

## Materie prime, il ferro soffre dopo le notizie dalla Cina

01 Agosto 2017

Se pensiamo ai mercati in generale di questo periodo, non possiamo sottolineare i nuovi massimi dello S&P500, dovuti probabilmente grazie ad alcuni macro americani migliori delle attese e dai dati sulla crescita cinese. Non sarà così per molto comunque, sicuramente in Agosto avremo delle prese di posizione, su alcuni settori che hanno corso molto anche se la stagione degli utili tutto sommato sta andando bene.

I dati dell'inflazione statunitense sono ancora in calo, questo potrebbe indurre a pensare che la macchina economica americana vada a rilento e l'aumento dei tassi sia più lontano, in particolare le spese basate sul consumo personale sono molto prese in considerazione dalla FED – e se queste rimangono basse, pensiamo che il rischio globale rimanga medio/alto.



### Le previsioni per i prossimi mesi

Le previsioni del ferro secondo Morgan Stanley sono più basse delle precedenti per il resto dell'anno, a causa della crescita della produzione a basso costo e la probabilità che l'eccedenza mondiale aumenterà ogni anno fino al 2021. La materia prima sarà in media intorno ai 50 dollari nel terzo trimestre secondo un rapporto. La previsione del 2017 sono pari a 63 dollari, mentre gli outlook per il prossimo anno e 2019 sono rimasti invariati a 58 e 54 dollari a tonnellata.

Dopo il ritiro del secondo trimestre della merce, "tutti i segnali di mercato suggeriscono la stabilità commerciale a questo livello", ha commentato l'analista Tom Price, nella nota ricevuta martedì. La banca, che ha elencato il minerale di ferro tra i metalli sui quali è neutrale, ha affermato che la creazione di una nuova miniera S11D di Vale SA in Brasile

è dietro un surplus, limitando i prezzi spot, nonostante la domanda robusta o stabile.

I prezzi del ferro, che hanno raggiunto il picco di 95 dollari a metà febbraio, sono affondati a causa delle crescenti forniture da parte dei produttori, tra cui la brasiliana Vale (VALE), e i movimenti della Cina per bloccare la leva, hanno contribuito a sopprimere il trading speculativo. In settimana, BHP Billiton (BHP), la più grande società mineraria al mondo, ha anche sottolineato come ci saranno nuove forniture dal Brasile, prevedendo un calo della volatilità del mercato.

La domanda globale delle risorse e delle materie prime, in particolare per le materie prime in acciaio, dovrebbero rallentare nei prossimi due anni, calo sostenuto in gran parte da un rallentamento della spesa in infrastrutture e attività costruttive in Cina. La crescita della domanda dovrebbe diminuire nei minerali di ferro e i prezzi del carbone metallurgico. Prevediamo che i volumi di esportazione di gas naturale liquefatto (LNG) cresceranno per compensare i prezzi in calo delle altre materie prime.

Abbiamo previsto un surplus in espansione per il commercio marittimo, ma un prezzo piatto intorno ai 55-60 dollari, l'afflusso marittimo è previsto in crescita da 34 milioni di tonnellate quest'anno a 81 milioni nel 2018, raggiungendo 185 milioni entro il 2021. L'oro con il 62 per cento di contenuto consegnato a Qingdao è salito del 5,2 per cento a 59,70 dollari a tonnellate di sabbia, un declino trimestrale, secondo Metal Bulletin Ltd. L'aumento è stato preceduto da un aumento di futures, con il contratto SGX AsiaClear a Singapore che è salito del 6,4 per cento .

La visione di Morgan Stanley si confronta con la prospettiva di Citigroup Inc., che vede i prezzi a 51 dollari nel terzo trimestre e 48 dollari negli ultimi tre mesi dopo aver tagliato le sue previsioni all'inizio di questo mese. Citigroup stima un avanzo a 118 milioni di tonnellate nel 2017, passato da oltre 60 milioni di tonnellate dell'anno scorso. Il ferro sarà mediamente inferiore a 50 dollari per tonnellata l'anno prossimo e rimarrà sotto tale cifra fino al 2019, secondo le ultime previsioni del Dipartimento per l'industria, l'innovazione e la scienza.

Il dipartimento prevede che il prezzo del ferro in media sarà di 55 dollari a tonnellata nella seconda metà del 2017. La recente forza del settore siderurgico cinese dovrebbe fornire qualche supporto a breve termine, tuttavia, il prezzo del minerale è previsto per in ultima analisi in declino. Le scorte di ferro in Cina sono aumentate costantemente registrando livelli record, raggiungendo i 140 milioni di tonnellate a giugno 2017.

Probabilmente sarà necessario un periodo prolungato di prezzi bassi per spostare l'offerta aggiuntiva. Nel frattempo, gli utili per l'esportazione di risorse e energia in Australia nell'esercizio finanziario 2016-17 sono stati stimati intorno ai 205 miliardi di dollari. Si tratta di un aumento del 25% degli utili dell'esercizio precedente, secondo il dipartimento, determinato dagli aumenti di prezzo del del ferro e del carbone metallurgico. Tuttavia, i guadagni dovrebbero diminuire marginalmente nel 2017-18 a 202 miliardi di dollari e ulteriormente a 200 miliardi di dollari nel 2018-19, con i prezzi delle commodities in declino.

---

**DISCLAIMER:**

Le opinioni e le informazioni contenute nel presente documento sono state ottenute o derivano da fonti ritenute attendibili, ma Domino Solutions non può garantire l'accuratezza e la completezza. I dati sono forniti da Compustat Xpressfeed, Standard & Poors e una divisione di The McGraw-Hill Companies così come altri fornitori di dati di terze parti.

Questo rapporto di ricerca contiene pareri ed è fornito solo a scopo informativo. Si consiglia di non fare affidamento esclusivamente sul documento di ricerca a fini di transazioni di titoli o altri investimenti, essi incoraggiano a condurre la propria ricerca e chiedere il parere di un professionista qualificato prima di fare qualsiasi investimento. Nessuna delle informazioni contenute nella presente relazione costituisce o è destinato a costituire una raccomandazione.

L'utilizzo di questo rapporto è disciplinato dalle condizioni di utilizzo di Domino Solutions, ne è vietata la divulgazione a scopo commerciale ed è ad uso privato del cliente Domino Solutions. Vendere o linkare tale report costituisce una violazione del diritto d'autore degli analisti di Domino Solutions, ogni violazione di tale diritto è punito con il ban da eventuali report e potrebbe precludere l'esclusione dalla lista dei nostri clienti.

Copyright (c) 2017. Tutti i diritti riservati