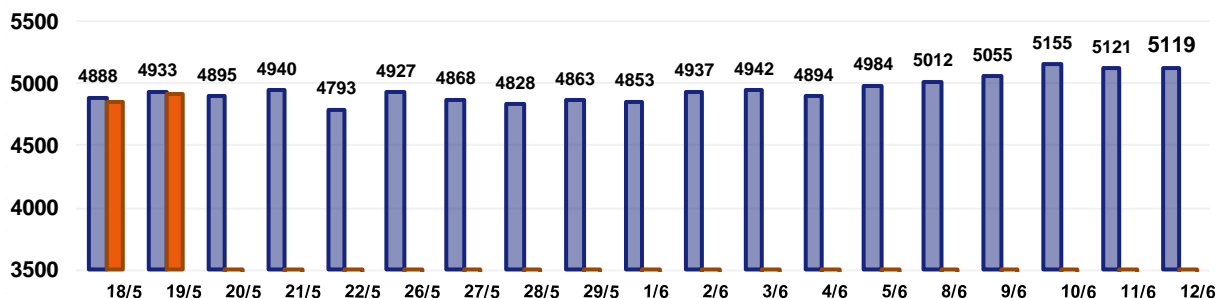
non fidarsi, almeno per il momento, è consigliabile attendere un segnale di orientamento che ora sta mancando. Il Nichel, rispetto all'Alluminio, ha una linea di prezzo più chiara, la tendenza sarà ribassista e appesantirà il trend negativo che già nella scorsa ottava è stato dell'1,6%, valore USD 3mesi.

La struttura del prezzo del Rame è ben altra cosa rispetto ai due metalli di cui si è appena parlato. La capacità che ha il Rame nel veicolare denaro sulle sue posizioni è unica nel LME e anche se le ultime sedute dell'ottava non sono state brillanti, la sua propensione resta indirizzata verso la stabilità.

Lo Zinco risulterà il metallo più vivace di tutto il listino LME, fase interessante, perché rappresenterà il superamento pressoché definitivo della soglia dei 2mila USD 3mesi. I dubbi sullo Stagno si ripropongono a distanza di un'ottava, ma ora il contesto di prezzo in calo è prossimo. Il Piombo manterrà il valore di riferimento USD nell'area di stabilità, un dato rassicurante.

Industriali LME e leghe

Rame LME 30 gg - Euro/ton.

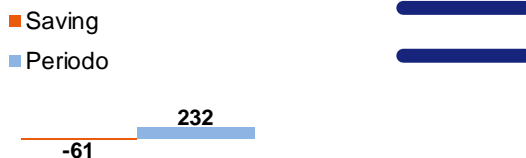


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	4947,6
PREZZO METALWEEK €/ton.	4886,5
VARIAZIONE PERIODO	4,74%

SAVING -1,23%

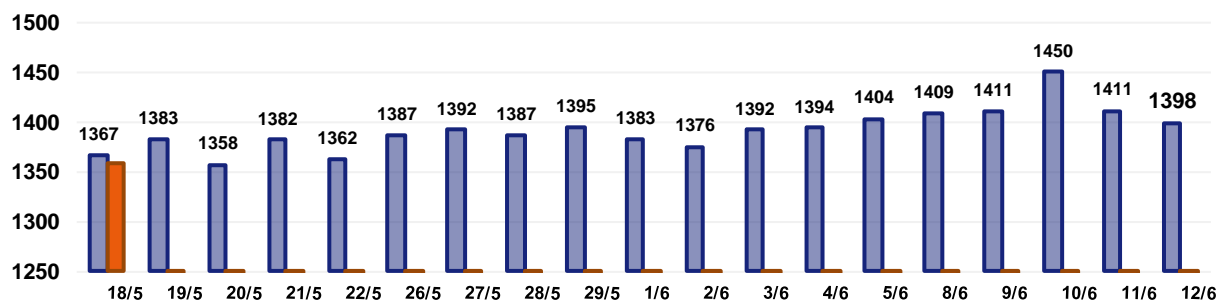
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.

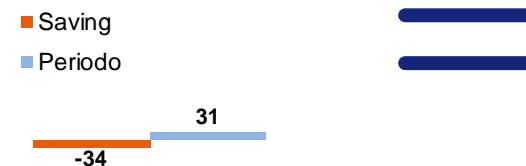


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1391,5
PREZZO METALWEEK €/ton.	1357,7
VARIAZIONE PERIODO	2,28%

SAVING -2,43%

VARIAZIONI €/ton

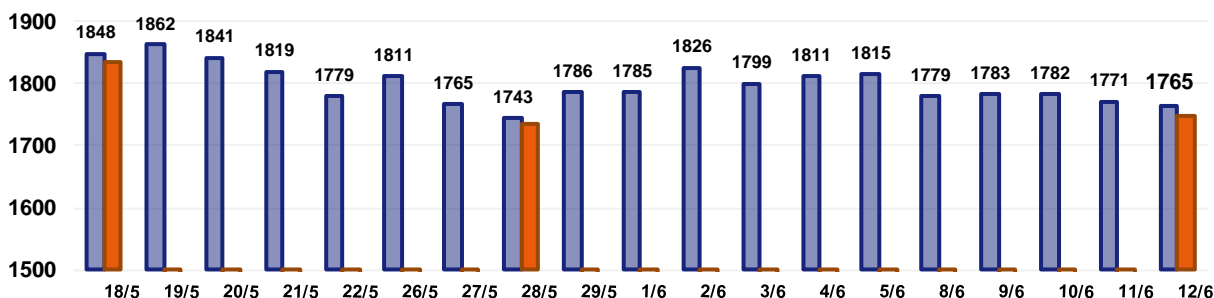


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Zinco LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

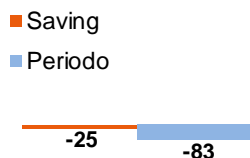
PREZZO MEDIO €/ton. 1798,4

PREZZO METALWEEK €/ton. 1773,6

VARIAZIONE PERIODO -4,49%

SAVING -1,38%

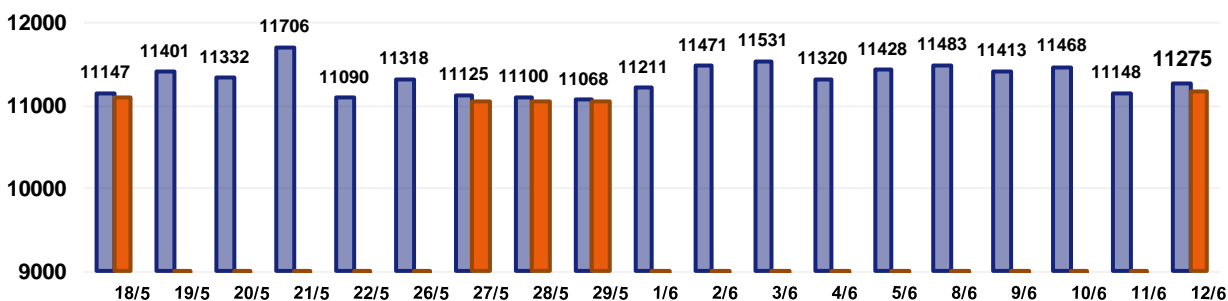
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

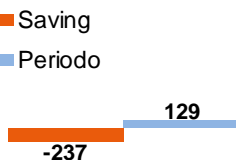
PREZZO MEDIO €/ton. 11317,5

PREZZO METALWEEK €/ton. 11081,0

VARIAZIONE PERIODO 1,15%

SAVING -2,09%

VARIAZIONI €/ton

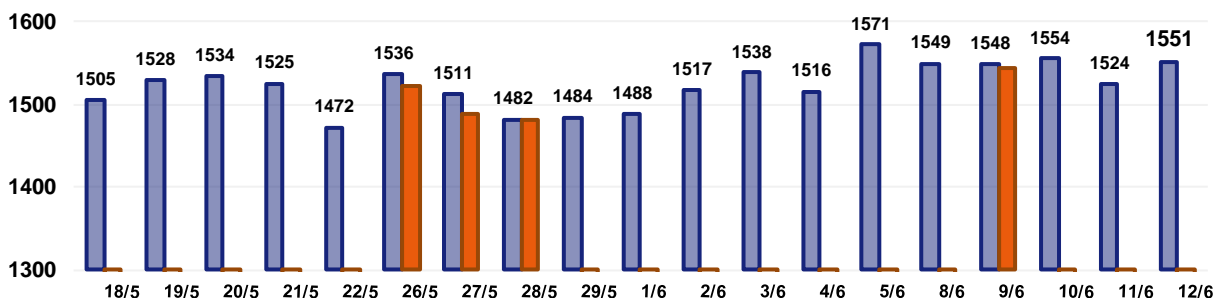


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

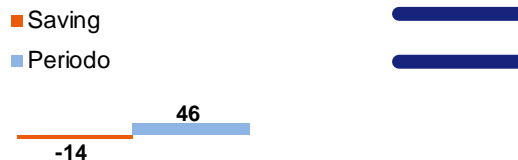
PREZZO MEDIO €/ton. 1522,7

PREZZO METALWEEK €/ton. 1509

VARIAZIONE PERIODO 3,03%

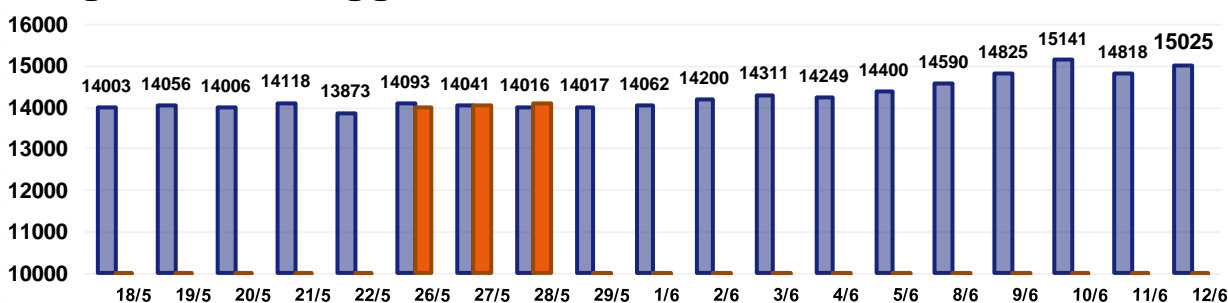
SAVING -0,90%

VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

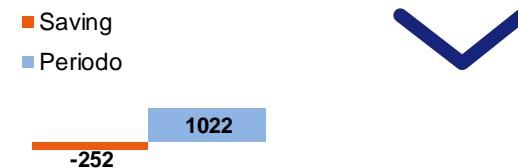
PREZZO MEDIO €/ton. 14307,3

PREZZO METALWEEK €/ton. 14055,8

VARIAZIONE PERIODO 7,30%

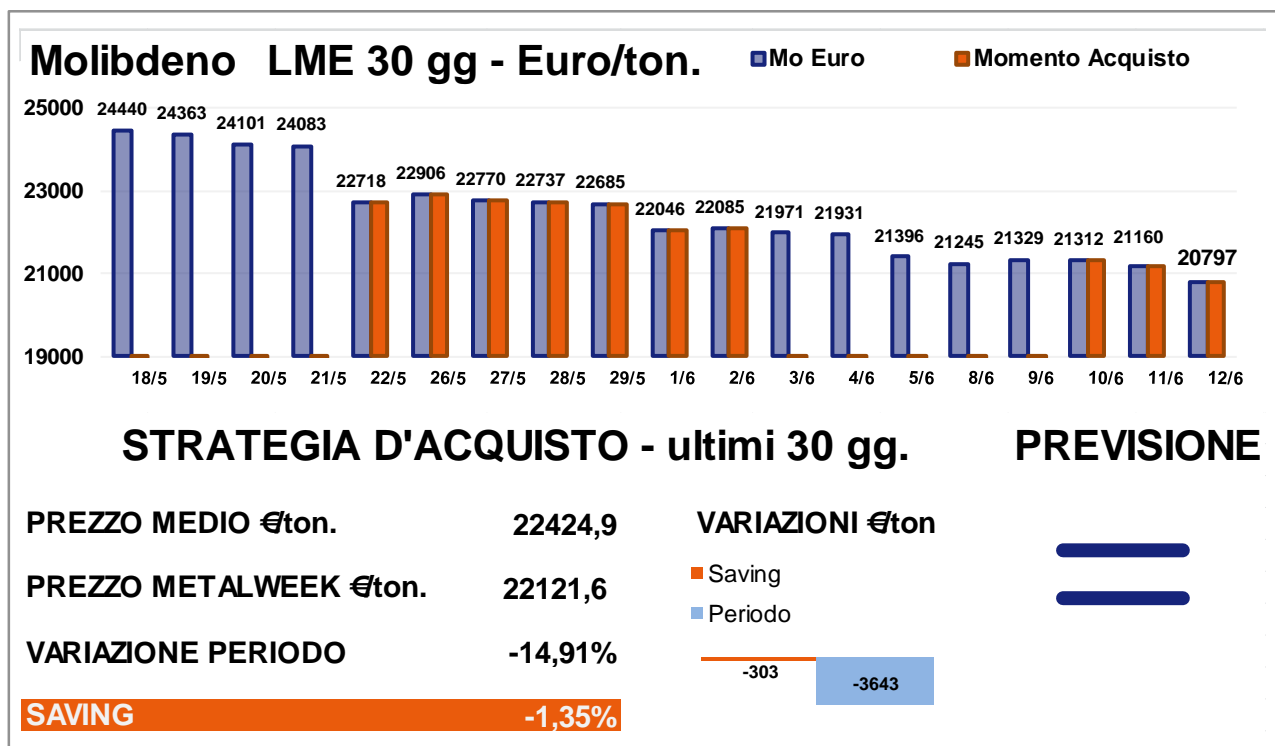
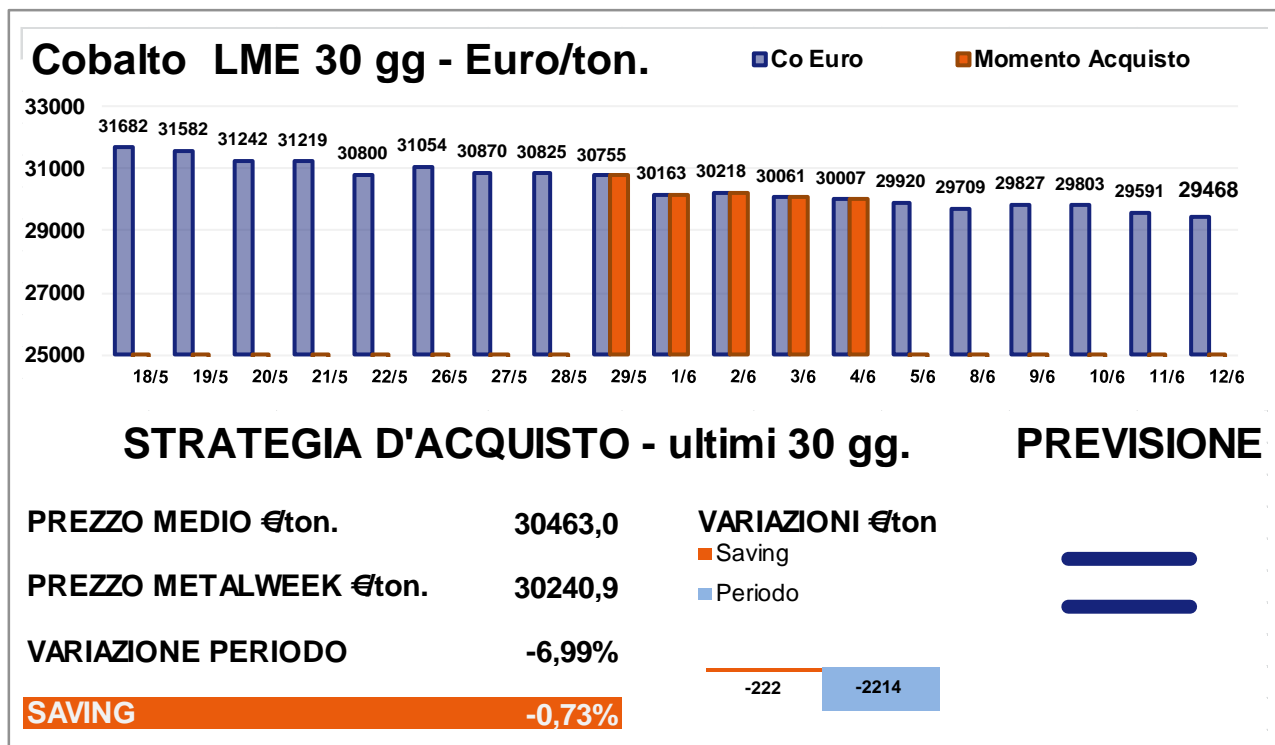
SAVING -1,76%

VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Industriali LME e leghe



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

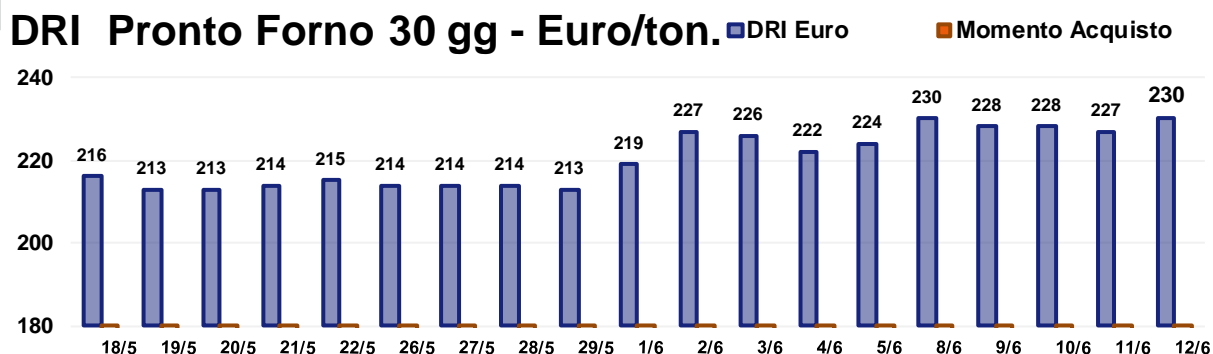
dal 8/6/2020 al 12/6/2020

Minerale di Ferro – CME USD/ton	+	3
DRI Pronto Forno	+	5
Ferro-Cromo	+	20
Ferro-Manganese	+	35
Acciai al Carbonio	+	5
Acciai Austenitici	–	10
Acciai Ferritici	+	10
Acciai Martensitici	+	10
Acciai Duplex	–	10
Ghisa	+	5

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Gli effetti del lockdown sono sempre più evidenti e purtroppo iniziano ad annotarsi le prime chiusure, anche per effetto di procedure concorsuali. È il caso della rumena Dan Steel il cui creditore Unicredit Leasing Corp. ha chiesto ai suoi avvocati di avviare, presso il Tribunale dove ha sede la Società, le procedure per l'istanza di fallimento. La Dan Steel opera nel settore della produzione dei fili di acciaio zincato, reti elettrosaldate e articoli affini. Le ricadute di questa vicenda si avranno anche qui da noi, poiché l'Azienda rumena si avvaleva di alcuni fornitori italiani. Alle ben note criticità del mercato sulla carenza di ordini, ora si aggiungono le difficoltà finanziarie, previste e inevitabili. Sul fronte dazi per l'HRC iniziano a prevenire le prime proposte da parte della Commissione Europea, secondo fonti bene informate, l'intenzione di Bruxelles sarebbe quella di fissare per il trimestre Luglio settembre un tetto di salvaguardia a 350mila MT per i coils provenienti dalla Turchia, mentre per l'import di HRC indiano la soglia non dovrebbe superare le 170mila MT nel

corso dello stesso trimestre. La situazione sarà da sfruttare per i produttori europei che finalmente si troverebbero nella condizione di far salire i prezzi del laminato a caldo. Al momento si sta solo parlando di diminuzioni, tanto che il prezzo HRC Italia è sceso di un ulteriore punto % rispetto ad otto giorni fa, ora il "caldo" è equiparato al CIS resa FOB e 15 €/ton più alto di quello turco CFR. In sensibile calo i prezzi Italia del CRC e dell'HDG, la correzione è stata del 6% su base settimanale per tutti e due gli allestimenti. La domanda non è vivace neanche nel nord Europa; le nuove quotazioni per le produzioni HRC e CRC sono risultate entrambe in calo del 2%. Il mercato italiano della billetta e dei "lunghe" non differisce da quello dei "piani" con cali generalizzati del 3% per quanto riguarda la stessa billetta e il rebar, ora equiparato al turco con resa CFR; il riferimento di base per la barra è diminuito del 2%. La vergella produzione Turchia è aumentata del 3% resa FOB, un avvertimento da non sottovalutare per il mercato italiano.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €/ton. **220,4**

VARIAZIONI €/ton

PREZZO METALWEEK €/ton. **220,4**

■ Saving

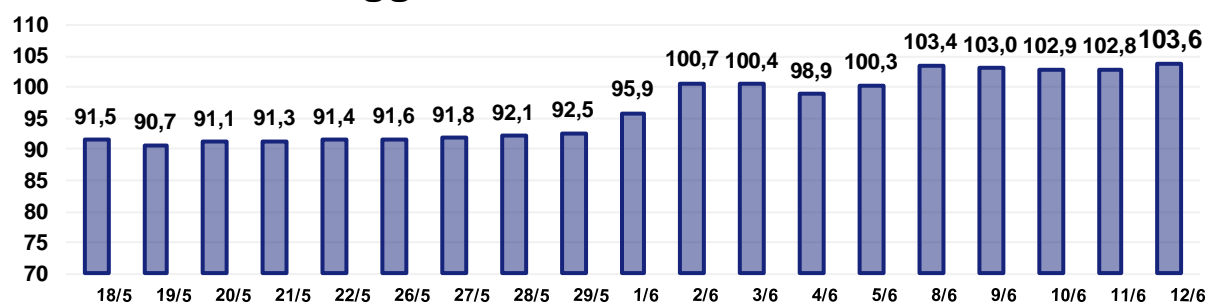
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO **6,48%**

0,0 14,0

NO SAVING 0,00%

Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton. **96,60**

VARIAZIONE PERIODO **13,23%**

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 8/6/2020 al 12/6/2020

Oro 24k	+	1,837
Argento Euro/kg.	+	11,900
Platino	+	0,525
Palladio	+	0,229
Oro 18k	+	1,378
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	+	1,326
Au 27 Ag 3 Ni	+	1,289
Au 25 Ag 6 Pt	+	1,302
Au 25 Ag	+	1,381
Au 50 Ag	+	0,924
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	+	1,352
Au 10 Cu	+	1,653
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	+	1,359

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Uno scenario di Borsa molto vario, è questo il risultato al termine dell'ottava che abbiamo appena lasciato.

La settimana è stata nel complesso positiva, con i preziosi che hanno dato l'evidenza di poter "tenere il punto" con relativa facilità. In questo l'Oro è andato oltre, con un progresso su base ottava del 3,8% nel riferimento Dollari USD per oncia. L'Oro, è vero, partiva da una posizione facilitata, ossia da un livello di prezzo basso e molto interessante per mancare la occasione da parte del comparto speculativo/finanziario. Il prezzo che attualmente ha l'Oro non è più di eccessivo clamore, la quota dei 1700 USD/ozt è stata varcata numerose volte nell'anno, ma al raggiungimento del massimo relativo del periodo e i valori della scorsa settimana lo sono, segue poi un momento di storno e sarà così per le prossime sedute.

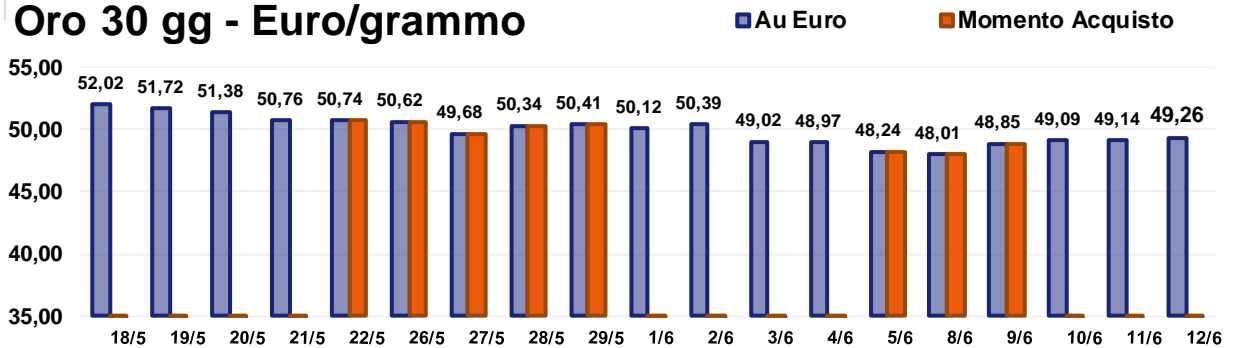
L'Argento ha chiuso una settimana soddisfacente con un progresso che nel risultato numerico, il più 2,3%, non

lascia alcun dubbio. Il tentativo di superare i 18 USD/ozt non ha avuto il risultato sperato e questo è un dato da non sottovalutare in ottica settimanale del prezzo dell'Argento. L'inizio della scorsa settimana ha segnato un punto fondamentale per l'Argento, il livello dei 17,3 USD/oncia può essere preso come la base di partenza per una nuova progressione del metallo. Una crescita del prezzo che sarà lenta, ma costante.

Il Platino ha dato conferma del suo interessante momento, evidenziando un progresso su base settimanale del 2,2% nel riferimento in Dollari per oncia. Le analogie con l'Argento ci sono per quanto riguarda la soglia minima che per il Platino è stata toccata a 814 USD per oncia. La stabilità caratterizzerà gli scambi di questa settimana.

In ultimo il Palladio, relegato ai margini non per importanza, ma per gli ultimi riscontri di Borsa, molto piatti, come quelli che seguiranno nel corso della settimana.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €gr. 49,93

VARIAZIONI €gr.

PREZZO METALWEEK €gr. 49,61

■ Saving
■ Periodo

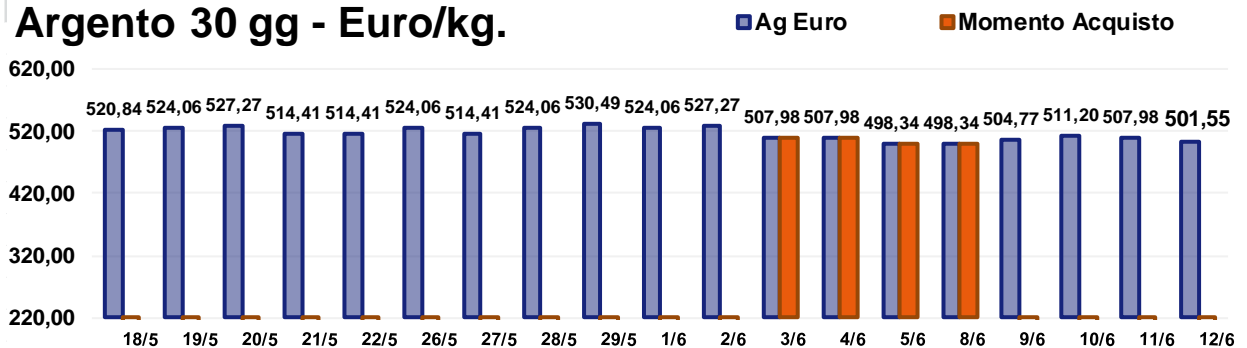
VARIAZIONE PERIODO -5,31%



SAVING -0,64%



Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €kg 514,92

VARIAZIONI €kg

PREZZO METALWEEK €kg 503,16

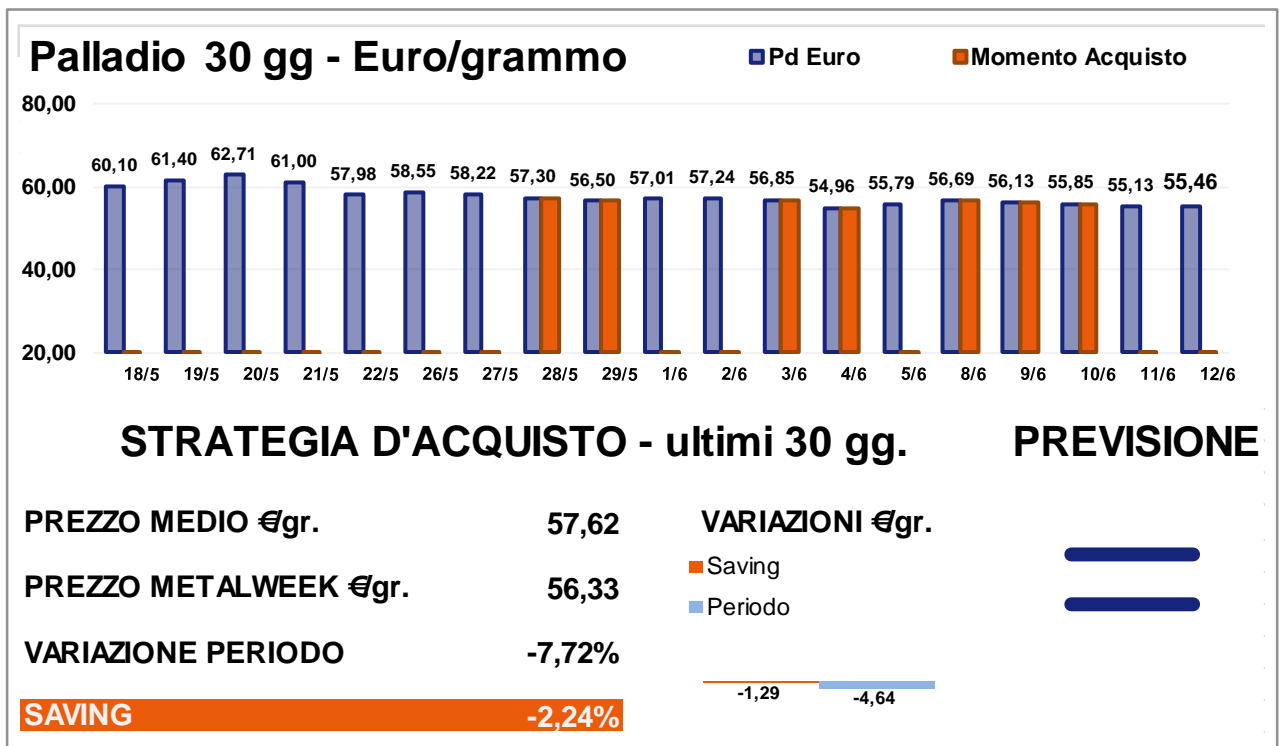
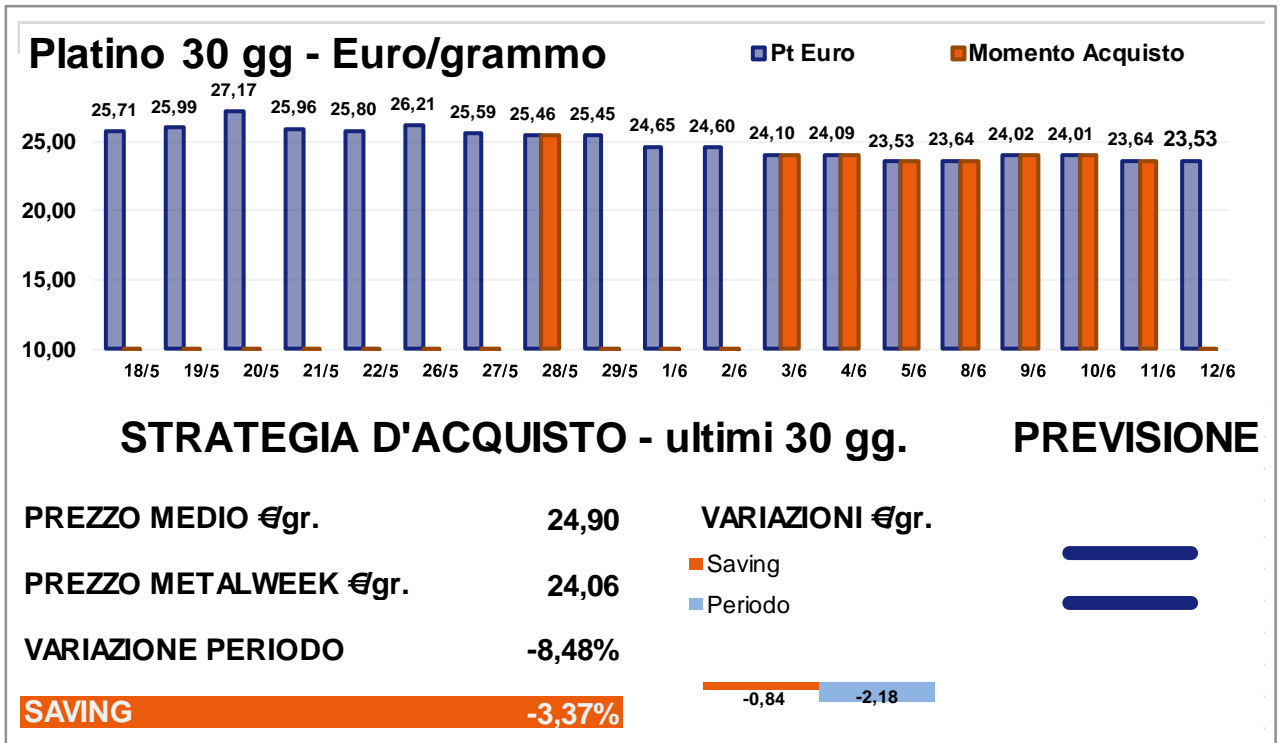
■ Saving
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO -3,70%



SAVING -2,28%





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

dal 8/6/2020 al 12/6/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	+	0,01
ELI F136	+	0,01
ELI F1295	–	0,03
Acciaio Inox Medicale	+	0,01
TZM	+	0,01
Nilvar	–	0,04
CrCo		
CoCrMo	–	0,06
CoCrWNI	–	0,14
CoNiCrMo	–	0,08
CoNiCrMoWFe	+	0,08

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Gli elementi di segno positivo vengono meno, uno ad uno, settimana dopo settimana. Dopo Cobalto e Molibdeno è ora venuto il turno del Nichel. Il tutto regolato, come sempre, dal cambio Euro/Dollaro. In sintesi, questa è stata l'ottava dei metalli medicali.

Nel seguire l'ordine impostato nella introduzione, il Cobalto è tornato ad avere il segno meno nella variazione di prezzo su base ottava, anche se si è trattato di uno scostamento esiguo, lo 0,6% nel riferimento di mercato USD.

A differenza di quello che è avvenuto la settimana scorsa, le variazioni sono univoche tra i valori del Cobalto in Euro e in Dollari, in quanto il rapporto di cambio tra le due valute è stato leggermente a favore della Divisa a stelle e strisce. Il Molibdeno non ha invece modificato in nulla l'indirizzo, costantemente negativo a partire dalla seconda metà di Maggio e da quel periodo, la perdita complessiva

del metallo è stata, nel riferimento USD, dell'11,8%, mentre nell'ottava che si è chiusa, il calo, sempre su base USD, è stato dell'1,9%.

Il Nichel dopo una settimana non di sicuro facile, il metallo ha perso l'1,7%, peggiorerà la sua situazione nel corso delle prossime sedute LME.

Il Cobalto ed il Molibdeno seguiranno il corso del Nichel, anche se le variazioni di segno negativo si stanno riducendo, per entità, su entrambi i metalli.

Il Titanio a retto l'urto di una settimana non semplice, infatti il riferimento USD non ha subito alcuna variazione e per effetto del cambio, il valore in Euro è risultato in crescita.

Le ultime considerazioni vanno alle ferro-leghe, con le quotazioni di quelle a base Cromo in aumento di circa 20 Euro per chilogrammo, mentre dopo la tenuta del prezzo di otto giorni fa, per il Tungsteno USD si ritorna a scendere, la diminuzione è stata del 2,7%.

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

dal 8/6/2020 al 12/6/2020

Rame 1^ cat	+ 90	+ 110
Rame 2^ cat	+ 80	+ 100
Rame 3^ cat	+ 70	+ 90
Rame tornitura	+ 60	+ 90
Alluminio rottame		0
Alluminio tornitura		0
Alluminio Secondario rottame		0
Alluminio Secondario tornitura		0
Ottone rottame	+ 20	+ 40
Ottone tornitura	+ 10	+ 30
Bronzo rottame	+ 80	+ 110
Bronzo tornitura	+ 70	+ 100
Piombo rottame	0	- 20
Zama rottame	- 40	- 60
Zama tornitura	- 40	- 60
Zinco rottame	- 50	- 70

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La certezza è l'elemento che ogni mercato persegue per armonizzare i fattori di stabilizzazione del contesto. In questo momento nel comparto dei rottami le certezze, non molte, sono di gran lunga superiori ai lotti disponibili. Non c'è nulla da stare allegri, ferrosi o non ferrosi, senza alcuna distinzione. La situazione per i rottami non ferrosi si sta delineando con più chiarezza dopo l'ultima settimana LME, dove i prezzi dei metalli hanno iniziato a dare dei segnali di indirizzo più chiari. Lo storno dell'Alluminio LME USD 3mesi darà la possibilità di gestire meglio gli scambi su tutte le tipologie di rottami del metallo, i prezzi non subiranno alcuna variazione, ma almeno ora sono correlati al riferimento di Borsa. La stessa cosa si può dire per i rottami

di Rame, Zinco e relative leghe. L'incertezza regna sui rottami di inox austenitici, dove l'andamento LME del Nichel condiziona la quantificazione del punto metallo per la definizione dei prezzi.

Le quotazioni dei rottami ferrosi sono dettate dalla scarsa propensione agli acquisti delle acciaierie, orientate ad indirizzare gli approvvigionamenti al mero bisogno. In questa ottica la sola tipologia di rottame premiata dalla attuale contingenza è stata quella del lamierino E8, dove le acciaierie sono disposte a riconoscere 5 Euro/t. in più rispetto all'ultimo prezzo, ma solo per i rottami da DD e DC.

I valori delle demolizioni sono in calo, meno 10 €/ton per l'E1 e meno 20 per l'E3, mentre il frantumato E40 è stabile.

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

dal 8/6/2020 al 12/6/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE Variazioni periodiche

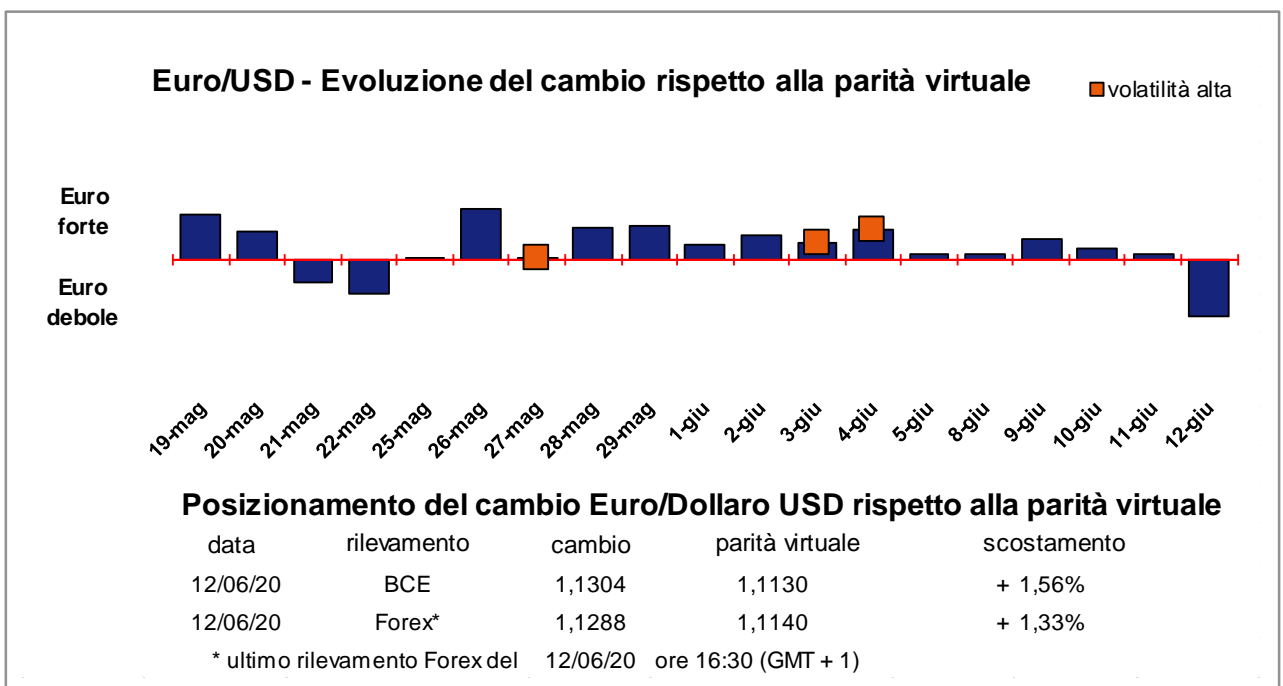
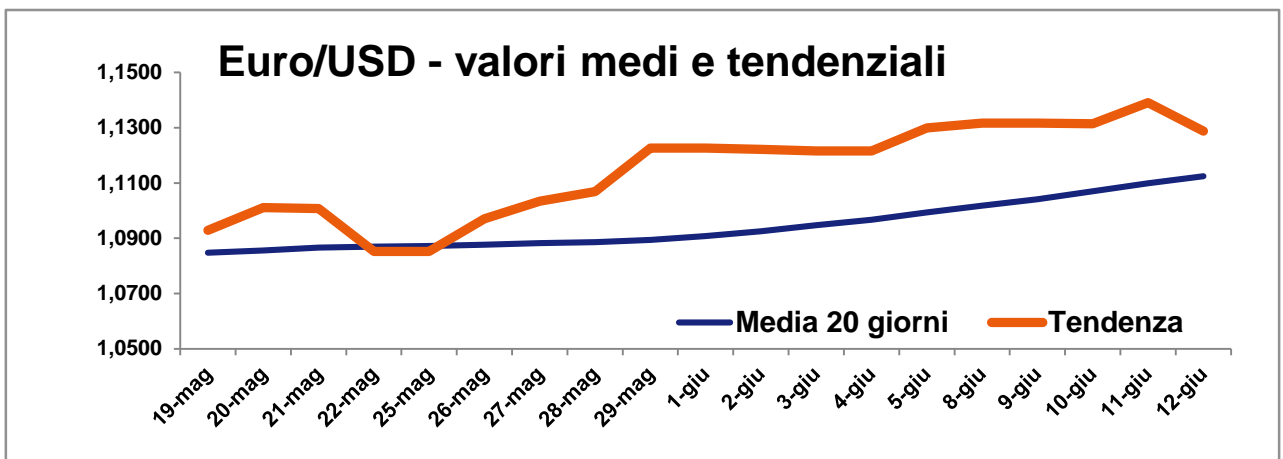
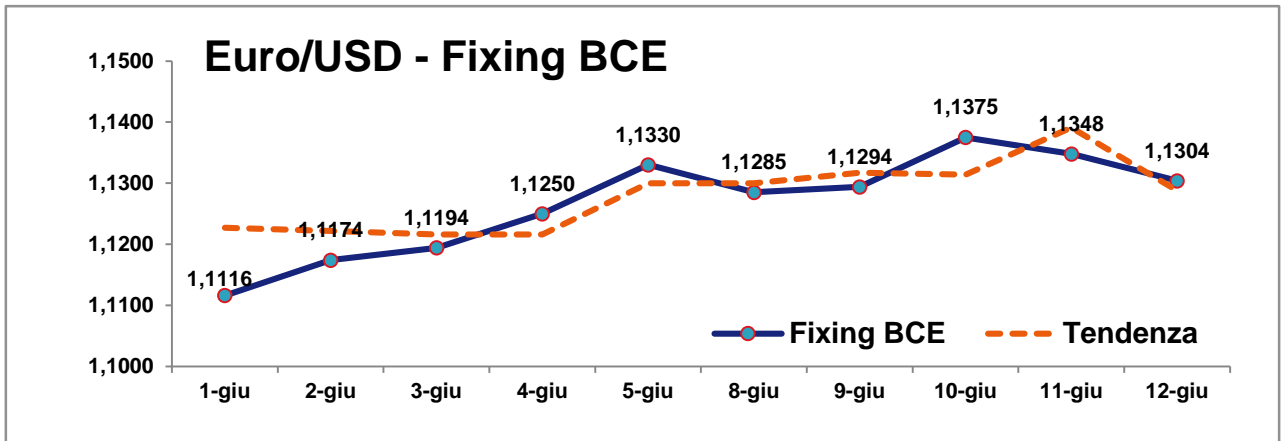
Aggiornamento del 12/6/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 12/6/2020	2606	1088,52	98,66	392	923
Variazione % rispetto alla settimana precedente	+ 0,501 %	- 0,173 %	- 0,091 %	- 3,686 %	+ 35,735 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	- 8,336 %	- 10,682 %	- 9,817 %	- 15,152 %	- 15,321 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	- 5,029 %	- 6,572 %	- 3,737 %	- 11,910 %	- 14,931 %

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