

siderweb
LA COMMUNITY DELL'ACCIAIO

Mercato dell'acciaio: le tendenze dei prezzi nel 2018

strumenti nuovi e rinnovati per interpretare i trend emergenti

martedì 6 marzo 2018 ore - sala conferenze UBI Banca Corrado Faissola - Brescia

con il sostegno di

UBI  **Banca**

con il patrocinio di





Gianfranco Tosini

Ufficio Studi siderweb

ANALISI MACROECONOMICA DEL SETTORE

IL QUADRO MACROECONOMICO

	2017	2018
PIL mondiale	3,7	3,9
Paesi sviluppati	2,3	2,3
USA	2,3	2,7
UE*	2,4	2,3
Italia	1,5	1,5
Giappone	1,6	1,4
Paesi emergenti e in via di sviluppo	4,7	4,9
Asiatici	6,5	6,5
<i>Cina</i>	6,8	6,6
America latina	1,3	1,9
Africa e Medioriente	2,5	3,6
Commercio mondiale	4,7	4,6
Prezzo del petrolio	23,1	11,7
Quotazione materie prime «non oil»	6,5	0,5

L'ECONOMIA MONDIALE

- ❑ **L'espansione economica mondiale** resta solida e diffusa nelle principali economie avanzate ed emergenti; essa si accompagna ad una moderata ripresa dell'inflazione.
- ❑ **Le previsioni di crescita**, riviste al rialzo, incorporano un incremento del PIL più sostenuto nei paesi più sviluppati, grazie a condizioni finanziarie internazionali favorevoli e un clima di mercato positivo a sostegno della domanda e all'aumento degli investimenti.
- ❑ **Gli scambi commerciali** continuano a crescere più del PIL globale.
- ❑ I **rischi per l'economia globale** restano legati ad un possibile aumento della volatilità sui mercati finanziari dovuta alle tensioni geo-politiche e all'incertezza delle politiche economiche.

L'ECONOMIA NELL'UE

- ❑ La **crescita** prosegue ad un passo sostenuto, trainata sia dalla domanda interna che da quella estera.
- ❑ L'inflazione resta modesta per il permanere di una certa debolezza della componente di fondo, rappresentata dai **consumi delle famiglie**.
- ❑ Gli **investimenti** sono la componente più dinamica della domanda, favoriti dal permanere di condizioni monetarie ancora espansive, dall'aumento del tasso di utilizzo della capacità produttiva e dal miglioramento della redditività delle imprese.
- ❑ Il **rafforzamento dell'euro** ed una leggera decelerazione del tasso di crescita del commercio mondiale potrebbero rallentare l'espansione delle esportazioni.

L'ECONOMIA ITALIANA

- ❑ Nel **2018 il PIL italiano** è previsto crescere ad un tasso sostanzialmente uguale a quello dell'anno precedente (1,5%).
- ❑ La **crescita** è sostenuta soprattutto dalla **domanda** grazie al supporto proveniente dal miglioramento delle prospettive di reddito delle famiglie e dalla riduzione della capacità produttiva inutilizzata delle imprese che favorisce gli investimenti.
- ❑ All'accumulazione di **capitale** contribuiscono anche il permanere di condizioni finanziarie accomodanti ed il miglioramento della redditività delle imprese
- ❑ L'espansione degli investimenti in macchinari, attrezzature e tecnologie avanzate è favorita dall'estensione degli incentivi fiscali connessi al piano «Industria 4.0», mentre il miglioramento del mercato immobiliare favorisce la ripresa degli investimenti nel settore delle costruzioni.

LA DOMANDA MONDIALE DI ACCIAIO

- ❑ La **domanda globale di acciaio** è prevista **in calo** a causa soprattutto del forte rallentamento del consumo reale di acciaio in Cina

AREE/PAESI	2017	2018
Unione Europea	2,5	1,4
<i>di cui: Italia</i>	-0,6	0,9
Altri paesi europei	-1,0	5,2
Comunità di Stati indipendenti (CIS)	3,6	3,8
Nord America	4,9	1,2
Centro e sud America	2,5	4,7
Africa	-1,6	3,3
Medioriente	1,5	4,8
Asia e Oceania esclusa Cina	2,9	1,5
Cina	3,0	0,5
Mondo	2,8	1,9

Fonte: World Steel Association, World steel short range Outlook 2017/2018

LA DOMANDA DI ACCIAIO NELL'UE

- ❑ La decelerazione del **tasso di crescita** della **domanda di acciaio** nei paesi dell'UE è influenzata dal rallentamento del tasso di espansione dell'attività dei settori utilizzatori

Settori	Peso %	Variazione % 2017/16		Variazione % 2018/17	
		UE	Italia	UE	Italia
Costruzioni	35	3,7	-0,4	2,6	1,2
Automotive	18	4,8	6,5	1,7	2,5
Meccanica strumentale	14	5,0	2,4	3,1	3,5
Prodotti in metallo	14	4,7	4,1	2,9	3,2
Produzione di tubi	13	8,3	-3,1	-0,5	1,5
Elettrodomestici	3	3,6	1,0	2,7	0,8
Altri mezzi di trasporto	2	5,0	1,4	2,8	1,5

Fonte: UE, Eurofer, Economic and steel market outlook 2018-2019; Italia, stime siderweb

CONSUMO REALE E APPARENTE DI ACCIAIO NELL'UE

- La **decelerazione nel tasso di crescita** del consumo di acciaio è dovuta, oltre al rallentamento nel tasso di espansione dell'attività dei settori utilizzatori, alla diminuzione dell'intensità di utilizzo dell'acciaio per effetto delle innovazioni di prodotto, alla sostituzione dell'acciaio con altri materiali ed al miglioramento dell'efficienza dei processi produttivi.

	Consumo reale (var. %)		Consumo apparente (var. %)	
	2017	2018	2017	2018
I° trimestre	6,6	1,6	3,8	1,0
II° trimestre	2,5	1,8	-0,4	4,3
III° trimestre	3,5	2,2	1,1	1,9
IV° trimestre	4,4	1,5	3,0	0,5
Media annua	4,2	1,8	1,9	1,9

Fonte: Eurofer, Economic and steel market outlook 2018-2019

LA PRODUZIONE GLOBALE DI ACCIAIO

- **Nel 2018 la produzione mondiale di acciaio** si prevede che possa aumentare del 2,3%, più che dimezzando il tasso di crescita dell'anno precedente. La decelerazione riguarderebbe quasi tutte le aree geografiche.

AREE/PAESI	2017	2018
Unione Europea	4,1	2,4
di cui: Italia	2,9	2,3
Altri paesi europei	13,1	6,5
Comunità Stati indipendenti (CIS)	0,0	1,8
Nord America	4,8	2,1
Centro e Sud America	8,7	6,4
Africa	15,9	10,4
Medioriente	11,8	8,5
Asia e Oceania esclusa Cina	5,5	4,2
Cina	5,7	1,2
Mondo	5,5	2,3

Fonte: Eurofer, Economic and steel market outlook 2018-2019

LE PROSPETTIVE PER LE IMPRESE SIDERURGICHE

- ❑ L'ulteriore **riduzione di capacità produttiva** da parte delle **imprese cinesi** e un contesto di crescita della domanda di acciaio ancora favorevole, sebbene in rallentamento, dovrebbero contribuire a mantenere i margini su livelli accettabili, con effetti positivi sui conti economici delle imprese siderurgiche.
- ❑ Tuttavia **l'aumento dei prezzi dell'acciaio** ed il miglioramento dei margini potrebbero riportare sul mercato le acciaierie che hanno chiuso impianti negli ultimi anni. Secondo uno studio di Greenpeace East Asia nel 2017 sono stati riattivati 54 dei 115 milioni di tonnellate di capacità produttiva che le autorità governative cinesi avevano dichiarato essere state dismesse.
- ❑ Peraltro, entro il 2019 saranno disponibili altri **40 milioni di nuova capacità produttiva**, di cui il 58% nel Medioriente, il 20% in Asia e l'11% nei paesi della Comunità di Stati indipendenti.

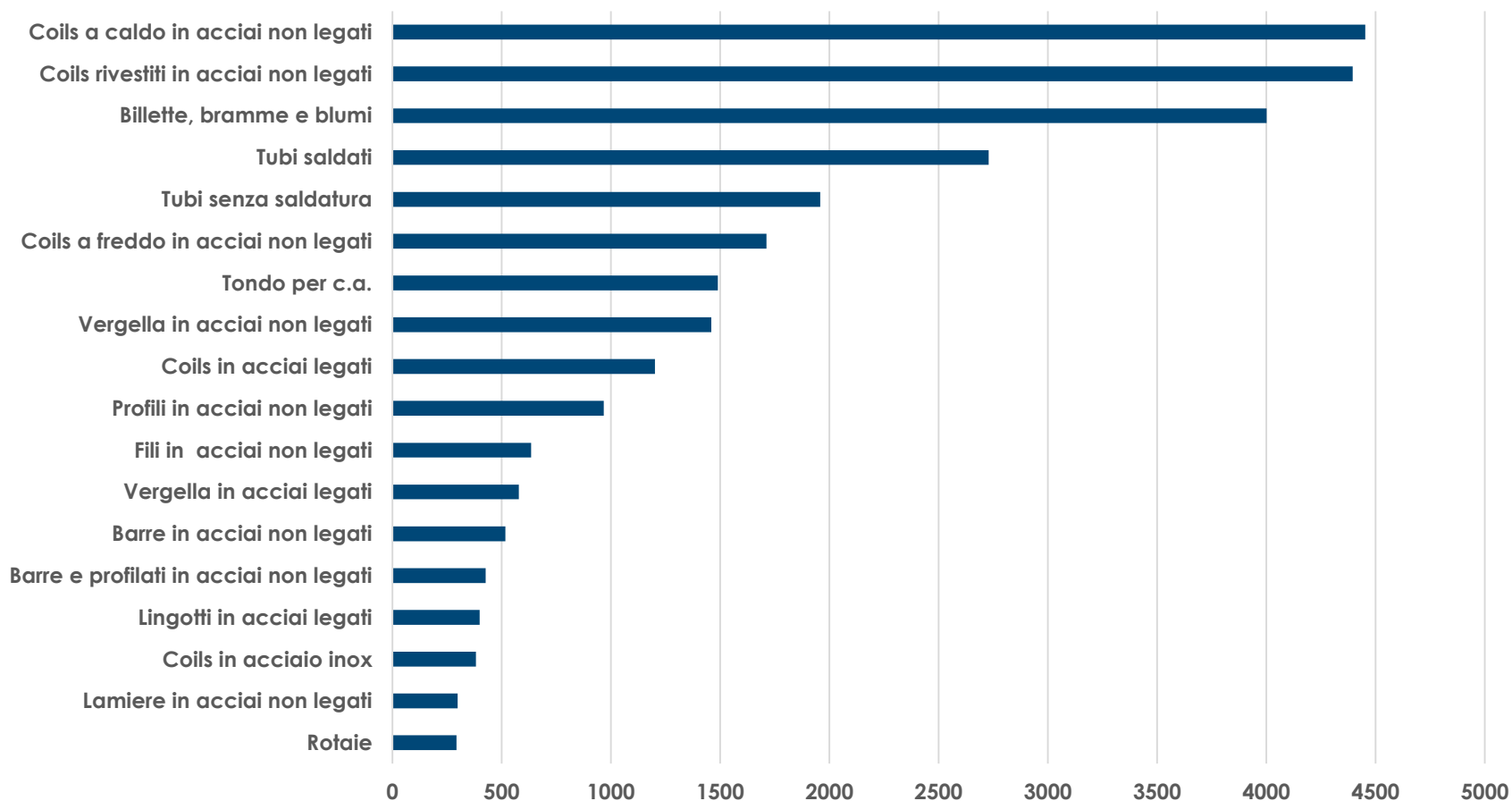
CAPACITA' PRODUTTIVA ESISTENTE E ADDIZIONALE 2017-2019 PER AREE GEOGRAFICHE

AREE	Esistente al 2016 (milioni Ton)	Addizionale 2017-2019 (milioni Ton)	
		In attivazione	Pianificata
Asia e Oceania	1.617,6	7,8	34,0
Comunità Stati indipendenti	150,7	4,2	7,7
America Latina	76,5	0	0
Medioriente	63,1	23,1	7,3
Africa	35,3	4,0	3,4
Europa	278,3	0	2,3
Nord America	159,2	0,6	0
Mondo	2.380,7	39,7	54,5

Fonte: OCSE - Steel Committee, «Capacity developments in the world steel industry»

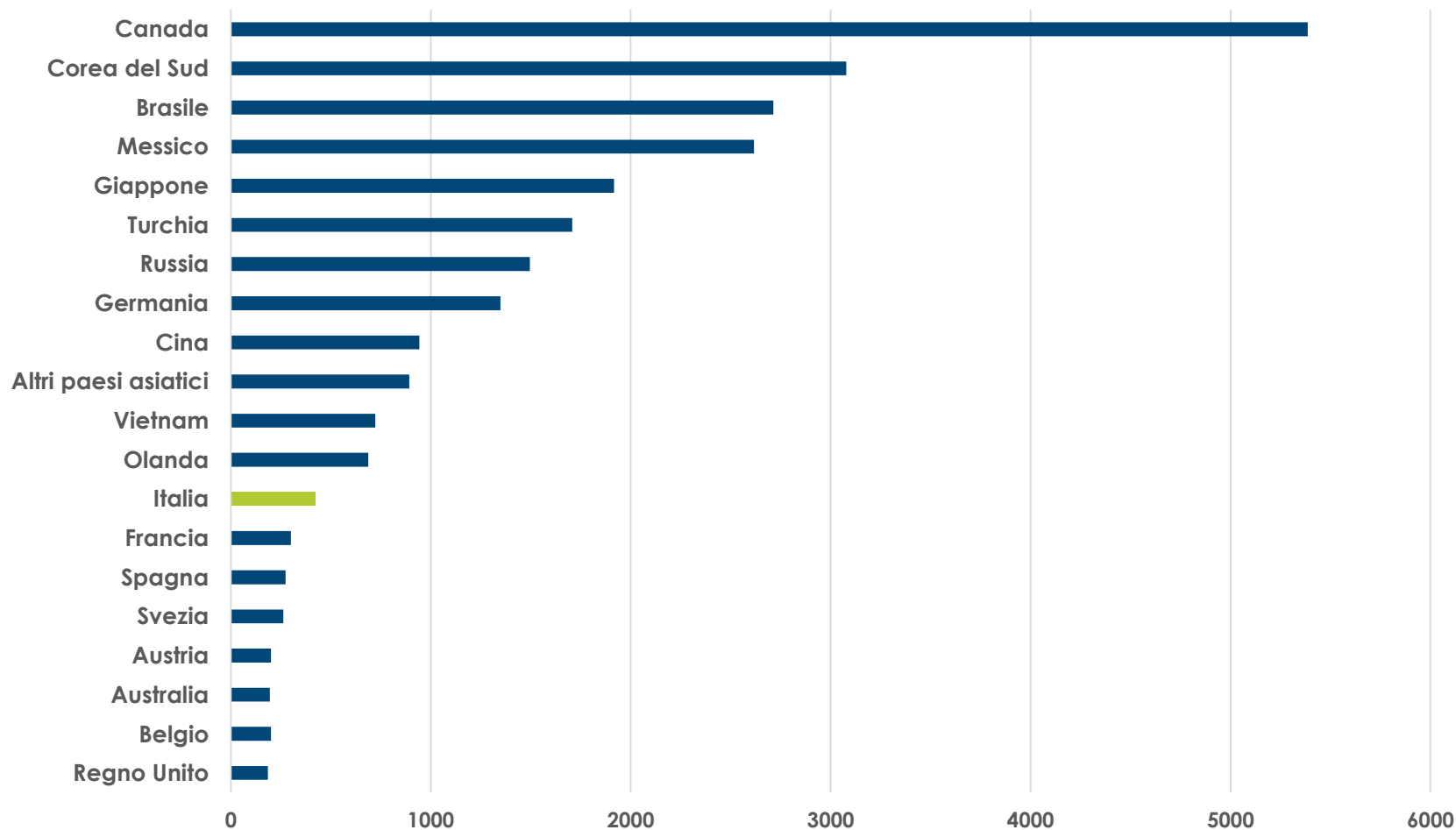
PRINCIPALI PRODOTTI SIDERURGICI ESPOSTI AI DAZI SULLE IMPORTAZIONI NEGLI USA

(in migliaia di ton)



PRINCIPALI PAESI ESPORTATORI DI PRODOTTI SIDERURGICI NEGLI USA

(in migliaia di ton)



siderweb
LA COMMUNITY DELL'ACCIAIO

Mercato dell'acciaio: le tendenze dei prezzi nel 2018

strumenti nuovi e rinnovati per interpretare i trend emergenti

martedì 6 marzo 2018 ore - sala conferenze UBI Banca Corrado Faissola - Brescia

con il sostegno di

UBI  **Banca**

con il patrocinio di

