

WORKSHOP IN STREAMING

SULL'ANDAMENTO DEI PREZZI
E DEI MERCATI

14-16 aprile 2021



Fonderie di ghisa

- **Relatore: Franco Vicentini**
- **Vicepresidente Assofond, Presidente Assofond Energia, Amministratore Delegato VDP Group**

Contenuti intervento

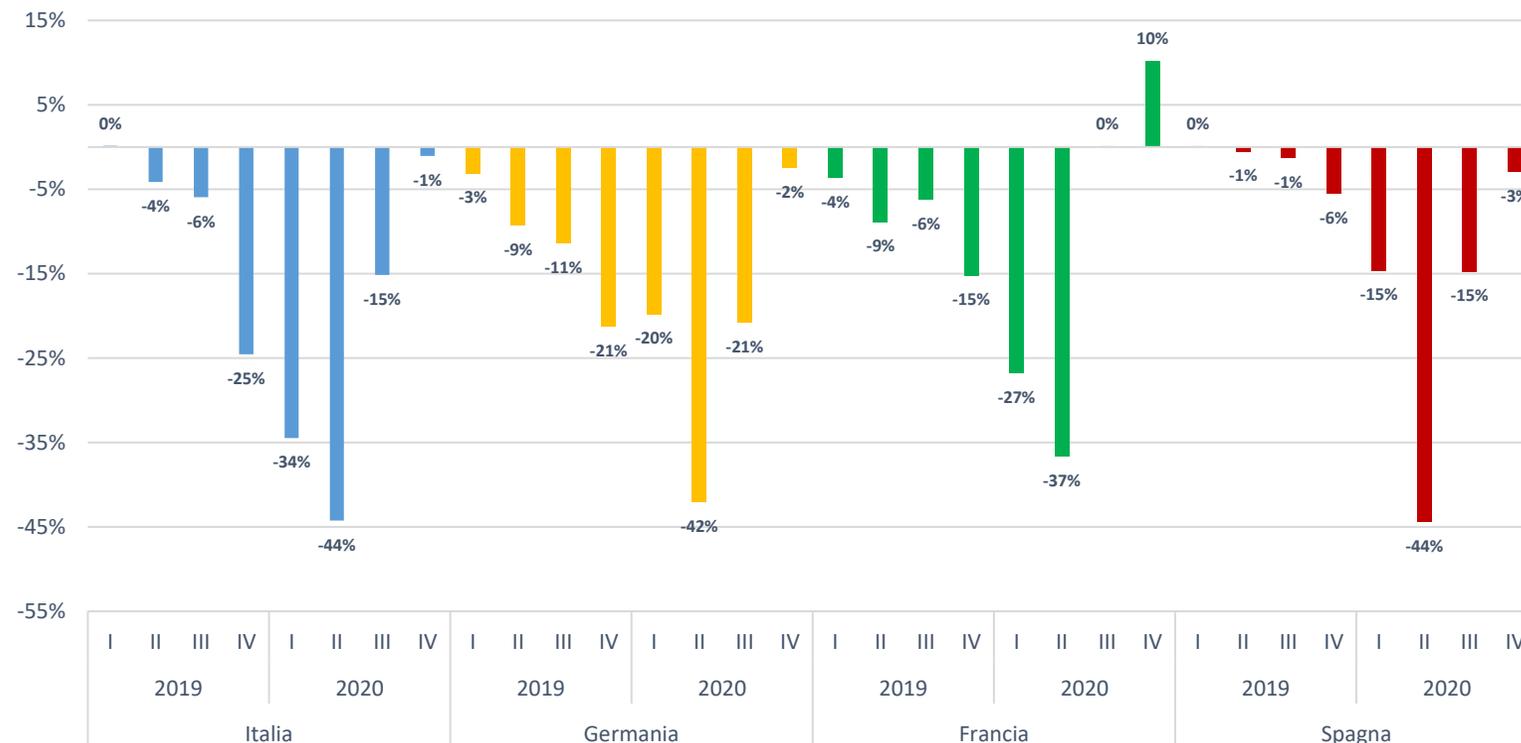
- Effetti della crisi pandemica sulle fonderie di ghisa – Anno 2020 vs 2019
- Indicatori clima di fiducia in Europa – Anno 2021
- Dinamiche mercati delle materie prime per le fonderie di ghisa
- Impatto sugli indicatori Assofond

Impatto della crisi nei principali competitors europei

Indice della produzione industriale getti di ghisa

Anni 2019-2020 (variazioni tendenziali, valori %)

- L'impatto della crisi pandemica si è inserito in un contesto che era già fortemente in sofferenza per le **fonderie di ghisa**. Dalla **seconda parte del 2019** era chiaro l'avvio di un nuovo **ciclo recessivo** che poi la pandemia ha ulteriormente aggravato.
- In termini di caduta **annua della produzione industriale**, l'impatto della crisi ha avuto una forte similarità tra i principali competitors europei:
 - Italia e Germania** hanno registrato l'impatto più profondo rispettivamente (-25%) e (-22%)
 - Spagna (-19%)**
 - Francia** ha registrato l'impatto più contenuto (-14%)

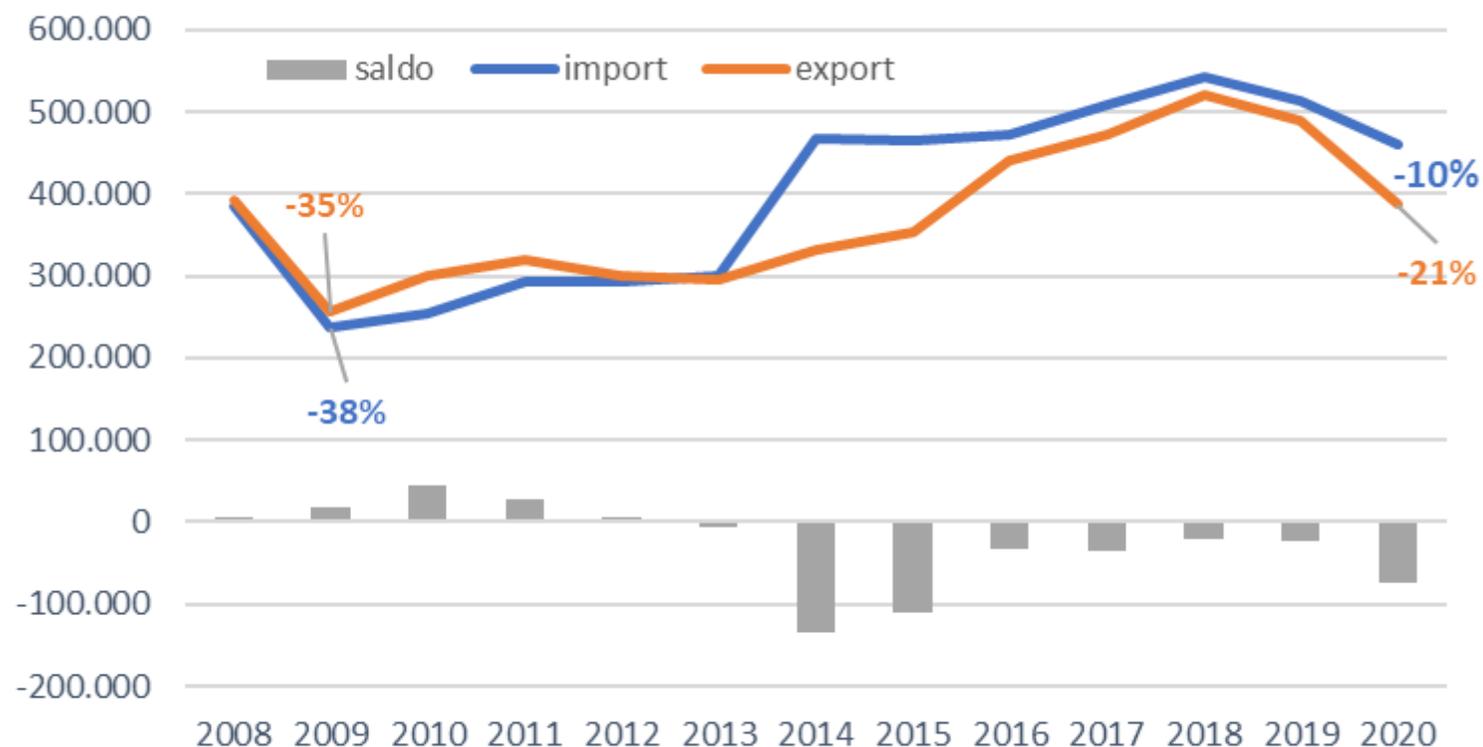


Fonte: elaborazioni CSA su dati Eurostat

Interscambio commerciale getti di ghisa Italia vs il resto del mondo

Volumi annuali in tonnellate - Anni 2008-2020

- L'**export**: una caduta doppia rispetto ai volumi **import**, ma un crollo meno brutale rispetto all'ultima grande crisi del 2008 inizio 2009.
- La contrazione dei volumi esportati ha interessato tutte le aree geografiche e geoeconomiche, con un'accentuazione maggiore per quelle **extra UE**:
 - **Paesi UE-27 post Brexit (-15%)**
 - Germania (-15%)
 - Francia (-17%)
 - Spagna (-26%)
 - **Paesi extra UE-27 (-30%)**
 - Stati Uniti (-40%)



Fonte: elaborazioni CSA su dati ISTAT

Destinazione delle esportazioni dei getti ferrosi, peso % sui volumi (tonnellate)

Anni 2019-2020

- La **struttura delle principali destinazioni dei getti** di ghisa esportati è rimasta invariata, mentre sono apprezzabili alcuni cambiamenti del peso percentuale dei diversi Paesi sul totale delle esportazioni italiane di getti di ghisa.
- E' aumentato la quota % dei **Paesi UE-27** a fronte di un ridimensionamento di quelli **Extra UE**.

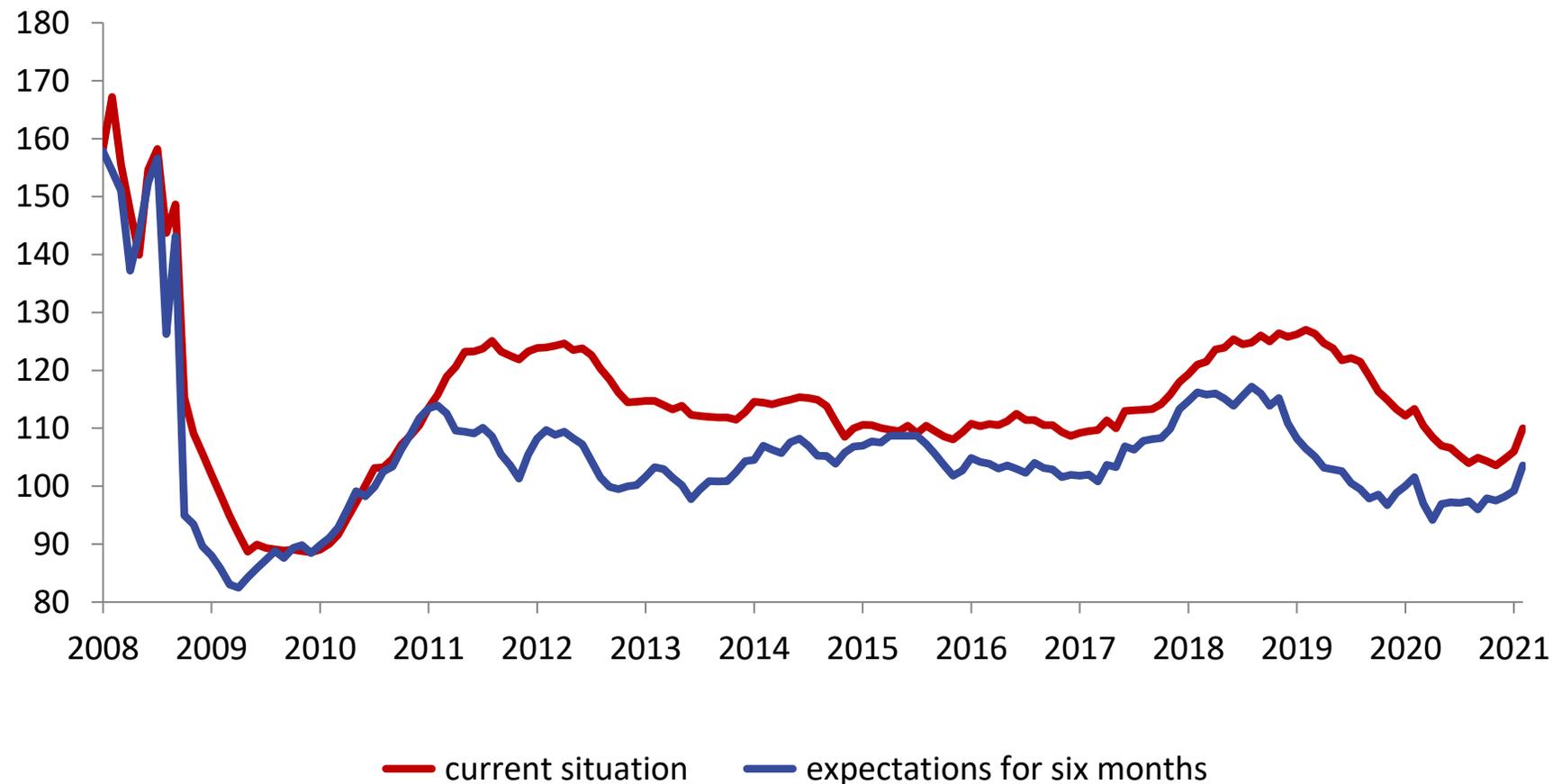
Export (t)	2019	2020
Europa	70%	74% ↑
Paesi UE-27 post Brexit	59%	64% ↑
America	21%	18% ↓
Germania	17%	18% ↑
Francia	12%	13% ↑
Asia	6%	5% ↓
Regno Unito	6%	5% ↓
Spagna	5%	4% ↓
Austria	4%	4% →
Polonia	3%	4% ↑
Belgio	3%	4% ↑

Fonte: elaborazioni CSA su dati ISTAT

European Foundry Industry Sentiment Indicator – Febbraio 2021

Il barometro dell'industria europea di fonderia tende al bello

Il FISI sta misurando una situazione corrente e prospettiva al rialzo. Queste valutazioni qualitative ci dicono che i segnali che stanno emergendo da qui alla fine del primo semestre 2021 sono abbastanza incoraggianti.



Fonte: : Elaborazioni CSA su dati CAEF

2020-2021 Movimenti straordinari delle materie prime

Fattori alla base dell'andamento delle commodity:

- **Marzo 2020 – I prezzi crollano**

Il lockdown globale per 1 mese e mezzo circa, la chiusura di miniere, fabbriche hanno prodotto una duplice effetto: drastico **crollò della domanda e effetti dirompenti sull'offerta** delle commodity (vuoto d'offerta).

- **Da Aprile 2020 – Inizia il risveglio dei prezzi**

La Cina esce per prima dal lockdown e, mentre il resto del mondo è ancora chiuso, inizia la corsa all'accaparramento delle materie prime per **rimettere in moto le proprie filiere produttive** e per **ricostituire delle scorte strategiche** approfittando dei prezzi arrivati ai minimi.

- **Da Maggio 2020 – La crescita dei prezzi si fa più sostenuta**

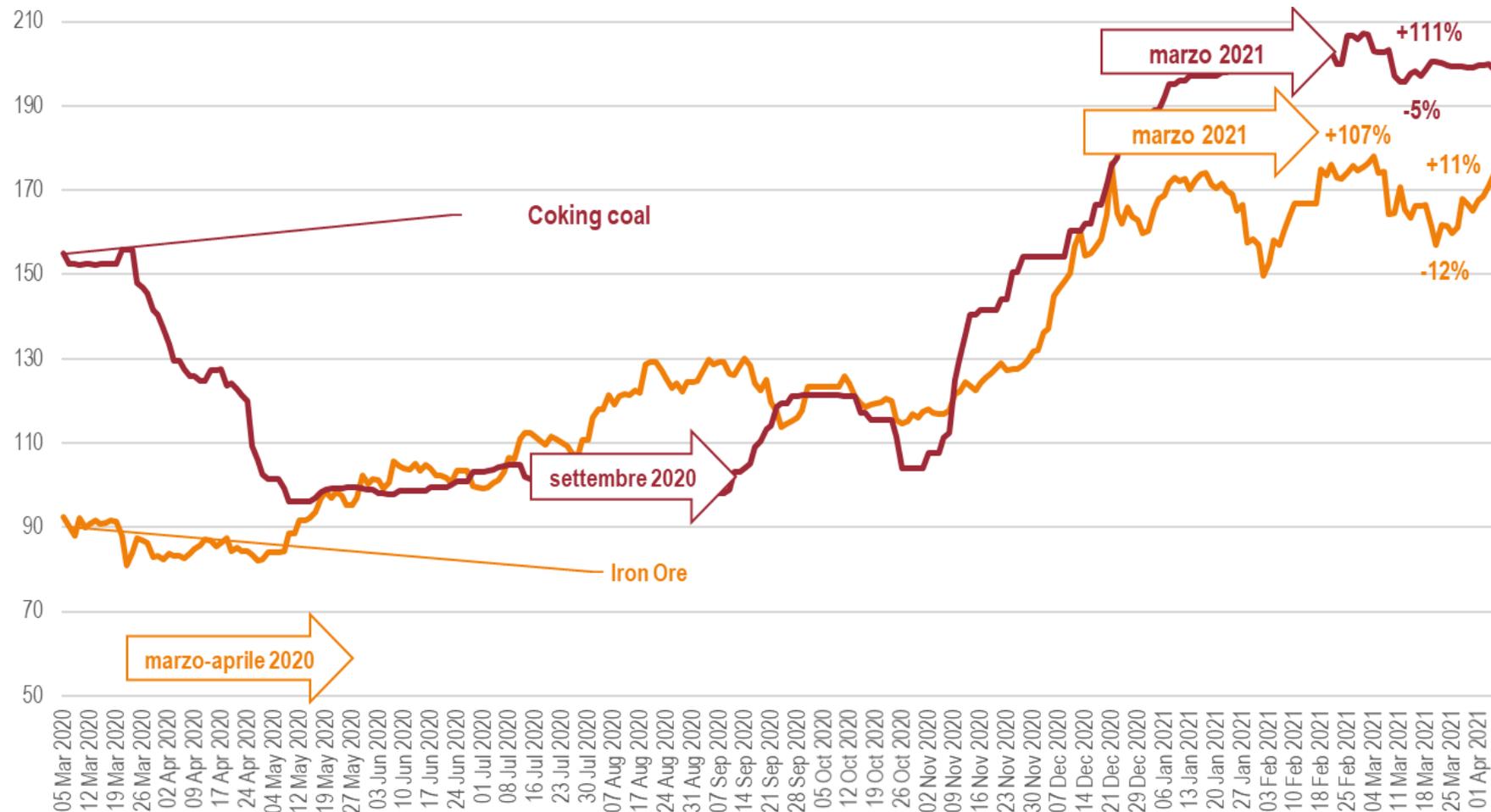
Grossa carenza di offerta per le limitazioni imposte dal lockdown su attività di miniere, attività che producono rottami, ecc. a fronte di una **domanda globale in forte accelerazione**.

- **Da ottobre 2020 – Prezzi in fortissima accelerazione**

La prospettiva dei prezzi in salita riaccende **l'interesse del mondo della finanza** vs le commodity quotate sui mercati internazionali accelerando ulteriormente la crescita dei prezzi. **Colli di bottiglia** legati ai trasporti e movimentazione delle merci e **amenti dei noli**.

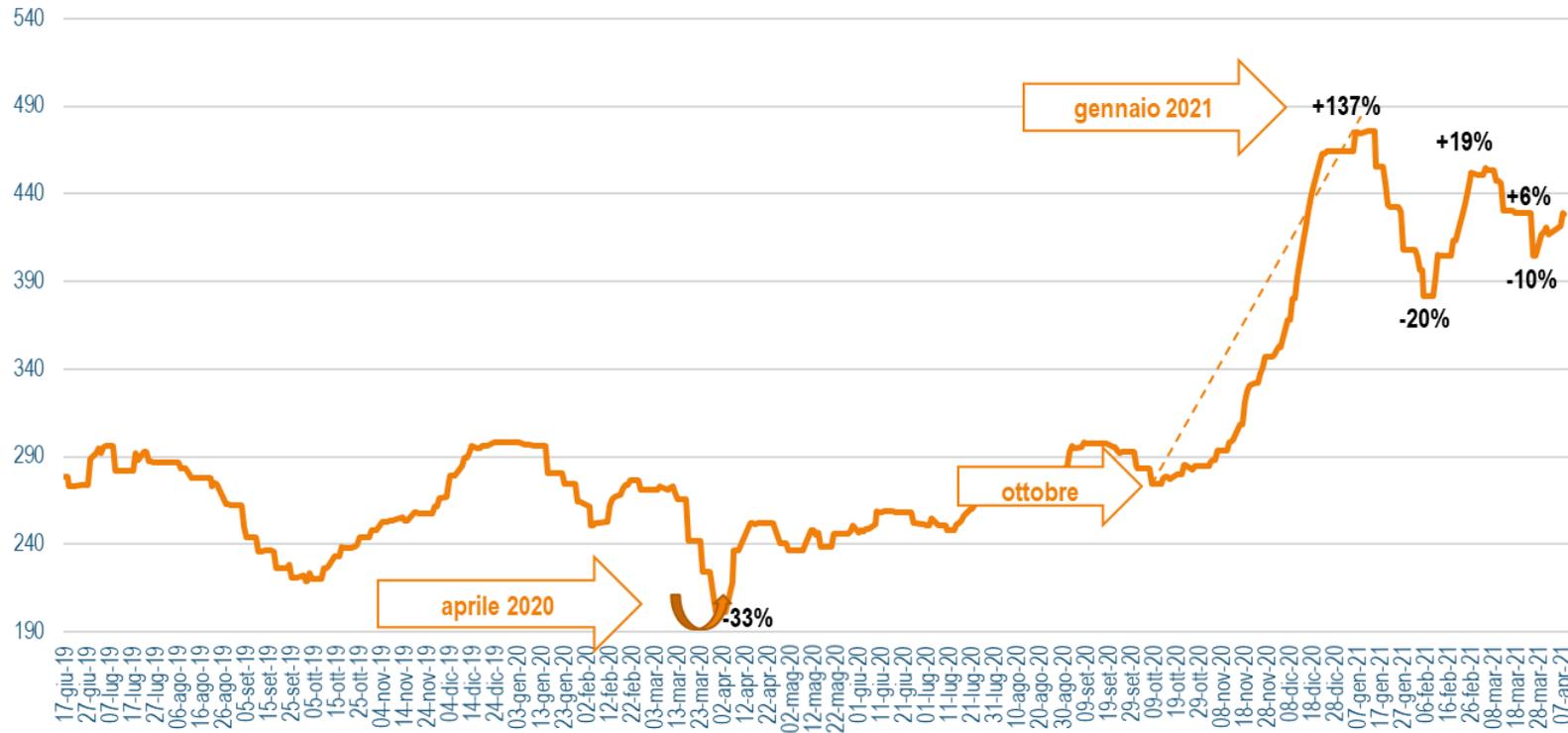
Dopo un iniziale rafforzamento del dollaro a inizio pandemia il suo successivo e progressivo indebolimento è stato un ulteriore elemento che ha rinforzato le quotazioni delle commodity quotate in dollari.

Commodity base della filiera metallurgica: Iron Ore (minerale di ferro) e Coking Coal (carbone da coke)



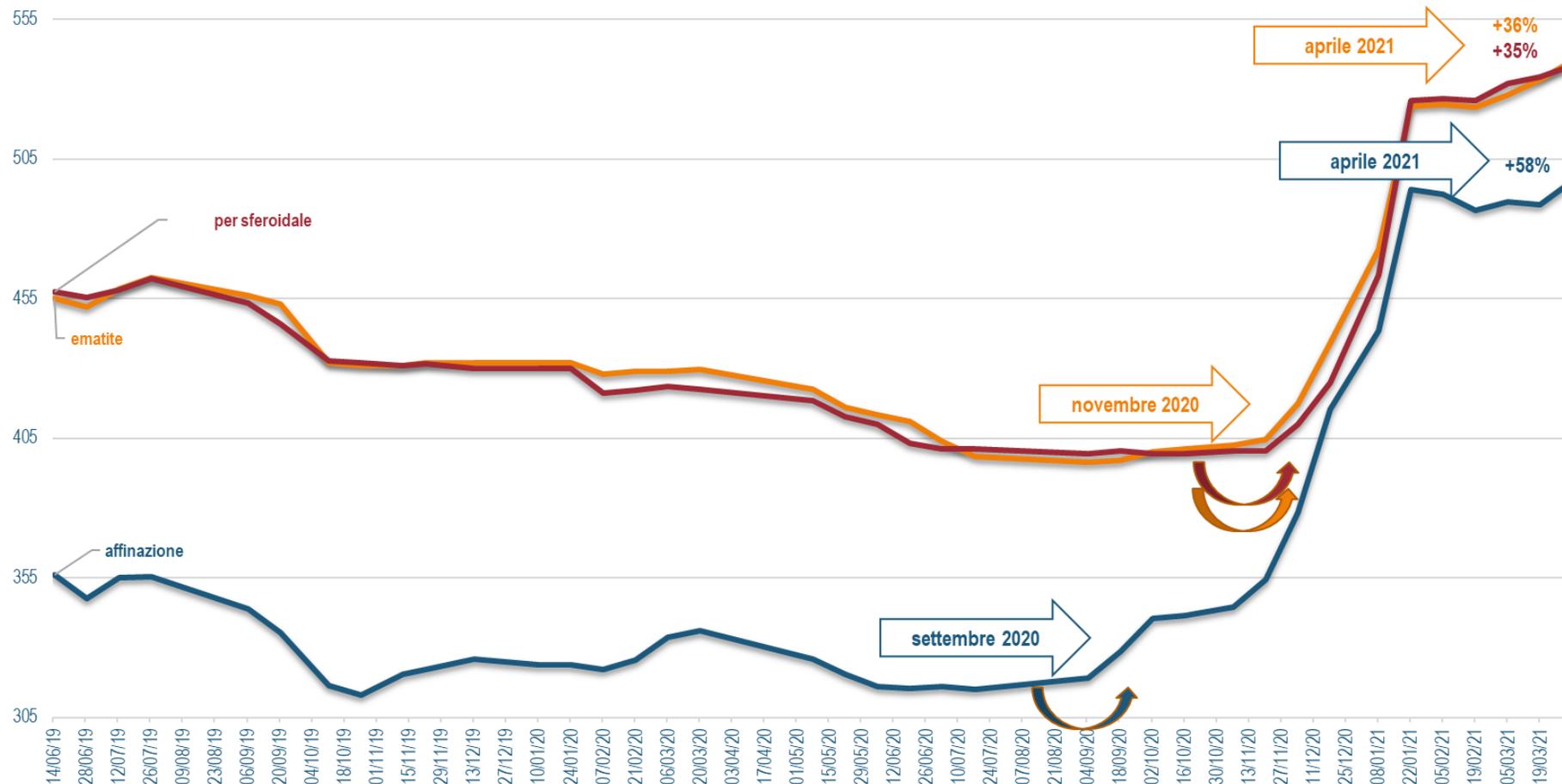
- Dopo il **crollò dei primi mesi del 2020**, inizia il balzo con una forte **accelerazione** a partire dal mese di **ottobre**.
- Dai minimi di marzo-aprile 2020 ai massimi di marzo 2021 **per iron ore e coking coal** aumenti superiori al **+100%**

Rottame turco: Benchmark internazionale del mercato del rottame



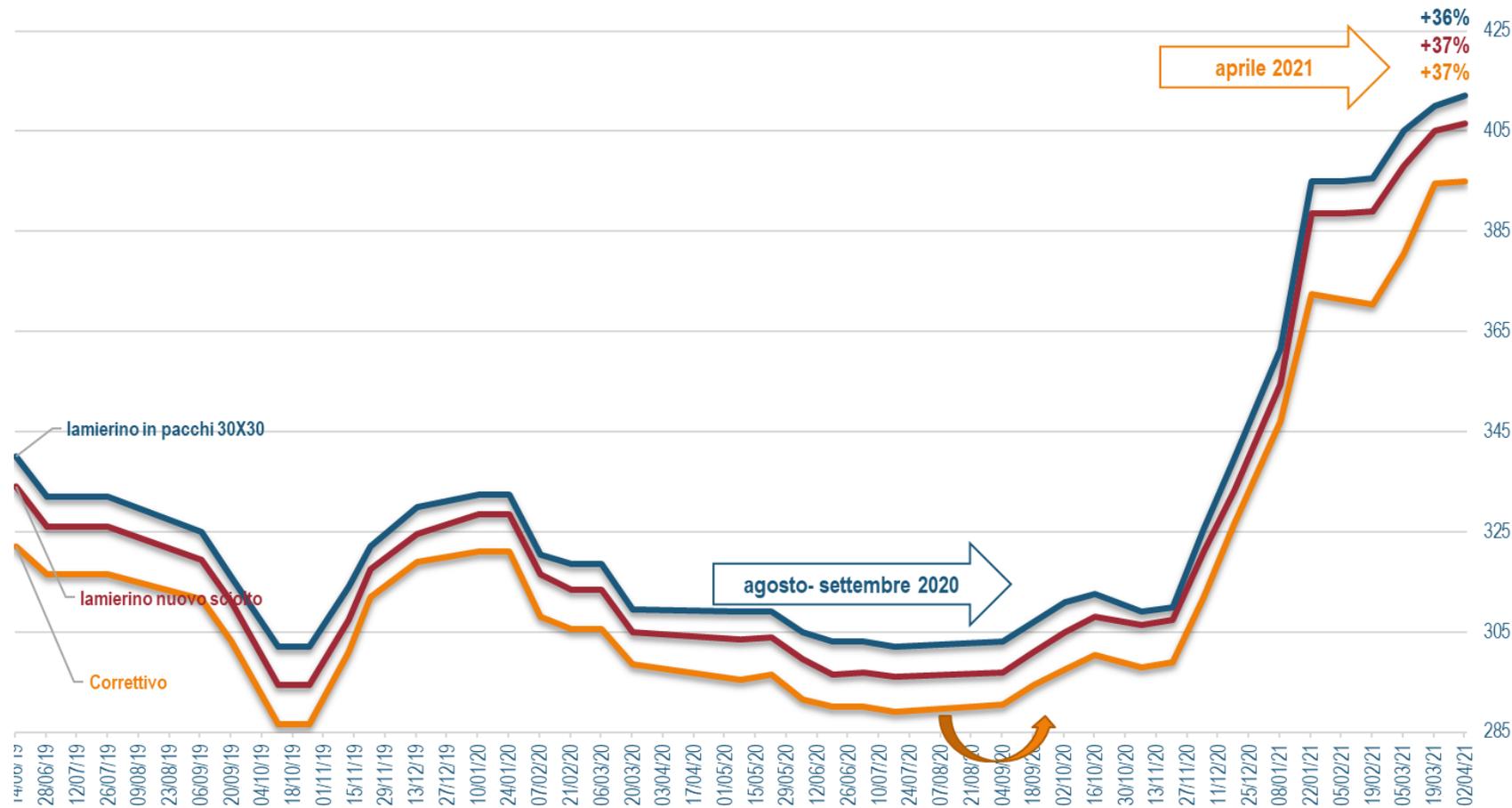
- Dai minimi di marzo-aprile 2020 ai massimi di gennaio 2021 **per Rottame turco HMS 1&2** aumenti prossimi al **+140%**. A gennaio correzione dei prezzi in concomitanza con il **capodanno cinese** e successivo rimbalzo...
- La carenza di materiale guiderà il mercato nelle prossime settimane
- la progressiva crescita della produzione di acciaio da **forno elettrico in Cina** sta gonfiando sempre più i loro acquisti e fabbisogno di rottame, con il risultato di una progressiva riduzione della disponibilità di materiale sui mercati europei.

Materie prime per fonderia: le ghise in pani



- **Le ghise in pani per fonderia** nelle diverse tipologie hanno avuto uno sfasamento temporale rispetto alle commodity ferrose di base. L'ascesa è iniziata in maniera accelerata a partire da novembre.
- Da allora la crescita è stata mediamente del **+35% (circa +144 €/t)**. **La fase rialzista non si è ancora esaurita, complici fenomeni di shortage e la ripresa della domanda.**

Materie prime per fonderia: i rottami



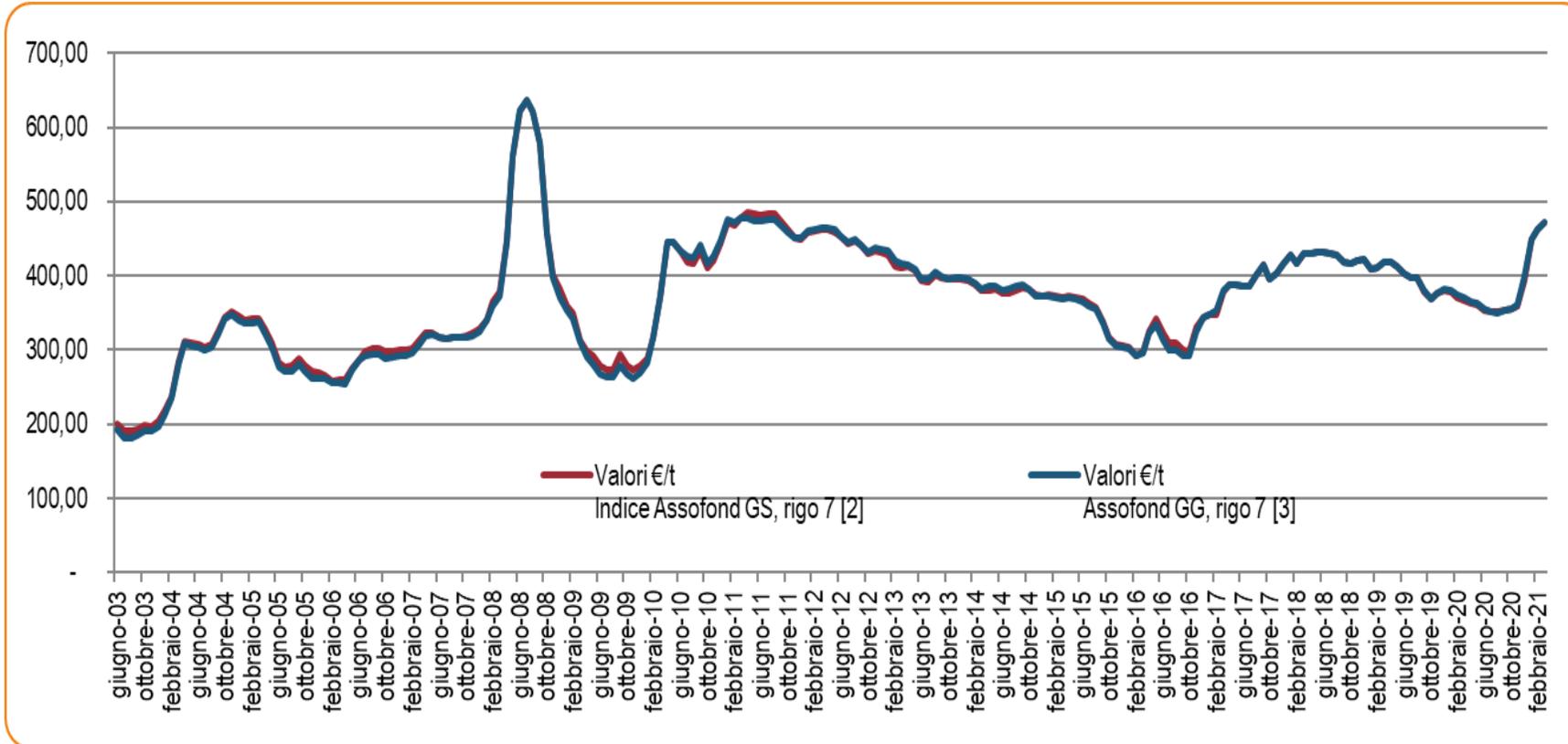
- **I rottami per fonderia** hanno seguito l'andamento delle commodity ferrose con alcuni elementi di differenziazione legati alla connotazione più nazionale di tale mercato.
- Da settembre ad oggi, la tendenza rialzista non si è ancora placata, tranne un brevissimo e limitato momento di rifiato in gennaio. Gli aumenti medi sono intorno al **+40%** (circa **+110 €/t**).
- **Continua ad essere una minaccia la carenza di rottame.**

Andamento indici Assofond

Gli indicatori Assofond intercettano il trend delle materie prime che rappresentano, ma con una isteresi un po' lenta nel riflettere i prezzi.

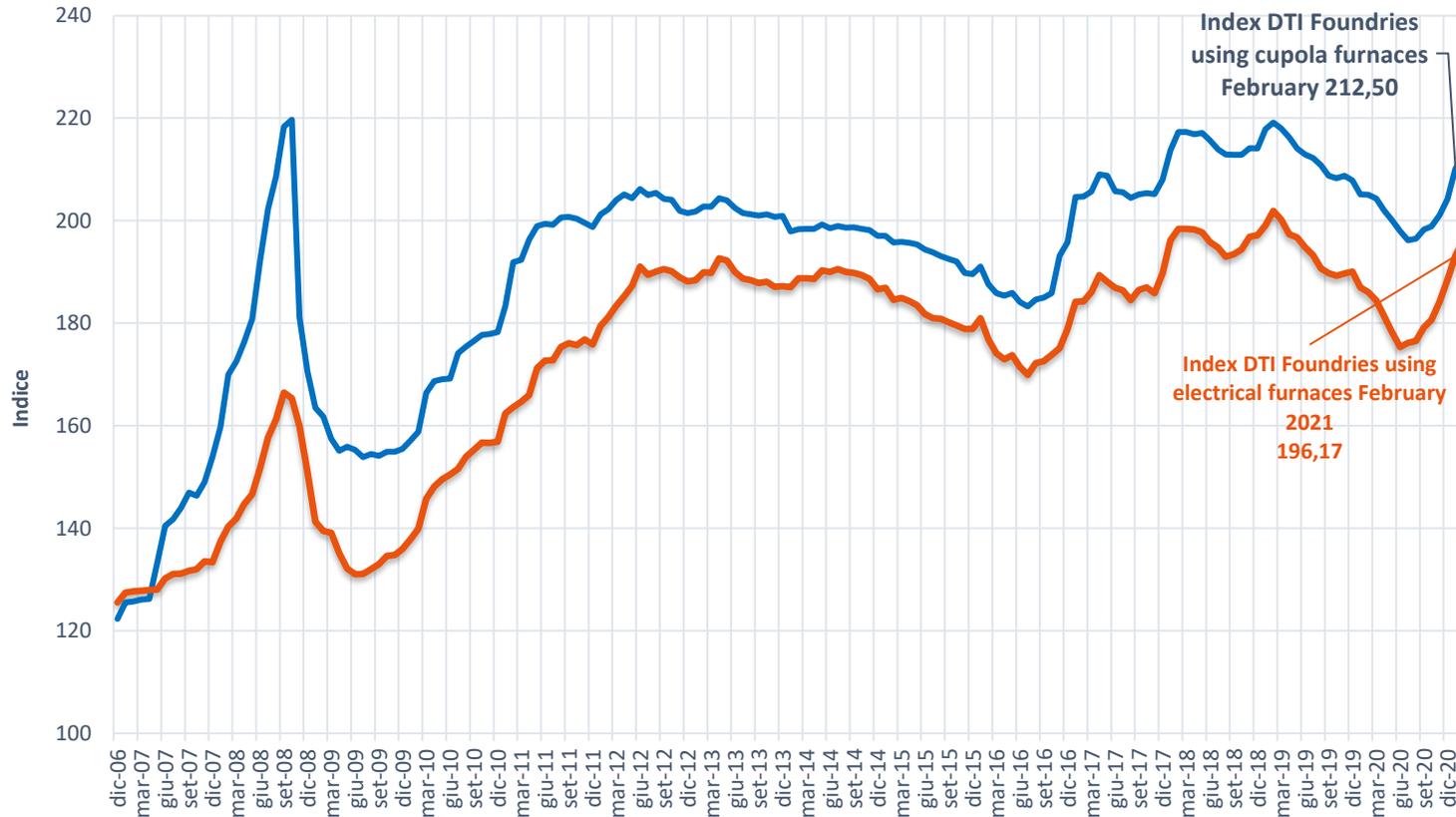
- La **Quota Extra Materia Prima** monitora l'andamento della **carica metallica principale (ghise in pani e rottami)** e si basa sulle rilevazioni ufficiali pubblicate mensilmente dalla **CCIAA di Milano**. Per la metodologia di rilevazione dei prezzi della CCIAA le quotazioni bimensili si riferiscono sempre a transazioni avvenute nei quindici giorni precedenti alla rilevazione stessa. Pertanto anche le medie mensili che ne derivano presentano sempre un certo gap temporale rispetto alla situazione corrente del mercato.
- L'indice **IDT, Input Diretti della trasformazione**, è un indicatore sintetico che riassume l'andamento mensile dei principali costi dei fattori produttivi impiegati nel processo di trasformazione delle materie prime al fine di ottenere un getto. L'indice consiste nell'aggregazione di tre indicatori elementari rappresentativi dei seguenti costi:
 - consumi energetici, ferroleghie e materiali ausiliari.

La quota extra materia prima



- Coerentemente con le materie prime di base (ghisa in pani e rottame), i panieri convenzionalmente definiti per la realizzazione di un getto di **ghisa sferoidale (GS)** e **grigia (GG)**, dai minimi dello scorso agosto hanno intercettato una **crescita media del +35% (circa +122 €/t)**.

Gli input diretti della trasformazione



Riguardo quest'indice si prevedono a partire dal trimestre in corso aumenti importanti per un rincaro a doppia cifra per la maggior parte degli input produttivi: dagli energetici, ai materiali ausiliari e ferroleghes...).

Variazioni medie dell'IDT primo bimestre 2021 rispetto ai minimi di luglio-agosto 2020:

- +11% per il *forno elettrico*
- +8% per il *cubilotto*

Il contributo all'inflazionamento totale, proviene essenzialmente dagli input energetici e dagli altri aggregati che convenzionalmente costituiscono l'indice:

- **Consumi energetici**
 - +17% *forno elettrico*
 - +8% *forno cubilotto*
- **Materie prime diverse (+14%)**
(grafite, inoculanti e ferroleghes...)
- **Materiali ausiliari (+5%)**
(sabbie, leganti, catalizzatori...)

Fonderie di ghisa

- **Relatore: Franco Vicentini**
- **Vicepresidente Assofond, Presidente Assofond Energia, Amministratore Delegato VDP Group**

GRAZIE