



Filiera Metalmeccanica

Evidenze recenti e prospettive sui prezzi degli input

Webinar

10/10/2024



**CONFINDUSTRIA
VENETO EST**

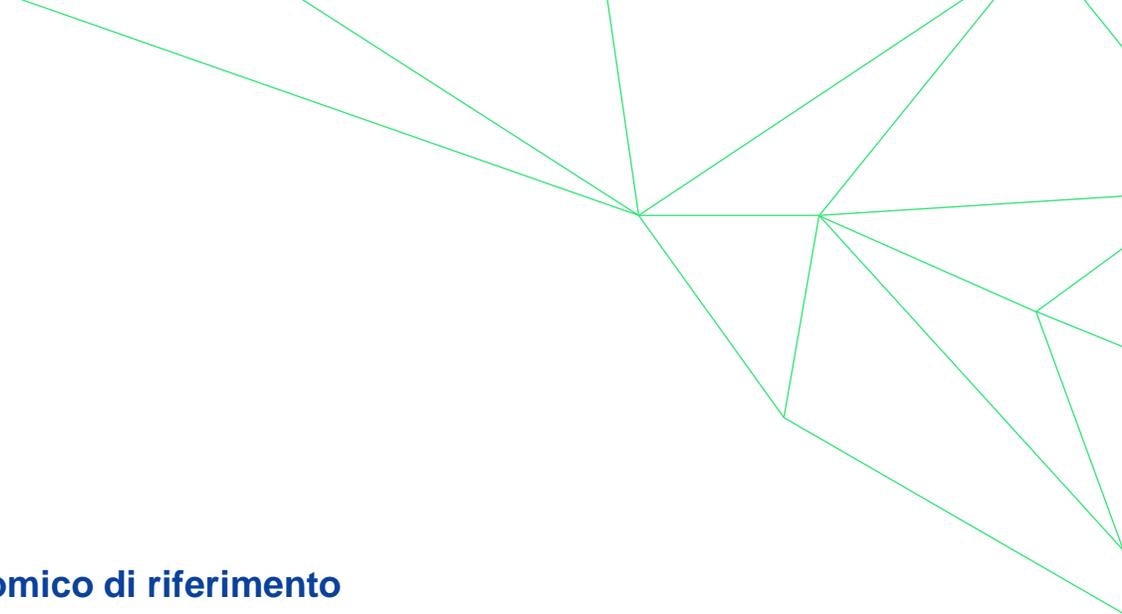
Area Metropolitana
Venezia Padova Rovigo Treviso

*Il presente documento è riservato ad uso esclusivo delle imprese associate a **Confindustria Veneto-Est***

Sono vietate la diffusione, e la riproduzione anche parziale del presente documento, con qualunque mezzo effettuata, se non autorizzate da Prometeia

*Per informazioni:
appia@prometeia.com*

Copyright © 2024 Prometeia

- 
- **Lo scenario economico di riferimento**
 - **Le commodity della filiera Meccanica**
 - **Siderurgia**
 - **Metalli non ferrosi**
 - **Plastiche e Gomme**

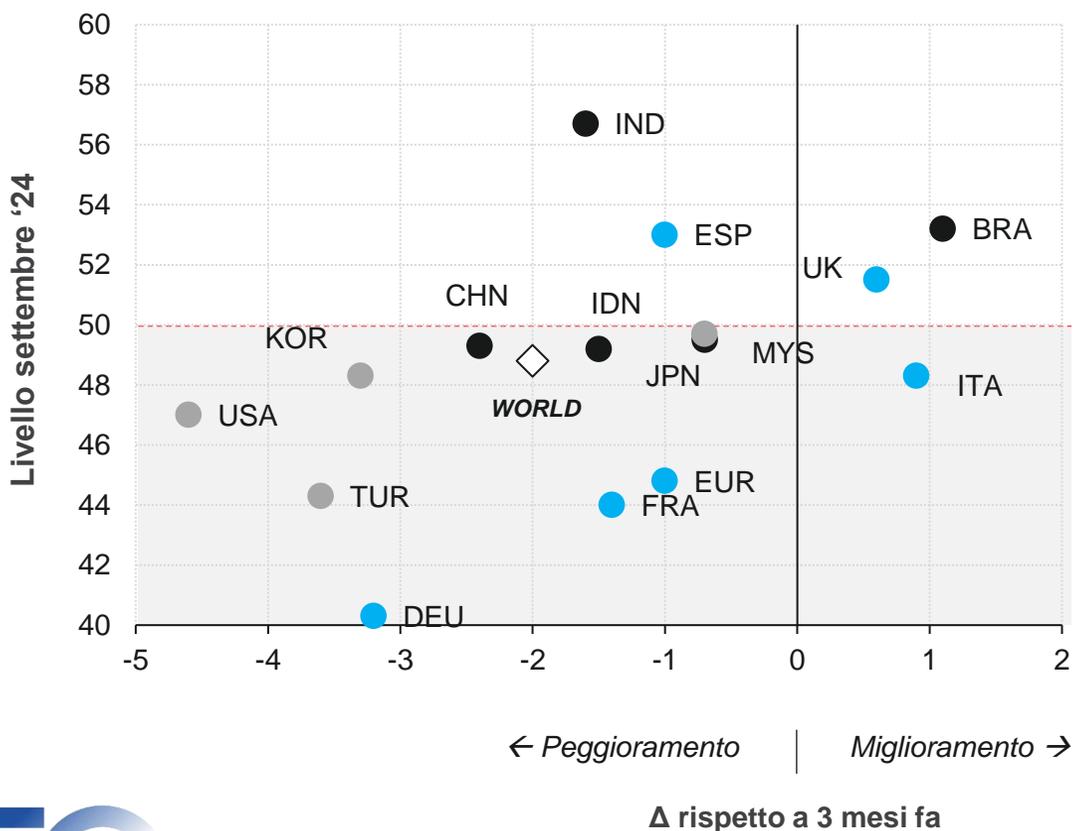
Attività manifatturiera internazionale | evoluzione recente

Indicatori concentrati nel quadrante in basso a sinistra (negativi e in peggioramento)...

... PMI mondiale (manifatturiero) ai minimi da un anno (48.8 la lettura di settembre)

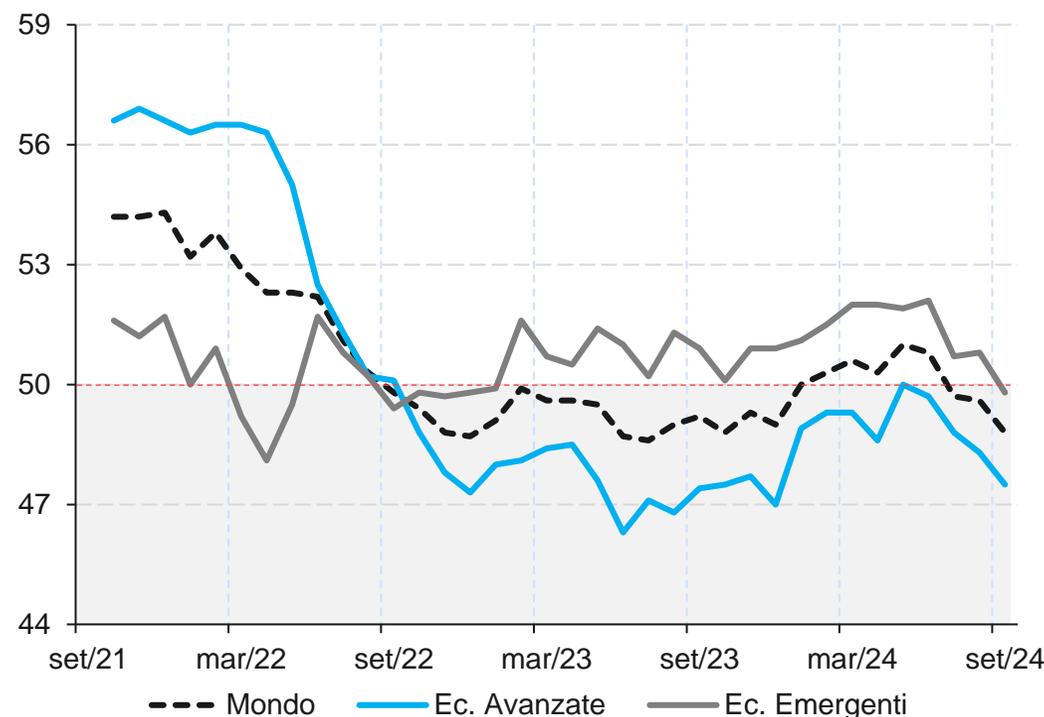
PMI mondiali, manifattura

Livello a Settembre 2024, e delta rispetto a 3 mesi fa



PMI mondiali, manifattura

Andamento recente



Prometeia, APPIA-MP, Ottobre 2024 (preliminare)



Attività manifatturiera in Italia | evoluzione recente

Gli indicatori qualitativi rimangono orientati verso il basso...

... con le maggiori «preoccupazioni» concentrate nelle attese sulla produzione

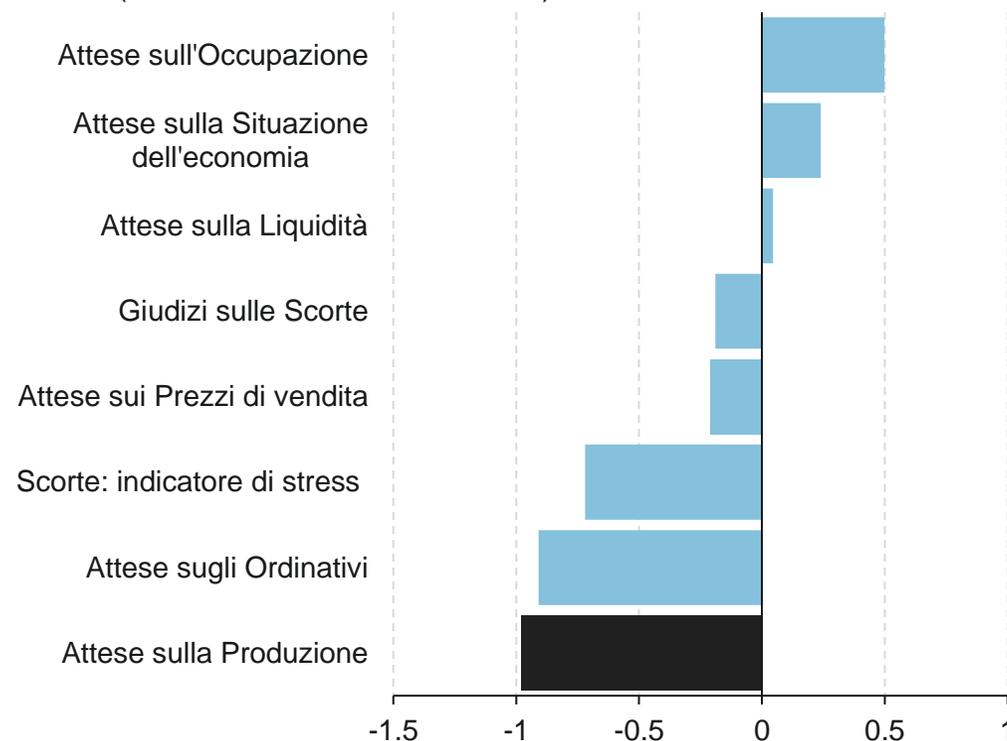
Attese sulla produzione (Italia)

Livello (Z-Score: media 2005-2023=0)



Clima di fiducia delle imprese manif. (Italia), Settembre '24

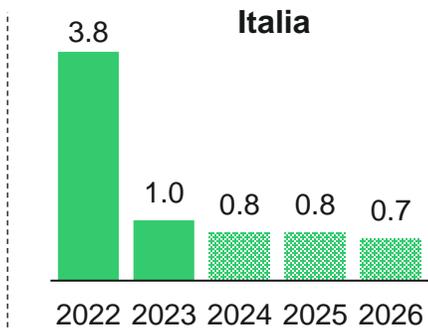
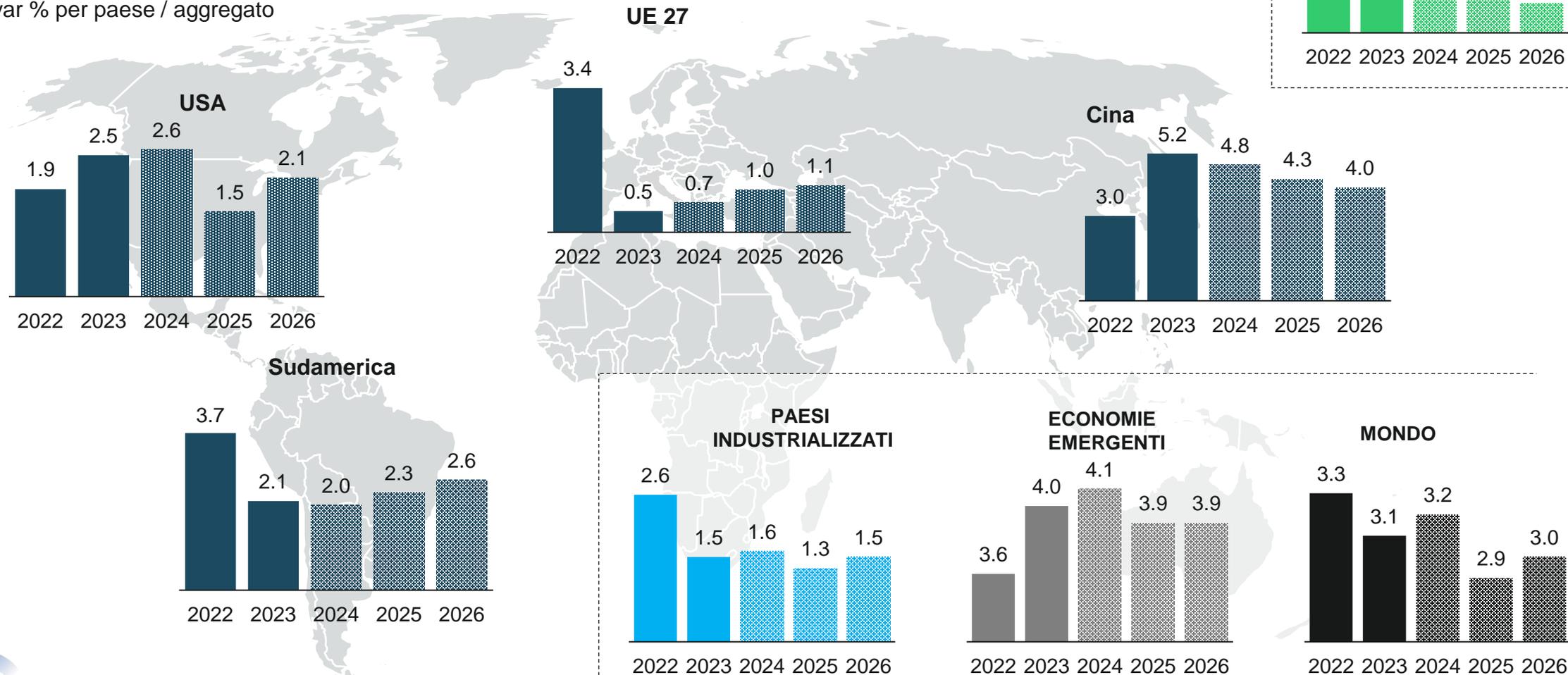
Livello (Z-Score: media 2005-2023=0)



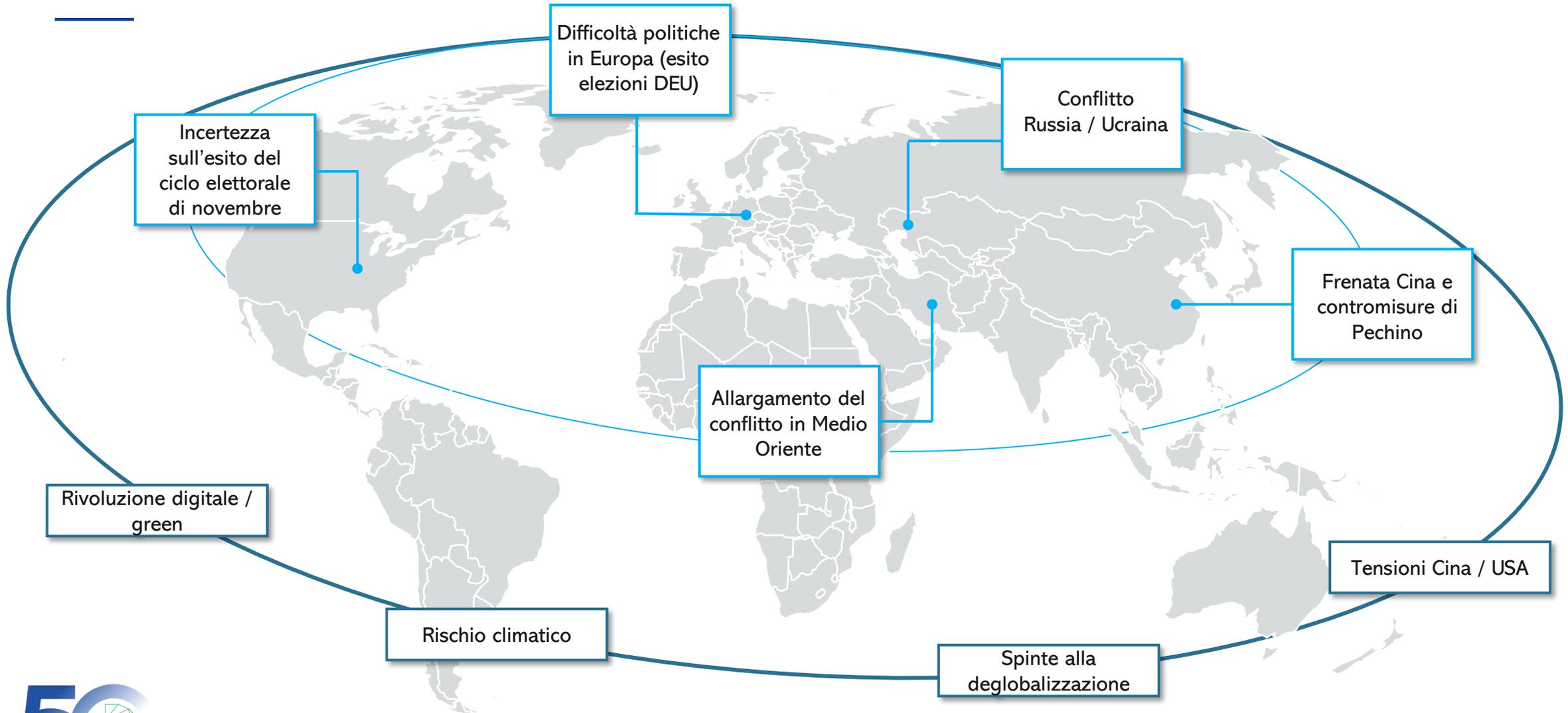
Economia Mondiale | Uno scenario di «soft landing»...

Crescita 2025-'26 in frenata sia nelle economie avanzate, sia nelle emergenti

Prodotto Interno Lordo,
var % per paese / aggregato



Economia Mondiale | ... ma ancora (più che mai?) carico di rischi / incertezza



all rights reserved

VII Ciclo di Webinar di Filiera | Autunno 2024

Approfondimenti e confronti per il budget e la pianificazione degli acquisti

Webinar di filiera

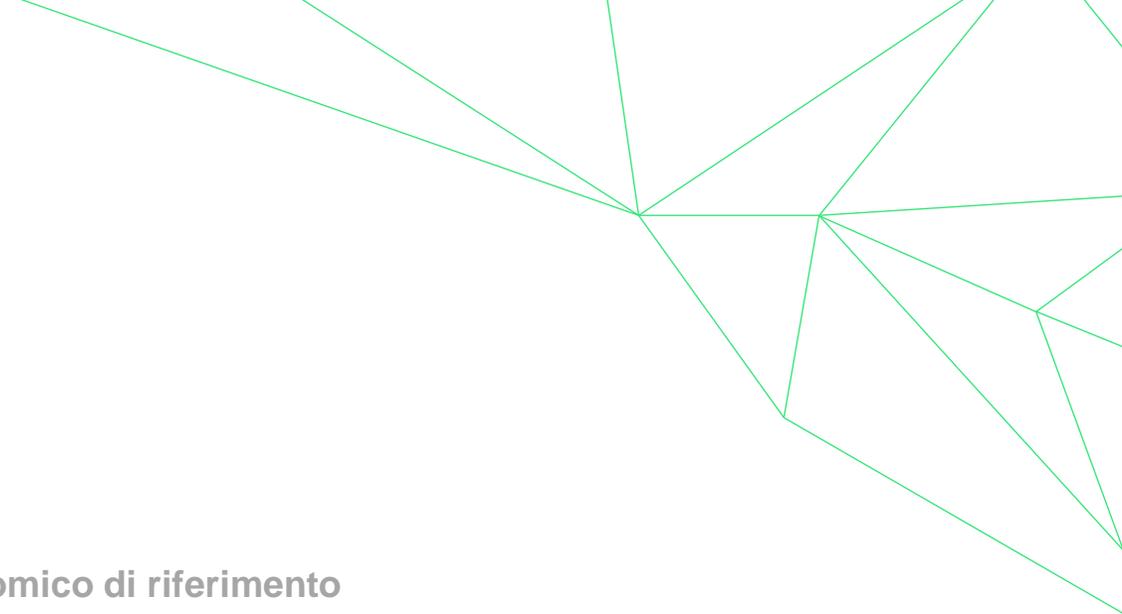
Per l'analisi delle tendenze delle materie prime di riferimento delle sette principali filiere produttive

Per iscrizioni:

- Contatta la tua Associazione
- Naviga in APPIA-MP (Sezione «What's new»)
- Scrivi a appia@prometeia.com

		
24 OTTOBRE	11.00-12.30	SCENARI MACROECONOMICI E PREZZI DELLE COMMODITY
29 OTTOBRE	11.00-12.00	ENERGIA E TRASPORTI
5 NOVEMBRE	11.00-12.00	METALMECCANICA
21 NOVEMBRE	11.00-12.00	CHIMICA-GOMMA-PLASTICA
28 NOVEMBRE	11.00-12.00	LEGNO-CARTA
5 DICEMBRE	11.00-12.00	ALIMENTARE
10 DICEMBRE	11.00-12.00	TESSILE-MODA
12 DICEMBRE	11.00-12.00	COSTRUZIONI

all rights reserved

- 
- Lo scenario economico di riferimento
 - **Le commodity della filiera Meccanica**
 - **Siderurgia**
 - **Metalli non ferrosi**
 - **Plastiche e Gomme**

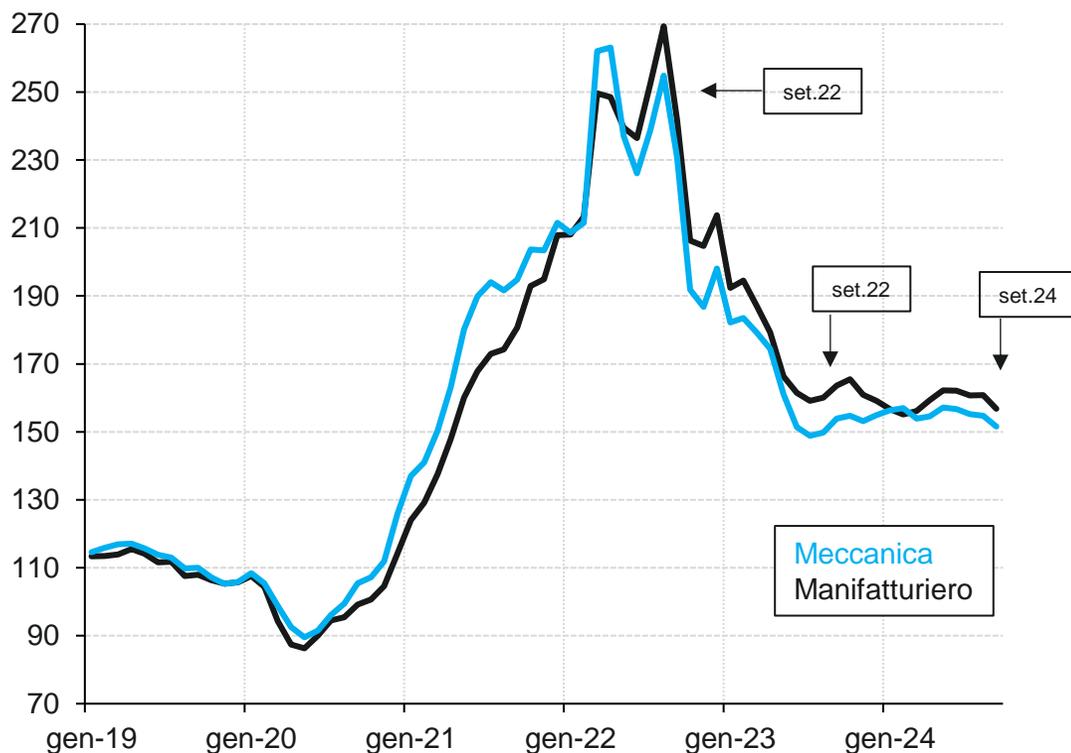
I prezzi delle commodity per la filiera Meccanica

Indice in linea con la media manifatturiera (-2% da inizio 2024).

I ribassi riguardano prevalentemente la siderurgia (-19% i piani da inizio 2024)

Indici Prometeia/APPIA: Meccanica e Totale Manifatturiero

Indici 2015=100, in €



I prezzi delle materie prime nella filiera Meccanica, Settembre 2024

Var % di periodo, in €

Var % da:

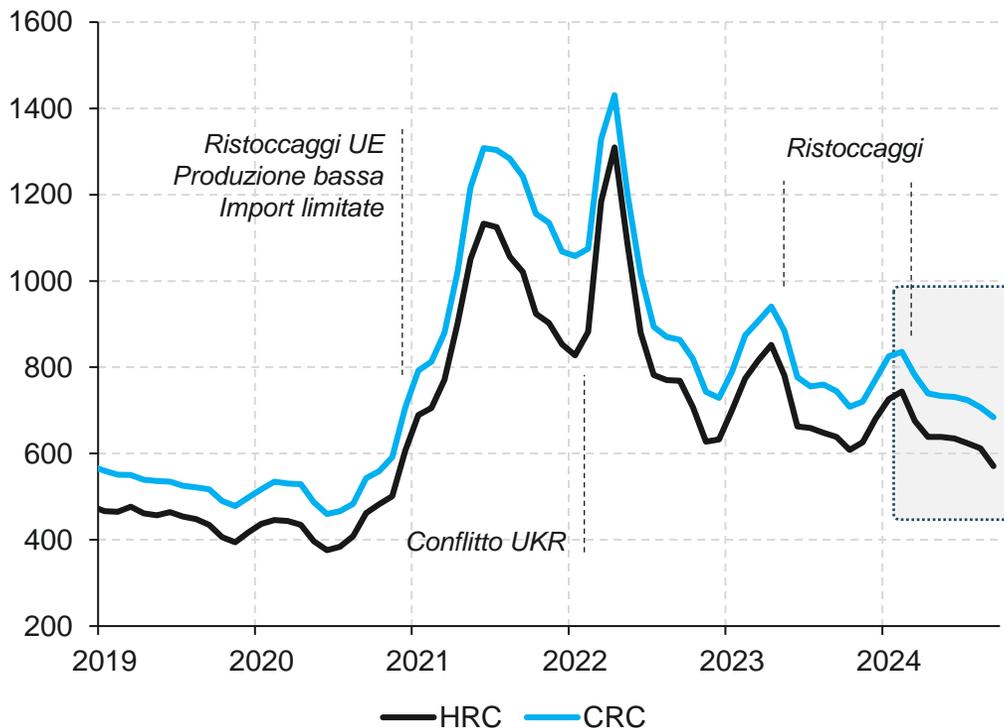
	gen-24	gen-23	gen-22	gen-21	Media 2015-'19
Minerali di Fe	-30.7	-23.7	-23.1	-36.7	40.6
Rottami di Fe	-13.2	-12.8	-19.9	-13.9	32.2
Acciai Piani	-19.3	-16.1	-33.2	-15.5	28.4
Acciai Lunghi	-7.8	-17.9	-26.6	-0.1	36.8
Rame	9.0	-0.2	-3.5	27.5	62.2
Alluminio	9.7	-4.3	-16.4	34.5	37.0
Piombo	-5.7	-11.9	-12.4	9.1	0.0
Zinco	11.0	-16.1	-19.3	15.4	17.3
Stagno	23.4	9.4	-22.8	58.3	73.0
Nickel	-1.4	-44.5	-26.0	-0.4	39.8
Ottone	7.5	-11.9	-9.2	26.1	42.0
Litio	-13.8	-75.7	-58.8	54.4	31.1
Plastiche	9.6	-4.7	-24.1	18.4	21.2
Gomma SBR	26.6	34.6	16.3	31.9	19.0
Gomma Nat.	24.5	36.4	12.9	36.7	38.4
Indice P/A MetalMecc.	-2.0	-28.3	-30.0	58.2	48.5
Indice P/A Manifatturiero	0.0	-18.5	-24.7	26.4	48.7

Prometeia, APPIA-MP, Ottobre 2024 (preliminare)

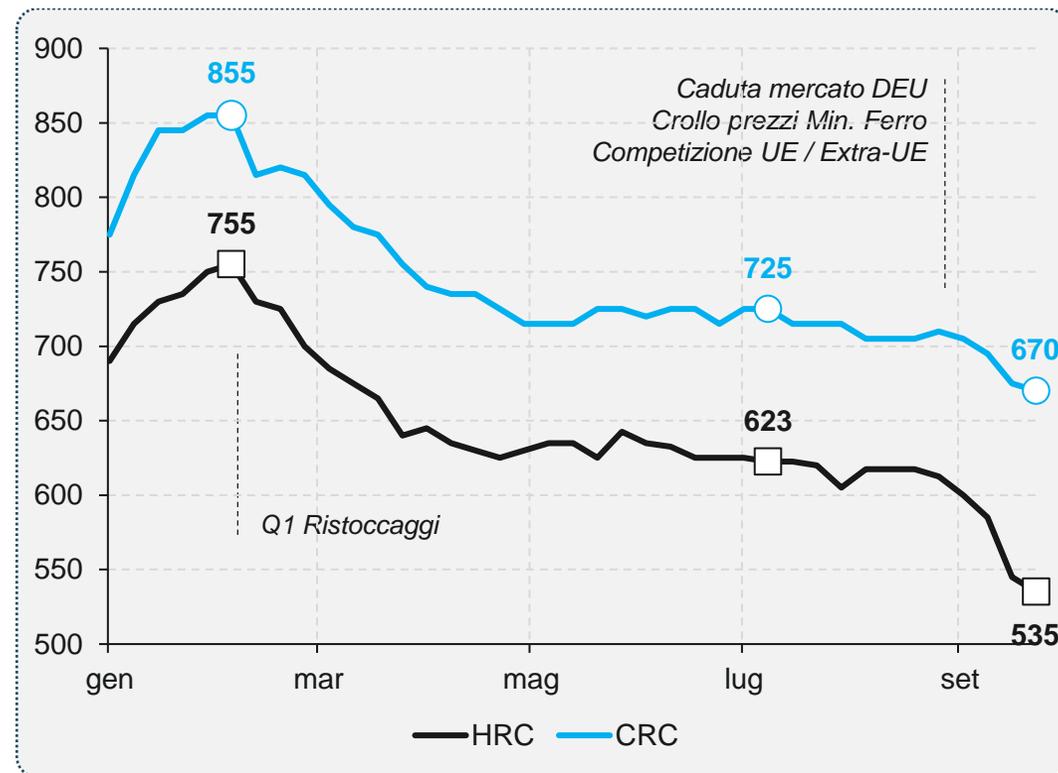
Acciai | Andamento recente dei prezzi (piani). Italia

La debolezza della domanda UE (auto in primis) ha prolungato il trend riflessivo dei prezzi in UE e Italia...
 ... un andamento ulteriormente accentuatosi dopo l'estate

Quotazioni degli acciai piani in Italia: 2019-2024
 In €/ton, dati mensili, quotazioni franco fabbrica



Quotazioni degli acciai piani in Italia: 2024
 In €/ton, dati settimanali, quotazioni franco fabbrica



Prometeia, APPIA-MP, Ottobre 2024 (preliminare)

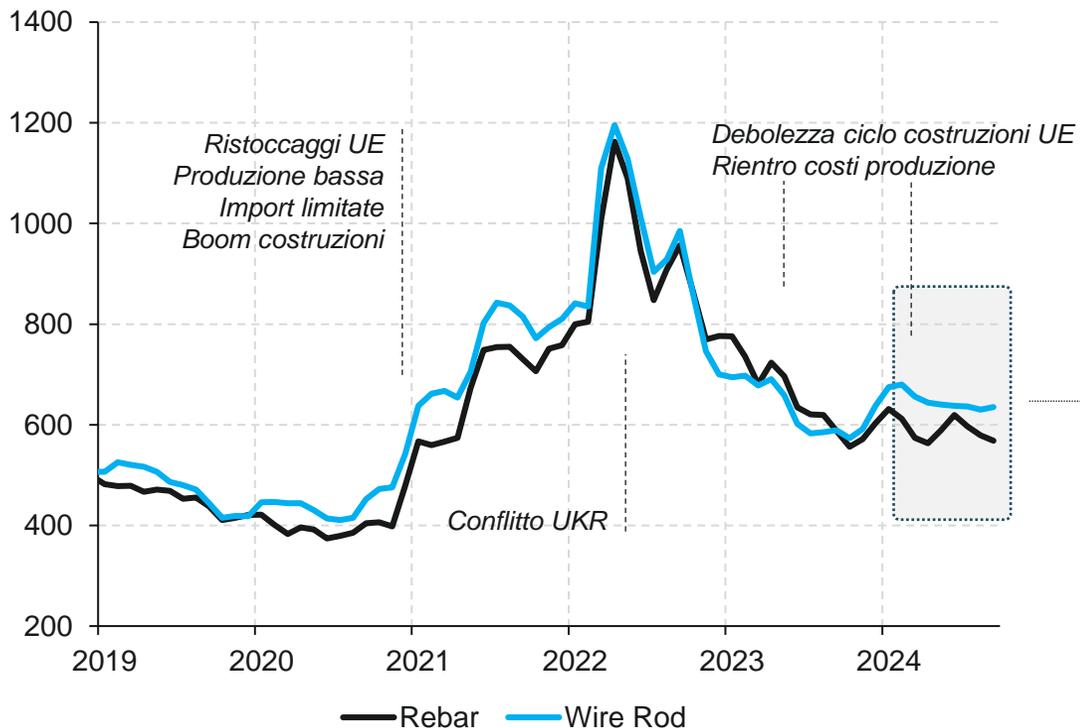
all rights reserved

Acciai | Andamento recente dei prezzi (lunghi). Italia

Profilo relativamente più stabile rispetto ai piani per tutto il 2024, tendenza confermata anche a settembre...
... nonostante l'andamento ancora incerto delle costruzioni

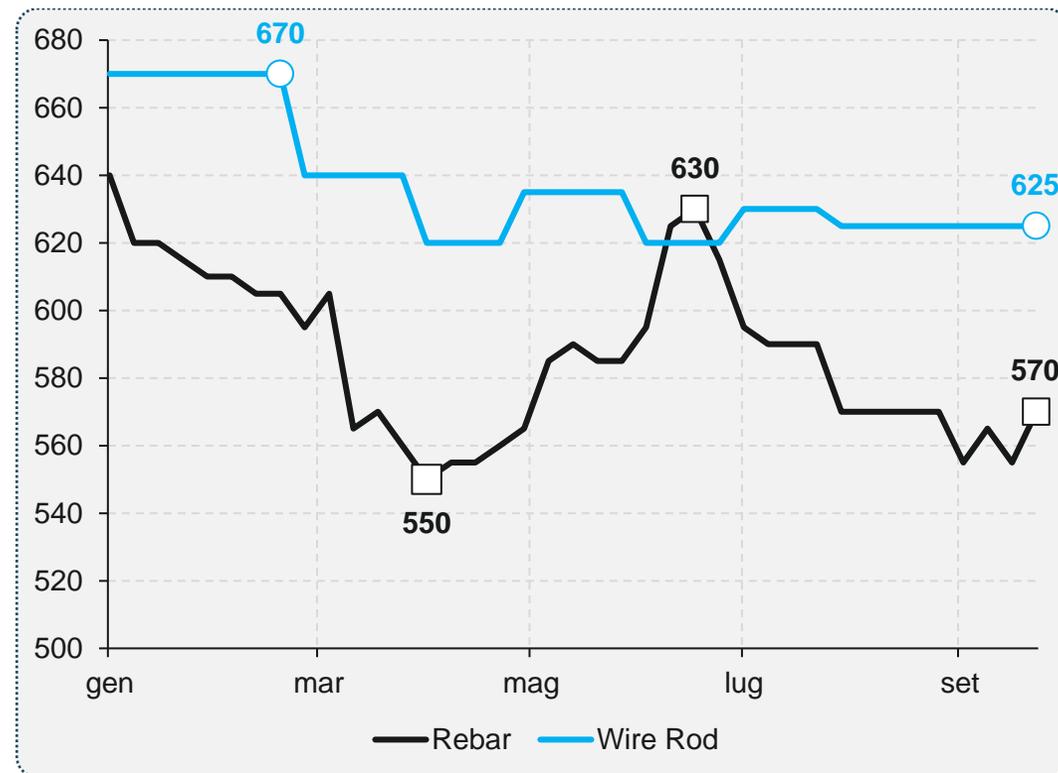
Quotazioni degli acciai lunghi in Italia: 2019-2024

In €/ton, dati mensili, quotazioni franco fabbrica



Quotazioni degli acciai lunghi in Italia: 2024

In €/ton, dati settimanali, quotazioni franco fabbrica



Prometeia, APPIA-MP, Ottobre 2024 (preliminare)

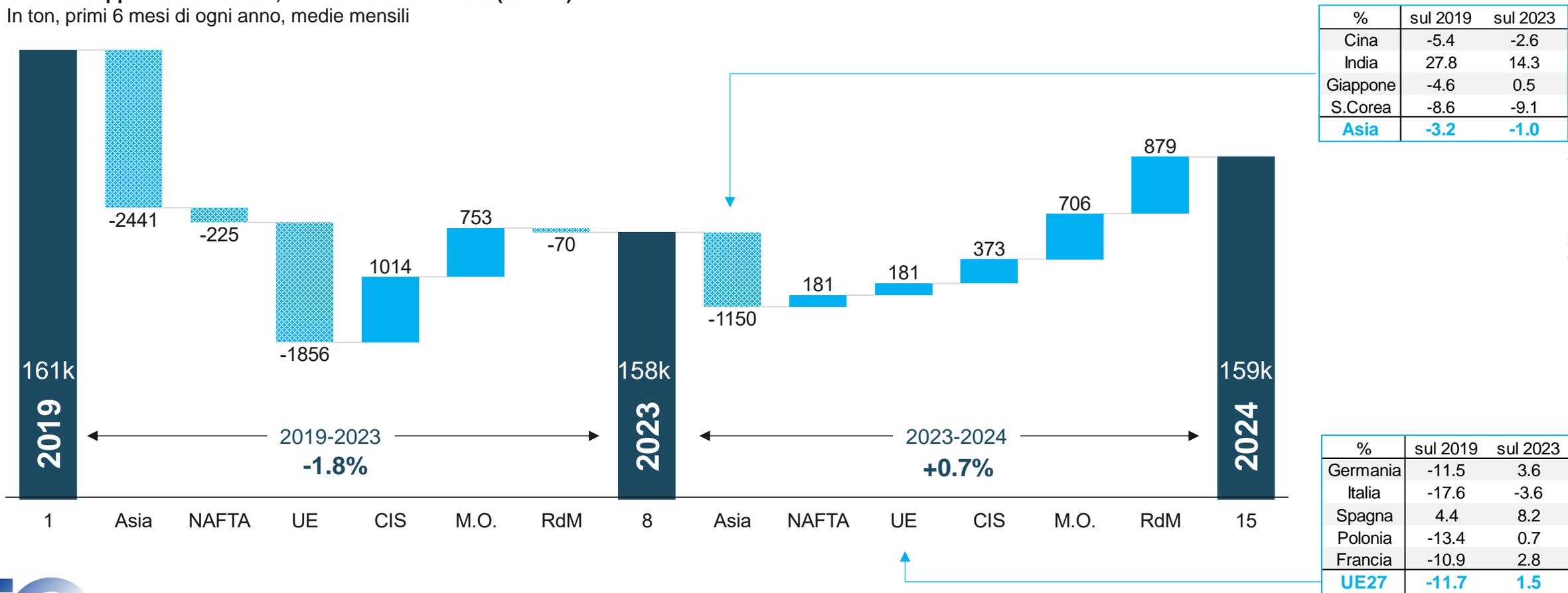
Acciai | Consumi 2024: in ripresa... ma a ritmi (e su livelli) modesti

Timidi segnali di ripresa dei consumi (apparenti), ma «pesa» il contributo dei ristoccaggi ...

... in Europa, il «rimbalzo» del 2024 colma in minima parte il crollo del triennio precedente

Consumi apparenti di acciaio, contribuiti alla crescita (Mondo)

In ton, primi 6 mesi di ogni anno, medie mensili



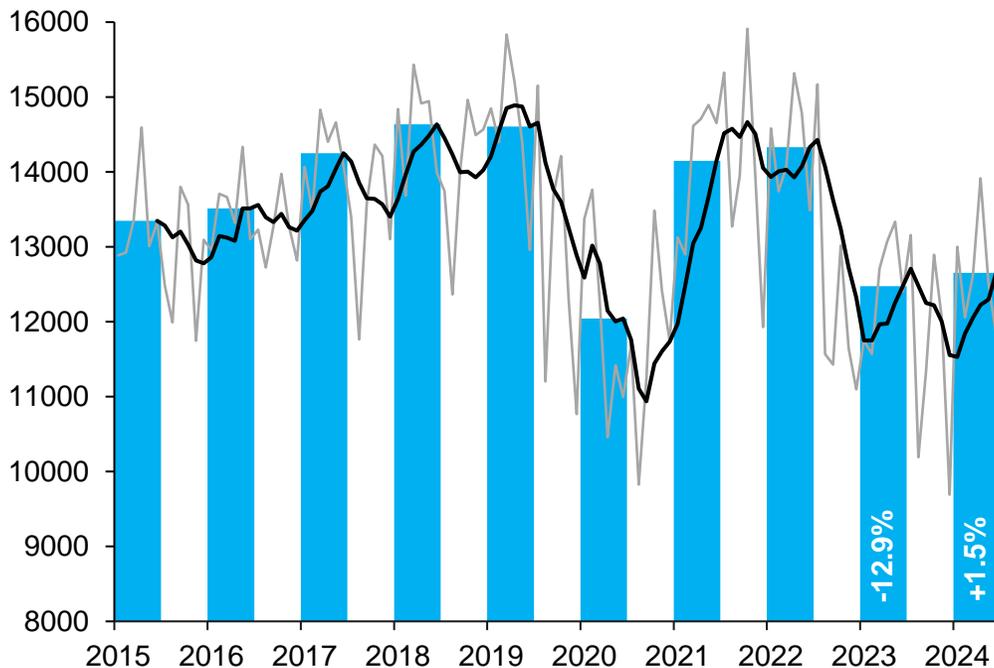
Acciai | La congiuntura dei consumi di acciaio / Focus Italia + Europa

In UE livelli di consumo stabili, ma su livelli largamente inferiori rispetto al 2019...

... in Italia, ai minimi dal 2015 nei primi 6 mesi del 2024

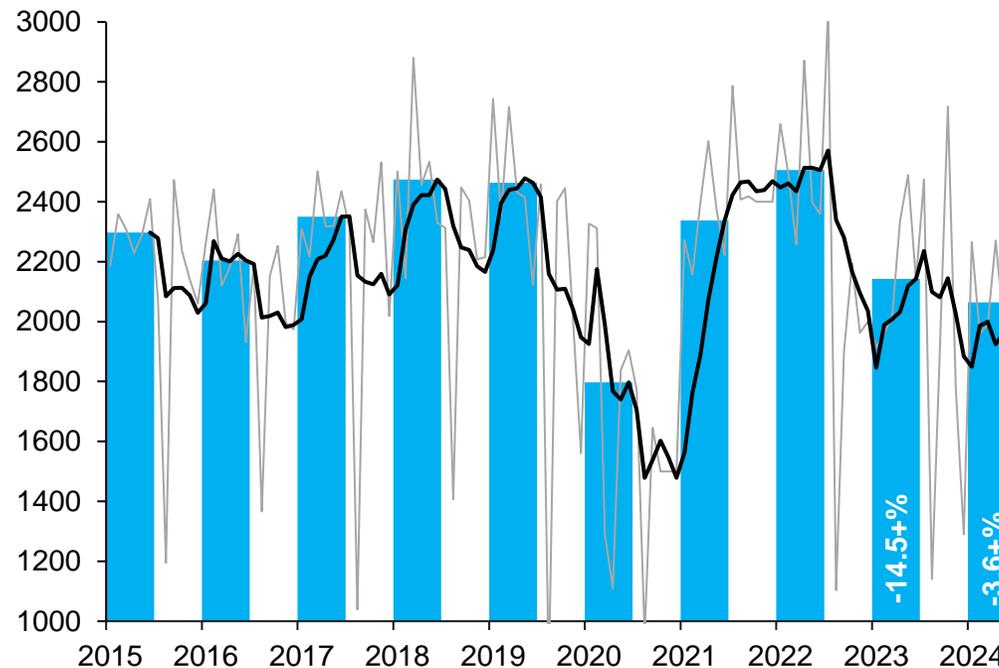
Consumi (apparenti) di acciaio in EU27

Livello mensile e medie mensili in volume (primo semestre)



Consumi (apparenti) di acciaio in Italia

Livello mensile e medie mensili in volume (primo semestre)



Media mensile

Livello

Media mobile a 6m

Elaborazioni Prometeia su dati WSA, WBMS

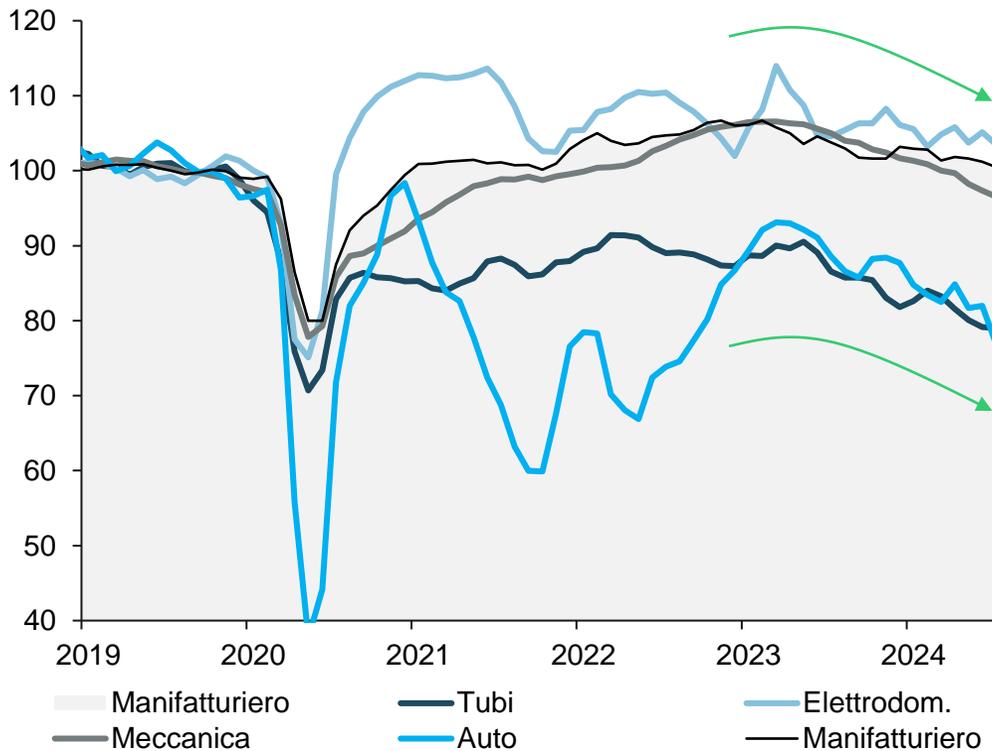
Acciai | I settori consumatori: focus Europa

Nessun segnale di ripresa dai principali settori manifatturieri, soffrono in particolare auto e tubi...

... attese ancora negative nel settore delle costruzioni

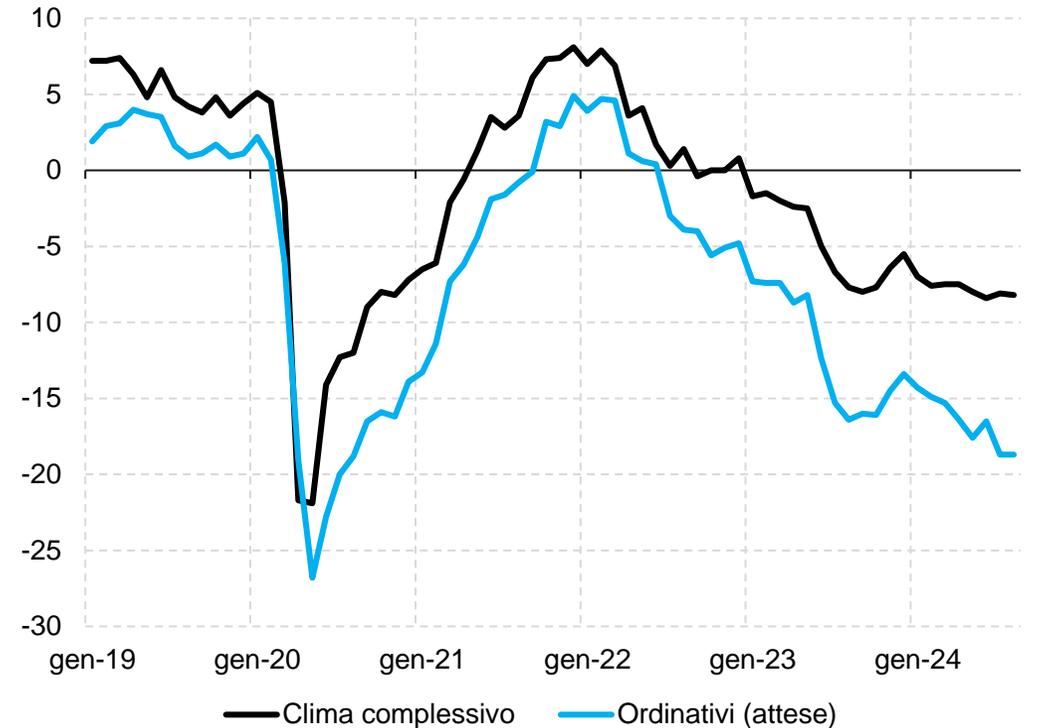
Produzione industriale nei principali utilizzatori di acciaio, UE27

Manifatturiero, 2019=100, mm a 3 mesi, in volume



Clima di fiducia nelle costruzioni, UE27

Saldi dei giudizi

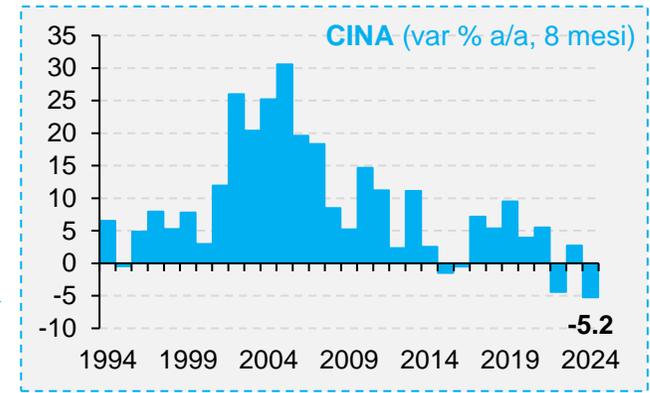
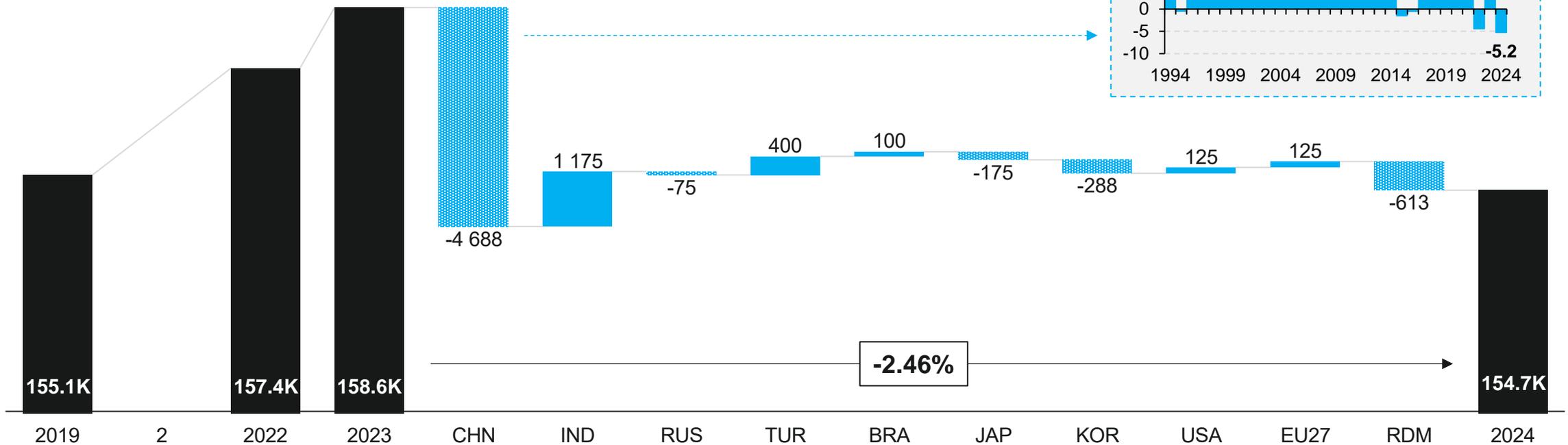


Elaborazioni Prometeia su dati Eurostat

Acciai | Produzione siderurgica mondiale

In forte calo in CHN (-5.2%, la flessione su base annua più forte della storia recente) e nell'Asia «avanzata»...
 ... decisamente più «brillanti» India (+11% circa) e Turchia (+14.8%)

Produzione mondiale di acciaio, gennaio-agosto
 In '000 ton, media mensile, contributi alla crescita



Elaborazioni Prometeia su dati WSA, WBMS

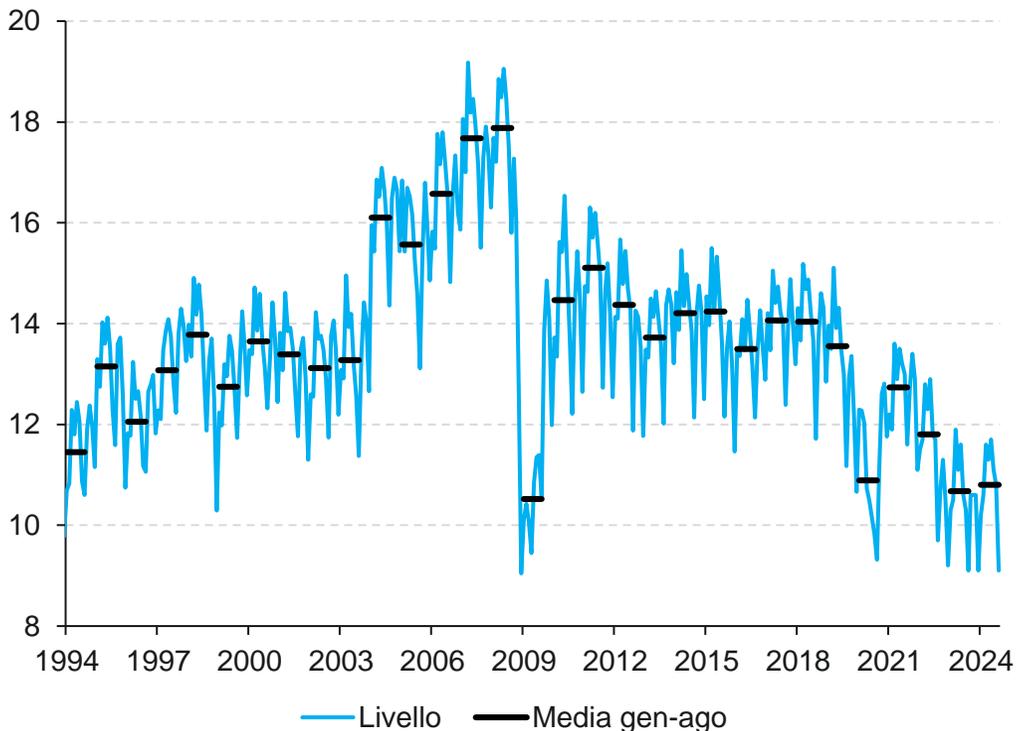


all rights reserved

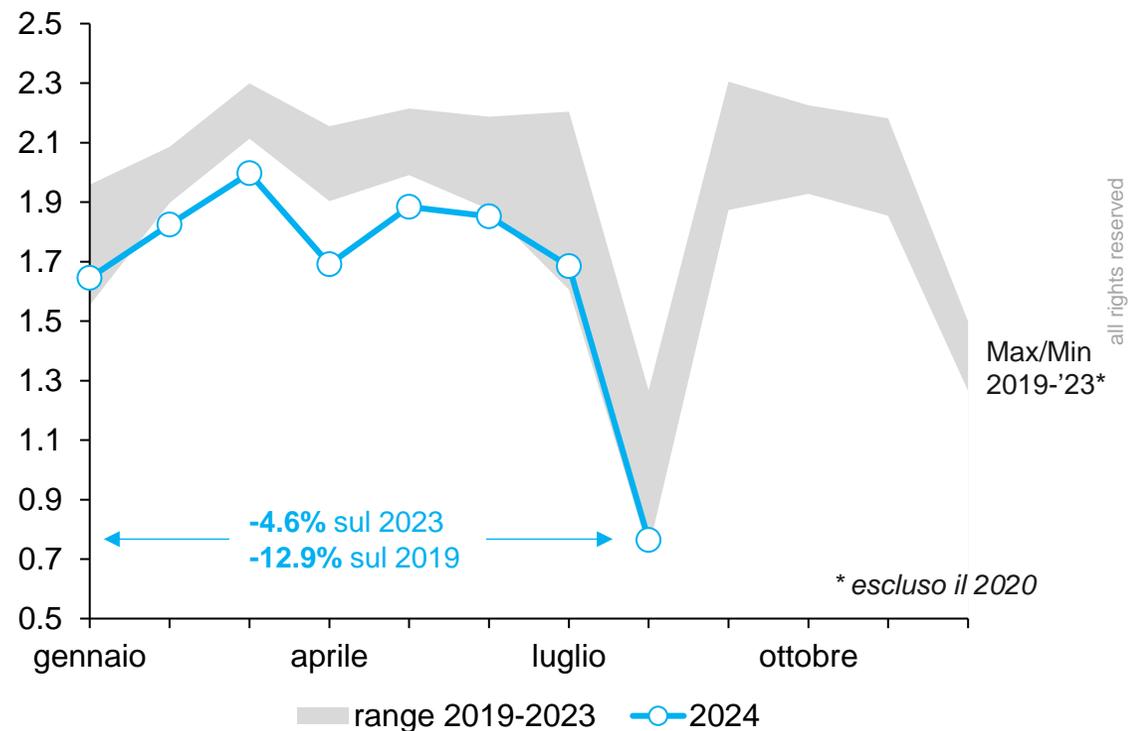
Acciai | La congiuntura della produzione di acciaio / Focus Italia + Europa

Nonostante il «recupero» del 2024 la situazione per l'industria UE dell'acciaio rimane di profonda difficoltà ...
_____ ... tra i paesi più impattati figura l'Italia, dove l'output si è ridotto di un altro 4.6% nei primi 8 mesi del 2024

Produzione di acciaio, gennaio-agosto (UE27)
In MT, livello e media gennaio-agosto di ogni anno



Produzione di acciaio, gennaio-agosto (Italia)
In MT, livello mensile e range 2019-'23*



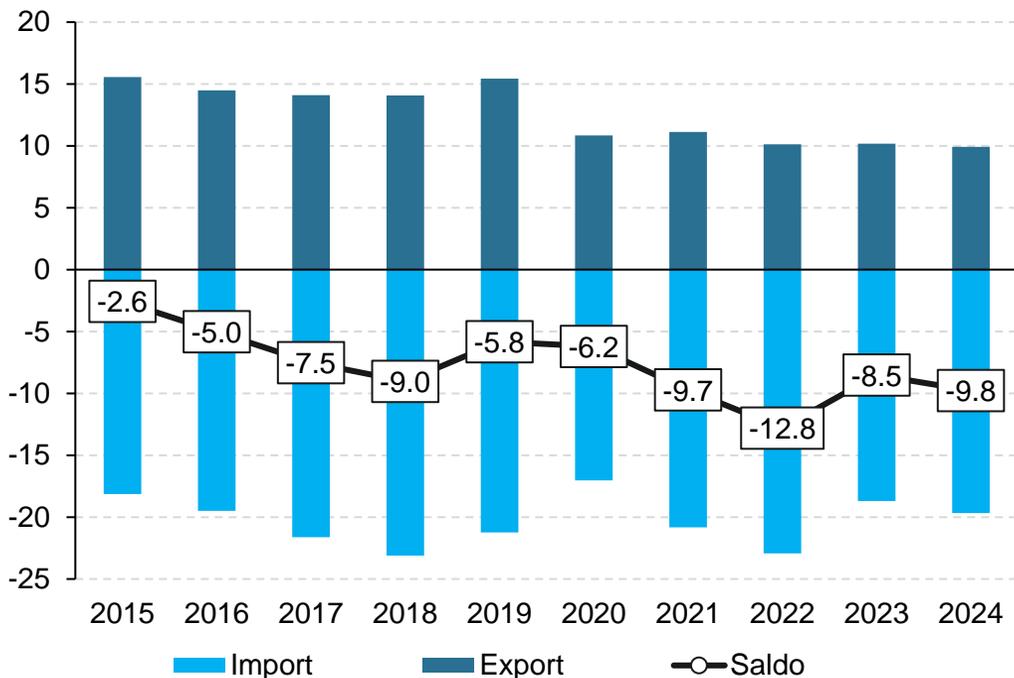
Elaborazioni Prometeia su dati WSA, WBMS

Acciai | Il commercio estero nell'UE27: nuovo incremento dell'import penetration...

La debolezza della domanda UE non ha impedito di osservare un deterioramento del saldo commerciale...

... riconducibile ai maggiori flussi da Far East (IND-VTN-TUR). In forte calo il contributo cinese

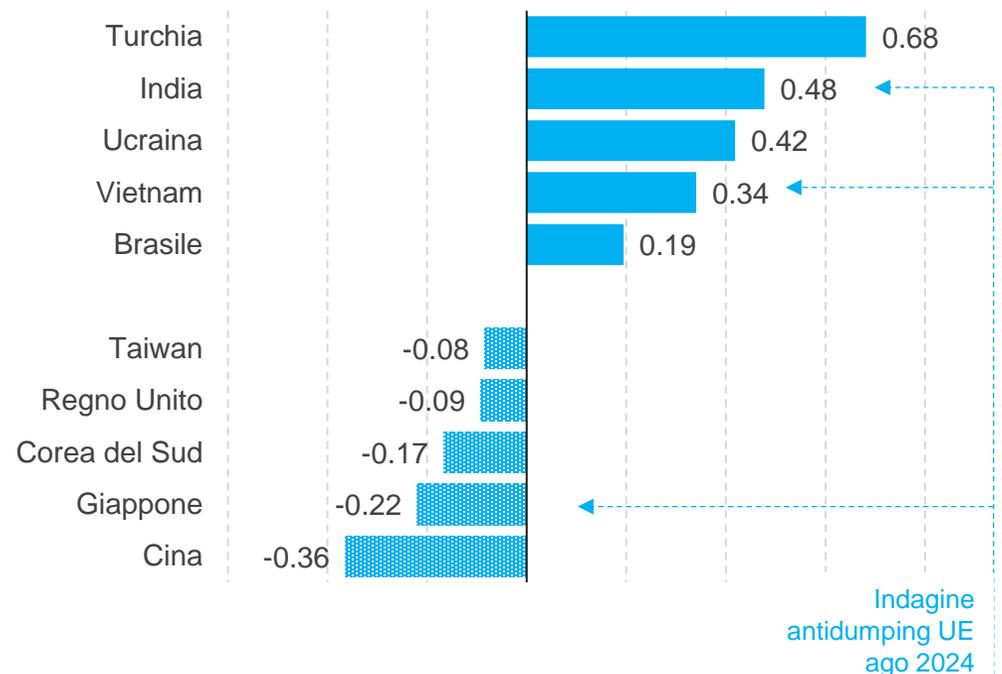
UE27, importazioni, esportazione e saldo commerciale, acciai
Piani, lunghi, semis, inox e tubi. Primi 6 mesi dell'anno, in MT



UE27, importazioni di acciai, top fornitori



Piani, lunghi, semis, inox e tubi. Primi 6 mesi del 2024, Δ MT rispetto al '23



Indagine antidumping UE ago 2024

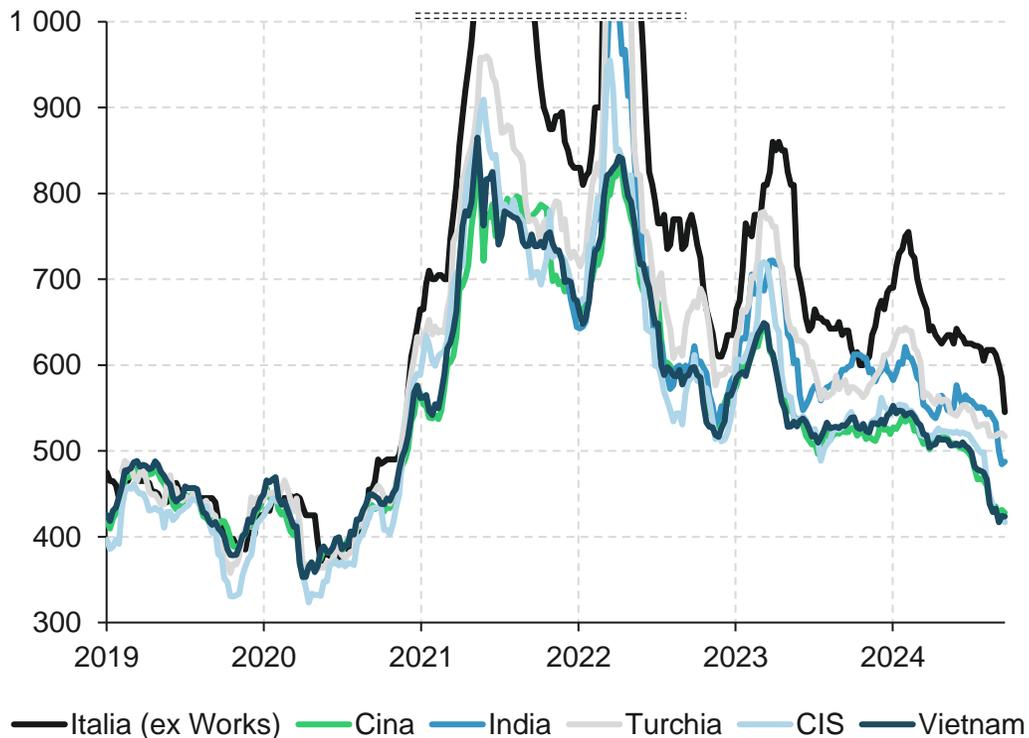
Elaborazioni Prometeia su dati TDM

Acciai | ... favorita (fino all'estate '24) da competitività degli acciai extra-UE

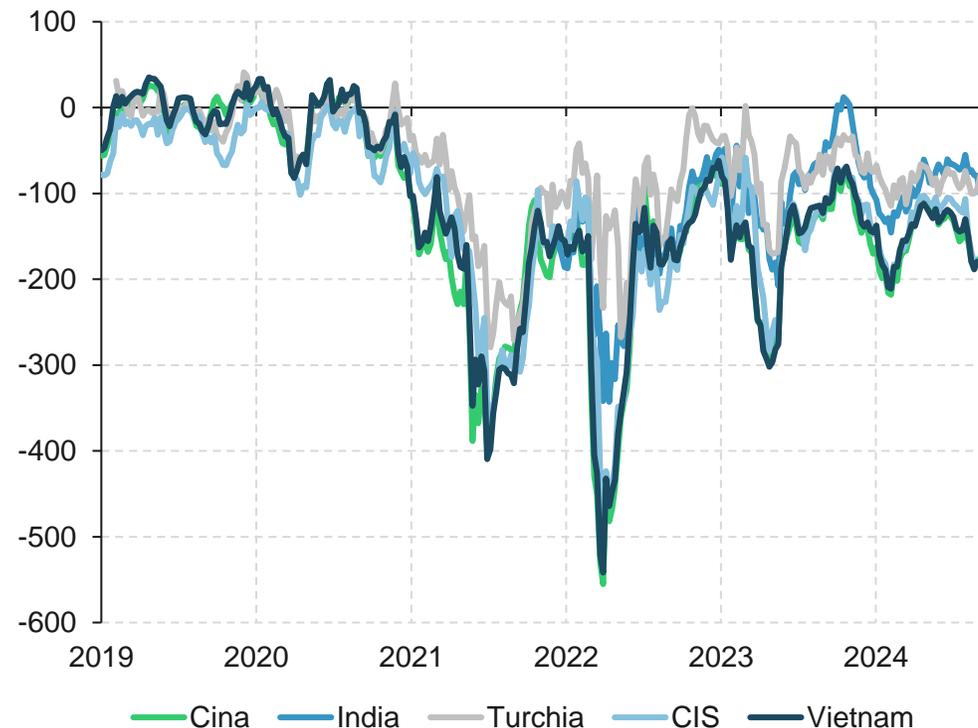
Per tutta l'estate l'acciaio di origine asiatica è stato scambiato a premio rispetto a quello UE...

... mantenendo (in un contesto di domanda bassa) i prezzi sotto pressione

Laminati HRC, quotazioni internazionali e confronto con l'Italia
In €/ton, Ex Works (Italia) e FOB (prezzi internazionali)



Laminati HRC, premio / sconto rispetto al prezzo in Italia
In €/ton, Ex Works (Italia) e FOB (prezzi internazionali)



all rights reserved

Elaborazioni Prometeia su dati Kallanish, Steel Orbis

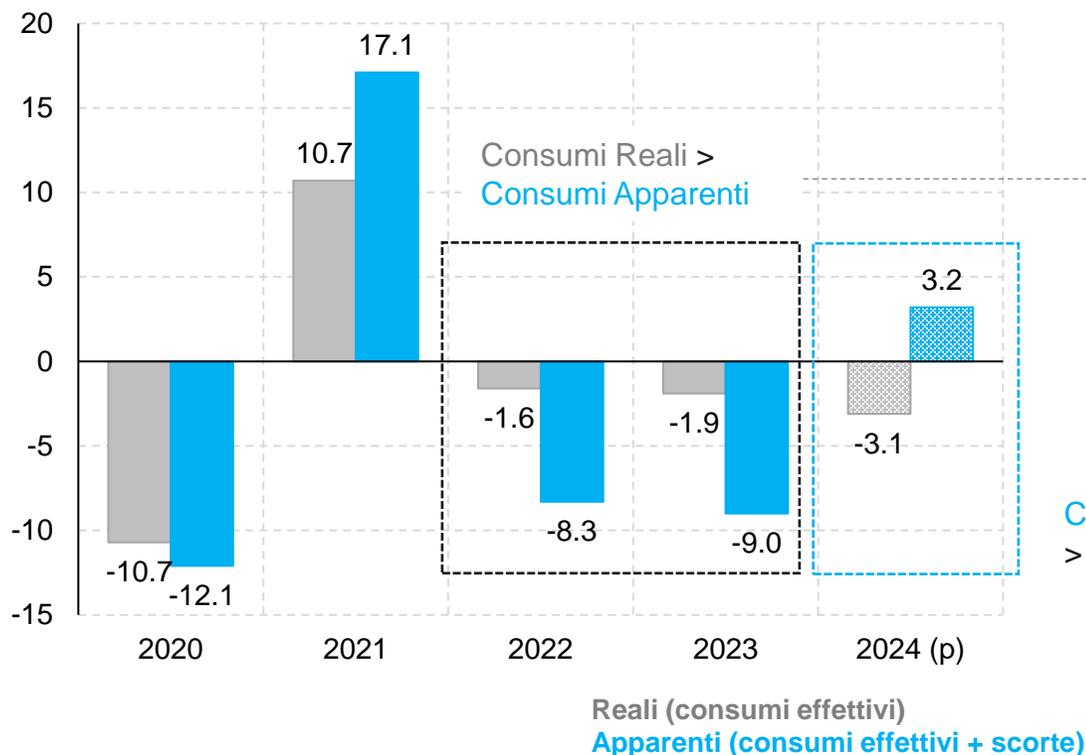
Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (Preliminare)

Acciai | Sintesi: consumi reali e consumi apparenti in UE27

In un contesto di domanda persistentemente debole, il contributo del ciclo scorte difficilmente potrà portare ...
... il mercato UE dell'acciaio in tensione

Consumi reali e apparenti di acciaio, EU27

Var % a/a, in volume



La frenata dei consumi (2022-H2 / 2023) ha portato le imprese a interrompere gli acquisti e «consumare» le scorte immagazzinate. I consumi apparenti sono caduti a ritmi più intensi rispetto a quelli effettivi, amplificandone l'impatto ribassista sui prezzi.

Qualche (timido) ristoccaggio a inizio 2024 dovrebbe sostenere uno sviluppo positivo della domanda apparente di acciaio in UE nel 2024, pur a fronte di un profilo di difficoltà dei settori «attivanti».

Consumi Apparenti
> Consumi Reali

Elaborazioni e stime Prometeia su base dati Eurofer

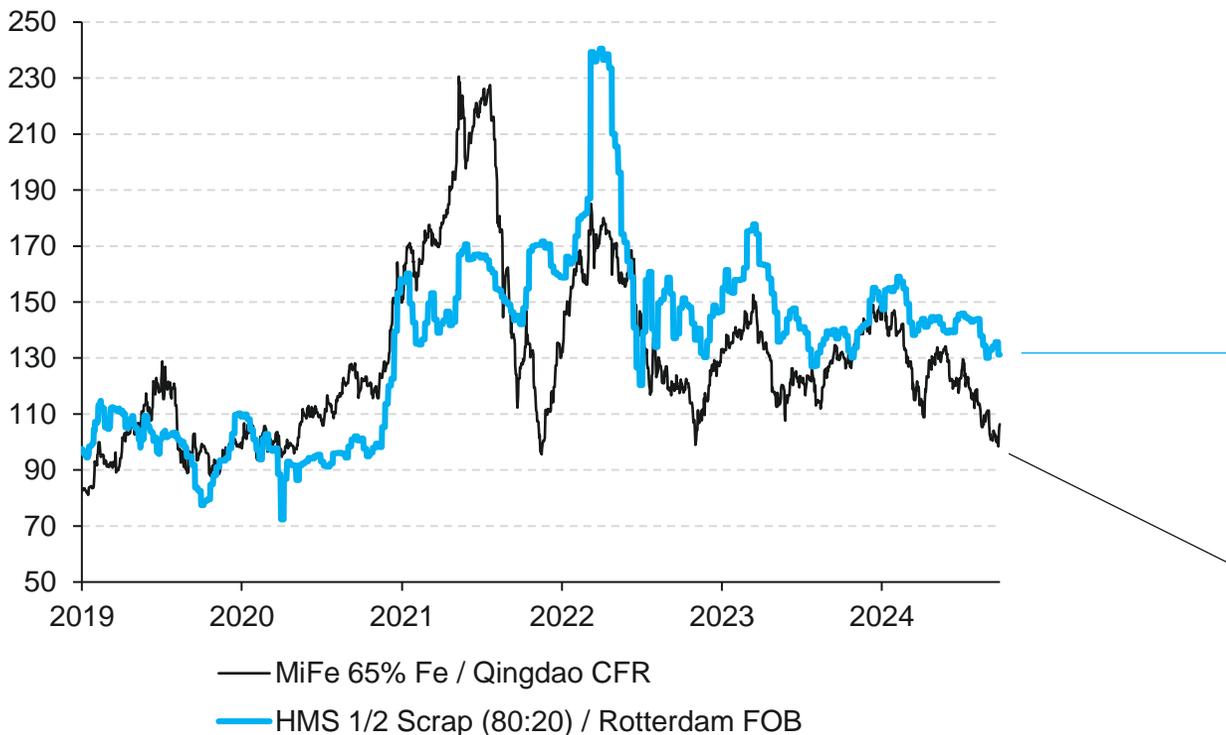
Acciai | Input siderurgici | Rottami

I minerali hanno ormai colmato il gap rispetto al 2019...

... i rottami si mantengono su livelli elevati su tutti i mercati internazionali

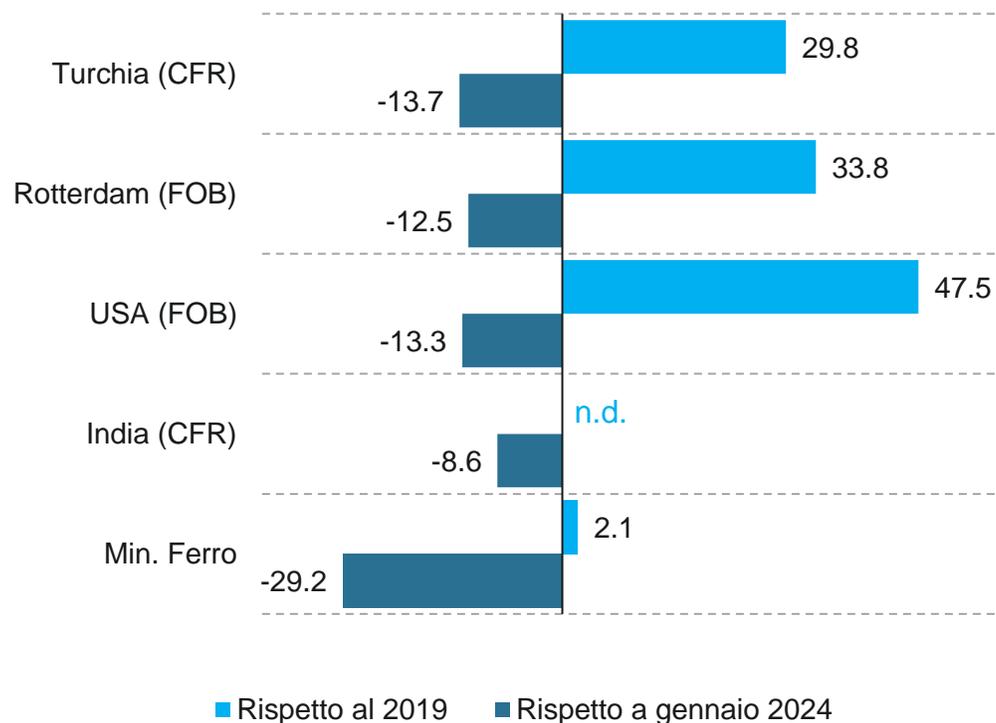
Quotazioni di minerali e rottami di ferro (indici)

2019=100 in €, dati settimanali



Quotazioni dei rottami di ferro, (1/2 Scrap 80:20)

Settembre 2024, var %.



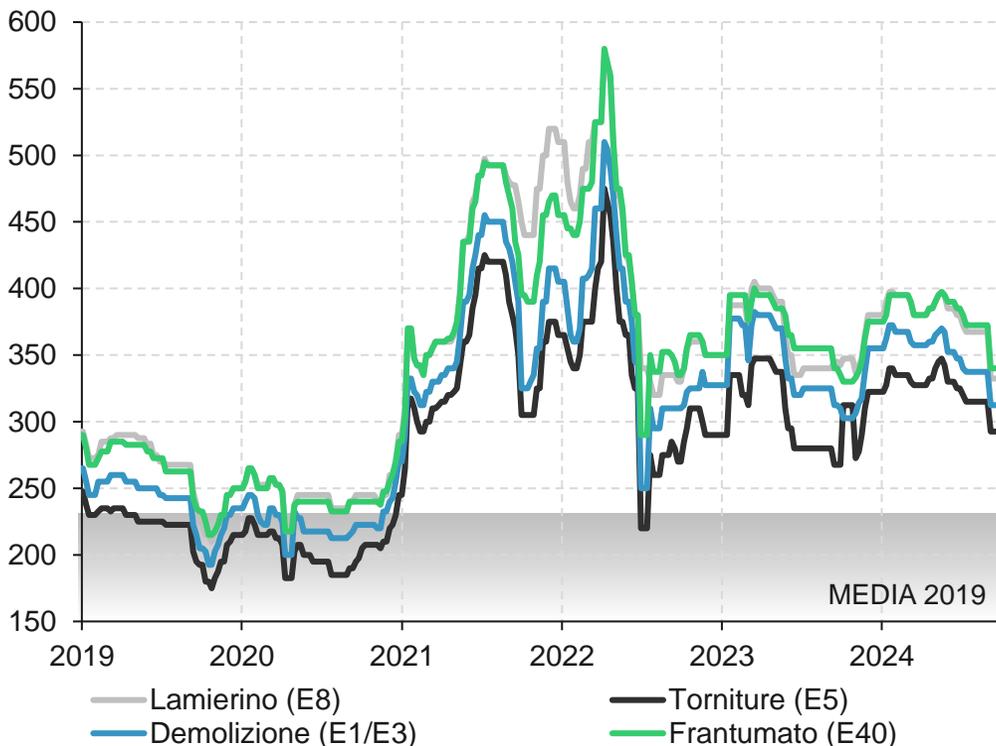
all rights reserved

Acciai | Input siderurgici | Rottami e Ghisa

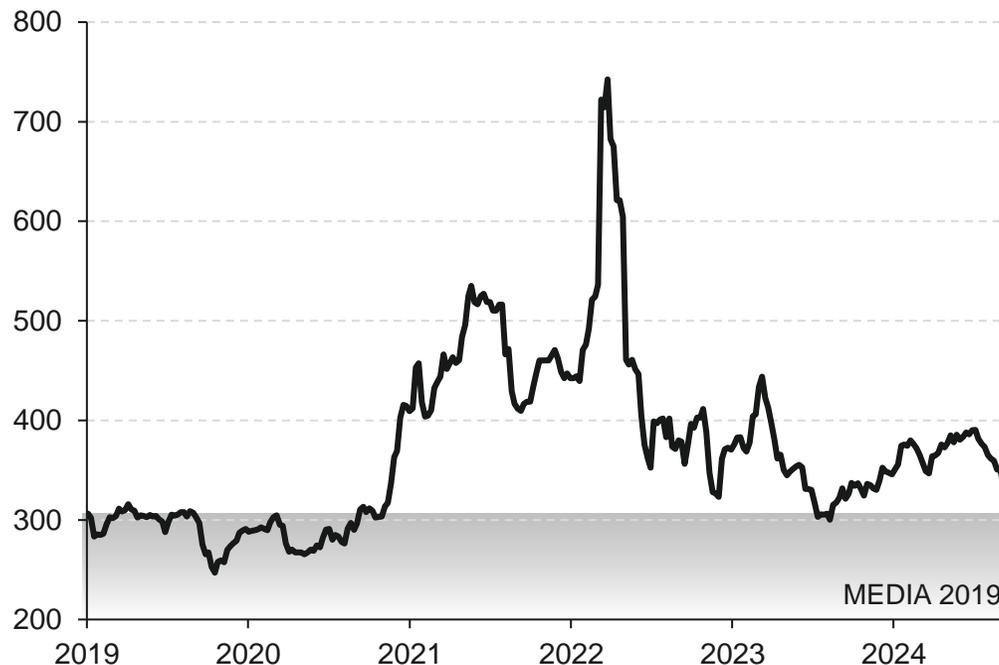
... incluso il mercato italiano, dove i rottami (in ripiegamento nelle osservazioni più recenti) ...

... si mantengono su livelli elevati, mentre la ghisa è già rientrata verso le medie storiche

Quotazioni dei rottami di ferro sul mercato italiano
in €/ton, dati settimanali, franco deposito



Quotazioni della ghisa
in €/ton, FOB Black Sea



all rights reserved

Elaborazioni Prometeia su base dati Kallanish, Steel Orbis

Acciai | Input siderurgici | Metalli per leghe

Le quotazioni si mantengono su livelli elevati, con picchi del +80% del molibdeno, rispetto ai livelli del 2019...
... e del +5 – 15% rispetto ai livelli di inizio 2024

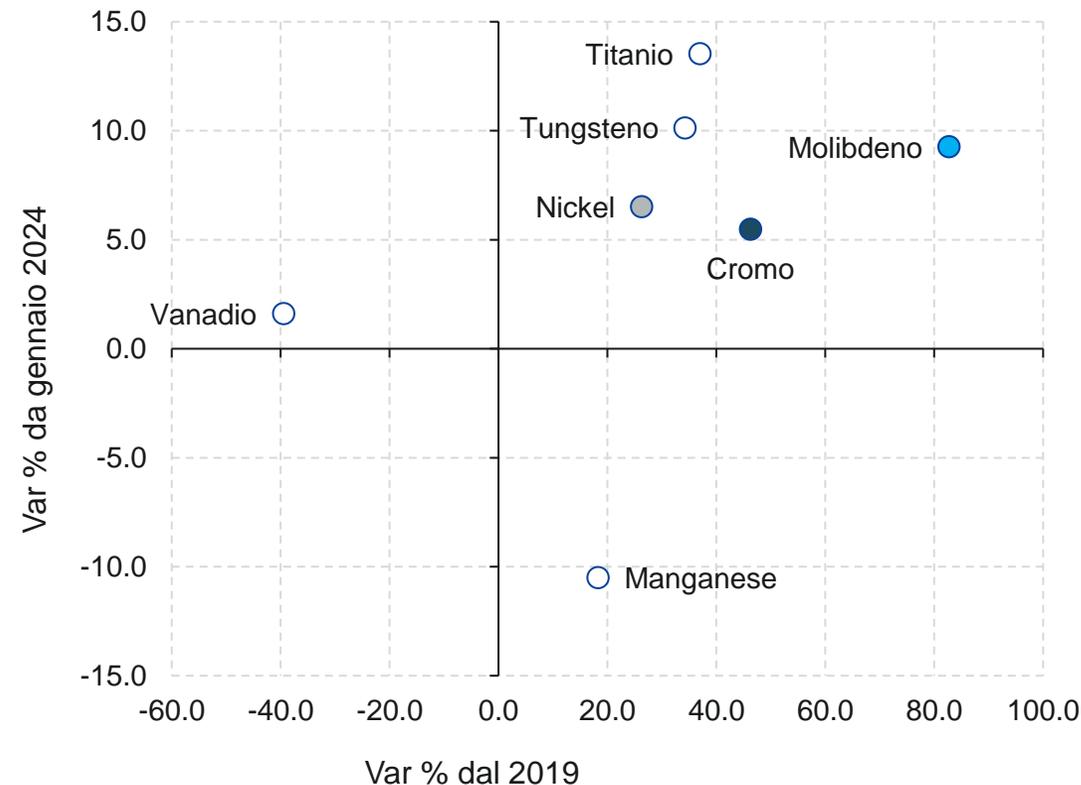
Quotazioni di alcuni input metalli per leghe (selezione)

Indice 2019=100 in €, dati mensili, mercato NWE



Quotazioni di alcuni input metalli per leghe (Settembre 2024)

Var % da inizio 2024 e dal 2019, in €, mercato NWE



all rights reserved

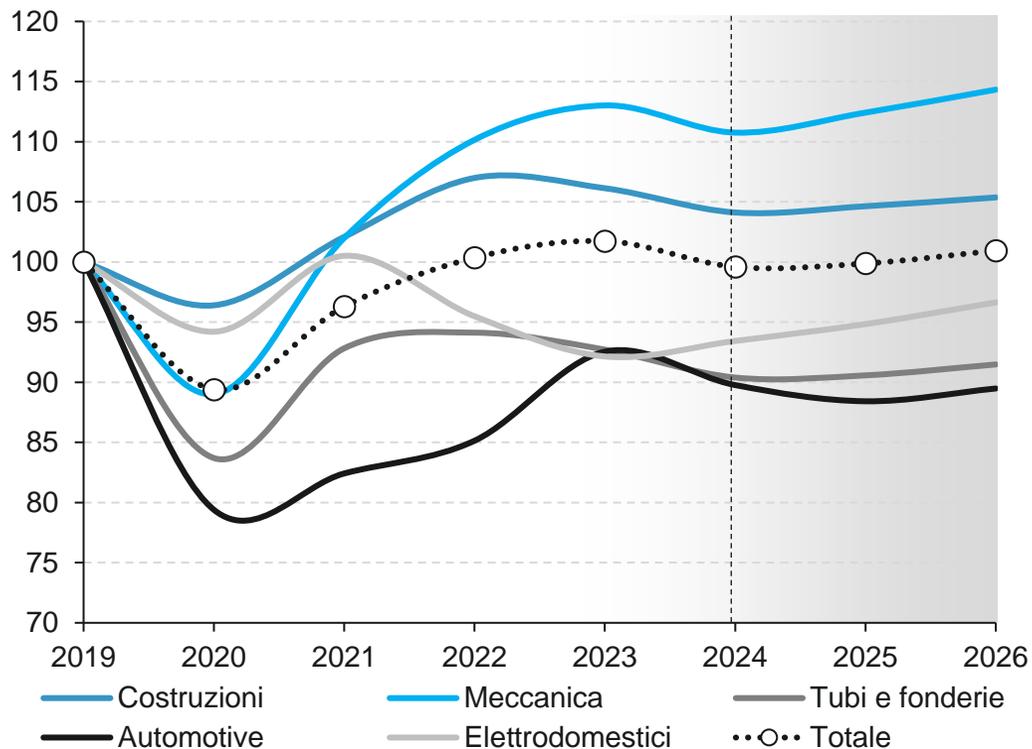
Acciai | Outlook consumi 2026 (EU27)

Prospettive di graduale ripresa della domanda siderurgica UE dal 2025, ma a ritmi modesti...

... in un contesto penalizzato soprattutto dalla debolezza dell'automotive

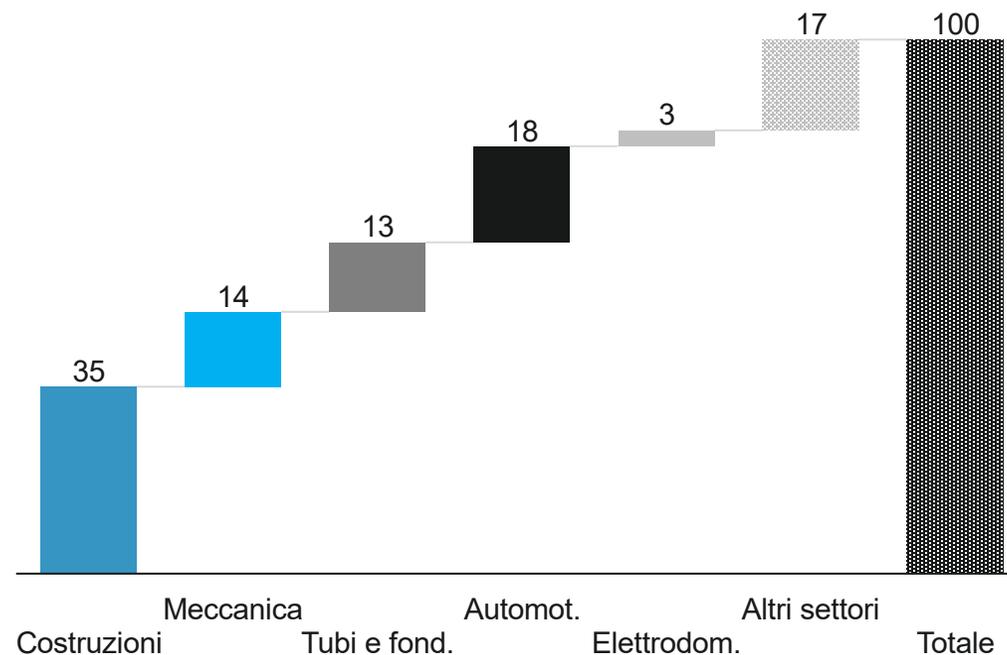
Proxy della domanda siderurgica europea

Andamento della produzione nei principali settori utilizzatori, 2019=100



Breakdown consumi di acciaio, per settore

in %



Elaborazioni e stime Prometeia su base dati WBMS, Eurofer

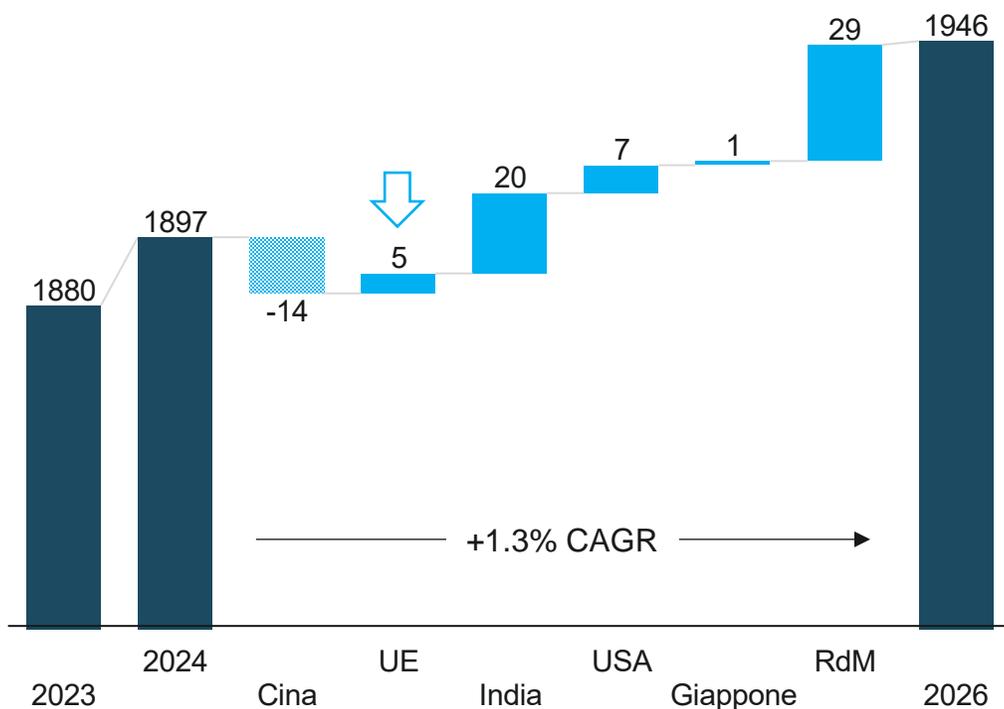
Acciai | Outlook consumi 2026 (Mondo)

La debolezza del mercato cinese comporterà un incremento della pressione competitiva dell'Asia...

... il cui surplus (produzione-consumi) potrà arrivare a toccare i 54 MT nel 2026

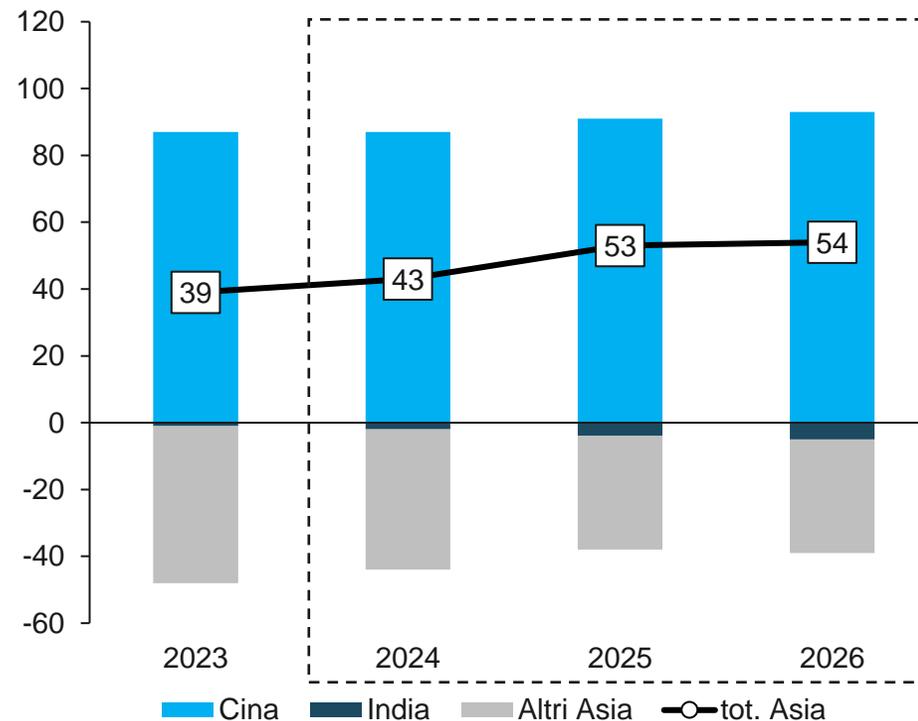
Consumi mondiali di acciaio, outlook 2026

Contributi alla crescita in mln ton.



Produzione-Consumi, Asia

in mln ton., livelli e saldo



Elaborazioni e stime Prometeia su base dati WBMS, Eurofer

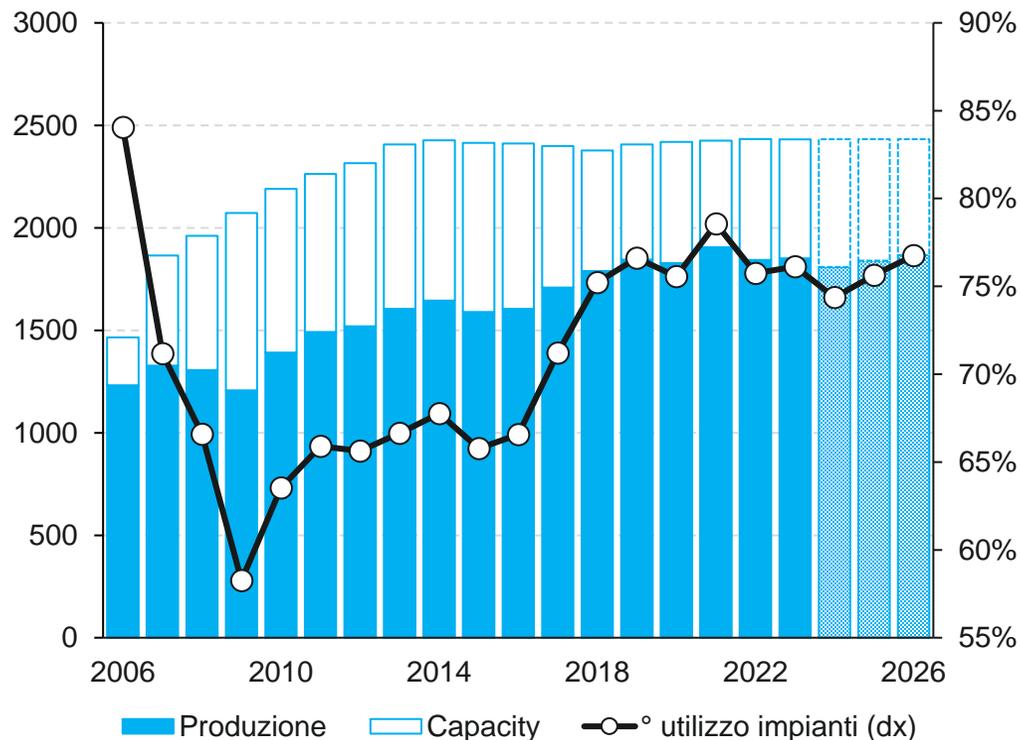
Acciai | Produzione e capacità sul mercato mondiale dell'acciaio

Prospettive di graduale recupero del grado di utilizzo degli impianti nel 2025-'26.

Investimenti 2024-'26 concentrati in Asia (55%) e sugli impianti EAF (54%)

Produzione e capacità produttiva, acciaio (mondo)

In MT/anno e grado di utilizzo degli impianti (%)



Nuova capacità produttiva (2024-'27)

Breakdown per regione, tipologia di impianto e quota %

	2024			2025			2026			2024-'26
	BOF	EAF	Oth	BOF	EAF	Oth	BOF	EAF	Oth	
Africa		4.9			2.2					5%
Asia	40	4.6	0.4	23	14		1.8		3.5	55%
CIS		2.2			1.9			0.8		3%
Altri Europa		3.6	0.2		8.6			4		10%
EU		0.7						2.5		2%
Am.Lat.		1								1%
Medio Or.		9.7	0.4		1.5	1.4		5		11%
Nafta		8.6			2.3	0.3		6.5		11%
Oceania					1.5					1%
2024-'26	25%	23%	1%	15%	20%	1%	2%	11%	2%	100%



Elaborazioni e stime Prometeia su base dati OECD, WBMS, WSA

all rights reserved

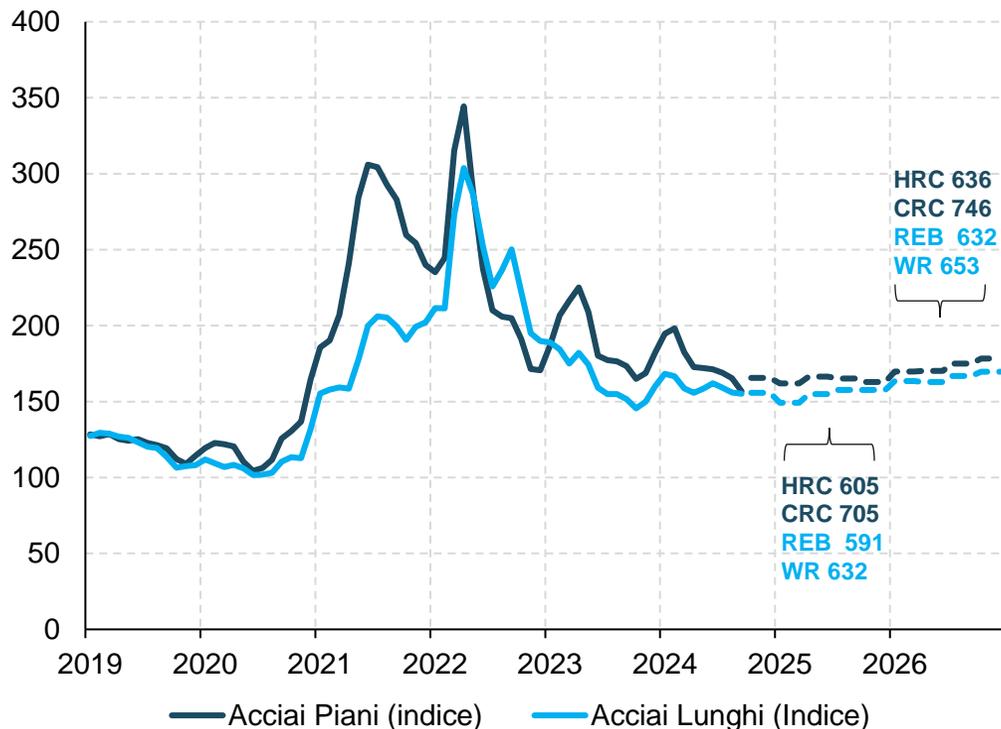
Acciai | Outlook 2026

Le quotazioni si confermeranno su livelli elevati, superiori a quelli medi pre-pandemia...

... in un contesto ancora penalizzante per quanto riguarda i costi di produzione

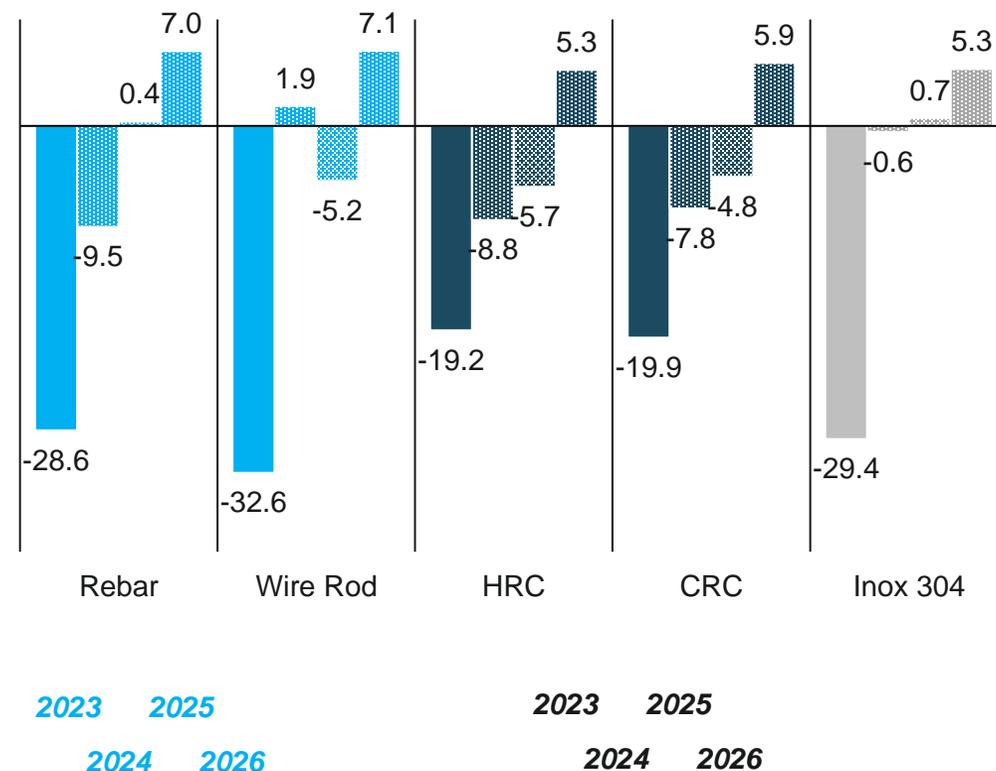
Outlook sui prezzi degli acciai, 2024-'26

Indici 2015=100 in € (+ dettaglio in €/ton in media anno)



Outlook sui prezzi degli acciai, 2024-'26

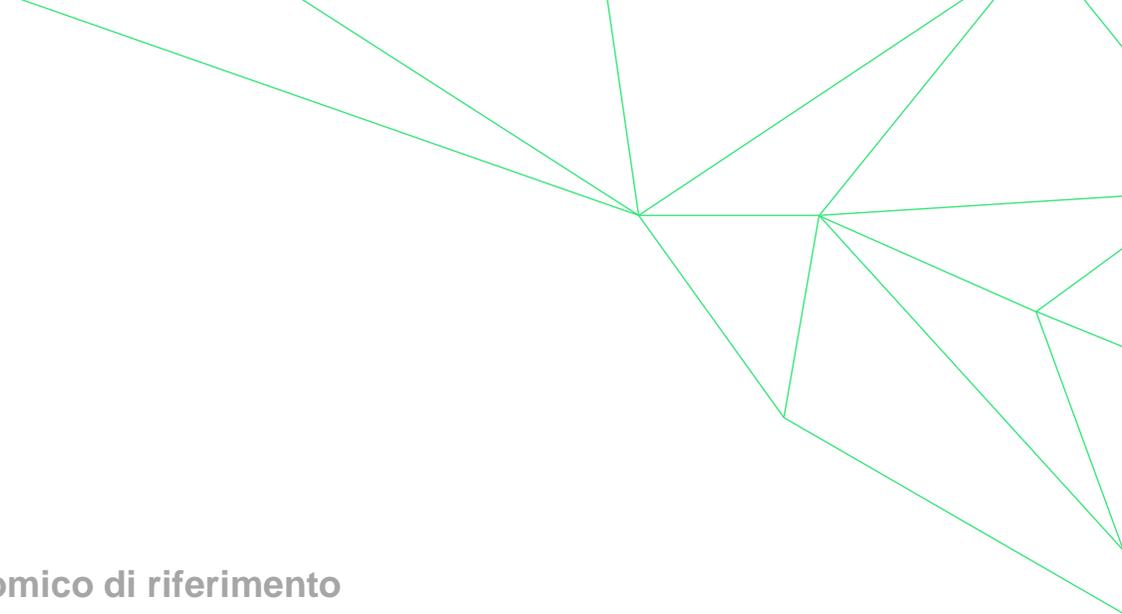
var % a/a in €



all rights reserved



Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)

- 
- Lo scenario economico di riferimento
 - Le commodity della filiera Meccanica
 - Siderurgia
 - **Metalli non ferrosi**
 - Plastiche e Gomme

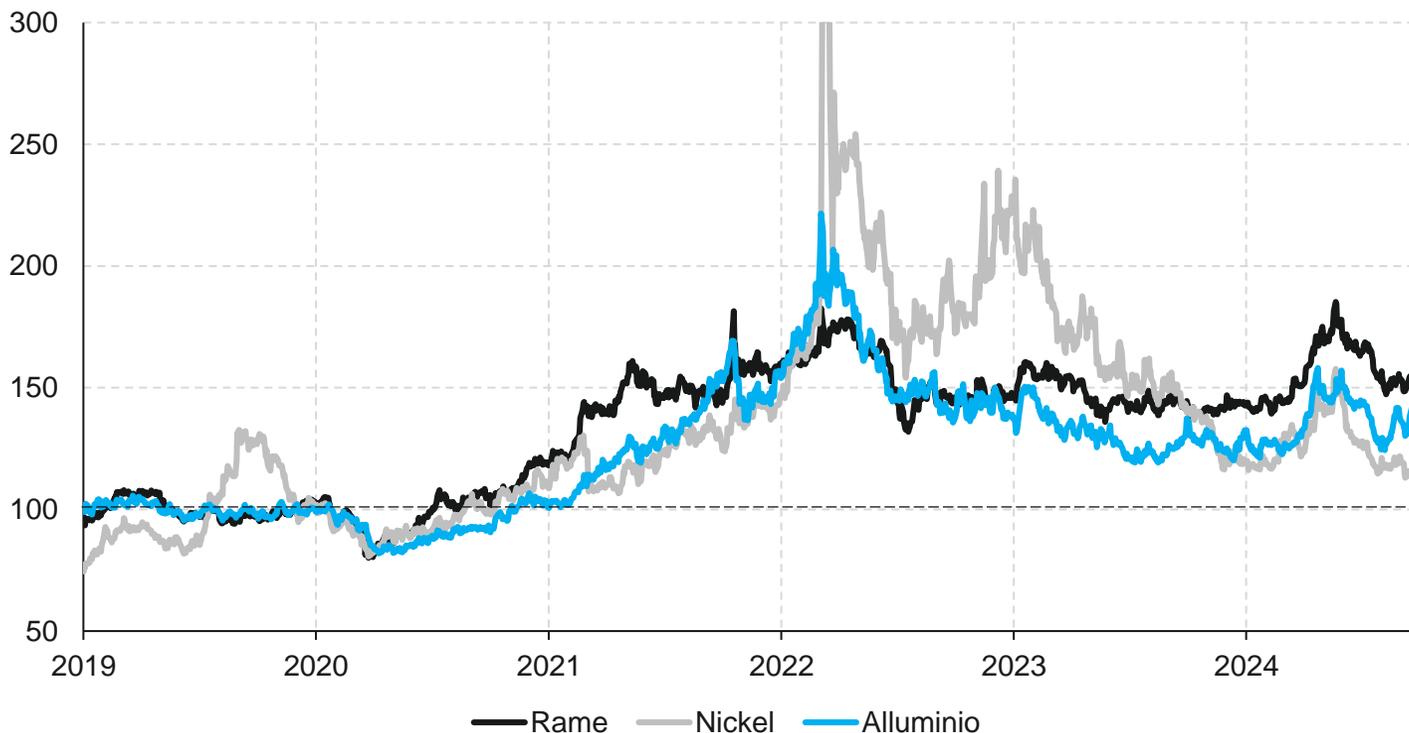
Metalli non ferrosi | Andamento recente delle quotazioni

Esaurito lo strappo di inizio 2024 le quotazioni si confermano su livelli elevati...

... e di nuovo in risalita da ottobre 2024

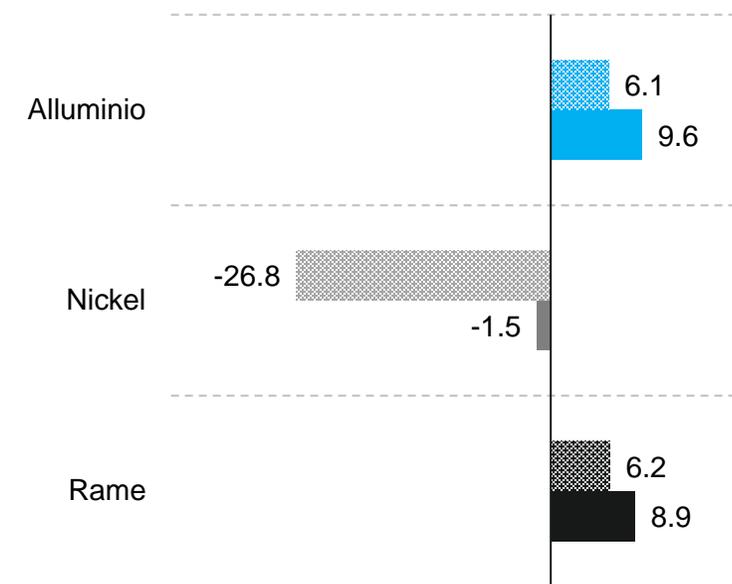
Quotazioni dei metalli non ferrosi

2019=100 in €



Quotazioni dei metalli non ferrosi, sett. 2024

Var % di periodo, in €



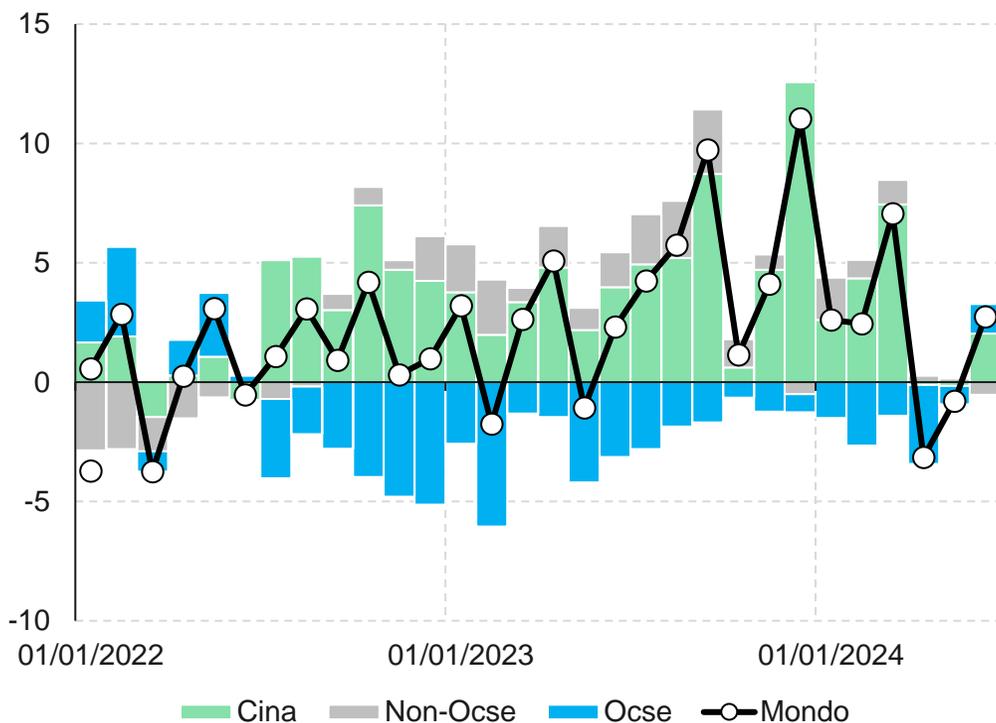
Rispetto al 2023
Rispetto a gennaio 2024

Metalli non ferrosi | I consumi mondiali

Crescita concentrata soprattutto sul mercato asiatico, faticano le Economie Avanzate (-15% sul 2019 per EU)

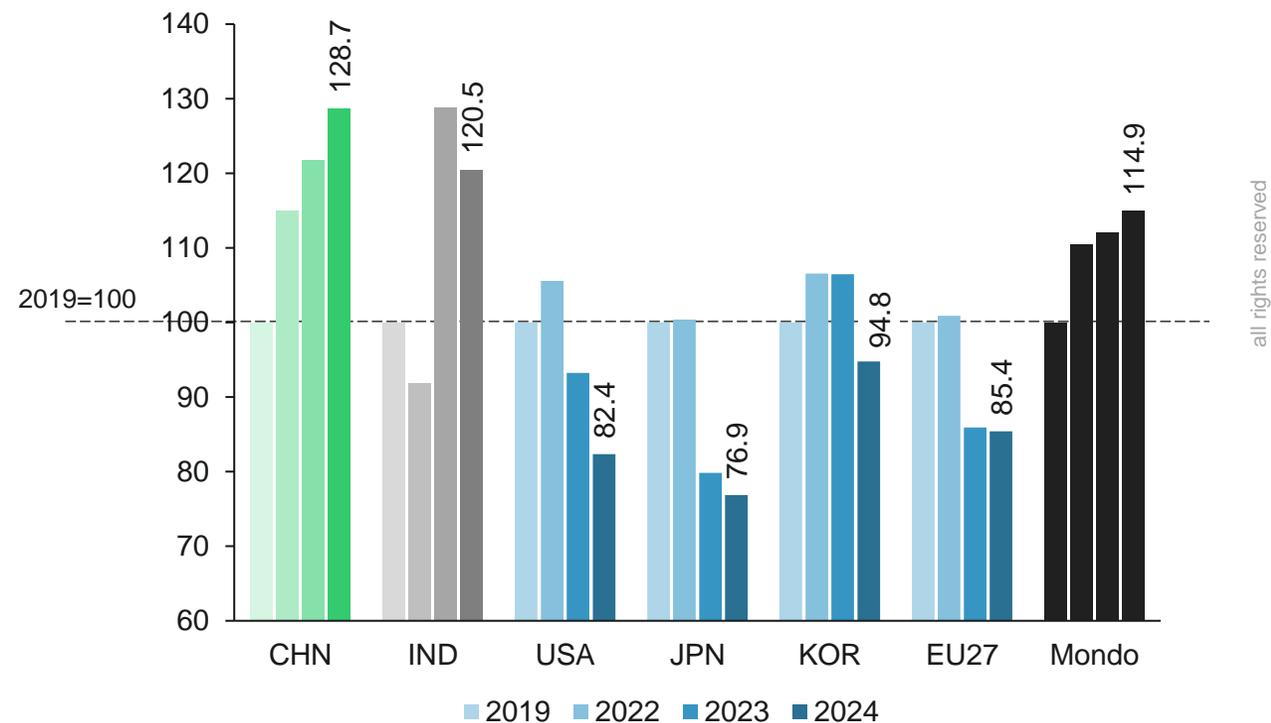
Consumi mondiali di metalli non ferrosi

Consumi apparenti, in volume (Cu, Al, Ni), contribuiti alla crescita



Consumi mondiali di metalli non ferrosi, primi 7 mesi dell'anno

Consumi apparenti, in volume (Cu, Al, Ni), 2019 =100



Eu27=Eu27+UK

Elaborazioni Prometeia su dati WBMS

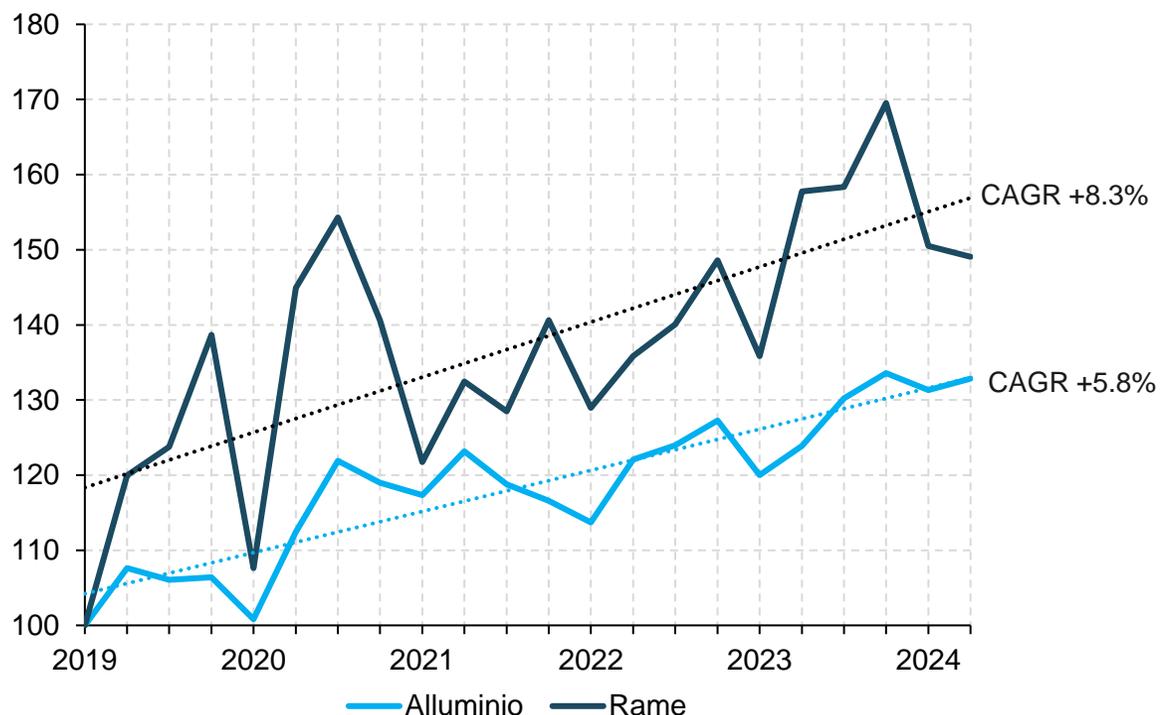
Metalli non ferrosi | I consumi in Cina

I consumi di rame, alluminio in Cina ancora incanalati lungo il trend di lungo periodo...

... quota CHN sui consumi mondiali >55% per Al, ~65% per Cu (e ~64% per Ni)

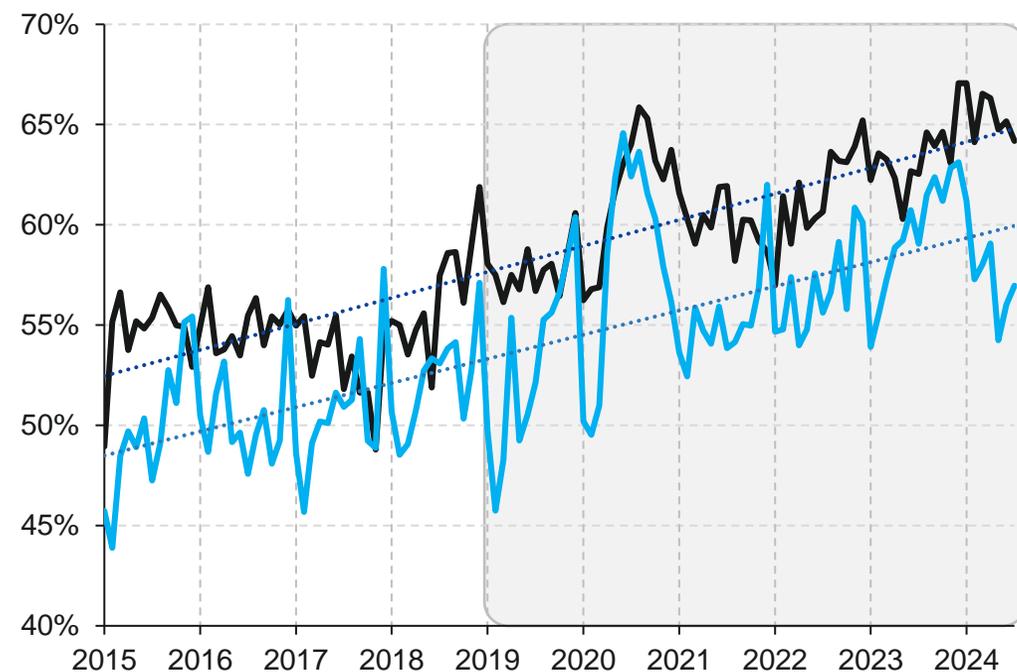
Consumi di rame e alluminio, Cina | *Dinamica*

Consumi apparenti, in volume (Cu, Al, Ni), contribuiti alla crescita



Consumi di rame e alluminio, Cina | *Quote*

In % dei consumi mondiali, in volume



all rights reserved

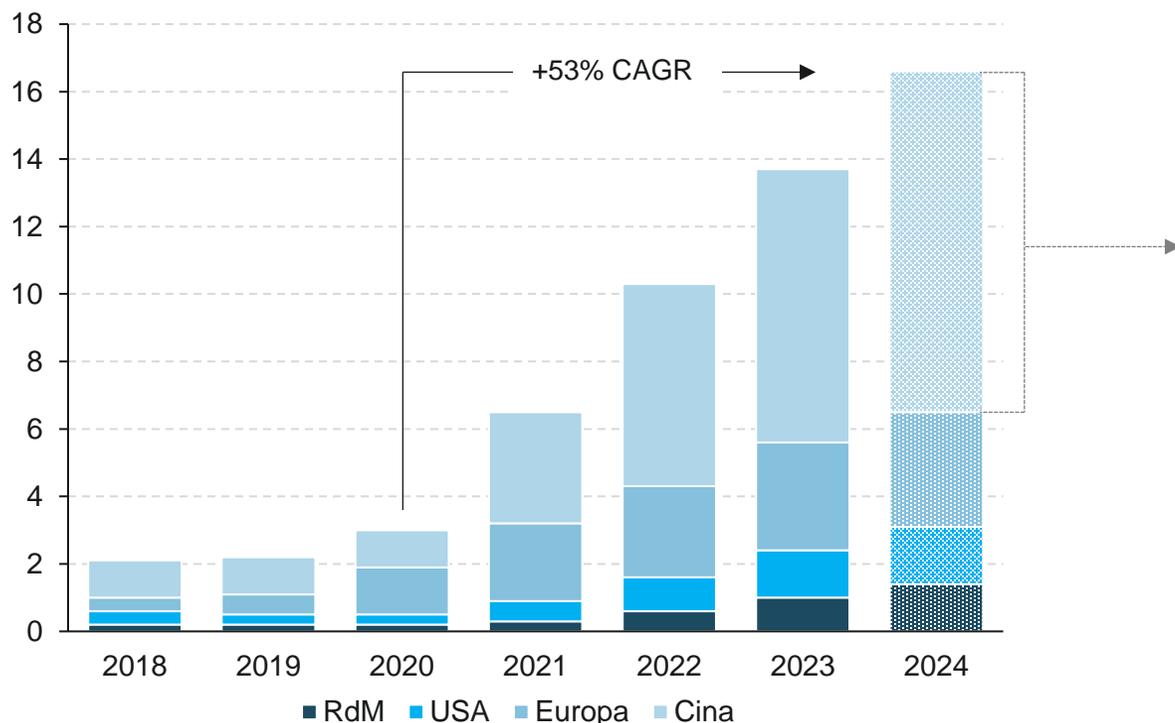
Metalli non ferrosi | Guidano la domanda l'auto elettrica...

I consumi di rame, alluminio in Cina ancora incanalati lungo il trend di lungo periodo...

... quota CHN sui consumi mondiali >55% per Al, ~65% per Cu (e ~64% per Ni)

Vendite di auto elettriche nel Mondo

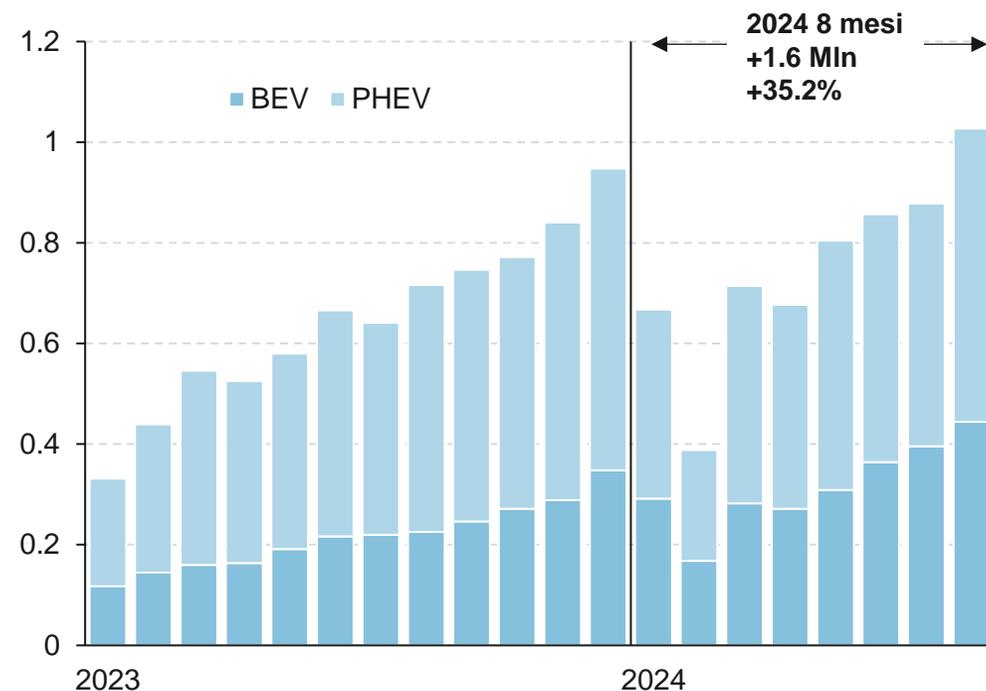
In milioni di unità



Elaborazioni e stime Prometeia su base dati IEA, CAAM

Vendite di auto elettriche in Cina (2023-'24)

In milioni di unità, mensili



+1.6 Milioni auto
+110K ton rame (~70 Kg x auto EV)
~ **30% della crescita 2024**
dei consumi CHN di rame

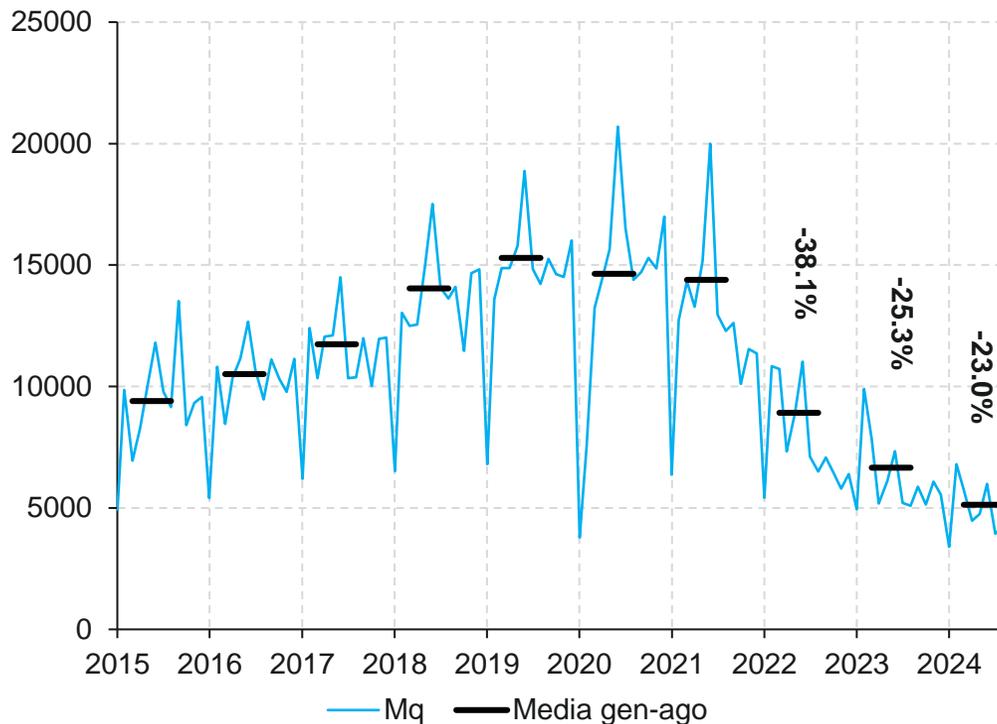
Metalli non ferrosi | ... e le reti di trasmissione

L'impatto della persistente debolezza dell'edilizia residenziale è stato attutito...

... dall'andamento *booming* degli investimenti in reti di trasmissione dell'elettricità

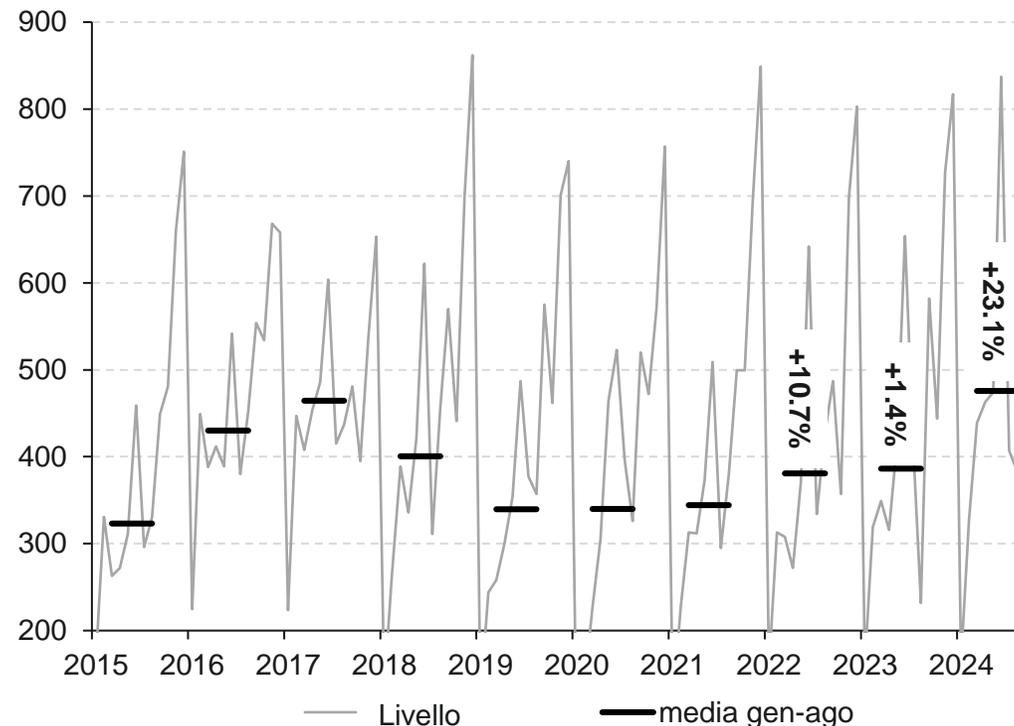
Cina, residenziale (housing starts)

In milioni mq



Cina, investimenti in reti di trasmissione

X 100 mln Yuan

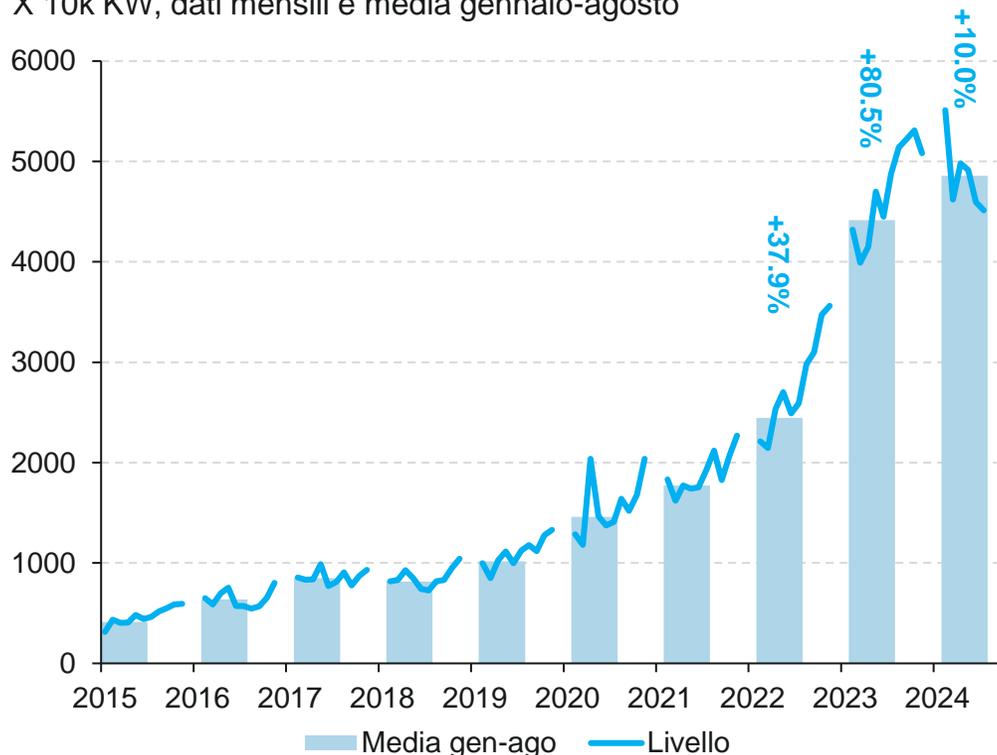


Elaborazioni e stime Prometeia su dati China NBS

Metalli non ferrosi | Più incerto il profilo dei consumi nel fotovoltaico

Il mercato interno fatica ad assorbire l'enorme volume di capacità produttiva installata nell'ultimo biennio...
 ... le export sono ancora una valvola di sfogo (ma al prezzo di crescenti tensioni commerciali)

Cina, produzione di pannelli fotovoltaici
 X 10k KW, dati mensili e media gennaio-agosto



Cina, esportazioni di pannelli fotovoltaici
 X 10k unità, dati mensili e media gennaio-agosto



EU launches 2 probes into China solar manufacturers

US to unveil first of two decisions on more solar tariffs

Elaborazioni e stime Prometeia su dati China NBS



all rights reserved

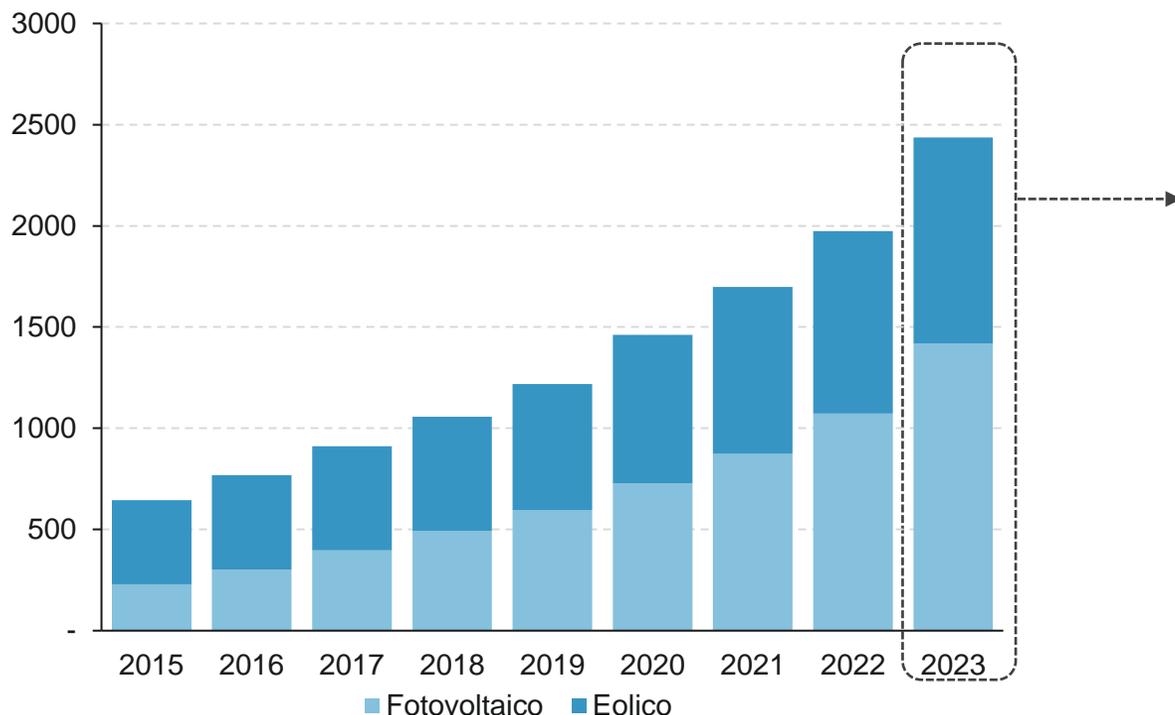
Metalli non ferrosi | Le rinnovabili rappresentano il driver #1 dei consumi ...

Nel caso del rame, gran parte dei consumi incrementali nel 2023 ...

... riconducibili alla maggiore produzione di impianti per lo sfruttamento delle rinnovabili

Capacità rinnovabile installata, Mondo

Eolico + Fotovoltaico, in GW



Elaborazioni e stime Prometeia su dati IRENA; IEA

Il caso del rame

Impatto delle rinnovabili sui consumi mondiali, 2023

Aumenti capacità rinnovabile 2023, Mondo

Eolico OnSh.: +105.3 GW

Eolico OffSh.: +10.7 GW

Fotovoltaico: +346 GW

Consumo medio di rame per impianto (per GW) inc. cabling

Eolico OnSh: ~2900 ton

Eolico OffSh: ~8000 ton

Fotovoltaico: ~2800 ton

+1.37 MT

incremento dei consumi mondiali di rame «attivato» da FV e Eolico nel 2023

+1.78 MT

incremento dei consumi mondiali di rame nel 2023 (+4.3%)

Elaborazioni Prometeia su dati IRENA, WBMS

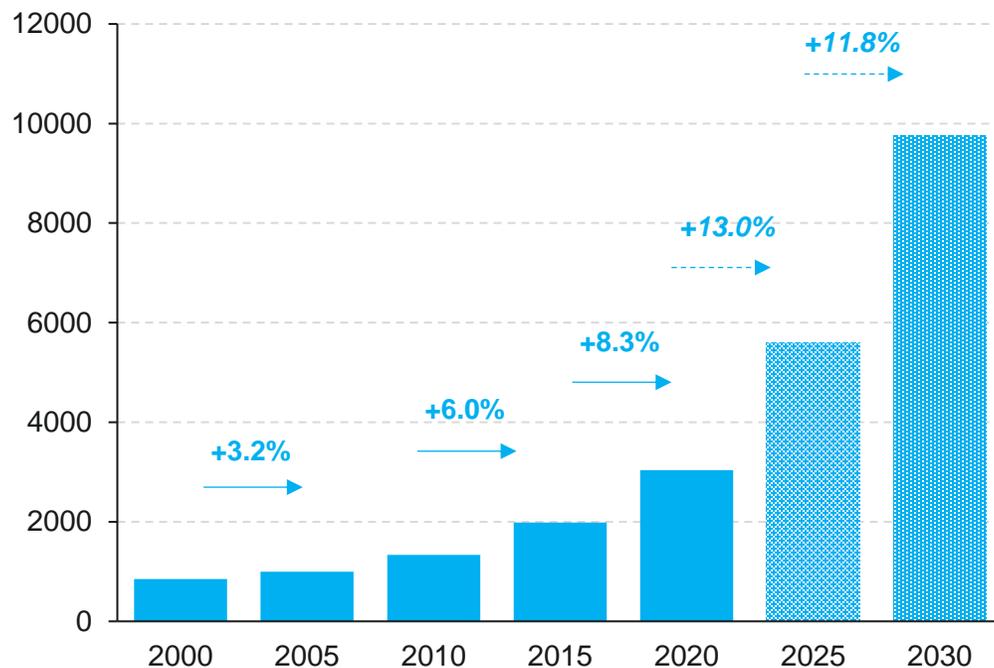
all rights reserved

Metalli non ferrosi | ... anche in prospettiva

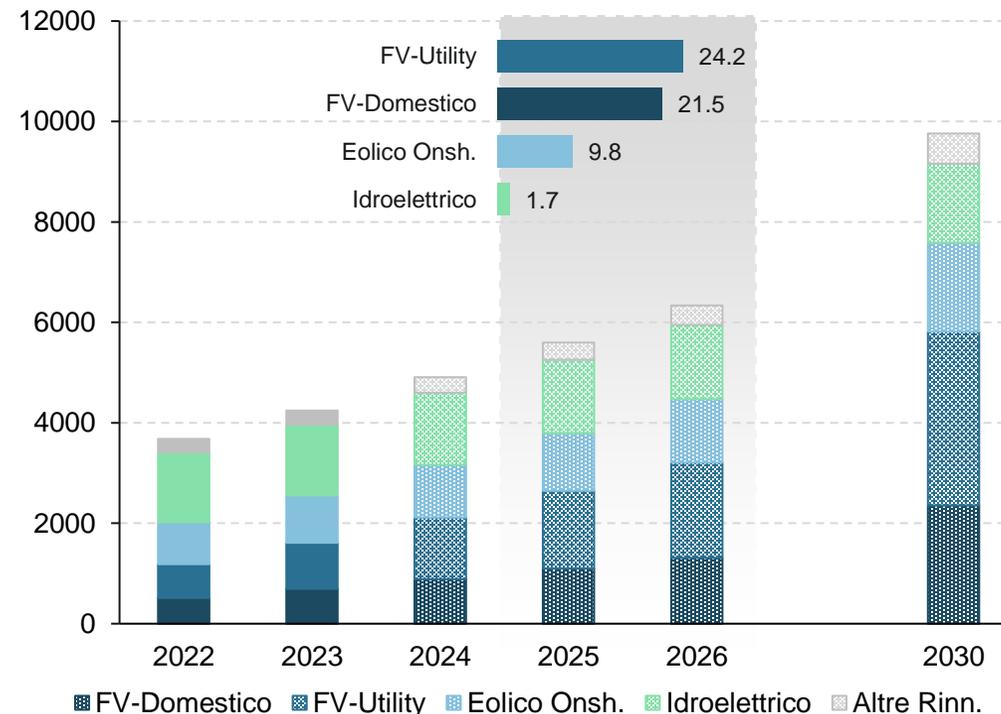
Capacità rinnovabile mondiale attesa crescere a ritmi >11% annuo nel prossimo quinquennio...

... con il contributo decisivo del fotovoltaico, sia nel 2025-'26, sia nei 4 anni successivi

Capacità rinnovabile installata, Mondo, Outlook 2030
in GW complessivi e CAGR di periodo



Capacità rinnovabile installata, Mondo, Outlook 2030
in GW complessivi e CAGR 2025-'26



Elaborazioni e stime Prometeia su dati IEA, Renewables Outlook 2024

Metalli non ferrosi | Produzione mondiale di alluminio raffinato

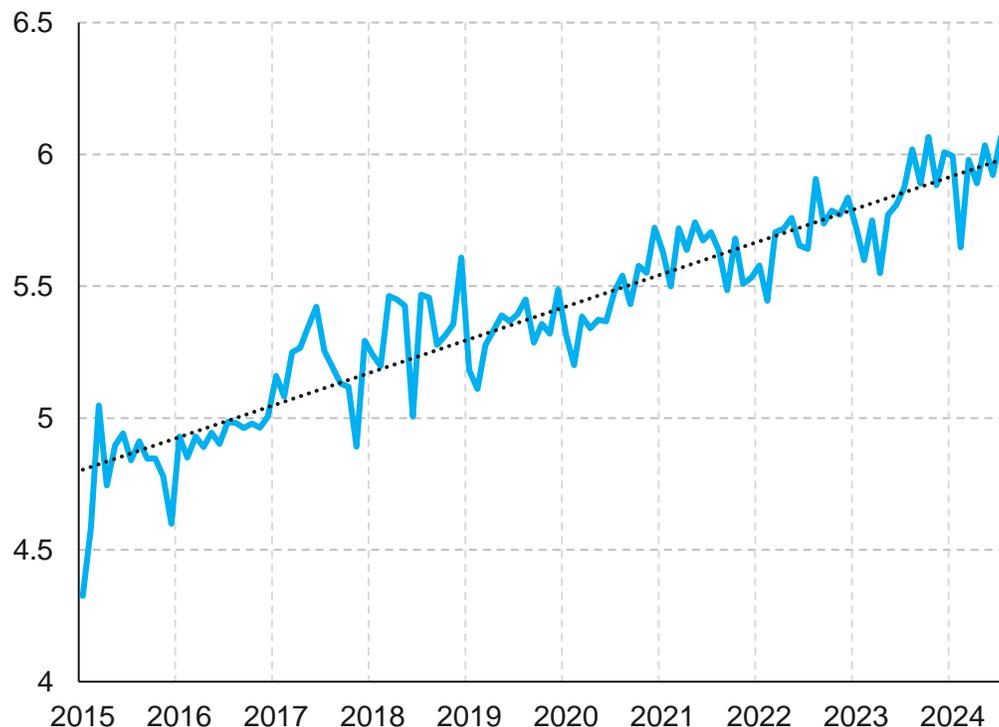
Crescita lungo il trend nel 2024, a ritmi più intensi rispetto ai consumi...

... con il contributo decisivo della Cina, dove la produzione è vicina al capacity cap...

... (~43 MT annualizzato / ~45 MT)

Produzione mondiale di alluminio

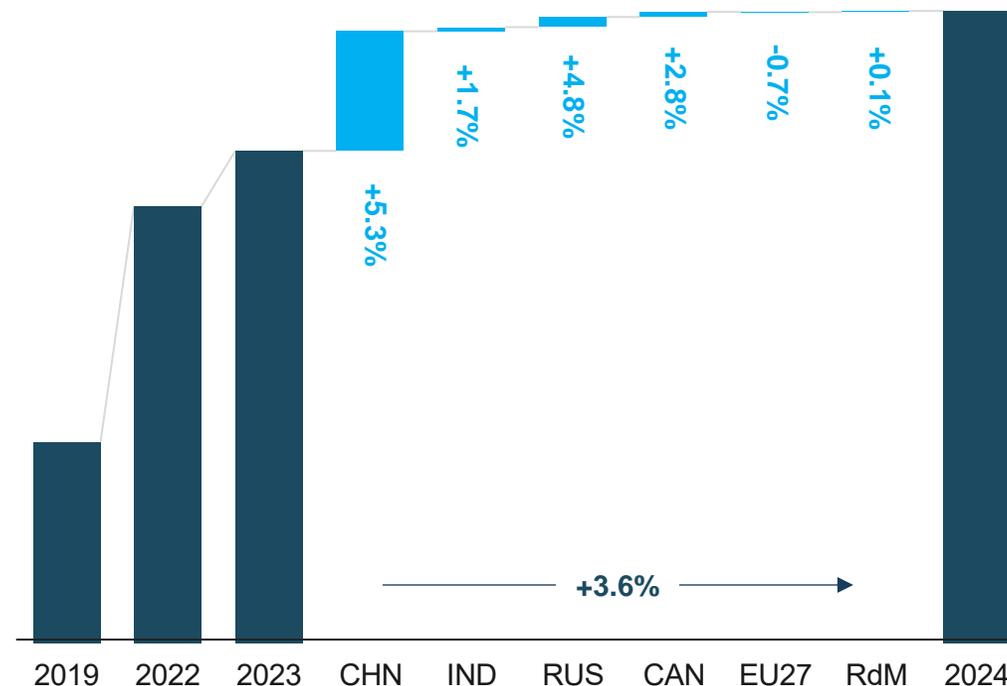
Dati mensili in milioni di tonnellate



Elaborazioni e stime Prometeia su dati WBMS

Produzione mondiale di alluminio

Primi 7 mesi dell'anno, contributi alla crescita



all rights reserved



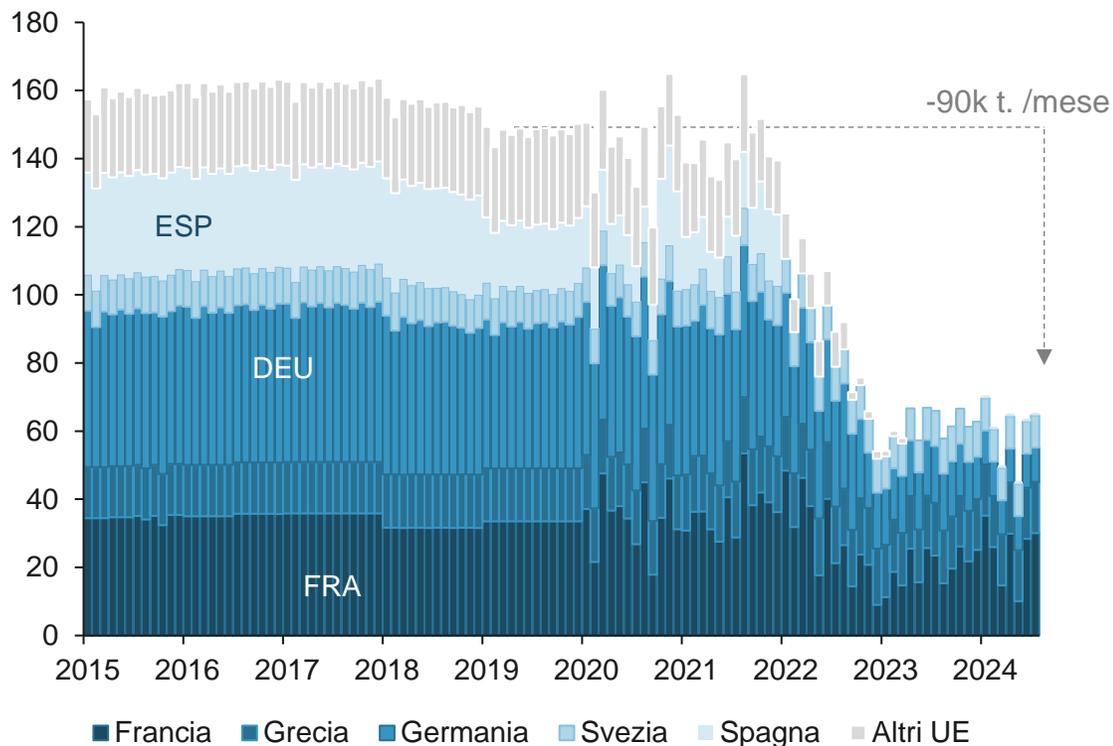
Metalli non ferrosi | Focus UE: Produzione di alluminio

Dopo il crollo dell'ultimo biennio, mancano segnali di ripresa della produzione di primario in UE27...

... relativamente stabile il riciclo

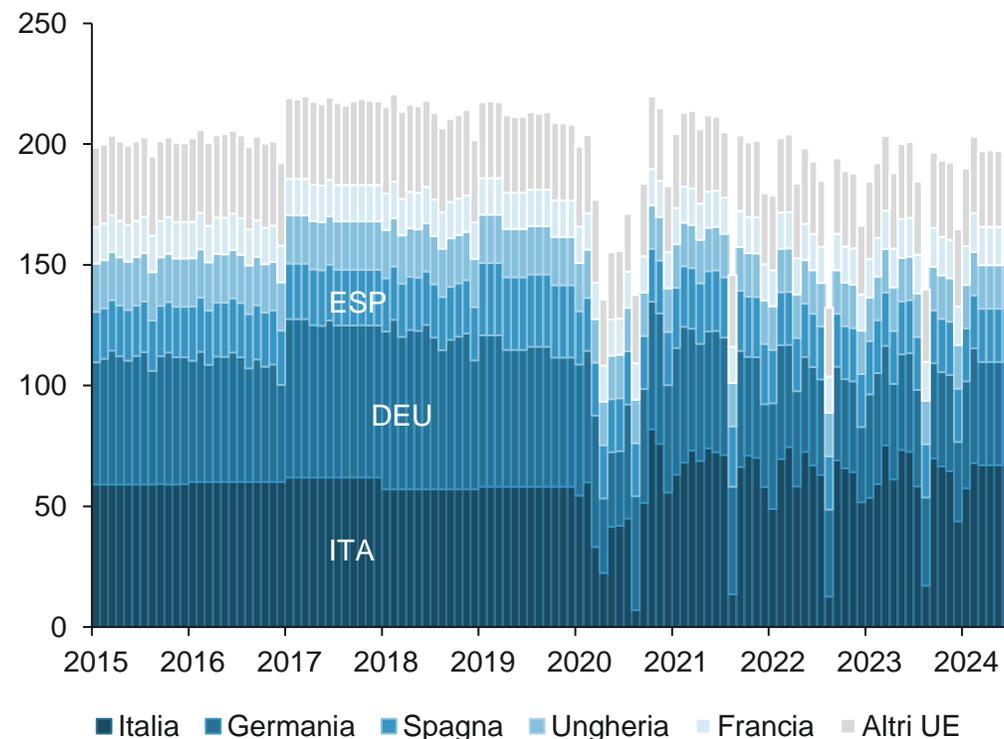
Produzione di alluminio primario, EU27

Dati mensili in '000 di tonnellate



Produzione di alluminio secondario, EU27

Dati mensili in '000 di tonnellate



Elaborazioni e stime Prometeia su dati WBMS, IAI

Metalli non ferrosi | Produzione mondiale di rame

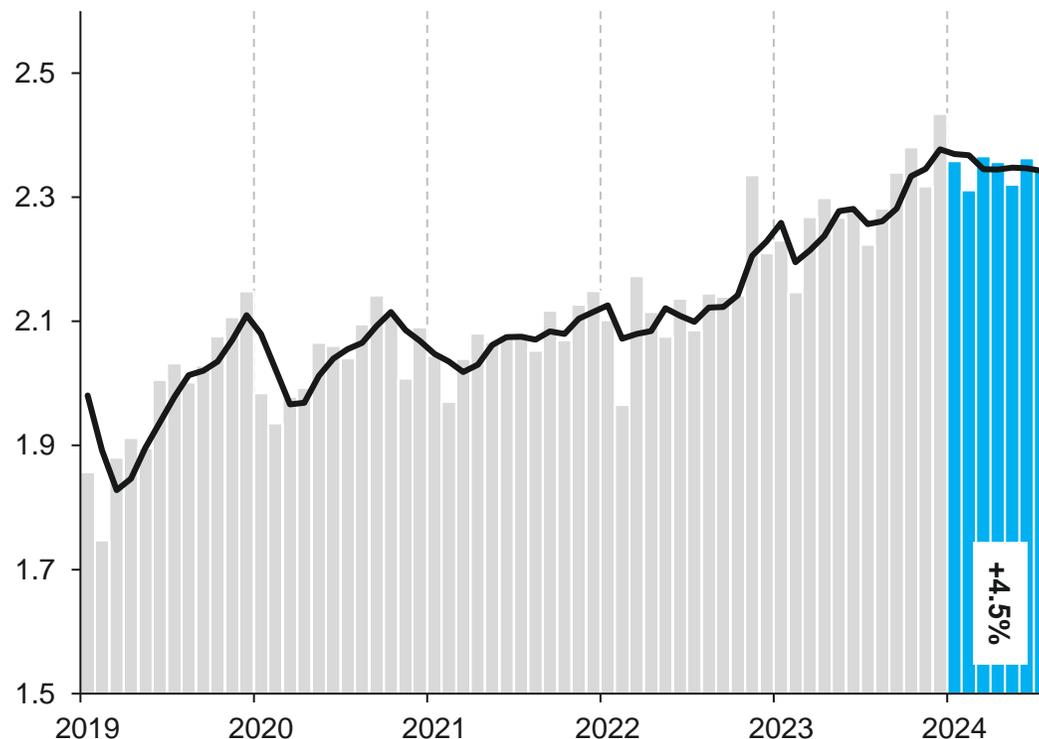
La maggior produzione in Congo e Cile ha attutito gli effetti del calo produttivo in Perù.

La produzione di raffinato è cresciuta del 4.5% nel 2024 (gen-lug)...

... generando un surplus implicito di 264k ton

Produzione mondiale di rame (raffinato)

Dati mensili, in mln. ton e var % primi 7 mesi del 2024



Elaborazioni e stime Prometeia su dati WBMS

→ La produzione di rame raffinato per il periodo gennaio/luglio è stata di 16.4 MT, rispetto a un consumo apparente di 16.2 MT, generando un **surplus di mercato (implicito) di 264k tonnellate**. Questo dato si confronta con un deficit di 211k tonnellate per lo stesso periodo dell'anno scorso e un deficit di 135k tonnellate per l'intero anno precedente.

→ La **produzione mineraria** globale ha superato gli 11 MT nei primi 7 mesi del 2024, +4.1% rispetto al 2023, grazie soprattutto al contributo di **Cile** (+6.7%, effetto del maggiore tenore del minerale estratto), **Congo RDC** (+24%, grazie alla stabilizzazione delle forniture elettriche) e **Indonesia** (+32%, ripresa della produzione dopo i problemi del 2023). All'opposto, si segnala il calo della produzione mineraria di rame in **Perù**, -2.5% a causa di interruzioni operative causate da tensioni politiche e condizioni meteo avverse.

→ La **produzione mondiale di raffinato** è incrementata del **4.5%** nei primi 7 mesi del 2024, grazie soprattutto al contributo di Cina e Congo RDC, a fronte di un andamento opposto dell'output in Cile. Il trend espansivo dell'output di rame si è via via appiattito, dopo un 2022-2023 di forte crescita.

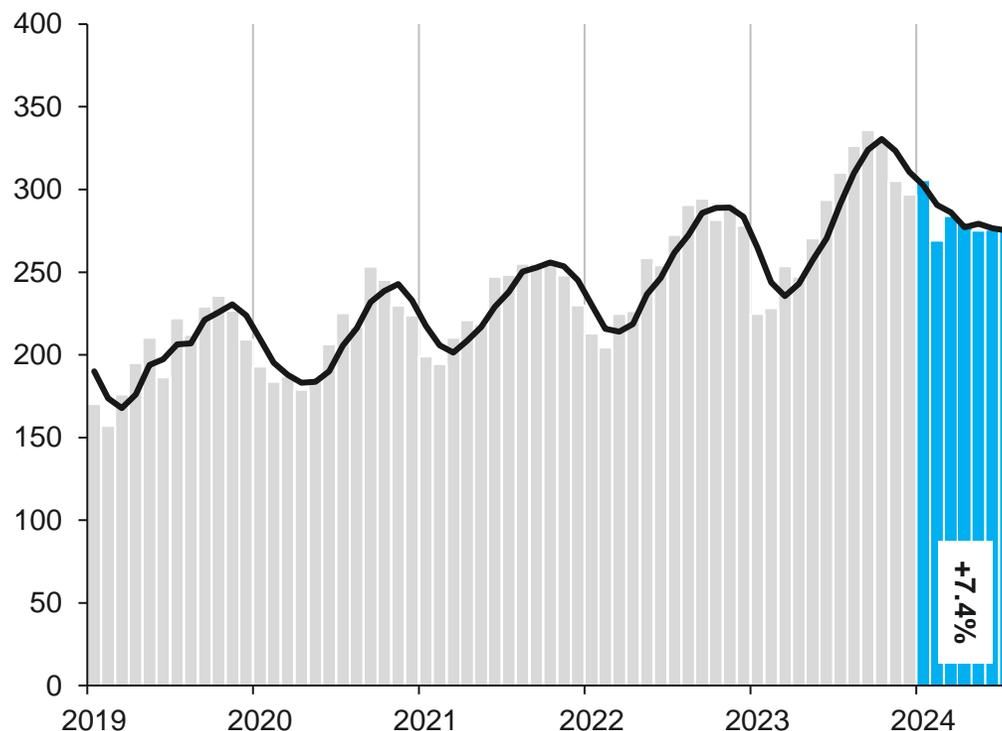
Metalli non ferrosi | Produzione mondiale di nickel

Boom produttivo di nickel raffinato nel 2024-H1, nonostante le problematiche dal lato dell'offerta.

Il mercato del nickel si mantiene in surplus (per il terzo anno di seguito)

Produzione mondiale di nickel (raffinato)

Dati mensili, in '000 ton e var % primi 7 mesi del 2024



Elaborazioni e stime Prometeia su dati WBMS

→ La produzione di nickel raffinato (gennaio /luglio) si è attestata a 1.96 MT, rispetto a un consumo apparente di 1.93 MT, generando un **surplus di mercato (implicito) di 31k tonnellate**. Questo dato si confronta con il surplus di 123k tonnellate registrato nel 2023, quello di 245k tonnellate per l'intero anno precedente.

→ La **produzione mondiale di minerale di nickel** è aumentata dello 0,9% su base annua nel secondo trimestre del 2024, ai minimi degli anni più recenti per effetto, soprattutto, dei disordini politici in Nuova Caledonia. In questo contesto l'Indonesia ha continuato ad espandere le sue operazioni di estrazione del nickel (+11% su base annua nel secondo trimestre del 2024), continuando ad erodere le quote degli altri produttori.

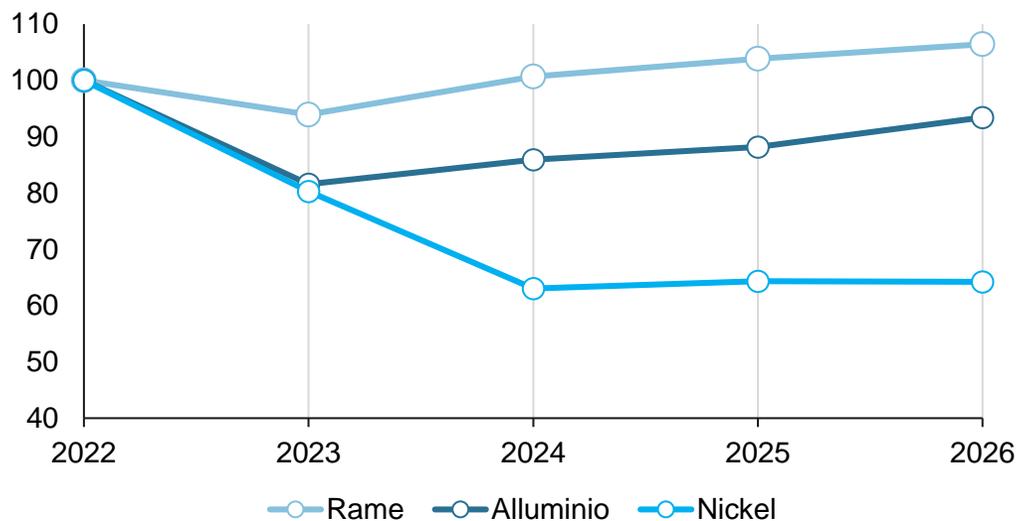
→ La **produzione di nickel raffinato** ha risentito solo in parte degli effetti del calo produttivo «a monte» della filiera, chiudendo i primi 6 mesi del 2024 in crescita (a/a) del 7.4% (dopo il +10.4% dei primi 6 mesi del 2023). Il continuo potenziamento dei parchi estrattivi esistenti Weda Bay e Morowali, e l'entrata in attività di progetti come IGP Pomalaa, contribuiranno a sostenere la prosecuzione del percorso di crescita della produzione di minerale di nickel anche nel biennio 2025-'26.

Metalli non ferrosi | Outlook 2026

Dopo i ribassi del 2023, quotazioni in ripresa nel 2024, e in consolidamento (su livelli elevati, per Al e Cu)...
... nel 2025-'26

Quotazioni dei Metalli non Ferrosi: outlook 2026

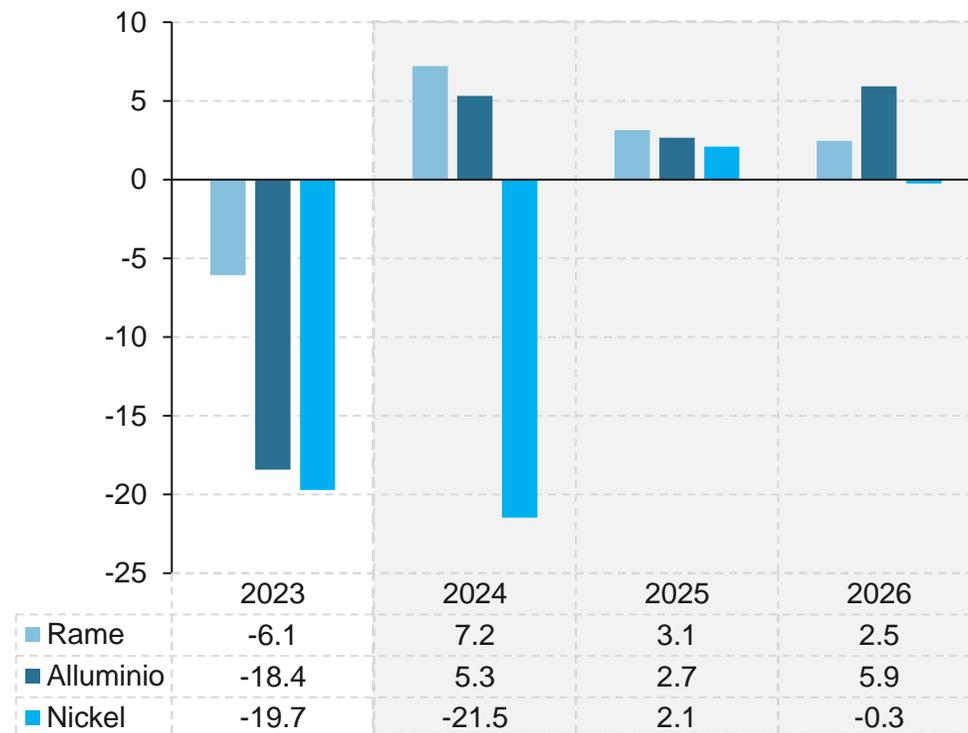
2021=100 in € (grafico) e €/ton (tabella)



	2022	2023	2024	2025	2026
Rame	8356	7850	8416	8680	8894
Alluminio	2558	2086	2197	2256	2389
Nickel	24798	19907	15632	15960	15920

Quotazioni dei Metalli non Ferrosi: outlook 2026

Var % in €, media annua



Metalli non ferrosi | Focus Ottone

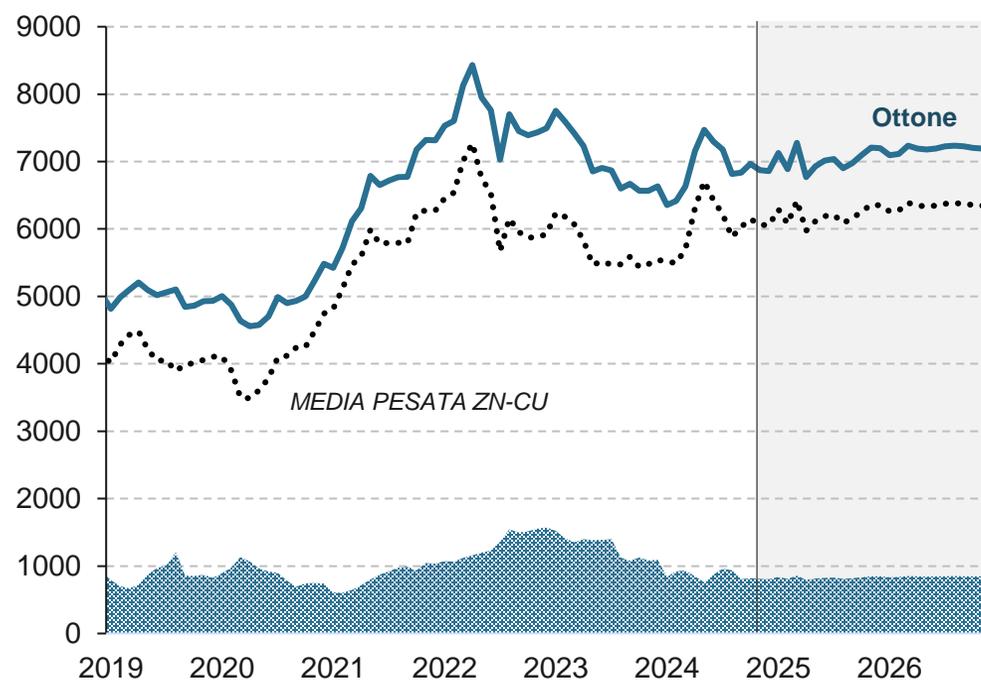
Quotazioni di rame e zinco

Prezzi spot LME, in €/ton



Quotazioni dell'ottone, Italia e confronto con i prezzi degli input

Prezzi spot LME, in €/ton



differenza
 Ottone Base Barra Milano
 Serie di controllo (60% Cu, 40% Zn)

anno	€/ton	var%
2023	6972	-9.0
2024 p	6905	-1.0
2025 p	7035	1.9
2026 p	7192	2.2

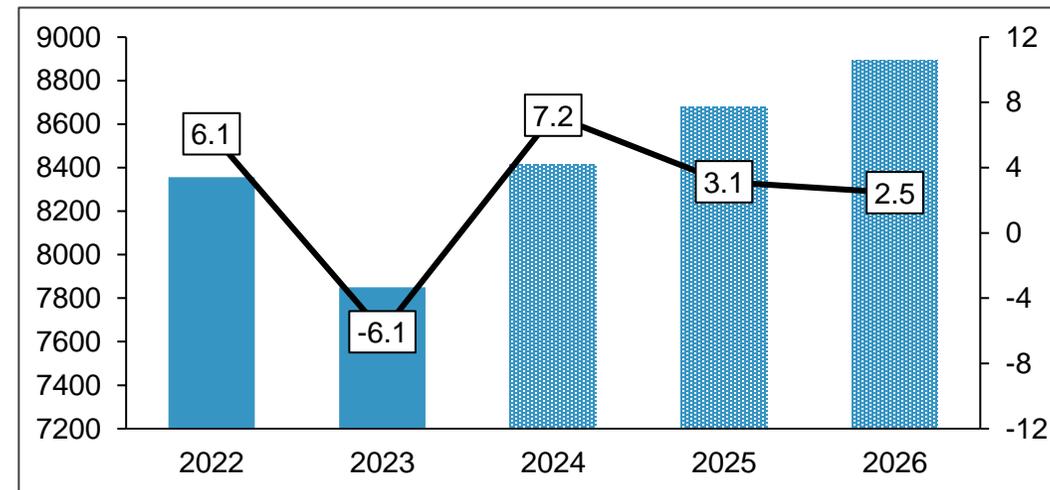
Rame | Bilancio globale e forecast 2026

Rame, bilancio mondiale in '000 ton

	2023	2024p	2025p	2026p
Produzione Mondiale (Min.)	22407	22920	23675	24385
Var % a/a		2.3	3.3	3.0
Produzione Mondiale (Raff.)	27505	28112	28709	29570
Var % a/a		2.2	2.1	3.0
Consumi Mondiali	27981	28131	28883	29770
Var % a/a		0.5	2.7	3.1
Bilancio (P-C)	-476	-19	-174	-200
Scorte (in settimane di consumo)	666 1.2	874 1.6	749 1.3	563 1.0
Quotazione LME (\$/t)	8491	9173	9600	9906
Quotazione LME (€/t)	7850	8392	8386	8515

Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)

Rame, Quotazioni / Outlook 2026 in €/ton (sc.sn.) e var % a/a (sc.ds)



Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)

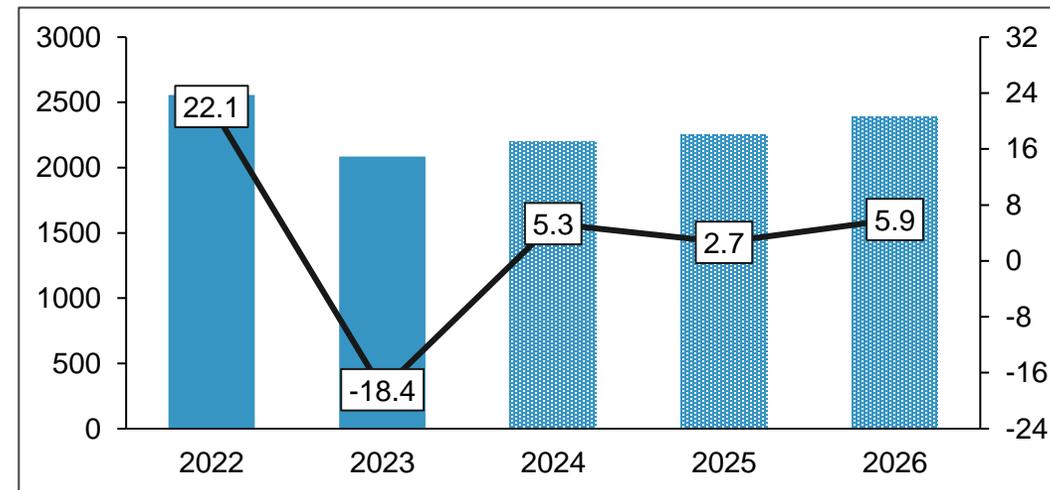
Alluminio | Bilancio globale e forecast 2026

Alluminio, bilancio mondiale in '000 ton

	2023	2024p	2025p	2026p
Produzione Mondiale	69945	71807	73501	74447
Var % a/a		2.7	2.4	1.3
Consumi Mondiali	69006	71906	73443	74497
Var % a/a		4.2	2.1	1.4
Bilancio (P-C)	939	-99	58	-50
Scorte (in settimane di consumo)	8576 6.5	8477 6.1	8535 6.0	8485 5.9
Quotazione LME (\$/t)	2256	2395	2495	2661
Quotazione LME (€/t)	2086	2197	2256	2389

Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)

Alluminio, Quotazioni / Outlook 2026 in €/ton (sc.sn.) e var % a/a (sc.ds)



Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)

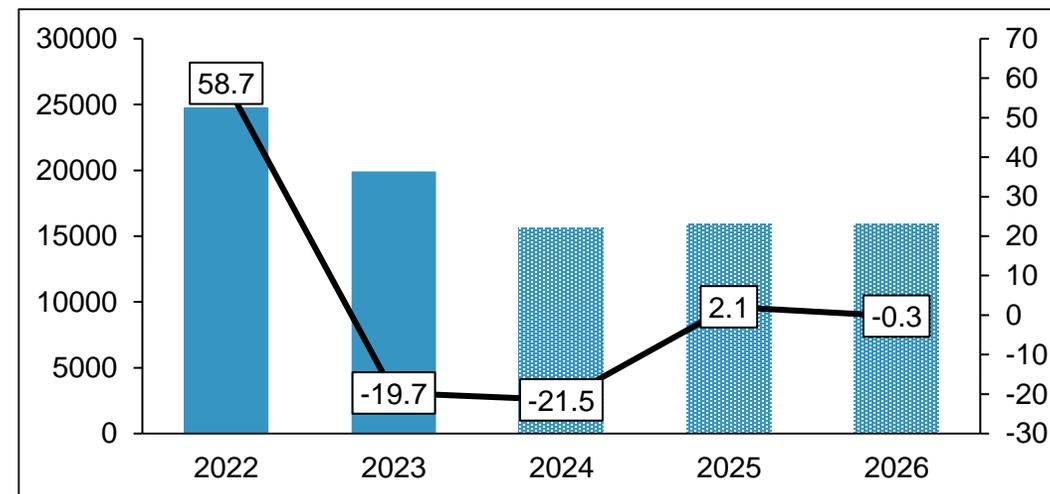
Nickel | Bilancio globale e forecast 2026

Nickel, bilancio mondiale in '000 ton

	2023	2024p	2025p	2026p
Produzione Mondiale (Min.)	3675	3896	4067	4349
Var % a/a		6.0	4.4	6.9
Produzione Mondiale (Raff.)	3357	3618	3780	3930
Var % a/a		7.8	4.5	4.0
Consumi Mondiali	3192	3478	3655	3845
Var % a/a		9.0	5.1	5.2
Bilancio (P-C)	165	140	125	85
Scorte	856	996	1257	1463
(in settimane di consumo)	13.9	14.9	17.9	19.8
Quotazione LME (\$/t)	21529	17034	17652	17731
Quotazione LME (€/t)	19907	15632	15960	15920

Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)

Nickel, Quotazioni / Outlook 2026 in €/ton (sc.sn.) e var % a/a (sc.ds)



Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)

Litio | Bilancio globale e forecast 2026

Litio, bilancio mondiale

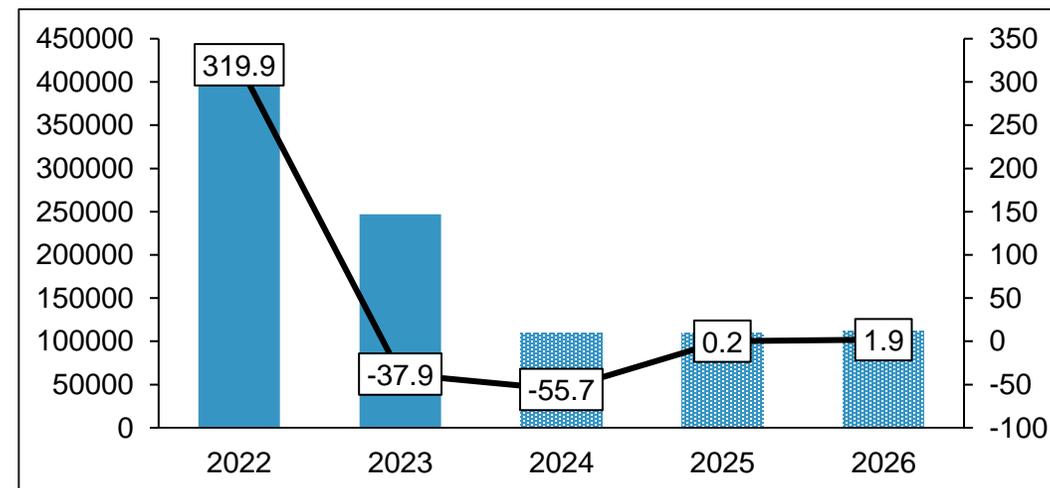
in '000 ton, idrossido+carbonato

	2023	2024p	2025p	2026p
Produzione Mondiale	1040	1282	1521	1798
Var % a/a		23.3	18.6	18.2
Consumi Mondiali	1010	1161	1388	1630
Var % a/a		15.0	19.6	17.4
Bilancio (P-C)	30	121	133	168
Quotazione (\$/t)	266931	119259	121258	124424
Quotazione (€/t)	246890	109442	109637	111714

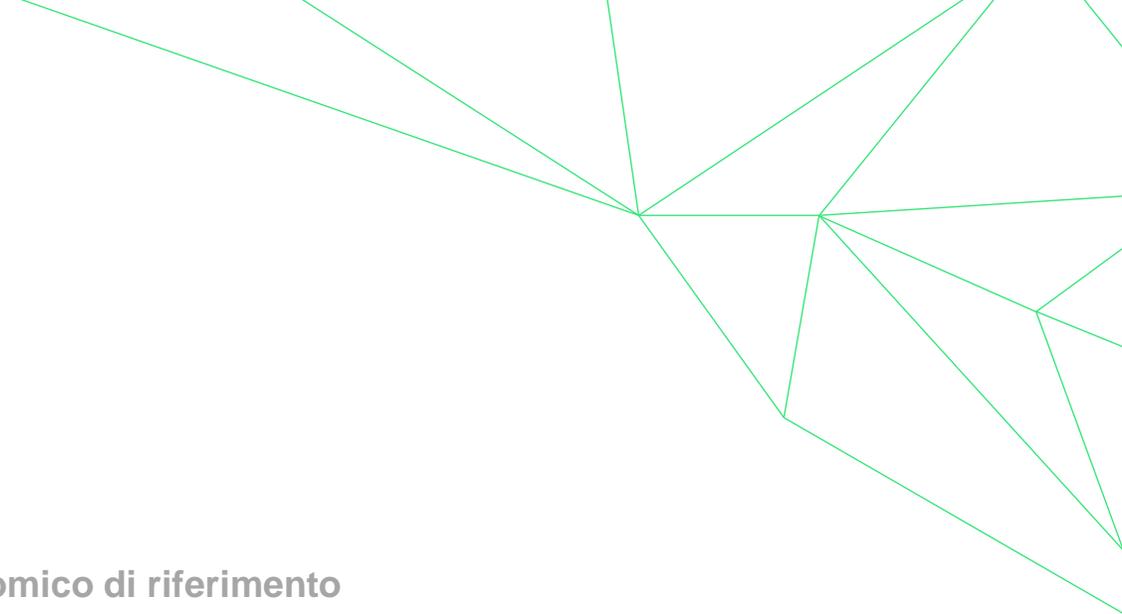
Lithium 99% pure, battery/industrial grade

Litio, Quotazioni / Outlook 2026

in €/ton (sc.sn.) e var % a/a (sc.ds)



Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)

- 
- Lo scenario economico di riferimento
 - Le commodity della filiera Meccanica
 - Siderurgia
 - Metalli non ferrosi
 - **Plastiche e Gomme**

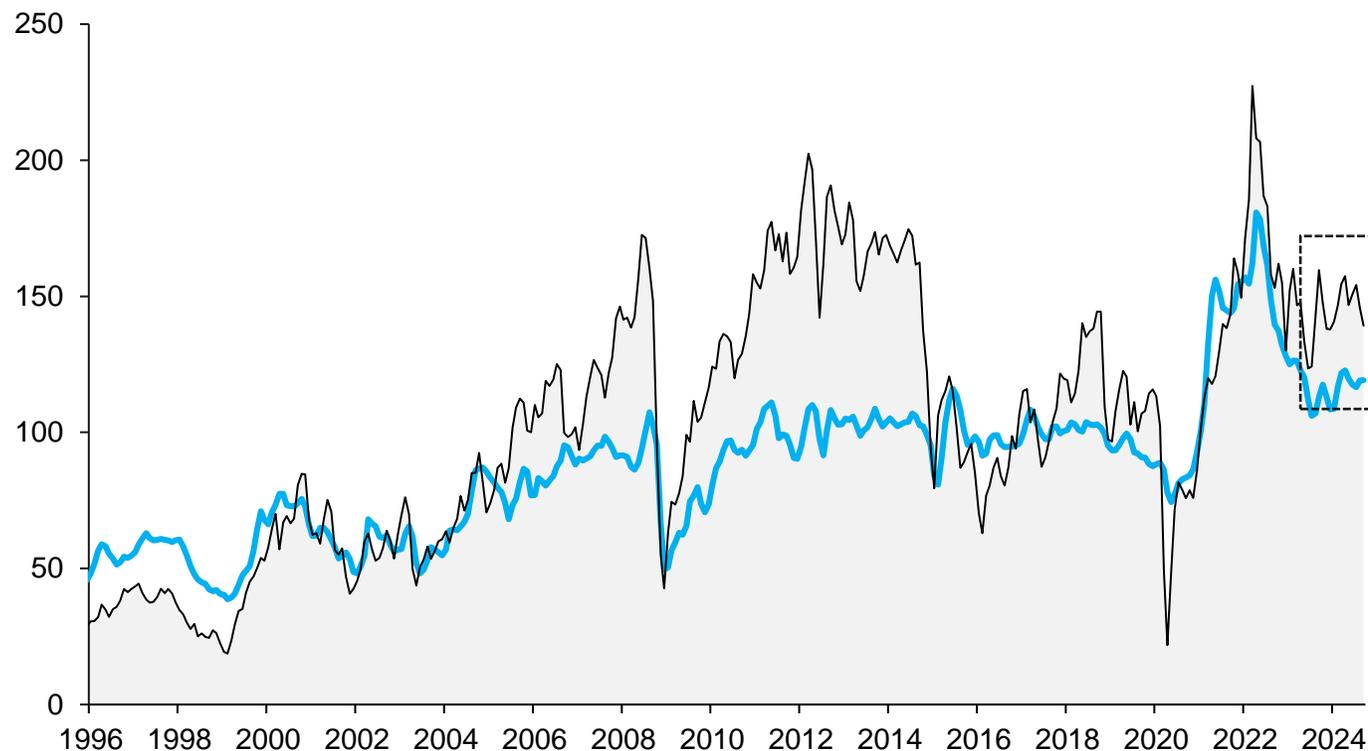
Plastiche | Andamento recente dei prezzi (1/2)

Prezzi delle plastiche in ripresa nella prima metà del 2024...

... con i rincari della nafta (più intensi, rispetto al petrolio) a guidare il recupero

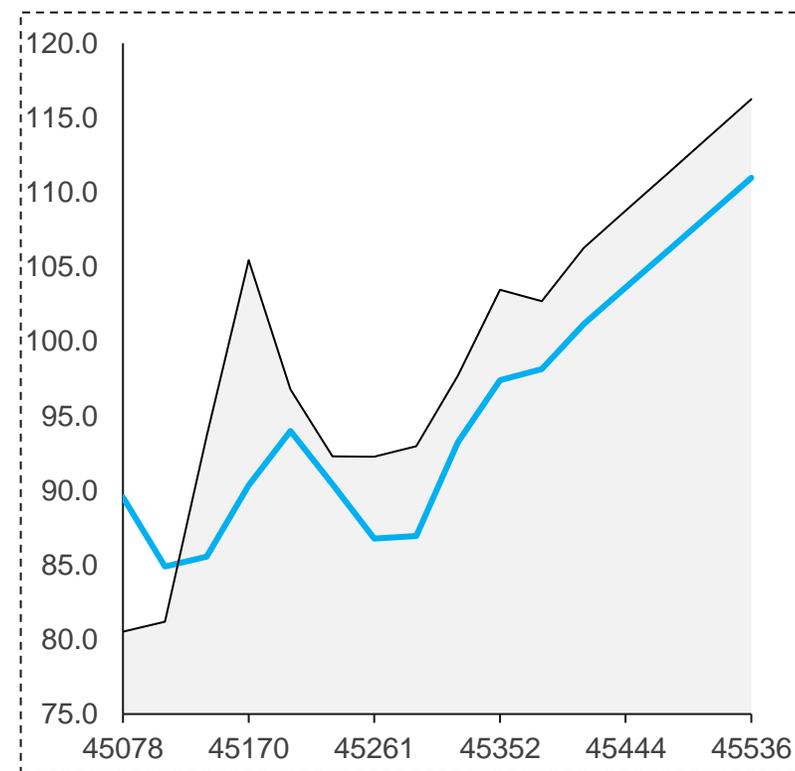
Prezzi delle plastiche e della nafta, lungo periodo

Virgin Naphtha e Indice Prometeia delle plastiche, 2015=100 in €



Prezzi delle plastiche e della nafta, focus 2024

01/2023=100 in €



Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)



all rights reserved

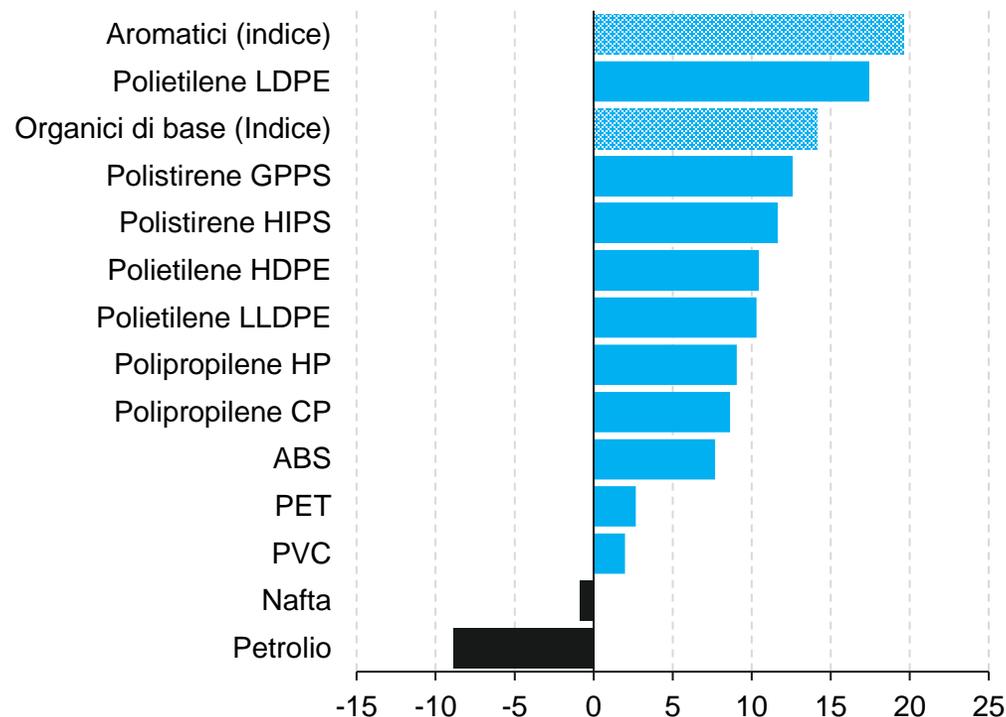
Plastiche | Andamento recente dei prezzi (2/2)

... e rispetto alla media 2015-'19, in un contesto in cui convivono situazioni differenti...

... nel complesso, ribassi del Brent non hanno impattato se non in parte sui prezzi dei polimeri

I prezzi nella filiera chimica a settembre 2024 (a/a)

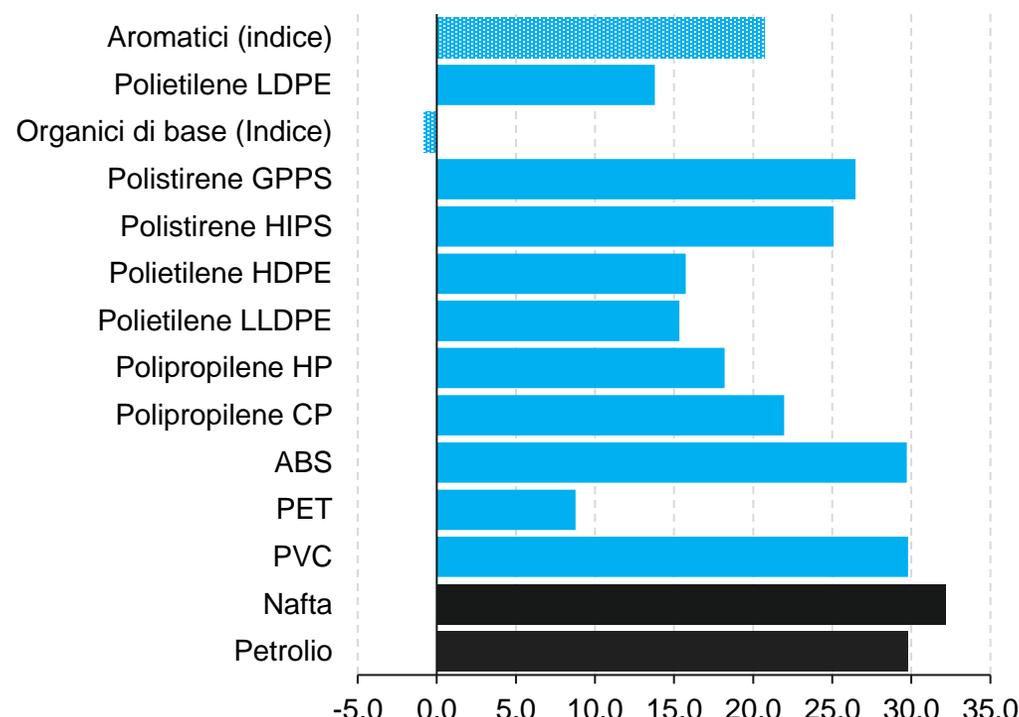
Var % rispetto a gennaio 2024, in €



Vs gennaio 2024

I prezzi nella filiera chimica a settembre 2024 (a/a)

Var % rispetto alla media 2015-'19



Vs media 2015-'19

Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)



all rights reserved

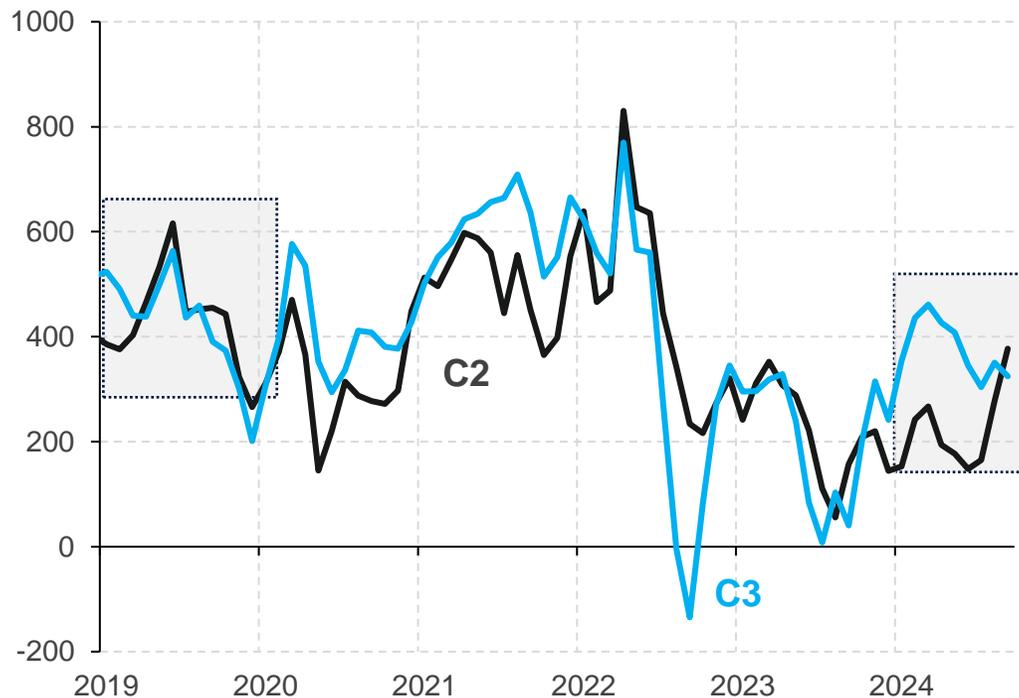
Plastiche | Differenziali Nafta-Monomeri-Polimeri: tensioni a monte della filiera

«Mordono» i costi a monte della filiera (etilene / propilene) ...

... e apparentemente i produttori faticano a scaricare gli aumenti dei prezzi degli input

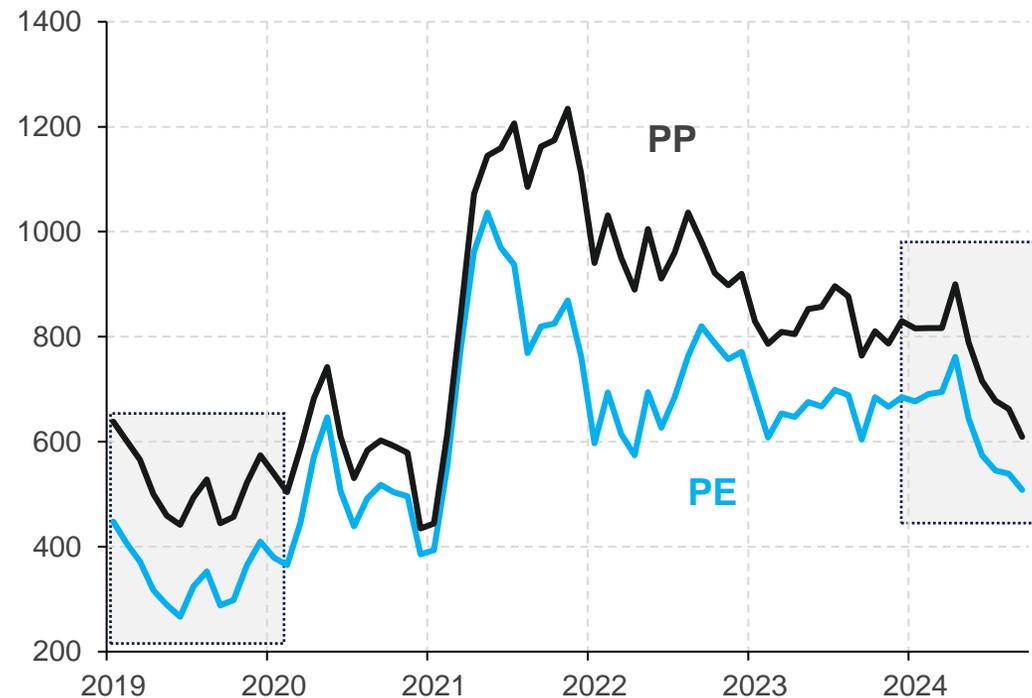
Differenziali tra monomero e Nafta

in €/ton, dati mensili (quotazioni spot, Europa)



Differenziali tra polimero e monomero (PP e PE)

in €/ton, dati mensili (quotazioni spot, Europa)

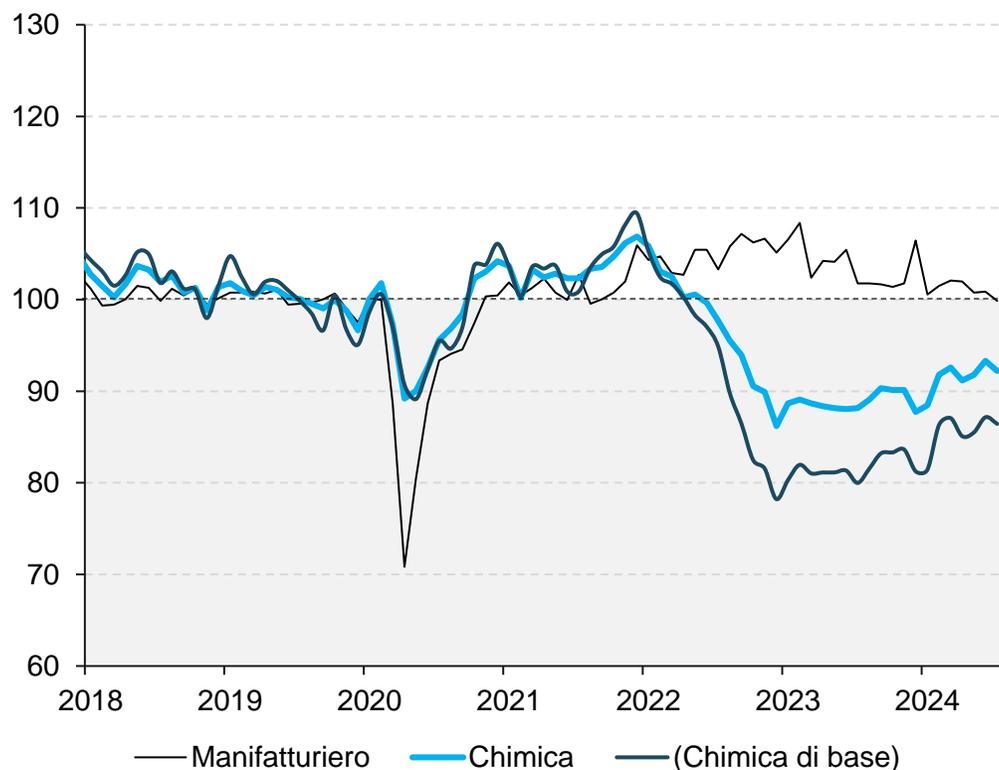


Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)

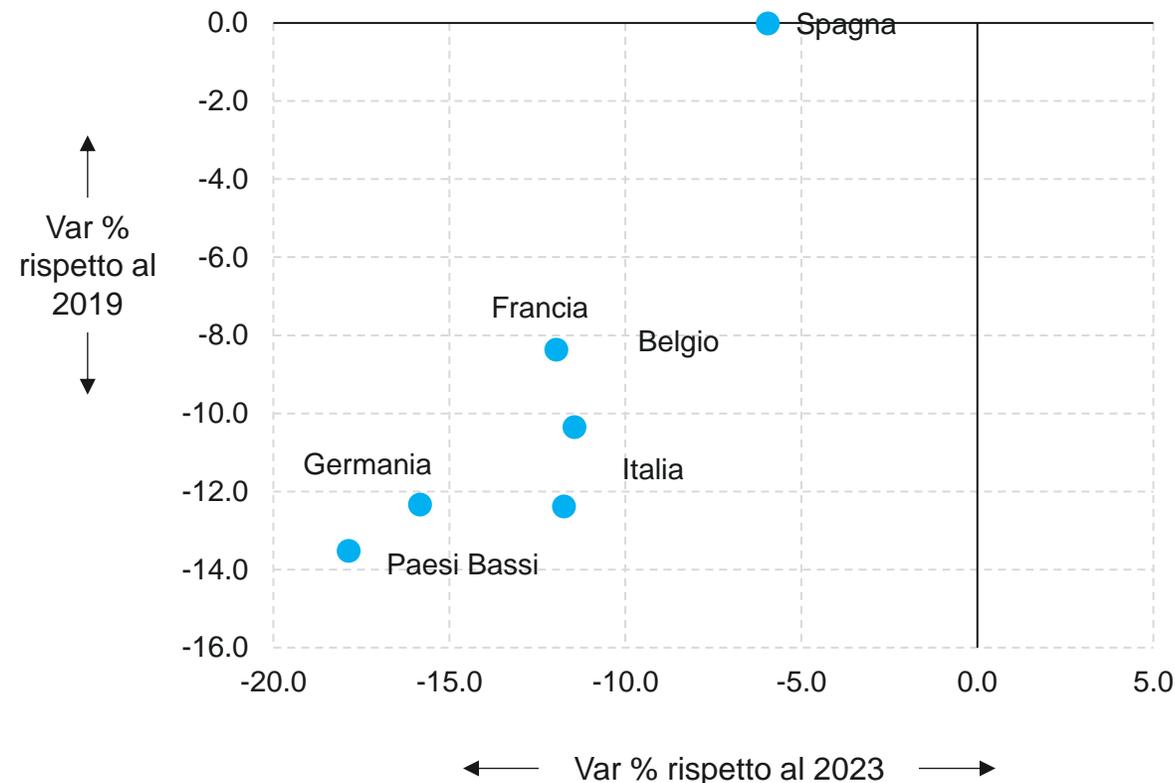
Plastiche | ... in un contesto di persistenti difficoltà operative

Al rientro dei costi dell'energia non è corrisposto un solido recupero dei livelli di attività della chimica EU...
... che si mantiene su livelli del ~10% inferiori rispetto al 2019 (~ 20% per la c. di base)

EU27, Produzione industriale, chimica e manifatturiero
2019=100



EU27, Produzione industriale, paesi a confronto (gen-lug 2024)
Var % di periodo



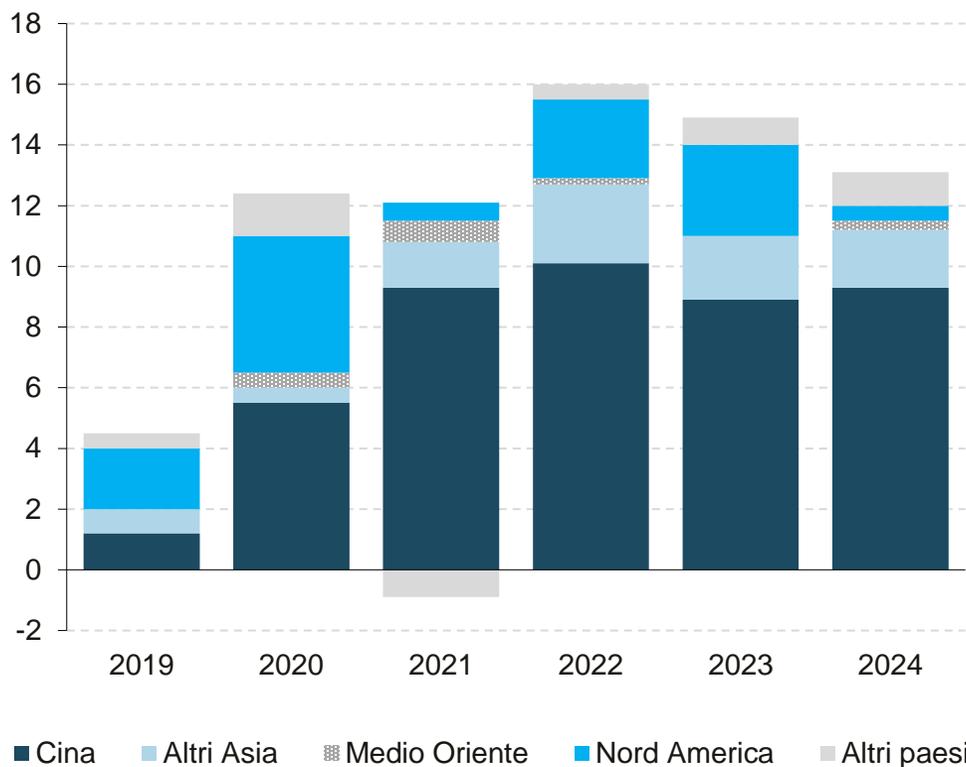
Plastiche | La difficoltà della chimica UE è strutturale, più che congiunturale

Gran parte degli investimenti in capacità produttiva mondiale baricentrati sulla Cina...

... che già opera con economie di scala sensibilmente superiori rispetto all'Europa

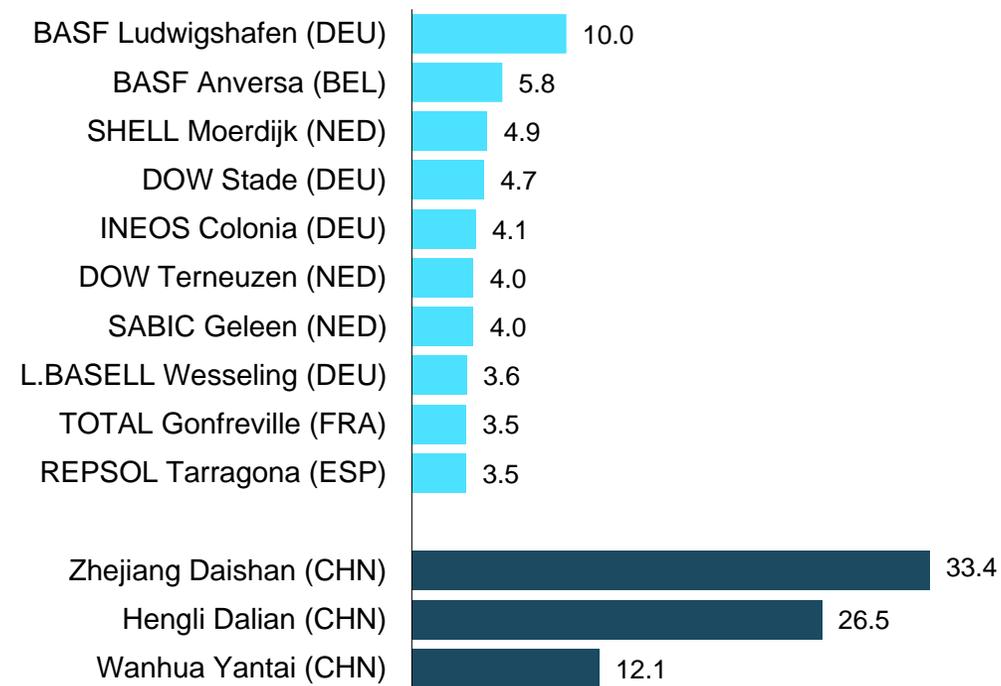
Capacità petrolchimica mondiale, incremento annuo

Δ Mln. ton. / anno, 2020-2024



Capacità produttiva, top petrolchimici cinesi ed europei

MTPA, 2023



all rights reserved



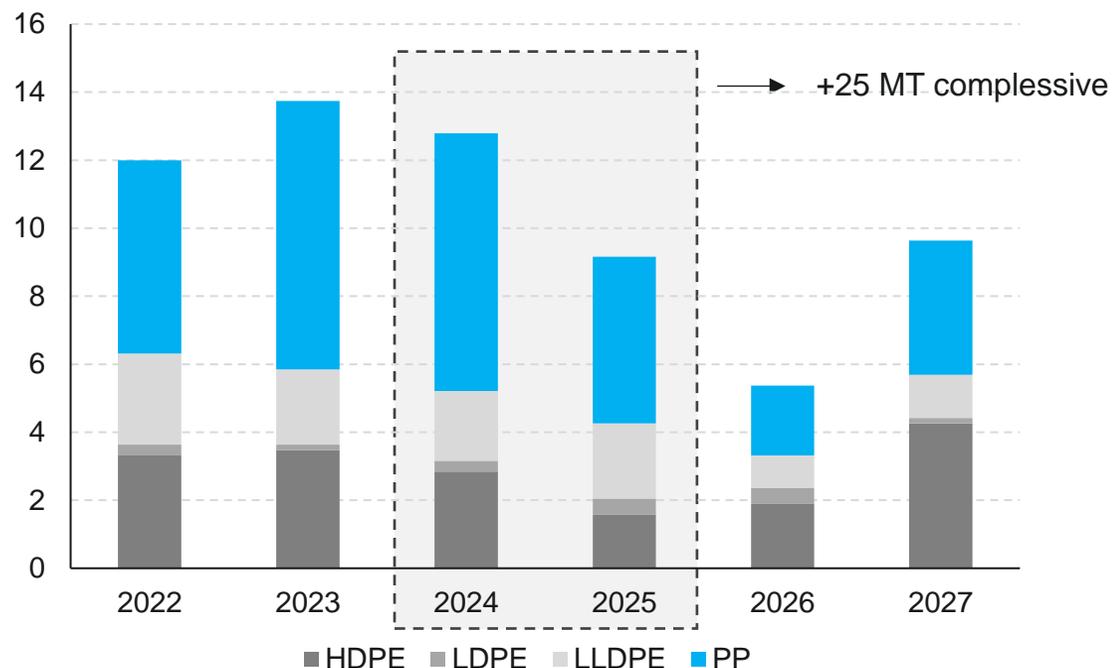
Elab. Prometeia su dati Offshore Technology e altri

Plastiche | ... e le prospettive per la chimica UE non sono incoraggianti

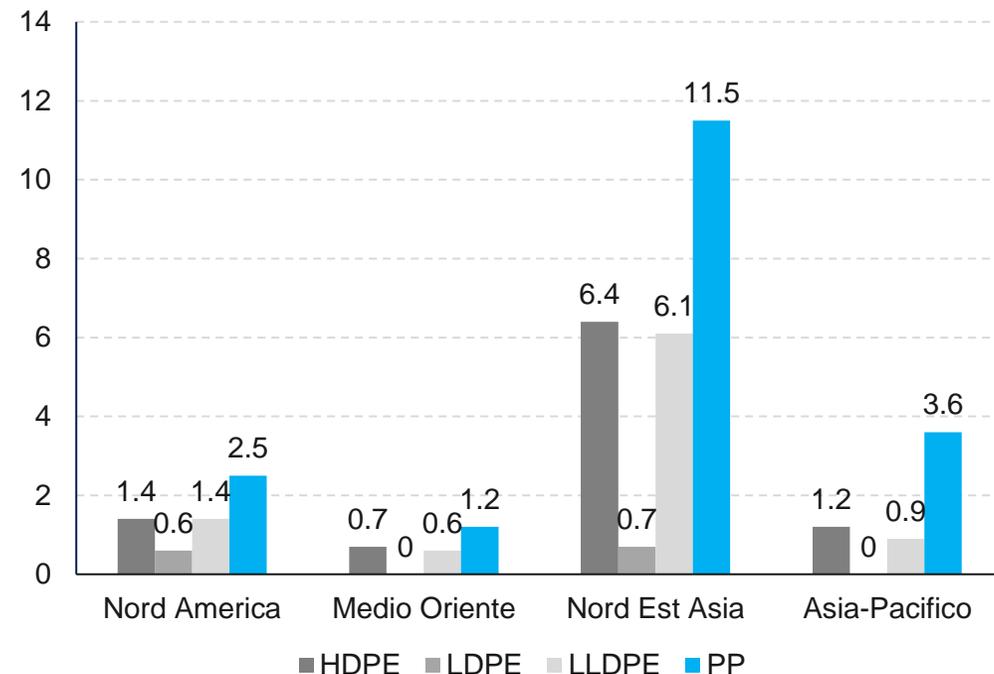
2023-'25 triennio di picco degli investimenti in nuova capacità ...

... prevista crescere di ~36 mln ton per PP e PE

Nuova capacità produttiva programmata, per plastica
in mln ton



Nuova capacità produttiva programmata, per area / plastica
2022-2027, in mln ton



Consumi PE, PP 2022 = ~185 mln ton
Nuova capacità 2023-'25 = 34.7 MT = 1.4x i consumi europei

Elab. Prometeia su base dati ICIS

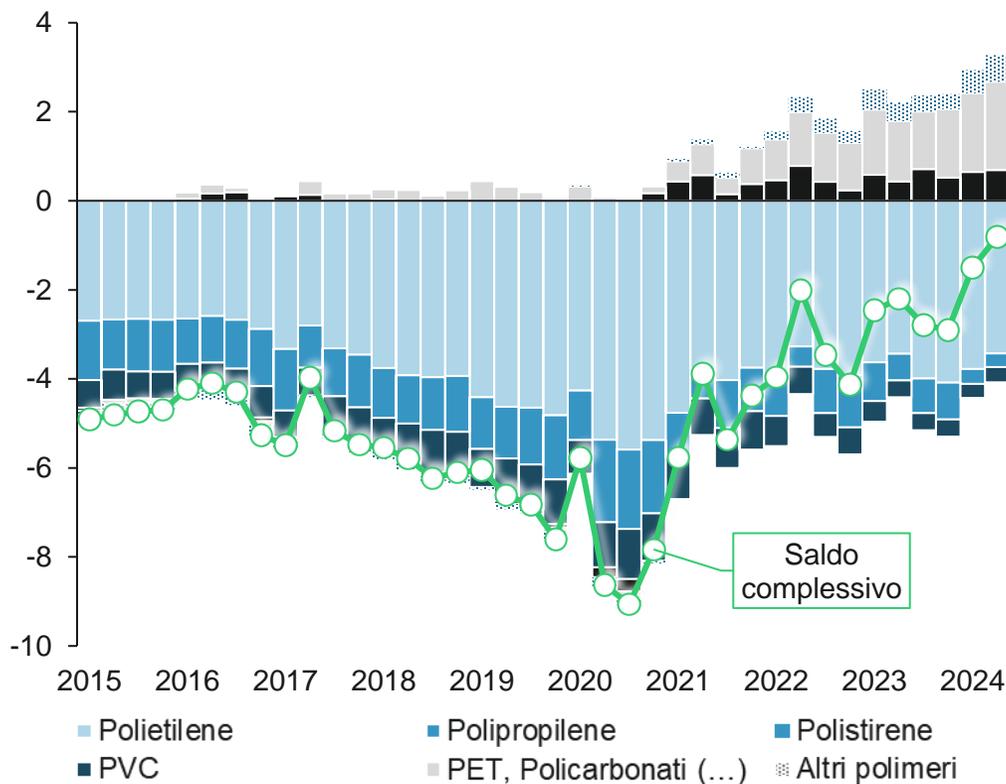
Plastiche | ... in un mercato sempre più baricentrato verso Asia e America

Importazioni dell'estero agiranno da forza deflativa sui prezzi delle plastiche (e della chimica) ...

... ma con essa aumenteranno i rischi sulle forniture

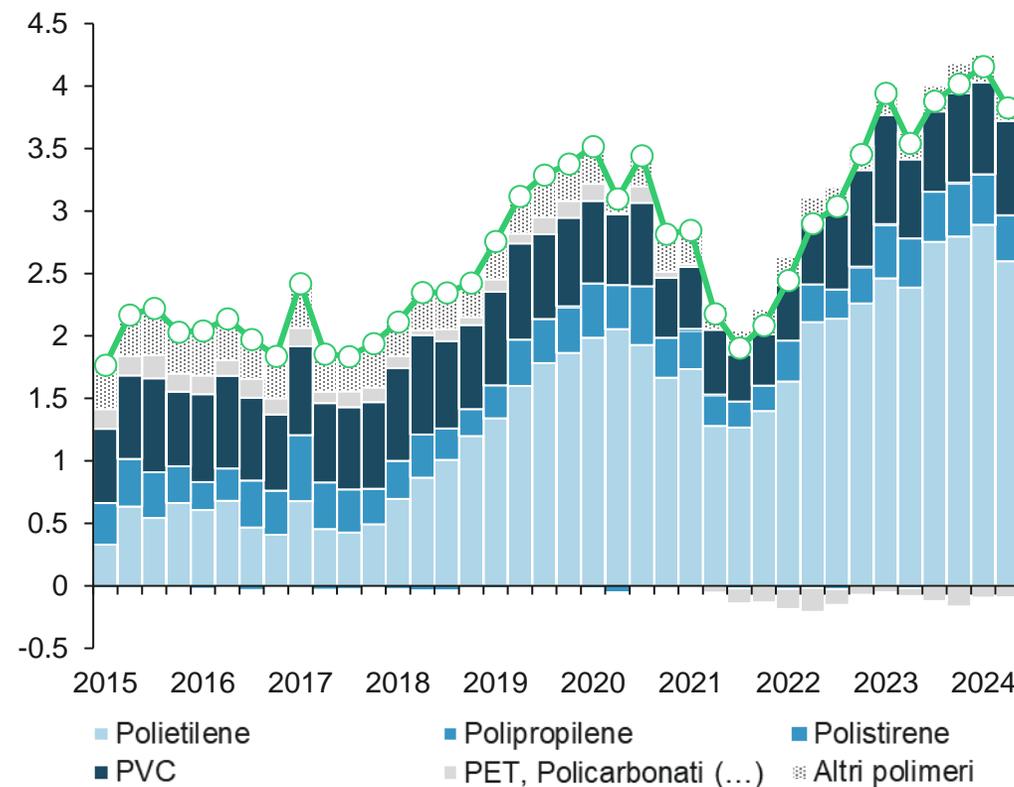
Cina, Saldo commerciale con l'estero, polimeri

In mln ton, dati trimestrali



USA, Saldo commerciale con l'estero, polimeri

In mln ton, dati trimestrali

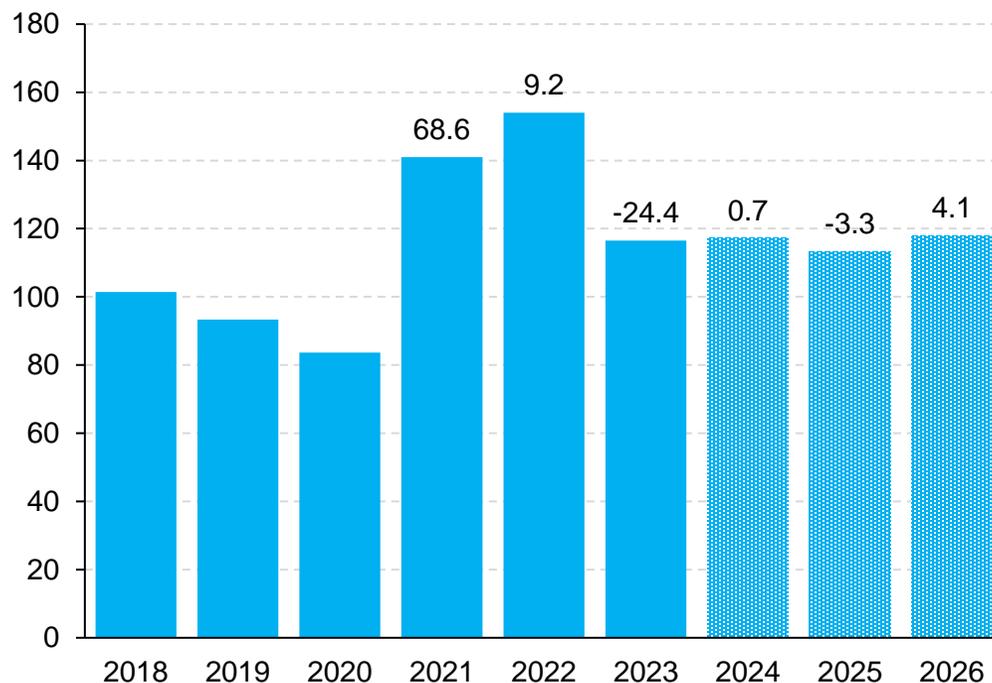


Elab. Prometeia su base dati TDM

Filiera chimica | Outlook 2026

Al ripiegamento del 2025 farà seguito una graduale ripresa nell'ultimo anno di previsione

Indice Prometeia dei prezzi delle plastiche
2015=100 in €



Chimica e Plastiche, outlook 2026
Var % in €

	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Brent	55.0	55.2	-18.0	-2.0	-3.5	4.9
Virgin Nafta	80.4	33.2	-19.5	3.4	-0.2	6.4
Aromatici	104.5	14.8	-30.8	24.1	-2.6	-1.4
Organici di base	65.9	2.1	-30.4	15.0	0.2	-2.2
Materie plastiche	68.6	9.2	-24.4	0.7	-3.3	4.1
PVC	72.8	20.7	-29.5	-9.4	-3.1	-0.1
Polistirene (GPPS)	58.6	17.5	-18.2	3.9	-7.3	3.6
Polistirene (HIPS)	52.3	16.6	-16.8	3.2	-7.6	3.5
Polipropilene (HP)	71.6	3.1	-24.8	2.0	-1.7	5.4
Polipropilene (CP)	73.8	2.9	-23.2	2.3	-3.8	5.0
Polietilene (LDPE)	86.6	-1.9	-28.0	6.3	-1.3	8.0
Polietilene (HDPE)	53.4	3.1	-18.7	5.2	-2.7	5.2
Polietilene (LLDPE)	70.2	2.5	-20.1	3.9	-3.0	6.7
PET	53.1	26.4	-28.2	2.4	0.4	8.2
ABS	57.7	10.6	-19.1	-0.2	-6.6	2.6

all rights reserved

Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)

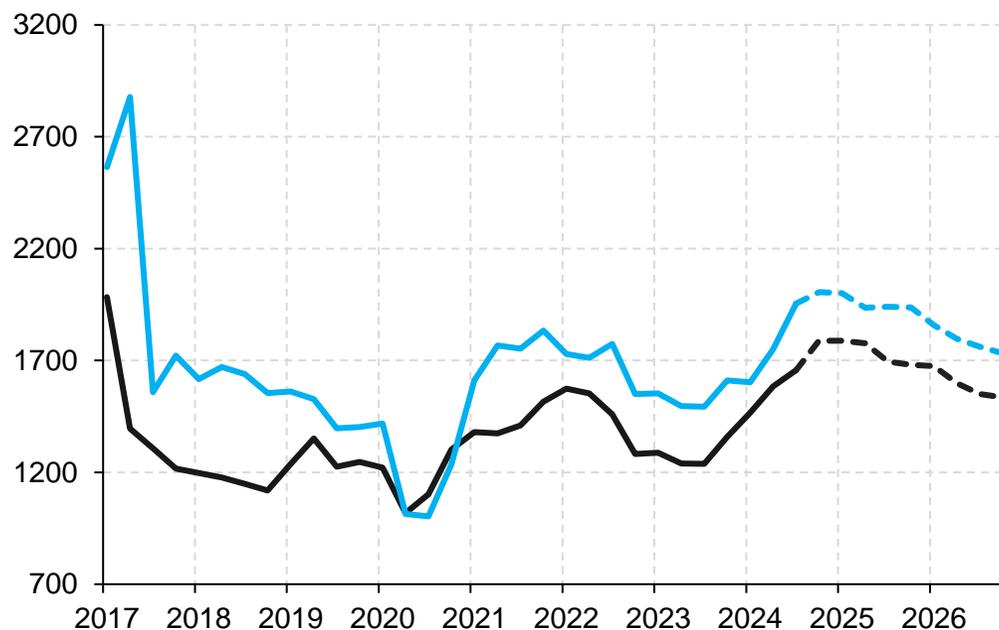
Filiera gomma | Outlook 2026

Consumi in ripresa (via maggiore produzione auto), flessioni produttive di gomma naturale...

... e costi ancora elevati sosterranno un graduale rincaro dei prezzi delle gomme

Quotazioni della gomma naturale (MRE) e sintetica (SBR)

in €/ton, outlook 2026, dati trimestrali



	Var %	-12.7	+26.7	+6.9	-8.4
Naturale (MRE)					
Sintetica (SBR 1502)		-9.0	+18.8	+7.0	-8.5

Prometeia-APPIA, Ottobre 2024 (preliminare)

Consumi globali in ripresa, soprattutto dal settore automobilistico (2/3 del consumo globale) e problemi di produzione (limitata piovosità, transizione Nino-Nina e a malattie delle piante) stanno provocando ammanchi sul mercato della gomma naturale, sostenendo le quotazioni del caucciù e (indirettamente) del prodotto sintetico.

In prospettiva, la prosecuzione del percorso di ripresa della produzione automotive mondiale potrà sostenere la domanda mondiale di gomma, ma a ritmi più modesti rispetto a quelli osservati nel 2024.

Lato costi, il nostro scenario del prezzo del petrolio esclude, per il momento, una correzione significativa del prezzo del butadiene che, a sua volta, manterrà i costi di produzione della gomma sintetica su livelli elevati.

Il mercato mondiale della gomma naturale, dopo 4 anni di surplus, è scivolato in deficit nel corso del 2023, tendenza che dovrebbe trovare conferma anche nel 2024-'25. Per il 2025 ipotizziamo il mantenimento dei prezzi sui livelli elevati, con una correzione (dovuta all'impatto della maggiore offerta) visibile dal 2026

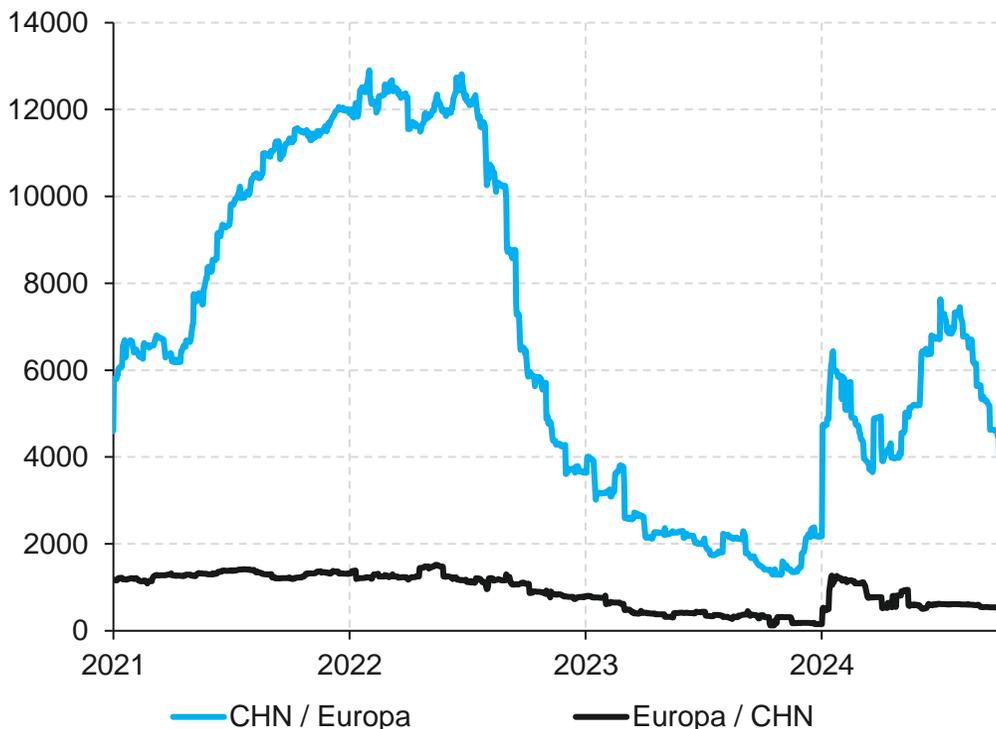
Costi di trasporto | Un focus sulla congiuntura recente

Noli dalla Cina in ripiegamento dopo lo strappo di inizio 2024 (Mar Rosso)...

... lo sciopero dei porti in USA ha sostenuto un leggero rialzo dei costi verso la East Coast

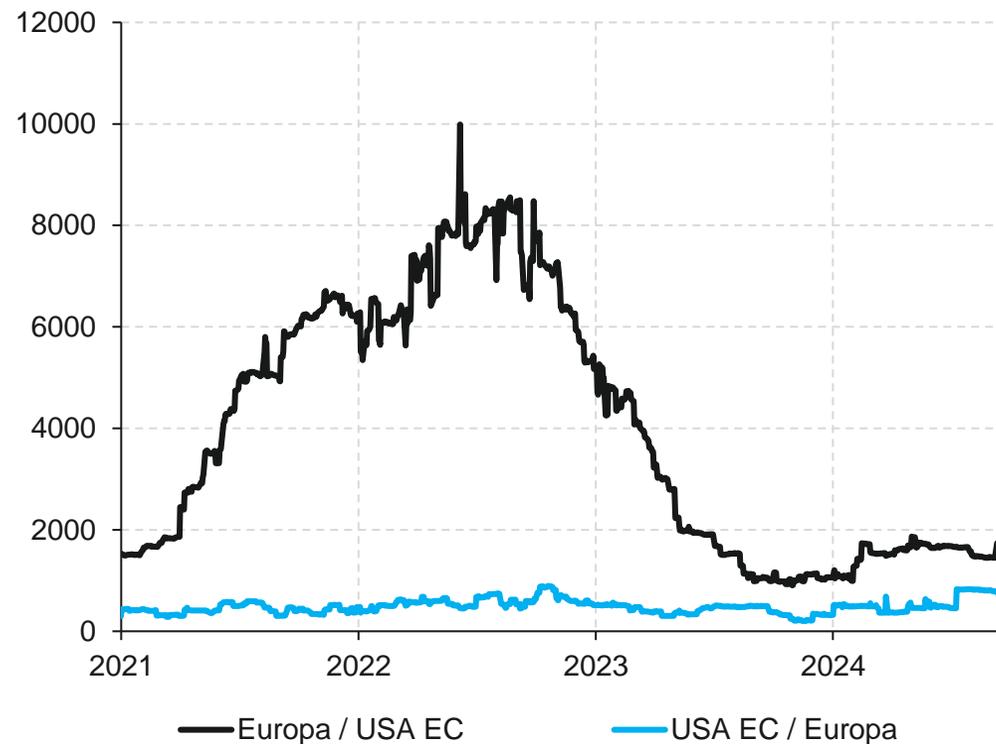
Costi container da e per la Cina

Dati giornalieri in €/40ft container (MED/Cina), ultimo dato 1/10/2024



Costi container da e per gli USA

Dati giornalieri in €/40ft container (Cina/MED), ultimo dato 1/10/2024



all rights reserved

VII Ciclo di Webinar di Filiera

Approfondimenti e confronti per il budget e la pianificazione degli acquisti

Webinar di filiera

Per l'analisi delle tendenze delle materie prime di riferimento delle sette principali filiere produttive

Per iscrizioni:

- Contatta la tua Associazione
- Naviga in APPIA-MP (Sezione «What's new»)
- Scrivi a appia@prometeia.com

		
24 OTTOBRE	11.00-12.30	SCENARI MACROECONOMICI E PREZZI DELLE COMMODITY
29 OTTOBRE	11.00-12.00	ENERGIA E TRASPORTI
5 NOVEMBRE	11.00-12.00	METALMECCANICA
21 NOVEMBRE	11.00-12.00	CHIMICA-GOMMA-PLASTICA
28 NOVEMBRE	11.00-12.00	LEGNO-CARTA
5 DICEMBRE	11.00-12.00	ALIMENTARE
10 DICEMBRE	11.00-12.00	TESSILE-MODA
12 DICEMBRE	11.00-12.00	COSTRUZIONI

all rights reserved

Confidentiality

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti. Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2024 Prometeia

Contatti

Bologna

Piazza Trento e Trieste, 3
+39 051 6480911
info@prometeia.com

London

Dashwood House 69 Old Broad Street
EC2M 1QS
+44 (0) 207 786 3525
uk@prometeia.com

Cairo

Smart Village - Concordia Building, B2111
Km 28 Cairo Alex Desert Road
6 of October City, Giza
info@prometeia.com

Milan

Via Brera, 18
+39 02 80505845
info@prometeia.com

Istanbul

River Plaza, Kat 19
Büyükdere Caddesi Bahar Sokak
No. 13, 34394
| Levent | Istanbul | Turkey
+ 90 212 709 02 80 – 81 – 82
turkey@prometeia.com

Moscow

ul. Ilyinka, 4
Capital Business Center Office 308
+7 (916) 215 0692
russia@prometeia.com

Rome

Viale Regina Margherita, 279
info@prometeia.com

Zurich

Technoparkstrasse 1 – 8005
switzerland@prometeia.com

 Prometeia

 @PrometeiaGroup

 Prometeiagroup

 Prometeia

www.prometeia.com