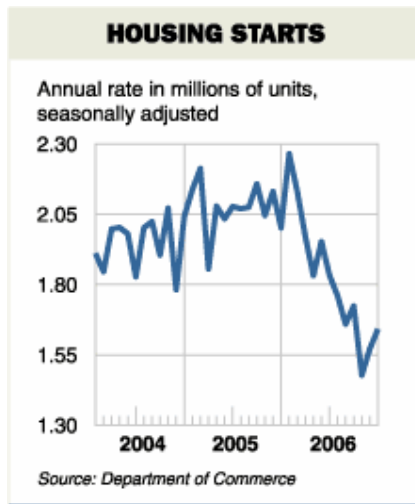


REPORT SETTIMANALE ALLUMINIO

SCENARIO ECONOMICO

I più recenti dati americani consentono un positivo aggiornamento sul settore dell'edilizia. L'indice relativo all'andamento delle vendite di nuove unità abitative negli Usa a dicembre ha registrato un incremento congiunturale del 4,8% M/M e un calo tendenziale dell'11% A/A attestandosi a quota 1,12 milioni. L'anno



2006 per le costruzioni di nuove case è risultato essere il peggiore dal 1990. Questo settore avrebbe tolto 1,2% al PIL statunitense nel 2006. Gli analisti considerano fondamentale l'andamento di questo settore per il 2007. Una nota positiva è il mantenimento dei tassi sui mutui a dei livelli storicamente bassi. Un esempio, il tasso medio fisso su un mutuo a 30 anni in America è di 6,14% oggi, più basso del 6,24% di un mese fa e del 6,27% del dicembre 2005.

L'economia cinese continua crescere in modo sorprendente, al 10,7% per il 2006, il livello più alto dal 1995. Le autorità cinesi potrebbero di nuovo provvedere, nel tentativo di contenere questa crescita nel corso del 2007, per paura di un innalzamento dell'inflazione nella quarta economia mondiale. Un eventuale successo nella strategia destinata ad attuare un "soft landing" di quell'economia potrà avere importanti ripercussioni sull'andamento dei prezzi dei metalli nei prossimi trimestri.

ALLUMINIO

Notizie circa uno sciopero dei minatori nella Repubblica di Guinea hanno avuto decise ripercussioni sul prezzo dell'allumina e per conseguenza diretta sui prezzi dell'alluminio.

La Guinea rappresenta il 10% della produzione mondiale di bauxite e il 30% delle riserve mondiali di questa roccia.

Ricordiamo il carattere fondamentale della bauxite nella produzione dell'alluminio e i quantitativi necessari; da 4 tonnellate di bauxite si possono estrarre 2 tonnellate di allumina (ossido di alluminio); da queste 2 tonnellate di allumina si possono estrarre 1 tonnellata di alluminio.

Avevamo descritto poco tempo fa il calo dell'allumina, con un prezzo medio di \$ 200 a tonnellata a fine 2006.

Lo sciopero in Guinea ha riportato il prezzo dell'allumina su un livello di \$ 352 a tonnellata come indicato dalla recente asta dell'India National Aluminium Company.

Considerando che l'allumina incide per il 20% del costo di produzione dell'alluminio, il rincaro attuale corrisponde a \$ 30 circa nel prezzo dell'alluminio.

Aumento prontamente incorporato dai mercati la scorsa settimana.

Da notare il forte aumento (più 74%) delle esportazioni cinesi di prodotti in alluminio, nel corso del 2006.

Le autorità di quel paese stanno spingendo l'export di questi prodotti, rispetto a quello di alluminio primario, per motivi di contenimento del consumo di energia e dell'inquinamento che ne deriva.



Abbiamo illustrato il motivo fondamentale del rincaro dell'alluminio in questi ultimi giorni. Le condizioni di "iper-comprato", in questo momento, dovrebbero gradualmente ricondurre i prezzi verso la parte bassa del canale identificato dal colore grigio. Si noti inoltre il fallimento dei tentativi di violare la zona di resistenza più volte menzionata, intorno a \$ 2850. Possiamo dunque riproporre l'analisi fatta in precedenza. I prezzi dovrebbero fermarsi temporaneamente su livelli di supporto importanti, quali quelli di \$ 2615 e \$ 2595. Successivamente è ipotizzabile un ritorno del movimento al ribasso, verso la fascia inferiore del canale di apprezzamento di lungo periodo (in grigio sul grafico).

Livelli tecnici per questi giorni:

| SUPPORTI <<< | | | Attuale | >>> RESISTENZE | |
|--------------|------|------|---------|----------------|------|
| 2595 | 2615 | 2665 | 2750 | 2780 | 2830 |

DISCLAIMER

Questo documento si prefigge l'obiettivo di manifestare le opinioni della Società e fornire un'informazione finanziaria il più possibile accurata. Non intende costituire quindi sollecitazione ad effettuare operazioni aventi ad oggetto gli strumenti indicati, né può essere inteso come offerta d'acquisto d'alcun prodotto o strumento finanziario. GM Consulenza non assume alcuna responsabilità riguardo ai risultati delle operazioni consigliate o comunque delle previsioni e analisi fornite, che riguarderanno solo i destinatari delle opinioni espresse, i quali sono liberi di darvi o meno esecuzione, con metodi e modalità di volta in volta prescelte, né potranno essere imputate a GM Consulenza responsabilità per perdite finanziarie derivanti da operazioni basate sulle informazioni contenute in questo documento. Le informazioni contenute nel presente elaborato si basano su fonti ritenute attendibili, tuttavia GM Consulenza non è in grado di garantire esattezza e completezza dei dati citati con riguardo a quelle stesse fonti. Si precisa inoltre che la Società, nello svolgimento della propria attività, potrebbe avere posizioni di qualsivoglia segno, relativamente agli strumenti considerati. Le opinioni espresse sono soggette a cambiamento senza preavviso.

© COPYRIGHT 2006 - Tutti i diritti sono riservati a GM Consulenza, proprietaria del sito, del logo e del marchio. Tutte le informazioni e i dati contenuti nel sito sono protetti da copyright. E' vietata la riproduzione o la modifica, anche parziali, la distribuzione a terzi, nonché la ripubblicazione senza specifica ed esplicita autorizzazione da parte di GM Consulenza.