

# Industriële Metalen Update

...inzichten in basismetale- en ferrometaalmarkten

ABN AMRO Sector Advisory

December 2017

**Casper Burgering**

Senior Sectoreconoom

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

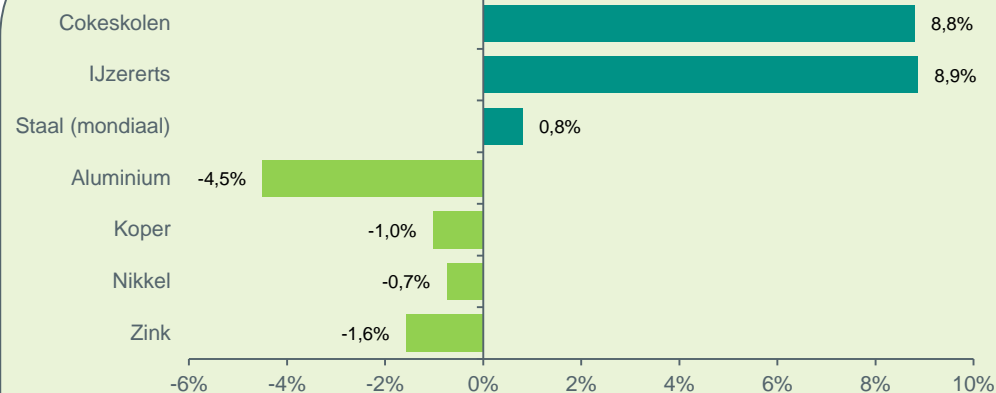
## Beweeglijkheid in basismetaleprijzen hoog



In november zijn de prijzen voor staal licht gestegen, terwijl de gemiddelde basismetaleprijs 0,5% verloor. Maar ondanks dit lichte verlies werd de prijsbeweeglijkheid verhoogd. Dit werd veroorzaakt door onrust vanuit China. De zorgen om de schuldenberg in China zijn hoog en de Chinese overheid neemt gerichte maatregelen om de kredietverlening te beperken. Door de toegenomen onrust sloten de beurzen van Shanghai en Shenzhen lager. De beperking van de kredietverlening heeft ook invloed op de industriële metaalmarkten, want verminderde liquiditeit dempt de vraag naar metalen.

## Ferro metaalprijsen in herstel

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



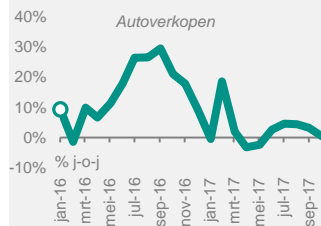
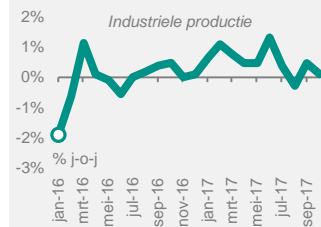
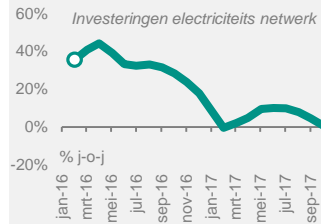
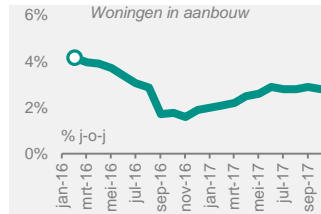
De onrust over China wakkerde bij investeerders de verkoop van posities in basismetalemarkten aan en heeft voor druk op de prijzen voor aluminium, koper, nikkel en zink gezorgd. De scherpste daling zagen we in de aluminiummarkt. De prijzen voor basismetalen waren gedurende 2017 al sterk gestegen dat maakt het van de hand doen van posities interessanter. De prijzen voor grondstoffen voor het maken van staal hebben zich afgelopen maand kunnen herstellen, dankzij sterkere vraag en een toename van de activiteit op de spotmarkten. De mondiale staalprijs boekte desondanks een lichte toename.

# Basismetalen Update

1 december 2017

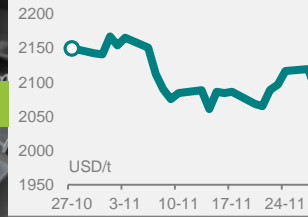
## Basismetalen: druk op prijzen voor aluminium, nikkel en zink

### Eindgebruikers China

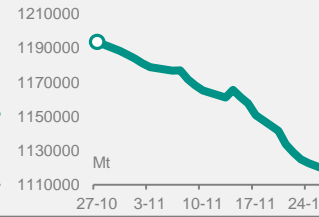


### ALUMINIUM

#### Prijstrend (1 mnds)



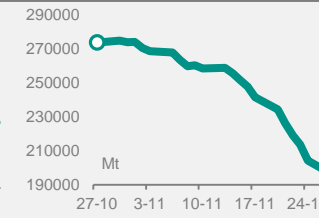
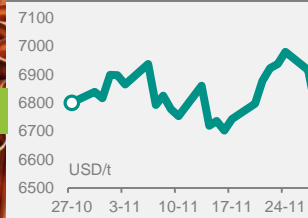
#### LME voorraden (1 mnds)



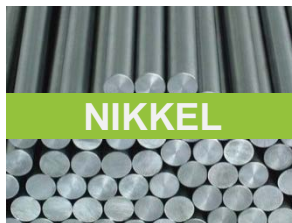
De aluminiumprijs staat onder invloed van nieuwe capaciteit die geleidelijk de markt op komt. Ook de sluiting van (verouderde en vervuilende) capaciteit in China loopt achter en voldoet niet aan de verwachtingen. Dit houdt de overproductie in stand. Dat zet prijzen onder druk. Daarnaast is de vraag naar aluminium in China relatief zwak.



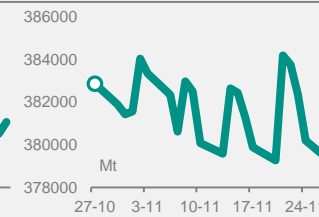
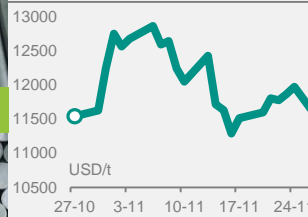
### KOPER



In de kopermarkt is het sentiment goed. Er heerst een milde vorm van krapte op de markt. Bij aanbodverstoringen of bij een sterkere toename van de vraag zal de prijs verder toenemen. In Chili is de onrust in de grootste kopermijn opgelopen door het mogelijk ontslag van werknemers. Dat kan leiden tot stakingen en beperkt het aanbod.



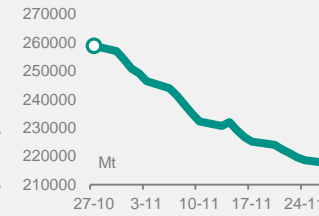
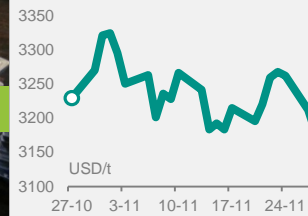
### NIKKEL



Aanvankelijk steeg de nikkelprijs nog begin deze maand. Die stijging van de prijs was vooral al gevolg van het optimisme over de toekomstige vraag naar de elektrische auto en de batterijtechniek. Nu de euforie is afgenomen, normaliseert ook de nikkelprijs. De relatief hoge voorraden bij LME opslaghuizen voeren de prijsdruk op.



### ZINK



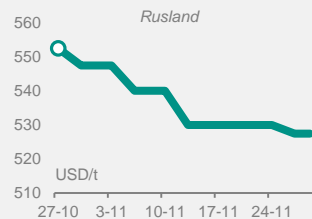
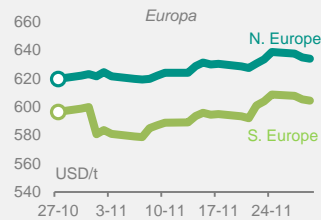
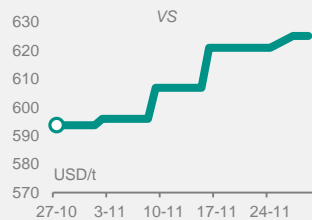
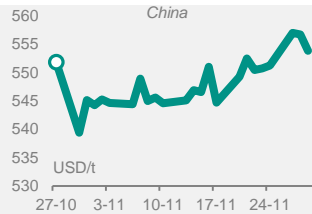
De zinkmarkt kan getypeerd worden als krap. De vraag overtreft het aanbod en dat heeft zorgde voor een flinke stijging van de prijs dit jaar. De voorraden nemen gestaag af. Momenteel is de vraag stabiel, ondanks de afname van de groei in veel eindgebruikende sectoren. Ook de onrust in China zet druk op de zinkprijs.

# Ferrometalen Update

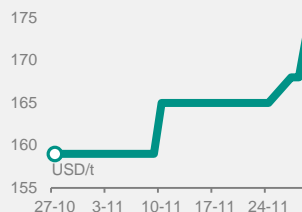
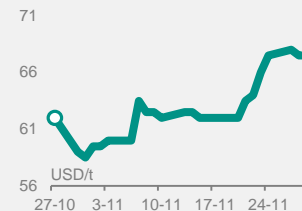
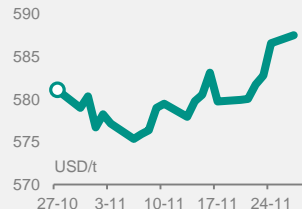
1 december 2017

## Ferrometalen: toename in vraag naar ijzererts en cokeskolen

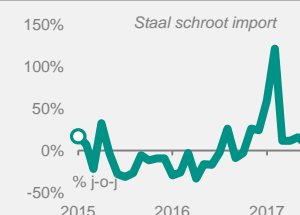
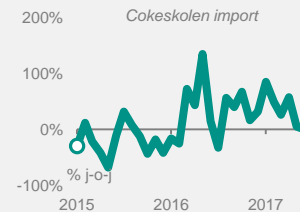
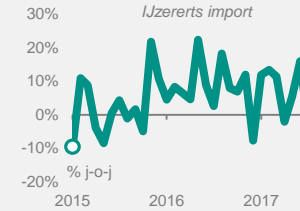
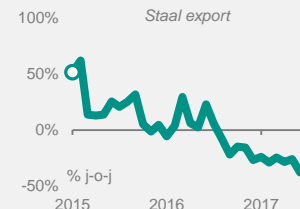
### Regionale staalrijzen



### Prijstrend (1 mnds)



### Ferro trends in China



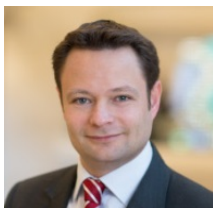
De vraag naar staal steeg in de meeste regio's. Vooral de bouwsector – de grootste afnemer van staal – laat mondiaal een bestendige groei zien. De export van staal vanuit China is dit jaar met gemiddeld 31% j-o-j gedaald. De vraag in China is goed, maar de importbeperking van de EU heeft een negatief effect op de Chinese export.

Dit jaar (t/m oktober) is de Chinese import van ijzererts met 6% toegenomen. De voorraden in China zijn echter hoog en de productie van staal neemt af om aan milieudoelstellingen te voldoen. Maar doordat de marges van Chinese staalfabrieken hoog zijn, nam de vraag op de spotmarkt toe. Per saldo steeg de prijs.

De cokeskolenprijs is afgelopen maand gestegen. Dit komt door incidentele factoren. Een aanbodverstoring in Australië in combinatie met sterke vraag vanuit India en Brazilië was de voornaamste oorzaak. De groei van de import van cokeskolen door China nam vooral begin 2017 scherp toe, maar zit in een neerwaartse trend.

Mondiaal gezien is de vraag naar schroot momenteel goed, terwijl het aanbod relatief beperkt is. Dat heeft ervoor gezorgd dat de schrootprijs de afgelopen maand met 8% is gestegen. De import van schroot door China lijkt weer enigszins te herstellen. In oktober groeit de import weer na drie maanden van sterke krimp.

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.