

MetalWeek



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Anno IX • numero 11 • 16 Marzo 2020

Sommario	In questo numero
Industriali LME e leghe	Gli speculatori hanno perso una battaglia, non la guerra
Acciai	Un mercato da seguire con molta attenzione
Preziosi	Una settimana difficile, per il Palladio, difficilissima
Medicale	L'emergenza CoViD19 non aiuta il comparto
Rottami	La strategia dell'attesa non sta pagando
Cambio valutario	L'Euro risulta ancora in vantaggio sul Dollaro USD
Indicatori macroeconomici	L'economia reale si sta muovendo, i noli in aumento

OLTRE!

concretamente per il **NOSTRO** futuro

Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 9/3/2020 al 13/3/2020

Rame	-	45
Alluminio	+	5
Zinco	-	270
Nichel	-	365
Piombo	-	95
Stagno	-	455
Cobalto €/kg.	+	0,55
Molibdeno €/kg.	-	0,53
Alluminio Secondario	-	10
Ottone	-	135
Bronzo	-	95
Zama	-	255

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.

Da oltre vent'anni la Borsa LME ci ha abituati ad una condotta priva di razionalità che ha provocato delle ricadute negative verso il comparto industriale. Non si possono dimenticare i convulsi momenti tra Marzo e Aprile 2006 o il devastante "rally" del listino appena dopo l'elezione di Trump alla Casa Bianca, che tra l'altro, a quasi quattro anni di distanza, sta solo ora esaurendo la sua onda d'urto.

Il marinaio teme il mare, l'alpinista la montagna, temere significa rispettare; la finanza non ha mai temuto il suo contesto operativo e le conseguenze sono sotto gli occhi di tutti.

Il comparto finanziario o come spesso viene benevolmente soprannominato, "elefante nella cristalleria", se restasse fuori dai giochi della Borsa LME per un po' di tempo, non sarebbe un male. La ripresa settimanale non sarà facile,

il listino LME dovrà ritrovare una sua fisionomia e sarebbe già un successo riscontrare, Venerdì prossimo, i prezzi di inizio ottava.

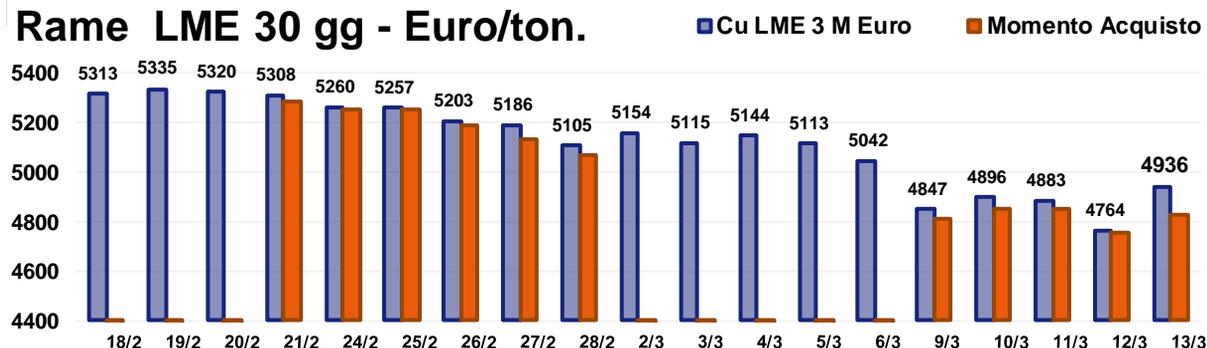
L'Alluminio negli ultimi periodi ha dato prova di resistere meglio degli altri "industriali" alle sollecitazioni venutesi a generare; non si potrà parlare di un periodo di aumenti, ma di ulteriore stabilità.

Le maggiori criticità sulla tenuta dei prezzi giungono da Nichel, Piombo e Stagno che sono previsti in calo per almeno le prime tre sedute LME della settimana.

Il Rame e lo Zinco subiranno ancora la difficoltà del momento. La pressione sarà concentrata in maggior modo sul Rame, ma tra gli utilizzatori potrebbe venire la tentazione di avviare una serie di acquisti proprio ad iniziare dal "metallo rosso".

Industriali LME e leghe

Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 5114,7

PREZZO METALWEEK €/ton. 5024,2

VARIAZIONE PERIODO -7,10%

SAVING -1,77%

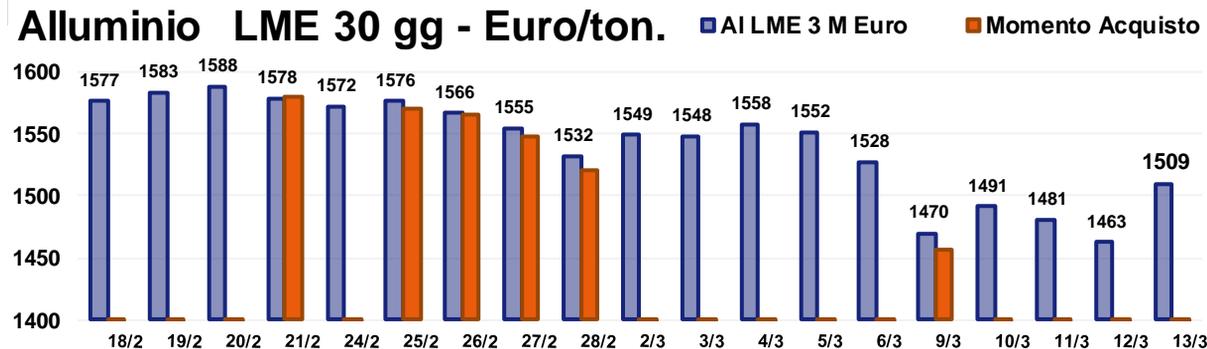
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 1540,8

PREZZO METALWEEK €/ton. 1540,0

VARIAZIONE PERIODO -4,29%

SAVING -0,05%

VARIAZIONI €/ton

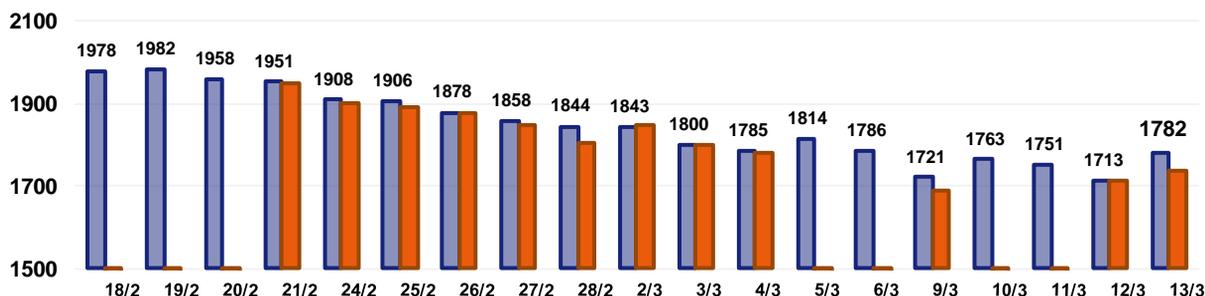


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Zinco LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

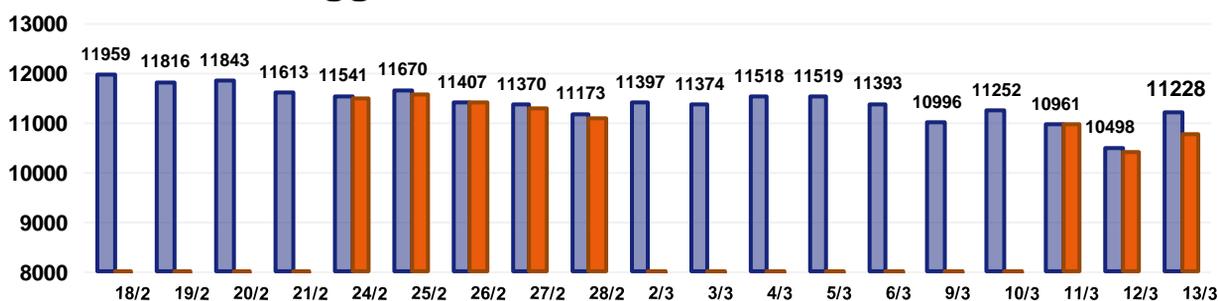
PREZZO MEDIO €/ton.	1843,2
PREZZO METALWEEK €/ton.	1819,6
VARIAZIONE PERIODO	-9,89%
SAVING	-1,28%

VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	11396,1
PREZZO METALWEEK €/ton.	11128,2
VARIAZIONE PERIODO	-6,11%
SAVING	-2,35%

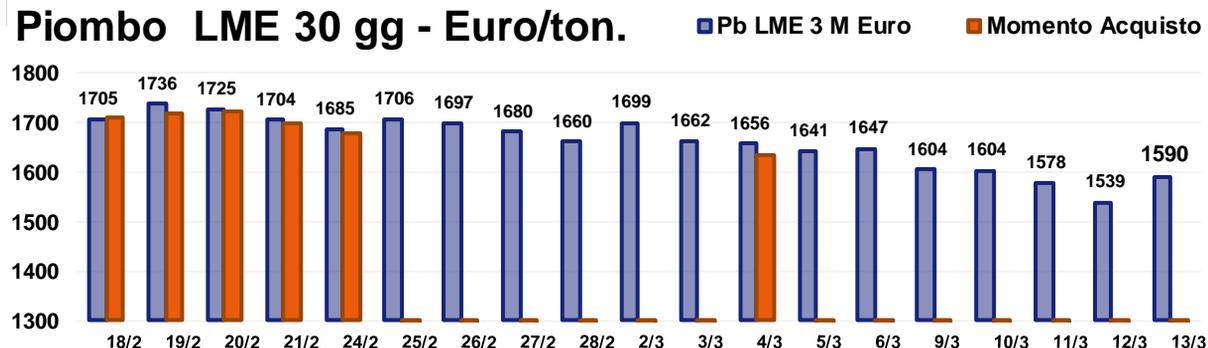
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

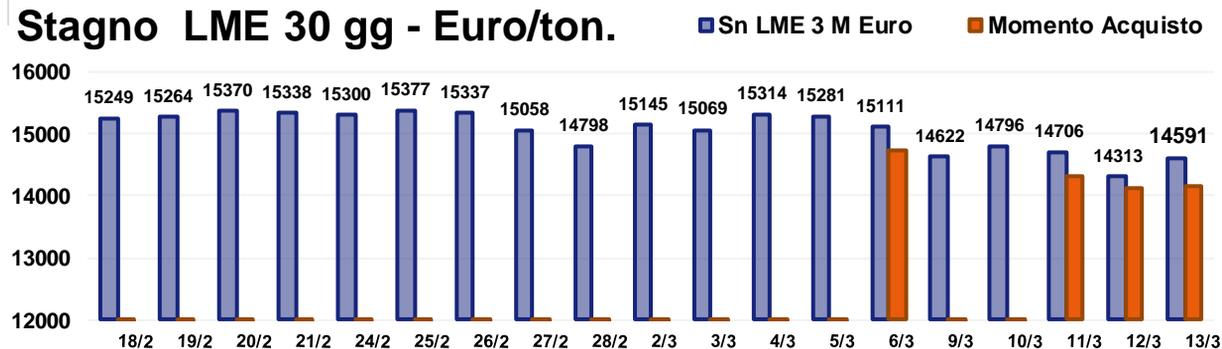
PREZZO MEDIO €/ton.	1658,9
PREZZO METALWEEK €/ton.	1693,6
VARIAZIONE PERIODO	-6,77%
NO SAVING	2,09%

VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

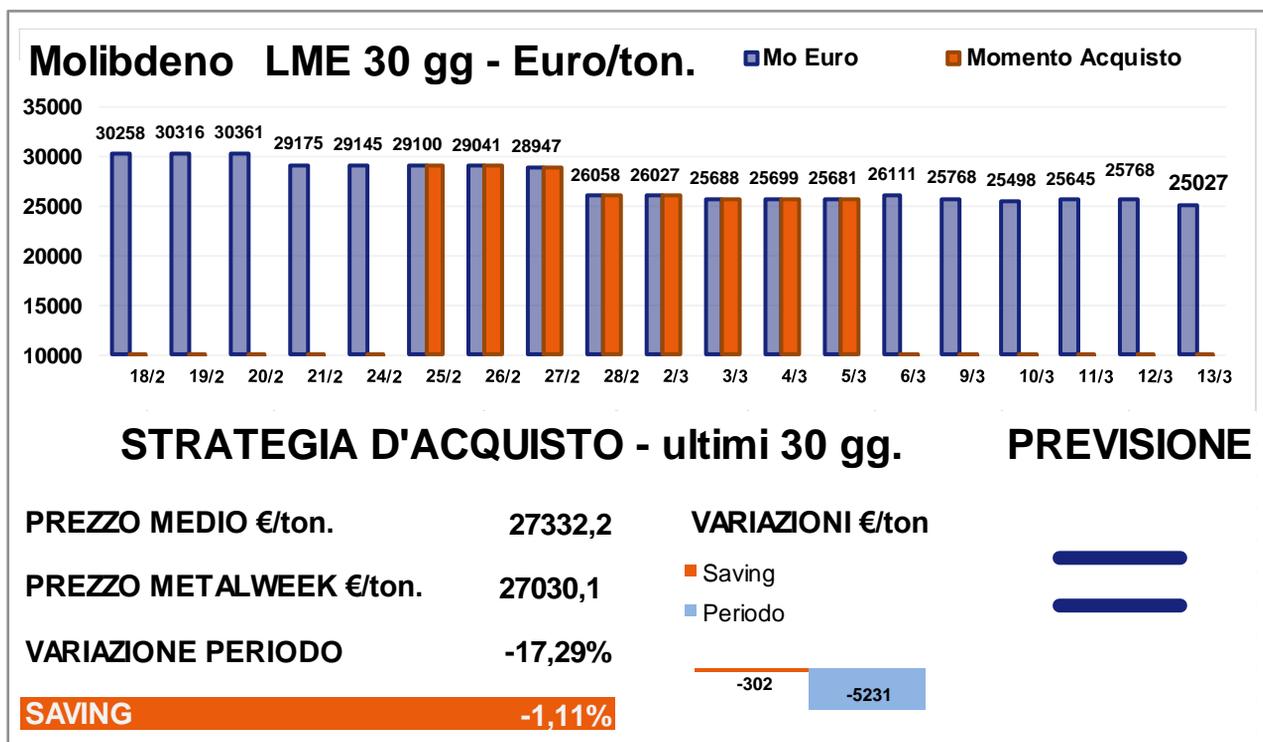
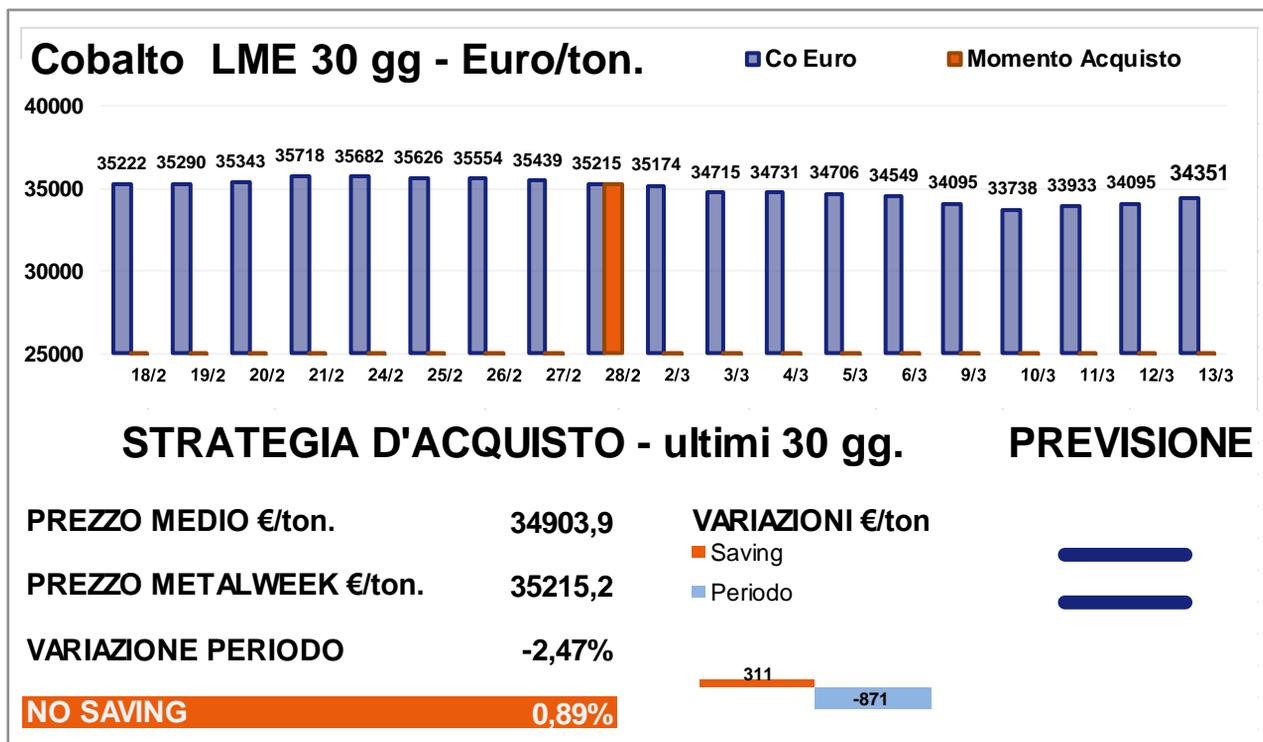
PREZZO MEDIO €/ton.	15054,7
PREZZO METALWEEK €/ton.	14335,6
VARIAZIONE PERIODO	-4,32%
SAVING	-4,78%

VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Industriali LME e leghe



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

dal 9/3/2020 al 13/3/2020

Minerale di Ferro – CME USD/ton	+	1
DRI Pronto Forno	+	5
Ferro-Cromo	–	50
Ferro-Manganese	+	20
Acciai al Carbonio	+	5
Acciai Austenitici	–	50
Acciai Ferritici	–	15
Acciai Martensitici	–	15
Acciai Duplex	–	55
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.

Le sei macro-aree economiche per il consumo di acciaio e dell'estrazione del minerale di ferro hanno fatto registrare un "sentiment" migliore rispetto ad otto giorni prima.

Il picco di tensione si è avuto nella zona sudamericana ed in particolare in Brasile, segno che la domanda di Iron ore è in aumento.

La gestione di un altoforno è molto diversa da quella di un forno elettrico. In termini di spegnimento, anche se temporaneo, risultano più gestibili quelli che utilizzano i rottami e non il minerale di ferro e il coke.

Il punto debole del mercato di tutti i semilavorati di acciaio, lunghi o piani che siano, è rappresentato dal prezzo del coil laminato a caldo.

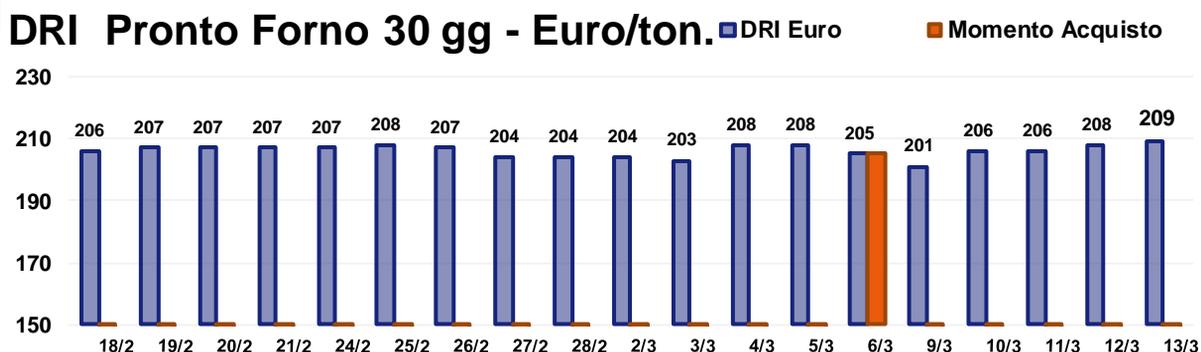
La quotazione indicativa Euro/ton su base settimanale dell'HRC risulta in diminuzione, con il prezzo area CIS

scivolare a -2%, rispetto ad otto giorni prima e il prezzo italiano a meno 1%. La quotazione dei coils HRC prodotti in Italia è di circa 20 Euro/ton più bassa rispetto a quelli provenienti dall'area CIS, come per le produzioni del nord-Europa.

Le quotazioni risultano invariate per il CRC e per lo zincato a caldo HDG.

Il comparto del rebar continua ad essere il più instabile, il prezzo Italia è ancora il più basso di tutti, ma il calo deciso dai produttori dell'area del Mar Mediterraneo, di circa il 6%, ha ridotto il vantaggio a favore del tondino CA italiano, di soli 20 €/ton; il nord-europeo è salito di circa il 3%.

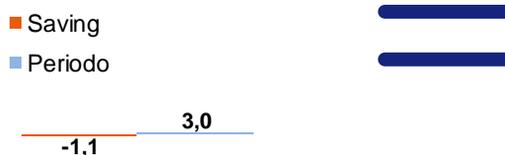
La vergella, in Italia, è aumentata del 3%, mentre i prezzi degli altri lunghi non hanno subito variazioni, così come quello della billetta.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

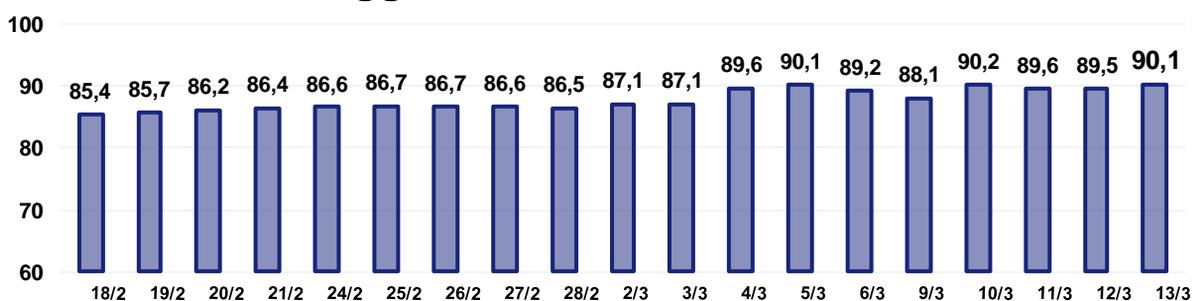
PREZZO MEDIO €/ton.	206,1
PREZZO METALWEEK €/ton.	205,0
VARIAZIONE PERIODO	1,46%
SAVING	-0,53%

VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton.	87,80
VARIAZIONE PERIODO	5,50%

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 9/3/2020 al 13/3/2020

Oro 24k	–	2,261
Argento Euro/kg.	–	53,800
Platino	–	3,61
Palladio	–	22,089
Oro 18k	–	1,696
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	–	1,642
Au 27 Ag 3 Ni	–	1,597
Au 25 Ag 6 Pt	–	1,790
Au 25 Ag	–	1,709
Au 50 Ag	–	1,157
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	–	1,933
Au 10 Cu	–	2,035
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	–	1,926

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 "regola aurea" dei mercati finanziari è quella che il denaro non si crea, ma si sposta. Il crollo del prezzo USD/oncia del Palladio, - 33% in soli otto giorni, ne è l'esempio e la dimostrazione.

L'esempio, è rappresentato dalla forza dei mercati, ovvero la loro liquidità di base, il che significa che ad ogni "sell" corrisponde un "buy" e viceversa.

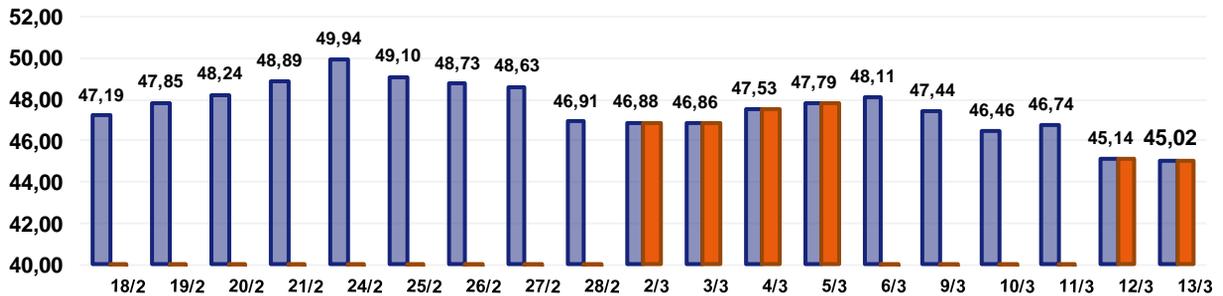
La dimostrazione, è che proprio per il caposaldo della liquidità delle Borse merci, alcuni soggetti hanno perso denaro ed altri lo hanno guadagnato. Nell'ultimo anno, su base 12 mesi, il prezzo USD/ozt del Palladio ha fatto registrare una crescita di circa il 90%, con punte di oltre il 100% solo qualche ottava fa; una serie diffusa di realizzi è l'ipotesi più plausibile da ricondurre a questo pesantissimo calo del prezzo.

La vendita di "asset" considerati non strategici per il comparto finanziario, si è resa necessaria per far fronte alle perdite che si sono venute a creare dal crollo dei mercati azionari.

I prezzi attuali sono ai minimi degli ultimi mesi, per l'Oro da Febbraio, per Argento e Platino dallo scorso mese di Luglio e per il Palladio da Settembre. Le quotazioni sono pertanto di grande interesse, ma occorrerà verificare che cosa farà la speculazione e se sarà già pronta ad entrare nuovamente nel mercato dei metalli preziosi.

Il comparto industriale, al netto della situazione dell'emergenza sanitaria, avrebbe molti argomenti per pensare di acquistare metalli, in particolare Argento e Palladio, ma il rischio di non poterli utilizzare a breve, è molto alto.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €/gr. **47,55**

VARIAZIONI €/gr.

PREZZO METALWEEK €/gr. **46,54**

■ Saving

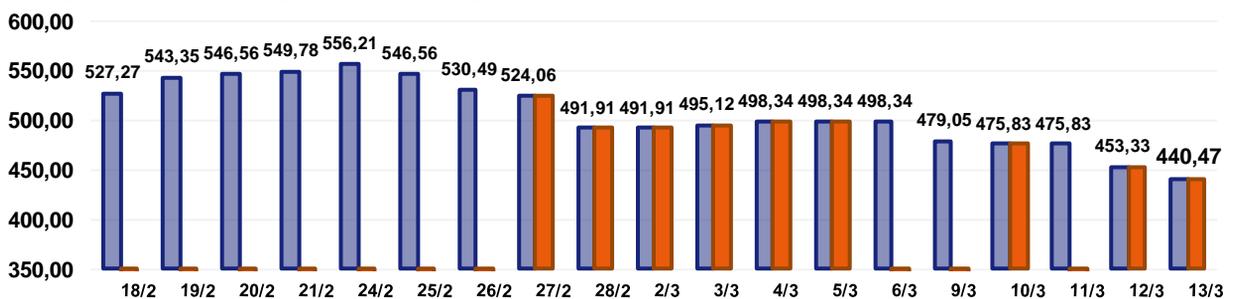
■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO **-4,60%**



SAVING -2,12%

Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €/kg **506,46**

VARIAZIONI €/kg

PREZZO METALWEEK €/kg **485,48**

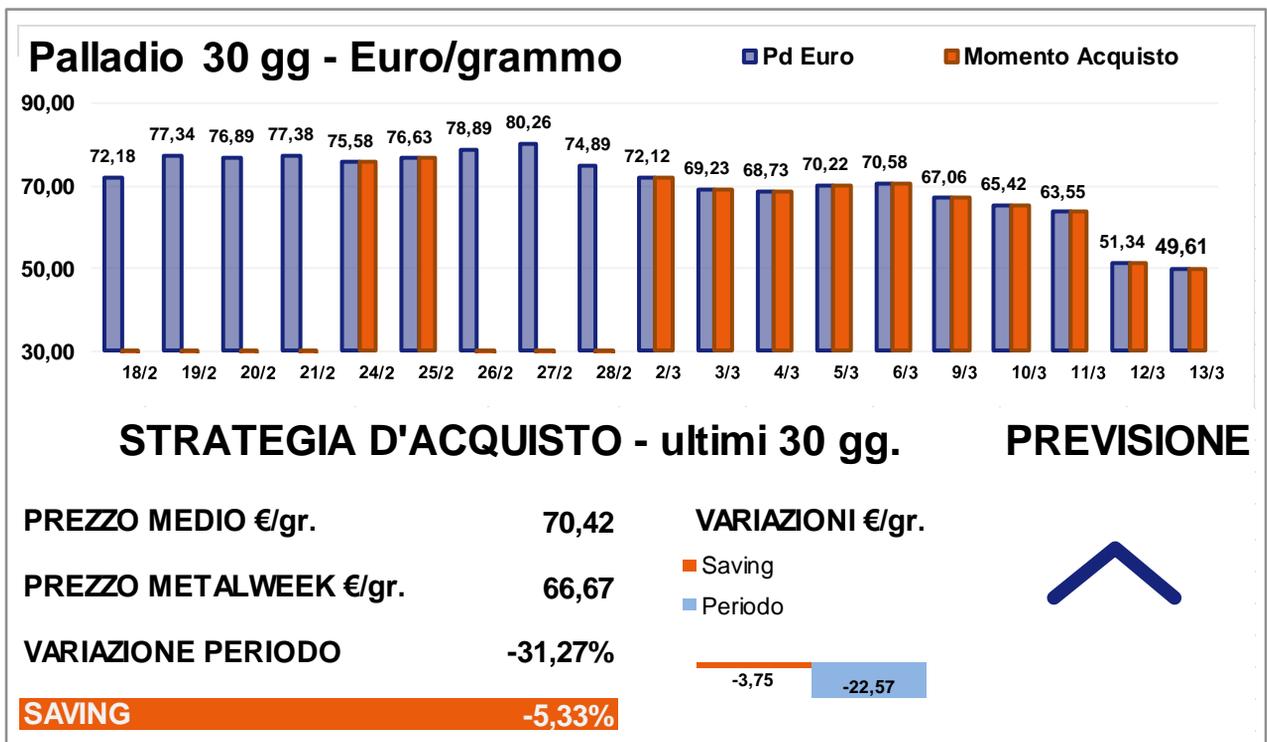
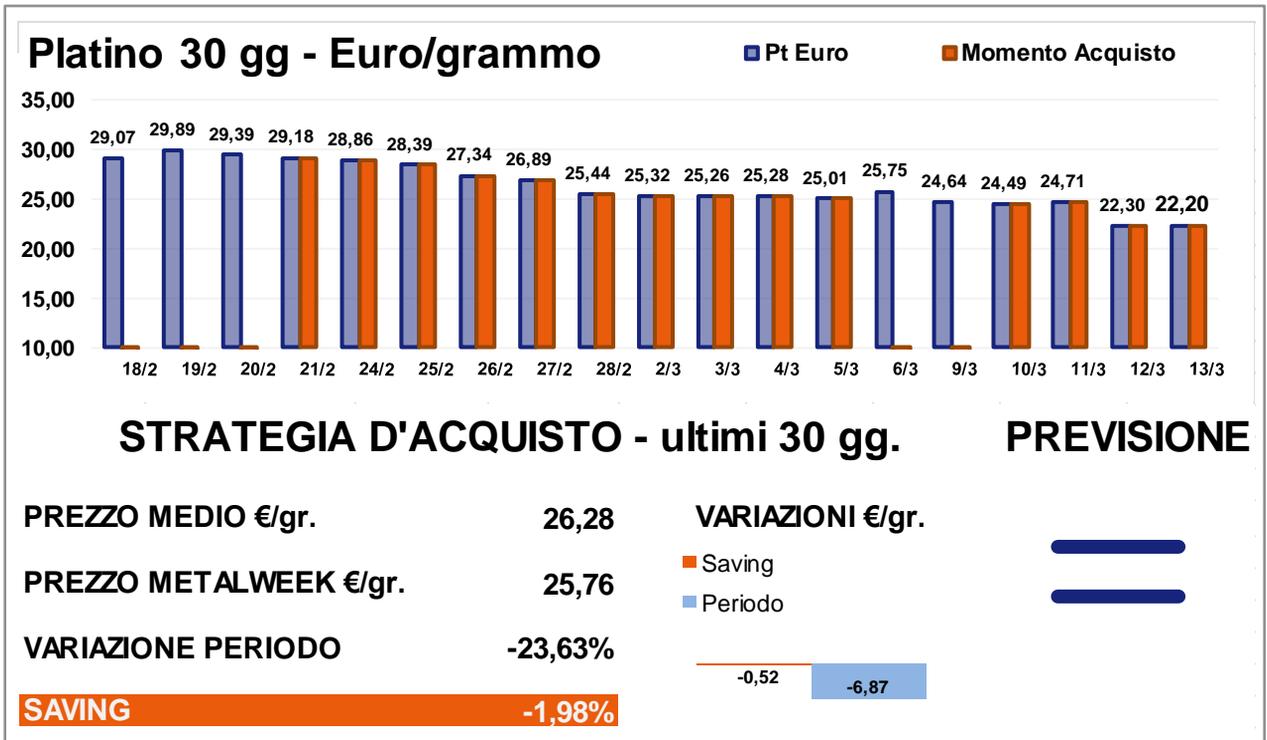
■ Saving

■ Periodo

VARIAZIONE PERIODO **-16,46%**



SAVING -4,14%



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

dal 9/3/2020 al 13/3/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	+	0,04
ELI F136	+	0,04
ELI F1295	+	0,06
Acciaio Inox Medicale	-	0,01
TZM	+	0,01
Nilvar	-	0,13
CrCo		
CoCrMo	+	0,33
CoCrWNi	+	0,35
CoNiCrMo	+	0,03
CoNiCrMoWFe	+	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.

L'emergenza sanitaria che si è venuta a creare a seguito del coronavirus sta mettendo in seria difficoltà tutto il comparto legato al settore dei metalli per usi medicali.

La situazione che stiamo vivendo da oltre un mese in Italia, ha portato le strutture sanitarie del nostro Paese al collasso. La decisione che è stata presa da parte di tutti gli ospedali di Italia non lascia dubbi sulla gravità della gestione dell'emergenza, con la totale sospensione di tutti gli interventi chirurgici che non rechino la effettiva urgenza legata alla sopravvivenza dei pazienti ricoverati. La scelta di limitare gli interventi non urgenti sarà, a breve, anche adottata nel resto d'Europa. Le leghe medicali hanno il maggior utilizzo nei settori dell'ortopedia, con le protesi e odontotecnico, due settori

che risentiranno negativamente del diffondersi del CoViD19 nel resto della Europa e nel continente americano. La forte riduzione del prezzo LME del Nichel ha condizionato il listino della ottava in modo importante, anche se poi l'effetto valuta, con il Dollaro USD in forte ripresa, ha ristabilito l'ordine di grandezza dei prezzi in Euro che sono stati relativamente livellati.

Il Cobalto ed il Molibdeno sono risultati deboli con i prezzi di riferimento in USD in lievissimo calo per il primo ed una perdita, su base ottava, del 3,7% per il secondo. Le tendenze per i due metalli non differiranno, nel corso di questa settimana, da quelle viste durante gli scambi della precedente ottava. In ultimo, la situazione di Titanio e ferro-leghe che hanno evidenziato prezzi in ulteriore calo.

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

dal 9/3/2020 al 13/3/2020

Rame 1^ cat	– 50	– 70
Rame 2^ cat	– 50	– 80
Rame 3^ cat	– 50	– 80
Rame tornitura	– 60	– 90
Alluminio rottame		0
Alluminio tornitura		0
Alluminio Secondario rottame	0	– 10
Alluminio Secondario tornitura	0	– 10
Ottone rottame	– 150	– 180
Ottone tornitura	– 160	– 190
Bronzo rottame	– 100	– 120
Bronzo tornitura	– 110	– 140
Piombo rottame	– 110	– 150
Zama rottame	– 260	– 280
Zama tornitura	– 270	– 300
Zinco rottame	– 300	– 350

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 commercianti di rottami sono sempre stati considerati estremamente liquidi. La forza di disporre di conti correnti bancari capienti di Euro ha sempre fornito un elemento di assicurazione a tutto il comparto produttivo della lavorazione dei metalli e degli acciai. La possibilità di fare cassa, in tempi molto brevi, dalla vendita dei rottami, ha dato da sempre a industrie ed artigiani, la possibilità di crearsi un polmone di liquidità molto importante. La possibilità di autofinanziarsi, ha reso i commercianti totalmente autonomi nei confronti del sistema bancario. Una sicurezza che è andata ben oltre il semplice concetto di "cash flow" e che ha visto i commercianti, in molti casi, sentirsi i veri padroni dei mercati,

mettendo in scacco, in una volta sola, le industrie manifatturiere, le fonderie, i raffinatori e le acciaierie.

Ora però, tra i commercianti, sono in molti ad essere presi dal dubbio che forse sarebbe stato meglio aver venduto i grandi lotti di rottami di acciaio, attualmente in giacenza, a cavallo tra Dicembre e Gennaio. I rottami ferrosi, a differenza di quelli in metallo e leghe, permettono, per il valore unitario più basso, di tentare la carta degli accumuli degli stock, una carta, che per chi l'ha giocata, non ha portato molti profitti. I prezzi dei rottami di acciaio ora si aggirano sul valore medio degli ultimi dodici mesi, il che significa che i prezzi di Gennaio erano più alti di circa 30 Euro/ton.

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

dal 9/3/2020 al 13/3/2020

Ferrosi			
Lamierino			0
Demolizione Industriale			0
Tornitura automatica			0
Ghisa			0
Tornitura ghisa fresca			0
Inox			
Austenitici rottame	– 60	– 80	
Austenitici tornitura	– 60	– 100	
Martensitici rottame	– 20	– 40	
Martensitici tornitura	– 20	– 50	
Ferritici rottame	– 20	– 40	
Ferritici tornitura	– 20	– 50	

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

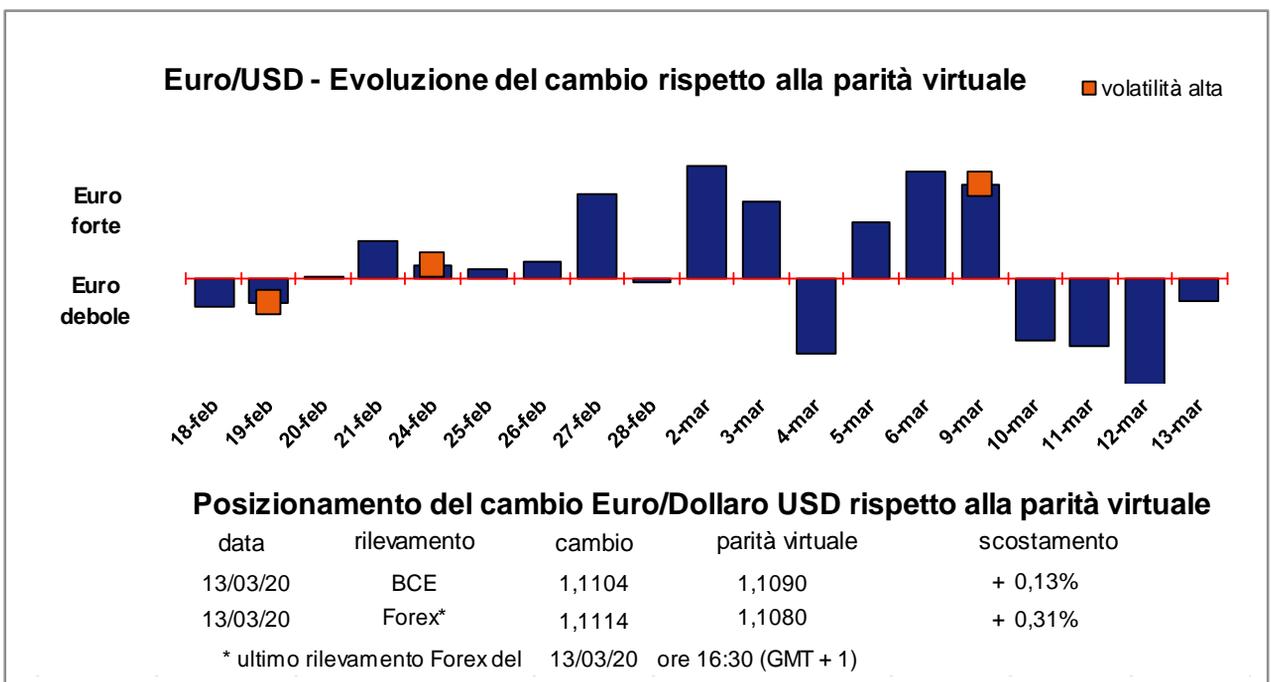
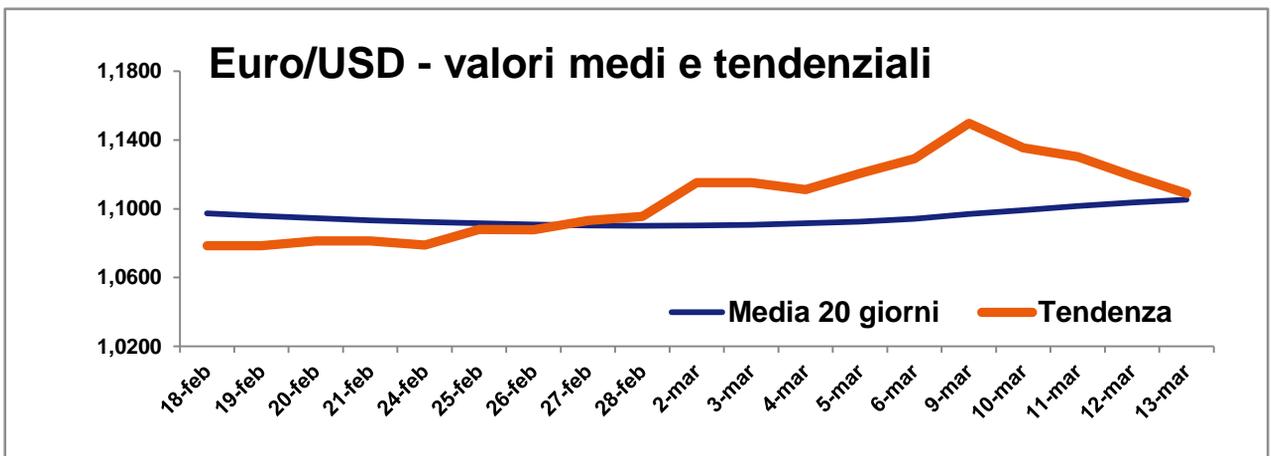
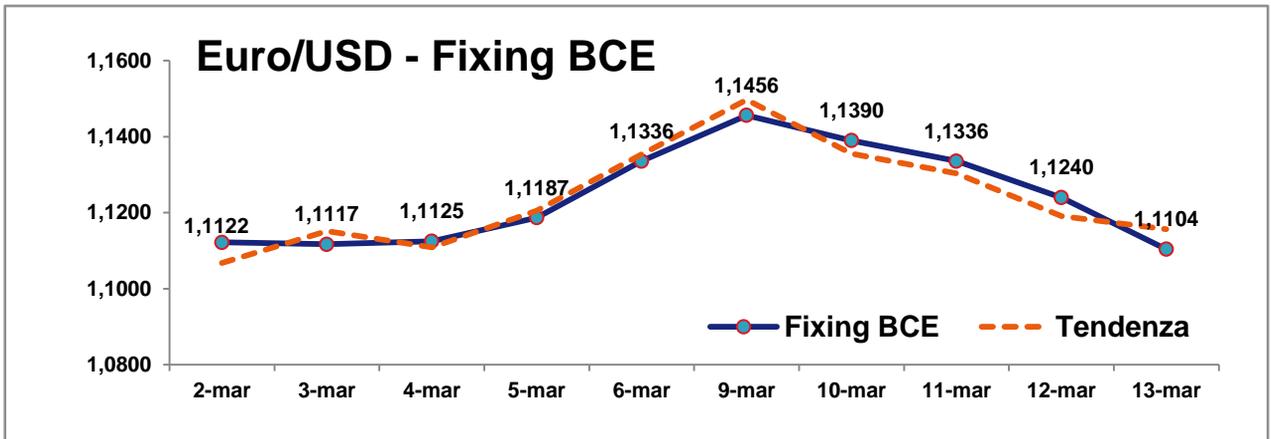
Aggiornamento del 13/3/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 13/3/2020	2457	1093,9	97,40	291	631
Variazione % rispetto alla settimana precedente	- 2,151 %	- 1,900 %	- 2,238 %	- 18,258 %	+ 2,269 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	- 10,412 %	- 10,240 %	- 10,969 %	- 37,013 %	- 42,110 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	- 15,662 %	- 14,204 %	- 13,191 %	- 36,463 %	- 13,652 %

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

