

MetalWeek



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Anno IX • numero 26 • 29 Giugno 2020

Sommario

In questo numero

Industriali LME e leghe

Un'ottava molto interessante e ricca di spunti

Acciai

Le evidenze sono ovunque, i prezzi devono crescere

Preziosi

Tutte le attenzioni sono concentrate sull'Oro

Medicale

Un mercato privo di identità e poche prospettive

Rottami

Mesi difficili per il comparto, tutto rinviato a Settembre

Cambio valutario

I rapporti di forza non mutano, l'Euro resta forte

Indicatori macroeconomici

L'economia reale mostra segnali di vitalità



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 22/6/2020 al 26/6/2020

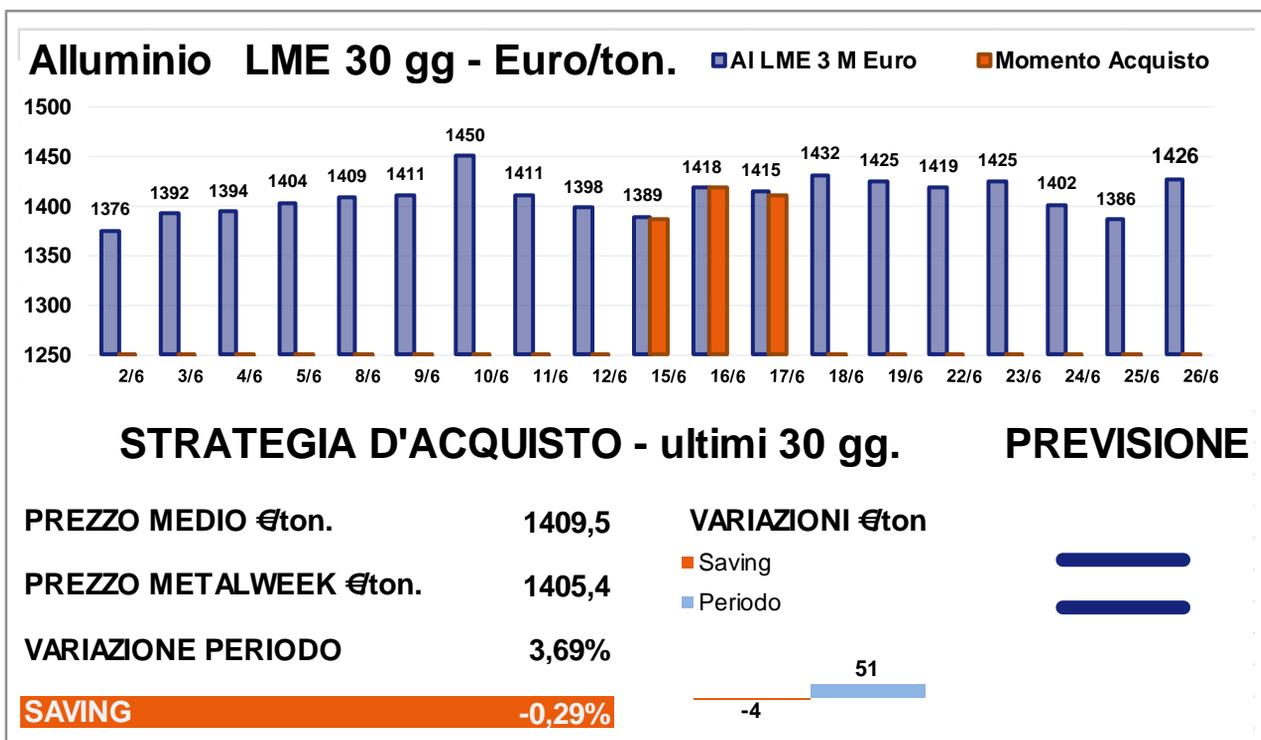
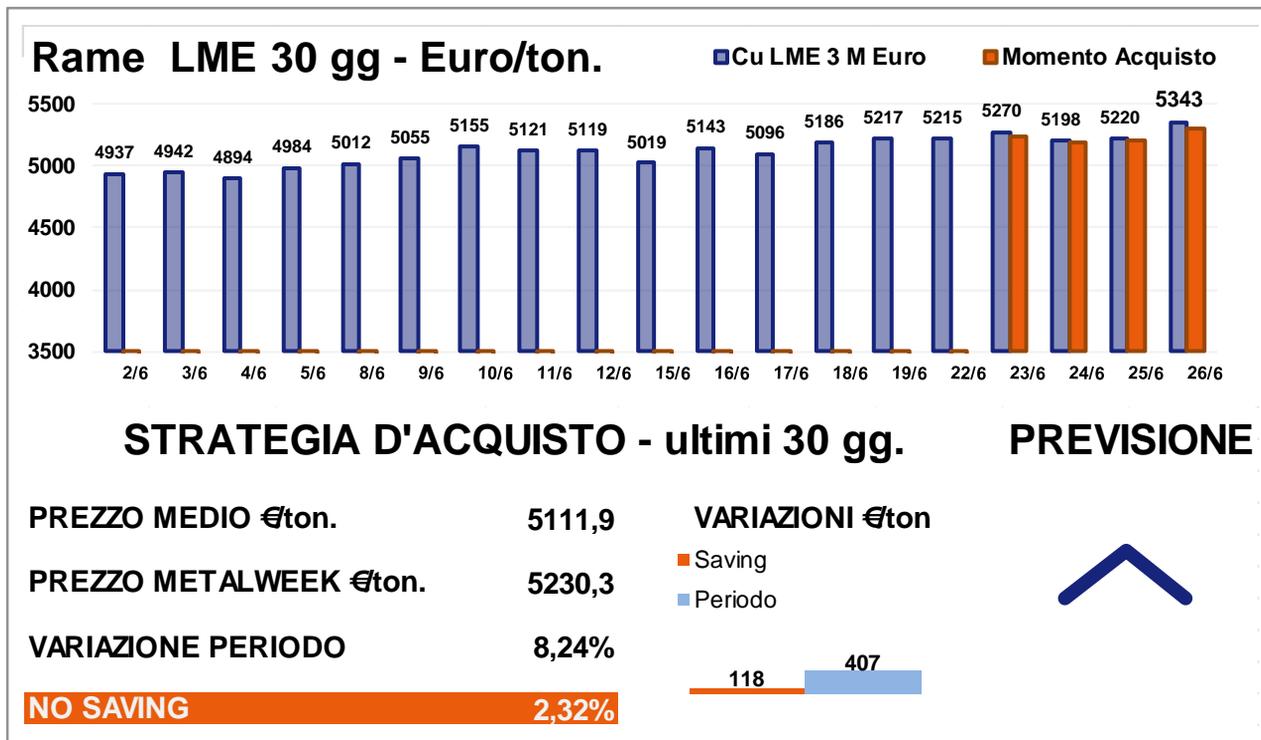
Rame	+	75
Alluminio	+	5
Zinco	-	35
Nichel	-	115
Piombo	+	5
Stagno	-	115
Cobalto €/kg.	-	0,59
Molibdeno €/kg.	-	0,78
Alluminio Secondario	+	5
Ottone	+	35
Bronzo	+	55
Zama	-	30

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La scorsa settimana i prezzi dei metalli che formano il listino LME hanno avuto degli andamenti molto particolari e non ininfluenti per lo sviluppo di quella che si sta per aprire. In apparenza la situazione potrebbe essere giudicata in maniera negativa per almeno la metà del listino LME, ma andando a fondo si scopre che la situazione è ben diversa. La lista è lunga, come detto, ma per rendere bene l'idea di quanto sta avvenendo, è utile partire dal Piombo. Nel corso dell'ultima serie di sedute settimanali il Piombo ha dato al mercato segnali contrastanti, con importanti escursioni di prezzo, per poi chiudere con una quotazione 3mesi in linea con il valore della precedente ottava. La stessa cosa sta avvenendo per l'Alluminio e seppur parzialmente, per il Nichel. Le strategie non sono più le stesse per chi opera in Borsa, anche a causa di un approccio meno deciso da parte del comparto speculativo. Le "finestre" o opportunità si stanno moltiplicando su tutto il listino, due gli

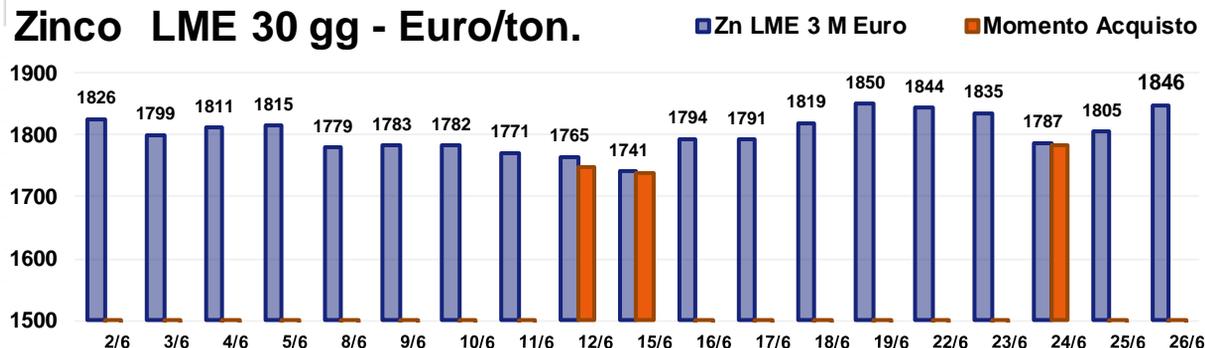
esempi: la discesa del Piombo, meno 2,5% tra Lunedì 22 e Mercoledì 24 e l'Alluminio meno 2% nel corso delle prime quattro sedute dell'ottava; ora i due metalli sono ritornati allo stesso prezzo USD di otto giorni fa. Il Rame è comunque l'elemento guida che non bisogna mai perdere di vista per fare delle corrette analisi sulla Borsa LME. Il "metallo rosso" è in serie positiva da metà Giugno e la tendenza, nel breve periodo, è ancora di crescita, ma la occasione di uno storno momentaneo non sarà da sottovalutare, la soglia dei 6mila USD 3mesi è molto vicina. Del Piombo e dell'Alluminio si è detto, sebbene il primo avrà una struttura più rialzista, rispetto al secondo. Lo Zinco è pronto a recuperare, un'altra finestra che si sta per chiudere. Il Nichel, come accennato, ha avuto un andamento altalenante e gli elementi per il rapido riposizionamento con il segno più, non mancheranno. Lo Stagno continua a mantenere una linea di stabilità, ma il metallo è pronto per la fase rialzista.

Industriali LME e leghe



Industriali LME e leghe

Zinco LME 30 gg - Euro/ton.

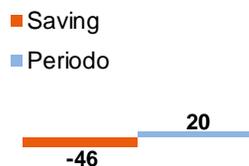


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 1802,2
 PREZZO METALWEEK €/ton. 1756,1
 VARIAZIONE PERIODO 1,11%

SAVING -2,56%

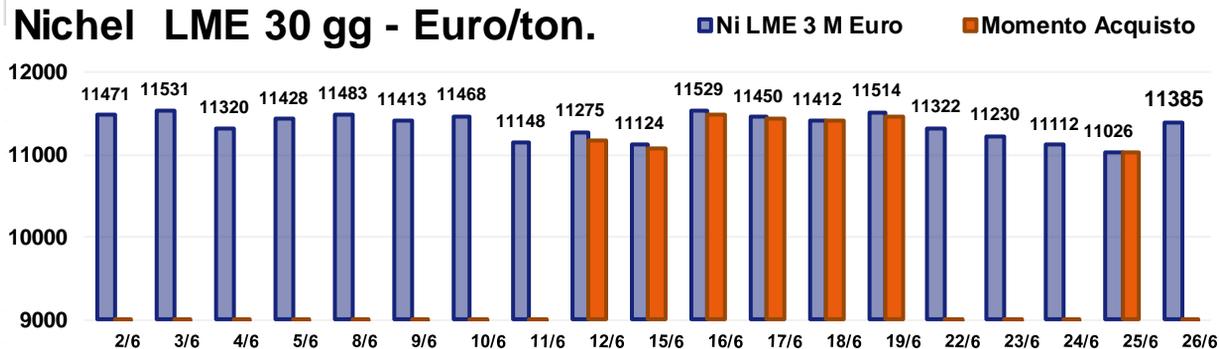
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE



Nichel LME 30 gg - Euro/ton.

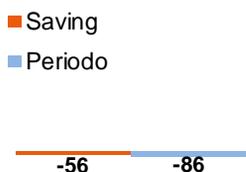


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 11349,5
 PREZZO METALWEEK €/ton. 11294,0
 VARIAZIONE PERIODO -0,75%

SAVING -0,49%

VARIAZIONI €/ton

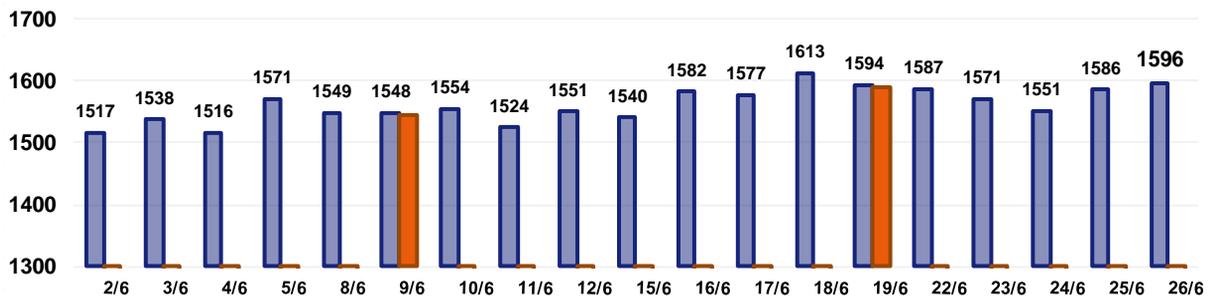


PREVISIONE



Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.

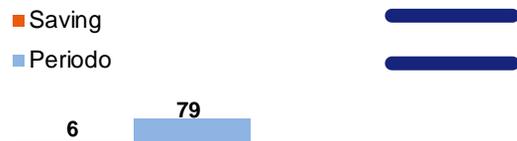


STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1561,2
PREZZO METALWEEK €/ton.	1566,9
VARIAZIONE PERIODO	5,23%

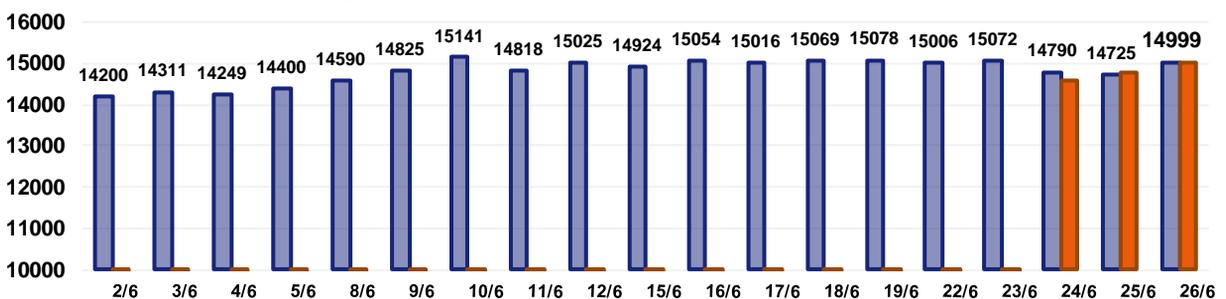
NO SAVING 0,37%

VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	14804,7
PREZZO METALWEEK €/ton.	14782,7
VARIAZIONE PERIODO	5,63%

SAVING -0,15%

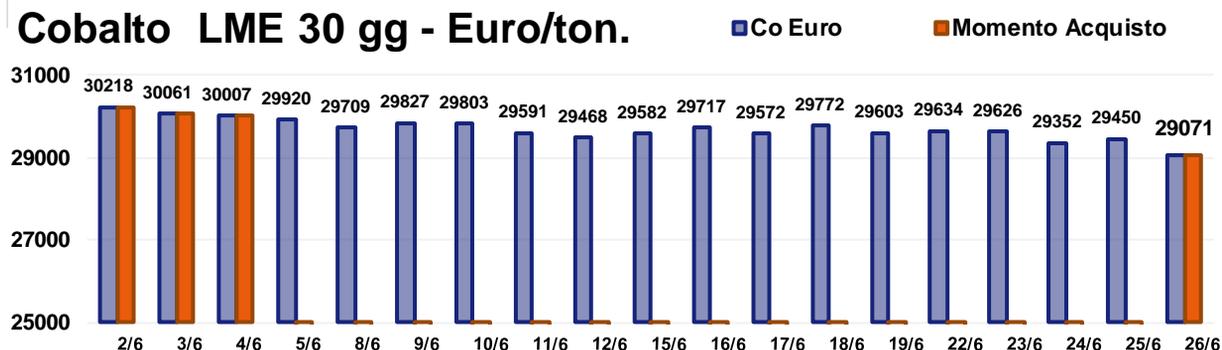
VARIAZIONI €/ton



PREVISIONE

Industriali LME e leghe

Cobalto LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 29683,3

PREZZO METALWEEK €/ton. 29839,3

VARIAZIONE PERIODO -3,79%

NO SAVING 0,53%

VARIAZIONI €/ton

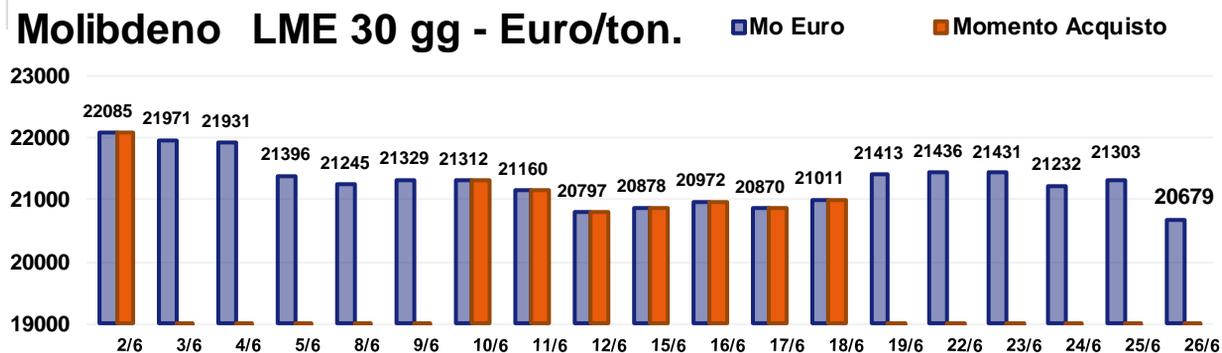
Saving

Periodo



PREVISIONE

Molibdeno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 21286,9

PREZZO METALWEEK €/ton. 21135,7

VARIAZIONE PERIODO -6,37%

SAVING -0,71%

VARIAZIONI €/ton

Saving

Periodo



PREVISIONE

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

dal 22/6/2020 al 26/6/2020

Minerale di Ferro – CME USD/ton		0
DRI Pronto Forno	+	5
Ferro-Cromo	+	5
Ferro-Manganese	+	5
Acciai al Carbonio	-	5
Acciai Austenitici	-	20
Acciai Ferritici	-	5
Acciai Martensitici	-	5
Acciai Duplex	-	30
Ghisa	+	5

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La fase calante dei prezzi ha forse trovato il suo punto di soglia. La cosa potrebbe sembrare veritiera se, come in molti sostengono, anche i prezzi dei coils HRC invertiranno la rotta.

La politica della merce a stock per il laminato a caldo resta pur sempre un cavallo di battaglia per i commerciali delle acciaierie, ma inizia ad essere meno sospinta dai venditori dei centri servizio, costretti in molti casi, a dover riassortire le giacenze. L'azione che Eurometal (associazione europea che riunisce i maggiori centri servizi) sta portando avanti in sede Commissione UE contro l'adozione di clausole di salvaguardia più stringenti, è più che eloquente. Il caso dell'HRC mette in evidenza di quanto invenduto ci sia su questa tipologia di semilavorato, in primo luogo in Italia. I prezzi franco fabbrica sono risultati ancora in calo dell'1%, una lotta al ribasso con i pari prodotti del Mar Nero, scesi dell'1%, da considerare che ora l'Ucraina è tornata "in bonis" rispetto alle clausole per l'esportazione verso UE ed una riduzione del 3% da parte turca. L'evidenza che qualcosa non torna è

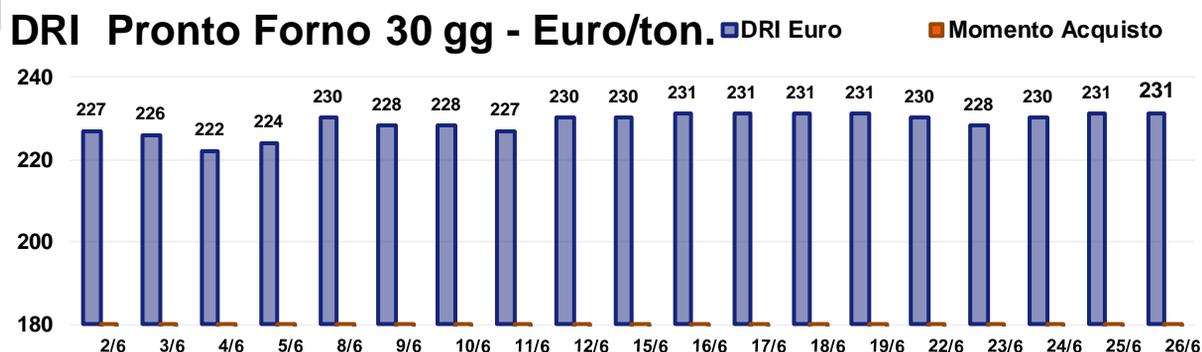
fornita dai prezzi dei prodotti di fascia superiore dei "piani" come il CRC ed il HDG che rispetto ad otto giorni prima sono aumentati rispettivamente del 3 e del 2%, il livello di scorte basse sui laminati a freddo ed il processo di zincatura, ora più oneroso per l'HDG, hanno costretto acciaierie e centri servizio a rivedere al rialzo i prezzi di questi semilavorati.

In linea con quanto appena detto, la stessa cosa sta avvenendo sui "lunghi" e in primo luogo sulla billetta, dove il prodotto Italia è cresciuto dell'1%.

I riferimenti del pari prodotto, con le origini Ucraina e Turchia sono in calo; ora il prezzo FOB della billetta turca è equiparato a quello italiano, mentre la provenienza zona Mar Nero è più vantaggiosa di circa 20 Euro/ton.

La situazione si rispecchia anche sul mercato del rebar, con il prodotto Italia in aumento del 3% settimanale e il pari tondino CA turco, resa FOB in calo dell'1%, anche in questo caso i due prezzi sono ora livellati.

Un breve cenno sui prezzi degli extra inox austenitici che nel mese di Luglio saranno in media in calo di 20 €/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €/ton. **228,7**

PREZZO METALWEEK €/ton. **228,7**

VARIAZIONE PERIODO **1,76%**

NO SAVING **0,00%**

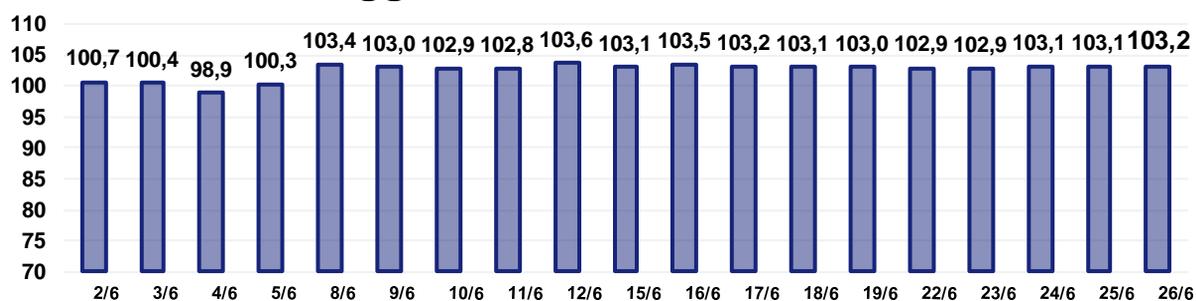
VARIAZIONI €/ton

■ Saving

■ Periodo

0,0 4,0

Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton. **102,50**

VARIAZIONE PERIODO **2,54%**

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 22/6/2020 al 26/6/2020

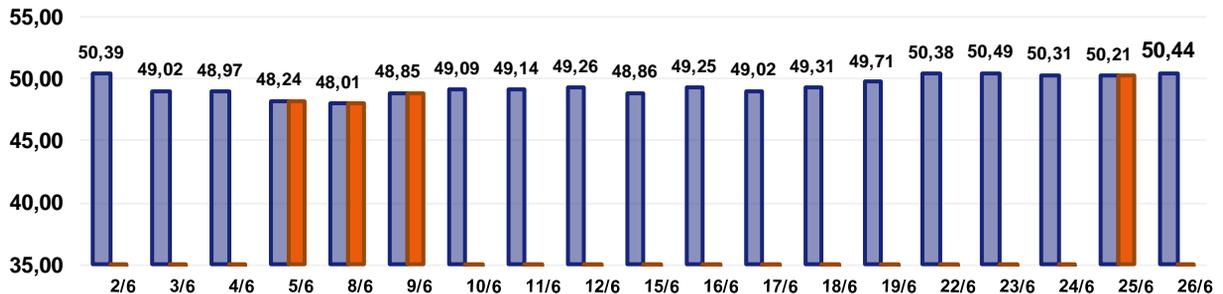
Oro 24k	+	0,492
Argento Euro/kg.	-	3,400
Platino	-	0,692
Palladio	-	1,744
Oro 18k	+	0,369
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	+	0,353
Au 27 Ag 3 Ni	+	0,343
Au 25 Ag 6 Pt	+	0,301
Au 25 Ag	+	0,368
Au 50 Ag	+	0,244
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	+	0,293
Au 10 Cu	+	0,443
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	+	0,298

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

L'Oro si è superato ed ha eguagliato e in certi momenti anche oltrepassato, il prezzo USD per oncia, del 18 Agosto 2012, ultimo massimo storico del metallo, che fu di 1774,74 USD/ozt. Nel corso della settimana l'Oro ha superato i 1777 Dollari per oncia, per poi stabilizzarsi, sul finire dell'ottava a cavallo dei 1760 Dollari. La crescita del prezzo dell'Oro non trae origine da un'attività speculativa dalle attitudini aggressive, bensì da una ritrovata consapevolezza del metallo come bene rifugio e questo non depone a favore di una fase espansiva della economia mondiale. Il 2012 riporta alla memoria il periodo buio dell'Euro. Nella quotidianità l'importante salita settimanale del prezzo USD dell'Oro, più 2% sul massimo di Martedì 23/6 e della metà al termine dell'ottava è al centro delle attenzioni di tutti quanti. L'Oro, è innegabile, rappresenta un elemento di forte condizionamento per il mercato dei preziosi, nel bene e

nel male. Le dinamiche sono state evidenti nel corso dell'ultima ottava con Argento, Platino e Palladio in fase positiva fino al picco record dell'Oro. Lo smobilizzo sulle posizioni di questi tre metalli è stato molto rapido e a farne le spese maggiormente è stato, come accade negli ultimi tempi, il Palladio, che a distanza di un mese e mezzo è nuovamente tornato sotto la soglia dei 1900 USD/ozt e svolte imminenti non sono previste. L'Argento ha retto bene all'urto del "rally" dell'Oro anche se nel corso delle ultime battute della seduta di Venerdì scorso, sono emerse alcune difficoltà di tenuta del prezzo. Il Platino ha aperto l'ottava in rialzo, toccando ripetutamente gli 830 USD per oncia, ma la chiusura di settimana è stata negativa, con il prezzo a ridosso degli 810 Dollari. Nella condizione attuale di mercato e fermo restando il momento positivo dell'Oro, l'Argento e il Platino saranno i due metalli che trarranno il maggior beneficio dalla situazione.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €gr. **49,42**

PREZZO METALWEEK €gr. **48,83**

VARIAZIONE PERIODO **0,10%**

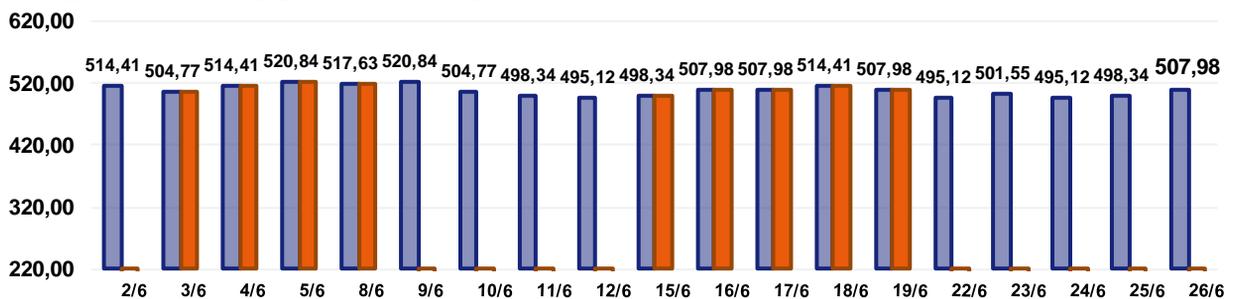
VARIAZIONI €gr.

■ Saving
■ Periodo

0,05
-0,59

SAVING -1,19%

Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

PREZZO MEDIO €kg **506,63**

PREZZO METALWEEK €kg **510,48**

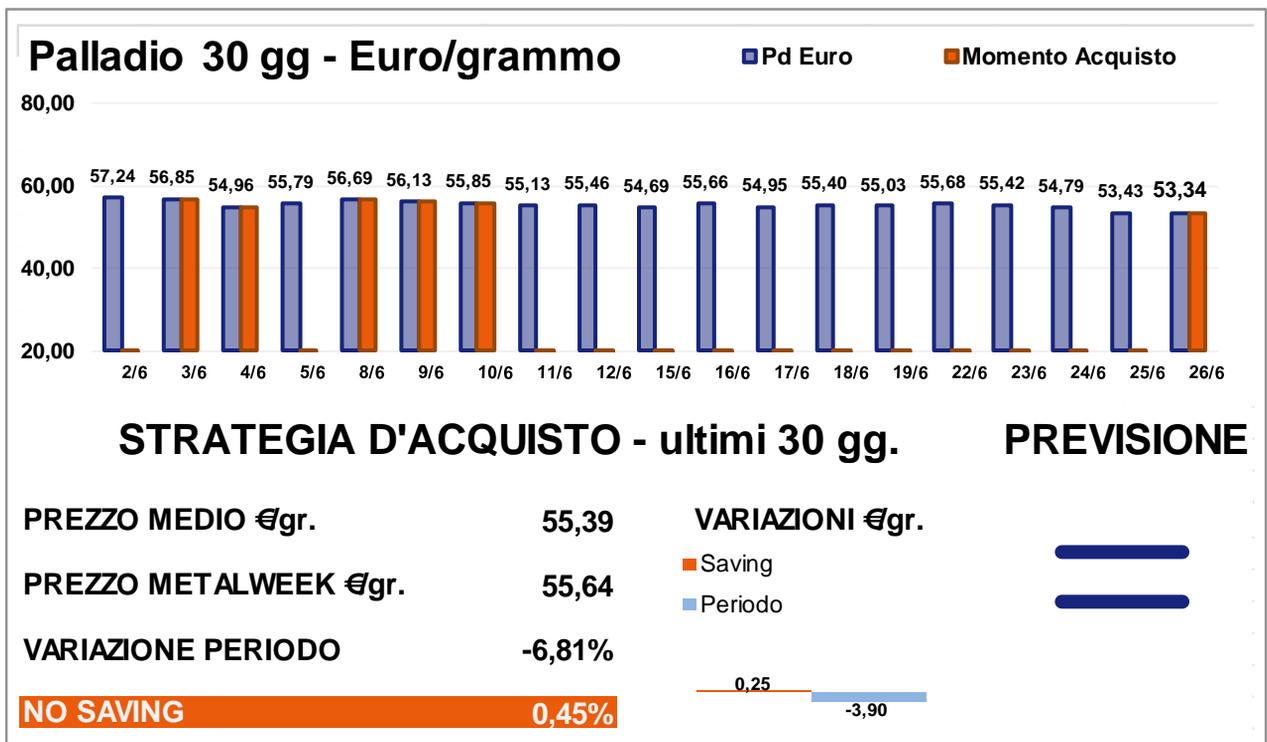
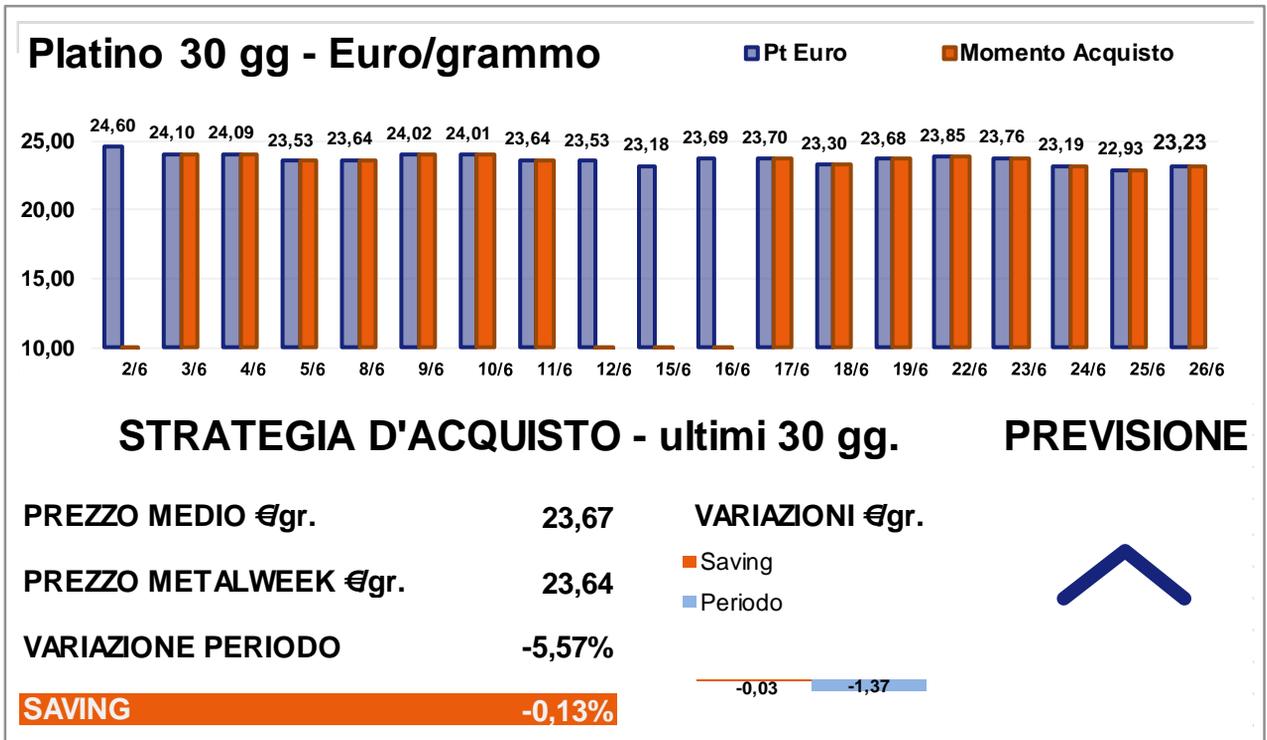
VARIAZIONE PERIODO **-1,25%**

VARIAZIONI €kg

■ Saving
■ Periodo

3,85
-6,4

NO SAVING 0,76%



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

dal 22/6/2020 al 26/6/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	+	0,01
ELI F136	–	0,03
ELI F1295	–	0,03
Acciaio Inox Medicale	–	0,01
TZM	–	0,01
Nilvar	–	0,06
CrCo		
CoCrMo	–	0,42
CoCrWNi	–	0,33
CoNiCrMo	–	0,32
CoNiCrMoWFe	–	0,32

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La pandemia non giova di certo al comparto dei medicali. La gestione dell'emergenza Covid-19, ha tolto l'interesse per i presidi sanitari che sono realizzati in metallo, anche per il fatto che l'attività dei blocchi operatori è limitata ai livelli di emergenze gravi e inderogabili.

Le quotazioni dei metalli legati al comparto del settore medicale non risentono direttamente della brutta situazione in cui versa l'intera filiera delle attrezzature sanitarie in genere, ma di certo il continuo comprimersi dei prezzi non fa altro che preoccupare il settore.

Il Molibdeno ha ripreso a scendere dopo il leggero aumento della scorsa ottava e per di più la cifra rilevata ha già annullato il recente progresso su base settimanale. La curva è quindi con traccia negativa e le aspettative di un Molibdeno in crescita non sono imminenti.

Il Cobalto rispecchia quanto appena detto per il Molibdeno, con il prezzo in costante diminuzione, le analogie tra i due metalli sono sempre più strette ed è improbabile una correzione di tipo rialzista anche per il Cobalto.

Il momento del comparto delle leghe per usi medicali non può che riflettere la situazione che sta avvenendo nel settore siderurgico, alle prese con una forte contrazione dei consumi. Con la domanda di acciaio ridotta al minimo, a farne le spese sono tutti quei metalli, come Nichel, Titanio e le ferro-leghe, che evidenziano prezzi in diminuzione per la mancanza di richieste.

In questo ad essere penalizzati sono i metalli che hanno impieghi particolari nei processi fusori, come il caso del Tungsteno, che è risultato in calo dello 0,5% nel corso della settimana e che su base mensile ha accumulato una perdita del 5,1% nel riferimento in Euro.

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

dal 22/6/2020 al 26/6/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

La scarsità di lotti di rottami presenti sul mercato, viene ad essere bilanciata dalla ridotta propensione agli acquisti da parte degli utilizzatori, vale a dire acciaierie, fonderie e raffinerie.

È inutile dire che il mercato è fermo anche per una ridotta attività del comparto industriale, in primo luogo il settore dell'auto, grande contributore di rottami, in particolare di acciaio.

La situazione dei ferrosi non è certo facile nei prossimi mesi, anche per il giungere di notizie, ancora prive di conferma dai diretti interessati, di fermi forzati da parte di importanti acciaierie che rivestono posizioni di rilievo nella siderurgia italiana.

Le ragioni di questi stop riguardano attività di "revamping" sugli impianti fusori, ma questo provocherà il blocco

degli approvvigionamenti di grandi quantità di rottami.

La ridotta propensione agli acquisti da parte delle principali acciaierie non è di certo un fattore che agirà in senso positivo sul fronte della richiesta di materie prime per alimentare i forni elettrici. Le avvisaglie sono ancora più evidenti rispetto alle ultime settimane con riduzioni di 10 €/t per il lamierino E8 e per il frantumato E40, invariata la classifica E3, mentre la demolizione E1, per scarsità di lotti, è in aumento di 10 Euro/tonnellata.

La situazione per metalli e leghe risulta essere meno difficile rispetto ai ferrosi, ma sul comparto pesa l'alea del listino LME, senza dimenticare che Luglio è alle porte.

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

dal 22/6/2020 al 26/6/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE Variazioni periodiche

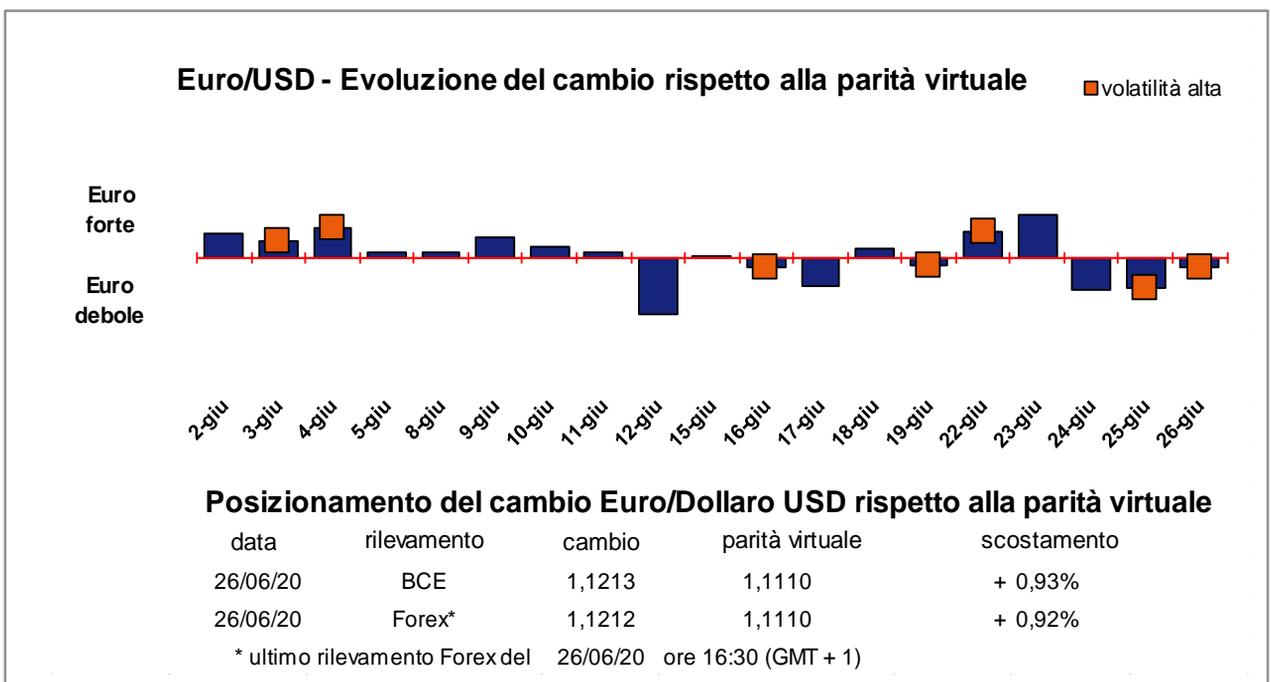
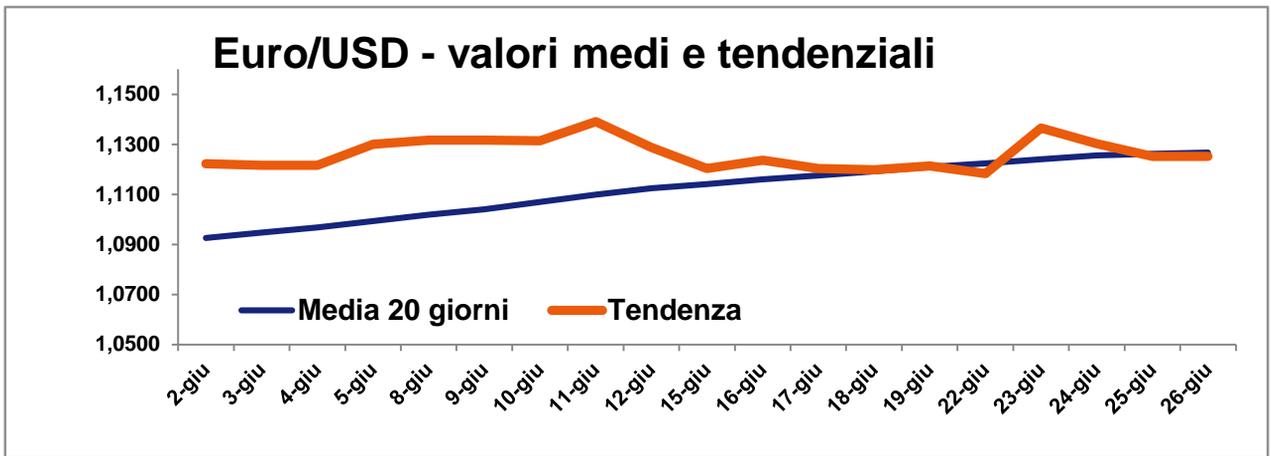
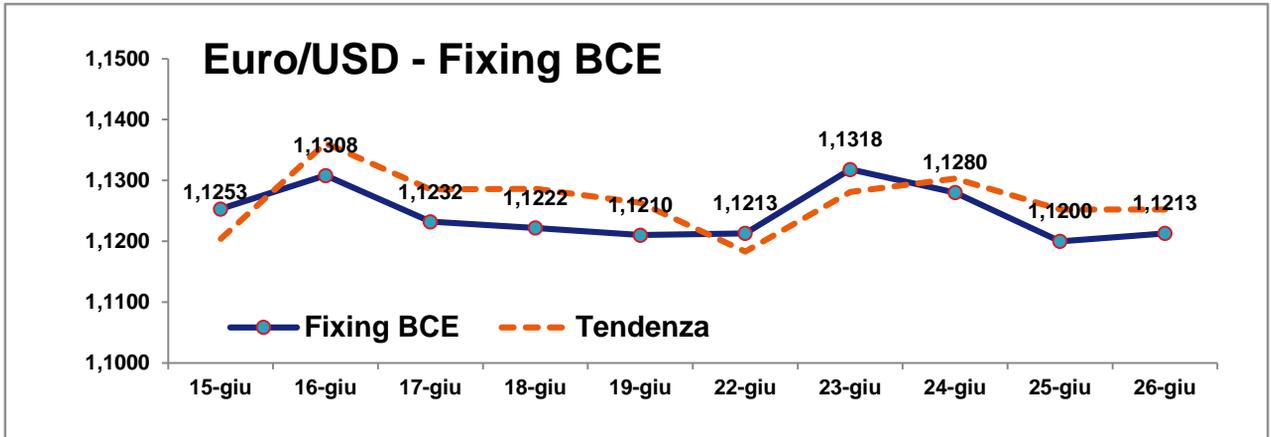
Aggiornamento del 26/6/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 26/6/2020	2662	1110,73	100,83	384	1749
Variazione % rispetto alla settimana precedente	+ 0,910 %	+ 0,758 %	+ 0,749 %	- 1,031 %	+ 12,476 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	- 6,367 %	- 8,859 %	- 7,834 %	- 16,883 %	+ 60,459 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	- 5,569 %	- 7,412 %	- 4,698 %	- 16,703 %	+ 29,173 %

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

