

Industriële Metalen Update

...inzichten in basismetalaal- en ferrometaalmarkten

ABN AMRO Sector Advisory

November 2017

Casper Burgering

Senior Sectoreconoom

casper.burgering@nl.abnamro.com

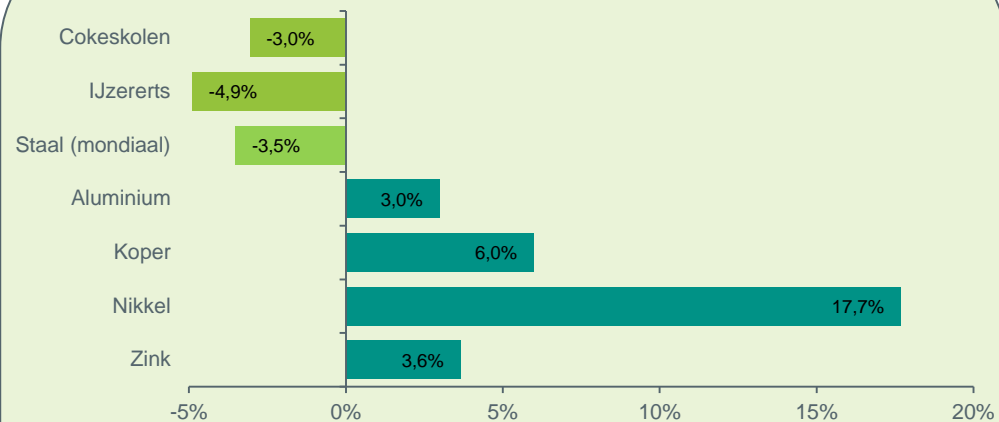
Industriële metaalprices laten gemengd beeld zien



Gedurende de maand oktober laten de industriële metaalprices een gemengd beeld zien. De mondiale staalprijs is in de maand oktober met 3% gedaald en zet daarmee de neerwaartse trend voort die sinds mid-september is ingezet. De prijsdaling houdt verband met zwakkere vraag naar staal. De intenties van China om een flink deel van de bestaande capaciteit te sluiten vanuit milieuoverwegingen gaan komende winter spelen. De gemiddelde basismetalaalprijs laat een andere beweging zien: prijszwakte in september en stevig herstel in oktober. Optimisme over de Chinese economie is een katalysator geweest voor de prijzen.

Ferro metaalprices afgelopen maand onder druk

(prijzverandering in % t.o.v. 1 maand geleden)



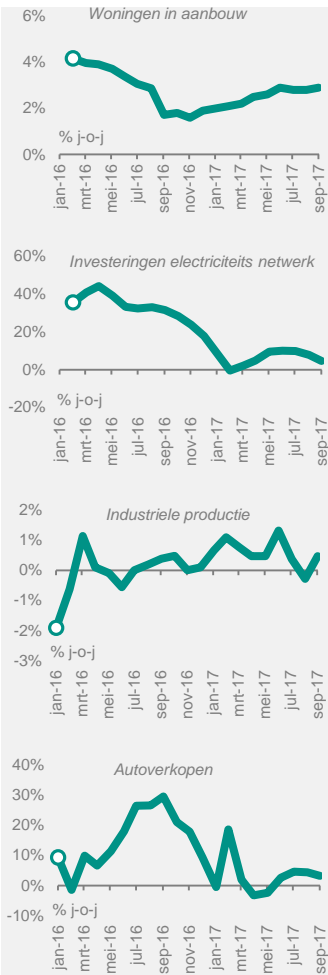
De afgelopen maand zijn ook de prijzen voor het maken van staal gedaald. De prijzen van ijzererts en cokeskolen stonden al enige tijd onder druk – mede dankzij overvloedig aanbod bij relatief zwakke vraag – en zijn in oktober met respectievelijk 5% en 3% verder afgenomen. Deze lagere prijzen hebben zich vertaald in de mondiale staalprijs, die eveneens met 4% is gedaald in oktober. In de basismetalaalmarkt laat vooral de nikkelprijs een sterke opmars zien, wat met name komt door het vooruitzicht van minder aanbod en een sterker aantrekkende Chinese vraag (met name uit de roestvaststaalsector).

Basismetalen Update

1 november 2017

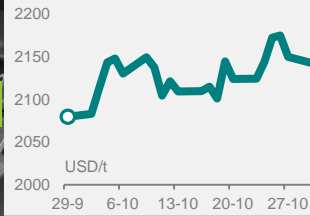
Basismetalen: prijzen komen meer onder invloed van trends in het aanbod

Eindgebruikers China

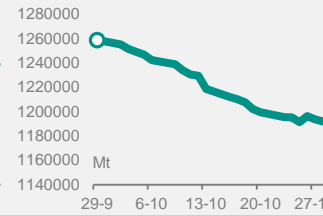


ALUMINIUM

Prijstrend (1 mnds)



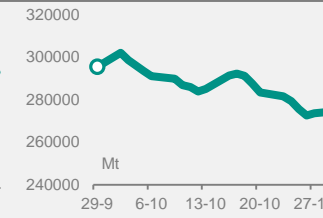
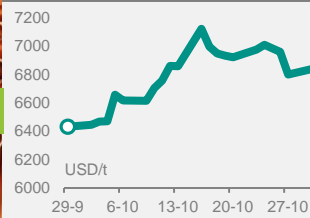
LME voorraden (1 mnds)



De aluminiumprijs vervolgt zijn opwaartse trend, alhoewel het tempo relatief zwak is. De LME voorraden blijven dalen en dat draagt bij aan het goede sentiment in de markt. De prijs zal gedurende het vierde kwartaal zijn huidige niveau behouden, mede doordat de capaciteit in China deze winter wordt teruggebracht.



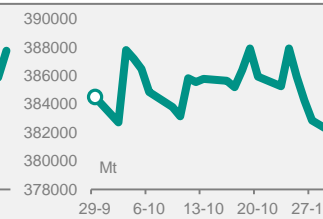
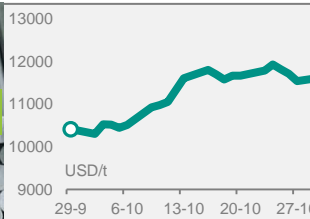
KOPER



De koperprijs bereikte mid-oktober even de magische grens van USD 7.000/t, maar verloor daarna alweer terrein. De fundamentele trend geven aan dat de markt nagenoeg in balans is. Ook voor de komende twee maanden zal dit het geval blijven en dat biedt een solide basis voor het huidige prijsniveau.



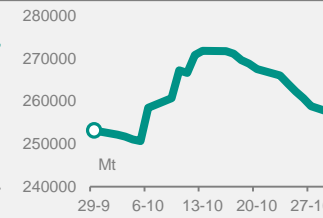
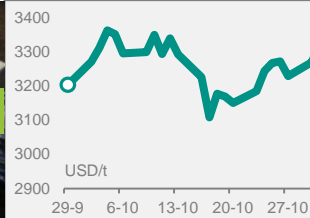
NIKKEL



De nikkelprijs is het sterkst gestegen in de afgelopen maand. Het beperkte aanbod van ertsen vanuit Indonesië en de Filipijnen speelt een rol, in combinatie met sterkere vraag vanuit China en de verwachtingen over de nikkelvraag m.b.t. de elektrische auto. De voorraden zijn echter nog steeds hoog en dit zal de prijs op den duur dempen.



ZINK



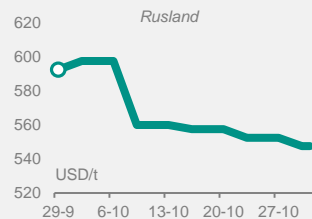
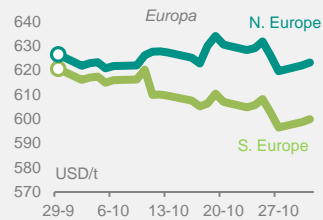
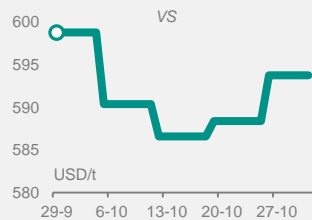
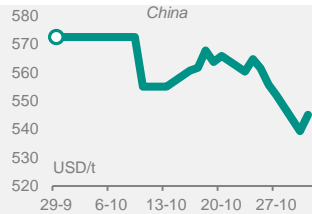
De zinkprijs laat een gemengd beeld zien in de afgelopen maand. De trends in de markt staan volledig in het teken van de mogelijke aanbodreactie (van mijn- en smeltende capaciteit) die de huidige hoge prijs uitlokt. In 2018 zal smeltende capaciteit in China worden toegevoegd en hiervan zal een neerwaarts effect op de prijs vanuit gaan.

Ferrometalen Update

1 november 2017

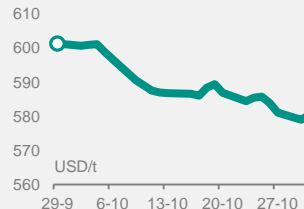
Ferrometalen: capaciteitssluitingen hoog op de agenda

Regionale staalpijzen

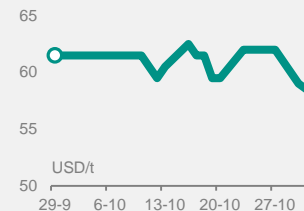


STAAL
mondiaal

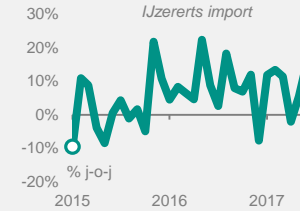
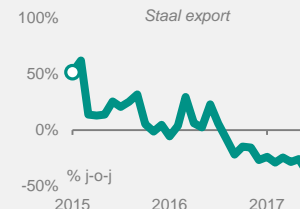
Prijsrend (1 mnds)



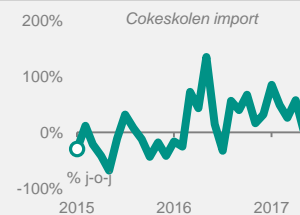
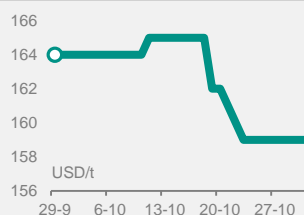
IJZERERTS



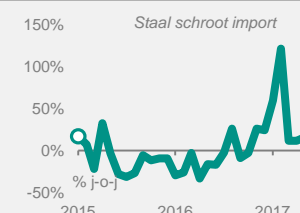
Ferro trends in China



COKESKOLEN



SCHROOT



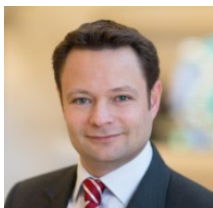
De mondiale staalprijs is verder afgezwakt. De productie blijft relatief hoog, terwijl de vraag naar staal zwakker is geworden. De staalmarkt in de VS stond onder druk door een sterke toename van import. In Europa zorgt de sterke groei in de bouwsector voor stabiele vraag naar staal. In China zal deze winter capaciteit worden gesloten

De prijs voor ijzererts kon lange tijd het niveau van boven de USD 60/t handhaven, maar in de afgelopen week is de prijs weer afgezwakt. De vraag naar ijzererts is relatief zwak en de voorraden in China (bij zowel staalfabrieken als in de havens) zijn hoog. De hoge beschikbaarheid en zwakke vraag zal de prijstrend in K4 blijven bepalen.

De cokeskolenprijs is verder gedaald. Aanvankelijk liet de prijs tot en met mid-oktober nog een licht herstel zien, maar verloor daarna flink terrein. Ook hier speelt voldoende aanbod en beperktere vraag de markt parten. De vraag kan gedurende december weer aantrekken, want dat is doorgaans een sterke maand voor de vraag.

De schrootprijs is – in tegenstelling tot de staalprijs – gestegen in de afgelopen maand. De primaire oorzaak hiervan is de krapte in de markt voor schroot. Het aanbod is afgenomen, terwijl de vraag sterk is en de orderportefeuilles relatief goed gevuld zijn. De prijs voor Chinees schroot is in de afgelopen maand met 5% gestegen.

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



<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.