

MetalWeek

Anno VIII • numero 35 • 23 Settembre 2019



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Sommario

In questo numero

Industriali LME e leghe

Il listino LME non indica una direzione da seguire

Acciai

Solo dalle "nicchie" potrà arrivare un po' di ottimismo

Preziosi

Molte sorprese in vista, prima fra tutte la volatilità

Medicale

Più ombre che luci, ora pesa la forza del Cobalto

Rottami

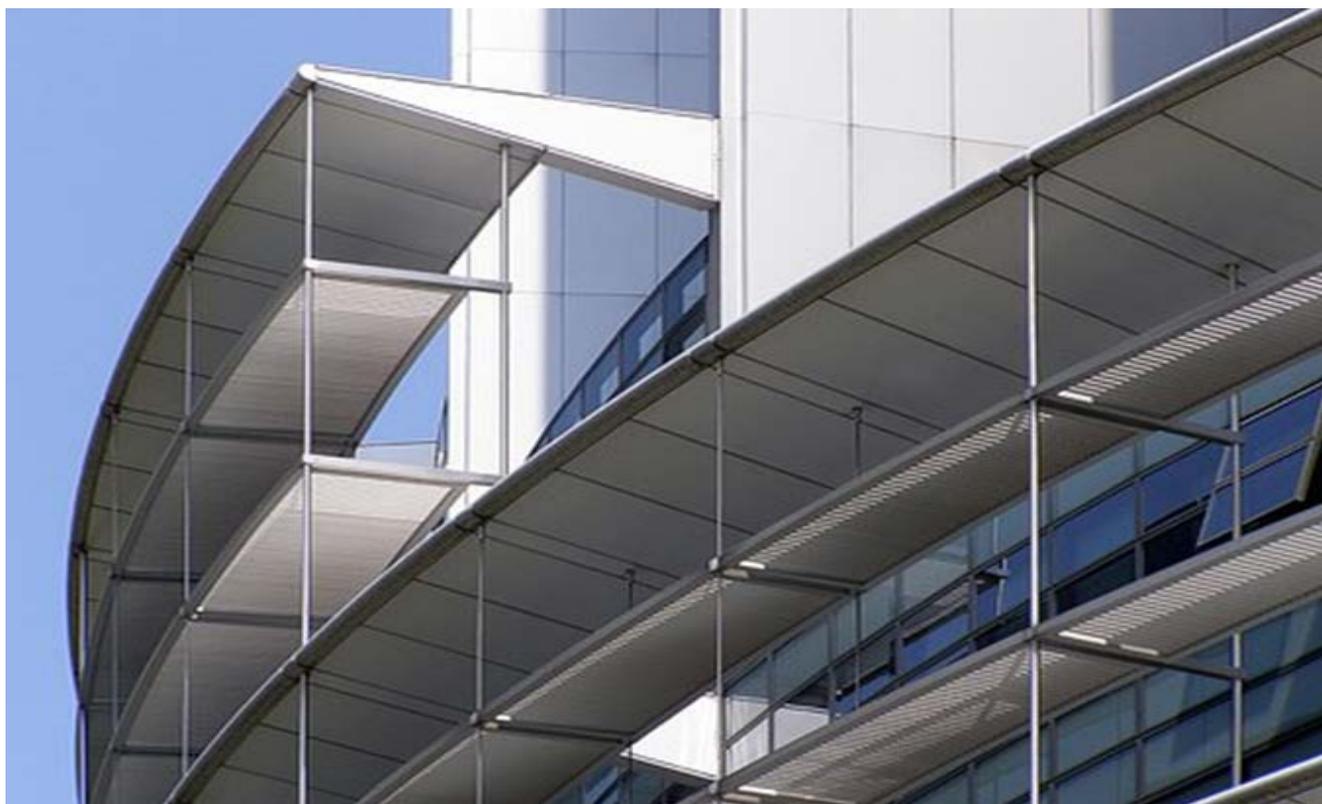
Gli interrogativi di un mercato in mano alla domanda

Cambio valutario

Il Dollaro si rafforza nonostante il calo dei tassi

Indicatori macroeconomici

La diminuzione diffusa è un campanello di allarme



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 16/9/2019 al 20/9/2019

Rame	-	115
Alluminio	+	5
Zinco	-	70
Nichel	+	10
Piombo	+	20
Stagno	-	160
Cobalto €/kg.	+	0,22
Molibdeno €/kg.	+	0,19
Alluminio Secondario	-	5
Ottone	-	95
Bronzo	-	115
Zama	-	65

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 Borsa LME si è messa alle spalle una ottava che alla luce dei risultati potrà essere considerata importante, da qui a Dicembre 2019 .

La struttura del listino uscita dall'ultima settimana di Borsa ha suddiviso in due gruppi i metalli quotati; nel primo quelli che hanno già avuto una fase in cui il prezzo ha toccato il minimo, come il Nichel ed il Piombo e l'altro gruppo, che è composto dal resto dei metalli LME, dove è in piena fase evolutiva la ricerca del "picco negativo".

L'interesse su quest'ultimo gruppo di metalli si focalizza l'interessante di utilizzatori e speculatori. Il denaro non mancherà di affluire sui metalli che nel corso dell'ultima ottava sono stati oggetto di strategie di Borsa con connotazioni "corte".

Il Rame nelle ultime due sedute della settimana di Borsa 38/19 ha messo in evidenza una preponderanza di

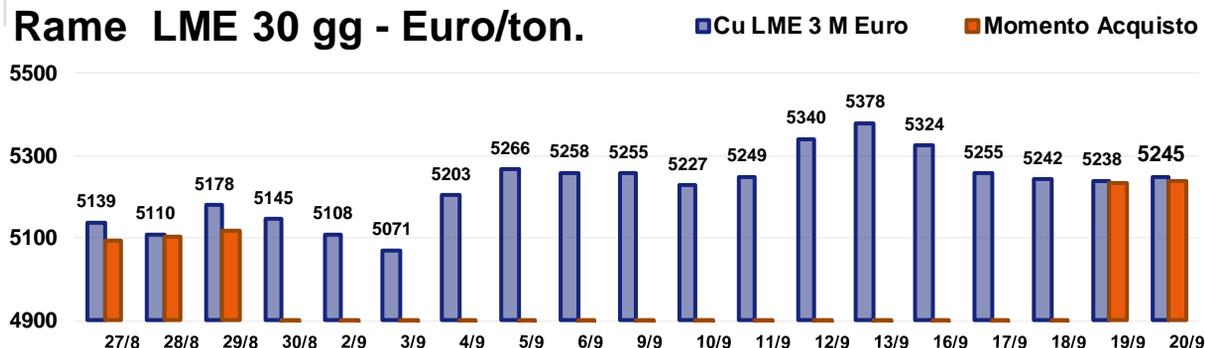
lettera su denaro, ma ora la fase di inversione di tendenza e quindi di aumento, è imminente. La stessa cosa si può dire per l'Alluminio sebbene la struttura del prezzo attuale evidenzia debolezze da superare.

Lo Zinco è stato schiacciato ai minimi della fascia dei 2300 USD, un livello di prezzo che non gli appartiene più e quindi una nuova puntata a quota 2400 USD è alla sua portata. Lo Stagno ha messo in evidenza che la soglia di prezzo fissata in 15000 USD è alla sua portata ed ora dovrà mantenerla in modo stabile.

Il Nichel confermerà anche in questa ottava il suo momento positivo, con una crescita moderata ma costante. Il Piombo pagherà per alcune sedute le recenti fasi di crescita, ma in linea di massima il prezzo USD non si scosterà di molto dall'attuale livello.

Industriali LME e leghe

Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	5222,7
PREZZO METALWEEK	5158,4
VARIAZIONE PERIODO	2,07%
SAVING	-1,23%

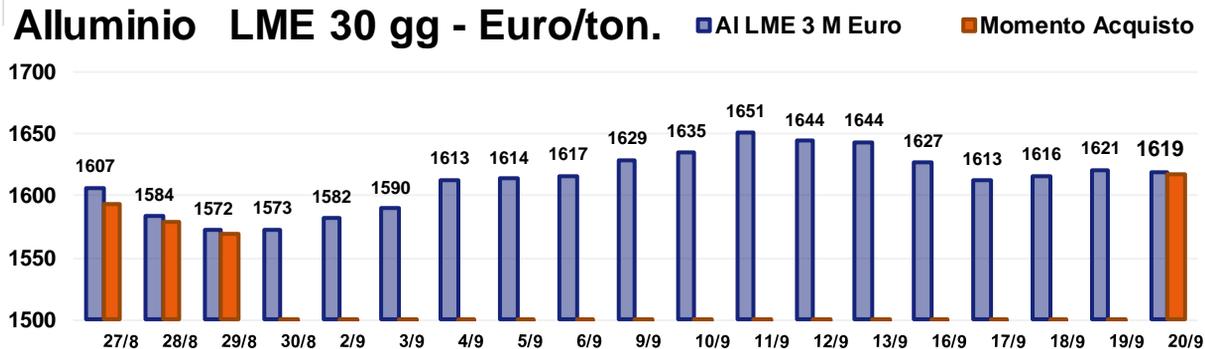
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	1613,2
PREZZO METALWEEK	1589,6
VARIAZIONE PERIODO	0,77%
SAVING	-1,46%

VARIAZIONI €/ton

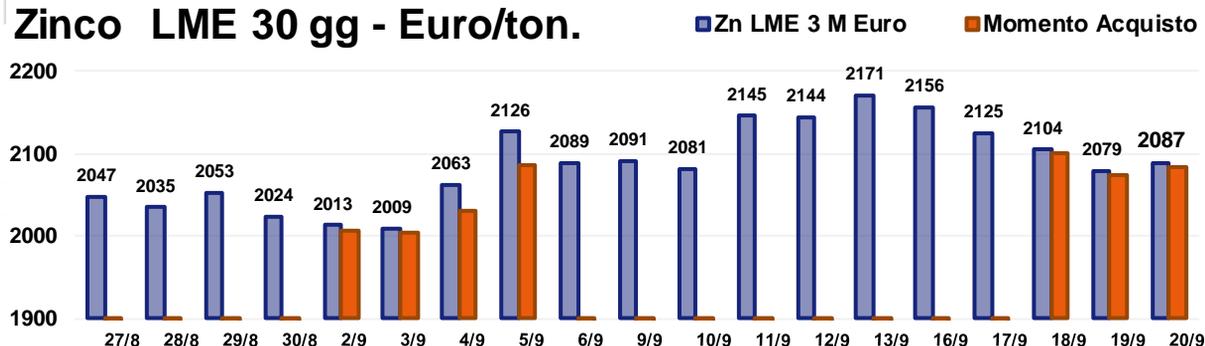


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Zinco LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO 2086,3
 PREZZO METALWEEK 2055,1
 VARIAZIONE PERIODO 1,95%

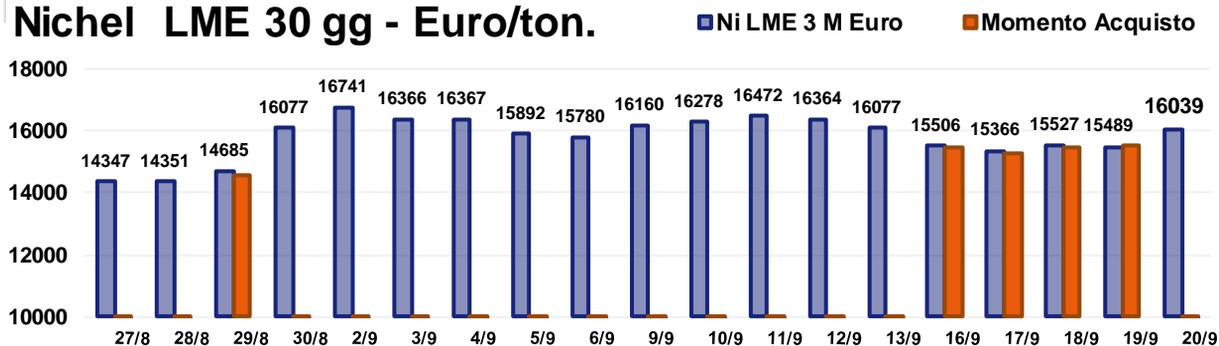
SAVING -1,50%

VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO 15783,2
 PREZZO METALWEEK 15265,6
 VARIAZIONE PERIODO 11,79%

SAVING -3,28%

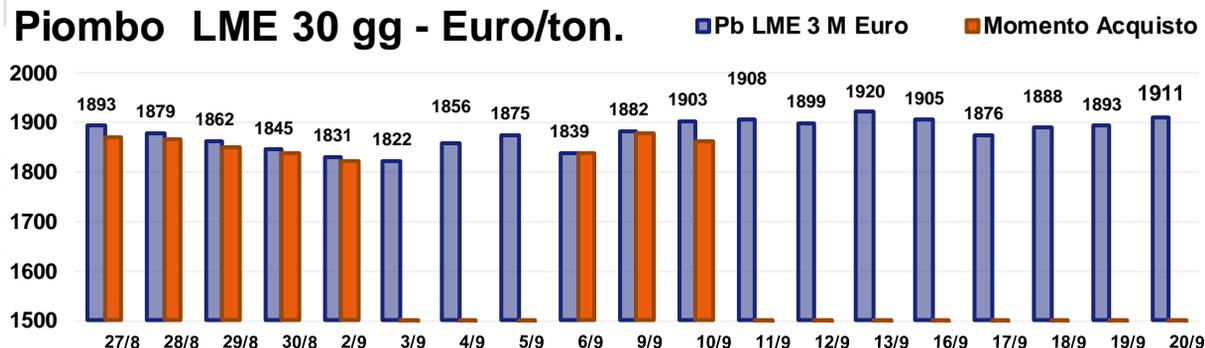
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Industriali LME e leghe

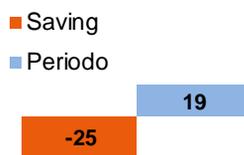
Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	1878,2
PREZZO METALWEEK	1853,4
VARIAZIONE PERIODO	0,98%
SAVING	-1,32%

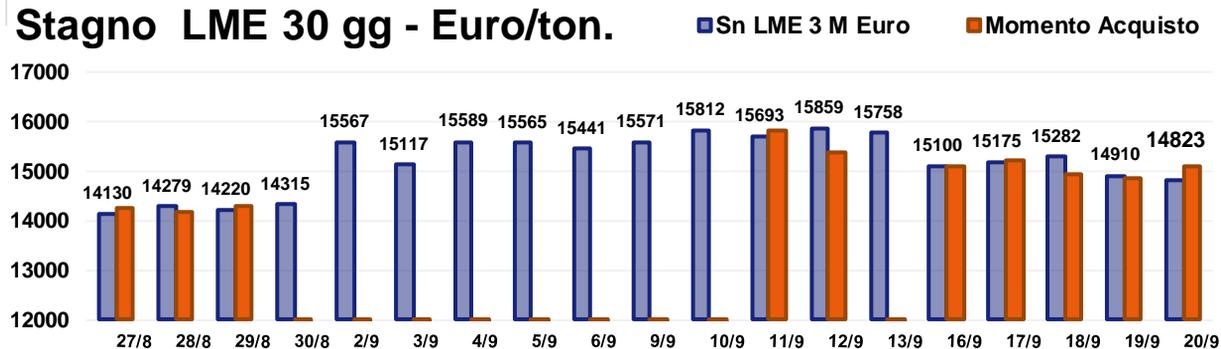
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	15168,8
PREZZO METALWEEK	14919,8
VARIAZIONE PERIODO	4,91%
SAVING	-1,64%

VARIAZIONI €/ton

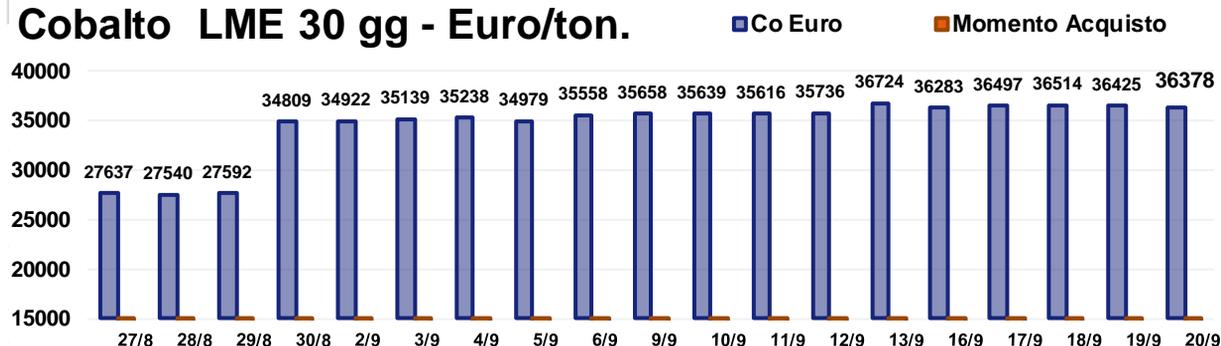


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Cobalto LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	34467,4
PREZZO METALWEEK	34467,4
VARIAZIONE PERIODO	31,63%

NO SAVING 0,00%

VARIAZIONI €/ton

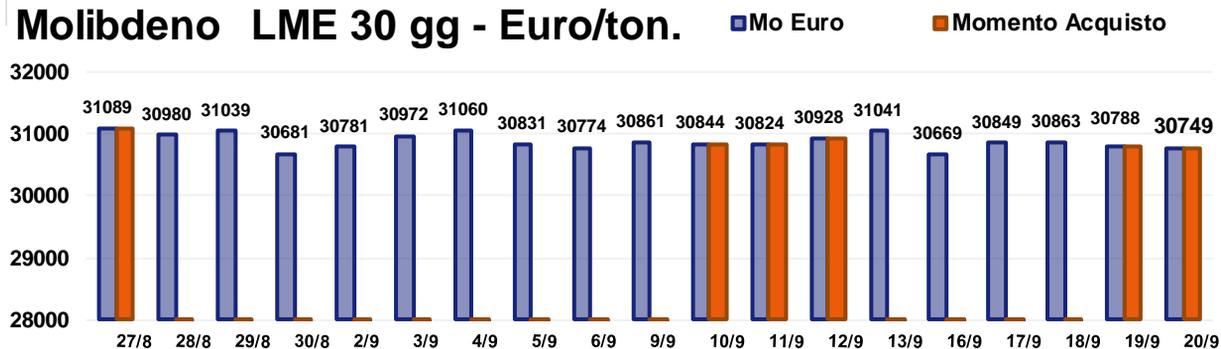
■ Saving
■ Periodo

0

8742

PREVISIONE

Molibdeno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	30874,9
PREZZO METALWEEK	30870,4
VARIAZIONE PERIODO	-1,09%

SAVING -0,01%

VARIAZIONI €/ton

-5

■ Saving
■ Periodo

-340

PREVISIONE

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

dal 16/9/2019 al 20/9/2019

Minerale di Ferro – CME USD/ton	–	1
DRI Pronto Forno	–	5
Ferro-Cromo	+	10
Ferro-Manganese	+	10
Acciai al Carbonio	–	5
Acciai Austenitici	+	5
Acciai Ferritici	+	5
Acciai Martensitici	+	5
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.

Il terzo trimestre dell'anno volge al termine, così come il 2019 ed è quasi tempo di bilanci.

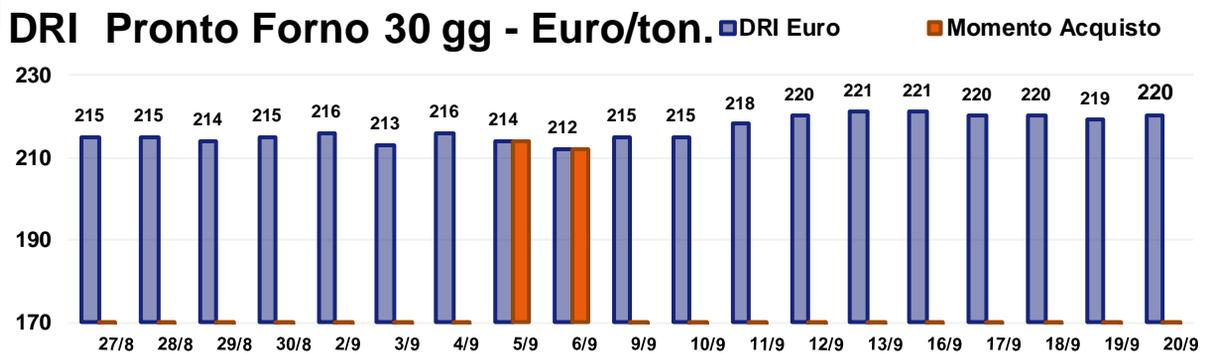
La situazione è preoccupante e la cosa più grave è che non si sta vedendo la fine di questa regressione generalizzata dei consumi di acciaio. Il fenomeno non è solo italiano, ma riguarda tutto il continente ed quindi allargato oltre i confini dell'Unione Europea.

Una serie di fattori, che esulano da quelli della produzione, sono stati senza dubbio determinanti per portare l'intero comparto e quindi produttori ed utilizzatori, a doversi destreggiare in contesti complessi che stanno vedendo i primi a dover gestire l'eccesso produttivo ed i secondi nelle mani portafogli ordini

sempre meno rassicuranti.

Le correzioni improvvise di rotta non possono essere considerate per due motivi, il primo è dettato dalla rigidità dei sistemi produttivi, in particolare da parte delle acciaierie e il secondo dalla maturazione dei principali mercati di sbocco delle produzioni dei semilavorati in acciaio, il settore dell'auto su tutti.

Le acciaierie più piccole e quelle che negli anni si sono specializzate nelle produzioni di nicchia, senza lesinare tempo e denaro nella ricerca di nuove soluzioni sempre più vicine alle esigenze della committenza saranno quelle che risentiranno di meno della crisi, ma non potranno risollevare le sorti di un intero settore.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO 216,8

PREZZO METALWEEK 213,0

VARIAZIONE PERIODO 2,33%

SAVING -1,75%

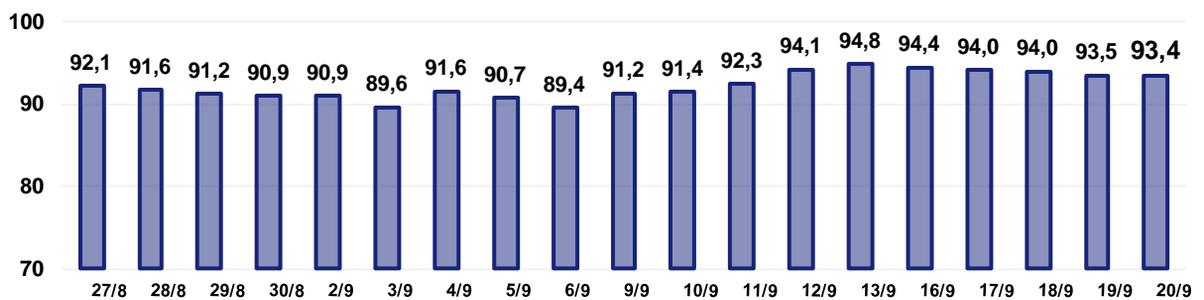
VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo



Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO 92,20

VARIAZIONE PERIODO 1,43%

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 16/9/2019 al 20/9/2019

Oro 24k	+	0,470
Argento Euro/kg.	+	1,300
Platino	-	0,186
Palladio	+	1,234
Oro 18k	+	0,353
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	+	0,339
Au 27 Ag 3 Ni	+	0,330
Au 25 Ag 6 Pt	+	0,314
Au 25 Ag	+	0,353
Au 50 Ag	+	0,236
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	+	0,317
Au 10 Cu	+	0,423
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	+	0,321

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.

Le ultime ottave sono state di intensità molto elevata, con tutti e quattro i metalli toccare i rispettivi massimi del periodo.

La situazione pare ora stabilizzata, ma quello che risulta evidente è che la fase di normalizzazione dei prezzi USD si è attestata su livelli che non possono essere considerati di fascia bassa, un elemento che mette in evidenza la aspettativa rialzista del mercato, in particolare per l'Oro.

L'Oro ha tracciato nella scorsa ottava una linea di prezzo molto particolare con una serie di minimi relativi che, come detto, non rappresentano delle sensibili riduzioni del suo riferimento

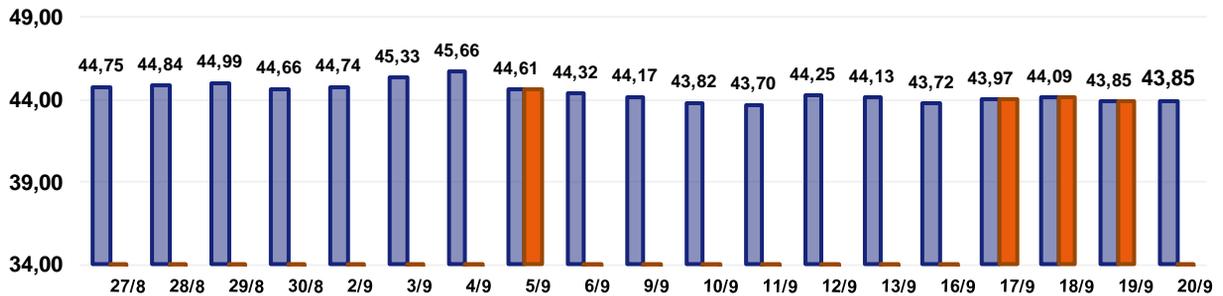
USD, anzi il denaro è affluito in modo significativo, segno che la strategia degli investitori è Long.

L'Argento non muterà l'indirizzo delle ultime giornate di Borsa mantenendo i riferimenti USD sui livelli attuali.

Il Platino metterà in evidenza una fase di esigua volatilità, pertanto i prezzi non avranno un andamento lineare, ma al termine dell'ottava il prezzo sarà più basso rispetto a quello dello scorso Venerdì.

Il Palladio tenderà a ridurre il valore in misura minima, ma l'orientamento, nel complesso, non potrà essere definito ribassista.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

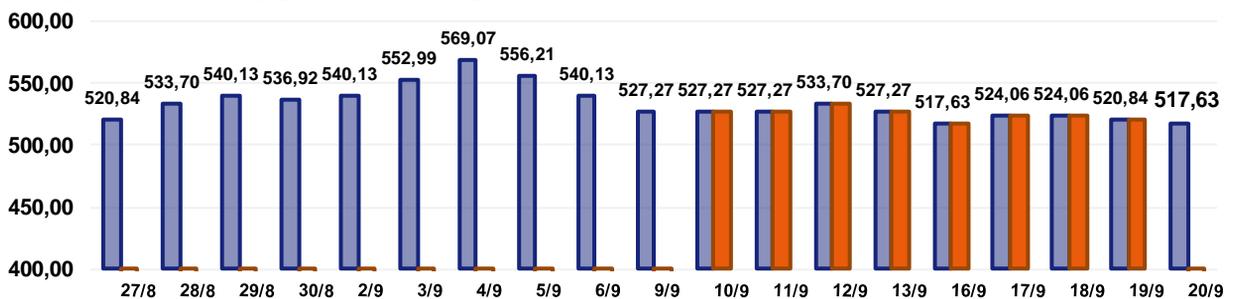
PREVISIONE

PREZZO MEDIO	44,39
PREZZO METALWEEK	44,13
VARIAZIONE PERIODO	-2,01%
SAVING	-0,59%

VARIAZIONI €gr.



Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

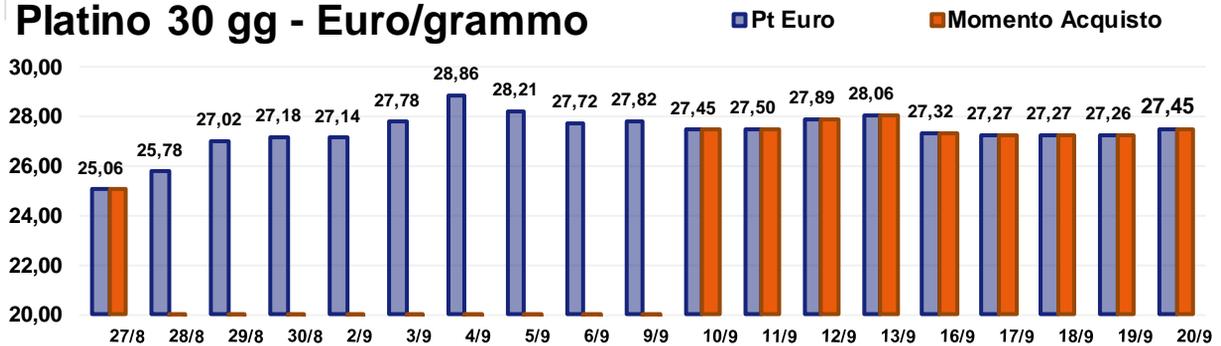
PREVISIONE

PREZZO MEDIO	533,53
PREZZO METALWEEK	525,26
VARIAZIONE PERIODO	-0,62%
SAVING	-1,55%

VARIAZIONI €kg



Platino 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	27,37
PREZZO METALWEEK	27,25
VARIAZIONE PERIODO	9,54%
SAVING	-0,44%

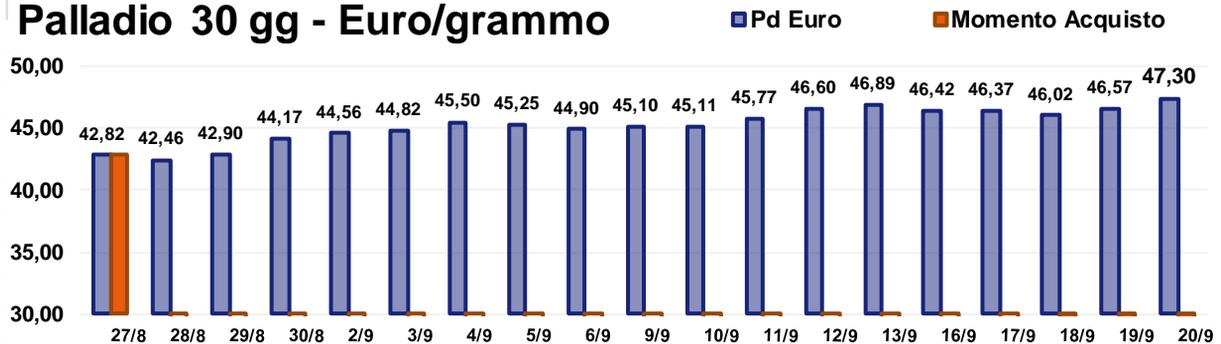
VARIAZIONI €gr.



PREVISIONE



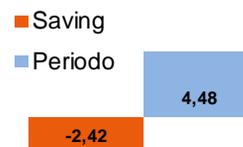
Palladio 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO	45,24
PREZZO METALWEEK	42,82
VARIAZIONE PERIODO	10,46%
SAVING	-5,35%

VARIAZIONI €gr.



PREVISIONE



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

dal 16/9/2019 al 20/9/2019

Titanio – grado 2,3,4,5	+	0,05
ELI F136	+	0,05
ELI F1295	+	0,06
Acciaio Inox Medicale	+	0,01
TZM	+	0,01
Nilvar	+	0,01
CrCo		
CoCrMo	+	0,16
CoCrWNi	+	0,15
CoNiCrMo	+	0,11
CoNiCrMoWFe	+	0,12

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 crescita dei prezzi del comparto dei metalli per uso medicale continua. La settimana ha visto ancora il prezzo di riferimento del Cobalto in aumento, mentre il Molibdeno e il Nichel hanno subito un battuta di arresto nei loro valori espressi in Dollari USD.

Il punto è proprio la questione del rapporto di cambio tra l'Euro ed il Dollaro che continua ad apprezzarsi nei confronti della Divisa europea anche dopo il taglio dei tassi operato dalla Federal Reserve.

La variabile esterna al mercato, come nel caso del cambio, mette in forte

tensione l'intero comparto, che si trova a gestire un elemento che non ha effetto compensativo sulla diretta evoluzione delle dinamiche dei prezzi delle principali materie prime che compongono le leghe mediche. La spiegazione di questo fenomeno è relativamente semplice e trova la sua logica nella scarsa prevedibilità dei fenomeni legati al mondo delle valute, la cosa sarebbe stata diversa se la crescita dei prezzi avesse coinvolto in modo diretto le materie prime e quindi la possibilità di agire sulla leva degli acquisti anche in ottica speculativa.

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

dal 16/9/2019 al 20/9/2019

Rame 1^ cat	– 120	– 140
Rame 2^ cat	– 120	– 150
Rame 3^ cat	– 130	– 160
Rame tornitura	– 140	– 170
Alluminio rottame		0
Alluminio tornitura		0
Alluminio Secondario rottame		0
Alluminio Secondario tornitura		0
Ottone rottame	– 110	– 130
Ottone tornitura	– 110	– 140
Bronzo rottame	– 130	– 150
Bronzo tornitura	– 130	– 160
Piombo rottame		0
Zama rottame	– 70	– 90
Zama tornitura	– 80	– 100
Zinco rottame	– 90	– 110

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 contrazione dei consumi vede la diretta conseguenza nella scarsa fluidità di movimento tra i lotti in entrata ed in uscita dai piazzali dei commercianti e dei raccoglitori di rottami.

I rottami ferrosi, più dei non ferrosi e delle leghe, risentono della dinamica di mercato appena descritta.

La domanda, rappresentata in una parola da acciaierie, fonderie e dalle raffinerie ha, in questa particolare fase di mercato, il sopravvento sull'offerta; con un fare molto diretto, vuole dire

che il prezzo non lo stabilisce chi vende, ma lo determina chi compra, questo fenomeno è portato alla quasi totale rassegnazione tutto il settore della raccolta dei rottami ferrosi. Le tensioni non mancano quando i commercianti adottano lo stesso approccio verso i loro fornitori, ovvero gli utilizzatori, che poco gradiscono nel loro ruolo di detentori dei lotti di rottami derivati dalle produzioni, di vedersi imposti dei prezzi e di non poter vendere "al miglior offerente".

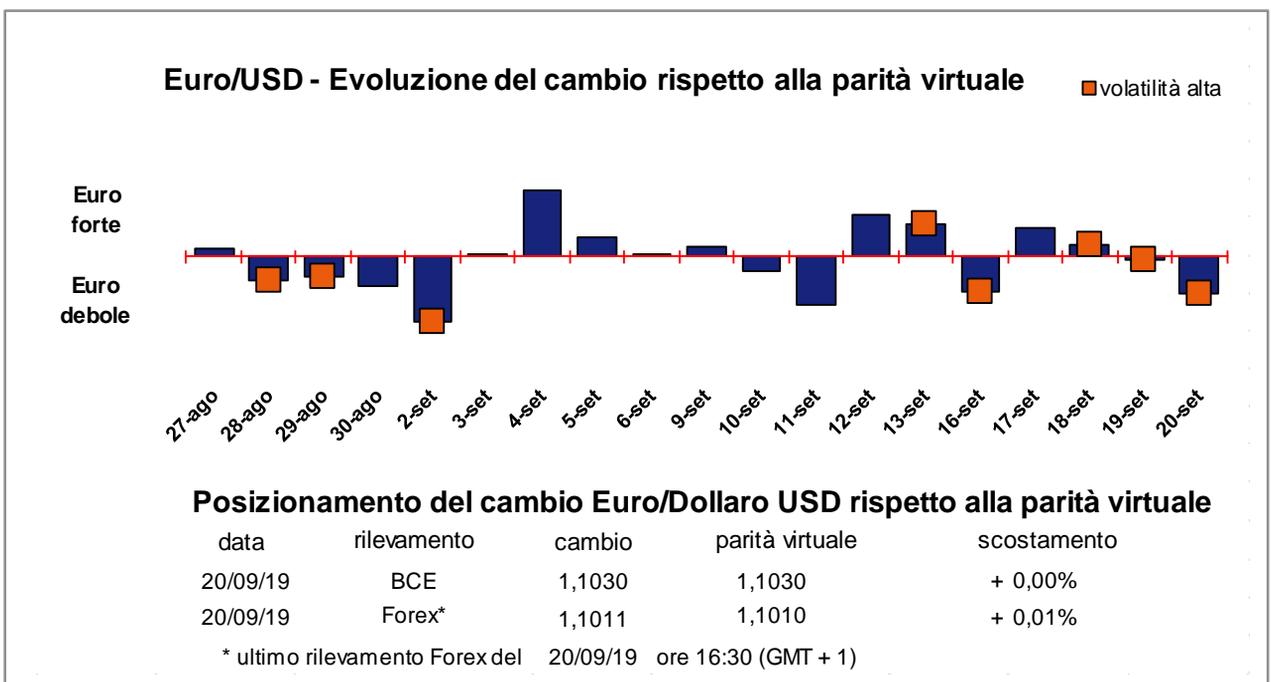
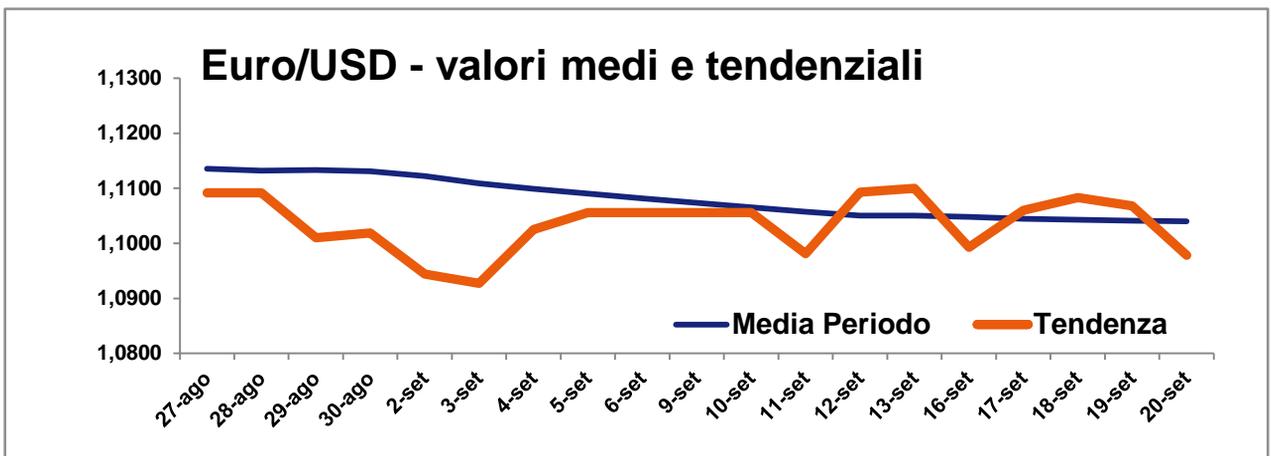
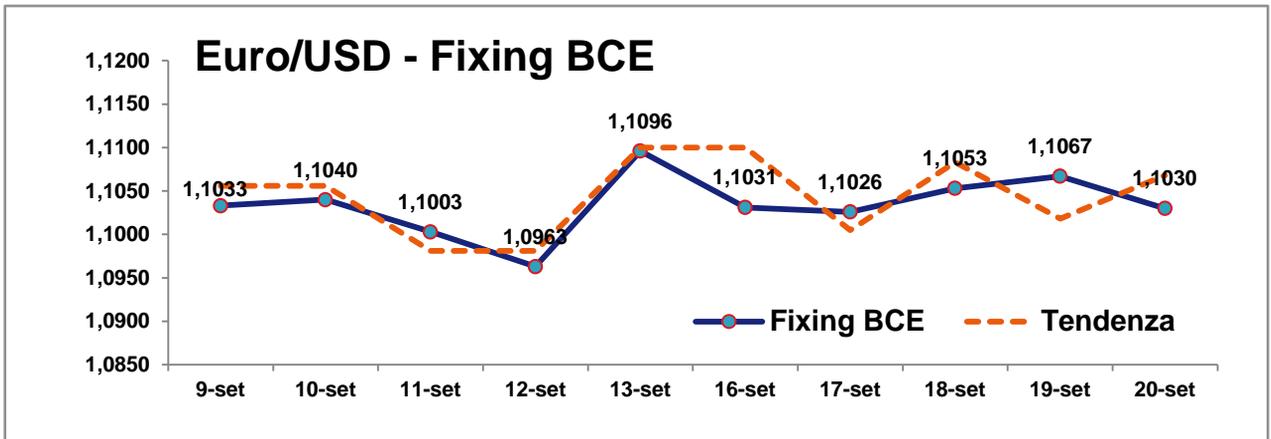
ROTTAMI ACCIAIO AL CARBONIO - GHISA - ACCIAIO INOSSIDABILE variazioni dei prezzi in Euro/ton. (Min. - Max.)

dal 16/9/2019 al 20/9/2019

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

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 20/9/2019

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 20/9/2019	2819	1217,15	107,98	427	2131
Variazione % rispetto settimana precedente	- 1,914 %	- 1,656 %	- 2,086 %	- 3,175 %	- 7,829 %
Variazione % rispetto al 1/1/2019	+ 0,643 %	+ 2,461 %	+ 4,957 %	+ 7,828 %	+ 67,663 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	- 6,810 %	- 5,580 %	- 2,939 %	- 6,972 %	+ 50,814 %

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

