

E*TRADE
FINANCIAL

E*TRADE APRE UNA SEDE A MILANO

Wall Street Italia

Live News

Focus

Borse

Forum

WSI Super

Insider

Annunci Google

[Indicatori](#)[Opinioni](#)[Cons. Fin. Ind.](#)[Sondaggi](#)

FOCUS - OPINIONI

MATERIE PRIME: CAVALCARE LA VOLATILITA'

di GM Consulenza

L'obiettivo degli speculatori è di anticipare i movimenti futuri. Siccome l'accelerazione del ribasso del rame è stata scatenata dall'andamento negativo dei prezzi dell'energia, ci si può ragionevolmente aspettare un rimbalzo.

9 Gennaio 2007 22:25 MILANO[Annunci Google](#)[Pubblica annunci qui](#)

[Contrattazione in borsa](#)

Contratta le azioni sulla nostra piattaforma.

Prezzi in tempo reale!

www.SaxoBank.com

**Questo documento e' stato preparato da GM Consulenza ed e' rivolto esclusivamente ad investitori istituzionali ovvero ad operatori qualificati, così come definiti nell'art. 31 del Regolamento Consob n° 11522 del 1° luglio 1998 e successive modifiche ed integrazioni. Le analisi qui pubblicate non implicano responsabilità alcuna per Wall Street Italia, che notoriamente non svolge alcuna attività di trading e pubblica tali indicazioni a puro scopo informativo. Si prega di leggere, a questo proposito, il [disclaimer](#) ufficiale di WSI.*

[Lavorazione](#)

[Metalli](#)

Decapaggio e
Passivazione
Acciaio Inox Rame
Ottone Alluminio
Bronzo
www.elettrozinco.it

[Borsa Italiana ed Estera](#)

Indicazioni
operative
giornaliere
Semplice, veloce
ed affidabile!
www.ilguercinoinvestimen

[Contrattazione in borsa](#)

Contratta le azioni
sulla nostra
piattaforma. Prezzi
in tempo reale!
www.SaxoBank.com

[Materie Prime - Rame](#)

Prezzi e Grafici
Gratis dai Principali
Mercati
Internazionali
www.ADVFN.it

(WSI) – SCENARIO ECONOMICO

La settimana scorsa ha rivelato un quadro positivo per la situazione occupazionale americana. Le aspettative di un calo delle creazioni di nuovi posti di lavoro negli Stati Uniti non si sono concretizzate, il dato di dicembre ha segnalato un livello di 167.000 nuovi posti di lavoro, leggermente al di sopra della media del 2006. Il calo occupazionale esiste nei settori industriali e in particolare nell'edilizia, ma è stato più che compensato dal vigoroso andamento dei servizi.

I dati sull'occupazione, come abbiamo già indicato in passato in queste righe, hanno tendenza ad illustrarci le condizioni passate dell'economia e non costituiscono a nostro avviso un buon indicatore sull'andamento futuro dell'economia.

Il calo dell'edilizia negli Stati Uniti è difficilmente misurabile in tempo reale, essendoci una certa inerzia nella messa in cantiere di nuovi edifici e la tendenza ad accumulare scorte o a rallentare i cantieri in fase di completamento. Le indicazioni della Federal Reserve rilasciate nei "minutes" di mercoledì scorso

hanno posticipato di nuovo le attese di un taglio dei tassi, mantenendo i tassi a brevi su dei livelli relativamente elevati.

ALLUMINIO

La produzione primaria nord-americana è rimasta quasi costante nel 2006. Mentre l'India e la Cina continuano il loro potenziamento come produttori, il deficit di produzione che si è verificato nel 2006 dovrebbe invertirsi nel 2007. Sarà cruciale l'andamento dei prezzi dell'energia nel 2007, l'elettricità rappresenta circa il 30% del costo totale della produzione di alluminio. Un calo del suo costo consentirebbe il potenziamento della produzione. Si stima questo potenziale a più di 5 milioni di tonnellate.

Il livello delle scorte di alluminio nei magazzini del LME è risalito alla fine dell'anno, sino a raggiungere 700 mila tonnellate. Ci aspettiamo un graduale aumento delle scorte sostenuto dall'incremento della produzione. La domanda di alluminio nel 2007 sarà sostenuta più da fattori fondamentali che ciclici.

L'alluminio sembrava reggere il suo supporto fondamentale di \$ 2700 poi, alla fine della settimana, gli ampi movimenti di liquidazione delle varie "commodities" lo hanno trascinato al ribasso. Questi movimenti di "panic selling" non sono prevedibili. Denotano liquidazione di posizioni da parte della speculazione e sono in una certa misura irrazionali. E chiaro che anche l'alluminio fa parte di quei metalli o materie prime dove era possibile una correzione. Abbiamo tuttavia più volte sostenuto che il caso dell'alluminio è particolare e pensiamo che le sue valutazioni siano fundamentalmente più ragionevoli di quelle molte altre commodities. Aspettiamo dal mercato una riconsiderazione del prezzo. Non c'è stato un aumento significativo delle scorte, non ci sono motivi per pensare ad una rapida diminuzione dei consumi. In conclusione, un ritorno al livello di \$ 2700 si può ipotizzare, soprattutto per un semplice motivo tecnico di chiusura del "gap" lasciato tra le giornate di martedì e mercoledì scorso. La sua potenziale chiusura avrà la funzione di supporto in questi giorni.

RAME

Il gruppo di studi internazionali sul rame (ICSG) ha diffuso le proprie stime su produzione e consumo di rame nel mondo per il periodo gennaio/settembre 2006. I dati mostrano un surplus produttivo di 81.000 t. per i primi 9 mesi del 2006, da mettere a confronto con i 319.000 t. di deficit nello stesso periodo dell'anno scorso.

I dati regionali sui consumi continuano a segnalare una domanda depressa in America, mentre il consumo totale mondiale è sostenuto dall'Europa e dal Giappone. La produzione delle miniere risulta quasi invariata rispetto l'anno scorso. Al contrario l'uso del "scrap" nella produzione secondaria è aumentato di 13% nel mondo, in particolare questo fenomeno consente alla Cina di aumentare la sua produzione del 21% e all'India del 28% sempre rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.

L'obiettivo degli speculatori è di anticipare i movimenti futuri, l'accelerazione del ribasso del rame della settimana scorsa è stato scatenato dall'andamento negativo dei prezzi dell'energia, del continuo aumento delle scorte di metallo nei magazzini, e dalla risoluzione dei problemi sindacali nelle miniere sud-americane.

Non c'è niente di nuovo in tutto questo, tranne il panico che ha portato verso l'uscita numerosi operatori. Le condizioni di iper-venduto del rame in questo momento e il supporto dato dal livello di \$ 5500 illustrato dal grafico qui sopra, possono giustificare un rimbalzo a breve del rame. In ogni caso, la rottura dei minimi precedenti deve obbligare a chiudere la posizione lunga. Non si può, purtroppo, mai sapere fin dove andrà a finire un "panic selling". Il rapporto tra

perdita potenziale di un acquisto su questi livelli e profitto potenziale nel caso in cui il rame risalga fino a \$ 6500, è favorevole e merita almeno il tentativo.

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 2007 - 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.

[Ricerca archivio articoli e quotazioni](#)

[Invia questo articolo a un amico](#)

Che tu sia d'accordo o no, fai conoscere a tutti la tua opinione. Per scriverci utilizza il link [Scrivi a WSI](#)

Per continuare a dibattere "dal vivo" questo tema iscriviti al Forum di Wall Street Italia. Se non sei già registrato, utilizza il link [FORUM](#)

[Torna alla PRIMA PAGINA](#)

[INDICE OPINIONI...](#)

[Chi Siamo](#) | [Scrivi a WSI](#) | [Posta dei Lettori](#) | [Disclaimer](#) | [Pubblicità](#) | [Partners](#) | [WSI News Links](#)

Copyright © 1999-2007 Wall Street Italia, Inc. New York. All Rights Reserved.
WallStreetItalia ® is a Registered Trademark of Wall Street Italia, Inc.