

17 Settembre 2013

Analisi di mercato dello Stagno : prezzi alla mercè dell'Indonesia

Dallo scorso 26 luglio, alla Borsa dei metalli di Londra (London Metal Exchange) c'è un metallo che sta correndo molto, tanto che in poco più di un mese ha realizzato una performance superiore al 18%. Si tratta dello stagno, metallo impiegato essenzialmente nella saldatura. Il maggior produttore mondiale di stagno è la Cina che però è anche il primo consumatore, per cui non esporta niente.

Al secondo posto come produzione c'è l'Indonesia che invece ne consuma molto poco e perciò ne esporta tanto, per cui risulta il primo paese esportatore a livello mondiale. A livello di singole aziende, il primo colosso mondiale è per l'appunto la società indonesiana PT Timah.

Il forte rialzo delle quotazioni dello stagno nell'ultimo mese, prende spunto dalle decisioni del governo indonesiano di far trattare tutto il metallo destinato all'esportazione nella Borsa locale (Indonesia Commodity & Derivates Exchange). Questo provvedimento segue quello relativo alla chiusura delle miniere indonesiane che non erano regolari e non riuscivano ad assicurare alti livelli di qualità del metallo. Tutto questo ha portato ad un crollo delle esportazioni dall'Indonesia con conseguente esplosione dei prezzi. La sola PT Timah nell'ultimo mese ha annullato ben 19 contratti di fornitura con altrettanti clienti esteri. Infine, secondo l'istituto di ricerca ITRI (International Tin Research Insitute) che si occupa di monitorare i fondamentali di questo metallo, il mercato dello stagno chiuderà il 2013 in deficit.

Questo avrà ripercussione sui prezzi che sono attesi in rialzo anche grazie alla domanda che è stimata in aumento. Dal punto di vista dell'analisi tecnica, la chiusura del future 3M quotato all'LME, si è posizionata sopra le medie mobili di breve e medio termine (9,18, 100 e 200 giorni) fornendo un chiaro segnale rialzista confermato dalla violazione di una trendline che congiunge i massimi del 2011 e quelli del 2013.

Il primo target rialzista è a quota 24000\$/ton e il 2° è a quota 25200. In caso di storno il 1° supporto da monitorare con attenzione è a quota 22000 \$/ton. Il valore attuale è di 22900.

Grafico dei prezzi dello stagno



Cosimo Natoli - FT Mercati