



I prezzi delle materie prime nel 2020-'21

Webinar «Prezzi delle materie prime: rincari, cause, impatti e prospettive»

Federico Ferrari

15/04/2021

Economia mondiale | Scenario al 2022

Principali indicatori economici

var %



MONDO	2019	2020	2021	2022
PIL	3.0	-3.9	5.2	4.1
di cui:				
USA	2.2	-3.5	6.2	4.4
UEM	1.3	-6.8	4.2	4.0
Giappone	0.3	-4.8	4.7	1.4
Cina	6.1	2.2	8.6	5.1
COMMERCIO MONDIALE	-0.3	-6.9	8.6	5.7
PREZZI DEI MANUFATTI	-2.6	1.2	5.6	1.7
CAMBIO \$/€ (livello)	1.12	1.14	1.19	1.20

Prometeia, Rapporto di Previsione (Marzo 2021)



- L'outlook per il 2021 conferma il **recupero completo del Pil mondiale** dopo la caduta (-3.9%) che l'ha interessato nel 2020. Il rimbalzo atteso nel 2021 (+5.2%) potrà trovare conferma, a ritmi solo lievemente più moderati, anche nel 2022 (+4.1%).
- Grazie agli effetti del maxi-stimolo fiscale l'**economia statunitense** potrà beneficiare di un recupero completo già dal 2021. Per l'**UEM**, un riallineamento completo ai livelli pre-Covid non è, invece, atteso prima del 2022.
- **Il contributo più significativo** al recupero dell'economia mondiale sarà garantito dalla **Cina**. Ciò, dato il peso significativo dell'economia cinese sui consumi mondiali di commodity, ha contribuito in misura decisiva a sostenere le quotazioni già dalla seconda metà del 2021.
- In Cina gli effetti dei lockdown sono rimasti confinati ai primi due mesi del 2021, lasciando spazio a una **veloce ripresa dell'attività manifatturiera** già a partire dal Q2.

Attività manifatturiera | PMI e indicatori di produzione industriale

Attività manifatturiera e tasso di cambio

Livelli e var % tendenziali



<i>Produzione Industriale</i>	media 2020	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	dic-20	gen-21	feb-21
Italia	-11.5 ▼	-11.6 ▼	-27.7 ▼	-4.2 ▼	-2.8 ▼	-1.9 ▼	-3.6 ▼	.
Germania	-10.2 ▼	-11.3 ▼	-22.3 ▼	-10.3 ▼	-0.9 ▼	3.0 ▲	-9.8 ▼	.
USA	-6.2 ▼	-1.8 ▼	-15.5 ▼	-5.5 ▼	-2.5 ▼	-2.0 ▼	-0.8 ▼	.
Cina	-2.3 ▼	-14.6 ▼	-1.1 ▼	0.7 ▲	1.1 ▲	0.4 ▲	.	.

var % su periodo corrispondente



<i>Purch. Manager Index (PMI)</i>	media 2020	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	dic-20	gen-21	feb-21
Italia	47.3 ▼	45.5	38.4 ▼	52.2 ▲	53.0 ▲	53.7 ▲	52.3 ▲	56.8 ▲
Germania	47.4 ▼	42.6	40.1 ▼	51.2 ▲	55.9 ▲	56.4 ▲	57.3 ▲	56.5 ▲
USA	50.6 ▲	47.7	43.2 ▼	54.7 ▲	56.8 ▲	56.7 ▲	60 ▲	58.8 ▲
Cina	50.2 ▲	47.4	50.7 ▲	51.1 ▲	51.6 ▲	52.1 ▲	51.6 ▲	50.7 ▲

Livelli medi di periodo; >50 (attese espansione) < 50 (attese recessione)



<i>Cambio \$ / €</i>	media 2020	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	dic-20	gen-21	feb-21
	1.14 ▲	1.11 ▲	1.11 ▼	1.17 ▲	1.19 ▲	1.21 ▲	1.23 ▲	1.21 ▼

Livelli medi di periodo

Prometeia, Analisi e Previsioni dei Prezzi delle Commodity, Marzo 2021

I driver dei prezzi delle commodity | Marzo 2021

I barometri dei prezzi delle materie prime

Attività Manifatturiera EMERGENTI

PMI in Cina e India (Indice)

PRESSIONI AL RIBASSO



SPINTE AL RIALZO

Attività Manifatturiera EC. AVANZATE

PMI in Europa e Stati Uniti (Indice)



POLITICA MONETARIA

Tassi di policy in Europa, USA, Cina (Indice)



DINAMICHE VALUTARIE

Tasso di cambio \$/€



COSTI DI PRODUZIONE

PRESSIONI AL RIBASSO



SPINTE AL RIALZO

- Lo scenario internazionale si conferma orientato al sereno, come evidenza anche il **sentiment relativo all'attività manifatturiera**.
- La recente crescita dei contagi e le conseguenti limitazioni imposte in alcune importanti economie (Francia, Germania in primis) hanno tuttavia mutato l'ottimismo dei primi due mesi del 2021 in **un atteggiamento più cauto**, in particolare **dalla seconda metà di marzo**.

Prezzi delle commodity | Andamento recente

Politiche monetarie eccezionalmente espansive in tutte le principali economie

Dollaro debole, tema inflazione

Stimoli infrastrutturali in Cina

Piani di stimolo «green» in EU e USA

Mutamenti nei consumi imposti da pandemia

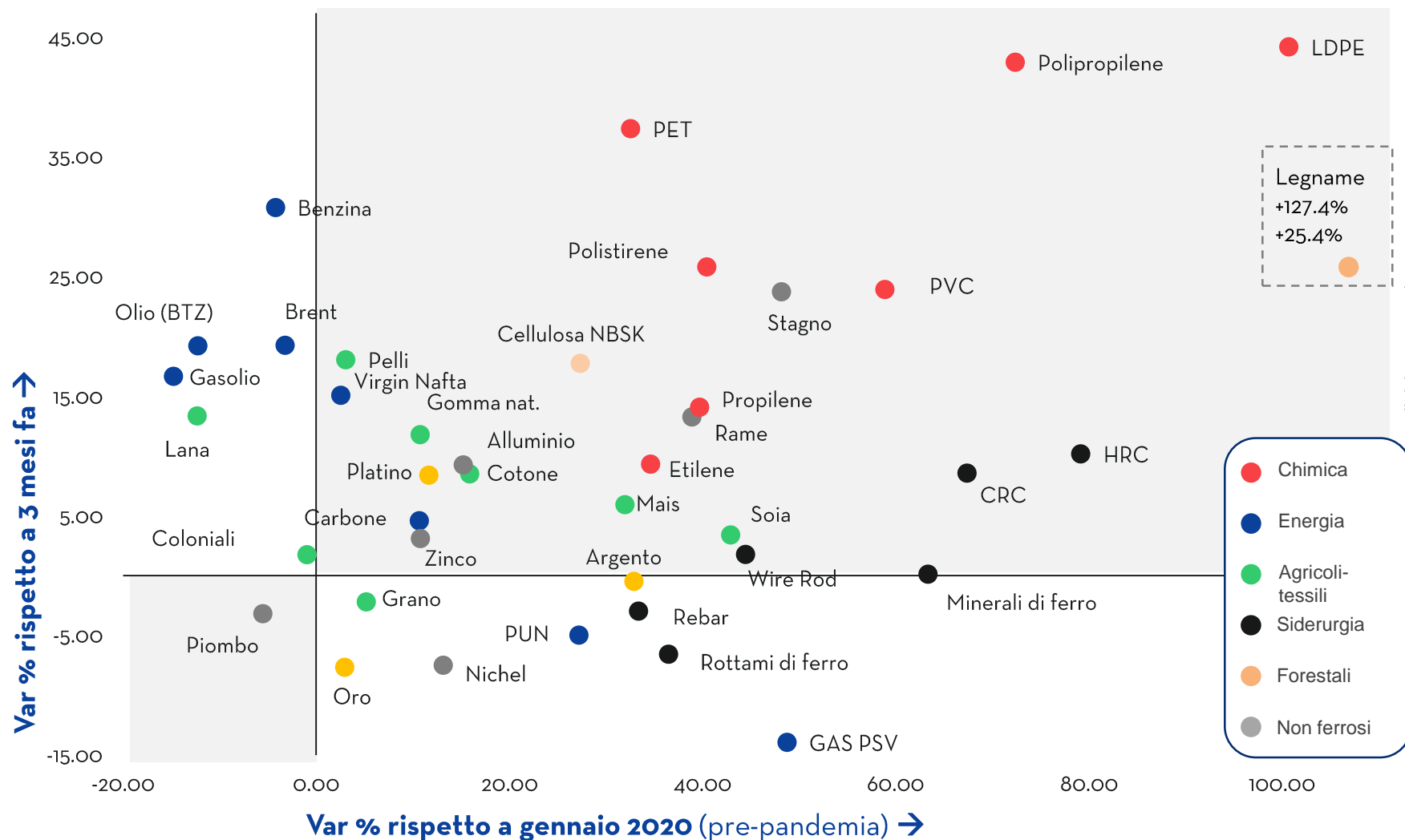
Costi di produzione in ascesa (energy, Co2)

Disallineamento timing di ripresa domanda / offerta

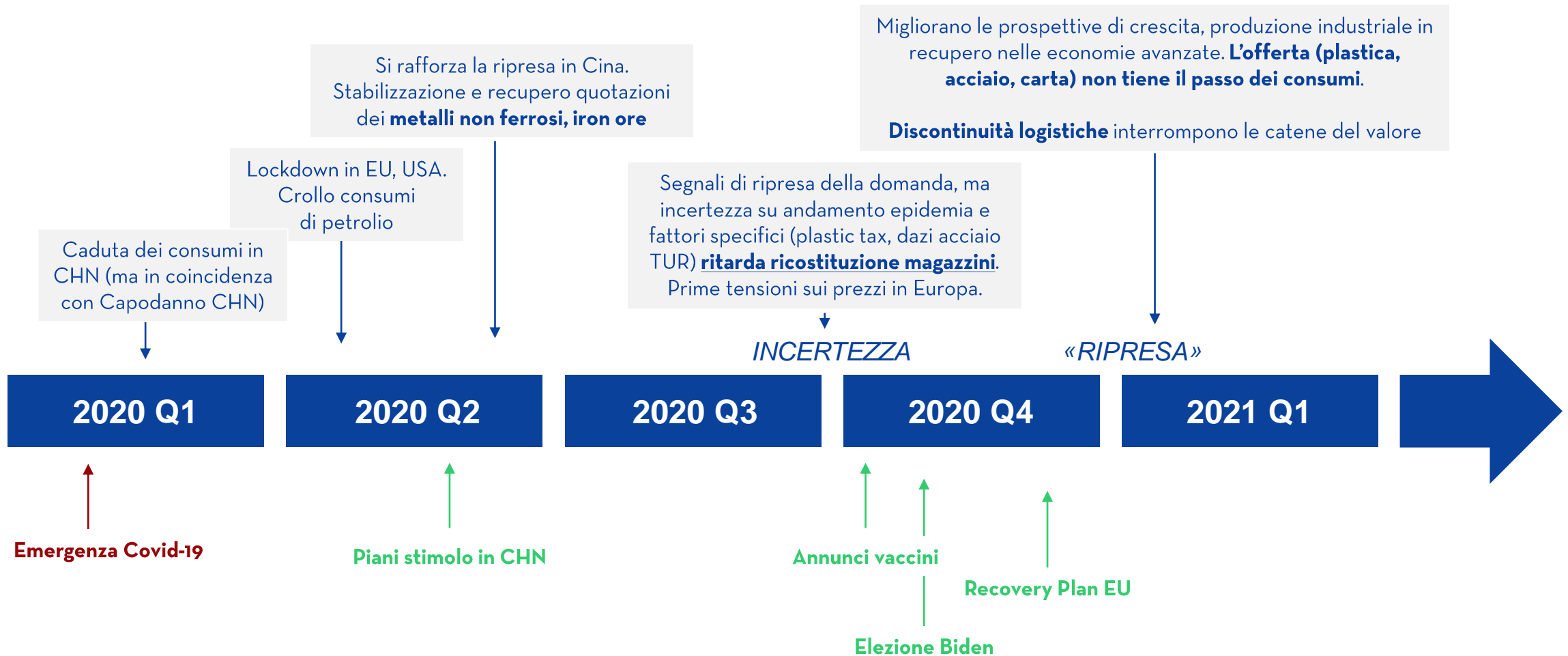
Discontinuità produttive

Problemi logistici

I prezzi delle commodity a marzo 2021
Medie mensili in €, var % rispetto a gennaio 2021 e gennaio 2020



Prezzi delle commodity | Timeline 2020-'21

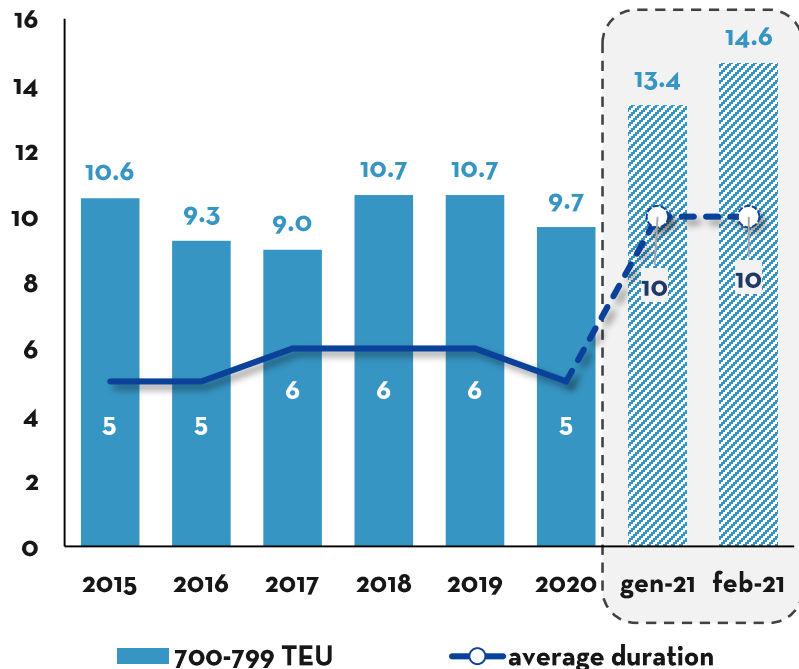


all rights reserved

Noli navali | costi di trasporto container e merci sfuse

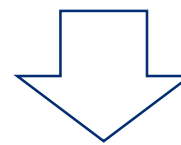
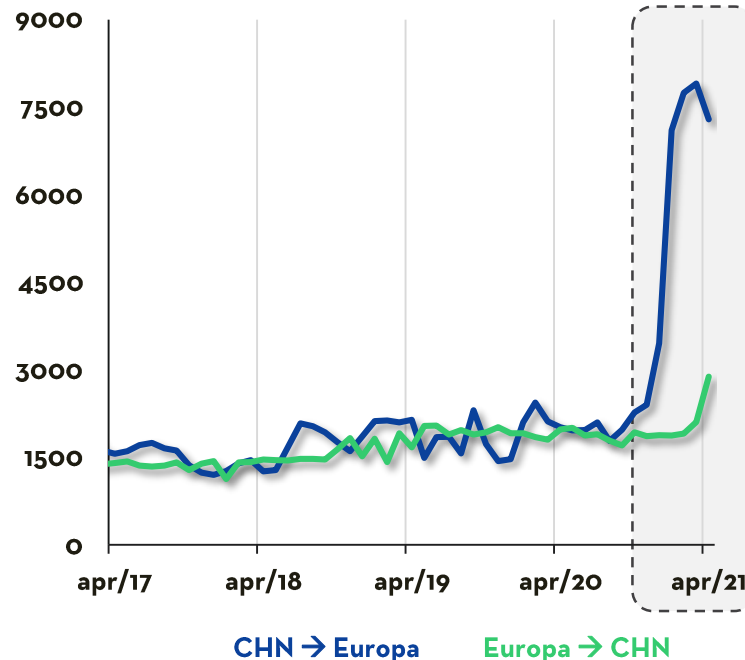
Timecharter rates, Europa

Media principali rotte, '000 \$ / 14t. TEU / day



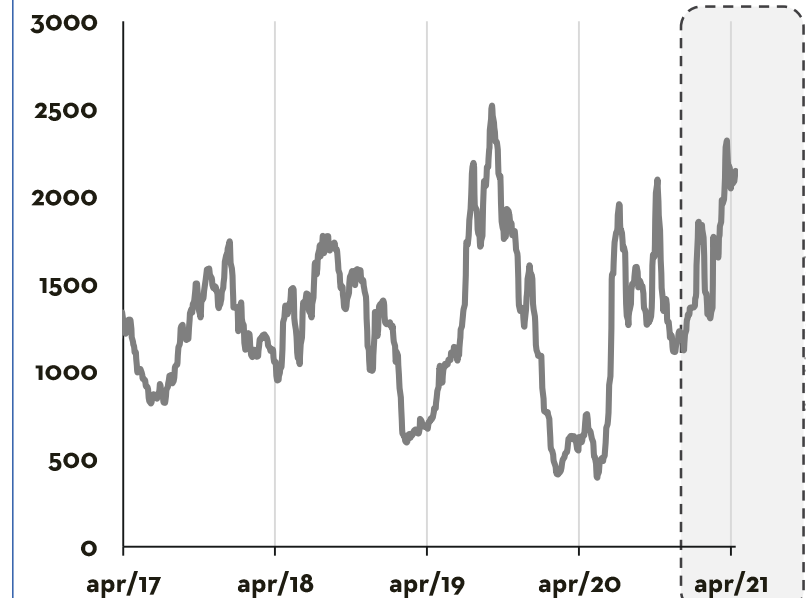
Container costs

\$/40 ft container



Baltic Dry Index

Indice dei costi trasporti secchi (punti)

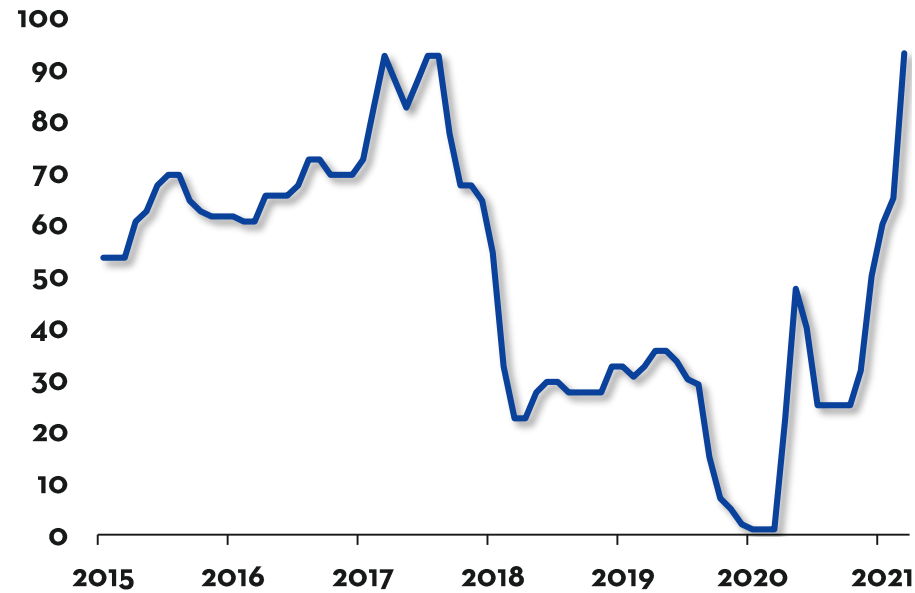


Asincronie nella crescita delle economie emergenti e avanzate sono all'origine dell'impennata dei costi di trasporto container osservata a inizio 2021 ...

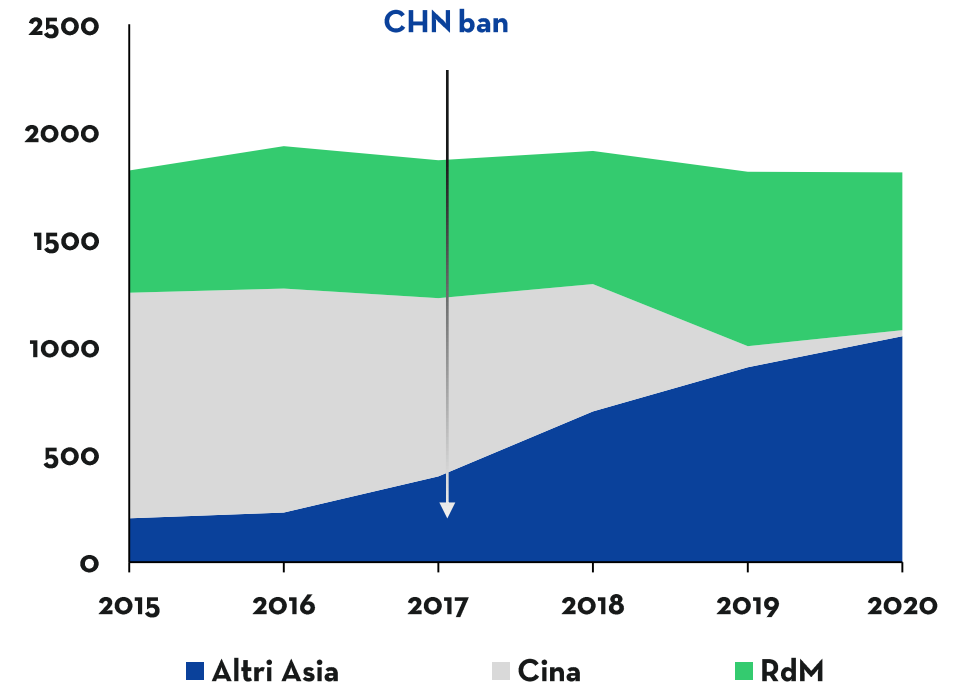
... (relativamente) più contenute le tensioni sui costi di trasporto via nave dei carichi secchi alla rinfusa

Maceri | da 0 a 90+ €/ton in 12 mesi

Quotazioni della carta da macero
Carte e cartoni misti, €/ton (Italia)



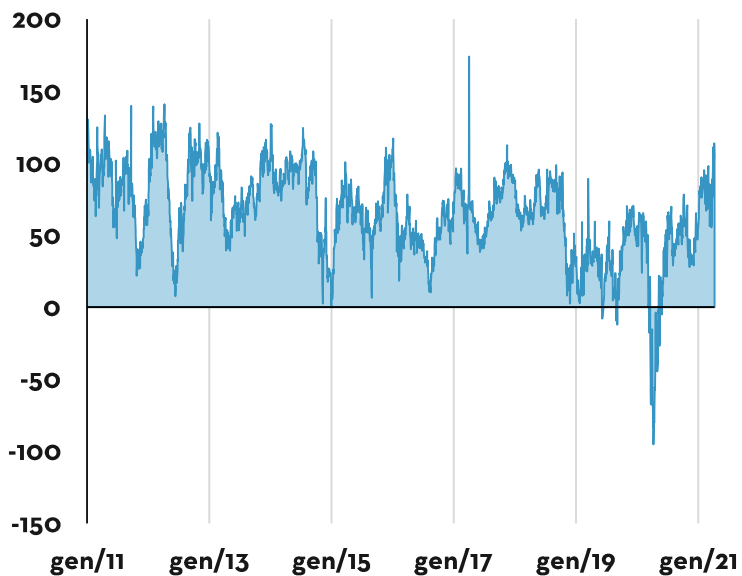
Esportazioni italiane di carta da macero
In '000 ton



Plastiche | Differenziali sul mercato europeo (NWE)

Raffinazione

Nafta - Brent



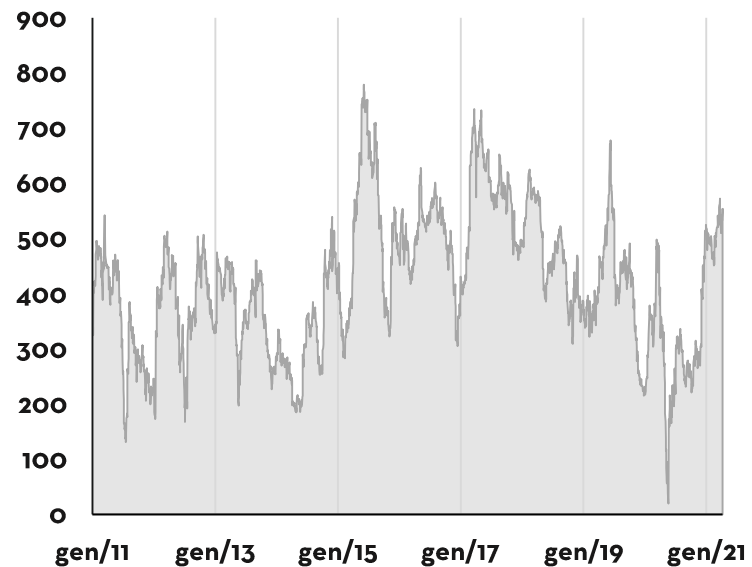
Marzo 2021
Var % su Gennaio 2020

Brent 390 €/ton
Nafta 490 €/ton

-9.8%
+0.4%

Building Blocks

Etilene - Nafta



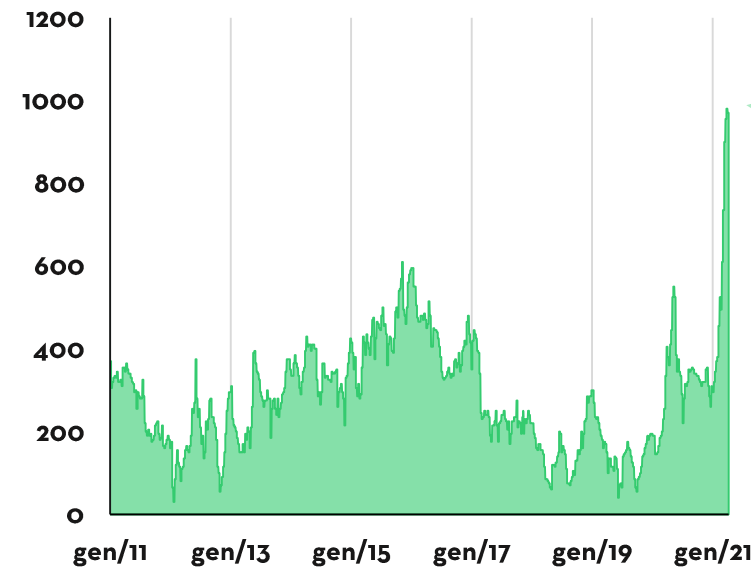
Marzo 2021
Var % su Gennaio 2020

Etilene 1040 €/ton

+45.4%

Polimeri

Polietilene LLDPE - Etilene



Marzo 2021
Var % su Gennaio 2020

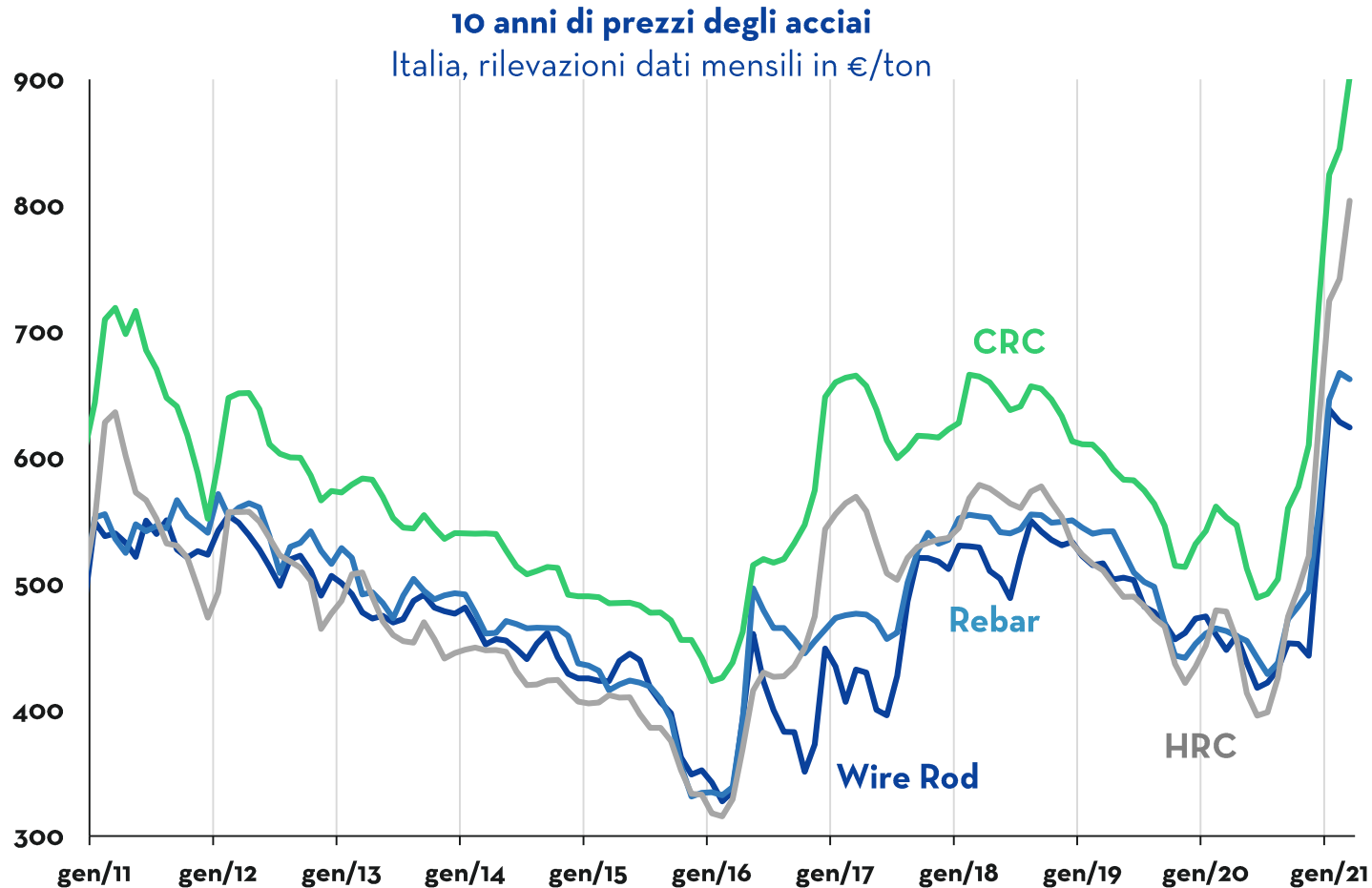
LLDPE 1800 €/ton

+121%

all rights reserved

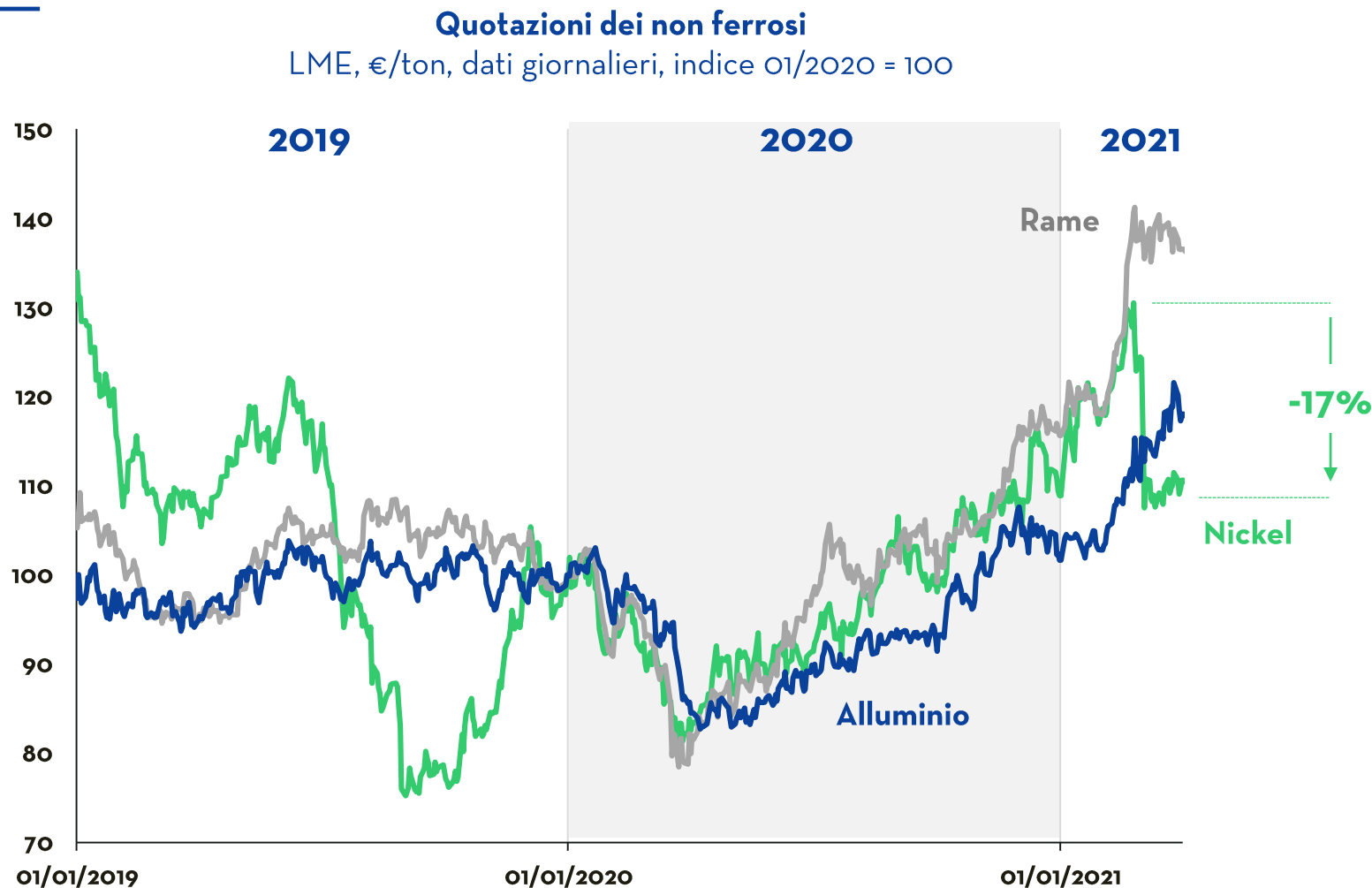


Acciai | fiammata dei prezzi dal 2020 Q4



- Disallineamento tra ripresa della domanda e della produzione, in un contesto di scarsa disponibilità di materia prima proveniente dall'estero e bassissimo livello di scorte lungo le filiere hanno portato a una **fiammata dei prezzi degli acciai** in Europa, saliti ai massimi di sempre in marzo.
- I rincari sono risultati particolarmente intensi per i prodotti laminati, con **HRC e CRC saliti del 70-80% rispetto ai livelli pre-Covid**.
- Le tensioni di innestano in uno scenario che ancora oggi non evidenzia miglioramenti significativi, con **delivery time fino a 6-8 mesi** per alcune varietà di acciaio.

Non ferrosi | continua il recupero (ma non per tutti i metalli)



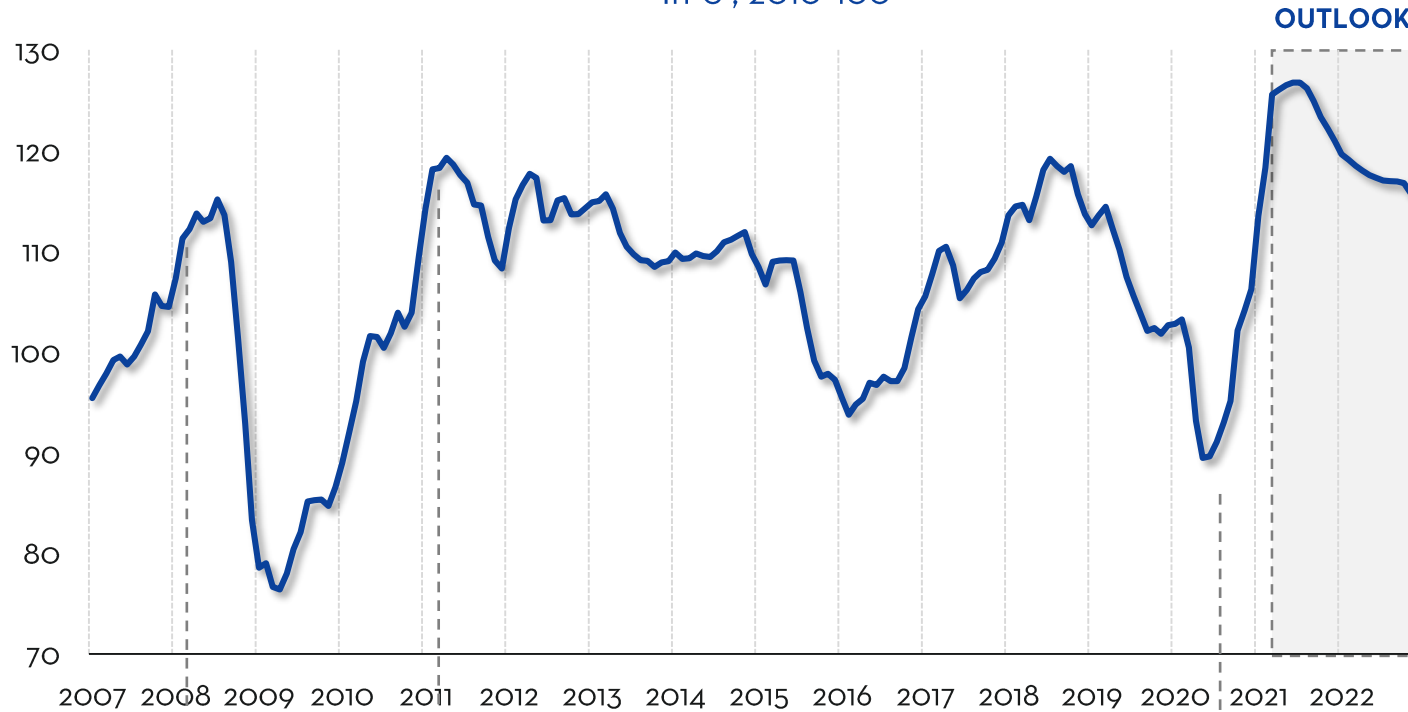
- Il recupero a ritmi sostenuti dell'attività economica in Cina hanno alimentato un veloce recupero delle quotazioni dai minimi di marzo 2020.
- I rialzi hanno riguardato soprattutto i metalli maggiormente «esposti» al settore delle energie rinnovabili: nickel, rame, alluminio in primis.
- La tendenza espansiva ha trovato conferma anche nel 2021, ma non ha riguardato tutto il comparto.
- Il crollo di marzo del **nickel** ha seguito l'annuncio, da parte di Tsingshan (top produttore mondiale di inox) di un accordo di fornitura di 100k ton di metallo puro con 2 imprese produttrici di batterie. L'accordo ha una portata «storica» dal momento che implica la possibilità di trasformare nickel destinato all'industria siderurgica (Class 2) in metallo puro Battery Grade

Indice Prometeia dei prezzi delle commodity

+22% a marzo 2021 (in € rispetto a gennaio 2020), +31% in \$

Indice Prometeia dei prezzi delle commodity

In € , 2010=100



OUTLOOK

\$/€

2008

2011

2020

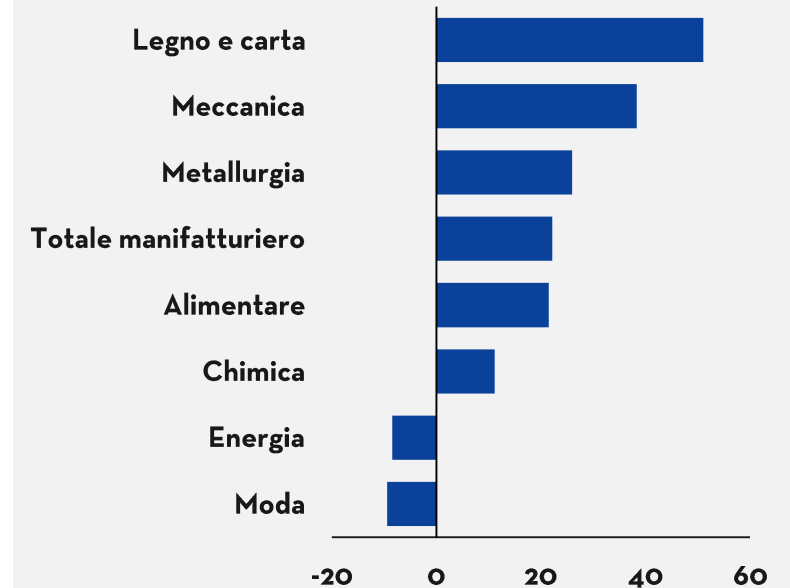
1.47

1.39

1.14

Indici dei prezzi delle commodity, per comparto

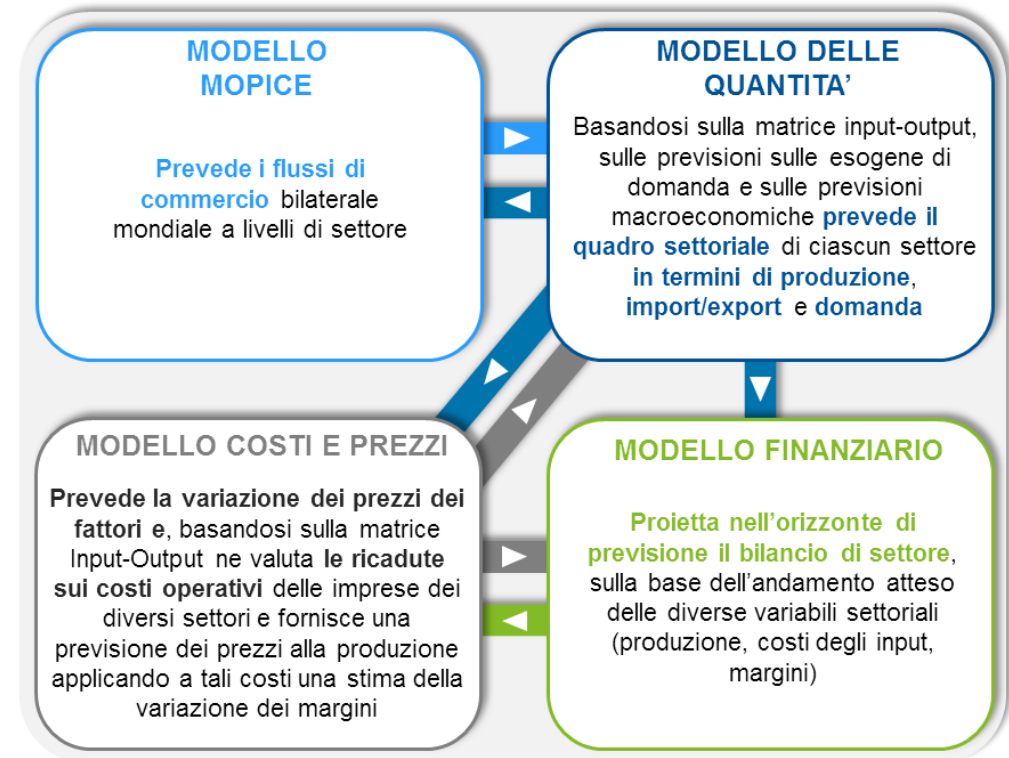
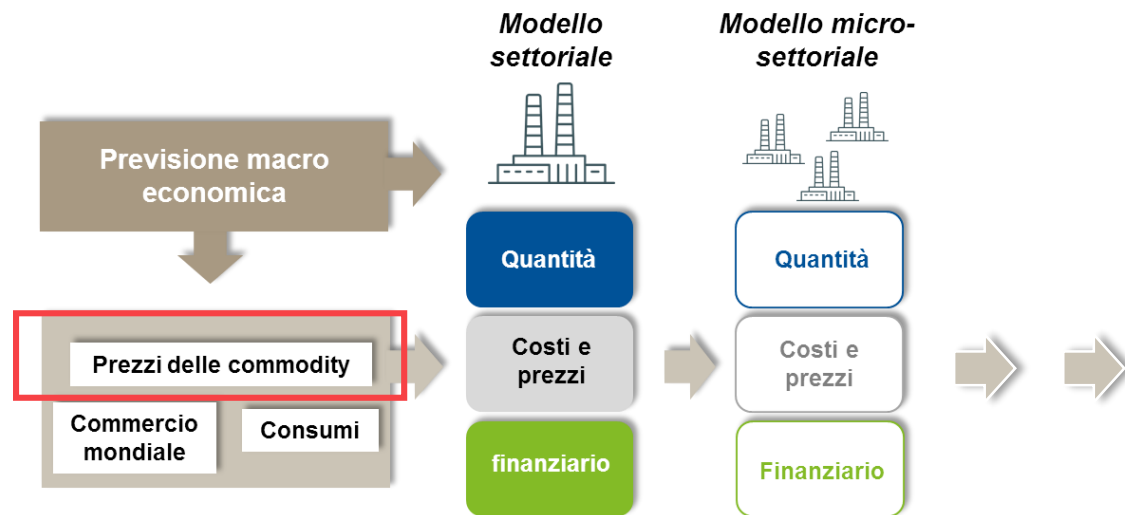
Var % Mar'21/Gen'20, in €



all rights reserved

Quale impatto per il manifatturiero italiano?

I modelli Prometeia



Le **previsioni settoriali** sono ottenute dall'interazione di modelli econometrici che coniugano previsioni sullo scenario macroeconomico, con analisi di natura microeconomica e riguardano sia grandezze reali (produzione, domanda, import, export, etc.) che finanziarie (poste di bilancio, ratios, etc.).

Tali modelli tengono conto delle relazioni lungo le filiere produttive-distributive, e sono alimentati bottom-up dalle informazioni di bilancio.

Analisi e Previsione dei prezzi delle commodity



Analisi congiunturale e previsioni sui prezzi delle **principali commodity quotate sui mercati (fisici o finanziari) internazionali**, con particolare riferimento a quelle più rappresentative della struttura dei costi del manifatturiero italiano.

Analisi e Previsioni dei Prezzi delle Commodity è un supporto di analisi per ottimizzare le strategie di sourcing, il budget dei costi ed il supply chain management delle imprese. Il servizio fornisce previsioni dei prezzi delle principali commodity quotate sui mercati internazionali, alla luce delle tendenze congiunturali e dell'evoluzione dei fondamentali di domanda e offerta di ciascun mercato e ne quantifica l'impatto sull'evoluzione attesa dei costi di approvvigionamento delle imprese italiane.

Le previsioni sono **aggiornate ogni mese** e rese disponibili online, accompagnate da un Report che analizza e interpreta i fenomeni in atto alla luce dell'andamento del ciclo economico.

Analisi e Previsione dei prezzi delle commodity supporta i clienti:

- nelle scelte di sourcing e nella definizione del budget della funzione approvvigionamenti
- nella pianificazione degli strumenti di copertura dell'area finanza
- nelle negoziazioni clienti-fornitori e nell'ottimizzazione delle strategie di pricing

Analisi dei settori industriali

Le dinamiche dell'industria italiana



in collaborazione con

INTESA  SANPAOLO

Dimensione, dinamica e prospettive dei **40 principali comparti manifatturieri** - dall'alimentare, alla meccanica, dalla moda ai mezzi di trasporto - organizzati in 15 capitoli settoriali.

Analisi dei Settori Industriali monitora l'evoluzione congiunturale e formula prospettive per le principali grandezze reali (produzione, domanda, import, export, etc.) e finanziarie (poste di bilancio, ratios, etc.), con benchmarking fra i settori, anche a livello internazionale. Il quadro settoriale è strutturato a partire da pluralità di fonti statistiche ufficiali e da un ampio campione di bilanci aziendali, che alimentano un modello previsivo integrato, coerente con lo scenario macroeconomico di Prometeia.

L'aggiornamento del rapporto è **semestrale** (con orizzonte biennale in autunno e quinquennale in primavera) ed è corredato da monografie di approfondimento e da newsletter congiunturali.

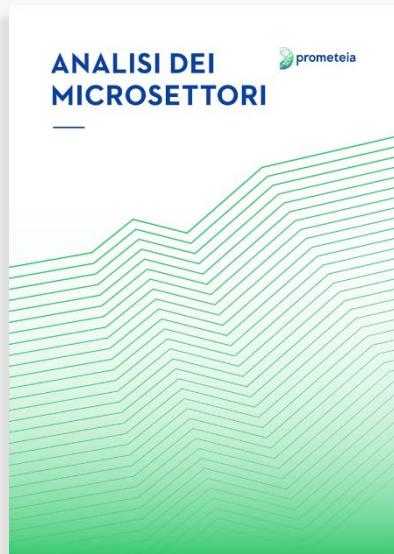
Le principali variabili reali e finanziarie per comparto sono disponibili online e costituiscono il background statistico a supporto di elaborazioni personalizzate e integrazioni con i dati aziendali.

Analisi dei Settori Industriali supporta i clienti:

- per indirizzare le politiche commerciali e di marketing, in particolare nei processi B2B
- in ambito strategico, nella definizione di piani industriali e di obiettivi di sviluppo a lungo termine

Analisi dei Microsettori

Le nicchie di specializzazione dell'economia italiana



Struttura dell'offerta, ambiente competitivo, tendenze, previsioni e performance delle **principali imprese attive in 170+ microsettori dell'economia italiana** - dall'industria ai servizi, dalla distribuzione alle costruzioni - coerenti con Analisi dei Settori Industriali e con lo scenario macroeconomico di Prometeia.

Analisi dei Microsettori utilizza lo stesso framework metodologico per tutti i comparti analizzati e pone particolare attenzione alla costruzione di scenari economico-finanziari, che proiettano i bilanci aggregati di settore per offrire una stima dell'anno corrente e biennio successivo. Sono inoltre fornite informazioni sulle imprese italiane più rappresentative e sul contributo delle diverse classi dimensionali.

Per ogni microsettoare vengono analizzati i fattori strategici di successo, i punti di forza dei concorrenti esteri, le prospettive dei costi e dei prezzi di vendita, oltre che le dinamiche della domanda interna e di quella mondiale, a partire dalle prospettive dei principali mercati di vendita.

Le previsioni sono aggiornate con **cadenza semestrale**.

Analisi dei Microsettori supporta i clienti:

- nel benchmarking competitivo
- nel quantificare la dimensione potenziale e le previsioni dei mercati di vendita
- nel valutare lo stato di salute economico-finanziario di fornitori, clienti e competitor

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 © 2021 Prometeia

Contatti

Bologna

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

Londra

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

Il Cairo

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

Milano

Via Brera, 18
Viale Monza, 265
+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

Mosca

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

Roma

Viale Regina Margherita, 279
info@prometeia.com

Zurigo

Technoparkstrasse 1 - 8005
switzerland@prometeia.com



www.prometeia.it

