

MetalWeek



CONFINDUSTRIA
Piemonte

Anno IX • numero 33 • 24 Agosto 2020

Sommario

In questo numero

Industriali LME e leghe

Il listino LME tra incertezze e conferme

Acciai

Le clausole UE stanno producendo i primi effetti

Preziosi

La Borsa entra in una fase interessante

Medicale

Il Cobalto ed il Molibdeno continuano a crescere

Rottami

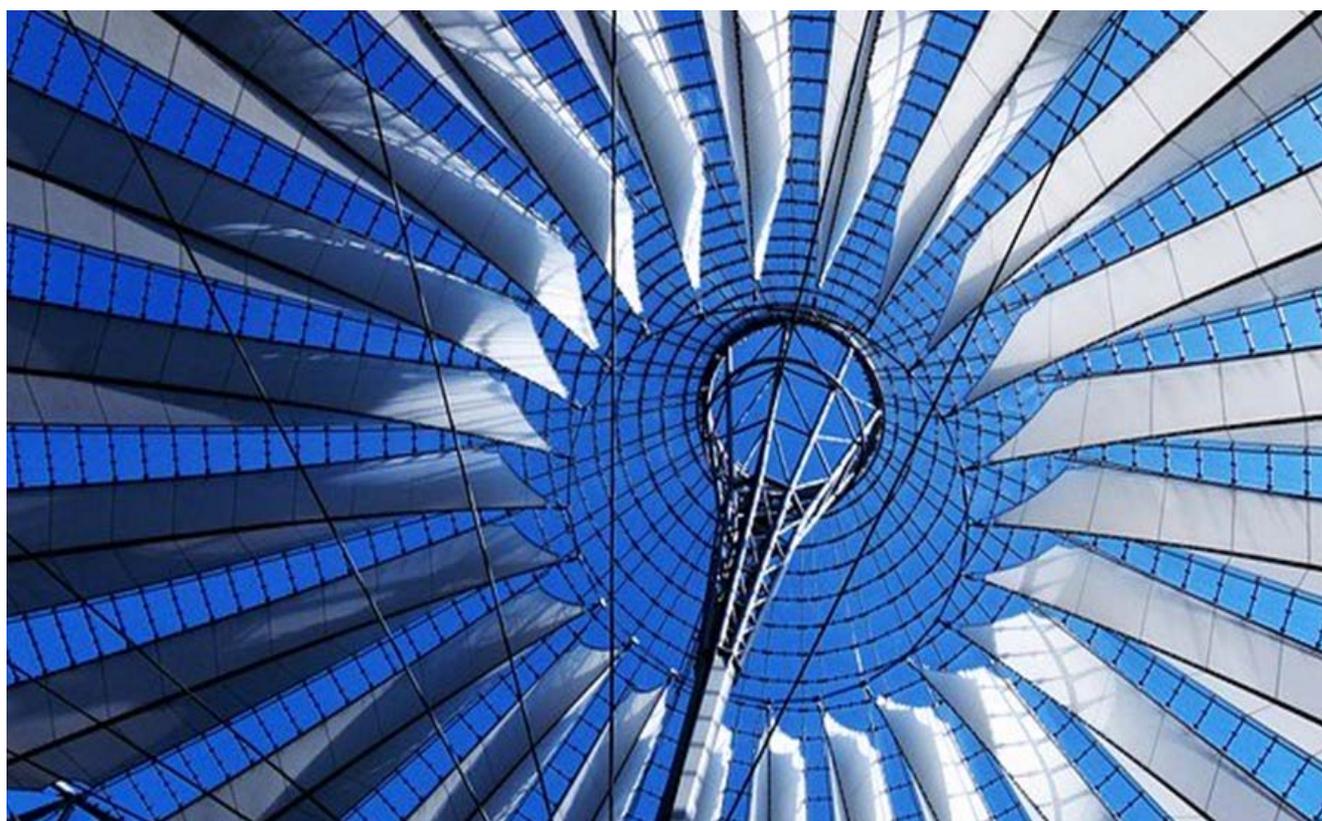
I riferimenti sono pochi, ma molto importanti

Cambio valutario

La forza dell'Euro è ancora la debolezza del Dollaro

Indicatori macroeconomici

Un anno non facile per i titoli del settore minerario



Industriali LME e leghe

METALLI LME - LEGHE

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

dal 10/8/2020 al 21/8/2020

Rame	+	140
Alluminio	-	5
Zinco	+	40
Nichel	+	270
Piombo	+	35
Stagno	-	225
Cobalto €/kg.	+	1,45
Molibdeno €/kg.	+	1,36
Alluminio Secondario	+	5
Ottone	+	100
Bronzo	+	105
Zama	+	40

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

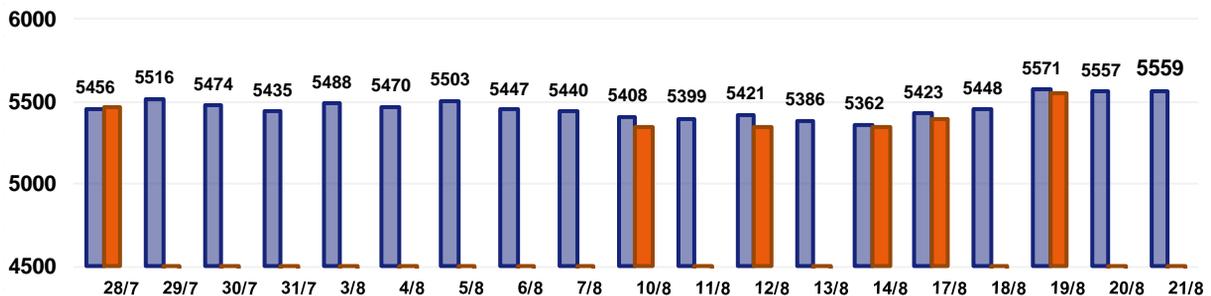
Il mese di Agosto è sempre stato per la Borsa LME un periodo di forti incognite. Il venir meno di grossi volumi nel corso delle contrattazioni e la scarsità di ordini di acquisto o vendita da parte degli utilizzatori, rendono i ring facili prede da parte della speculazione. In un paio di occasioni, almeno fino ad ora e Agosto non è concluso, ci sono state delle "fiammate" in cui il Rame si è reso protagonista con delle oscillazioni del valore USD 3mesi di un certo interesse. Le sedute tra il 14 e il 19 Agosto sono state caratterizzate da un significativo aumento del prezzo 3 mesi USD del Rame, con una crescita, nel suo complesso, del 7%. La tensione è poi venuta meno nel corso delle due ultime sedute dell'ottava, ma resta il fatto che ora la quotazione del Rame risulta essere la più alta delle ultime sei settimane di Borsa LME nel riferimento USD 3mesi. Il Rame non arretrerà dal suo ultimo livello di quotazione, anche se la speculazione non opererà più in modo incisivo. Il protagonista della

settimana sarà l'Alluminio, un metallo che, a fatica, sta ritrovando la sua corretta dimensione. Un'importante situazione di volatilità, sarà il fattore determinante nella crescita del prezzo USD, anche in considerazione del fatto che nel corso delle due ultime ottave la soglia dei 1800 USD 3mesi è stata più volte varcata dall'Alluminio.

Il Piombo confermerà le buone cose che ha fatto vedere negli ultimi tempi, tanto che la speculazione non sta dando segnali di disinteresse su questo metallo. Il Nichel è in serie positiva da oltre un mese e i valori alti del prezzo USD 3mesi non devono escludere la eventualità di fasi altalenanti, il trend resta comunque rialzista. Lo Zinco non è assolutamente in flessione, sebbene le ultime due sedute dell'ottava non siano state convincenti, il livello 2400 USD resta sempre il prezzo più consono per il metallo, quotazioni stabili. L'interesse per lo Stagno resta alto e questo elemento influirà positivamente sull'evoluzione del prezzo USD.

Industriali LME e leghe

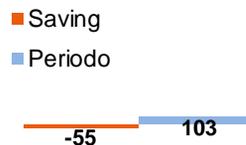
Rame LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	5461,1
PREZZO METALWEEK €/ton.	5406,0
VARIAZIONE PERIODO	1,88%
SAVING	-1,01%

VARIAZIONI €/ton

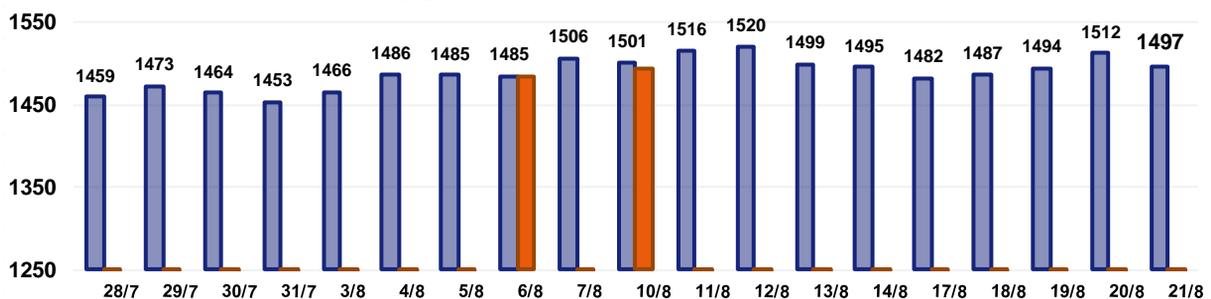


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Alluminio LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	1488,4
PREZZO METALWEEK €/ton.	1489,3
VARIAZIONE PERIODO	2,61%
NO SAVING	0,06%

VARIAZIONI €/ton



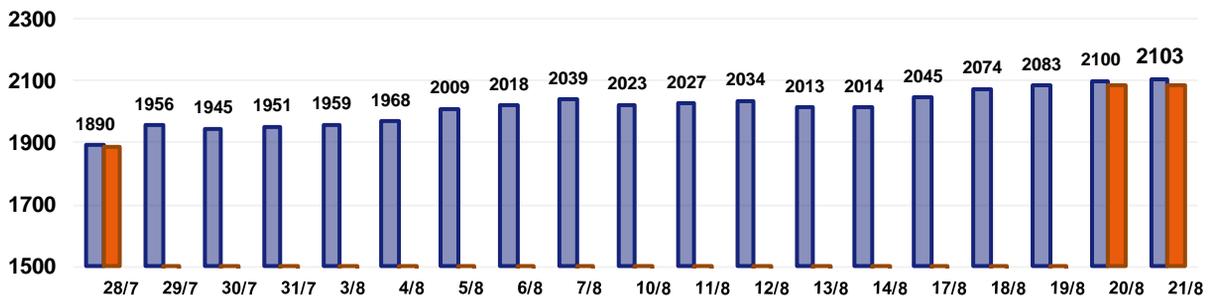
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Zinco LME 30 gg - Euro/ton.



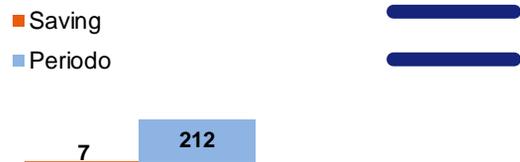
STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 2013,3
 PREZZO METALWEEK €/ton. 2020,0
 VARIAZIONE PERIODO 11,23%

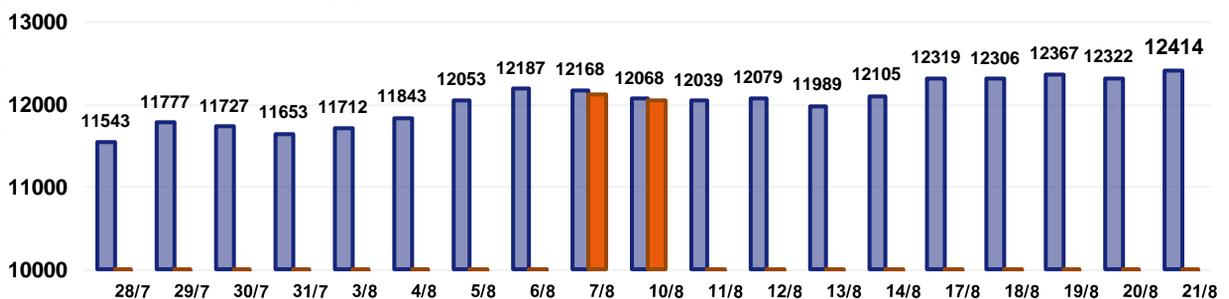
NO SAVING 0,33%

PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Nichel LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 12035,2
 PREZZO METALWEEK €/ton. 12088,6
 VARIAZIONE PERIODO 7,54%

NO SAVING 0,44%

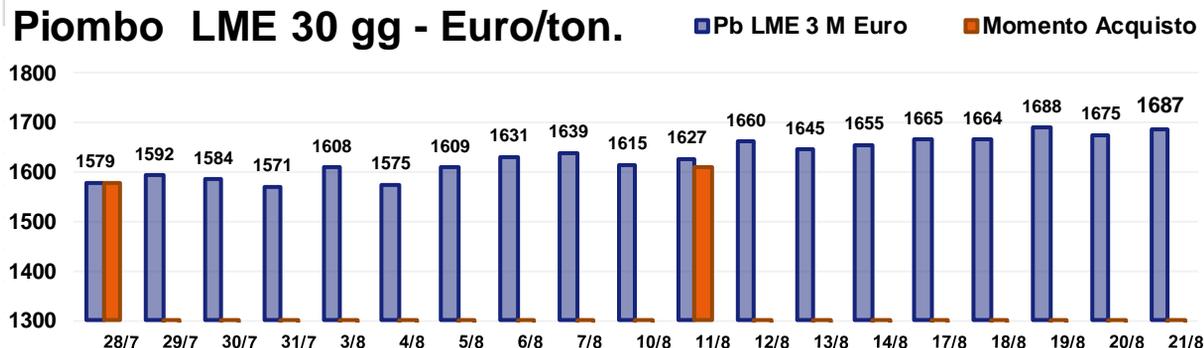
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Piombo LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 1629,9

PREZZO METALWEEK €/ton. 1594,4

VARIAZIONE PERIODO 6,83%

SAVING -2,18%

VARIAZIONI €/ton

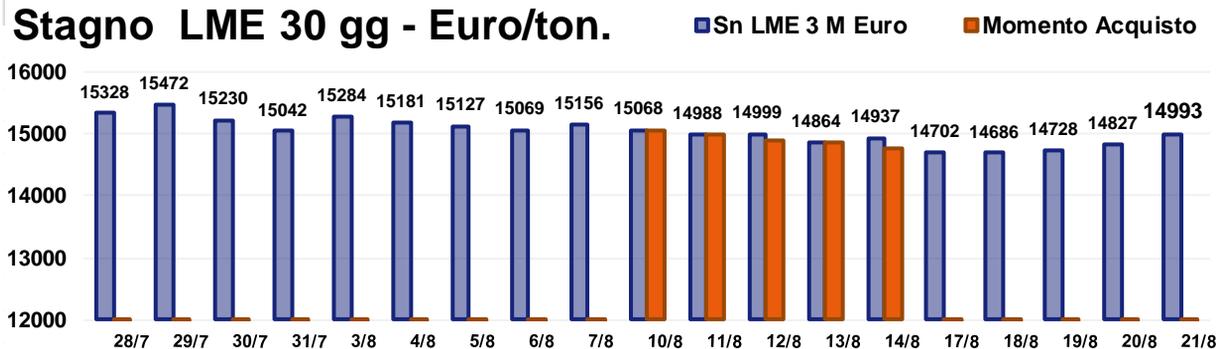


PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Stagno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 15035,8

PREZZO METALWEEK €/ton. 14903,6

VARIAZIONE PERIODO -2,19%

SAVING -0,88%

VARIAZIONI €/ton



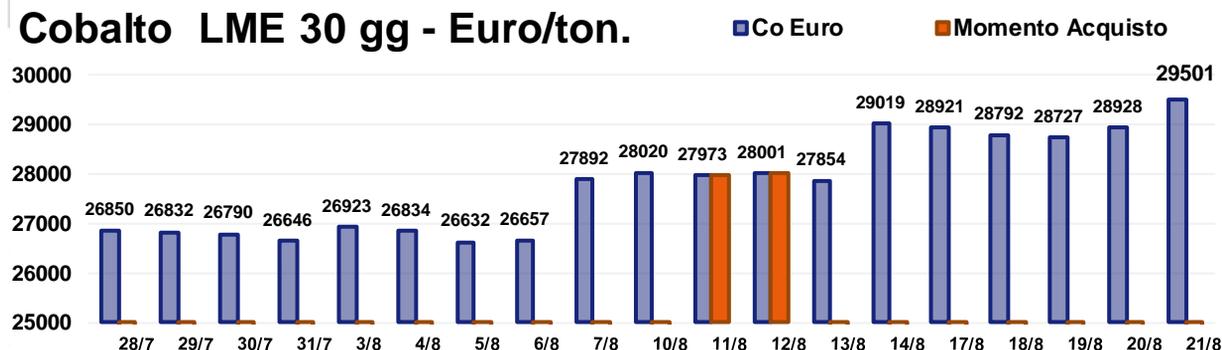
PREVISIONE

prezzi LME USD 3mesi



Industriali LME e leghe

Cobalto LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 27778,6

PREZZO METALWEEK €/ton. 27986,8

VARIAZIONE PERIODO 9,87%

NO SAVING 0,75%

VARIAZIONI €/ton

Saving

Periodo

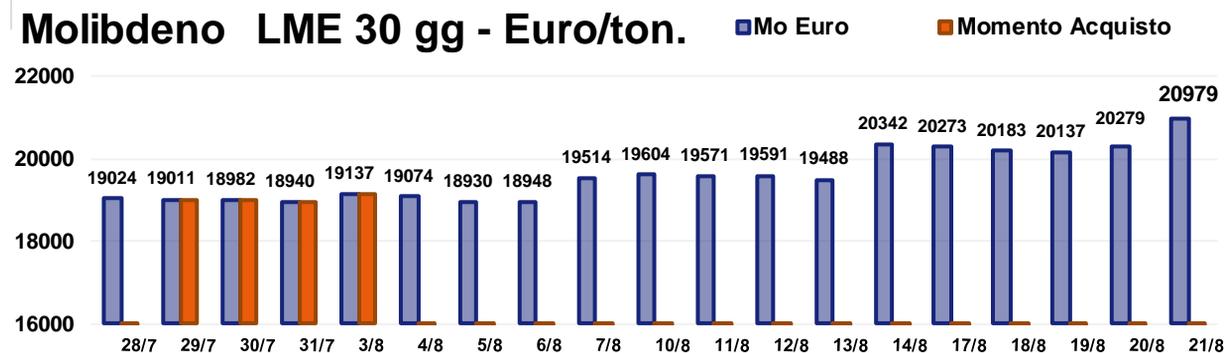


PREVISIONE

prezzi USD



Molibdeno LME 30 gg - Euro/ton.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton. 19579,2

PREZZO METALWEEK €/ton. 19017,3

VARIAZIONE PERIODO 10,28%

SAVING -2,87%

VARIAZIONI €/ton

Saving

Periodo



PREVISIONE

prezzi USD



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

dal 10/8/2020 al 21/8/2020

Minerale di Ferro – CME USD/ton	+	5
DRI Pronto Forno	+	10
Ferro-Cromo	+	40
Ferro-Manganese	–	25
Acciai al Carbonio	+	10
Acciai Austenitici	+	50
Acciai Ferritici	+	20
Acciai Martensitici	+	20
Acciai Duplex	+	70
Ghisa	+	10

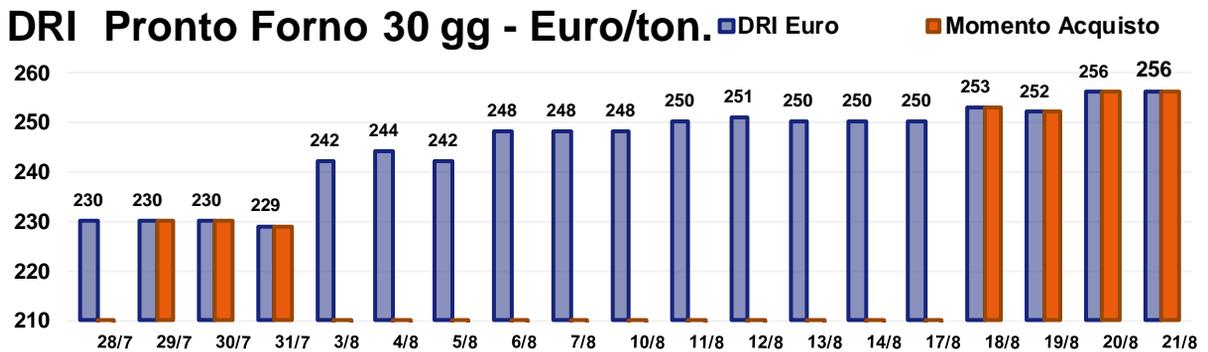
Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Nel momento in cui i consumi stanno toccando il minimo dell'anno per le chiusure dovute alle ferie, è questo il momento migliore per fare il punto della situazione su quello che avverrà nel corso delle prossime settimane.

La grande anomalia dovuta alla fase di crescita del minerale di ferro, che durante la scorsa settimana ha fatto registrare il prezzo massimo da sei anni a questa parte nel valore USD per tonnellata, risulta, dopo un'analisi attenta sulle prospettive di mercato dei prodotti semilavorati al carbonio, avere una base di logica sostenibilità. Due gli scenari che lasciano indurre una crescita dei prezzi, ad iniziare dai prodotti che nel corso degli ultimi mesi hanno subito i cali più pesanti, vale a dire i laminati piani ed in modo particolare i coils HRC.

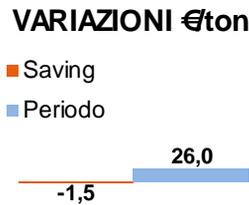
La Cina non ha fatto mistero che nei prossimi 18 mesi, ossia fino alla fine del 2021, non potrà soddisfare il proprio fabbisogno di semilavorati, se non con una forte contribuzione da parte delle maggiori aree di produzione di acciaio al carbonio, come quelle di Turchia, India, Russia e Ucraina. Paesi

che stanno trovando forti difficoltà ad esportare in Unione Europea, a causa delle nuove disposizioni messe a punto da Bruxelles sulle clausole di salvaguardia. La decisione da parte della Commissione Europea di fissare i tetti trimestrali e non più annuali sta rendendo impossibile ai Paesi extra UE di vendere i propri semilavorati, in esenzione di dazi, fino a tutto il mese di Settembre, questo per il quasi raggiungimento delle quote in ben 15 classificazioni di prodotti, tra essi i più penalizzati sono i coils HRC e CRC ed i rebar. La situazione di mercato dei "piani" sarà meno tranquilla rispetto a quella dei "lunghi", con gli utilizzatori di coils, lamiere e tubi saldati che non potranno evitare gli aumenti che le acciaierie europee hanno già fissato a partire dalla prima settimana di Settembre. I produttori di rebar, dal canto loro, dovranno invece tenere presente due fattori ostativi per gli aumenti dei prezzi, ossia la forte giacenza di billette e la fase di alta incertezza che sta regnando nella edilizia in molte parti del mondo.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREZZO MEDIO €/ton.	245,2
PREZZO METALWEEK €/ton.	243,7
VARIAZIONE PERIODO	11,30%
SAVING	-0,61%

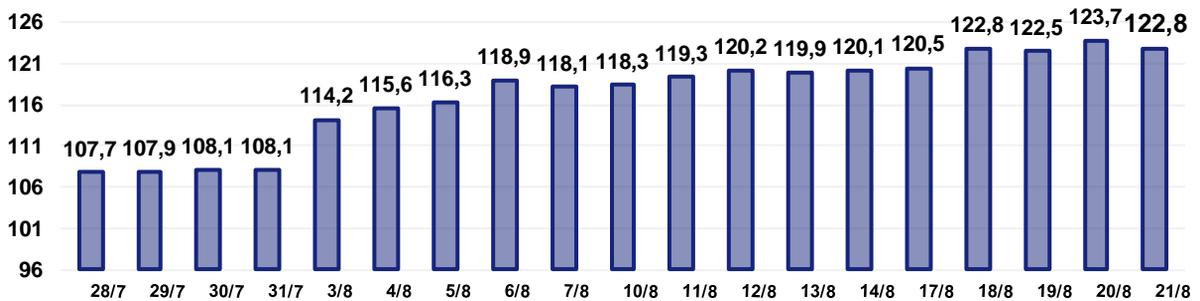


PREVISIONE

prezzi USD



Iron Ore CME 30 gg - USD/ton.



PREZZO MEDIO USD/ton.	117,10
VARIAZIONE PERIODO	13,99%

METALLI PREZIOSI

variazioni dei prezzi in Euro/grammo se non diversamente indicato

dal 10/8/2020 al 21/8/2020

Oro 24k	–	1,658
Argento Euro/kg.	–	28,600
Platino	–	1,327
Palladio	+	1,375
Oro 18k	–	1,244
Au 26,2 Ag 1,8 Ni	–	1,201
Au 27 Ag 3 Ni	–	1,169
Au 25 Ag 6 Pt	–	1,231
Au 25 Ag	–	1,251
Au 50 Ag	–	0,843
Au 5 Ag 9 Pt 15 Cu	–	1,298
Au 10 Cu	–	1,492
Au 14,5 Cu 8,5 Pt 4,5 Ag 1 Zn	–	1,300

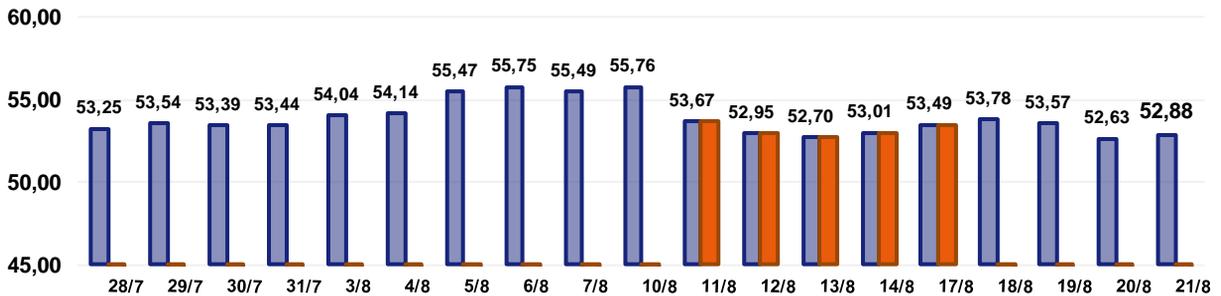
Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Le Borse hanno il pregio o il difetto, a seconda dei punti di vista, di voltare pagina in tempi rapidissimi. Non più tardi di due settimane fa l'Oro era ai suoi massimi storici e l'Argento non toccava più quelle quotazioni da oltre sette anni.

La situazione per i due metalli, sia ben chiaro, non è al momento difficile, ma è certo che per l'Oro, dal suo massimo del 7 Agosto a 2075 USD/ozt al prezzo di Venerdì scorso di 1941 Dollari, il calo è stato del 6,4%. Una precisazione di un certo interesse: la quotazione del 21 Agosto resta per l'Oro una delle più alte di sempre. La speculazione in questa fase giocherà un ruolo molto importante per il mantenimento della quotazione USD/oncia del metallo su questi livelli e le prime avvisaglie si sono già evidenziate verso la metà della scorsa ottava. La crescita dell'Oro non sarà in alcun modo dirimpente. L'Argento, come detto più volte, è il

metallo da tenere maggiormente sotto osservazione in questo periodo. Nel corso delle ultime due settimane l'Argento ha messo in evidenza una volatilità che gli ha permesso di non produrre una flessione marcata del suo riferimento, se non nel corso delle due ultime sedute della settimana che si è appena chiusa, con meno 4,2%. La discesa è comunque da valutare di breve durata, molto denaro andrà a concentrarsi sull'Argento. Il Platino è nuovamente tornato a sfiorare, verso il basso, la soglia dei 900 USD/ozt, segnale di elevata volatilità del prezzo del metallo. L'interesse sul Platino è alto e questo sarà molto evidente nei prossimi giorni con valori in crescita. La speculazione e una discreta fase di volatilità saranno le connotazioni che caratterizzeranno la settimana del Palladio, anche se nel complesso la quotazione USD rimarrà stabile.

Oro 30 gg - Euro/grammo



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €gr. 53,84

VARIAZIONI €gr.

PREZZO METALWEEK €gr. 53,16

Saving

Periodo

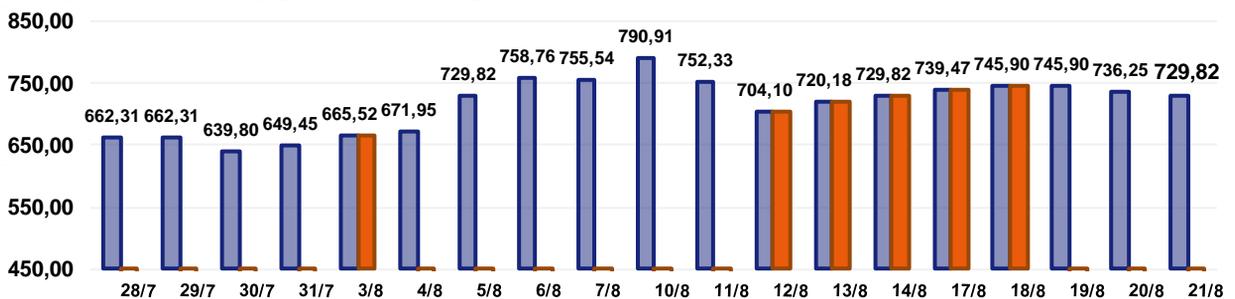
VARIAZIONE PERIODO -0,69%

-0,68 -0,37

SAVING -1,26%



Argento 30 gg - Euro/kg.



STRATEGIA D'ACQUISTO - ultimi 30 gg.

PREVISIONE

prezzi USD/ozt

PREZZO MEDIO €kg 715,27

VARIAZIONI €kg

PREZZO METALWEEK €kg 717,50

Saving

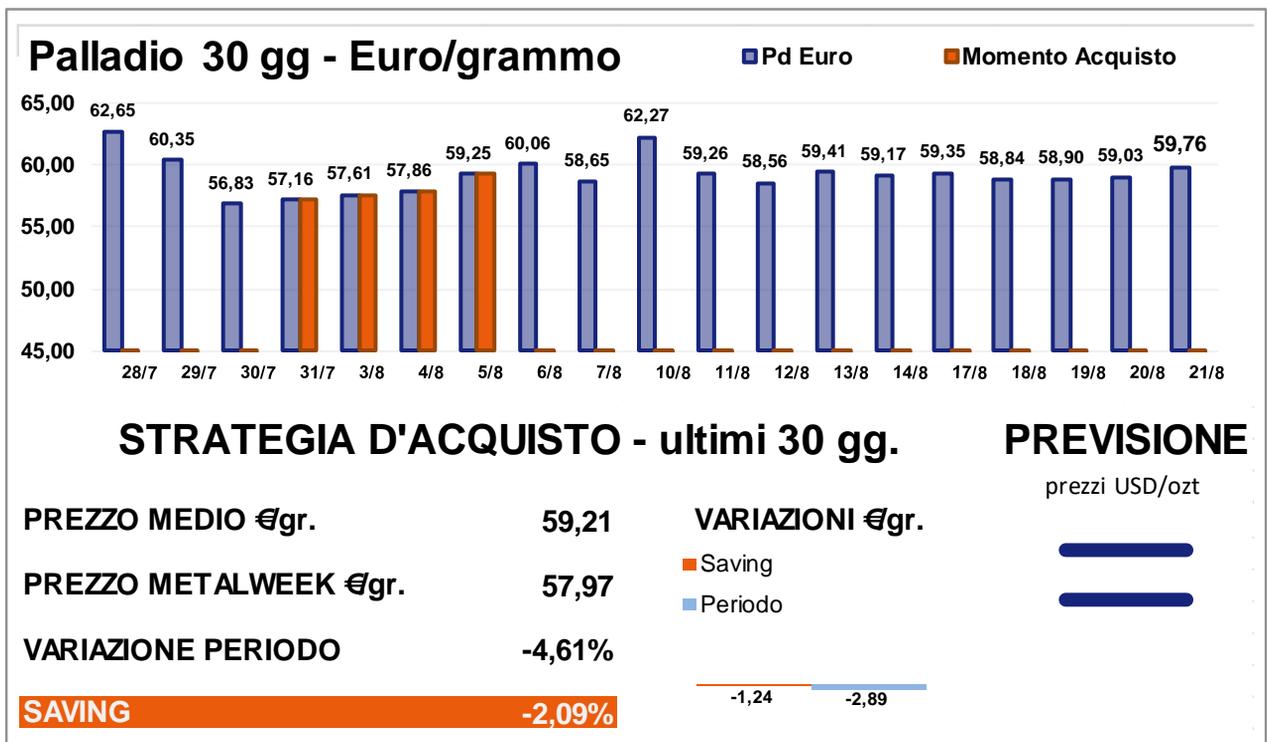
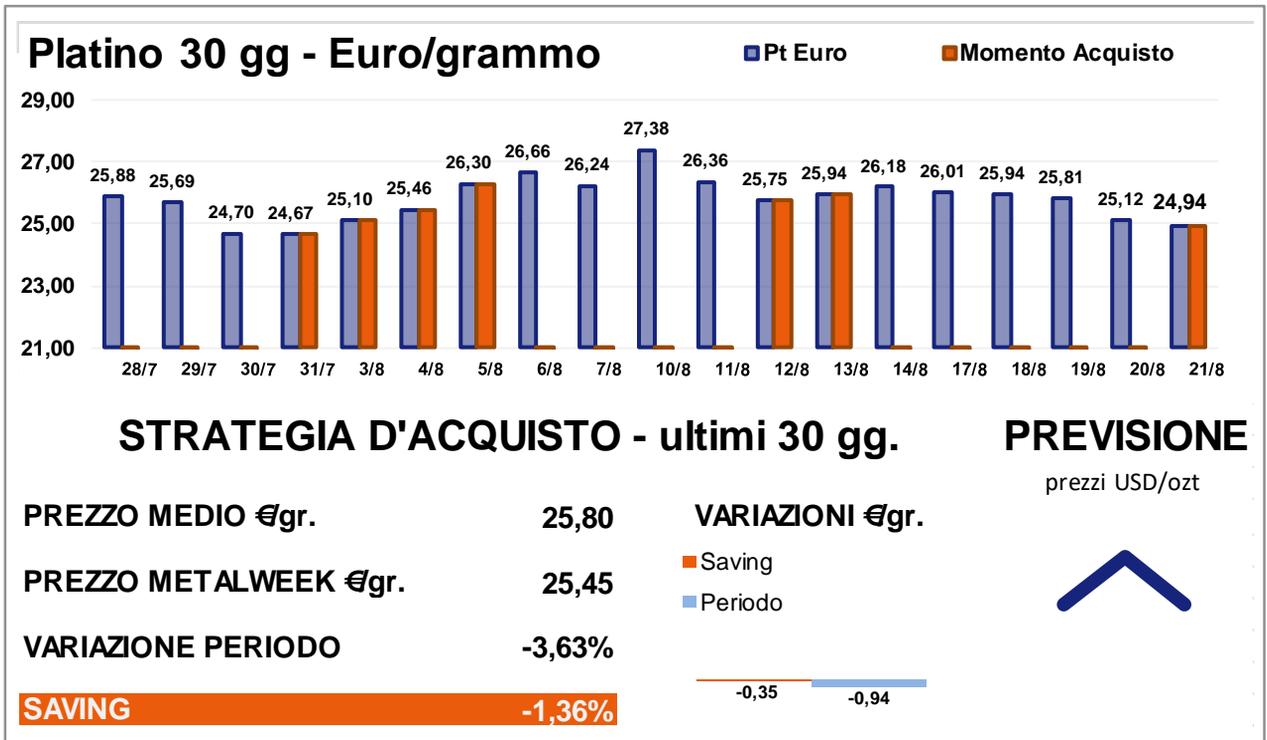
Periodo

VARIAZIONE PERIODO 10,19%

2,23 67,5

NO SAVING 0,31%





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

dal 10/8/2020 al 21/8/2020

Titanio – grado 2,3,4,5	–	0,45
ELI F136	–	0,38
ELI F1295	–	0,41
Acciaio Inox Medicale	+	0,02
TZM	+	0,01
Nilvar	+	0,13
CrCo		
CoCrMo	+	0,98
CoCrWNI	+	0,74
CoNiCrMo	+	0,72
CoNiCrMoWFe	+	0,73

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Il protrarsi dell'incertezza sul mercato valutario pesa in modo significativo sul listino delle leghe medicali.

L'Euro, nonostante una flessione della sua forza rispetto al Dollaro USD, risulta mantenere preponderante il suo peso rispetto alla Divisa statunitense.

La fase positiva che sta legando il Cobalto ed il Molibdeno non ha conosciuto pausa neanche nel corso della passata ottava. Nel corso delle prime tre settimane di Agosto i prezzi USD di Cobalto e Molibdeno sono saliti del 10%. Le maggiori perplessità sulla tenuta del prezzo sono concentrate più sul Molibdeno che sul Cobalto.

Il mese di Settembre sarà il momento in cui si potranno testare le reali velleità di crescita dei prezzi dei due metalli.

Il Titanio, ancora in calo nel valore in Dollari ha, come accade molto spesso negli ultimi tempi, risentito ancora di più della diminuzione del prezzo in Euro. La stessa cosa vale per le ferro-leghe a base di Tungsteno che sono risultate ancora in calo. La situazione è migliore per il ferro-cromo, in crescita di circa 3 USD per libbra e di 40 Euro per tonnellata rispetto alle precedenti due ottave.

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

dal 10/8/2020 al 21/8/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

Le notizie sono poche, ma di un certo interesse, soprattutto per il settore sei rottami ferrosi.

Le principali piazze internazionali che quotano il rottame HMS1/2 non sono state ferme nel corso di questo mese ed hanno fornito indicazioni molto significative per i mercati locali, primo fra tutti quello italiano.

Negli ultimi giorni si sono verificati degli spostamenti di prezzo in crescita sul rottame HMS trattato in Europa ed in particolare per quello destinato alle acciaierie delle aree Germania e Francia. L'aumento rilevato è stato di 10 Euro/tonnellata e questo dato non potrà che influire sui prezzi futuri delle

classifiche correlate alle demolizioni. La situazione di prezzi in crescita per i rottami di qualità media, sarà un forte vantaggio per la determinazione delle quotazioni di tipologie maggiormente affinate, come il lamierino, in modo particolare per quello a basso rame, come il DD ed il DC.

Il comparto dei rottami non ferrosi è ancora fermo, ma nel corso di questa settimana inizieranno a delinearci le prime indicazioni di prezzi, che per il momento, sulla base degli indirizzi forniti dalla Borsa LME, sono in fase di aumento. Per i rottami di Alluminio, attualmente invariati, occorrerà fare il punto tra otto giorni.

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

dal 10/8/2020 al 21/8/2020

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

Le quotazioni indicate sono da riferirsi per gruppi merceologici.

INDICATORI MACROECONOMICI DI SETTORE

Variazioni periodiche

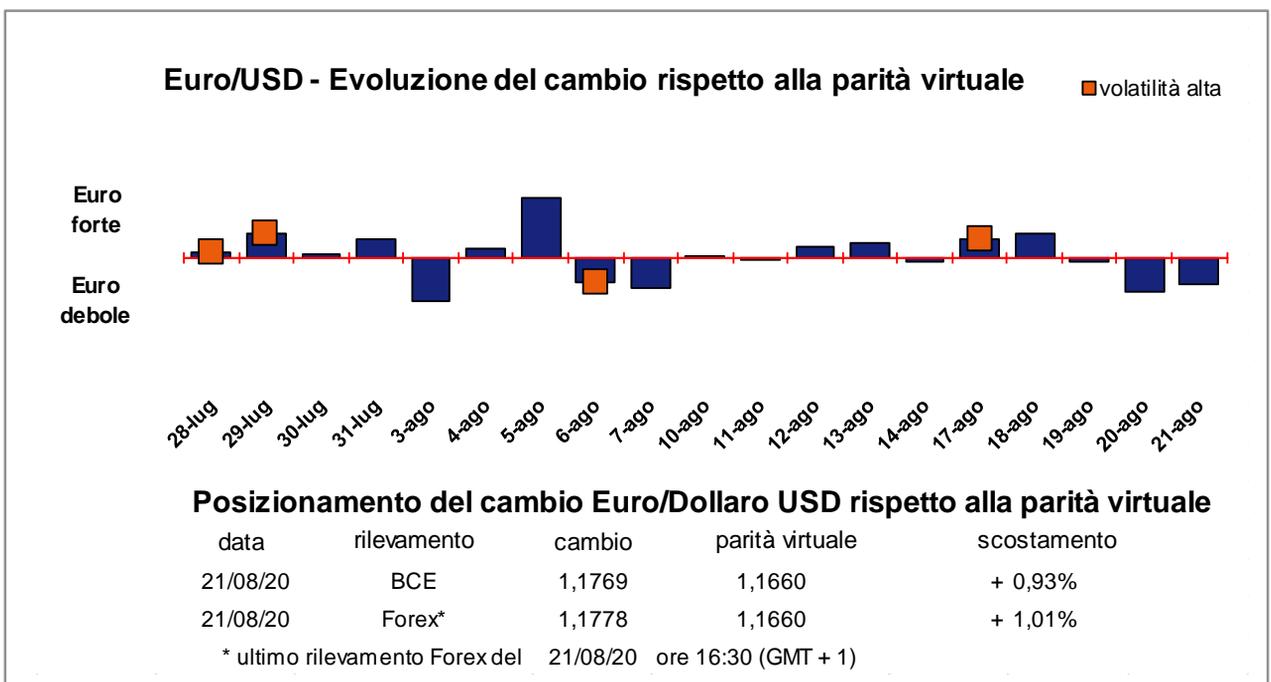
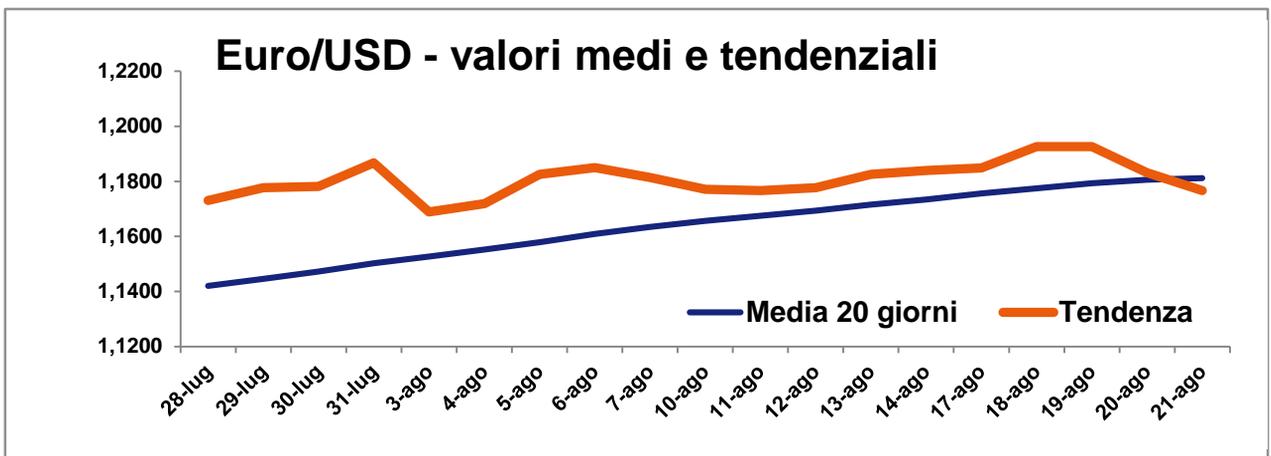
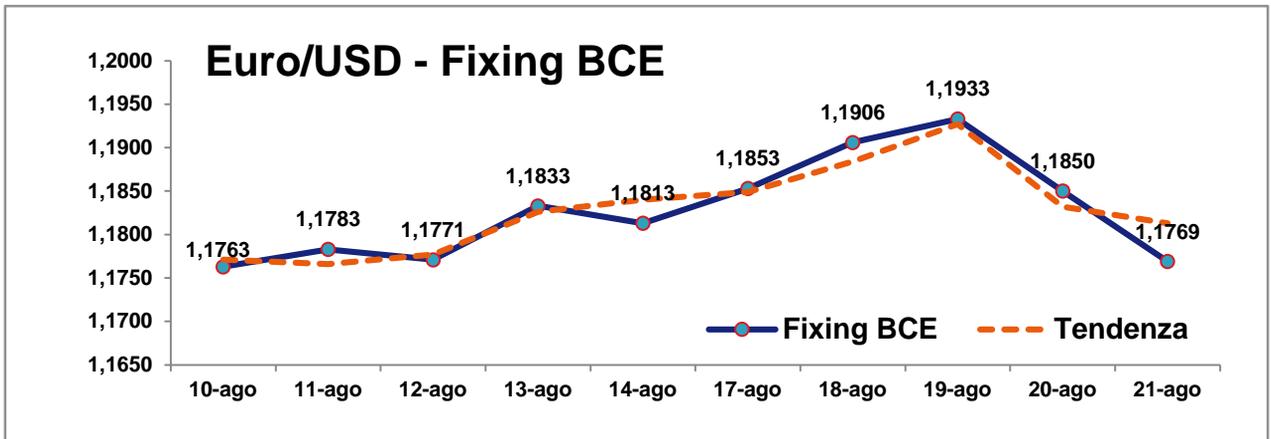
Aggiornamento del 21/8/2020

Indici	LMEX	SP & GSCI	Dow Jones ind.metals	STOXX 600	Baltic Dry
Valori del 21/8/2020	2943	1227,75	112,15	404	1518
Variazione % rispetto alla settimana precedente	+ 1,799 %	+ 1,768 %	+ 1,973 %	- 1,222 %	- 4,828 %
Variazione % rispetto al 1/1/2020	+ 3,517 %	+ 0,743 %	+ 2,514 %	- 12,554 %	+ 39,266 %
Variazione % rispetto ai 12 mesi precedenti	+ 8,040 %	+ 4,215 %	+ 7,818 %	+ 6,037 %	- 29,282 %

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