



Monitoraggio sull'andamento dei prezzi delle commodity

Centro Studi Unindustria - novembre 2023



UNINDUSTRIA

UNIONE DEGLI INDUSTRIALI E DELLE IMPRESE
ROMA • FROSINONE • LATINA • RIETI • VITERBO

Fondazione
RomaExpo
2030
OFFICIAL CANDIDACY PARTNER



Roma
Italia
EXPO 2030

Ancora una volta, a caratterizzare lo scenario degli ultimi mesi sono un'inflazione persistente e tassi di interesse elevati. Le aspettative per l'economia globale sono di crescita lenta e disomogenea, con ripercussioni sui prezzi delle commodity.

La dinamica dei prezzi delle materie prime risente della debolezza della domanda mondiale di commodity, determinata dal ciclo industriale globale.

Nel 2023 ciò tende a comportare una diminuzione dei prezzi rispetto ai picchi registrati nel 2022. Tuttavia, l'incidenza dell'inflazione sui prezzi delle commodity che si trovano più a valle delle filiere produttive tenderà a mantenere le quotazioni su livelli superiori rispetto alla media di lungo periodo.

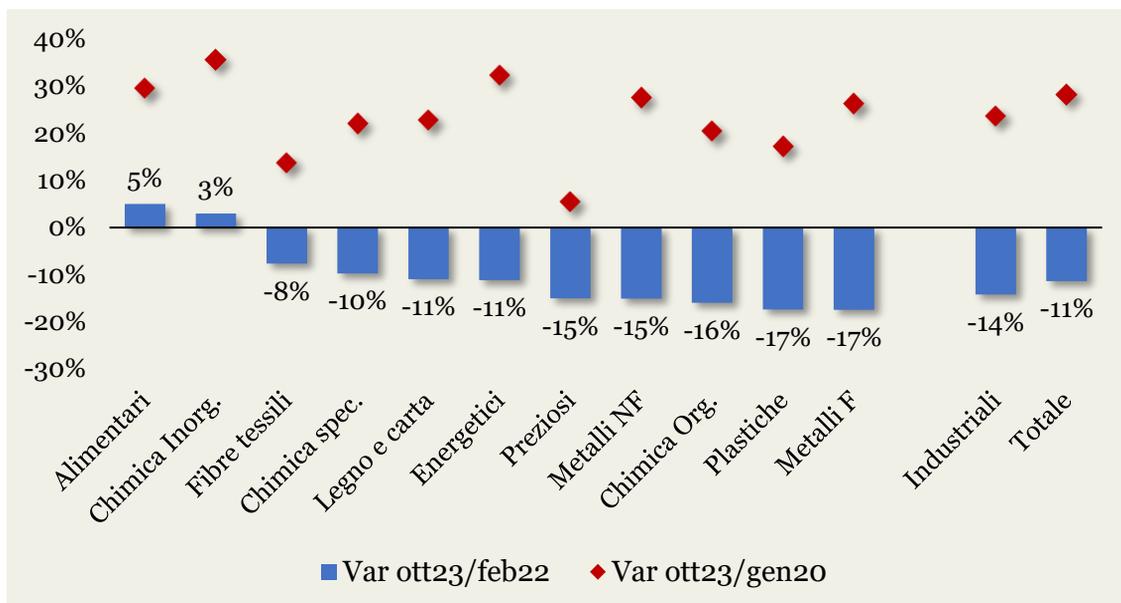
Le commodity energetiche di recente sono di nuovo al centro delle preoccupazioni, tra i rincari stagionali del prezzo del gas e elettricità, a quelli del petrolio dopo i tagli produttivi concordati da Arabia Saudita e Federazione Russa a fine estate.

Questo è avvenuto prima della nuova guerra Israelo-palestinese, che finora non sembra soffiare ulteriormente sulla quotazione del petrolio. Ma assieme al protrarsi del conflitto Russia-Ucraina, accresce l'incertezza sullo scenario globale. E rischia di infiammare sia il prezzo del gas, sia quello del petrolio, nel caso di un allargamento della guerra ai paesi vicini.

I prezzi internazionali delle altre commodity, in particolare quelli dei metalli e delle derrate agricole, per ora restano su un profilo di riduzione avviato per via del rallentamento dell'economia globale. Un normale meccanismo di aggiustamento del sistema economico.

Tuttavia, i ribassi sono modesti finora se confrontati con i precedenti rincari: rimane il costo addizionale per famiglie e imprese.

Grafico 1. Indici* delle materie prime rispetto al pre-conflitto e al pre-covid (UE27)



*Indice aggregato della relativa tipologia, pesato per i valori di import UE27 (gen22 = 100)

Tabella 1. Ottobre 2023: variazioni dei prezzi aggregati delle materie prime rispetto al pre-conflitto e al pre-covid

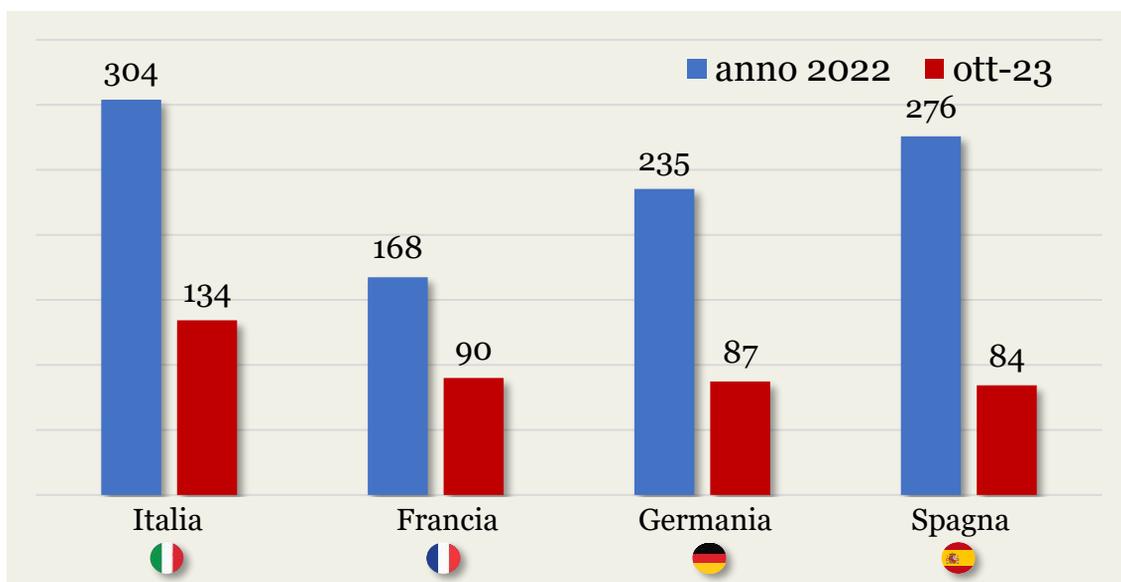
	Commodity (UE27 se non diversamente specificato)	Variazione ott23/feb22	Variazione ott23/gen20
Beni energetici	<i>Carbone</i>	-5%	+56%
	<i>Petrolio e Gas naturale</i>	-12%	+31%
Chimica	<i>Eteri (org.)</i>	-5%	+27%
	<i>Idrocarburi (org.)</i>	-11%	+19%
	<i>Composti alogeni (inorg.)</i>	+25%	+57%
	<i>Composti carbonio (inorg.)</i>	+19%	+43%
	<i>Fertilizzanti (spec.)</i>	-36%	+24%
Beni alimentari	<i>Glucosio</i>	+86%	+126%
	<i>Fumento</i>	-19%	+17%
Metalli non ferrosi	<i>Piombo</i>	-7%	+17%
	<i>Rame</i>	-10%	+30%
	<i>Leghe di alluminio</i>	-23%	+23%
	<i>Terre rare</i>	-72%	-38%
Metalli ferrosi	<i>Ferro e ferroleghe</i>	-15%	+26%
	<i>Coils acciaio a caldo</i>	-19%	+31%
	<i>Ghisa</i>	-22%	+28%
Altro	<i>Pelli e cuoio</i>	0%	+25%
	<i>Carta</i>	-9%	+20%
	<i>Legname</i>	-21%	+21%

Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

Tabella 2. Focus beni energetici, variazione dei prezzi delle materie prime

Commodity (UE27 se non diversamente specificato)	Variazione ott23/sett22	Variazione ott23/feb22	Variazione ott23/gen20
<i>Gas naturale europeo (TTF)</i>	+27%	-42%	+320%
<i>Elettricità (Italia)</i>	+17%	-37%	+182%
<i>Petrolio (Brent)</i>	-4%	-6%	+40%

Grafico 2. I prezzi dell'energia elettrica nel confronto internazionale (*media del periodo - EUR/MWh*)



Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricopedia e Gestore dei Mercati Energetici.

Dati:

- GME, prezzo medio EUR/MWh: confronto borse europee
- PUN energia elettrica Italia (GME), EUR/MWh: Prezzo Unico Nazionale energia elettrica (Italia)

Grafico 3. Andamento principali indici delle commodity
(gennaio 2022 = 100)

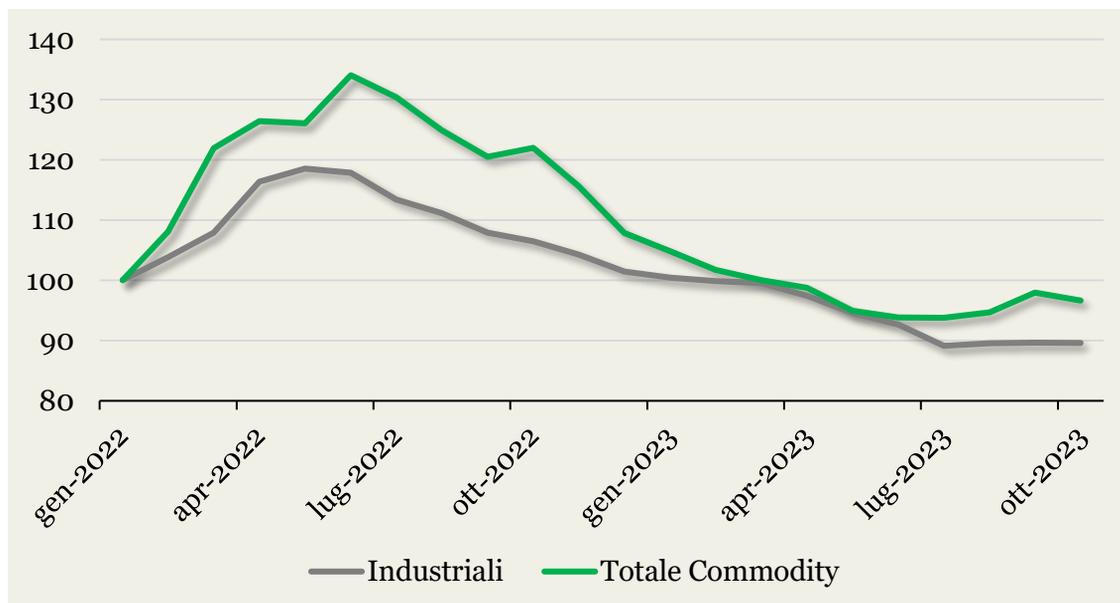
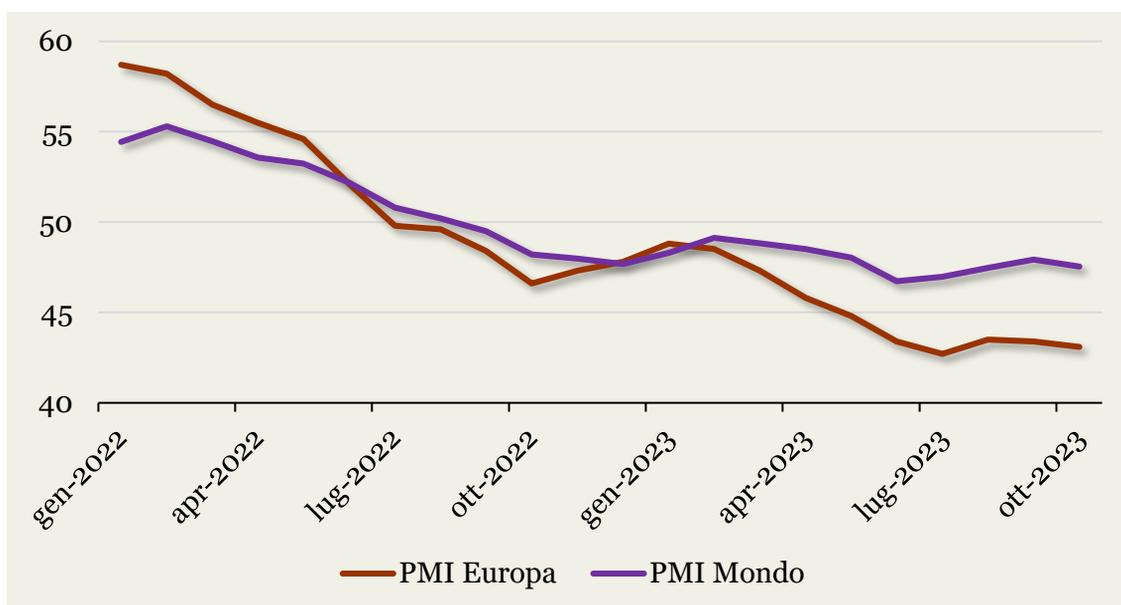
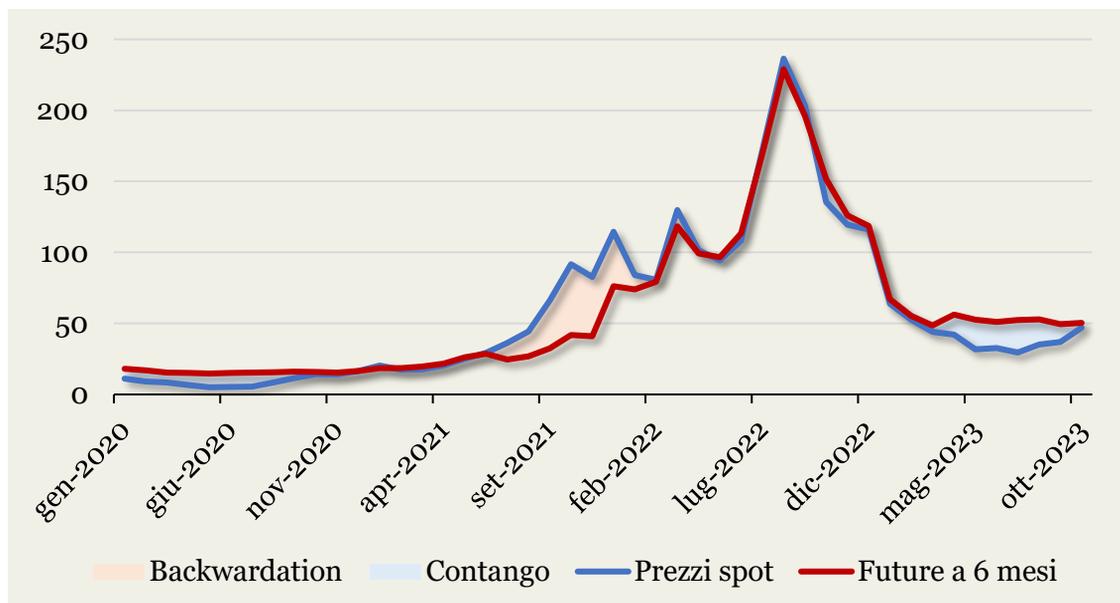


Grafico 4. Andamento Purchasing Managers' Index (PMI)



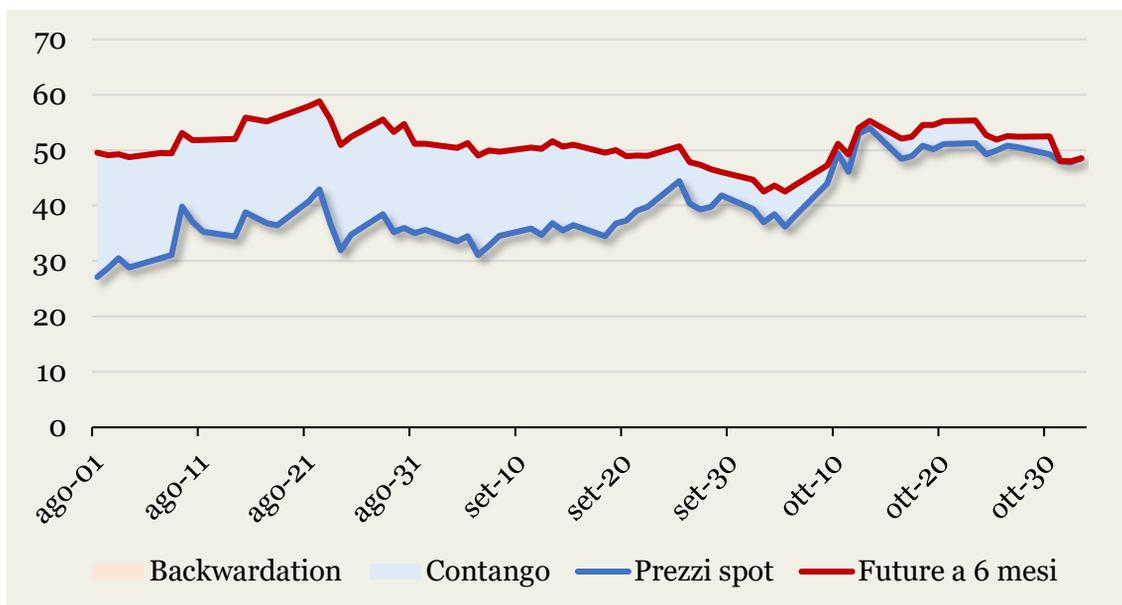
Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

Grafico 5. Gas naturale europeo TTF, prezzi spot e a 6 mesi
(media mensile - EUR/MWh)



Il mercato è in contango quando i contratti futures sono scambiati ad un valore superiore al prezzo spot, e viceversa per la backwardation

Grafico 6. Gas naturale europeo (TTF), prezzi spot e a 6 mesi
(dati giornalieri - EUR/MWh)



Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

Note:

- Gas Naturale TTF (Olanda) Spot (ICE) (consegna ad 1 mese), EUR/MWh: Dutch TTF Gas Base Load Futures, Contratto Continuo #1 (Intercontinental Exchange)
- Gas Naturale TTF (Olanda) consegna a 6 mesi (ICE), EUR/MWh: Dutch TTF Gas Base Load Futures, Contratto Continuo #6 (Intercontinental Exchange)

Grafico 7. Prezzo unico nazionale elettricità (PUN), prezzi spot
(media mensile - EUR/MWh)

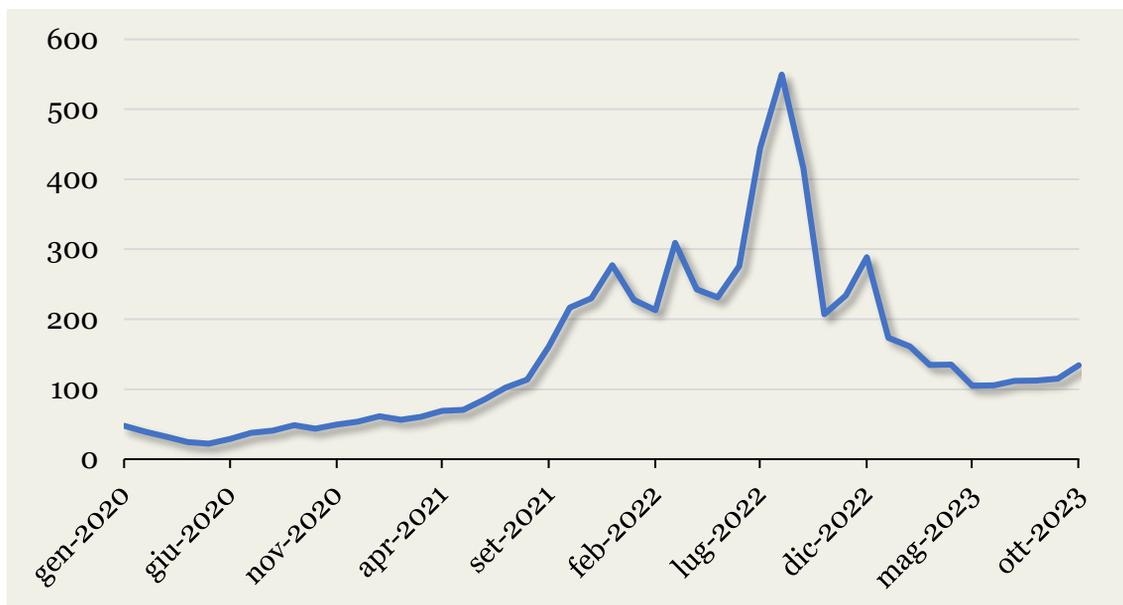
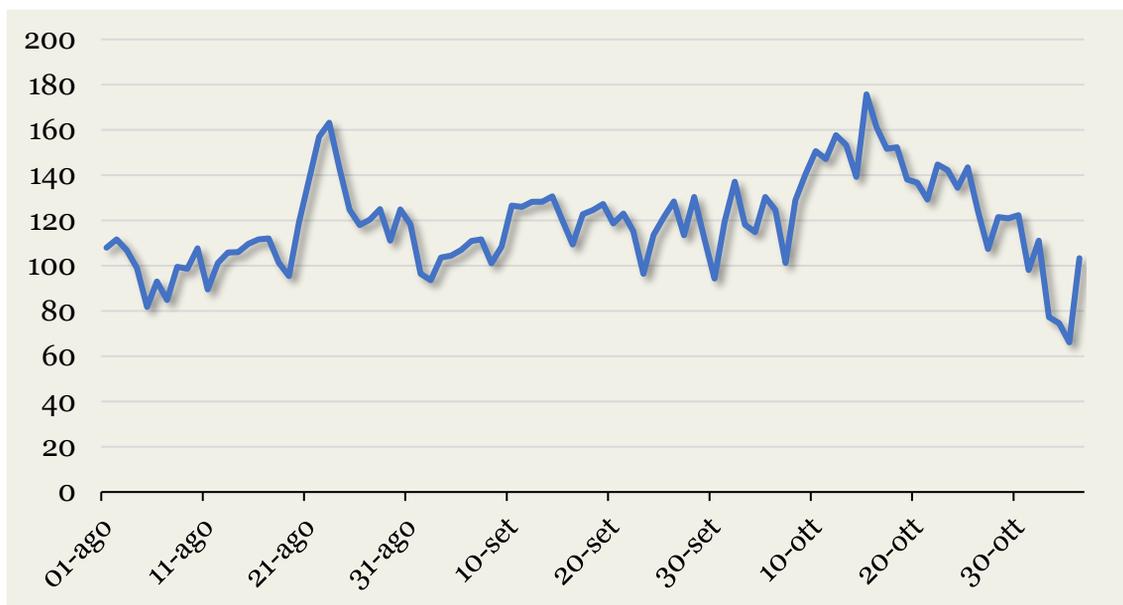


Grafico 8. Prezzo unico nazionale elettricità (PUN), prezzi spot
(dati giornalieri - EUR/MWh)



Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia e GME

Note :

- GME, prezzo medio EUR/MWh: confronto borse europee
- PUN energia elettrica Italia (GME), EUR/MWh: Prezzo Unico Nazionale energia elettrica (Italia)

Grafico 9. Petrolio (Brent), prezzo spot e a 24 mesi
(media mensile - \$/barille)

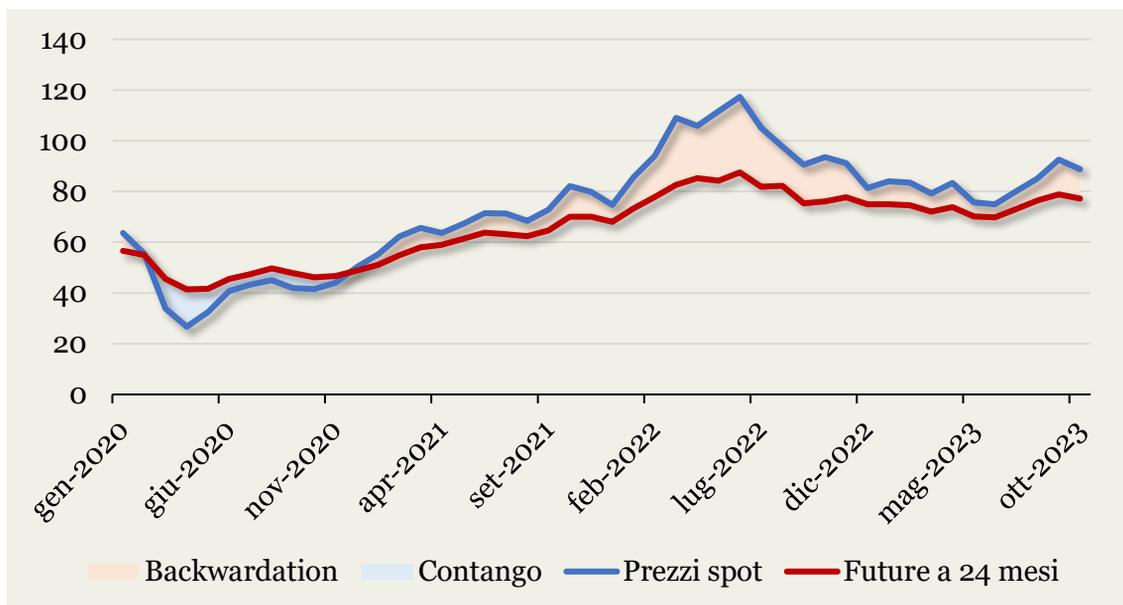
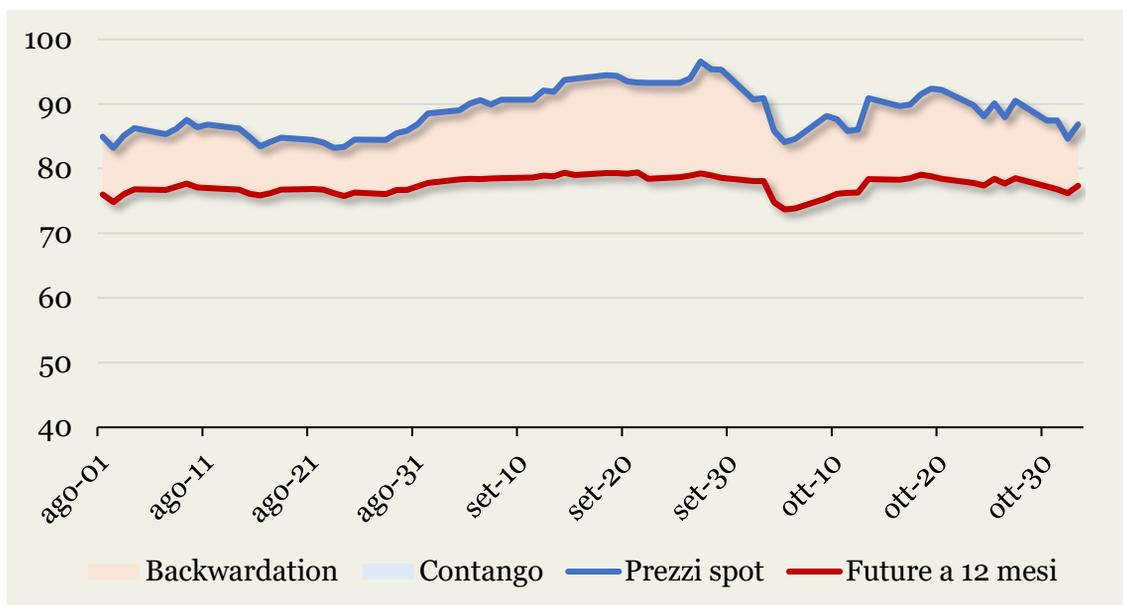


Grafico 10. Petrolio (Brent), prezzo spot e a 24 mesi
(dati giornalieri - \$/barille)



Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

Note :

- Brent Spot (ICE), \$/barille: Brent Futures, Contratto Continuo #1 (O1, Intercontinental Exchange)
- Brent consegna a 24 mesi (ICE), \$/barille: Brent Futures, Contratto Continuo #24 (O24, Intercontinental Exchange)

Grafico 11. Molibdeno, prezzi spot e a 15 mesi
(media mensile - EUR/Libbre)

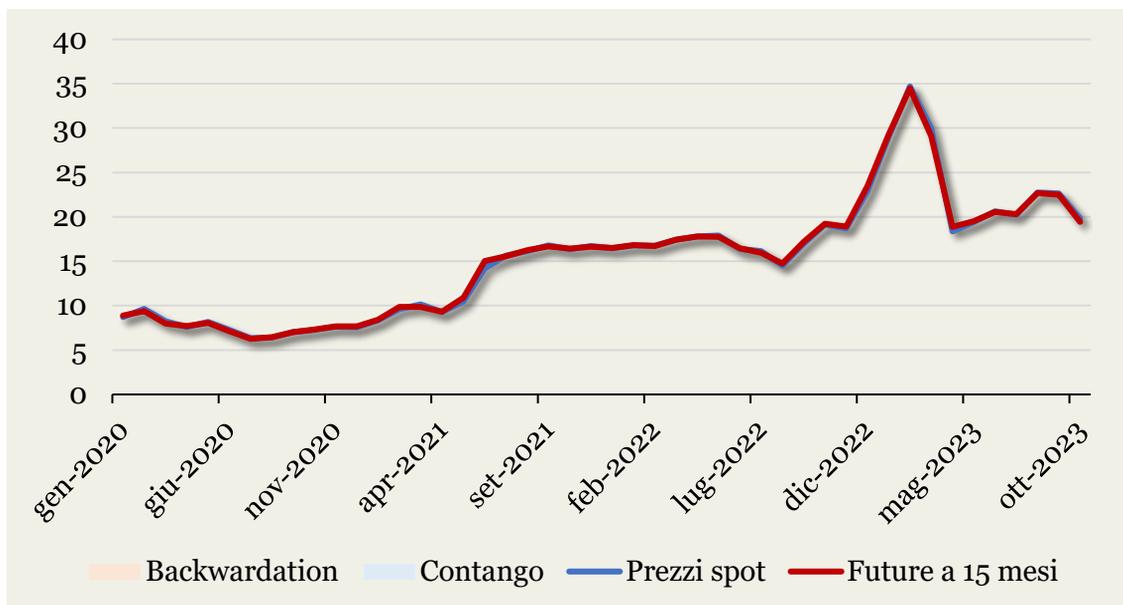
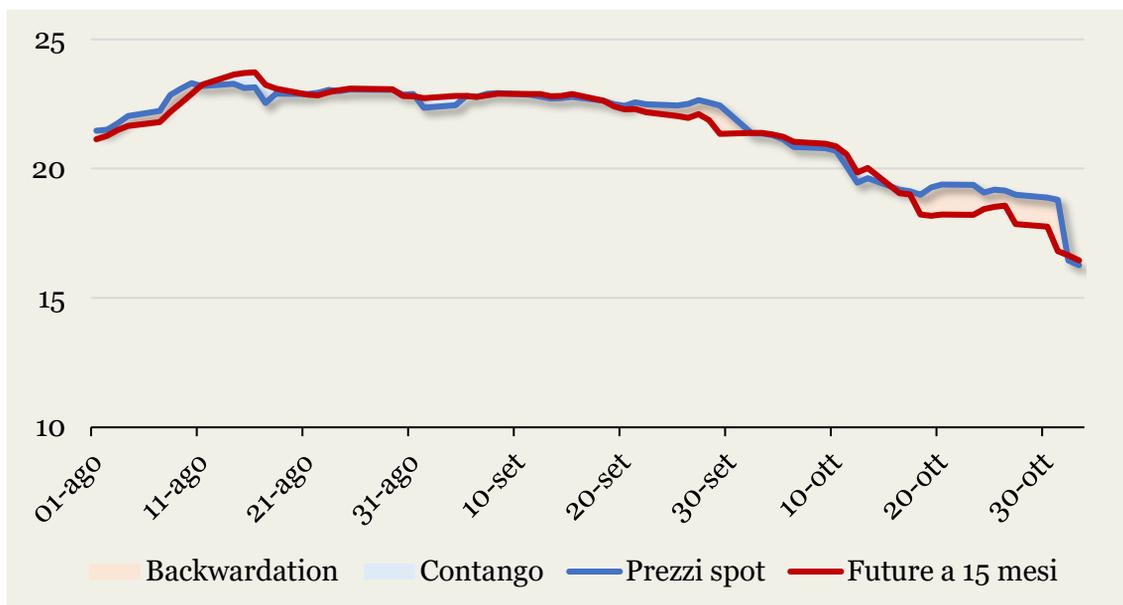


Grafico 12. Molibdeno, prezzi spot e a 15 mesi
(dati giornalieri - EUR/Libbre)



Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

Note :

- Molibdeno Spot (LME), EUR/Libbra: Molybdenum, Contratto Continuo #1 (MO, London Metal Exchange)
- Molibdeno consegna a 15 mesi (LME), EUR/Libbra: Molybdenum, Contratto Continuo #15 (MO, London Metal Exchange)

Grafico 13. Rame, prezzi spot e a 3 mesi
(media mensile - EUR/Ton)

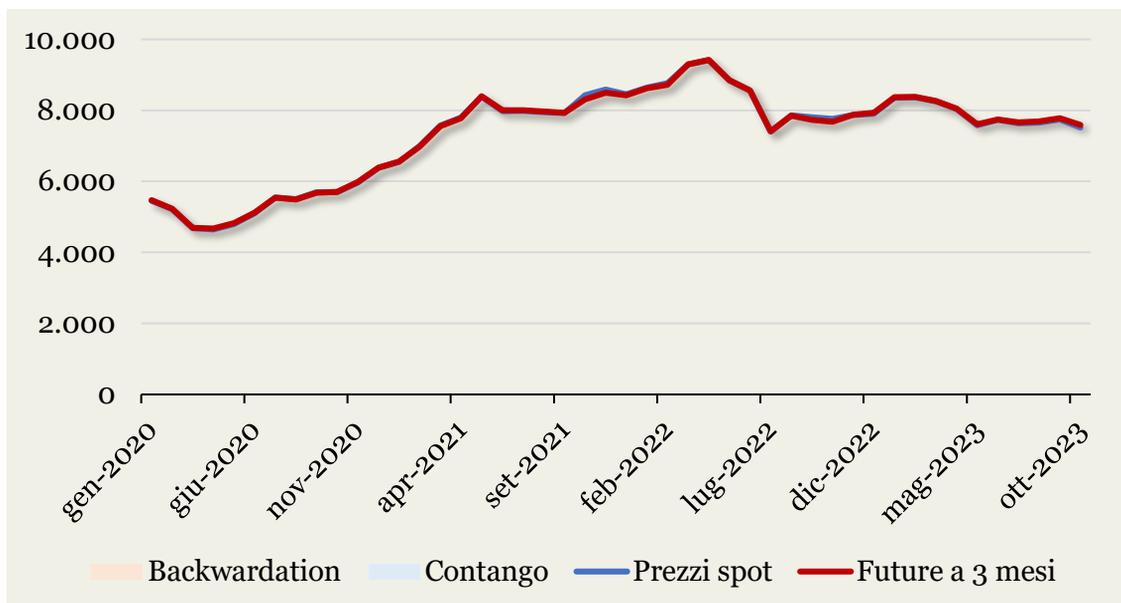
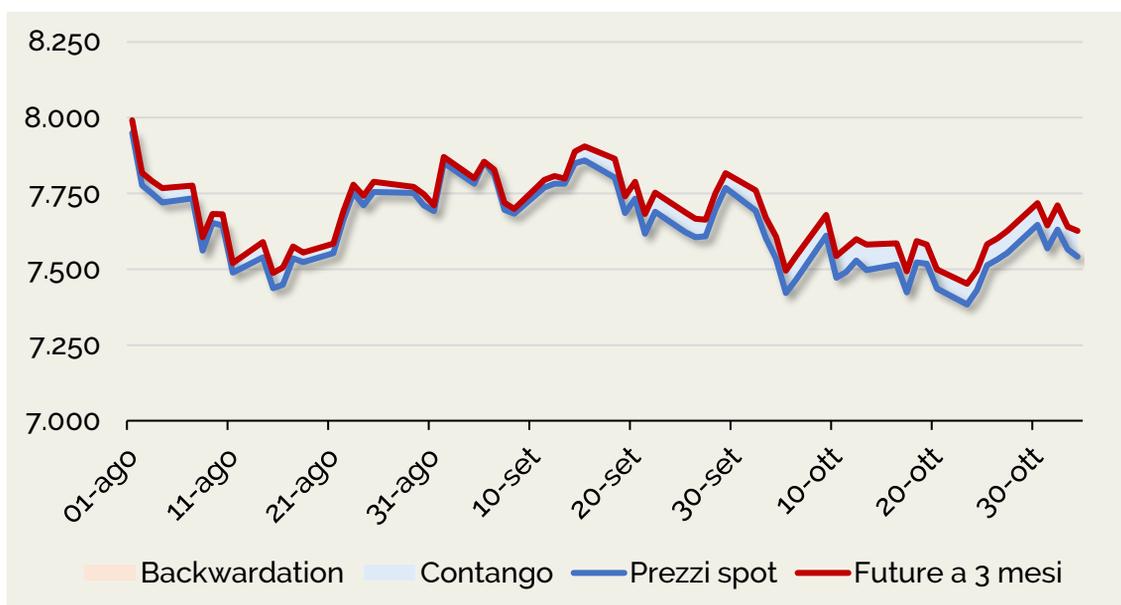


Grafico 14. Rame, prezzi spot e a 3 mesi
(dati giornalieri - EUR/Ton)



Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

Note :

- Rame Spot (LME), EUR/Ton: Copper, Contratto Continuo #1 (CU, London Metal Exchange)
- Rame consegna a 3 mesi (LME), EUR/Ton: Rame, Contratto Continuo consegna a 3 mesi (London Metal Exchange)