

# Monitoraggio sull'andamento dei prezzi delle commodity

---

Centro Studi Unindustria - agosto 2022



*L'estate italiana si conclude con forti rialzi sui prezzi delle materie prime\*, in particolare delle risorse energetiche, e preoccupanti ripercussioni sulle imprese. I prossimi mesi saranno caratterizzati da una elevata volatilità dei mercati.*

I prezzi del gas naturale, in forte crescita ad agosto 2022 rispetto a gennaio 2020 (+2007%), stanno determinando importanti ripercussioni soprattutto sull'energia elettrica (+1002%) con significative pressioni sui margini delle imprese. Le industrie più energivore e più esposte alla concorrenza internazionale sono quelle maggiormente colpite.

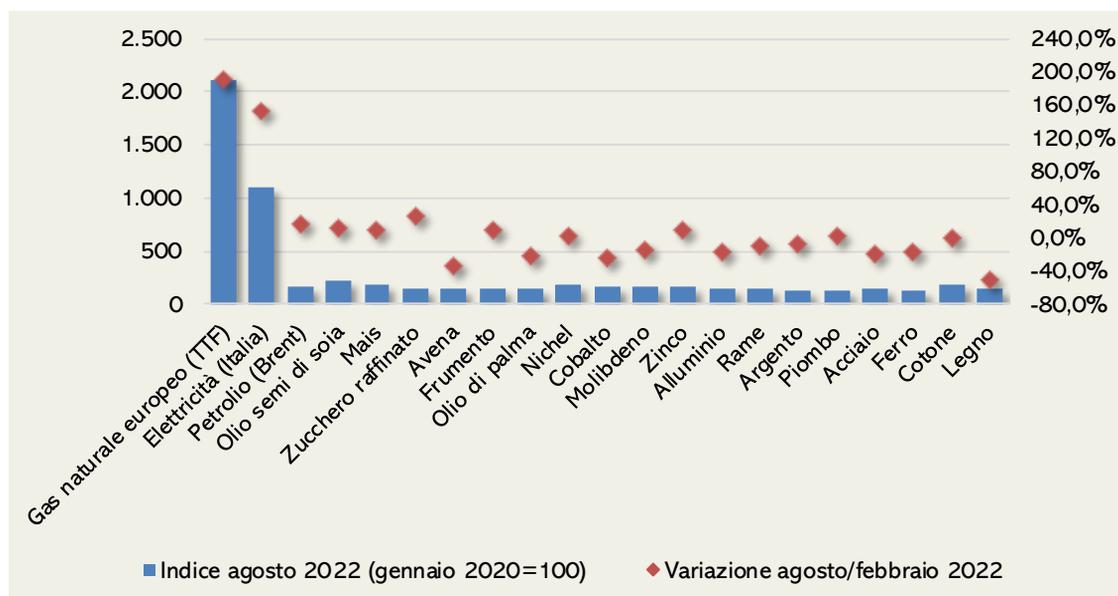
L'aumento dei prezzi è ormai un fenomeno diffuso a tutte le tipologie di materie prime; spiccano il +123% dei semi di soia, il +77% del nichel, il +76% del cotone ed il +68% del petrolio.

Seppure i mercati delle materie prime, ad esclusione del gas naturale e dell'elettricità, mostrino una tendenza al riassorbimento degli effetti del conflitto in Ucraina, il forte legame tra i processi di produzione di materie prime e i beni energetici è fonte di instabilità.

A questo scenario si aggiunge il deprezzamento dell'euro; anche se i prodotti italiani diventano maggiormente competitivi al di fuori dell'area euro, i costi di approvvigionamento per le imprese italiane crescono, considerato che la maggior parte delle commodities è contrattata in valuta statunitense e che il tasso di cambio oscilla intorno alla parità euro/dollaro, mentre a gennaio 2021 si attestava a 1,21 €/€.

\* Il presente report considera le materie prime che hanno registrato le variazioni di prezzo più significative nel periodo gennaio 2020-agosto 2022.

**Grafico 1.** I prezzi delle materie prime rispetto al pre-covid e al pre-conflitto



**Tabella 1.** I prezzi delle materie prime rispetto al pre-covid e al pre-conflitto

	Variable	Variazione agosto 2022/gennaio 2020	Variazione agosto/febbraio 2022
Beni energetici	Gas naturale europeo (TTF)	2007,0%	191,8%
	Elettricità (Italia)	1002,6%	152,6%
	Petrolio (Brent)	68,4%	16,3%
Beni alimentari	Olio semi di soia	123,2%	12,4%
	Mais	79,3%	8,6%
	Zucchero raffinato	54,1%	25,4%
	Avena	53,5%	-33,1%
	Frumento	51,9%	8,7%
	Olio di palma	37,5%	-21,8%
	Metalli non ferrosi	Nichel	77,9%
Cobalto		66,9%	-23,1%
Molibdeno		66,6%	-13,5%
Zinco		66,0%	9,7%
Alluminio		50,4%	-16,5%
Rame		44,3%	-10,3%
Argento		20,5%	-6,4%
Metalli ferrosi	Piombo	18,5%	1,3%
	Acciaio	53,7%	-19,2%
Altro	Ferro	23,8%	-16,9%
	Cotone	76,2%	0,9%
	Legno	42,8%	-50,0%

Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

## Beni energetici

La ripida impennata del prezzo del **gas** (+192% tra febbraio e agosto 2022), che a cascata si sta riversando sull'intero mercato energetico, è riconducibile a diversi eventi:

- l'aumento della domanda a seguito del rimbalzo post-pandemico
- il crollo dell'offerta legato al conflitto in Ucraina
- la forte competizione tra i mercati del gas, in particolare tra la borsa olandese (TTF) e quella asiatica (JKM)\*
- i forti squilibri climatici

Un notevole incremento dei prezzi è iniziato durante la ripresa dalla pandemia con l'aumento della domanda, ed è stato sostenuto recentemente dagli effetti della guerra in Ucraina. Infatti, rispetto ai livelli pre-pandemici il prezzo del gas al TTF è cresciuto da 11 EUR/MWh a 235 EUR/MWh ad agosto 2022 senza mostrare nessun cenno di arresto.

Poiché il gas viene usato per generare energia elettrica, il Prezzo Unico Nazionale (**PUN**) è strettamente legato al valore del gas. Il prezzo dell'energia elettrica oscilla attualmente attorno ai 540 €/MWh contro i 49 €/MWh di gennaio 2020 (+1002%) e i 215 €/di febbraio 2022 (+153%).

Infine, per quanto riguarda il petrolio **Brent**, dopo il crollo della domanda del 2020 il prezzo è stabilmente cresciuto fino al picco di marzo 2022 chiudendo ad agosto con un incremento del +68% rispetto al periodo pre-pandemico. Negli ultimi mesi sembra convergere attorno ai 100 \$/barile, valore superiore al livello pre-pandemico (42 \$/barile) ma vicino a quello di febbraio 2022 (94 \$/barile), riassorbendo l'effetto-guerra. Il mercato petrolifero sembra dirigersi verso un nuovo equilibrio, ma il clima di instabilità del mercato energetico, i potenziali tagli alla produzione OPEC+ o le tensioni in Libia potrebbero essere motivo di nuovi squilibri tra domanda e offerta.

\* Relazione annuale sulla situazione energetica nazionale – MiTE 2022

## Beni alimentari

I prezzi dei beni alimentari sono stabilmente cresciuti in questi ultimi due anni come conseguenza del rimbalzo post-pandemico e, a seguire, degli shock generati dal conflitto ucraino. Il recente rilassamento delle misure di blocco sull'export ucraino ha tuttavia consentito di riassorbire la scossa del conflitto e di tornare ai valori precedenti la guerra.

In particolare, **mais** e **frumento** registrano rispettivamente un incremento ad agosto del +79% e +52% su gennaio 2020, contro un +9% a confronto con febbraio 2022.

Per quanto riguarda gli **oli di soia** e **di palma**, entrambi crescono nel periodo post-pandemico con un picco durante il conflitto, +123% per l'olio di soia e +38% per quello di palma ad agosto 2022 rispetto a gennaio 2020. Il prezzo del primo resta superiore ai valori pre-conflitto (+12%) anche ad agosto, ma per il secondo si registra una flessione del -28% su febbraio 2022.

Una considerazione diversa vale per lo **zucchero raffinato** e per l'**avena**; il prezzo a pronti dello zucchero ha continuato stabilmente a crescere (+54% rispetto al valore pre-pandemia) sfiorando ad agosto, con 539 €/Ton, il livello massimo degli ultimi dieci anni (541 €/Ton nel 2016). Al contrario, gli incrementi sul prezzo dell'avena causati dalla guerra in Ucraina sono stati riassorbiti negli ultimi mesi (-33% ad agosto su febbraio 2022), pur restando ampiamente al di sopra di gennaio 2020 (+54%).

## Metalli non ferrosi

I prezzi dei metalli non ferrosi hanno risentito molto della ripresa della domanda post-pandemia, registrando una crescita costante ed un picco a marzo 2022. Rispetto a gennaio 2020, ad agosto si registrano incrementi di prezzo in tutti i mercati; spiccano il **nicel** (+78%), il **cobalto** (+67%), il **molibdeno** (+67%), lo **zinco** (+66%), l'**alluminio** (+50%) ed il **rame** (+44%).

Per quanto concerne le conseguenze del conflitto in Ucraina, ad agosto 2022 c'è stato un generale riassorbimento dei rialzi e, in alcuni casi, un assestamento su prezzi più bassi rispetto a febbraio 2022, come il cobalto (-23%) e l'alluminio (-16%).

I prezzi di alcuni materiali, invece, hanno recentemente ripreso a crescere, in particolare lo zinco (+10% ad agosto su febbraio 2022), la cui produzione è fortemente energivora.

## Metalli ferrosi

Si registra un incremento ad agosto 2022 rispetto a gennaio 2020 del +54% per l'**acciaio** e +24% per il **ferro**. Gli effetti della guerra in Ucraina anche per questi materiali sono stati riassorbiti nei mesi successivi al conflitto.

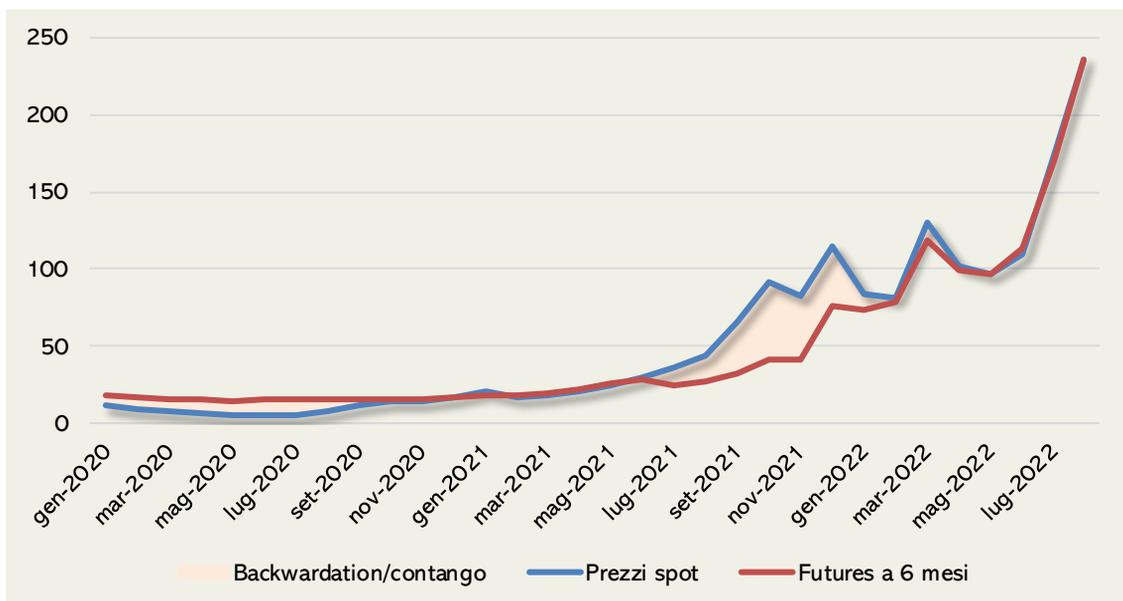
In particolare, sia il prezzo a pronti dell'acciaio (807 €/Short Ton) che quello del ferro (105 €/Ton) nel mese di agosto sono inferiori ai rispettivi prezzi di febbraio 2022 (999 €/Short Ton e 126 105 €/Ton rispettivamente).

## Legname e cotone

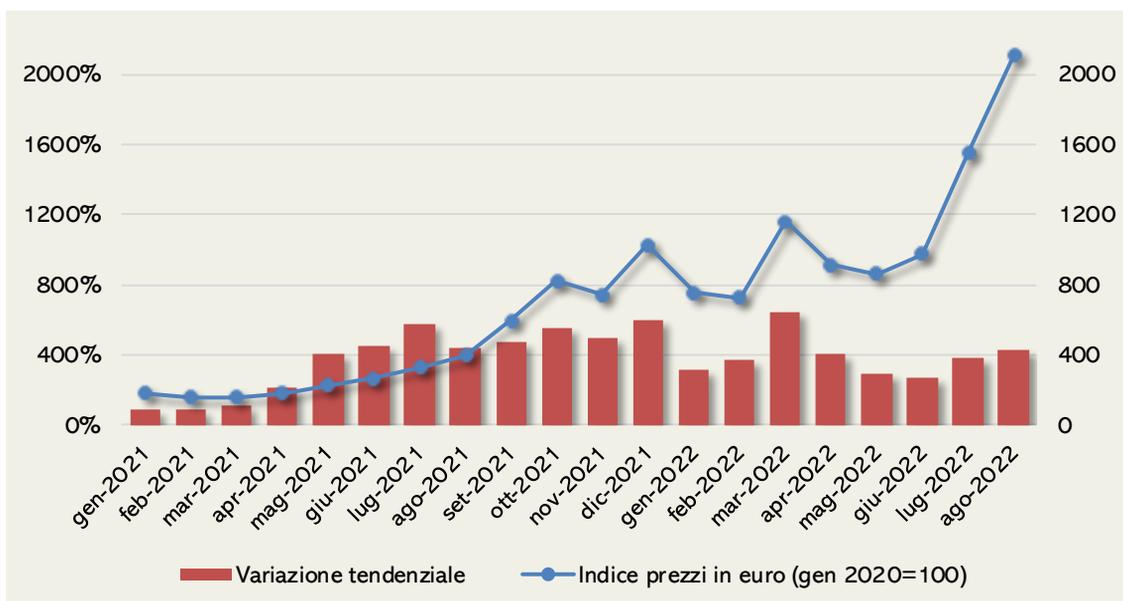
Il prezzo del **cotone** è oscillato negli ultimi mesi estivi attorno 1 €/libbra, per un incremento del +76% ad agosto 2022 rispetto a gennaio 2020.

Preoccupante per l'industria cartaria la forte volatilità dei prezzi del **legname** di conifere, iniziata a fine 2020. In particolare, si registra un incremento del +43% ad agosto rispetto i valori pre-pandemici.

**Grafico 2.** Gas naturale europeo TTF, prezzi in euro a pronti e a 6 mesi



**Grafico 3.** Gas naturale europeo (TTF), variazione tendenziale e indice prezzi in euro

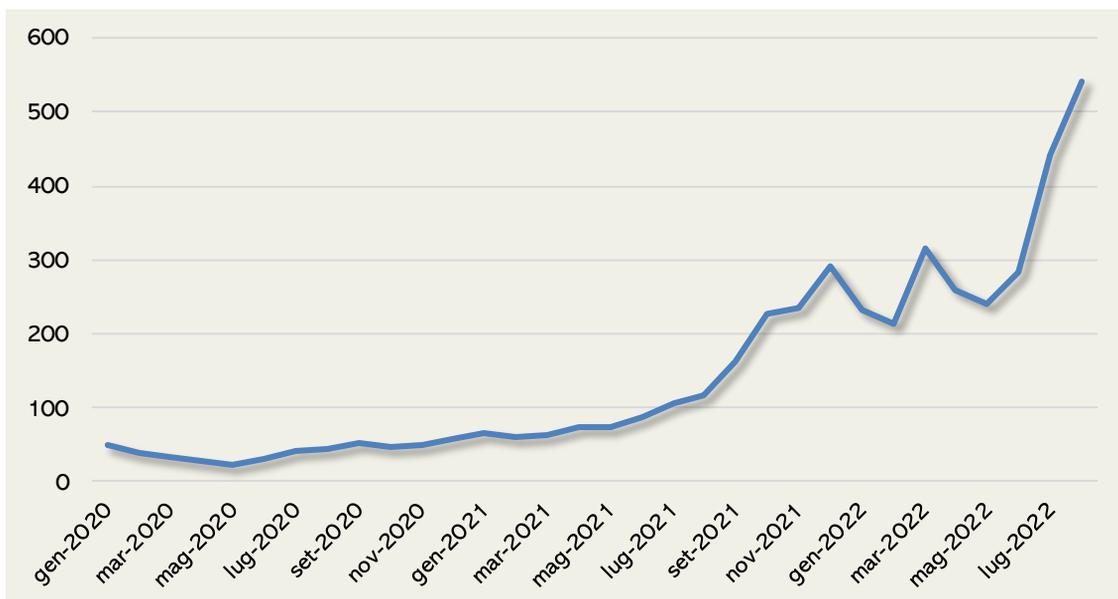


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

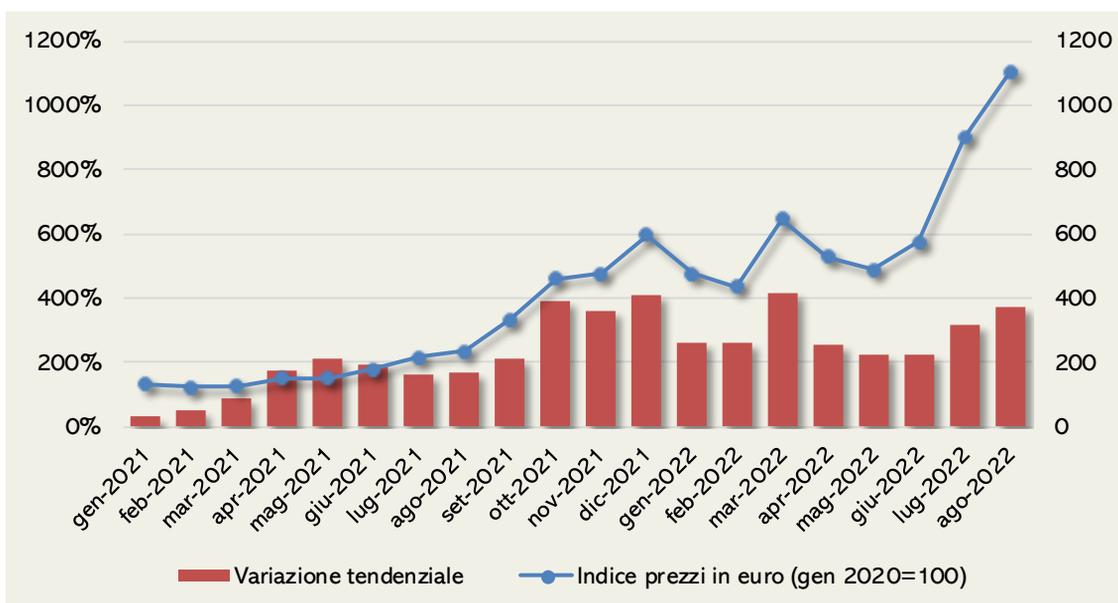
Dati:

- Gas Naturale TTF (Olanda) Spot (ICE), 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 4.** Prezzo unico nazionale elettricità (PUN), prezzi in euro a pronti



**Grafico 5.** Prezzo unico nazionale elettricità (PUN), variazione tendenziale e indice prezzi in euro

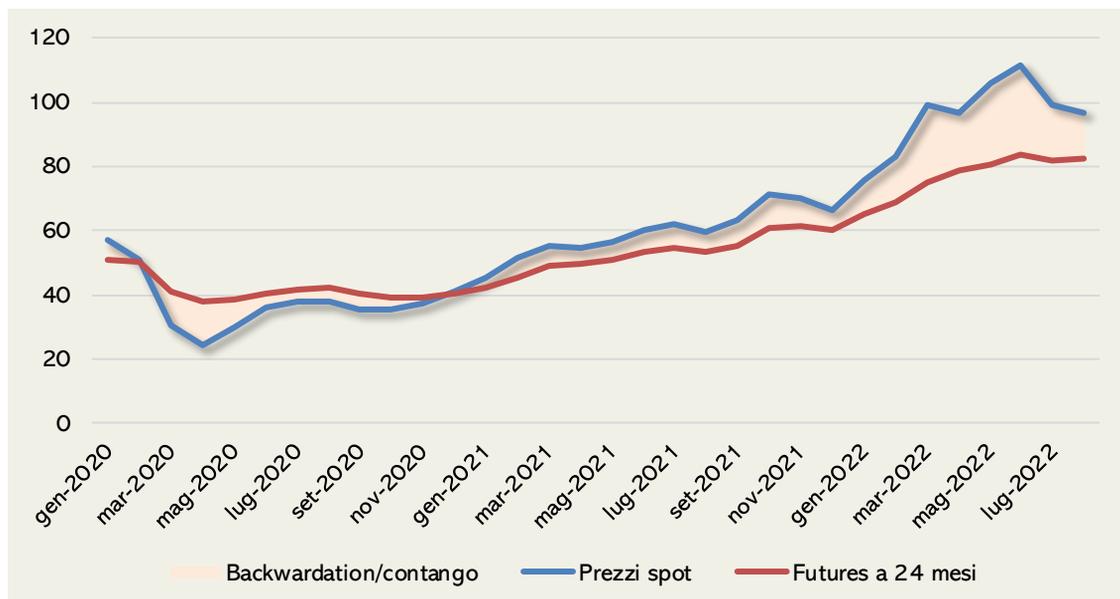


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

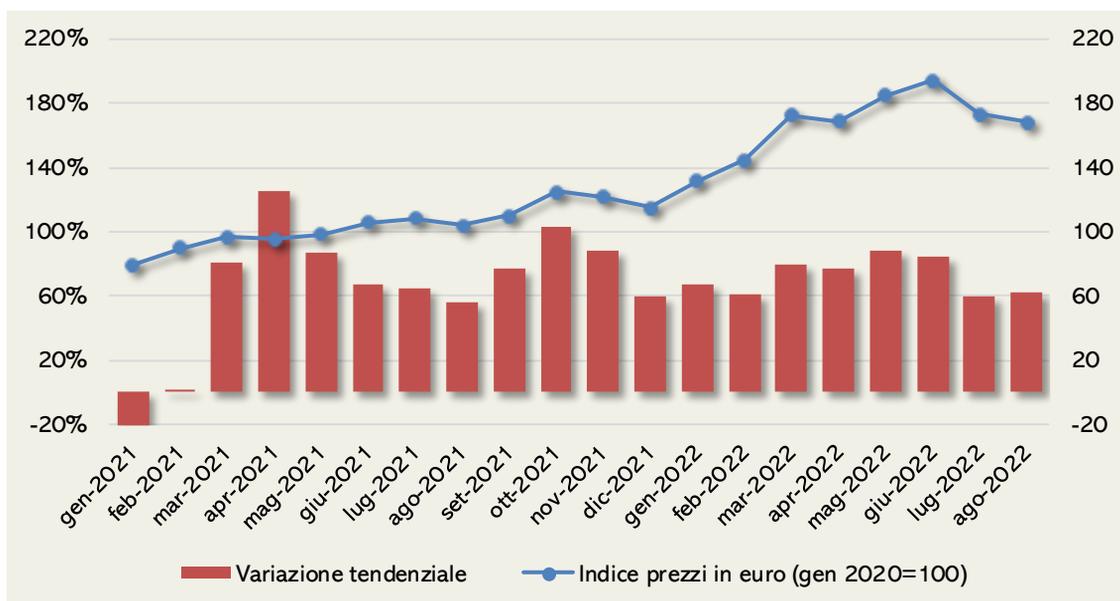
Dati:

- PUN energia elettrica Italia (GME), EUR/MWh; Prezzo Unico Nazionale energia elettrica (Italia)

**Grafico 6.** Petrolio (Brent), prezzo in \$/barille a pronti e a 24 mesi



**Grafico 7.** Petrolio (Brent), variazione tendenziale e indice prezzi in euro

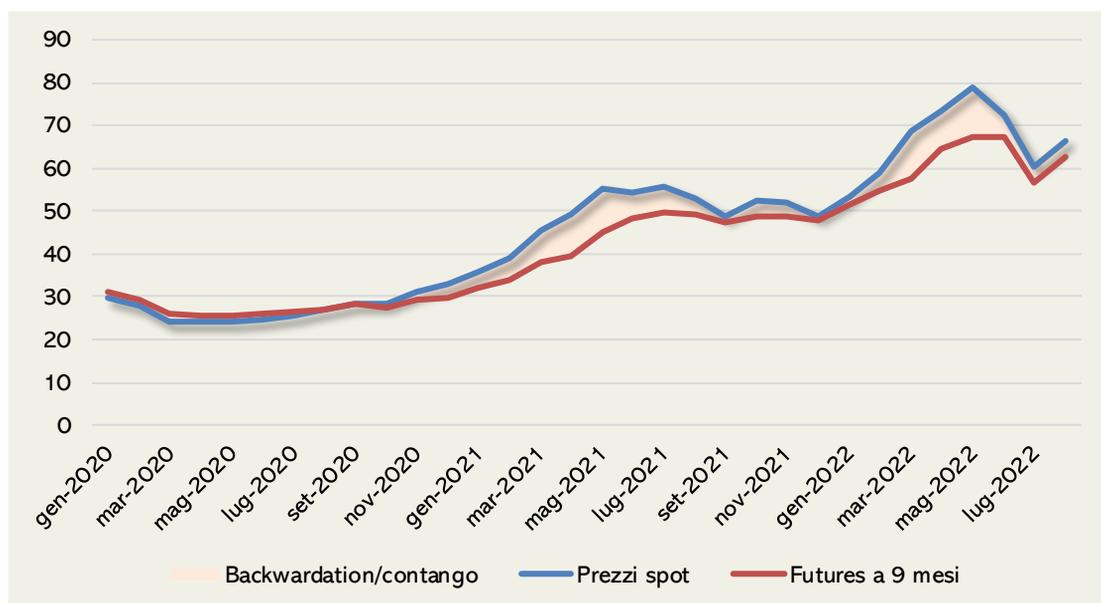


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

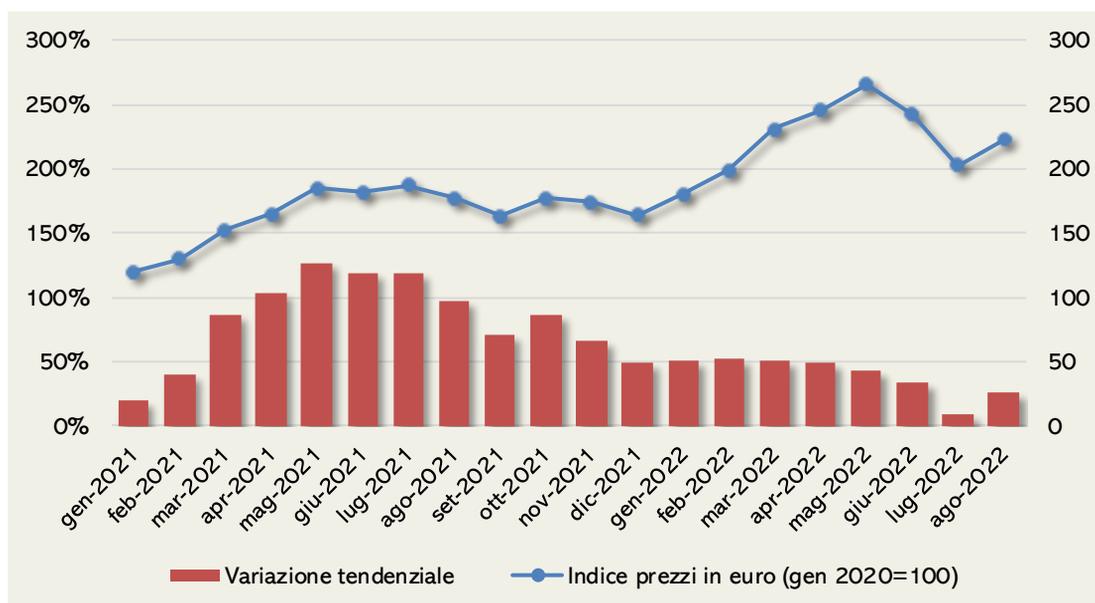
Dati:

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

**Grafico 8.** Olio di semi di soia, prezzi in euro a pronti e a 9 mesi



**Grafico 9.** Olio di semi di soia, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

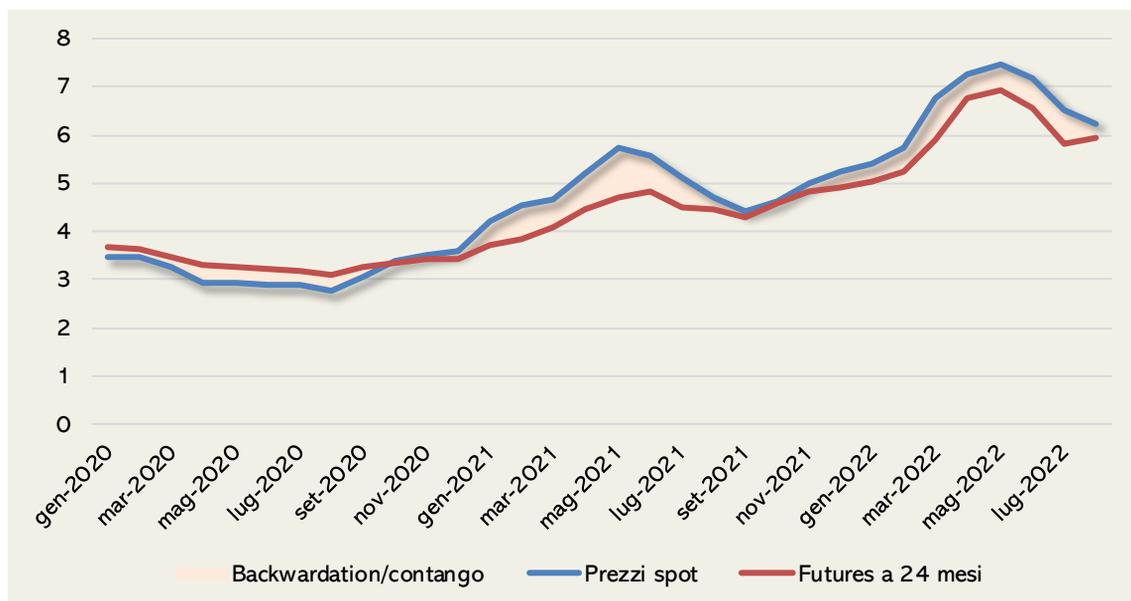


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

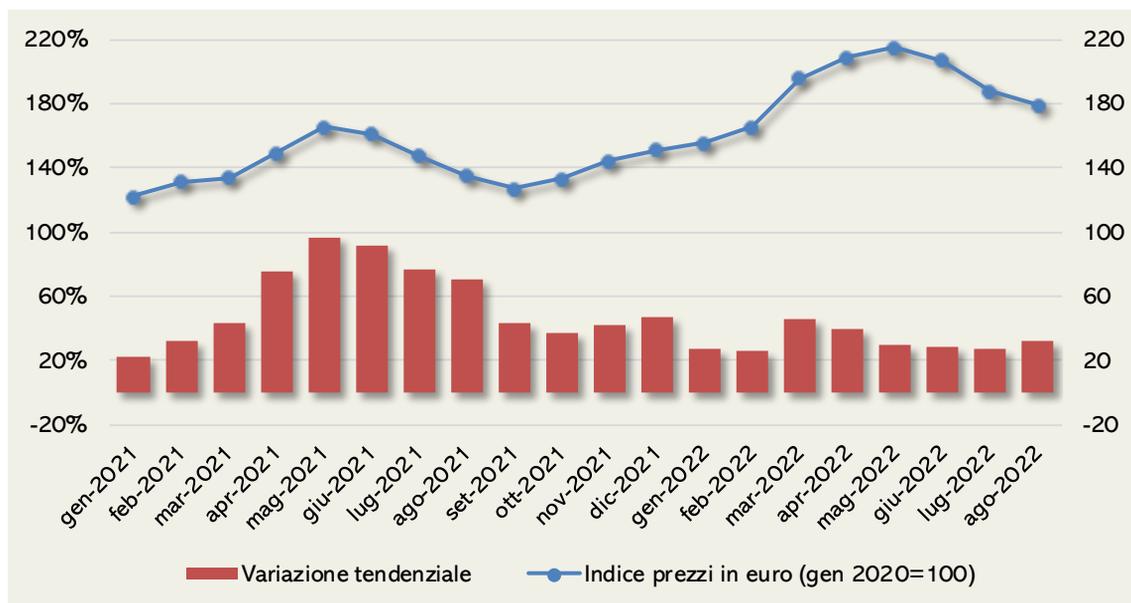
Dati:

- Olio semi soia Spot (CME), EUR/Libbra: Soybean Oil Futures, Contratto Continuo #1 (BO1, Chicago Mercantile Exchange)
- Olio semi soia consegna a 9 mesi (CME), EUR/Libbra : Soybean Oil Futures, Contratto Continuo #9 (BO9, Chicago Mercantile Exchange)

**Grafico 10.** Mais, prezzi in euro a pronti e a 6 mesi



**Grafico 11.** Mais, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

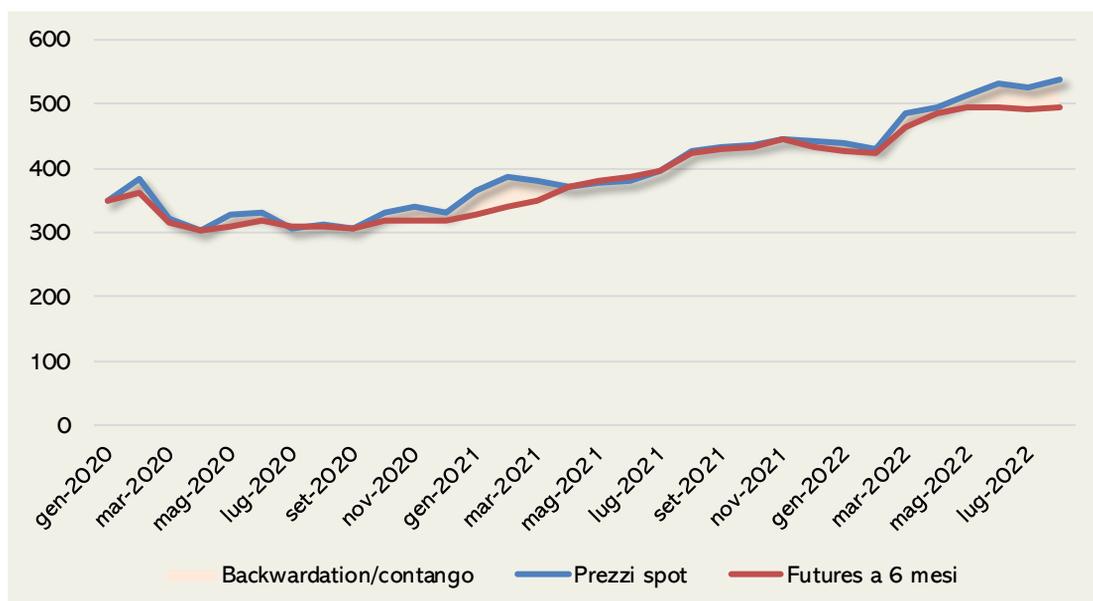


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

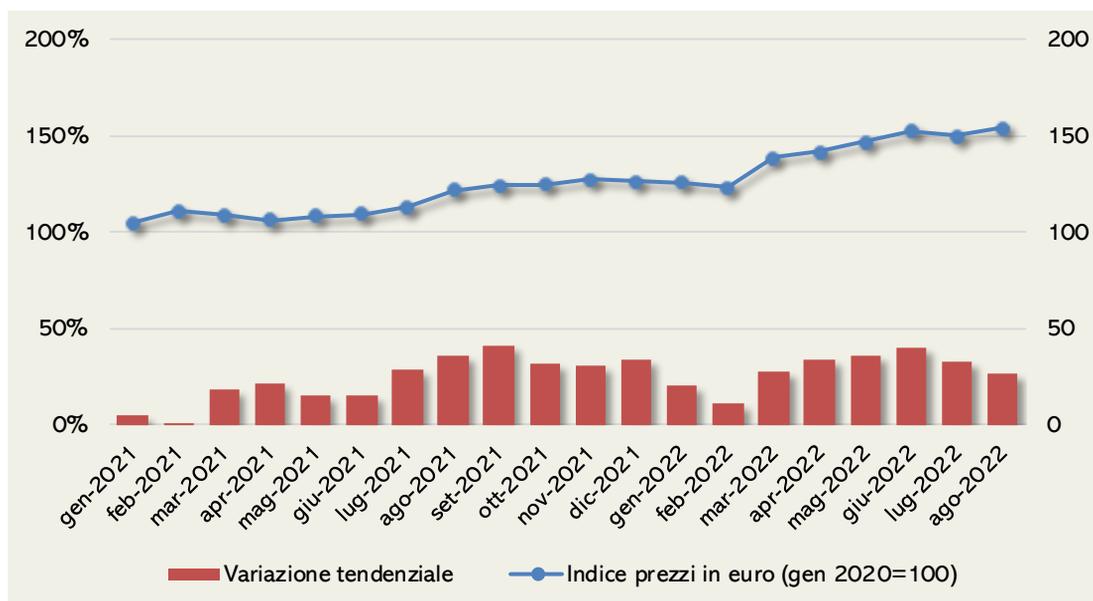
Dati:

- Mais Spot (CME), EUR/Bushel: Corn Futures, Contratto Continuo #1 (C1, Chicago Mercantile Exchange)
- Mais consegna a 6 mesi (CME), EUR/Bushel : Corn Futures, Contratto Continuo #6 (C6, Chicago Mercantile Exchange)

**Grafico 12.** Zucchero raffinato, prezzi in euro a pronti e a 6 mesi



**Grafico 13.** Zucchero raffinato variazione tendenziale e indice prezzi in euro

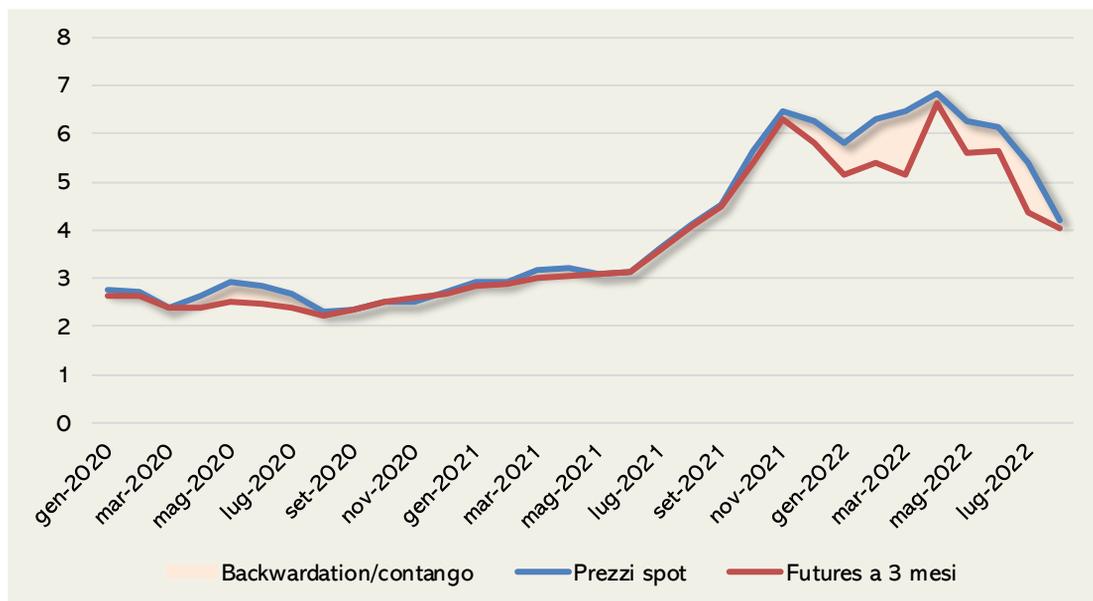


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

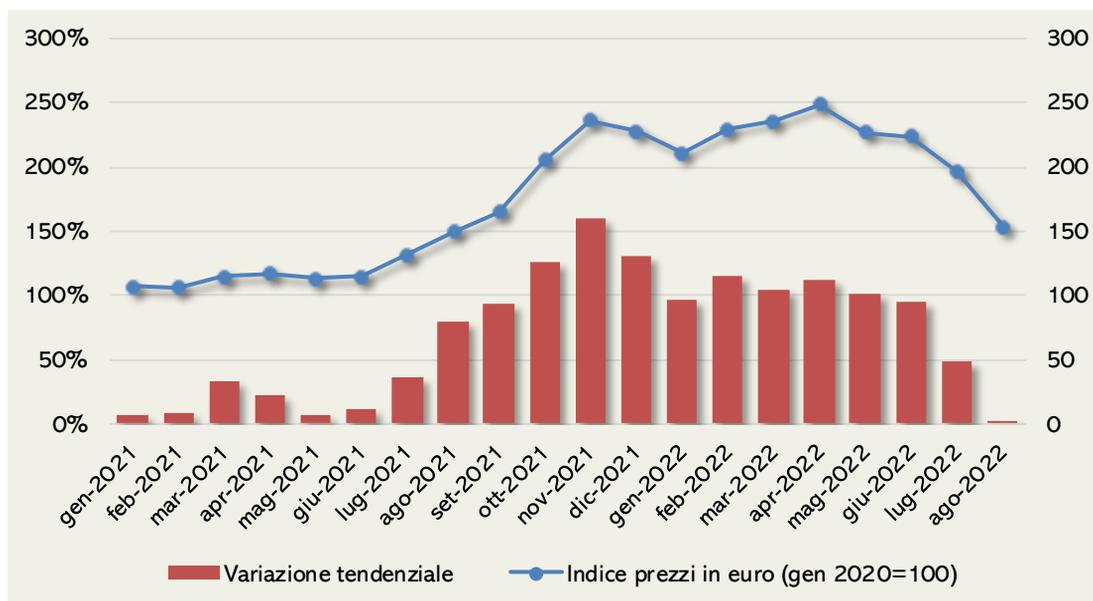
Dati:

- Zucchero raffinato Spot (ICE), EUR/Ton: White Sugar Futures, Contratto Continuo #1 (W1, London International Financial Futures and Options Exchange)
- Zucchero raffinato consegna a 6 mesi (ICE), EUR/Ton : White Sugar Futures, Contratto Continuo #6 (W6, London International Financial Futures and Options Exchange)

**Grafico 14.** Avena, prezzi in euro a pronti e a 3 mesi



**Grafico 15.** Avena, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

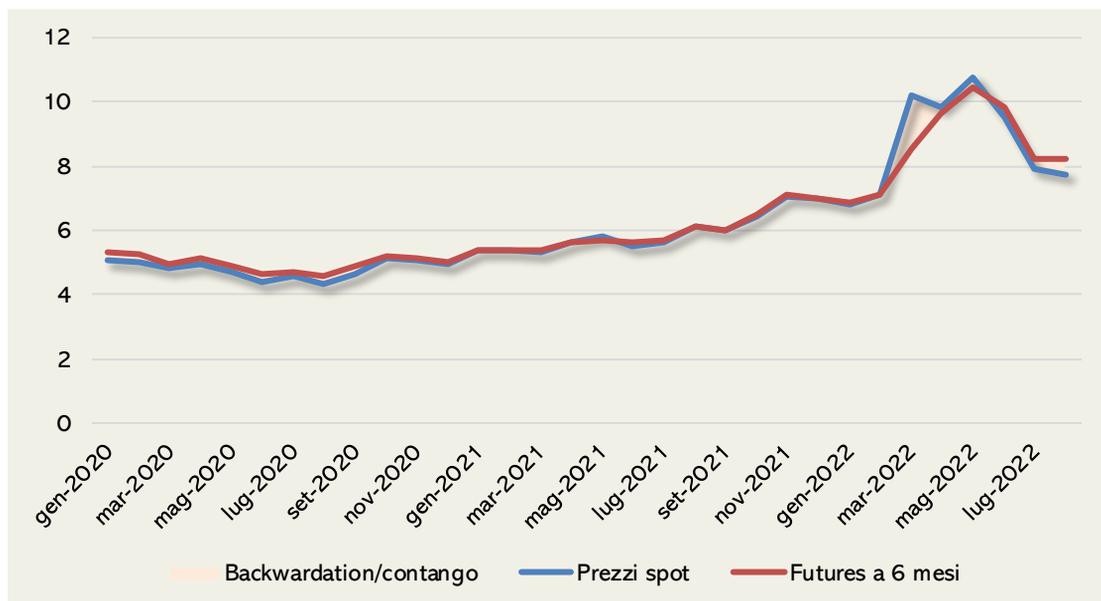


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

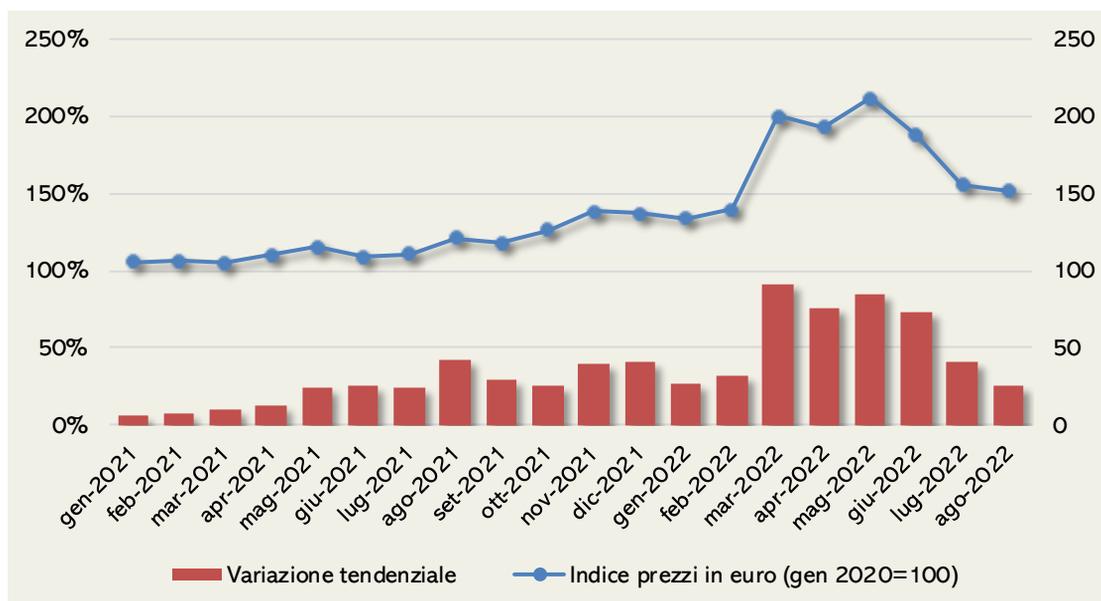
Dati:

- Avena Spot (CME), EUR/Bushel: Oats Futures, Contratto Continuo #1 (O1, Chicago Mercantile Exchange)
- Avena consegna a 3 mesi (CME), EUR/Bushel : Oats Futures, Contratto Continuo #3 (O3, Chicago Mercantile Exchange)

**Grafico 16.** Frumento, prezzi in euro a pronti e a 6 mesi



**Grafico 17.** Frumento, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

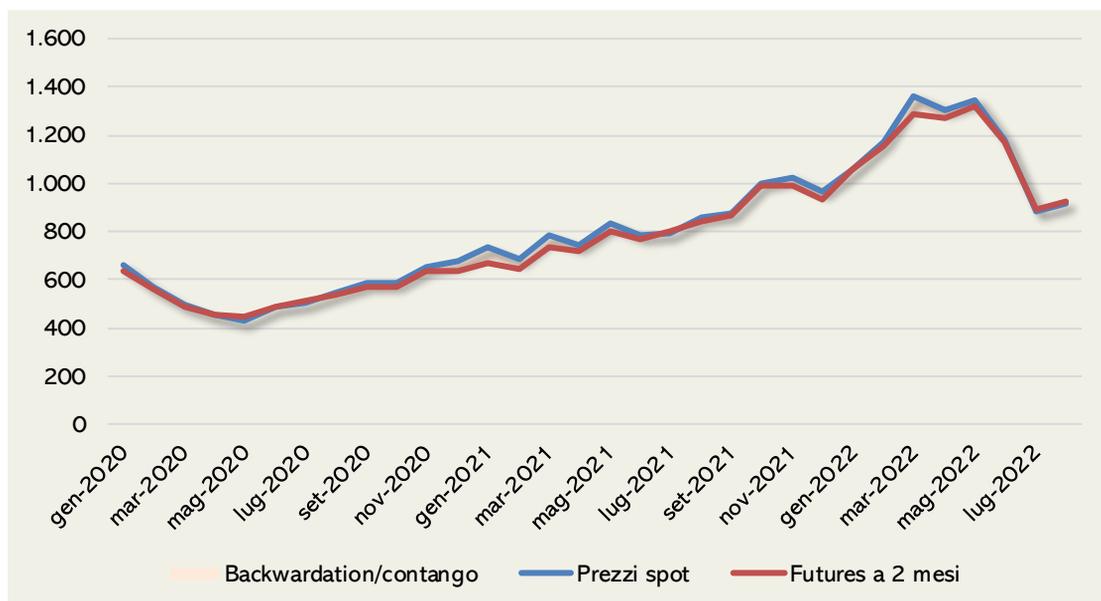


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

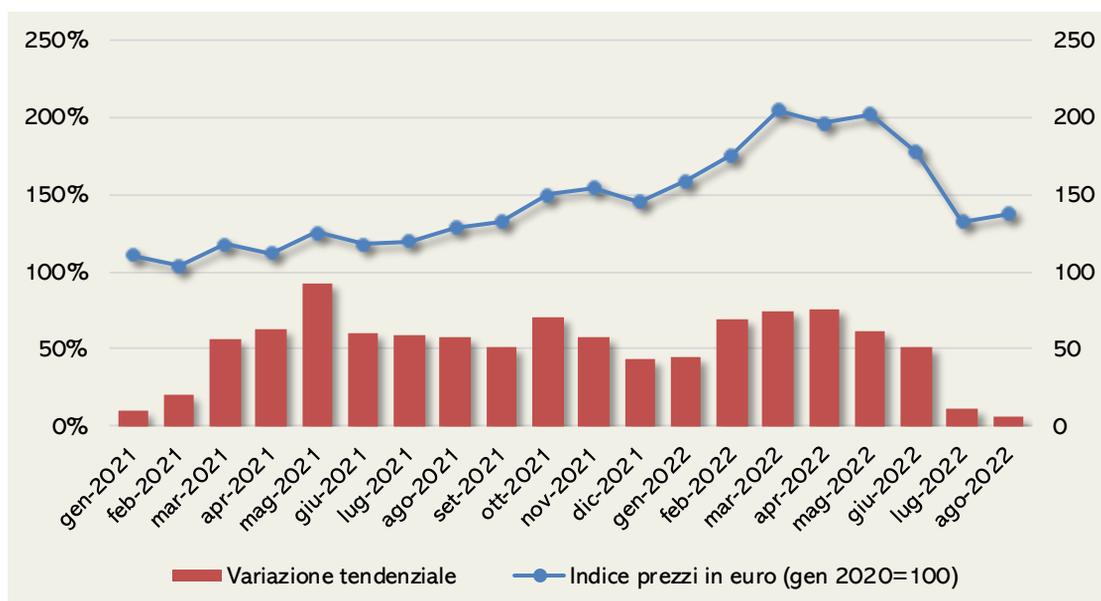
Dati:

- Frumento Spot (CME), EUR/Bushel: Wheat Futures, Contratto Continuo #1 (W1, Chicago Mercantile Exchange)
- Frumento consegna a 6 mesi (CME), EUR/Bushel: Wheat Futures, Contratto Continuo #6 (W6, Chicago Mercantile Exchange)

**Grafico 18.** Olio di palma, prezzi in euro a pronti e a 2 mesi



**Grafico 19.** Olio di palma, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

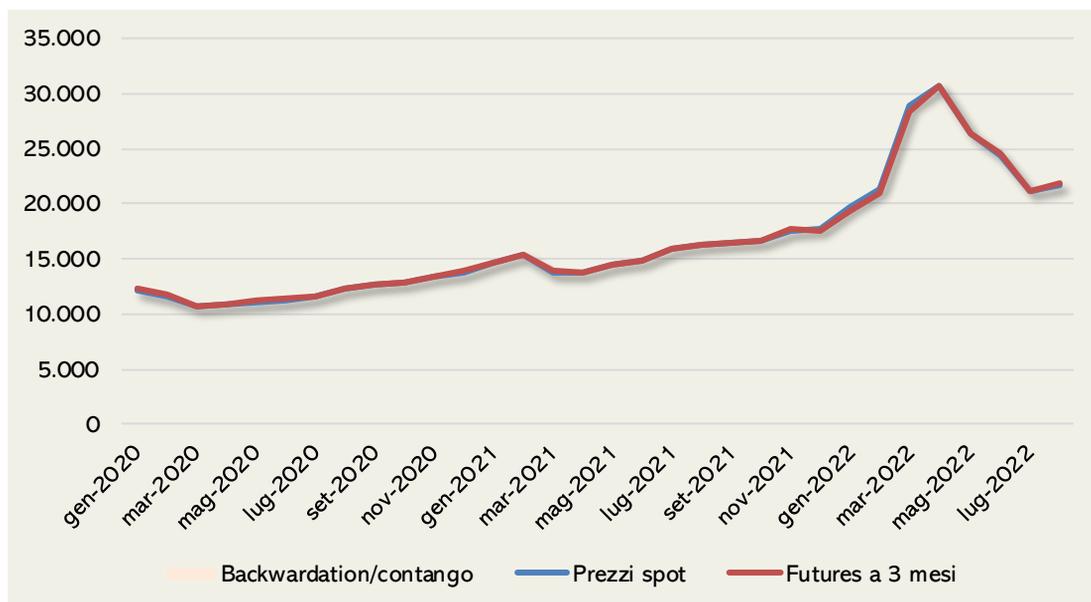


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

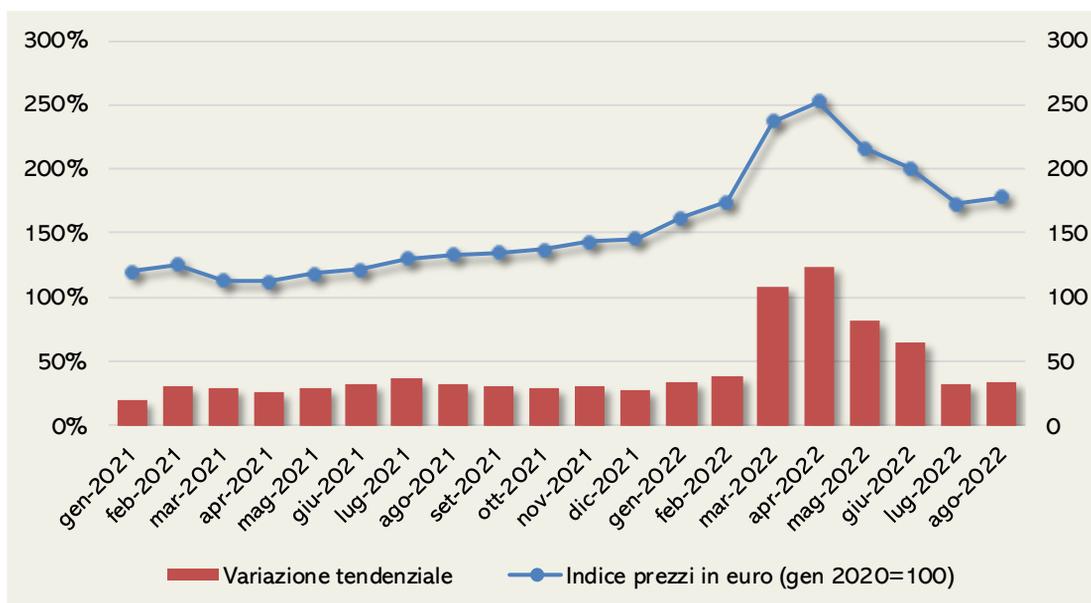
Dati:

- Olio palma Spot (CME), EUR/Ton: Crude Palm Oil Futures, Contratto Continuo #1 (CPO1, Chicago Mercantile Exchange)
- Olio palma consegna a 2 mesi (CME), EUR/Ton: Crude Palm Oil Futures, Contratto Continuo #2 (CPO2, Chicago Mercantile Exchange)

**Grafico 20.** Nichel, prezzi in euro a pronti e a 3 mesi



**Grafico 21.** Nichel, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

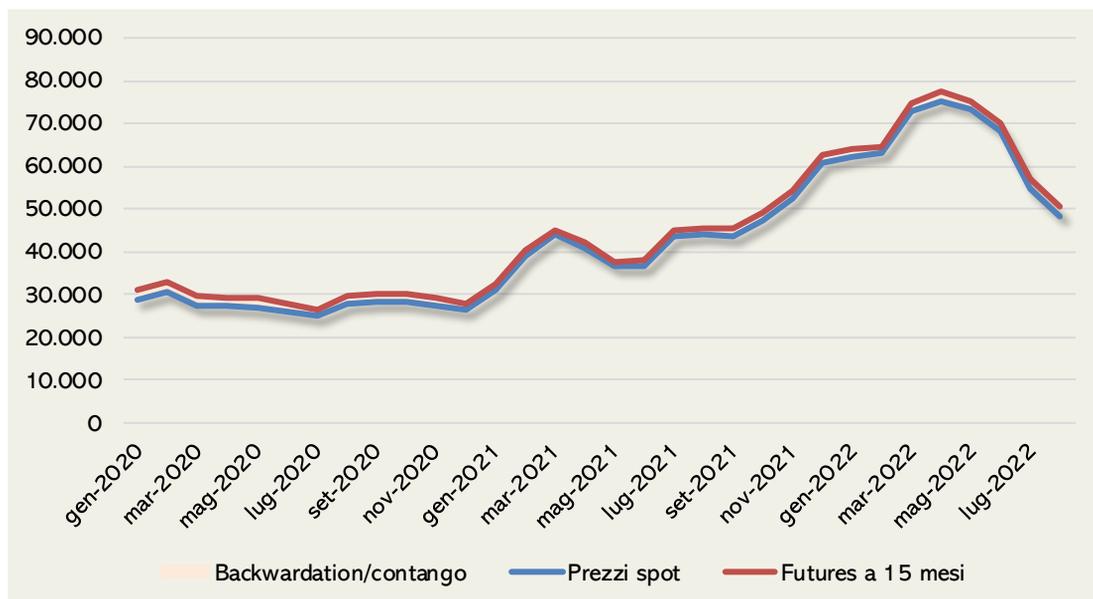


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

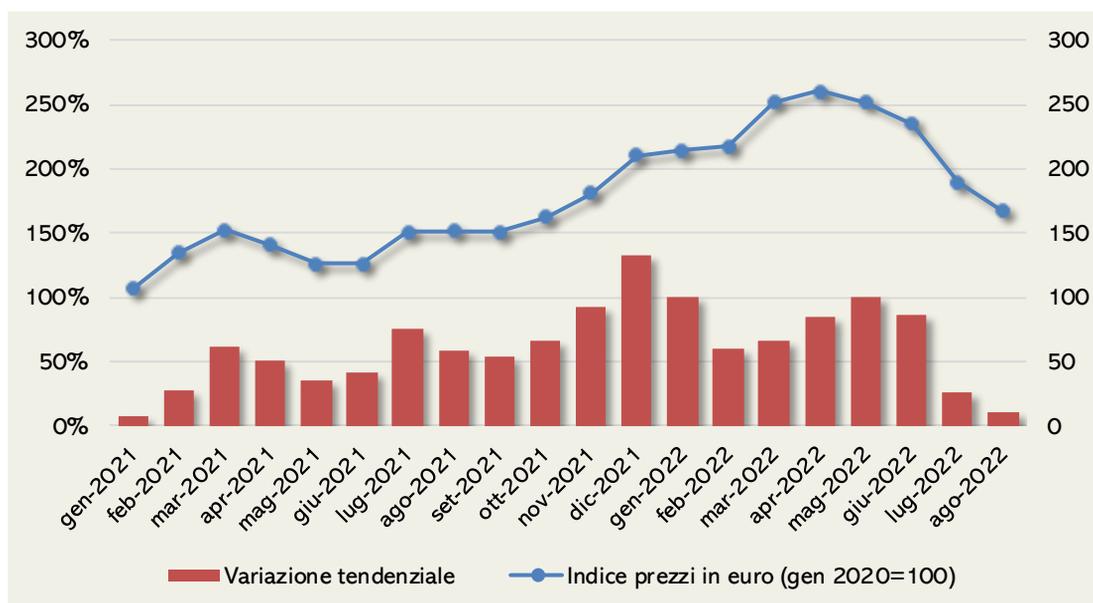
Dati:

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

**Grafico 22.** Cobalto, prezzi in euro a pronti e a 15 mesi



**Grafico 23.** Cobalto, variazione tendenziale e indice prezzi in euro



Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

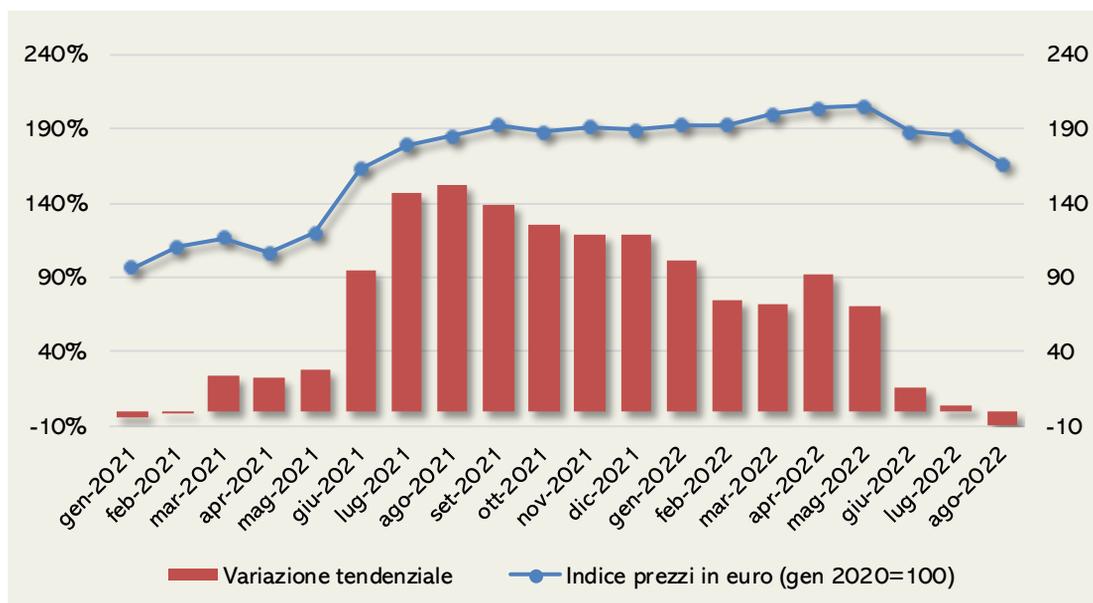
Dati:

- Cobalto Spot (LME), EUR/Ton: Cobalt, Contratto Continuo #1 (CO, London Metal Exchange)
- Cobalto consegna a 15 mesi (LME), EUR/Ton: Cobalt, Contratto Continuo #15 (CO, London Metal Exchange)

**Grafico 24.** Molibdeno, prezzi in euro a pronti e a 15 mesi



**Grafico 25.** Molibdeno, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

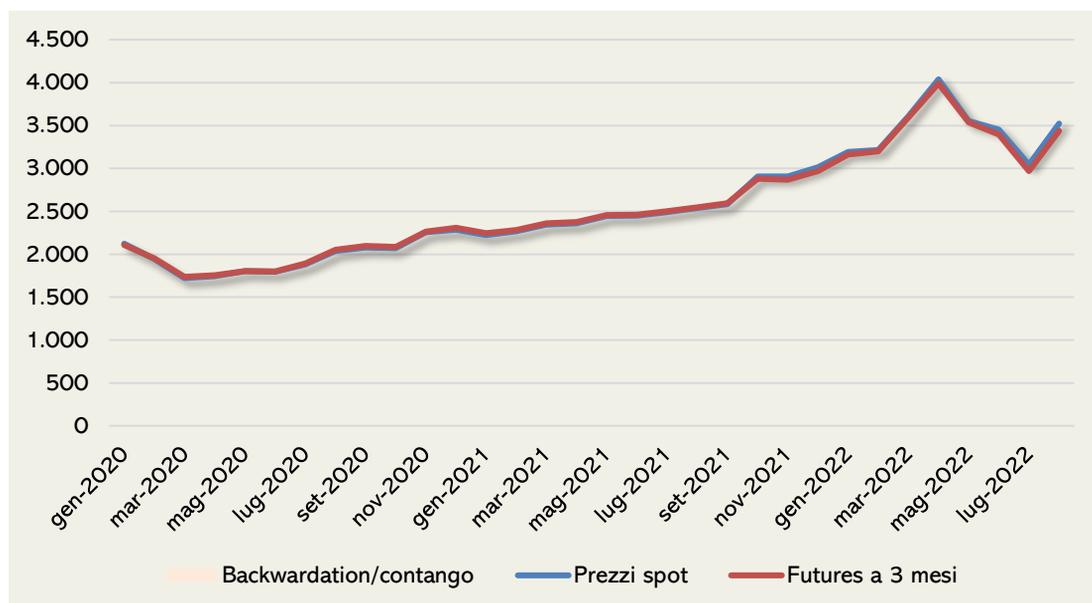


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

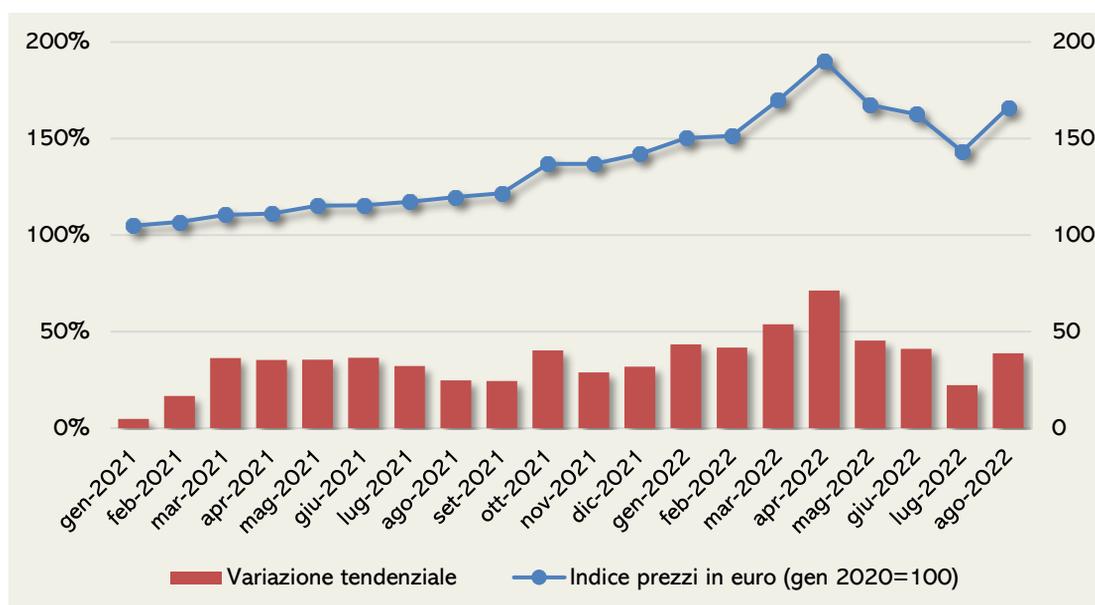
Dati:

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

**Grafico 26.** Zinco, prezzi in euro a pronti e a 3 mesi



**Grafico 27.** Zinco, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

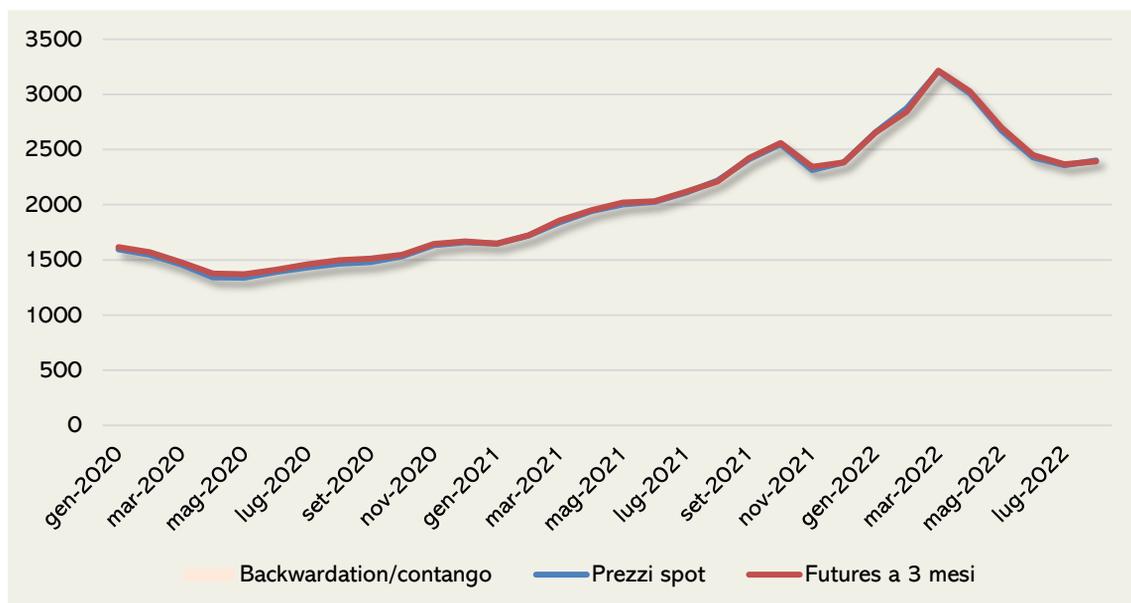


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

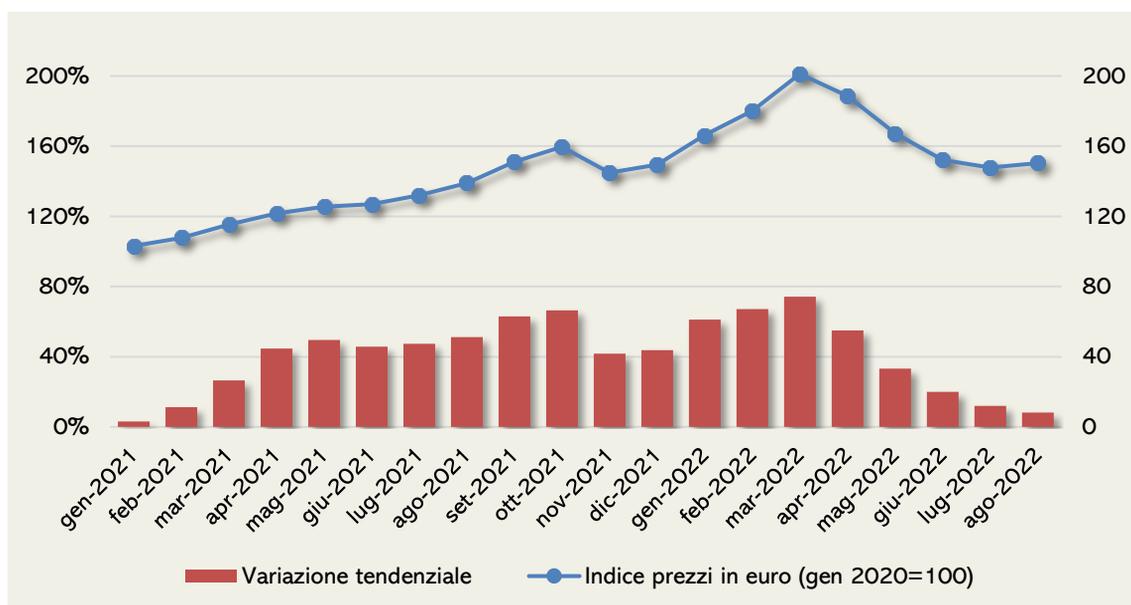
Dati:

- Zinco Spot (LME), EUR/Ton: Zinc, Contratto Continuo #1 (ZI, London Metal Exchange)
- Zinco consegna a 3 mesi (LME), EUR/Ton: Zinco, Contratto Continuo consegna a 3 mesi (London Metal Exchange)

**Grafico 28.** Alluminio, prezzi in euro a pronti e 3 mesi



**Grafico 29.** Alluminio, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

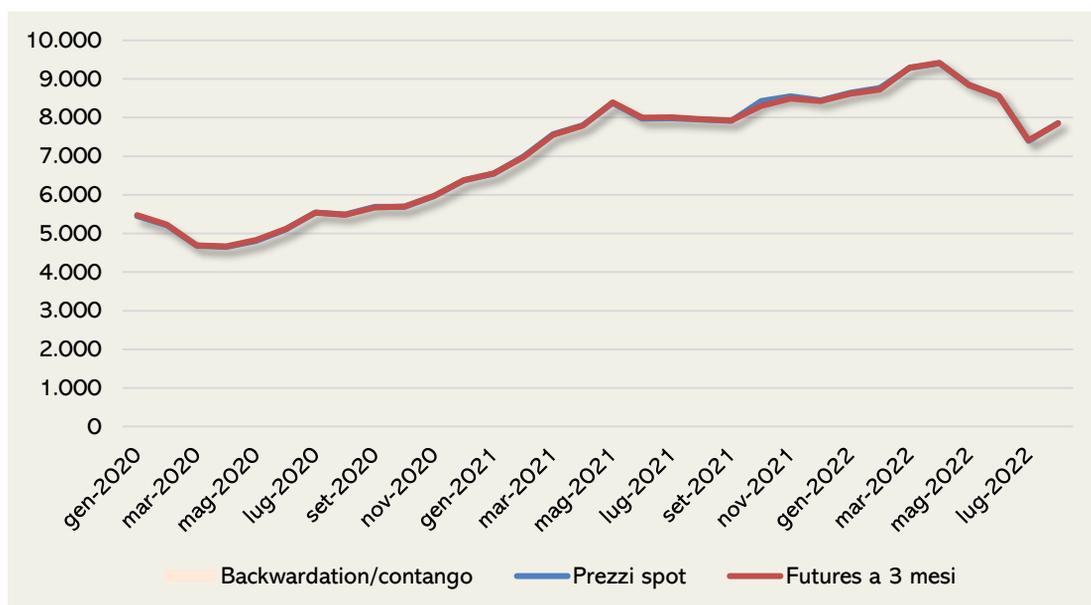


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

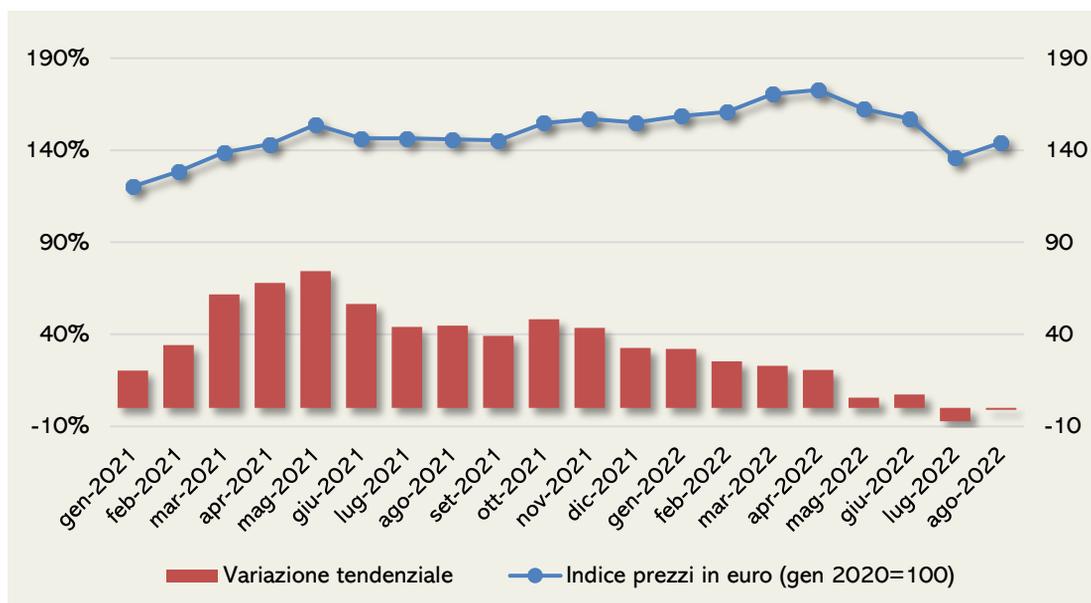
Dati:

- Alluminio Spot (LME), EUR/Ton: Aluminum, Contratto Continuo #1 (AL, London Metal Exchange)
- Alluminio consegna a 3 mesi (LME), EUR/Ton: Alluminio in pani, Contratto Continuo consegna a 3 mesi (London Metal Exchange)

**Grafico 30.** Rame, prezzi in euro a pronti e a 3 mesi



**Grafico 31.** Rame, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

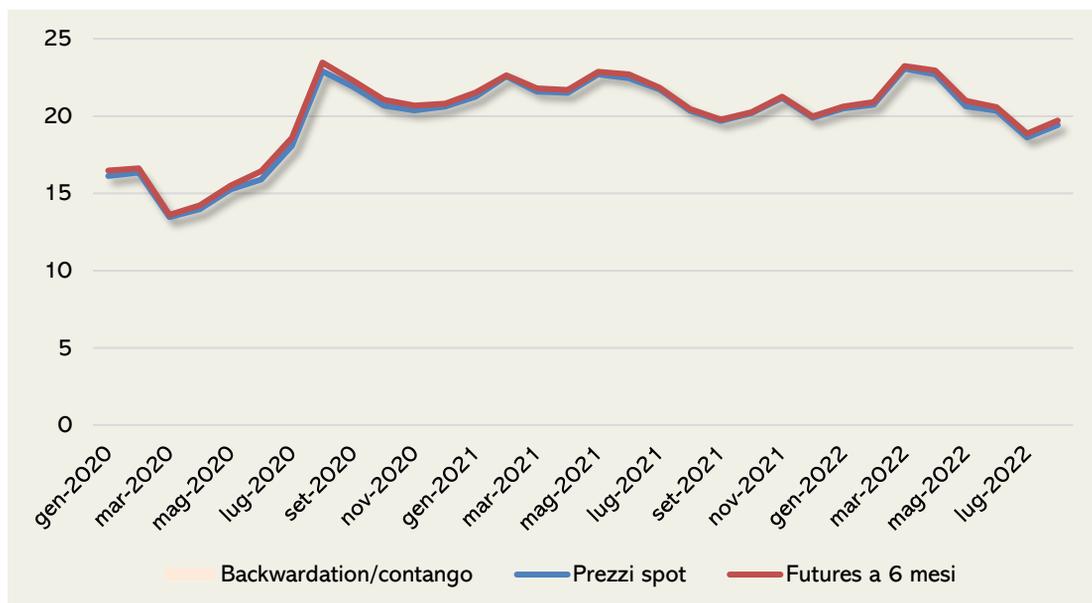


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

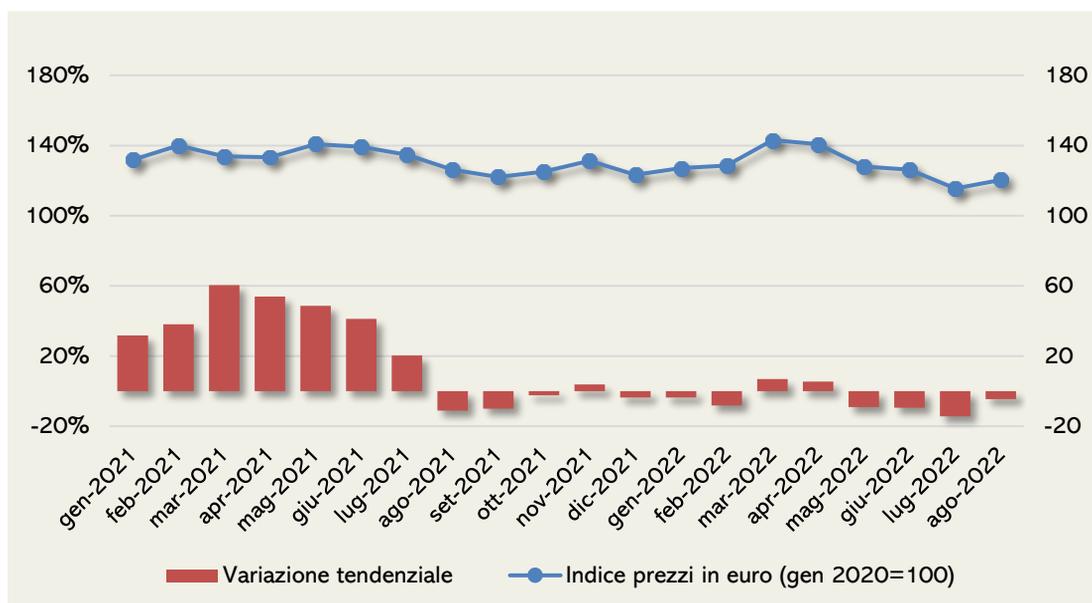
Dati:

- 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)

**Grafico 32.** Argento, prezzi in euro a pronti e a 6 mesi



**Grafico 33.** Argento, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

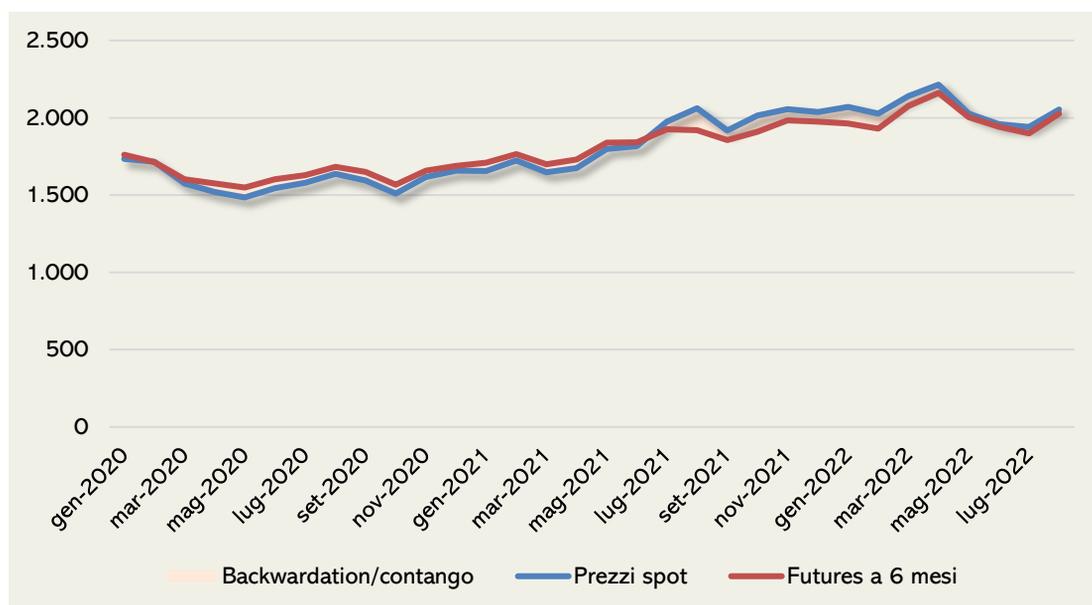


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

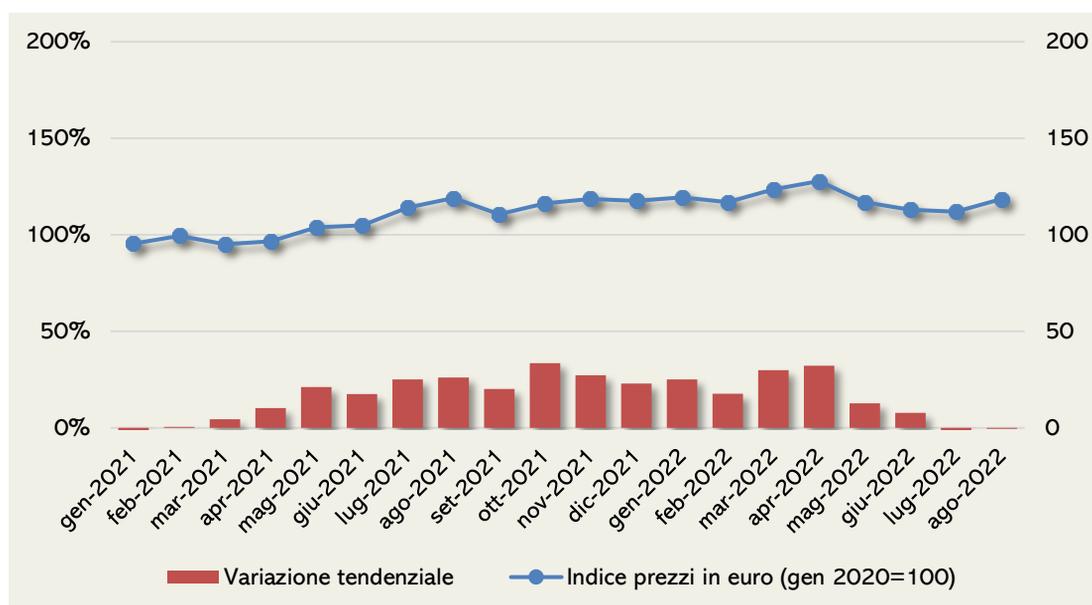
Dati:

- Argento Spot (CME), EUR/Oncia Troy: Silver Futures, Contratto Continuo #1 (SI1, Chicago Mercantile Exchange)
- Argento consegna a 6 mesi (CME), EUR/Oncia Troy: Silver Futures, Contratto Continuo #6 (SI6, Chicago Mercantile Exchange)

**Grafico 34.** Piombo, prezzi in euro a pronti e a dicembre dell'anno successivo



**Grafico 35.** Piombo, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

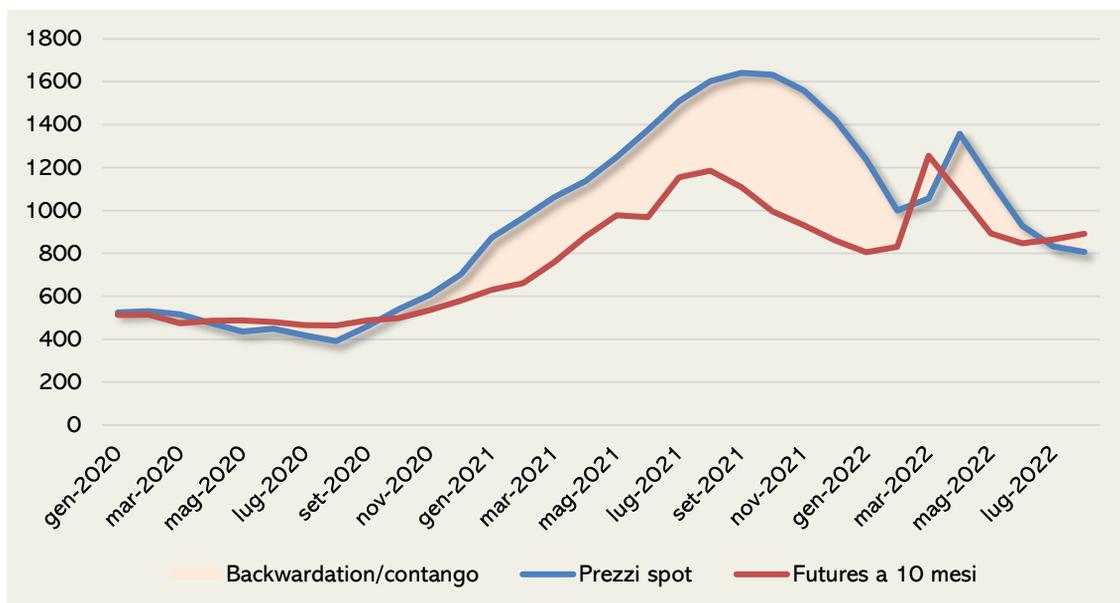


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

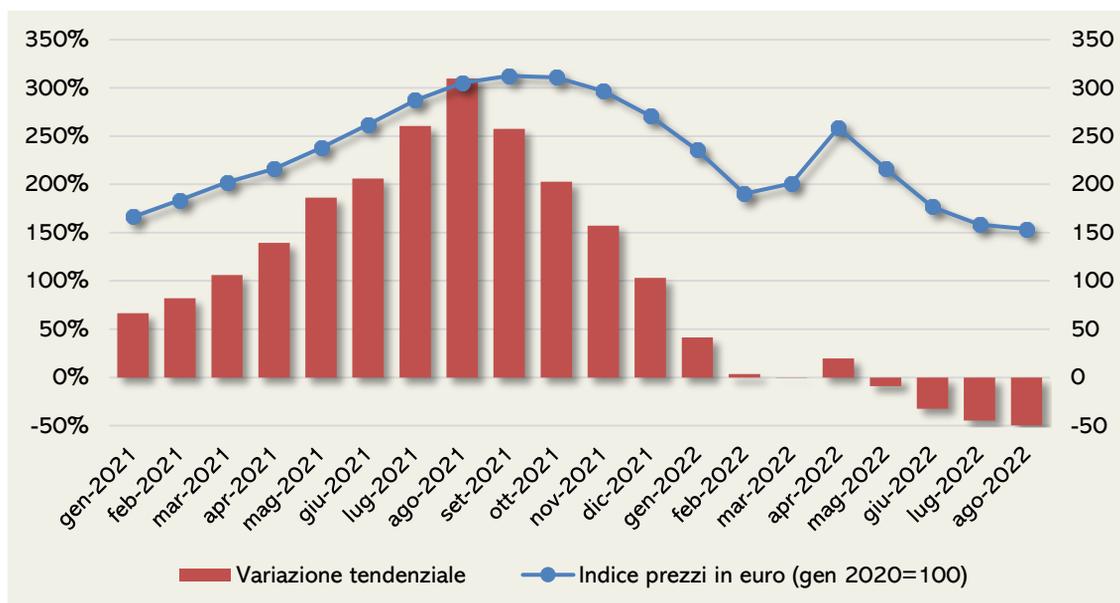
Dati:

- Piombo Spot (LME), EUR/Ton: Lead, Contratto Continuo # 1 (PB, London Metal Exchange)
- Piombo consegna a dicembre successivo al p.v. (LME), EUR/Ton: Lead, Contratto Continuo Dicembre dell'anno successivo a quello dell'anno in corso (PB, London Metal Exchange)

**Grafico 36.** Acciaio, prezzi in euro a pronti e a 10 mesi



**Grafico 37.** Acciaio, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

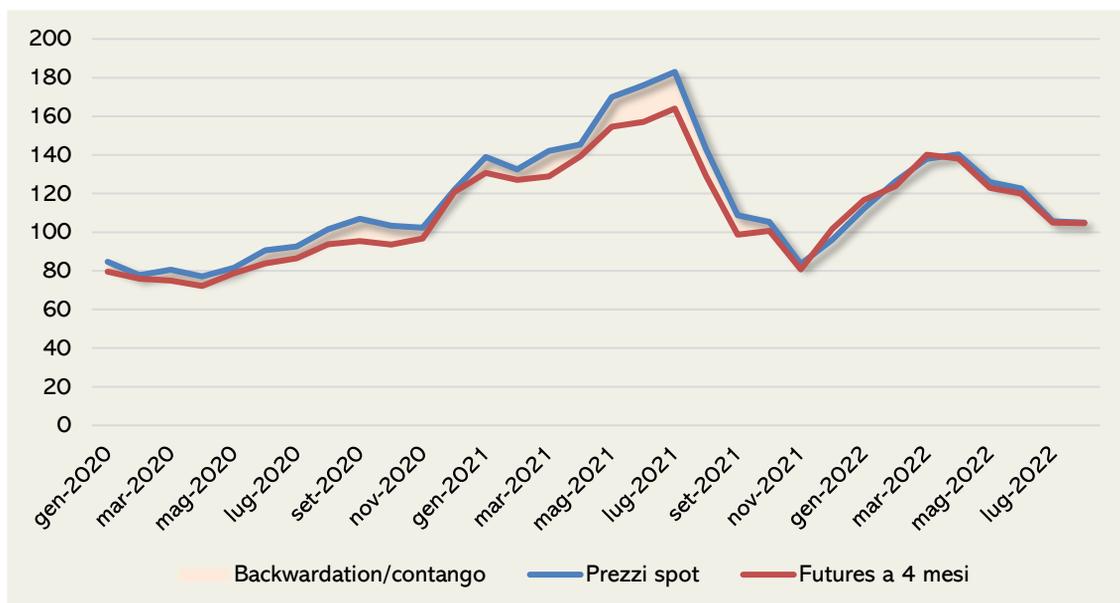


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

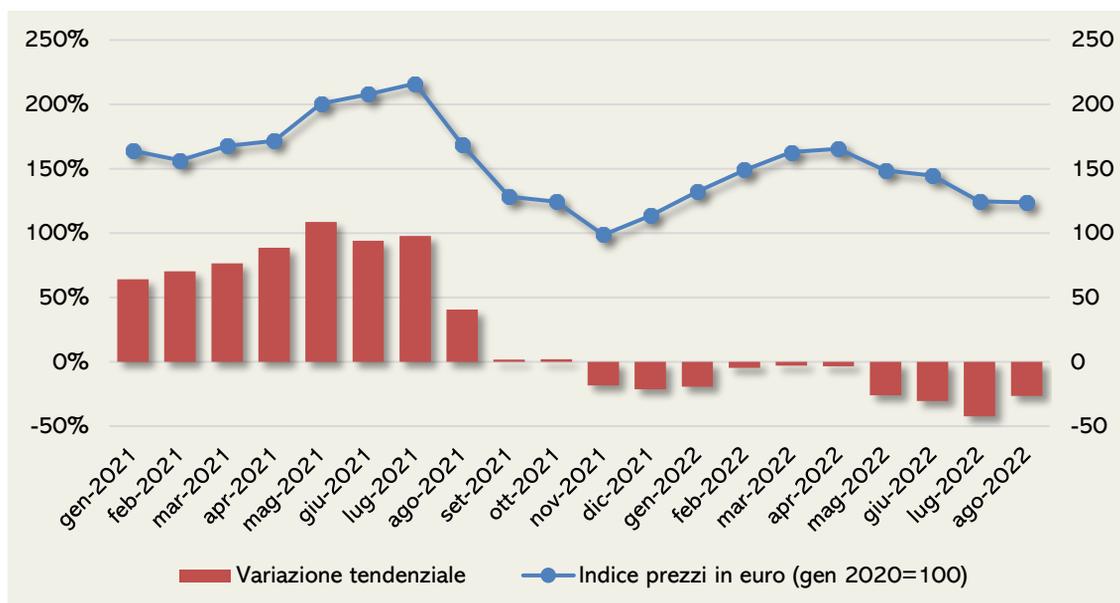
Dati:

- Coils a caldo USA Spot (CME), EUR/Short Ton: U.S. Midwest Domestic Hot-Rolled Coil Steel (CRU) Index Futures, Contratto Continuo #1 (HR1, Chicago Mercantile Exchange)
- Coils a caldo USA consegna a 10 mesi (CME), EUR/Short Ton: U.S. Midwest Domestic Hot-Rolled Coil Steel (CRU) Index Futures, Contratto Continuo #10 (HR10, Chicago Mercantile Exchange)

**Grafico 38.** Minerali di ferro, prezzi in euro a pronti e a 4 mesi



**Grafico 39.** Minerali di ferro, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

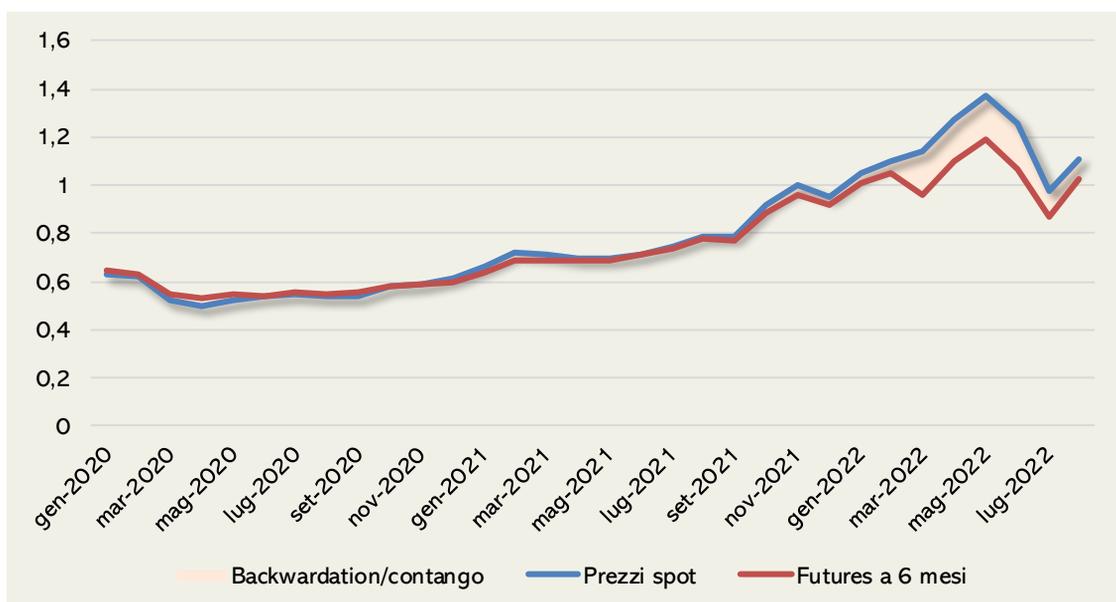


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

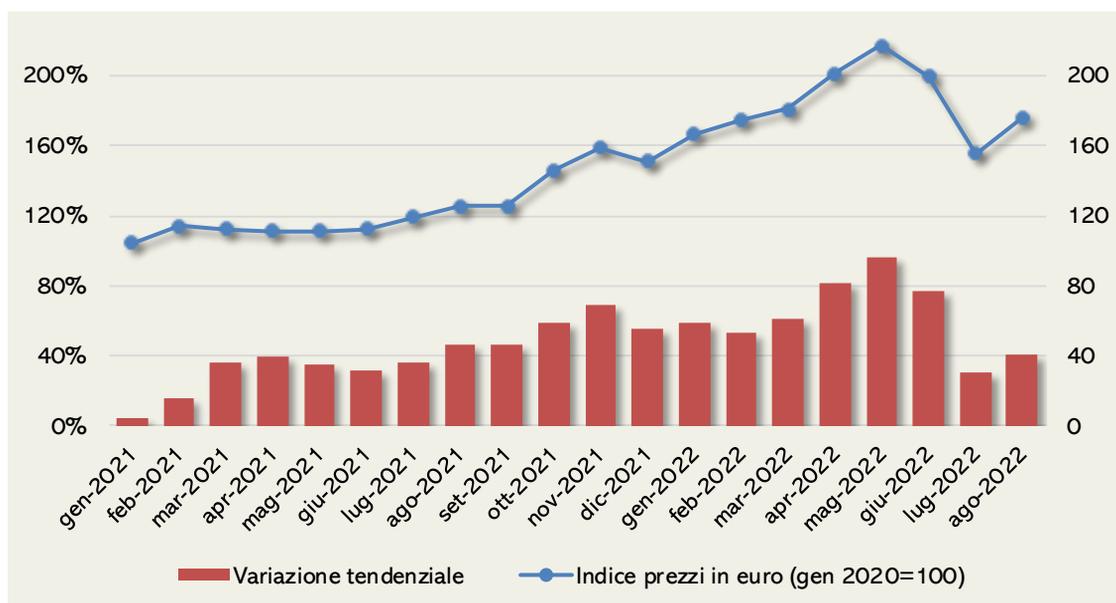
Dati:

- Minerali di ferro Cina Spot (CME), EUR/Ton: Iron Ore 62% Fe CFR China (TSI) Futures, Contratto Continuo #1 (TIO1, Chicago Mercantile Exchange)
- Minerali di ferro Cina consegna a 4 mesi (CME), EUR/Ton: Iron Ore 62% Fe CFR China (TSI) Futures, Contratto Continuo #4 (TIO4, Chicago Mercantile Exchange)

**Grafico 40.** Cotone, prezzi in euro a pronti e a 6 mesi



**Grafico 41.** Cotone, variazione tendenziale e indice prezzi in euro

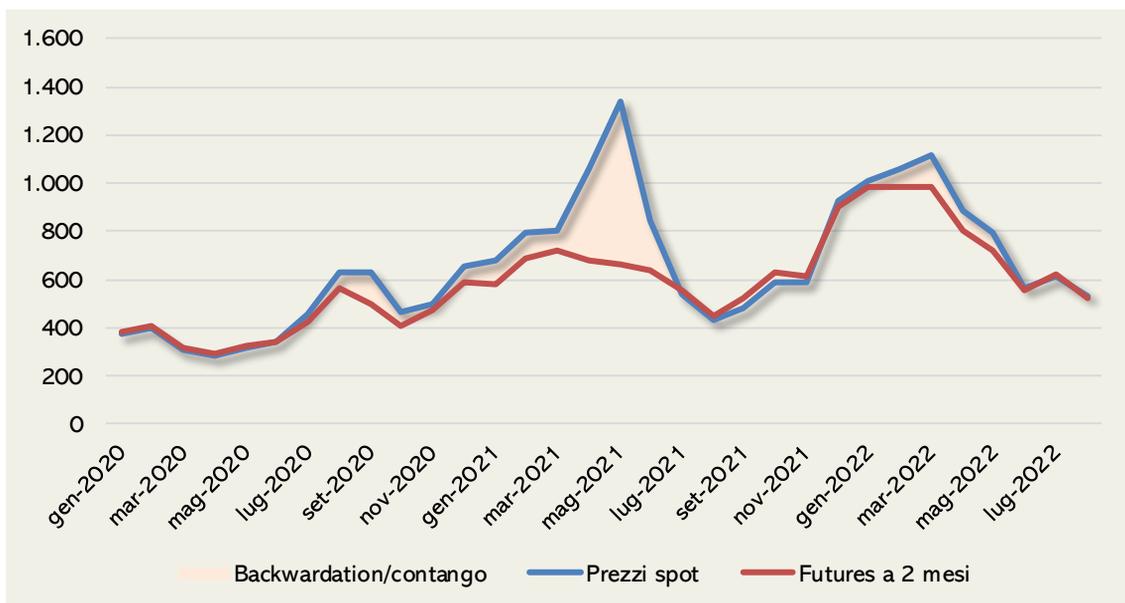


Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

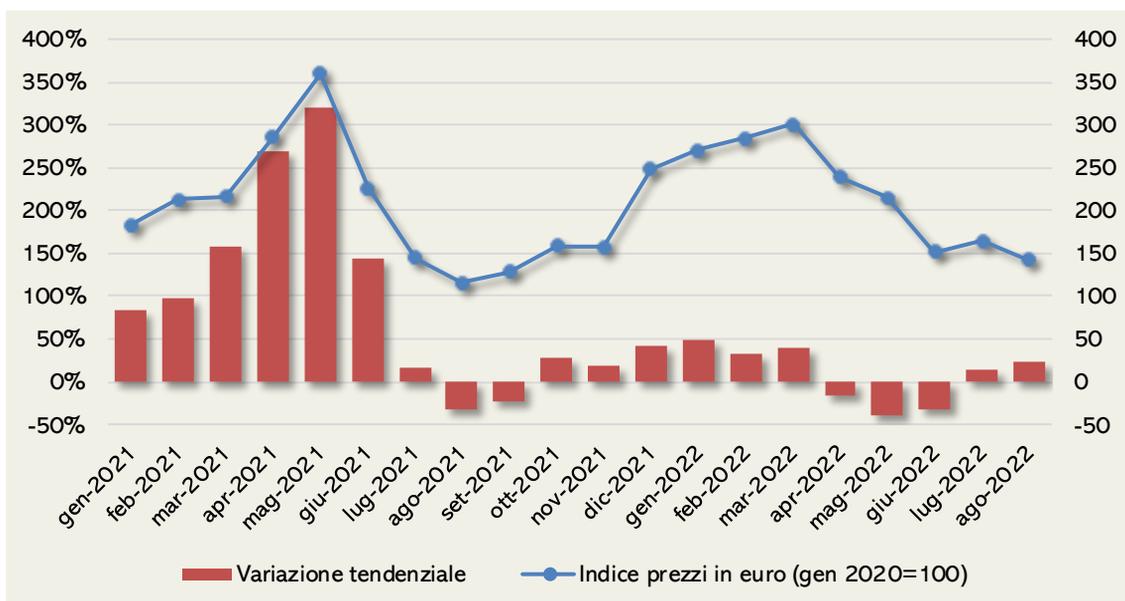
Dati:

- Cotone Spot (ICE), EUR/Libra: Cotton No. 2 Futures, Contratto Continuo #1 (CT1, Intercontinental Exchange)
- Cotone consegna a 6 mesi (ICE), EUR/Libra: Cotton No. 2 Futures, Contratto Continuo #6 (CT6, Intercontinental Exchange)

**Grafico 42.** Legname di conifere, prezzi in euro a pronti e a 2 mesi



**Grafico 43.** Legname di conifere, variazione tendenziale e indice prezzi in euro



Fonte: elaborazioni Centro Studi Unindustria su dati Pricepedia

Dati:

- Legname di conifere USA Spot (CME), EUR/Thousand Board Feet: Random Length Lumber Futures, Contratto Continuo #1 (LB1, Chicago Mercantile Exchange)
- Legname di conifere USA a 2 mesi (CME), EUR/Thousand Board Feet: Random Length Lumber Futures, Contratto Continuo #2 (LB2, Chicago Mercantile Exchange)