

## MATERIE PRIME



# Rally limitato per la plastica

Di Nunzio (Wings Partners): «Prezzi al top dopo una coincidenza di fattori rialzisti che difficilmente sarà ripetibile a breve». Intanto gli scambi salgono

**GIANLUIGI RAIMONDI**

Dopo due mesi di calma piatta tornano sotto i riflettori i prezzi della plastica. Da fine dicembre i future su polietilene e polipropilene quotati al London Metal Exchange hanno infatti registrato rialzi rispettivi del 7,80% e del 4,5 per cento. «Un rally dalle gambe corte, con ogni probabilità», avverte però Alessandro Di Nunzio, analista di Wings Partners, società che svolge attività di consulenza anche per la Federazione gomma e plastica. «Sono performance - spiega Di Nunzio - determinate dalla coincidenza, difficilmente ripetibile a breve, di tre fattori: i livelli minimi toccati dai due contratti a inizio dicembre, la nuova fiammata del petrolio e del gas naturale e, infine, la riduzione delle scorte nei magazzini dei produttori che hanno spinto al massimo le vendite per dare un impulso positivo al bilancio». In ottica di medio periodo, secondo l'analista, si prospetta perciò una correzione: «Per il polietilene il nostro target è di 1.100 dollari per tonnellata (-11% rispetto a oggi), mentre per il polipropilene l'obiettivo è 1.000 dollari per tonnellata (-13%)». Tuttavia, a differenza di quanto ac-

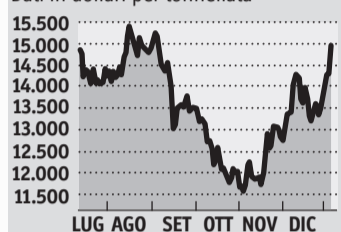
## METALLI FERROSI

### Nichel in rialzo per il boom di acciaio in Cina

Entro fine 2006 la Cina diventerà il maggiore consumatore mondiale di nichel. La previsione è frutto di un'analisi effettuata dalla Beijing Antaika, società di consulenza che opera in esclusiva per il governo di Pechino. «Il boom della domanda interna di acciaio inossidabile - spiega Xu Aidong, portavoce della Beijing Antaika - spingerà il prezzo medio del nichel oltre quota 16.300 dollari per tonnellata (circa il 9% in più rispetto a quello

#### Il trend del nichel

Dati in dollari per tonnellata



registrato lo scorso anno, ndr)». L'International Nickel Study Group stima un deficit mondiale di offerta di 10mila tonnellate. «Una quantità - conclude Aidong - che già a partire dal secondo trimestre dell'anno potrebbe raddoppiare dato che, nel complesso, Baoshan Iron & Steel e Shanxi Taigang Stainless Steel (due big dell'acciaio cinese, ndr) hanno annunciato un incremento del 517% della produzione prevista per il 2006».

caduto nel precedente rally tra settembre e ottobre (determinato dal rialzo del greggio dopo il passaggio degli uragani sulle coste Usa), l'ultima impennata è stata caratterizzata da un deciso incremento degli scambi.

#### Il future sul polietilene

Dati in dollari/tonnellata e numero di contratti



«Uno scenario - conclude Di Nunzio - che ha desta l'interesse di produttori quali l'olandese Basel, società che realizza il 4% della produzione mondiale di materie plastiche, in precedenza contrari all'introduzione di questi contratti, allo scopo di mantenere un maggiore controllo dei prezzi».

## SUGLI SCUDI

### Col caro-greggio è corsa alla casa di legno

Il caro-petrolio spingerà al rialzo le quotazioni del legname. Parola di Phil Key, presidente della Uk Timber Frame Association, l'associazione inglese dei produttori di legname da costruzione. «Ormai da mesi - continua Key - sempre più consumatori preferiscono utilizzare il legname, al posto dei classici mattoni, per fabbricare le abitazioni. Nel prossimo anno ci aspettiamo un vero e proprio boom

della domanda. Infatti, a differenza di quanto accade nell'industria laterizia, il 77% dell'energia necessaria per la preparazione delle assi di legno deriva da scarti della produzione». Negli ultimi tre mesi il future sul legname trattato a Chicago ha registrato una performance del 26 per cento. E, secondo Phil Key, entro fine marzo il derivato potrebbe arrivare a guadagnare un ulteriore 8-10 per cento.

## I future dell'Lme

Dati al 12 gennaio 2006



SOTTOST. PREZZO	PREZZO	VAR.% SETT.	VAR.% 12 MESI	SCORTE	VAR.% SETT.
Alluminio	2371	3,13	29,53	655.875	1,11
Rame	4543	0,84	50,78	102.375	4,81
Zinco	2030	3,23	66,12	386.100	-1,42
Piombo	1182	7,55	30,82	47.875	7,83
Nichel	14675	2,62	-1,68	36.216	-0,82
Stagno	6725	1,28	-14,87	16.860	-1,40
<b>LMEX</b>	<b>2500,7</b>	<b>1,67</b>	<b>33,73</b>		

A eccezione dello zinco (-1,5% questa settimana) e di una pausa nelle consegne di nichel e stagno (-0,8% e -1,4%), continua l'afflusso di materiale presso i magazzini Lme per tutti i metalli. Al termine della prima ottava del 2006 è interessante il confronto con l'anno scorso: le scorte sono notevolmente aumentate, prime tra tutte quelle di rame (+122%), a dispetto di prezzi di Borsa che continuano a salire.

## I future del Crb

Dati aggiornati al 12 gennaio 2006 - Fonte: Bloomberg

	PREZZO	VAR.% SETT.	VAR.% 12 MESI	MAX 52 SETT.	DATA MAX	MIN. 52 SETT.	DATA MIN.	RSI 14 GG.	VOLAT. 30 GG.
Oro	549,30	4,07	28,76	551,40	09/01	410,10	08/02	70,76	20,21
Argento	9,01	2,25	33,87	9,20	09/01	6,49	08/02	58,45	29,65
Rame	214,70	0,40	48,68	228,20	27/12	140,00	03/02	49,24	27,76
Alluminio	2361,00	3,02	27,47	2356,40	11/01	1675,25	01/07	77,82	13,83
Nichel	14602,00	2,69	-1,78	17850,00	12/05	11596,00	25/10	64,21	32,67
Crude Oil	63,94	1,83	37,89	70,85	30/08	44,60	09/02	64,27	25,90
Heating Oil	171,13	-4,30	31,60	221,00	01/09	122,50	08/02	45,42	41,27
Gas senza pb	171,85	-3,83	41,03	292,00	31/08	120,50	08/02	57,18	44,26
Gas Naturale	8,94	-5,85	50,48	15,78	13/12	5,85	17/02	27,07	74,90
Cacao	1.527,0	0,53	2,76	1.850,0	17/03	1.315,0	11/11	59,27	25,55
Caffè	117,55	0,09	18,92	137,00	18/03	87,00	26/09	73,44	31,91
Cotone	55,44	1,37	19,00	60,50	25/04	42,40	28/01	65,33	23,45
Grano	333,25	-1,91	8,46	369,00	15/03	287,00	04/02	56,43	22,81
Granoturco	212,75	-1,28	6,11	263,00	18/07	186,00	09/12	57,21	24,99
Soia	562,00	-7,57	1,44	752,25	22/06	498,50	04/02	35,43	24,49
Succo D'Arancia	125,35	-1,42	49,58	132,50	10/01	78,65	20/01	50,32	32,63
Zucchero	14,72	-0,88	70,77	15,17	05/01	8,02	15/04	62,93	30,58
Bovini Vivi	95,13	-1,19	3,34	97,13	21/12	78,05	15/07	52,35	19,88
Suini	59,78	-7,51	-21,14	79,85	05/05	59,00	15/08	27,33	18,78
Crb Index	334,71	-0,33	17,39	340,65	06/01	280,27	07/02	57,96	14,23

## Bloomberg NEWS

### Più coke in transito nel Sudafrica

Il porto sudafricano di Richards Bay, secondo per importanza a livello mondiale nel commercio di carbone, ha annunciato un aumento annuo a 68,35 milioni di tonnellate della quantità di coke transitata per le proprie darsene. Rispetto al 2004 la crescita dello shipping di carbone è stata del 4,9 per cento.

### Zinco sospeso per Grupo Mexico

Il colosso minerario Grupo Mexico ha annunciato per problemi tecnici la chiusura a tempo indeterminato degli impianti per la produzione di zinco nello stato di San Luis Potosi, in Messico. Nel 2005 gli impianti hanno registrato una produzione di 116.500 tonnellate.

### Aumenta in Corea la produzione di rame

Secondo le stime della Korean Nonferrous Metal Association, la produzione sudcoreana di catodi di rame dovrebbe aumentare del 7 per cento nel 2006. Nello specifico, l'output totale dovrebbe essere pari a 554mila tonnellate rispetto alle 517mila prodotte nel 2005. Anche la produzione di zinco è stimata in crescita (+7,7%) per un ammontare di 700mila tonnellate rispetto alle 650mila prodotte nel 2005.

### Shopping Sampoerna nel settore cartario

La società indonesiana Hm Sampoerna, big mondiale del tabacco, ha reso noto di volere diversificare nel settore cartario, acquistando la connazionale Pt Kian Kertas per 401 milioni di dollari.

## Le azioni aurifere

Dati in valuta locale al 12 gennaio 2006

SOCIETÀ	QUOTAZIONE	VAR % SETT.
<b>Canada</b>		
Barrick Gold	33,88	-0,29%
Kinross Gold Corp	11,8	3,24%
Novagold	11,88	12,18%
Placer Dome	27,7	-0,57%
<b>New York</b>		
Coeur d'Alene	4,18	-2,34%
Golden Star	3,43	-1,44%
Meridian G.	29,11	1,08%
Newmont	57,96	2,29%
<b>Australia</b>		
Newcrest	24,51	-1,65%
Oceana Gold	0,725	0,69%
<b>Sud Africa</b>		
AngloGold Ashanti	32770	2,37%
Gold Fields	11390	-2,94%
Harmony Gold	8750	0,46%