

Nickel a corto di speculatori

Nuove regole sui warrant, avvio dei future sull'acciaio e scorte in crescita tolgono appeal al metallo. Prossimo target a 30mila dollari per tonnellata

GIANLUIGI RAIMONDI

Bufera sul nickel. Dal top a oltre 50.000 dollari per tonnellata di inizio giugno il future trattato al London Metal Exchange ha accusato una correzione di circa il 20 per cento. E, secondo alcuni analisti, la discesa non è terminata. Quattro gli elementi che nelle ultime due settimane hanno provocato la brusca inversione di tendenza. Innanzitutto, la decisione della Borsa metalli di Londra di introdurre un limite, fissato al 25%, sulla quantità di warrant detenuti in un singolo portafoglio. Una normativa pensata per evitare, come accaduto in passato, posizioni dominanti e la nascita di «cartelli» con premi fino a 400 dollari per tonnellata ogni volta che un operatore intendeva chiudere una posizione ribassista sul metallo. Così, venuti meno i vantaggi, gli ex-oligopolisti hanno deciso di vendere in massa i warrant. Di riflesso questa situazione ha innescato un aumento delle scorte ufficiali, tornate sui livelli di un anno fa, a quota 8.900 tonnellate, con un incremento dell'11% da inizio giugno.

Un'altra ragione è invece di natura prettamente industriale: Posco, colosso coreano dell'acciaio, ha annunciato che il 30% dei propri prodotti saranno lavorati senza l'uso del nickel. Una decisione che potrebbe presto essere seguita anche da altri big del settore, visto l'alta volatilità delle quotazioni.

SOFT COMMODITY

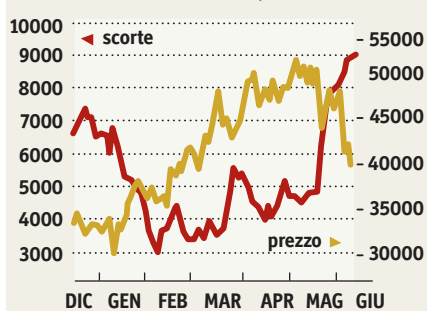
In India raccolti record del cotone, prezzi giù

Secondo le stime diffuse dall'East India Cotton Association, il prossimo raccolto nazionale crescerà di oltre il 7% al record storico di 29 milioni di balle da 170 chilogrammi l'una. «Merito - sostiene O.P. Agarwal, direttore dell'associazione - delle nuove sementi modificate geneticamente e prodotte dalla Monsanto, dopo i test positivi del 2006, quest'anno sono state usate in oltre i due terzi delle coltivazioni». L'India è attualmente il terzo produttore mondiale di cotone e questo scenario, considerando che la mag-

giore parte degli operatori prevede che il livello della domanda dovrebbe restare sostanzialmente invariata rispetto allo scorso anno, fa temere un'ulteriore correzione delle quotazioni del future al Nybot di New York. «Da inizio anno - afferma Sharon Johnson, analista di First Capital - il derivato ha accusato una discesa superiore all'8,5% e nelle prossime settimane i fondamentali di domanda e offerta potrebbero riportare i prezzi ai livelli di novembre in area 48 centesimi di dollaro per libbra».

Nickel, scorte e prezzi

Dati in tonnellate e dollari per tonnellata



Ultimo, ma non certo per importanza, elemento che ha pesato sul trend borsistico del nickel è stato l'annuncio dell'Lme del lancio dei primi future sull'acciaio.

La partenza è prevista per aprile 2008 ma, già da subito, le quotazioni scontano il fatto che parte della domanda finanziaria si sposterà verso questi ultimi contratti a svantaggio di quelli strutturati sul nickel. «Alla luce di questa situazione - afferma Michael Palatiello, analista di Wings Partners - è probabile una nuova correzione dei corsi con target in area 30.000 dollari per tonnellata».

Bloomberg NEWS

(Riproduzione riservata Bloomberg)

Cala l'import cinese di rame

A maggio le importazioni di rame in Cina sono state pari a 220.561 tonnellate, in diminuzione del 28% rispetto a quanto registrato in aprile. A livello cumulativo, durante i primi cinque mesi dell'anno, il Governo di Pechino ha importato circa 1,3 milioni di tonnellate, oltre il 58,5% in più rispetto allo stesso periodo del 2006.

Con riferimento all'allumina, a maggio la Cina ha invece importato 270.000 tonnellate di materiale, meno della metà rispetto ad aprile. Nei primi cinque mesi dell'anno l'import è stato di 2.320.000 tonnellate, in calo del 16,7% rispetto allo stesso periodo del 2006.

Xstrata punta su Eland Platinum

Secondo indiscrezioni la compagnia mineraria svizzera Xstrata potrebbe lanciare un'OPA su Eland Platinum Holding, midcap sudafricana che da inizio anno ha triplicato il proprio valore sul listino di Johannesburg e che ha recentemente annunciato la costruzione di una nuova miniera del metallo nel Paese. Per ora Xstrata si è trincerata dietro a un «no comment».

Chinalo conquista Peru Copper

Il management di Aluminium Corporation of China (Chinalo) ha annunciato di avere acquistato la totalità della compagnia mineraria Peru Copper, società tra le più importanti nell'estrazione di rame nel Paese andino. Secondo alcune indiscrezioni, questa operazione sarebbe costata al colosso asiatico circa 800 milioni di dollari.

ENERGY

Iea: «Accelera la domanda di petrolio»

In base alle previsioni dell'International Energy Agency (Iea) le quotazioni del petrolio dovrebbero registrare presto una nuova fiammata. In settimana, infatti, gli analisti dell'Iea hanno stimato da qui a fi-

ne dicembre un aumento della domanda di 420mila barili al giorno. Una previsione che fa aumentare la richiesta mondiale annua del 2% rispetto allo 0,9% del 2006. Due i principali fattori a sostegno di

questa ipotesi: sul lato dell'offerta la disponibilità di greggio è diminuita a maggio dello 0,7% a 85,5 milioni di barili rispetto ad aprile a causa di una diminuzione della produzione Opec e l'Arabia Saudita ha manifestato l'intenzione di lasciare l'output invariato per il mese di luglio.

I future dell'Lme

Dati al 14 giugno 2007



SOTTOST. PREZZO	PREZZO	VAR. % 5 GG.	VAR. % 12 MESI	SCORTE	VAR. % SETT.
Alluminio	2736	-1,87	8,66	829.650	-0,46
Rame	7435	0,88	1,29	121.450	-4,71
Zinco	3650	-1,35	5,46	70.750	-6,29
Piombo	2280	-2,36	119,65	46.275	-2,78
Nichel	42900	-6,74	103,32	8.856	11,90
Stagno	13850	-1,77	75,09	11.350	20,17
LMEX	4081,8	-1,78	11,38	-	-
Polipropilene	1190	-2,86	-2,06	4.406	-10,99
Polietilene	1210	-0,82	-0,82	5.717	-6,86

In netto calo nella settimana le scorte di piombo (-7,67% a 42.725 tonnellate), una situazione che ha favorito un nuovo allungo del metallo (+3%).

Anche le scorte di rame sono calate (-2,92%), ma le quotazioni non sono riuscite a sfruttare questo dato restando di fatto invariate. In controtendenza le giacenze di zinco, aumentate del 5,76% su base settimanale.

I future del Crb

Dati aggiornati al 14 giugno 2007 - Fonte: Bloomberg

	Valore	Var. % 5 gg.	Var. % 1 Mese	Var. % 3 mesi	Var. % 1 anno	Media mob. 20 gg.	Max 52 settimane	Data	Var. % dal max 52 stt.	Min. 52 settimane	Data	Var. % dal max. 52 sett.	RSI 14 gg.	Volatilità 30 gg.
Oro	651,60	-1,29	-2,76	1,42	15,88	658,72	693,20	07/05	-6,38	560,50	06/10	13,98	42,39	16,26
Argento	13,17	-2,34	0,18	3,34	35,23	13,23	14,71	26/02	-11,74	9,77	16/06	25,79	46,78	22,81
Rame	339,75	0,61	-2,71	20,39	7,74	334,45	387,00	12/07	-13,91	238,50	02/02	29,80	50,69	35,46
Alluminio	2681,75	-0,57	-4,26	-1,48	8,52	2749,07	2916,00	14/02	-8,73	2382,25	15/09	11,17	40,70	19,46
Nichel	42525,00	-2,58	-18,29	-10,61	129,74	46891,75	53452,00	11/05	-25,70	19466,00	20/06	54,22	36,41	47,87
Crude Oil	67,65	1,08	8,31	16,32	-2,16	65,33	77,95	14/07	-15,23	49,90	18/01	26,24	60,26	27,58
Heating Oil	201,61	2,01	8,00	17,97	4,14	193,30	217,00	07/08	-7,63	145,30	18/01	27,93	62,50	29,78
Benzina rif.	222,47	1,46	-3,32	15,37	1,95	226,55	245,50	30/04	-10,35	133,60	18/01	39,95	49,58	33,56
Gas Naturale	7,81	-0,22	-1,81	10,24	18,48	7,83	9,05	30/11	-15,91	4,07	27/09	47,87	50,54	28,87
Caffè	1902,0	4,39	-1,50	8,25	24,56	1890,25	1993,0	18/04	-4,78	1380,0	29/08	27,44	53,81	22,55
Caffè	114,55	-0,26	9,46	4,47	18,64	113,78	129,75	28/12	-13,27	93,50	19/07	18,38	57,16	24,05
Cotone	54,10	5,21	13,30	1,24	3,17	51,17	57,05	29/12	-5,45	45,00	07/07	16,82	68,10	28,19
Grano	606,50	15,63	24,03	35,99	67,89	517,58	618,50	14/06	-1,98	356,50	19/06	41,22	81,29	33,51
Granoturco	409,50	6,43	14,39	5,14	72,79	382,44	437,00	26/02	-6,72	217,25	18/08	46,95	64,80	39,09
Soia	827,50	-0,54	8,56	12,36	40,37	812,81	837,00	14/06	-1,15	526,50	12/09	36,37	65,28	16,84
Succo D'Arancia	137,85	-9,52	-18,60	-30,10	-9,84	153,50	209,40	07/12	-51,90	135,05	13/06	2,03	27,02	31,70
Zucchero	8,45	-1,86	-2,31	-17,40	-43,67	8,84	17,25	06/07	-104,14	8,36	14/06	1,07	36,29	32,83
Bovini Vivi	90,60	1,03	-2,79	-9,38	15,82	91,09	102,93	12/03	-13,60	77,90	15/06	14,02	42,43	9,75
Suini	76,40	4,51	3,98	15,36#N/A	N.A.	74,26	77,25	19/06	-1,11	58,35	19/10	23,63	40,24	10,52
Crb Index	316,54	0,84	1,95	4,09	-6,23	312,30	358,43	14/07	-11,69	284,61	18/01	11,22	56,82	14,92