

# Industriële Metalen Update

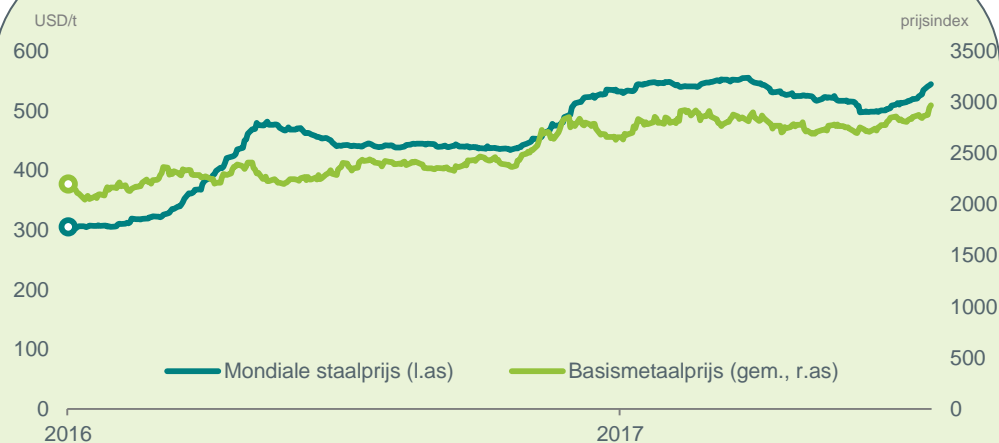
...inzichten in basismetaal- en ferrometaalmarkten

ABN AMRO Sector Advisory

Juli 2017

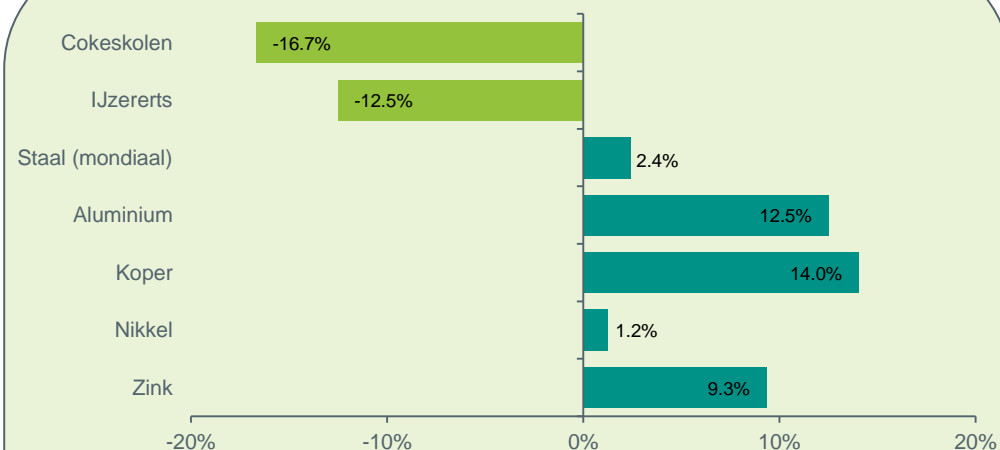
**Casper Burgering**  
Senior Sectoreconoom  
[casper.burgering@nl.abnamro.com](mailto:casper.burgering@nl.abnamro.com)

Trend in mondiale staalprijs en basismetaalprijs



In de eerste helft van 2017 stond de staalprijs onder druk, ondanks dat het sentiment goed was in deze periode. De druk op de prijs werd met name veroorzaakt door de hoge beschikbaarheid van staal. Begin juli nam de staalprijs echter sterker toe en is al met 7% gestegen. De gemiddelde basismetaalprijs eindigde in H1 op een hoger niveau ten opzichte van zijn stand op 1 januari. Het sentiment en de vooruitzichten zijn goed. De relatief lage beschikbaarheid geeft de prijs van veel basismetalen een impuls.

Prijsverandering industriële metalen sinds 1 januari 2017



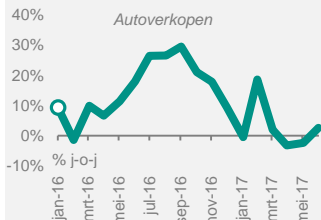
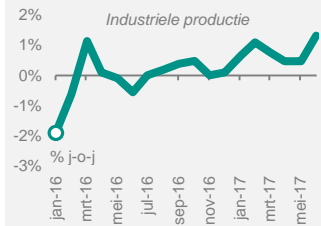
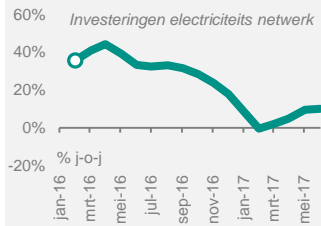
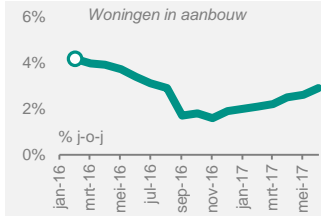
In H1 verloor de mondiale staalprijs terrein, maar in juli is de staalprijs flink toegenomen. Per saldo steeg de prijs ten opzichte van 1 januari met 2,3%, mede dankzij een combinatie van goede vraag naar staal en meer initiatieven tot reductie van capaciteit. Bij relatief lage prijzen voor ijzererts en cokeskolen verbeteren de marges van staalproducenten. De basismetaalprijs namen begin juli in enkele dagen sterker toe, mede dankzij verbeterd sentiment ten aanzien van de Chinese economie.

# Basismetalen Update

1 augustus 2017

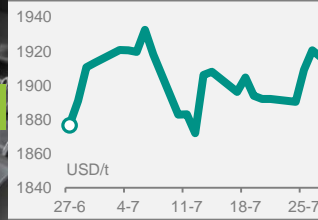
## Basismetalen: sentiment is sterk verbeterd

### Eindgebruikers China

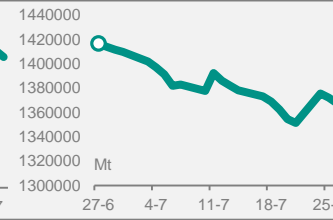


### ALUMINIUM

#### Prijstrend (1 mnds)



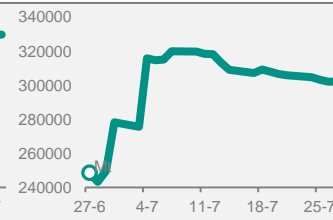
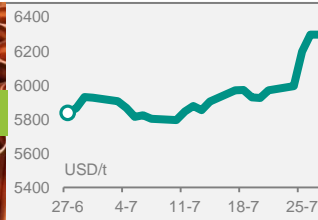
#### LME voorraden (1 mnds)



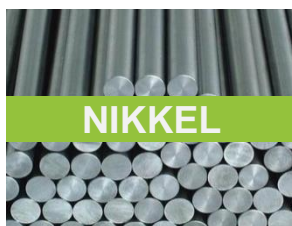
Positieve economisch data uit China hebben de aluminiumprijs goed gedaan. De prijs nam afgelopen maand met 3% toe, maar staat nog relatief laag. Het is wachten op Chinese hervormingen van de aluminium-sector om overcapaciteit aan te pakken. Dat moet dit najaar vorm krijgen. Dat effect is echter voor een goed gedeelte al ingeprijsd.



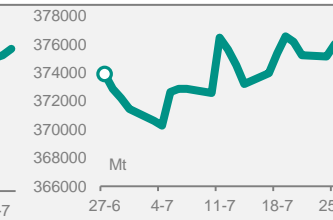
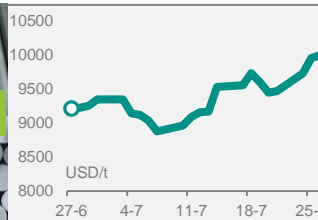
### KOPER



De stijging van de koperprijs werd met name veroorzaakt door de goede cijfers uit China, de zwakkere dollar en onzekerheid over het aanbod op de korte termijn. Aanbodverstoringen in Peru, Chili en Indonesië voeden het idee van meer tekorten dit jaar. Ook aantrekkelijke investeringen in het elektriciteitsnetwerk werken opwaarts door in de prijs.



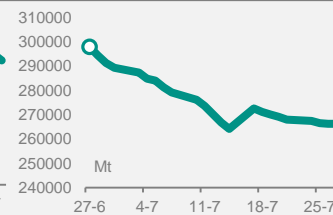
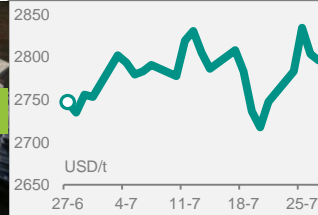
### NIKKEL



De roestvastsector in China laat goede cijfers zien. De voorraden zijn afgenomen, de prijzen stijgen en de marges verbeteren. Er heerst echter nog veel onzekerheid in de nikkelmarkt: de voorraden zijn hoog en het er is nog onduidelijkheid over de mijnoutput en het exportbeleid in Indonesië. Een toename van de export zal prijsdruk opleveren.



### ZINK



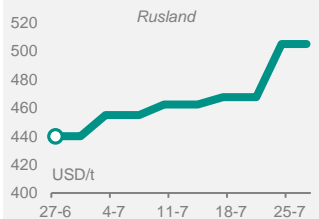
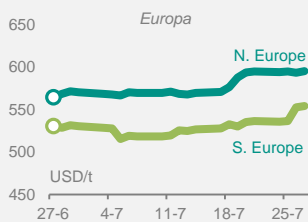
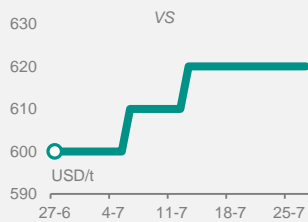
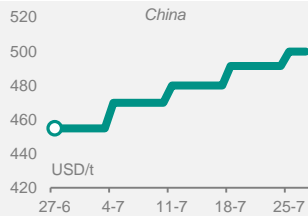
Sterke groei in de investeringen in de infrastructuur en in de woningmarkt in China, hebben het sentiment verbeterd in de zinkmarkt. De vraag van andere grootgebruikers blijft eveneens op peil. Momenteel is de beschikbaarheid van zink laag (de voorraden nemen nog steeds af). Dat geeft prijzen een opwaartse impuls.

# Ferrometalen Update

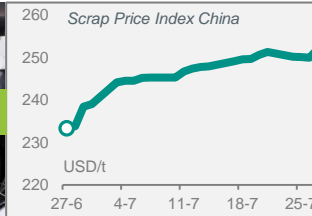
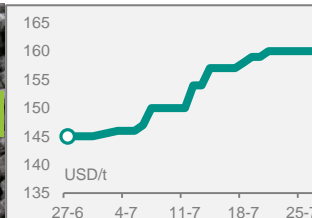
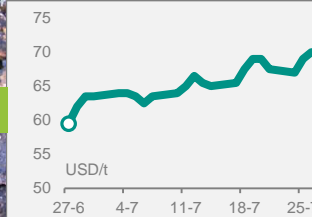
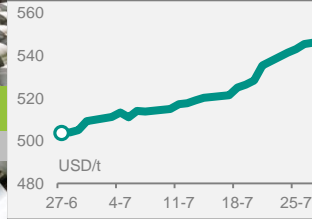
1 augustus 2017

## Ferrometalen: opwaartse prijstrends

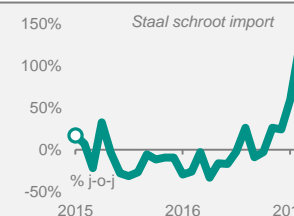
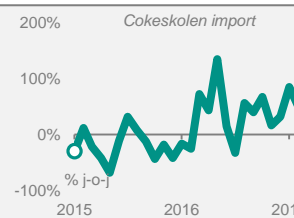
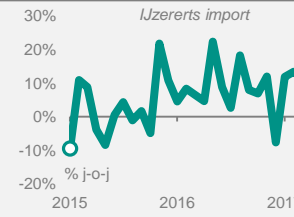
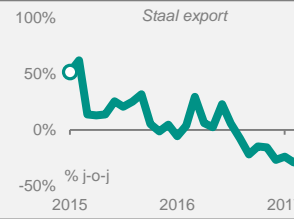
### Regionale staalrijzen



### Prijstrend (1 mnds)



### Ferro trends in China



De staalrijzen nemen sterker toe de laatste tijd en daarin schuilt het gevaar dat de productie weer wordt verhoogd. Wie wil immers niet profiteren van de hogere prijzen? Zowel sentiment als de vraag is momenteel goed. Zodra echter de markten weer worden overspoeld met staal, loopt de prijsdruk op.

Door een sterke verbetering in economisch data zijn de verwachtingen over de vraag naar boven bijgesteld. De prijs nam een vlucht. Door de betere marges van Chinese staalproducenten vullen zij hun voorraden alvast aan. Zolang de vraag naar staal goed blijft en de staaloutput groeit zal de behoefte aan ijzererts hoog blijven.

De vraag naar cokeskolen is goed en het aanbod is relatief laag. Dat heeft een opwaarts effect op de prijs. Met name het aanbod op de Chinese markt is relatief schaars. Door de hoge marges van Chinese staalproducenten kopen zij meer materiaal in op internationale markten. De output zal echter in K3 herstellen.

De schrootrijzen stijgen door een verbetering in de vraag. In China zullen de importvolumes de komende tijd minder hard groeien. De overheid legt waarschijnlijk importbeperking op aan bepaalde typen schroot vanwege milieuvorschriften. Ook door het sluiten van meer inductieovens neemt de vraag naar schroot af.

Voor meer informatie, neem contact op met:



**Casper Burgering**

*Senior sector econoom*

**Industrie & Industriële Metalen**

ABN AMRO Sector Advisory

Telefoon: +31 20 383 26 93

E-mail: [casper.burgering@nl.abnamro.com](mailto:casper.burgering@nl.abnamro.com)



<http://nl.linkedin.com/in/casperburgering>



<https://twitter.com/CasperBurgering>

### ABN AMRO Sector Advisory op internet

<https://insights.abnamro.nl/>

This material is provided to you for information purposes only. Before investing in any product of ABN AMRO Bank NV, you should inform yourself about various consequences that you may encounter under the laws of your country. ABN AMRO Bank NV has taken all reasonable care to ensure that the information contained in this document is correct but does not accept liability for any misprints. ABN AMRO Bank NV reserves the right to make amendments to this material.

This material which is subject to change without notice is provided for informational purposes and should not be construed as a solicitation or offer to buy or sell any securities or related financial instruments. While ABN AMRO makes reasonable efforts to obtain information from sources, which it believes to be reliable, ABN AMRO makes no representation or warranty of any kind, either express or implied as to the accuracy, reliability, up-to-dateness or completeness of the information contained herein. Nothing herein constitutes an investment, legal, tax or other advice nor is it to be relied on in any investment or decision. Certain services and products are subject to legal restrictions and therefore may not be available for residents of certain countries. You should obtain relevant and specific professional advice before making any investment decision. The past performance is not necessarily a guide to the future result of an investment. The value of investments may go up or down due to various factors including but not limited to changes in rates of foreign exchange and investors may not get back the amount invested. ABN AMRO disclaims any responsibility and liability whatsoever in this respect.